

新车密集上市 自主转型提速

行业周报（2023.2.13-2023.2.19）

► 本周数据：2 月前两周零售同比+46%

根据乘联会，2 月前两周零售同比+46%。2023 年 2 月第一、二周，全国乘用车零售 46.4 万辆，同比上升 46%，环比下降 18.0%；全国乘用车厂商批发 42.5 万辆，同比上升 27.0%，环比下降 18.0%。

中汽协预计 2023 年乘用车批发销量达 2,380 万辆，同比+1.3%，新能源汽车 2023 年将达 900 万辆，同比+35.0%。

► 本周观点：多重改善提振 看多整车+零部件

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，看好汽车行业黄金十年。本月核心组合【伯特利、拓普集团、上声电子、光峰科技、新泉股份、长安汽车、比亚迪、文灿股份、双环传动、春风动力】。

1 月行业整体折扣率逐步放开。根据 Thinkercar，截至 1 月下旬，行业整体折扣率为 8.6%，环比+0.1pct，同比+1.5pct；其中燃油车折扣率为 9.8%，环比+0.3pct，同比+2.1pct；新能源车折扣率为 5.5%，环比-0.4pct，同比+0.4pct。自主折扣率为 4.4%，环比+0.1pct，同比+0.7pct；合资折扣率为 10.6%，环比+0.2pct，同比+2.0pct。

乘用车：我们预计 2-5 月销量同比转正，对未来销量乐观，市场对于政策出台仍有预期，叠加 4 月上海车展预计迎来新车/技术密集发布期，看多汽车板块。

多重改善提振，全面看多汽车板块。我们认为多重改善催化下，乘用车基本面有望于 2023Q1 见底，后续有望持续向上。

1) 疫情管控放开释放乘用车消费潜力，预计春节后需求有望回暖。

2) 供给改善+主动去库：比亚迪“仰望”发布，硬核技术引领品牌向上，广州车展上自主品牌重磅新车快速推出；此外，2022 年 12 月车企主动去库，全行业累计去库接近 50 万辆，主动库存调节有望为 2023 年稳健发展奠定基础。

3) 自主崛起+出口高增，重点关注全球化、高端化：根据中汽协，2022 年 12 月自主份额已达 56.8%、2022 年自主累计份额已达 49.9%，创历史新高。2022 年乘用车累计出口 252.9 万辆，同比增长 56.7%。

坚定看好变革机遇下自主崛起，推荐【长安汽车、比亚迪、吉利汽车 H、长城汽车】，受益标的【理想汽车-W、蔚来-SW、赛力斯】。

零部件：智能电动重塑产业秩序，基本面反转+新车型上量，坚定看多汽车零部件，近期重点关注特斯拉及相关产业链。根据官网，特斯拉将于 3 月 1 日发布第三篇章——地球如何走向完全可持

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：崔琰

邮箱：cuiyan@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519080006

联系电话：

分析师：胡惠民

邮箱：huhm@hx168.com.cn

SAC NO: S1120522120003

联系电话：

相关报告

1. 汽车行业周报（2023.2.6-2023.2.12）：推荐特斯拉及产业链 第三篇章即将开启
2. 汽车行业周报（2023.1.16-2023.1.29）：特斯拉盈利超预期 2023 智能电动加速
3. 汽车行业周报（2023.1.9-2023.1.15）：2023CES 开幕 自主高端化提速
4. 汽车行业周报（2022.12.26-2023.1.1）：广州车展开幕 新一轮供给提速
5. 汽车行业周报（2022.12.19-2022.12.25）：广州车展临近 优质供给加速
6. 汽车行业周报（2022.12.12-2022.12.18）：需求边际复苏 政策有望接力
7. 汽车行业周报（2022.11.28-2022.12.04）：多重改善提振 全面看多板块
8. 汽车行业周报（2022.11.21-2022.11.27）：终端边际改善 需求平稳过渡

续能源之路，还将发布新一代纯电平台（成本有望是现有平台的一半）。特斯拉凭借生产制造革命（一体化压铸、4680 电池等）和商业模式创新（FSD 收入占比持续提升）实现较高的盈利能力，具备较大的价格调整空间，23H1 以价换量应对短期产品周期下行，我们判断 23H2 有望迎新一轮产品周期（Model 3 改款、Cybertruck 等），坚定看多特斯拉及产业链和相关产业趋势投资机会，推荐：

1、新势力产业链：优选【拓普集团、新泉股份、双环传动、上声电子、爱柯迪、文灿股份、上海沿浦】；

2、智能电动增量：1) 智能化核心主线：优选智能驾驶-【伯特利、经纬恒润-W、德赛西威】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】；2) 轻量化高景气：特斯拉引领一体压铸大变革，优选【文灿股份】，受益标的【旭升股份】。

摩托车：根据中汽协，2022 年 12 月国内中大排量摩托车销售 2.6 万辆，同比-30.7%，环比-3.6%。2022 年全年累计销售 55.3 万辆，同比+44.7%。中大排量摩托代表消费升级方向，市场潜力巨大，份额将向品牌力突出、动力总成技术领先、渠道布局完善的头部自主、合资品牌集中。推荐【春风动力、钱江摩托】，受益标的【隆鑫通用】。

► 本周行情：整体弱于市场 货车领涨

本周 A 股汽车板块下跌 1.7%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 20 位，表现弱于沪深 300（下跌 1.2%）。细分板块中，货车、客车分别上涨 4.3%、3.1%；其他交运设备、汽车服务、乘用车、汽车零部件分别下跌 0.4%、0.9%、1.9%、2.3%。

风险提示

汽车行业芯片供给短缺；原材料成本波动超出预期；汽车行业终端需求不及预期；汽车出口销量不及预期。

盈利预测与估值

证券代码	证券简称	收盘价	投资评级	EPS (元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
000625.SZ	长安汽车	13.25	买入	0.47	0.81	1.06	1.31	28.2	16.4	12.5	10.1
002594.SZ	比亚迪	271.66	买入	1.06	5.54	9.10	12.85	256.3	49.0	29.9	21.1
0175.HK	吉利汽车	11.56	买入	0.47	0.41	0.70	1.07	24.6	28.2	16.6	10.8
601633.SH	长城汽车	32.59	买入	0.73	1.05	0.77	1.24	44.6	31.0	42.3	26.3
603596.SH	伯特利	74.04	买入	1.24	1.75	2.64	3.99	59.7	42.3	28.0	18.6
688326.SH	经纬恒润-W	147.00	买入	1.62	1.97	3.38	5.23	90.7	74.6	43.5	28.1
688007.SH	光峰科技	26.27	买入	0.52	0.26	0.35	0.82	50.5	101.0	75.1	32.0
002920.SZ	德赛西威	116.05	买入	1.51	2.10	3.21	4.19	76.9	55.3	36.2	27.7
688533.SH	上声电子	58.81	买入	0.41	0.82	1.74	2.56	143.4	71.7	33.8	23.0
603997.SH	继峰股份	14.58	买入	0.12	-1.10	0.46	0.67	121.5	-13.3	31.7	21.8
603348.SH	文灿股份	60.82	买入	0.38	0.98	2.29	3.17	160.1	62.1	26.6	19.2
605128.SH	上海沿浦	54.39	买入	0.88	1.18	2.92	4.84	61.8	46.1	18.6	11.2
600933.SH	爱柯迪	24.25	买入	0.36	0.73	0.92	1.24	67.4	33.2	26.4	19.6
601689.SH	拓普集团	69.37	买入	0.93	1.55	2.20	3.25	74.6	44.8	31.5	21.3
603179.SH	新泉股份	43.35	买入	0.75	0.97	1.59	2.43	57.8	44.7	27.3	17.8
002472.SZ	双环传动	27.99	买入	0.46	0.68	1.00	1.41	60.8	41.2	28.0	19.9
603786.SH	科博达	65.71	买入	0.97	1.28	1.70	2.26	67.6	51.3	38.7	29.1
600660.SH	福耀玻璃	37.54	买入	1.23	2.15	2.40	2.98	30.5	17.5	15.6	12.6
601799.SH	星宇股份	136.12	买入	3.41	4.20	5.88	7.95	39.9	32.4	23.1	17.1
300258.SZ	精锻科技	12.17	买入	0.36	0.51	0.67	0.88	33.5	23.9	18.0	13.8
603129.SH	春风动力	138.54	买入	3.01	4.67	7.12	9.58	46.0	29.7	19.5	14.5
000913.SZ	钱江摩托	26.38	买入	0.52	0.90	1.37	1.91	50.7	29.3	19.3	13.8

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/2/17），光峰科技、德赛西威、福耀分别与电子、计算机、建材组联合覆盖

正文目录

1. 周观点：多重改善提振 看多整车+零部件	5
1.1. 乘用车：需求稳步向上 多重改善全面看多	5
1.2. 智能电动：长期成长加速 短期量价共振	5
1.3. 重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值	5
1.4. 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头	6
2. 本周行情：整体弱于市场 货车领涨	7
3. 本周数据：政策延续 原材料小幅上涨	9
3.1. 地方政策刺激频出	9
3.2. 新能源车企开启新一轮调价	11
3.3. 2023 年 2 月第一、二周批发同比+27%	14
3.4. 行业整体折扣率小幅放开	14
3.5. 原材料价格整体小幅上涨	15
4. 本周要闻：吉利银河即将发布 特斯拉 Autopilot Hardware 4.0 即将到来	17
4.1. 电动化：2022 年国内充电基础设施数量同比增长近 100%	17
4.2. 智能化：特斯拉 Autopilot Hardware 4.0 即将到来	18
5. 本周上市车型	20
6. 本周重要公告	21
7. 重点公司盈利预测	22
8. 风险提示	23

图表目录

图 1 本周（2023. 2. 13-2023. 02. 19）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）	7
图 2 申万汽车行业子板块本周区间涨跌幅（%）	7
图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）	7
图 4 本周（2023. 02. 13-2023. 02. 19）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）	8
图 5 乘联会主要厂商 2 月周度批发销量和增速（辆，%）	14
图 6 行业终端折扣率（%）	15
图 7 自主及合资终端折扣率（%）	15
图 8 冷轧普通薄板价格（元/吨）	15
图 9 热轧板卷价格（元/吨）	15
图 10 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）	16
图 11 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）	16
图 12 天然橡胶价格（元/吨）	16
图 13 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）	16
表 1 本周（2023. 02. 13-2023. 02. 19）A 股汽车行业公司周涨跌幅前十	8
表 2 全国汽车消费刺激政策	10
表 3 2023 年 2 月以来地方汽车消费刺激政策	10
表 4 2023 年车型调价情况	12
表 5 本周（2023. 02. 13-2023. 02. 19）上市燃油车型	20
表 6 本周（2023. 02. 13-2023. 02. 19）上市新能源车型	20
表 7 本周（2023. 02. 13-2023. 02. 19）重要公告	21
表 8 重点公司盈利预测	22

1.周观点：多重改善提振 看多整车+零部件

1.1.乘用车：需求稳步向上 多重改善全面看多

本周自主重磅产品陆续发布，自主电气化全面上攻下探：理想 L7、智己 LS7 切入高端大五座 SUV 市场，定位家庭用户，自主高端化持续引领；比亚迪秦 Plus DM-i 冠军版发布，价格下探至 10 万元以内，油电平价下预计加速对燃油车的替代。

乘用车：2-5 月销量预计同比转正，对未来销量乐观，市场对于政策出台仍有预期，叠加 4 月上海车展预计迎来新车/技术密集发布期，看多汽车板块。

多重改善提振，全面看多汽车板块。我们认为多重改善催化下，乘用车基本面有望于 2023Q1 见底，后续有望持续向上。

1) 疫情管控放开释放乘用车消费潜力，预计春节后需求有望回暖。

2) 供给改善+主动去库：比亚迪“仰望”发布，硬核技术引领品牌向上，广州车展上自主品牌重磅新车快速推出；此外，2022 年 12 月车企主动去库，全行业累计去库接近 50 万辆，主动库存调节有望为 2023 年稳健发展奠定基础。

3) 自主崛起+出口高增，重点关注全球化、高端化：根据中汽协，2022 年 12 月自主份额已达 56.8%、2022 年自主累计份额已达 49.9%，创历史新高。2022 年乘用车累计出口 252.9 万辆，同比增长 56.7%。

坚定看好变革机遇下自主崛起，推荐【长安汽车、比亚迪、吉利汽车 H、长城汽车】，受益标的【理想汽车-W、蔚来-SW、赛力斯】。

1.2.智能电动：长期成长加速 短期量价共振

零部件：智能电动重塑产业秩序，基本面反转+新车型上量，坚定看多汽车零部件。中长期维度，量增+份额提升共振驱动收入高增，叠加短期原材料、汇率、海运费等利润压制因素缓解，将具备较高的业绩弹性，优选智能电动+新势力产业链，推荐：

1、智能电动增量：1) 智能化核心主线：优选智能驾驶-【伯特利、经纬恒润-W、德赛西威】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】；2) 轻量化高景气：铝价趋稳，业绩弹性大，叠加一体压铸大变革，优选【文灿股份】，受益标的【旭升股份】；

2、新势力产业链：优选【拓普集团、新泉股份、双环传动、上声电子、文灿股份、上海沿浦】。

1.3.重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值

根据中汽协数据，2023 年 1 月国内重卡销量 4.9 万辆，同比-48.9%，环比-9.8%。

物流重卡需求维持稳健，工程重卡销量有望贡献弹性，推荐核心标的【潍柴动力、中国重汽、威孚高科】。

国六排放标准已逐步进入落地实施阶段，各环节内资头部供应商在国六阶段将显著受益于：1) 尾气处理装置单车价值量提升，市场空间向上；2) 下游

发动机厂商、整车厂商降本压力增大，国产化率提升。关于排放升级，重点推荐【隆盛科技、银轮股份、威孚高科、潍柴动力】，相关受益标的【奥福环保、艾可蓝、国瓷材料、贵研铂业】等。

1.4. 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头

据中汽协数据，2022 年 12 月国内中大排量摩托车销售 2.6 万辆，同比-30.7%，环比-3.6%。2022 年全年累计销售 55.34 万辆，同比+44.7%。分车企来看：

1) 春风动力：排量>250ml：2022 年 12 月销量 0.58 万辆，同比-21.4%，环比+91.8%，全年累计销售 5.68 万辆，同比+70.9%。

2) 钱江摩托：排量>250ml：2022 年 12 月销量 0.35 万辆，同比-48.2%，环比-37.5%，全年累计销售 14.06 万辆，同比+71.1%。

3) 隆鑫机车：排量>250ml：2022 年 12 月销量 0.25 万辆，同比-28.5%，环比-19.0%；全年累计销售 4.9 万辆，同比-19.0%。

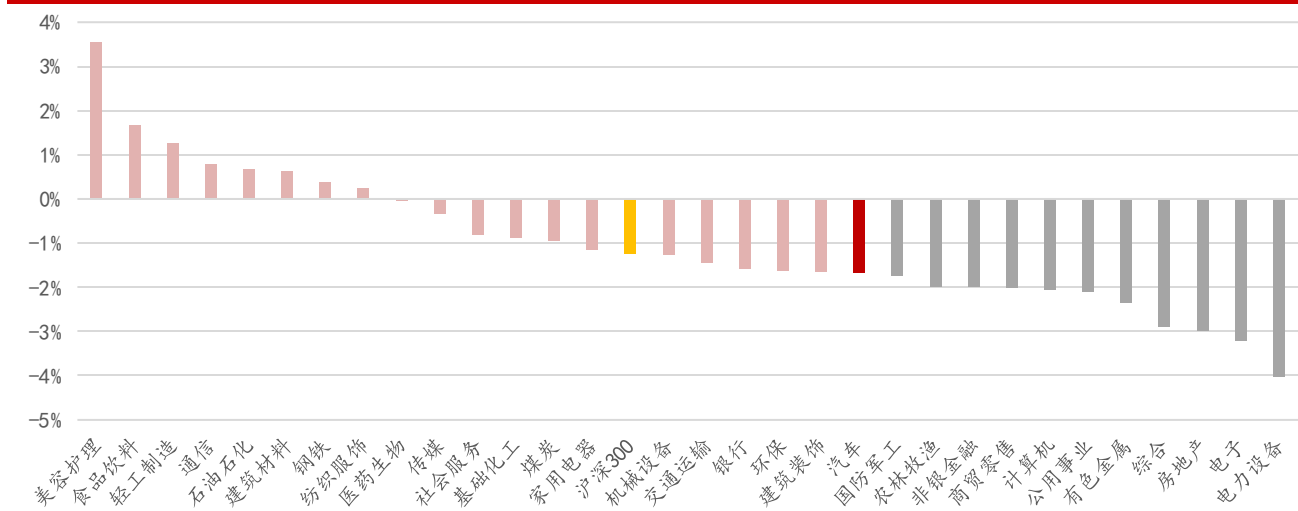
建议关注中大排量龙头车企。过去 10 年国产中大排量摩托车从无到有，产品谱系和排量段不断完善，成熟度快速提升。参考国内汽车发展历史，及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌将成为中大排量摩托车需求崛起的最大受益者，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

2.本周行情：整体弱于市场 货车领涨

汽车板块本周表现弱于市场。本周A股汽车板块下跌1.7%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第20位，表现弱于沪深300（下跌1.2%）。细分板块中，货车、客车分别上涨4.3%、3.1%；其他交运设备、汽车服务、乘用车、汽车零部件分别下跌0.4%、0.9%、1.9%、2.3%。

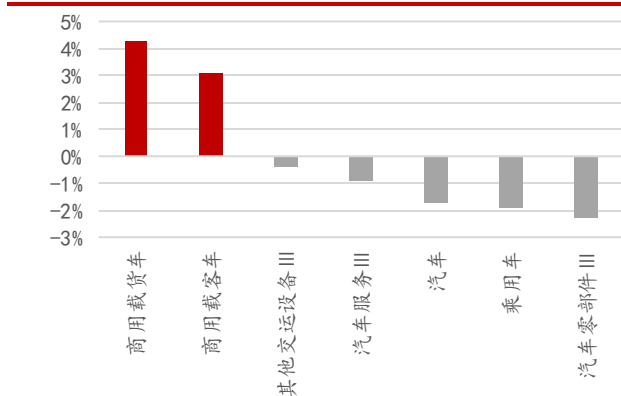
个股方面，艾可蓝、新坐标、永安行等涨幅靠前；奥联电子、德尔股份等跌幅较大。

图1 本周（2023.2.13-2023.02.19）A股申万一子行业区间涨跌幅（%）



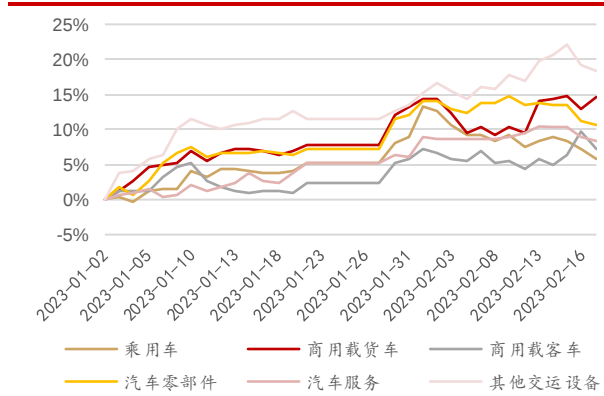
资料来源：Wind，华西证券研究所

图2 申万汽车行业子板块本周区间涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图3 申万汽车行业子板块2023年涨跌幅（%）



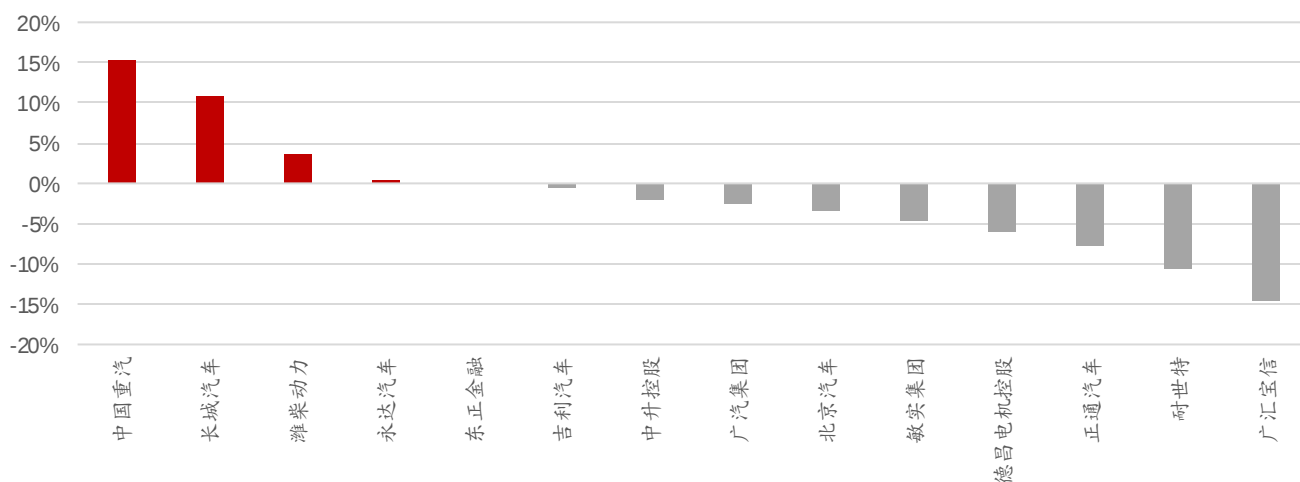
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 本周（2023.02.13-2023.02.19）A 股汽车行业公司周涨跌幅前十

公司简称	涨幅前十 (%)	公司简称	跌幅前十 (%)
艾可蓝	20.65	奥联电子	-15.73
新坐标	18.48	德尔股份	-14.92
永安行	16.36	德宏股份	-11.73
中国重汽	14.38	嵘泰股份	-10.85
久祺股份	14.10	大为股份	-10.81
青岛双星	12.25	菱电电控	-10.37
无锡振华	12.07	智慧农业	-10.00
浙江仙通	11.51	文灿股份	-9.79
远东传动	11.19	赛力斯	-9.11
猛狮退(退市)	9.52	九号公司-WD	-9.02

资料来源：Wind，华西证券研究所

图 4 本周（2023.02.13-2023.02.19）港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind，华西证券研究所

3.本周数据：政策延续 原材料小幅上涨

3.1.地方政策刺激频出

2022 年 12 月 15 日至 16 日，中央经济工作会议在北京举行。会议提出要着力扩大国内需求，把恢复和扩大消费摆在优先位置，具体措施包括增加居民收入，支持住房改善、**新能源汽车**、养老服务等消费。

2022 年 12 月 15 日，国家发展改革委发布《“十四五”扩大内需战略实施方案》（以下简称《实施方案》），明确提出“十四五”时期内需规模实现新突破。《实施方案》提出，释放出行消费潜力，**推动汽车消费由购买管理向使用管理转变。大力推广新能源汽车和新能源、清洁能源船舶。**围绕新一代信息技术、新能源汽车等在内的关键领域，实施先进制造业集群发展专项行动，培育一批集群标杆，探索在集群中试点建设一批创新和公共服务综合体。

2022 年 11 月 21 日，工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委联合印发《关于巩固回升向好趋势加力振作工业经济的通知》提出，深挖市场潜能扩大消费需求。**进一步扩大汽车消费，落实好 2.0 升及以下排量乘用车阶段性减半征收购置税、新能源汽车免征购置税延续等优惠政策，启动公共领域车辆全面电动化城市试点。**本次工信部发文总体要求为确保 2022 年四季度平稳收官以及为 2023 年实现“开门稳”打下坚实基础，结合过去几轮乘用车刺激政策的逐步退坡，2023 年乘用车政策仍有望接力，实现平稳过渡。

国务院办公厅于 2022 年 10 月 26 日印发《第十次全国深化“放管服”改革电视电话会议重点任务分工方案》。《方案》提出，**落实好阶段性减征部分乘用车购置税、延续免征新能源汽车购置税、放宽二手车迁入限制等政策。**具体举措为延续实施新能源汽车免征车辆购置税政策，组织开展新能源汽车下乡和汽车“品牌向上”系列活动，支持新能源汽车产业发展，促进汽车消费。

2022 年 8 月 19 日，国常会宣布，**将已两次延期实施、2022 年底到期的免征新能源汽车购置税政策，再延期实施至 2023 年底，预计新增免税 1000 亿元；**保持新能源汽车消费其他相关支持政策稳定，继续免征车船税和消费税，在上路权限、牌照指标等方面予以支持；建立新能源汽车产业发展协调机制，坚持用市场化办法，促进整车企业优胜劣汰和配套产业发展，推动全产业提升竞争力。大力推进充电桩建设，纳入政策性开发性金融工具支持范围。

2022 年 7 月 7 日，商务部等 17 部门近日联合印发《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》，提出支持新能源汽车购买使用、加快活跃二手车市场、促进汽车更新消费、推动汽车平行进口持续健康发展、优化汽车使用环境、丰富汽车金融服务等六方面共 12 条政策措施，要求各地区、各有关部门切实加强组织领导，推动相关政策措施尽快落地见效，进一步促进汽车消费回升和潜力释放。

多地刺激汽车消费政策也密集推出，燃油与新能源并重，其中对新能源补贴力度更大。

表 2 全国汽车消费刺激政策

省/市	政策发布时间	政策到期时间	政策名称	目标市场	主要内容
全国	2022/12/15	-	《“十四五”扩大内需战略实施方案》	新能源	大力推广新能源汽车和新能源、清洁能源船舶。发展城市公共交通，加快推动城市公交、出租、物流、环卫等公共领域车辆和公务用车电动化，大力提升公共汽电车、轨道交通在机动化出行中的占比。
全国	2022/9/18	2023/12/31	《关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告》	新能源	财政部、税务总局、工业和信息化部发布《关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告》，对购置日期在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间内的新能源汽车，免征车辆购置税。这已是新能源汽车免征购置税第三次延期，按照之前的政策，现行的免征新能源汽车购置税政策原本将于 2022 年底结束。
全国	2022/7/7	-	《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》	燃油/新能源	聚焦支持新能源汽车购买使用、加快活跃二手车市场、促进汽车更新消费、支持汽车平行进口、优化汽车使用环境、丰富汽车金融服务 6 个方面，提出了 12 条政策措施。
全国	2022/5/31	2022/12/31	《关于减征部分乘用车车辆购置税的公告》	燃油	对购置日期在 2022 年 6 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间内且单车价格（不含增值税）不超过 30 万元的 2.0 升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。乘用车特指包括驾驶员座位在内最多不超过 9 个座位的汽车。
全国	2022/5/31	2022/12/31	《四部门关于开展 2022 新能源汽车下乡活动的通知》	新能源	组织开展新一轮新能源汽车下乡活动，在山西、吉林、江苏、浙江、河南、山东、湖北、湖南、海南、四川、甘肃等地，选择三四线城市、县区举办若干场专场、巡展、企业活动。鼓励各地出台更多新能源汽车下乡支持政策，改善新能源汽车使用环境，推动农村充换电基础设施建设。

资料来源：财政部，工信部，华西证券研究所

表 3 2023 年 2 月以来地方汽车消费刺激政策

省/市	政策/活动发布时间	政策/活动到期时间	政策/活动名称	目标市场	主要内容
四川省绵阳市高新区	2023/2/14	发完即止	2023 年一季度汽车消费补贴活动	燃油/新能源	经开区针对辖区 40 户车企，补贴 200 万元，购买时间在 2023 年 2 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日的车主，均可参与此次活动。本次补贴分为三个档次，第一档：购车发票金额 5 万元（含）——10 万元（不含），补贴 1000 元；第二档：购车发票金额 10 万元（含）——20 万元（不含），补贴 2000 元；第三档：购车发票金额在 20 万元（含）以上，补贴 3000 元。
山东省济宁市嘉祥县	2023/2/14	2023/3/30	嘉祥县“2023 嘉祥消费提振年”汽车消费券	燃油/新能源	燃油汽车消费券面额分为 2000 元、3000 元、5000 元；新能源汽车消费券面额分为 3000 元、4000 元、6000 元。截至 2023 年 3 月 30 日每周五发放资格券，共发放 7 轮。
河南省郑州市各区	2023/2/13	2023/3/10	汽车消费券时间延长	燃油/新能源	共 5000 万元汽车消费券发放，活动时间由 2023 年 2 月 6 日延长至 3 月 10 日。全市将增发 1 亿元汽车消费券，其中燃油车消费券增发 6000 万元，新能源车消费券增发 4000 万元。3 月 1 日上午 10 时，1 亿元汽车消费券资格校验及领券系统在“郑好办”APP 正式开启。
浙江省嘉兴市经济技术开发区	2023/2/10	发完即止	发放共 500 万元汽车消费券	燃油/新能源	此次发放的汽车消费券，面额分为 3 种，分别为：购车开票金额（裸车价）30 万元（含）以上可享 10000 元消费券；20 万元（含）至 30 万元可享受 8000 元消费券；10 万元（含）至 20 万元可享受 6000 元消费券。
山东省聊城市高新区	2023/2/11	2023/6/30	汽车消费券	燃油/新能源	按照《关于促进汽车消费若干措施的通知》（鲁商发〔2022〕4 号）《关于印发聊城市促进汽车消费的若干措施的通知》（聊商投字〔2022〕24 号）等文件规定的汽车消费券发放标准，支持消费者在高新区购买乘用车、报废旧车

					购置新车并上牌（二手车除外）。上半年，在市级发放汽车消费券的同时，高新区叠加发放 80 万元汽车消费券。
辽宁省大连市	2023/2/10	2023/3/31	汽车消费券	燃油/新能源	大连市将面向在连购车人发放总额 5000 万元的“2023 年大连汽车消费券”。单车购置费用 10 万元（含）以上至 20 万元以下的，发放 4000 元消费券礼包；单车购置费用 20 万元（含）以上的，发放 5000 元消费券礼包。
北京市大兴区	2023/2/10	发完即止	汽车消费券	燃油/新能源	汽车消费券发放对象为面向在大兴区参加活动的 4S 店购置乘用车（含摩托车）的消费者；发放总金额为 2000 万元。发放规则：单车销售额 10 万（含）-20 万元，每辆车可享受直降 2000 元；单车销售额 20 万元（含）以上，每辆车可享受直降 3000 元。
山东省济宁市嘉祥县	2023/2/10	2023/3/30	“运河之都·乐购四季”家庭乘用车零售消费券惠民活动	燃油/新能源	燃油汽车：汽车销售价格 10 万元以下的发放 2000 元汽车消费券；10 万元（含）至 20 万元（不含）的发放 3000 元汽车消费券；20 万元（含）以上的发放 5000 元汽车消费券。新能源汽车：10 万元以下的发放 3000 元汽车消费券；10 万元（含）至 20 万元（不含）的发放 4000 元汽车消费券；20 万元（含）以上的发放 6000 元汽车消费券。报废本人名下机动车购置新车的，对上述两条的个人消费者发放的汽车消费券金额增加 1000 元。对享受市级消费券的消费者，县级财政对每辆车再补充发放 1000 元消费券。
福建省福州市福清市	2023/2/6	2023/2/28	汽车消费券	燃油/新能源	个人消费者在符合条件的限上汽车销售企业购买单价 5 万元及以上非营运乘用车新车，给予 3000 元/人的购车补贴，购车补贴名额总数不超过 100 份。
河南省郑州市	2023/2/3	2023/3/10	增发 1 亿元汽车消费券	燃油/新能源	将 2023 年“兔年迎春”汽车焕新季活动截止时间由 2023 年 2 月 6 日延长至 3 月 10 日，并增发 1 亿元汽车消费券，其中燃油车消费券增发 6000 万元，新能源车消费券增发 4000 万元。
浙江省宁波市海曙区	2023/2/2	2023/2/28	元宵购车消费券	燃油/新能源	凡个人（单位购车除外）在活动参与商家购买新车一台（含新能源电动车），车价开票价格 5 万元（含）至 10 万元的赠送消费券 1500 元；开票价格 10 万元（含）至 15 万元的赠送 3000 元；开票价格 15 万元（含）至 30 万元的赠送 6000 元；开票价格 30 万元（含）以上的赠送 10000 元。消费券可在海曙区内部分商场、餐饮等单位消费。
四川省南充市	2023/2/1	2023/2/5	汽车展销节购车优惠	燃油/新能源	在汽车展销节期间，将发放消费券 630 张，市民可用在 2023 年汽车展销节活动现场的汽车经销企业与购车者本人（持身份证）签订的有效购车合同、订车的定金凭证，到南充汽车展销节活动现场指定位置，可直接领取汽车消费券一张，每张消费券可抵 3000 元，因消费券名额有限，购车市民先到先得，领完即止。
浙江省乐清市	2023/2/1	发完即止	第二轮乐清市“乐享生活”迎春促消费活动 700 万汽车消费券	燃油/新能源	第一档：购买裸车价（以机动车销售统一发票金额为准，下同）5 万元（含）—10 万元车辆，补贴 2000 元；第二档：购买裸车价 10 万元（含）—20 万元车辆，补贴 4000 元；第三档：购买裸车价 20 万元（含）以上车辆—30 万元车辆，补贴 6000 元；第四档：购买裸车价 30 万元（含）以上车辆，补贴 8000 元。

资料来源：各省市政府办公厅，官方公众号，华西证券研究所

3.2.新能源车企开启新一轮调价

现行新能源购置补贴政策已于 2022 年 12 月 31 日结束，2023 年 1 月 1 日起，多家车企相继开启调价。

特斯拉发布 Model Y 长续航版和高性能版调价方案：Model Y 长续航版价格上调 2,000 元人民币，由 30.99 万元上涨至 31.19 万元；Model Y 高性能版上调 2,000 元人民币，由 35.99 万元上涨至 36.19 万元。（来源：特斯拉中国官网）

吉利帝豪 L Hi·P 发布限时购车优惠活动，即刻下定，最高可享至高 30,000 元的购车福利。（来源：吉利官网）

表 4 2023 年车型调价情况

车企	调价时间	能源类型	车型	调价前售价 (万元)	调价后售价 (万元)	涨价幅度
东风日产	2023/2/17	纯电	ARIYA 艾睿雅	28.48-34.28	22.48-28.28	-60,000 元 (限时优惠)
特斯拉	2023/2/17	纯电	Model Y 长续航版	30.99	31.19	2,000 元
特斯拉	2023/2/17	纯电	Model Y 高性能版	35.99	36.19	2,000 元
吉利汽车	2023/2/16	插电混合	帝豪 L Hi·P	12.98-16.88	9.98-13.88	-30,000 元 (限时优惠)
一汽丰田	2023/2/15	纯电	一汽丰田 bZ4X	19.98-28.48	13.98-23.48	-60,000 元 (限时优惠)
特斯拉	2023/2/10	纯电	Model Y 后轮驱动版	25.99	26.19	2,000 元
广汽丰田	2023/2/9	纯电	bZ4X	19.98	16.98	-30,000 元
上汽飞凡	2023/2/2	纯电	飞凡 R7 EV	30.25-36.95	27.99-38.99	-22,600 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 G3i 520N+	20.19	17.69	-25,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 G3i 460G+	16.89	14.89	-20,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 G3i 460N+	18.89	16.39	-25,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P5	17.99-22.59	15.69-20.29	-23,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P7 480G	23.99	20.99	-30,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P7 586G	25.99	22.99	-30,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P7 480E	25.99	22.99	-30,000 元
小鹏汽车	2023/1/17	纯电	小鹏 P7 625E	28.59	24.99	-36,000 元
AITO 问界	2023/1/13	纯电	问界 M5 纯电后驱标准版	28.86	25.98	-28,800 元
AITO 问界	2023/1/13	纯电	问界 M5 纯电四驱性能版	31.98	28.98	-30,000 元
AITO 问界	2023/1/13	增程式	问界 M7 舒适版	31.98	28.98	-30,000 元
AITO 问界	2023/1/13	增程式	问界 M7 四驱豪华版	33.98	30.98	-30,000 元
上汽荣威	2023/1/9	纯电	Ei5	14.48-15.88	15.28-16.68	8,000 元
上汽荣威	2023/1/9	纯电	i6 MAX EV	14.68-18.18	15.28-18.18	0-6,000 元
上汽荣威	2023/1/9	纯电	科莱威 EV	6.00	6.80	8,000 元
上汽荣威	2023/1/9	插电混合	荣威 eRX5 插电混动	15.39-16.59	15.89-17.09	5,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model 3 后轮驱动版	26.59	22.99	-36,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model 3 高性能全轮驱动版	34.99	32.99	-20,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model Y 后轮驱动版	28.89	25.99	-29,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model Y 长续航全轮驱动版 640Km	35.79	30.99	-48,000 元
特斯拉	2023/1/6	纯电	Model Y 高性能全轮驱动版	39.79	35.99	-38,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 300 磷酸铁锂	7.99	8.39	4,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 301 三元锂	7.99	8.39	4,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 300 行业定制版	8.68	8.98	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 400	8.69-9.29	9.09-9.69	4,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 V 潮 400 行业定制版 /Pro	9.39-9.69	9.69-9.99	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U Pro 400km	15.28	15.58	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U-II 401km	12.98-13.68	13.58-14.28	6,000 元

哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U Pro 401km 畅行网约版	15.28	15.58	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U Pro 420km 换电版	15.58	15.88	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 U-II 501km/610km	14.78-15.98	15.38-16.58	6,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	纯电	哪吒 S 纯电版	24.58-33.88	24.88-34.18	3,000 元
哪吒汽车	2023/1/4	增程式	哪吒 S 增程版	19.98-23.98	20.28-24.28	3,000 元
长安深蓝	2023/1/1	纯电	515 纯电版	18.39	18.99	6,000 元
长安深蓝	2023/1/1	纯电	705 纯电版	21.59	22.19	6,000 元
长安深蓝	2023/1/1	增程式	1200 增程版	16.89	17.19	3,000 元
长安汽车	2023/1/1	纯电	Lumin	4.99-6.99	4.89-6.39	1,000-6,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	宋 PLUS EV	18.08-19.78	18.68-20.38	6,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	秦 PLUS EV	13.88-17.58	14.18-17.88	3,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	唐 EV	27.98-33.98	28.28-34.28	3,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	汉 EV 2020/2021 款	21.48-23.48	21.98-23.98	5,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	汉 EV 2022 款创世版/千山翠	26.98-32.98	27.18-33.18	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	元 PLUS EV	13.78-16.58	13.98-16.78	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	海豚 (换代)	10.28-13.08	11.68-13.68	4,000-6,000 元
比亚迪	2023/1/1	纯电	海豹	20.98-28.68	21.28-28.98	3,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	宋 PLUS DM-i	15.28-21.68	15.48-21.88	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	驱逐舰 05	11.98-15.58	12.18-15.78	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	秦 PLUS DM-i	11.18-15.18	11.38-15.38	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	唐 DM-i 112km 尊贵/尊荣型	20.58-22.28	20.98-22.68	4,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	唐 DM-i 252km 尊享型	27.98	28.18	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	唐 DM-p	28.98-32.98	29.18-33.18	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	汉 DM-i/DM-p	21.58-31.98	21.78-32.18	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	宋 PLUS DM-i	15.28-21.68	15.48-21.88	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	宋 Pro DM-i	13.88-16.38	14.08-16.58	2,000 元
比亚迪	2023/1/1	插电混合	宋 MAX DM-i	14.58-17.28	14.78-17.48	2,000 元
比亚迪腾势	2023/1/1	插电混合	腾势 D9 PHEV	32.98-43.98	33.58-44.58	6,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 E	8.68-13.18	8.68-13.18	0-2,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 M6	14.98-18.68	14.98-18.68	0-3,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 G6	14.98-18.68	14.98-18.68	0-3,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 C	13.97-17.57	13.57-20.78	4,000 元
几何汽车	2023/1/1	纯电	几何 A Pro	13.98-17.58	12.68-20.78	4,000 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.3	14.9888-18.5288	16.2888-19.1888	6,600-13,000 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.4 X	18.93-28.63	19.59-29.29	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 纯净版	25.33	25.99	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 智享纯净长续航版	27.68	28.34	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 智享长续航版	28.48	29.14	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 纯净长续航版	27.93	28.59	6,600 元
上汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.6 X 极智长续航版	28.73	29.39	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.4 标准续航 Pure 版 2WD	21.13	21.79	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.4 长续航 Pure+版 2WD	23.13	23.79	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID.4 长续航 Lite Pro 版 2WD	24.88	25.54	6,600 元

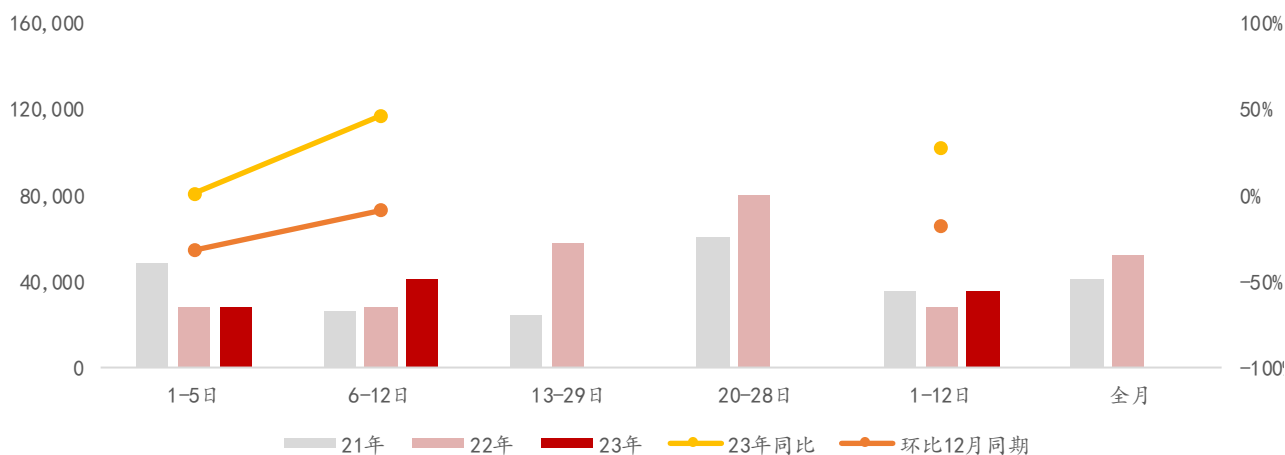
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID. 4 高性能 Prime 版 4WD	28.73	29.39	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID. 6 标准续航 Pure	25.23	25.89	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID. 6 长续航 Pure+	27.63	28.29	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID. 6 长续航 Pro	28.73	29.39	6,600 元
一汽大众	2023/1/1	纯电	大众 ID. 6 长续航 Lite Pro	28.23	28.89	6,600 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 C11 尊享版	20.98	21.58	6,000 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 C11 性能版	22.98	23.58	6,000 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 C11 豪华版	17.98	18.58	6,000 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 T03 耀金版	9.25	9.55	3,000 元
零跑汽车	2023/1/1	纯电	零跑 T03 星钻版	9.65	9.95	3,000 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 EC6	38.466-54.14	39.6-55.4	11,340-12,600 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 ES6	37.466-54.14	38.6-55.4	11,340-12,600 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 ES7	45.666-53.792	46.8-54.8	10,080-12,600 元
蔚来汽车	2023/1/1	纯电	蔚来 ES8 (换代)	48.466-64.34	49.6-65.6	11,340-12,600 元
上汽飞凡	2023/1/1	纯电	飞凡 R7 EV	28.99-35.69	30.25-36.95	12,600 元

资料来源：公司官网，易车网，华西证券研究所

3.3. 2023 年 2 月第一、二周批发同比+27%

根据乘联会数据，2 月前两周总体狭义乘用车市场批发 42.5 万辆，同比 +27%，环比 2023 年 1 月同期-18%。

图 5 乘联会主要厂商 2 月周度批发销量和增速（辆，%）

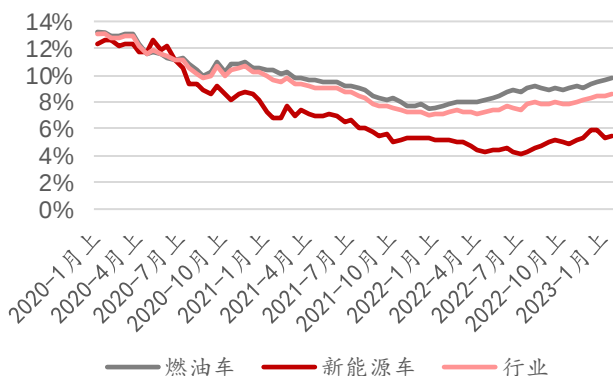


资料来源：乘联会，华西证券研究所

3.4. 行业整体折扣率小幅放开

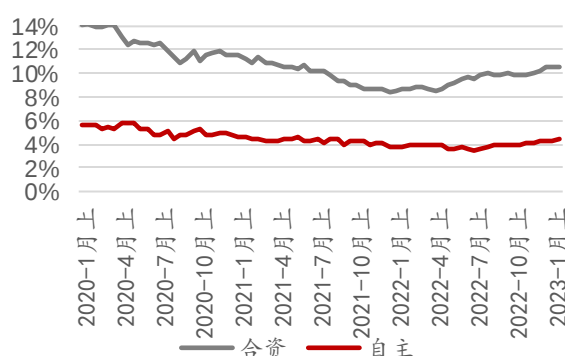
1月行业整体折扣率逐步放开。截至1月下旬，行业整体折扣率为8.6%，环比+0.1pct，同比+1.5pct；其中燃油车折扣率为9.8%，环比+0.3pct，同比+2.1pct；新能源车折扣率为5.5%，环比-0.4pct，同比+0.4pct。自主折扣率为4.4%，环比+0.1pct，同比+0.7pct；合资折扣率为10.6%，环比+0.2pct，同比+2.0pct。

图6 行业终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

图7 自主及合资终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

3.5.原材料价格整体小幅上涨

汽车主要原材料价格本周总体小幅上涨，铜环比增幅最大：

- 1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为4,765元/吨，环比-0.6%，近一个月平均价为4,763元/吨，同比-12.7%，环比+1.0%；
- 2) 热轧板卷：根据Wind数据，本周价格为4,280元/吨，环比+1.2%；近一个月平均价为4,241元/吨，同比-15.3%，环比+1.7%；
- 3) 铝A00：根据Wind数据，本周长江有色市场铝A00平均价为18,460元/吨，环比-0.6%；近一个月平均价为18,743元/吨，同比-16.4%，环比+1.6%；
- 4) 铜：根据Wind数据，本周长江有色市场铜平均价为69,120元/吨，环比+1.2%；近一个月平均价为68,840元/吨，同比-3.3%，环比+2.8%；
- 5) 天然橡胶：根据国家统计局数据，本周天然橡胶期货结算价为12,350元/吨，环比-1.0%；近一个月平均价为12,653元/吨，同比-10.9%，环比-4.0%；
- 6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为7,830元/吨，环比+0.3%；近一个月平均价为7,924元/吨，同比-6.3%，环比+2.0%。

图8 冷轧普通薄板价格 (元/吨)

图9 热轧板卷价格 (元/吨)



资料来源：商务部，华西证券研究所

图 10 长江有色市场:平均价:铝 A00 (元/吨)



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 12 天然橡胶价格 (元/吨)



资料来源：Wind，华西证券研究所



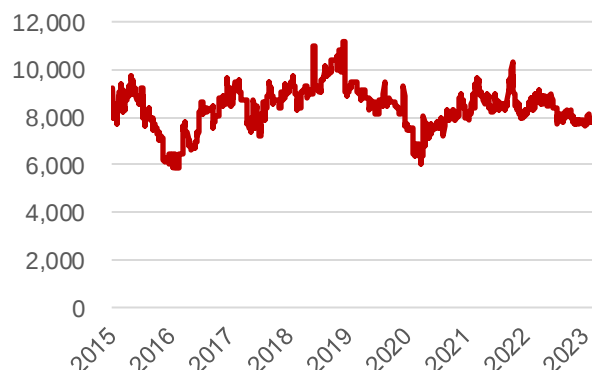
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 11 长江有色市场:平均价:铜 (元/吨)



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 13 主要塑料 (聚丙烯) 价格 (元/吨)



资料来源：Wind，华西证券研究所

4.本周要闻：吉利银河即将发布 特斯拉 Autopilot Hardware 4.0 即将到来

4.1.电动化：2022 年国内充电基础设施数量同比增长近 100%

吉利全新中高端新能源系列“银河”即将发布

2 月 16 日，吉利正式命名旗下全新中高端新能源系列为“银河”，将于 2 月 23 日举行该系列的发布会，届时首款产品也将迎来全球首秀。（来源：吉利官网）

梅赛德斯-迈巴赫：发布首款插混车型，年内上市

近日，梅赛德斯-迈巴赫 S 580 e 插电式混合动力轿车官方首次公布。新车是梅赛德斯-迈巴赫首款插电式混合动力车型，将于 2023 年内在中国市场率先上市，并将陆续登陆泰国、欧洲及其他市场。现款梅赛德斯-迈巴赫 S 级轿车自 2021 年上市以来，市场需求稳步增长，在全球范围内获得消费者广泛青睐。梅赛德斯-奔驰集团股份公司梅赛德斯-迈巴赫全球业务负责人李德思（Daniel Lescow）表示：“藉由品牌首款插电式混合动力车型，我们正将迈巴赫专属的豪华体验与零排放纯电行驶相融合。梅赛德斯-迈巴赫 S 580 e 插电式混合动力轿车代表着梅赛德斯-迈巴赫这一积淀百年的豪华品牌向电动化未来迈出了关键一步。今年，迈巴赫品牌首款纯电量产车型也将华丽登场。”（来源：网易汽车）

欧洲：议会批准可在 2035 年禁售燃油车的法令

据路透社报道，2 月 13 日，欧洲议会正式通过一项法律，可从 2035 年起在欧盟范围内禁止销售全新的汽油和柴油汽车，旨在加快向电动汽车的转型，应对气候变化。根据新通过的法律，到 2035 年，汽车制造商出售的新车必须实现二氧化碳排放 100% 的削减，而这将使汽车制造商无法在欧盟 27 国销售新的化石燃料动力汽车。该法律还规定，从 2030 年起待售新车的二氧化碳排放量需要比 2021 年减少 55%，远高于现在 37.5% 的目标。与 2021 年的水平相比，全新轻型货车（van）必须在 2035 年之前减排 100%，2030 年前减排 50%。欧洲议会法规首席谈判代表 Jan Huitema 表示，“电动汽车的运营成本已经低于内燃机汽车的运营成本”，以及为消费者带来更多价格亲民的电动汽车至关重要。去年 10 月，欧盟各国与立法者达成协议，但仍需要正式批准这些规则才能生效，而最终批准预计将在 3 月份。（来源：路透社）

国家能源局：2022 年国内充电基础设施数量同比增长近 100%

近日，国家能源局在北京召开例行新闻发布会，国家能源局综合司司长、新闻发言人梁昌新在会上介绍国家能源局在推动充电基础设施建设方面取得的成效。据介绍，2022 年，我国充电基础设施高速增长，充电基础设施年增长数量达到 260 万台左右；截至 2022 年，充电基础设施数量达到 520 万台，同比增长近 100%。其中，公共充电基础设施增长约 65 万台，累计数量达到 180 万台；私人充电基础设施增长约 190 万台，累计数量超过 340 万台。除此之外，国内目前各类充电桩运营企业已超过 3000 余家，其中公共桩保有量超过 1 万台的企业有 17 家；2022 年全年充电量超过 400 亿千瓦时，同比增长达到 85% 以上。梁昌新表示，充电基础设施是促进新能源汽车产业健康发展的重要保障，也是

服务和改善民生的重要领域，对促进我国能源、交通领域清洁低碳转型具有重要意义。（来源：国家能源局）

智己：2023 年销量目标 4.5 万辆，下半年推新品对标特斯拉 Model Y

近日，智己汽车第二款量产车型——智己 LS7 正式上市。据智己汽车联席 CEO 刘涛透露，到智己 LS7 上市发布会结束，该车订单已经突破 12000 辆。刘涛还表示，智己汽车 2023 年销量目标为 4.5 万辆，到 2025 年，希望能够达到 20~30 万辆的产销规模。根据乘联会统计数据，2022 年智己汽车的销量为 4811 辆。也就是说，要在今年实现 4.5 万辆的销量目标，智己汽车需实现超过 800% 的销量同比增幅。智己汽车成立于 2020 年 12 月 25 日，由上汽集团、张江高科和阿里巴巴集团共同打造，目前共计推出 L7 和 LS7 两款车型。其中，智己 L7 于 2022 年 4 月正式上市，定位纯电动中大型轿车，售价区间为 36.88 万-40.88 万元，同年 6 月向用户开启交付。不过，受到芯片、供应链短缺等多方面因素影响，智己 L7 交付数据不及蔚来 ET7、ET5 等竞品。据悉，智己 LS7 是旗下首款中大型 SUV，定位“大五座”，主打空间、驾控和智能化，上市指导售价为 30.98 万~45.98 万元，计划将于 3 月开始交付。（来源：新浪新闻）

上海：明确新建公共停车场的充电功能停车位占比要求

2 月 16 日，上海市交通委员会、上海市发展和改革委员会、上海市道路运输局、上海市公安局、上海市消防救援总队联合印发了《上海市公共停车场（库）充电设施建设管理办法》的通知，聚焦打造“快充为主、慢充为辅、适度超前”的公共充电网，从停车场库充电桩配建、专用充电车位设置、日常管理、数据互联、监督管理等方面规范公共停车场（库）充电设施的建设和管理。具体来看，《办法》规定自 4 月 1 日起，至 2028 年 3 月 31 日，上海市新（改、扩）建的公共停车场（库）应当按照“一类地区具备充电功能的停车位不少于总停车位 15%、二类地区具备充电功能的停车位不少于总停车位 12%、三类地区具备充电功能的停车位不少于总停车位 10%”的标准配建充电设施。并且《办法》指出，上海市既有公共停车场（库）具备充电功能车位的配建比例应达到总停车位的 5%（含）以上。其中，快充停车位应当达到总停车位的 1.5%（含）以上；具备充电功能停车位配建的充电设施功率应当不低于 7kW，快充停车位配建的充电设施功率应当不低于 60kW。此外，《办法》还提到，公共停车场（库）应设置仅供新能源汽车充电使用的专用充电停车位，占比应达到总停车位的 3%以上；超过 500 个以上停车位的大型公共停车场，专用充电停车位占比应达到总停车位的 3%或不少于 15 个。（来源：上海市交通委员会）

4.2.智能化：特斯拉 Autopilot Hardware 4.0 即将到来

极氪：宣布完成 7.5 亿美元 A 轮融资，投后估值 130 亿美元

2 月 13 日，极氪宣布完成 7.5 亿美元 A 轮融资，投后估值 130 亿美元。本轮融资由 Mobileye 创始人兼首席执行官 Amnon Shashua 教授、宁德时代、越秀产业基金、通商基金、衢州信安智造基金五家生态伙伴参投，将主要用于极氪产品及技术研发、全球化业务发展和用户体验提升。目前，极氪品牌共有两款车型在售，其中极氪 001 已于今年 1 月 1 日焕新上市，零售价 30-38.6 万元起，同月，极氪 009 也如期开启交付，全国首批交付城市超 30 城。在此基础上，极氪于 2 月 3 日正式发布了第三款车型官图，并公布其最终命名——ZEEKR X。据了解，该车是一款 A 级纯电 SUV，基于 SEA 浩瀚架构打造，最早有望在 4 月举办的上海国际车展上正式亮相，进一步完善极氪产品矩阵。根据规划，2023 年

极氪计划推出两款全新产品，不断丰富产品矩阵，实现新车交付量翻倍增长。在 2023 年 CES 期间，极氪首席执行官安聪慧在接受采访时曾表示，极氪希望 2023 年的销量翻番至 14 万辆。这意味着除了 ZEEKR X，今年极氪品牌还将推出一款全新车型。（来源：极氪）

福瑞泰克：推出基于单颗地平线征程 3 芯片的行泊一体方案

近日，福瑞泰克宣布推出基于单颗地平线征程 3 芯片开发的、面向量产的轻量级行泊一体解决方案，支持如主动安全、HWA 高速公路辅助驾驶、智能泊车辅助 APA 等功能，并做好未来向更高阶的智能驾驶系统升级的准备，该方案预计将于 2023 年下半年实现量产上车。福瑞泰克行泊一体解决方案配备了支持 5V5R12USS 的外接传感器组合，包括一颗前视 8MP 摄像头，4 颗最高支持 3MP 的环视摄像头、12 颗超声波雷达以及 1 颗前雷达和 4 颗角雷达。其中前视感知配备了福瑞泰克自研的从 200 万像素进阶到 800 万像素相机，可实现包括拨杆变道在内的 L2.5 级领先辅助驾驶功能。同时可利用地平线征程 3 芯片在泊车过程完成环视的感知切换，实现行泊分时复用。随着汽车 EE 架构逐渐走向域集中化，行泊一体也成为了智能驾驶量产的新趋势，需要充分打通行车和泊车两个子系统内的计算资源以及复用传感器，但同时算力、软件、算法等要求也会大幅提升。目前，行泊一体正逐渐走向资源利用率更高的单芯片方案。除福瑞泰克外，宏景智驾已经首发基于 J3 的单芯片行泊一体方案，毫末智行也宣布与映驰科技合作，联合打造单征程 3 芯片行泊一体方案。（来源：福瑞泰克）

特斯拉：Autopilot Hardware 4.0 即将到来

据外媒报道，根据一份提交给欧洲监管机构的文件，特斯拉预计将发布新的 Autopilot/Self-Driving 硬件套件——Hardware 4.0 (HW4.0)。据悉，特斯拉已向中国监管机构申请对其车辆进行一些改装，包括采用新的 Autopilot 摄像头。特斯拉也向荷兰的监管机构申请对其汽车进行改装。特斯拉论坛 TFF 跟踪了特斯拉向监管机构提交的申请，并披露了 Model S 和 Model X 新申请中包含一系列重大改变，证实了特斯拉即将发布新的 Autopilot Hardware 4.0。特斯拉对最高时速做出的改变似乎与新款 Model S Plaid 有关，这款车型在首次宣布时尚未实现最初的最高时速承诺。特斯拉一直在用软件限制 Model S Plaid 的最高时速，直到可以推出提高制动性能的碳陶瓷制动套件。该套件可以使这款车在达到 322 公里/小时（200 英里/小时）最高时速的同时更安全。根据特斯拉向监管机构提交的申请，我们可以合理地预计特斯拉即将推出新的硬件。特斯拉首席执行官马斯克最近就推出 Hardware 4.0 一事发表了评论，虽然他没有透露发布时间等相关细节，但证实了特斯拉不打算为旧的车型提供新套件。（来源：太平洋汽车）

地平线：与星宇股份达成战略合作，推动行泊一体解决方案量产落地

2 月 15 日，地平线官方宣布，其已与汽车零部件企业星宇股份在常州签署战略合作协议，双方将共同推进“行泊一体”解决方案的量产落地，助力行泊一体成为智能汽车标配。据介绍，星宇股份基于地平线征程®3 车规级芯片研发的“行泊一体”解决方案已获得国内某头部车企正式定点，预计于 2023 年量产。该方案仅采用了单颗征程 3，搭配 5R6V 的传感器配置，即可轻松实现包含变道辅助在内的 L2+级别行车辅助功能；同时，通过软件及算法优化，实现计算资源的分时复用，可在同一 SoC 芯片上实现融合泊车等泊车辅助功能。后续，星宇股份还将进一步扩充智驾产品序列。其中，同样搭载单征程®3 芯片的智能视野控制器的开发工作正同步进行中，相较传统的智能摄像头，星宇依托自身三十年来在汽车车灯领域的研发经验，将融合视觉感知技术和智能灯光控制，赋予车灯更强的感知和交互能力，给用户带来更多的产品体验升级。而搭载了多

块征程系列芯片的高算力计算平台产品，在功能层面将支持领航辅助驾驶、记忆泊车、智能灯光控制等高阶智驾及智控应用。（来源：地平线）

木牛领航：斩获数亿融资，4D 成像雷达迈入量产前夜

近日，北京木牛领航科技有限公司（以下简称木牛科技）宣布已于去年完成数亿轮融资，投资方包括仓廪投资、翠湖基金、微光创投、国海创新资本和渤信资本，老股东劲邦资本、君茂资本持续加投，融资资金主要用于加大研发和产线扩建。公开消息显示，木牛科技创立于 2015 年，是一家专注毫米波雷达智能系统解决方案的服务商。公司同期创立美国子公司 Ainstein，总部位于北京，在青岛、上海、美国堪萨斯州和波士顿分设研发或生产基地。该公司创始团队学术背景比较强，创始人兼 CEO 王宗博博士毕业，先后在欧洲、新加坡、东南亚、美国的科研机构 and 院所从事雷达技术相关的科研和产业化工作。木牛科技现有 170 多位中美员工，20 多位博士，70% 为研发人员。2016 年底，木牛科技启动汽车毫米波雷达研发，6 个月落地 3 款 77GHz、79GHz 汽车毫米波雷达，2019 年 8 月，公司首款 77GHz 毫米波车规级雷达传感器实现规模化量产，同时还发布了新一代 4D 毫米波点云成像雷达。木牛科技表示，基于微动探测原理，木牛科技可以提供一整套完整的智能驾驶方案，包含点云雷达、目标识别、路径规划等，可帮助主机厂快速进行 ADAS 和自动驾驶相关功能的开发和商业化，目前已获得国内多家新能源汽车的项目定点。（来源：木牛科技）

5. 本周上市车型

表 5 本周（2023.02.13-2023.02.19）上市燃油车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	价格区间（万元）	上市时间
1	长安汽车	长安 UNI-T	改款	燃油车	紧凑型 SUV	11.59-13.99	2023/2/17
2	奥迪（进口）	奥迪 S6	改款	汽油+48V 轻混系统	中大型车	85.88	2023/2/17
3	雷克萨斯	雷克萨斯 RX	改款	燃油车	中大型 SUV	40.50-61.90	2023/2/14
4	宝马（进口）	宝马 2 系	改款	燃油车	紧凑型车	27.29-29.89	2023/2/14
5	奇瑞捷豹路虎	捷豹 XEL	改款	燃油车	中型车	29.98-32.98	2023/2/14
6	长安汽车	长安 CS95PLUS	全新	燃油车	中大型 SUV	17.59-19.99	2023/2/14
7	宝马（进口）	宝马 Z4	改款	燃油车	跑车	49.39-64.09	2023/2/14
8	悦达起亚	起亚 K3	改款	燃油车	紧凑型车	11.29-14.39	2023/2/13

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.02.13-2023.02.19）上市新能源车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	价格区间（万元）	上市时间
1	宝马（进口）	宝马 iX	改款	新能源	中大型 SUV	74.69-99.42	2023/2/14
2	雷克萨斯	雷克萨斯 RZ	全新	新能源	中型 SUV	36.99-45.99	2023/2/14

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

6.本周重要公告

表 7 本周（2023.02.13-2023.02.19）重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
长安汽车	收购兼并	重庆长安汽车股份有限公司于 2022 年 12 月 22 日召开 2022 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于收购长安新能源部分股权的议案》，本次交易完成后，公司对重庆长安新能源汽车科技有限公司的持股比例将由 40.66%增加至 51.00%。截至本公告日，长安新能源已完成工商变更备案登记，长安新能源自 2023 年 2 月起纳入公司合并报表范围。
长城汽车	回购股权	本公司拟回购的首次授予限制性股票数量合计为 171,720 股，拟回购的预留授予限制性股票数量合计为 2,650 股。拟回购的首次授予限制性股票回购价格为 3.47 元/股，拟回购的预留授予限制性股票的回购价格为 20.43 元/股。公司拟回购注销的限制性股票，共计 174,370 股，占公司 A 股限制性股票总数 35,282,005 股的比例约为 0.4942%，占公司总股本的比例约为 0.002%。
科博达	资金投向	2023 年 2 月 17 日，科博达技术股份有限公司（以下简称“公司”）与安徽省寿县新桥国际产业园管委会签署了《项目协议书》，公司拟在寿县新桥国际产业园投资人民币 6 亿元建设生产基地，主要生产汽车电子及其他汽车相关产品。协议书项目下的规划用地面积约 120 亩，项目用地依照法定程序采取“招拍挂”方式有偿公开出让。
文灿股份	借贷担保	公司为全资子公司天津雄邦提供担保金额为人民币 7,200 万元。截至目前，公司及控股子公司对外担保（不包含对子公司的担保）为人民币 0 万元；公司对控股子公司担保余额约为人民币 106,665.05 万元，占公司最近一期经审计净资产的 39.24%；本公司无逾期担保的情况。
威孚高科	回购股权	公司本次回购注销涉及激励对象 23 人，回购注销的限制性股票 430,000 股，占注销前公司股份总数的 0.04%；本次回购价格为 12.38 元/股，回购资金总额为 5,463,573.11 元。截至公告披露日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成上述限制性股票的回购注销手续。本次回购注销完成后，公司总股本由 1,008,603,293 股变更为 1,008,173,293 股。
伯特利	回购股权	因芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司（以下简称“公司”）2019 年限制性股票激励计划的 2 名激励对象已经离职，不再具备激励对象资格，其所持有的 2019 年限制性股票激励计划预留部分已获授但尚未解除限售的限制性股票应由公司回购注销。本次注销股份的有关情况：回购股份数量 45,000 股，注销股份数量 45,000 股，注销日期 2023 年 2 月 16 日。
精锻科技	可转债发行上市	精锻科技创业板向不特定对象发行 9.8 亿元可转债原股东优先配售和网上申购于 2023 年 2 月 15 日（T 日）结束。原股东优先配售的精锻转债总计为 830,915,500 元，即 8,309,155 张，占本次发行总量的 84.79%。行最终确定的网上向社会公众投资者发行的精锻转债为 149,084,000 元，即 1,490,840 张，占本次发行总量的 15.21%，网上中签率为 0.0014511423%。

资料来源：Wind，华西证券研究所

7.重点公司盈利预测

表 8 重点公司盈利预测

细分行业	证券代码	证券名称	收盘价	EPS (元/股)				PE				PB			
			23/2/17	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
整车	000625.SZ	长安汽车	13.25	0.47	0.81	1.06	1.31	28.2	16.4	12.5	10.1	1.8	1.9	1.6	1.4
	002594.SZ	比亚迪	271.66	1.06	5.54	9.10	12.85	256.3	49.0	29.9	21.1	8.3	7.3	5.9	4.6
	0175.HK	吉利汽车	11.56	0.47	0.41	0.70	1.07	24.6	28.2	16.6	10.8	1.8	1.5	1.2	1.0
	601633.SH	长城汽车	32.59	0.73	1.05	0.77	1.24	44.6	31.0	42.3	26.3	4.9	4.3	3.7	3.1
	2238.HK	广汽集团	5.36	0.72	1.05	0.77	1.24	7.4	5.1	7.0	4.3	0.6	0.6	0.5	0.4
	601238.SH	广汽集团	11.37	0.72	0.99	1.18	1.45	15.8	11.5	9.6	7.8	1.3	1.2	1.1	0.9
	600104.SH	上汽集团	14.70	2.12	1.50	1.98	2.55	6.9	9.8	7.4	5.8	0.6	0.6	0.5	0.5
零部件	603596.SH	伯特利	74.04	1.24	1.75	2.64	3.99	59.7	42.3	28.0	18.6	9.1	7.1	5.6	4.2
	688326.SH	经纬恒润-W	147.00	1.62	1.97	3.38	5.23	90.7	74.6	43.5	28.1	8.7	3.1	2.7	2.2
	688007.SH	光峰科技	26.27	0.52	0.26	0.35	0.82	50.5	101.0	75.1	32.0	4.9	4.4	3.7	3.0
	002920.SZ	德赛西威	116.05	1.51	2.10	3.21	4.19	76.9	55.3	36.2	27.7	12.1	9.7	7.6	6.0
	688533.SH	上声电子	58.81	0.41	0.82	1.74	2.56	143.4	71.7	33.8	23.0	9.1	7.9	6.0	4.5
	603997.SH	继峰股份	14.58	0.12	-1.10	0.46	0.67	121.5	-13.3	31.7	21.8	3.5	3.3	2.9	2.5
	603348.SH	文灿股份	60.82	0.38	0.98	2.29	3.17	160.1	62.1	26.6	19.2	5.9	3.7	2.6	1.9
	600933.SH	爱柯迪	24.25	0.36	0.73	0.92	1.24	67.4	33.2	26.4	19.6	4.6	3.9	3.2	2.6
	601689.SH	拓普集团	69.37	0.93	1.55	2.20	3.25	74.6	44.8	31.5	21.3	7.2	6.0	4.8	3.8
	603179.SH	新泉股份	43.35	0.75	0.97	1.59	2.43	57.8	44.7	27.3	17.8	4.4	4.7	3.8	3.1
	002472.SZ	双环传动	27.99	0.46	0.68	1.00	1.41	60.8	41.2	28.0	19.9	4.5	4.0	3.5	3.0
	600660.SH	福耀玻璃	37.54	1.23	2.15	2.40	2.98	30.5	17.5	15.6	12.6	3.7	3.1	2.6	2.2
	601799.SH	星宇股份	136.12	3.41	4.20	5.88	7.95	39.9	32.4	23.1	17.1	4.9	4.1	3.3	2.7
	300680.SZ	隆盛科技	26.91	0.48	0.66	1.45	2.09	56.1	40.8	18.6	12.9	6.0	4.8	3.6	2.7
	605128.SH	上海沿浦	54.39	0.88	1.18	2.92	4.84	61.8	46.1	18.6	11.2	4.2	3.6	3.2	2.8
	603786.SH	科博达	65.71	0.97	1.28	1.70	2.26	67.6	51.3	38.7	29.1	6.4	5.7	5.0	4.2
	002126.SZ	银轮股份	15.38	0.28	0.46	0.70	0.97	54.9	33.5	22.0	15.9	2.8	2.7	2.4	2.1
	600741.SH	华域汽车	18.11	2.05	2.20	2.50	2.83	8.8	8.2	7.2	6.4	1.2	1.1	1.0	0.9
	300258.SZ	精锻科技	12.17	0.36	0.51	0.67	0.88	33.5	23.9	18.0	13.8	1.9	1.8	1.6	1.5
	600699.SH	均胜电子	15.65	-2.74	0.35	0.72	1.07	-5.7	44.7	21.8	14.6	1.9	1.8	1.7	1.5
	0425.HK	敏实集团	20.55	1.29	1.37	1.74	2.14	15.9	15.0	11.8	9.6	1.5	1.4	1.3	1.2
	603040.SH	新坐标	23.85	1.06	1.13	1.44	1.67	22.5	21.1	16.6	14.2	3.3	2.9	2.5	2.2
	603730.SH	岱美股份	16.94	0.57	0.70	0.85	1.09	29.7	24.2	20.0	15.5	3.1	3.7	3.4	2.9
	300695.SZ	兆丰股份	46.82	1.89	2.17	2.27	2.62	24.8	21.6	20.6	17.9	1.6	1.6	1.5	1.5
	603809.SH	豪能股份	12.69	0.68	0.63	0.88	1.18	18.8	20.0	14.5	10.8	2.1	2.3	2.0	1.7
	600480.SH	凌云股份	8.49	0.36	0.33	0.46	0.56	23.6	25.4	18.6	15.0	1.3	-	-	-
	603319.SH	湘油泵	16.41	1.20	0.97	1.56	2.04	13.7	16.9	10.5	8.1	1.8	-	-	-
	601966.SH	玲珑轮胎	21.89	0.58	0.34	1.02	1.63	37.7	64.1	21.5	13.4	1.8	1.8	1.7	1.5
客车	600066.SH	宇通客车	8.90	0.28	0.20	0.38	0.46	31.8	44.4	23.1	19.4	1.3	1.6	1.5	1.6
后市场	600297.SH	广汇汽车	2.24	0.20	0.37	0.41	0.46	11.2	6.1	5.5	4.9	0.8	0.8	0.7	0.7
	601965.SH	中国汽研	20.82	0.71	0.82	0.96	1.11	29.3	25.4	21.7	18.8	3.8	3.2	2.8	2.4
重卡	000951.SZ	中国重汽	17.18	0.90	0.36	0.86	1.20	19.1	48.2	19.9	14.3	1.5	1.5	1.4	1.3
	000338.SZ	潍柴动力	12.24	1.10	0.57	0.81	1.03	11.1	21.5	15.0	11.9	1.5	1.4	1.3	1.2
	000581.SZ	威孚高科	18.51	2.57	2.27	2.56	2.73	7.2	8.2	7.2	6.8	1.0	0.9	0.9	0.8
其他	603129.SH	春风动力	138.54	3.01	4.67	7.12	9.58	46.0	29.7	19.5	14.5	5.7	4.6	3.6	2.8
	000913.SZ	钱江摩托	26.38	0.52	0.90	1.37	1.91	50.7	29.3	19.3	13.8	4.0	3.5	3.0	2.5

资料来源: Wind, 华西证券研究所 (注: 光峰科技、德赛西威、福耀分别与电子、计算机、建材组联合覆盖)

8.风险提示

汽车行业芯片供给短缺；

原材料成本波动超出预期；

汽车行业终端需求不及预期；

汽车出口销量不及预期。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资 评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。