欧盟 2035 禁售燃油车，全球电动化进程加速

2023 年 02 月 19 日

➢ **欧盟 2035 年禁售燃油车法案通过，全球电动化加速。**欧洲是仅次于中国的第二大新能源车市场，2023 年 2 月 14 日，欧洲议会正式通过《2035 年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》，明确到 2035 年欧盟 27 国内停止销售新的燃油轿车和小货车。议案通过对车企提出约束性要求，迫使其加速推出以纯电动车为主的零排放车型，有望从供给端拉动整个欧洲汽车市场的电动化，推动新能源汽车在欧盟甚至世界范围内的发展，2035 年将成为欧洲汽车产业转型的关键时间节点。该协议有望刺激欧洲车企乃至产业链的创新和市场重构，动力电池及其产业链上的中国供应商可凭借其技术及成本优势，加速向欧洲市场扩张。

➢ **本周汽车板块观点更新：【乘用车板块】库存压力趋缓，节后需求回暖，供给端逐步发力，板块进入左侧配置时区。**2022 年汽车厂商库存 104.5 万辆，终端库存压力较大，2023M1 乘用车销大于产库存压力趋缓。23M2 开始市场供给端逐步发力，重磅车型 L7、秦 PLUS-DMi 2023 冠军版（上市五天，订单达 2.5 万台）陆续上市。周度数据来看，2 月第 2 周国内乘用车上牌 28.3 万辆，环比+5.7%，终端需求逐步回暖，疫情后消费信心恢复可期。当前行业景气度边际企稳，后续伴随着库存压力趋缓、供给端全面发力、疫情后消费信心恢复，我们预计 2023 年 3 月行业景气度有望加速修复，板块将再次进入贝塔配置阶段。基于复苏期确认带来的板块估值修复为主要特征的配置机会，当前时点全面看多整车估值修复，推荐**江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪**和**长城汽车。**

【零部件板块】量增带来较高的业绩弹性，优选安徽汽车产业链。电动智能化持续放量，上游供应链加速重构，叠加原材料价格趋稳带来的基本面触底修复，坚定看多具备电动智能化属性的汽车零部件板块，建议重点关注智能化+热管理+轻量化核心赛道。推荐主线如下：1）智能驾驶：L3 级智驾驶渗透趋势提速，线控底盘有望复刻过去 5 年电动车渗透率曲线快速放量，率先收益。推荐【线控底盘】龙头公司**中鼎股份、亚太股份**和**拓普集团**，建议关注产业链相关公司**保隆科技**和**伯特利**；2）智能座舱：赛道推荐域控制器龙头公司**德赛西威、经纬恒润**，建议关注**均胜电子**和**华阳集团**，推荐座舱人机多模交互的**华安鑫创、上声电子**和**科博达**；3）轻量化：铝价趋稳，赛道高景气度，业绩弹性较大，推荐**爱柯迪**，建议关注**旭升股份、文灿股份。** 4）华为产业链：关注华为智选车及安徽汽车产业链相关标的**飞龙股份、瑞鹄模具、光洋股份、沪光股份**和**华依科技。**此外，建议关注【传统内外饰智能化升级】赛道的**天成自控、星宇股份、福耀玻璃**和**继峰股份。**

➢ **投资建议：**汽车板块左侧配置时期已来，3 月前后板块有望迎来超配，建议积极布局新一轮汽车复苏下的三阶段反弹中的第二段反弹。

➢ **风险提示：**汽车行业增长具有不达预期的风险；上游原材料成本涨价超预期风险；芯片供应缓解不及预期的风险。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002594	比亚迪	271.66	1.05	5.15	8.54	260	53	32	推荐
601238	广汽集团	11.37	0.70	0.92	1.04	16	12	11	推荐
002284	亚太股份	8.46	0.06	0.09	0.27	142	96	31	推荐
000887	中鼎股份	14.69	0.73	0.90	1.06	20	16	14	推荐
601689	拓普集团	69.37	0.92	1.46	2.05	75	47	34	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为 2023 年 2 月 17 日收盘价）

推荐 维持评级

分析师 邵将
执业证书：S0100521100005
邮箱：shaojiang@mszq.com
研究助理 张永乾
执业证书：S0100121110030
邮箱：zhangyongqian@mszq.com
研究助理 谢坤
执业证书：S0100121120049
邮箱：xiekun@mszq.com
研究助理 郭雨蒙
执业证书：S0100122070027
邮箱：guoyumeng@mszq.com

相关研究

1.汽车和汽车零部件行业周报 20230212：供给端逐步发力，板块进入左侧配置时区-2023/02/12

2.汽车和汽车零部件行业周报 20230206：板块左侧配置时区已来，优选安徽产业链-2023/02/06

3.民生智能汽车全景数据库月度跟踪：22M12 智能化渗透率持续高位，抬头显示再创新高-2023/02/05

4.汽车和汽车零部件行业周报 20230115：2022 收官，车企格局重塑-2023/01/15

5.汽车和汽车零部件行业周报 20220108：特斯拉降价超预期，有望刺激全球订单上行-2023/01/08

目录

1 每周聚焦：欧盟 2035 禁售燃油车，全球电动化进程加速 3
1.1 板块周度观点更新 3
1.2 欧盟 2035 年禁售燃油车法案通过，全球电动化加速 4
1.3 特斯拉引领降价潮，新能源车竞争愈加激烈 7
1.4 2023 年 2 月第 2 周各车企周度销量表现 11
1.5 本周上市车型 15
2 本周市场 16
3 行业动态 18
3.1 公司公告 18
3.2 行业新闻 19
4 行业上游原材料数据跟踪 26
5 风险提示 27
插图目录 28
表格目录 28

1 每周聚焦：欧盟 2035 禁售燃油车，全球电动化进程加速

1.1 板块周度观点更新

1.1.1 乘用车：节后需求逐步回暖，供给端逐步发力，板块进入左侧配置时区

2022 年汽车厂商库存 104.5 万辆，终端库存压力较大，2023M1 乘用车销大于产库存压力趋缓。23M2 开始市场供给端逐步发力，重磅车型 L7、秦 PLUS-DMi 2023 冠军版（上市五天，订单达 2.5 万台）陆续上市。周度数据来看，2 月第 2 周国内乘用车上牌 28.3 万辆，环比+5.7%，终端需求逐步回暖，疫情后消费信心恢复可期。当前行业景气度边际企稳，后续伴随着库存压力趋缓、供给端全面发力、疫情后消费信心恢复，我们预计 2023 年 3 月行业景气度有望加速修复，板块将再次进入贝塔配置阶段。

基于复苏期确认带来的板块估值修复为主要特征的配置机会，当前时点全面看多整车估值修复，推荐**江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪**和**长城汽车。**

1.1.2 零部件：量增带来较高的业绩弹性，优选安徽产业链

近期多款新车重磅发布，电动化+智能化+性价比塑造新车核心竞争力，自主品牌新车产品力持续升级，利好本土汽车零部件供应商。叠加原材料价格趋稳带来的基本面触底修复，坚定看多具备电动智能化属性的汽车零部件板块。建议重点关注智能化+热管理+轻量化核心赛道，推荐主线如下：

【智能驾驶】L3 级智驾驶渗透趋势提速，线控底盘有望复刻过去 5 年电动车渗透率曲线快速放量，率先收益。推荐【线控底盘】龙头公司**中鼎股份、亚太股份**和**拓普集团**，建议关注产业链相关公司**保隆科技**和**伯特利**；

【智能座舱】赛道推荐域控制器龙头公司**德赛西威、经纬恒润**，建议关注**均胜电子**和**华阳集团**，推荐座舱人机多模交互的**华安鑫创、上声电子**和**科博达**；

【轻量化】铝价趋稳，赛道高景气度，业绩弹性较大，推荐**爱柯迪**，建议关注**旭升股份、文灿股份**；

【华为产业链】关注华为智选车及安徽产业链相关标的**飞龙股份、瑞鹄模具、光洋股份、沪光股份**和**华依科技。**

此外，建议关注【传统内外饰智能化升级】赛道的**天成自控、星宇股份、福耀玻璃**和**继峰股份。**

1.2 欧盟 2035 年禁售燃油车法案通过，全球电动化加速

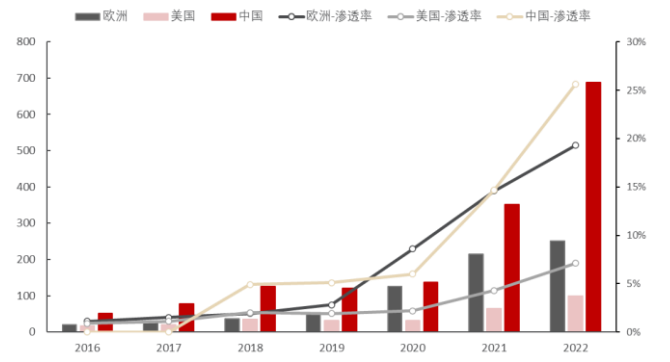
目前欧洲为仅次于中国的第二大新能源汽车市场。中国和欧洲于 2021 年电动车渗透率加速提升，突破 25%，并于 2022 年开始加速普及。据 Marklines 数据，2022 年欧洲新能源车渗透率为 19%，欧洲为仅次于中国的第二大新能源车市场。在行业电动化转型的过程中，中国和美国电动化龙头企业转型意愿最强，特斯拉与比亚迪汽车新能源渗透率较高，领先行业完成电动化转型。

表1：各国新能源销量表现（万辆）

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
海外：新能源乘用车销量	**39.5**	**54**	**81.7**	**95**	**168.1**	**299.9**	**391.5**
YoY		36.8%	51.3%	16.2%	77.1%	78.4%	30.5%
欧洲新能源车销量	**19.9**	**27**	**36.3**	**53.4**	**1261**	**214.2**	**250.5**
YoY		35.4%	34.5%	47.2%	136.1%	69.9%	16.9%
欧洲电动化率	1.1%	1.5%	1.9%	2.8%	8.6%	14.6%	19.3%
美国	**16**	**19.5**	**35.1**	**32**	**32.4**	**65.2**	**98.5**
YoY		22.3%	79.6%	-8.9%	1.4%	101.4%	51.1%
美国电动化率	0.9%	1.1%	2.0%	1.9%	2.2%	4.3%	7.1%
其他国家	**3.6**	**7.5**	**10.4**	**9.6**	**9.6**	**20.4**	**42.5**
YoY		107.7%	38.0%	-7.5%	0.4%	112.0%	108.3%
其他国家电动化率	0.2%	0.3%	0.4%	0.4%	0.5%	1.1%	2.4%
国内新能源车销量（含出口）			**126**	**121**	**137**	**352**	**688.7**
YoY				-4.0%	13.3%	157.6%	95.7%
国内电动化率	0.0%	0.0%	4.9%	5.1%	6.0%	14.7%	25.6%
全球新能源车销量	**89**	**137**	**206**	**215**	**301**	**623**	**1009**
YoY		53.5%	50.9%	4.1%	40.4%	107.0%	62.0%
全球电动化率		2.2%	3.4%	3.6%	6.1%	12.3%	12.5%

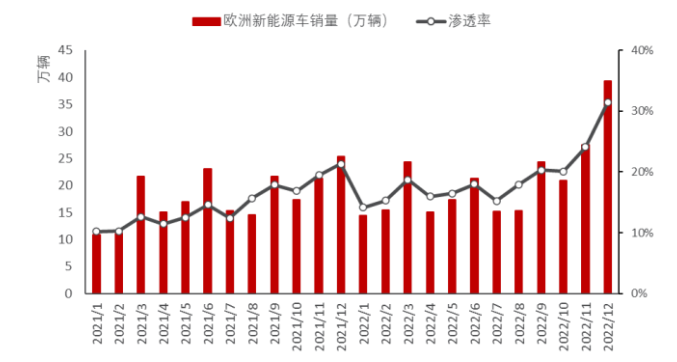
资料来源：Marklines，民生证券研究院

图1：全球主要国家新能源汽车销量及渗透率对比（万辆）



资料来源：marklines，民生证券研究院

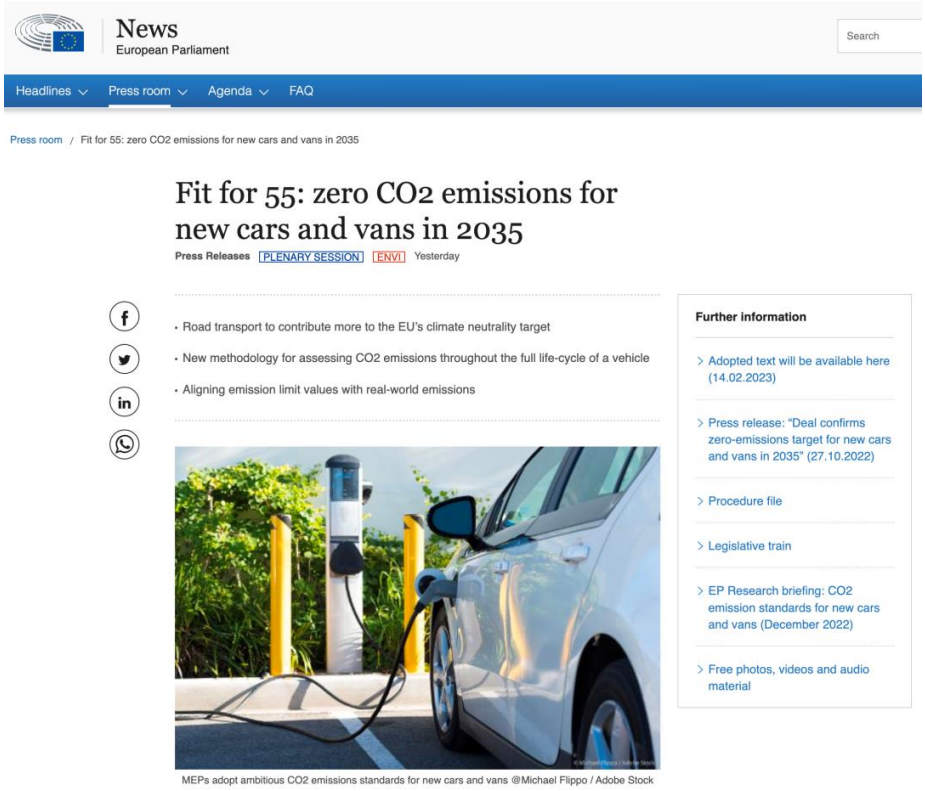
图2：欧洲新能源车销量



资料来源：marklines，民生证券研究院

欧盟 2035 年禁售燃油车法案通过，2035 年将成为欧洲汽车产业转型的关键时间节点。2 月 14 日，欧洲议会正式通过《2035 年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》，《协议》明确到 2035 年欧盟 27 国内停止销售新的燃油轿车和小货车。此外，该协议还设定了中期目标，与 2021 年的水平相比，将在 2030 年实现燃油轿车减排 55%，远高于现有的 37.5%目标，小货车要实现 50%的减排，2035 年将成为欧洲汽车产业转型的关键时间节点。

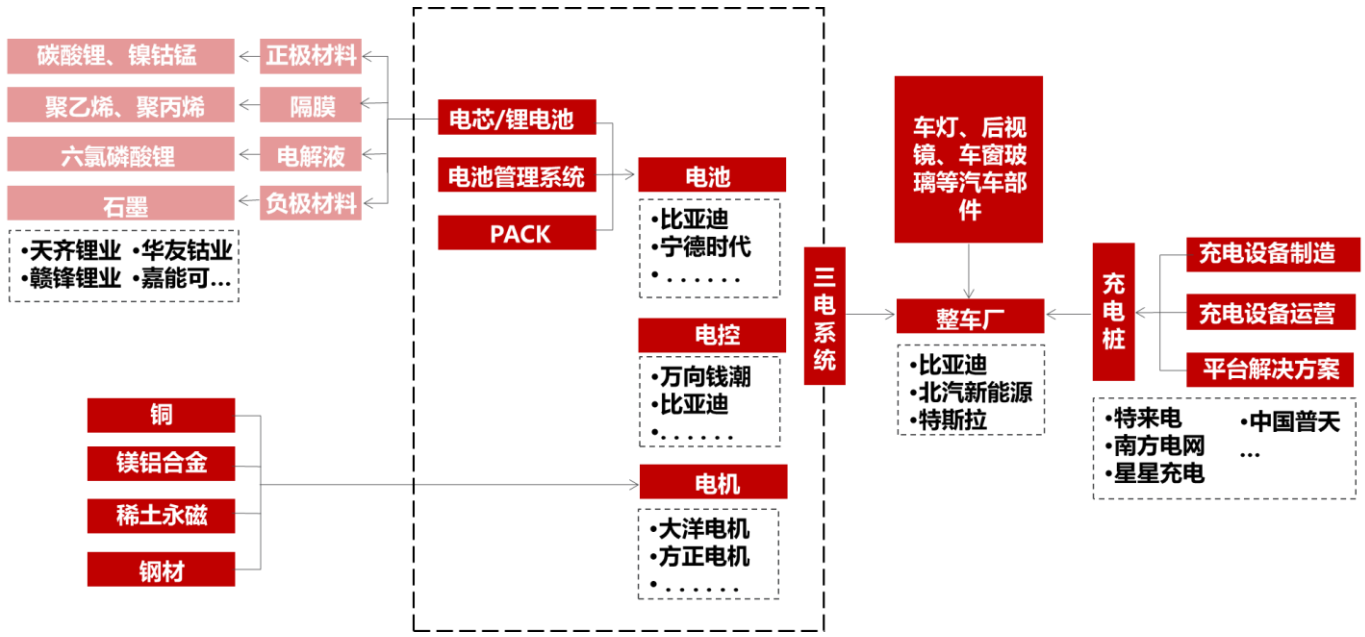
图3：欧洲议会关于到 2035 年新车零二氧化碳排放新闻



资料来源：European Parliament，民生证券研究院

欧洲市场电动化的加速转型有望带动欧洲车企乃至产业链的创新和市场重构。议案通过对车企提出约束性要求，迫使其加速推出以纯电动车为主的零排放车型，有望从供给端拉动整个欧洲汽车市场的电动化，推动新能源汽车在欧盟甚至世界范围内的发展。该协议有望刺激欧洲车企乃至产业链的创新和市场重构，动力电池及新能源产业链上的中国供应商可凭借其技术及成本优势，加速向欧洲市场扩张。

图4：新能源汽车部分产业链



资料来源：前瞻产业研究院，民生证券研究院

注：框内为相关供应商

此外，全球多国已宣布禁售燃油车，部分车企紧跟双碳政策，公布各自燃油车停售计划，电动化产业转型势在必行。越来越多的国家地区宣布，将在未来禁止销售燃油车，并明确淘汰燃油车的具体时间。我国虽没有明确的全国公告，但已在海南和台湾分别确定了 2030 年和 2040 年禁售燃油车的计划，新能源车已逐渐成为各国共识。据汽车之家统计，已有超过 20 家车企主动公布了停产停售燃油车的计划，其中包括比亚迪、长安等国产品牌，加速推动电动化产业转型。

图5：各国家/地区禁售燃油车时间表

地区	停售时间
意大利罗马	2024年
挪威 巴黎、马德里、墨西哥城、雅典	2025年
加利福尼利亚	2029年
荷兰 爱尔兰 以色列 中国海南 德国 英国 印度 瑞典 冰岛 丹麦 奥地利 英国 斯洛文尼亚	2030年
泰国 日本 欧盟 加拿大 美国（纽约、加州、马萨诸塞州等）	2035年
法国 中国台湾 新加坡 西班牙 加拿大不列颠哥伦比亚省	2040年
哥斯达黎加	2050年

资料来源：懂车帝，产学研信息网，民生证券研究院

图6：各车企停产停售燃油车时间表

汽车品牌	停售时间
比亚迪	2022年
兰博基尼	2022年
捷豹路虎	2025年
海马	2025年
长安	2025年
北汽	2025年
沃尔沃	2030年
宝马	2030年
长城	2030年
丰田	2030年
福特	2030年
宾利	2030年
奔驰	2030年
奥迪	2033年
雷克萨斯	2035年
通用	2035年
大众	2035年
现代起亚	2035年
雷克萨斯	2035年
本田	2040年

资料来源：汽车之家，民生证券研究院

1.3 特斯拉引领降价潮，新能源车竞争愈加激烈

国家补贴政策结束，23 年 1 月起新能源车企纷纷涨价。新能源汽车购置补贴政策已于 2022 年 12 月 31 日结束，众多车企为抓住最后的机会，推出了“限时保价政策”以促销量。政策结束后，比亚迪、蔚来汽车等新能源品牌纷纷通过上调价格来应对国家政策的转变。

表2：各车型 23 年 1 月起价格上涨情况梳理

车企	涨价时间	车型	涨价前售价（万元）	涨价后售价（万元）	价格上涨（元）
宝马	2023/2/1	宝马 i3	34.99	35.39	4000
		宝马 iX3	39.99-43.99	40.5-44.5	5100
		宝马 i4	44.99-53.99	46.99-54.99	10000-20000
		宝马 5 系新能源	43.39-60.99	43.39-61.99	2600-10600
		宝马 X5 新能源	60.5-77.2	61.2-78.9	7000-20000
江淮汽车	2023/1/11	江淮 iEV7L	10.99-11.15	11.45-11.65	5000
雪佛兰	2023/1/9	星河版	17.03	18.29	12600
		星云版	18.03	19.29	12600
		星宇版	18.53	19.79	12600
上汽荣威	2023/1/9	Ei5	14.48-15.88	15.29-16.68	8000
		i6 MAX EV	14.68-18.18	15.28-18.18	0-6000

		科莱威 EV	6	6.8	8000
		荣威 eRX5 插电混动	15.39-16.59	15.89-17.09	5000
创维汽车	2023/1/6	创维 EV6	17.98-27.28	18.78-28.08	8000
哪吒汽车	2023/1/4	哪吒 V 潮 300 磷酸铁锂	7.99	8.39	4000
		哪吒 V 潮 301 三元锂	7.99	8.39	4000
		哪吒 V 潮 300 行业定制版	8.68	8.98	3000
		哪吒 V 潮 400	8.69-9.29	9.09-9.69	4000
		哪吒 V 潮 400 行业定制版/Pro	9.39-9.69	9.69-9.99	3000
		哪吒 U Pro 400km	15.28	15.58	3000
		哪吒 U-II 401km	12.98-13.68	13.58-14.28	6000
		哪吒 U Pro 401km 畅行网约版	15.28	15.58	3000
		哪吒 U Pro 420km 换电版	15.58	15.88	3000
		哪吒 U-II 501km/610km	14.78-15.98	15.38-16.58	6000
		哪吒 S 纯电版	24.58-33.88	24.88-34.18	3000
		哪吒 S 增程版	19.98-23.98	20.28-24.28	3000
东风日产 Ariya 艾睿雅	2023/1/4	Ariya 艾睿雅两驱版	27.28-28.48	28.54-29.74	1.26
东风 EV	2023/1/4	东风 EV 新能源 EX1 PRO	5.57-6.27	6.47-7.17	9000
	2023/1/2	东风 EV 新能源纳米 BOX	6.62-7.07	7.47-7.97	8500-9000
思皓汽车	2023/1/2	花仙子 2022 款	6.99-8.09	7.49-8.59	5000
		爱跑系列	13.99-16.99	14.69-17.69	7000
长安深蓝	2023/1/1	515 纯电版	18.39	18.99	6000
		705 纯电版	21.59	22.19	6000
		1200 增程版	16.89	17.19	3000
比亚迪	2023/1/1	秦 PLUS EV	13.88-17.58	14.18-17.88	3000
		元 Pro	9.28-11.28	9.88-11.88	6000
		元 PLUS EV	13.78-16.58	13.98-16.78	2000
		海豚	10.28-13.08	11.68-13.68	4000-6000
		宋 PLUS DM-i	15.28-21.68	15.48-21.88	2000
		秦 PLUS DM-i	11.18-15.18	11.38-15.38	2000
		唐 DM-i	20.58-27.98	20.98-28.18	2000-4000
		宋 Pro DM-i	13.88-16.38	14.08-16.58	2000
几何汽车	2023/1/1	几何 M6	14.98-18.68	14.98-18.68	0-3000
		几何 G6	14.98-18.68	14.98-18.68	0-3000
		几何 C 维果系列	13.97-17.57	13.57-20.78	4000
		几何 A Pro 苹果系列	13.98-17.58	12.68-20.78	4000
零跑	2023/1/1	零跑 C11	17.98-22.98	18.58-23.58	6000
		零跑 T03	7.95-9.65	8.25-9.95	3000
蔚来汽车	2023/1/1	蔚来 EC6	38.466-54.14	39.6-55.4	11340-12600
		蔚来 ES6	37.466-54.14	38.6-55.4	11340-12600
		蔚来 ES7	45.666-53.792	46.8-54.8	10080-12600
		蔚来 ES8（换代）	48.466-64.34	49.6-65.6	11340-12600
上汽飞凡	2023/1/1	飞凡 R7 EV	28.99-35.69	30.25-36.25	12400
威马汽车	2023/1/1	威马 EX5 400 即客行	16.08	17.58	15000

		威马 EX5-Z	16.98-17.98	18.48-19.98	15000
		威马 E.5	16.01-19.01	17.51-21.51	15000-25000
		威马 W6	19.58-23.58	22.08-26.08	25000
合创汽车	2023/1/1	合创 Z03	13.28-17.88	13.48-18.28	2000-8000
奇瑞汽车	2023/1/1	小蚂蚁系列	7.39-9.4	7.99-10.3	4000-9000
		无界 Pro 系列	8.99-11.29	8.99-11.59	0-3000
上汽大通	2023/1/1	上汽大通 MAXUS MIFA 9	27.99-29.99	28.99-30.99	10000
上汽大众	2023/1/1	大众 ID.3	14.9888-18.5288	16.2888-19.1888	6600-13000
		大众 ID.4 X	18.93-28.63	19.59-29.29	6600
		大众 ID.6 X	25.33-28.73	25.99-29.39	6600
一汽大众	2023/1/1	大众 ID.4 标准续航 Pure 版 2WD	21.13	21.79	6600
		大众 ID.4 长续航 Pure+ 版 2WD	23.13	23.79	6600
		大众 ID.4 长续航 Lite Pro 版 2WD	24.88	25.54	6600
		大众 ID.4 高性能 Prime 版 4WD	28.73	29.39	6600
		大众 ID.6 标准续航 Pure	25.23	25.89	6600
		大众 ID.6 长续航 Pure+	27.63	28.29	6600
		大众 ID.6 长续航 Pro	28.73	29.39	6600
		大众 ID.6 长续航 Lite Pro	28.23	28.89	6600
起亚	2023/1/1	起亚 K5	16.18-20.58	16.28-20.68	1000
		起亚嘉华	28.89-33.99	28.99-34.09	1000
上汽荣威	2023/1/1	Ei5	14.48-15.88	15.29-16.68	8000
		i6 MAX EV	14.68-18.18	15.28-18.18	0-6000
		科莱威 EV	6	6.8	8000
		荣威 eRX5 插电混动	15.39-16.59	15.89-17.09	5000

资料来源：盖世汽车，汽车之家，易车网，民生证券研究院整理

特斯拉引领新能源车降价潮。1 月 6 日，特斯拉国产车型大幅降价，Model 3 售价降至 22.99 万元，Model Y 降至 25.99 万元，创下历史最低价格。一周后，AITO 问界、小鹏汽车、广汽丰田等主流车企纷纷跟进降价，其中，小鹏汽车降价幅度均在 10%之上。此外，其他车企还通过贷款免息、送辅助驾驶包等方式提供不同形式的购车优惠，以提升订单量。

表3：各车型近期价格下降情况梳理

车企	降价时间	车型	降价前售价（万元）	降价后售价（万元）	价格下降（元）
广汽丰田	2023/2/9	bZ4X	19.98	16.98	-30000
上汽飞凡	2023/2/2	飞凡 R7 后驱霸屏版	21.85	19.59	-22600
小鹏汽车	2023/1/17	小鹏 G3i 520N+	20.19	17.69	-25000
		小鹏 G3i 460G+	16.89	14.89	-20000
		小鹏 G3i 460N+	18.89	16.39	-25000
		小鹏 P5	17.99-22.59	15.69-20.29	-23000
		小鹏 P7 480G	23.99	20.99	-30000
		小鹏 P7 586G	25.99	22.99	-30000

		小鹏 P7 480E	25.99	22.99	-30000
		小鹏 P7 625E	28.59	24.99	-36000
AITO 问界	2023/1/13	问界 M5 纯电后驱标准版	28.86	25.98	-28800
		问界 M5 纯电四驱性能版	31.98	28.98	-30000
		问界 M7 舒适版	31.98	28.98	-30000
		问界 M7 四驱豪华版	33.98	30.98	-30000
特斯拉	2023/1/6	Model 3 后轮驱动版	26.59	22.99	-36000
		Model 3 高性能全轮驱动版	34.99	32.99	-20000
		Model Y 后轮驱版	28.89	25.99	-29000
		Model Y 长续航全轮驱动版 640Km	35.79	30.99	-48000
		Model Y 高性能全轮驱动版	39.79	35.99	-38000

资料来源：易车网，各车企官方公众号，民生证券研究院整理

Model Y 高价位车型近期两次小幅上调价格。2 月 10 日与 2 月 17 日，距离特斯拉降价仅时隔一个月，特斯拉又将其 Model Y 长续航版、高性能版与后驱版分别涨价 2000 元至 26.19、31.19 与 36.19 万元进一步催定。目前，国内主流车企对于特斯拉此次提高价格的行为并没有表现出跟随趋势。

表4：各车型近期涨价情况梳理

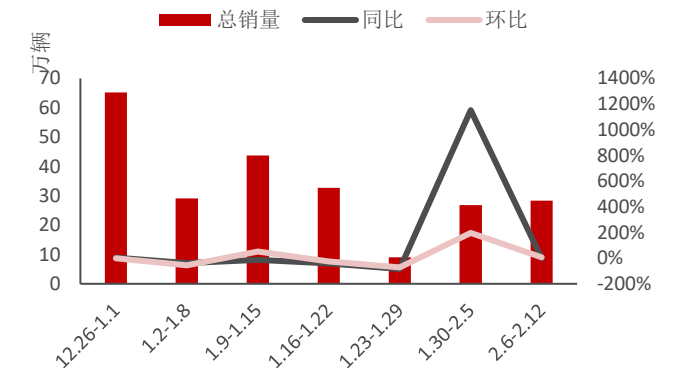
车企	涨价时间	车型	涨价前售价（万元）	涨价后售价（万元）	价格上涨（元）
特斯拉	2023/2/17	Model Y 长续航全轮驱动版 640Km	30.99	31.19	2000
		Model Y 高性能全轮驱动版	35.99	36.19	2000
	2023/2/10	Model Y 后轮驱版	25.99	26.19	2000
宝马	2023/2/1	宝马 i3	34.99	35.39	4000
		宝马 iX3	39.99-43.99	40.5-44.5	5100
		宝马 i4	44.99-53.99	46.99-54.99	10000-20000
		宝马 5 系新能源	43.39-60.99	43.39-61.99	2600-10600
		宝马 X5 新能源	60.5-77.2	61.2-78.9	7000-20000

资料来源：盖世汽车，汽车之家，民生证券研究院整理

1.4 2023 年 2 月第 2 周各车企周度销量表现

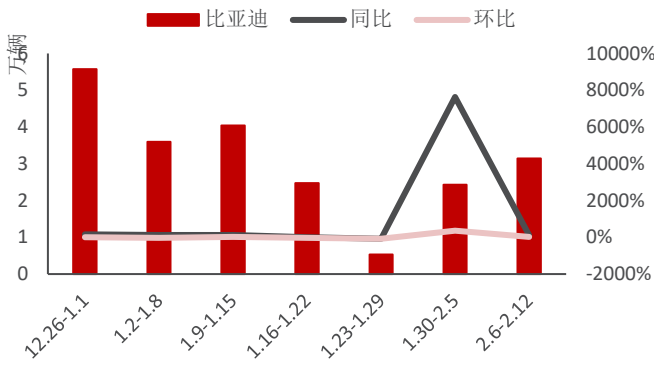
2 月第 2 周 (2.6-2.12) 国内乘用车上牌 28.3 万辆，同比-2.0%/环比+5.7%；2 月前两周（1.30-2.12）累计销售 55.2 万辆，同比+77.6%。比亚迪销售 3.14 万辆，同比+113%；广汽销售 2.94 万辆，同比-3%；长安销售 2.0 万辆，同比-8%；吉利销售 1.6 万辆，同比-26%；长城销售 1.02 万辆，同比-35%。

图7：国内乘用车周度总销量汇总



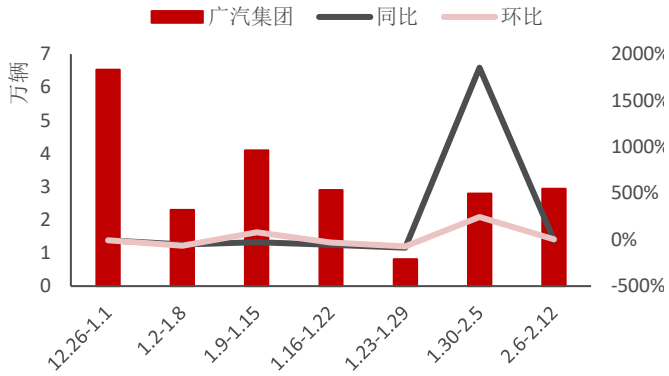
资料来源：交强险，民生证券研究院

图8：比亚迪周度销量变化



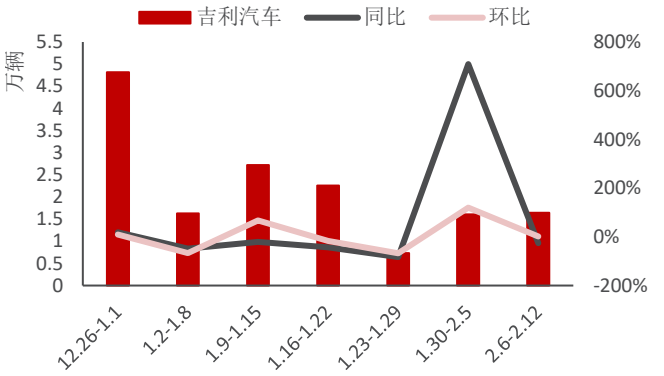
资料来源：交强险，民生证券研究院

图9：广汽周度销量变化



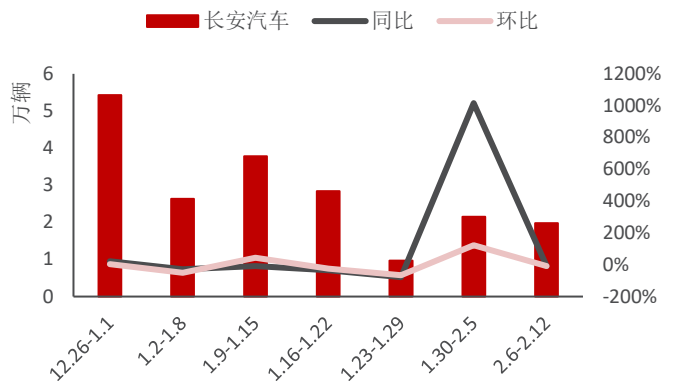
资料来源：交强险，民生证券研究院

图10：吉利周度销量变化



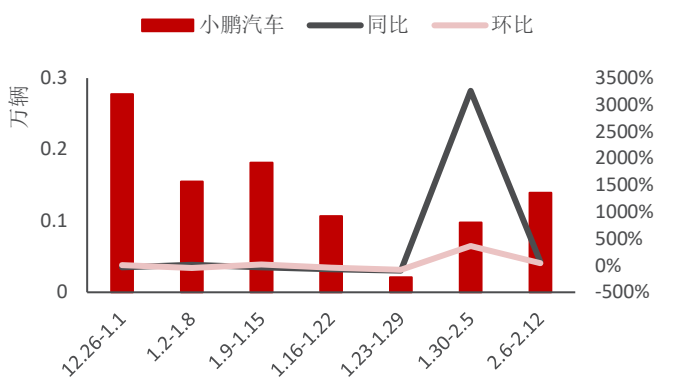
资料来源：交强险，民生证券研究院

图11：长安周度销量变化



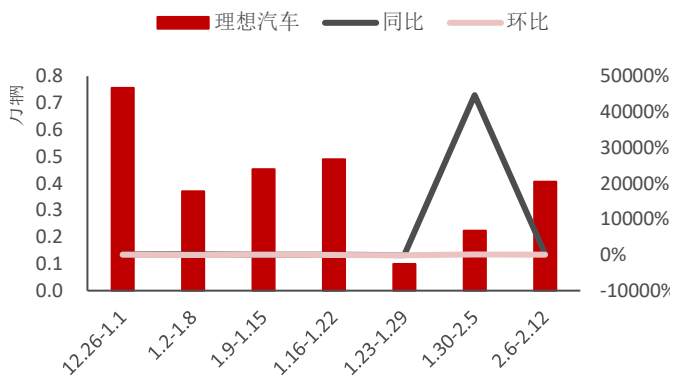
资料来源：交强险，民生证券研究院

图12：小鹏周度销量变化



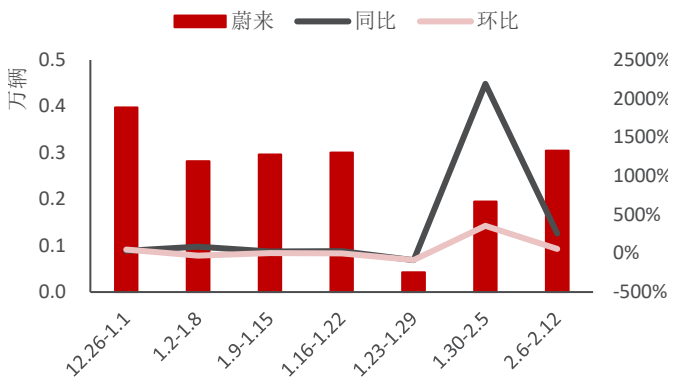
资料来源：交强险，民生证券研究院

图13：理想周度销量变化



资料来源：交强险，民生证券研究院

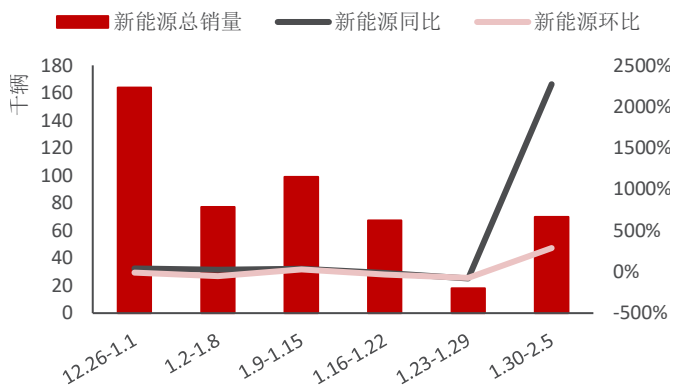
图14：蔚来周度销量变化



资料来源：交强险，民生证券研究院

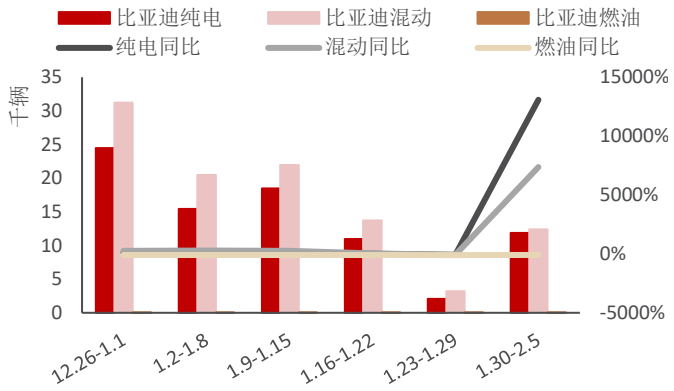
2 月第 2 周（2.6-2.12）新能源乘用车销量 8.58 万辆，同比+72.9%/环比+22.7%，同环比均大幅增长；新能源渗透率+30.3%，同比+13.1pct/环比+4.2pct；2 月前两周（1.30-2.12）累计销量 15.6 万辆，同比+196.2%。燃油车销量 19.8 万辆，同比-17.5%/环比-0.3%；2 月前两周累计销量 55.2 万辆，同比+77.6%。

图15：国内新能源乘用车周度总销量汇总



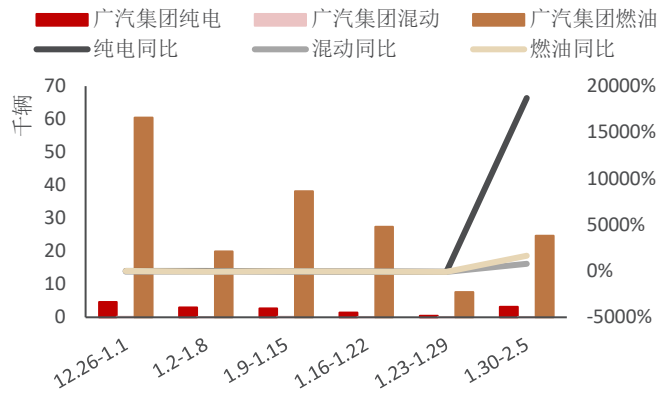
资料来源：交强险，民生证券研究院

图16：比亚迪分动力周度销量变化



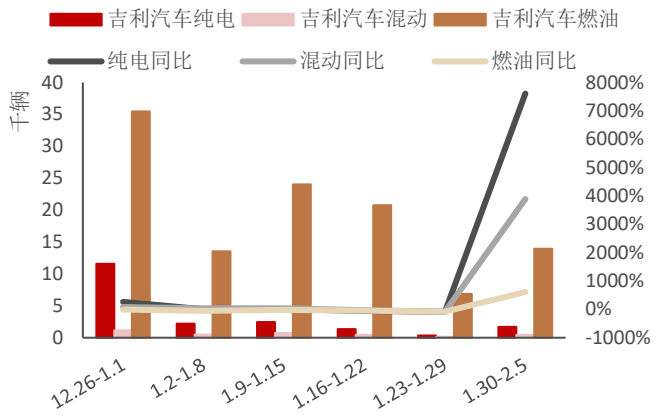
资料来源：交强险，民生证券研究院

图17：广汽分动力周度销量变化



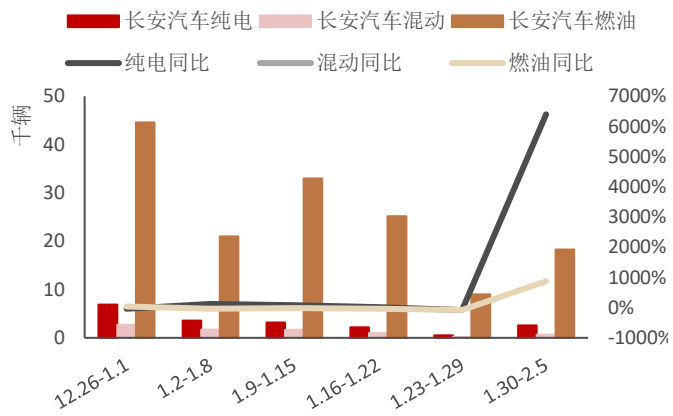
资料来源：交强险，民生证券研究院

图18：吉利分动力周度销量变化



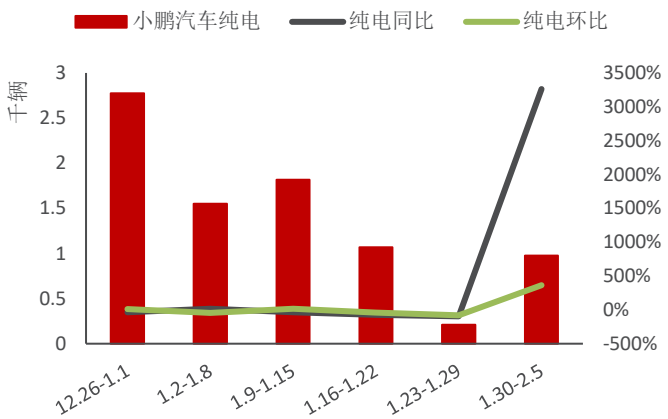
资料来源：交强险，民生证券研究院

图19：长安分动力周度销量变化



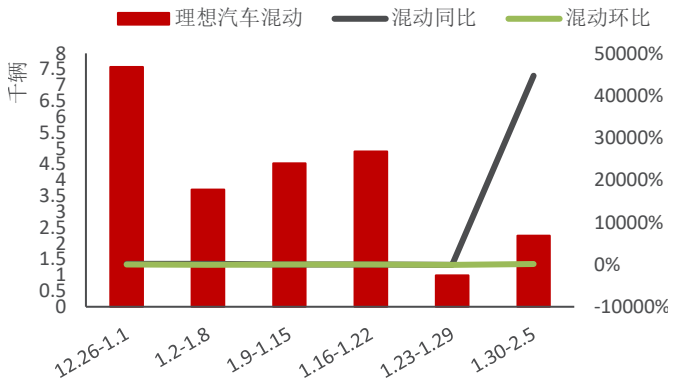
资料来源：交强险，民生证券研究院

图20：小鹏分动力周度销量变化



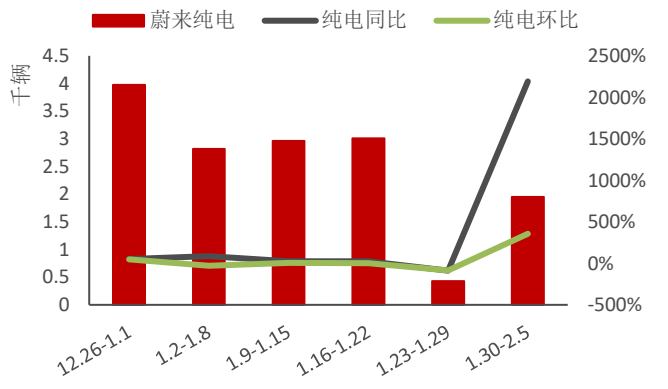
资料来源：交强险，民生证券研究院

图21：理想分动力周度销量变化



资料来源：交强险，民生证券研究院

图22：蔚来分动力周度销量变化

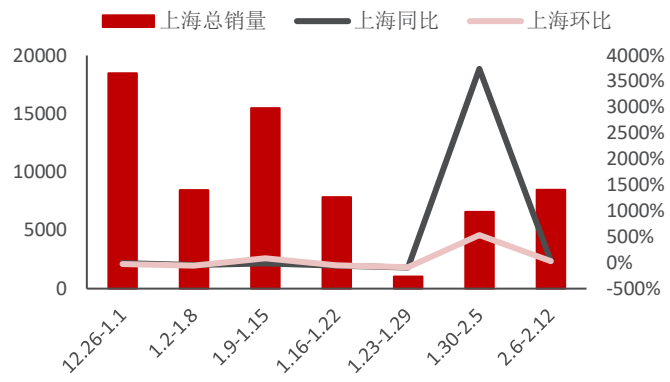


资料来源：交强险，民生证券研究院

分地区来看，上海本周上牌 8,478 辆，同比+32%/环比+29%；北京上牌 8,409

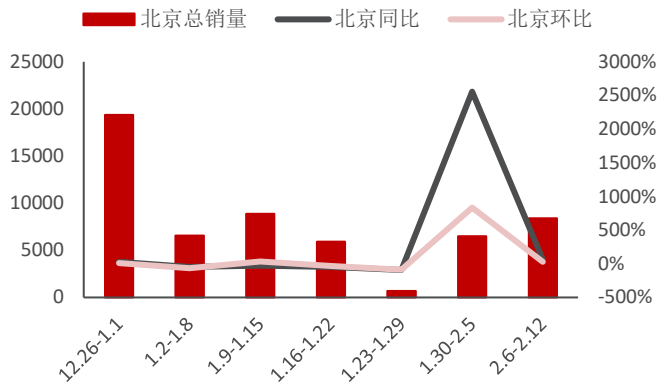
辆，同比+62%/环比+29%；广东上牌 26,703 辆，同比+45%/环比+39%；重庆上牌 5,879 辆，同比-14%/环比-0.2%。上海、北京、广东、浙江、福建、天津、海南等地同比增长超 15%。

图23：上海乘用车周度销量变化(辆)



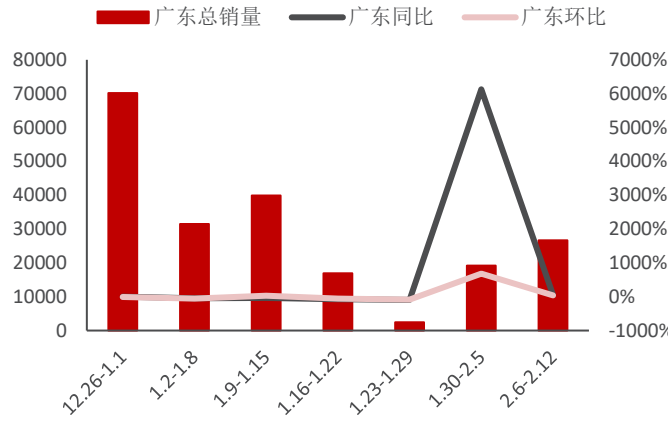
资料来源：交强险，民生证券研究院

图24：北京乘用车周度销量变化(辆)



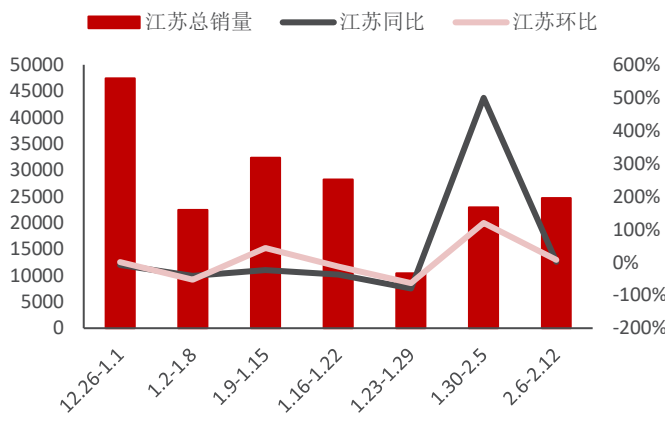
资料来源：交强险，民生证券研究院

图25：广东乘用车周度销量变化(辆)



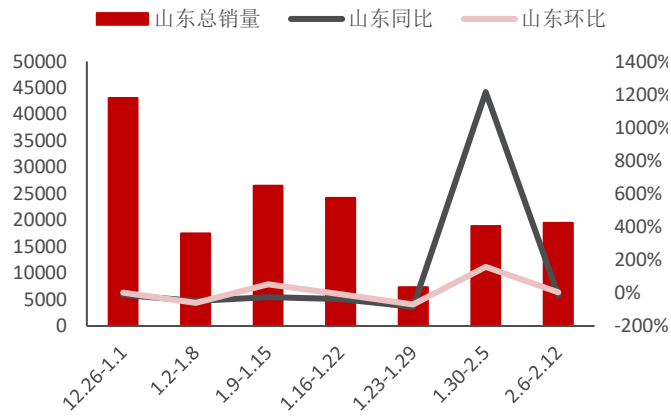
资料来源：交强险，民生证券研究院

图26：江苏乘用车周度销量变化(辆)



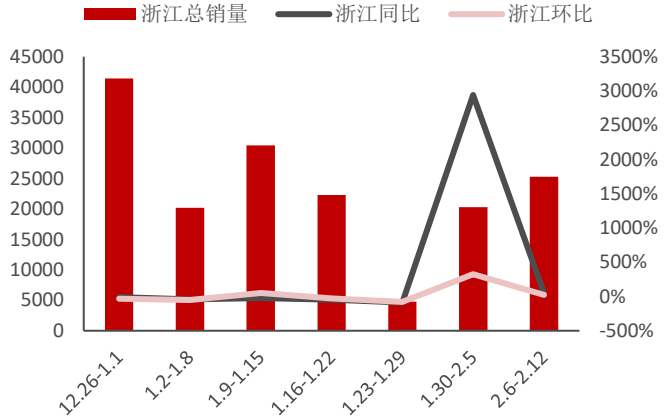
资料来源：交强险，民生证券研究院

图27：山东乘用车周度销量变化(辆)



资料来源：交强险，民生证券研究院

图28：浙江乘用车周度销量变化(辆)



资料来源：交强险，民生证券研究院

1.5 本周上市车型

表5：本周上市车型汇总

	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间(元)	上市时间
1	比亚迪汽车	秦 PLUS DM-i	小改款	混动	A NB	99800-145800	2023/2/10
2	智己汽车	智己 LS7	全新	纯电	C SUV	329800-459800	2022/2/10
3	悦达起亚	K3	大改款	燃油	A NB	112900-143900	2022/2/13
4	奇瑞捷豹路虎	捷豹 XEL	小改款	燃油	B NB	299800-329800	2022/2/14
5	宝马汽车	宝马 iX（进口）	小改款	纯电	C SUV	746900-994200	2022/2/14
6	长安汽车	长安 CS95 PLUS	大改款	燃油	C SUV	175900-199900	2022/2/14
7	丰田汽车	雷克萨斯 RZ（进口）	全新	纯电	B SUV	369900-459900	2022/2/14
8	丰田汽车	雷克萨斯 RX PHEV（进口）	全新	混动	B SUV	549000	2022/2/14
9	丰田汽车	雷克萨斯 RX 混动版（进口）	换代	燃油	B SUV	405000-619000	2022/2/14

资料来源：乘联会，民生证券研究院整理

2 本周市场

本周 A 股汽车板块（申万一级行业）-1.92%，表现差于沪深 300（-1.75%），在 31 个申万一级行业中排名第 18 位。细分板块中，商用载客车+2.28%、商用载货车+0.51%、其他交运设备+0.12%、汽车服务-1.44%、汽车零部件-2.02%、乘用车-2.02%。

本周汽车板块涨幅前五分别为艾可蓝(+20.65%)、新坐标（+18.48%）、永安行(+16.36%)、中国重汽(+14.38%)、浙江仙通（+11.51%）；跌幅前五分别为大为股份（-10.81%)、嵘泰股份(-10.85%)、德宏股份(-14.92%)、德尔股份(-14.92%)、奥联电子(-15.73%)。

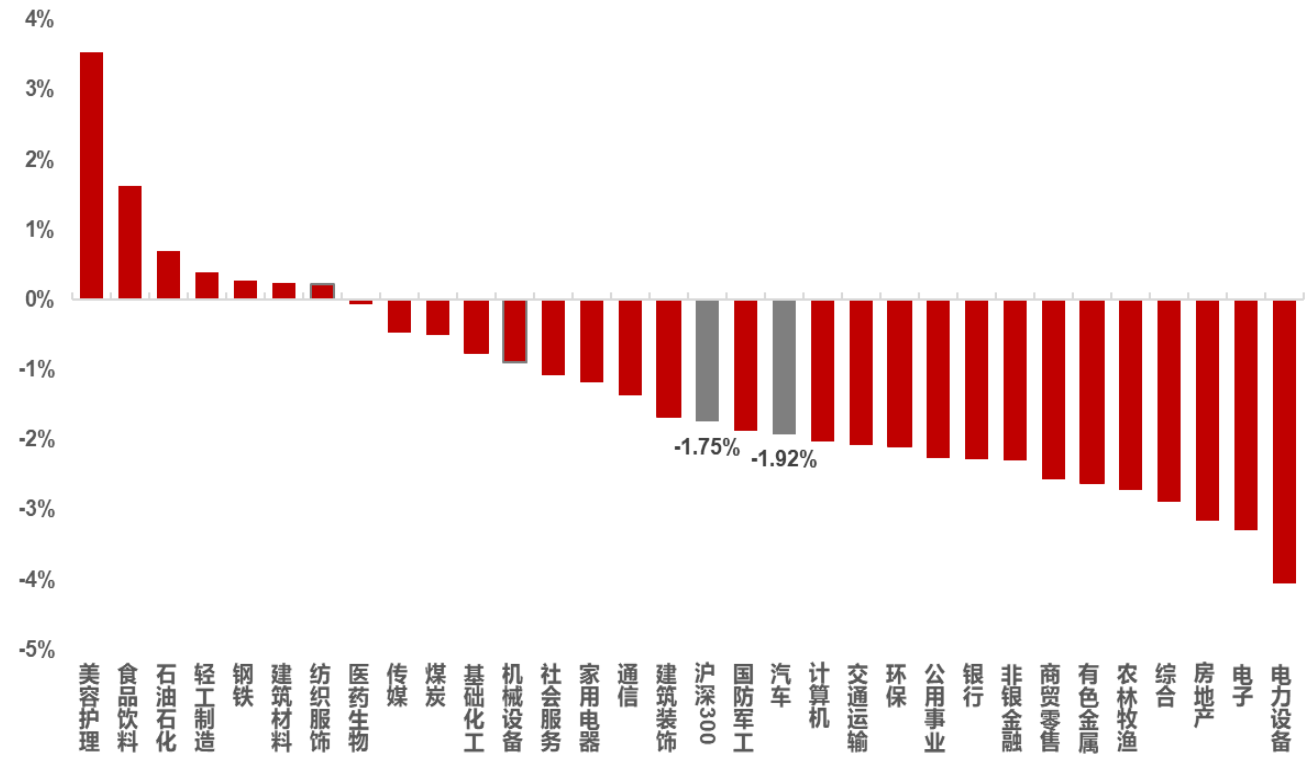
重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份(-4.24%)、比亚迪(-3.62%)、长城汽车(+4.15%)、上汽集团(-0.88%)、长安汽车(-3.07%)、广汽集团(-2.24%)、华域汽车(-1.47%)。

H 股：比亚迪股份(-4.57%)、吉利汽车(-0.52%)、长城汽车(+10.81%)、广汽集团(-2.55%)、中国重汽(+15.25%)。

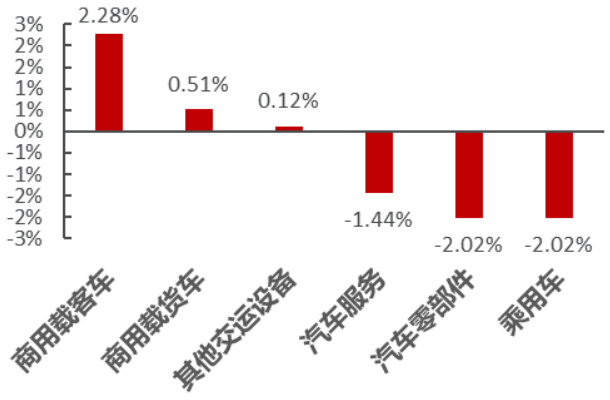
美股：特斯拉(+5.80%)、蔚来(-1.16%)、小鹏汽车（+2.58%)、理想汽车(+0.80%)。

图29：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



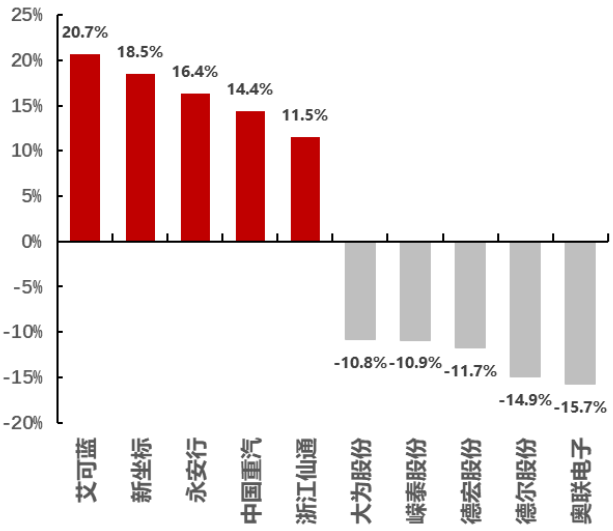
资料来源：Wind，民生证券研究院

图30：SW 汽车子行业周涨跌



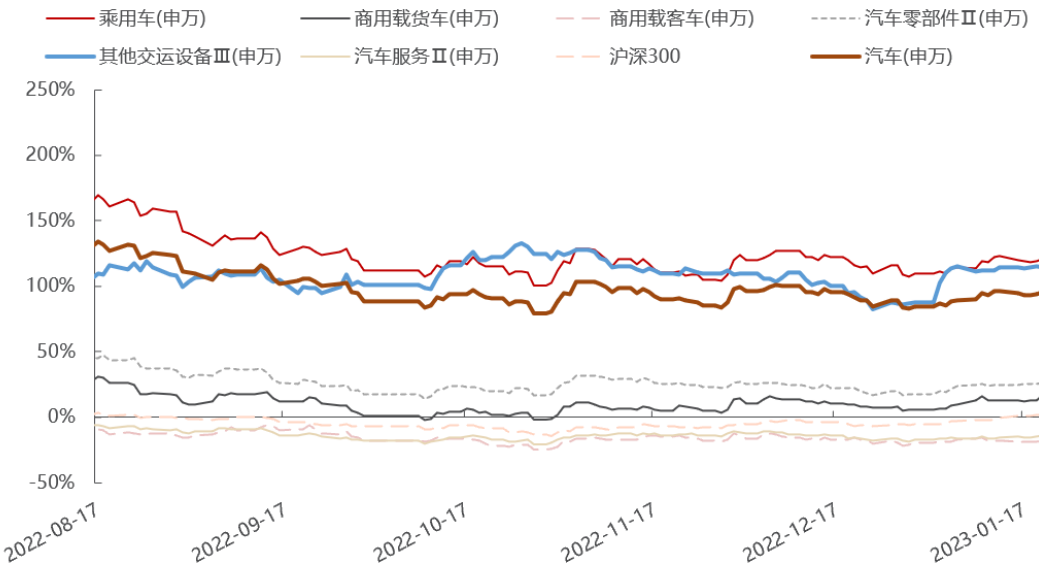
资料来源：Wind，民生证券研究院

图31：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind，民生证券研究院

图32：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 8 月以来的表现



资料来源：Wind，民生证券研究院

3 行业动态

3.1 公司公告

1、 精锻科技（300258.SZ）：向不特定对象发行可转换公司债券公告

2 月 13 日，江苏太平洋精锻科技股份有限公司根据相关规定组织实施本次创业板向不特定对象发行可转换公司债券。

2、 卡倍亿（300863.SZ）：关于提前赎回卡倍转债的第八次提示性公告

卡倍亿发布公告称，自 2023 年 1 月 6 日至 2023 年 2 月 2 日期间，公司股票已满足连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于公司“卡倍转债”当期转股价格(即 75.53 元/股)的 130%，根据《募集说明书》约定，已触发“卡倍转债”有条件赎回条款。

3、 嵘泰股份（605133.SH）：关于“嵘泰转债”开始转股的公告

经中国证券监督管理委员会《关于核准江苏嵘泰工业股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》核准，嵘泰股份于 2022 年 8 月 11 日公开发行了 650.67 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 65,067 万元。

4、 汉马科技（600375.SH）：发布 2023 年 1 月份产销快报公告

汉马科技发布 2023 年 1 月份产销数据，中重卡（含非完整车辆）产量为 205 辆，同比下降 64.29%；中重卡(含非完整车辆)销量为 329 辆，同比下降 51.47%。其中新能源中重卡的产销量分别为 120 辆/107 辆，同比-61.66%/-62.98%；底盘总成产销量分别为 39 辆/51 辆。

5、 宁波华翔（002048.SZ）：获得新能源电池壳体项目定点公告

宁波华翔子公司长春华翔汽车金属部件有限公司近期收到客户书面通知，成为某头部品牌主机厂某车型新能源电池壳体产品的配套供应商。项目预计从 2025 年开始，生命周期约 7 年，年均销售金额约 1 亿元。

6、 德尔股份（300473.SZ）：向特定对象发行股票限售股份上市流通的提示性公告

公司向特定对象发行股票限售股份本次解除限售且实际可上市流通的数量为 1552.795 万股，占公司总股本的 10.32%，可上市流通日为 2023 年 2 月 20 日。

7、 同心传动（833454.BJ）：2022 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 162,154,685.79 元，同比增长 22.42%； 归属于上市公司股东的净利润 18,861,005.78 元，同比下降 20.78%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 16,231,509.48 元，同比下降 26.87%，基本每股收益为 0.18 元，较上年同期下降 40.00%。

8、 安徽凤凰（832000.BJ）：2022 年年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 380,951,069.13 元，同比下降 2.27%；归属于上市公司股东净利润 39,591,065.91 元，同比下降 2.84%；归属于上市公司股东的扣除非经常损益的净利润 35,301,289.75 元，同比增长 6.49%；基本每股收益 0.41 元，同比下降 6.82%。

9、 蓝黛科技（002765.SZ）：非公开发行 A 股股票上市公告

本次非公开发行新增股份 74,137,800 股，发行价格 7.91 元/股，募集资金总额 586,429,998 元，将于 2023 年 2 月 21 日在深圳证券交易所上市。新增股份上市首日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。

10、 天成自控（603085.SH）：关于公司子公司签署日常经营重大合同的公告

浙江天成自控股份有限公司于近日收到了英国子公司 ACRO AIRCRAFT SEATING LIMITED 的通知：ACRO 与英国 JET2.COM LIMITED 签署了《飞机座椅采购合同》，JET2 计划分期向 ACRO 采购飞机座椅及配件，预计合同总金额 2400 万英镑-3700 万英镑，同时 JET2 会依据其经营计划追加采购适用波音 737 的飞机座椅及配件。

11、 菱电电控（688667.SH）：关于获得政府补助的公告

武汉菱电汽车电控系统股份有限公司于 2023 年 2 月 17 日收到政府补助款 933.3 万元（未经审计），为与资产相关的政府补助。公司已经实际收到相关款项。

12、 科博达（603786.SH）：关于签署安徽寿县投资意向协议的公告

科博达技术股份有限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。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、 合肥 2023 年重点项目清单发布，含比亚迪二期三期等建设计划

据盖世汽车报道，2 月 13 日，合肥发布了 2023 年重点项目清单，其中提及计划安排比亚迪二期三期、新桥智能汽车产业园二期等项目的年度投资计划。具体来看，合肥市预计实施亿元以上重点项目 2138 个，年度计划投资 3698.7 亿元、同比增长 26.1%。（新闻来源：盖世汽车）

2、 广州上半年额外增加 3 万个节能车指标

据汽车之家报道，2 月 14 日，广州市政府发布《关于支持市场主体高质量发展促进经济运行率先整体好转的若干措施》，整体上从服务市场主体、扩大有效需求、推动产业提质增效等三个维度，梳理形成 9 方面 38 项具体政策措施。《措施》提出，继续实施新能源指标直接配置措施，2023 年上半年额外增加 3 万个节能车增量指标配置额度，并临时放宽非本市户籍人员申请节能车增量指标资格条件。（新闻来源：汽车之家）

3、 上海明确新建公共停车场的充电功能停车位占比要求

据盖世汽车报道，《上海市公共停车场（库）充电设施建设管理办法》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。（新闻来源：盖世汽车）

4、 山东全省 2023 年底充电基础设施保有量达到 25 万台以上

据盖世汽车报道，山东省能源局近日印发了《2023 年全省能源工作指导意见》，其中提及山东到 2023 年底全省充电基础设施保有量达到 25 万台以上。（新闻来源：盖世汽车）

5、 欧洲议会批准可在 2035 年禁售燃油车的法令

据盖世汽车报道，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。（新闻来源：盖世汽车）

6、 特斯拉入驻京东，探索新能源汽车新机遇

据盖世汽车报道，2 月 14 日，特斯拉官方旗舰店在京东正式上线，全线车品同步发售，与特斯拉的合作是京东汽车在新能源领域的重要布局。（新闻来源：盖世汽车）

7、 麦格纳将负责生产通用 Silverado 电池外壳

据盖世汽车报道，汽车零部件制造巨头麦格纳国际在 2 月 13 日宣布，将扩大与通用汽车的合作，为将于今年晚些时候开始生产的 2024 款雪佛兰 Silverado 电动车提供电池外壳。（新闻来源：盖世汽车）

8、 新一代苹果 CarPlay 将于 2023 年底推出，实现车内多屏联动

据盖世汽车报道，苹果全新一代 CarPlay 车载交互系统将于今年底推出。新系统首发将支持多达 14 个汽车品牌，包括：捷豹、路虎、奔驰、保时捷、日产、福特、林肯、沃尔沃、极星、本田等。据了解，全新一代 CarPlay 将进一步拓展车辆内在功能，实现对车内屏幕以及多品牌硬件深度整合。（新闻来源：盖世汽车）

9、 瓦特电动汽车公司推出轻型驾驶室底盘，用于下一代电动商用车

据盖世汽车报道，2 月 15 日，英国电动汽车初创公司瓦特电动汽车公司（Watt Electric Vehicle Company，WEVC）宣布推出用于下一代电动轻型商用车的轻型高效驾驶室底盘。该创新且灵活的 3.5 吨驾驶室底盘单元，代号为 WATT eCV1，旨在实现年产量 5000 辆，并允许实现大范围电动商用车设计以满足特定车队的要求。（新闻来源：盖世汽车）

3.2.2 自动驾驶

1、四维图新与宝马签署自动驾驶地图许可协议

据盖世汽车报道，2 月 13 日，四维图新公告称，已与宝马集团签署许可协议，将为后者在中国市场的下一代自动驾驶功能提供 ADAS（高级驾驶辅助系统）地图、HD（高精）地图及 LBS（基于位置的服务）等产品及服务，订单具体金额将取决于中国市场搭载辅助级自动驾驶功能的宝马品牌汽车数量。（新闻来源：盖世汽车）

3.2.3 企业•财经

1、江淮与华为合作造车新进展，中建六局将承建双方厂房建设项目

据盖世汽车报道，中建六局联合体近日中标了安徽肥西新能源汽车智能产业园 EPC 项目，中标额约 15.44 亿元。而这个项目位于肥西县新港南区江淮新港工业园区，总建筑面积约 51 万平方米，主要建设内容包括冲焊联合厂房、涂装车间、总装车间、办公场所、餐厅及相关公用辅助设施。（新闻来源：盖世汽车）

2、极氪宣布完成 7.5 亿美元 A 轮融资

据盖世汽车报道，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。（新闻来源：盖世汽车）

3、Ouster 和 Velodyne 完成合并

据盖世汽车报道，2 月 13 日，激光雷达制造商 Ouster 和 Velodyne 宣布已经成功地完成了“对等合并”，创造了一个激光雷达新巨头。双方合并后的公司将保留 Ouster 的名字，并继续以“OUST”的股票代码进行交易。合并后的公司将拥有超过 850 家现有客户，丰富的专利组合以及约 3.15 亿美元的现金。（新闻来源：盖世汽车）

4、日产汽车上季度营业利润同比大增 155%，2022 年为雷诺业绩贡献 5.26 亿欧

据盖世汽车报道，2 月 13 日，日产汽车公布了 2022 年 10 月-12 月的财报。受日元走软和成本管理的提振，日产汽车上个季度的营业利润同比大增 155%至

1331 亿日元（合 10.1 亿美元），净营收达 2.84 万亿日元，同比增长 28.6%；净利润达 506 亿日元，同比大增 54.7%。（新闻来源：盖世汽车）

5、福特大幅抛售 Rivian，持股降至 1.15%

据盖世汽车报道，2 月 13 日，福特汽车已将其在电动汽车初创公司 Rivian Automotive 的股份减少至 1.15%，这是其减持 Rivian 股份计划的一部分。2022 年，福特共出售了持有的 9100 万股 Rivian 股票，总收益约为 30 亿美元。此次减持之后，福特持有的 Rivian 股票从最初的约 1.019 亿股下降至 1,100 万股。（新闻来源：盖世汽车）

6、伊顿公司公布 2022 年第四季度财报及 2023 年度展望

据盖世汽车报道，2 月 14 日，智能动力管理公司伊顿公布 2022 年第四季度财报，实现每股盈利 1.80 美元，调整后每股盈利为创季度纪录的 2.06 美元，同比增长 20%；销售额为 54 亿美元，同比增长 12%；2022 年全年，每股盈利为 6.14 美元，调整后每股盈利达创纪录的 7.57 美元，较 2021 年增长 14%。（新闻来源：盖世汽车）

7、陈卓正式出任阿维塔科技高级执行副总裁

据盖世汽车报道，2 月 14 日，阿维塔科技宣布，陈卓正式担任阿维塔科技高级执行副总裁，向公司董事长兼 CEO 谭本宏汇报，在公司重大项目推进、关键业务运营等方面协助、配合谭本宏开展日常工作。（新闻来源：盖世汽车）

8、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

据盖世汽车报道，2 月 15 日，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。（新闻来源：盖世汽车）

9、华依科技收到智己汽车的定点通知

据同花顺财经报道，2 月 15 日，华依科技收到智己汽车的定点通知，智己汽车选择公司作为某项目惯性导航总成定点的开发工作，具体产品供应时间、价格以及供应量以签订的供应协议及销售订单为准。（新闻来源：同花顺财经）

10、雷诺 2022 年营收增长 11%

据盖世汽车报道，尽管雷诺集团正在应对创纪录的通胀和挥之不去的供应链问题，但凭借创纪录的订单量和新车型，该集团预计 2023 年的利润率将有所提高。（新闻来源：盖世汽车）

11、梅赛德斯-奔驰 2022 年净利润 148.1 亿欧元

据汽车之家报道，梅赛德斯-奔驰集团股份公司发布了 2022 财年报告，通过进一步聚焦豪华乘用车和轻型商务车业务及严格的成本措施，推动其息税前利润

显著增长 28%至 205 亿欧元（2021 年：160 亿欧元），营业额同比增长 12%至 1,500 亿欧元（2021 年：1,339 亿欧元）。（新闻来源：盖世汽车）

12、弗浪科技完成千万级天使轮融资，聚焦智能驾驶与智能座舱

据盖世汽车报道，2 月 17 日，智能驾驶公司弗浪科技完成千万级天使轮融资，投资方为扬州风林资本。据了解，本轮资金将主要用于公司辅助驾驶产品的研发与迭代升级。（新闻来源：盖世汽车）

13、飞凡汽车成都换电站投建

据汽车之家报道，2 月 17 日，飞凡汽车携手捷能智电与中石油四川销售公司将率先在成都满足条件的地方投建换电站，飞凡汽车会成为首个合作品牌，旗下中大型 SUV 飞凡 R7 将成为首个使用车型，后续中大型轿车飞凡 F7 也将通过车电分离的商业模式，为用户提供“可充可换可调级”的补能服务。（新闻来源：汽车之家）

14、长安将持续坚定推进第三次创业——创新创业计划 6.0 版

据证券之星报道，长安将持续坚定推进第三次创业——创新创业计划 6.0 版，快速落地新能源“香格里拉”计划、智能化“北斗天枢”计划，打造“新汽车 新生态”。目长安汽车已形成长安品牌、深蓝、阿维塔三大品牌，掌握三大新能源动力技术，四大新能源、智能化平台架构，“科技长安”形象深入人心。2023 年长安汽车将陆续推出多款全新新能源产品，覆盖阿维塔、深蓝、全新 OX 序列、长安品牌、凯程品牌；将加快新能源产能布局，改革供应模式，全力确保每一辆车的生产。（新闻来源：证券之星）

3.2.4 车市

1、广汽丰田 bZ4X 起售价降至 16.98 万元起

据盖世汽车报道，2 月 13 日，广汽丰田宣布，旗下纯电动 SUV bZ4X 限时降价 3 万元，起售价降至 16.98 万元，不过该限时降价优惠具体何时截止，官方暂未提及。（新闻来源：盖世汽车）

2、五菱宏光 MINIEV 成为全球小型纯电销冠

据建约日报报道，2 月 14 日，仅用时两年，五菱宏光 MINIEV 累计销量就破百万辆，成为全球最快达成百万销量的单一新能源车型。2022 年，五菱宏光 MINIEV 以 55.4 万辆的销量，夺得 2022 年全球小型纯电汽车销量冠军。（新闻来源：建约日报）

3、长安 CS95 PLUS 正式上市，售价 17.59 万起

据汽车头条报道，2 月 14 日，长安汽车 CS95 PLUS 联合开心麻花剧团，通过舞台剧的形式创新直播上市。新车定位“大家庭智能 7 座 SUV”，共推出两驱豪华型、四驱豪华型、四驱尊贵型三款车型，售价区间为 17.59 万-19.99 万元，

并针对造型设计、智能配置、驾控体验等方面进行全面升级。（新闻来源：汽车头条）

4、比亚迪秦 PLUS DM-i 冠军版上市五天，订单达 25363 台

据盖世汽车报道，2 月 15 日，比亚迪秦 PLUS DM-i 冠军版上市五天，订单达 25363 台。（新闻来源：盖世汽车）

5、长安深蓝规划每年推出 1-2 款全新产品，旗下第二款产品 S7 将在今年恰当时机推向市场

据 IT 之家报道，长安汽车在互动平台表示，长安深蓝规划每年推出 1-2 款全新产品，搭载百大行业首发或同级领先的智能科技技术和配置，创造一个新的 15-30 万元级别电动车的蓝海市场，以满足主流人群品质绿色出行需求。官方表示，深蓝旗下第二款产品 S7 将在今年恰当时机推向市场。（新闻来源：IT 之家）

6、2023 款 KiWi EV 首次系统升级重磅来袭

据盖世汽车报道，2 月 15 日，上汽通用五菱与大疆车载、字节跳动旗下火山引擎强强联合的智能科技新成果落地，2023 款 KiWi EV 启动首次系统升级,本次升级新增记忆泊车、手机 APP 泊车等智驾功能，上新“场景魔方”八大场景，并优化了车机多项智能网联功能，以越级智能科技实力满足用户城市出行更多需求，解锁时尚生活进阶体验。（新闻来源：盖世汽车）

7、全新雷克萨斯 RX 上市，售价 40.5 万-61.9 万元

据盖世汽车报道，2 月 15 日，全新雷克萨斯 RX 车型正式上市，该车提供多种动力形式可选。该车售价区间为 40.5 万元-61.9 万元。（新闻来源：盖世汽车）

8、特斯拉两个月内第四次调整美国车辆价格，国产特斯拉 Model Y 再涨价，特斯拉 Autopilot Hardware 4.0 即将到来

据盖世汽车报道，2 月 15 日，Model Y 高性能版的价格上涨了 1000 美元，至 58,990 美元；Model 3 后轮驱动版的价格下调了 500 美元，至 42,990 美元。这是该公司自今年年初以来第四次在美国调整价格。2 月 17 日，特斯拉中国官网显示，国产特斯拉 Model Y 长续航版、高性能版均涨价 2000 元，起售价为 31.19 万元和 36.19 万元。 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)。(新闻来源：盖世汽车)

9、吉利银河发布

据盖世汽车报道，2 月 16 日，吉利汽车集团宣布中高端新能源系列正式定名“吉利银河”。（新闻来源：盖世汽车）

10、长安第二代 UNI-T 正式上市，售价 11.59-13.99 万元

据盖世汽车报道，长安第二代 UNI-T 2 月 17 日正式上市，官方指导价为 11.59-13.99 万元。相比于现款车型，新车主要针对造型与内饰进行了升级，并搭载了高通骁龙 8155 芯片。新车共推出五款车型，分别为卓越型、尊贵型、旗舰型、运动版尊贵型、运动版旗舰型，同时，第二代 UNI-T 专为新生代年轻用户提供了五重超值购车金融政策。（新闻来源：盖世汽车）

11、哈弗二代大狗 2 月 27 日上市，或 15 万起售

据盖世汽车报道，哈弗二代大狗将于 2 月 27 日正式上市。哈弗二代大狗将产品细节与用车环境紧密结合，比如，可以贴到车身上的灭蚊灯，极大地驱逐了野外蚊虫的叮咬。（新闻来源：盖世汽车）

12、广汽传祺 GS3•影速将于 2 月 20 日预售

据盖世汽车报道，广汽传祺官方宣布旗下 GS3·影速将于 2 月 20 日开启预售。新车是 GS3 的换代车型，基于广汽全球平台模块化架构 GPMA 打造。（新闻来源：盖世汽车）

13、福特全顺 EV 上市

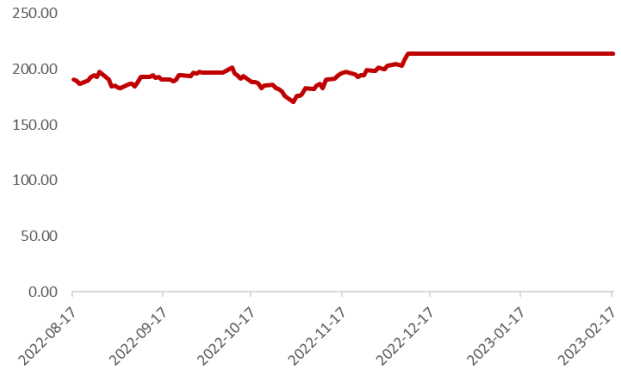
据汽车之家报道，2 月 17 日，飞凡汽车携手捷能智电与中石油四川销售公司将率先在成都满足条件的地方投建换电站，飞凡汽车会成为首个合作品牌，旗下中大型 SUV 飞凡 R7 将成为首个使用车型，后续中大型轿车飞凡 F7 也将通过车电分离的商业模式，为用户提供“可充可换可调级”的补能服务。（新闻来源：汽车之家）

14、大众内燃机车型在德国涨价

据盖世汽车报道，2 月 17 日，大众品牌在德国的经销商被告知，该品牌将把内燃机车型的价格平均提高 4.4%，包括 Golf、Tiguan、帕萨特旅行车、Polo 和 T-Roc 等畅销车型，涨价的原因是“原材料、能源和设备采购成本大幅增加”。（新闻来源：盖世汽车）

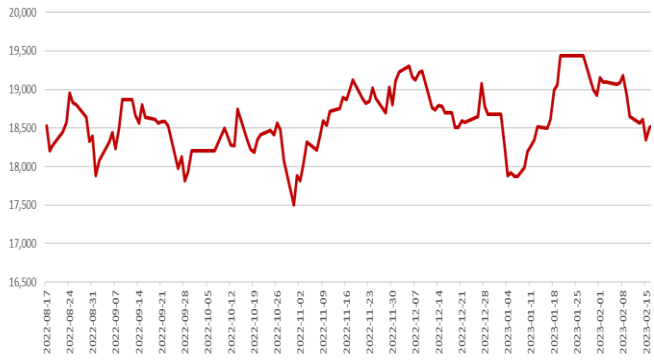
4 行业上游原材料数据跟踪

图33：中信期货钢铁指数本周保持不变



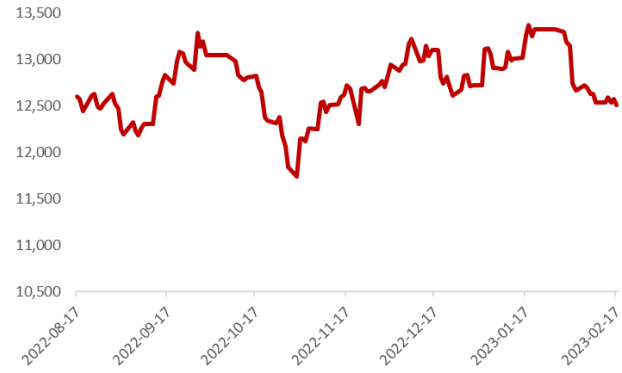
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.17）

图34：沪铝指数本周下跌 0.24%



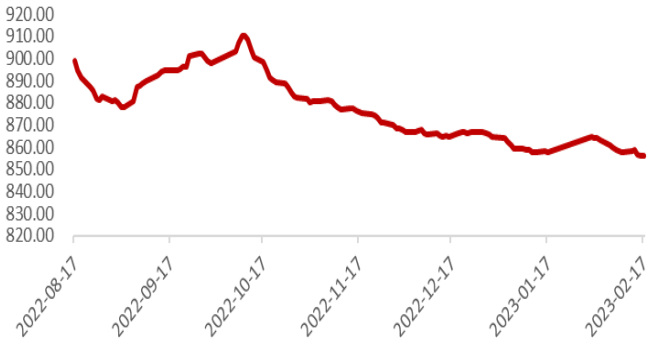
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.17）

图35：沪胶指数本周下跌 0.23%



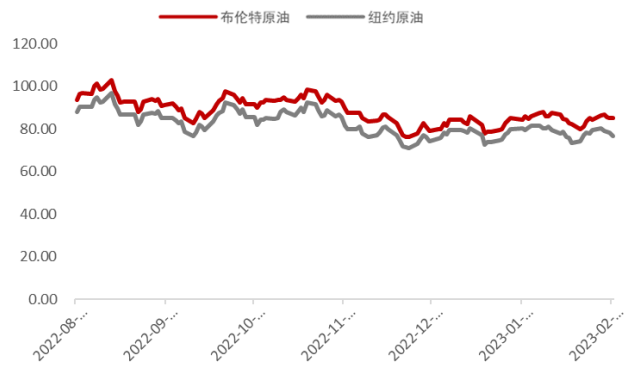
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.17）

图36：中国塑料城价格本周下跌 0.19%



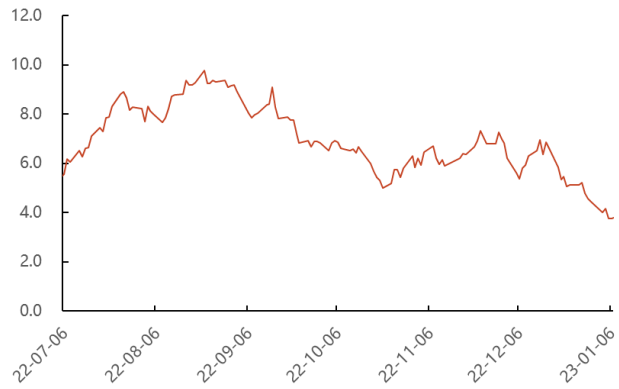
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.17）

图37：纽约原油价格本周跌 3.17 美元/桶，布伦特原油价格本周上涨 0.64 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.17）

图38：NYMEX 天然气本周下跌 0.32 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.2.17）

5 风险提示

1）汽车行业增长具有不达预期的风险：房地产对消费挤压效应超预期，消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险；

2）上游原材料成本涨价超预期风险：上游原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。

3）芯片供应缓解不及预期的风险：全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

插图目录

图 1： 全球主要国家新能源汽车销量及渗透率对比（万辆） 4
图 2： 欧洲新能源车销量 4
图 3： 欧洲议会关于到 2035 年新车零二氧化碳排放新闻 5
图 4： 新能源汽车部分产业链 6
图 5： 各国家/地区禁售燃油车时间表 7
图 6： 各车企停产停售燃油车时间表 7
图 7： 国内乘用车周度总销量汇总 11
图 8： 比亚迪周度销量变化 11
图 9： 广汽周度销量变化 11
图 10： 吉利周度销量变化 11
图 11： 长安周度销量变化 12
图 12： 小鹏周度销量变化 12
图 13： 理想周度销量变化 12
图 14： 蔚来周度销量变化 12
图 15： 国内新能源乘用车周度总销量汇总 12
图 16： 比亚迪分动力周度销量变化 12
图 17： 广汽分动力周度销量变化 13
图 18： 吉利分动力周度销量变化 13
图 19： 长安分动力周度销量变化 13
图 20： 小鹏分动力周度销量变化 13
图 21： 理想分动力周度销量变化 13
图 22： 蔚来分动力周度销量变化 13
图 23： 上海乘用车周度销量变化(辆) 14
图 24： 北京乘用车周度销量变化(辆) 14
图 25： 广东乘用车周度销量变化(辆) 14
图 26： 江苏乘用车周度销量变化(辆) 14
图 27： 山东乘用车周度销量变化(辆) 14
图 28： 浙江乘用车周度销量变化(辆) 14
图 29： 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅 16
图 30： SW 汽车子行业周涨跌 17
图 31： 本周板块涨跌幅前五个股 17
图 32： 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 8 月以来的表现 17
图 33： 中信期货钢铁指数本周保持不变 26
图 34： 沪铝指数本周下跌 0.24% 26
图 35： 沪胶指数本周下跌 0.23% 26
图 36： 中国塑料城价格本周下跌 0.19% 26
图 37： 纽约原油价格本周跌 3.17 美元/桶，布伦特原油价格本周上涨 0.64 美元/桶（单位：美元/桶） 26
图 38： NYMEX 天然气本周下跌 0.32 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位） 26

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级 1
表 1： 各国新能源销量表现（万辆） 4
表 2： 各车型 23 年 1 月起价格上涨情况梳理 7
表 3： 各车型近期价格下降情况梳理 9
表 4： 各车型近期涨价情况梳理 10
表 5： 本周上市车型汇总 15

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级		说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%～15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5%～5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5%～5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026