



2023年2月20日

标配

吉利公布中高端系列“吉利银河”，关注自主品牌高端化突破

——汽车行业周报（2023/02/13-2023/02/19）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：

➢ **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌1.75%；汽车板块整体下跌1.92%，涨幅在31个行业中排第26。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-1.71%、0.51%、2.28%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-2.19%、-1.91%、-0.61%、-3.22%、-2.02%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-2.29%、0.48%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动0.12%、1.97%。

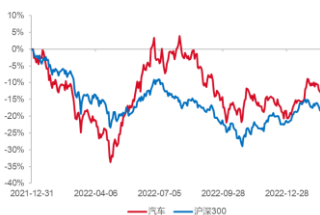
➢ **节后乘用车市场逐步恢复。**据乘联会数据，2月1日-12日乘用车市场零售46.4万辆，同比+46%，批发42.5万辆，同比+27%；新能源汽车市场零售11.4万辆，同比+106%，批发13.9万辆，同比+46%。节后乘用车市场同比数据改善显著，原因包括去年同期基数较低，同时今年以来多地推出购置补贴、汽车消费券等政策促进汽车消费，部分新能源品牌降价或加大终端优惠力度，消费者购车成本的下降有望推动节后车市持续回暖。

多款重磅新车型上市，新能源车型进一步丰富。近期包括比亚迪秦PLUS DM-i、理想L7、智己LS7等在内的多款重磅新能源新车型上市，其中比亚迪秦PLUS DM-i定位于A级轿车市场，2023款较2021款在座椅、智能网联系统、音响系统等多种配置上进行升级，同时价格进一步下探至9.98-14.58万元，上市5天后订单突破2.5万台；理想L7和智己LS7均定位于C级SUV市场，拥有高算力自动驾驶芯片、激光雷达、空气悬挂等智能化配置，两款车型上市后30万元以上的高端市场车型进一步丰富。

吉利公布中高端系列“吉利银河”，关注自主品牌高端化突破。近期吉利公布中高端新能源系列“吉利银河”，首款智能电混SUV命名为银河L7。近年来自主品牌相继发力中高端新能源品牌，如比亚迪的仰望和腾势、长安的阿维塔和长安深蓝、广汽埃安的昊铂、吉利的极氪和吉利银河等，其中腾势D9、长安深蓝SL03、极氪001等车型上市后销量亮眼，自主品牌成为继新势力之后推动国内整车品牌向中高端市场持续突破的重要力量。

➢ **投资策略：**2023年新能源汽车、汽车出口等有望延续较快增长态势。乘用车整车，可关注新能源汽车销量表现强势、产品结构持续改善的自主龙头；汽车零部件，可持续关注智能驾驶、智能座舱、轻量化等增量领域，以及与比亚迪、新势力等新能源车企深度合作、产品价值量受益于车型配置提升的传统零部件供应商；重卡产业链，可适当关注重卡整车及上游柴油机、尾气后处理等零部件供应商。

➢ **风险提示：**宏观经济波动的风险；行业政策变动的风险；汽车销量不及预期的风险；原材料价格波动的风险；汇率波动的风险。



相关研究

《汽车行业周报：1月销量整体平淡，汽车出口维持高景气度-20230213》

《汽车行业周报：多地政策促进汽车消费，节后车市有望回暖-20230207》

《汽车行业周报：年末乘用车零售回暖，自主品牌出口延续高景气度-20230116》

正文目录

1. 投资要点	4
2. 二级市场表现	5
3. 行业数据跟踪	7
3.1. 乘联会周度数据	7
3.2. 原材料价格	7
3.3. 新车型跟踪	8
4. 上市公司公告	9
5. 行业动态	10
5.1. 行业政策	10
5.2. 企业动态	10
5.3. 海外动态	10
6. 风险提示	11

图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅（%）	5
图 2 本周申万三级行业指数各版块涨跌幅（%）	5
图 3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况（%）	6
图 9 乘用车当周日均零售销量（万辆）	7
图 10 乘用车当周日均批发销量（万辆）	7
图 11 钢材现货价格（元/吨）	7
图 12 铝锭现货价格（元/吨）	7
图 13 塑料粒子现货价格（元/吨）	7
图 14 天然橡胶现货价格（元/吨）	7
图 15 纯碱现货价格（元/吨）	8
图 16 正极原材料价格（元/吨）	8
表 1 本周新车型配置参数	8
表 2 本周上市公司公告	9

1.投资要点

节后乘用车市场逐步恢复。据乘联会数据，2月1日-12日乘用车市场零售46.4万辆，同比+46%，批发42.5万辆，同比+27%；新能源汽车市场零售11.4万辆，同比+106%，批发13.9万辆，同比+46%。节后乘用车市场同比数据改善显著，原因包括去年同期基数较低，同时今年以来多地推出购置补贴、汽车消费券等政策促进汽车消费，部分新能源品牌降价或加大终端优惠力度，消费者购车成本的下降有望推动节后车市持续回暖。

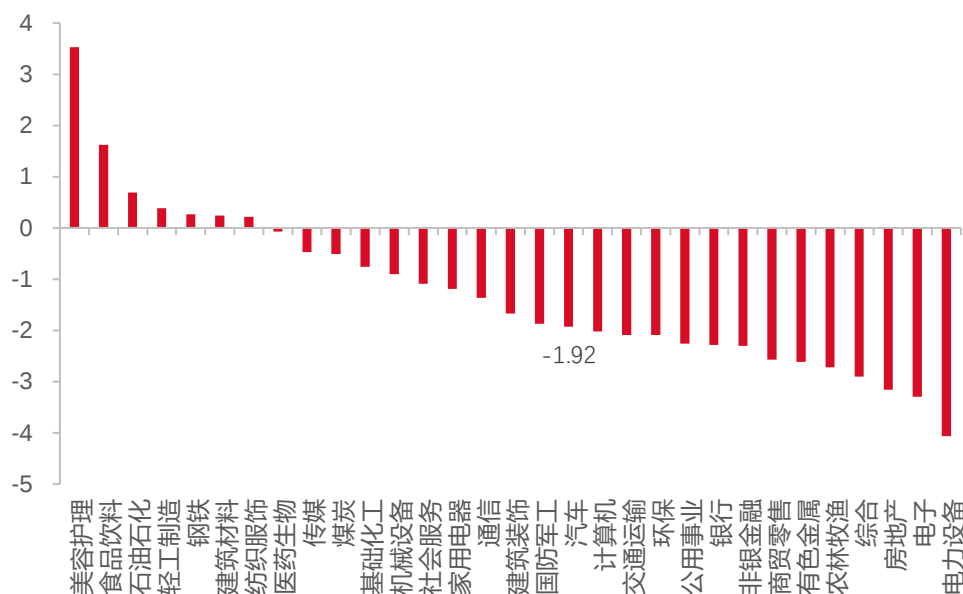
多款重磅新车型上市，新能源车型进一步丰富。近期包括比亚迪秦PLUS DM-i、理想L7、智己LS7等在内的多款重磅新能源新车型上市，其中比亚迪秦PLUS DM-i定位于A级轿车市场，2023款较2021款在座椅、智能网联系统、音响系统等多种配置上进行升级，同时价格进一步下探至9.98-14.58万元，上市5天后订单突破2.5万台；理想L7和智己LS7均定位于C级SUV市场，拥有高算力自动驾驶芯片、激光雷达、空气悬挂等智能化配置，两款车型上市后30万元以上的中高端市场车型进一步丰富。

吉利公布中高端系列“吉利银河”，关注自主品牌高端化突破。近期吉利公布中高端新能源系列“吉利银河”，首款智能电混SUV命名为银河L7。近年来自主品牌相继发力中高端新能源品牌，如比亚迪的仰望和腾势、长安的阿维塔和长安深蓝、广汽埃安的昊铂、吉利的极氪和吉利银河等，其中腾势D9、长安深蓝SL03、极氪001等车型上市后销量亮眼，自主品牌成为继新势力之后推动国内整车品牌向中高端市场持续突破的重要力量。欧盟计划于2035年禁售燃油车。

2.二级市场表现

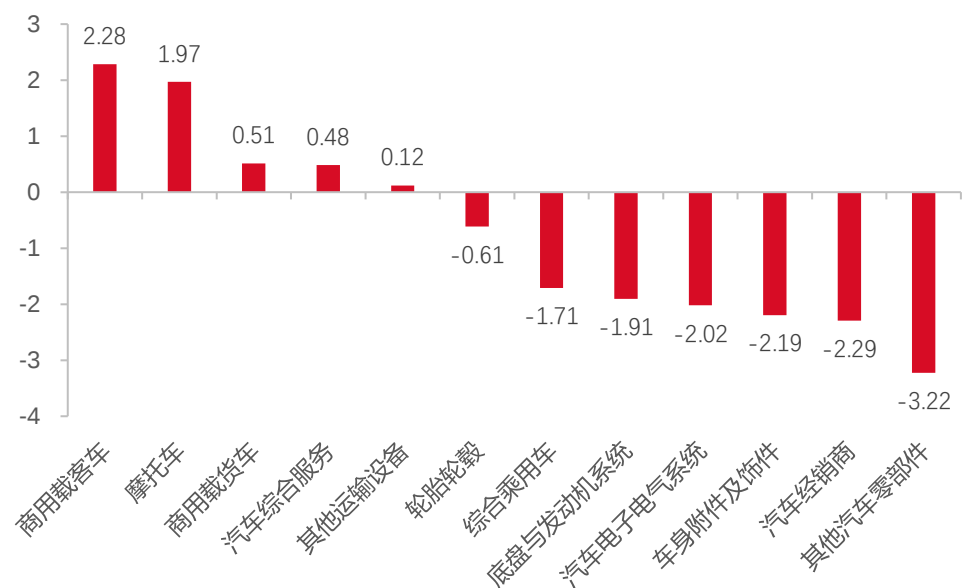
本周沪深 300 环比下跌 1.75%；汽车板块整体下跌 1.92%，涨幅在 31 个行业中排第 26。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-1.71%、0.51%、2.28%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-2.19%、-1.91%、-0.61%、-3.22%、-2.02%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-2.29%、0.48%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 0.12%、1.97%。

图1 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

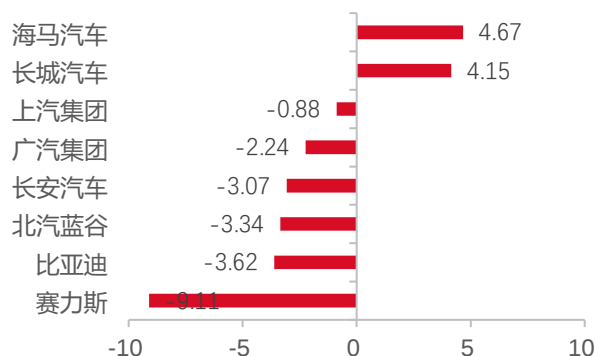
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

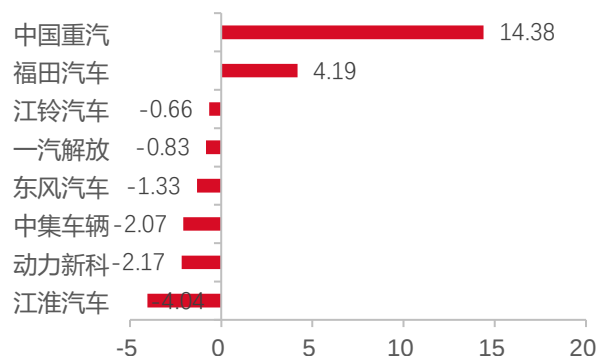
个股方面，本周艾可蓝（+20.65%）、新坐标（+18.48%）、永安行（+16.36%）、中国重汽（+14.38%）、久祺股份（+14.10%）涨幅较大，奥联电子（-15.73%）、德尔股份（-14.92%）、德宏股份（-11.73%）跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



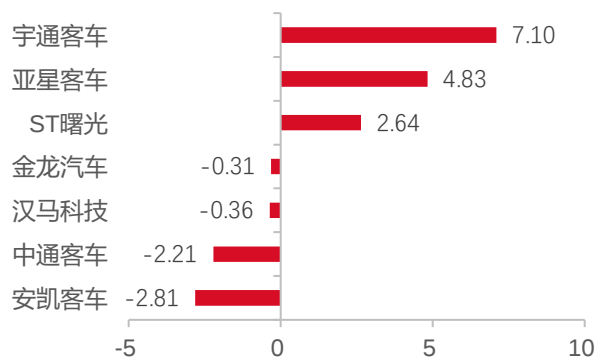
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



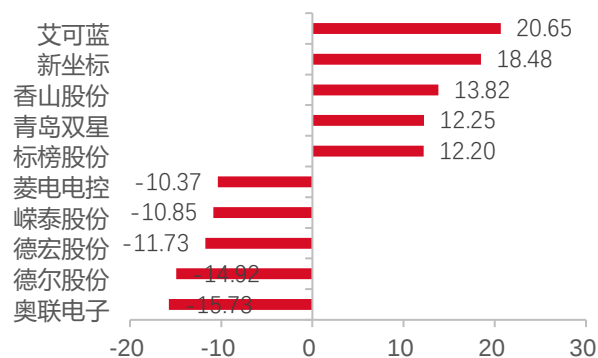
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



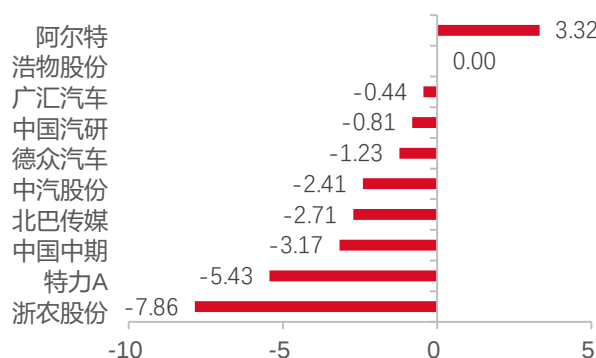
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况（%）



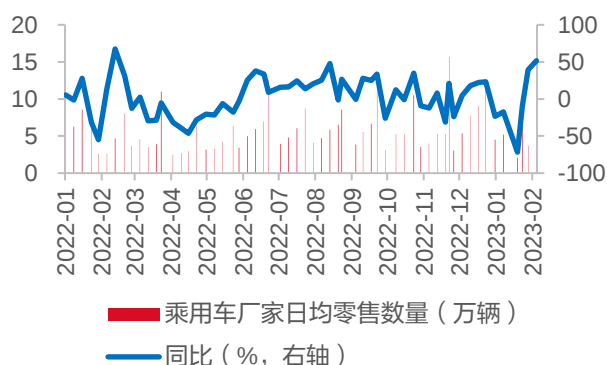
资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.乘联会周度数据

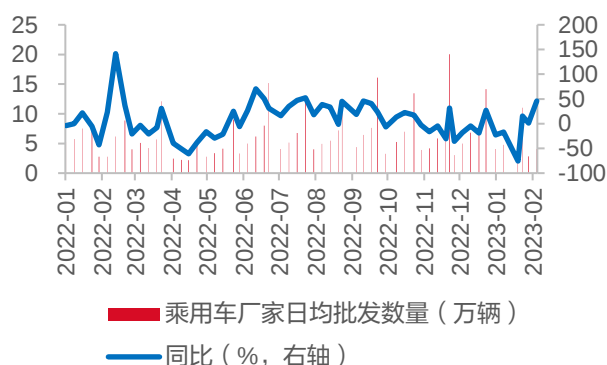
据乘联会，2月1-12日，乘用车市场零售46.4万辆，同比+46%，较上月同期-18%；批发42.5万辆，同比+27%，较上月同期-18%。新能源汽车市场零售11.4万辆，同比+106%，较上月同期-18%；批发13.9万辆，同比+46%，较上月同期下降-2%。

图9 乘用车当周日均零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

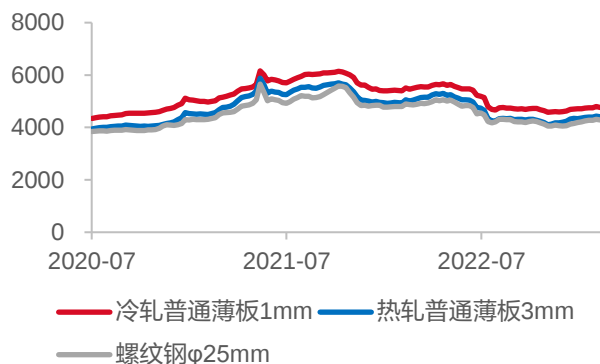
图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.2.原材料价格

图11 钢材现货价格（元/吨）



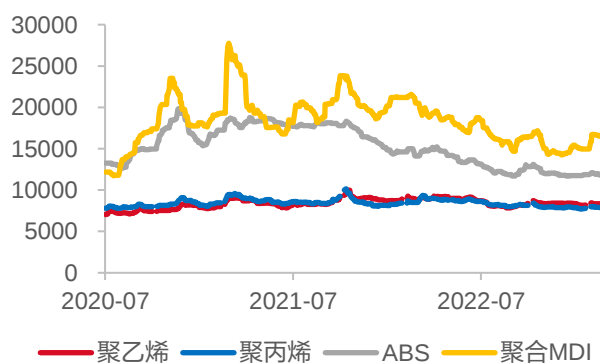
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图12 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 塑料粒子现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 天然橡胶现货价格（元/吨）



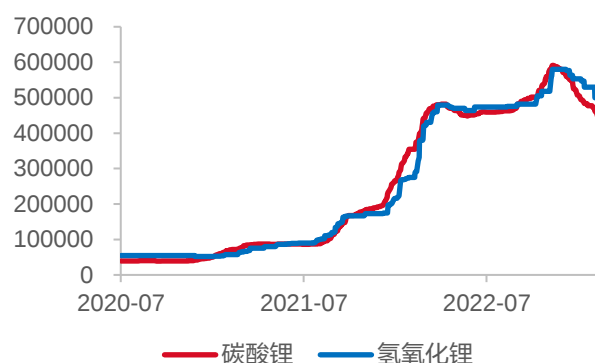
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.3.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

（1）全新产品：智己汽车智己 LS7。

（2）改款产品：比亚迪汽车秦 PLUS DM-i、悦达起亚 K3、奇瑞捷豹路虎捷豹 XEL、长安汽车长安 CS95 PLUS。

表1 本周新车型配置参数

	智己 LS7	秦 PLUS DM-i	长安 CS95 PLUS
指导价（万元）	32.98-45.98	9.98-14.58	17.59-19.99
车型	SUV	轿车	SUV
级别	中大型	紧凑型	中大型
驱动模式	纯电动	插电式混合动力	汽油
长×宽×高（mm）	5049×2002×1731	4765×1837×1495	4949×1940×1805
轴距（mm）	3060	2718	2810
最高车速（km/h）	200	185	190
官方 0-100km/h 加速（s）	6.5/4.5	7.9/7.3	
变速箱	电动车单速变速箱	E-CVT 无级变速	8 挡手自一体
发动机	/	1.5L/L4/110 马力	2.0T/L4/233 马力
WLTC 综合油耗（L/100km）	/	2.17/1.58	9.46/10.32
电动机	纯电动 340/578 马力		/
驱动电机数	单电机/双电机	单电机/双电机	/
电池类型	三元	磷酸铁锂	/
电池容量（kWh）	90/100	8.32/18.32	/
CLTC 纯电续航里程（km）	602/550/660/625	55/120	/
NEDC 纯电续航里程（km）		46/101	/
辅助驾驶等级	L2	L2（部分车型）	L1/L2
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	倒车影像/360 度全景影像	540 度全景影像/透明底盘
电磁感应悬挂	√		
空气悬挂	√		
自动驾驶芯片	英伟达 Drive Orin		
摄像头个数	11	1/6	
毫米波雷达	5	0/1	

超声波雷达	12	4/6	6
激光雷达	0/2		
车机系统名称	IM OS	DiLink	讯飞飞鱼 OS
车机芯片	高通 8155		
OTA 远程升级	FOTA	√	
中控台屏幕尺寸	12.8 英寸+26.8 英寸	10.1 英寸	12.3 英寸
副驾娱乐屏尺寸	15.5 英寸		
扬声器数量	16/24	6	6/10

资料来源：太平洋汽车网，东海证券研究所

注：部分参数未公布

4.上市公司公告

表2 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2023/2/14	金固股份	002488.SZ	公司于近日收到长安汽车股份有限公司的定点通知函，公司将作为长安的车轮供应商，为它的新一代新能源车型开发阿凡达低碳车轮产品，公司将按照该客户的要求完成产品开发工作。这是公司阿凡达低碳车轮又一次拿到新能源轿车型项目的定点，代表着公司阿凡达低碳车轮产品得到了新能源车企客户的进一步认可。
2023/2/14	立中集团	300428.SZ	子公司包头盛泰汽车零部件制造有限公司、四通（包头）稀土新材料有限公司与包头市东河区人民政府签署了《投资协议书》，拟投资建设年产 500 万件新能源车轻量化零部件智慧生产线项目、年产 150 万只绿色超轻质铝合金车轮智慧生产线项目。
2023/2/15	瑞玛精密	002976.SZ	公司拟通过全资子公司瑞玛（香港）科技有限公司与瑞玛科技（新加坡）有限公司在印度投资设立子公司全信科技（印度）有限公司，从事通讯器件及精密结构件、汽车精密结构件的生产、销售、检测及研发、国际贸易和技术服务，并投入自有资金 750 万美元在印度全信经营所在地投资建设生产基地项目。
2023/2/15	宁波华翔	002048.SZ	本公司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，公司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。本次项目预计从 2025 年开始，生命周期约为 7 年，年均销售金额约为 10,000 万元人民币。
2023/2/17	天成自控	603085.SH	英国子公司 ACROAIRCRAFT SEATING LIMITED 与英国 JET2.COM LIMITED 签署了《飞机座椅采购合同》，JET2 计划分期向 ACRO 采购适用于空客 A330、A320、A321 的飞机座椅及配件，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。
2023/1/17	苏奥传感	300507.SZ	公司与翰昂系统株式会社签署了关于博耐尔汽车电气系统有限公司之《股权转让合同》，公司拟以现金方式收购翰昂持有的博耐尔 37.5% 的股权，在估值的基础上扣减翰昂已分配获得的标的公司利润 750 万元后，最终交易对价为 16,125 万元人民币。
2023/2/18	科博达	603786.SH	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。该生产基地区位优势明显，距离相关客户较近，可以提升公司快速响应能力，有效降低生产和运输成本，提升公司竞争力和客户满意度。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

5.行业动态

5.1.行业政策

广州市计划于 2023 年上半年额外增加 3 万个节能车增量指标配置额度

2 月 14 日，广州市印发《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》，提出促进汽车消费。出台促进汽车消费专项政策，通过一揽子综合措施进一步激发汽车消费活力。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。继续实施珠江三角洲地区取消对符合国五排放标准小型非营运二手车的迁入限制，珠江三角洲区域内在用国五排放标准轻型汽车可以继续互迁。支持二手车市场交易，完善二手车市场主体登记注册、备案和车辆交易登记管理规定。探索建立汽车改装行业管理机制，加快发展汽车后市场。（资料来源：广州市人民政府办公厅）

5.2.企业动态

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。（资料来源：盖世汽车）

东风本田：2030 年后在华不再投放新燃油车

2 月 13 日，东风本田表示，本田纯电动车和燃料电池车在 2030 年销量占比要到 40%，到 2035 年要达到 80%，到 2040 年占比达到 100%。在 2030 年后，本田在中国市场不再投放新的燃油车，所有新车型均为纯电动车和混合动力车等电动化车型。东风本田则将在新能源赛道再提速，第四代 i-MMD 技术多车型布局，包括两款 e:HEV 车型、两款 e:PHEV 车型，持续夯实市场对于 e:NS 纯电品牌和产品价值感知。到 2025 年，东风本田电动化产品比例要达到 50%。（资料来源：汽车之家）

吉利银河全新紧凑型 SUV 定名“银河 L7”

近日，吉利银河中高端新能源系列首款智能电混 SUV 命名为“银河 L7”。同时，新车将于 2 月 23 日在吉利银河新能源战略发布会上全球首发。新车基于 e-CMA 智能超电架构打造，将定位紧凑型 SUV，外观将采用全新的设计理念，并将配备多种科技配置。（资料来源：汽车之家）

5.3.海外动态

欧盟议会通过 2035 年起禁售燃油汽车议案

2 月 14 日，欧洲议会在斯特拉斯堡以 340 票赞成，279 票反对、21 票弃权的投票结果，通过了欧委会和欧洲理事会达成的《2035 年欧洲新售燃油轿车和小货车零排放协议》。该协议随后将交由欧洲理事会通过并最终实施。据了解，协议的目标是 2035 年开始

在欧盟 27 国范围内停售新的燃油轿车和小货车。按照普通家用轻型车 15 年的使用期限，这项禁令将确保欧盟到 2050 年实现温室气体零排放。（资料来源：盖世汽车）

伟世通和 Steradian 合作开发自动驾驶汽车功能

汽车显示解决方案供应商伟世通公司（Visteon）与印度高科技成像雷达专家 Steradian Semiconducto 签署联合开发协议，将合作生产增强型高级驾驶辅助系统（ADAS）。作为联合开发协议的一部分，Steradian 将为伟世通提供其先进的 4D 图像雷达传感器硬件和感知软件技术。成像雷达支持安全应用程序开发、基于 AI 的感知算法和传感器融合，是 L2+级自动驾驶技术不可或缺的一部分。（资料来源：盖世汽车）

6.风险提示

（一）宏观经济波动的风险

汽车作为非必需消费品的一种，其需求与宏观经济表现密切相关，具有一定的周期性特点。如宏观经济增速放缓，汽车消费存在下滑的可能性，将对汽车产业链上下游企业产生较大影响。

（二）行业政策变动的风险

国内外汽车消费均与行业政策有较高的关联度，尤其是新能源汽车相关的牌照、购置补贴、免征购置税等政策，如相关优惠政策有所变动，可能对汽车消费需求产生较大影响，并影响整车企业和上游零部件供应商的产品销售情况。

（三）汽车销量不及预期的风险

国内外汽车行业竞争激烈、整车企业销量表现持续分化。如整车企业销量不及预期，可能对上游的相关零部件供应商业绩产生一定影响。

（四）原材料价格波动的风险

汽车制造业涉及钢、铝、塑料、橡胶、纯碱等多种原材料，同时随着新能源汽车比例的提高，锂电池及其上游原材料价格对整车成本的影响增加。如原材料价格出现较大波动，可能对零部件企业成本产生一定影响，并传导至下游整车企业。

（五）汇率波动的风险

汽车行业的部分整车、零部件企业对外出口比例较高，如汇率出现较大波动，可能对相关企业的汇兑损益产生较大影响，进而影响企业的盈利情况。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 达到或超过 15%

二、分析师声明：

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注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址：Http://www.longone.com.cn
 电话：(8621) 20333619
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200215

北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址：Http://www.longone.com.cn
 电话：(8610) 59707105
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089