

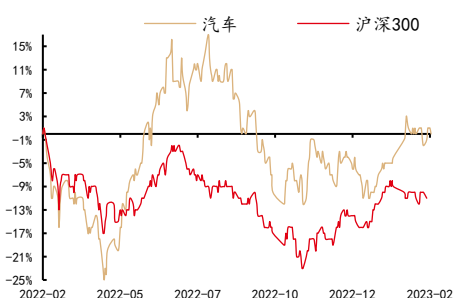
行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	5922.84
52周最高	6946.26
52周最低	4432.16

行业相对指数表现



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师: 吴迪
SAC 登记编号: S1340522090002
Email: wudi2022@cnpsec.com

近期研究报告

《政策预期+供给驱动，新能源车景气回升》 - 2023.02.13

汽车行业周报 (2023.02.20-2023.02.26)

吉利银河亮相，自主景气向上

● 行业要点

吉利发布高端品牌银河，未来2年计划推7款全新车型。同时发布的还有神盾电池安全系统、雷神电混8848，以及全新汽车操作系统“银河N OS”等。自主车企电动化及智能化方技术储备充足，各车型平台经历多轮迭代后也步入成熟，预计推新节奏将提速，新品供给的极大丰富将促行业景气度提升。此外，特斯拉HW4.0硬件逐步曝光，FSD芯片、显存、摄像头等均有提升，高分辨率4D毫米波雷达或将上车，引领感知、决策、执行等层面的智驾基础零部件持续发展。

● 投资观点

稳定和促进汽车消费的政策预期不变，行业下行空间不大，上行可期。新能源车大概率维持强增势，主要驱动力为：1) 混动车型占比提升及新能源车产品策略调整，车型价格中枢或下移；2) 新能源车平台迭代日臻成熟，开发周期极大缩短催生行业级新车周期。

电动智能化发展趋势明确且连贯延续：

电动化：行业总量逼近千万级别后规模效应进一步显现。关注：1) 混合动力：贡献高收入弹性的混动增量零部件（EGR、铁芯、双电机控制器等）；2) 电驱动：随新项目定点带来的行业格局突破，及新能源车规模上量带来盈利改善（三合一电驱动桥三合一电源、车载充电机、800V）。

智能化：用户体验相关增量功能及零部件配置率随爆款车型从0到1加速提升。关注：1) 域控制器：电子电器架构升级，打造智能化平台的硬件基础；2) 用户体验增量零部件：空悬、智能座椅、激光投影、声学（音响、麦克风）、HUD等，配置率随爆款车型从0到1快速提升。

个股建议关注：1) 混动/电驱：隆盛科技、英搏尔、贝斯特*、合兴股份*；2) 域控制器：科博达、经纬恒润；3) 用户体验增量部件：中鼎股份、保隆科技*、华阳集团*、继峰股份*；4) 自主整车崛起：长安汽车、长城汽车、比亚迪；5) 其他催化：菱电电控*（商用车复苏+乘用车项目拓展）、广汇汽车*（消费回暖）、秦安股份*（理想链）。（标*暂未覆盖）

● 风险提示：

政策刺激不及预期；原材料价格波动推高成本；核心零部件短缺抑制产能释放；乘用车终端需求复苏不及预期；技术迭代产品推新不及预期。

重点公司盈利预测与投资评级

代码	简称	投资评级	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE (倍)	
					2023E	2024E	2023E	2024E
300681.SZ	英搏尔	买入	40.66	68.28	1.33	2.60	30.5	15.6
300680.SZ	隆盛科技	买入	26.20	60.53	1.17	1.78	22.4	14.7
603786.SH	科博达	买入	66.22	267.59	1.67	2.22	39.7	29.8
000887.SZ	中鼎股份	买入	14.71	193.66	1.08	1.29	13.6	11.4
000625.SZ	长安汽车	增持	13.46	1,170.33	0.90	1.04	14.9	12.9
601633.SH	长城汽车	增持	34.33	2,368.05	1.39	1.72	24.8	20.0
002594.SZ	比亚迪	增持	267.58	7,002.94	6.59	9.77	40.6	27.4

资料来源：iFinD，中邮证券研究所（注：未评级公司盈利预测来自 iFinD 机构的一致预测）

目录

1 本周市场回顾	5
1.1 行业板块表现	5
1.2 关注个股表现	6
1.3 重要公告	7
2 行业跟踪	9
2.1 行业数据	9
2.2 行业要闻	12
2.3 上市新车	15
3 风险提示	16

图表目录

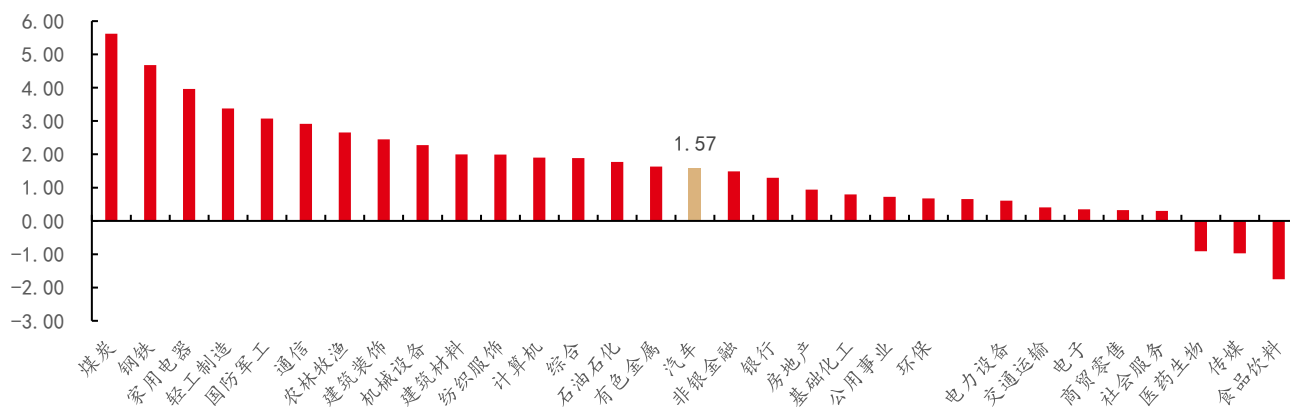
图表 1: 申万一级行业本周涨跌幅 (%)	5
图表 2: 申万汽车二级行业与沪深 300 指数本周涨跌幅 (%)	5
图表 3: 汽车行业 PE-Bands (PE-TTM)	6
图表 4: 汽车行业 PB-Bands (PB-MRQ)	6
图表 5: A 股申万汽车本周涨跌幅前 15 个股 (%)	6
图表 6: 重点关注个股本周涨跌幅 (%)	7
图表 7: 本周重点公告	7
图表 8: 2 月乘用车市场周度销量 (日均) (辆)	10
图表 9: 收盘价: 沪铜指数	11
图表 10: 收盘价: 沪铝指数	11
图表 11: 冷轧板 (1mm) 含税价 (元/吨)	11
图表 12: 天然橡胶期货结算价 (元/吨)	11
图表 13: 聚丙烯期货结算价 (元/吨)	11
图表 14: 99.5% 电池级碳酸锂价格: 国产 (万元/吨)	11
图表 15: 一周上市新车 (新款车型)	15
图表 16: 重点车企新车型上市规划	16

1 本周市场回顾

1.1 行业板块表现

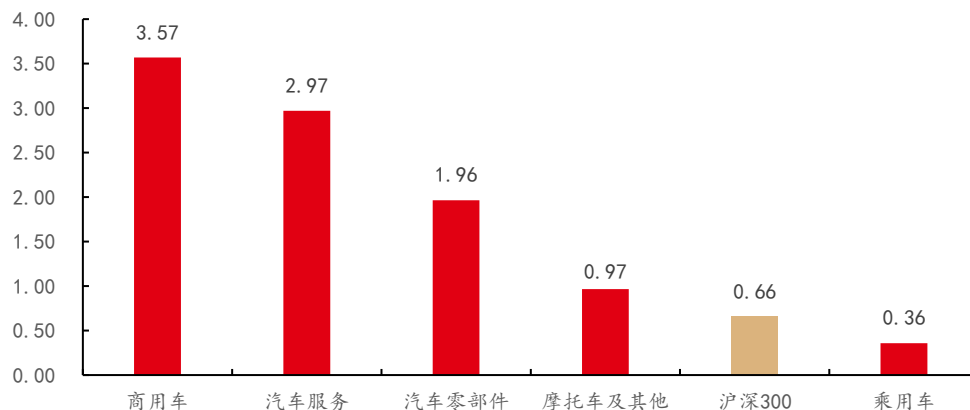
本周汽车板块整体表现强于大市。本周 SW 汽车板块报收 5922.8 点，上涨 1.57%，板块排名 16/31，同期沪深 300 指数报收 4061.1 点，上涨 0.66%。子板块方面，SW 商用车板块+3.57%；SW 汽车服务板块+2.97%；SW 汽车零部件板块+1.96%；SW 摩托车及其他板块+0.97%；SW 乘用车板块+0.36%。2023 年至今 SW 汽车板块累计涨幅 10.85%，跑赢沪深 300 指数 5.96pct。

图表1：申万一级行业本周涨跌幅（%）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表2：申万汽车二级行业与沪深 300 指数本周涨跌幅（%）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

估值方面，截止 2 月 24 日收盘，SW 汽车行业 PE（TTM）为 46.42 倍（上周为 45.61 倍）；汽车行业 PB（MRQ）为 2.39 倍（上周为 2.35 倍）。

图表3：汽车行业 PE-Bands（PE-TTM）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

图表4：汽车行业 PB-Bands（PB-MRQ）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

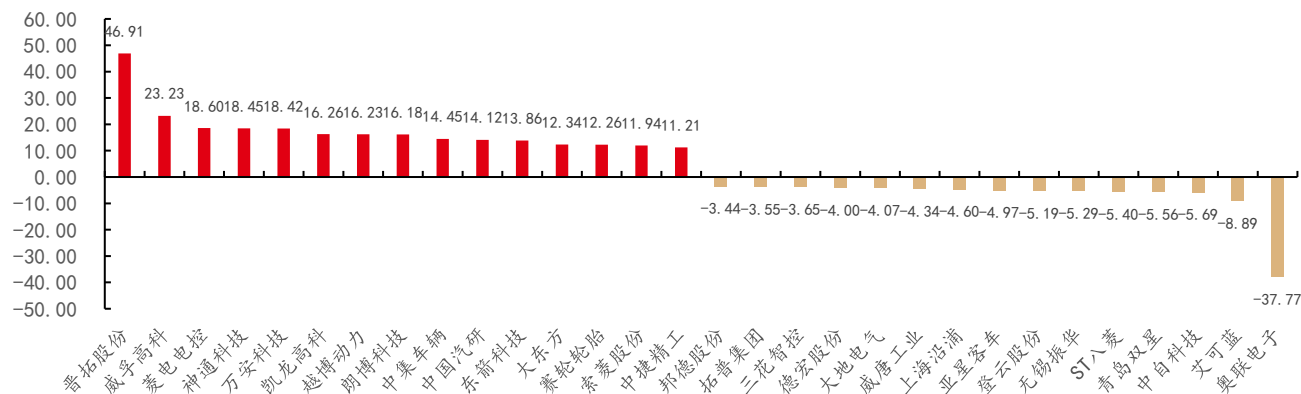
1.2 关注个股表现

本周 SW 汽车板块：

1) 涨幅前 5 个股：晋拓股份（+46.91%）、威孚高科（+23.23%）、菱电电控（+18.60%）、神通科技（+18.45%）、万安科技（+18.42%）；

2) 跌幅前 5 个股：奥联电子（-37.77%）、艾可蓝（-8.89%）、中自科技（-5.69%）、青岛双星（-5.56%）、ST 八菱（-5.40%）。

图表5：A 股申万汽车本周涨跌幅前 15 个股（%）



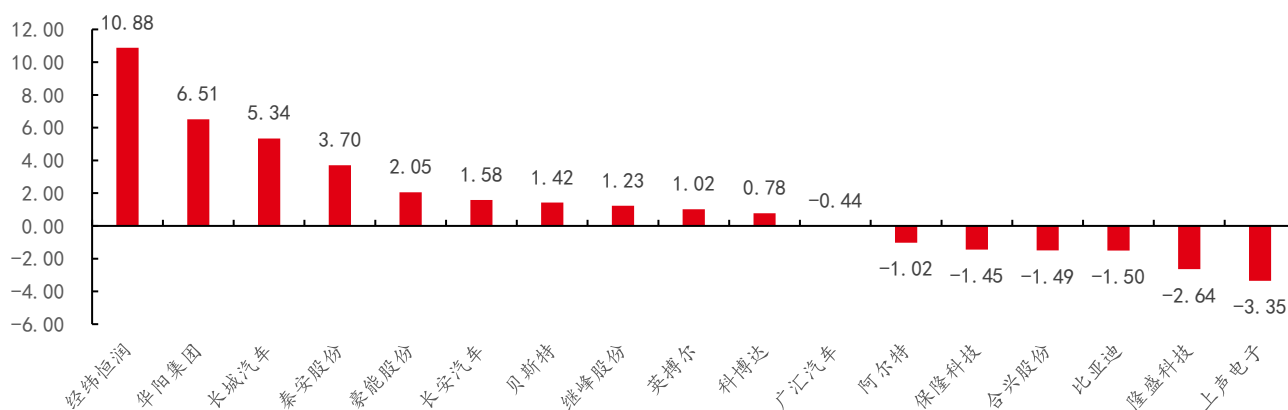
资料来源：iFind，中邮证券研究所

重点个股本周表现：

本周重点个股上涨 10/17：经纬恒润（+10.88%）、华阳集团（+6.51%）、长城汽车（+3.70%）涨幅靠前；

重点个股下跌 7/17：上声电子（-3.35%）、隆盛科技（-2.64%）、比亚迪（-1.50%）跌幅靠前。

图表6：重点关注个股本周涨跌幅（%）



资料来源：iFind，中邮证券研究所

1.3 重要公告

图表7：本周重点公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告摘要
2023/2/20	盛帮股份	301233.SZ	公司近日收到弗迪动力《开发定点通知书》，比亚迪选择公司作为 1 个机型的零部件供应商，供应中间轴前端油封和输出轴前端油封
2023/2/21	岱美股份	603730.SH	拟非定向发行可转债募资不超过 15 亿元，募集资金拟用于《墨西哥汽车内饰件产业基地建设项目》、《年产 70 万套顶棚产品建设项目》并补充流动资金
2023/2/21	日盈电子	603286.SH	公司持股 1.36% 股东嘉兴鼎峰计划自公告披露之日起 3 个交易日后 6 个月内通过集中竞价或大宗交易的方式合计减持不超过 120 万股，减持比例不超过公司总股本的 1.36%；
2023/2/21	菱电电控	688667.SH	公司将终止使用超募资金投资《轻型商用新能源车动力总成控制系统项目》并取消设立合资公司
2023/2/21	国机汽车	600335.SH	全资子公司中汽工程中标《2022 年奇瑞股份智能网联超级二工厂总装机械化项目》和《2022 年奇瑞股份超二工厂焊装车间（EH3/EHY）后地板二三级项目》，中标金额合计 3.74 亿元
2023/2/21	爱玛科技	603529.SH	本次公开发行可转债募资总额不超过 20 亿元，募集资金拟用于《丽水爱玛车业科技有限公司新能源智慧出行项目（一期）》和《爱玛科技集团股份有限公司营销网络升级项目》
2023/2/21	青岛双星	000599.SZ	控股子公司双星轮胎拟联合 UBE 在柬埔寨设立合资子公司，并由该合资公司作为项目实施主体投资建设年产 850 万条高性能子午线轮胎项目（含半钢子午胎 700 万条，全钢子午胎 150 万条），项目总投资 14.4 亿元
2023/2/21	瑞鹄模具	002997.SZ	公司及子公司安徽瑞祥近日收到奇瑞汽车《中标通知书》，公司为 2022 年智能网联超级二工厂冲压模具焊装车间部分项目的中标单位，项目合同金额 3.8 亿元
2023/2/21	隆盛科技	300680.SZ	全资子公司隆盛新能源近日收到星驱动力定点通知书，将作为星驱动力 Everest 项目的新能源汽车驱动电机铁芯产品配套供应商

2023/2/21	常青股份	603768.SH	拟定向增发 A 股股票募资不超过 8 亿元，募集资金拟用于《新能源汽车一体化大型压铸项目》并补充流动资金
2023/2/22	日盈电子	603286.SH	拟定向增发 A 股股票募资不超过 3.98 亿元，募集资金拟于《汽车智能座舱电子产品产能建设项目》并补充流动资金
2023/2/22	中马传动	603767.SH	披露 2022 年业绩快报。报告期公司实现营收 9.96 亿元（同比-11.14%），归母净利润 0.41 亿元（同比-35.45%），扣非归母净利润 0.36 亿元（同比-36.28%）
2023/2/22	神通科技	605228.SH	拟非定向发行可转债募资不超过 5.77 亿元，募集资金拟用于《光学镜片生产基地建设项目》
2023/2/22	安凯客车	000868.SZ	拟向公司控股股东江淮汽车定向发行 A 股股票募资不超过 10 亿元，本次发行目的为缓解公司偿债压力、增加经营性流动资金、提高控股股东持股比例
2023/2/22	祥鑫科技	002965.SZ	拟定向发行 A 股股票募资不超过 18.38 亿元，募集资金拟用于《东莞储能、光伏逆变器及动力电池箱体生产基地建设项目》、《广州新能源车身结构件及动力电池箱体产线建设项目》、《常熟动力电池箱体生产基地建设项目》和《宜宾动力电池箱体生产基地扩建项目》
2023/2/22	海泰科	301022.SZ	拟非定向发行可转债募资不超过 3.97 亿元，募集资金拟用于《年产 15 万吨高分子新材料项目》
2023/2/22	森麒麟	002984.SZ	公司董监高秦龙先生、林文龙先生、秦靖博先生、金胜勇先生 4 人于 22 日增持公司股份 174.5 万股（占公司总股本 0.27%），增持金额合计约 5543.8 万元。自 22 日首次增持之日起 3 个月内，4 人拟以自有/自筹资金继续增持公司股份 400-700 万股（含首次增持份额），本次增持不设价格区间
2023/2/23	新泉股份	603179.SH	拟非定向发行可转债募资不超过 11.6 亿元，募集资金拟用于《上海智能制造基地升级扩建项目（一期）》、《汽车饰件智能制造合肥基地建设项目》并补充流动自己； 拟以自有资金通过全资子公司新泉香港向墨西哥新泉增加投资 5000 万美元，拓展公司海外业务
2023/2/23	华安鑫创	300928.SZ	公司持股 5%以上股东肖炎先生前次减持计划完成后，现拟继续减持公司股份不超过 80 万股，占公司总股本 1%
2023/2/23	华阳变速	839946.BJ	披露 2022 年业绩快报。报告期公司实现营收 1.96 亿元（同比-29.62%），归母净利润-0.12 亿元（同比-153.05%），扣非归母净利润-0.19 亿元（同比-179.92%）
2023/2/23	骏创科技	833533.BJ	披露 2022 年业绩快报。报告期公司实现营收 5.86 亿元（同比+69.66%），归母净利润 0.60 亿元（同比+113.42%），扣非归母净利润 0.61 亿元（同比+120.31%）
2023/2/23	大地电气	870436.BJ	披露 2022 年业绩快报。报告期公司实现营收 4.87 亿元（同比-38.66%），归母净利润-0.24 亿元（同比-145.28%），扣非归母净利润-0.28 亿元（同比-167.12%）
2023/2/23	艾可蓝	300816.SZ	公司持股 4.2%股东池州南鑫计划自本公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内通过集中竞价的方式减持公司股份不超过 20.25 万股（占公司总股本 0.25%）
2023/2/23	纽泰格	301229.SZ	公司股东走泉毅达、淮安毅达、扬中毅达作为同一管理人南京毅达控制下的企业，截止本公告合计持有公司股份 600.2 万股（占公司总股本 7.5%），计划在本公告披露之日起的 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持公司股份合计不超过 160 万股（占公司总股本 2%）
2023/2/23	博越动力	300742.SZ	2022 年业绩预告修正。报告期公司归母净利润预亏 1.47-1.78 亿元（调整前预亏 0.83-1.08 亿元），扣非归母净利润预亏 1.48-1.79 亿元（调整前预亏 1.28-1.53 亿元）。公司股票交易预计将被实施退市风险警示情形
2023/2/24	拓普集团	601689.SH	拟定向发行 A 股股票募资不超过 40 亿元，募集资金拟用于《重庆年产 120 万套轻量化底盘系统和 60 万套汽车内饰功能件项目》、《宁波前湾年产 220 万套轻量化底盘系统项目》、《宁波前湾年产 50 万套汽车内饰功能件项目》、《宁波前湾年产 110 万套汽车内饰功能件项目和年产 130 万套热管理系统项目》、《宁波前湾年产 160 万套轻量化底盘系统项目》、《安徽寿县年产 30 万套轻量化底盘系统项目和年产 50 万套汽车内饰功能件项目》、《湖州长兴年产 80 万套轻量化底盘系统项目和年产 40 万套汽车内饰功能件系统项目》和《智能驾驶研发中心项目》8 个项目
2023/2/24	飞龙股份	002536.SZ	拟定向发行 A 股股票募资不超过 7.8 亿元，募集资金将用于《河南飞龙（芜湖）汽车零部件有限公司年产 600 万只新能源电子水泵项目》、《郑州飞龙汽车零部件有限公司年产 560 万只新能源热管理部件系列产品项目》并补充流动资金
2023/2/24	万里扬	002434.SZ	公司同长江绿色发展基金签署《战略合作框架协议》，双方将利用各自品牌、资本、市场、技术、管理等优势，共同合作开发建设运营新能源储能电站资产、虚拟电厂、零碳园区等业务
2023/2/24	朗博科技	603665.SH	公司于 22 日晚间收到公司控股股东戚建国先生的通知，戚建国先生及其一致行动人正在筹划公司股份转让事宜，该事项可能导致公司控股股东及实际控制人发生变更
2023/2/24	均胜电子	600699.SH	拟向公司控股股东均胜集团定向发行 A 股股票募资不超过 3.69 亿元，募集资金拟用于收购均联智行 8.0%的股份并补充流动资金

2023/2/24	天铭科技	836270.BJ	披露 2022 年业绩快报。报告期公司实现营收 1.65 亿元（同比-12.92%），归母净利润 0.44 亿元（同比+21.74%），扣非归母净利润 0.34 亿元（同比+0.86%）
2023/2/24	盛帮股份	301233.SZ	公司收到弗迪动力《开发定点通知书》，将作为比亚迪 1 个机型的零部件供应商，供应水道密封圈 A、水道密封圈 B
2023/2/25	华培动力	603121.SH	公司控股股东华润投资自本公告披露之日起 3 个交易日后的 3 个月内，通过大宗交易方式，减持公司股份不超过 685 万股（不超过公司总股本 2%）。截止公告日，华润投资持有公司无限售条件流通股 1.46 亿股（占公司总股本 42.7%）
2023/2/25	合力科技	603917.SH	拟定向发行 A 股股票募资不超过 8.05 亿元，募集资金拟用于《大型一体化模具及铝合金部品智能制造项目》并补充流动资金
2023/2/25	北汽蓝谷	600733.SH	拟定向发行 A 股股票募资不超过 80 亿元，募集资金拟用于《面向场景化产品的滑板平台开发项目》、《整车产品升级开发项目》、《研发与核心能力建设项目》并补充流动资金
2023/2/25	精进电动	688280.SH	披露 2022 年业绩快报。报告期公司实现营收 9.94 亿元（同比+34.98%），归母净利润-3.78 亿元（同比+5.46%），扣非归母净利润-4.52 亿元（同比-2.00%）
2023/2/25	飞龙股份	002536.SZ	披露 2022 年业绩快报。报告期公司实现营收 32.58 亿元（同比+4.57%），归母净利润 0.85 亿元（同比-39.75%），扣非归母净利润 0.62 亿元（同比-34.39%）
2023/2/25	建邦科技	837242.BJ	披露 2022 年业绩快报。报告期公司实现营收 4.23 亿元（同比-12.05%）。归母净利润 0.50 亿元（同比+21.04%），扣非归母净利润 0.43 亿元（同比+8.97%）
2023/2/25	东风科技	600081.SH	拟非定向配股募资不超过 14 亿元，募集资金拟用于《新能源-3in1 和 5in1 压铸件技术改造项目》、《新能源动力总成及核心部件制造能力提升项目》并补充流动资金
2023/2/25	众泰汽车	000980.SZ	拟定向发行 A 股股票募资不超过 60 亿元
2023/2/25	文灿股份	603348.SH	拟定向发行 A 股股票募资不超过 35 亿元，募集资金拟用于《安徽新能源汽车零部件智能制造项目》、《重庆新能源汽车零部件智能制造项目》、《佛山新能源汽车零部件智能制造项目》并补充流动资金

资料来源：iFind，中邮证券研究所

2 行业跟踪

2.1 行业数据

本周狭义乘用车销量环比回暖显著：

2 月 1-19 日，全国乘用车零售 73.0 万辆，同/环比分别+46%/-18%，今年以来累计零售 202.2 万辆，同比-26%。周度数据方面，第一周日均零售 3.7 万辆，同/环比分别+39%/-17%；第二周日均零售 4.0 万辆，同/环比分别+52%/-18%；第三周日均零售 3.8 万辆，同/环比分别-14%/+11%。

其中全国乘用车新能源市场零售 21.5 万辆，同/环比分别+43%/-4%，今年以来累计零售 54.6 万辆，同比+9%；全国乘用车厂商新能源批发 28.4 万辆，同/环比分别+37%/+27%，今年以来累计批发 67.3 万辆，同比+8%。

2月1-19日，全国乘用车批发74.9万辆，同/环比分别+2%/+1%，今年以来累计批发219.8万辆，同比-25%。周度数据方面，第一周日均批发2.8万辆，同/环比分别+1%/-32%；第二周日均批发4.1万辆，同/环比分别+46%/-9%；第三周日均批发4.6万辆，同/环比分别-19%/+46%。

图表8：2月乘用车市场周度销量（日均）（辆）

零售						
	1-5日	6-12日	13-19日	20-28日	1-19日	全月
21年	57,804	27,992	26,374	58,434	35,241	42,696
22年	26,441	26,380	44,388	69,153	33,031	44,641
23年	36,806	40,000	37,983		38,416	
23年同比	39%	52%	-14%		16%	
23年环比	-17%	-18%	11%		-9%	
批发						
	1-5日	6-12日	13-19日	20-28日	1-19日	全月
21年	48,531	26,190	24,539	60,977	31,461	40,948
22年	27,721	27,918	57,411	80,405	38,732	52,127
23年	27,996	40,734	46,319		39,440	
23年同比	1%	46%	-19%		2%	
23年环比	-32%	-9%	46%		1%	

资料来源：乘联会，中邮证券研究所

乘联会预计2月狭义乘用车销量同比持平。据乘联会预测，考虑节后恢复效应及月底厂商冲量，预计国内乘用车市场第四周销量将有所回升，较去年持平。综合判断，2月狭义乘用车零售预计135.0万辆，同/环比分别+7.2%/+4.3%；其中新能源零售预计40.0万辆，同/环比分别+46.6%/+20.3%，渗透率29.6%。

本周铜、铝等主要原材料价格环比小幅上涨，碳酸锂价格环比大幅下跌：

- 1) 铜：据 iFind 数据，本周沪铜指数报收 69570.0 点，环比上周+1.0%；
- 2) 铝：据 iFind 数据，本周沪铝指数报收 18633.0 点，环比上周+0.6%；
- 3) 冷轧薄板（1mm）：据中钢协数据，截止 2 月 24 日冷轧薄板（1mm）含税价为 4799.0 元/吨，环比上周+1.8%；
- 4) 天然橡胶：据 iFind 数据，本周天然橡胶（RU）期货结算价报收 12465 元/吨，环比上周+0.9%；
- 5) 聚丙烯：据 iFind 数据，本周聚丙烯期货结算价报收 7899.0 元/吨，环比上周+0.9%；

6) 电池级碳酸锂：本周 99.5% 电池级碳酸锂周均价为 41.0 万元/吨，环比上周-7.9%，跌幅较大。

图表9：收盘价：沪铜指数



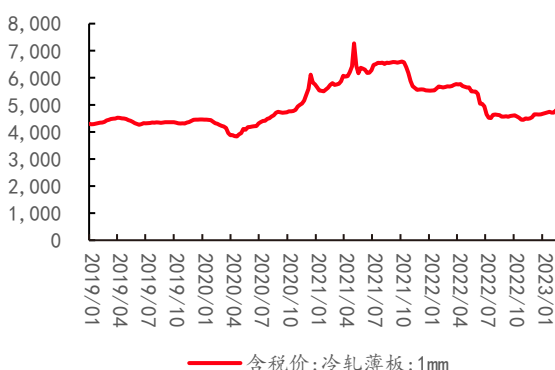
资料来源：iFind，上海期货交易所，中邮证券研究所

图表10：收盘价：沪铝指数



资料来源：iFind，上海期货交易所，中邮证券研究所

图表11：冷轧板（1mm）含税价（元/吨）



资料来源：中钢协，iFind，中邮证券研究所

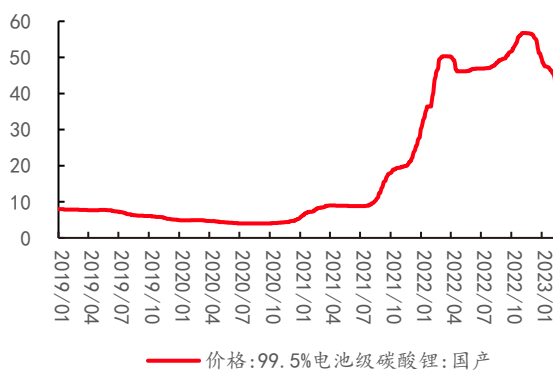
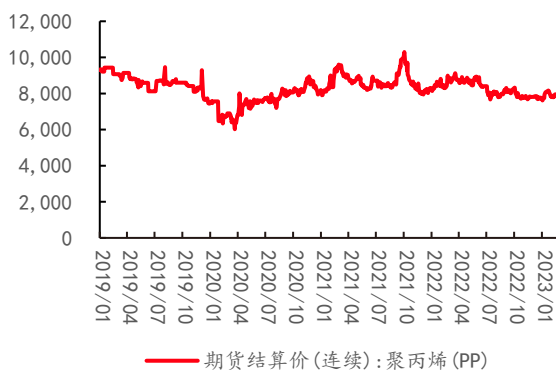
图表12：天然橡胶期货结算价（元/吨）



资料来源：iFind，上海期货交易所，中邮证券研究所

图表13：聚丙烯期货结算价（元/吨）

图表14：99.5%电池级碳酸锂价格：国产（万元/吨）



资料来源: iFind, 上海期货交易所, 中邮证券研究所

资料来源: Wind, 中邮证券研究所

2.2 行业要闻

■ 电动化

网传比亚迪王朝车系大规模降价。2月24日, 界面新闻从北京、上海等多家比亚迪展厅获悉, 比亚迪王朝系列产品已经启动降价, 交车周期较去年出现不同程度的缩短。比亚迪王朝展厅销售人员表示, 已收到官方发布的调价通知, 大部分车型均有价格优惠, 其中, 老款车型的优惠幅度在1万元以上, 部分热门现款产品也有上千元的优惠, 不过上述降价幅度仅限于北京地区, 并预计将在3月份结束, 此外上海与深圳地区也均有不同程度的降价, 但调价力度最高在万元上下。目前比亚迪暂未通过官方渠道公布降价讯息。

(来源: 界面新闻)

赛力斯华为签署深化联合业务协议。2月25日, 赛力斯与华为在深圳签署联合业务深化合作协议。华为终端发挥领先的市场和用户需求洞察能力, 做好新产品定义; 赛力斯持续做好现有车型迭代演进, 提升产品体验, 同时面向未来推出全新平台。新平台下首款旗舰车型计划于2023年发布, 将搭载高阶智能驾驶系统, 并在后续陆续推出多款全新车型。赛力斯相关负责人表示, 与华为的联合业务目标是2026年实现新能源汽车产销达到100万辆。

(来源: 人民日报)

吉利正式发布中高端新能源系列“吉利银河”。2月23日晚,吉利品牌全新中高端新能源系列——“吉利银河”正式发布,该系列采用全新产品形象、新一代造型设计以及全新渠道生态,计划未来2年推7款全新车型。全新新能源产品智能电混SUV“吉利银河L7”同步全球首发,已正式开启预订,今年二季度即可交付。此外,吉利还发布了神盾电池安全系统、雷神电混8848,以及全新汽车操作系统“银河NOS”等一系列具有颠覆实力的新能源电气化技术。同时,吉利银河智能电动原型车“银河之光”也首次亮相。

(来源:盖世汽车)

蔚来或计划建设第一座电池工厂。据路透社援引知情人士报道,蔚来计划在合肥建设第一座电池工厂,规划产能为40GWh。该电池厂投产的电池,应类似于特斯拉的4680和4695型大圆柱电池。投产后,预计可为约40万辆长续航电动车提供动力。目前,蔚来尚未对此事进行回应。

(来源:盖世汽车)

2022年美国电动汽车注册量上涨57%。根据Experian的数据,去年,美国全新电动汽车的注册量为756,534辆,同比涨幅为57%。相比之下,美国整体汽车的注册量同比下跌11%,至1,360万。纯电动汽车注册量占美国轻型车注册总量的份额从2021年的3.1%上涨至5.6%。

(来源:盖世汽车)

■ 智能化

捷豹路虎欧洲新建三大自动驾驶技术中心。捷豹路虎表示,将在欧洲开设三个新的工程中心,开发自动驾驶汽车技术,这是其与硅谷人工智能公司英伟达合作的一部分。这三大中心分别位于德国慕尼黑、意大利博洛尼亚和西班牙马德里,将为捷豹路虎的下一代豪华车开发自动驾驶系统。

(来源:盖世汽车)

集度汽车与安波福达成战略合作。2月23日安波福官宣与集度汽车正式签署战略合作协议。据协议,双方将立足集度智能化架构JET发挥各自技术与资源优势,在智驾域(ACU)、整车域(BGM)、运动域(VDDM)等方面展开合作。同时,

面向未来中央集成式架构的技术趋势，双方将持续探讨在新一代电子电气架构上的技术创新与联合研发。

(来源：盖世汽车)

地平线与北汽达成合作，量产合作车型 2023 年起落地。2 月 24 日，地平线与北汽集团正式签署战略合作协议，进一步加强双方在智能驾驶业务领域的业务合作，携手提升自主品牌产品的市场竞争力，据协议，北汽将基于地平线征程 2、征程 3、征程 5 等全系列征程芯片，实现旗下多个自主品牌智能化产品的研发和应用，其中双方首款量产合作车型预计今年落地。至此，2022 年中国汽车销量排名前十的企业(集团)均与地平线达成了量产合作。

(来源：盖世汽车)

哪吒公布智能驾驶技术路线，将于 2024 年达到 L4 级辅助驾驶。据有车智联讯，2024 年哪吒汽车将推出 NETA PILOT5.0，新系统将最高支持 L4 级自动驾驶辅助，加入点到点区域领航 NCP、远距离召唤车辆功能以及增强型高速领航 E-NNP 等多种驾驶辅助功能。该系统将基于全新智能驾驶辅助平台打造，算力将达到 500TOPS。硬件部分，相较 4.0 版本新增两颗激光雷达，预计该版本系统将首发于哪吒 S 车型的后期版本车型，届时将会迎来改车型中期改款。

(来源：盖世汽车)

■ 政策&数据

广州：加快推广新能源汽车应用等建设。广州市人民政府发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念 推进碳达峰碳中和工作的实施意见》，在 10 个方面提出建议，共 26 条重点任务。其中，包括加快推广新能源汽车应用，推进新能源汽车充换电站（桩）、加氢站等建设。

(来源：盖世汽车)

重庆：置换新能源车最高补贴 3000 元。2 月 21 日，重庆市召开《进一步支持市场主体发展推动经济企稳恢复提振政策措施》解读新闻发布会，共发布 36 条政策措施。其中，包括对研发全新新能源乘用车将给予奖励、新能源乘用车置换补贴等条例。《措施》指出，在汽车产业方面，加快培育智能网联新能源汽车产业集群，支持企业研发生产智能车控、智能座舱等核心配套产品，相应给予 300

万元-800 万元补助；重庆市个人消费者自 3 月 1 日至 6 月 30 日，置换新能源乘用车车辆，给予每辆车 1000 元-3000 元补贴。

（来源：盖世汽车）

杭州萧山：新一轮汽车消费最高补贴 1 万元。本次萧山区“亚运主赛地 消费首选地”消费年·活力暖春汽车消费补贴活动，对购买符合条件的新能源汽车、燃油汽车的消费者给予补贴。其中，新能源汽车，针对购车价格（不包括相关税费，下同）在 30 万元（含）以上的补贴 10000 元；在 20 万元（含）—30 万元的补贴 4000 元；20 万元以下的补贴 2000 元。本次补贴采取定额定量发放的方式，总额原则上不超过 5000 万元。

（来源：电车资源，盖世汽车）

2.3 上市新车

图表15：一周上市新车（新款车型）

上市时间	车型名称	价格（万元）	定位	能源类型	主机厂/品牌	车型图
2023/2/20	王牌 M7 新能源	14.48-16.48	中大型 MPV	EV	北汽新能源	
2023/2/21	星途瑶光	15.28-20.28	紧凑型 SUV	燃油	奇瑞星途	
2023/2/21	奔驰 EQS	91.05-110.05	大型 SUV	EV	奔驰-梅赛德斯	
2023/2/24	长安 UNI-V 智电 iDD	14.49-15.99	运动型轿车	PHEV	长安新能源	
2023/2/26	江南 U2	5.88-9.98	小型车	EV	江南汽车	

资料来源：太平洋汽车，中邮证券研究所

图表16：重点车企新车型上市规划

车企	车型	预计上市时间	定位	能源	预期价格（万元）	新车类型
比亚迪	海鸥	2023H1	微型车	EV	7.7-10.4	全新
	海狮	2023	中型 SUV	EV	-	全新
	夏	2023H1	中大型 MPV	PHEV	30-50	全新
	明	2023	中大型 SUV	PHEV/EV	-	全新
	仰望 U8	2023	越野 SUV	PHEV/EV	80-150	全新
	仰望 U9	2024	超跑	EV	100+	全新
	腾势 N7	2023H1	中型 SUV	EV	-	全新
	腾势中大型 SUV	2023	6/7 座大型 SUV	EV	-	全新
长安	逸达 Lamore	2023H1	紧凑型轿车	燃油车	11-13	全新
	深蓝 S7	2023	中型 SUV	REEV/EV	25-30	全新
	阿维塔 E12	2023H2	中大型轿车	EV	-	全新
	UNI-V 智电 iDD	2023Q3	紧凑型轿跑	PHEV	14.5-16.0	改款
	UNI-K 智电 iDD	2023	中型 SUV	PHEV	18.8-21.6	改款
	CS75 PLUS 智电 iDD	2023	紧凑型 SUV	PHEV	预计 15 万起	全新
	览拓者 EV	2023	皮卡	EV	10.0-15.0	改款
长城	坦克 400	2023	中大型 SUV	燃油	25-30	改款
	坦克 500	2023	豪华越野 SUV	PHEV	-	改款
	WEY 拿铁 DHT-PHEV	2023	紧凑型 SUV	HEV	-	改款
	WEY 摩卡 DHT-PHEV	2023	中型 SUV	HEV	-	改款
	WEY 蓝山 DHT-PHEV	2023Q1	中大型 SUV	PHEV	35-40	全新
	WEY M83	2023	中大型商用 MPV	PHEV	预计 40 万起	全新
	WEY M81	2023	中大型家用 MPV	PHEV	-	全新
	MINI 新款 SUV EV	2023	-	EV	-	全新
	MINI 新款 EV	2023	-	EV	-	全新
	哈弗 H-DOG	2023Q1	紧凑级 SUV	PHEV	-	全新

资料来源：汽车之家，达示汽车，车家号，太平洋汽车，中邮证券研究所整理

3 风险提示

政策刺激不及预期；原材料价格波动推高成本；核心零部件短缺抑制产能释放；乘用车终端需求复苏不及预期；技术迭代产品推新不及预期。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本声明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本 50.6 亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

中邮证券研究所

北京

电话：010-67017788

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街 17 号

邮编：100050

上海

电话：18717767929

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼

邮编：200000

深圳

电话：15800181922

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼

邮编：518048