



标配

国内复苏、出口高增，重卡市场回暖

——汽车行业周报（2023/02/27-2023/03/05）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：



相关研究

《汽车行业周报：乘用车消费逐步改善，新能源汽车快于行业回暖-20230227》

《汽车行业周报：吉利公布中高端系列“吉利银河”，关注自主品牌高端化突破-20230220》

《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》

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨1.71%；汽车板块整体下跌1.27%，涨幅在31个行业中排第30。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1.07%、-0.81%、4.20%。（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-1.22%、-2.56%、-2.66%、-3.16%、-3.66%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动0.10%、2.93%。（4）其他运交设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动4.84%、0.57%。
- **新能源汽车销量环比改善，结构分化延续。**随着车企价格调整逐步落地，消费者观望情绪减弱，节后新能源汽车市场回暖，据乘联会预测，2月新能源乘用车批发销量50万辆，环比+30%，同比+60%。近期新能源车企陆续公布2月销量情况，尽管环比销量普遍改善，行业仍然延续去年下半年以来的分化态势，其中比亚迪稳步回升，2月新能源乘用车销量19.2万辆，环比+28%，同比+112%，宋、元等10-20万车型环比增长显著，出口1.5万辆，环比+44%，再创新高；特斯拉中国保持强势，2月销量7.4万辆，环比+13%，同比+32%；新势力及传统车企旗下纯电动品牌持续分化，广汽埃安、理想等销量领先，2月分别达到3.0万辆、1.7万辆，蔚来、哪吒等交付万辆以上。
- **重卡销量同比增速由负转正，回暖趋势明确。**据第一商用车网，2月重卡销量6.8万辆，环比+50%，同比+15%。主要厂商中，一汽解放销量1.1万辆，同比-35%；中国重汽销量1.9万辆，同比+58%；东风公司销量1.3万辆，同比+38%；陕汽集团销量1.1万辆，同比+30%；福田汽车销量0.7万辆，同比+19%。去年重卡市场全年67万辆销量或为行业底部，今年有望实现85-90万辆销量，对应30%以上同比增速。国内市场，2021年下半年至2022年重卡销量已基本反映国三重卡提前淘汰及超载整治对需求的透支影响，重卡销量有望向中枢回归。出口市场，国内重卡出口持续高增长，今年以来一汽解放、中国重汽等整车厂商海外订单向好，据第一商用车网，2月出口同比增长约70%。
- **特斯拉公布“秘密宏图第三篇章”，多项前瞻技术推进降本增效。**3月1日，特斯拉在投资者日公布“秘密宏图第三篇章”，并公布包括工艺流程、动力总成、电子架构、软件、完全自动驾驶、充电、供应链、生产制造、能源等在内的多项前瞻技术。据特斯拉，下一代汽车所需工厂空间将减少40%，相比目前的Model 3/Y，生产成本也会大幅下降，包括优化一体化压铸工艺、减少动力系统中碳化硅晶体管的使用量、转向48V电力系统。
- **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。

正文目录

1. 投资要点	4
1.1. 新能源汽车市场环比改善，比亚迪、理想销量强势	4
1.2. 重卡市场回暖，同比增速由负转正	6
2. 二级市场表现	7
3. 行业数据跟踪	9
3.1. 乘联会周度数据	9
3.1.1. 新能源乘用车：2月批发销量预计为50万辆，同比+60%	9
3.1.2. 重卡：2月重卡销量4.6万辆，环比+50%，同比+15%	9
3.2. 库存：2月中国汽车经销商预警指数58.1%，环比-3.7pct	10
3.3. 原材料价格	11
3.4. 新车型跟踪	12
4. 上市公司公告	13
5. 行业动态	14
5.1. 行业政策	14
5.2. 企业动态	14
5.3. 海外动态	15
6. 风险提示	15

图表目录

图 1 比亚迪新能源乘用车月度销量（辆）	4
图 2 广汽埃安月度销量（辆）	4
图 3 理想月度交付量（辆）	5
图 4 蔚来月度交付量（辆）	5
图 5 哪吒月度交付量（辆）	5
图 6 小鹏月度交付量（辆）	5
图 7 极氪月度交付量（辆）	5
图 8 长安深蓝月度交付量（辆）	5
图 9 AITO 月度交付量（辆）	6
图 10 零跑月度交付量（辆）	6
图 11 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）	7
图 12 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）	7
图 13 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 14 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 15 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 16 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 17 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 18 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况（%）	8
图 19 2 月新能源乘用车厂商批发销量（万辆）	9
图 20 重卡市场年度销量（万辆）	9
图 21 重卡市场月度销量（万辆）	9
图 22 中国汽车经销商库存预警指数	10
图 23 库存预警分指数	10
图 24 库存预警区域指数	10
图 25 分品牌类型指数	10
图 26 钢材现货价格（元/吨）	11
图 27 铝锭现货价格（元/吨）	11
图 28 塑料粒子现货价格（元/吨）	11
图 29 天然橡胶现货价格（元/吨）	11
图 30 纯碱现货价格（元/吨）	11
图 31 正极原材料价格（元/吨）	11
表 1 本周新车型配置参数	12
表 2 本周上市公司公告	13

1.投资要点

1.1.新能源汽车市场环比改善，比亚迪、理想销量强势

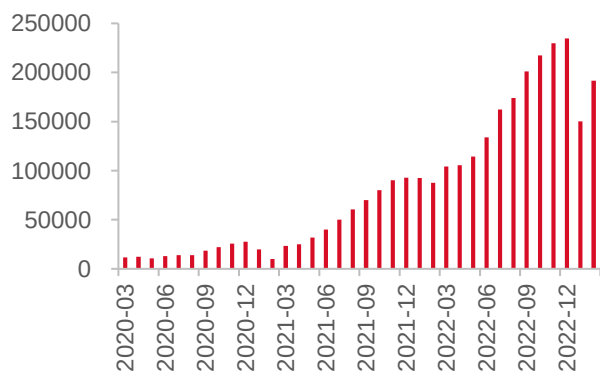
2月新能源汽车销量环比回暖，结构分化延续。随着车企价格调整逐步落地，消费者观望情绪减弱，节后新能源汽车市场回暖，据乘联会预测，2月新能源乘用车批发销量50万辆，环比+30%，同比+60%。近期新能源车企陆续公布2月销量情况，尽管环比销量普遍改善，行业仍然延续去年下半年以来的分化态势，比亚迪稳步回升，特斯拉中国保持强势，新势力及传统车企旗下纯电动品牌持续分化。

比亚迪：秦、元环比增长显著，出口突破1.5万辆。2月比亚迪乘用车销量19.2万辆，环比+28%，同比+112%，出口1.5万辆，环比+44%。其中DM车型10.1万辆，环比+28%，同比+128%，EV车型9.1万辆，环比+27%，同比+110%。分品牌及车型来看，王朝海洋网销量18.4万辆，环比+28%，其中汉家族销量1.2万辆，环比+1%，唐家族销量1.2万辆，环比+35%，宋家族销量5.3万辆，环比+6%，秦家族销量3.1万辆，环比+115%，元家族销量3.4万辆，环比+45%，海豚销量2.3万辆，环比+30%，海豹销量0.8万辆，环比+17%，驱逐舰05销量0.5万辆，环比+0%，护卫舰08销量0.6万辆，环比+27%；腾势销量7325辆，环比+7%。从2月销量来看，秦、元等10-20万元车型贡献主要环比增量，其中2023款秦PLUS DM-i于2月10日上市，指导价9.98-14.98万元，DM-i车型下探至10万元以内价格区间。后续唐也将迎来改款，海洋网、腾势新车型有望推动比亚迪销量持续增长。

特斯拉中国：销量保持强势。据乘联会批发数据，2月特斯拉中国7.4万辆，环比+13%，同比+32%。年初特斯拉车型降价后销量较去年年末回升，据特斯拉网站，目前Model 3各款车型和Model Y高性能版预计交付日期为1-4周，Model Y后轮驱动和长续航版预计交付日期为2-5周。

新势力：分化仍是主基调，广汽埃安、理想销量领先。2月新势力及传统车企新能源品牌中，广汽埃安交付30086辆，同比+253%，环比+195%；理想交付16620辆，同比+98%，环比+10%；蔚来交付12157辆，同比+98%，环比+43%；哪吒交付10073辆，同比+42%，环比+67%；小鹏交付6010辆，同比-3%，环比+15%；极氪交付5455辆，同比+87%，环比+75%；长安深蓝交付4103辆，环比-33%；AITO问界交付3505辆；零跑交付3198辆，同比-7%，环比+181%。广汽埃安、理想等相对强势。

图1 比亚迪新能源乘用车月度销量（辆）



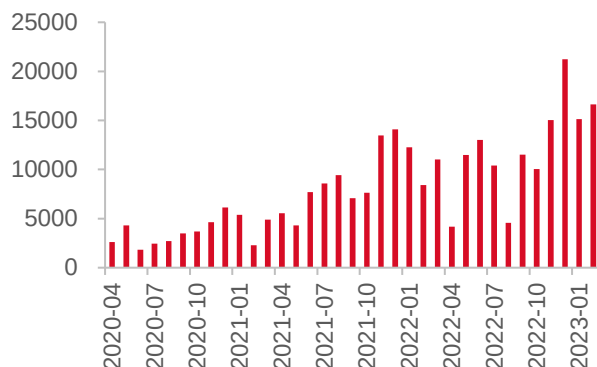
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图2 广汽埃安月度销量（辆）



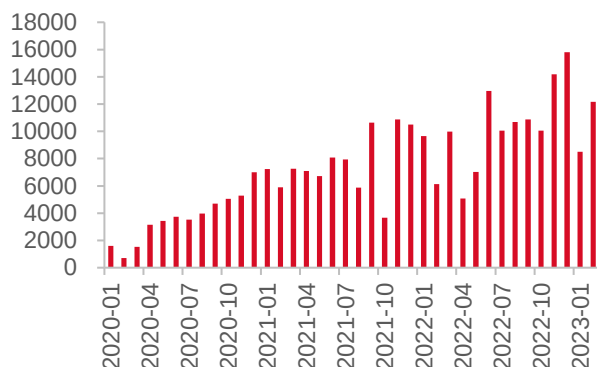
资料来源：广汽埃安，东海证券研究所

图3 理想月度交付量（辆）



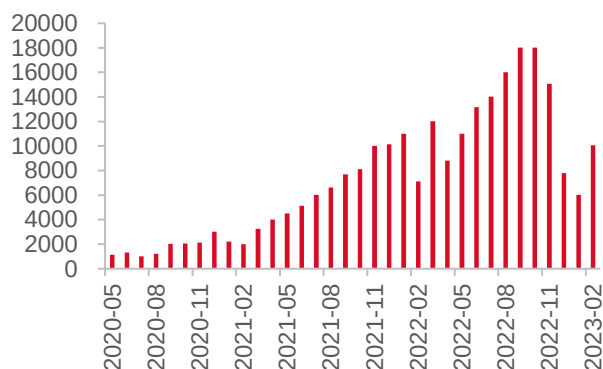
资料来源：理想，东海证券研究所

图4 蔚来月度交付量（辆）



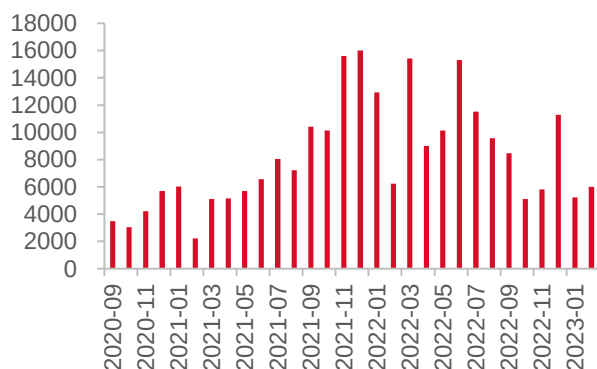
资料来源：蔚来，东海证券研究所

图5 哪吒月度交付量（辆）



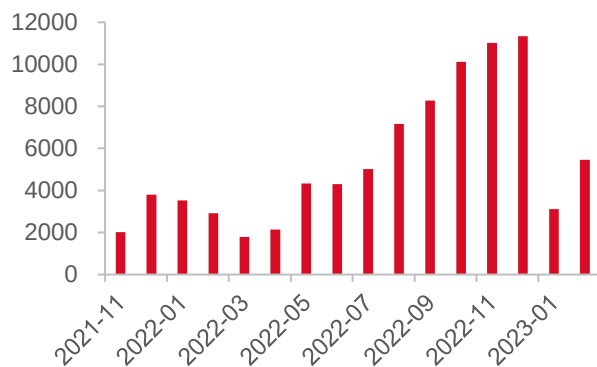
资料来源：哪吒，东海证券研究所

图6 小鹏月度交付量（辆）



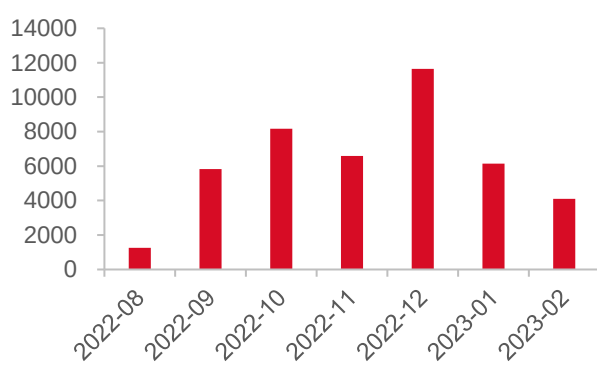
资料来源：小鹏，东海证券研究所

图7 极氪月度交付量（辆）



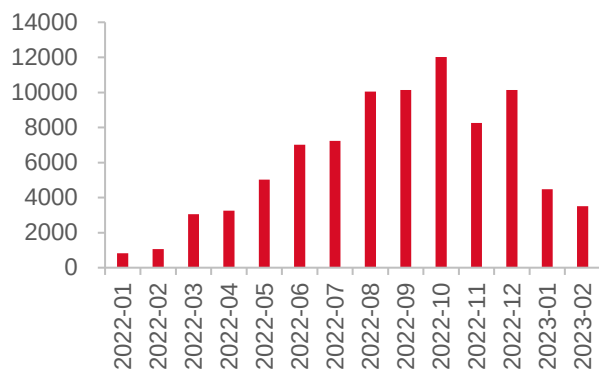
资料来源：极氪，东海证券研究所

图8 长安深蓝月度交付量（辆）



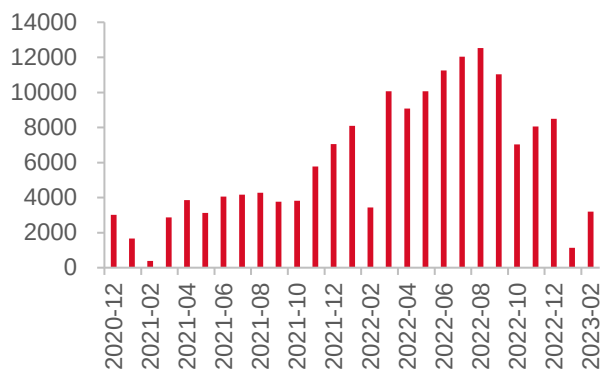
资料来源：长安深蓝，东海证券研究所

图9 AITO 月度交付量（辆）



资料来源：AITO，东海证券研究所

图10 零跑月度交付量（辆）



资料来源：零跑，东海证券研究所

1.2.重卡市场回暖，同比增速由负转正

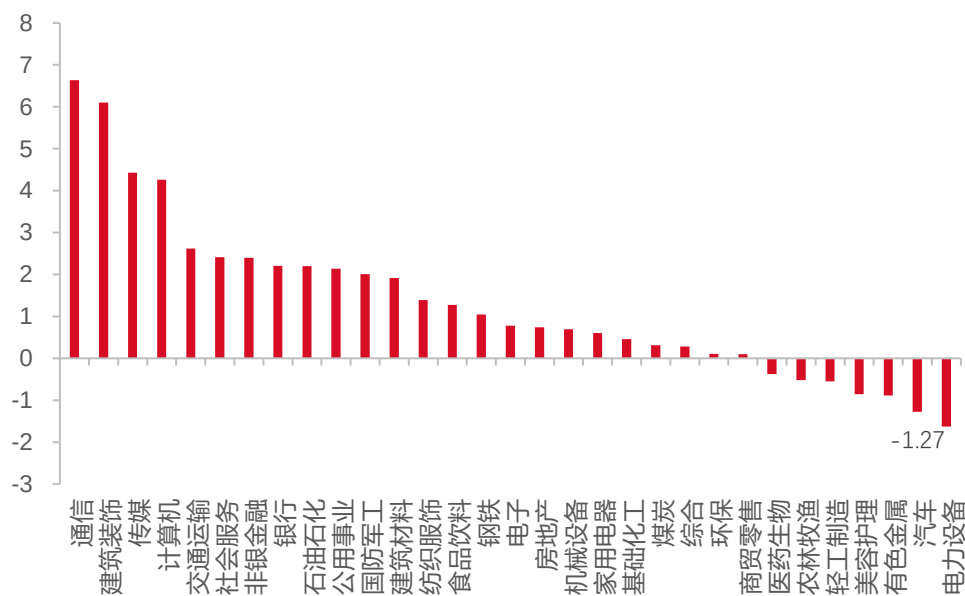
2月重卡销量同比增速由负转正，重汽、东风、陕汽等增长显著。据第一商用车网，2月重卡销量6.8万辆，环比+50%，同比+15%。主要厂商中，一汽解放销量1.1万辆，同比-35%；中国重汽销量1.9万辆，同比+58%；东风公司销量1.3万辆，同比+38%；陕汽集团销量1.1万辆，同比+30%；福田汽车销量0.7万辆，同比+19%。

国内复苏、出口高增，重卡市场回暖趋势明确。去年重卡市场全年67万辆销量或为行业底部，今年有望实现85-90万辆销量，对应30%以上同比增速。国内市场，2021年下半年至2022年重卡销量已基本反映国三重卡提前淘汰及超载整治对需求的透支影响，重卡销量有望向中枢回归。出口市场，国内重卡出口持续高增长，今年以来一汽解放、中国重汽等整车厂商海外订单向好，据第一商用车网，2月出口同比增长约70%。

2.二级市场表现

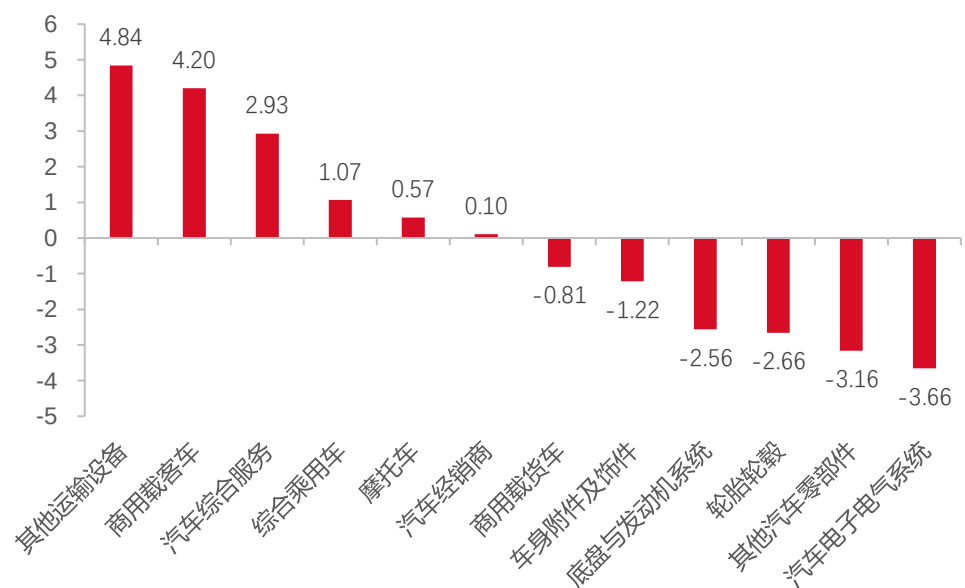
本周沪深 300 环比上涨 1.71%；汽车板块整体下跌 1.27%，涨幅在 31 个行业中排第 30。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 1.07%、-0.81%、4.20%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-1.22%、-2.56%、-2.66%、-3.16%、-3.66%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动 0.10%、2.93%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 4.84%、0.57%。

图11 本周申万一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

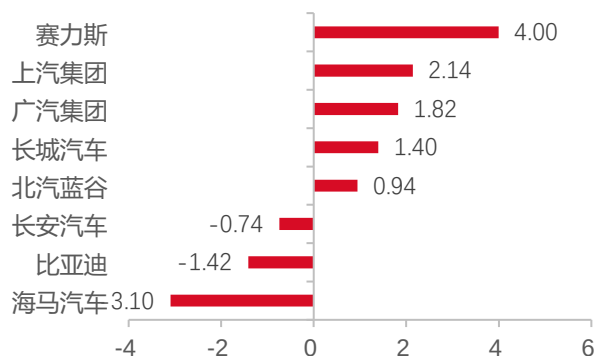
图12 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

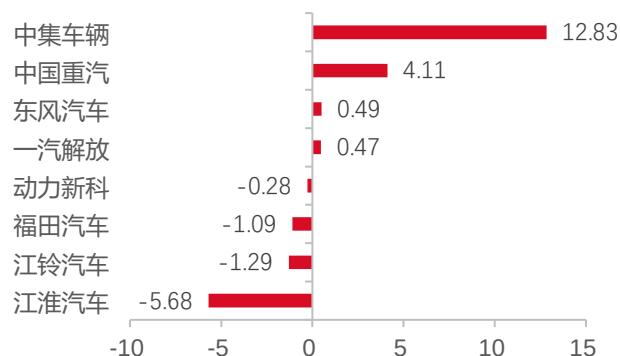
个股方面，本周中集车辆（+12.83%）、宇通客车（+11.97%）、爱玛科技（+10.52%）、永安行（+9.42%）、远东传动（+6.87%）涨幅较大。

图13 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



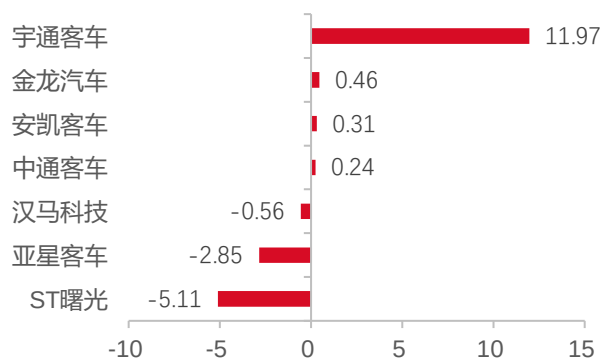
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



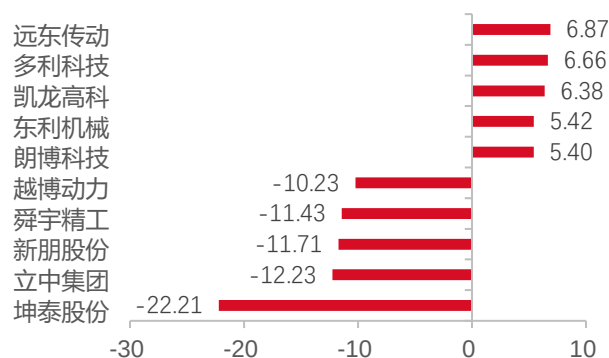
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



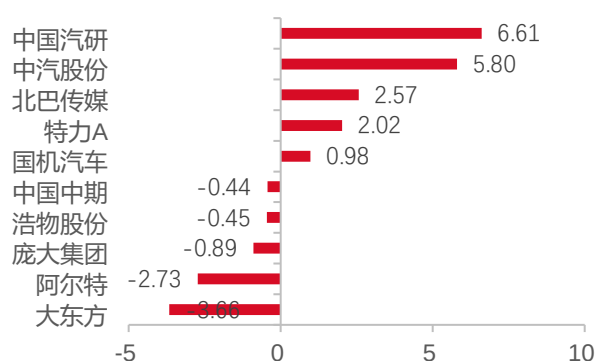
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）



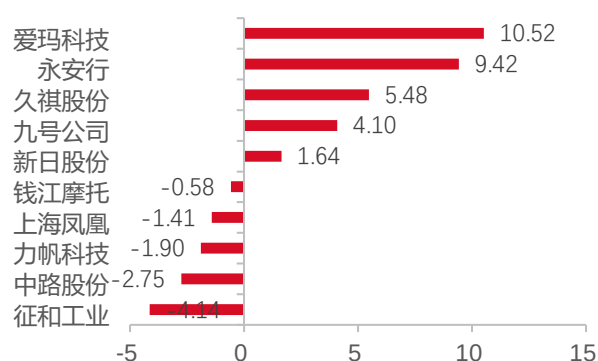
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图17 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18 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

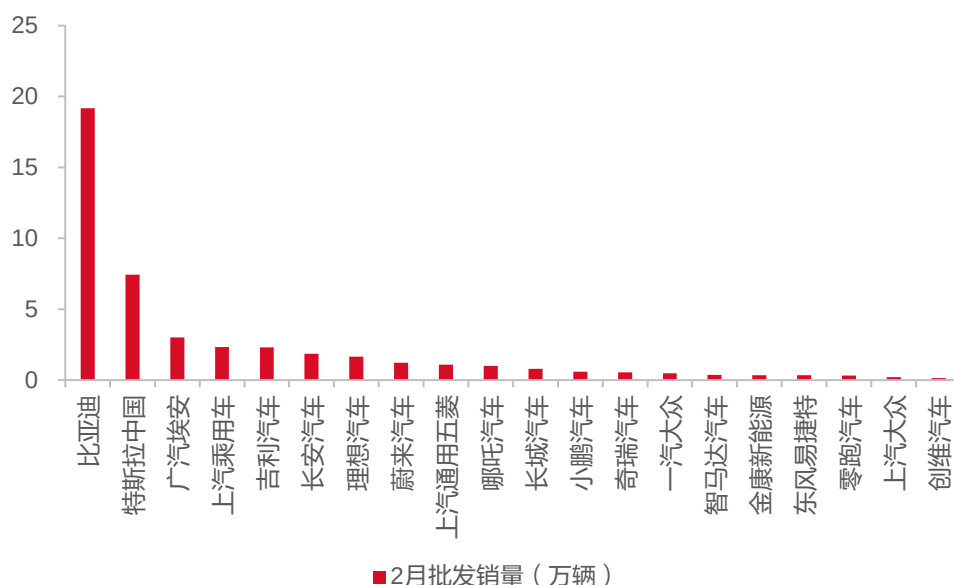
3.行业数据跟踪

3.1.乘联会周度数据

3.1.1.新能源乘用车：2月批发销量预计为50万辆，同比+60%

据乘联会，2月新能源乘用车厂商批发销量预计为50万辆，环比+30%，同比+60%。主要厂商中，比亚迪销量19.2万辆，特斯拉中国销量7.4万辆，广汽埃安销量3.0万辆，上汽乘用车销量2.3万辆，吉利汽车销量2.3万辆，长安汽车销量1.9万辆，理想汽车销量1.7万辆，蔚来汽车销量1.2万辆，上汽通用五菱销量1.1万辆，哪吒汽车销量1.0万辆。

图19 2月新能源乘用车厂商批发销量（万辆）

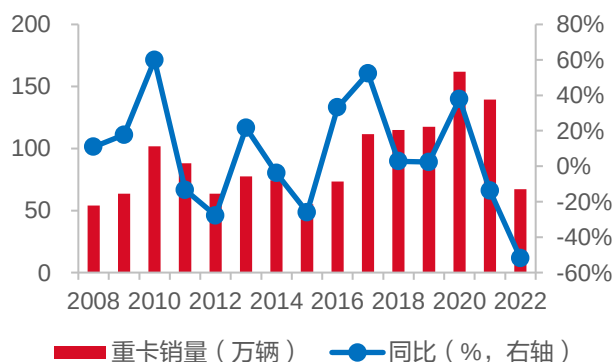


资料来源：乘联会，东海证券研究所

3.1.2.重卡：2月重卡销量4.6万辆，环比+50%，同比+15%

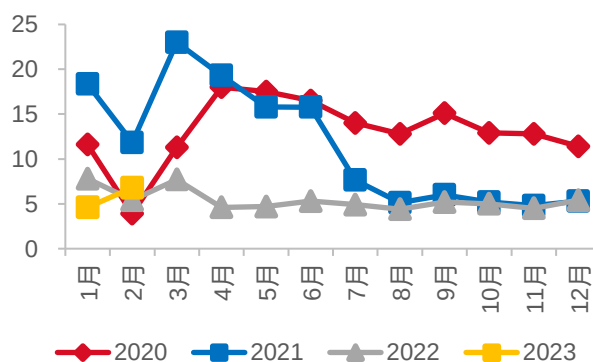
据第一商用车网，2月重卡销量6.8万辆，环比+50%，同比+15%。一汽解放销量1.1万辆，同比-35%；中国重汽销量1.9万辆，同比+58%；东风公司销量1.3万辆，同比+38%；陕汽集团销量1.1万辆，同比+30%；福田汽车销量0.7万辆，同比+19%。

图20 重卡市场年度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

图21 重卡市场月度销量（万辆）

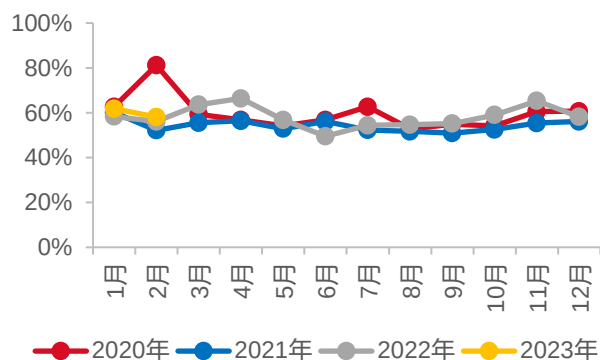


资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

3.2.库存：2月中国汽车经销商预警指数 58.1%，环比-3.7pct

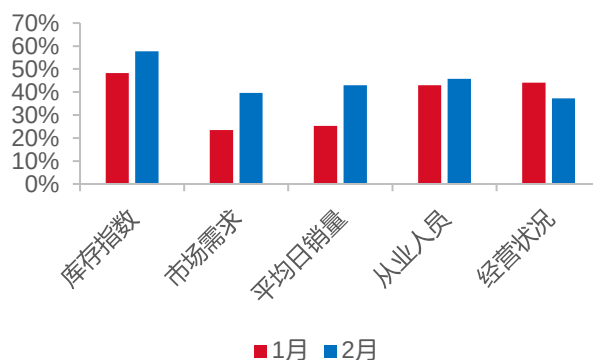
据中国汽车流通协会，2月中国汽车经销商库存预警指数为 58.1%，同比+2.0pct，环比-3.7pct。（1）分指数：库存指数 57.7%，环比+9.5pct；市场需求指数 39.6%，环比+16.2pct；平均销量指数 43.0%，环比+17.7pct；从业人员指数 45.8%，环比+2.8pct；经营状况指数 37.3%，环比-6.7pct。（2）分区域：北区指数 56.0%，环比-4.6pct；东区指数 54.5%，环比-13.0pct；西区指数 68.1%，环比+19.2pct；南区指数 64.5%，环比+3.5pct。（3）分品牌类型：豪华&进口品牌指数 56.5%，环比-3.0pct；主流合资品牌指数 56.8%，环比-8.9pct；自主品牌指数 64.9%，环比+11.4pct。

图22 中国汽车经销商库存预警指数



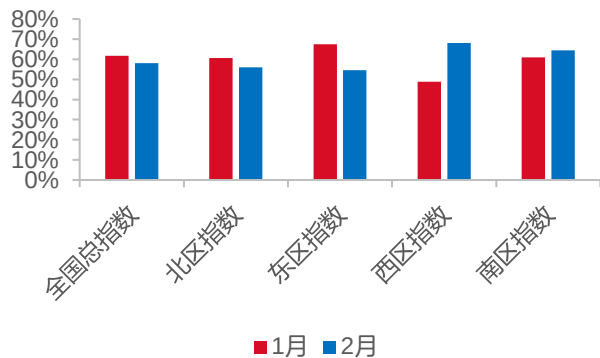
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图23 库存预警分指数



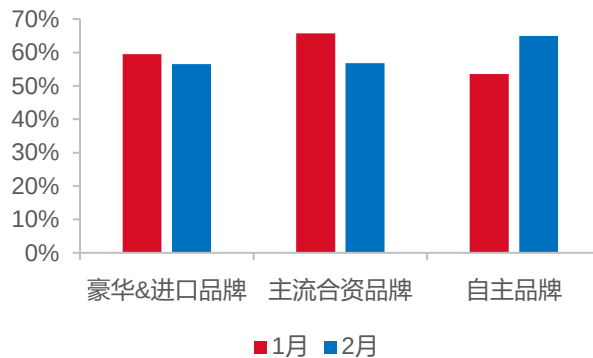
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图24 库存预警区域指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

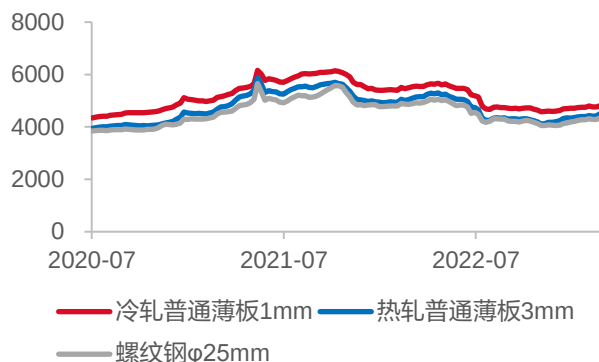
图25 分品牌类型指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

3.3.原材料价格

图26 钢材现货价格（元/吨）



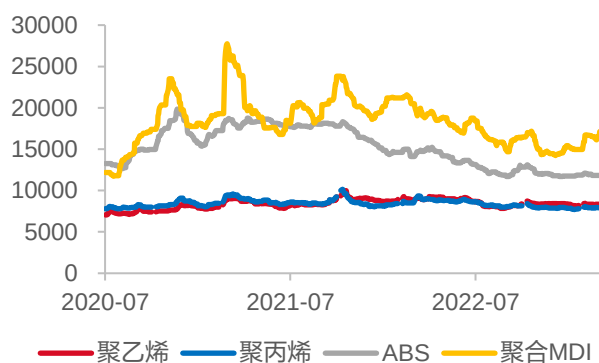
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图27 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图28 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29 天然橡胶现货价格（元/吨）



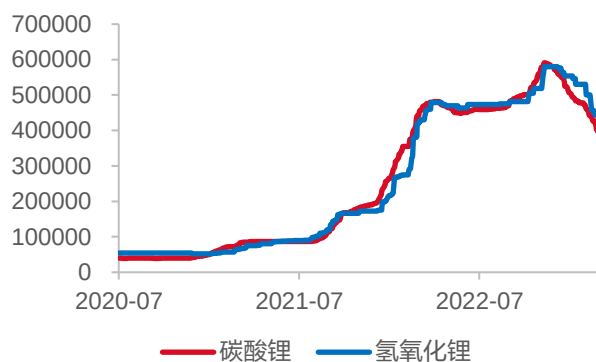
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图30 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图31 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.4.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

(1) 全新产品：长安汽车长安 UNI-V iDD、鸿日汽车未奥 BOMA、众泰汽车江南 U2、上汽通用五菱凯捷混动 铂金版、长城汽车哈弗二代大狗、长城汽车哈弗二代大狗 PHEV、广汽本田型格 HATCHBACK、广汽本田型格 HATCHBACK e:HEV、云度汽车云度云兔、零跑汽车零跑 C11 增程、上海汽车荣威 RX9。

(2) 改款产品：长安汽车长安 UNI-K iDD、东风日产启辰 D60 PLUS、江铃汽车领裕、长城汽车欧拉好猫、东风日产启辰 T60 EV、零跑汽车零跑 C11、零跑汽车零跑 T03、零跑汽车零跑 C01、东风汽车东风 EX1 PRO、上海汽车荣威 iMAX8。

(3) 新增车型：上海汽车飞凡 R7、东风乘用车奕炫 MAX、吉利汽车领克 01、东风柳汽游艇、长城汽车哈弗神兽。

表1 本周新车型配置参数

	长安 UNI-V iDD	哈弗二代大狗 PHEV	零跑 C11 增程
指导价 (万元)	14.49-15.99	16.28-17.58	14.98-20.00
车型	轿车	SUV	SUV
级别	紧凑型	中型	中型
驱动模式	插电式混合动力	插电式混合动力	增程式
长×宽×高 (mm)	4680×1838×1435	4705×1908×1780	4780×1905×1675
轴距 (mm)	2750	2810	2930
最高车速 (km/h)	215	175/190	170
官方 0-100km/h 加速 (s)	6.5		9/8.5
变速箱	6 挡三离合电驱变速箱	2 挡混合动力专用变速箱 (DHT)	电动车单速变速箱
发动机	1.5T/L4/170 马力	1.5T/L4/154 马力	1.2T/L3/131 马力
WLTC 综合油耗 (L/100km)	1.59	3.09/1.85	1.14/0.73
电动机	插电式混合动力/170 马力	插电式混合动力/177 马力	增程式/272 马力
驱动电机数	单电机	单电机	单电机
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂/三元	磷酸铁锂/三元
电池容量 (kWh)	18.4	9.41/19.94	30.1/43.74
WLTC 纯电续航里程 (km)	100	43/80	125/170
NEDC 纯电续航里程 (km)	113	50/105	180/285
辅助驾驶等级	L0/L2	L2	L2
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘	360 度倒车影像
摄像头个数		5	5/11
毫米波雷达	0/1	2	1/5
超声波雷达	6	12	4/12
车机系统名称	iDrive		Leapmotor OS
OTA 远程升级	√	FOTA	FOTA
中控台屏幕尺寸	10.3 英寸	14.6 英寸	12.8 英寸
副驾娱乐屏尺寸			10.25 英寸
HUD 抬头显示		√ (部分车型)	
扬声器数量	6/8/10	8	12

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
2023/2/27	精锻科技	300258.SZ	为进一步拓展北美及东南亚地区市场，公司拟依托泰国投资环境优势、地理区位优势、税收优势等，在泰国设立全资子公司并投资建设新能源汽车零部件项目，主要生产差速器锥齿轮、EDL（电子差速锁齿轮）、齿轴锻件、部件总成等。
2023/2/28	天成自控	603085.SH	公司于近日收到了东风汽车集团股份有限公司乘用车公司通知，公司已被东风乘用车选定为 S59E2 项目的座椅供应商。此次合作符合公司主营业务战略布局，进一步扩大公司在乘用车座椅领域的市场份额与影响力。
2023/2/28	上声电子	688533.SH	公司预计 2022 年实现营业总收入 17.68 亿元，同比增长 35.83%，归属于母公司所有者的净利润 8585.01 万元，同比增长 41.51%。公司产品结构和业务布局持续优化，产品及服务质量不断提升，加之汽车市场的发展带来的产业链下游旺盛需求，销售订单增加，实现了营业收入与利润的双增长。
2023/2/28	中鼎股份	000887.SZ	孙公司成都望锦汽车部件有限公司近期收到客户通知，公司成为国内某头部自主品牌主机厂新平台项目底盘轻量化总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 6 年，生命周期总金额约为 9.69 亿元。此次获得客户的认可，为公司进一步拓展未来轻量化底盘产品市场奠定基础。
2023/2/28	中鼎股份	000887.SZ	子公司安徽中鼎流体系统有限公司近期收到客户的通知，公司成为国内某头部自主品牌主机厂储能项目热管理管路产品的批量供应商。本次项目生命周期为 5 年，生命周期总金额约为 1.84 亿元。此次得到客户的认可，将对公司进一步拓展储能市场热管理管路总成配套业务产生积极作用。
2023/3/1	拓普集团	601689.SH	全资子公司西安拓普汽车部件有限公司按照法定程序参与西安市一宗国有建设用地使用权的挂牌出让竞拍，最终以人民币 3387 万元竞得，并于 2023 年 2 月 28 日获得成交确认书。本次竞得的土地为公司西安项目用地，用于建设轻量化底盘、内饰等新能源汽车关键部件的智慧工厂。
2023/3/1	泉峰汽车	603982.SH	公司近期收到目前国内某知名动力电池制造商的定点通知，选择公司作为其电池托盘下箱体的供应商。根据该客户规划，此次定点项目预计生命周期为 3 年，生命周期总销售金额预估为约人民币 4 亿元。此次定点项目预计在 2023 年底逐步开始量产。
2023/3/2	均胜电子	600699.SH	控股子公司宁波均联智行科技股份有限公司近期新获某全球知名车企客户智能网联类项目的定点，为其新能源车型提供 5G+C-V2X（车辆基于 5G 网络和统一通信标准与外界进行信息交换的技术）产品，预计全生命周期订单总金额约 18 亿元。
2023/3/2	继峰股份	603997.SH	公司于近期收到《供应商定点意向书》，公司获得某新能源汽车主机厂的座椅总成项目定点，将为客户开发、生产座椅总成产品。根据客户规划，本项目从 2024 年 6 月开始，项目生命周期 4 年，预计生命周期总金额为 58 亿元。
2023/3/2	亚太股份	002284.SZ	公司收到国外某整车企业的通知，公司已被选定为该整车企业某新能源汽车平台前后制动器总成及 IBS（one box）的供应商。该项目预计于 2025 年开始逐步量产，生命周期 6 年。公司在接到通知后将立即开展后续工作，按照客户的要求积极推进。

2023/3/2 吉利汽车 0175.HK

吉利控股、雷诺、沙特阿美及公司订立意向书，据此沙特阿美拟以现金投资以获得建议合资公司之少数股权。有关建议合资公司股权架构之详细条款将由所有订约方进一步磋商及确定。吉利控股及公司作为一方，雷诺作为另一方，预计于建议合资公司余下股权中各自的持股量将相同。

2023/3/3 科博达 603786.SH

为推动投资项目尽快落地，公司在寿县新桥产业园新设全资子公司“科博达（安徽）汽车电子有限公司”作为实施主体，注册资本为人民币 6,000 万元。近日，公司完成了全资子公司的注册登记手续，并取得安徽寿县市场监督管理局颁发的《营业执照》。

2023/3/4 腾龙股份 603158.SH

为了优化资源配置，减少管理层级，提高整体运营效率，公司拟吸收合并下属全资子公司江苏福莱斯伯汽车零部件制造有限公司。福莱斯伯原系公司的控股子公司，收购完成后，福莱斯伯成为公司的全资子公司。

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

陕西印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》，开展电动重卡、氢燃料汽车研发及示范应用

近期，陕西省工信厅等印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》，提出开展电动重卡、氢燃料汽车研发及示范应用。支持省内龙头企业发展新能源和清洁能源汽车，大力推广节能与新能源汽车。提高城市公交、出租、邮政快递、环卫、城市物流配送、渣土、商混等领域新能源汽车比例，提升新能源汽车个人消费比例。（资料来源：工信部网站）

哈尔滨发布《哈尔滨市推进商贸业高质量发展若干政策》，提出取消购车户口区域限制

近期，哈尔滨市出台《哈尔滨市推进商贸业高质量发展若干政策》，提出扩大汽车消费。鼓励行业协会和企业组织举办“汽车品牌日”等展销促销活动，支持开展“汽车下乡”，激发农村消费潜力。优化购车户口区域限制，省内消费者在哈尔滨市购买机动车可直接落户上牌。鼓励支持汽车销售企业实施购车落户、临时牌照办理、上牌等一站式服务。（资料来源：黑龙江发布）

5.2.企业动态

速腾聚创发布首款车规级固态激光雷达 L4 感知融合方案

2 月 28 日，速腾聚创正式发布首款车规级固态激光雷达 L4 感知融合方案 RS-Fusion-P6。P6 配备 RS-LiDAR-M 系列车规级固态激光雷达，搭载自研点云感知软件 RS-LiDAR-Perception，同时配套集成多种传感器和计算单元等硬件，是速腾聚创旗下 Smart Sensor System 解决方案体系中“P”系列的第五款产品。（资料来源：速腾聚创）

丰田沃尔沃全新车型项目相继落户成都

2 月 27 日，“一汽丰田全新 SUV 项目”签约仪式在蓉举行，标志着这一项目正式落地成都，双方将在原有良好合作基础上，合作导入搭载丰田最新混合动力系统的全新 SUV 车型。2 月 28 日，“沃尔沃汽车纯电新车型及成都基地在产车型优化升级项目签约仪式”在蓉举行，双方将以共建绿色汽车产业生产圈为目标，导入一款高端纯电新能源车型，并对成都基地在产车型进行优化。（资料来源：成都发布）

5.3.海外动态

福特成立全资子公司 Latitude AI，开发面向未来的自动驾驶技术

近期，福特汽车公司宣布成立了一家全资子公司 Latitude AI，该公司将专注于开发一种无需手握方向盘、视线可以脱离路面的主动驾驶辅助系统，为数百万福特汽车用户带来创新驾驭体验。（资料来源：福特中国信息中心）

奥迪发布面向未来生产计划

近期，奥迪发布面向未来生产计划。从 2026 年开始，奥迪面向全球市场推出的新车型将全面切换为纯电动汽车，至 2033 年，逐步停止内燃机车型的生产。在全球战略指引下，奥迪正在其自有生产基地，稳步推进纯电动汽车生产的准备工作。（资料来源：奥迪中国）

特斯拉举办投资者日，公布“特斯拉秘密宏图第三篇章”

3 月 1 日，特斯拉投资者日公布“特斯拉秘密宏图第三篇章”，涉及五大方面，包括全面转向电动车；在家用、商用和工业领域使用热泵；在工业领域使用高温储能及绿色氢能；在飞机和船舶上应用可持续能源；用可再生能源驱动现有电网。全球下一座工厂将选址在墨西哥，新工厂将生产下一代平台的车型。（资料来源：特斯拉 Tesla）

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