



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 头部车企销量回暖，政策支持力度有望加大

——汽车与零部件行业周报（2023.02.27-03.03）

### 增持（维持）

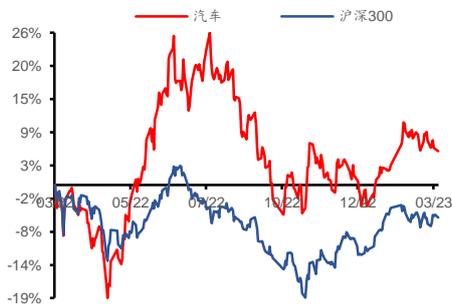
行业： 汽车  
日期： 2023年03月07日

分析师： 开文明  
Tel: 021-53686172  
E-mail: kaiwenming@shzq.com  
SAC 编号: S0870521090002

分析师： 王璿  
Tel: 021-53686164  
E-mail: wangjin@shzq.com  
SAC 编号: S0870521120003

联系人： 马雨池  
Tel: 021-53696139  
E-mail: mayuchi@shzq.com  
SAC 编号: S0870122010004

#### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

《多地出台汽车消费支持政策，有望推动车市回暖》

——2023年02月27日

《鉴巨头泰科成长之史，寻向上突破之路》

——2023年02月20日

《销量增长有望恢复，看好后续行情》

——2023年02月19日

#### ■ 行情回顾

过去一周（2023.02.27-2023.03.03），申万汽车行业下跌 1.27%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第 30。分子板块看，摩托车及其他涨幅最大，汽车零部件跌幅最大。摩托车及其他上涨 2.01%，汽车服务上涨 1.02%，商用车上涨 0.92%，乘用车下跌 0.25%，汽车零部件下跌 2.47%。

#### ■ 核心观点&数据

##### 国内市场：

**2月多数重要车企新能源车销量回暖。**2023年2月，10家新能源车企电动乘用车合计销量约28.3万辆，同比+117%，环比+35%。分车企看，比亚迪销量领先地位稳固，广汽埃安销量恢复强劲。为剔除春节假期影响，从2023年1~2月累计销量来看，10家新能源车企电动车合计销量约49.3万辆，同比+66%，延续高增长趋势。

**商务部再声明积极出台汽车消费支持新政策。**3月2日商务部表示，2023年将积极出台新政策措施，如指导地方开展新能源汽车下乡活动、优化充电等使用环境、扩大二手车的流通。

##### 海外主要市场：

欧洲重要国家新能源车销量回暖。据欧洲各国车协官网，2023年2月，欧洲五国（法国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计6.7万辆，同比+17%，环比+31%。五国合计渗透率为18.6%，同比+0.7pct，环比+2.9pct。其中，法国、西班牙保持较强同比增速；挪威、瑞典因新能源车渗透率水平较高，销量同比下滑，但较1月低迷销量呈现回升态势。

##### 原材料价格：

整体较历史高位呈现回落趋势，短期部分原材料价格略有小幅上涨。据Wind数据，2月28日钢材、铝材、橡胶、塑料粒子价格较2月20日变动+1.6%~2.1%、-0.01%、+1.8%、+1.6%。

#### ■ 投资建议

2022年7月开始汽车板块震荡下行，我们认为当前板块走势已经充分反应了市场的悲观预期。我们预计2023年汽车需求向上，其中新能源车有望保持30%以上增速。我们持续看好汽车产业链。

- 1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注长城汽车；
- 2) 零部件端，重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节，如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份，建议关注博俊科技等。

#### ■ 风险提示

新车型上市不及预期、产业政策不及预期、供应链配套不及预期、零部件市场竞争激烈化

## ■ 数据预测与估值

公司名称	股价	EPS				PE			PB	投资评级
	3/6	22E	23E	24E	22E	23E	24E			
比亚迪(002594)	264.27	5.58	9.62	13.49	47.36	27.47	19.59	7.50	买入	
沪光股份 (605333)	21.48	0.10	0.50	1.27	214.80	42.96	16.91	6.42	买入	
永贵电器 (300351)	15.47	0.41	0.56	0.73	37.73	27.62	21.19	2.67	买入	
保隆科技 (603197)	44.20	1.06	1.73	2.45	41.70	25.55	18.04	3.88	增持	
文灿股份 (603348)	56.98	0.91	2.27	3.47	62.62	25.10	16.42	5.02	买入	

资料来源: Wind, 上海证券研究所

目 录

1 核心观点	5
2 行情回顾	6
3 行业数据跟踪：新能源汽车	9
3.1 汽车销量：1月国内汽车销量同比-35%，出口同比+30%	9
3.2 新能源汽车销量：2月国内多数重要车企销量回暖	10
3.3 原材料价格：整体较历史高位呈现回落趋势	11
4 行业动态	12
5 新车上市	13
6 公司动态	13
6.1 重要公告	14
6.2 融资动态	15
6.3 解禁动态	15
7 风险提示	15

图

图 1：申万一级行业涨跌幅比较	6
图 2：细分板块涨跌幅	7
图 3：板块个股涨跌幅前五	7
图 4：汽车板块估值水平（PE-TTM）	7
图 5：乘用车子板块估值水平（PE-TTM）	7
图 6：商用车子板块估值水平（PE-TTM）	8
图 7：汽车零部件子板块估值水平（PE-TTM）	8
图 8：汽车服务子板块估值水平（PE-TTM）	8
图 9：摩托车及其他子板块估值水平（PE-TTM）	8
图 10：1月中国汽车销量 164.9 万辆，同比-35%	9
图 11：1月中国乘用车销量 146.9 万辆，同比-33%	9
图 12：1月中国商用车销量 18 万辆，同比-48%	9
图 13：1月中国汽车出口 30.1 万辆，同比+30%	10
图 14：1月中国新能源车出口 8.3 万辆，同比+48%	10
图 15：2月欧洲五国新能源汽车销量同比+17%	11
图 16：2月欧洲五国新能源汽车渗透率 18.6%	11
图 17：1月美国新能源汽车销量 10.2 万辆，同比+65%	11
图 18：1月美国新能源汽车渗透率 9.6%，同比+3.6pct	11
图 19：国内钢材价格指数（元/吨）	12
图 20：国内铝锭价格指数（元/吨）	12
图 21：国内橡胶价格指数（元/吨）	12
图 22：国内聚丙烯价格指数（元/吨）	12

表

表 1：2023 年 2 月 10 家重要车企电动乘用车销量合计 27.6 万辆	10
表 2：行业动态	12

---

表 3: 上市新车 (2023.02.25-2023.03.03) .....	13
表 4: 近期重要公告 (2023.02.26-2023.03.03) .....	14
表 5: 近期增发预案更新 (2023.02.26-2023.03.03) .....	15
表 6: 近期股份解禁动态 (2023.03.06 -03.10) .....	15

## 1 核心观点

### 国内市场：

**2月多数重要车企新能源车销量回暖。**2023年2月，10家新能源车企业电动乘用车合计销量约28.3万辆，同比+117%，环比+35%。分车企看，比亚迪销量领先地位稳固，广汽埃安销量恢复强劲。从2023年1~2月累计销量来看，10家新能源车企业电动车合计销量约49.3万辆，同比+66%，延续高增长趋势。

**商务部再声明积极出台汽车消费支持新政策。**3月2日商务部表示，2023年将积极出台新政策措施，如指导地方开展新能源汽车下乡活动、优化充电等使用环境、扩大二手车的流通。

### 海外市场：

**欧洲重要国家新能源车销量回暖。**据欧洲各国车协官网，2023年2月，欧洲五国（法国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计6.7万辆，同比+17%，环比+31%。五国合计渗透率为18.6%，同比+0.7pct，环比+2.9pct。其中，法国、西班牙保持较强同比增速；法国2月新能源汽车销量3.0万辆，同比+30%，环比+21%；西班牙2月新能源汽车销量0.9万辆，同比+43%，环比+21%。挪威、瑞典因新能源车渗透率水平较高，销量同比下滑，但较1月低迷销量呈现回升态势。

### 原材料价格：

整体较历史高位呈现回落趋势，短期部分原材料价格略有小幅上涨。据Wind数据，2月28日钢材、铝材、橡胶、塑料粒子价格较2月20日变动+1.6%~2.1%、-0.01%、+1.8%、+1.6%。

### 投资建议：

2022年7月开始汽车板块震荡下行，我们认为当前板块走势已经充分反应了市场的悲观预期。我们预计2023年汽车需求向上，结构上看，新能源车有望保持30%以上增速。我们持续看好汽车产业链。

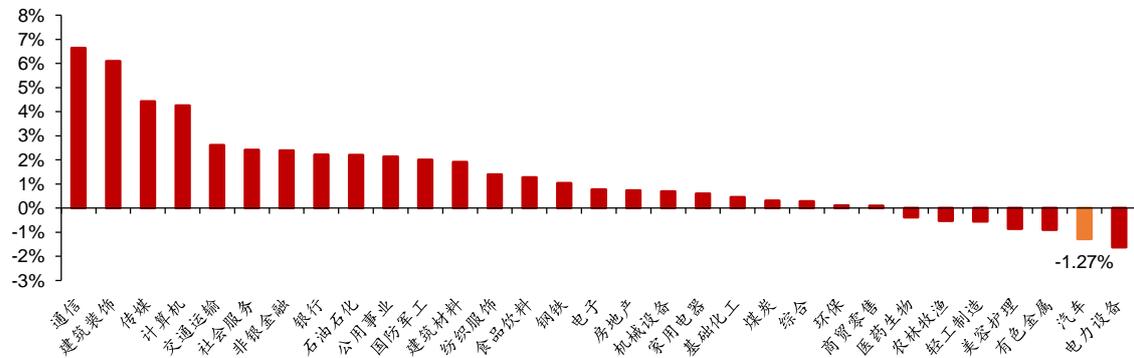
1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注长城汽车；

2) 零部件端，重点推荐单车价值量高、国产化率或渗透率低的连接器、空悬、一体压铸环节，如沪光股份、永贵电器、保隆科技、文灿股份，建议关注博俊科技等。

## 2 行情回顾

过去一周（2023.02.27-2023.03.03），申万汽车行业下跌1.27%，表现弱于大盘，所有一级行业中涨跌幅排名第30。万得全A收于5206点，上涨54点，+1.05%，成交42351亿元；沪深300收于4118点，上涨70点，+1.71%，成交11050亿元；创业板指收于2419点，下跌6点，-0.27%，成交8920亿元；汽车收于5856点，下跌75点，-1.27%，成交1683亿元，弱于大盘。从涨跌幅排名来看，汽车板块在31个申万一级行业中排名第30，总体表现位于下游。

图1：申万一级行业涨跌幅比较

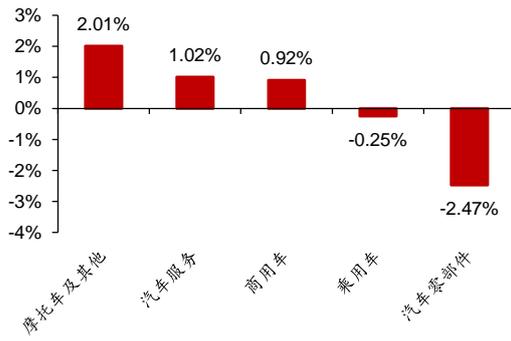


资料来源：Wind，上海证券研究所

**细分板块涨跌幅：**过去一周（2023.02.27-2023.03.03），摩托车及其他涨幅最大，汽车零部件跌幅最大。摩托车及其他上涨2.01%，汽车服务上涨1.02%，商用车上涨0.92%，乘用车下跌0.25%，汽车零部件下跌2.47%。

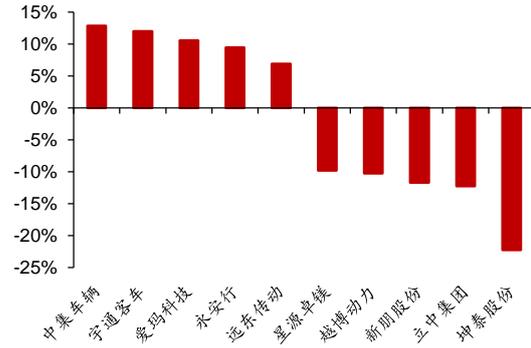
**板块个股涨跌幅：**过去一周（2023.02.27-2023.03.03），涨幅前五的个股分别为中集车辆12.83%、宇通客车11.97%、爱玛科技10.52%、永安行9.42%、远东传动6.87%；跌幅前五的个股分别为星源卓镁-9.81%、越博动力-10.23%、新朋股份-11.71%、立中集团-12.23%、坤泰股份-22.21%。

图 2：细分板块涨跌幅



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：板块个股涨跌幅前五

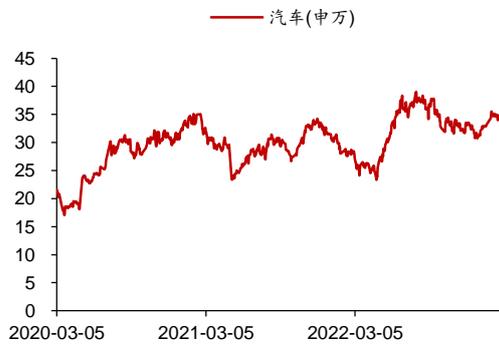


资料来源：Wind，上海证券研究所

板块估值水平：截至 2023 年 3 月 3 日，汽车行业 PE-TTM 为 34.1，较上周下跌 0.44。

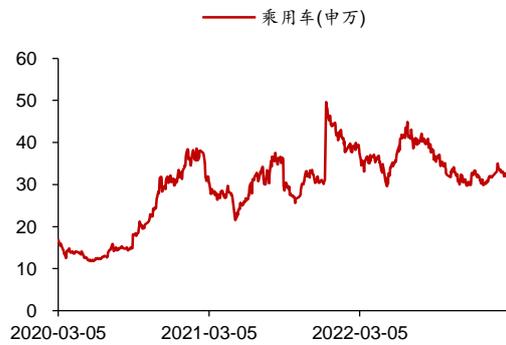
汽车子板块估值：截至 2023 年 3 月 3 日，乘用车、商用车、汽车零部件、汽车服务、摩托车及其它板块估值分别为 31.95、156.5、32.26、36.21、34.21。过去一周，乘用车板块下跌 0.08、商用车板块上涨 0.64、汽车零部件板块下跌 0.8、汽车服务板块上涨 0.31、摩托车及其他板块上涨 0.67。

图 4：汽车板块估值水平 (PE-TTM)



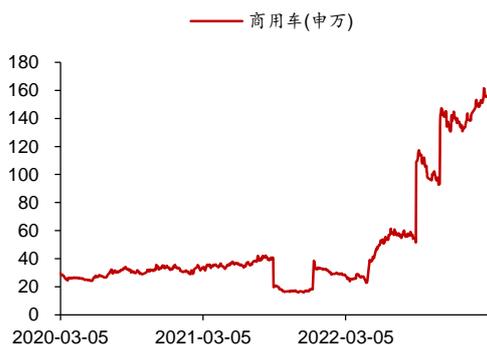
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：乘用车子板块估值水平 (PE-TTM)



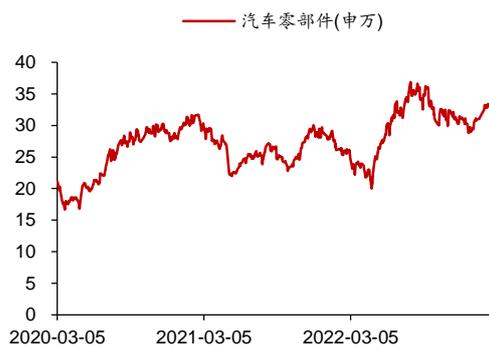
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：商用车子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 7：汽车零部件子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 8：汽车服务子板块估值水平（PE-TTM）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 9：摩托车及其他子板块估值水平（PE-TTM）



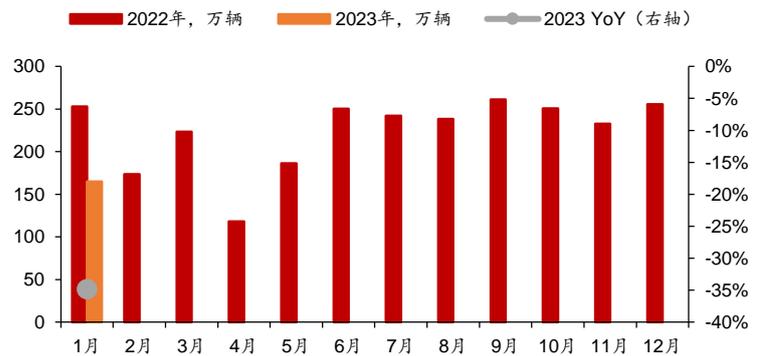
资料来源：Wind，上海证券研究所

### 3 行业数据跟踪：新能源汽车

#### 3.1 汽车销量：1月国内汽车销量同比-35%，出口同比+30%

据中国汽车工业协会数据，2023年1月汽车销量164.9万辆，环比-35.5%，同比-35%。其中，乘用车销量146.9万辆，同比-33%；商用车销量18万辆，同比-48%。

图 10：1月中国汽车销量164.9万辆，同比-35%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

图 11：1月中国乘用车销量146.9万辆，同比-33%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

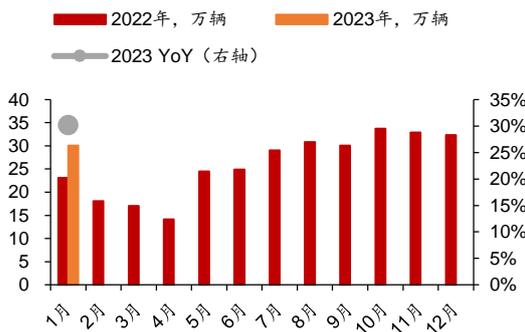
图 12：1月中国商用车销量18万辆，同比-48%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

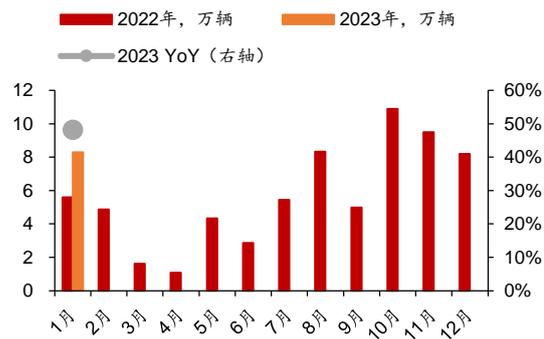
我国汽车出口量持续增长：据中汽协，2023年1月中国汽车出口30.1万辆，同比+30%；其中，乘用车出口25万辆，同比+36%。新能源汽车出口8.3万辆，同比+48%。

图 13: 1 月中国汽车出口 30.1 万辆, 同比+30%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 14: 1 月中国新能源车出口 8.3 万辆, 同比+48%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

### 3.2 新能源汽车销量: 2 月国内多数重要车企销量回暖

中国重要车企新能源车销量回升。2023 年 2 月, 10 家新能源车企业电动乘用车合计销量约 28.3 万辆, 同比+117%, 环比+35%。分车企看, 比亚迪销量领先地位稳固, 2 月销售 19.2 万辆, 同比+119%, 环比+28%; 广汽埃安销量恢复强劲, 2 月销售 3.0 万辆, 同比+253%, 环比+195%。从 2023 年 1~2 月累计销量来看, 10 家新能源车企业电动车合计销量约 49.3 万辆, 同比+66%, 延续高速增长趋势。

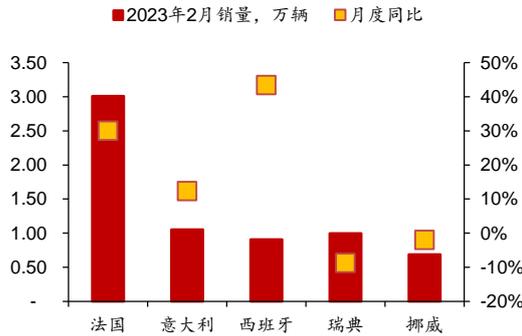
表 1: 2023 年 2 月 10 家重要车企电动乘用车销量合计 27.6 万辆

	2 月	月度同比	月度环比	23 年累计	累计同比
比亚迪	19.2	119%	28%	34.2	89%
广汽埃安	3.0	253%	195%	4.0	64%
理想汽车	1.7	98%	10%	3.2	54%
蔚来汽车	1.2	98%	43%	2.1	31%
哪吒汽车	1.0	42%	67%	1.6	-11%
小鹏汽车	0.6	-3%	15%	1.1	-41%
吉利极氪	0.5	87%	75%	0.9	33%
长安深蓝	0.4	-	-33%	1.0	-
AITO	0.4	-	-22%	0.8	-
零跑汽车	0.3	-7%	181%	0.4	-62%
合计	28.3	117%	35%	49.3	69%

资料来源: 各公司公众号, 和讯网, 汽车之家, wind, 上海证券研究所

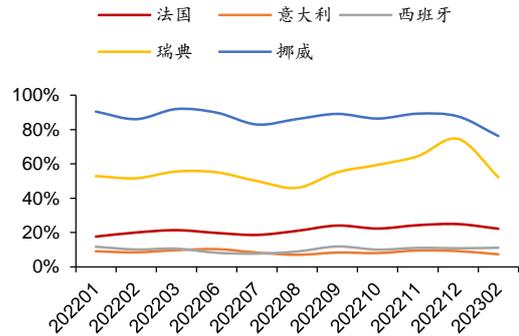
欧洲重要国家新能源车销量回暖。据欧洲各国车协官网, 2023 年 2 月, 欧洲五国 (法国、意大利、西班牙、瑞典、挪威) 新能源汽车销量合计 6.7 万辆, 同比+17%, 环比+31%。五国合计渗透率为 18.6%, 同比+0.7pct, 环比+2.9pct。其中, 法国、西班牙保持较强同比增速; 法国 2 月新能源汽车销量 3.0 万辆, 同比+30%, 环比+21%; 西班牙 2 月新能源汽车销量 0.9 万辆, 同比+43%, 环比+26%。挪威、瑞典因新能源车渗透率水平较高, 销量同比下滑, 但较 1 月低迷销量呈现回升态势。

图 15: 2月欧洲五国新能源汽车销量同比+17%



资料来源: KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

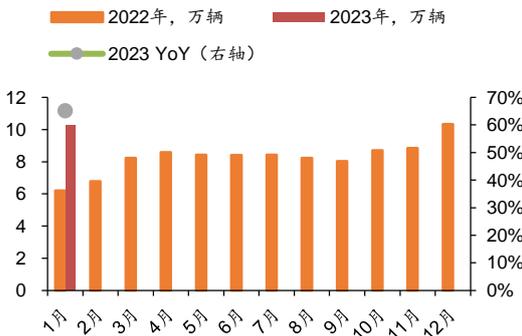
图 16: 2月欧洲五国新能源汽车渗透率 18.6%



资料来源: KBA, SMMT, ANFIA, CCFA, mobilitysweden, OFV, ANFAC, 上海证券研究所

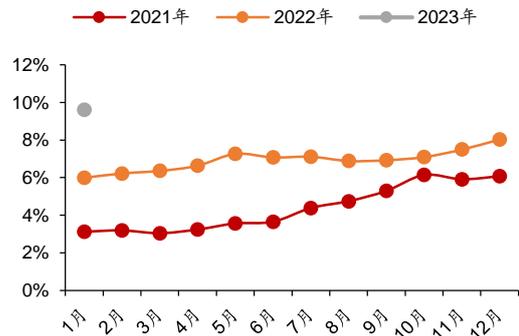
据 Marklines, 2023 年 1 月, 美国新能源汽车销量 10.2 万辆, 同比+65%; 渗透率为 9.6%, 同比+3.6pct。

图 17: 1月美国新能源汽车销量 10.2 万辆, 同比+65%



资料来源: Marklines, 上海证券研究所

图 18: 1月美国新能源汽车渗透率 9.6%, 同比+3.6pct



资料来源: Marklines, 上海证券研究所

### 3.3 原材料价格: 整体较历史高位呈现回落趋势

钢材:

据 Wind 数据, 截至 2023 年 2 月 28 日, 国内螺纹钢、线材、普通中板价格分别为 4199 元/吨、4418 元/吨、4422 元/吨, 较 2023 年 2 月 20 日小幅上涨 1.6%~2.1%。

铝材:

据 Wind 数据, 截至 2023 年 2 月 28 日, 国内铝锭价格为 18502/吨, 较 2023 年 2 月 20 日基本持平。

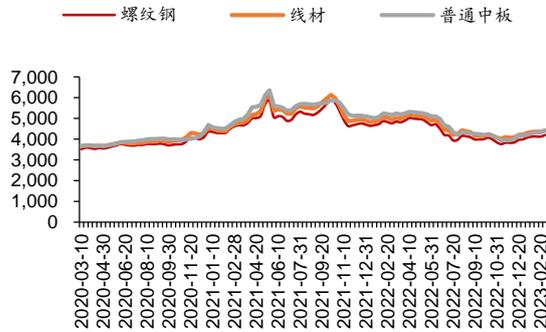
橡胶:

据 Wind 数据, 截至 2023 年 2 月 20 日, 国内顺丁橡胶价格分别为 11725 元/吨, 较 2023 年 2 月 20 日上涨 1.8%。

塑料粒子：

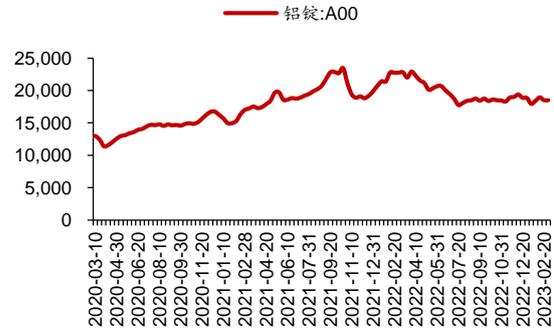
据 Wind 数据，截至 2023 年 2 月 28 日，国内聚丙烯价格为 4418 元/吨，较 2023 年 2 月 20 日小幅上涨 1.6%。

图 19：国内钢材价格指数（元/吨）



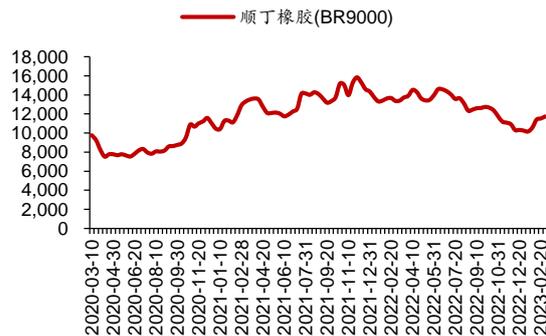
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 20：国内铝锭价格指数（元/吨）



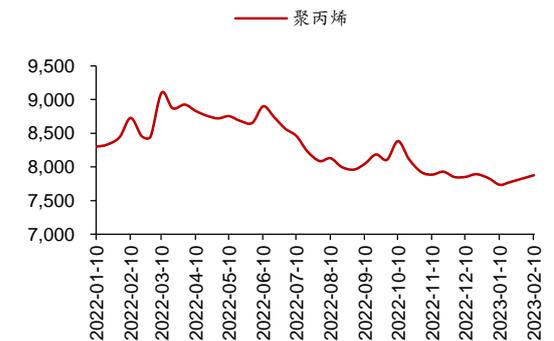
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 21：国内橡胶价格指数（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 22：国内聚丙烯价格指数（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

## 4 行业动态

表 2：行业动态

类别	重要动态
政策类	<p><b>商务部：今年将积极出台新政策措施支持新能源汽车消费</b></p> <p>商务部部长王文涛 3 月 2 日在国新办新闻发布会上表示，今年将积极出台新政策措施，比如指导地方开展新能源汽车下乡活动，优化充电等使用环境，支持新能源汽车的消费，同时也会稳步推进充电桩等配套设施的建设与完善。</p>
	<p><b>北京：3 月 1 日起继续实施汽车置换补贴政策</b></p> <p>3 月 1 日，北京市商务局宣布，为加快老旧汽车淘汰更新、鼓励汽车消费，北京市今年将继续实施乘用车置换新能源车补贴政策。今年补贴标准和方式都与去年保持一致。2023 年 3 月 1 日至 8 月 31 日期间，个人消费者报废或转出本市注册登记在本人名下 1 年以上的乘用车，并在本市汽车销售企业新购新能源小客车，可获得 8000 元或 10000 元补贴。</p>
	<p><b>长春：汽开区发布 500 万元购车补贴</b></p>

3月2日,据长春发布报道,长春汽车经济技术开发区自3月1日起,至3月31日期间将发放500万元购车补贴,可与长春市3000万元汽车消费券补贴叠加使用。

#### 广东:鼓励汽车企业开展新能源汽车下乡惠民活动

广东省人民政府印发广东省激发企业活力推动高质量发展若干政策措施的通知,其中提出,落实好阶段性免征新能源汽车车辆购置税等政策,鼓励有条件的市出台支持汽车以旧换新、汽车下乡、新能源汽车购置等政策,举办全省性汽车主题促消费活动,鼓励汽车企业开展新能源汽车下乡惠民活动。

#### 理想汽车公布2022年第四季度及全年财报

2月27日,理想汽车公布2022年第四季度及全年财报。第四季度实现营收176.5亿元,同比增长66.2%;季度交付量达到46,319辆,同比增长31.5%。全年实现营收452.9亿元,同比增长67.7%;全年交付133,246辆,同比增长47.2%。此外,理想汽车第四季度毛利率回归健康,达到20.2%,全年毛利率达到19.4%。

产业动态

#### 蔚来发布2022年第四季度及全年财报

3月1日,蔚来发布2022年第四季度及全年财报。蔚来四季度营收160.6亿元,同比增长62.2%;全年总营收达492.7亿元;四季度研发支出39.8亿元,全年总研发支出108.4亿元;现金储备455亿元。2023年Q1交付指引为3.1万-3.3万台,营收指引为106.2亿元-115.4亿元。

资料来源:第一电动,盖世汽车,财联社,上海证券研究所

## 5 新车上市

表3:上市新车(2023.02.25-2023.03.03)

厂商	车型	上市时间	细分市场及车身结构	款式
鸿日汽车	未奥 BOMA	2023/02/26	A00 HB	新款
众泰汽车	江南 U2	2023/02/26	A0 HB	新款
上汽通用五菱	凯捷混动 铂金版	2023/02/27	A MPV	新款
东风乘用车	奕炫 MAX	2023/02/27	A NB	新款
吉利汽车	领克 01	2023/02/27	A SUV	新款
长城汽车	哈弗 二代大狗	2023/02/27	A SUV	新款
长城汽车	哈弗 二代大狗 PHEV	2023/02/27	A SUV	新款
东风柳汽	游艇	2023/02/28	B MPV	新款
广汽本田	型格 HATCHBACK	2023/02/28	A HB	新款
广汽本田	型格 HATCHBACK e:HEV	2023/02/28	A HB	新款
长城汽车	欧拉 好猫	2023/02/28	A0 HB	改款
云度汽车	云度云兔	2023/02/28	A0 SUV	新款
东风日产	启辰 T60 EV	2023/03/01	A0 SUV	改款
零跑汽车	零跑 C11	2023/03/01	B SUV	改款
零跑汽车	零跑 C11 增程	2023/03/01	B SUV	新款
零跑汽车	零跑 T03	2023/03/01	A00 HB	改款
零跑汽车	零跑 C01	2023/03/01	C NB	改款
长城汽车	哈弗 神兽	2023/03/02	A SUV	新款
东风汽车	东风 EX1 PRO	2023/03/02	A0 SUV	改款
上海汽车	荣威 iMAX8	2023/03/02	B MPV	改款
上海汽车	荣威 RX9	2023/03/02	B SUV	新款

资料来源:乘联会公众号,上海证券研究所

## 6 公司动态

## 6.1 重要公告

**表 4：近期重要公告（2023.02.26-2023.03.03）**

公司	重要公告
九号公司	2022 年，公司实现营业总收入 101.21 亿元，同比+11%；归母净利润为 4.46 亿元，同比+9%。
隆基机械	2022 年，公司实现营业总收入 22.74 亿元，同比+16%；归母净利润为 0.46 亿元，同比+44%。
路畅科技	2022 年，公司实现营业总收入 3.41 亿元，同比-17%；归母净利润为 0.03 亿元，同比-37%。
奥福环保	2022 年，公司实现营业收入 2.04 亿元，同比-49%；归母净利润由盈转亏，为-0.79 亿元。
中自科技	2022 年，公司实现营业总收入 4.48 亿元，同比-53%；归母净利润为-0.89 亿元，由盈转亏。
旷达科技	2022 年，公司实现营业收入 17.84 亿元，同比+4%；归母净利润为 1.98 亿元，同比+4%。
上声电子	2022 年，公司实现营业总收入 17.68 亿元，同比+36%；归母净利润为 0.86 亿元，同比+42%。
菱电电控	2022 年，公司实现营业收入 7.11 亿元，同比-15%；归母净利润为 0.67 亿元，同比-51%。
派特尔	2022 年，公司实现营业总收入预计为 1.46 亿元，同比-16%；归母净利润为 0.17 亿元，同比-42%。
苏轴股份	2022 年，公司预计实现营业收入为 5.63 亿元，同比+6%；归母净利润为 0.84 亿元，同比+32%。
华密新材	2022 年，预计公司实现营业收入 3.36 亿元，同比-8%；归母净利润为 0.43 亿元，同比-3%。
泰德股份	2022 年，公司实现营业总收入预计为 2.56 亿元，同比-9%；归母净利润为 0.19 亿元，同比-38%。
三祥科技	2022 年，公司实现营业收入 7.25 亿元，同比+18%；归母净利润为 0.65 亿元，同比-20%。
赛力斯	2 月新能源汽车产量为 9,024 辆，同比+67%；销量为 6,577 辆，同比+104%。其他车型产量为 6,253 辆，同比-45%；销量为 6,196 辆，同比-48%。
比亚迪	2 月新能源汽车销量 19 万辆，上年同期 9 万辆；本年累计销量 35 万辆，同比增长 90%。
东安动力	2 月发动机产量为 4.72 万台，同比-10%；发动机销量为 3.42 万台，同比-40%。2 月变速器产量为 0.55 万台，同比+0.48%；变速器销量为 0.69 万台，同比+29%。
宇通客车	2 月客车产量为 1,206 辆，同比+123%；销量为 788 辆，同比-6%。
继峰股份	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。本项目将从 2024 年 6 月开始。
均胜电子	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。
征和工业	公司拟在浙江省德清县（湖州莫干山高新技术产业开发区）投资建设链式智能物流装备及汽车关键零部件生产基地，与湖州莫干山高新技术产业开发区管理委员会签署一期项目合作协议并设立全资子公司“征和工业（浙江）有限公司”（暂定名，以工商登记为准），主要从事研发、生产、销售高端工业工程链系统、链式智能物流装备、汽车链系统、车辆发动机关键零部件、变速自行车链系统等链系统产品。
征和工业	公司拟与湖州莫干山高新技术产业开发区管理委员会签订《链式智能物流装备及汽车关键零部件生产基地项目战略合作协议》，约定公司将在德清县城北工业园砂村区块投资建设链式智能物流装备及汽车关键零部件生产基地项目，主要从事研发、生产、销售高端工业工程链系统、链式智能物流装备、汽车链系统、车辆发动机关键零部件、变速自行车链系统等链系统产品。
东安动力	公司引入战略投资者福田汽车，双方签署战略合作协议。东安动力作为福田汽车商用汽油机的战略供应商，福田汽车拟寻求稳定的汽油发动机（含混动）供应商，实现车机联合开发，争取市场竞争中的有利地位。福田汽车作为整车企业，在相关行业具有重要战略性资源，能够给东安动力带来领先的市场、品牌等战略性资源，推动实现东安动力销售业绩大幅提升。
拓普集团	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。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，是公司围绕国内八大汽车产业集群战略布局的进一步落实。
泉峰汽车	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。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，项目预计在 2023 年底逐步开始量产。
中鼎股份	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。
中鼎股份	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。
天成自控	公司于近日收到东风乘用车通知，公司已被东风乘用车选定为 S59E2 项目的座椅供应商。

资料来源：Wind，上海证券研究所

## 6.2 融资动态

表 5: 近期增发预案更新 (2023.02.26-2023.03.03)

代码	名称	最新公告日	方案进度	发行方式	增发数量(万股)	预计募集资金(亿元)
600178.SH	东安动力	2023/03/01	董事会通过	定向	7065	3.9
002703.SZ	浙江世宝	2023/02/27	董事会预案	定向	23689	11.8

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 6.3 解禁动态

表 6: 近期股份解禁动态 (2023.03.06 -03.10)

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁市值(万元)	变动后(万股)			解禁股份类型
					总股本	流通 A 股	占比	
000625.SZ	长安汽车	2023/03/06	4,428	59,151	992,180	764,868	77%	股权激励限售股份
002976.SZ	瑞玛精密	2023/03/06	8,474	212,685	12,000	12,000	100%	首发原股东限售股份
603129.SH	春风动力	2023/03/06	62	8,966	15,045	15,045	100%	股权激励一般股份
301322.SZ	N 绿通	2023/03/06	1,659		6,993	1,659	24%	首发一般股份, 首发机构配售股份
600841.SH	动力新科	2023/03/07	41,645	299,013	163,154	92,014	56%	追加承诺限售股份上市流通
301215.SZ	中汽股份	2023/03/08	49,180	296,064	132,240	76,740	58%	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
603949.SH	雪龙集团	2023/03/10	15,735	270,796	21,103	20,981	99%	首发原股东限售股份

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 7 风险提示

**新车型上市不及预期:** 若因产业链或其他原因导致整车厂新车型上市时间不及预期, 可能导致电动化、智能化进程受阻, 汽车销量不及预期。

**产业政策不及预期:** 若乘用车购置税减半政策若未延续, 商用车国四淘汰政策推出速度不及预期, 汽车销量存在不及预期可能性。

**供应链配套不及预期:** 电动车产业链中芯片、锂资源等环节供给依然偏紧。若出现供给低于需求, 会影响电动车销量和部分环节盈利能力。

**零部件市场竞争激烈化:** 若外资零部件厂商在市场竞争中采取价格战等激进的市场竞争策略, 可能会导致零部件国产替代进程滞缓。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，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。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构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中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。