



增持（维持）

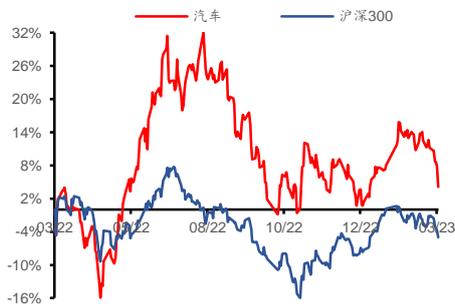
行业： 汽车
日期： 2023年03月14日

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：

《头部车企销量回暖，政策支持力度有望加大》

——2023年03月07日

《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

■ 行情回顾

过去一周（2023.03.06-2023.03.10），申万汽车行业下跌 6.24%，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，汽车服务涨幅最大，乘用车跌幅最大。汽车服务上涨 0.40%，汽车零部件下跌 5.86%，摩托车及其他下跌 6.12%，商用车下跌 6.47%，乘用车下跌 7.69%。

■ 核心观点&数据

国内市场：

中国汽车出口增速强劲，新能源车销量增长稳健。据中汽协数据，2023年2月汽车销量197.6万辆，环比+20%，同比+14%。其中，乘用车销量165.3万辆，环比+13%，同比+11%；商用车销量32.4万辆，环比+79%，同比+29%。中国汽车出口32.9万辆，同比+82%；其中，乘用车出口27.1万辆，同比+86%。新能源汽车出口8.7万辆，同比+80%。中国新能源汽车销量52.5万辆，同比+57%，环比+26%，渗透率为26.6%。分动力类型看，BEV销量37.6万辆，同比+44%；PHEV销量14.9万辆，同比+98%。

地方政府及车企汽车消费支持/优惠政策频出，有效需求仍待释放。

1) 广州提出，壮大汽车消费，推进全市公交车辆、出租车全面置换为新能源车辆；湖北省联合多家车企推出了政企购车补贴。2) 东风、岚图汽车、福特电马等车企推出限时购车优惠政策。

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，欧洲七国（德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计12.8万辆，同比+5%，环比+23%。七国合计渗透率为20%，同比-1.1pct，环比+3.6pct。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%。

美国新能源车销量增长提速。据Marklines，2023年2月，美国新能源汽车销量11.0万辆，同比+62%，环比+7%；渗透率为9.4%，同比+3.2pct，环比+0.2pct。

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 3/10	EPS			PE			PB	投资 评级
		22E	23E	24E	22E	23E	24E		
比亚迪(002594)	243.14	5.58	9.62	13.49	43.57	25.27	18.02	6.90	买入
沪光股份 (605333)	20.30	0.10	0.50	1.27	203.00	40.60	15.98	6.07	买入
永贵电器 (300351)	14.81	0.41	0.56	0.73	36.12	26.45	20.29	2.56	买入
保隆科技 (603197)	39.84	1.06	1.73	2.45	37.58	23.03	16.26	3.50	增持
文灿股份 (603348)	49.50	0.91	2.27	3.47	54.40	21.81	14.27	4.36	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7

3 行业数据跟踪：新能源汽车10

 3.1 汽车销量：2 月国内汽车销量同比+14%，出口同比+82% 10

 3.2 新能源汽车销量：2 月国内新能源车销量同比+57%..... 11

 3.3 原材料价格：整体较历史高位呈现回落趋势 13

4 行业动态14

5 新车上市15

6 公司动态15

 6.1 重要公告 15

 6.2 融资动态 16

 6.3 解禁动态 16

7 风险提示17

图

图 1：申万一级行业涨跌幅比较7

图 2：细分板块涨跌幅8

图 3：板块个股涨跌幅前五8

图 4：汽车板块估值水平（PE-TTM）8

图 5：乘用车子板块估值水平（PE-TTM）8

图 6：商用车子板块估值水平（PE-TTM）9

图 7：汽车零部件子板块估值水平（PE-TTM）9

图 8：汽车服务子板块估值水平（PE-TTM）9

图 9：摩托车及其他子板块估值水平（PE-TTM）9

图 10：2 月中国汽车销量 197.6 万辆，同比+14%..... 10

图 11：2 月中国乘用车销量 165.3 万辆，同比+11%..... 10

图 12：2 月中国商用车销量 32.4 万辆，同比+29% 10

图 13：2 月中国汽车出口 32.9 万辆，同比+82%..... 11

图 14：2 月中国新能源车出口 8.7 万辆，同比+80%..... 11

图 15：2 月中国新能源汽车销量 52.5 万辆，同比+57%..... 11

图 16：2 月中国新能源汽车渗透率为 26.6%..... 11

图 17：2 月欧洲七国新能源汽车销量同比+5%..... 12

图 18：2 月欧洲七国新能源汽车渗透率 20% 12

图 19：2 月美国新能源汽车销量 11.0 万辆，同比+62% 12

图 20：2 月美国新能源汽车渗透率 9.4%，同比+3.2pct 12

图 21：国内钢材价格指数（元/吨） 13

图 22：国内铝锭价格指数（元/吨） 13

图 23：国内橡胶价格指数（元/吨） 13

图 24：国内聚丙烯价格指数（元/吨） 13

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.....	11
表 2: 行业动态.....	14
表 3: 上市新车 (2023.03.04-2023.03.10)	15
表 4: 近期重要公告 (2023.03.06-2023.03.11)	15
表 5: 近期可转债预案更新 (2023.03.06-2023.03.10)	16
表 6: 近期股份解禁动态 (2023.03.13-03.17)	16

1 核心观点

国内市场:

中国汽车出口增速强劲。据中汽协数据，2023年2月汽车销量197.6万辆，环比+20%，同比+14%。其中，乘用车销量165.3万辆，环比+13%，同比+11%；商用车销量32.4万辆，环比+79%，同比+29%。中国汽车出口32.9万辆，同比+82%；其中，乘用车出口27.1万辆，同比+86%。新能源汽车出口8.7万辆，同比+80%。

新能源车销量增长稳健。据中汽协数据，2023年2月，中国新能源汽车销量52.5万辆，同比+57%，环比+26%，渗透率为26.6%。分动力类型看，BEV销量37.6万辆，同比+44%；PHEV销量14.9万辆，同比+98%。2023年1~2月，中国新能源汽车销量93.3万辆，同比+21%。

地方政府及车企汽车消费支持/优惠政策频出，有效需求仍待释放。1) 广州提出，壮大汽车消费，推进全市公交车辆、出租车全面置换为新能源车辆；湖北省联合多家车企推出了政企购车补贴。2) 东风、岚图汽车、福特电马等车企推出限时购车优惠政策。

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，欧洲七国（德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计12.8万辆，同比+5%，环比+23%。七国合计渗透率为20%，同比-1.1pct，环比+3.6pct。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%。

美国新能源车销量增长提速。据Marklines，2023年2月，美国新能源汽车销量11.0万辆，同比+62%，环比+7%；渗透率为9.4%，同比+3.2pct，环比+0.2pct。

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。

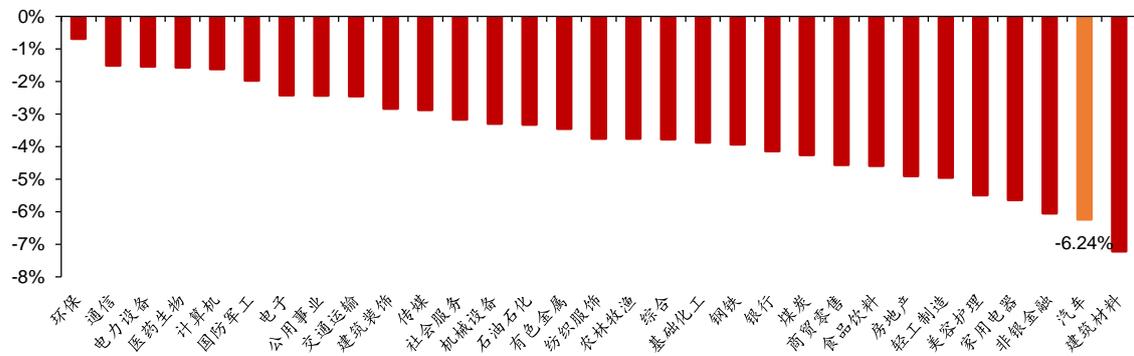
1) 整车端，重点推荐技术周期和车型周期共振的比亚迪，建议关注长城汽车；

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（2023.03.06-2023.03.10），申万汽车行业下跌**6.24%**，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5050点，下跌165点，-3.17%，成交41699亿元；沪深300收于3967点，下跌163点，-3.96%，成交11673亿元；创业板指收于2370点，下跌52点，-2.15%，成交8985亿元；汽车收于5483点，下跌365点，-6.24%，成交1651亿元，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

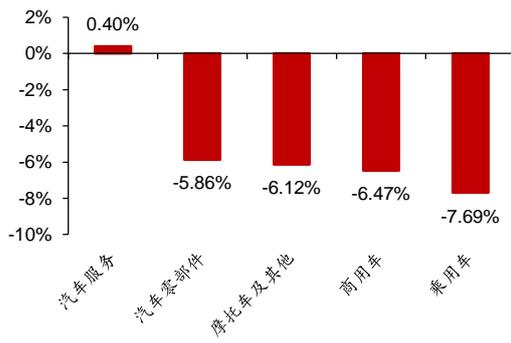


资料来源：Wind，上海证券研究所

细分板块涨跌幅：过去一周（2023.03.06-2023.03.10），汽车服务涨幅最大，乘用车跌幅最大。汽车服务上涨0.40%，汽车零部件下跌5.86%，摩托车及其他下跌6.12%，商用车下跌6.47%，乘用车下跌7.69%。

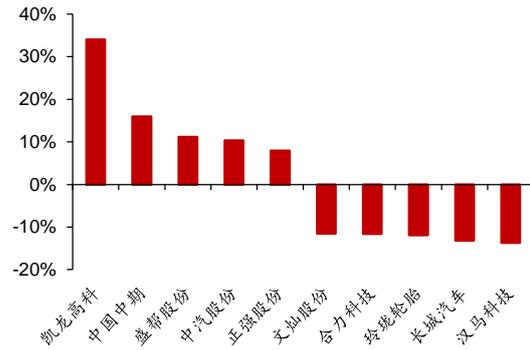
板块个股涨跌幅：过去一周（2023.03.06-2023.03.10），涨幅前五的个股分别为凯龙高科33.95%、中国中期15.96%、盛帮股份11.15%、中汽股份10.30%、正强股份7.89%；跌幅前五的个股分别为文灿股份-11.53%、合力科技-11.58%、玲珑轮胎-11.88%、长城汽车-13.13%、汉马科技-13.69%。

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

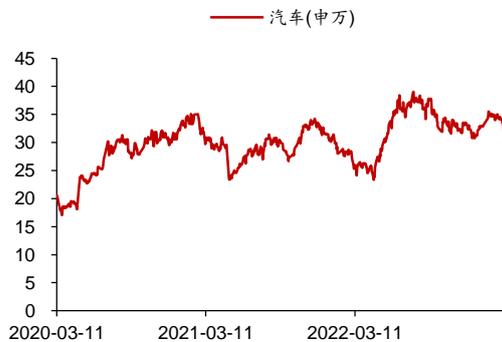


资料来源：Wind，上海证券研究所

板块估值水平：截至 2023 年 3 月 10 日，汽车行业 PE-TTM 为 32.14，较上周下跌 1.96。

汽车子板块估值：截至 2023 年 3 月 10 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 29.89、146.16、30.43、36.24、32.15。过去一周，乘用车板块下跌 2.06、商用车板块下跌 10.34、汽车零部件板块下跌 1.83、汽车服务板块上涨 0.03、摩托车及其他板块下跌 2.06。

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）



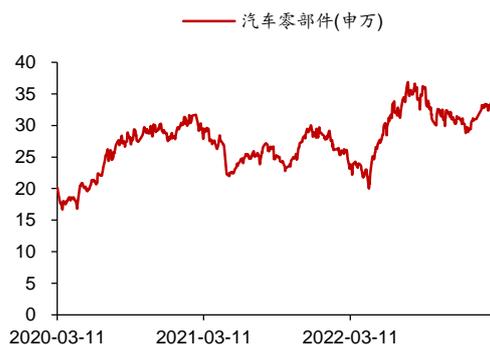
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：商用车子板块估值水平（PE-TTM）



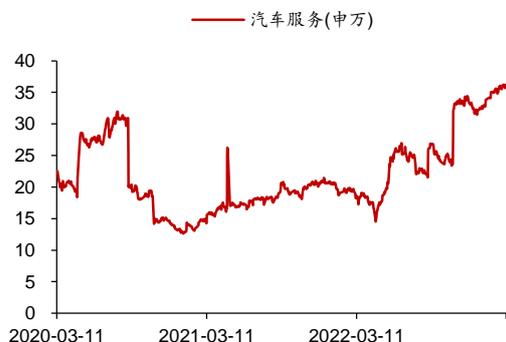
资料来源：Wind，上海证券研究所

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）



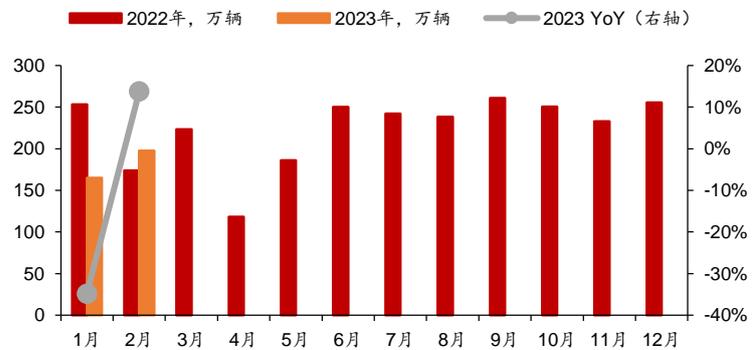
资料来源：Wind，上海证券研究所

3 行业数据跟踪：新能源汽车

3.1 汽车销量：2月国内汽车销量同比+14%，出口同比+82%

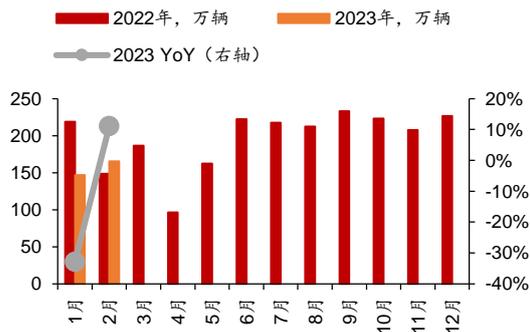
据中国汽车工业协会数据，2023年2月汽车销量197.6万辆，环比+20%，同比+14%。其中，乘用车销量165.3万辆，环比+13%，同比+11%；商用车销量32.4万辆，环比+79%，同比+29%。2023年1~2月，汽车销量362.5万辆，同比-15%；其中，乘用车销量312.1万辆，同比-15%；商用车销量50.4万辆，同比-15%。

图 10：2月中国汽车销量 197.6 万辆，同比+14%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

图 11：2月中国乘用车销量 165.3 万辆，同比+11%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

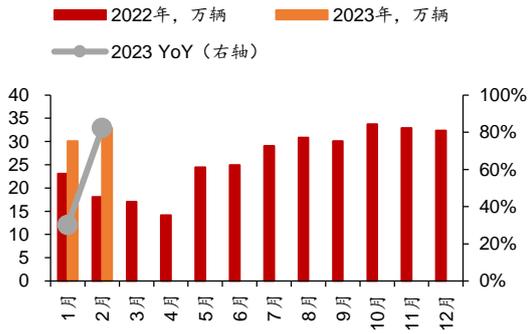
图 12：2月中国商用车销量 32.4 万辆，同比+29%



资料来源：中汽协，上海证券研究所

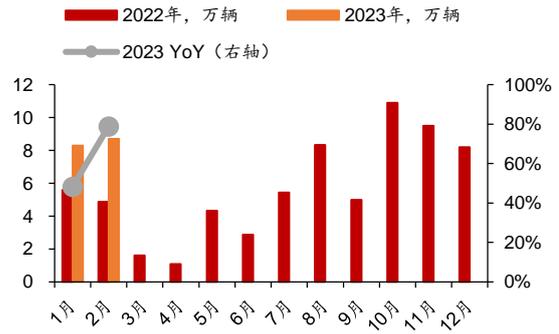
我国汽车出口量持续增长：据中汽协，2023年2月中国汽车出口32.9万辆，同比+82%；其中，乘用车出口27.1万辆，同比+86%。新能源汽车出口8.7万辆，同比+80%。

图 13: 2月中国汽车出口 32.9 万辆, 同比+82%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 14: 2月中国新能源车出口 8.7 万辆, 同比+80%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

3.2 新能源汽车销量: 2月国内新能源车销量同比+57%

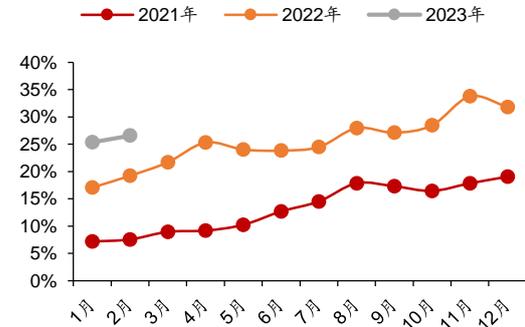
据中汽协, 2023 年 2 月, 中国新能源汽车销量 52.5 万辆, 同比+57%, 环比+26%, 渗透率为 26.6%。分动力类型看, BEV 销量 37.6 万辆, 同比+44%; PHEV 销量 14.9 万辆, 同比+98%。2023 年 1~2 月, 中国新能源汽车销量 93.3 万辆, 同比+21%。

图 15: 2月中国新能源汽车销量 52.5 万辆, 同比+57%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

图 16: 2月中国新能源汽车渗透率为 26.6%



资料来源: 中汽协, 上海证券研究所

头部车企市场份额持续提升。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%, 高于行业整体增速。

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%

请务必阅读尾页重要声明

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%

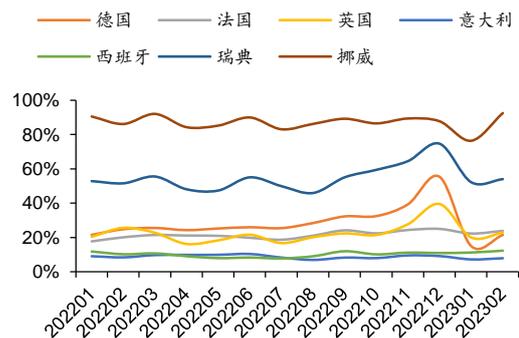
资料来源：各公司公众号，和讯网，汽车之家，wind，上海证券研究所

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，欧洲七国（德国、法国、英国、意大利、西班牙、瑞典、挪威）新能源汽车销量合计12.8万辆，同比+5%，环比+23%。七国合计渗透率为20%，同比-1.1pct，环比+3.6pct。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%。

图 17：2月欧洲七国新能源汽车销量同比+5%



图 18：2月欧洲七国新能源汽车渗透率 20%



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

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

据 Marklines，2023年2月，美国新能源汽车销量11.0万辆，同比+62%，环比+7%；渗透率为9.4%，同比+3.2pct，环比+0.2pct。

图 19：2月美国新能源汽车销量 11.0 万辆，同比 +62%

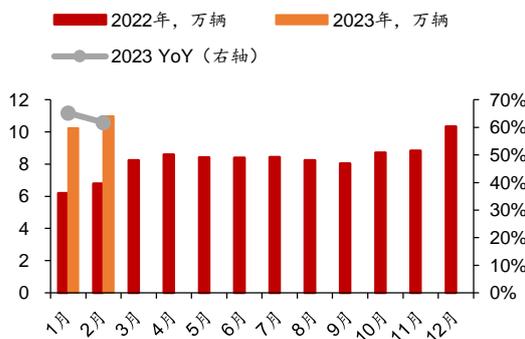
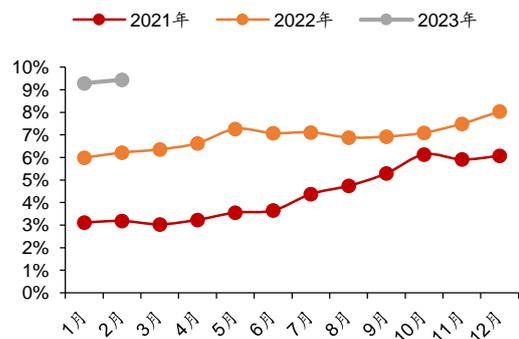


图 20：2月美国新能源汽车渗透率 9.4%，同比 +3.2pct



资料来源: Marklines, 上海证券研究所

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。

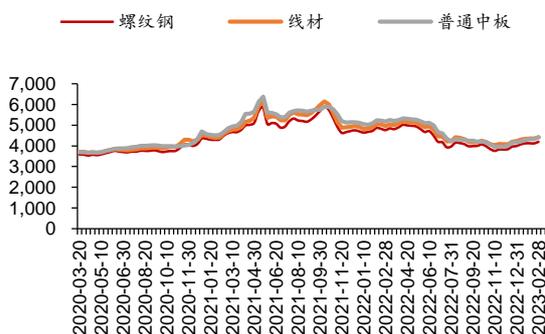
橡胶:

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:

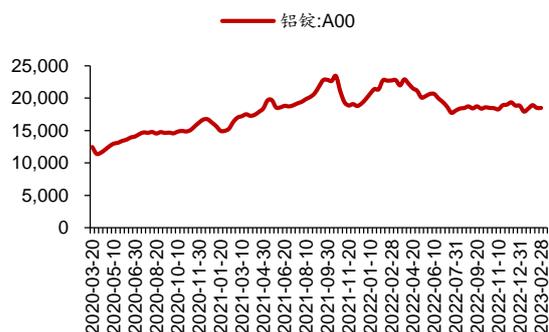
据 Wind 数据, 截至 2023 年 2 月 28 日, 国内聚丙烯价格为 4418 元/吨, 较 2023 年 2 月 20 日小幅上涨 1.6%。

图 21: 国内钢材价格指数 (元/吨)



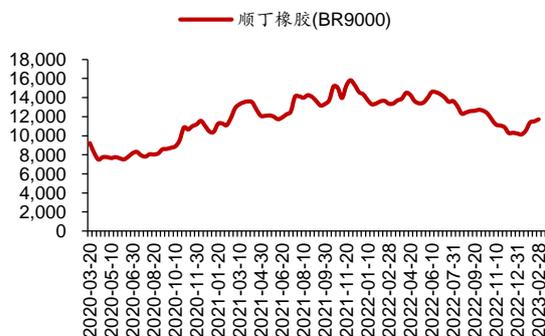
资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 22: 国内铝锭价格指数 (元/吨)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 23: 国内橡胶价格指数 (元/吨)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 24: 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

分类	新闻
	<p>日本：东京都将全面开始增设纯电动汽车（EV）充电桩 东京计划到 2030 年使都内住宅楼安装的纯电动汽车充电桩达到 6 万座，增至 2021 年度末的 150 倍</p>
	<p>印尼：将从 3 月 20 日起提供电动车的激励计划 印尼高级内阁部长 Luhut Binsar Pandjaitan 和印尼工业部长 Agus Gumiwang 在记者会上表示，印尼政府将从 3 月 20 日起提供电动车的激励计划，包括 20 万辆电动摩托车、3.59 万辆电动汽车，每辆电动摩托车补贴 700 万印尼盾（约 3165 元人民币），并享有减税措施。电动汽车的补贴金额尚不明。卢胡特说，印尼政府正与全球两家大型汽车生产商谈判，希望这项新政策将产生积极影响。</p>
	<p>沈阳：开启 2022 年度新能源汽车产业发展财政补贴工作 3 月 9 日，辽宁省沈阳市工业和信息化局发布关于开展 2022 年度新能源汽车产业发展财政补助资金申报工作的通知。通知中提到，补助对象为在沈阳市登记注册的新能源汽车整车、新能源及智能网联汽车关键零部件生产企业，公共充换电设施建设及运营企业等。</p>
政策类	<p>广州：壮大汽车消费，推进全市公交车辆、出租车全面置换为新能源车辆 广州市人民政府于近日印发《广州市建设国际消费中心城市发展规划（2022—2025 年）》，其中提及要壮大广州市汽车消费，打造“一核三片”的汽车产业空间体系。《规划》表明，广州市要推进全市公交车辆、出租车全面置换为新能源车辆，加快党政机关公务用车、国有企业公务用车、市政作业车辆有序置换为新能源车辆，综合运用经济奖励、政策支持等多种手段鼓励私人部门购买新能源汽车，提升新能源车在私人部门的渗透率。</p>
	<p>湖北：联合多家车企推出了政企购车补贴 湖北省联合了多家车企推出了政企购车补贴。此轮补贴仅限于湖北省，有效期至 3 月 31 日，此次享受政企补贴的消费者必须在湖北省内购车，并且上湖北牌照才可以享受。</p>
	<p>杭州：临平区推出汽车促销活动，最高补贴 1.2 万 杭州市临平区将推出汽车促销活动，活动补贴资金总额 1000 万元，活动有效开票时间为 2023 年 3 月 7 日至 3 月 31 日。</p>
	<p>车企持续展开价格战</p>
	<p>东风：3 月 7 日至 3 月 31 日期间，推出购车惠民补贴活动。其中，纳米 BOX 追风版 351KM 进阶型的补贴金额高达 7000 元，东风 EX1 PRO 轻风版 201KM 标准型补贴后的价格低至 4.97 万元。</p>
	<p>岚图汽车：岚图梦想家可享 4 万元的限时政府补贴，同时任意乘用车型置换岚图梦想家可享 5,000 元或 50,000 积分置换补贴。</p>
	<p>福特电马：3 月 8 日至 4 月 30 日，福特电马 Mustang Mach-E 面向全系在售车型推出清库限时特惠政策，对于少量生产日期为 2022 年 12 月 31 日及之前日期库存车辆，给予特惠折扣人民币 4 万元</p>
	<p>特斯拉：下调 Model S 和 Model X 在美国的售价，两款车分别下调了 5,000 美元（约合人民币 3.4 万元）和 10,000 美元（约合人民币 6.9 万元）</p>
行业新闻	<p>三星 SDI 将与通用汽车在美国合作建电池厂 韩国电池制造商三星 SDI 将与通用汽车合作建设一座电动汽车电池生产工厂，双方本次合作建厂的投资额可能将超过 3 万亿韩元（约 23.1 亿美元）。</p>
	<p>天津经开区联合海河基金拟与吉利集团共同发起设立汽车领域产业基金 基金首期规模约 10 亿元，拟投资汽车和新能源、集成电路、车联网等汽车领域相关前沿技术和头部机构。吉利就拟投资项目已完成基金架构搭建。</p>
	<p>2022 年，大众汽车集团营收 2,792 亿欧元，同比+11.6%，未计入特殊项目支出的营业利润 225 亿欧元，同比+12.5%，息税后利润 158 亿欧元，同比+2.6%</p>
	<p>奇瑞控股集团发布销量月报：2 月份，集团销售汽车 103,877 辆，同比增长 71.9%，环比增长 2.5%</p>

资料来源：第一电动，盖世汽车，界面新闻，乘联会，财经网，上海证券研究所

5 新车上市

表 3：上市新车（2023.03.04-2023.03.10）

厂商	车型	上市时间	细分市场及车身结构	款式
广汽丰田	汉兰达 双擎	2023/03/04	B SUV	新款
一汽大众	宝来	2023/03/06	A NB	新款
一汽丰田	丰田 bZ3	2023/03/06	B NB	新款
奇瑞捷豹路虎	揽胜 极光 L	2023/03/06	B SUV	改款
奇瑞捷豹路虎	揽胜 极光 L PHEV	2023/03/06	B SUV	改款
广汽丰田	锋兰达	2023/03/07	A SUV	改款
一汽大众	高尔夫 GTI	2023/03/07	A HB	改款
广汽丰田	汉兰达 双擎	2023/03/07	B SUV	改款
广汽埃安	AION Y Plus	2023/03/07	A SUV	新款
广汽乘用车	传祺 GS3 影速	2023/03/08	A0 SUV	新款
小鹏汽车	小鹏 P7i	2023/03/10	B NB	改款

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（2023.03.06-2023.03.11）

公司	重要公告
福达股份	2022 年，公司实现营收 11.35 亿元，同比-37%；归母净利 0.66 亿元，同比-69%。
旭升集团	2022 年，公司实现营收 44.54 亿元，同比+47%；归母净利 7.01 亿元，同比+70%。
一汽解放	2 月重型货车产量为 18,940 辆，同比+50%；销量 13,366 辆，同比-21%。中型货车产量为 2,241 辆，同比-46%；销量 1,613 辆，同比-60%。轻型货车产量为 3,568 辆，同比+251%；销量 2,708 辆，同比+230%。
上汽集团	2 月整车产量为 310,033 辆，同比-19%；销量为 301,342 辆，同比-6%。
上汽集团	为进一步提高公司在汽车产业布局上的延展度及灵活度，公司子公司上汽金控、华域上海、东华汽车、中联电子拟与战新基金、现代产业基金等共同出资设立“河南尚硕汇融尚成一号产业基金合伙企业（有限合伙）”，基金聚焦汽车电子、半导体、新能源及产业链延伸相关领域，重点挖掘自动驾驶、智能座舱、低碳出行及与产业链相关的半导体、信息安全等细分赛道项目。基金目标认缴出资总额为人民币 40 亿元，首次封闭规模为人民币 33.734 亿元，其中上汽金控认缴出资 9.8 亿元，持有其 29.05% 份额。
东风汽车	2 月汽车产量为 12,892 辆，同比+1%；销量 13,022 辆，同比+26%。东风康明斯发动机产量为 18,233 台，同比+56%；销量 16,863 台，同比+46%。
广汽集团	2 月乘用车产量为 175,061 辆，同比+15%；销量 161,190 辆，同比+12%。商用车产量为 26 辆，同比+44%；销量 29 辆，同比-3%。
长城汽车	2 月汽车产量为 75,213 辆，同比+6%；销量 68,209 辆，同比-4%。
亚星客车	2 月客车产量为 67 辆，同比-29%；销量为 66 辆，同比+0%。其中，大型客车产量为 7 辆，同比-89%；销量为 11 辆，同比-76%。中型客车产量为 53 辆，同比+382%；销量为 48 辆，同比+269%。轻型客车产量为 7 辆，同比-59%；销量为 7 辆，同比-13%。
长安 B	2 月汽车产量为 189,505 辆，同比+45%；销量 191,007 辆，同比+38%。其中，自主品牌新能源 2 月销量 20,574 辆，同比+103.38%；1-2 月累计销量 48,605 辆，同比+96.61%。
ST 曙光	2 月整车产量为 64 辆，同比+60%；销量 101 辆，同比-42%。汽车零部件产量为 38,669 辆，同比-22%；销量 49,225 辆，同比-15%。
江淮汽车	2 月乘用车和商用车产量为 53,820 辆，同比+47%；销量为 49,688 辆，同比+42%。
力帆科技	2 月整车产量为 1,024 辆，同比+407%；销量为 1,048 辆，同比-35%。其中，新能源汽车产量为 790 辆，同比+291%；销量为 598 辆，同比-63%。
金龙汽车	2 月客车产量为 2,292 辆，同比+164%；销量为 1,872 辆，同比+6.55%。

请务必阅读尾页重要声明

中通客车	2月客车产量为338辆，同比-18%；销量为318辆，同比-24%。
安凯客车	2月大型客车产量为184辆，同比+131%；销量为109辆，同比+17%。2月中型客车产量为11辆，同比-95%；销量为14辆，同比-84%。2月轻型客车产量为134辆，同比+15%；销量为140辆，同比+53%。
海马汽车	2月SUV产量为2,520辆，同比+85%；销量为2,522辆，同比+63%。2月MPV产量为720辆，同比+302%；销量为856辆，同比+24%。
福田汽车	2月汽车产量为52,426辆，同比+50%；销量60,037辆，同比+60%。发动机产量为25,190台，同比+64%；销量26,868台，同比+53%。
江铃B	2月产量为25,631辆，同比+26%；销量为26,000辆，同比+30%。
汉马科技	2月中重卡产量为404辆，同比+25%；销量为382辆，同比-13%。
北汽蓝谷	2月产量为457辆，同比-30%；销量为2687辆，同比+113%。
恒帅股份	因业务发展和增加海外生产基地布局的需要，拟设立泰国子公司并投资建设泰国生产基地，计划投资金额不超过人民币2亿元（或等值美金）。
云内动力	为提升昆明云内动力股份有限公司汽油发动机在山东市场的配套份额，充分利用山东地区汽车产业发展优势，提高公司汽油发动机产品销量，实现公司做大做强，公司与山东东虹工贸有限公司、山东艾泰克环保科技有限公司、临沂市祥涛商贸有限公司及河北佳豪修诚企业管理咨询有限公司共同组建了山东邦高动力科技有限公司，开展G系列商用车汽油发动机动力总成产品的研发、生产和销售服务等业务。
纽泰格	为应对滤清器零部件机加工量大、产能不足，精度和密封要求高的问题，公司拟购置先进生产和检测设备，建设滤清器机加工生产线。公司拟使用超募资金专户截至到本公告披露日账户上资金3,080万元用于增资江苏迈尔，投资于滤清器机加工生产线建设项目。
旷达科技	公司以自有资金各投资1亿元（合计2亿元）设立两个全资子公司，作为公司发展微电子业务和新能源技术业务的两个平台。
飞龙股份	公司收到某国际知名汽车零部件公司的《长期合作协议》。公司成为该客户涡轮增压器壳体的长期合作单独供应商，本次合作首轮项目生命周期内预计销售收入2.4亿元。

资料来源：Wind，上海证券研究所

6.2 融资动态

表 5：近期可转债预案更新（2023.03.06-2023.03.10）

公司代码	公司名称	最新公告日	方案进度	发行规模(亿元)	发行期限(年)
603305.SH	旭升集团	2023/3/8	董事会预案	28	6
603306.SH	华懋科技	2023/3/7	股东大会通过	10.5	6
300428.SZ	立中集团	2023/3/7	股东大会通过	9.0	6

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（2023.03.13-03.17）

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	
688667.SH	菱电电控	2023/03/13	53	4,935	5,181	2,340	45%	首发战略配售股份
600742.SH	一汽富维	2023/03/16	508	4,514	74,306	68,360	92%	股权激励一般股份

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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。