

2024年01月08日

标配

证券分析师:

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

1. 年末新能源汽车销量同比大幅增长，小米SU7正式亮相——汽车行业周报（2023/12/25-2023/12/31）
2. 新能源汽车政策温和延续，新势力高阶智驾功能集中落地——汽车行业周报（2023/12/11-2023/12/17）
3. 新能源汽车企公布11月交付数据，问界环比大幅提升——汽车行业周报（2023/11/27-2023/12/03）

小鹏X9正式上市，XNGP开城加速

——汽车行业周报（2024/01/01-2024/01/07）

投资要点:

➤ **本周汽车板块行情表现:** 本周沪深300环比下跌2.97%；汽车板块整体下跌3.78%，涨幅在31个行业中排第24。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-6.24%、-2.62%、0.47%。（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-1.47%、-2.04%、-0.96%、-2.57%、-4.23%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-1.56%、-3.12%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-0.02%、-1.03%。

➤ **特斯拉全年交付180.9万辆，美国、中国、欧洲三大核心市场均实现较好增长。** 特斯拉公布2023年四季度产量和交付量数据。特斯拉单季度交付48.5万辆，同比+20%，环比+11%，全年交付180.9万辆，同比+38%，略高于特斯拉前期180万辆的销量指引。分区域来看，据Marklines、乘联会数据，2023年1-11月美国市场销量61.5万辆，同比+29%，主要增量来自于Model Y；欧洲市场26个国家合计销量32.4万辆，同比+84%，其中德国、法国、英国、挪威、瑞典、丹麦、荷兰等国销量分别达到6.0万辆、5.3万辆、4.4万辆、2.4万辆、1.9万辆、1.8万辆、1.7万辆，同比+14%、+125%、+15%、+49%、+146%、+596%、+699%，柏林工厂产能提升以及部分国家补贴和税收优惠推动下，欧洲市场多数国家销量实现大幅增长；中国市场销量52.8万辆，同比+33%，去年同期的低基数、年初的价格调整等因素共同推动销量的同比增长，Model 3/Y在竞争激烈的B级车市场保持领先地位。

全球扩产延续，Cybertruck、Model Q新车周期有望贡献销量弹性。 2018年以来Model 3/Y的全球扩产推动了特斯拉销量的持续提升，2023年柏林工厂产能由25万辆提升至37.5万辆，上海工厂产能从75万辆提升至95万辆，上海工厂保持全球出口中心地位，1-11月累计出口32.6万辆，同比+27%，除欧洲市场外，澳大利亚出口销量提升迅速。展望未来，特斯拉已进入Cybertruck、Model Q的新车周期，其中Cybertruck已在去年11月末开始交付，用于生产Model Q的墨西哥工厂年末获得土地使用许可证。同时，特斯拉推动FSD在中国和欧洲市场的落地，欧洲地区部分国家增加对电动车的补贴，销量弹性有望逐步兑现。

➤ **小鹏X9正式上市，XNGP新增覆盖191城。** 1月1日小鹏X9上市，新车型定位于大七座MPV，是SEPA 2.0扶摇架构下的旗舰车型，共提供4个版本，指导价35.98万元-41.98万元，本月将开启交付。新车型搭载主动式后轮转向系统、双腔空气悬架、800V高压平台、高通骁龙8295智能座舱芯片、零重力座椅、车载冰箱、后排娱乐屏等领先配置，Max版搭载双英伟达Drive Orin-X芯片和双激光雷达，可实现全场景智能辅助驾驶、高速NGP增强版、城市NGP等功能。1月2日小鹏XNGP新增覆盖191座城市，覆盖城市增加到包括3个直辖市、9个省会城市、150个地级市、81个县级市在内的243座城市。目前小鹏XNGP已搭载在X9、G9、P7i、G6等B级以上车型的Max版本上，随着XNGP开城数量增加、车型矩阵逐步完善，智能化进程加速推进。

➤ **投资建议:** 智能驾驶发展全面提速，华为、新势力城市领航辅助功能持续落地，智驾车型成为新爆款，智能驾驶逐步迈入收获期，关注相关企业以及线控底盘、域控制器等核心增量零部件；特斯拉Cybertruck即将进入大规模量产阶段，Model Q定点逐步落地，同时特斯拉中国推动FSD入华，有望迎来新车型、智能驾驶双重催化，持续关注核心供应商。

➤ **风险提示:** 汽车销量不及预期的风险；原材料成本波动的风险；行业政策变动的风险等。

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. 销量	7
3.1.1. 乘联会周度数据	7
3.1.2. 新能源乘用车批发销量	7
3.1.3. 车企产销快报	8
3.2. 原材料价格	10
3.3. 新车型跟踪	11
4. 上市公司公告	12
5. 行业动态	13
5.1. 行业政策	13
5.2. 企业动态	13
6. 风险提示	14

图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	5
图 2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)	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 12 月新能源乘用车厂商批发销量 (万辆)	7
图 12 上汽集团各品牌 12 月销量 (辆)	8
图 13 比亚迪各类车型 12 月销量 (辆)	8
图 14 广汽集团各品牌 12 月销量 (辆)	9
图 15 吉利汽车各品牌 12 月销量 (辆)	9
图 16 长城汽车各品牌 12 月销量 (辆)	9
图 17 赛力斯各类车型 12 月销量 (辆)	9
图 18 宇通客车各品牌 12 月销量 (辆)	9
图 19 金龙汽车各品牌 12 月销量 (辆)	9
图 20 钢材现货价格 (元/吨)	10
图 21 铝锭现货价格 (元/吨)	10
图 22 塑料粒子现货价格 (元/吨)	10
图 23 天然橡胶现货价格 (元/吨)	10
图 24 纯碱现货价格 (元/吨)	10
图 25 正极原材料价格 (元/吨)	10
表 1 本周新车型配置参数	11
表 2 本周上市公司公告	12

1.投资要点

特斯拉全年交付 180.9 万辆，美国、中国、欧洲三大核心市场均实现较好增长。特斯拉公布 2023 年四季度产量和交付量数据。特斯拉单季度交付 48.5 万辆，同比+20%，环比+11%，全年交付 180.9 万辆，同比+38%，略高于特斯拉前期 180 万辆的销量指引。分区域来看，据 Marklines、乘联会数据，2023 年 1-11 月美国市场销量 61.5 万辆，同比+29%，主要增量来自于 Model Y；欧洲市场 26 个国家合计销量 32.4 万辆，同比+84%，其中德国、法国、英国、挪威、瑞典、丹麦、荷兰等国销量分别达到 6.0 万辆、5.3 万辆、4.4 万辆、2.4 万辆、1.9 万辆、1.8 万辆、1.7 万辆，同比+14%、+125%、+15%、+49%、+146%、+596%、+699%，柏林工厂产能提升以及部分国家补贴和税收优惠推动下，欧洲市场多数国家销量实现大幅增长；中国市场销量 52.8 万辆，同比+33%，去年同期的低基数、年初的价格调整等因素共同推动销量的同比增长，Model 3/Y 在竞争激烈的 B 级车市场保持领先地位。

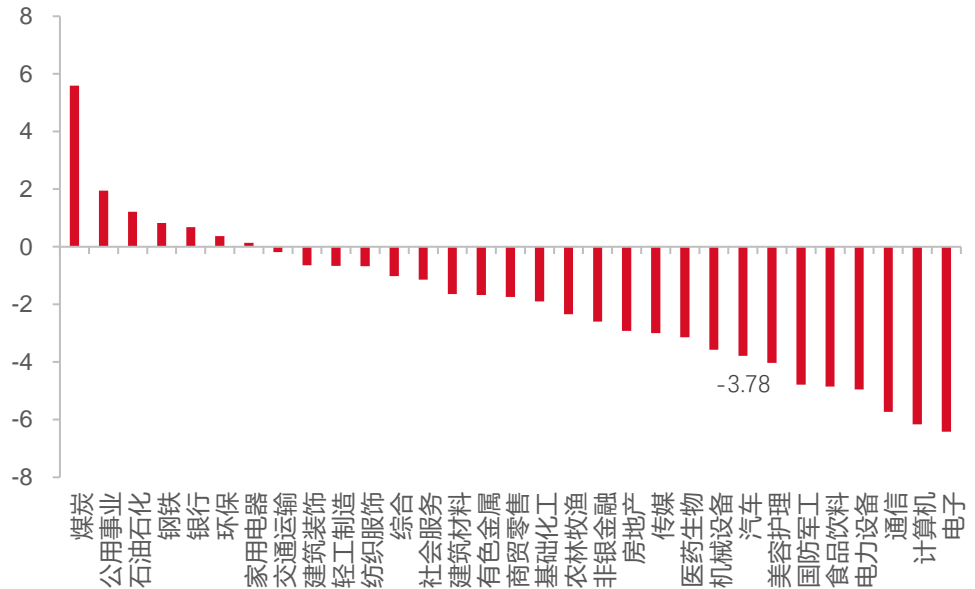
全球扩产延续，Cybertruck、Model Q 新车周期有望贡献销量弹性。2018 年以来 Model 3/Y 的全球扩产推动了特斯拉销量的持续提升，2023 年柏林工厂产能由 25 万辆提升至 37.5 万辆，上海工厂产能从 75 万辆提升至 95 万辆，上海工厂保持全球出口中心地位，1-11 月累计出口 32.6 万辆，同比+27%，除欧洲市场外，澳大利亚出口销量提升迅速。展望未来，特斯拉已进入 Cybertruck、Model Q 的新车周期，其中 Cybertruck 已在去年 11 月末开始交付，用于生产 Model Q 的墨西哥工厂年末获得土地使用许可证。同时，特斯拉推动 FSD 在中国和欧洲市场的落地，欧洲地区部分国家增加对电动车的补贴，销量弹性有望逐步兑现。

小鹏 X9 正式上市，XNGP 新增覆盖 191 城。1 月 1 日小鹏 X9 上市，新车型定位于大七座 MPV，是 SEPA 2.0 扶摇架构下的旗舰车型，共提供 4 个版本，指导价 35.98 万元-41.98 万元，本月将开启交付。新车型搭载主动式后轮转向系统、双腔空气悬架、800V 高压平台、高通骁龙 8295 智能座舱芯片、零重力座椅、车载冰箱、后排娱乐屏等领先配置，Max 版搭载双英伟达 Drive Orin-X 芯片和双激光雷达，可实现全场景智能辅助驾驶、高速 NGP 增强版、城市 NGP 等功能。1 月 2 日小鹏 XNGP 新增覆盖 191 座城市，覆盖城市增加到包括 3 个直辖市、9 个省会城市、150 个地级市、81 个县级市在内的 243 座城市。目前小鹏 XNGP 已搭载在 X9、G9、P7i、G6 等 B 级以上车型的 Max 版本上，随着 XNGP 开城数量增加、车型矩阵逐步完善，智能化进程加速推进。

2.二级市场表现

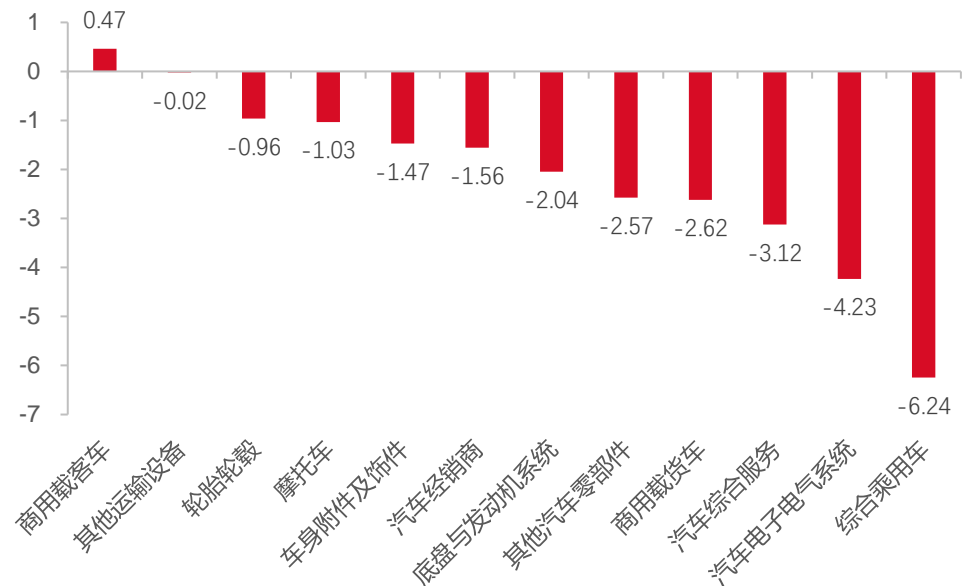
本周沪深 300 环比下跌 2.97%；汽车板块整体下跌 3.78%，涨幅在 31 个行业中排第 24。细分行业中，(1) 整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-6.24%、-2.62%、0.47%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-1.47%、-2.04%、-0.96%、-2.57%、-4.23%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-1.56%、-3.12%。(4) 其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-0.02%、-1.03%。

图1 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

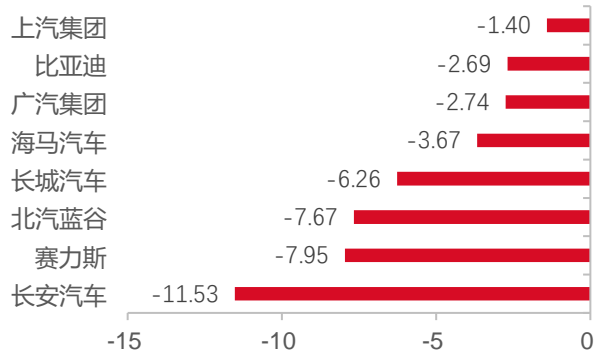
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

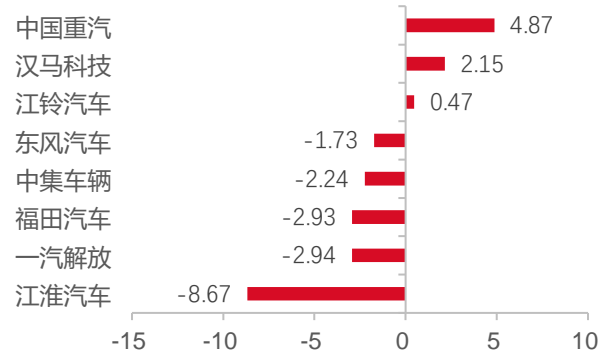
个股方面，本周捷众科技 (+124.95%)、*ST 越博 (+19.86%)、华洋赛车 (+19.62%) 涨幅较大；华阳集团 (-16.14%)、瑞玛精密 (-15.64%)、天龙股份 (-14.13%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



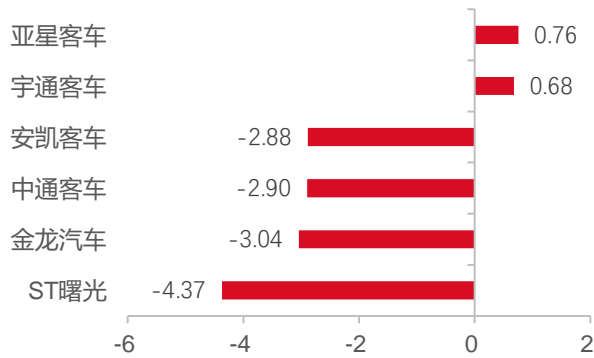
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



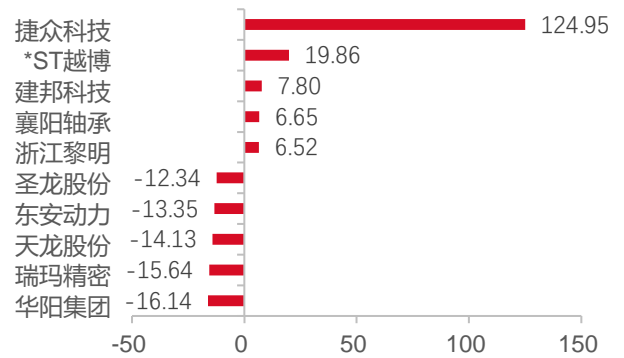
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



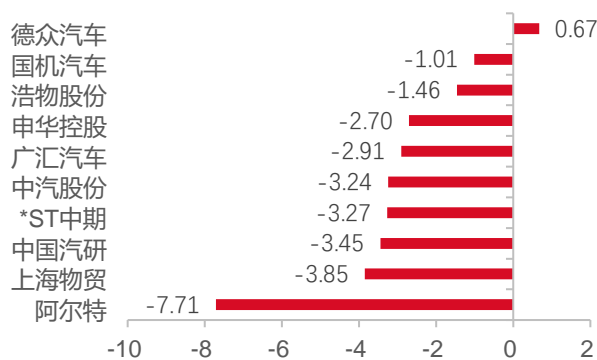
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



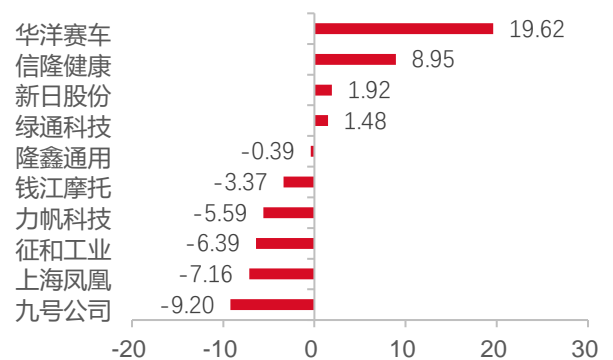
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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

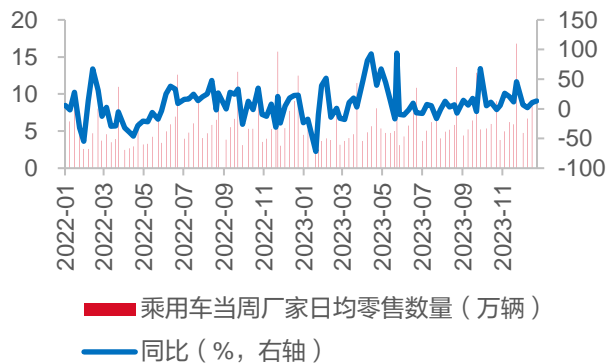
3.行业数据跟踪

3.1.销量

3.1.1.乘联会周度数据

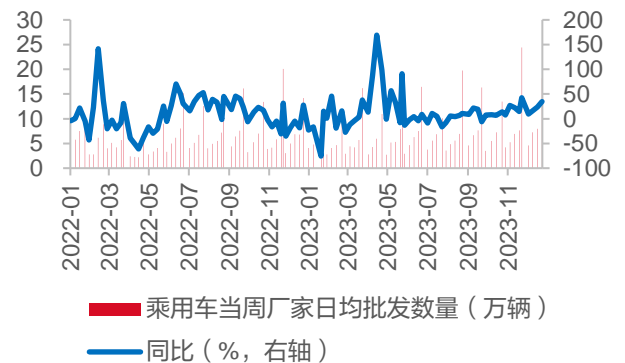
据乘联会，12月1-31日，乘用车市场零售236.1万辆，同比+9%，环比+14%，批发279.6万辆，同比+24%，环比+10%；新能源汽车市场零售93.6万辆，同比+46%，环比+11%，批发112.2万辆，同比+49%，环比+17%。

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）

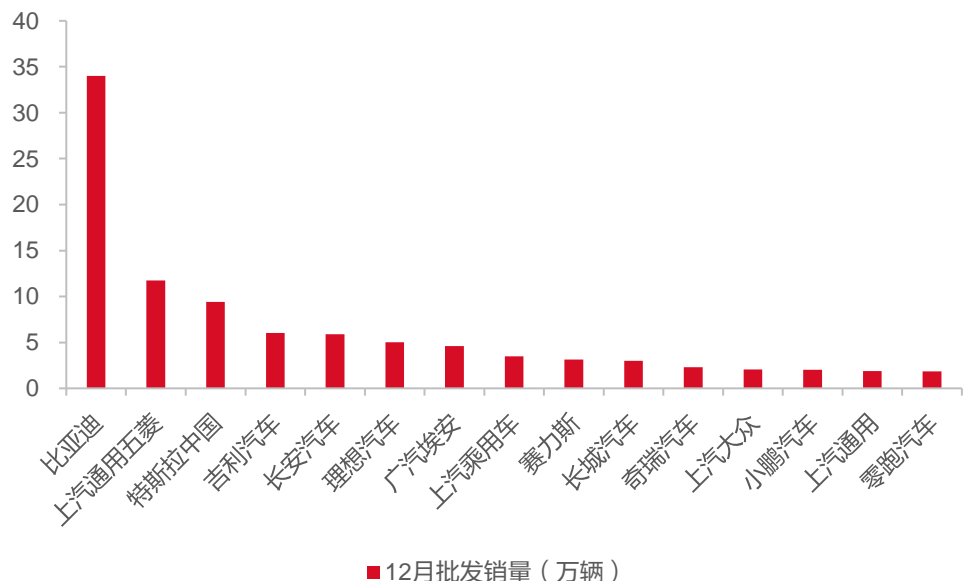


资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.1.2.新能源乘用车批发销量

据乘联会，12月新能源乘用车厂商批发销量预计为113万辆，同比+50%，环比+18%。主要厂商中，比亚迪销量34.0万辆，环比+13%；上汽通用五菱销量11.8万辆，环比+98%；特斯拉中国销量9.4万辆，环比+14%；吉利汽车销量6.0万辆，环比-7%；长安汽车销量5.9万辆，环比+17%；理想汽车销量5.0万辆，环比+23%；广汽埃安销量4.6万辆，环比+11%；上汽乘用车销量3.5万辆，环比+24%；赛力斯销量3.1万辆，环比+49%；长城汽车销量3.0万辆，环比-4%。

图11 12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

3.1.3.车企产销快报

近期上市车企公布 2023 年 12 月产销快报。乘用车企业中，比亚迪、吉利汽车、长城汽车销量增幅较大，其中吉利汽车、长城汽车均受益于插混车型和海外销量的提升。

(1) 上汽集团：12 月汽车销量 63.70 万辆，同比+19%，其中上汽大众销量 14.26 万辆，同比+17%；上汽通用销量 10.48 万辆，同比+11%；上汽乘用车 13.69 万辆，同比+58%；上汽通用五菱销量 20.17 万辆，同比+4%。新能源汽车销量 21.94 万辆，同比+53%，出口及海外基地销量 14.13 万辆，同比+5%。

(2) 比亚迪：12 月汽车销量 34.10 万辆，同比+45%，乘用车 34.02 万辆，同比+45%，其中纯电动乘用车 19.08 万辆，同比+70%；插电式混合动力乘用车 14.94 万辆，同比+22%。

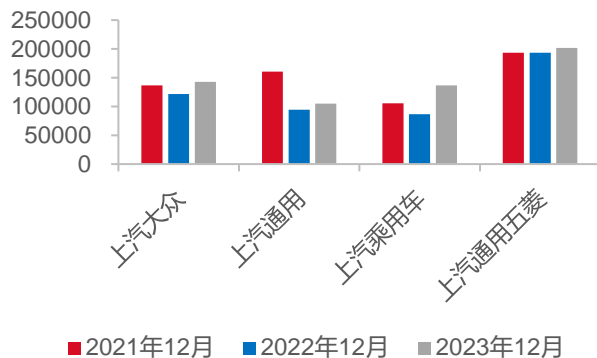
(3) 广汽集团：12 月汽车销量 25.91 万辆，同比+26%，其中广汽本田 7.93 万辆，同比+36%；广汽丰田 9.74 万辆，同比+31%；广汽乘用车 3.53 万辆，同比-7%；广汽埃安 4.59 万辆，同比+53%。

(4) 吉利汽车：12 月汽车销量 15.05 万辆，同比+3%，其中吉利品牌销量 10.74 万辆，同比+6%；极氪品牌销量 1.35 万辆，同比+19%；领克品牌销量 2.57 万辆，同比+17%；睿蓝品牌销量 0.39 万辆，同比-66%。

(5) 长城汽车：12 月汽车销量 11.25 万辆，同比+45%，其中哈弗品牌销量 6.56 万辆，同比+48%，WEY 品牌销量 0.35 万辆，同比+154%，长城皮卡销量 1.60 万辆，同比+17%，欧拉品牌销量 1.00 万辆，同比+45%，坦克品牌销量 1.73 万辆，同比+57%。

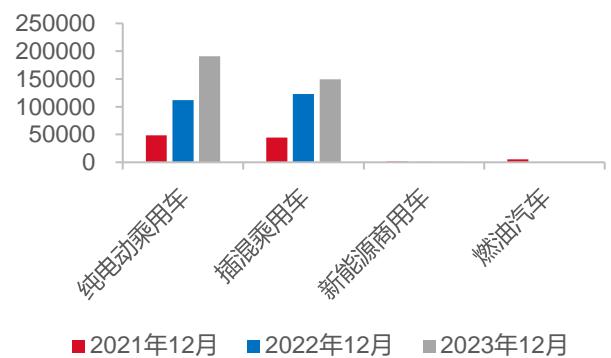
(6) 赛力斯：12 月汽车销量 5.45 万辆，同比+125%，其中新能源汽车销量 4.21 万辆，同比+153%，其他车型销量 1.23 万辆，同比+64%。

图12 上汽集团各品牌 12 月销量（辆）



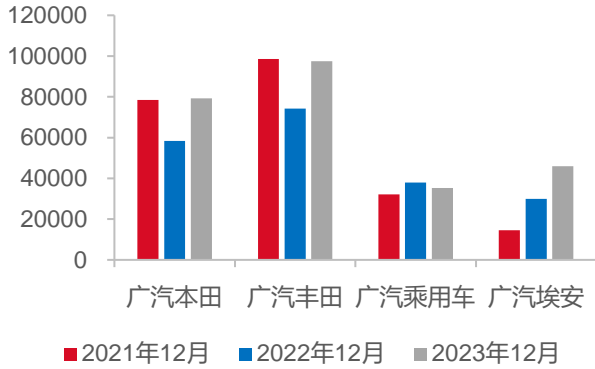
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 比亚迪各类车型 12 月销量（辆）



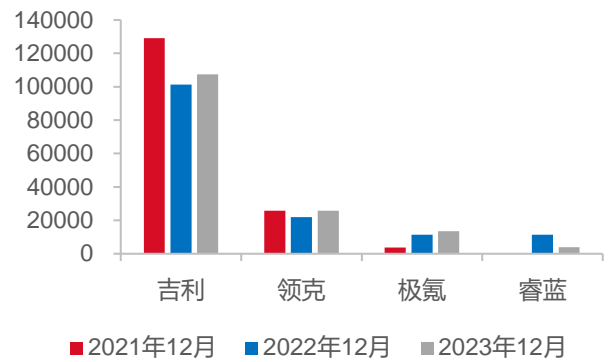
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 广汽集团各品牌 12月销量(辆)



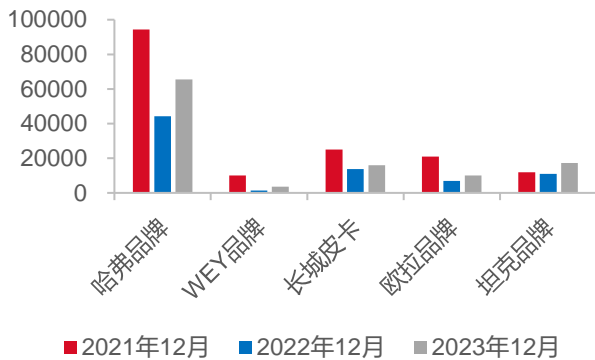
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图15 吉利汽车各品牌 12月销量(辆)



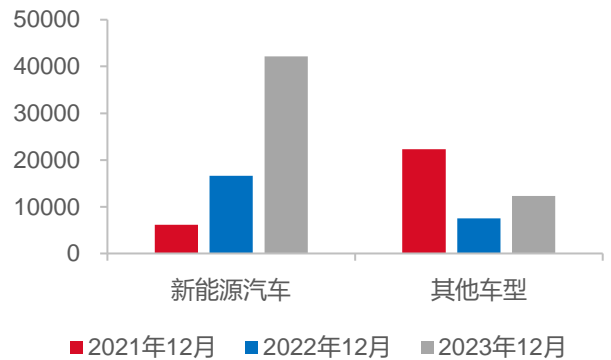
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图16 长城汽车各品牌 12月销量(辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图17 赛力斯各类车型 12月销量(辆)



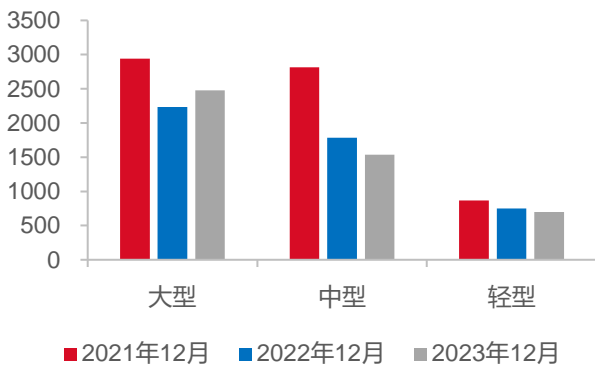
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

客车企业中, 宇通客车、金龙汽车中型及轻型客车销量承压。

(1) 宇通客车: 12月销量 4709 辆, 同比-1%, 其中大型客车 2475 辆, 同比+11%; 中型客车 1534 辆, 同比-14%; 轻型客车 700 辆, 同比-7%。

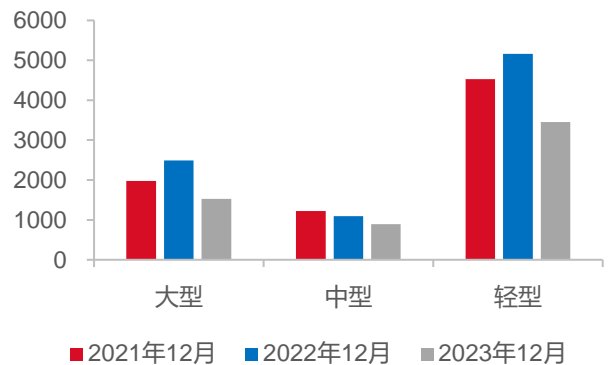
(2) 金龙汽车: 12月销量 5870 辆, 同比-33%, 其中大型客车 1529 辆, 同比-39%, 中型客车 889 辆, 同比-19%, 轻型卡车 3452 辆, 同比-33%。

图18 宇通客车各品牌 12月销量(辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

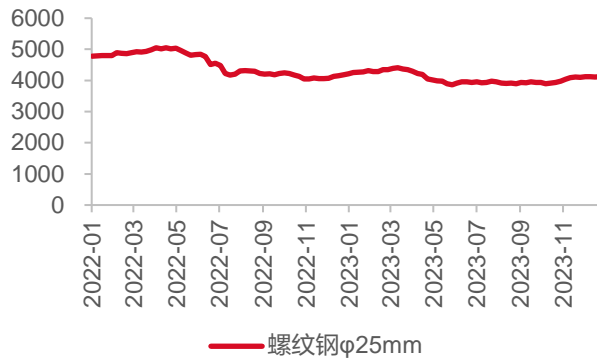
图19 金龙汽车各品牌 12月销量(辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

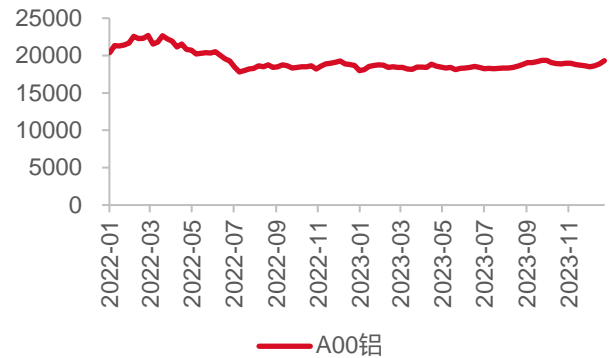
3.2.原材料价格

图20 钢材现货价格（元/吨）



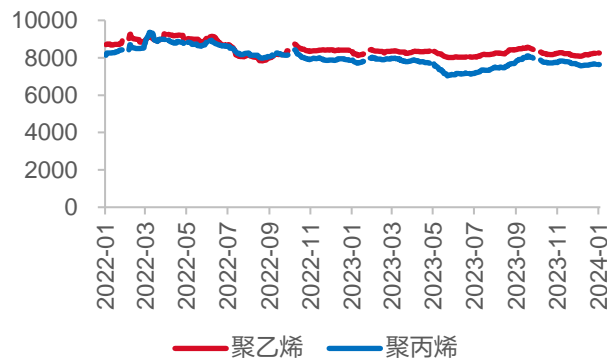
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图21 铝锭现货价格（元/吨）



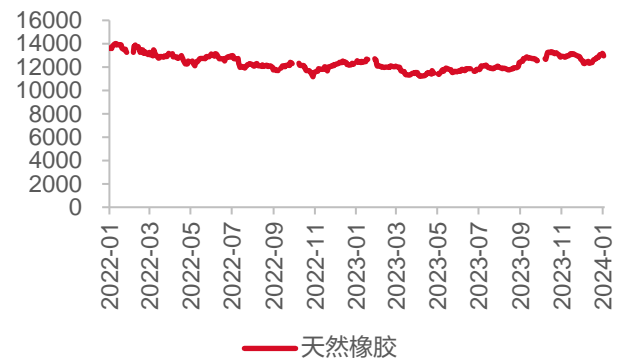
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图22 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23 天然橡胶现货价格（元/吨）



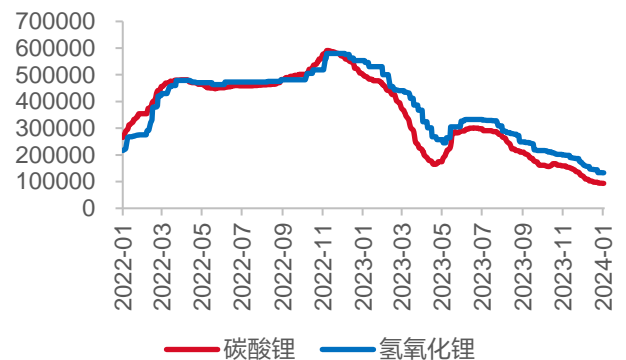
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图24 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图25 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：小鹏汽车小鹏 X9、奇瑞汽车风云 A8。
- (2) 改款产品：上汽通用凯迪拉克 CT5、上汽大众大众 ID.3、上汽大众大众 ID.4 X、上汽斯柯达明锐 PRO。
- (3) 新增车型：广汽埃安 AION Y PLUS、吉利汽车博越 COOL、智马达汽车 smart 精灵#1。

表1 本周新车型配置参数

	小鹏 X9	风云 A8
指导价 (万元)	35.98-41.98	11.99-14.99
车型	MPV	轿车
级别		紧凑型
驱动模式	纯电动	插电混动
长×宽×高 (mm)	5293×1988×1785	4780×1843×1487
轴距 (mm)	3160	2790
最高车速 (km/h)	200	185
官方 0-100km/h 加速 (s)	7.7; 5.7	
变速箱	固定齿比	DHT 变速箱
发动机	/	1.5T/L4/156 马力
WLTC 综合油耗 (L/100km)	/	1.01
电动机	纯电动/320 马力; 纯电动/503 马力	插电式混合动力/204 马力
驱动电机数	单电机; 双电机	单电机
电池类型	磷酸铁锂; 三元	磷酸铁锂
电池容量 (kWh)	84.5; 101.5	18.3
CLTC 纯电续航里程 (km)	610; 702; 640	127
WLTC 纯电续航里程 (km)		106
辅助驾驶等级	L2	L2 (部分车型)
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	倒车影像; 540 度全景影像/透明底盘
电磁感应悬挂	√	
空气悬挂	双腔	
辅助驾驶系统	XNGP	
自动驾驶芯片	英伟达 Drive Orin-X	
芯片算力	254 TOPS; 508 TOPS	
摄像头个数	12	
毫米波雷达	3	
超声波雷达	12	
激光雷达	0; 2	
车机系统名称	XOS 天玑	
车机芯片	高通 8295	高通骁龙 8155 (部分车型)
OTA 远程升级	√	√
中控台屏幕尺寸	17.3 英寸	10.25 英寸; 12.3 英寸
扬声器数量	23	4

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
2024/01/03	中原内配	002448.SZ	为优化战略布局，增强市场竞争力，公司拟在泰国投资新建生产基地，践行国家“一带一路”倡议，同时也满足公司未来业务发展和海外市场拓展的需要，该项目计划投资金额不超过人民币 2.1 亿元，包括但不限于购买土地、购建固定资产等相关事项，实际投资金额以中国及当地主管部门批准金额为准。
2024/01/03	天成自控	603085.SH	公司于近日收到国内某头部知名新能源汽车企业乘用车座椅总成项目的定点通知书，公司被确定为该客户一乘用车座椅总成项目的定点供应商。项目预计 2025 年 3 月开始量产，项目生命周期五年，项目周期内配套乘用车总量约 27 万辆。
2024/01/03	冠盛股份	605088.SH	根据战略发展需要，公司与吉林省东驰新能源科技有限公司于近日签订《战略合作协议》，双方计划共同成立合资公司，以一代准固态动力电池、半固态储能电池的生产制造、销售出口为主营业务。公司投入建设运营资金，以货币出资；东驰新能源投入核心技术，以无形资产评估作价出资，合计首期投资规模约为 5 亿元人民币。
2024/01/03	爱柯迪	600933.SH	为了完善海外新能源汽车产业供应体系，深化国际市场布局，进一步拓展在汽车车身结构件及壳体类零部件的布局，增强与全球知名的大型跨国汽车零部件供应商及新能源主机厂在全球范围内的全面、深度合作，提高客户黏性需求，加速公司战略目标的实现；公司拟通过成立子公司的方式最终投资建设匈牙利生产基地，本次项目预计累计总投资额不超过 8,600 万欧元。
2024/01/04	中鼎股份	000887.SZ	子公司 AMK Holding GmbH & Co.KG 中国子公司安美科（安徽）汽车电驱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空气悬挂系统的空气供给单元总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 5 年，生命周期总金额约为 3.4 亿元。
2024/01/05	拓普集团	601689.SH	公司与宁波经济技术开发区管理委员会签署了《机器人电驱系统研发生产基地项目投资协议书》。公司拟投资 50 亿元人民币，规划用地 300 亩，在宁波经济技术开发区建设机器人核心部件生产基地。项目主要进行机器人电驱系统的研发生产及销售，并逐步拓展其他机器人部件业务。
2024/01/05	飞龙股份	002536.SZ	公司发布 2023 年年度业绩预告，预计盈利 2.5-2.8 亿元，同比上升 197.15%-232.81%。公司订单充足，营业收入较同期增长较大。涡轮增压器渗透率提高，混动汽车快速上量，涡轮增压器壳体产品保持一定增速。新能源行业快速发展，混动、纯电动汽车占比提高，液冷服务器、储能等民用领域的不断拓展，新能源热管理产品有所增长。
2024/01/06	伯特利	603596.SH	公司拟发行可转债募集资金总额不超过 28.32 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额将用于年产 60 万套电子机械制动（EMB）研发及产业化项目、年产 100 万套线控底盘制动系统产业化项目、年产 100 万套电子驻车制动系统（EPB）建设项目、高强度铝合金铸件项目、墨西哥年产 720 万件轻量化零部件及 200 万件制动钳项目、补充流动资金。

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

发改委等发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》

1月4日，发改委等发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》，提出到2025年，我国车网互动技术标准体系初步建成，充电峰谷电价机制全面实施并持续优化，市场机制建设取得重要进展，加大力度开展车网互动试点示范，力争参与试点示范的城市2025年全年充电电量60%以上集中在低谷时段、私人充电桩充电电量80%以上集中在低谷时段，新能源汽车作为移动式电化学储能资源的潜力通过试点示范得到初步验证。（信息来源：发改委网站）

重庆发布《重庆市智能网联汽车准入和上路通行试点管理办法（试行）》

近期，重庆市经信委等发布《重庆市智能网联汽车准入和上路通行试点管理办法（试行）》，试点申请条件中，智能网联汽车生产企业要求包括设计验证能力、安全保障能力、安全监测能力、用户告知机制等，智能网联汽车产品要求包括产品技术要求、过程保障要求、测试验证要求等。（信息来源：重庆市经信委网站）

5.2.企业动态

上汽大众与安亭镇签署构建汽车产业新生态战略合作协议

1月2日，上汽大众在嘉定区人民政府与安亭镇正式签署汽车产业新生态战略合作协议。双方将充分发挥产业资源优势，通过共谋战略、共建项目、共同招商、共聚生态，把上汽大众安亭基地打造成为新汽车产业生态链的聚集地。（信息来源：上汽大众公众号）

西南地区首个新能源重卡一体化运营项目在渝投用

1月3日，西南地区首个新能源重卡一体化运营项目在永川正式投用。该项目包括新能源重卡车辆、充换电站及电池、汽车后市场服务、智慧物流运输智能网联平台等，集重卡充换电站、汽车维保中心、新能源重卡停放区、办公区、住宿区、驾驶员休息区于一体，主要服务矿山、港口、建筑渣土、混凝土搅拌站、工厂等各种运输场景，将进一步助力川渝地区构建绿色低碳交通运输体系。（信息来源：重庆日报）

江淮钇为全球首款钠电池量产车正式交付

1月5日，江淮钇为正式交付全球首款钠电池量产车型。此次由中科海纳供应的32140钠离子圆柱电芯，该款电芯单体容量12Ah，能量密度 $\geq 140\text{Wh/kg}$ ，采用铜基层状氧化物+硬碳的技术路线，具备安全性高、能量密度高、低温性能好、循环寿命长等优势。（信息来源：江淮钇为汽车公众号）

6.风险提示

汽车销量不及预期的风险。国内汽车市场竞争激烈，车企销量分化、行业加速出清，如车企销量不及预期，将影响相关零部件供应商产品需求。

原材料成本波动的风险。如汽车制造业上游钢、铝、塑料、纯碱、碳酸锂等原材料价格出现较大幅度波动，将影响整车及相关零部件企业盈利水平。

行业政策变动的风险。如购置补贴、汽车下乡等行业政策出现变动，存在对汽车销量产生不利影响的可能。

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 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数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 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 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中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](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 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](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089