

星途纯电全球首发，强推奇瑞产业链

2023年04月09日

➤ **星途纯电全球首发，强推奇瑞产业链。**2023年4月7日，奇瑞汽车召开发布会，推出纯电平台 iCAR、星纪元系列车型、E0X 电动平台以及第三代超级混动平台 C-DM 等。目前，奇瑞汽车乘用车主要有三大品牌：奇瑞（面向家庭用车）、星途（面向高端市场），捷途（面向“旅行+”市场）。奇瑞新能源之夜发布纯电中高端品牌 iCAR，主要切入 15-30 万级乘用车市场，iCAR 全新产品 GT 和 S56 将于 4 月 16 日上海的品牌之夜全球首发。星途新能源品牌——星纪元 STERRA 发布，主要定位 20-50 万级市场，**首款纯电动轿车（E03）定名 STERRA ES，定位中型电轿，首款纯电动 SUV（E0Y）定名 STERRA ET，定位中型纯电 SUV，首款车预计四季度上市。**此外，奇瑞将陆续推出 25+ 款全新混动车型，**未来各个子品牌将全面新能源化，奇瑞迈入电混黄金时代。**

➤ **本周汽车板块观点更新：【乘用车板块】降价节点已过，上海车展临近，板块进入左侧配置时区。**车企降价集中在 3 月 31 日截止，当前密集降价节点已过，月度交付量翘尾态势明显。随着降价热潮已过，终端观望情绪明显缓解，前期受抑制需求有望逐步释放。供给端来看，4 月上海车展临近，车展前是车企密集发布新车及新技术的关键节点，供给端开始全面发力。伴随着价格体系的逐步明确、车展刺激供给全面发力、库存逐步回落和疫情后时代消费信心恢复，我们预计 2023 年 4 月行业景气度有望加速修复，板块将再次进入贝塔配置阶段。基于复苏期确认带来的板块估值修复为主要特征的配置机会，当前时点全面看多整车估值修复，推荐**江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪和长城汽车。**

【零部件板块】量增带来较高的业绩弹性，优选安徽汽车产业链。电动智能化持续放量，上游供应链加速重构，叠加原材料价格趋稳带来的基本面触底修复，坚定看多具备电动智能化属性的汽车零部件板块，建议重点关注智能化+热管理+轻量化核心赛道。推荐主线如下：1) 智能驾驶：L3 级智驾渗透趋势提速，线控底盘有望复刻过去 5 年电动车渗透率曲线快速放量，率先受益。推荐【线控底盘】龙头公司**中鼎股份、亚太股份和拓普集团**，建议关注产业链相关公司**保隆科技和伯特利**；2) 智能座舱：赛道推荐域控制器龙头公司**德赛西威、经纬恒润**，建议关注**均胜电子和华阳集团**，推荐座舱人机多模交互的**华安鑫创、上声电子和科博达**；3) 轻量化：铝价趋稳，赛道高景气度，业绩弹性较大，推荐**爱柯迪、华达科技、瑞鹄模具**，建议关注**旭升股份、文灿股份**。4) 华为产业链：关注华为智选车及安徽汽车产业链相关标的**飞龙股份、瑞鹄模具、光洋股份、沪光股份和华依科技**。此外，建议关注【传统内外饰智能化升级】赛道的**天成自控、星宇股份、福耀玻璃和继峰股份**。

➤ **投资建议：**建议积极布局新一轮汽车复苏下的三阶段反弹中的第二段反弹。

➤ **风险提示：**汽车行业增长具有不达预期的风险；上游原材料成本涨价超预期风险；芯片供应缓解不及预期的风险。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E	
00253	飞龙股份	10.84	0.14	0.53	0.67	77	20	16	推荐
002997	瑞鹄模具	24.95	0.76	1.19	1.69	33	21	15	推荐
603358	华达科技	19.93	0.84	1.15	1.82	24	17	11	推荐
688071	华依科技	53.65	0.87	1.81	2.5	62	30	21	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为 2023 年 4 月 7 日收盘价；除飞龙股份外，其他公司 22 年数据为预测数据）

推荐

维持评级


分析师 邵将

执业证书：S0100521100005

邮箱：shaojiang@mszq.com

研究助理 张永乾

执业证书：S0100121110030

邮箱：zhangyongqian@mszq.com

研究助理 谢坤

执业证书：S0100121120049

邮箱：xiekun@mszq.com

研究助理 郭雨蒙

执业证书：S0100122070027

邮箱：guoyumeng@mszq.com

相关研究

1. 汽车和汽车零部件行业周报 20230402：强推汽车板块，曙光已现-2023/04/02
2. 汽车和汽车零部件行业周报 20230326：车展临近供给端逐步发力，板块进入左侧配置时区-2023/03/26
3. 汽车和汽车零部件行业周报 20230319：汽车促销力度加大，行业复苏在即-2023/03/19
4. 汽车和汽车零部件行业周报 20230313：“价格战”拉开序幕，汽车需求加速复苏-2023/03/13
5. 汽车和汽车零部件行业周报 20230305：特斯拉新平台极致降本，以价换量绘“可持续能源宏图”-2023/03/05

目录

1 每周聚焦：星途纯电全球首发，强推奇瑞产业链	3
1.1 奇瑞打造百万级汽车产业链，加速电动智能化转型	3
1.2 奇瑞全面转型新能源，星途纯电全球首发	4
1.3 本周上市车型	8
2 本周市场	9
3 行业动态	11
3.1 公司公告	11
3.2 行业新闻	13
4 行业上游原材料数据跟踪	18
5 风险提示	19
插图目录	20
表格目录	20

1 每周聚焦：星途纯电全球首发，强推奇瑞产业链

1.1 奇瑞打造百万级汽车产业链，加速电动智能化转型

奇瑞目前已打造百万辆汽车产业链，加速电动智能化转型。2022 年奇瑞集团发展迅猛，销量首次突破百万，达到了 123.27 万辆；营收首次突破 2000 亿，达到了 2086 亿元；出口量首次突破 45 万，达到了 451 万辆；新能源汽车销量首次突破 20 万，达到了 23.3 万辆。2023 年一季度，奇瑞集团累计销售汽车 33.03 万辆，同比+44.1%，创下历史新高。奇瑞目前已打造百万辆汽车产业链，中鼎股份、亚太股份、沪光股份、保隆科技、常青股份等零部件供应商持续赋能奇瑞。重点推荐奇瑞芜湖核心供应商：热管理板块—飞龙股份、冲压模具及压铸厂商—瑞鹄模具等。

图1：奇瑞产业链



资料来源：奇瑞汽车官网，民生证券研究院

1.2 奇瑞全面转型新能源，星途纯电全球首发

2023 年 4 月 7 日晚，奇瑞汽车以“科技·进化-2023 奇瑞汽车新能源之夜”为主题召开了发布会，公布了新能源战略规划：未来**各个子品牌将全面新能源化**，到 2025 年投资超千亿元，打造超 300 个瑶光实验室，研发人员超 2 万人；未来将推出第三代超级混动平台、E0X 高性能电动平台（首款产品四季度投放）以及星途新能源品牌——星纪元|STERRA。

图2：奇瑞电动智能化布局



资料来源：汽车之家，民生证券研究院

品牌方面，奇瑞发布中高端纯电品牌 iCAR。目前，奇瑞汽车乘用车主要有三大品牌：奇瑞（面向家庭用车）、星途（面向高端市场），捷途（面向“旅行+”市场）。奇瑞新能源之夜发布纯电中高端品牌 iCAR，主要切入 15-30 万级乘用车市场，品牌涵盖轿车、SUV 等产品，提供系统场景智能解决方案。发布会上，奇瑞控股集团副总经理、奇瑞股份公司执行副总经理、iCAR CEO 鲍思语表示，iCAR 锚定 25-35 岁的追新年轻人，主要聚焦二三线城市，打造最懂用户的第三移动出行空间。iCAR 全新产品 GT 和 S56 将于 4 月 16 日上海的品牌之夜全球首发。未来奇瑞将打造以“奇瑞、星途、捷途、iCAR”为核心的品牌矩阵。

图3：奇瑞集团的 4 个子品牌



资料来源：汽车之家，民生证券研究院

图4：iCAR 品牌 Logo



资料来源：汽车之家，民生证券研究院

新车方面，奇瑞星途品牌全新系列星纪元 STERRA 于正式发布。星纪元|STERRA 定位 20-50 万级市场，聚焦“超舒适”品类，涵盖 B-C 级轿车/SUV/MPV，相较 iCAR 品牌更为高端。产品命名方式上，新序列旗下产品将以 STERRA+英文

字母组成,首款纯电动轿车(E03)定名 STERRA ES,定位中型电轿,车长约4.95m,轴距约2.9m,车宽约1.96m;首款纯电动SUV(E0Y)定名 STERRA ET,定位中型纯电SUV,首款车预计四季度上市。

图5: STERRA ES (E03)



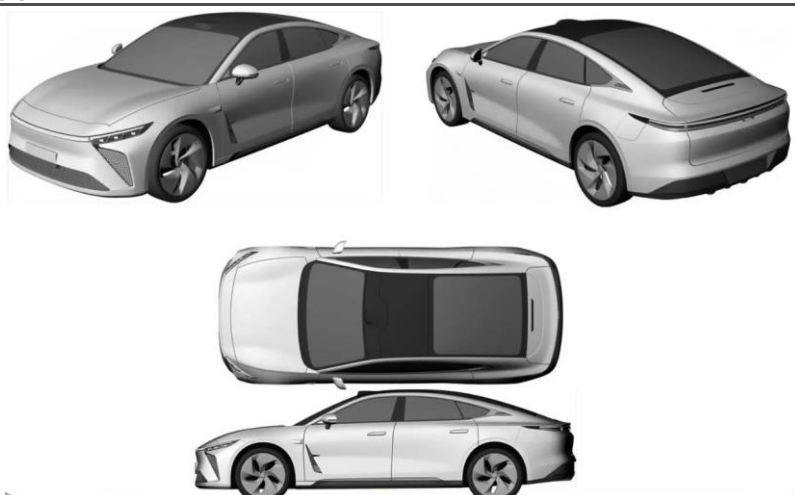
资料来源:汽车之家,民生证券研究院

图6: STERRA ET (E0Y)



资料来源:汽车之家,民生证券研究院

图7: STERRA ES 专利图



资料来源:太平洋汽车,民生证券研究院

新平台方面,奇瑞发布 E0X 全新智能电动汽车平台和超级混动平台。

E0X 平台覆盖 A-C 级轿车/SUV/MPV,兼容增程/纯电,支持 800V 超充、低风阻、智舱、大空间、空悬,续航 700+km,5 分钟充能 150km,破百 < 3s。电驱系统采用 800V SiC 技术,CLTC 系统效率 > 91%,峰值输出 265kW/5000N·m,功率密度超 6kW/kg。后续还会推出八合一智能矢量控制电机,峰值功率 400-500kW,轮端峰值扭矩 6500-9600N·m,支持单轮单电机驱动。此外,E0X 平台为 EEA5.0 电子电气架构,实现 1000TOPS 高算力、千兆以太网高传输,软硬解耦全栈可控等。STERRA ES、STERRA ET 两款新车都将在 E0X 平台上打造。

表1：E0X 高性能平台基本性能

E0X高性能平台	
可覆盖车型	A-C级轿车/SUV/MPV等车型
动力系统	兼容增程/纯电、支持800V超充
零百加速	3秒
续航及能耗	超700km、5分钟冲能150km, 12kWh/100km能耗
电驱系统	采用800V SiC技术、CLTC系统效率>91%，峰值输出265kW/5000N·m，功率密度超6kW/kg
其他优势	低风阻、智舱、大空间、空悬

资料来源：汽车之家，民生证券研究院

火星架构下的超级混动平台发布，此次鲲鹏超级混动技术平台被命名为C-DM。据发布会信息，未来奇瑞三大子品牌（奇瑞、捷途、星途）的混动产品，将统一搭载鲲鹏超级性能电混 C-DM，未来将有超 25 款车型搭载 C-DM 混动技术，2024 年全面新能源化。该混动平台可兼容 A-B 级轿车/SUV/MPV，破百最快 4.26s（四驱），电池容量 37kWh，纯电续航 165km，馈电油耗 4.2L/100km，综合续航超 1400km。鲲鹏超级性能电混 C-DM 由电混专用发动机、电混专用变速箱、电混专用电池管理系统构成。采用中国市场最高效的第五代 ACTECO 1.5TGDI 高效混动专用发动机和三挡超级电混 DHT 变速箱，保证混动最高传动效率>97.6%，轮端输出扭矩可达 4000N·m，可实现全速段动力强输出。后续还会推出 2.0T DHE 和 1.5LDHE 混动专用发动机。

表2：混动专用发动机六大核心科技

C-DM混动第五代混动专用发动机1.5TGDI
深度米勒循环
第四代i-HEC智效燃烧
HTC高效增压
i-LS智能润滑
i-HTM智能热管理
HiDS高稀释

资料来源：汽车之家，民生证券研究院

表3：超级混动平台和 E0X 平台对比

	超级混动平台	E0X平台
可覆盖车型	紧凑型、中型轿车、SUV以及MPV车型	SUV、MPV等车型
动力系统	发动机层面归属鲲鹏动力，包括燃油发动机、混合动力专用发动机、混动DHT变速箱、电驱、电池、氢动力的动力系统	纯电与增程式混动
零百加速	四驱车型4.26秒	3秒
续航及能耗	纯电续航165km，馈电油耗4.2L/100km，综合续航里程超过1400km	超700km、5分钟补充150km续航电能，12kWh/100km能耗

资料来源：汽车之家，民生证券研究院

发布会现场推出四款采用 C-DM 车型，具体包括瑞虎 9、TJ-1、瑶光、旅行者，统一搭载混动专用发动机和 3 速 DHT 变速箱，将在 2023-2024 年陆续上市。公司同时推出以新技术为核心研发的瑞虎 9 C-DM、捷途 TJ-1 C-DM、瑶光 C-DM 以及旅行者 C-DM 四款新车。2023 年捷途将全面发力混动市场，除旅行者外，现有的捷途 X70 系、X90 系产品也会同步迭代混动产品，**并于 2024 年实现全面新能源化。**此外，具公司负责人称，奇瑞在产品方面已规划超 20 款 PHEV 车型产品。

图8：奇瑞汽车采用 C-DM 车型



资料来源：奇瑞发布会现场图片，民生证券研究院

从动力来看，目前奇瑞汽车已形成混动、增程、纯电、氢能等多条技术路线并举的发展策略，加速各品牌全面新能源化；2023 年，奇瑞品牌面向家庭，星途面向高端，捷途深耕“旅行+”细分市场、ICAR 和星纪元满足用户多元化需求；火星架构、鲲鹏动力、雄狮智能以及银河生态等四个技术领域做支撑；超级混动平台、高性能电动平台、智能化以及生态等 135 项技术创新引领潮流品牌；全球首发 STERRA ES、STERRA ET 两款车型，并将陆续推出 25+ 款全新混动车型，奇瑞迈入电混黄金时代。

图9：奇瑞集团技术层面核心竞争力



资料来源：汽车商业评论，民生证券研究院

表4：奇瑞集团核心科技

八大核心科技
最大热效率超44.5%的混动专用发动机
三档与无极电混DHT混动箱
全周期全温域全场景的电池
800V高压平台电驱
CHERY-OS奇瑞操作系统
配备高通8155
8295的雄狮智云6.0
多场景与点到点的智能驾驶以及1+3+N的银河生态

资料来源：汽车之家，民生证券研究院

1.3 本周上市车型

表5：本周上市车型汇总

	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间(元)	上市时间
1	上汽通用五菱	五菱星辰	新增车型	燃油	A SUV	68800	2023/04/03
2	上汽通用五菱	五菱星驰	新增车型	燃油	A0 SUV	65800	2023/04/03
3	长安汽车	欧尚 Z6	新增车型	燃油	A SUV	127900-137900	2023/04/03
4	北京越野	北京 60	新增车型	燃油	C SUV	245800-276800	2023/04/04
5	合众汽车	哪吒 U-II	新增车型	纯电	A SUV	118800-130800	2023/04/06
6	东风本田	XR-V	新增车型	汽油	A0 SUV	144900	2023/04/06

资料来源：乘联会，民生证券研究院整理

2 本周市场

本周 A 股汽车板块 (申万一级行业) -2.40%，表现弱于沪深 300 (+1.79%)，在 32 个申万一级行业中排名第 32 位。细分板块中，其他交运设备+1.06%、汽车服务-0.71%、乘用车-2.35%、汽车零部件-2.50%、商用载客车-3.21%、商用载货车-3.33%。

本周汽车板块涨幅前五分别为西菱动力 (+7.92%)、华懋科技 (+6.27%)、电科芯片 (+5.87%)、中国铁物 (+5.63%)、恒立实业 (+5.44%)；跌幅前五分别为嵘泰股份 (-9.74%)、腾龙股份 (-9.79%)、宗申动力 (-9.91%)、继峰股份 (-10.31%)、凯龙高科 (-11.16%)。

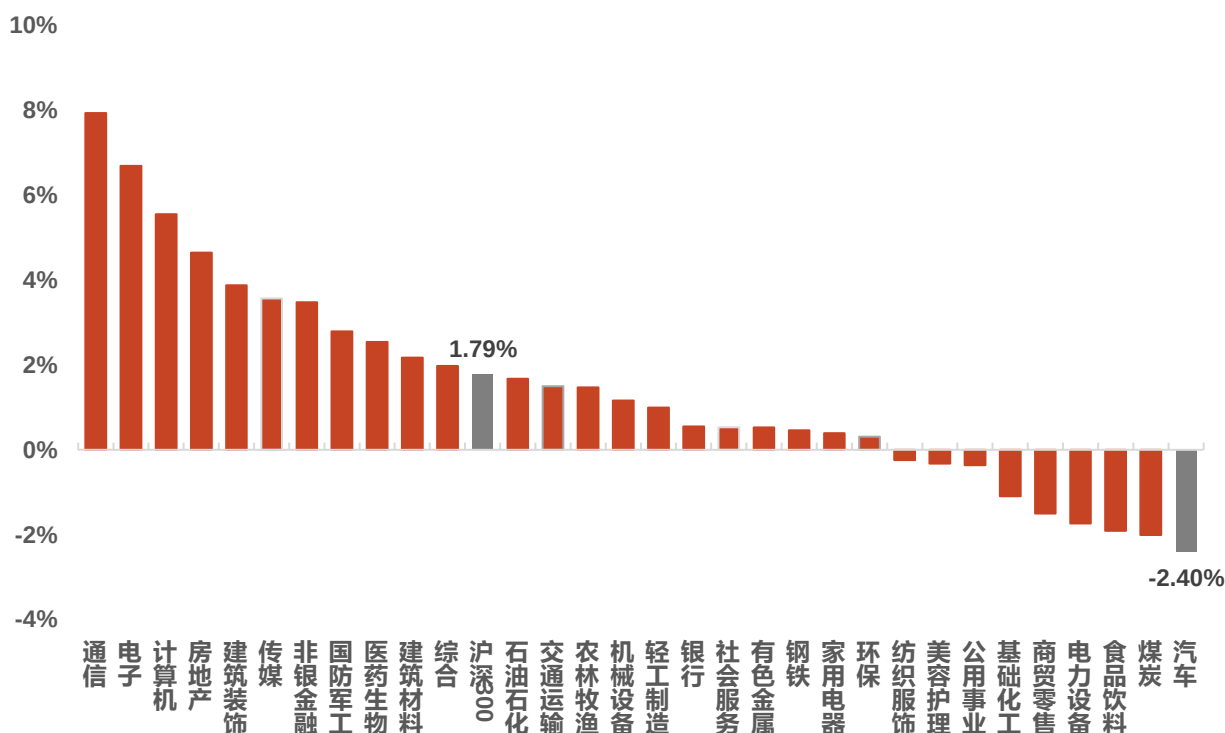
重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份 (-2.44%)、比亚迪 (-2.63%)、长城汽车 (-2.36%)、上汽集团 (-0.28%)、长安汽车 (-0.67%)、广汽集团 (-0.72%)、华域汽车 (+0.48%)。

H 股：比亚迪股份 (-1.04%)、吉利汽车 (-3.47%)、长城汽车 H (-8.05%)、广汽集团 H (-0.81%)、中国重汽 (-0.98%)。

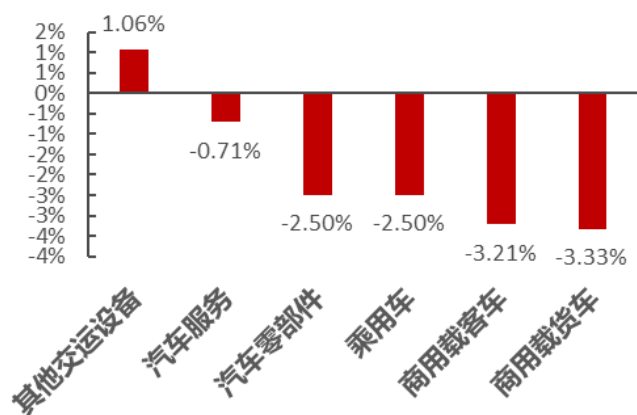
美股：特斯拉 (-10.80%)、蔚来 (-14.27%)、小鹏汽车 (-7.65%)、理想汽车 (-5.13%)。

图10：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



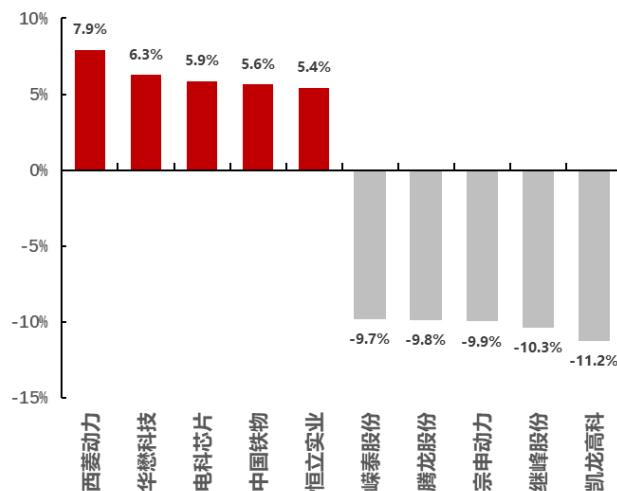
资料来源：Wind，民生证券研究院

图11: SW 汽车子行业周涨跌



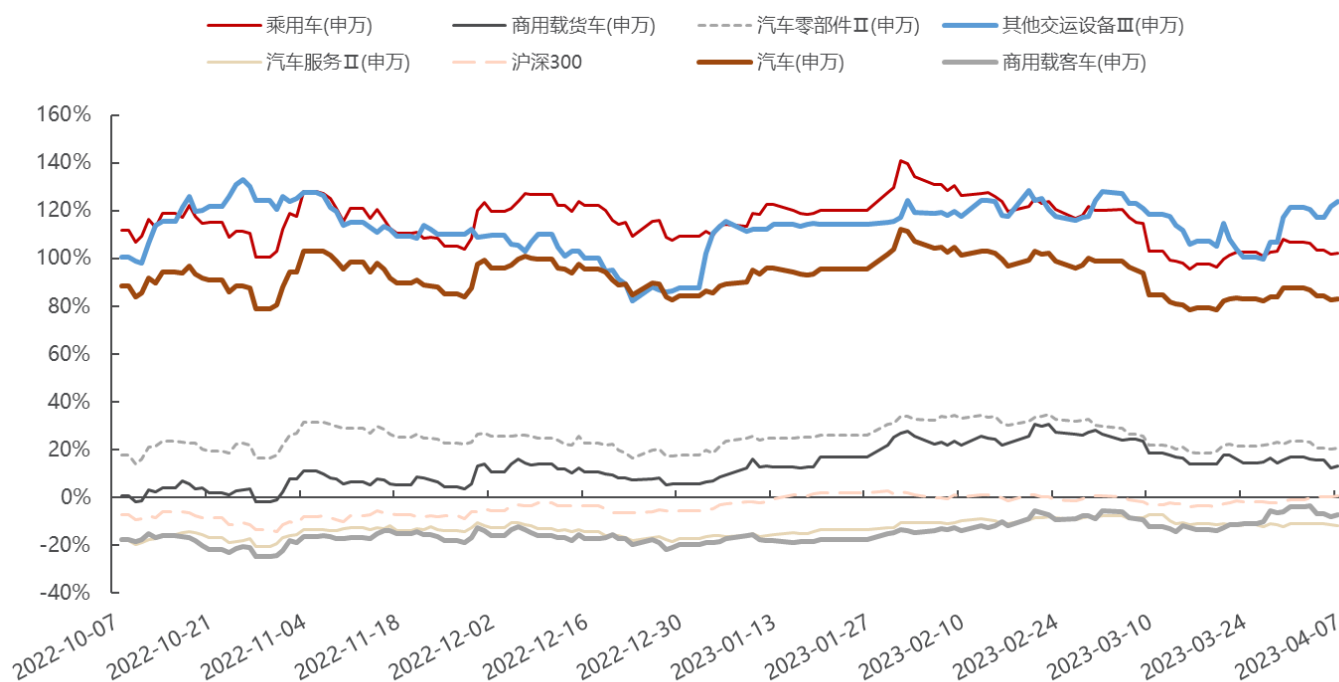
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图12: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图13: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 10 月以来的表现



资料来源: Wind, 民生证券研究院

3 行业动态

3.1 公司公告

1、飞龙股份(002536.SZ):关于中标项目取得进展的公告

飞龙汽车部件股份有限公司中标某新能源汽车动力公司（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）电子油泵项目。生命周期内预计销售收入达到了该产品披露标准。目前该项目已经进行了多轮技术交流、送样、试验和批量供货，目前已开始量产。

2、腾龙股份(603158.SH):2022 年度审计报告

腾龙股份公布年报,2022 年度实现营业收入 26.70 亿元,同比增长 14.45%;归属于母公司所有者的净利润 1.23 亿元,同比增长 35.16%;基本每股收益 0.25 元/股,2021 年度则为 0.21 元/股。

3、金固股份(002488.SZ): 2022 年年度报告

金固股份公布年报,2022 年度实现营业收入 30.19 亿元,同比增长 10.67%;归属于母公司所有者的净利润 1.09 亿元,同比增长 62.77%;基本每股收益 0.11 元/股,2021 年度则为 0.09 元/股。

4、中集车辆(301039.SZ): 关于转让全资子公司股权暨关联/连交易的进展暨完成工商变更登记的公告

2023 年 4 月 3 日,深圳中集专用车有限公司已完成本次交易的工商变更登记。深圳中集专用车有限公司的股东由本公司、本公司之全资子公司 CIMC VEHICLE INVESTMENT HOLDINGS COMPANY LIMITED 变更为中国国际海运集装箱(集团)股份有限公司。深圳中集专用车有限公司不再纳入本公司合并报表范围。

5、新泉股份(603179.SH):关于江苏新泉汽车饰件股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券申请文件的审核问询函

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 116,000.00 万元,将用于“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”及补充流动资金。上海智能制造基地升级扩建项目(一期)内部收益率(税后)为 15.91%,汽车饰件智能制造合肥基地建设项目内部收益率(税后)为 13.94%。

6、恒帅股份(300969.SZ):关于设立泰国子公司并投资建设泰国生产基地的进展公告

因业务发展和增加海外生产基地布局的需要,公司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,包括但不限于购买土地、

购建固定资产、海外组织架构搭建等相关事项。公司已于近日分别在新加坡、泰国完成了子公司的注册登记手续，并领取了当地行政主管部门签发的注册登记证明文件。

7、嵘泰股份(605133.SH):2022 年度审计报告

嵘泰股份公布年报,2022 年度实现营业收入 15.45 亿元,同比增长 32.85%;归属于母公司所有者的净利润 1.34 亿元,同比增长 32.82%;基本每股收益 0.84 元/股,2021 年度则为 0.66 元/股。

8、飞龙股份(002536.SZ):关于收到定点协议的公告

飞龙汽车部件股份有限公司近日收到某国际知名汽车零部件公司（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）的《定点协议》。根据该协议显示，公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的供应商,生命周期内预计销售收入超 4 亿元。

9、中汽股份(301215.SZ):2022 年年度财务报告

中汽股份公布年报,2022 年度实现营业收入 3.25 亿元,同比增长 9.09%;归属于母公司所有者的净利润 1.42 亿元,同比增长 37.86%;基本每股收益 0.11 元/股,2021 年度则为 0.10 元/股。

10、长城汽车(601633.SH):2023 年 3 月产销快报

长城汽车发布公告,公司在三月份的产销数据如下:汽车合计生产 94043 辆,同比减少 9.54%,销售汽车 90240 辆,同比减少 10.59%。3 月海外销售 22293 台,新能源车销售 13155 台。

11、东风汽车(600006.SH):2023 年 3 月份产销数据快报

东风汽车发布公告,公司在三月份的产销数据如下:汽车合计生产 16757 辆,累计增减幅度为-15.20%,其中新能源汽车 1492 辆,累计增减幅度为-54.02%。汽车 3 月销量为 15043 辆,累计增减幅度为-18.95%。东风康明斯发动机本月销售 20531 台,累计增减幅度为 21.16%

12、长安汽车(0006225.SZ):关于 2023 年 3 月份产、销快报的自愿性信息披露公告

长安汽车发布公告,公司在三月份的产销数据如下:汽车合计生产 237246 辆,同比增加 4.66%,销售汽车 244996 辆,同比增加 3.77%。1-3 月海外销售 60494 台,3 月自主品牌新能源车销售 35934 台,同比增长 118.60%。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、深圳市交通运输局：调整新能源小汽车增量指标申请条件

据盖世汽车报道，4月4日，深圳市交通运输局发布《关于调整新能源小汽车增量指标申请条件的通告》，调整深圳市新能源小汽车增量指标个人申请条件。（新闻来源：盖世汽车）

2、乘联会：3月新能源乘用车销量同比增 30%

据汽车之家报道，日前，乘联会发布了3月乘用车销量等数据的预估，3月乘联会新能源乘用车厂商批发销量60万辆，环比增长20%，同比增长30%。预计一季度新能源车厂商销量148万，同比增长25%，一季度新能源乘用车开门红基本实现。（新闻来源：汽车之家）

3、小鹏汽车：全国累计新增 186 座 S4 超快充站

据盖世汽车报道，4月4日，小鹏汽车宣布于2023年启动的S4超快充升级改造计划，在一季度已完成超160座自营超快充站的改造升级。（新闻来源：盖世汽车）

4、印尼大幅下调电动汽车增值税至 1%

据盖世汽车报道，印尼海事与投资事务协调部（Coordinating Ministry of Maritime and Investment Affairs）4月3日宣布将纯电动汽车的增值税从11%下调至1%，以刺激电动汽车销量增长，从而吸引更多外商投资扩大国内生产。（新闻来源：盖世汽车）

5、国轩电池 3 月份装车吉利熊猫 mini 超 1.2 万套

据盖世汽车报道，刚刚过去的一季度，吉利新能源旗下微型纯电汽车 PA2A（熊猫 mini）一经推出便获市场广泛关注。国轩高科作为吉利汽车战略合作伙伴，3月份为该款车型提供动力电池12350套，为新车交付和销量拉升提供重要保障。（新闻来源：盖世汽车）

6、理想汽车将于上海车展发布纯电解决方案

据盖世汽车报道，近日，理想汽车宣布将于4月18日在上海车展发布理想纯电解决方案，“双能战略”全面启动。理想正在对两种纯电动车平台进行开发，名称分别为 Whale（W 平台）及 Shark（S 平台）。该公司曾表示，预计自2023年起，每年向市场推出两款高压纯电车型，纯电产品系列的价格区间为20万-50万元。（新闻来源：盖世汽车）

7、美国电动车补贴电池细则公布后，多数电动车税收抵免被削减

据盖世汽车报道，美国财政部和国税局联合发布了《通货膨胀削减法案》拟议

的电动汽车税收抵免的指导意见，此后大部分纯电动和插电式混合动力车型的税收抵免将在 4 月 18 日减半至 3750 美元。（新闻来源：盖世汽车）

3.2.2 数字化

1、黑芝麻智能发布跨域计算平台武当，预计年内面世

据盖世汽车报道，4 月 7 日，黑芝麻智能在湖北武汉举办 2023 战略发布暨生态合作伙伴大会，会上，黑芝麻智能正式发布行业首个智能汽车跨域计算平台武当，同时发布了该系列中 C1200 跨域计算芯片平台。C1200 采用 7nm 制程技术，能够实现智能座舱、智能驾驶和网关的跨域融合功能。（新闻来源：盖世汽车）

3.2.3 企业·财经

1、捷豹路虎中国与阿里云达成全面合作

据盖世汽车报道，4 月 6 日，阿里云宣布与捷豹路虎中国正式签订全面合作协议。双方将围绕基础设施云化、供应链与采购数字化、营销数智化、碳中和与碳达峰、自动驾驶在中国的合规性研究等多个领域展开合作。（新闻来源：盖世汽车）

2、吉利与 DRB-HICOM 集团签署深化合作框架协议，助力马来西亚新能源汽车产业发展

据盖世汽车报道，近日，吉利控股集团与马来西亚 DRB-HICOM 集团签署深化合作框架协议，双方将围绕马来西亚丹绒马林汽车高科技谷建设展开更广泛深入合作，助力马来西亚新能源汽车产业发展。（新闻来源：盖世汽车）

3、岚图 3 月交付新车 3027 辆，同比上涨 116%

据汽车之家报道，今日，岚图汽车公布 2023 年 3 月交付数据。其共计交付新车 3027 辆，环比上涨 173%，同比上涨 116%。（新闻来源：汽车之家）

4、特斯拉全球交付超 42.2 万辆旗下车型

据汽车之家报道，4 月 3 日，特斯拉官方公布其 2023 年一季度交付成绩。具体来看，特斯拉全球生产了超过 44 万辆电动车，交付了超过 42.2 万辆电动车。同时，特斯拉将于 2023 年 4 月 19 日周三市场收盘后公布 2023 年第一季度的财务业绩。（新闻来源：汽车之家）

5、创维汽车三月份共交付 1282 台，第一季度共交付 3946 台

据盖世汽车报道，3 月份是一季度的收官之月。2023 年创维汽车一季度共交付 3946 台，3 月单月交付 1282 台，海外出口 517 台，总体销量向好。（新闻来源：盖世汽车）

6、单月破万，腾势 D9 汽车 3 月销量 10398 台

据盖世汽车报道,4月2日,腾势汽车公布了3月销量。3月,腾势D9共交付10398辆,环比增长42%;自上市以来,其累计销售已达到33965辆,成交均价41.5万,连续三个月位居“35万以上新能源豪华MPV销量榜”第一。(新闻来源:盖世汽车)

7、智己汽车:智己LS7三月份共交付1937台

据盖世汽车报道,近日,智己汽车公布了智己LS7的3月交付量。上个月,智己LS7共交付了1937台,智己L7的交付数据暂未公布。(新闻来源:盖世汽车)

8、广汽:3月销量23万辆,同比微增

据盖世汽车报道,近日,广汽集团发布公告称,广汽集团3月汽车产量为26.04万辆,同比增长14.44%,一季度累计产量为56.39万辆,同比下降5.72%;3月汽车销量为23.17万辆,同比增长1.87%,一季度累计销量为53.99万辆,同比下降11.23%。(新闻来源:盖世汽车)

9、上汽集团3月整车批售35.2万辆,环比增长16.7%

据盖世汽车报道,4月7日,上汽集团发布产销快报,3月实现整车批售35.2万辆,环比增长16.7%;同时,上汽乘用车、上汽大通、上汽大众、上汽通用新能源车销量,均实现同比增长。(新闻来源:盖世汽车)

10、捷威动力盐城基地二期4GWh产线正式量产

据盖世汽车报道,近日捷威动力盐城基地二期4GWh产线量产仪式在江苏盐城举行。捷威动力盐城基地分两期建设。一期产线产能为2.5GWh,此次量产的二期产能为4GWh,至此,捷威动力盐城基地已形成6.5GWh的总产能。(新闻来源:盖世汽车)

11、本田中国:3月销量8.2万辆,同比下滑近两成

据盖世汽车报道,4月6日,本田发布3月在华终端汽车销量。数据显示,即使进行降价,3月本田在华终端汽车累计销量为8.2万辆,同比下滑18.8%。其中广汽本田3月终端累计销量为41,813辆;东风本田3月终端累计销量为40,228辆。(新闻来源:盖世汽车)

12、日产汽车中国区一季度销量16.1万辆,同比下降36.8%

据盖世汽车报道,4月6日,日产汽车公司公布了中国区2023年3月及第一季度业绩。日产汽车中国区2023年第一季度销量为161961台,同比下降36.8%。其中,东风日产销量为151467台;轻型商用车事业板块销量为10494台,同比增长7.6%。含乘用车和轻型商用车两大事业板块在内的销量为54443台,同比下降25.3%。(新闻来源:盖世汽车)

13、奇瑞集团3月销量124954辆,同比增长52.7%

据汽车之家报道，日前，奇瑞控股集团发布 3 月销量月报，奇瑞集团销售汽车 124954 辆，同比增长 52.7%，环比增长 20.3%，连续 10 个月单月销量超 10 万辆。一季度，奇瑞集团累计销售汽车 330335 辆，同比增长 44.1%。（新闻来源：汽车之家）

14、利氮科技完成 4 亿元人民币 B 轮融资

据盖世汽车报道，2023 年 4 月 6 日，智能底盘系统方案商利氮（广州）科技有限公司宣布完成 4 亿元人民币 B 轮融资。公司于 2022 年 1 月成立，16 个月已累计完成融资金额 6 亿元人民币。（新闻来源：盖世汽车）

3.2.4 车型·车市

1、3 月新势力榜：理想再次突破 2 万辆夺亚军 深蓝大涨 1 倍跻身前五

据盖世汽车报道，广汽埃安、深蓝、零跑等新势力们交付量均有大幅提升。3 月广汽埃安销量超 4 万台，环比上涨 33%。没有降价的理想汽车交付量再次突破 2 万台。深蓝 SL03 交付 8,568 辆，环比增长 108.8%。（新闻来源：盖世汽车）

2、德国 3 月新车销量同比上涨 17%，中国品牌表现抢眼

据盖世汽车报道，德国汽车运输管理局（KBA）发布的数据显示德国的 3 月汽车注册量同比增长 17%，至 281,361 辆。就纯电动汽车的注册量来看，上个月，德国纯电动汽车的注册量同比大涨 28%至 44,125 辆，市场份额为 15.7%，与 2 月份的市场份额持平。在中国品牌中，领克 3 月在德国的销量同比大涨 356%至 429 辆；上汽集团旗下名爵（MG）的销量同比飙升 271%至 2,010 辆。（新闻来源：盖世汽车）

3、综合补贴至高 4.5 万 吉利推全国官方补贴

据汽车之家报道，日前，吉利官方推出专享车型限时购的活动，活动为全国范围，限 4 月 1 日-30 日购车用户，综合补贴至高为 4.5 万元。（新闻来源：汽车之家）

4、长城汽车 2022 年俄罗斯营收同比大涨 73%，哈弗已跻身俄罗斯第二畅销车型

据盖世汽车报道，中国制造商长城汽车去年在俄罗斯的营收大幅增长，原因是西方和日本的竞争对手纷纷因俄乌局势升级而撤出俄罗斯市场。（新闻来源：盖世汽车）

5、2023 款比亚迪 e2 官图发布，4 月 6 日上市

据汽车之家报道，4 月 3 日，比亚迪官方正式发布了旗下紧凑型纯电动轿车——2023 款比亚迪 e2 车型官图。同时，该车将于 4 月 6 日上市，并投放在比亚迪海洋网进行销售。（新闻来源：汽车之家）

6、2023 款比亚迪 e2 上市，售 10.28-10.98 万元

据汽车之家报道，4 月 6 日，2023 款比亚迪 e2 上市，新车共计推出 2 款车型，售价 10.28-10.98 万元，CLTC 工况续航里程为 405km，新车外观与内饰方面有所升级。（新闻来源：汽车之家）

7、别克 E5 将于 4 月 13 日上市，综合续航 620km

据汽车之家报道，日前，上汽通用汽车别克品牌官方宣布，别克首款奥特能平台车型 Electra E5 将于 4 月 13 日上市，CLTC 工况最大续航里程 620km，将提供标准续航版、长续航版和艾维亚四驱版可选。新车系别克首款基于奥特能平台打造的五座中大型 SUV，其拥有 2954mm 的超长轴距，拥有 30 英寸一体弧面 6K 屏。（新闻来源：汽车之家）

8、2023 款秦 PLUS EV 冠军版上市，售价 12.98 万起

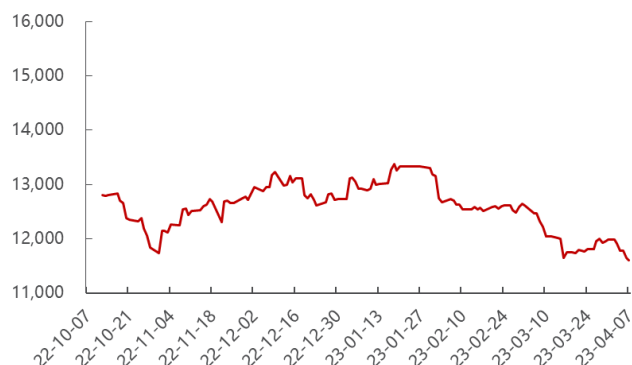
据汽车之家报道，4 月 7 日，比亚迪秦 PLUS EV 2023 冠军版正式上市，共推出 6 款车型，售价区间为 12.98-17.68 万元。作为年度改款车型，新车将新增秦 PLUS DM-i 冠军版同款墨玉蓝车漆以及暖阳棕内饰，同时升级 8.8 英寸液晶仪表。（新闻来源：汽车之家）

9、2023 款揽境正式上市，售 29.99-39.99 万

据汽车之家报道，日前，一汽大众官方表示，一汽-大众 2023 款揽境正式上市，新车提供两个排量 6 款车型，售价区间为 29.99-39.99 万元。（新闻来源：汽车之家）

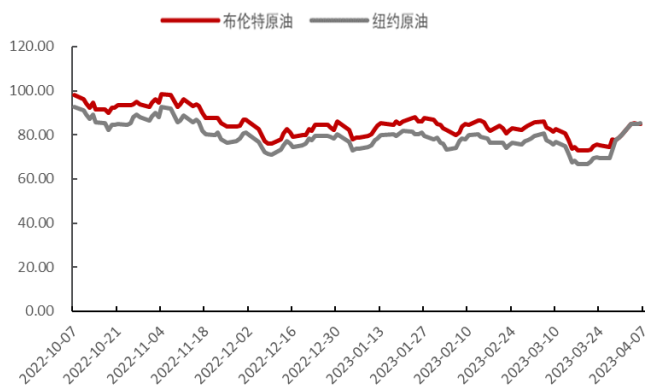
4 行业上游原材料数据跟踪

图14：沪胶指数本周下跌-2.61%（单位：元/吨）



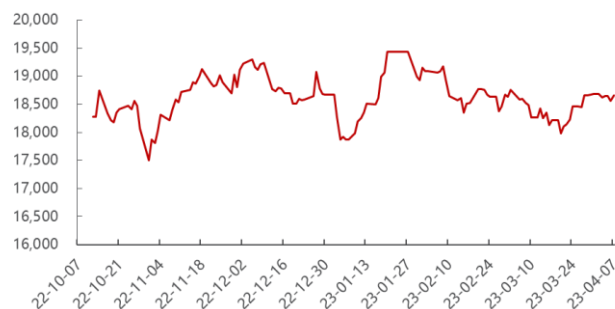
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.4.7）

图16：纽约原油价格本周上涨 6.52 美元/桶，布伦特原油价格本周上涨 6.38 美元/桶（单位：美元/桶）



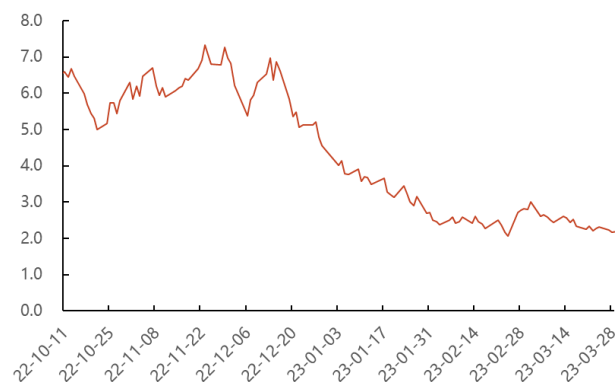
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.4.7）

图15：沪铝指数本周上涨 0.23%（单位：元/吨）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.4.7）

图17：NYMEX 天然气本周下跌-0.13 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.4.7）

5 风险提示

1) 汽车行业增长具有不达预期的风险：房地产对消费挤压效应超预期，消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险；

2) 上游原材料成本涨价超预期风险：上游原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。

3) 芯片供应缓解不及预期的风险：全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

插图目录

图 1: 奇瑞产业链.....	3
图 2: 奇瑞电动智能化布局	4
图 3: 奇瑞集团的 4 个子品牌.....	4
图 4: iCAR 品牌 Logo.....	4
图 5: STERRA ES (E03)	5
图 6: STERRA ET (E0Y)	5
图 7: STERRA ES 专利图.....	5
图 8: 奇瑞汽车采用 C-DM 车型.....	7
图 9: 奇瑞集团技术层面核心竞争力.....	7
图 10: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅.....	9
图 11: SW 汽车子行业周涨跌	10
图 12: 本周板块涨跌幅前五个股.....	10
图 13: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 10 月以来的表现.....	10
图 14: 沪胶指数本周下跌-2.61% (单位: 元/吨)	18
图 15: 沪铝指数本周上涨 0.23% (单位: 元/吨)	18
图 16: 纽约原油价格本周上涨 6.52 美元/桶, 布伦特原油价格本周上涨 6.38 美元/桶 (单位: 美元/桶)	18
图 17: NYMEX 天然气本周下跌-0.13 美元/百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)	18

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: E0X 高性能平台基本性能.....	6
表 2: 混动专用发动机六大核心科技.....	6
表 3: 超级混动平台和 E0X 平台对比.....	6
表 4: 奇瑞集团核心科技.....	7
表 5: 本周上市车型汇总.....	8

分析师承诺

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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026