

5月乘用车销量同环比均增长，继续关注特斯拉产业链公司

——汽车行业周报（0605-0611）

核心观点

- **商务部提出将组织开展汽车促消费活动，有望提振汽车消费信心、带动国内汽车及新能源汽车销量提升。**6月8日，商务部发布关于组织开展汽车促消费活动的通知，将统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。预计此次促消费活动将对新能源汽车市场下沉起到促进作用，有望提振汽车消费信心、带动国内汽车及新能源汽车销量提升。
- **建议持续关注在墨西哥建设工厂的零部件公司及特斯拉产业链。**我们在3月发出报告《零部件出海，国内外共振，打开新的成长空间》，维持报告观点：预计北美新能源市场增长以及特斯拉墨西哥新工厂将为国内零部件供应商释放新的配套机会，在墨西哥建设工厂的零部件公司有望通过拓品类、拓车型、拓客户等路径，实现海外业务快速增长；随着零部件公司持续对海外工厂进行协同优化、销售规模提升后规模效应及本土化供货优势逐步显现，预计海外工厂将在投产后逐步实现盈利能力提升，成为零部件公司新增长点，同时建议继续关注特斯拉产业链相关公司。
- **本周汽车板块整体小幅下跌。**本周中信汽车一级行业涨跌幅为-0.7%，走势基本持平沪深300（-0.7%），在30个一级行业中位列第20位。汽车二级行业中，本周仅商用车板块实现+0.1%的涨幅，乘用车板块（-1.0%）、汽车零部件板块（-0.8%）、汽车销售及服务板块（-0.4%）、摩托车及其他板块（-0.1%）均小幅下跌。
- **5月全国狭义乘用车批发销量、零售销量同环比均实现增长。**据乘联会，5月全国狭义乘用车批发销量199.7万辆，同比增长25.4%，环比4月增长12.4%；1-5月累计批发销量882.7万辆，同比增长10.4%。5月全国狭义乘用车零售销量174.2万辆，同比增长28.6%，环比4月增长7.3%；1-5月累计零售销量763.2万辆，同比增长4.2%。5月全国新能源乘用车批发销量67.3万辆，同比增长59.4%，环比4月增长11.5%；1-5月累计批发销量277.8万辆，同比增长46.5%。5月全国新能源乘用车零售销量58.0万辆，同比增长60.9%，环比4月增长10.5%；1-5月累计零售销量242.1万辆，同比增长41.1%。
- **5月新能源车企销量整体分化较大：比亚迪维持领先地位，单月销量24.02万辆，同比增长109.4%，环比增长14.1%。**特斯拉中国单月销量77695辆，同比增长141.6%，环比增长2.4%。埃安、理想延续强势，单月交付量分别达45003辆、28277辆，环比分别增长9.7%、10.1%，两家车企均创下单月交付量新高。哪吒、零跑5月交付量环比回暖，哪吒5月交付量13029辆，环比增长17.6%；零跑5月交付量12058辆，环比增长38.2%。极氪、小鹏、深蓝、蔚来、问界交付量分别为8678辆、7506辆、7021辆、6155辆、5629辆，处于第三梯队。

投资建议与投资标的

从投资策略上看，部分整车及零部件公司1季报表现超市场预期，若未来燃油车及新能源车价格趋于平稳，预计持币待购的消费者需求将会逐步释放，预计2季度部分整车及零部件公司盈利仍有望改善；随着特斯拉墨西哥工厂投产及未来销量规模扩大，在墨西哥有工厂的零部件公司有望持续受益，有望打开新的成长空间。建议关注：新泉股份、爱柯迪、银轮股份、嵘泰股份、岱美股份、拓普集团、保隆科技、旭升集团、上声电子、华域汽车、伯特利、多利科技、德赛西威、华阳集团、中国重汽、长安汽车、比亚迪、广汽集团等。

风险提示

宏观经济下行影响汽车需求、上游原材料价格波动影响、车企价格战压力。

行业评级 中性（维持）

国家/地区 中国
行业 汽车与零部件行业
报告发布日期 2023年06月11日



证券分析师

证券分析师 姜雪晴

jiangxueqing@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860512060001

联系人

联系人 袁俊轩

yuanjunxuan@orientsec.com.cn

相关报告

- 政府拟延续和优化新能源车购置税减免政策有望提振行业信心：——汽车行业周报（0529-0604） 2023-06-04
- 5月前3周行业维持环比改善，建议关注在墨西哥建厂的零部件公司：——汽车行业周报（0522-0528） 2023-05-28
- 行业迎来边际改善：——汽车行业周报（0515-0521） 2023-05-21

目 录

| | |
|--------------------|----|
| 1 本周观点 | 4 |
| 2 市场行情 | 6 |
| 3 销量跟踪 | 8 |
| 4 产业链快讯 | 9 |
| 4.1 本周新车快讯 | 9 |
| 4.2 本周重点公司公告 | 10 |
| 4.3 本周行业动态 | 12 |
| 5 风险提示 | 14 |

图表目录

| | |
|-------------------------------|---|
| 图 1：本周中信一级行业及沪深 300 涨跌幅 | 6 |
| 图 2：本周中信汽车二级子行业涨跌幅 | 6 |
| 图 3：本周汽车板块涨跌幅前五个股 | 6 |
| 图 4：全国狭义乘用车月度批发销量（万辆） | 8 |
| 图 5：全国狭义乘用车月度零售销量（万辆） | 8 |
| 图 6：全国新能源乘用车月度批发销量（万辆） | 8 |
| 图 7：全国新能源乘用车月度零售销量（万辆） | 8 |
| 图 8：5 月部分新能源车企销量 | 9 |
| 表 1：主要公司估值表 | 7 |

1 本周观点

6月8日，商务部发布关于组织开展汽车促消费活动的通知，将统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动，主要内容包括：选取特色鲜明、优势互补的约100个城市，形成“百城联动”重点活动清单；聚焦新车销售、二手车交易、报废更新、以旧换“新”（新能源汽车）、汽车后市场等内容；鼓励地方、企业、金融机构等出台支持汽车消费的针对性政策举措；指导各地开展新能源汽车“大篷车”进农村等形式多样的新能源汽车促消费活动；推动性价比高、实用性强的新能源载货微面、微卡、轻卡等车型下乡；引导企业进一步下沉销售维修服务渠道，加强新能源汽车流动维修站、农村维修点等建设和农村维保技术人员培训；积极协调推动完善农村地区充电基础设施体系，合理推进农村集中式公共充电桩场站建设等。预计此次促消费活动将对新能源汽车市场下沉起到促进作用，有望提振汽车消费信心、带动国内汽车及新能源汽车销量提升。

据乘联会，5月国内乘用车零售及批发销量均实现同环比增长，汽车消费需求逐步释放，消费信心整体呈现恢复态势。我们维持上周观点，在价格战热度逐渐消退、国六b过渡政策出台、多款重点新车上市或开启预售等因素作用下，行业将逐步迎来边际改善，6月行业销量环比向上的走势仍然值得期待。

关于价格战：随着各地补贴政策陆续结束，预计价格战最激烈的阶段已经过去，价格战热度将逐渐消退；上海等地车展的开启、多款重点新车的发布上市将促进终端价格稳定；特斯拉5月2日涨价将有望打消消费者对未来进一步降价的预期，后续行业价格走势预计将趋于平稳，整车公司和零部件公司降价压力也将减轻。

关于国六b政策：5月9日，工信部、生态环境部等5部门联合发布了《关于实施汽车国六排放标准有关事宜的公告》，对部分RDE试验报告结果为“仅监测”的轻型汽车国六b车型，将给予半年销售过渡期，允许销售至2023年12月31日。此次政策预计也将减轻整车厂商去库存压力，预计整车厂商降价补贴力度或将逐步下降。

新车方面，深蓝S7、小鹏G6、比亚迪宋PLUS冠军版等多款重点车型预计将于6月起陆续上市，预计多款新车型及重点改款车型上市将持续贡献市场热度，拉动市场整体销量提升。

我们在3月发出报告《零部件出海，国内外共振，打开新的成长空间》，维持报告观点：预计北美新能源市场增长以及特斯拉墨西哥新工厂将为国内零部件供应商释放新的配套机会，在墨西哥建设工厂的零部件公司有望通过拓品类、拓车型、拓客户等路径，实现海外业务快速增长；随着零部件公司持续对海外工厂进行协同优化、销售规模提升后规模效应及本土化供货优势逐步显现，预计海外工厂将在投产后逐步实现盈利能力提升，成为零部件公司新增长点。

从投资策略上看，部分整车及零部件公司1季报表现超市场预期，若未来燃油车及新能源车价格趋于平稳，预计持币待购的消费者需求将会逐步释放，预计2季度部分整车及零部件公司盈利仍有望改善；随着特斯拉墨西哥工厂投产及未来销量规模扩大，进入特斯拉配套产业链及在墨西哥有工厂的零部件公司有望持续受益，有望打开新的成长空间。

建议关注：

新泉股份(603179，买入)、爱柯迪(600933，买入)、银轮股份(002126，买入)、嵘泰股份(605133，买入)、岱美股份(603730，买入)、上声电子(688533，买入)、拓普集团(601689，买

入)、保隆科技(603197, 未评级)、旭升集团(603305, 未评级)、华域汽车(600741, 买入)、伯特利(603596, 买入)、多利科技(001311, 未评级)、德赛西威(002920, 买入)、华阳集团(002906, 买入)、中国重汽(000951, 买入)、长安汽车(000625, 买入)、比亚迪(002594, 未评级)、广汽集团(601238, 买入)。

2 市场行情

本周中信汽车一级行业涨跌幅为-0.7%，走势基本持平沪深300（-0.7%），在30个一级行业中位列第20位。汽车二级行业中，本周仅商用车板块实现+0.1%的涨幅，乘用车板块（-1.0%）、汽车零部件板块（-0.8%）、汽车销售及服务板块（-0.4%）、摩托车及其他板块（-0.1%）均小幅下跌。

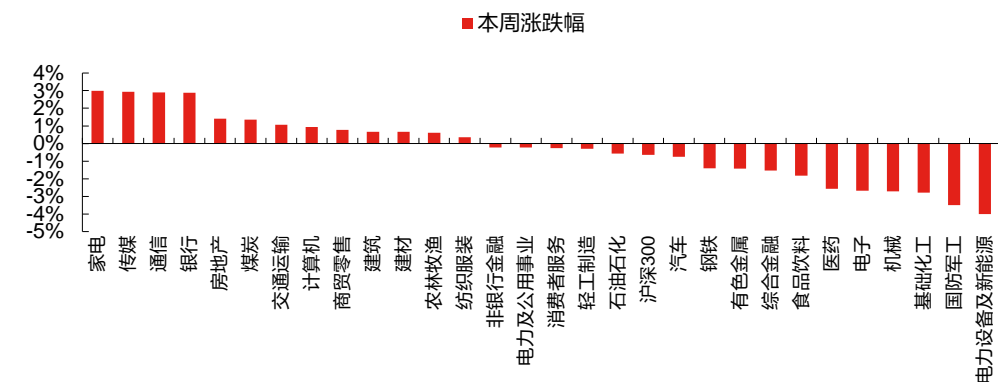
本周汽车板块涨幅前五的公司分别为交运股份（+20.0%）、阿尔特（+18.4%）、迪生力（+16.7%）、泰祥股份（+14.8%）、跃岭股份（+11.8%）；跌幅前五的公司分别为泉峰汽车（-16.1%）、朗博科技（-13.1%）、菱电电控（-10.2%）、绿通科技（-8.8%）、西菱动力（-8.5%）。

本周重点公司表现：

整车：比亚迪（-0.41%）、上汽集团（+1.17%）、广汽集团（-0.29%）、吉利汽车（+2.69%）、长安汽车（-0.90%）、长城汽车（-1.48%）、中国重汽（+4.97%）。

零部件：新泉股份（-0.72%）、银轮股份（+1.43%）、拓普集团（+6.54%）、岱美股份（-3.03%）、爱柯迪（-0.75%）、嵘泰股份（-3.61%）、伯特利（-2.99%）、华域汽车（+0.74%）、华阳集团（-1.48%）、旭升集团（-4.30%）、保隆科技（-0.61%）。

图1：本周中信一级行业及沪深300涨跌幅



数据来源：Wind、东方证券研究所

图2：本周中信汽车二级子行业涨跌幅

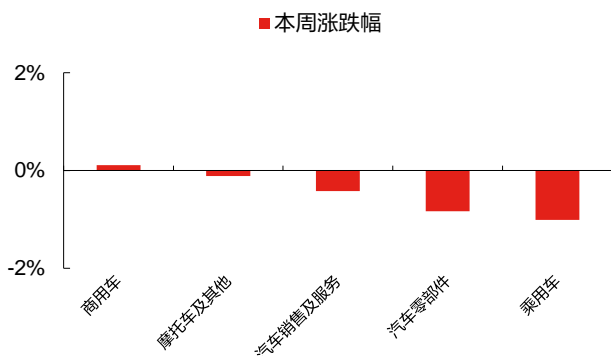
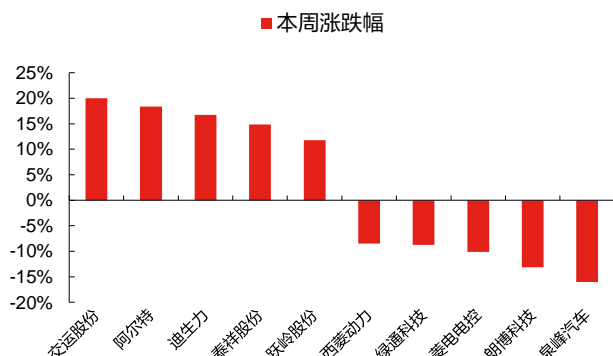


图3：本周汽车板块涨跌幅前五个股



数据来源：Wind、东方证券研究所

数据来源：Wind、东方证券研究所

表 1：主要公司估值表

| 证券代码 | 证券简称 | 收盘价（06-09） | EPS | | | | PE | | | |
|-----------|--------|------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| | | | 2021A | 2022A | 2023E | 2024E | 2021A | 2022A | 2023E | 2024E |
| 600104.SH | 上汽集团 | 13.80 | 2.10 | 1.38 | 1.30 | 1.43 | 6.57 | 10.00 | 10.61 | 9.66 |
| 601238.SH | 广汽集团 | 10.33 | 0.70 | 0.77 | 0.89 | 1.02 | 14.76 | 13.42 | 11.55 | 10.08 |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 12.07 | 0.36 | 0.79 | 0.95 | 0.97 | 33.71 | 15.36 | 12.75 | 12.43 |
| 601633.SH | 长城汽车 | 23.23 | 0.79 | 0.97 | 0.78 | 1.10 | 29.33 | 23.87 | 29.62 | 21.08 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 258.00 | 1.05 | 5.71 | 9.37 | 13.13 | 246.64 | 45.18 | 27.55 | 19.65 |
| 000951.SZ | 中国重汽 | 15.63 | 0.88 | 0.18 | 0.86 | 1.27 | 17.69 | 85.92 | 18.20 | 12.34 |
| 000550.SZ | 江铃汽车 | 13.20 | 0.67 | 1.06 | 1.01 | 1.27 | 19.85 | 12.45 | 13.13 | 10.37 |
| 603179.SH | 新泉股份 | 40.10 | 0.58 | 0.97 | 1.56 | 2.19 | 68.80 | 41.53 | 25.76 | 18.32 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 63.98 | 0.92 | 1.54 | 2.13 | 2.97 | 69.31 | 41.47 | 30.01 | 21.54 |
| 002126.SZ | 银轮股份 | 14.17 | 0.28 | 0.48 | 0.72 | 0.98 | 50.93 | 29.29 | 19.67 | 14.43 |
| 603730.SH | 岱美股份 | 12.80 | 0.33 | 0.45 | 0.63 | 0.78 | 39.11 | 28.56 | 20.40 | 16.33 |
| 600933.SH | 爱柯迪 | 21.25 | 0.35 | 0.73 | 0.93 | 1.21 | 60.57 | 28.94 | 22.81 | 17.56 |
| 605133.SH | 嵘泰股份 | 31.81 | 0.54 | 0.72 | 1.15 | 1.72 | 58.86 | 44.32 | 27.69 | 18.45 |
| 688533.SH | 上声电子 | 42.75 | 0.38 | 0.54 | 1.14 | 1.72 | 112.75 | 78.47 | 37.41 | 24.82 |
| 600741.SH | 华域汽车 | 17.71 | 2.05 | 2.28 | 2.45 | 2.77 | 8.63 | 7.75 | 7.23 | 6.39 |
| 002906.SZ | 华阳集团 | 27.34 | 0.63 | 0.80 | 1.09 | 1.49 | 43.61 | 34.23 | 25.05 | 18.39 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 106.58 | 3.32 | 3.30 | 4.28 | 5.74 | 32.07 | 32.34 | 24.91 | 18.57 |
| 600660.SH | 福耀玻璃 | 32.99 | 1.21 | 1.82 | 1.97 | 2.36 | 27.37 | 18.10 | 16.74 | 13.97 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 114.20 | 1.50 | 2.13 | 2.89 | 3.96 | 76.12 | 53.56 | 39.45 | 28.86 |
| 603596.SH | 伯特利 | 67.45 | 1.23 | 1.70 | 2.37 | 3.20 | 55.05 | 39.75 | 28.51 | 21.06 |
| 603786.SH | 科博达 | 53.94 | 0.96 | 1.11 | 1.58 | 2.06 | 56.04 | 48.40 | 34.08 | 26.19 |
| 300258.SZ | 精锻科技 | 9.40 | 0.36 | 0.51 | 0.62 | 0.79 | 26.36 | 18.31 | 15.14 | 11.85 |
| 002050.SZ | 三花智控 | 24.20 | 0.47 | 0.72 | 0.87 | 1.07 | 51.60 | 33.77 | 27.90 | 22.56 |
| 000338.SZ | 潍柴动力 | 11.82 | 1.06 | 0.56 | 0.82 | 1.01 | 11.15 | 21.03 | 14.46 | 11.74 |
| 600114.SH | 东睦股份 | 7.45 | 0.04 | 0.25 | 0.42 | 0.60 | 177.85 | 29.49 | 17.71 | 12.41 |
| 603997.SH | 继峰股份 | 14.55 | 0.11 | -1.26 | 0.33 | 0.65 | 129.67 | -11.56 | 44.32 | 22.24 |
| 600699.SH | 均胜电子 | 16.23 | -2.74 | 0.29 | 0.66 | 0.92 | -5.92 | 56.33 | 24.73 | 17.67 |
| 605005.SH | 合兴股份 | 14.91 | 0.48 | 0.47 | 0.64 | 0.73 | 30.90 | 31.65 | 23.27 | 20.29 |
| 603197.SH | 保隆科技 | 48.96 | 1.28 | 1.02 | 1.86 | 2.49 | 38.11 | 47.77 | 26.39 | 19.63 |
| 603035.SH | 常熟汽饰 | 18.58 | 1.11 | 1.35 | 1.66 | 2.02 | 16.80 | 13.80 | 11.20 | 9.22 |
| 603960.SH | 克来机电 | 15.99 | 0.19 | 0.24 | 0.44 | 0.67 | 84.57 | 65.40 | 36.01 | 23.80 |
| 300969.SZ | 恒帅股份 | 58.26 | 1.44 | 1.82 | 2.64 | 3.40 | 40.32 | 32.03 | 22.09 | 17.16 |
| 002472.SZ | 双环传动 | 22.11 | 0.38 | 0.68 | 0.94 | 1.23 | 57.62 | 32.30 | 23.43 | 17.91 |
| 603348.SH | 文灿股份 | 38.27 | 0.37 | 0.90 | 1.58 | 2.46 | 103.79 | 42.45 | 24.18 | 15.59 |
| 605128.SH | 上海沿浦 | 40.61 | 0.88 | 0.57 | 1.71 | 3.04 | 46.09 | 71.02 | 23.80 | 13.34 |
| 002765.SZ | 蓝黛科技 | 6.71 | 0.32 | 0.28 | 0.39 | 0.55 | 20.97 | 23.73 | 17.17 | 12.23 |
| 002101.SZ | 广东鸿图 | 19.00 | 0.57 | 0.88 | 1.04 | 1.26 | 33.49 | 21.59 | 18.34 | 15.10 |
| 603305.SH | 旭升集团 | 24.94 | 0.44 | 0.75 | 1.08 | 1.51 | 56.32 | 33.19 | 23.08 | 16.57 |
| 688326.SH | 经纬恒润-W | 130.00 | 1.22 | 1.96 | 2.62 | 3.72 | 106.71 | 66.50 | 49.67 | 34.96 |
| 300680.SZ | 隆盛科技 | 18.09 | 0.42 | 0.33 | 0.91 | 1.37 | 42.80 | 55.30 | 19.93 | 13.17 |
| 300926.SZ | 博俊科技 | 19.41 | 0.30 | 0.53 | 0.85 | 1.50 | 64.26 | 36.59 | 22.93 | 12.92 |
| 001311.SZ | 多利科技 | 61.62 | 2.10 | 2.43 | 2.90 | 3.66 | 29.36 | 25.36 | 21.25 | 16.83 |

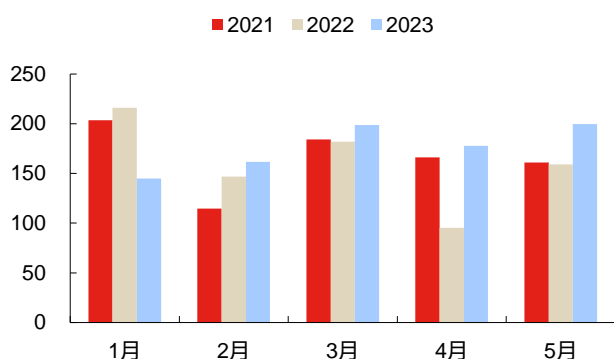
数据来源：Wind、东方证券研究所（说明：EPS 采用 Wind 一致预期，已按最新股本摊薄）

3 销量跟踪

根据乘联会口径，5月全国狭义乘用车批发销量 199.7 万辆，同比增长 25.4%，环比 4 月增长 12.4%；1-5 月累计批发销量 882.7 万辆，同比增长 10.4%。

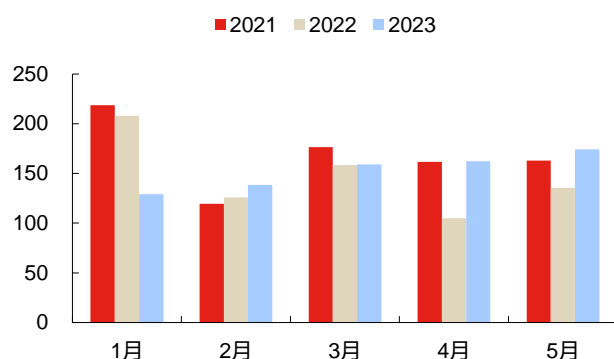
5月全国狭义乘用车零售销量 174.2 万辆，同比增长 28.6%，环比 4 月增长 7.3%；1-5 月累计零售销量 763.2 万辆，同比增长 4.2%。

图 4：全国狭义乘用车月度批发销量（万辆）



数据来源：乘联会、东方证券研究所

图 5：全国狭义乘用车月度零售销量（万辆）

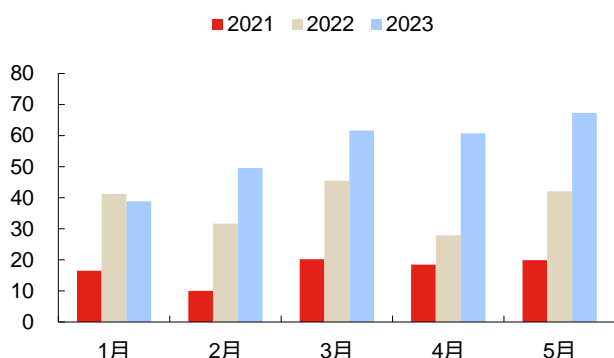


数据来源：乘联会、东方证券研究所

根据乘联会口径，5月全国新能源乘用车批发销量 67.3 万辆，同比增长 59.4%，环比 4 月增长 11.5%；1-5 月累计批发销量 277.8 万辆，同比增长 46.5%。

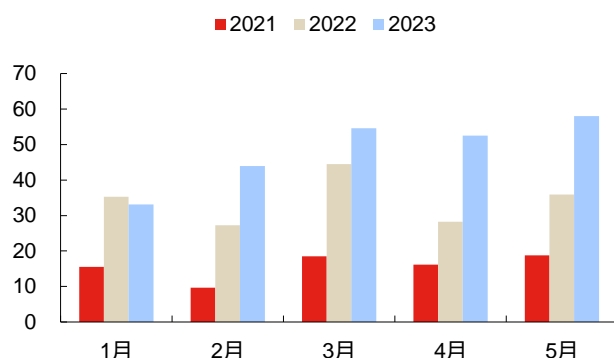
5月全国新能源乘用车零售销量 58.0 万辆，同比增长 60.9%，环比 4 月增长 10.5%；1-5 月累计零售销量 242.1 万辆，同比增长 41.1%。

图 6：全国新能源乘用车月度批发销量（万辆）



数据来源：乘联会、东方证券研究所

图 7：全国新能源乘用车月度零售销量（万辆）

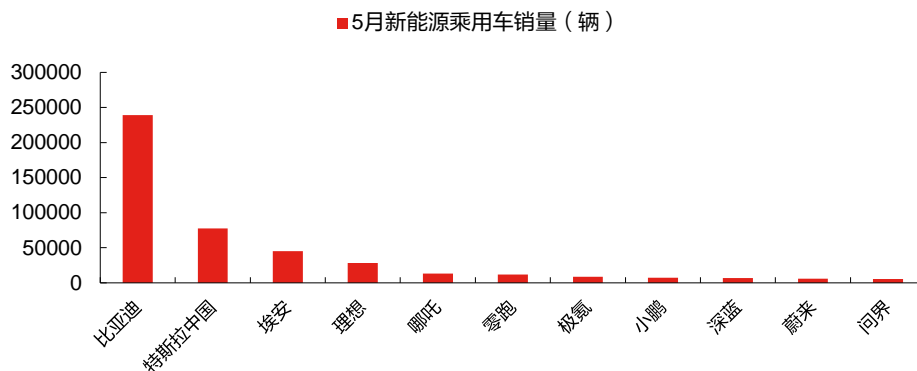


数据来源：乘联会、东方证券研究所

5 月新能源车企销量分化较为显著。比亚迪维持领先地位，单月销量 24.02 万辆，同比增长 109.4%，环比增长 14.1%。特斯拉中国单月销量 77695 辆，同比增长 141.6%，环比增长 2.4%。埃安、理想延续强势，单月交付量分别达 45003 辆、28277 辆，环比分别增长 9.7%、10.1%，两车企均创下单月交付量新高。哪吒、零跑 5 月交付量环比回暖，哪吒 5 月交付量 13029 辆，环

比增长 17.6%；零跑 5 月交付量 12058 辆，环比增长 38.2%。极氪、小鹏、深蓝、蔚来、问界交付量分别为 8678 辆、7506 辆、7021 辆、6155 辆、5629 辆，处于第三梯队。

图 8：5 月部分新能源车企销量



数据来源：乘联会、各公司公告、各公司公众号、网易汽车、东方证券研究所

4 产业链快讯

4.1 本周新车快讯

1) 长城炮龙弹

长城炮龙弹定位皮卡车型，售价 25.68 万元，于 6 月 9 日上市；配置 2.0T+8AT 分时四驱动力系统，峰值功率 160kW，峰值扭矩 380N·m。

2) 广汽丰田汉兰达智能电混双擎精英 PLUS 版

广汽丰田汉兰达智能电混双擎精英 PLUS 版定位 B 级 SUV，售价 28.28-29.98 万元，于 6 月 10 日上市；配置 2.5L 混动系统，2.5L 发动机峰值功率 141kW，峰值扭矩 238N·m；四驱版本前电机峰值功率 134kW，后电机峰值功率 40kW，综合输出功率 183kW。

3) 新款吉利帝豪冠军版

吉利帝豪冠军版定位 A 级轿车，售价 6.99-8.89 万元，于 6 月 6 日上市；配置 1.5L 发动机与 5MT/CVT 变速箱，峰值功率 93kW，峰值扭矩 152N·m。

4) 东风乘用车 奕炫

东风奕炫定位 A 级三厢轿车，售价 8.99-9.39 万元，于 6 月 2 日上市；配置 1.5T 发动机与 DCT6 变速箱，峰值功率 145kW，峰值扭矩 300N·m。

4.2 本周重点公司公告

1) 吉利汽车：2023 年 5 月产销快报

吉利汽车 5 月销售汽车数量 12.05 万辆，同比上涨 35%；1-5 月销售 55.61 万辆，同比上涨 14%。其中吉利汽车旗下的纯电车在五月份的销售为 2.4 万辆，同比上涨 53%，1-5 月份，吉利的新能源车累计销售 10.8 万辆，同比上涨 64%。海外出口方面，吉利汽车 5 月销量为 22864 辆，同比增长超 45%。

2) 长城汽车：2023 年 5 月产销快报

长城汽车 5 月生产汽车 101,181 辆，同比增长 20.04%，今年累计生产 418,568 辆，同比下降 1.62%；销量方面，5 月销售 101,020 辆，同比增长 26.18%，今年累计销售 414,095 辆，同比下降 0.78%。5 月新能源车销售 23755 辆，销售占比提升至 23.52%，销量与占比均创新高；海外销售 25131 辆，同比增长 104.04%。

3) 广汽集团：2023 年 5 月产销快报

广汽集团 5 月汽车产量为 224,413 辆，同比增长 16.61%，本年累计产量为 965,357 辆，同比增长 5.02%；5 月汽车销量为 209,606 辆，同比增长 14.50%，本年累计销量为 926,705 辆，同比增长 1.22%。广汽埃安 5 月销量 4.49 万辆，同比增长 113.12%，本年累计销量 16.42 万辆，同比增长 115.66%。

4) 长安汽车：2023 年 5 月产销快报

1-5 月，长安汽车销量 989,985 辆，同比增加 7.80%；自主品牌销量 835,251 辆，同比增加 12.74%；自主乘用车销量 629,927 辆，同比增加 23.30%；自主品牌海外销量 96,170 辆，同比增加 17.05%。自主品牌新能源 5 月销量 29,288 辆，同比增加 113.42%；1-5 月累计销量 136,323 辆，同比增加 104.41%。

5) 上汽集团：2023 年 5 月产销快报

上汽集团 5 月生产汽车 393,566 辆，同比增长 9.28%，今年累计生产 1,691,227 辆，同比下降 5.39%；5 月销售汽车 400,799 辆，同比增长 10.23%；今年累计销售 1,665,916 辆，同比下降 4.84%。新能源汽车方面，5 月生产汽车 82,325 辆，同比增长 11.81%，今年累计生产 300,989 辆，同比下降 5.82%；5 月销售新能源汽车 75,913 辆，同比增长 5.94%，今年累计销售 286,235 辆，同比下降 5.05%。另外，出口方面，上汽集团 5 月销售 91,759 辆，同比增长 6.6%，今年累计销售 438,455 辆，同比增长 47.7%。

6) 旭升集团：关于获得客户项目定点意向书的公告

宁波旭升集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到了目前国内某新能源汽车客户（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）的系列《供应商定点意向书》，选择公司作

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

为其铝挤包、铝门槛等零部件供应商。根据客户规划，此次定点项目共计 3 个，生命周期为 2.5 年，年销售总金额约人民币 9.05 亿元，生命周期总销售金额约人民币 22.63 亿元。此次定点项目预计在 2024 年第三季度逐步开始量产。

7) 爱柯迪：关于控股股东、实际控制人持有可转债比例变动达到 10%的公告

公司于近日收到爱柯迪投资、张建成发来的《关于持有爱柯迪股份有限公司可转债变动达到 10% 的告知函》，2023 年 5 月 26 日至 2023 年 6 月 6 日期间，爱柯迪投资、张建成通过大宗交易方式合计减持“爱迪转债” 1,570,000 张，占发行总量的 10.00%。本次减持后，爱柯迪投资持有“爱迪转债” 4,672,490 张，占发行总量的 29.76%。

8) 嵘泰股份：2022 年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 186,193,816 股为基数，每股派发现金红利 0.17 元（含税），共计派发现金红利 31,652,948.72 元。

9) 文灿股份：关于为全资子公司提供担保的公告

2023 年 6 月 5 日，公司签署《最高额不可撤销担保书》（以下简称“担保书”），为江苏文灿向招商银行股份有限公司无锡分行（以下简称“招商银行”）申请授信提供担保，担保金额为人民币 5,000 万元。

10) 华阳集团：关于参股公司收到旧厂房征收补偿款的进展公告

公司参股公司安特（惠州）工业有限公司（以下简称“安特工业”，公司直接持有其 7% 的股权）、惠州安特科技工业有限公司（以下简称“安特科技”，公司间接持有其 2.1% 的股权）分别与惠州仲恺高新技术产业开发区惠环街道办事处签订了《旧厂房征收补偿协议》，安特工业改造范围内旧厂房及其土地使用权、地上附着物等征收补偿金额为人民币 414,343,752 元，安特科技改造范围内旧厂房及其土地使用权、地上附着物等征收补偿金额为人民币 136,646,481 元。

11) 嵘泰股份：关于向控股子公司提供担保的公告

为了使控股子公司河北力准机械制造有限公司（以下简称“力准机械”）正常开展生产经营活动并不断提高生产经营效益，公司拟为力准机械向银行申请不超过 2,000 万元人民币的综合授信额度提供担保。

12) 潍柴动力：潍柴动力股份有限公司股份转让暨关联交易的公告

为进一步优化潍柴动力资源配置，促进集团内整车与零部件的产业链协同，潍柴动力拟将所持有的盛瑞传动股份有限公司 38% 股份转让至中国重型汽车集团有限公司，转让价格为人民币 76,009.14 万元。

13) 隆盛科技：关于回购股份实施完成暨股份变动的公告

截至 2023 年 6 月 5 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,760,500 股，占公司目前总股本的比例为 1.19%，最高成交价为 20.28 元/股，最低成交价为 17.82 元/股，交易总金额为 51,991,840 元（不含交易费用）。公司实际回购资金总额已超过回购方案中的回购资金总额下限，且不超过回购资金总额上限，本次回购股份方案已实施完毕。

14) 东睦股份：关于山西东睦磁电有限公司竞得国有建设用地使用权的公告

山西东睦磁电有限公司收到临猗县自然资源局发出的国有建设用地使用权《成交确认书》，其以人民币 1,999.50 万元竞得临猗县楚侯工业园楚仁路以西编号为 2023-26 地块的国有建设用地使用权。

15) 常熟汽饰：2022 年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 380,030,933 股为基数，每股派发现金红利 0.404 元（含税），共计派发现金红利 153,532,496.93 元。

4.3 本周行业动态

1) 商务部发布办公厅关于组织开展汽车促消费活动的通知

6 月 8 日，商务部发布关于组织开展汽车促消费活动的通知，为深入贯彻落实党中央、国务院有关决策部署，进一步稳定和扩大汽车消费，商务部将统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动，主要包括：（1）商务部将选取特色鲜明、优势互补的约 100 个城市，形成“百城联动”重点活动清单；聚焦全链条促进汽车消费，聚焦新车销售、二手车交易、报废更新、以旧换“新”（新能源汽车）、汽车后市场等内容；鼓励地方、企业、金融机构等出台支持汽车消费的针对性政策举措。（2）商务部将指导各地在全国千余个县（区）、万余个镇（乡）开展新能源汽车“大篷车”进农村等形式多样的新能源汽车促消费活动；推动性价比高、实用性强的新能源载货微面、微卡、轻卡等车型下乡；引导企业进一步下沉销售维修服务渠道，加强新能源汽车流动维修站、农村维修点等建设和农村维保技术人员培训；积极协调推动完善农村地区充电基础设施体系，合理推进农村集中式公共充电桩场站建设。

2) 比亚迪 F 品牌定名“方程豹”

6 月 9 日，比亚迪官宣旗下专业个性化品牌（F 品牌）正式定名“方程豹”。“方程豹”一词来自“方程”和“豹”的组合，意指用探索数字世界的专业智慧和精神，求解汽车与用户生活的个性化变革。方程豹汽车在比亚迪体系内定位介于腾势与仰望之间，聚焦 60 万到 80 万元的专业个性化市场，覆盖硬派 SUV 以及跑车等多品类的专业级新能源车型，预计将成为比亚迪“从家用到豪华、从大众到个性化”全领域覆盖的关键一环。

3) 小鹏 G6 开启预售

6月9日，小鹏 G6 开启预售，预售价 22.5 万起，将于 6 月 29 日上市。小鹏 G6 定位中型 SUV，提供单电机及双电机版，单电机版最大功率 218kW，双电机版综合功率 358kW，综合扭矩 660N·m，续航达 755km；新车将配备 14.96 英寸大尺寸中控屏+10.2 英寸液晶仪表、Xmart OS 4.0 车机、第二代 XNGP 智能辅助驾驶系统等智能化配置。

4) 比亚迪宋 PLUS 冠军版开启预售

6月8日，比亚迪宋 PLUS 冠军版开启预售，其中 DM-i 冠军版预售价为 16.98 万元-19.98 万元；EV 冠军版预售价为 17.98 万元-21.98 万元。新车基于海洋美学设计理念打造，整车传承海洋美学的 ICON；续航方面，DM-i 冠军版纯电续航达 110km/150km (NEDC)，EV 冠军版纯电续航达 520km/605km；智能化方面将配备 15.6 英寸自适应旋转悬浮 PAD、DiLink 智能网联系统、VTOL 移动电站等智能科技配置。

5) 广东省:加快新能源汽车推广应用推进充电设施建设

广东省能源局于近日印发了关于《广东省推进能源高质量发展实施方案》（以下简称“《方案》”）的通知，其中提及加快新能源汽车推广应用，大力推进电动汽车充电基础设施建设，加快建设适度超前、科学布局、安全高效的充电网络体系。到 2025 年，全省规划累计建成集中式充电站 4500 座以上、公共充电桩 25 万个以上。

6) 长三角:打造新能源和智能网联汽车世界级产业集群

6月6日，2023 年度长三角地区主要领导座谈会在安徽省合肥市举行，审议并原则通过《长三角区域一体化发展 2023 年度工作计划》。会议指出，要坚持高水平科技自立自强，携手打造世界一流科学中心、共筑科技创新高地。聚焦集成电路、生物医药、人工智能等领域，推进实施联合攻关计划项目。全力打造新能源汽车和智能网联汽车世界级产业集群，做强国家战略性新兴产业集群，谋划建设长三角区域量子通信城际干线网络。加快建设数字长三角，协同构建跨省互联互通骨干网络，优化完善长三角工业互联网平台体系。。

7) 上海临港将建全国首个智能网联汽车创新引领区

6月8日，《临港新片区智能网联汽车创新引领区总体建设方案》发布，总体构建智驾、智数、智产、智城和智标的“5i 智联、畅行临港”战略行动。《方案》显示，到 2025 年，力争把临港建成全国第一个“数据通全路、云网联全车、智能赋全城”的智能网联汽车创新引领区。

8) 工信部预计:新能源汽修人才缺口或达 80%

据中国汽车工业协会最新统计显示，2022 年我国新能源汽车持续爆发式增长，销量 688.7 万辆，同比增长 93.4%。占整体乘用车销量（2356.3 万辆）的 29.2%。同时，工信部发布的《制造业人才发展规划指南》指出，到 2025 年，节能与新能源汽车的人才总量预计达到 120 万人，但人才缺口预计可达 103 万人。其中，新能源汽车维修领域将面临 80%的人才空白。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

9) 山西省多部门提出一揽子措施推广甲醇汽车

近日，山西省工信厅、发改委、公安厅、财政厅等多部门联合印发《关于加快推动全省甲醇汽车推广应用的若干措施》，提出了加速甲醇汽车推广的一揽子措施，持续优化甲醇汽车使用环境，推动甲醇汽车推广应用取得突破，为山西省加快建设绿色低碳循环发展经济体系提供支撑。山西省此次发布的《措施》，也为甲醇汽车产业的全国推广提供了重要参考。

5 风险提示

宏观经济下行影响汽车需求。若 2023 年宏观经济低于预期或国内疫情出现反复，消费者推迟购车，则将影响乘用车需求，进而影响行业整体盈利能力。

上游原材料价格波动影响。若 2023 年上游原材料价格波动，则将影响汽车行业产业链整体盈利能力，进而影响到相关公司盈利增长。

车企价格战压力。若 2023 年车企降价持续，若价格降价幅度超预期，则将影响行业整体盈利。

信息披露

依据《发布证券研究报告暂行规定》以下条款：

发布对具体股票作出明确估值和投资评级的证券研究报告时，公司持有该股票达到相关上市公司已发行股份1%以上的，应当在证券研究报告中向客户披露本公司持有该股票的情况，

就本证券研究报告中涉及符合上述条件的股票，向客户披露本公司持有该股票的情况如下：

截止本报告发布之日，东证资管、私募业务合计持有上声电子(688533)、伯特利(603596)股票达到相关上市公司已发行股份1%以上。

提请客户在阅读和使用本研究报告时充分考虑以上披露信息。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究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。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内行业或公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；
增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；
中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；
看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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所引致的任何损失负任何责任，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享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。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。