

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）

核心观点

- 国常会提出将延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，为行业注入信心。6月2日，国常会提出“延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力”，预计将对汽车市场及行业信心恢复形成促进作用。本周乘用车板块、汽车销售及服务板块迎来修复。此次购置税减免政策延续和优化反映了国家对于新能源汽车产业的关心和重视，期待后续相关政策出台对新能源车市场发展的支持。
- 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上涨，乘用车整车、销售及板块表现回暖。本周中信汽车一级行业涨跌幅为+0.9%，小幅跑赢沪深300（+0.3%），在30个一级行业中位列第13位。汽车二级行业中，本周乘用车板块和汽车销售及服务板块表现回暖，涨跌幅分别为+3.0%、+2.1%；商用车板块涨跌幅为+0.9%，摩托车及其他板块涨跌幅为-0.4%、汽车零部件板块涨跌幅为-0.5%。
- 5月第4周全国乘用车批发销量、零售销量同环比均略下降。据乘联会，5月22日-28日全国乘用车批发销量55.34万辆，同比下降8.2%，较上月同期下降约23%；5月1-28日批发销量147.97万辆，同比增长12.9%，较上月同期下降约6%；今年累计批发销量832.1万辆，同比增长8%。5月22日-28日全国乘用车零售销量35.04万辆，同比下降16.8%，较上月同期下降约33%；5月1-28日零售销量139.16万辆，同比增长19.5%，较上月同期下降约6%；今年累计零售销量728.7万辆，同比增长2%。
- 5月部分新能源车企销量公布，整体分化较大：比亚迪维持领先地位，单月销量24.02万辆，环比增长14.2%；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%，三家车企创下单月销量新高。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、上声电子、拓普集团、保隆科技、旭升集团、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04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

- 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
- 部分零部件及商用车盈利改善明显：——汽车行业1季度经营分析及投资策略 2023-05-14

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	8
4.1 本周新车快讯	9
4.2 本周重点公司公告	11
4.3 本周行业动态	11
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：全国乘用车周度批发销量（万辆）	8
图 5：全国乘用车周度零售销量（万辆）	8
图 6：5 月部分新能源车企销量	8
表 1：主要公司估值表	7

1 本周观点

6月2日，国常会提出“延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力”，对汽车市场及行业信心恢复形成利好，本周乘用车板块、汽车销售及服务板块迎来修复。此次购置税减免政策延续和优化反映了国家对于新能源汽车产业的关心和重视，期待后续相关政策对新能源汽车市场和行业发展的支持。

从周度数据来看，5月第4周乘用车市场热度下滑较为明显，零售及批发销量同环比均出现下降，预计主要系五一期间部分地方政府、厂商进行临时性补贴，5月前2周市场增量较大；由于上半月部分客户需求提前释放，5月中下旬市场热度呈现逐步回落。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。

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。

本周吉利银河L7、比亚迪新款元Pro、新款摩卡DHT-PHEV等多款重点新车上市，小鹏G6即将开启预售，深蓝S7等车型即将于年中上市，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+0.9%，小幅跑赢沪深 300（+0.3%），在 30 个一级行业中位列第 13 位。汽车二级行业中，本周乘用车板块和汽车销售及服务板块表现回暖，涨跌幅分别为 +3.0%、+2.1%；商用车板块涨跌幅为+0.9%，摩托车及其他板块（-0.4%）、汽车零部件板块（-0.5%）表现略有承压。

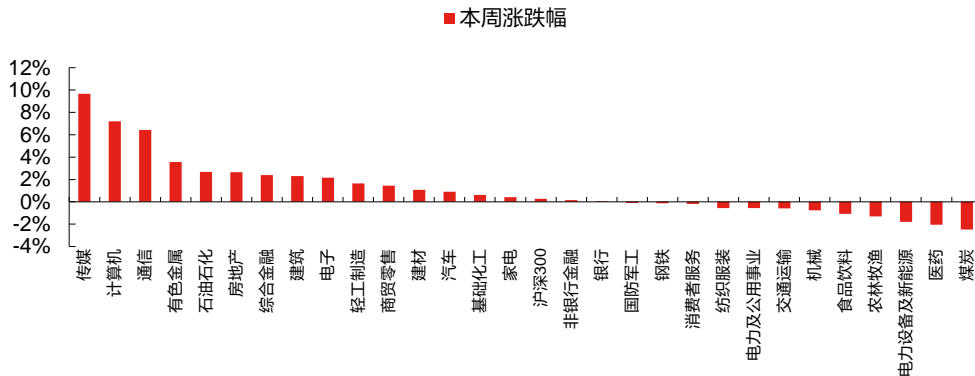
本周汽车板块涨幅前五的公司分别为贝斯特（+13.1%）、德赛西威（+9.8%）、西菱动力（+9.2%）、亚星客车（+8.3%）、华培动力（+6.4%）；跌幅前五的公司分别为亚普股份（-14.3%）、联诚精密（-12.0%）、正强股份（-11.2%）、东利机械（-10.7%）、动力 B 股（-10.1%）。

本周重点公司表现：

整车：比亚迪（+4.89%）、上汽集团（+3.33%）、广汽集团（+0.88%）、吉利汽车（+2.37%）、长安汽车（-0.65%）、长城汽车（-0.67%）、中国重汽（+1.99%）。

零部件：新泉股份（-5.03%）、银轮股份（+0.87%）、拓普集团（+0.52%）、岱美股份（-0.96%）、爱柯迪（-2.73%）、嵘泰股份（-5.93%）、伯特利（-1.80%）、华域汽车（-1.29%）、华阳集团（+0.91%）、旭升集团（-5.06%）、保隆科技（-0.14%）。

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

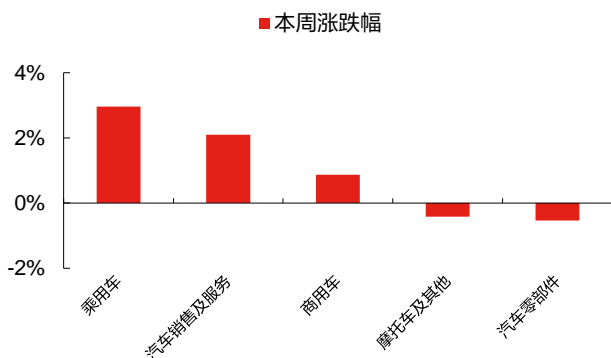
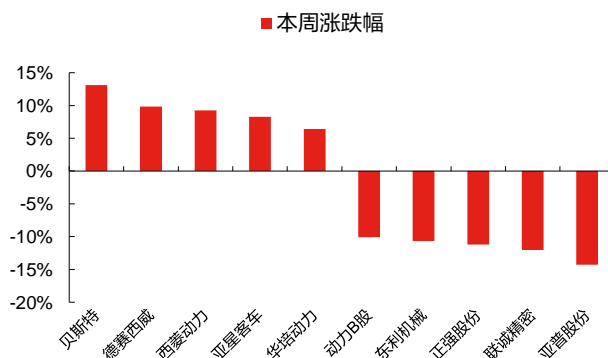


图 3：本周汽车板块涨跌幅前五个股



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。

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（06-02）	EPS				PE			
			2021A	2022A	2023E	2024E	2021A	2022A	2023E	2024E
600104.SH	上汽集团	13.64	2.10	1.38	1.31	1.44	6.50	9.89	10.41	9.46
601238.SH	广汽集团	10.36	0.70	0.77	0.91	1.04	14.81	13.46	11.44	9.97
000625.SZ	长安汽车	12.18	0.36	0.79	0.95	0.97	34.02	15.50	12.88	12.53
601633.SH	长城汽车	23.58	0.79	0.97	0.79	1.12	29.75	24.21	29.89	21.12
002594.SZ	比亚迪	259.06	1.05	5.71	9.35	13.13	247.66	45.37	27.70	19.74
000951.SZ	中国重汽	14.89	0.88	0.18	0.86	1.27	16.85	81.86	17.34	11.76
000550.SZ	江铃汽车	13.26	0.67	1.06	1.01	1.27	19.94	12.51	13.19	10.41
603179.SH	新泉股份	40.39	0.58	0.97	1.56	2.19	69.30	41.83	25.94	18.46
601689.SH	拓普集团	60.05	0.92	1.54	2.13	2.97	65.06	38.93	28.17	20.22
002126.SZ	银轮股份	13.97	0.28	0.48	0.72	0.98	50.22	28.87	19.40	14.23
603730.SH	岱美股份	13.20	0.33	0.45	0.63	0.78	40.33	29.45	21.04	16.84
600933.SH	爱柯迪	21.41	0.35	0.73	0.93	1.21	61.03	29.16	22.98	17.69
605133.SH	嵘泰股份	33.00	0.54	0.72	1.15	1.72	61.07	45.98	28.73	19.14
688533.SH	上声电子	45.24	0.38	0.54	1.14	1.72	119.32	83.04	39.59	26.27
600741.SH	华域汽车	17.58	2.05	2.28	2.45	2.77	8.57	7.69	7.17	6.34
002906.SZ	华阳集团	27.75	0.63	0.80	1.09	1.49	44.26	34.74	25.43	18.66
601799.SH	星宇股份	111.19	3.32	3.30	4.28	5.74	33.46	33.74	25.99	19.37
600660.SH	福耀玻璃	33.23	1.21	1.82	1.97	2.36	27.56	18.24	16.87	14.07
002920.SZ	德赛西威	118.02	1.50	2.13	2.89	3.96	78.67	55.35	40.77	29.83
603596.SH	伯特利	69.87	1.23	1.70	2.37	3.20	57.03	41.18	29.54	21.81
603786.SH	科博达	53.91	0.96	1.11	1.58	2.06	56.00	48.37	34.06	26.18
300258.SZ	精锻科技	9.90	0.36	0.51	0.62	0.79	27.76	19.28	15.94	12.48
002050.SZ	三花智控	25.35	0.47	0.72	0.87	1.07	54.05	35.37	29.24	23.63
000338.SZ	潍柴动力	11.88	1.06	0.56	0.82	1.01	11.20	21.14	14.53	11.80
600114.SH	东睦股份	7.83	0.04	0.25	0.42	0.60	186.92	30.99	18.61	13.05
603997.SH	继峰股份	14.50	0.11	-1.26	0.33	0.65	129.23	-11.52	44.17	22.17
600699.SH	均胜电子	15.81	-2.74	0.29	0.66	0.92	-5.76	54.87	24.09	17.21
605005.SH	合兴股份	15.43	0.48	0.47	0.64	0.73	31.98	32.75	24.08	21.00
603197.SH	保隆科技	49.26	1.28	1.02	1.86	2.49	38.34	48.06	26.55	19.75
603035.SH	常熟汽饰	18.48	1.11	1.35	1.66	2.02	16.71	13.72	11.14	9.17
603960.SH	克来机电	17.61	0.19	0.24	0.44	0.67	93.14	72.03	39.66	26.22
300969.SZ	恒帅股份	62.80	1.44	1.82	2.64	3.40	43.46	34.52	23.81	18.49
002472.SZ	双环传动	24.05	0.38	0.68	0.94	1.23	62.67	35.14	25.49	19.49
603348.SH	文灿股份	41.26	0.37	0.90	1.58	2.46	111.90	45.77	26.07	16.80
605128.SH	上海沿浦	36.73	0.88	0.57	1.87	3.28	41.69	64.24	19.69	11.18
002765.SZ	蓝黛科技	6.92	0.32	0.28	0.39	0.55	21.65	24.51	17.73	12.62
002101.SZ	广东鸿图	18.92	0.57	0.88	1.03	1.26	33.35	21.50	18.35	14.99
603305.SH	旭升集团	26.06	0.44	0.75	1.09	1.51	58.85	34.68	23.97	17.27
688326.SH	经纬恒润-W	133.16	1.22	1.96	2.61	3.74	109.31	68.11	51.09	35.65
300680.SZ	隆盛科技	18.84	0.42	0.33	0.91	1.37	44.57	57.59	20.75	13.71
300926.SZ	博俊科技	19.58	0.30	0.53	0.85	1.50	64.82	36.91	23.13	13.03
001311.SZ	多利科技	78.58	2.73	3.16	3.77	4.76	28.81	24.88	20.85	16.51

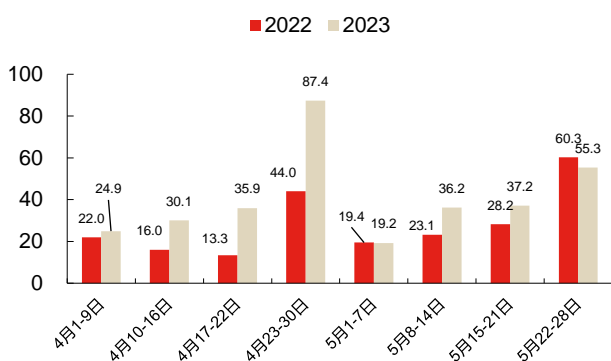
数据来源：Wind、东方证券研究所（说明：EPS 采用 Wind 一致预期，已按最新股本摊薄）

3 销量跟踪

根据乘联会口径，5月22日-28日全国乘用车批发销量 55.34 万辆，同比下降 8.2%，较上月同期下降约 23%；5月1-28日批发销量 147.97 万辆，同比增长 12.9%，较上月同期下降约 6%；今年累计批发销量 832.1 万辆，同比增长 8%。

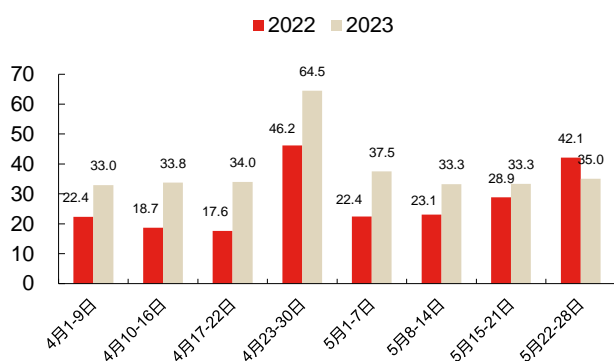
5月22日-28日全国乘用车零售销量 35.04 万辆，同比下降 16.8%，较上月同期下降约 33%；5月1-28日零售销量 139.16 万辆，同比增长 19.5%，较上月同期下降约 6%；今年累计零售销量 728.7 万辆，同比增长 2%。

图 4：全国乘用车周度批发销量（万辆）



数据来源：乘联会、东方证券研究所

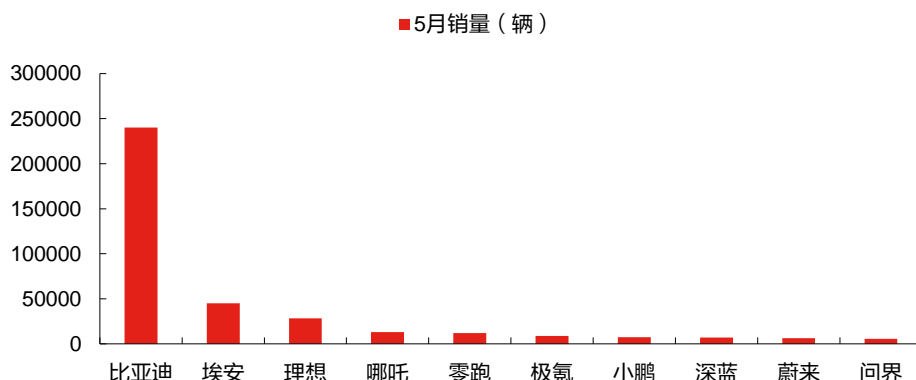
图 5：全国乘用车周度零售销量（万辆）



数据来源：乘联会、东方证券研究所

6月1日，多家新能源车企公布5月交付量，分化局面较为显著。比亚迪维持领先地位，单月销量 24.02 万辆，环比增长 14.2%；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%，三家车企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 6：5 月部分新能源车企销量



数据来源：公司公告、各公司公众号、网易汽车、东方证券研究所

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。

4 产业链快讯

4.1 本周新车快讯

1) 吉利汽车 银河 L7

吉利银河 L7 定位 A 级插混 SUV，售价 13.87-17.37 万元，于 5 月 31 日上市；配置 1.5T 发动机与 CVT 变速箱，发动机峰值功率 120KW，发动机峰值扭矩 255N·m，电动机峰值功率 107KW，电动机峰值扭矩 338N·m，CLTC 续航里程 55&115 公里，WLTC 续航里程 43&90 公里。

2) 新款长城 WEY 摩卡 DHT PHEV

新款长城 WEY 摩卡 DHT PHEV 定位 B 级插混 SUV，售价 23.18 万元，于 6 月 01 日上市；配置 1.5T 发动机与 CVT 变速箱，发动机峰值功率 115kW，发动机峰值扭矩 235N·m。电动机峰值功率 130kW，电动机峰值扭矩 300N·m。

3) 新款比亚迪 元 Pro

新款比亚迪元 Pro 定位 A0 级纯电 SUV，售价 9.58-11.38 万元，于 5 月 31 日上市；配置纯电动发动机与 EVT 变速箱，峰值功率 70kW，峰值扭矩 180N·m，CLTC 续航里程 320&401 公里。

4) 奇瑞汽车 瑞虎 9

奇瑞汽车瑞虎 9 定位 B 级 SUV，售价 15.29-20.99 万元，于 5 月 30 日上市；配置 2.0T 发动机与 DCT7/TIP8 变速箱，峰值功率 192kW，峰值扭矩 400N·m。

5) 新款广汽本田凌派

新款广汽本田凌派定位 A 级三厢轿车，售价 11.98-13.98 万元，于 5 月 26 日上市；配置 1.0T 发动机与 CVT 变速箱，峰值功率 90kW，峰值扭矩 173N·m。

6) 新款 广汽本田 凌派 锐混动

新款广汽本田 凌派 锐混动定位 A 级三厢轿车，售价 14.98-16.98 万元，于 5 月 26 日上市；配置 1.5L 发动机与 E-CVT 变速箱，发动机峰值功率 80kW，发动机峰值扭矩 134N·m，电动机峰值功率 96kW，电动机峰值扭矩 267N·m。

7) 新款东风柳汽 风行 T5 EVO

新款东风柳汽 风行 T5 EVO 定位 B 级三厢轿车，售价 9.99-13.99 万元，于 5 月 26 日上市；配置 1.5T 发动机与 DCT7 变速箱，峰值功率 145kW，峰值扭矩 285&300N·m。

8) 北京奔驰 奔驰 EQ

奔驰 EQ 定位 C 级 SUV，售价 48.60-63.06 万元，于 5 月 27 日上市；配置纯电动发动机与 EVT 变速箱，峰值功率 215kW/300kW，峰值扭矩 765N·m/858N·m，CLTC 纯电续航里程 613&595&609 公里。

9) 新款上汽通用 凯迪拉克 XT4

新款凯迪拉克 XT4 定位 A 级 SUV，售价 22.97-28.67 万元，于 5 月 28 日上市；配置 1.5T/2.0T 发动机与 TIP9 变速箱，峰值功率 155kW/174kW，峰值扭矩 270N·m/350N·m。

10) 上汽通用 凯迪拉克 GT4

凯迪拉克 GT4 定位 A 级 SUV，售价 21.97-30.97 万元，于 5 月 28 日上市；配置 1.5T/2.0T 发动机与 TIP9 变速箱，峰值功率 155/174kW，峰值扭矩 270N·m/350N·m。

11) 上汽通用 凯迪拉克 CT6

凯迪拉克 CT6 定位 C 级三厢轿车，售价 35.97-46.97 万元，于 5 月 28 日上市；配置 2.0T 发动机与 TIP10 变速箱，峰值功率 174kW，峰值扭矩 350N·m。

12) 长安福特 探险者

长安福特探险者定位 C 级 SUV，售价 30.98-39.98 万元，于 5 月 29 日上市；配置 2.3T 发动机与 TIP10 变速箱，峰值功率 203kW，峰值扭矩 425N·m。

13) 新款上汽大通 大家 MIFA 6

上汽大通大家 MIFA 6 定位 A 级 SUV，售价 19.98-22.98 万元，于 5 月 30 日上市；配置纯电动发动机与 EVT 变速箱，峰值功率 118kW，峰值扭矩 225N·m，CLTC 续航里程 410&510 公里。

14) smart 精灵#3

smart 精灵#3 定位 A 级纯电 SUV，售价 20.99-28.99 万元，于 6 月 01 日上市；配置纯电动发动机与 EVT 变速箱，单电机峰值功率 200kW，峰值扭矩 343N·m，双电机峰值功率 315kW，峰值扭矩 543N·m，CLTC 续航里程 555&520&580 公里。

15) 上汽大通 领地

上汽大通领地定位 C 级 SUV，售价 19.98-27.98 万元，于 6 月 02 日上市；配置 2.0T 发动机与 TIP8 变速箱，峰值功率 192kW，峰值扭矩 410N·m。

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。

16) 新款上汽通用 科鲁泽

新款上汽通用科鲁泽定位A级三厢轿车，售价9.49-10.89万元，于6月02日上市；配置1.5L/1.3T发动机与DCT6/TIP6变速箱，峰值功率83KW/120KW，峰值扭矩141N·m/230N·m。

4.2 本周重点公司公告

1) 比亚迪：2023 年 5 月产销快报

当月新能源汽车产量为 246,259 辆，同比增长 108.46%，其中乘用车产量为 245,131 辆，同比增长 108.84%；当月新能源汽车销量达 240,220 辆，同比增长 108.99%，其中，乘用车销量达 239,092 辆，同比增长 109.39%。首 5 月，新能源汽车累计产量为 102.29 万辆，同比增长 99.34%；累计销量为 100.26 万辆，同比增长 97.63%。公司 2023 年 5 月海外销售新能源乘用车合计 10,203 辆。

2) 继峰股份：关于获得一汽大众乘用车座椅总成项目定点的公告

公司控股子公司格拉默（哈尔滨）于近期收到一汽大众的《供应商提名信》，格拉默（哈尔滨）成为一汽大众的座椅总成供应商，将为一汽大众开发、生产前后排座椅总成产品。本次定点的座椅总成项目配套的车型为探岳，项目预计从 2024 年 11 月开始量产，项目生命周期 8 年，预计生命周期总金额为 57 亿元。

3) 爱柯迪：部分董事、高级管理人员集中竞价减持股份结果公告

董丽萍通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 92,000 股，占公司总股本的 0.0104%；阳能中通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 46,100 股，占公司总股本的 0.0052%；奚海军通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 82,200 股，占公司总股本的 0.0093%；付龙柱通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 54,000 股，占公司总股本的 0.0061%。

4) 均胜电子：关于出售参股公司股权进展的公告

广东香山衡器集团股份有限公司（以下简称“香山股份”）拟以现金 51,000 万元收购宁波均胜电子股份有限公司（以下简称“公司”或“均胜电子”）持有的参股公司宁波均胜群英汽车系统股份有限公司（以下简称“均胜群英”）12%股权。

5) 长安汽车：关于公司部分董事、监事变更的公告

周开荃先生因工作变动申请辞去公司第八届董事会董事职务，辞职后将不再担任公司其他职务。连健先生因达到法定退休年龄并符合法定退休条件申请辞去公司第八届监事会监事、监事会主席职务，辞职后将不再担任公司其他职务。截至本公告披露日，周开荃先生、连健先生均未持有公司股票。

6) 星宇股份：关于股份回购进展情况的公告

截至 2023 年 5 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 604,700 股，占公司总股本的比例为 0.2117%，回购成交最高价为 110.02 元/股，最低价为 105.38 元/股，支付资金总额为 65,632,653 元（含交易费用）。

7) 伯特利：关于总经理辞职公告

董事会近日收到公司总经理颜士富先生的书面辞职报告。颜士富先生因个人原因申请辞去公司总经理职务。辞职后，颜士富先生不在公司担任任何职务。为保证公司相关工作顺利开展，总经理空缺期间，由董事长袁永彬先生代理总经理职务，直至公司聘任新任总经理为止。

8) 三花智控：关于回购公司股份的进展公告

截至 2023 年 5 月 31 日，公司通过股票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 1,395,400 股，占公司总股本的 0.0389%，最高成交价为 21.97 元/股，最低成交价为 21.09 元/股，成交总金额为 29,993,731 元（不含交易费用）。本次回购符合公司既定的回购方案。

9) 经纬恒润：关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告

截至 2023 年 5 月 31 日，北京经纬恒润科技股份有限公司（以下简称“公司”）通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 799,330 股，占公司总股本的 0.6661%，回购成交的最高价为 130.50 元/股，最低价为 119.20 元/股，支付的资金总额为人民币 98,654,657.61 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

10) 东睦股份：关于收购控股子公司少数股东股权暨关联交易的进展公告

截至本公告披露日，公司已根据《东睦新材料集团股份有限公司与宁波金广泰股权投资合伙企业（有限合伙）、郑运东、刘宁凯、闫增强关于山西东睦华晟粉末冶金有限公司之股权转让协议》约定，支付 50%股权收购价款 4,480.00 万元。

11) 隆盛科技：关于回购股份比例达到 1%暨回购股份进展公告

截至 2023 年 6 月 2 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 2,504,300 股，占公司目前总股本的比例为 1.08%，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 47,127,885 元（不含交易费）。上述回购符合公司回购股份方案。

4.3 本周行业动态

1) 国常会提出延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策

6月2日，国务院常务会议上研究了促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施，会议指出，要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力；要巩固和扩大新能源汽车发展优势，进一步优化产业布局，加强动力电池系统、新型底盘架构、智能驾驶体系等重点领域关键核心技术攻关，统筹国内国际资源开发利用，健全动力电池回收利用体系，构建“车能路云”融合发展的产业生态，提升全产业链自主可控能力和绿色发展水平。

2) 工信部副部长辛国斌:加强发展新能源产业

工信部副部长辛国斌在2023工业绿色发展大会上表示，为进一步推动工业绿色发展，还需要践行几大重点工作。其中一项工作是：加强发展新能源产业，推广新能源汽车、绿色智能船舶，助力全社会走绿色低碳道路；六是制造流程绿色化，以数字化转型驱动生产方式变革，以5G、大数据、人工智能等新一代信息技术推动能源资源、环境管理水平不断提升。

3) 深圳:加强智能网联汽车等领域的科技研发

5月31日，据深圳发布官微显示，中共深圳市委办公厅、深圳市人民政府办公厅关于印发《深圳市加快推动人工智能高质量发展高水平应用行动方案（2023—2024年）》（以下简称“《方案》”）的通知。其中，《方案》明确，要加强科技研发攻关，聚焦通用大模型、智能算力芯片、智能传感器、智能机器人、智能网联汽车等领域。

4) 进口机动车“两证合一”改革试点在上海启动

进口机动车辆《货物进口证明书》和《进口机动车辆随车检验单》“两证合一”改革试点将于6月1日在上海海关正式启动。企业只需一次申请，海关便可同步完成进口车辆依法放行、合格评定等全部通关环节。上海是我国主要机动车进口口岸，汽车进口量占全国三分之一，摩托车进口量占全国7成，“两证合一”改革在上海试点将进一步提升进口机动车口岸通关效率和国内上市速度。

5) 安徽:公务用车原则上全部购置新能源汽车

5月28日，安徽省发布《新能源汽车和智能网联汽车产业生态建设方案》。其中明确，“安徽将加快公务用车、公交车、巡游出租车、网约车等新能源化。党政机关、事业单位和国有及国有控股企业新增及更新公务用车，原则上全部购置新能源汽车。”

6) 宁波打造新能源汽车城

当前，浙江省正在打造新能源汽车零部件千亿级特色产业群，产业基础坚实。在宁波，已经有包括均胜电子在内，宁波市的新能源汽车产业关联企业已超过 5000 家，约有 50% 汽车零部件企业为新能源汽车提供配套。宁波预计将在 2025 年实现新能源汽车产量占全市汽车产量比重超过 50%。为加快推进新能源汽车产业整体高质量发展，打造宁波新能源汽车产业配套及集群效应，5 月 25 日，宁波市召开新能源汽车研究会成立大会暨宁波市打造新能源汽车之城动员部署会，并举行了研究会揭牌仪式。

7) 安徽省将设立超千亿汽车产业链投资基金

在“投资安徽行”系列活动启动大会上，安徽省发布《安徽省新能源汽车和智能网联汽车产业生态建设方案》（以下简称“方案”），提出到 2027 年，将安徽打造成为具有全球知名度和影响力的“智车强省”。为实现该发展目标，安徽省将分两步走。一是到 2025 年，构建纯电动为主、插电混合动力为辅、氢燃料示范的发展格局，形成整车—零部件—后市场三位一体格局。同时汽车产量达到 410 万辆，其中新能源汽车占比达 50%，动力电池产量达 150GWh，整零比达 1:1.2，后市场规模达 600 亿元。二是到 2027 年，打造两三家全球一流汽车整车企业和世界级汽车品牌，汇聚一批“数一数二”的关键零部件企业，培育一批后市场头部企业，成为具有全球知名度和影响力的“智车强省”。

8) 苏州将发放 1 亿元数字人民币购车补贴

5 月 31 日，为进一步促进汽车消费，苏州市将于 2023 年 6 月 1 日-7 月 31 日，面向全市开启“2023 苏州汽车消费嘉年华”购车补贴活动，资金规模高达 1 亿元。购车价格（以机动车销售统一发票上含税价为准，下同）10 万元（含）至 30 万元以内的，购车并审核通过后给予一次性 3000 元数字人民币补贴；30 万元（含）以上的，购车并审核通过后给予一次性 5000 元数字人民币补贴。

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，买入) 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。

本报告仅供本公司的客户使用。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。