

疫情加速汽车时钟切换, 2022H2 新一轮复苏在即

2022 年 04 月 18 日

3 月车市平稳向上, 新能源乘用车渗透率达 24.7%

受上海、吉林等地疫情因素影响, 3 月车市同比增速短期承压, 但由于芯片供应较 2 月有所恢复, 3 月车市较 2 月呈现向上态势。汽车 3 月汽车销量 223.4 万辆, 同比-11.7%/环比+28.4%。新能源汽车 3 月销量 48.4 万辆, 同比+114.1%/环比+43.9%。2022M3 新能源乘用车渗透率达 24.7%, 环比+3.1pct。

电动化助推自主销量同比劲增 25.7%

分价格来看, 3 月 5 万以下市场有所回暖, 15-30 万乘用车市场趋势持续向好, 20 万以上市场新能源渗透率提升明显。分系别来看, 2022M3 德系、美系销量同比有所下滑, 自主以 25.7%的同比增速带动整体销量增长, 贡献销量达 91.3 万辆。以长安、吉利、长城、比亚迪为代表的自主车企产品力和竞争意愿持续提升, 2022M3 自主乘用车市占率达 49%, 为市场平稳增长贡献主要销量。

疫情制约自主龙头产销释放, 复工复产稳步推进有望缓解产销压力

疫情导致供应链受阻, 乘用车产销短期承压, 3 月批发销量同比-0.6%, 较年初预计的 9.4%下滑 10%, 分因子拆分来看, 缺芯和疫情分别贡献-5.4%和-4.6%。上海、吉林两地复工复产逐步推进, 目前吉林已全面社会化清理, 一汽已全面启动复工, 供应链复工复产稳步推进; 上海地区车企正在稳步推进复工计划。疫情期间压抑的需求会在复工后陆续释放, 2022H2 新一轮汽车周期复苏将更为确定。

本周市场表现: 本周 A 股汽车板块 (申万一级行业) -2.73%, 表现弱于沪深 300 (-0.99%)。本周汽车板块涨幅前五分别为万里扬 (+9.80%)、中国铁物 (+9.35%)、跃岭股份 (+9.04%)、福耀玻璃 (+8.10%)、星宇股份 (+7.68%); 跌幅前五分别为威帝股份 (-14.14%)、湖南天雁 (-15.01%)、瑞鹄模具 (-17.78%)、神驰机电 (-18.95%)、*ST 猛狮 (-19.94%)。

投资建议: 我们认为当下疫情对乘用车需求的压抑有望在 2022H2 延迟释放, 这将加速时钟从“秋冬”切换至“春”。中性及乐观假设下, 预计汽车行业于 2022H2 进入新一轮复苏, 复苏期建议配置早周期属性的乘用车板块。基于朱格拉周期视角零部件板块有望开启十年长牛: 预计 2022 年行业开启新一轮朱格拉周期, 零部件的重构升级为主要驱动力, 且目前零部件板块持续低配, 乐观及中性假设下 2022H2 零部件板块有望迎来十年长牛。乘用车板块: 建议关注复苏期前后乘用车板块系统性配置机会。推荐**广汽集团**和**比亚迪**, 建议关注**长城汽车**、**长安汽车**、和**吉利汽车**。零部件板块: 零部件板块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**。

风险提示: 原材料成本上升超预期, 芯片供应不及预期, 市场复苏不及预期。

重点公司盈利预测、估值与评级

证券代码	证券简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
002284	亚太股份	7.00	0.02	0.06	0.16	316	117	42	推荐
000887	中鼎股份	13.88	0.40	0.86	0.94	35	16	15	推荐
601689	拓普集团	50.14	0.57	1.00	1.33	88	50	38	推荐
300695	兆丰股份	46.85	2.40	1.93	3.74	20	24	13	推荐

资料来源: Wind, 民生证券研究院 (注: 股价为 2022 年 4 月 15 日收盘价)

推荐

维持评级



分析师: 邵将

执业证号: S0100521100005

邮箱: shaojiang@mszq.com

研究助理: 谢坤

执业证号: S0100121120049

邮箱: xiekun@mszq.com

相关研究

1. 汽车和汽车零部件行业周报 20220409: 疫情制约多地产销, 三月销量短期承压
2. 汽车和汽车零部件行业周报 20220403: 新势力交付量再创新高, 22Q1 新能源持续旺盛
3. 汽车和汽车零部件行业周报 20220327: 疫情叠加涨价暂延需求, 强供给加速电动化转型
4. 2022 年 2 月汽车行业月报: 2 月车市小幅增长, 自主 ASP 持续上行
5. 汽车和汽车零部件行业周报 20220320: 2 月车市小幅增长, 自主 ASP 持续上行

目 录

1 每周聚焦: 3 月车市平稳向上, 复产复工有序推进	3
1.1 3 月车市平稳向上, 新能源渗透率进一步提升	3
1.2 疫情对销量影响测算跟踪	8
2 本周市场	10
3 行业动态	12
3.1 公司公告	12
3.2 行业新闻	14
4 行业上游原材料数据跟踪	22
5 本周新车	23
6 风险提示	23
插图目录	24
表格目录	25

1 每周聚焦: 3 月车市平稳向上, 复产复工有序推进

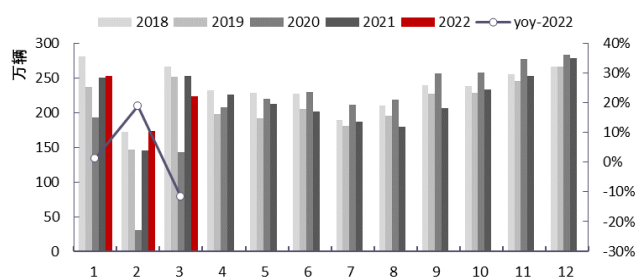
受上海、吉林等地疫情因素影响, 3 月车市同比增速短期承压, 但由于芯片供应较 2 月有所恢复, 3 月车市较 2 月呈现向上态势。在补库需求和新能源的热销的综合影响下, 我们根据 1-3 月份乘用车需求测算 2022 年全年乘用车增速约 5.3%, 处于我们中性及乐观假设下预测区间 2%-7.3% 中间。展望 4 月预计行业同比增速 -5.8% 至 6.4%。

1.1 3 月车市平稳向上, 新能源渗透率进一步提升

1.1.1 3 月车市平稳向上, 新能源乘用车渗透率达 24.7%

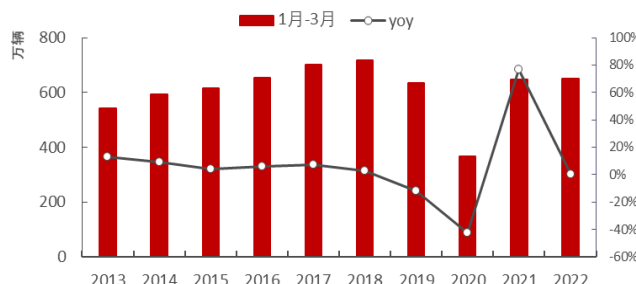
汽车 3 月汽车销量 223.4 万辆, 同比-11.7%/环比+28.4%, 1-3 月汽车累计销量 650.9 万辆, 同比累计+0.2%。受芯片短缺及疫情等因素影响, 2022 年 3 月汽车销量同比有所下降, 但环比呈现快速增长。

图 1: 3 月汽车销量 223.4 万辆, 同比-11.7%



资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

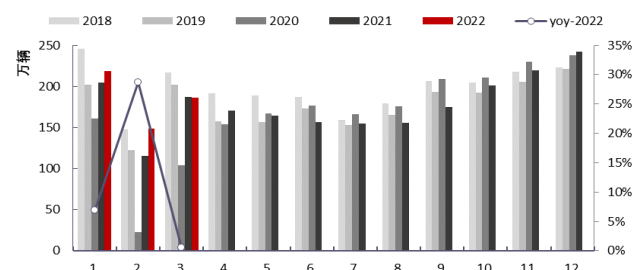
图 2: 1-3 月汽车累计同比累计+0.2%



资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

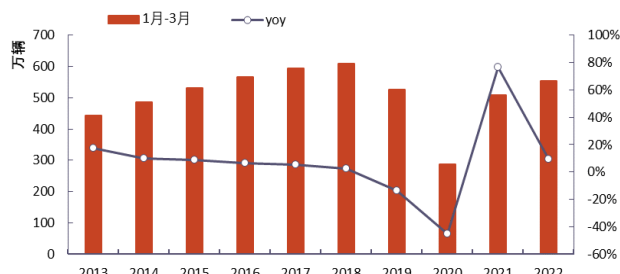
乘用车 3 月销量 186.4 万辆, 同比+0.6%/环比+25.1%, 1-3 月乘用车累计销量 554.5 万辆, 同比累计+9.0%。2022 年 3 月乘用车同环比均有所增长。

图 3: 乘用车 3 月销量 186.4 万辆, 同比+0.6%



资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

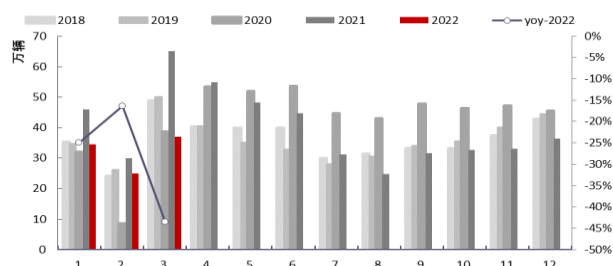
图 4: 乘用车 1-3 月销量同比累计+9.0%



资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

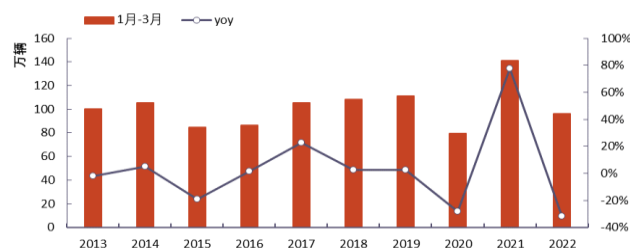
商用车 3 月销量 37.0 万辆, 同比-43.5%/环比+47.7%, 1-3 月累计销量 96.5 万辆, 同比累计-31.7%。受国六排放 2021 年 7 月全面实施影响, 部分需求提前透支, 因此销量短期承压, 3 月销量同比有所下滑。

图 5：商用车 3 月销量 37.0 万辆，同比-43.5%



资料来源：中汽协，民生证券研究院

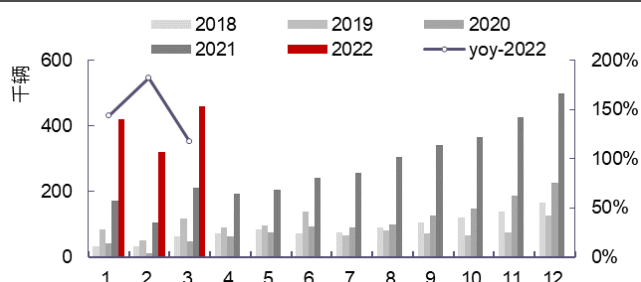
图 6：商用车 1-3 月销量同比累计-31.7%



资料来源：中汽协，民生证券研究院

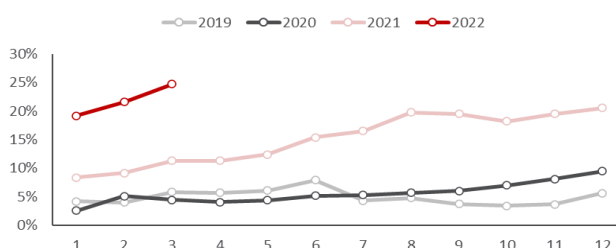
新能源汽车 3 月销量 48.4 万辆，同比+114.1%/环比+43.9%，1-3 月累计销量 125.7 万辆，同比累计+138.6%。新能源乘用车 3 月销量 46.1 万辆，同比+117.0%/环比+42.3%，1-3 月新能源乘用车累计销量 120.7 万辆，同比累计+140.7%。当前我国新能源汽车需求仍然旺盛，发展空间较大，3 月销量同比保持强劲增长，新能源乘用车渗透率达 24.7%，环比+3.1pct。

图 7：新能源乘用车 3 月销量同比+117.0%



资料来源：中汽协，民生证券研究院

图 8：3 月新能源乘用车渗透率达 24.7%

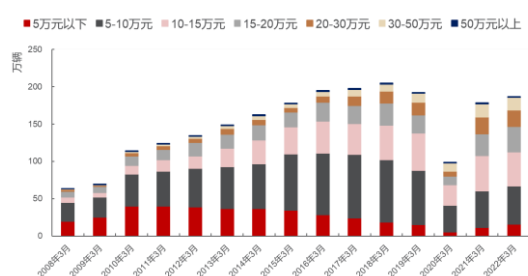


资料来源：中汽协，民生证券研究院

1.1.2 电动化助推自主销量同比劲增 25.7%

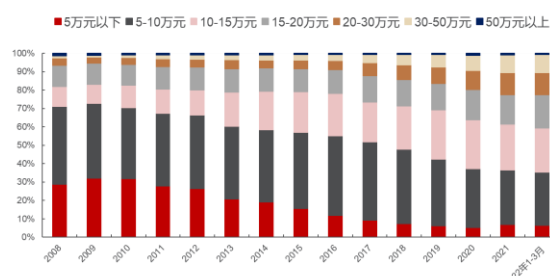
分价格来看：3 月 5 万以下市场有所回暖，15-30 万乘用车市场持续向好。5 万以下市场销量提升带动 3 月乘用车销量增长。分价格来看，1-3 月 15-30 万乘用车占比达 30.0%，同比+2.6pct。

图 9：历年 3 月乘用车分价格销量



资料来源：中汽协，民生证券研究院

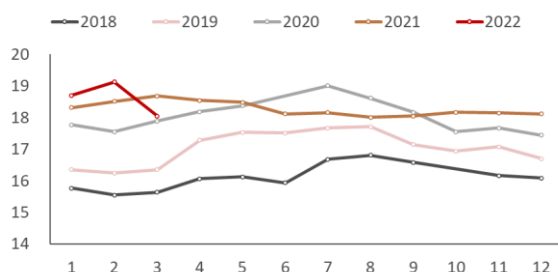
图 10：历年乘用车销量价格结构变化



资料来源：中汽协，民生证券研究院

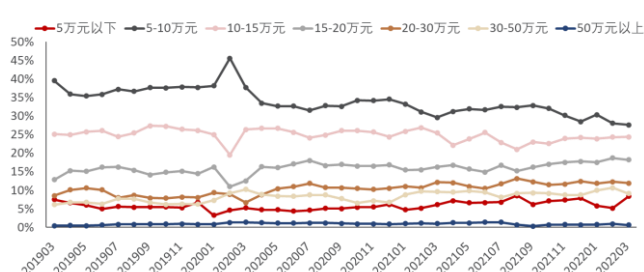
2022年3月5万以下市场占比有所回升，导致2022M3单月ASP达18.05万元，环比略有下滑。

图 11：乘用车加权 ASP 历年变化（单位：万元）



资料来源：中汽协，民生证券研究院

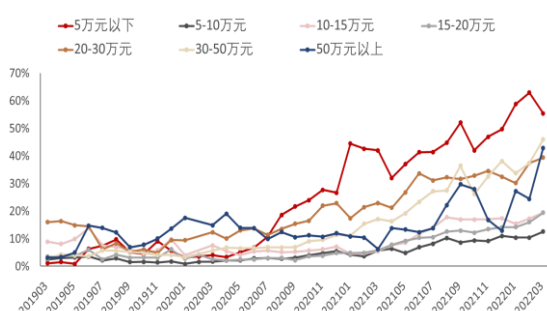
图 12：近三年乘用车各价格带占比月度走势



资料来源：中汽协，民生证券研究院

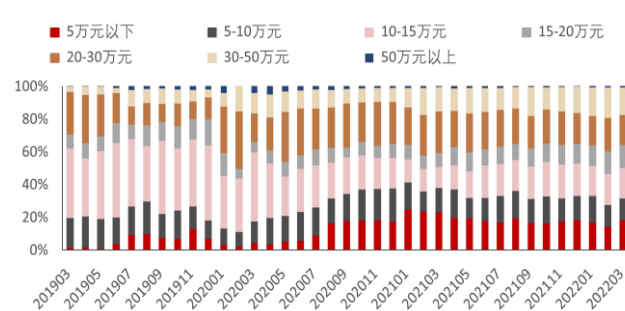
3月20万以上市场新能源渗透率提升明显，新能源乘用车市场价格结构逐步均衡，当前新能源乘用车市场价格“哑铃型”结构进一步得到改善。

图 13：乘用车分价格带新能源渗透率



资料来源：中汽协，民生证券研究院

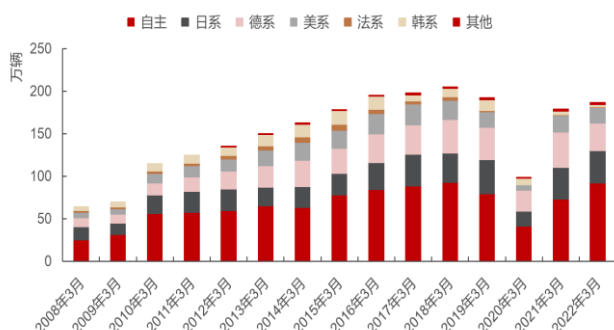
图 14：新能源乘用车市场价格结构



资料来源：中汽协，民生证券研究院

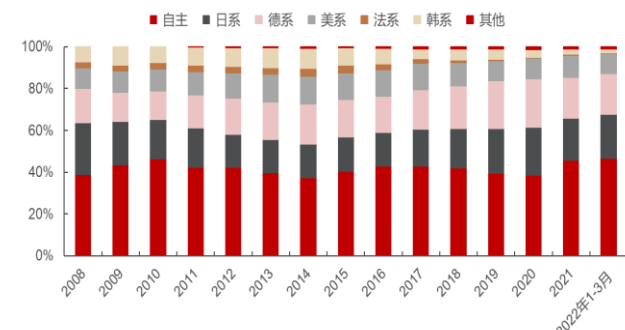
分系列来看：自主品牌表现强势。2022M3 德系、美系销量同比有所下滑，自主以 25.7%的同比增速带动整体销量+0.6%，贡献销量达 91.3 万辆。

图 15：历年 3 月乘用车分系列销量



资料来源：中汽协，民生证券研究院

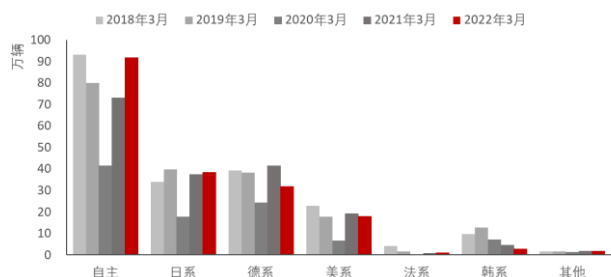
图 16：历年乘用车销量系列结构变化



资料来源：中汽协，民生证券研究院

以长安、吉利、长城、比亚迪为代表的自主车企产品力和竞争意愿持续提升，22M3 自主乘用车市占率达 49%，为乘用车市场平稳增长贡献主要销量。

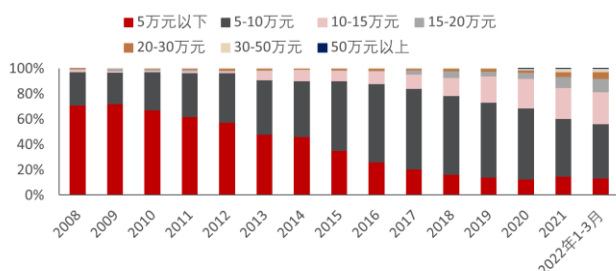
图 17：历年 3 月乘用车分系别销量对比



资料来源：中汽协，民生证券研究院

自主 10-15 万乘用车市场占比迅速提升，自主中高端价格带有望加速复刻 15-20 万市场市占率曲线。

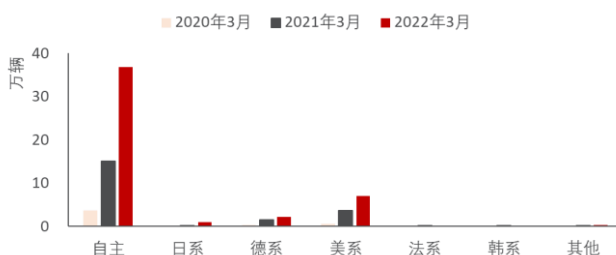
图 19：自主乘用车价格结构



资料来源：中汽协，民生证券研究院

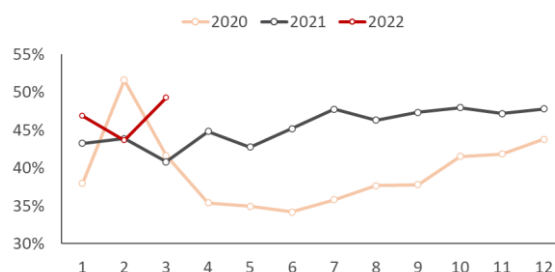
自主/合资新能源乘用车销量表现持续分化，2022 年 3 月乘用车市场自主新能源渗透率达 40.1%，同比+19.5pct。

图 21：历年 3 月新能源乘用车分系别销量变化



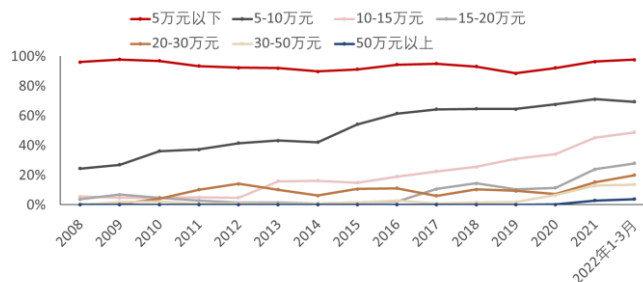
资料来源：中汽协，民生证券研究院

图 18：2022 年 3 月自主乘用车市占率达 49%



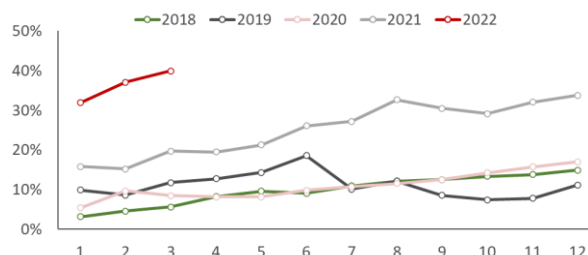
资料来源：中汽协，民生证券研究院

图 20：历年各价格带自主市占率



资料来源：中汽协，民生证券研究院

图 22：自主品牌月度新能源乘用车渗透率

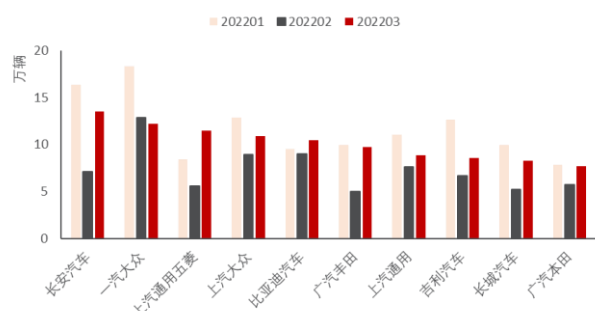


资料来源：中汽协，民生证券研究院

1.1.3 自主车企冲劲十足，电动化加速竞争格局重塑

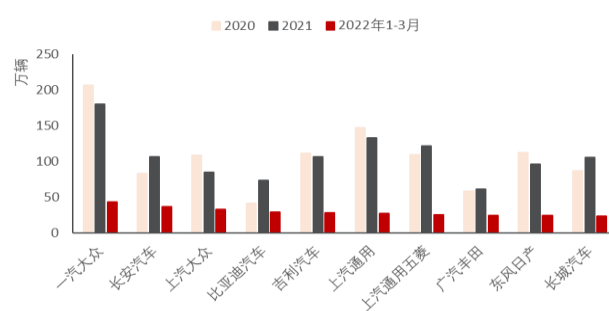
22M3 自主车企表现较好，乘用车月度销量厂商 TOP5 为长安汽车、一汽大众、上汽通用五菱、上汽大众、比亚迪。相比 2 月竞争格局，长安汽车与上汽通用五菱排名提升明显。

图 23：乘用车月度销量 TOP10—厂商



资料来源：中汽协，民生证券研究院

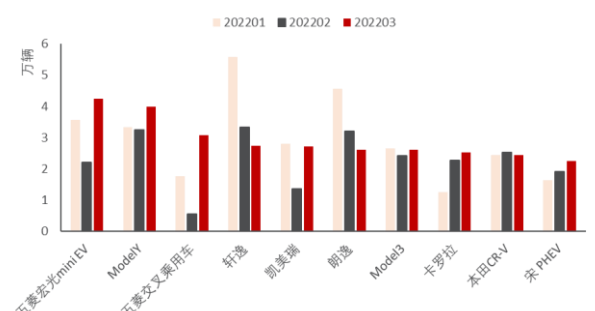
图 24：乘用车累计销量 TOP10—厂商



资料来源：中汽协，民生证券研究院

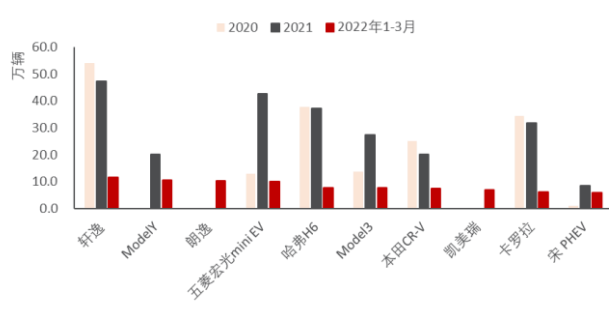
纯电车型表现强劲，五菱宏光 mini EV、Model Y 销量超越轩逸、朗逸等经典车型，坐稳单月及 1-3 月累计销量榜首。

图 25：乘用车月度销量 TOP10—车型



资料来源：中汽协，民生证券研究院

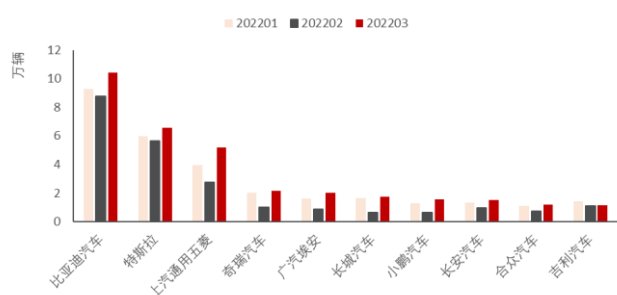
图 26：乘用车累计销量 TOP10—车型



资料来源：中汽协，民生证券研究院

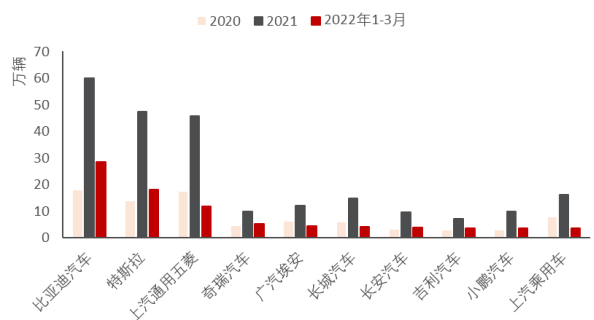
从新能源销量来看，比亚迪单月销量破 10 万辆，市占率达 22.6%。除比亚迪、特斯拉、上汽通用五菱外，奇瑞、广汽埃安、长城 3 月表现优异。

图 27：新能源乘用车月度销量 TOP10—厂商



资料来源：中汽协，民生证券研究院

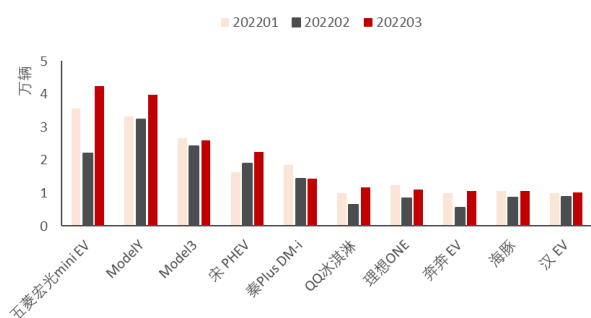
图 28：新能源乘用车累计销量 TOP10—厂商



资料来源：中汽协，民生证券研究院

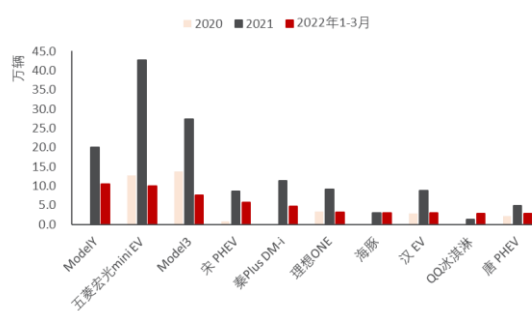
3 月车型销量 TOP10 比较稳定，其中包括特斯拉两款车型，上汽通用五菱 1 款、比亚迪 4 款车型、理想 ONE。QQ 冰激凌、奔奔 EV3 月表现较好。

图 29：新能源乘用车月度销量 TOP10—车型



资料来源：中汽协，民生证券研究院

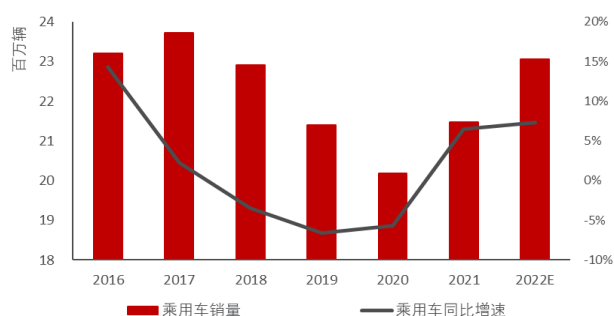
图 30：新能源乘用车累计销量 TOP10—车型



资料来源：中汽协，民生证券研究院

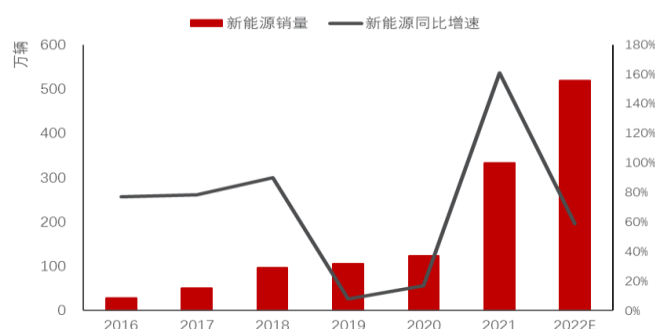
整体来看，1-2 月合计销量略超我们此前预期，3 月受疫情影响表现低于预期；根据 1-3 月份乘用车需求测算 2022 年全年乘用车增速约 5.3%，处于我们年初中性及乐观假设下预测区间 2%-7.3% 中间。展望 4 月预计行业同比增速-5.8% 至 6.4%。

图 31：2021 年乘用车销量增速由负转正



资料来源：中汽协，民生证券研究院预测

图 32：2022 年新能源乘用车销量有望冲击 520 万辆

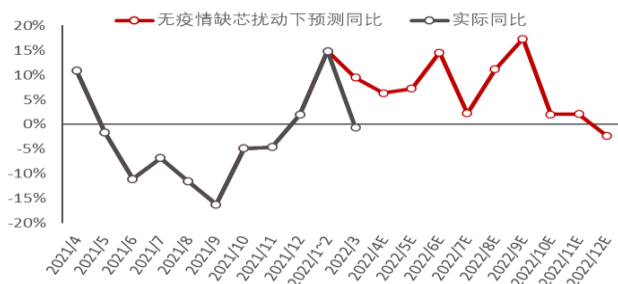


资料来源：中汽协，民生证券研究院预测

1.2 疫情对销量影响测算跟踪

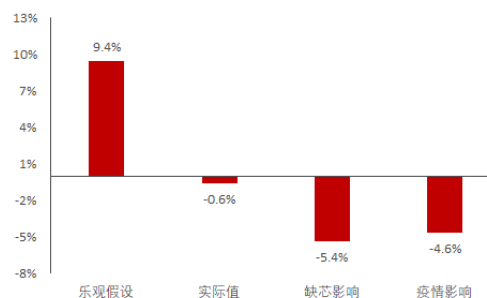
短期疫情导致供应链中断，乘用车产销短期承压，3 月销量同比-0.6%，较年初预计的 9.4% 下滑 10%，分因子拆分来看，缺芯和疫情分别贡献-5.4% 和-4.6%。

图 33：疫情扰动下，3、4 月销量承压



资料来源：中汽协，民生证券研究院预测

图 34：3 月销量同比影响因子拆分



资料来源：中汽协，民生证券研究院预测

上海、吉林两地复产复工逐步推进，复产预期强化为短期利好。目前吉林已全面社会化清理，一汽已全面启动复工，供应链复产复工稳步推进；上海地区车企正在稳步推进复工计划。复产复工预期强化，短期利好刺激供应链标的的反弹。

表 1：复工复产情况

车企	复工复产信息
一汽全面启动复工	4 月 11 日，据盖世汽车报道，吉林省工信厅厅长孙简表示，中国一汽已于今日全面启动复工，同时首批 47 家零部件企业正有序复工。
合肥江淮蔚来工厂逐步复产	4 月 14 日，据《每日经济新闻》报道，蔚来合肥生产基地从 14 日开始正逐步恢复生产，后续生产计划还有赖于供应链恢复情况。
上汽推动复工复产，4 月 18 日启动测试	4 月 15 日，据新浪科技报道，上汽集团正推动复工复产，计划在 4 月 17 日反馈复工摸排情况，4 月 18 日启动复工复产压力测试。

资料来源：盖世汽车，每日经济新闻，新浪科技，民生证券研究院

2 本周市场

本周 A 股汽车板块(申万一级行业)-2.73%,表现弱于沪深 300(-0.99%),在 32 个申万一级行业中排名第 16 位。细分板块中,其他交运设备-4.90%、汽车服务-3.23%、商用载货车-1.70%、商用载客车-2.42%、汽车零部件-2.47%、乘用车-2.47%。

本周汽车板块涨幅前五分别为万里扬(+9.80%)、中国铁物(+9.35%)、跃岭股份(+9.04%)、福耀玻璃(+8.10%)、星宇股份(+7.68%);跌幅前五分别为威帝股份(-14.14%)、湖南天雁(-15.01%)、瑞鹄模具(-17.78%)、神驰机电(-18.95%)、*ST 猛狮(-19.94%)。

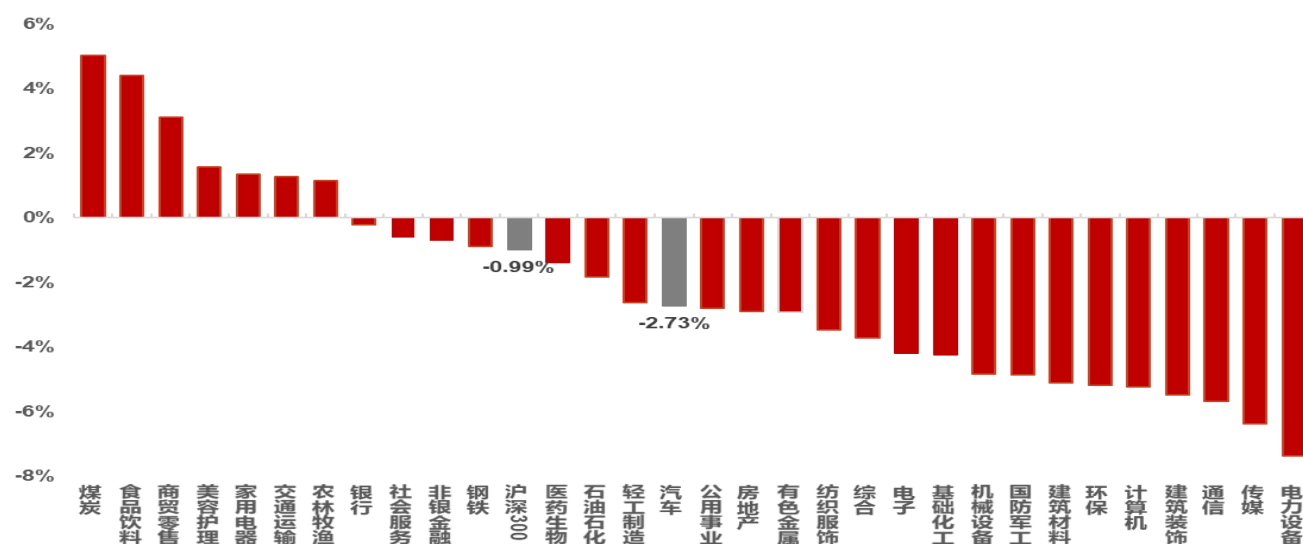
重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份(+0.87%)、比亚迪(-3.19%)、长城汽车(-2.51%)、上汽集团(-0.53%)、长安汽车(-5.46%)、广汽集团(+0.68%)、华域汽车(+3.82%)。

H 股：比亚迪股份(+0.59%)、吉利汽车(-1.67%)、长城汽车 H(-4.94%)、广汽集团 H(-0.15%)、中国重汽(-3.21%)。

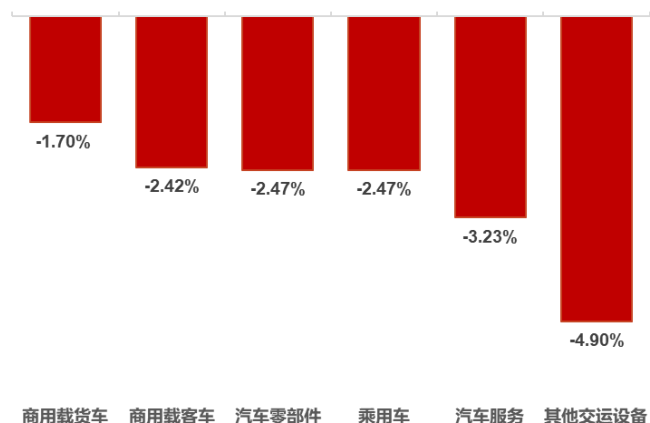
美股：特斯拉(-3.95%)、蔚来(-1.75%)、小鹏汽车(-0.96%)、理想汽车(-0.58%)。

图 35：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



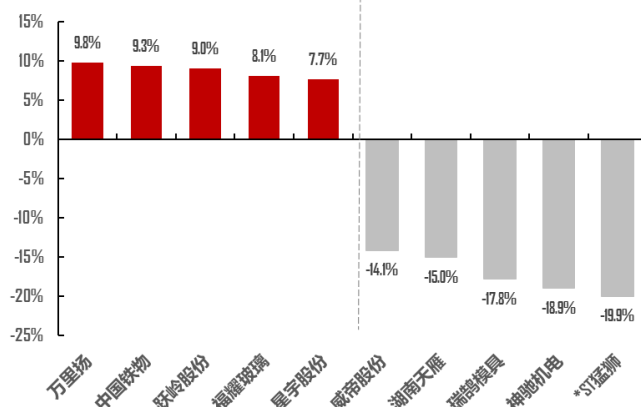
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 36：SW 汽车子行业周涨跌



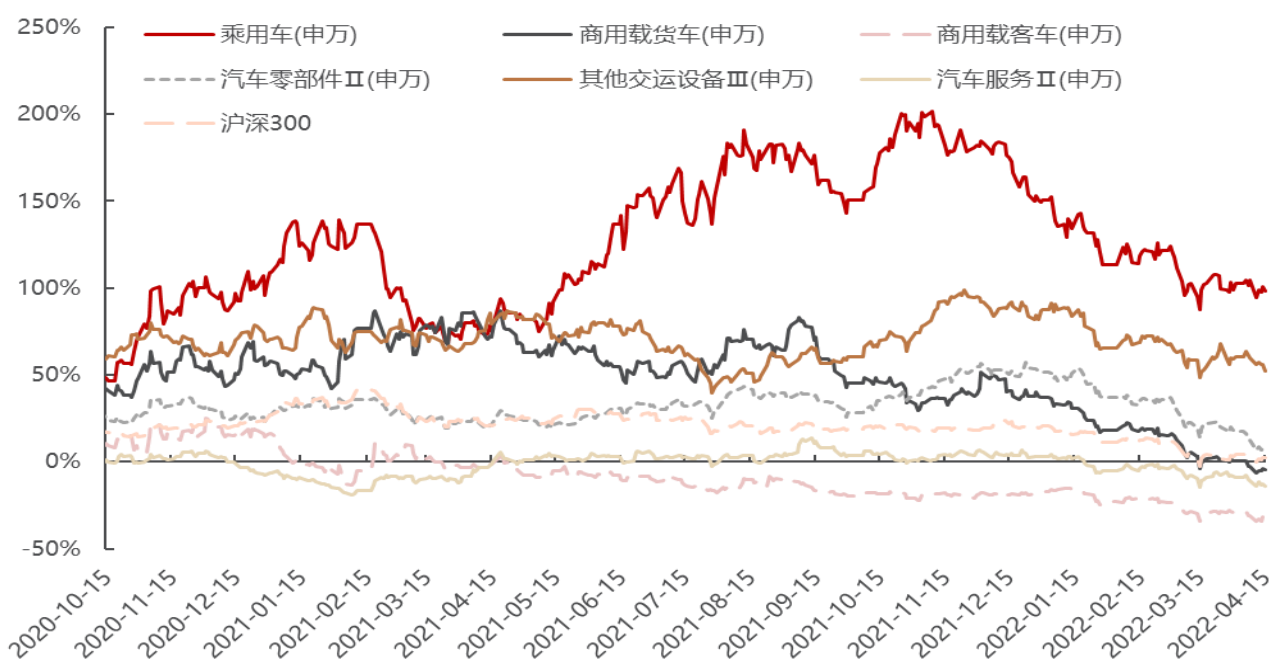
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 37：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 38：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2020 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、上声电子 (688533.SH):东吴证券股份有限公司关于苏州上声电子股份有限公司首次公开发行部分战略配售限售股上市流通的核查意见

上声电子发布上声电子首次公开发行部分战略配售限售股上市流通公告。本次上市流通日期为 2022 年 4 月 19 日。本次上市流通的限售股份数量为 4000000 股,系公司首次公开发行战略配售股份,占公司股本总数的 2.50%,限售期为 12 个月。

2、科博达 (603786.SH):2022 年限制性股票激励计划(草案)

科博达披露 2022 年限制性股票激励计划(草案),公司拟授予激励对象(不超过 463 人)限制性股票 400 万股,授予价格为 24.60 元/股。公告显示,本激励计划有效期自限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购完毕之日止,最长不超过 48 个月。

3、旷达科技 (002516.SZ):2021 年年度报告

旷达科技 4 月 11 日晚间发布年度业绩报告称,2021 年营业收入约 17.24 亿元,同比增加 15.68%;归属于上市公司股东的净利润约 1.89 亿元,同比减少 9.68%;基本每股收益 0.1301 元,同比减少 8.77%。拟每 10 股派发现金红利 0.5 元(含税),不送红股、不转增。

4、万安科技 (002590.SZ):2021 年年度报告全文(更新后)

万安科技披露 2021 年年度报告,报告期内,公司实现营业收入 27.13 亿元,同比增长 7.58%;实现归属于上市公司股东的净利润 2182 万元,同比下降 65.98%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益净亏损 2399 万元,基本每股收益 0.05 元。拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.85 元(含税)。

5、长城汽车 (601633):关于 2020 年股权激励计划首次授予部分限制性股票回购注销实施公告

长城汽车公布,公司拟回购注销的限制性股票,共计 19.837 万股,回购价格为 3.54 元/股,预计本次限制性股票于 2022 年 4 月 15 日完成注销。

6、国机汽车 (600335.SH):国机汽车 2021 年年度报告

国机汽车 4 月 12 日晚间发布年度业绩报告称,2021 年营业收入约 439.45 亿元,同比减少 0.43%;归属于上市公司股东的净利润约 2.56 亿元,同比减少 40.08%;基本每股收益 0.1758 元,同比减少 40.08%。拟每 10 股派发现金红利 0.7 元(含税)。

7、卡倍亿 (300863.SZ):2022 年股票期权激励计划独立董事公开征集委托投票权的法律意见书

卡倍亿宣布本次征集委托投票权行动以无偿方式公开进行;本次征集投票权的对象为截止 2022 年 4 月 7 日下午交易结束后,在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册并办理了出席会议登记手续的公司全体股东;征集时间为自 2022 年 4 月 8 日至 2022 年 4 月 12 日;征集方式采用公开方式在中国证监

会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网上发布公告进行委托投票权征集行动。

8、中国汽研 (601965.SH) : 临 2022-009 中国汽研股权激励限制性股票回购注销实施公告

中国汽研公布, 公司本次回购注销限制性股票涉及激励对象 5 人, 合计拟回购注销限制性股票 279,370 股, 预计本次限制性股票于 2022 年 4 月 18 日完成注销。

9、云内动力 (000903.SZ) : 2022 年第一季度业绩预告

云内动力 4 月 13 日晚间发布业绩预告, 预计 2022 年第一季度归属于上市公司股东的亏损 8000 万元~9700 万元, 由盈转亏。基本每股亏损 0.042 元至 0.051 元。上年同期基本每股收益盈利 0.072 元。业绩变动主要原因是, 2022 年一季度, 受芯片短缺、原材料价格快速上涨及消费终端需求收缩等因素的影响, 商用车产销同比分别下降 29.73% 和 31.69%, 车用柴油机行业累计销量同比下降 26.96%。

10、拓普集团 (601689.SH) : 2021 年年度报告

拓普集团公布 2021 年年度报告, 2021 年公司实现营业收入 114.63 亿元, 同比增长 76.05%; 归属于上市公司股东的净利润 10.17 亿元, 同比增长 61.93%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9.71 亿元, 同比增长 68.89%; 基本每股收益 0.93 元; 拟向全体股东每 10 股派发现金股利 2.78 元(含税)。

11、华安鑫创 (300928.SZ) : 2021 年年度报告

华安鑫创 4 月 14 日晚间发布年度业绩报告称, 2021 年营业收入约 7.25 亿元, 同比减少 19.53%; 归属于上市公司股东的净利润约 5457 万元, 同比减少 22.49%; 基本每股收益 0.68 元, 同比减少 41.88%。拟每 10 股派发现金红利 2 元(含税)、不送红股、不转增。

12、浙江世宝 (002703.SZ) : 2022 年第一季度业绩预告

浙江世宝 4 月 14 日晚间发布业绩预告, 预计 2022 年一季度归属于上市公司股东的净利润亏损 0 元~600 万元, 由盈转亏。基本每股收益亏损 0.0076 元~0 元。上年同期基本每股收益盈利 0.0257 元。业绩变动主要原因是, 报告期内, 受汽车行业表现不佳及原材料采购成本处于高位的不利影响, 预计公司营业收入及毛利率均同比下降, 使得公司报告期归属于上市公司股东的净利润预计亏损人民币 600 万元至亏损人民币 0 万元。

13、爱玛科技 (603529.SH) : 2021 年年度报告

爱玛科技公布 2021 年年度报告, 公司实现营业收入 153.99 亿元, 同比增长 19.33%; 归属于上市公司股东的净利润 6.64 亿元, 同比增长 10.94%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 6.16 亿元, 同比增长 20.00%; 基本每股收益 1.79 元。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元(含税), 每 10 股以资本公积金转增 4 股。

14、贵航股份 (600523.SH) : 2022 年第一季度报告

贵航股份 4 月 15 日晚间发布一季度业绩公告称, 第一季度公司实现营业收入约 5.74 亿元, 同比增长 1.23%。实现归属于上市公司股东的净利润约 3434 万元, 同比增长 3.4%。实现基本每股收益 0.08 元。2021 年 1 至 12 月份, 贵航股份的营业收入构成为: 电子电器类占比 53.3%, 密封系统占比 22.21%, 热交换系统占

比 20.74%。

15、明新旭腾 (605068.SH) :2021 年年度报告

明新旭腾 4 月 15 日晚间发布年度业绩报告称, 2021 年营业收入约 8.21 亿元, 同比增加 1.55%, 归属于上市公司股东的净利润约 1.63 亿元, 同比减少 25.91%; 基本每股收益 0.98 元, 同比减少 43.02%。拟每 10 股派现金 3 元 (含税)。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、中国一汽于 4 月 11 日起全面开始复产复工

据汽车之家报道, 吉林省政府正在推动关于中国一汽复工复产的相关工作。按照有关部门统一部署, 将全力支持帮助一汽集团分批有序复工复产。(资料来源: 汽车之家)

2、长安新能源品牌或将命名为“深蓝”官方称将于近期发布

“长安深蓝”的全新汽车品牌在微博上出现, 认证信息为“重庆长安新能源汽车科技有限公司”。结合目前长安新能源新车规划信息来看, 当前正在路试的全新车型“C385”(内部代号, 非正式命名)推测为长安深蓝的首款车型。(资料来源: 汽车之家)

3、比亚迪海豹动力信息曝光, 配 3 种版本, 最高续航 700km, 或 5 月上市

比亚迪海豹更多产品信息曝光, 新车将提供三个续航版本车型, 分别为 550km、650km、700km。新车基于 e 平台 3.0 打造, 官方已经放出了该车的外观设计, 有网友拍摄到了车辆的内饰谍照, 此前有消息称该车的售价区间或为 22-28 万左右, 预计将在今年 5 月份上市。(资料来源: 众车网)

4、特斯拉得州工厂开始对内交付 Model Y

据汽车之家报道, 特斯拉得州工厂所生产的搭载 4680 电池的 Model Y 标准续航全轮驱动版车型已经开始交付了, 不过目前仅限对内部员工交付, 未来几周内将会对外交付。该车的在美国的起售价为 59990 美元, 约合人民币 38.2 万元。(资料来源: 汽车之家)

5、长安欧尚 Z6 公布部分配置智能化加分

4 月 14 日, 欧尚汽车在活动中公布了欧尚 Z6 的部分配置, 并进行了现场体验测试。包括 EaglePilot7.0 全语音代客泊车系统、全场景智慧车外语音、分屏功能、人脸 ID 识别以及一键安全超车等。(资料来源: 汽车之家)

6、大湾区都市圈高速换电网络正式打通

4 月 14 日, 大湾区都市圈高速换电网络正式打通。大湾区都市圈高速换电网络以广州、深圳为中心, 辐射珠海、东莞、中山等多个城市, 共布局 31 座高速换电站, 覆盖 G15 沈海高速、G4 京港澳高速、G94 珠三角环线高速等 18 条主要高速公路, 进一步满足大湾区用户城际出行需求场景, 轻松快捷穿梭大湾区, 体验多元文化和风景。(资料来源: 蔚来官网)

7、为保镍供应, 宁德时代 60 亿美元在印尼建动力电池产业链项目

继 4 月 4 日德国图林根州工厂正式获得 8GWh 的电芯产能许可后,宁德时代海外布局再迎重大进展。4 月 15 日,宁德时代宣布,旗下子公司广东邦普下属公司普勤时代于 4 月 14 日与印度尼西亚 PT AnekaTambang (ANTAM)和 PT Industri Baterai Indonesia (IBI)签署三方协议,共同打造包括镍矿开采和冶炼、电池材料、电池制造和电池回收等在内的动力电池产业链项目。(资料来源:盖世汽车)

8、蔚来已与中国石化共建 175 座充换电站

4 月 15 日是蔚来与中国石化签订战略合作协议一周年。当天,蔚来官方称,其与中国石化在过去一年共建了 175 座充换电站,平均每两天就有一座中石化合作站上线。(资料来源:盖世汽车)

9、特斯拉因 Boombox 功能发起二次召回,涉及 59.5 万辆车

据盖世汽车转载,特斯拉将在美国召回近 59.5 万辆汽车,其中大部分是第二次召回。美国国家公路交通安全管理局(NHTSA)表示,特斯拉的“Boombox 功能”可以在车辆行驶时通过外部扬声器播放声音,这可能会掩盖提醒行人车辆接近的警告声音,从而增加碰撞的风险。(资料来源:盖世汽车)

3.2.2 数字化

1、从汽车到“汽车人”,芯驰科技为智能网联汽车打造硬件根基

据盖世汽车报道,芯驰重磅发布高性能高可靠车规 MCU E3 “控之芯”系列产品。随着该产品的发布,芯驰完成智能座舱、自动驾驶、中央网关和高性能 MCU 四大应用领域全面覆盖。四芯合一产品线如同为汽车赋予“智商”、“情商”、“沟通力”和“行动力”,让汽车从“交通工具”华丽转身为智慧的“汽车人”。(资料来源:盖世汽车)

3.2.3 自动驾驶

1、华为公开自动驾驶新专利:融合摄像装置和雷达两种传感器

据盖世汽车报道,国家知识产权局专利显示,华为公开了一项自动驾驶相关专利,其融合了摄像装置和雷达两种传感器。自动驾驶辅助系统包括摄像装置、至少一个雷达以及处理器,系统被配置可实现方法的技术方案,自动驾驶车辆包括上述的自动驾驶辅助系统。(资料来源:盖世汽车)

2、丰田效仿特斯拉使用低成本摄像头开发自动驾驶技术

据盖世汽车转载,丰田旗下的 Woven Planet 将效仿特斯拉,尝试在不使用激光雷达等价格高昂的传感器的情况下,开发自己的自动驾驶技术。他们能够使用低成本的摄像头来收集数据,并有效地训练其自动驾驶系统。(资料来源:盖世汽车)

3、苹果扩展后窗照明和信息系统专利,为后车提供信息

据盖世汽车转载,美国专利商标局(US Patent & Trademark Office)公布了苹果泰坦项目的新专利,是对之前自动驾驶车辆外部照明和警告系统专利的进一步扩展,以为后车提供图标和消息。该专利涵盖可能搭载发光设备的车辆或其他系统。这些发光设备可为设备内外部提供照明。它们还可以将制动信息或其他信息传达给车辆外部的观察者,如文本和符号等信息。(资料来源:盖世汽车)

3.2.4 企业·财经

1、大兴区政府与美锦能源签订战略合作协议

据汽车之家报道,美锦能源与北京市大兴区进行签约,美锦能源将在大兴区规划建设燃料电池核心零部件:鸿基创能膜电极的规模化、工程化生产,翼迅创能燃料电池叉车、智慧运营平台、碳资产运营公司、美锦氢能碳中和研究院包括燃料电池分布式、储能研发及应用,为大兴区氢能产业“补链、强链、拓链”提供技术和产品支撑,支持大兴区成为京津冀城市示范群标杆。(资料来源:汽车之家)

2、毫末智行宣布 A+轮数亿元融资,国家队入场领投

毫末智行宣布获得 A+轮数亿元融资。本轮融资由中银集团投资有限公司领投,首钢基金旗下首程资本跟投,募得资金将持续加强毫末智行的自动驾驶研发投入和人才体系建设,夯实毫末在中国自动驾驶赛道头部企业的领先地位,建立更加坚实的行业竞争壁垒。(资料来源:盖世汽车)

3、博世收购英国自动驾驶软件制造商 Five

据盖世汽车报道,德国汽车零部件和技术公司博世宣布,将收购总部位于英国剑桥的自动驾驶软件制造商 Five。不过,这笔交易的财务细节尚未透露。(资料来源:盖世汽车)

4、亮道智能与 Innoviz 达成战略合作,推出下一代量产激光雷达解决方案

4月13日,激光雷达系统供应商亮道智能与知名激光雷达上市企业 Innoviz 共同宣布,双方已签署战略合作协议,正式建立战略合作伙伴关系。(资料来源:盖世汽车)

5、自动驾驶公司“领骏科技”完成数千万元 PreA+轮融资

据盖世汽车报道,自动驾驶科技公司领骏科技宣布已完成数千万元 PreA+轮次融资,本轮融资由某知名物流集团战略投资、领创资本参与投资、老股东臻忻资本追加投资。据悉,本轮募集资金将用于技术团队的规模化扩充及持续赋能合作伙伴的在城市智慧交通的自动驾驶客运和货运的商业化进程,赋能实体经济发展。(资料来源:盖世汽车)

6、图森未来牵手速腾聚创,聚焦 L2/L4 级卡车前装量产

4月14日,自动驾驶公司图森未来宣布与激光雷达企业速腾聚创达成战略合作。据盖世汽车报道,双方将聚焦部署第二代智能固态激光雷达 RS-LiDAR-M1 (M1)的 L2 级与 L4 级自动驾驶卡车前装定点项目,面向高级辅助驾驶和自动驾驶系统的规模化量产,共同探索物流货运场景下高性能、车规级、前装量产的激光雷达融合感知解决方案,促进图森未来自动驾驶卡车和无人驾驶货运网络的商业化运营的大规模拓展。(资料来源:盖世汽车)

7、岚图与百度签署合作协议含智能驾驶等

4月15日,岚图汽车与百度签署战略合作协议,双方将围绕汽车智能化展开深度合作。当日,岚图汽车 CEO 兼 CTO 卢放与百度智能驾驶业务副总裁、百度智能交通业务总经理吴书林在武汉完成签约仪式。(资料来源:汽车之家)

8、前途汽车正式发布 T 轮融资定制版 K50

据汽车之家报道,前途汽车为了纪念 T 轮融资,正式发布 T 轮融资定制版 K50。

新车将开启前途汽车定制化服务,未来还将打造深度定制化开放平台,服务包含产品配置用户自由选配以及原厂设计师一对一定制设计。此外,在完成 T 轮融资后,前途汽车还计划推出新产品。(资料来源:汽车之家)

3.2.5 车市

1、乘联会公布 3 月份产销数据同比皆下降

据汽车之家报道,乘联会发布了 3 月的产销报告,2022 年 3 月乘用车市场零售达到 157.9 万辆,同比下降 10.5%,环比增长 25.6%,3 月零售走势分化较大。1-3 月累计零售 491.5 万辆,同比下降 4.5%,同比减少 23 万辆,总体走势低于预期。3 月乘用车生产 182.3 万辆,同比下降 0.3%,环比增长 22.0%,表现较强。其中豪华品牌生产同比下降 31%,环比下降 8%;合资品牌生产同比下降 10%,环比增长 17%;自主品牌生产同比增长 23%,环比增长 36%。(资料来源:汽车之家)

2、奇瑞集团 3 月销售 8.18 万辆,同比增 2.2%

奇瑞控股集团发布最新销量:3 月份集团销售汽车 81818 辆,同比增长 2.2%。1-3 月份,奇瑞集团累计实现汽车销量 229277 辆,同比增长 11.5%。其中,新能源销量 53054 辆,同比增长 212.6%;出口 69907 辆,同比增长 30.8%。(资料来源:汽车之家)

3、新款威马 E.5 将于 4 月 15 日上市

据汽车之家报道,新款威马 E.5 将于 4 月 15 日上市。值得一提的是,此前上市的威马 E.5 仅面对出行市场,而此次推出的新车型,将面对个人消费市场。官方称该车将主打“高配即标配”,并启动了亿元用户定制计划。(资料来源:汽车之家)

4、大众 Arteon SR 正式上市售 34.80 万元

据汽车之家报道,进口版本的大众 Arteon SR 正式上市,新车售价 34.80 万元。大众 Arteon 的国产版本即是一汽-大众 CC,同时此次大众引进的猎装版车型为非跨界版本样式,区分于国产版大众 CC 猎装车。(资料来源:汽车之家)

5、本田斥资 400 亿美元推 30 款电动车;通用计划在中国推 20 款新车;奔驰欲 2030 年将碳足迹减半

据盖世汽车报道,本田汽车公司计划在未来十年投入 5 万亿日元推动电动汽车的发展,到 2030 年将推出 30 款电动汽车,年产量将超过 200 万辆。该公司还将建设一条全固态电池生产示范线,目标是在 2024 年投产。通用汽车表示,已与合作伙伴和供应商制定了一项全球连续性计划,以缓解目前因中国新冠疫情爆发后汽车行业面临的不确定性,但通用仍计划在中国推出 20 多款新车型。梅赛德斯-奔驰表示,到 2030 年,该公司将把每辆乘用车的碳足迹较 2020 年水平减少一半以上。(资料来源:盖世汽车)

6、智己 L7 上市确定 将于 4 月 17 日与大家见面

智己 L7 将于 4 月 17 日晚上 19:00 正式上市。据了解,智己 L7 Pro 实车已亮相,智己汽车力争于今年 4 月底起开启正式交付。(资料来源:众车网)

7、帝豪 L 雷神 Hi·X 将于 4 月 14 日正式亮相

据汽车之家报道,吉利旗下紧凑型轿车——帝豪 L 雷神 Hi·X 将于 4 月 14 日

正式亮相。结合此前信息来看，新车将搭载 1.5TD-3DHT 雷神智擎系统，满油情况下最大续航为 1300km，0-100km/h 加速时间仅需 6.9 秒，亏电油耗仅为 3.8L/100km。(资料来源：汽车之家)

8、全新一代路虎揽胜将于 4 月 21 日中国上市

据汽车之家报道，新一代揽胜将于 4 月 21 日在中国市场正式上市。可见原计划 2022 北京车展期间上市的新一代揽胜并未受到车展延期影响，官方此前曾公布了两款特别版车型的价格，分别为 209.88 万元与 251.88 万元。(资料来源：汽车之家)

9、星途凌云 S 将于 4 月 19 日上市，预售 16 万起

据汽车之家报道，星途凌云 S 将于 4 月 19 日上市。新车主打动力性能，搭载 2.0T 涡轮增压发动机，此前公布的预售价为 16-17 万元。(资料来源：汽车之家)

10、魏牌 2022 年新车规划：年内 4 款全新车型

据汽车之家报道，2022 年除了即将上市的拿铁 DHT-PHEV 和圆梦之外，魏牌还将推出 4 款全新车型，涵盖中大型 SUV、MPV 和复古车，从而满足不同消费者的购车需求。(资料来源：汽车之家)

11、魏牌旗下部分车型将调价，最高涨幅 1.2 万

据汽车之家报道，受原材料、芯片及核心零部件价格大幅上涨等综合因素的影响，魏牌将对咖啡系部分在售车型的官方指导价进行调整，上调幅度 5000-12000 元，以下价格将在 2022 年 4 月 15 日零时起正式生效。(资料来源：汽车之家)

12、宝马 3 系等车型价格调整，最高涨 1.1 万元

据汽车之家报道，宝马 3 系、X3、X4、4 系以及 Z4 共计五款车型价格和配置调整，价格上涨 1600-11000 元不等。(资料来源：汽车之家)

13、长安深蓝成立加速转型 36 款新车在即

4 月 13 日，2022 年长安汽车全球合作伙伴大会召开。长安汽车在会上宣布，该公司将于 2022 年共计推出 36 款新产品，其中 19 款为自主品牌产品。(资料来源：汽车之家)

14、威马 3 月交付量同比增长 211.3%，新能源汽车向“纺锤型”过渡

中汽协数据显示，受国内多地疫情影响及芯片短缺的情况，一季度中国汽车市场产销同比下降 9.1% 和 11.7%，但值得一提的是，新能源汽车市场仍保持增长趋势，一路高歌，3 月新能源汽车产销分别完成 46.5 万辆和 48.4 万辆，同比均增长 1.1 倍。在此背景下，根据中汽中心上险数据显示，威马 3 月交付智能电动车 5,516 辆(上险数)，同比劲增 211.3%，环比增长 66.6%，环比两连增，展现强势增长势头。(资料来源：中汽协)

15、全新福特蒙迪欧正式上市，售 15.98 万起

2022 年 4 月 13 日，全新一代福特蒙迪欧正式上市。新车共推出 4 款车型，售价区间为 15.98-21.68 万元。新车外观延续了福特家族的全新设计理念，内饰中配备了多元化的科技装备，同时全系都将搭载 2.0T 涡轮增压发动机。(资料来源：汽车之家)

16、长安凯程 F300 上市，售价 6.09 万元起

4 月 13 日，长安凯程 F300 上市，该车为一款入门级皮卡，该车推出标轴/长轴共四个配置车型，售价 6.09-6.39 万元，同时消费者还可以享受三重好礼等购车优惠。（资料来源：汽车之家）

17、华晨鑫源金杯金海狮 M 实车或 5 月上市

据汽车之家报道，我们获取到了一组华晨鑫源金杯新款 MPV 车型的实车图，据了解，新车名为“金海狮 M”，或将在 5 月份正式上市。（资料来源：汽车之家）

18、曹操出行发布两个新品牌，主打换电车辆

4 月 13 日，曹操出行在重庆举行发布会，通报了战略落地半年的效果，并发布了两条新的产品线“专车”与“惠选”业务。会上，曹操出行 CEO 龚昕表示，曹操出行用户数已突破 1.2 亿。（资料来源：曹操出行）

19、奔驰旗舰级纯电产品 EQS SUV 将于 4 月 19 日首发

全新奔驰 EQS SUV 将于 4 月 19 日首发，新车基于 EQ 纯电专属平台打造，定位是梅赛德斯-奔驰品牌的旗舰级纯电 SUV。（资料来源：众车网）

20、广汽埃安多款新车型上市

2022 款广汽埃安 AION Y 新增 70 行政版和 80 行政版车型，售价区间为 17.98-18.98 万元。新车在 70 智领版和 80 超长续航版的基础上增加遥控泊车、舒享套装、ETC、备胎等配置。（资料来源：汽车之家）

21、哪吒部分车型调价及新增车型上市

哪吒汽车官方宣布，将对旗下部分哪吒 V 以及部分哪吒 U Pro 车型进行价格调整。其中哪吒 V 上调四款车型售价，分别为标准续航行业定制版，售价 8.59 万元、长续航行业定制版，售价 9.29 万元、网约定制版，售价 12.38 万元、基础驾培版，售价 8.89 万元；哪吒 U Pro 上调三款车型售价，分别为 400 轻快版，售价 14.28 万元、500 行业定制版，售价 17.58 万元、610 行业定制版，售价 19.98 万元。（资料来源：哪吒汽车）

22、新款比亚迪唐 EV 现已到店，或 5 月中旬上市

据汽车之家报道，新款比亚迪唐 EV 新车外观内饰均进行了设计优化，能够更好的展现出纯动车的特点。据悉，新车或将于 4 月中下旬预售，5 月中旬上市，售价预计在 30-35 万元之间。（资料来源：汽车之家）

23、长安 LUMIN 或于 4 月 22 日首发

据汽车之家报道，长安 LUMIN 将有望与 4 月 22 日正式亮相，新车定位于一款微型电动车，车身尺寸为 3270/1700/1545mm，轴距 1980mm。可爱的造型设计带给用户不少好感度，新车还将提供双色车身可选。动力方面，将搭载 30kW 电机，电池方面配的是中创新航的磷酸铁锂蓄电池，根据免购置税目录显示，该车有 155km、210km 两个续航版本。（资料来源：汽车之家）

24、福特中国第一季度在华销量超 12.5 万辆

4 月 14 日，福特汽车(中国)有限公司公布 2022 年第一季度在华共销售汽车近 12.5 万辆，同比下降 18.8%。福特携手合作伙伴和供应商积极应对芯片短缺和疫情复燃等外部环境的严峻挑战，推进在华业务发展。（资料来源：汽车之家）

25、因供应商停工，长城坦克 300 于 4 月 14 日起暂停生产

4 月 14 日，据坦克品牌官方消息，因上海、江苏、吉林等多地疫情，坦克 300 车型共涉及 8 家供应商伙伴停工、停运，受此影响坦克 300 车型于 4 月 14 日起暂停生产。（资料来源：坦克官网）

26、国务院：鼓励汽车消费，不得新增汽车限购措施

在国务院常务会议上，鼓励汽车消费、支持新能源汽车消费和充电桩建设等成为重点。具体来看，会议指出，消费对经济具有持久拉动力，事关保障和改善民生。其中就包括鼓励汽车、家电等大宗消费，各地不得新增汽车限购措施，已实施限购的逐步增加汽车增量指标。支持新能源汽车消费和充电桩建设。（资料来源：盖世汽车）

27、4 月 15 日 24 时：92 号汽油下调 0.43 元/升

根据国家发改委消息，新一轮成品油调价窗口将于今天（4 月 15 日）24 时开启。本次油价调整具体情况如下：汽油每吨下调 545 元，柴油每吨下调 530 元。全国平均来看：92 号汽油每升下调 0.43 元；95 号汽油每升下调 0.45 元；0 号柴油每升下调 0.45 元。按一般家用汽车油箱 50L 容量估测，加满一箱 92 号汽油，将可节省 21.5 元。此次调整，是 2022 年第一次价格下调，目前 2022 年油价已经历 6 涨 1 降 0 搁浅。（资料来源：国家发改委）

28、启辰新款 e30 上市

新款启辰 e30 正式上市，新车共推出精灵版、精英版以及精睿版共计 3 款车型，补贴后售价区间为 6.18-7.48 万元。动力方面，新车搭载容量为 26.8kWh 的三元锂电池，NEDC 续航为 301km。配置方面，新车标配远近光一体大灯、LED 尾灯、胎压监测、前排安全气囊、液晶仪表盘等等。（资料来源：汽车之家）

29、史上最大号 smart 精灵#1 于 4 月 25 日上市

据汽车之家报道，smart 精灵#1 将于 4 月 25 日上市。新车定位为一款纯电动小型 SUV，基于吉利浩瀚 SEA 架构打造。新车的设计由梅赛德斯-奔驰主导，吉利则负责整车工程开发。（资料来源：汽车之家）

30、长安 UNI-K iDD 价格调整上调 6000 元

4 月 15 日，长安发布关于旗下 UNI-K iDD 价格调整说明，该车售价将上调 6000 元，售价区间为 18.29-19.89 万元，此次调价将于 5 月 1 日 0:00 时起生效。（资料来源：汽车之家）

31、Jeep 角斗士正式上市售 50.99 万元起

4 月 15 日，Jeep 角斗士正式进入到国内市场。新车共推出 1 款车型，售价为 50.99 万元，并限量 500 台。其中 150 台丛林绿限定色可通过“大 Jeep 大利”微信小程序预定，其余 350 台可在经销商处直接订购，所有 500 台车型均享 5 年内 10 次免费基础保养服务（含首保）。（资料来源：汽车之家）

32、风光 MINIEV 糖果款车型开启 99 元盲订

4 月 15 日，风光 MINIEV 糖果款正式开启“99 元盲订开盲盒 2999 元糖果开回家”盲订活动。活动期间用户仅需线上一次性支付 99 元，即可通过风光 MINIEV 小程序参与盲订。本次风光 MINIEV 糖果款面向全国 2000 名用户限量提供价值 3638 元至 8988 元不等的四款盲订权益盲盒，包括 950 元交强险、1688

提车大礼包、5 次保养、1000 元金融贴息、华为 P50 Pocket 等。值得一提的是，新车将于 5 月份内上市。（资料来源：汽车之家）

33、新款威马 E.5 上市补贴后 18.01 万元起

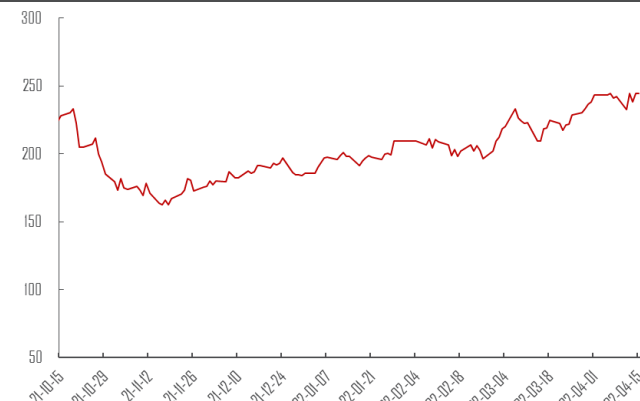
4 月 15 日，新款（2022 款）威马 E.5 正式上市，共推出了 2 款车型，补贴后售价区间为 18.01-19.01 万元。新车在外观、内饰方面并没有太多变化，此前它主要面向出行市场，而此次推出的新车型，将面向个人消费市场。（资料来源：汽车之家）

34、乘联会发布 3 月汽车经销商库存系数数据

据汽车之家报道，乘联会发布 3 月汽车经销商库存系数数据，调查结果显示，3 月份汽车经销商综合库存系数为 1.75，环比下降 5.4%，同比上升 13.6%。根据国际同行业通行的惯例，库存系数在 0.8-1.2 之间，反映库存处在合理范围；库存系数大于 1.5，反映库存达到警戒水平，需要关注；库存系数大于 2.5，反映库存过高，经营压力和风险都非常大。也就是说目前，库存达到警戒水平，需要关注。（资料来源：汽车之家）

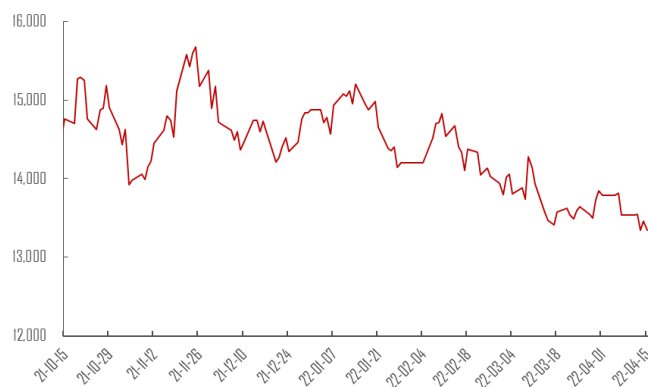
4 行业上游原材料数据跟踪

图 39：中信期货钢铁指数本周上涨 0.86%



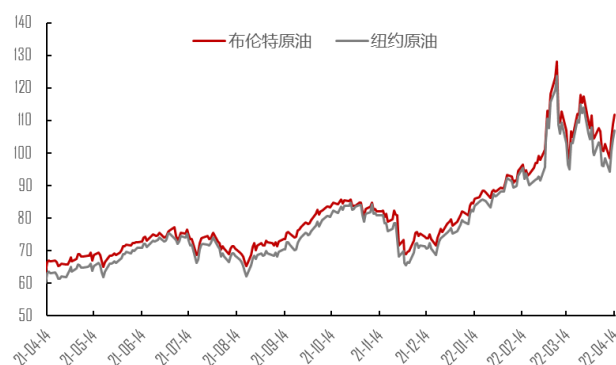
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.15）

图 41：沪胶指数本周下跌 1.38%



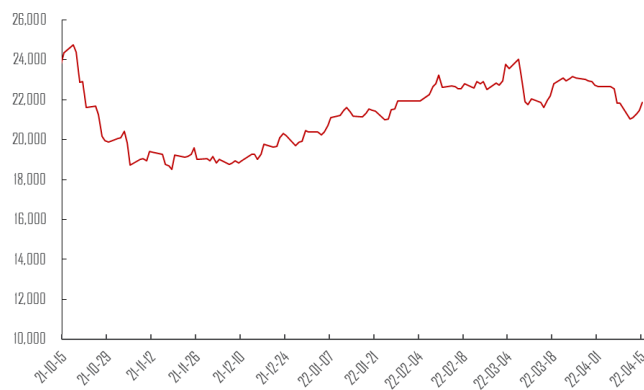
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.15）

图 43：纽约原油价格本周本周上涨 10.92 美元/桶，
布伦特原油价格本周上涨 11.12 美元/桶（单位：美元/桶）



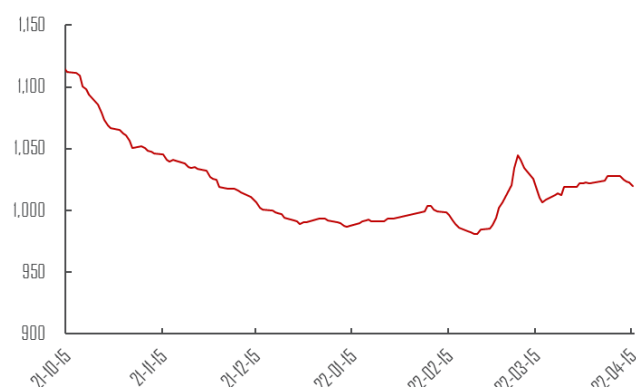
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.14）

图 40：沪铝指数本周上涨 0.14%



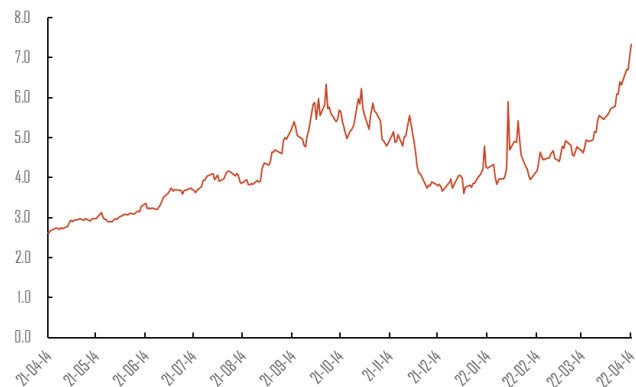
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.15）

图 42：中国塑料城价格指数本周下跌 0.78%



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.4.15）

图 44：NYMEX 天然气本周上涨 0.93 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 2022.4.14）

5 本周新车

表 2：本周上市车型一览

	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间（万元）	上市时间
1	大众汽车	大众 Arteon SR（进口）	全新	燃油	B Wagon	34.8	2022/4/11
2	吉利汽车	帝豪 S	新增	燃油	A SUV	8.99	2022/4/12
3	长安福特	蒙迪欧	换代	燃油	B NB	15.98-21.68	2022/4/13
4	长城汽车	哈佛 M6 PLUS	新增	燃油	A SUV	7.9-8.9	2022/4/14
5	广汽埃安	Aion Y	新增	纯电	A SUV	13.76-18.98	2022/4/14
6	广汽埃安	Aion S Plus	新增	纯电	A NB	18.49-19.16	2022/4/14
7	广汽埃安	Aion V Plus	新增	纯电	A SUV	18.76-26.59	2022/4/14
8	威马汽车	威马 E.5	小改款	纯电	A NB	18.01-19.01	2022/4/15

资料来源：乘联会，民生证券研究院

6 风险提示

- 1) 房地产对消费挤压及原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复的风险；
- 2) 全球芯片紧缺对汽车供给约束超预期导致销量不及预期的风险；
- 3) 市场复苏不及预期。

插图目录

图 1：3 月汽车销量 223.4 万辆，同比-11.7%	3
图 2：1-3 月汽车累同比累计+0.2%	3
图 3：乘用车 3 月销量 186.4 万辆，同比+0.6%	3
图 4：乘用车 1-3 月销量同比累计+9.0%	3
图 5：商用车 3 月销量 37.0 万辆，同比-43.5%	4
图 6：商用车 1-3 月销量同比累计-31.7%	4
图 7：新能源乘用车 3 月销量同比+117.0%	4
图 8：3 月新能源乘用车渗透率达 24.7%	4
图 9：历年 3 月乘用车分价格销量	4
图 10：历年乘用车销量价格结构变化	4
图 11：乘用车加权 ASP 历年变化（单位：万元）	5
图 12：近三年乘用车各价格带占比月度走势	5
图 13：乘用车分价格带新能源渗透率	5
图 14：新能源乘用车市场价格结构	5
图 15：历年 3 月乘用车分系别销量	5
图 16：历年乘用车销量系别结构变化	5
图 17：历年 3 月乘用车分系别销量对比	6
图 18：2022 年 3 月自主乘用车市占率达 49%	6
图 19：自主乘用车价格结构	6
图 20：历年各价格带自主市占率	6
图 21：历年 3 月新能源乘用车分系别销量变化	6
图 22：自主品牌月度新能源乘用车渗透率	6
图 23：乘用车月度销量 TOP10—厂商	7
图 24：乘用车累计销量 TOP10—厂商	7
图 25：乘用车月度销量 TOP10—车型	7
图 26：乘用车累计销量 TOP10—车型	7
图 27：新能源乘用车月度销量 TOP10—厂商	7
图 28：新能源乘用车累计销量 TOP10—厂商	7
图 29：新能源乘用车月度销量 TOP10—车型	8
图 30：新能源乘用车累计销量 TOP10—车型	8
图 31：2021 年乘用车销量增速由负转正	8
图 32：2022 年新能源乘用车销量有望冲击 520 万辆	8
图 33：疫情扰动下，3、4 月销量承压	8
图 34：3 月销量同比影响因子拆分	8
图 35：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	10
图 36：SW 汽车子行业周涨跌	11
图 37：本周板块涨跌幅前五个股	11
图 38：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2020 年 10 月以来的表现	11
图 39：中信期货钢铁指数本周上涨 0.86%	22
图 40：沪铝指数本周上涨 0.14%	22
图 41：沪胶指数本周下跌 1.38%	22
图 42：中国塑料城价格指数本周下跌 0.78%	22
图 43：纽约原油价格本周本周上涨 10.92 美元/桶，布伦特原油价格本周上涨 11.12 美元/桶（单位：美元/桶）	22
图 44：NYMEX 天然气本周上涨 0.93 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）	22

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1：复工复产情况	9
表 2：本周上市车型一览	23

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。	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
	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：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001