

无图 NOA 加速落地 智能驾驶秩序重塑

2023 年 12 月 17 日

➤ **本周数据:**根据交强险数据,12月第一周乘用车上险42.6万辆,同比-7.7%,环比-23.0%,新能源销量17.0万辆,同比+21.8%,环比-14.3%,新能源渗透率40.0%。

➤ **本周观点:城市 NOA 落地 智驾秩序重塑。**汽车智能电动巨变,重塑产业秩序,看好汽车行业黄金十年。本月建议关注核心组合【长安汽车、比亚迪、理想汽车-W、伯特利、拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、继峰股份】。

➤ **小鹏、华为加速落地城市 NOA 智能驾驶秩序重塑。**本周,小鹏公布无图智驾第二批27城公测名单,加上前期推送的25个城市,小鹏的XNGP高阶智驾将在年底前覆盖52城;10月9日,无图智驾NCA首批开放北京、上海、广州、重庆、深圳以及杭州6座城市,并按照6城-16城-全国范围内的进度交付,在今年年底实现高速-城区-泊车的智驾功能;其他车企也已将智能驾驶作为核心发力点。需求端,受益技术进步,小鹏、华为加速开通MAX版本可用城市,我们判断2024年将成为智驾在消费者端从形成认知到购买转化的重要时刻,后续有望逐步成为购车重要影响因素。“标配智驾”时代已来,能够找准差异化卖点、智能驾驶技术领先的头部车企将在23Q4-25年形成差异化。

➤ **优质新车供给驱动 有望刺激需求向上。**本周银河E8开启预售,起售价18.8万元;宋L上市,售价18.98万-24.98万元;12月14日,华为官宣将于12月26日举办问界M9及华为冬季全场景发布会。广州车展之后,再度迎来优质新车型密集上市周期。我们判断,伴随优质车型的推出、量产,新车在配置、空间、性价比、智能化水平上不断进阶,有望促进整体需求向上。展望2024年,我们预计新能源乘用车渗透率有望进一步提升,超过40%,新能源销量预计在1,000-1,100万辆,同比增速预计在25%-30%区间,维持较高增长水平。

➤ **本周行情:**本周A股汽车板块下跌0.10%(流通市值加权平均,下同),在申万子行业中排名第15位,表现弱于沪深300(下跌1.56%)。细分板块中,商用载客车和汽车零部件分别上涨1.41%和0.62%,其他交通工具、乘用车、商用载货车和汽车服务分别下降0.05%、1.05%、1.17%和1.97%。

投资建议:

乘用车:优质供给加速,智能驾驶决胜未来。我们看好智能化布局领先、且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企,建议关注【长安汽车、理想汽车H、小鹏汽车H、赛力斯、比亚迪、吉利汽车H、长城汽车】。

零部件:中期成长不断强化,看好新势力产业链+智能电动增量:

1、**新势力产业链:**建议关注T链-【拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、爱柯迪、岱美股份】;华为产业链-【瑞鹄模具、沪光股份、光峰科技、星宇股份、上声电子、上海沿浦、文灿股份】;

2、**智能化核心主线:**建议关注智能驾驶-【伯特利、德赛西威、经纬恒润-W、科博达】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】。

重卡:天然气重卡经济性优势明显,加速上量;国六排放标准实施,各环节内资头部供应商有望受益,建议关注【潍柴动力、中国重汽、银轮股份】。

摩托车:建议关注中大排量龙头车企【春风动力】。

➤ **风险提示:**汽车行业竞争加剧,“价格战”加剧;智能驾驶推进进度不及预期;原材料成本波动超出预期;汽车行业终端需求不及预期。

推荐

维持评级



分析师 崔琰

执业证书: S0100523110002

邮箱: cuiyan@mszq.com

相关研究

- 1.汽车和汽车零部件行业周报 20231210: 城市 NOA 落地 智驾秩序重塑-2023/12/10
- 2.新能源汽车行业系列点评一: 新势力: 11月交付持续向上 新品周期开启-2023/12/03
- 3.汽车和汽车零部件行业周报 20231203: 智能驾驶群雄逐鹿 量产落地加速-2023/12/03
- 4.汽车和汽车零部件行业周报 20231126: 智驾加速落地 机器人迎量产元年-2023/11/26
- 5.汽车和汽车零部件行业周报 20231119: 智驾决胜局开启-2023/11/21

目录

1 周观点：城市 NOA 落地 智驾秩序重塑	3
1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起	3
1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量	4
1.3 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值	4
1.4 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头	4
2 本周行情：整体强于市场	6
3 本周数据：12 月第一周乘用车上险 42.6 万辆 同比-7.7% 环比-23.0%	8
3.1 地方开启新一轮消费刺激政策	8
3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升	9
3.3 12 月第一周乘用车上险 42.6 万辆 同比-7.7% 环比-23.0%	11
3.4 11 月整体折扣较 10 月有所上升	11
3.5 原材料价格涨跌分化	12
4 本周要闻：吉利银河 E8 将于 1 月上市并交付 小鹏公布无图智驾第二批 27 城公测名单	15
4.1 电动化：吉利银河 E8 将于 1 月上市并交付	15
4.2 智能化：小鹏公布无图智驾第二批 27 城公测名单	15
5 本周上市车型	17
6 本周公告	18
7 风险提示	19
插图目录	20
表格目录	20

1 周观点：城市 NOA 落地 智驾秩序重塑

1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，看好汽车行业黄金十年。本月建议关注核心组合【长安汽车、比亚迪、理想汽车-W、伯特利、拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、继峰股份】。

小鹏、华为加速落地城市 NOA 智能驾驶秩序重塑。

本周，小鹏公布无图智驾第二批 27 城公测名单，加上前期推送的 25 个城市，小鹏的 XNGP 高阶智驾将在年底前覆盖 52 城；10 月 9 日，无图智驾 NCA 首批开放北京、上海、广州、重庆、深圳以及杭州 6 座城市，并按照 6 城-16 城-全国范围内的进度交付，在今年年底实现高速-城区-泊车的智驾功能；其他车企也已将智能驾驶作为核心发力点。需求端，受益技术进步，小鹏、华为加速开通 MAX 版本可用城市，我们判断 2024 年将成为智驾在消费者端从形成认知到购买转化的重要时刻，后续有望逐步成为购车重要影响因素。“标配智驾”时代已来，能够找准差异化卖点、智能驾驶技术领先的头部车企将在 23Q4-25 年形成差异化。

优质新车供给驱动 有望刺激需求向上。

本周银河 E8 开启预售，起售价 18.8 万元；宋 L 上市，售价 18.98 万-24.98 万元；12 月 14 日，华为官宣将于 12 月 26 日举办问界 M9 及华为冬季全场景发布会。广州车展之后，再度迎来优质新车型密集上市周期。我们判断，伴随优质车型的推出、量产，新车在配置、空间、性价比、智能化水平上不断进阶，有望促进整体需求向上。展望 2024 年，我们预计新能源乘用车渗透率有望进一步提升，超过 40%，新能源销量预计在 1,000-1,100 万辆，同比增速预计在 25%-30% 区间，维持较高增长水平。

乘用车：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。

1) 优质供给加速，旺季来临可期：乘用车将迎来年末购车旺季，在理想 MEGA、小鹏 X9、极氪 007、银河 E8、智界 S7、阿维塔 12、问界 M7、智己 LS6 等优质供给驱动下，同比增速预计向上；

2) 智能化加速，重点关注 T 及各车企进展：智能驾驶能力有望成为车企竞争的重要因素。销量端，华为、小鹏城市 NOA 加速落地有望促进智驾成为影响购车的重要因素，带来智驾车型购买率的提升，促进销量向上；估值端，特斯拉智驾软件付费模式在北美跑通，Dojo 超级计算机将推动机器人、智驾加速发展，驱动估值重塑，小鹏与大众合作收取技术服务费，有望改变车企盈利模式，估值中枢向上。我们看好智能化布局领先，且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企，建议关注【长安汽车、理想汽车 H、小鹏汽车 H、赛力斯、比亚迪、吉利汽车 H、长城汽车】。

1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量

零部件：中期成长不断强化 看好新势力产业链+智能电动增量。

短期看，智能化是最强主线，23-24 年将成城市 NOA 重要落地年份，域控制器、智驾传感器等智能驾驶零部件有望迎来加速渗透，同时，华为产业链增量可期，**坚定看好新势力产业链+智能电动增量，建议关注：**

1、新势力产业链：建议关注 T 链-【拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、爱柯迪、岱美股份】；华为产业链-【瑞鹄模具、沪光股份、光峰科技、星宇股份、上声电子、上海沿浦、文灿股份】；

2、智能化核心主线：建议关注智能驾驶-【伯特利、德赛西威、经纬恒润-W、科博达】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】。

1.3 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值

至暗时刻已过，新一轮景气周期启动。根据第一商用车网初步掌握的数据，2023 年 11 月，我国重卡市场销售约 7.5 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比 9 月下降 8%，比上年同期的 4.8 万辆增长 61%，净增加接近 2.7 万辆。

今年来油气差持续处于高位，天然气重卡经济性优势明显，加速上量；同时国六排放标准已逐步进入落地实施阶段，各环节内资头部供应商有望受益排放升级，**建议关注【潍柴动力、中国重汽、银轮股份】。**

1.4 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头

供给持续驱动，优选中大排量龙头。据中国摩托车商会数据，2023 年 10 月国内 250cc+中大排量摩托车销量 4.25 万辆，同比-2.3%，环比-15.3%。2023 年 1-10 月累计销量 45.11 万辆，同比-9.8%。分车企来看：

1) 春风动力：10 月春风 250cc+销售 0.55 万辆，同比+15.1%，环比-25.4%，1-10 月累计销售 6.66 万辆，同比+39.0%；

2) 钱江摩托：10 月钱江 250cc+销量 0.66 万辆，同比-29.3%，环比-13.7%。1-10 月累计销售 9.29 万辆，同比-29.3%；

3) 隆鑫通用：10 月隆鑫 250cc+销量 0.79 万辆，同比+70.2%，环比-8.0%，1-10 月累计销售 6.02 万辆，同比+38.6%。

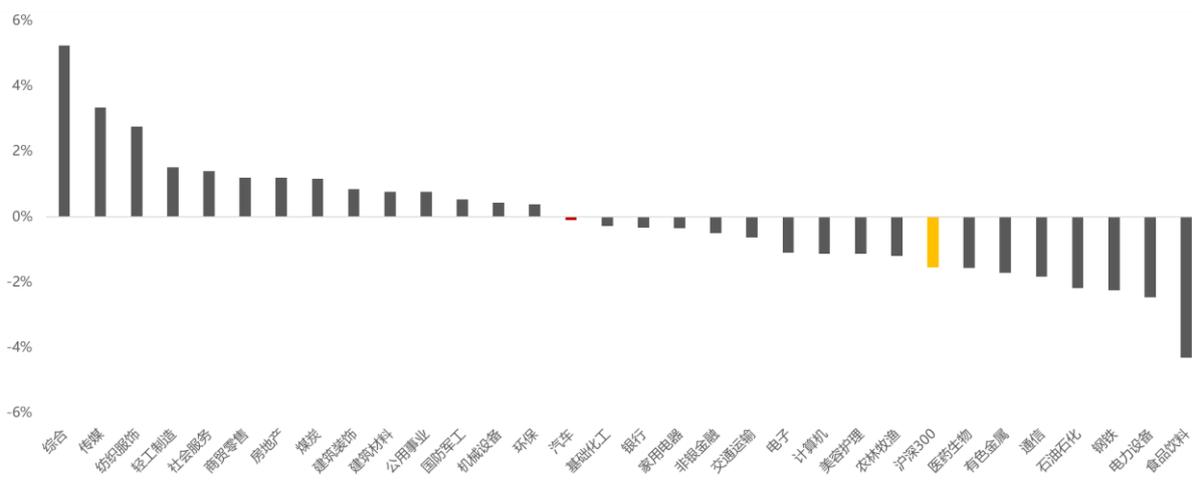
建议关注中大排量龙头车企。中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱

动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，建议关注**中大排量龙头车企【春风动力】**。

2 本周行情：整体强于市场

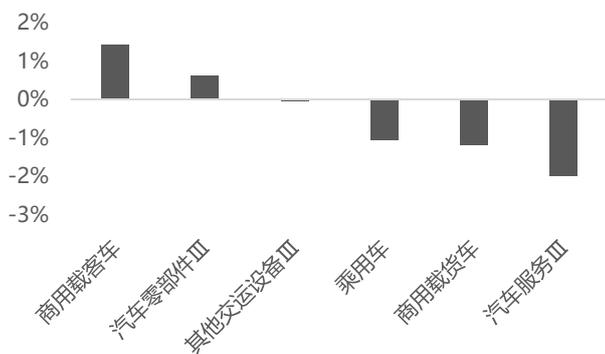
汽车板块本周表现强于市场。本周 A 股汽车板块下跌 0.10%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 15 位，表现弱于沪深 300（下跌 1.56%）。细分板块中，商用载客车和汽车零部件分别上涨 1.41%和 0.62%，其他交通工具、乘用车、商用载货车和汽车服务分别下降 0.05%、1.05%、1.17%和 1.97%。

图1：近一周（2023.12.11-2023.12.15）A股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

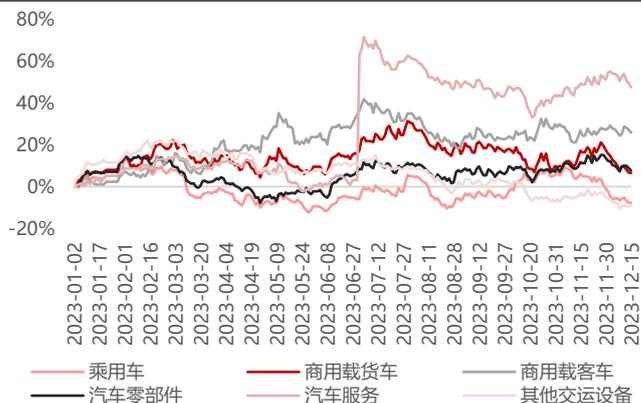
图2：申万汽车行业子板块区间涨跌幅（%）



资料来源：wind，民生证券研究院

备注：涨跌幅时间区间为近一周（2023.12.11-2023.12.15）

图3：申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）



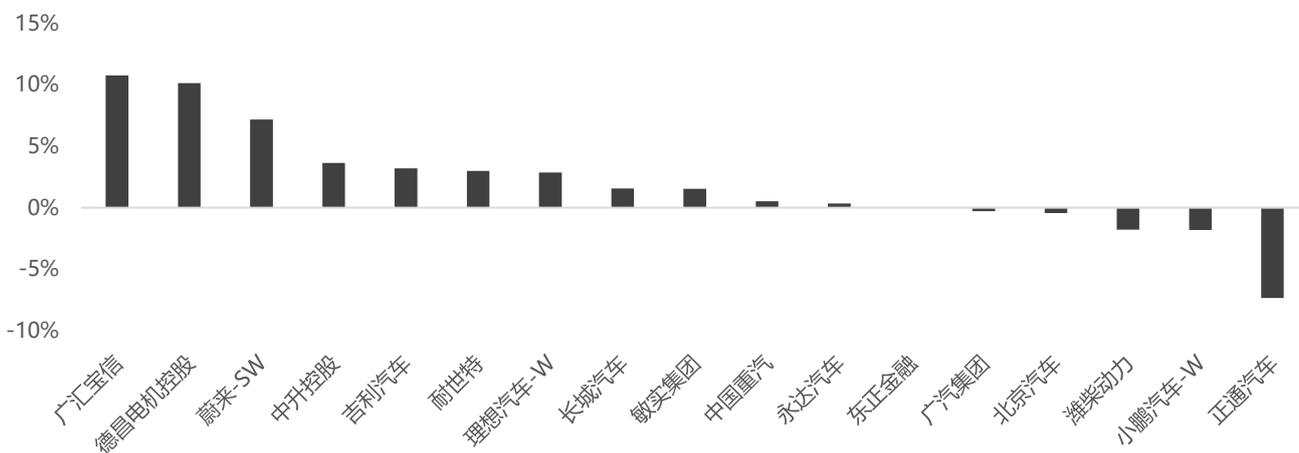
资料来源：wind，民生证券研究院

注：涨跌幅截至日期为 2023.12.15

表1: 近一周 (2023.12.11-2023.12.15) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十

公司简称	涨幅前十 (%)	公司简称	跌幅前十 (%)
林海股份	19.88	雪龙集团	-29.32
东安动力	19.55	索菱股份	-11.06
泰德股份	18.67	渤海汽车	-8.65
建设工业	16.37	科华控股	-8.26
圣龙股份	13.78	新日股份	-7.99
新坐标	12.74	阿尔特	-7.79
上海凤凰	12.29	晋拓股份	-7.42
建邦科技	1.31	大东方	-7.28
派特尔	11.30	泉峰汽车	-7.13
中路股份	10.99	九号公司-WD	-6.55

资料来源: wind, 民生证券研究院

图4: 近一周 (2023.12.11-2023.12.15) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)


资料来源: wind, 民生证券研究院

3 本周数据: 12 月第一周乘用车上险 42.6 万辆 同比-7.7% 环比-23.0%

3.1 地方开启新一轮消费刺激政策

2023 年 6 月 21 日, 财政部、税务总局、工业和信息化部联合发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》。对购置日期在 2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的新能源汽车免征车辆购置税, 其中, 每辆新能源汽车免税额不超过 3 万元; 对购置日期在 2026 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税, 其中, 每辆新能源汽车减税额不超过 1.5 万元。

2023 年 11 月 17 日, 工业和信息化部、公安部、住房和城乡建设部、交通运输部联合发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》。《通知》允许具备量产条件的搭载自动驾驶功能(特指 L3/L4 高阶自动驾驶)的智能网联汽车产品, 取得准入后在限定区域内开展上路通行试点, 并且首次对高阶智驾事故责任归属给出了明确的法律责任定义。

12 月地方开启新一轮消费刺激政策。12 月以来, 多地开启新一轮消费刺激政策, 其中浙江省、湖北省政策刺激力度较大。

表2: 近期地方汽车消费刺激政策

省/市	政策开始/活动发布时间	政策/活动到期时间	政策/活动名称	目标市场	主要内容
安徽省芜湖市 繁昌区	2023/12/16	2024/01/26	微动消费·乐享繁昌	燃油/ 新能 源	发放总额度 400 万元 , 包含 2000 元、4000 元、6000 元、8000 元四种面值。其中, 购买价格在 5(含)-10 万元的车辆每台补贴 2000 元; 10(含)-20 万元的车辆每台补贴 4000 元; 20(含)-30 万元的车辆每台补贴 6000 元; 30 万元以上(含)的车辆每台补贴 8000 元。活动期间, 凡消费者(个人)在符合条件的汽车零售企业, 购买非营运乘用车的(不含二手车, 以最终开票价为准), 每台车在商家自主折扣基础上, 给予消费补贴。
浙江省温州市 湾新区、龙湾区	2023/12/16	2023/12/31	温州湾新区、龙湾区迎春汽车消费券	燃油/ 新能 源	发放总额度 1800 万元 , 先到先得, 兑完即止。2023 年 12 月 16 日至 2023 年 12 月 31 日期间在温州湾新区、龙湾区购车的消费者(单位、企业等非个人用户购买汽车不享受补贴, 下同)按车辆价格(含增值税, 下同)分为四档给予直接补贴。
广东省东莞市	2023/12/15	2023/12/31	迎春消费季小汽车促销费活动	燃油/ 新能 源	东莞发放 1000 万元 购车补贴, 个人消费者在东莞参加活动的汽车销售企业购买新能源车或国六排放标准燃油车新车, 机动车销售统一发票含税价 5 万元及以上的(不含购置税、车船税、保险费等), 且购车合同签订和机动车销售

湖北省武汉市	2023/12/12	发完为止	“2023武汉‘岁末冬绥跨年迎春’系列汽车促销费活动”	燃油/新能源	统一发票开具日期均在活动期间内的，可以申请购车补贴。武汉商业总会等商协会将于12月12日开始发放 1000万元“燃油+新能源”购车消费券 ，消费者在活动期间购车，并在云闪付平台上传资料后即可享受补贴，活动细则将于近期正式发布。同时，恒信汽车等线下汽车企业，将在活动期间对多款车型年度最大让利销售，部分热销车型优惠超10万元，并开展订车有礼、试驾有礼、置换有礼、推荐有礼等线下活动。懂车帝等线上平台同步发放千万级汽车优惠券，买车后即可享受1000元至5000元现金补贴。
江苏省苏州市江北新区	2023/12/11	发完为止	江北新区2023冬季汽车消费补贴	燃油/新能源	全市首次试点发放数字人民币购车补贴活动启动后，在江北新区指定汽车经销商处，订(定)购乘用车(不含二手车)并开具新车发票的个人消费者，按照活动要求在工行活动平台上传资料，经审核后，根据购车价格(以机动车销售统一发票上不含税价为准，下同)分档发放区级补贴。补贴标准为:20万元以下，燃油车和新能源车均按照1000元/辆给予一次性增加补贴;20万元(含)以上，燃油车按照2000元/辆给予一次性增加补贴，新能源车按照3000元/辆给予一次性增加补贴。以上补贴资金分区域发放，总金额 1000万元 先到先得，发完即止。
浙江省金华经济技术开发区	2023/12/07	2023/12/31	开发区消费补贴活动	燃油/新能源	汽车消费券 750万元 (含2023年12月7日增额500万元)在金华经济技术开发区限上汽车销售企业购置新能源新车(上绿牌)，以及12月7日至12月31日购置燃油新车(上蓝牌)，并达到一定金额即可享受以下补助:购买价格10万元(含)至20万元(不含)的车辆补助2000元;购买价格20万元(含)至30万元(不含)的车辆补助3000元;购买价格30万元以上的车辆补助5000元。
江苏省苏州高新区	2023/12/01	2024/2/29	数“惠”双十二乐享在狮山	新能源	数字人民币消费红包补贴实行总额控制，本次购车补贴活动共推出 500万元 活动资金，其中10万元(含)至20万元以内(不含保险)的车辆补贴总额200万元，20万元(含)以上的燃油车车辆补贴总额300万元。按照先到先得的原则，每人限领一次，领完即止。(先到先得以申请材料通过时间为准)。车价20万元(含)以上的新能源车辆参加2023年11月25日苏州市发布的新能源汽车购置补贴活动。

资料来源：各省市政府办公厅，官方公众号，民生证券研究院

3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升

12月整体新能源价格竞争激烈。12月初，比亚迪汽车官方微博宣布启动燃油转订基金活动，为推动电动汽车销售，12月底整车折扣或进一步扩大。同时，小鹏汽车也加入了优惠潮，于12月8日至12月17日推出“XNGP开城限时福利”，小鹏P7i全系车型最高优惠2.6万元，其中Max版车型起售价为22.49万元，年

末乘用车整体折扣力度加大。

表3：2023年12月以来车型调价情况

车企	调价时间	能源类型	车型	调价前售价 (万元)	调价后售价 (万元)	涨价幅度 (元)
小鹏	2023/12/8日起	纯电	小鹏 G6 全系	-	限时售价区间为 19.99-26.69 万元	-10,000
小鹏	2023/12/8日-2023/12/17	纯电	小鹏 P7i 全系车型最高优惠 2.6 万元,	其中 Max 版车型为 22.49 万元起	最高优惠 2.6 万元	-26,000
比亚迪	2023/12/01-2023/12/31	纯电、插电	此次优惠涉及秦、汉、唐、宋、元部分车型, 其中汉 EV 冠军版、汉 DM-i 冠军版至高可享 2 万元燃油转订基金	-	至高可享 2 万元燃油转订基金	-20,000
比亚迪	2023/11/24-2023/11/30	纯电、插电	比亚迪秦 PLUS 冠军版、比亚迪元 PLUS、比亚迪宋 Pro DM-i、比亚迪汉 DM-i 冠军版/DM-p 战神版、汉 EV 715km 长续航版、比亚迪唐 DM-i 冠军版 112km 系列、唐 DM-i 冠军版 200km 系列和唐 EV 系列	-	不同车型降价幅度有所区别	降价 3,000-20,000
比亚迪	2023/11/01-2023/11/30	纯电、插电	护卫舰 07、海豚、海豹冠军版、宋 PLUS 冠军版、驱逐舰 05 冠军版	-	具体来看, 护卫舰 07 可享 2000 抵 20000 元, 海豚可享 2000 抵 9000 元, 海豹冠军版可享 2000 抵 9000 元, 宋 PLUS 冠军版可享 2000 抵 7000 元, 驱逐舰 05 冠军版可享 2000 抵 7000 元。	-
零跑汽车	2023/11/01起	增程/纯电	全系列	-	可享受金融贴息、选装基金等多重购车福利, 部分车型最高金融贴息达 1 万元。	-10,000
理想汽车	2023年10月起	增程	L7/8/9	31.98-45.98	10,000 保险优惠, 10,000 牌照补贴, 5,000 保养补贴、6,000 置换补贴	-31,000
比亚迪戴姆勒	2023/09/29-2023/10/31	纯电	腾势 N7	30.18-37.98	2000 元抵扣 220 00 元	-20,000

资料来源：公司官网，第一电动，民生证券研究院

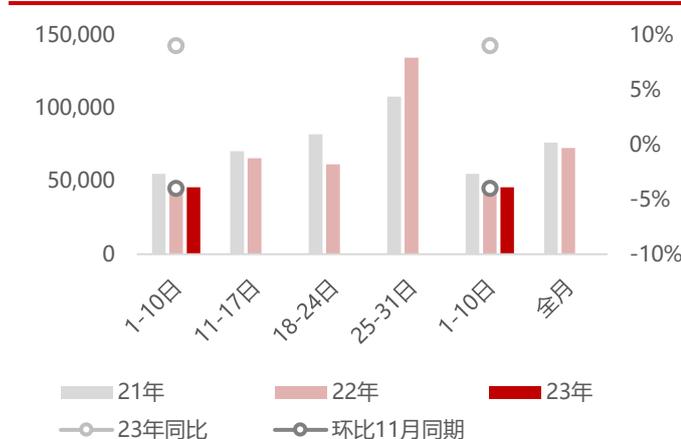
3.3 12月第一周乘用车上险 42.6 万辆 同比-7.7% 环比-23.0%

12月初乘用车的批零表现较好。12月1-10日,乘用车市场零售47.5万辆,同比去年同期增长7%,较上月同期增长8%,今年以来累计零售1,981.9万辆,同比增长5%;全国乘用车厂商批发45.7万辆,同比去年同期增长9%,较上月同期下降4%,今年以来累计批发2,327.2万辆,同比去年同期增长9%。

12月初新能源批零表现较好。12月1-10日,新能源车市场零售18.7万辆,同比去年同期增长8%,较上月同期增长3%,今年以来累计零售699.6万辆,同比增长34%;全国乘用车厂商新能源批发19.4万辆,同比去年同期下降10%,较上月同期下降2%,今年以来累计批发796.7万辆,同比增长34%。

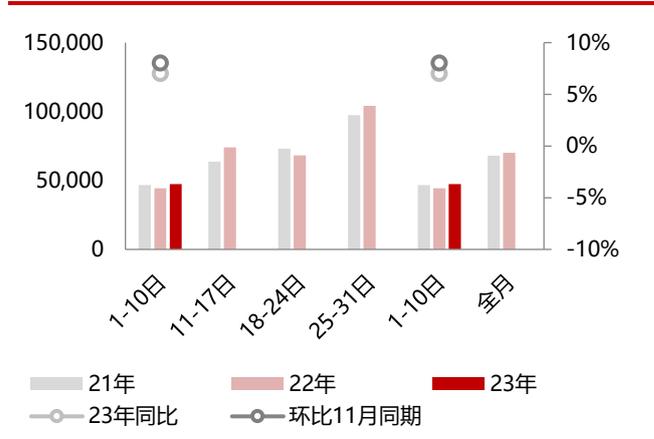
根据交强险数据,12月第一周乘用车上险42.6万辆,同比-7.7%,环比-23.0%,新能源销量17.0万辆,同比+21.8%,环比-14.3%,新能源渗透率40.0%。

图5: 主要厂商12月周度批发销量和增速(辆, %)



资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

图6: 主要厂商12月周度零售销量和增速(辆, %)



资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

3.4 11月整体折扣较10月有所上升

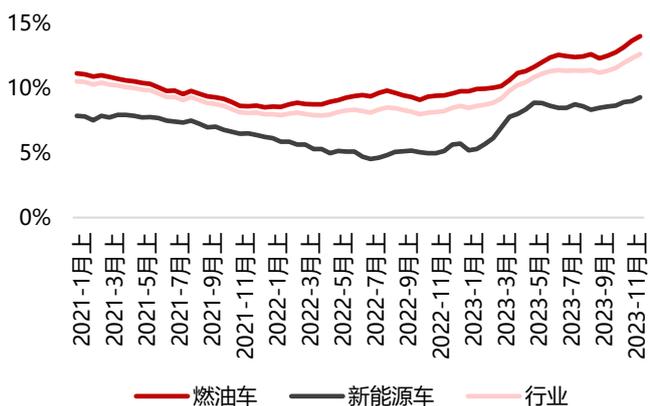
11月整体折扣较10月有所上升。根据thinkercar折扣数据,截至11月上旬,行业整体折扣率为12.31%,环比+0.36pct;截至11月下旬,行业整体折扣率为12.64%,环比+0.32pct。

燃油 VS 新能源: 11月燃油车折扣和新能源折扣均有所增加。截至11月上旬,燃油车折扣率为13.7%,环比+0.5pct;新能源车折扣率为9.0%,环比+0.1pct;截至11月下旬,燃油车折扣率为14.0%,环比+0.4pct;新能源车折扣率为9.3%,

环比+0.3pct。

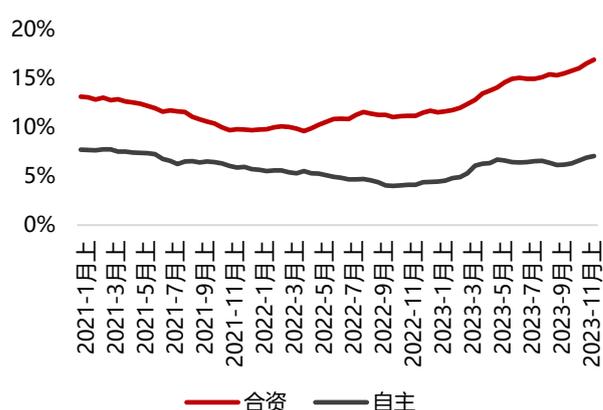
合资 VS 自主：11 月合资折扣和自主折扣环比均小幅加大。截至 11 月上旬，合资折扣率为 16.5%，环比+0.5pct；自主折扣率为 6.9%，环比+0.3pct；截至 11 月下旬，合资折扣率为 16.9%，环比+0.4pct；自主折扣率为 7.1%，环比+0.2pct。

图7：行业终端折扣率（%）



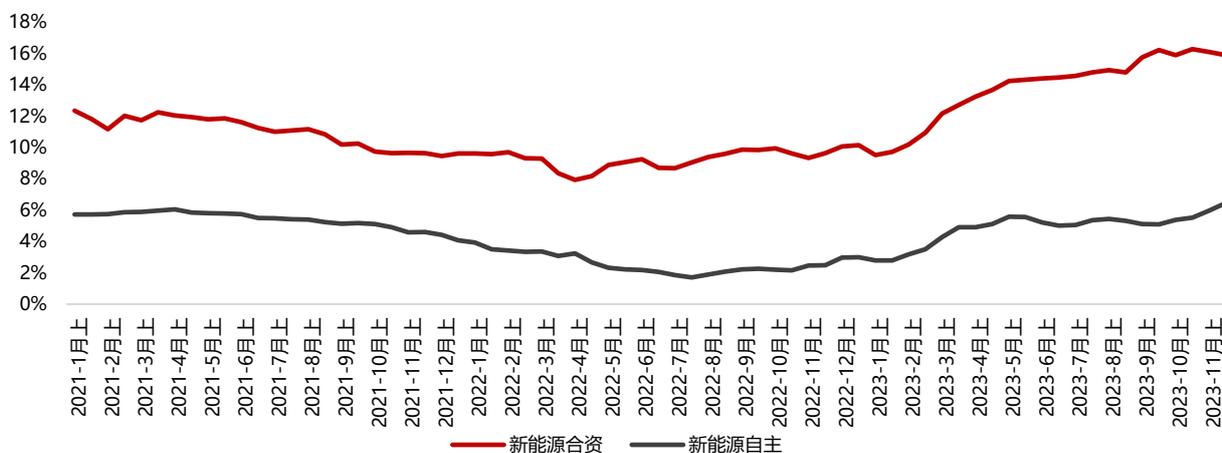
资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

图8：自主及合资终端折扣率（%）



资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

图9：新能源终端折扣率（%）



资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

3.5 原材料价格涨跌分化

本周原材料价格涨跌分化，其中冷轧普通薄板、铜、天然橡胶和聚丙烯价格上涨，热轧板卷和铝 A00 价格下跌。

1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为 4,760 元/吨，环比+0.6%，近一个月平均价为 4,733 元/吨，同比+2.8%，环比+1.1%；

2) 热轧板卷: 根据 Wind 数据, 本周价格为 4,073 元/吨, 环比-1.0%; 近一个月平均价为 4,050 元/吨, 同比+0.7%, 环比+3.8%;

3) 铝 A00: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,820 元/吨, 环比+1.4%; 近一个月平均价为 18,696 元/吨, 同比-1.9%, 环比-1.9%;

4) 铜: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铜平均价为 69,120 元/吨, 环比+0.7%; 近一个月平均价为 68,814 元/吨, 同比+4.0%, 环比+1.9%;

5) 天然橡胶: 根据国家统计局数据, 本周天然橡胶期货结算价为 13,350 元/吨, 环比+0.7%; 近一个月平均价为 13,623 元/吨, 同比+5.3%, 环比+4.7%;

6) 聚丙烯: 根据国家统计局数据, 本周聚丙烯期货结算价为 7,492 元/吨, 环比+0.6%; 近一个月平均价为 7,452 元/吨, 同比-4.5%, 环比-2.2%。

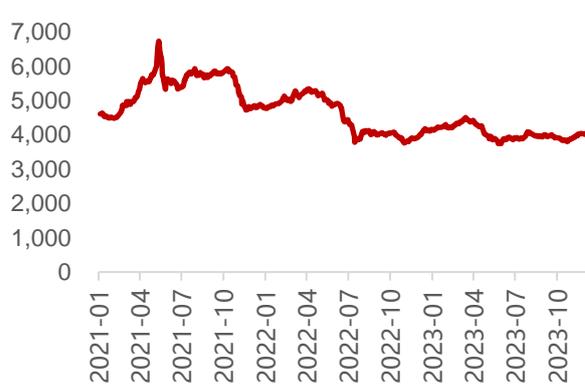
图10: 冷轧普通薄板价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截止 2023 年 11 月 17 日

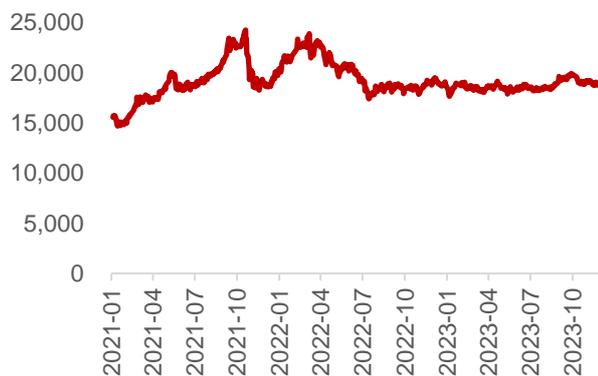
图11: 热轧板卷价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截止 2023 年 12 月 15 日

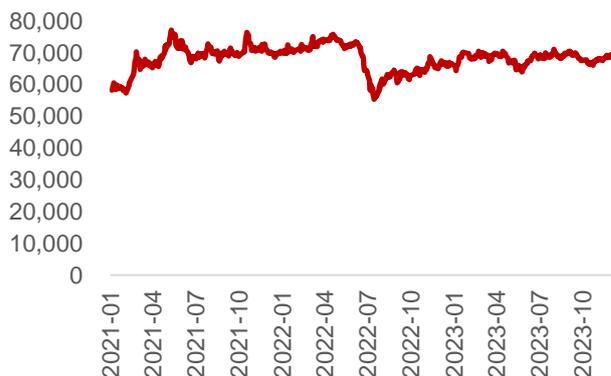
图12: 长江有色市场:平均价:铝 A00 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截止 2023 年 12 月 15 日

图13: 长江有色市场:平均价:铜 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截止 2023 年 12 月 15 日

图14: 天然橡胶价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截止 2023 年 12 月 15 日

图15: 主要塑料 (聚丙烯) 价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截止 2023 年 12 月 15 日

4 本周要闻：吉利银河 E8 将于 1 月上市并交付 小鹏公布无图智驾第二批 27 城公测名单

4.1 电动化：吉利银河 E8 将于 1 月上市并交付

5 个版本、预售价 18.8 万元起 吉利银河 E8 将于 1 月上市并交付

12 月 16 日，2023 吉利汽车用户大会在广东湛江顺利举行，1400 万吉利用户期待的“Dream Car”——吉利银河 E8 在此次活动上也正式开启全球预售。新车推出 550km Pro、550km MAX、665km 星舰远航版、665km 星舰智驾版、620km 星舰性能版共 5 个版型，预售价 18.8 万元起。预售用户可尊享订金膨胀礼，1000 元抵 6000 元。吉利控股集团旗下品牌的老用户，在预售期间成功订购吉利银河 E8，可享 10000 元换购补贴。用户均可通过吉利银河官网、App、微信小程序、H5 等官方平台进行下订。据悉，新车将于 2024 年 1 月正式上市并交付。

(来源：网上车市)

比亚迪宋 L 正式上市 售价 18.98 万元—24.98 万元 定位 B 级猎装 SUV

12 月 15 日，比亚迪王朝网 B 级先锋猎装 SUV——宋 L 正式上市。新车共推出 4 款后驱版车型和 1 款四驱版车型，官方指导价 18.98 万元——24.98 万元。宋 L 基于 e 平台 3.0 打造，拥有 380kW 的最大输出功率和 670N·m 的峰值扭矩，以及 4.3 秒的零百加速；而高效八合一电动力总成让宋 L 的百公里行车能耗低至 12.8kW·h，最长续航里程可达 662 公里。(来源：中国质量新闻网)

电芯自研自产！极氪发布 800V 磷酸铁锂金砖电池！

2 月 14 日，极氪发布了自主研发的“金砖电池”。这款电池采用 800V 架构，将首先应用于极氪 007 车型上。该电池使用了磷酸铁锂正极材料，充电速度可达到 4.5C，并且在充电 15 分钟后，续航里程可以增加 500 公里。此外，金砖电池的放电倍率也达到了 16C，在体积利用率方面取得了 83.7% 的突破。(来源：中关村在线)

上汽将上任三位副总裁：贾健旭、蒋峻、吴冰晋升在即

上汽集团即将迎来重大人事调整。据亿欧汽车从多个独立信源获悉，上汽集团将迎来三位副总裁，分别是：上汽大众总经理贾健旭、智己汽车 CEO 蒋峻和上汽乘用车总经理兼飞凡汽车 CEO 吴冰。目前，上述拟任命已进行公示。(来源：亿欧汽车)

4.2 智能化：小鹏公布无图智驾第二批 27 城公测名单

小鹏公布无图智驾第二批 27 城公测名单 成都、长沙在列

如今,第二批无图智驾城市也正式公布,并即将向符合规定的小鹏车主开放。小鹏汽车表示,即日起,将向小鹏 G9、小鹏 P7i 的申请用户,开启 Xmart OS 4.5.0 的版本公测,小鹏 G6 也将紧跟其后,于 12 月 18 日开启公测。本次 27 座开通城市分别为:天津市、成都市、西安市、武汉市、长沙市、厦门市、福州市、泉州市、晋江市、石狮市、南京市、镇江市、泰州市、扬州市、淮安市、盐城市、南通市、宜兴市、海宁市、义乌市、台州市、舟山市、惠州市、珠海市、中山市、清远市、江门市 (具体可用状态请以仪表的 NGP 功能可激活图标为准)。(来源:手机中国)

图达通英文名改为“Seyond” 或为冲击美股 IPO 热身

新智驾获悉,自 2023 年 12 月 15 日起,国内车载激光雷达头部厂商图达通正式进行品牌焕新,英文名由 Innovusion 变更为 Seyond,中文名保持不变。据了解,Seyond 源自于“See”(看)和“Beyond”(超越)的结合,概括了图达通激光雷达技术和解决方案的本质,即激光雷达技术能够超越常规视野,以非凡的精确度观察世界,感知到常规状态下难以被察觉的事物。(来源:雷锋网)图达通认为,与原来的名字相比,Seyond 是一个在全球范围都更容易理解的名字。

因 Autopilot 安全漏洞 特斯拉召回 200 多万辆车

据彭博社报道,特斯拉将召回超过 200 万辆汽车,这是该公司有史以来规模最大的召回行动。此前,美国国家公路交通安全管理局(NHTSA)认定,特斯拉驾驶辅助系统 Autopilot 在敦促驾驶员随时接管车辆方面做得不够。此举是 NHTSA 对特斯拉长达数年的缺陷调查的结果。NHTSA 发言人表示,调查发现,特斯拉让驾驶员随时准备接管车辆控制方面的手段不足。NHTSA 将继续监督特斯拉召回措施的有效性。NHTSA 在 12 月 13 日表示:“自动驾驶技术在提高安全性方面大有可为,但前提是要负责任地部署该技术。今天发布的召回行动是通过优先考虑安全来改善自动驾驶系统的案例之一。”特斯拉在其召回报告中表示,预计将在 12 月 12 日或之后不久开始部署一款 OTA 软件,以整合额外的控制和警报功能。

5 本周上市车型

表4: 本周 (2023.12.11-2023.12.17) 上市燃油车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	价格 (万元)	上市时间
1	东风日产	轩逸	改款	燃油	A	轿车	10.86-11.86	2023/12/12
2	一汽大众	捷达 VA3	改款	燃油	A	轿车	4.78-9.48	2023/12/13
3	北京奔驰	奔驰 E 级	改款	燃油	C	轿车	44.90-52.98	2023/12/14
4	上汽大通	上汽 MAXUS G70	新增	燃油	B	MPV	14.98-20.48	2023/12/14

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

表5: 本周 (2023.12.11-2023.12.17) 上市新能源车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	价格 (万元)	上市时间
1	东风汽车	梦想家	新增	BEV	C	MPV	36.99-46.99	2023/12/11
2	长安汽车	启源 Q05	全新	PHEV	A	SUV	11.99-14.99	2023/12/12
3	长安汽车	启源 A07	新增	BEV	B	轿车	16.69-17.99	2023/12/12
4	凯翼汽车	凯翼拾月	新增	BEV	A	轿车	5.39-9.98	2023/12/14
5	广汽埃安	Alon S Max	新增	BEV	A	轿车	14.99-19.16	2023/12/14

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

6 本周公告

表6: 本周 (2023.12.11-2023.12.15) 重要公告

公司简称	公告时间	公告类型	公告摘要
比亚迪	2023-12-11	股份质押	公司发布关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告: 公司于近日收到公司持股 5%以上股东融捷投资控股的通知, 获悉其将所持有本公司的部分股份办理质押手续。本次质押股份 130 万股, 融捷投资控股及其一致行动人吕向阳合计累计质押股份 3.94 亿股。
博威合金	2023-12-11	股份质押	公司发布关于控股股东之一致行动人部分股份质押的公告: 公司于 2023 年 12 月 11 日接到博威亚太的通知, 获悉其持有本公司的部分股份被质押, 用于可转债融资, 本次质押股份数量为 3500 万股, 占其持股数量的比例为 43.75%。
瑞鹄模具	2023-12-12	担保事项	公司发布关于为控股子公司提供担保的公告: 公司为控股子公司瑞鹄轻量化与建设银行于 2023 年 12 月 12 日至 2024 年 12 月 11 日止的期间内办理各类融资业务发生的债务提供连带责任保证担保, 担保最高额人民币 5,225 万元。
美利信	2023-12-12	担保事项	公司发布关于公司为全资子公司申请银行授信提供担保的公告: 公司为全资子公司安徽美利信申请授信额度不超过人民币 5 亿元, 用于新能源汽车结构件及 5G 通信基站结构件智能研发生产项目 (一期) 建设提供连带责任保证担保。
科博达	2023-12-12	担保事项	公司发布关于为子公司提供担保的进展公告: 截至公告披露日, 公司为子公司提供的担保余额为人民币 1 亿元, 已实际使用的担保余额为人民币 8,000 万元。公司及子公司对外担保余额为 9,712.83 万元, 其中包括本次公司为子公司提供的担保 8,000 万元, 及公司为参股公司提供担保 1,712.83 万元。
香山股份	2023-12-13	担保事项	公司发布关于为子公司提供担保的进展公告: 公司与兴业银行签署了《最高额保证合同》, 为佳维电子与兴业银行在 2023 年 12 月 12 日至 2025 年 12 月 11 日期间签订的全部主合同提供最高额保证担保, 担保的最高债权额为人民币 9,000 万元。本次担保后, 公司 2023 年为子公司提供担保剩余可用额度为 0 万元。
福田汽车	2023-12-15	担保事项	公司发布关于年度预计担保事项进展的公告: 2023 年 11 月, 公司为安鹏中融提供的担保金额为 2.45 亿元, 为福田保理提供的担保金额为 0.98 亿元, 为安鹏天津提供的担保金额为 0.98 亿元, 为中车信融提供的担保金额为 4.42 亿元, 截至 11 月底公司已实际为安鹏中融及其下属子公司提供的担保余额 28.62 亿元。
赛轮轮胎	2023-12-15	投资建设	公司发布关于投资建设“墨西哥年产 600 万条半钢子午线轮胎项目”暨成立合资公司的公告: 今日, 公司境外全资子公司赛轮新加坡与墨西哥 TD 签署《合资企业协议》, 双方拟在墨西哥成立合资公司投资建设年产 600 万条半钢子午线轮胎项目, 项目投资总额 2.4 亿美元。同时, 合资公司未来还考虑建设年产 165 万条全钢子午线轮胎项目。

资料来源: Wind, 民生证券研究院

7 风险提示

- 1、汽车行业竞争加剧，“价格战”加剧。**新能源汽车处于加速渗透时期，如出现“价格战”，可能影响消费者消费意愿，同时对行业盈利能力造成影响；
- 2、智能驾驶推进进度不及预期。**智能驾驶产业化推进需要政策、技术、数据等多方积累和支持，如上述环节出现问题，可能导致智能驾驶推进进度不及预期；据等多方积累和支持，如上述环节出现问题，可能导致智能驾驶推进进度不及预期；
- 3、原材料成本波动超出预期。**汽车行业原材料涉及钢铝、塑料、橡胶等众多原材料，如原材料成本波动较大，可能对行业盈利能力造成影响；
- 4、汽车行业终端需求不及预期。**汽车行业具有一定周期属性，可能出现终端需求不及预期情况。

插图目录

图 1: 近一周 (2023.12.11-2023.12.15) A 股申万一级子行业区间涨跌幅 (%)	6
图 2: 申万汽车行业子板块区间涨跌幅 (%)	6
图 3: 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅 (%)	6
图 4: 近一周 (2023.12.11-2023.12.15) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)	7
图 5: 主要厂商 12 月周度批发销量和增速 (辆, %)	11
图 6: 主要厂商 12 月周度零售销量和增速 (辆, %)	11
图 7: 行业终端折扣率 (%)	12
图 8: 自主及合资终端折扣率 (%)	12
图 9: 新能源终端折扣率 (%)	12
图 10: 冷轧普通薄板价格 (元/吨)	13
图 11: 热轧板卷价格 (元/吨)	13
图 12: 长江有色金属:平均价:铝 A00 (元/吨)	13
图 13: 长江有色金属:平均价:铜 (元/吨)	13
图 14: 天然橡胶价格 (元/吨)	14
图 15: 主要塑料 (聚丙烯) 价格 (元/吨)	14

表格目录

表 1: 近一周 (2023.12.11-2023.12.15) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十	7
表 2: 近期地方汽车消费刺激政策	8
表 3: 2023 年 12 月以来车型调价情况	10
表 4: 本周 (2023.12.11-2023.12.17) 上市燃油车型	17
表 5: 本周 (2023.12.11-2023.12.17) 上市新能源车型	17
表 6: 本周 (2023.12.11-2023.12.15) 重要公告	18

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
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