

## 预计乘用车车市 1 月有望实现开门红

——汽车行业周报（0115-0121）

### 核心观点

- **预计低基数下 2024 年 1 月国内乘用车销量将有望实现较大幅度同比增长。**据乘联会，1 月 8-14 日国内狭义乘用车批发、零售销量同比分别增长 18%、15%。2024 年 1 月部分厂商维持促销力度，加之 2023 年 1 月乘用车市场承压较大，预计 2024 年 1 月国内乘用车销量有望实现同比“开门红”。据乘联会预估，预计 1 月狭义乘用车零售销量约 220 万辆左右，同比因去年低基数影响大幅增长 70.2%，环比下降 6.5%；预计 1 月新能源车零售销量约 80 万辆左右，同比增长 141.0%，环比下降 15.3%，新能源渗透率约 36.4%。
- **比亚迪梦想日展示多项智能化科技，高阶智能驾驶加速推进。**1 月 16 日，比亚迪举办梦想日活动，整车智能领域发布业内首个智电融合智能化架构——璇玑架构，璇玑架构由一脑（中央大脑）、两端（云端 AI/车端 AI）、三网（车联网/5G 网/卫星网）、四链（传感链/控制链/数据链/机械链）组成，并融入首创双循环多模态 AI——璇玑 AI 大模型，强化汽车自主学习、持续进化能力；智能座舱发布 DiLink 智能座舱平台，智能驾驶领域发布 DiPilot 智能驾驶平台以及“天神之眼”高阶智能驾驶辅助系统，未来将首搭 1000T/2000T 舱驾一体高算力芯片。根据规划，2024 年比亚迪将推出超过 10 款搭载激光雷达的高阶智驾车型，未来比亚迪的高阶智驾系统将针对 20 万元以上车型开放选配，30 万元以上车型全面标配。
- **长安汽车召开全球伙伴大会，发布销量目标及车型规划。**1 月 16 日长安汽车召开全球伙伴大会，公布公司发展目标：2024 年集团销量目标 280 万辆，其中自主板块销量 220.4 万辆，新能源销量 75 万辆，海外销量 48 万辆；2025 年集团销量目标 350-400 万辆，其中自主板块销量 280-300 万辆，新能源销量 120 万辆，海外销量 70 万辆；2030 年集团销量目标 500 万辆，其中自主板块销量 400 万辆，新能源销量 300-350 万辆，海外销量 120 万辆；长安汽车将在 2024 年上市硬派 SUV 深蓝 G318、深蓝 C857、阿维塔 E15、阿维塔 E16、新车型 CD701 等多款新能源车型；长安汽车与华为的新合资公司将被暂定命名为“Newcool”，新公司将不从事整车业务，为整车客户提供业务范围内的零部件和解决方案，华为承诺不从事新公司内的业务。

### 投资建议与投资标的

从投资策略上看，预计在激烈的价格竞争下，头部新能源车企将有望凭借在新能源技术和产业链上的领先优势持续扩大市场份额，在新能源车方面具有较强竞争力的整车及零部件公司值得关注。建议持续关注特斯拉配套产业链及在海外建设工厂的零部件公司，华为产业链、小米产业链、重卡产业链以及在智能驾驶、机器人及数据中心液冷领域有相关布局的零部件公司亦建议持续关注。

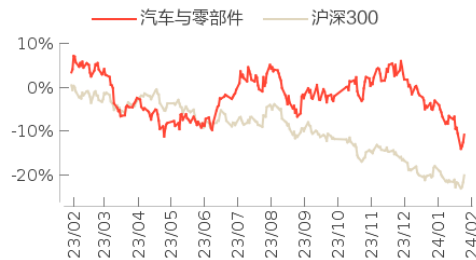
建议关注：新泉股份、博俊科技、银轮股份、岱美股份、瑞鹄模具、爱柯迪、拓普集团、保隆科技、旭升集团、三花智控、上声电子、华域汽车、贝斯特、伯特利、精锻科技、德赛西威、华阳集团、双环传动、继峰股份、上海沿浦、福耀玻璃、经纬恒润、中国重汽、长安汽车、比亚迪等。

### 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 2024 年 01 月 26 日



### 证券分析师

姜雪晴 jiangxueqing@orientsec.com.cn  
执业证书编号：S0860512060001  
袁俊轩 yuanjunxuan@orientsec.com.cn  
执业证书编号：S0860523070005

### 相关报告

拓品类、客户、市场，零部件公司出海将打开新的成长空间：——汽车出海系列报告之二 2024-01-18  
2023 年中国汽车产销创新高，汽车出口实现强势增长：——汽车行业周报（0108-0114） 2024-01-18  
问界 M9、极氪 007 订单火热，小米 SU7 正式亮相：——汽车行业周报（1225-1231） 2024-01-02

## 目录

1 本周观点 .....	4
2 市场行情 .....	5
3 销量跟踪 .....	7
4 产业链快讯 .....	8
4.1 本周新车快讯 .....	8
4.2 本周重点公司公告 .....	9
4.3 本周行业动态 .....	10
5 风险提示 .....	11

## 图表目录

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

## 1 本周观点

预计低基数下 2024 年 1 月国内乘用车销量将有望实现较大幅度同比增长。据乘联会，1 月 8-14 日国内狭义乘用车批发、零售销量同比分别增长 18%、15%。2024 年 1 月部分厂商维持促销力度，加之 2023 年 1 月乘用车市场承压较大，预计 2024 年 1 月国内乘用车销量有望实现同比“开门红”。据乘联会预估，预计 1 月狭义乘用车零售销量约 220 万辆左右，同比因去年低基数影响大幅增长 70.2%，环比下降 6.5%；预计 1 月新能源车零售销量约 80 万辆左右，同比增长 141.0%，环比下降 15.3%，新能源渗透率约 36.4%。

比亚迪梦想日展示多项智能化科技，高阶智能驾驶加速推进。1 月 16 日，比亚迪举办梦想日活动，整车智能领域发布业内首个智电融合智能化架构——璇玑架构，璇玑架构由一脑（中央大脑）、两端（云端 AI/车端 AI）、三网（车联网/5G 网/卫星网）、四链（传感链/控制链/数据链/机械链）组成，并融入首创双循环多模态 AI——璇玑 AI 大模型，强化汽车自主学习、持续进化能力；智能座舱发布 DiLink 智能座舱平台，智能驾驶领域发布 DiPilot 智能驾驶平台以及“天神之眼”高阶智能驾驶辅助系统，未来将首搭 1000T/2000T 舱驾一体高算力芯片。根据规划，2024 年比亚迪将推出超过 10 款搭载激光雷达的高阶智驾车型，未来比亚迪的高阶智驾系统将针对 20 万元以上车型开放选配，30 万元以上车型全面标配。

长安汽车召开全球伙伴大会，发布销量目标及车型规划。1 月 16 日长安汽车召开全球伙伴大会，公布公司发展目标：2024 年集团销量目标 280 万辆，其中自主板块销量 220.4 万辆，新能源销量 75 万辆，海外销量 48 万辆；2025 年集团销量目标 350-400 万辆，其中自主板块销量 280-300 万辆，新能源销量 120 万辆，海外销量 70 万辆；2030 年集团销量目标 500 万辆，其中自主板块销量 400 万辆，新能源销量 300-350 万辆，海外销量 120 万辆；长安汽车将在 2024 年上市硬派 SUV 深蓝 G318、深蓝 C857、阿维塔 E15、阿维塔 E16、新车型 CD701 等多款新能源车型；长安汽车与华为的新合资公司将被暂定命名为“Newcool”，新公司将不从事整车业务，为整车客户提供业务范围内的零部件和解决方案，华为承诺不从事新公司内的业务。

从投资策略上看，预计在激烈的价格竞争下，头部新能源车企将有望凭借在新能源技术和产业链上的领先优势持续扩大市场份额，在新能源车方面具有较强竞争力的整车及零部件公司值得关注。建议持续关注特斯拉配套产业链及在海外建设工厂的出海零部件公司，华为产业链、小米产业链、重卡产业链以及在智能驾驶、机器人及数据中心液冷领域有相关布局的零部件公司亦建议持续关注。

建议关注：

新泉股份(603179, 买入)、博俊科技(300926, 买入)、银轮股份(002126, 买入)、岱美股份(603730, 买入)、瑞鹄模具(002997, 未评级)、爱柯迪(600933, 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)、三花智控(002050, 买入)、上声电子(688533, 买入)、华域汽车(600741, 买入)、贝斯特(300580, 未评级)、伯特利(603596, 买入)、精锻科技(300258, 买入)、德赛西威(002920, 买入)、华阳集团(002906, 买入)、双环传动(002472, 未评级)、继峰股份(603997, 未评级)、上海沿浦(605128, 未评级)、福耀玻璃(600660, 未评级)、经纬恒润-W(688326, 买入)、中国重汽(000951, 未评级)、长安汽车(000625, 买入)、比亚迪(002594, 未评级)。

## 2 市场行情

本周中信汽车一级行业涨跌幅为-4.1%，走势跑输沪深300（-0.4%），在29个一级行业中位列第21位。汽车二级行业中，本周各细分板块全面承压，商用车板块（-2.2%）、乘用车板块（-3.0%）、摩托车及其他板块（-3.6%）、汽车零部件板块（-5.3%）、汽车销售及服务板块（-6.9%）均有不同程度调整。

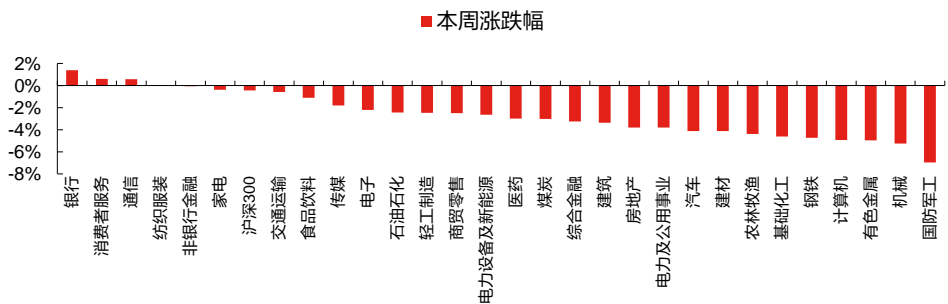
本周汽车板块涨幅前五公司分别为华洋赛车（+23.0%）、三祥科技（+21.3%）、旺成科技（+16.3%）、泰德股份（+10.9%）、开特股份（+10.6%）；跌幅前五公司分别为晋拓股份（-22.7%）、\*ST中期（-19.9%）、威帝股份（-19.2%）、飞龙股份（-17.1%）、通达电气（-16.4%）。

本周重点公司表现：

整车：比亚迪（-3.33%）、上汽集团（+0.68%）、广汽集团（-1.76%）、吉利汽车（-2.85%）、长安汽车（-1.30%）、长城汽车（-1.50%）、中国重汽（-3.18%）。

零部件：新泉股份（-2.49%）、博俊科技（-10.93%）、银轮股份（-8.66%）、岱美股份（-0.58%）、瑞鹄模具（-9.69%）、爱柯迪（-7.23%）、拓普集团（-9.11%）、保隆科技（-5.98%）、旭升集团（-7.92%）、三花智控（-5.56%）、上声电子（-3.72%）、华域汽车（-0.18%）、伯特利（-3.62%）、华阳集团（-7.38%）、双环传动（-6.77%）。

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

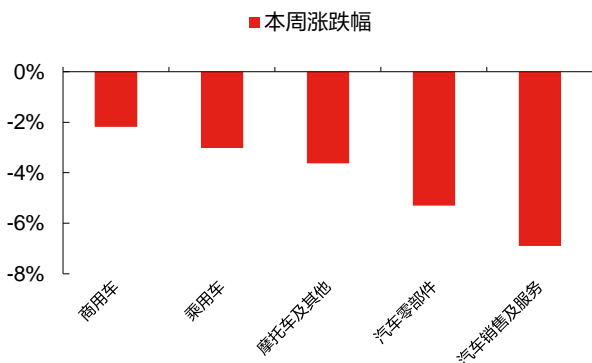
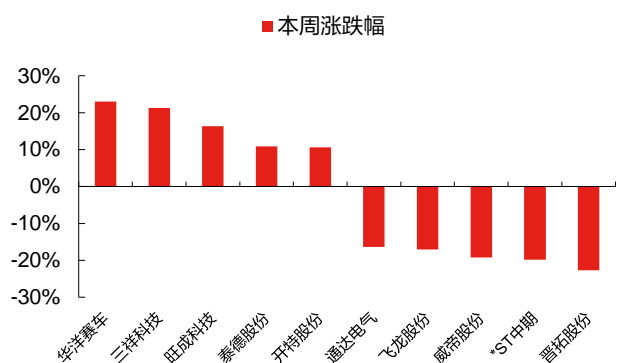


图 3：本周汽车板块涨跌幅前五个股



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 (01-19)	EPS				PE			
			2021A	2022A	2023E	2024E	2021A	2022A	2023E	2024E
600104.SH	上汽集团	13.41	2.12	1.39	1.30	1.41	6.33	9.63	10.30	9.50
601238.SH	广汽集团	8.35	0.70	0.77	0.57	0.67	11.94	10.86	14.64	12.42
000625.SZ	长安汽车	14.38	0.36	0.79	1.10	0.96	40.14	18.29	13.13	15.03
601633.SH	长城汽车	23.06	0.79	0.97	0.85	1.19	29.13	23.71	26.98	19.35
002594.SZ	比亚迪	189.34	1.05	5.71	10.58	14.30	181.01	33.16	17.90	13.24
000951.SZ	中国重汽	13.38	0.88	0.18	0.81	1.22	15.15	73.55	16.58	10.98
601127.SH	赛力斯	62.35	-1.21	-2.54	-1.95	-0.45	-51.61	-24.57	-31.95	-137.94
000550.SZ	江铃汽车	20.83	0.67	1.06	1.48	1.80	31.32	19.65	14.05	11.55
603179.SH	新泉股份	45.91	0.58	0.97	1.66	2.30	78.77	47.54	27.70	19.97
300926.SZ	博俊科技	25.66	0.30	0.53	1.05	1.55	84.95	48.37	24.50	16.53
002126.SZ	银轮股份	15.92	0.27	0.48	0.76	1.03	58.10	33.40	21.06	15.53
603730.SH	岱美股份	13.61	0.33	0.45	0.61	0.77	41.59	30.37	22.26	17.65
002997.SZ	瑞鹄模具	26.93	0.58	0.71	1.11	1.66	46.37	38.15	24.20	16.23
600933.SH	爱柯迪	18.86	0.35	0.72	0.94	1.22	54.61	26.09	20.06	15.45
601689.SH	拓普集团	58.18	0.92	1.54	2.03	2.79	63.03	37.71	28.69	20.83
603197.SH	保隆科技	50.60	1.27	1.01	2.05	2.70	39.96	50.08	24.70	18.75
603305.SH	旭升集团	15.93	0.44	0.75	0.87	1.13	35.98	21.20	18.25	14.12
002050.SZ	三花智控	24.11	0.45	0.69	0.84	1.05	53.44	34.97	28.63	23.05
688533.SH	上声电子	34.18	0.38	0.54	1.04	1.60	90.15	62.74	32.94	21.32
600741.SH	华域汽车	16.61	2.05	2.28	2.30	2.63	8.10	7.27	7.23	6.33
603596.SH	伯特利	57.82	1.16	1.61	2.11	2.83	49.65	35.85	27.38	20.45
001311.SZ	多利科技	40.63	2.10	2.43	2.91	3.56	19.36	16.72	13.95	11.42
002920.SZ	德赛西威	101.70	1.50	2.13	2.72	3.81	67.77	47.68	37.35	26.70
002906.SZ	华阳集团	25.99	0.57	0.73	0.89	1.23	45.62	35.81	29.10	21.11
002472.SZ	双环传动	23.40	0.38	0.68	0.95	1.24	61.16	34.29	24.53	18.89
601799.SH	星宇股份	136.69	3.32	3.30	4.05	5.59	41.13	41.48	33.77	24.45
600660.SH	福耀玻璃	39.01	1.21	1.82	2.15	2.38	32.36	21.41	18.17	16.38
603786.SH	科博达	62.51	0.96	1.11	1.59	2.12	64.93	56.09	39.21	29.55
300258.SZ	精锻科技	10.45	0.36	0.51	0.57	0.71	29.30	20.35	18.19	14.66
000338.SZ	潍柴动力	14.30	1.06	0.56	0.99	1.26	13.48	25.44	14.41	11.32
600114.SH	东睦股份	12.10	0.04	0.25	0.31	0.48	288.86	47.89	39.50	25.30
603997.SH	继峰股份	12.23	0.11	-1.22	0.24	0.57	112.35	-10.02	51.34	21.47
600699.SH	均胜电子	16.41	-2.66	0.28	0.73	1.00	-6.16	58.64	22.43	16.44
605005.SH	合兴股份	15.91	0.49	0.47	0.60	0.74	32.72	33.51	26.36	21.48
603035.SH	常熟汽饰	16.00	1.11	1.35	1.62	2.00	14.47	11.88	9.89	8.00
603960.SH	克来机电	12.56	0.19	0.24	0.34	0.52	66.32	51.29	37.12	23.94
300969.SZ	恒帅股份	85.23	1.44	1.82	2.65	3.47	58.98	46.85	32.16	24.56
603348.SH	文灿股份	29.74	0.37	0.90	0.54	1.53	80.82	33.05	54.73	19.41
605128.SH	上海沿浦	50.50	0.88	0.57	1.29	2.62	57.32	88.32	39.27	19.28
002765.SZ	蓝黛科技	5.83	0.32	0.28	0.17	0.32	18.20	20.60	33.48	18.15
002101.SZ	广东鸿图	13.04	0.45	0.70	0.71	0.88	28.89	18.62	18.48	14.75
688326.SH	经纬恒润-W	86.34	1.22	1.96	0.77	2.53	70.87	44.16	112.05	34.18
300680.SZ	隆盛科技	16.97	0.42	0.33	0.70	1.12	40.15	51.88	24.09	15.19

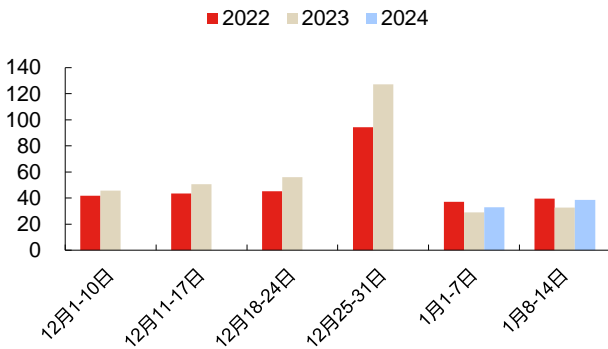
数据来源：Wind、东方证券研究所（说明：EPS 采用 Wind 一致预期，已按最新股本摊薄）

### 3 销量跟踪

根据乘联会初步统计，1月 8-14 日全国乘用车批发销量 38.63 万辆，同比增长 17.8%，较上月同期下降 9%；1月 1-14 日全国乘用车累计批发销量 71.54 万辆，同比增长 16.0%，较上月同期下降 4%。

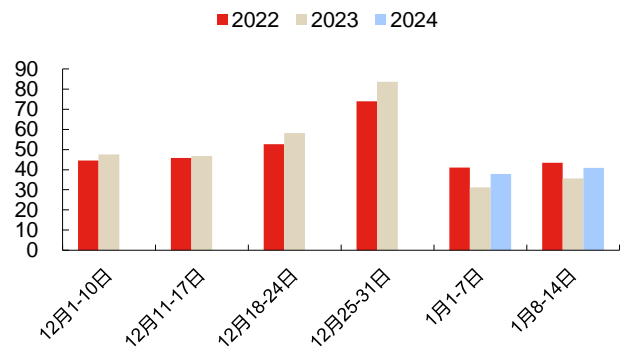
1月 8-14 日全国乘用车零售销量 40.96 万辆，同比增长 15.1%，较上月同期增长 0%；1月 1-14 日全国乘用车累计零售销量 78.77 万辆，同比增长 17.9%，较上月同期增长 6%。

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）

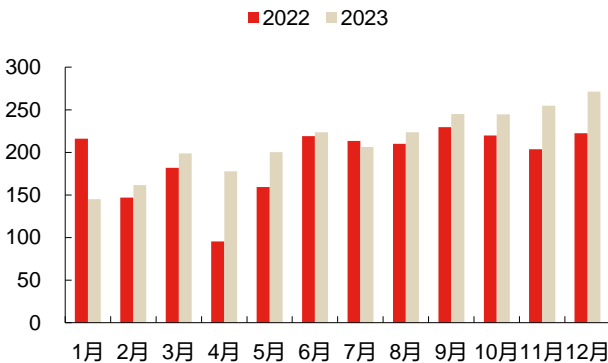


数据来源：乘联会、东方证券研究所

根据乘联会口径，2023 年 12 月全国狭义乘用车批发销量 271.4 万辆，同比增长 22.0%，环比 11 月增长 6.6%；2023 全年累计批发销量 2553.1 万辆，同比增长 10.2%。

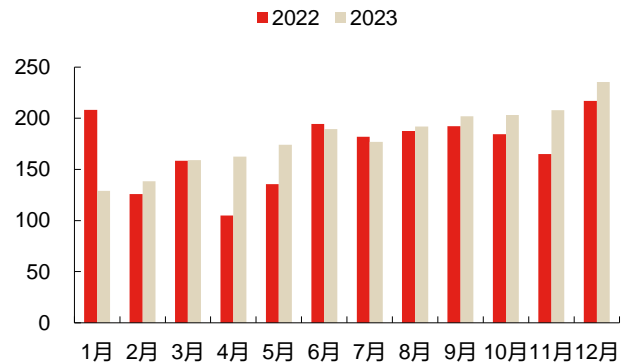
2023 年 12 月全国狭义乘用车零售销量 235.3 万辆，同比增长 8.5%，环比 11 月增长 13.1%；2023 全年累计零售销量 2169.9 万辆，同比增长 5.6%。

图 6：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 7：全国狭义乘用车月度零售销量（万辆）



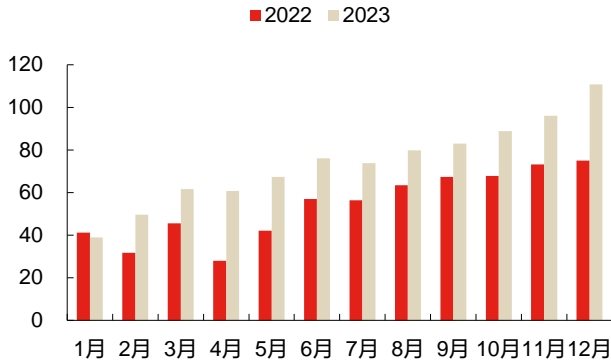
数据来源：乘联会、东方证券研究所

根据乘联会口径，2023 年 12 月全国新能源乘用车批发销量 110.8 万辆，同比增长 47.5%，环比 11 月增长 15.3%；2023 全年累计批发销量 886.4 万辆，同比增长 36.3%。



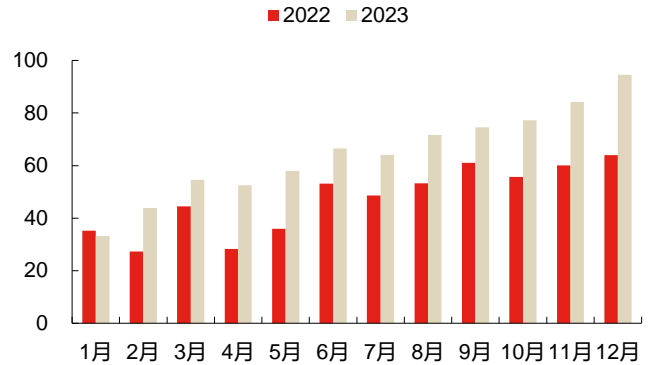
2023年12月全国新能源乘用车零售销量94.5万辆，同比增长47.3%，环比11月增长12.1%；  
2023全年累计零售销量773.6万辆，同比增长36.2%。

图 8：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 9：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

## 4 产业链快讯

### 4.1 本周新车快讯

#### 1) 新款领克 09 EM-P

新款领克 09 EM-P 于 1 月 16 日正式上市，售价为 30.78-34.78 万元。新车定位为一款中大型插混 SUV，搭载由 Drive-E 2.0TD 高功率发动机加三电机组成的插电式混动系统，综合功率 555 马力，综合扭矩 844 牛·米，其中 2.0T 涡轮增压发动机最大输出功率 254 马力（187 千瓦），CLTC 工况综合续航 1430km，WLTC 工况综合续航 1.0L/100km。

#### 2) 路特斯 EMEYA 繁花

路特斯旗下全新纯电动大型轿跑车 EMEYA 于 1 月 18 日正式上市销售，该车中文名为“繁花”，售价为 66.80-118.00 万元。新车搭载双电机，前电机最大功率为 225 千瓦，后电机最大功率为 225/450 千瓦，最高时速可达 256km/h，CLTC 续航里程可达 600km。

#### 3) smart 精灵#3 25 周年纪念版

1 月 19 日，smart 精灵#3 25 周年星空纪念版车型正式上市，售价为 24.99 万元，搭载 272 马力/343 牛·米的后置电机，CLTC 工况行驶里程为 580km。

#### 4) 奔驰 G 500 典藏版

1 月 20 日，奔驰 G 500 典藏版正式上市，售价为 239 万元。新车将会配备 4.0T V8 双涡轮增压发动机，最大功率 310 千瓦，峰值扭矩 610 牛·米。



## 4.2 本周重点公司公告

### 1) 博俊科技：2023 年度业绩预告

博俊科技 2023 年预计归母净利润 2.88-3.25 亿元，同比增长 95.0%-120.0%；预计扣非归母净利润 2.80-3.17 亿元，同比增长 90.0%-115.0%；4 季度预计归母净利润 1.07-1.44 亿元，同比增长 58.8%-113.8%，环比增长 23.6%-66.4%；预计扣非归母净利润 1.01-1.38 亿元，同比增长 45.9%-99.3%，环比增长 17.9%-61.1%。

### 2) 新泉股份：2023 年年度业绩预增公告

新泉股份 2023 年预计归母净利润 8.01-8.21 亿元，同比增长 70.2%-74.5%；预计扣非归母净利润 8.00-8.20 亿元，同比增长 72.7%-77.0%；4 季度预计归母净利润 2.40-2.60 亿元，同比增长 53.6%-66.4%，环比增长 29.2%-40.0%；预计扣非归母净利润 2.39-2.59 亿元，同比增长 52.2%-64.9%，环比增长 28.6%-39.4%。

### 3) 上海沿浦：2023 年年度业绩预告

上海沿浦 2023 年预计归母净利润 0.92-0.96 亿元，同比增长 101.9%-110.9%；预计扣非归母净利润 0.88-0.92 亿元，同比增长 175.9%-188.8%；4 季度预计归母净利润 0.29-0.33 亿元，同比增长 189.6%-231.0%，环比增长 -9.9%-2.9%；预计扣非归母净利润 0.28-0.32 亿元，同比增长 1005.2%-1168.1%，环比增长 -11.3%-1.8%。

### 4) 均胜电子：2023 年年度业绩预增公告

均胜电子 2023 年预计营业收入 556.00 亿元，同比增长 11.7%；预计归母净利润 10.89 亿元，同比增长 176.3%；预计扣非归母净利润 9.89 亿元，同比增长 214.6%；4 季度预计营业收入 142.90 亿元，同比增长 1.7%，环比基本持平；预计归母净利润 3.10 亿元，同比增长 17.9%，环比增长 2.3%；预计扣非归母净利润 3.18 亿元，同比增长 420.1%，环比增长 15.6%。

### 5) 拓普集团：2023 年年度业绩预增公告

拓普集团 2023 年预计营业收入 192.50-202.50 亿元，同比增长 20.4%-26.6%；预计归母净利润 20.50-22.50 亿元，同比增长 20.6%-32.3%；预计扣非归母净利润 19.30-21.30 亿元，同比增长 16.6%-28.7%；4 季度预计营业收入 50.98-60.98 亿元，同比增长 4.3%-24.7%，环比增长 2.1%-22.2%；预计归母净利润 4.53-6.53 亿元，同比增长 -7.8%-32.9%，环比增长 -10.0%-29.8%；预计扣非归母净利润 4.29-6.29 亿元，同比增长 -10.8%-30.7%，环比增长 -9.3%-33.0%。

### 6) 上声电子：2023 年年度业绩预告

上声电子 2023 年预计营业收入 23.00 亿元，同比增长 30.0%；预计归母净利润 1.60 亿元，同比增长 83.6%；预计扣非归母净利润 1.59 亿元，同比增长 144.1%；4 季度预计营业收入 7.07 亿元，

同比增长 24.4%，环比增长 12.3%；预计归母净利润 0.53 亿元，同比增长 84.8%，环比增长 46.7%；预计扣非归母净利润 0.52 亿元，同比增长 364.0%，环比增长 49.8%。

#### 7) 无锡振华：2023 年度业绩预增公告

无锡振华 2023 年预计归母净利润 2.60-2.95 亿元，同比增长 221.3%-264.6%；预计扣非归母净利润 2.40-2.85 亿元，同比增长 230.7%-292.7%；4 季度预计归母净利润 0.93-1.28 亿元，同比增长 158.1%-254.8%，环比增长 22.7%-68.7%；预计扣非归母净利润 0.84-1.29 亿元，同比增长 151.3%-286.1%，环比增长 14.5%-76.0%。

#### 8) 威迈斯：2023 年度业绩预告

威迈斯 2023 年预计营业收入 51.74-61.32 亿元，同比增长 35.0%-60.0%；预计归母净利润 4.57-5.31 亿元，同比增长 55.0%-80.0%；预计扣非归母净利润 4.30-5.11 亿元，同比增长 60.0%-90.0%；4 季度预计营业收入 15.81-25.39 亿元，同比增长 23.9%-98.9%，环比增长 18.1%-89.7%；预计归母净利润 1.69-2.43 亿元，同比增长 111.6%-203.9%，环比增长 121.5%-218.2%；预计扣非归母净利润 1.65-2.46 亿元，环比增长 123.4%-232.6%。

### 4.3 本周行业动态

#### 1) 商务部：组织开展新能源汽车下乡

商务部市场运行和消费促进司司长徐兴锋表示，下一步要稳定和扩大传统消费。商务部将落实好已出台政策，谋划更多增量政策，形成促消费“组合拳”。全链条促进汽车消费，鼓励汽车更新消费，着力稳住新车消费；组织开展新能源汽车下乡，提振新能源汽车消费；完善二手车信息查询平台，扩大二手车流通；促进汽车赛事、房车露营等发展，推动汽车由交通工具向消费文化转变。

#### 2) 公安部：2023 年全国汽车保有量达 3.36 亿辆

中国经济网 1 月 12 日讯（记者 郭跃）昨日，公安部发布数据显示，2023 年全国机动车保有量达 4.35 亿辆，其中汽车 3.36 亿辆，新能源汽车 2041 万辆；机动车驾驶人达 5.23 亿人，其中汽车驾驶人 4.86 亿人，占驾驶人总数 92.92%；全国新注册登记机动车 3480 万辆。

#### 3) 陕西全省已建成投运公共充电桩 5.8 万个

近年来，陕西省加快推进农村地区公共充电桩建设，支持推动新能源汽车下乡，引导广大农村地区居民绿色出行。目前，陕西全省已建成投运公共充电桩 5.8 万个。

## 5 风险提示

**宏观经济下行影响汽车需求。**若 2024 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 2024 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 2024 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。

## 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](http://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。