

智能化法规将落地 电动智能加速成长

行业周报 (2023.6.12--2023.6.18)

▶ 本周数据：6月第二周乘用车批发销量环比+13%

据乘联会数据，6月1-11日总体乘用车市场批发销量44.1万辆，同比-5%，环比+11%；新能源乘用车批发14.4万辆，同比+18%，环比+3%，新能源渗透率32.7%。

▶ 本周观点：智能化法规将落地 电动智能加速成长

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，看好汽车行业黄金十年。本月核心组合【伯特利、拓普集团、新泉股份、旭升集团、多利科技、上声电子、光峰科技、继峰股份、美利信、双环传动、比亚迪、长安汽车、春风动力】。

本周政策再度催化，电动智能加速成长：

- 1) **智能化法规、城市NOA将加速落地，看好下半年智能化成长机会：**华为常务董事、智能汽车解决方案BU CEO余承东表示中国L3级自动驾驶标准预计在6月底出炉，且根据各车企规划，理想、小鹏、蔚来、华为等新势力年内均有城市辅助驾驶落地规划，我们认为，智能化为后续汽车板块的中长期看点，软件定义汽车的本质始终未变，政策落地有望提供法律支持，特斯拉FSD使用率提升、新势力NOA落地也有望加速数据积累和算法优化，看好2023年下半年智能化板块持续催化以及核心智驾、域控制器等零部件渗透率提升。
- 2) **新能源下乡启幕，消费潜力加速释放：**本周工信部等五部门发布2023年新能源汽车下乡活动通知，要求各新能源车企业积极参与，制定促销政策，建立完善售后服务体系；各充电设施建设运营企业配合完善充电设施布局，推出充电优惠政策等。活动覆盖30余家企业的69款车型。我们认为，本次政策对下乡车型、充电基础设施建设、售后服务、宣传引导做出进一步明确，从供给端加速推进，从需求端解决新能源汽车使用痛点，有望促进下沉市场消费潜力加速释放。

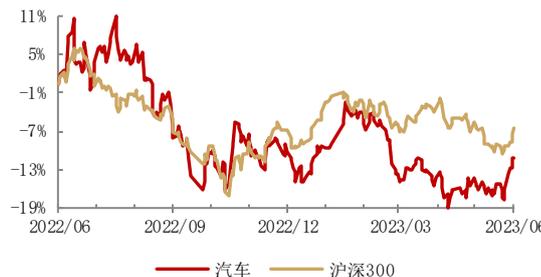
乘用车：政策支持+供给改善+需求向上三维共振，新能源汽车基本面向好。

- 1) **政策加码，消费潜力加速释放：**当前时点是新能源汽车走向大众普及市场的起点，购置税减免政策延续和优化，叠加充电基础设施建设、潜在的信贷、新能源下乡政策，有望优化新能源汽车消费、使用环境，解决消费痛点，加速打开主流市场；
- 2) **供给密集推出，优质自主加速转型：**多款优质自主车型密集推出，新能源周期向上。比亚迪宋plus dmi、长安深蓝S7、小鹏G6已发布预售，将于6月正式上市，年中多款自主重磅新车将迎来集中交付，纯电、插混百花齐放，我们看好新能源渗透率提升，优质自主加速转型。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：崔琰

邮箱：cuiyan@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519080006

联系电话：

相关报告

1. 汽车行业周报 (2023.06.05-2023.06.11)：智能化法规将落地 电动智能加速成长
2. 汽车行业周报 (2023.05.29-2023.06.04)：政策加码智能化 产业链有望受益
3. 汽车行业周报 (2023.05.22-2023.05.28)：需求逐步回暖 优质自主加速转型
4. 汽车行业周报 (2023.05.15-2023.05.21)：多重改善提振 优质自主加速转型
5. 汽车行业周报 (2023.05.08-2023.05.14)：多重政策利好 优质自主崛起加速
6. 汽车行业周报 (2023.4.24-2023.5.7)：零售销量回暖 自主崛起加速
7. 汽车行业周报 (2023.4.17-2023.4.23)：观车展：行业变革加速 自主崛起进行
8. 汽车行业周报 (2023.4.10-2023.4.16)：车展即将开幕 优质供给频出
9. 汽车行业周报 (2023.4.3-2023.4.9)：3月批发向上 车展催化加速
10. 汽车行业周报 (2023.3.27-2023.4.2)：新势力环比向上 车展开幕在即
11. 汽车行业周报 (2023.3.20-2023.3.26)：零售环比向上 电动智能加速
12. 汽车行业周报 (2023.3.13-2023.3.19)：静待需求拐点 长期成长加速

3) 新能源需求向好，看好头部车企向上：根据乘联会数据，6月1-11日新能源渗透率37.6%，再创新高。由于6月整体处于促销高位，且自主新能源车具备强产品力、高品价比，供给驱动需求，我们坚定看好电动智能大趋势下优质自主的全面崛起。政策支持+供给改善+需求向上等多重改善催化下，乘用车基本面有望持续向上。看好优质自主车企崛起，推荐【比亚迪、长安汽车、长城汽车、吉利汽车H】，受益标的【理想汽车-W】。

零部件：中期成长不断强化，短期量价影响有限。电动智能重塑秩序，优质自主零部件供应商一方面凭借性价比和快速响应能力获得更多配套机会，另一方面部分卡脖子技术借机实现0到1突破，打破外资垄断格局。同时全球化进程明显加快，中国零部件崛起势不可挡。短期看，特斯拉产业链是下半年最强主线，马斯克来华有望推动上海工厂的进一步合作，下半年Model 3改款、Cybertruck等车型量产及新一代车型有望发包定点，增量可期；同时，智能化机会值得期待，软件定义汽车是长期产业趋势，智驾端23年将成城市NOA重要落地年份，智能高性价比细分方向仍在加速渗透，坚定看好新势力产业链+智能电动增量，推荐：

1、新势力产业链：优选【拓普集团、新泉股份、旭升集团、多利科技、双环传动、上声电子、爱柯迪、美利信】；

2、智能电动增量：1) 智能化核心主线：优选智能驾驶-【伯特利、经纬恒润-W、德赛西威】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】；2) 轻量化高景气：特斯拉引领一体压铸大变革，优选【文灿股份、多利科技】。

重卡：至暗时刻已过，新一轮景气周期启动。根据第一商用车数据，2023年5月重卡市场约销售7.7万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比-6.9%，同比+57.3%。物流重卡需求维持稳健，工程重卡销量有望贡献弹性；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，相关受益标的【潍柴动力、中国重汽、隆盛科技、银轮股份】。

摩托车：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5月国内250cc+中大排量摩托车销售4.89万辆，同比-11.73%，环比-9.6%。2023年1-5月累计销售21.21万辆，同比+12.6%。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，我们预计2023年行业增速30-40%，持续推荐中大排摩托车赛道。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，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

► 本周行情：整体强于市场

表现强于市场，零部件领涨。本周A股汽车板块上涨6.2%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第3位，表现强于沪深300（上涨2.9%）。细分板块中，汽车零部件、乘用车、汽车服务、货车、客车、其他交运设备分别上涨8.1%、5.9%、4.5%、3.4%、1.8%、-0.1%。

风险提示：

汽车行业竞争加剧，价格战加剧；原材料成本波动超出预期；汽车行业终端需求不及预期；汽车出口销量不及预期。

盈利预测与估值

证券代码	证券简称	收盘价	投资评级	EPS (元)				P/E			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
002594.SZ	比亚迪	271.08	买入	1.06	8.61	11.20	14.09	255.7	31.5	24.2	19.2
000625.SZ	长安汽车	12.55	买入	0.47	0.98	1.14	1.39	26.7	12.8	11.0	9.0
601633.SH	长城汽车	24.85	买入	0.73	0.81	1.31	1.68	34.0	30.7	19.0	14.8
0175.HK	吉利汽车	9.94	买入	0.48	0.73	1.05	1.57	20.7	13.6	9.4	6.3
601689.SH	拓普集团	76.20	买入	0.93	2.11	3.06	4.44	81.9	36.1	24.9	17.2
603179.SH	新泉股份	43.71	买入	0.75	1.60	2.45	3.12	58.3	27.3	17.8	14.0
001311.SZ	多利科技	61.82	买入	3.64	3.85	5.00	7.01	17.0	16.1	12.4	8.8
002472.SZ	双环传动	27.50	买入	0.46	1.00	1.41	1.66	59.8	27.5	19.5	16.6
688533.SH	上声电子	47.98	买入	0.41	1.36	2.29	3.36	117.0	35.3	21.0	14.3
600933.SH	爱柯迪	22.34	买入	0.36	0.92	1.31	1.82	62.1	24.3	17.1	12.3
301307.SZ	美利信	34.18	买入	0.63	1.37	1.83	2.47	54.3	24.9	18.7	13.8
603596.SH	伯特利	77.32	买入	1.24	2.45	3.49	4.70	62.4	31.6	22.2	16.5
688326.SH	经纬恒润-W	154.01	买入	1.62	2.53	4.71	6.93	95.1	60.9	32.7	22.2
002920.SZ	德赛西威	144.11	增持	1.51	3.03	4.20	5.36	95.4	47.6	34.3	26.9
688007.SH	光峰科技	20.82	买入	0.52	0.35	0.84	1.09	40.0	59.5	24.8	19.1
603997.SH	继峰股份	14.13	买入	0.12	0.43	0.63	1.05	117.8	32.9	22.4	13.5
603348.SH	文灿股份	45.38	买入	0.38	1.50	2.45	3.56	119.4	30.3	18.5	12.7
603305.SH	旭升集团	27.88	买入	0.92	1.05	1.42	1.79	30.3	26.6	19.6	15.6
605128.SH	上海沿浦	40.57	买入	0.88	1.91	3.83	5.36	46.1	21.2	10.6	7.6
603786.SH	科博达	60.88	买入	0.97	1.48	2.04	2.94	62.6	41.1	29.8	20.7
600660.SH	福耀玻璃	34.28	买入	1.23	2.03	2.46	3.02	27.9	16.9	13.9	11.4
601799.SH	星宇股份	115.50	买入	3.41	4.20	6.05	7.90	33.9	27.5	19.1	14.6
300258.SZ	精锻科技	10.16	买入	0.36	0.62	0.79	1.00	27.9	16.4	12.8	10.2
603129.SH	春风动力	155.21	买入	3.01	7.47	10.26	13.60	51.6	20.8	15.1	11.4
000913.SZ	钱江摩托	18.94	买入	0.52	1.16	1.61	2.23	36.4	16.3	11.8	8.5

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/6/16），光峰科技、德赛西威、福耀玻璃、美利信分别与电子、计算机、建材、通信组联合覆盖

正文目录

1. 周观点：智能化法规将落地 电动智能加速成长	5
1.1. 乘用车：三维共振 优质自主加速崛起	5
1.2. 智能电动：长期成长加速 短期量价共振	6
1.3. 重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值	6
1.4. 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头	6
2. 本周行情：整体强于市场	8
3. 本周数据：政策刺激力度加大 6月数据有望向好	10
3.1. 五部门发布新能源汽车下乡活动通知 地方消费刺激力度加大	10
3.2. 价格秩序基本稳定	16
3.3. 6月第二周乘用车批发销量环比+13%	18
3.4. 行业整体折扣率继续放开	18
3.5. 原材料价格整体上涨	19
4. 本周要闻：蔚来 ET5 旅行版上市 余承东表示中国 L3 自动驾驶标准预计六月底出台	22
4.1. 电动化：蔚来 ET5 旅行版上市，29.8 万元起	22
4.2. 智能化：余承东表示中国 L3 自动驾驶标准预计六月底出台	24
5. 本周上市车型	26
6. 本周重要公告	27
7. 重点公司盈利预测	29
8. 风险提示	30

图表目录

图 1 近一周（2023.06.12-2023.06.16）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）	8
图 2 申万汽车行业子板块近区间涨跌幅（%）	8
图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）	8
图 4 近一周（2023.06.12-2023.06.16）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）	9
图 5 主要厂商 6 月周度批发销量和增速（辆，%）	18
图 6 主要厂商 6 月周度零售销量和增速（辆，%）	18
图 7 行业终端折扣率（%）	19
图 8 自主及合资终端折扣率（%）	19
图 9 新能源终端折扣率（%）	19
图 10 冷轧普通薄板价格（元/吨）	20
图 11 热轧板卷价格（元/吨）	20
图 12 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）	20
图 13 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）	20
图 14 天然橡胶价格（元/吨）	21
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）	21
表 1 近一周（2023.06.12-2023.06.16）A 股汽车行业公司周涨跌幅前十	9
表 2 全国汽车消费刺激政策	11
表 3 2023 年 5 月以来地方汽车消费刺激政策	12
表 4 2023 年 5 月以来车型调价情况	17
表 5 本周（2023.06.12-2023.06.17）上市燃油车型	26
表 6 本周（2023.06.12-2023.06.17）上市新能源车型	26
表 7 本周（2023.06.12-2023.06.16）重要公告	27
表 8 重点公司盈利预测	29

1.周观点：智能化法规将落地 电动智能加速成长

1.1.乘用车：三维共振 优质自主加速崛起

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，看好汽车行业黄金十年。本月核心组合【伯特利、拓普集团、新泉股份、旭升集团、多利科技、上声电子、光峰科技、继峰股份、美利信、双环传动、比亚迪、长安汽车、春风动力】。

本周政策再度催化，电动智能加速成长：

智能化法规、城市 NOA 将加速落地，看好下半年智能化成长机会：华为常务董事、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东表示中国 L3 级自动驾驶标准预计在 6 月底出炉，且根据各车企规划，理想、小鹏、蔚来、华为等新势力年内均有城市辅助驾驶落地规划，我们认为，智能化为后续汽车板块的中长期看点，软件定义汽车的本质始终未变，政策落地有望提供法律支持，特斯拉 FSD 使用率提升、新势力 NOA 落地也有望加速数据积累和算法优化，看好 2023 年下半年智能化板块持续催化以及核心智驾、域控制器等零部件渗透率提升。

新能源下乡启幕，消费潜力加速释放：本周工信部等五部门发布 2023 年新能源汽车下乡活动通知，要求各新能源车企积极参与，制定促销政策，建立完善售后服务体系；各充电设施建设运营企业配合完善充电设施布局，推出充电优惠政策等；活动共覆盖 30 余家企业的 69 款车型。我们认为，本次政策对下乡车型、充电基础设施建设、售后服务、宣传引导做出进一步明确，从供给端加速推进，从需求端解决新能源汽车使用痛点，有望促进下沉市场消费潜力加速释放。

乘用车：政策支持+供给改善+需求向上三维共振，新能源汽车基本面向好。

1) 政策加码，消费潜力加速释放：当前时点是新能源汽车走向大众普及市场的起点，购置税减免政策延续和优化，叠加充电基础设施建设、潜在的信贷、新能源下乡政策，有望优化新能源汽车消费、使用环境，解决消费痛点，加速打开主流市场；

2) 供给密集推出，优质自主加速转型：多款优质自主车型密集推出，新能源周期向上。比亚迪宋 plus dmi、长安深蓝 S7、小鹏 G6 已发布预售，将于 6 月正式上市，年中多款自主重磅新车将迎来集中交付，纯电、插混百花齐放，我们看好新能源渗透率提升，优质自主加速转型。

3) 新能源需求向好，看好头部车企向上：根据乘联会数据，6 月 1-11 日新能源渗透率 37.6%，再创新高。由于 6 月整体处于促销高位，且自主新能源车具备强产品力、高品价比，供给驱动需求，我们坚定看好电动智能大趋势下优质自主的全面崛起。

政策支持+供给改善+需求向上等多重改善催化下，乘用车基本面有望持续向上。看好优质自主车企崛起，推荐【比亚迪、长安汽车、长城汽车、吉利汽车 H】，受益标的【理想汽车-W】。

1.2.智能电动：长期成长加速 短期量价共振

零部件：中期成长不断强化，短期量价影响有限。电动智能重塑秩序，优质自主零部件供应商一方面凭借性价比和快速响应能力获得更多配套机会，另一方面部分卡脖子技术借机实现 0 到 1 突破，打破外资垄断格局。同时全球化进程明显加快，中国零部件崛起势不可挡。短期看，特斯拉产业链是下半年最强主线，马斯克来华有望推动上海工厂的进一步合作，下半年 Model 3 改款、Cybertruck 等车型量产及新一代车型有望发包定点，增量可期；同时，智能化机会值得期待，软件定义汽车是长期产业趋势，智驾层面 23 年将成城市 NOA 重要落地年份，智舱层面高性价比细分方向仍在加速渗透，**坚定看好新势力产业链+智能电动增量，推荐：**

1、新势力产业链：优选【拓普集团、新泉股份、旭升集团、多利科技、双环传动、上声电子、爱柯迪、美利信】；

2、智能电动增量：1) 智能化核心主线：优选智能驾驶-【伯特利、经纬恒润-W、德赛西威】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】；2) 轻量化高景气：特斯拉引领一体压铸大变革，优选【文灿股份、多利科技】。

1.3.重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值

至暗时刻已过，新一轮景气周期启动。根据第一商用车数据，2023 年 5 月重卡市场约销售 7.7 万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比-6.9%，同比+57.3%，净增加值约 2.8 万辆。

物流重卡需求维持稳健，工程重卡销量有望贡献弹性；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，相关受益标的【潍柴动力、中国重汽、隆盛科技、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 5 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 4.89 万辆，同比-11.73%，环比-9.6%。2023 年 1-5 月累计销售 21.21 万辆，同比+12.6%。考虑摩托车文化的进一步形成、新兴消费群体升级置换需求释放以及禁限摩政策的边际改善，我们预计 2023 年行业增速 30-40%，持续推荐中大排摩托车赛道。分车企来看：

1) 春风动力：4 月 250cc+销售 0.56 万辆，同比+157.1%，环比-17.0%，1-4 月累计市占率水平 13.6%，1-4 月累计销售 2.21 万辆，同比+40.4%。若考虑 250cc，4 月春风 250cc(含)及以上销量 1.15 万辆，同比+89.6%，环比-6.4%，1-4 月累计销售 3.79 万辆，同比+28.9%。

2) 钱江摩托：4 月 250cc+销售 1.46 万辆，同比+20.6%，环比-6.1%，1-4 月累计销售 4.38 万辆，同比+41.5%，表现继续优于行业。

3) 隆鑫通用：4 月 250cc+销售 0.66 万辆，同比+33.3%，环比+21.7%，1-4 月累计销售 2.00 万辆，同比+16.9%。

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

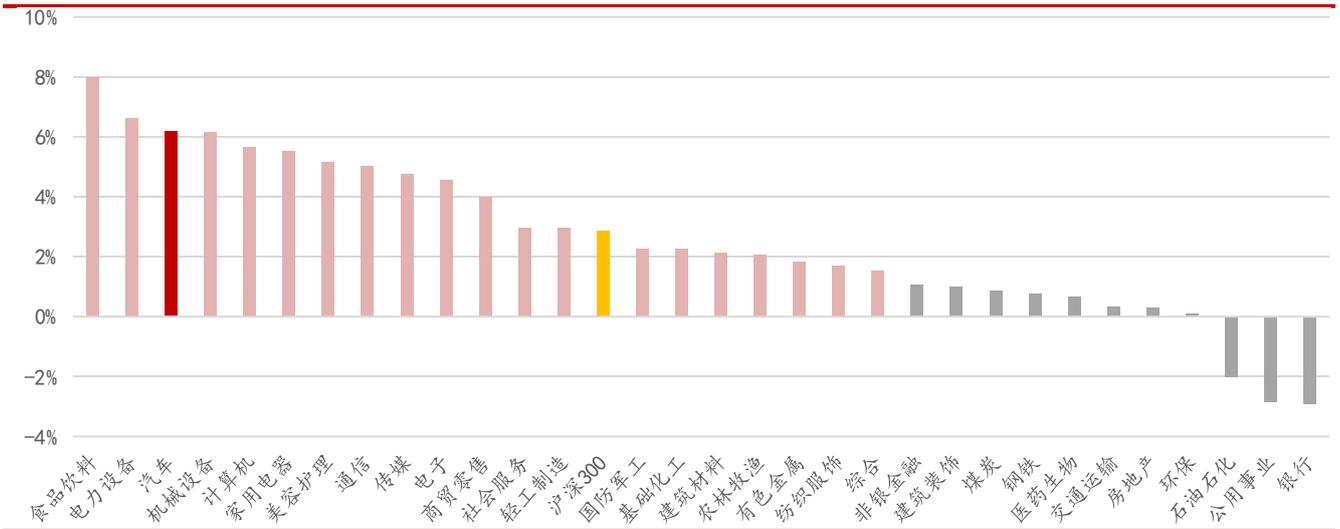
的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【**春风动力、钱江摩托**】，相关受益标的【**隆鑫通用**】。

2.本周行情：整体强于市场

汽车板块本周表现强于市场，零部件领涨。本周 A 股汽车板块上涨 6.2%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 3 位，表现强于沪深 300（上涨 2.9%）。细分板块中，汽车零部件、乘用车、汽车服务、货车、客车、其他交运设备分别上涨 8.1%、5.9%、4.5%、3.4%、1.8%、-0.1%。

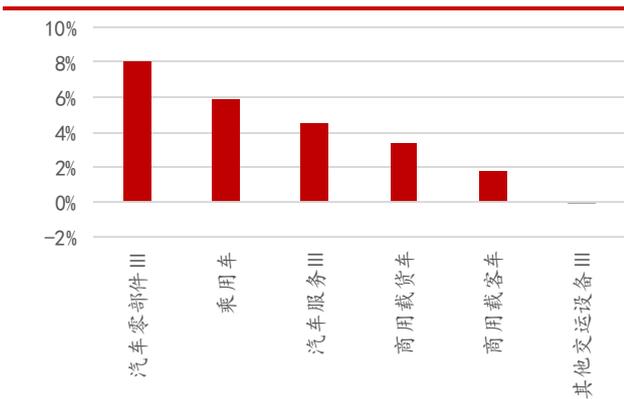
个股方面，赛力斯、阿尔特、飞龙股份、双环传动等涨幅靠前；物贸 B 股、爱玛科技、九号公司-WD、凤凰 B 股等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.06.12-2023.06.16）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



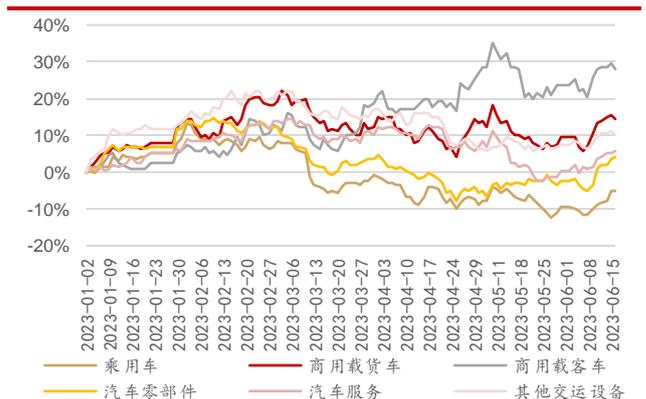
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 申万汽车行业子板块近区间涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）



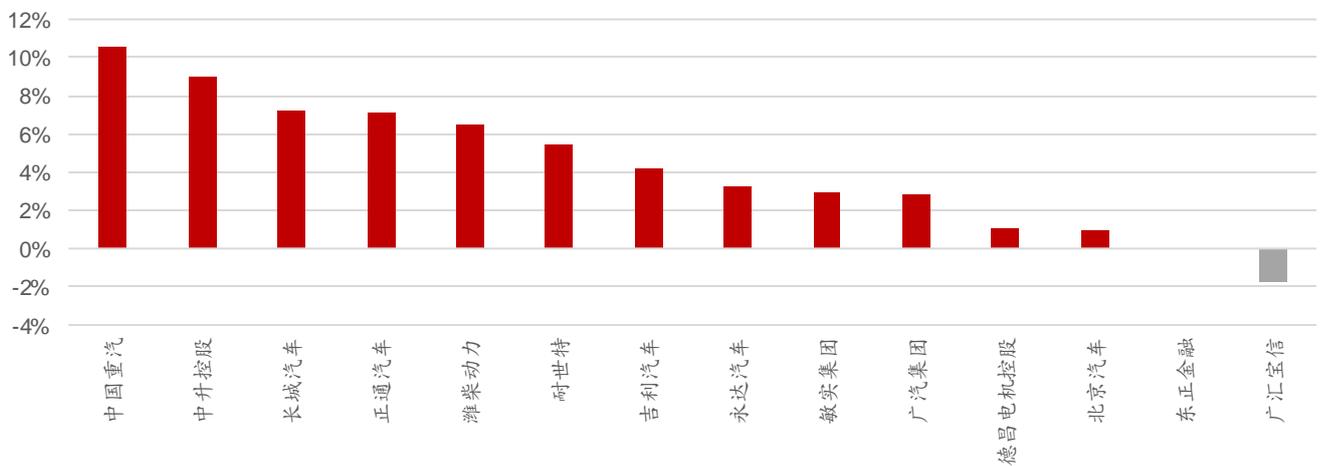
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近一周 (2023.06.12-2023.06.16) 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 (%)
赛力斯	36.57	物贸 B 股	-9.73
阿尔特	26.74	爱玛科技	-7.08
飞龙股份	26.28	九号公司-WD	-4.15
双环传动	24.38	凤凰 B 股	-3.91
恒帅股份	22.79	西上海	-3.14
南方精工	22.21	继峰股份	-2.89
跃岭股份	21.29	广汇汽车	-2.74
岱美股份	20.39	中集车辆	-2.72
博俊科技	19.22	艾可蓝	-2.68
拓普集团	19.10	邦德股份	-2.36

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023.06.12-2023.06.16) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

3.本周数据：政策刺激力度加大 6月数据有望向好

3.1.五部门发布新能源汽车下乡活动通知 地方消费刺激力度加大

2022年8月19日，国常会宣布，将已两次延期实施、2022年底到期的免征新能源汽车购置税政策，再延期实施至2023年底，预计新增免税1000亿元；保持新能源汽车消费其他相关支持政策稳定，继续免征车船税和消费税，在上路权限、牌照指标等方面予以支持；建立新能源汽车产业发展协调机制，坚持用市场化办法，促进整车企业优胜劣汰和配套产业发展，推动全产业链提升竞争力。大力推进充电桩建设，纳入政策性开发性金融工具支持范围。

2023年5月5日，国务院总理李强5月5日主持召开国务院常务会议，审议通过关于加快发展先进制造业集群的意见，部署加快建设充电基础设施，更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴。会议指出，农村新能源汽车市场空间广阔，加快推进充电基础设施建设，不仅有利于促进新能源汽车购买使用、释放农村消费潜力，而且有利于发展乡村旅游等新业态，为乡村振兴增添新动力。会议审议通过了加快推进充电基础设施建设、更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴的实施意见。

5月17日，国家发展改革委和能源局印发《关于加快推进充电基础设施建设更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴的实施意见》。《意见》提出，加强公共充电基础设施布局建设，加快实现适宜使用新能源汽车的地区充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”，具体措施包括推进社区充电基础设施建设共享。加快推进农村地区既有居住社区充电设施建设；加大充电网络建设运营支持力度；推广智能有序充电等新模式等。在支持农村地区购买使用新能源汽车方面，《意见》提出，要丰富新能源汽车供应，健全新能源二手车评估体系，对新能源二手车加强检查和整修，鼓励企业面向农村地区市场提供优质新能源二手车。

6月2日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施。会议指出，新能源汽车是汽车产业转型升级的主要方向，发展空间十分广阔，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。

6月8日，商务部办公厅发布关于组织开展汽车促消费活动的通知。提出要充分发挥地方财政资金作用，鼓励金融机构出台汽车信贷金融支持措施。商务部指出，结合“2023消费提振年”工作安排，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。

6月15日，工信部等五部门发布《关于开展2023年新能源汽车下乡活动的通知》。通知提出：推荐适宜农村市场的先进车型，制定促销政策，建立完善售后服务体系；各充电设施建设运营企业配合完善充电设施布局，推出充电优惠政策等。活动时间为2023年6月至12月，采取“线下+云上”相结合的形式，促进农村地区新能源汽车推广应用，引导农村居民绿色出行。参与活动的企业包括比亚迪、小鹏、吉利、奇瑞、长城、长安、上汽通用五菱、合众新能源等。

6月以来地方消费刺激政策力度明显加大。进入6月，乘用车市场进入半年收官期，各地方冲刺销量的意愿仍较强，地方消费刺激政策与前期相比有所增

加，多数刺激政策将于月底到期，其中辽宁沈阳、广东深圳、浙江温州等地政策力度较大。

表 2 全国汽车消费刺激政策

省/市	政策发布时间	政策到期时间	政策名称	目标市场	主要内容
全国	2023/5/17	-	-	新能源	5月17日，国家发展改革委和能源局印发《关于加快推进充电基础设施建设更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴的实施意见》。《意见》提出，加强公共充电基础设施布局建设，加快实现适宜使用新能源汽车的地区充电站“县县全覆盖”、充电桩“乡乡全覆盖”，具体措施包括推进社区充电基础设施建设共享。加快推进农村地区既有居住社区充电设施建设；加大充电网络建设运营支持力度；推广智能有序充电等新模式等。在支持农村地区购买使用新能源汽车方面，《意见》提出，要丰富新能源汽车供应，健全新能源汽车二手车评估体系，对新能源汽车二手车加强检查和整修，鼓励企业面向农村地区市场提供优质新能源汽车。
全国	2023/5/5	-	-	新能源	国务院总理李强5月5日主持召开国务院常务会议，审议通过关于加快发展先进制造业集群的意见，部署加快建设充电基础设施，更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴。会议指出，农村新能源汽车市场空间广阔，加快推进充电基础设施建设，不仅有利于促进新能源汽车购买使用、释放农村消费潜力，而且有利于发展乡村旅游等新业态，为乡村振兴增添新动力。会议审议通过了加快推进充电基础设施建设、更好支持新能源汽车下乡和乡村振兴的实施意见。
全国	2022/12/15	-	《“十四五”扩大内需战略实施方案》	新能源	大力推广新能源汽车和新能源、清洁能源船舶。发展城市公共交通，加快推动城市公交、出租、物流、环卫等公共领域车辆和公务用车电动化，大力提升公共汽电车、轨道交通在机动化出行中的占比。
全国	2022/9/18	2023/12/31	《关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告》	新能源	财政部、税务总局、工业和信息化部发布《关于延续新能源汽车免征车辆购置税政策的公告》，对购置日期在2023年1月1日至2023年12月31日期间内的新能源汽车，免征车辆购置税。这已是新能源汽车免征购置税第三次延期，按照之前的政策，现行的免征新能源汽车购置税政策原本将于2022年底结束。
全国	2022/7/7	-	《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》	燃油/新能源	聚焦支持新能源汽车购买使用、加快活跃二手车市场、促进汽车更新消费、支持汽车平行进口、优化汽车使用环境、丰富汽车金融服务6个方面，提出了12条政策措施。
全国	2022/5/31	2022/12/31	《关于减征部分乘用车车辆购置税的公告》	燃油	对购置日期在2022年6月1日至2022年12月31日期间内且单车价格（不含增值税）不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。乘用车特指包括驾驶员座位在内最多不超过9个座位的汽车。
全国	2022/5/31	2022/12/31	《四部门关于开展2022新能源汽车下乡活动的通知》	新能源	组织开展新一轮新能源汽车下乡活动，在山西、吉林、江苏、浙江、河南、山东、湖北、湖南、海南、四川、甘肃等地，选择三四线城市、县区举办若干场专场、巡展、企业活动。鼓励各地出台更多新能源汽车下乡支持政策，改善新能源汽车使用环境，推动农村充电换电基础设施建设。

资料来源：财政部，工信部，华西证券研究所

表 3 2023 年 5 月以来地方汽车消费刺激政策

省/市	政策/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
辽宁省沈阳市	2023/06/15	2023/06/30	沈阳市人民政府汽车消费券补贴	燃油/新能源	自 2023 年 6 月 18 日起至 6 月 30 日，对在沈阳市相关区域内纳入限上统计体系的汽车销售企业购买新车的个人消费者（户籍不限），一次性发放总额 1 亿元 的汽车消费补贴。购买新车发票价税合计金额 5 万元（含）-10 万元（含）的，发放汽车消费补贴 2000 元；购买新车发票价税合计金额 10 万元（不含）-20 万元（含）的，发放汽车消费补贴 3000 元；购买新车发票价税合计金额 20 万元（不含）以上的，发放汽车消费补贴 4000 元；购买新能源汽车在以上补贴基础上再增加发放 1000 元汽车消费补贴。
广东省深圳市	2023/06/14	2023/08/31	购车补贴活动	燃油/新能源	深圳市南山区推出了购车补贴活动。本轮汽车促消费活动发放金额相较第一轮增加 50%， 补贴总额高达 1.5 亿元，消费者买车最高可获 3.3 万元补贴 。深圳市福田区也推出今年第三轮购车补贴活动，个人消费者在纳入福田区限额以上零售业统计的汽车经销企业处购买小汽车（新车）可申领 5000 元-1.5 万元不等的购车补贴；深圳市龙岗区也宣布了将发放总额不超过 5000 万元 的购车补贴及保费补贴。
广西省北海市	2023/06/13	2023/06/30	2023 年二季度北海市汽车消费补贴活动	燃油/新能源	对在参与活动的汽车经销商购买 5 万元（含）以上新车的个人消费者，开具机动车销售统一发票并上北海牌照的，按照购车价格给予消费者一次性补贴。本次活动在一季度补贴政策的基础上加大补贴金额，购车价格为 5 万元（含）至 10 万元的，给予消费者 1500 元一次性补贴；购车价格为 10 万元（含）以上的，给予消费者 2500 元一次性补贴。活动将发放 共计 800 份补贴 ，补完即止。
安徽省滁州市	2023/06/15	发完即止	微动消费·乐享亭城	燃油/新能源	首轮发放时间自 2023 年 6 月 16 日起，补贴资金用完或时间到期，活动自动终止；第二轮视情况启动发放，发布方案另行公布。 首轮发放汽车消费补贴 2000 万元 。个人购买新车（7 座及以下）车价 10 万元以下燃油车补贴 2000 元/辆，新能源汽车补贴 3000 元/辆；车价 10 万元（含）-20 万元燃油车补贴 4000 元/辆，新能源汽车补贴 5000 元/辆；车价 20 万元（含）以上燃油车补贴 6000 元/辆，新能源汽车补贴 7000 元/辆。
辽宁省盘锦市	2023/06/15	发完即止	汽车消费补贴	燃油/新能源	本次活动自 2023 年 6 月 15 日起，对在参加活动的企业购置 5 万元（含）以上非营运新车（不含二手车）的个人消费者（户籍不限），到市税务部门缴纳相关税费后可申领汽车消费补贴，汽车消费补贴以加油消费券形式发放， 活动总金额 200 万元 。购买新车发票金额 5 万元（含）-10 万元（含）的，每辆补贴 1000 元（5 张 200 元）加油消费券；购买新车发票金额 10 万元（不含）-20 万元（含）的，每辆补贴 3000 元（3 张 900 元、1 张 300 元）加油消费券；购买新车发票金额 20 万元（不含）以上的，每辆补贴 5000 元（5 张 900 元、1 张 300 元、1 张 200 元）加油消费券。
辽宁省辽阳市	2023/06/15	2023/06/30	2023 年汽车消费补贴活动	燃油/新能源	辽阳市于 6 月 15 日-30 日启动了 2023 年汽车消费补贴活动，活动期间，安排 180 万元 专项资金，对在辽阳购买新车的市民发放补贴。个人购车者（户籍不限）在辽阳市参加活动的汽车销售企业，购买 5 万元（含）以上非营运新车，并且在辽阳市缴纳相关税费，可申领辽阳市汽车消费补贴。购车金额 20 万元（含）以上的，每辆补贴 3000 元；购车金额 10 万元（含）至 20 万元的，每辆补贴 2000 元；购车金额 5 万元（含）至 10 万元的，每辆补贴 1000 元。
浙江省温州市	2023/06/16	2023/06/30	汽车消费补贴	燃油/新能源	2023 年 6 月 15 日至 6 月 30 日期间，在参与活动的鹿城区汽车销售企业处购置 7 座（含）以下新车（不包括二手车、营运车辆、货车及特种用车等），开具购车发票，缴纳车辆购

					置税，并于7月15日前办理行驶证的消费者方可申领。5万-10万元每辆补贴2000元；10万-20万每辆补贴4000元；20万-30万每辆补贴6000元；30万以上每辆补贴8000元。 总补贴金额以2400万元额度核销完毕为截止。
贵州省黔东南州	2023/06/15	2023/06/30	第二轮汽车消费券发放	燃油/ 新能源	黔东南州已于2023年6月16日启动第二轮汽车消费券发放，补贴范围涵盖个人新车购置、二手车购置、旧车置换新车、旧车报废购新车和企业新车团购。新车购置：消费者（个人）在州内参加活动的汽车经销商处购置7座及以下非营运乘用车，购置价格在7万元（含）以上，按购车发票的2.5%给予政府补贴，最高补贴额度不超过1万元，同时获得2张贵州青酒·珍藏消费券；二手车购置：消费者（个人）在州内参加活动的汽车经销商处购置7座及以下非营运二手乘用车，购置价格在3万元（含）以上，按购车发票的2.5%给予政府补贴，最高补贴额度不超过3000元；团购购置：活动期间，企业在州内参加活动的汽车经销商处购买5辆及以上机动车新车，均登记在企业名下，购车单价在7万元以上的（含7万），按照购车发票的2%给与政府补贴，最高补贴额度不超过2万元；同时获得6张贵州青酒·珍藏消费券。
广东省广州市天河区	2023-06-05	900万元，发完即止	2023年天河区汽车、油品促消费专项活动	燃油/ 新能源	天河区人民政府主办，天河区商务和金融工作局承办，发放的补贴总额达 900万元 ，按照购车发票金额（不含税）分为四档发放购车补贴：第①档：燃油车购车发票金额（不含税）在10万元（含）以上，20万元（不含）以下，补贴3000元；第②档：燃油车购车发票金额（不含税）在20万元（含）以上，补贴4000元。第③档：新能源车购车发票金额（不含税）在10万元（含）以上，20万元（不含）以下，补贴4000元；第④档：新能源车购车发票金额（不含税）在20万元（含）以上，补贴5000元。
湖北省武汉市	2023年5月25日	2023年6月30日	新能源汽车以旧换新活动	新能源	武汉商业总会、湖北省汽车流通协会、武汉市汽车流通行业协会拟于2023年5月25日至6月30日在全市范围内开展新能源汽车以旧换新活动，具体活动实施方案如下：开票价在10万元至20万元（含），按照2000元/台发放云闪付消费券；开票价在20万元至30万元（含），按照4000元/台发放云闪付消费券；开票价在30万元以上，按照8000元/台发放云闪付消费券。活动名额有限，先到先得，发完即止。
广东省江门市	2023年6月1日	2024年1月31日	惠享台山·百万购车补贴享不停	燃油/ 新能源	本次汽车补贴总额限定为300万元，拨付顺序以机动车销售统一发票开具时间为准，按照谁先申报，谁先获得补助的原则，额满即止。补贴标准为：（一）购置15万元（人民币，含税价）及以下，每台车给予2200元资金补助；（二）购置15万元（人民币，含税价）以上，每台车给予3200元资金补助。
浙江省杭州市	2023/06/01	2023/06/04	西湖区第三轮购车补贴	燃油/ 新能源	西湖区将于6月3日起发放 1500万元 汽车消费补贴，本周末（6月3日-6月4日）消费者（个人）在西湖区登记注册、纳入西湖区社零统计的汽车经销企业购买7座（含）以下非商用新车的，可享受分档补贴。购车价格（不包括相关税费，下同）在30万元（含）以上的补贴10000元，在20万元（含）-30万元的补贴6000元；在10万元（含）-20万元的补贴3000元；在10万元以下的补贴2000元。
浙江省苏州市	2023/06/01	2023/07/31	“燃擎未来，惠动一夏——2023苏州汽车消费嘉年华”	燃油/ 新能源	苏州市于2023年6月1日-7月31日面向全市开启“燃擎未来，惠动一夏——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。补贴资金总计1亿元，实行总额控制，先到先得，用完即止。
江苏省南京市	2023/06/01	发完即止	购车和家电消费补贴活动	燃油/新能源	2023年6月6日起，在南京市限额以上汽车零售企业（明细见附件）购买7座（含）以下非营运乘用车新车（不含二手车）并完成上牌的个人消费者，不限上牌地区。补贴资金共 3500万元 ，按照审核通过的先后顺序先到先得，发完即止。20万元以下，燃油车和新能源车均按照1000元/辆给予一次性补贴；20万元（含）以上，燃油车按照4000元/辆给予一次性补贴；新能源车按照5000元/辆给予一次性补贴。
浙江省东阳市	2023/06/01	发完即止	东阳购车补贴	燃油/新能源	我市本月将发放总金额 4000万元 的汽车消费券，补完即止。消费者在全市限额上零售汽车销售企业购买汽车，达到一定金额即可享受补贴。具体补贴标准为：购买3万元（含）~10万元车辆，补贴3000元；购买10万元（含）~20万元车辆，补贴5000元；购买20万元（含）~30万元车辆，补贴8000元；购买30万元（含）以上补贴1万元。
山东省青岛市	2023/05/29	5000张，发完即止	2023年“亿惠青岛 驾享生活”汽车消费补贴活动	燃油/新能源	2023年“亿惠青岛 驾享生活”汽车消费补贴活动已于5月18日上午10时启动，发放5000张汽车消费补贴资格券，最高可获得6000元消费补贴。 对在青岛市行政区域购置新能源乘用车并上牌的个人消费者，购置20万元（含20万元）以上的，每辆车发放6000元消费补贴；购置10万元（含10万元）至20万元的每辆车发放4000元消费补贴；购置10万元以下的每辆车发放3000元消费补贴。 对在市内购置燃油乘用车并上牌的个人消费者，购置20万元（含20万元）以上的每辆车发放5000元消费补贴；购置10万元（含10万元）至20万元的每辆车发放3000元消费补贴；购置10万元以下的每辆车发放2000元消费补贴。 同时，对报废旧车购置新车的，每辆车再增加发放1000元的消费补贴。
福建省龙岩市	2023/05/31	发完即止	龙岩中心城区2023年促消费第二阶段购车补贴活动	燃油/新能源	2023年6月1日起至2023年6月30日，个人消费者（简称消费者，不含企业和个体工商户，下同）购买7座及以下且裸车单价10万元及以上（以购车发票价格为准，含增值税，下同）用于乘坐的汽车且在本市上牌，给予购车补贴。补贴名额不超过681辆，其中新能源汽车补贴不超过310辆，燃油车补贴不超过371辆。 补贴标准：新能源车每辆补贴4000元；燃油车每辆补贴3000元。
海南省屯昌县	2023/05/31	2023/12/31	《屯昌县2023年鼓励使用新能源汽车若干措施》	新能源	2023年1月1日至2023年12月31日，对个人及其他领域（不含营运货车、环卫车、旅游客车和班线客车）购买新能源汽车新车并在屯昌县内注册登记的，购车价格10万元以内（含10万）的一次性给予充电费用补贴4000元，购车价格10万元以上的一次性给予充电费用补贴5000元。限额350辆，按注册登记时间先到先得。
浙江省湖州市	2023/5/23	2023/6/25	2023年湖州市首期汽车消费补贴	燃油/新能源	首期汽车消费补贴于5月25日-6月25日期间发放，全市发放 2400万元 （各区县限额发放400万元）。活动期间若所在区县补贴额度使用完毕即该区县活动提前截止。车价（含增值税，下同）10万元（不含）以下，补贴1000元/台；车价10万元（含）-20万元（不含），补贴3000元/台；车价20万元（含）-30万元（不含），补贴6000元/台；车价30万元（含）以上车辆补贴8000元/台。
福建省福州市	2023/5/26	发完即止	福州市商务局购车补贴	新能源	6月1日起，福州市将投放第二轮总额 750万元 购车补贴其中包含：燃油车购车补贴1500份、每名补助3000元；新能源车购车补贴750份、每名补助4000元。
浙江省台州市	2023/5/26	850万元，发完即止	政府消费券	燃油/新能源	此次活动补贴总金额 850万元 ，采用电子消费券形式。每张面额100元，消费者可自主选择我市限额以上商超、加油站进行二次消费，消费券可全额抵用实际消费额，消费每满

					100元可核销1张消费券，不可兑换现金。消费券有效期截至2023年9月30日。
河南省焦作市	2023/5/26	发完即止	惠聚山阳·畅行天下	燃油/新能源	区财政安排50万元专项资金，通过银联云闪付对在活动期间购买新车的个人消费者以事后补贴的形式发放至个人，先到先得，发完即止。
江苏省无锡市	2023/5/16	-	新能源下乡+太湖购物节(消费券)	新能源/燃油	5月16日，无锡市于近日出台了《无锡市2023年度促进新能源汽车推广消费的若干政策措施》，在新能源乘用车促销费活动、推动公共领域汽车全面电动化、全面提高新能源货车普及率、降低新能源汽车使用成本，这四个方面部署了10条政策措施。其中，《措施》明确无锡市要开展 新能源汽车下乡活动 ，支持农村地区消费升级。并且，要鼓励个人购买新能源乘用车，充分利用“太湖购物节”等开展的促销活动，通过发放纯电动新能源乘用车 3000元/辆 、 非纯电动新能源乘用车1500元/辆 的消费券等方式，有效激发市民消费热情，促进新能源乘用车消费。同时，《措施》指出要降低新能源汽车充电价格，鼓励新能源充电设施运维单位出台优惠措施，针对今年新购新能源汽车的用户，上牌之日起6个月内采取优惠价格结算，同时可采用分时差异化价格等方式，进一步降低充电结算价格。通过财政政策激励有意愿的市场主体参与公共充电设施建设， 全市2023年新建公用充电桩4000个以上，确保2023年底纯电动汽车与充电桩总体比例保持在2:1以下 。另外，新能源汽车进入实行政府定价、政府指导价的停车设施1小时内临时停放的，按规定免收停车服务费，鼓励实行市场调节价的停车场参照执行；新建住宅小区专属停车位，按100%配比比例预留新能源汽车充电桩安装条件，探索解决老旧小区个人建桩难点堵点问题，积极推广智能有序慢充为主、应急快充为辅的居民住宅小区充电模式。公共机构新建和既有停车场要配备电动汽车充电设施或预留充电设施安装条件，鼓励将单位内部充电设施对外开放。
上海市	2023/5/11	2023/6/30	上海市促进汽车消费补贴实施细则	新能源	个人用户报废（报废日期应当介于2022年6月1日至2023年6月30日之间）或者转让（转让日期应当介于2022年6月1日至2023年6月30日之间）（不含变更登记）本人名下在我市注册登记的非营业性小客车，并且在我市市场监督管理部门注册的汽车销售机构购买纯电动小客车新车（订购日期应当介于2022年6月1日至2023年6月30日之间），注册使用性质为非营运的，我市给予个人用户一次性10000元购车补贴。
河南省焦作市中站辖区	2023/5/11	2023/5/27	乐享五月·惠购中站	燃油/新能源	在中站辖区相关汽车销售企业购买新乘用车（含新能源汽车），开具机动车销售统一发票并在规定时间内在焦作市办理入户登记手续的个人消费者，按照消费者新购乘用车价格（机动车销售统一发票含税价）金额5%补贴，最高10000元。购车价格以机动车销售统一发票上价税合计数为准。
青海省海西州	2023/5/11	2023/8/16	畅行柴达木·购车乐享惠	燃油/新能源	消费者在活动车企购车并通过云闪付APP内“青亲U惠”“海西州购车补贴活动”板块报名参加活动，购买10万元（不含）以下的新车，可获1000元油品专用云闪付红包，名额450个；购买10万元（含）至20万元（不含）内的新车，可获1500元油品专用云闪付红包，名额300个；购买20万元（含）以上的新车，可获2000元油品专用云闪付红包，名额50个。
浙江省杭州市	2023/5/5	2023/6/30	拱墅区第四轮汽车消费券	燃油/新能源	在已经投放三轮补贴原先的基础上，再次加推2600万元补贴额度，活动截至6月30日，领完即止。购买7座以下（含）非商用汽车（含新能源车）享受分档补贴。补贴标准为：购车价格10万元（含）至20万元（不含）的补贴2500元；购车价格20万元（含）至30万元（不含）的补贴5000元；购车价格30万元以上的补贴10000元。

广东省广州市	2023/5/2	2023/12/31	广州汽车“惠聚羊城补贴焕新”活动	燃油/新能源	2023年3月1日-12月31日，针对置换粤A号牌燃油旧车并通过“更新指标”，在广州市内完成注册登记的汽车销售企业购买推广车型新车的个人消费者，新车销售统一发票含税价在10-20万元/20万元以上的分别补贴5000/10000元。
江西省南昌市	2023/5/1	2023/10/31	南昌经开区汽车消费补贴	燃油/新能源	活动分为两期举行，分别为2023年5月1日至6月30日和2023年10月1日至10月31日。凡在活动期间，在参与活动的汽车4S店新购7座(含)以下非运营新车(含新能源汽车)，给予购置人现金补贴：购车发票金额(裸车价)20万元以上(含)可享受3000元补贴金额；10万元(含)至20万元可享受2000元补贴金额；10万元以下可享受1000元补贴金额； 对于购买在南昌经开区内生产的新能源汽车的用户，购车发票金额(裸车价)10万元以下额外再补贴500元/台；购车发票金额(裸车价)10万元以上(含)额外再补贴1000元/台。汽车补贴总额限定为300万元，(第一批200万元，未使用完的资金将自动流转至第二批，第二批在第一批未使用完资金的基础上再安排100万元)按照申报顺序进行补贴，先报先补，额满即止。
河南省济源示范区	2023/5/1	发完即止	扩大汽车消费补贴活动	燃油/新能源	2023年5月1日开始(以机动车销售统一发票日期为准)，专项汽车补贴资金250万。在济源辖区汽车销售企业购买新乘用车(含新能源)的均可享受，1辆车只享受1次补贴，不可重复申报。以购车价格(机动车销售统一发票含税价)的5%给予补贴，具体计算补贴资金以前两位数字为准，后面数字均按0计算，最高不超过10000元/台。
江西省萍乡市	2023/5/1	发完即止	综合性补贴+以旧换新补贴	燃油/新能源	自2023年4月29日至2023年5月31日期间，对在萍新购置符合要求的车辆并在萍乡上牌的个人消费者，可申领最高不超过3000元/台的综合性补贴。裸车价在5万元以下的，补贴1000元/台；裸车价在5万元(含5万元)至10万元的，补贴2000元/台；裸车价在10万元(含10万元)以上的，补贴3000元/台。 自2023年4月29日至2023年5月31日期间，个人消费者报废或转出萍乡市注册登记在本人名下车辆，并在萍新购置裸车价10万元(含10万元)以上车辆，同时在2023年5月31日前完成新购车辆上牌手续的，给予每辆车1000元补贴。

资料来源：各省市政府办公厅，官方公众号，华西证券研究所

3.2.价格秩序基本稳定

价格秩序基本稳定，车市促销总体处于高位，新能源价格“内卷”犹在。6月12日，蔚来宣布，即日起全系车型起售价下调3万元，同时明确，免费换电服务不再作为标准用车权益，新用户可灵活选择在家充电或到充换电站付费补能。6月16日，特斯拉在微博宣布，6月16日(含)至30日(含)，购买Model 3后轮驱动版现车并完成交付可享8000元保险补贴、优惠利率贷款方案。目前车市促销总体处于高位，新能源市场价格竞争仍然较为激烈。

表 4 2023 年 5 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)
蔚来汽车	2023/06/12	纯电	蔚来 ET5	32.80-38.60	29.80-35.60	-30,000
蔚来汽车	2023/06/12	纯电	全新蔚来 ES6	36.80-55.40	33.80-55.40	-30,000
蔚来汽车	2023/06/12	纯电	蔚来 ET7	45.80-53.60	42.80-53.60	-30,000
蔚来汽车	2023/06/12	纯电	蔚来 ES7	46.80-54.80	43.80-51.80	-30,000
蔚来汽车	2023/06/12	纯电	蔚来 EC7	48.80-57.80	45.80-54.80	-30,000
蔚来汽车	2023/06/12	纯电	蔚来 ES8	52.80-63.80	49.80-60.80	-30,000
特斯拉	2023/06/16	纯电	Model 3 后轮驱动版	23.19	23.19	-8,000 (保险补贴、优惠利率贷款)
长城汽车	2023/6/02	插电混合	哈弗枭龙 MAX	15.98-17.98	2000 元抵 8000 元优惠活动	-6,000
长城汽车	2023/6/02	燃油	哈弗大狗	11.99-16.79	6 月 1 日-6 月 30 日全系现金钜惠 1.2 万元	-12,000
吉利汽车	2023/6/01	纯电	熊猫 MINI	3.99-5.69	3.74-5.44	-15,000 (6 月 1 日-6 月 30 日限时优惠)
吉利汽车	2023/6/01	纯电	几何 E	8.68-10.38	7.38-9.68	-7,000~-13,000 (6 月 1 日-6 月 30 日限时优惠)
吉利汽车	2023/6/01	纯电	几何 G6	14.98-18.98	13.88-17.48	-11,000~-15,000 (6 月 1 日-6 月 30 日限时优惠)
吉利汽车	2023/6/01	纯电	几何 M6	14.98-18.98	13.88-17.48	-11,000~-15,000 (6 月 1 日-6 月 30 日限时优惠)
哪吒汽车	2023/5/26	纯电	哪吒 V	7.99-9.69	7.39-9.39	-10,000~-3,000
领克	2023/5/26	插电混合	领克 01 EM-P	19.98-22.78	19.58-22.38	-4,000
领克	2023/5/26	插电混合	领克 05 EM-P	22.78	22.38	-4,000
领克	2023/5/26	插电混合	领克 06 Remix	16.68-17.18	16.28-16.78	-4,000
领克	2023/5/26	插电混合	领克 09 EM-P	31.19	30.79	-8,000
极狐汽车	2023/5/26	纯电	阿尔法 S Hi 先行版	42.99	32.89	-100,000 (新款)
上汽通用五菱	2023/5/22	纯电	五菱宏光 MINI EV	4.28	2.98	-6,000 (限时优惠)
上汽通用五菱	2023/5/22	纯电	五菱宏光 Air EV	8.28	6.98	-13,000~-10,000 (限时优惠)
比亚迪	2023/5/18	插电混合	汉 DMi	21.78-28.18	18.98-21.98	-28,000 (新款)
比亚迪	2023/5/18	插电混合	汉 DMp	32.18	28.98	-32,000 (新款)
上汽通用	2023/5/11	燃油	凯迪拉克 CT5	27.97-36.07	28.97-36.17	+1000
比亚迪	2023/5/10	纯电	海豹冠军款	21.28-28.98	18.98-27.98	-23,000 (新款)

特斯拉	2023/5/5	纯电	Model X (北美)	87.99-103.99	89.89-105.89	19,000
特斯拉	2023/5/5	纯电	Model S (北美)	78.99-100.99	80.89-102.89	19,000
特斯拉	2023/5/2	纯电	Model 3	22.99-32.99	23.19-33.19	2,000
特斯拉	2023/5/2	纯电	Model Y	26.19-36.19	26.39-36.39	2,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克01 EMP	19.98-22.78	19.58-22.38	-4,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克05 EMP	22.78-23.57	22.38-23.17	-4,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克06 Remix EMP	16.68-17.18	16.28-16.78	-4,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克09 EMP 性能版	31.19-34.69	30.79-34.29	-4,000
吉利汽车	2023/5/1	插电混合	领克09 EMP 远航版	32.78-35.78	31.98-34.98	-8,000

资料来源：公司官网，易车网，华西证券研究所

3.3. 6月第二周乘用车批发销量环比+13%

6月1-11日批发环比向上，零售新能源渗透率创新高。

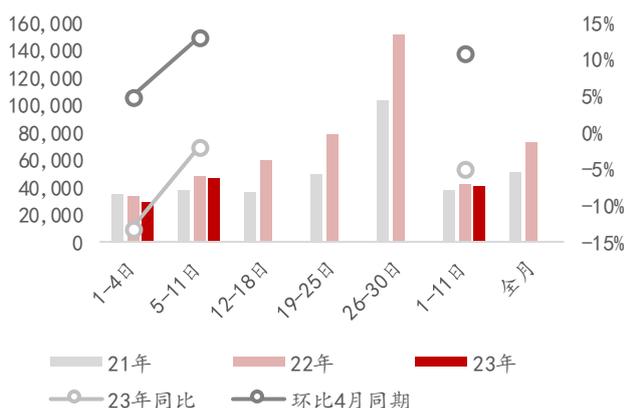
根据乘联会初步统计，6月1-11日总体乘用车市场批发44.1万辆，同比-5%，环比+11%；今年以来累计批发927.4万辆，同比+10%。其中第二周日均批发4.7万辆，同比-2%，环比+13%；

6月1-11日新能源乘用车批发14.4万辆，同比+18%，环比+3%，新能源渗透率32.7%，今年以来累计批发292.7万辆，同比+45%。

6月1-11日，乘用车市场零售42.5万辆，同比-10%，环比-25%，今年以来累计零售805.7万辆，同比+3%。其中第二周日均零售4.3万辆，同比-10%，环比-14%；

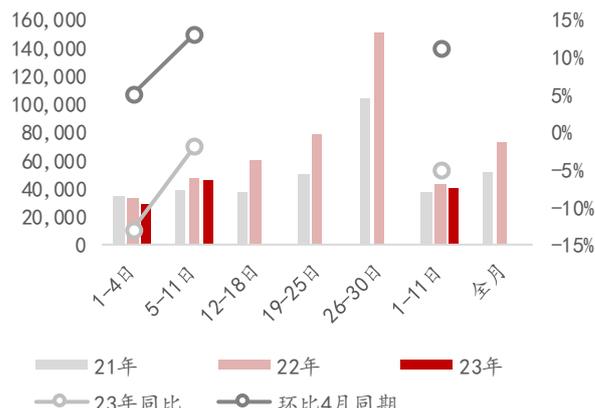
6月1-11日新能源车市场零售16.0万辆，同比+18%，环比-4%，新能源渗透率37.6%；今年以来累计零售258.1万辆，同比+39%。

图5 主要厂商6月周度批发销量和增速（辆，%）



资料来源：乘联会，华西证券研究所

图6 主要厂商6月周度零售销量和增速（辆，%）



资料来源：乘联会，华西证券研究所

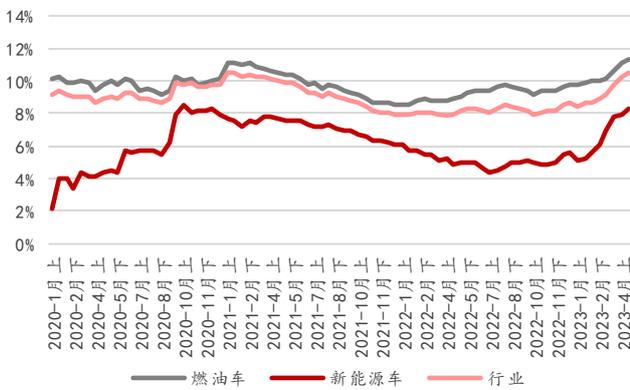
3.4. 行业整体折扣率继续放开

5月行业整体折扣率继续放开。截至5月上旬，行业整体折扣率为10.8%，环比+0.4pct；截至5月下旬，行业整体折扣率为11.1%，环比+0.3pct。

燃油 VS 新能源：上半月新能源折扣环比增加>燃油，下半月燃油车折扣力度加大，新能源持平。截至5月上旬，燃油车折扣率为11.6%，环比+0.3pct；新能源车折扣率为8.8%，环比+0.5pct；截至5月下旬，燃油车折扣率为12.0%，环比+0.4pct；新能源车折扣率为8.8%，环比持平。

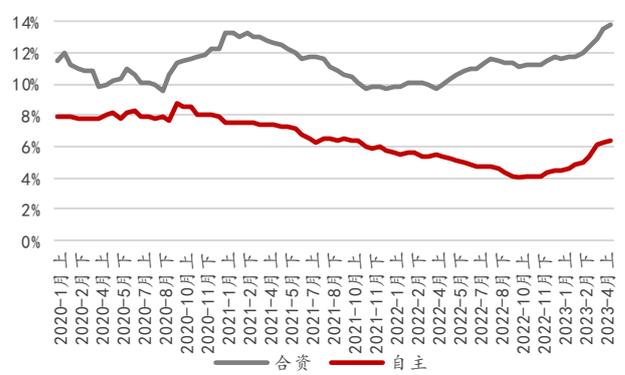
合资 VS 自主：上半月合资折扣环比增加<自主，下半月合资继续放折扣，自主折扣收缩。截至5月上旬，合资折扣率为14.1%，环比+0.3pct；自主折扣率为6.7%，环比+0.4pct；截至5月下旬，合资折扣率为14.6%，环比+0.5pct；自主折扣率为6.6%，环比-0.1pct。

图7 行业终端折扣率 (%)



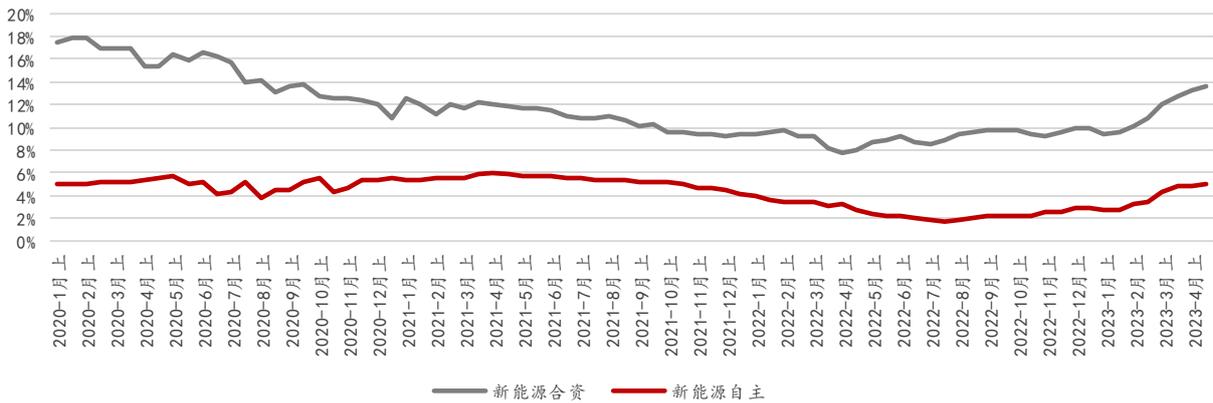
资料来源: Thinkercar, 华西证券研究所

图8 自主及合资终端折扣率 (%)



资料来源: Thinkercar, 华西证券研究所

图9 新能源终端折扣率 (%)



资料来源: Thinkercar, 华西证券研究所

3.5.原材料价格整体上涨

本周原材料价格整体上涨，铜、天然橡胶、热轧板卷价格上涨。

1) 冷轧普通薄板: 根据商务部数据, 本周价格为 4,562 元/吨, 环比+0.8%, 近一个月平均价为 4,566 元/吨, 同比-16.3%, 环比-3.0%;

2) 热轧板卷: 根据 Wind 数据, 本周价格为 3,934 元/吨, 环比+1.1%; 近一个月平均价为 3,839 元/吨, 同比-20.0%, 环比-3.7%;

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+0.9%; 近一个月平均价为 18,412 元/吨, 同比-9.6%, 环比-0.7%;

4) 铜: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铜平均价为 68,970 元/吨, 环比+2.3%; 近一个月平均价为 66,451 元/吨, 同比-7.5%, 环比-1.1%;

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 11,985 元/吨, 环比+1.3%; 近一个月平均价为 11,766 元/吨, 同比-8.6%, 环比-0.4%;

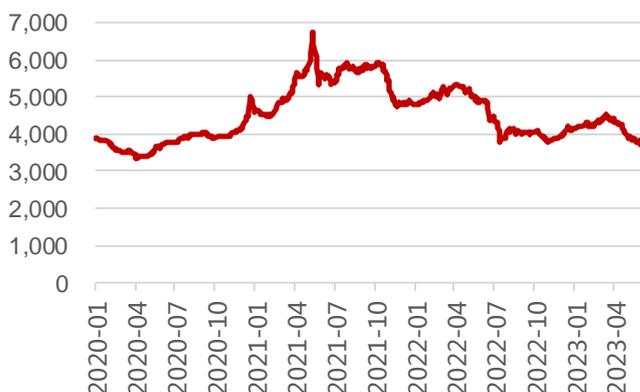
6) 聚丙烯: 根据国家统计局数据, 本周聚丙烯期货结算价为 7,081 元/吨, 环比+1.0%; 近一个月平均价为 7,003 元/吨, 同比-19.5%, 环比-6.1%。

图 10 冷轧普通薄板价格 (元/吨)



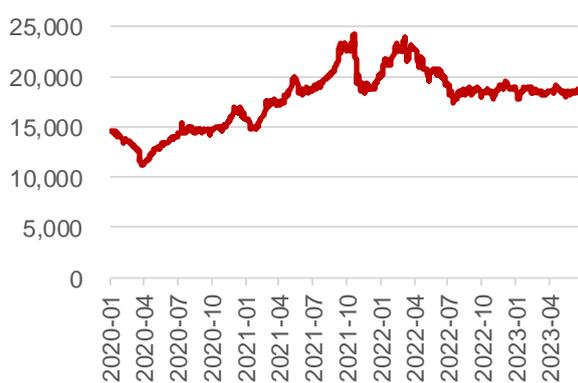
资料来源: 商务部, 华西证券研究所

图 11 热轧板卷价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 12 长江有色市场: 平均价: 铝 A00 (元/吨)



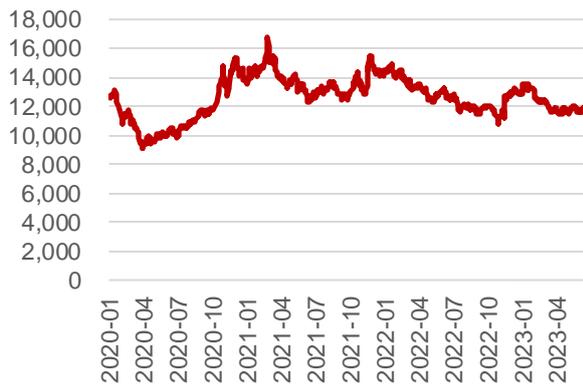
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 13 长江有色市场: 平均价: 铜 (元/吨)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 14 天然橡胶价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

4.本周要闻：蔚来 ET5 旅行版上市 余承东表示中国 L3 自动驾驶标准预计六月底出台

4.1.电动化：蔚来 ET5 旅行版上市，29.8 万元起

蔚来：ET5 旅行版上市，29.8 万元起

6 月 15 日消息，蔚来首款全球发布并交付的车型 ET5 旅行版正式上市，75kWh 车型售价 29.8 万元，100kWh 车型售价 35.6 万元；若采用 BaaS 电池租用方案，车价仅为 22.8 万元，电池月费为 980 元/1680 元每月。根据规划，新车将于明日率先在国内开启交付，此外挪威、瑞典、德国、荷兰、丹麦也将随后开启交付。外观方面，整车造型延续了蔚来“Design for AD”的设计理念，前脸与 ET5 基本相同，车尾部分，新车采用掀背的设计，相比 ET5 要显得更加饱满，尾灯采用当下流行的贯穿式设计，车身底部还配备了空气扩散器。此外，ET5 旅行版还支持选装电动拖车钩，方便拖拽房车或拖车出行，这也非常符合旅行车的定位。此外，ET5 旅行版具备同级别领先的后排空间，前后排座椅纵向空间达到 1857mm，座舱空间效率超过 60%。动力方面，蔚来 ET5 旅行版搭载前 150kW 感应异步电机，后 210kW 永磁同步电机，综合最大功率 360kW，480 马力，最大扭矩 700Nm，百公里加速仅需 4 秒。（来源：蔚来汽车）

比亚迪：5 款电动车将在法国上市

据外媒报道，比亚迪将在法国市场推出五款电动车，当前，比亚迪已经与四家大型经销商网络合作进行销售，而这仅仅是个开始。比亚迪最早将于本月向法国经销商交付首批汽车，之后不久将开始销售。比亚迪希望在今年年底前与合作伙伴在法国开设 15 至 20 个销售点，最终目标是在法国建立 100 个销售门店。与比亚迪合作的法国经销商集团包括 BYmyCAR、Kroely 和 Bodemer。其中，BYmyCAR 已经在巴黎经营了两家汽车经销店。Kroely 将于 2023 年第三季度在斯特拉斯堡、梅茨、南锡和米卢斯开设分店，而 Bodemer 将在雷恩开设分店。比亚迪即将在法国推出三款电动汽车：Atto 3、汉和唐，这三款汽车已经在其他欧洲市场上市。另外，海豚系列也将从 7 月开始供应，海豹系列将在夏季结束后供应。比亚迪表示，Atto 3、汉和唐这三款电动汽车还将在意大利和匈牙利上市，2024 年将登陆“更多的欧洲国家”。（来源：盖世汽车）

长城汽车：搭插电式混合动力系统，哈弗全新 SUV 官图发布

日前，哈弗发布了一组全新 SUV 的官图。新车内部代号为 B26，外观采用硬派设计风格，动力部分将搭载 Hi4 智能电混四驱系统。结合长城汽车此前注册的商标来看，新车或将被命名为“哈弗翔龙”。从官图来看，新车采用与哈弗大狗类似的方正造型设计，前格栅内部配备了三条双横幅装饰，搭配裸露在外的铆钉以及大尺寸金属下护板，越野气息十足。前大灯采用圆形设计，并进行了内凹处理，复古味道浓郁。侧面采用平直的线条设计，较高的离地间隙和宽大的黑色轮眉进一步强化其越野属性。细节方面，新车在 C 柱和 D 柱之间增加了独立的玻璃窗，并且配备了五辐式熏黑轮圈。动力方面，根据官图提供的信息来看，新车预计将搭载 Hi4 智能电混四驱系统。（来源：车质网）

Lucid：Lucid Air 有望引进国内销售

6 月 11 日消息，海外媒体报道称，美国新势力 Lucid Air 正在为进入中国市场作准备，有望在未来引进国内销售。在外观方面，虽然距离首次亮相已经过去了近 5 年的时间，现如今依旧在外观上有着很强的辨识度。前脸采用了镶

嵌着车标的粗壮装饰条，搭配下方隐藏式的大灯组。在内饰上，Lucid Air 的设计与特斯拉形成天壤之别，其中最为醒目的当属三块液晶屏幕组成的环抱式悬浮大屏系统，豪华又失科技感，而在扶手箱上方还配备了一块额外的屏幕，可以控制空调等相关内容，提升了科技属性。动力方面，新车提供了相当丰富的动力总成，实拍的 Pure 车型即搭载前后双电机组成电控四驱系统，最大功率 480 马力，最大扭矩 930m，百公里加速仅需 3.5 秒。与之匹配的是 92kwh 锂电池组，EPA 工况纯电续航里程达到 614km。(来源：快科技)

阿维塔：启动新一轮增资

6 月 9 日，阿维塔科技增资项目在重庆产权交易网挂牌，挂牌起始时间为 6 月 9 日至 8 月 4 日。项目公告显示，阿维塔拟募集资金不高于 40 亿元，资金主要用于研发设计、产线投入、市场品牌发展、渠道建设等方面，以及补充企业流动资金需求。此外，项目公告还披露了阿维塔近三年的主要财务指标。数据显示，阿维塔 2020 年-2022 年每年的净利润均为负值，亦或是新产品研发、渠道扩张等因素，阿维塔 2022 年亏损进一步扩大，约为 20.15 亿元。同时，阿维塔在 2022 年才实现营业收入，当年营收金额约为 2833.67 万元。根据最近一期财务数据，截至今年 3 月 31 日，阿维塔资产总额约 97.55 亿元，营收约 11 亿元，负债总额约 76.51 亿元。(来源：新浪财经)

上汽通用：别克 ELECTRA E4 或于 6 月 19 日上市

日前，上汽通用别克官方公布了旗下纯电中大型轿跑 SUV——别克 ELECTRA E4 的预告图及最新信息，新车可以看作是别克 E5 的轿跑版本，也是别克品牌第二款基于奥特能平台打造的纯电动车型，轴距与同平台 E5 一致，均为 2954mm，超过目前品牌定位最高的昂科旗。新车预计将于 6 月 19 日上市，定价或在 20-30 万元。外观方面，从此前曝光的申报图来看，别克 ELECTRA E4 采用轿跑造型，外观融入了更多跨界式设计，配备分体式大灯组，配备隐藏式门把手。车身尺寸方面，长宽高分别为 4818/1912/1580(1581)mm，轴距 2954mm，轴距与别克 E5 相同，轮胎规格有 245/55 R19，245/50 R20 可选。动力方面，根据申报信息显示，别克 ELECTRA E4 将会搭载来自上汽通用汽车有限公司，型号为“TZ220XYP76”的电动机，功率 180 千瓦，磷酸铁锂电池来自武汉弗迪电池有限公司，总成由上汽通用汽车有限公司武汉分公司生产。(来源：上汽通用)

英国：传奇瑞等中国汽车品牌或在当地投产

据英国《每日电讯报》报道，包括奇瑞在内的中国汽车制造商已与英国官员就在英国进行本土化生产举行了会谈，而此举可能会提振压力重重的英国汽车业。报道称，奇瑞计划从明年开始在英国销售汽车，并且被认为有兴趣在当地进行一定程度的本土化生产。据一位知情人士透露，中国车企对英国制造业进行投资，采取的形式可能是与欧洲汽车公司合作，按照中国的设计生产汽车，或者将组装工作外包给英国或欧洲的工厂。还有一种可能，就是中国车企在英国或欧洲其它国家设立成熟的工厂。谈判尚处于早期阶段，但是可以为未来的潜在投资奠定基础。新投资将对英国的汽车工业起到重要的推动作用。(来源：第一电动)

小鹏汽车：小鹏 G6 三天内预订用户超 2.5 万人

6 月 12 日，小鹏汽车官方宣布，旗下的小鹏 G6 在开启预售的三天内，支付 2000 元的预订用户，超过 25000 人。据悉，小鹏 G6 于 6 月 9 日官宣开启预售，预售价为 22.5 万元起，新车将在 6 月 29 日上市，7 月开启用户交付。同时，小鹏汽车表示，在预售期间，用户支付 2000 元意向金可以抵扣 5000 元购车款；赠送 2 只林志颖签名版小 P 太空熊玩偶，还可提前锁定上市权益。小鹏

G6 作为 SEPA2.0「扶摇」架构下的首款战略车型，配备了 Xmart OS 4.0 智能车载系统，支持全场景四音区语音交互。并且，该车型是搭载 XNGP 智能辅助驾驶的第三款车型。此外，小鹏 G6 还配备了全域 800V 高压 SiC 碳化硅平台和 3C 电芯，实现高达 755km 续航和充电 10 分钟最高续航 300km 的高效补能。（来源：小鹏汽车）

比亚迪：腾势 N7 将于 6 月下旬上市

日前，腾势 N7 自今年上海车展开启盲订工作以来，至今盲订数量已经突破了 20000 台。结合前不久的信息来看，腾势 N7 预计在 6 月下旬上市，上市的同时即可试驾，另外，新车将于 7 月份开始交付，双激光雷达版本也同步交付。腾势 N7 将会提供 2 种前脸造型，在配置方面会全系标配帝瓦雷音响系统、云辇-A 智能空气车身控制系统、大功率双枪快充以及 6 联屏等 200 多项豪华配置。对于喜爱驾驶的朋友，腾势 N7 还能提供 iADC 智能漂移控制系统。值得一提的是，智能底盘融合控制技术为腾势 N7 全球首搭，此前的 iADC 智能漂移控制系统、iCVC 智能矢量控制系统就是其中一部分。动力方面，新车将搭载一台由南京市比亚迪汽车有限公司生产型号为 TZ200XYC 的永磁同步驱动电机，最大功率为 230 千瓦。同时，该车还将提供前交流异步；后永磁同步双电机版本，最大功率分别为 160 千瓦和 230 千瓦。（来源：网易汽车）

特斯拉：在弗里蒙特抢占新址，将扩大 4680 电芯生产规模

据外媒报道，特斯拉已经在加州弗里蒙特（Fremont）找到了一个新的地点，以扩大其 4680 电芯的生产。据《旧金山商业时报》报道，特斯拉在弗里蒙特获得了一座新的建筑：两位消息人士透露，这家位于奥斯汀的电动汽车制造商签署了弗里蒙特大道 48401 号的租约。这座生产设施的所有方为旧金山工业房地产投资信托基金 Prologis。这座新建筑就位于特斯拉弗里蒙特 4680 电芯试点生产工厂对面。报道称，特斯拉计划利用该设施扩大 4680 电芯的生产规模：其中一位消息人士透露，该工厂将支持特斯拉 4680 电芯的生产。4680 电芯是一种更高效、更持久的电池技术，预计将成为该公司今年晚些时候推出的 Cybertruck 车型的关键部分。4680 电芯在 2020 年底的电池日上正式亮相，并将特斯拉推上了头条，使该公司成为了提升电芯技术的主要贡献者。然而，特斯拉几年来一直难以提高产量，虽然已经取得了巨大的进步，但该公司还没有在大量的车辆中使用这种电池。虽然特斯拉一直在得克萨斯州生产 4680 电芯，并将其用在得州超级工厂生产的 Model Y 车型中，但是使用该电芯的汽车数量并不多。（来源：盖世汽车）

4.2.智能化：余承东表示中国 L3 自动驾驶标准预计六月底

出台

华为：余承东表示中国 L3 自动驾驶标准预计六月底出台

6 月 9 日消息，华为常务董事、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东在 2023 重庆车展阿维塔科技发布会上表示，中国 L3 级自动驾驶标准预计在 6 月底出炉。此前，工信部相关负责人曾于 5 月中旬透露，《智能网联汽车标准体系》即将正式发布实施，加快制定十多项重点急需的标准，其中就包括支持 L3 级以上自动驾驶功能商业化应用，以及推动提升 C-V2X 终端搭载率等。自动驾驶从 L2+ 向 L3/L4 跃升已经是确定的趋势，让我们静待“靴子”落地。（来源：盖世汽车）

博世：加速商业化进程，与 Arnold NextG 合作推动线控转向系统大规模生产

6月14日，盖世汽车从博世官方获悉，博世与初创企业Arnold NextG合作推动线控转向系统大规模生产。据悉，博世计划在几年内将线控转向系统的商业化推向市场，通过携手Arnold NextG整合各自在开发领域的专长，加速推出服务于市场需求的解决方案。Arnold NextG成立于2021年，公司核心员工在合法道路的线控驱动技术领域拥有愈20年的经验，使其在开发适用于各种线控应用的改装解决方案上具备专业知识。成立以来，Arnold NextG专注于多冗余线控驱动系统的开发，该系统具有小批量和超小批量自动驾驶的所有接口。博世和Arnold NextG将携手加速可商业化生产的系统开发。双方的合作也将致力于推动线控转向系统的大规模生产。面向中国汽车市场，博世也正在积极地开发线控转向产品，以满足本土客户在智能驾驶领域的需求。(来源：博世)

小鹏：城市NGP在北京正式开放

6月15日，小鹏汽车宣布，其城市NGP正式在北京开放。官方表示，这是行业内首个在北京城区内开放的高等级智能辅助驾驶，当前主要适用于北京各环线及主要快速路。目前，该功能已面向公测用户开放，并将很快随Xmart OS 4.3.0版本向小鹏G9、P7i的Max版用户推送。同时，小鹏P5的P版车型在升级至Xmart OS 3.5.0后，城市NGP功能也将适用于以上北京城区范围。据悉，在今年3月底，小鹏汽车的XNGP系统已面向小鹏G9及P7i Max用户开放第一阶段能力，在上海、深圳、广州三座有高精地图覆盖的城市开放城市NGP，与此同时小鹏P5的P系列车型也同步在上海开放城市NGP。据了解，小鹏汽车的XNGP是继XPiLOT系统之后，推出的第二代智能辅助驾驶系统，在有高精地图的区域，依然具备高速NGP、城市NGP等能力；在没有高精地图的区域，将在LCC增强版基础上，逐步增加新的能力，最终使无图区域的功能表现无限接近NGP，特别是在XNet深度感知网络的帮助下，会大幅减少对高精地图的依赖，以覆盖全国不同城市和路段。此外，按照小鹏汽车的计划，今年下半年，随着XNGP第二阶段能力开放，将可在全国大部分城市实现左右转、变道绕行等功能，使无图区域的LCC-L的用户体验进一步接近城市NGP。到2024年，预计XNGP将达到完全形态，实现从车位到车位、全程无断点的辅助驾驶体验。(来源：小鹏汽车)

5.本周上市车型

表 5 本周（2023.06.12-2023.06.17）上市燃油车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	价格区间 (万元)	上市时间
1	奇瑞汽车	艾瑞泽5 PLUS	改款	燃油	A	轿车	7.49-8.99	2023/06/12
2	上汽通用五菱	五菱佳辰 混动	全新	HEV	A	MPV	11.58	2023/06/13
3	上汽大众	朗逸新锐	全新	燃油	A	轿车	9.39-10.99	2023/06/13
4	广汽丰田	汉兰达 智能电混双擎	改款	HEV	B	SUV	26.88-34.88	2023/06/14
5	奇瑞汽车	艾瑞泽5 PLUS	新增车型	燃油	A	轿车	7.49-11.99	2023/06/14
6	奇瑞汽车	欧萌达	改款	燃油	A	SUV	7.99-10.79	2023/06/15
7	广汽本田	奥德赛 锐混动	改款	HEV	B	MPV	23.58-43.98	2023/06/15
8	东风本田	CR-V e:HEV	换代	HEV	A	SUV	19.99-26.39	2023/06/16
9	塔塔汽车	路虎揽胜 星脉 (进口)	改款	燃油	B	SUV	56.80-78.80	2023/06/16

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.06.12-2023.06.17）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	价格区间 (万元)	预售时间
1	智己汽车	智己 LS7	新增车型	BEV	A	SUV	28.98-45.98	2023/06/12
2	吉利汽车	领克 09 EM-P	新增车型	PHEV	C	SUV	28.99-34.98	2023/06/15
3	江淮蔚来	蔚来 ET5	改款	BEV	B	轿车	29.80-35.60	2023/06/15

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

6. 本周重要公告

表 7 本周 (2023.06.12-2023.06.16) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
泉峰汽车	项目定点	公司发布取得客户项目定点通知的公告：公司近期收到目前国内某知名新能源汽车客户的定点通知，选择公司作为其油路板零部件供应商。根据该客户规划，此次定点项目共计 1 个，预计生命周期为 3 年，生命周期总销售金额预估为约人民币 4.35 亿元。此次定点项目预计在 2024 年逐步开始量产。
新泉股份	可转债获批	公司发布发行可转债申请获得上交所审议通过的公告：根据上交所审议结果，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。
东风汽车	政府补贴	公司发布收到国家新能源汽车推广补贴的公告：6 月 13 日，公司收到襄阳市经济和信息化局拨付的新能源推广应用补贴资金 3,000 万元。本次收到的补贴款项将直接冲减公司的应收账款，不会影响公司当期损益。
拓普集团	定增审核	公司发布向特定对象发行股票申请收到上交所审核意见通知的公告：公司本次向特定对象发行股票申请已于 2023 年 5 月 30 日收到上交所上市审核中心审核意见通知，公司本次向特定对象发行股票申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。公司本次向特定对象发行股票事项尚需获得中国证券监督管理委员会做出同意注册的决定后方可实施。
文灿股份	定增审核	公司发布向特定对象发行股票申请收到上交所审核意见通知的公告：公司 6 月 12 日收到上交所上市审核中心审核意见通知，公司向特定对象发行股票申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。公司本次向特定对象发行股票事项尚需获得中国证券监督管理委员会作出同意注册的决定后方可实施。
明新旭腾	限制性股票回购注销	公司发布部分限制性股票回购注销实施公告：因公司 2022 年度公司层面业绩未达到业绩考核目标，所涉 4 名激励对象在第一个解除限售期不满足解除限售条件的 20 万股限制性股票由公司回购注销。回购价格为 17.33 元/股加上银行同期存款利息之和。
恒帅股份	利润分配实施	公司发布关于 2022 年度利润分配实施的公告：公司拟以 8,000 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.5 元（含税），合计派发现金股利 2,000 万元，不送红股，不进行资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度。
新坐标	权益分派实施	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告：本次利润分配方案以 1.35 亿股为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.35 元（含税），共计派发现金红利 0.47 亿元。
光峰科技	权益分派实施	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告：公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.54 元（含税），以 4.56 亿股为基数，合计拟派发现金红利 0.25 亿元（含税），本年度不进行资本公积转增股本，不送红股。
瑞鹄模具	权益分派实施	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告和调整“瑞鹄转债”转股价格的提示性公告：公司拟向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币，截至 6 月 14 日公司总股本为 1.84 亿股，因公司可转债处于转股期内，最终权益分派后的股本变动情况以股权登记日为准；“瑞鹄转债”由人民币 17.36 元/股调整为人民币 17.06 元/股。
沪光股份	子公司担保	公司发布为全资子公司提供担保的进展公告：公司拟为全资子公司重庆沪光提供担保，担保金额为 2.00 亿元人民币。截至本披露日，公司已实际为上述子公司提供的担保余额为人民币 2.72 亿元（含本次担保金额）。
银轮股份	子公司担保	公司发布为控股子公司提供担保的公告：2023 年 6 月 15 日，公司与中国建行天台支行续签《最高额保证合同》，合同约定为全资子公司浙江银轮新能源热管理系统有限公司授信融资业务提供担保，担保金额不超过 2.00 亿元人民币，其中 9,000 万元人民币为新增额度。
玲珑轮胎	子公司担保	公司发布为子公司提供担保的进展公告：公司拟为湖北玲珑提供 2.50 亿元的担保金额。截止本公告日，公司已实际为其提供的担保余额为 5.10 亿元。
文灿股份	子公司担保	公司发布为全资子公司提供担保的公告：公司拟为全资子公司天津雄邦、江苏文灿提供担保金额分别为等值人民币 2.00 亿元和 1.00 亿元。
上汽集团	回购股份	公司发布回购公司股份方案的公告：公司拟回购资金总额不低于人民币 10 亿元且不超过人民币 20 亿元（均包含本数），回购价格不超过人民币 20.68 元/股（含 20.68 元/股）。
上汽集团	回购股份	公司发布首次回购公司股份的公告：2023 年 6 月 15 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 143.14 万股，占公司总股本的比例为 0.01%，购买的最高价为 14.15 元/股、最低价为 14.04 元/股，已支付的总金额为 0.20 亿元（不含交易费用）。
星宇股份	调整回购股份价格上限	公司发布调整回购股份价格上限公告：公司本次股份回购价格上限由不超过人民币 150.00 元/股调整为不超过人民币 148.91 元/股。

泉峰汽车	限制性股票激励解锁	公司发布 2020 年限制性股票激励计划部分解锁暨上市的公告：本次解锁股票数量为 29.95 万股，本次解锁股票上市流通时间为 2023 年 6 月 19 日。
保隆科技	限制性股票行权提示	公司发布 2021 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期限制行权期间的提示性公告：本次限制行权期为 2023 年 6 月 27 日至 2023 年 7 月 6 日，在此期间全部激励对象将限制行权。
经纬恒润	限售股上市流通	公司发布首次公开发行限售股上市流通的公告：公司本次上市流通的限售股份数量为 257.26 万股，上市流通日期为 2023 年 6 月 29 日。
威孚高科	限制性股票回购注销	公司发布部分限制性股票回购注销完成的公告：公司本次回购注销的限制性股票 559.35 万股，占注销前公司股份总数的 0.55%；本次回购价格为 12.38 元/股，回购资金总额为 0.69 亿元。
瑞鹄模具	可转债付息	公司发布可转债 2023 年付息公告：“瑞鹄转债”将于 2023 年 6 月 26 日按面值支付 2022 年 6 月 22 日至 2023 年 6 月 21 日期间的利息，每 10 张“瑞鹄转债”（面值 1,000.00 元）利息为 4.00 元（含税）。

资料来源：Wind，华西证券研究所

7.重点公司盈利预测

表 8 重点公司盈利预测

细分行业	证券代码	证券名称	收盘价	EPS (元/股)					PE				PB			
			2023/6/16	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	
整车	002594.SZ	比亚迪	271.08	1.06	8.61	11.20	14.09	255.7	31.5	24.2	19.2	7.1	5.7	4.5	3.6	
	000625.SZ	长安汽车	12.55	0.47	0.98	1.14	1.39	26.7	12.8	11.0	9.0	2.0	2.0	1.8	1.5	
	601633.SH	长城汽车	24.85	0.73	0.81	1.31	1.68	34.0	30.7	19.0	14.8	3.4	3.1	2.8	2.5	
	0175.HK	吉利汽车	9.94	0.48	0.73	1.05	1.57	20.7	13.6	9.4	6.3	1.4	1.2	1.1	0.9	
	2238.HK	广汽集团	4.71	0.72	0.81	1.31		6.5	5.8	3.6		0.4	0.4	0.4	0.3	
	601238.SH	广汽集团	10.40	0.72	0.99	1.18	1.28	14.4	10.5	8.8	8.1	1.0	0.9	0.8	0.7	
	600104.SH	上汽集团	14.07	2.12	1.30	1.43	1.55	6.6	10.8	9.9	9.1	0.6	0.6	0.5	0.5	
	603596.SH	伯特利	77.32	1.24	2.45	3.49	4.70	62.4	31.6	22.2	16.5	7.8	6.0	4.6	3.5	
零部件	601689.SH	拓普集团	76.20	0.93	2.11	3.06	4.44	81.9	36.1	24.9	17.2	7.0	5.5	4.3	3.3	
	603179.SH	新泉股份	43.71	0.75	1.60	2.45	3.12	58.3	27.3	17.8	14.0	5.2	4.0	3.0	2.3	
	001311.SZ	多利科技	61.82	3.64	3.85	5.00	7.01	17.0	16.1	12.4	8.8	3.5	2.0	1.7	1.4	
	002472.SZ	双环传动	27.50	0.46	1.00	1.41	1.66	59.8	27.5	19.5	16.6	3.2	3.0	2.6	2.2	
	688533.SH	上声电子	47.98	0.41	1.36	2.29	3.36	117.0	35.3	21.0	14.3	7.0	5.4	4.0	2.9	
	600933.SH	爱柯迪	22.34	0.36	0.92	1.31	1.82	62.1	24.3	17.1	12.3	3.7	3.1	2.6	2.1	
	301307.SZ	美利信	34.18	0.63	1.37	1.83	2.47	54.3	24.9	18.7	13.8	3.5	2.1	1.9	1.7	
	688326.SH	经纬恒润-W	154.01	1.62	2.53	4.71	6.93	95.1	60.9	32.7	22.2	3.5	1.9	1.7	1.5	
	002920.SZ	德赛西威	144.11	1.51	3.03	4.20	5.36	95.4	47.6	34.3	26.9	12.4	9.7	7.4	5.7	
	688007.SH	光峰科技	20.82	0.52	0.35	0.84	1.09	40.0	59.5	24.8	19.1	3.6	3.3	2.8	2.3	
	603997.SH	继峰股份	14.13	0.12	0.43	0.63	1.05	117.8	32.9	22.4	13.5	4.6	3.8	3.0	2.3	
	603348.SH	文灿股份	45.38	0.38	1.50	2.45	3.56	119.4	30.3	18.5	12.7	4.0	2.6	1.8	1.4	
	603305.SH	旭升集团	27.88	0.92	1.05	1.42	1.79	30.3	26.6	19.6	15.6	3.3	4.0	3.3	2.7	
	600660.SH	福耀玻璃	34.28	1.23	2.03	2.46	3.02	27.9	16.9	13.9	11.4	3.1	2.6	2.1	1.8	
	601799.SH	星宇股份	115.50	3.41	4.20	6.05	7.90	33.9	27.5	19.1	14.6	3.9	3.3	2.7	2.2	
	300680.SZ	隆盛科技	19.29	0.48	1.09	1.57	2.14	40.2	17.7	12.3	9.0	2.7	2.2	1.7	1.3	
	605128.SH	上海沿浦	40.57	0.88	1.91	3.83	5.36	46.1	21.2	10.6	7.6	3.0	2.5	2.0	1.6	
	603786.SH	科博达	60.88	0.97	1.48	2.04	2.94	62.6	41.1	29.8	20.7	5.9	5.1	4.4	3.6	
	002126.SZ	银轮股份*	16.00	0.28	0.72	0.98	1.26	57.1	22.2	16.3	12.7	2.8	2.4	2.1	1.9	
	600741.SH	华域汽车*	18.15	2.05	2.45	2.77	3.04	8.8	7.4	6.5	6.0	1.1	1.0	0.9	0.8	
	300258.SZ	精锻科技	10.16	0.36	0.62	0.79	1.00	27.9	16.4	12.8	10.2	1.5	1.3	1.2	1.1	
	600699.SH	均胜电子*	17.38	-2.74	0.66	0.92	1.23	-6.3	26.4	18.9	14.2	1.9	1.8	1.7	1.5	
	0425.HK	敏实集团*	22.35	1.29	1.68	2.08	2.58	17.3	13.3	10.7	8.7	1.5	1.4	1.3	1.1	
	603040.SH	新坐标*	24.84	1.06	1.48	1.72	2.06	23.4	16.8	14.4		3.0	2.6	2.2	-	
	603730.SH	岱美股份*	15.41	0.57	0.63	0.78	0.97	27.0	24.6	19.7	15.9	3.4	4.1	3.6	3.0	
	603809.SH	豪能股份*	10.15	0.68	0.65	0.87	1.19	15.0	15.6	11.7	8.5	2.0	1.8	1.6	1.4	
601966.SH	玲珑轮胎*	21.85	0.58	0.85	1.34	1.68	37.7	25.6	16.3	13.0	1.7	1.6	1.5	1.3		
客车	600066.SH	宇通客车*	13.30	0.28	0.59	0.81	1.08	47.5	22.4	16.4	12.3	2.0	2.1	1.9	1.7	
	601965.SH	中国汽研*	20.85	0.71	0.96	1.11	1.19	29.4	21.7	18.8	17.5	3.5	3.1	2.8	2.4	
重卡	000951.SZ	中国重汽*	16.33	0.90	0.86	1.27	1.66	18.1	19.0	12.9	9.9	1.4	1.3	1.2	1.1	
	000338.SZ	潍柴动力*	12.34	1.10	0.82	1.01	1.20	11.2	15.1	12.3	10.3	1.5	1.3	1.2	1.1	
	000581.SZ	威孚高科*	15.61	2.57	2.39	2.65	0.00	6.1	6.5	5.9		0.9	-	-	-	
其他	603129.SH	春风动力	155.21	3.01	7.47	10.26	13.60	51.6	20.8	15.1	11.4	5.5	4.4	3.4	2.6	
	000913.SZ	钱江摩托	18.94	0.52	1.16	1.61	2.23	36.4	16.3	11.8	8.5	2.5	2.2	1.9	1.5	

资料来源：WIND，华西证券研究所（注：光峰科技、德赛西威、福耀玻璃、美利信分别与电子、计算机、建材、通信组联合覆盖），加*为公司 wind 一致预测。

8.风险提示

汽车行业竞争加剧，价格战加剧；

原材料成本波动超出预期；

汽车行业终端需求不及预期；

汽车出口销量不及预期。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，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，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。