

# 智能化拐点已至 政策预期再强化

## 行业周报 (2023.6.19--2023.6.25)

### ► 本周数据：6月第三周乘用车批发销量环比+20%

据乘联会数据，6月1-18日总体乘用车市场批发销量88.3万辆，同比-1%，环比+15%；新能源乘用车批发30.8万辆，同比-8%，环比+7%，新能源批发渗透率34.9%。

### ► 本周观点：智能化拐点已至 政策预期再强化

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、双环传动、德赛西威、经纬恒润、继峰股份、比亚迪、长安汽车、春风动力】。

#### 智能化政策预期+新能源购置税政策延续，电动智能加速成长：

- 1) 智能化拐点已至，政策预期强化：**本周工信部副部长辛国斌表示，将启动智能网联汽车准入和上路通行试点，支持L3级、及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。我们认为，智能化为后续汽车板块的中长期看点，软件定义汽车本质始终未变，政策落地有望为L3高级别辅助驾驶测试、商用提供法律支持，特斯拉FSD北美使用率拐点显现、新势力NOA落地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智驾、域控制器等零部件渗透率提升。
- 2) 新能源汽车购置税减免政策加速落地，力度超预期：**本周三部门联合发布公告，宣布对购置日期在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，其中每辆车减税额不超过1.5万元。新政实行分级征收，30万以下全额免征，30万以上部分按照10%进行征收，超此前30万以上不减免的预期。根据上险数据，23Q1 30万元以下新能源车销售占比达到83%；据财政部初步估算，2024—2027年减免车辆购置税总额将达到5,200亿元。我们认为本轮政策支持力度较大，看好政策支持+供给驱动下新能源车加速燃油替代，优质自主崛起。

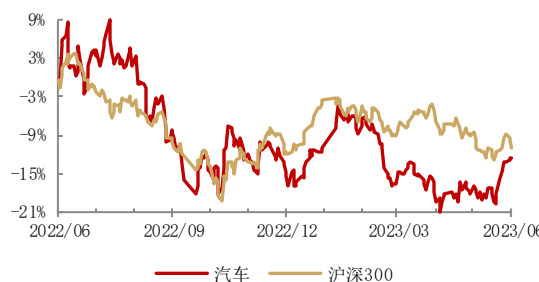
**乘用车：政策支持+供给改善+需求向上三维共振，新能源汽车基本面向好。**

- 1) 政策加码，消费潜力加速释放：**根据交强险数据，23Q1 一线/新一线/二线城市新能源渗透率分别为44%/35%/33%，三四五线增长潜力较大，购置税减免政策延续和优化，叠加充电基础设施建设、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，实现新能源汽车的大众化普及；

#### 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 (2023.06.12-2023.06.18)：智能化法规将落地 电动智能加速成长
2. 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
3. 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
4. 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
5. 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
6. 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
7. 汽车行业周报 (2023.4.24-2023.5.7)：零售销量回暖 自主崛起加速
8. 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
9. 汽车行业周报 (2023.4.10-2023.4.16)：车展即将开幕 优质供给频出
10. 汽车行业周报 (2023.4.3-2023.4.9)：3月批发向上 车展催化加速
11. 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
12. 汽车行业周报 (2023.3.20-2023.3.26)：零售环比向上 电动智能加速
13. 汽车行业周报 (2023.3.13-2023.3.19)：静待需求拐点 长期成长加速

**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。未来包括比亚迪宋 plus dmi、长安深蓝 S7、小鹏 G6 在内的多款自主重磅新车将迎来集中交付，纯电、插混百花齐放，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 1-18 日新能源零售渗透率 38.6%，再创新高。由于自主新能源车具备强产品力、高品价比，供给驱动下需求向好。

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、小鹏汽车 H】。

**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，智舱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、双环传动、多利科技、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、德赛西威、经纬恒润-W】+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%。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 0.9%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 2 位，表现强于沪深 300（下跌 2.2%）。细分板块中，汽车零部件、客车分

别上涨 2.2%、0.7%，货车、乘用车、其他交运设备、汽车服务分别下跌 0.02%、0.03%、0.08%、3.1%。

**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	267.78	买入	1.06	8.61	11.20	14.09	252.6	31.1	23.9	19.0
000625.SZ	长安汽车	12.42	买入	0.47	0.98	1.14	1.39	26.4	12.7	10.9	8.9
601633.SH	长城汽车	25.08	买入	0.73	0.81	1.31	1.68	34.4	31.0	19.1	14.9
0175.HK	吉利汽车	9.23	买入	0.48	0.73	1.05	1.57	19.2	12.6	8.8	5.9
601689.SH	拓普集团	78.69	买入	0.93	2.11	3.06	4.44	84.6	37.3	25.7	17.7
603179.SH	新泉股份	43.16	买入	0.75	1.60	2.45	3.12	57.5	27.0	17.6	13.8
002472.SZ	双环传动	32.33	买入	0.46	1.00	1.41	1.66	70.3	32.3	22.9	19.5
001311.SZ	多利科技	58.88	买入	3.64	3.85	5.00	7.01	16.2	15.3	11.8	8.4
688533.SH	上声电子	47.93	买入	0.41	1.36	2.29	3.36	116.9	35.2	20.9	14.3
600933.SH	爱柯迪	22.30	买入	0.36	0.92	1.31	1.82	61.9	24.2	17.0	12.3
301307.SZ	美利信	33.11	买入	0.63	1.37	1.83	2.47	52.6	24.2	18.1	13.4
603596.SH	伯特利	82.30	买入	1.24	2.45	3.48	4.70	66.4	33.6	23.6	17.5
002920.SZ	德赛西威	158.88	增持	1.51	3.03	4.20	5.36	105.2	52.4	37.8	29.6
688326.SH	经纬恒润-W	160.06	买入	1.62	2.53	4.71	6.93	98.8	63.3	34.0	23.1
688007.SH	光峰科技	20.52	买入	0.52	0.35	0.84	1.09	39.5	58.6	24.4	18.8
603997.SH	继峰股份	14.22	买入	0.12	0.43	0.63	1.05	118.5	33.1	22.6	13.5
603348.SH	文灿股份	44.19	买入	0.38	1.50	2.45	3.56	116.3	29.5	18.0	12.4
603305.SH	旭升集团	29.38	买入	0.92	1.05	1.42	1.79	31.9	28.0	20.7	16.4
605128.SH	上海沿浦	43.00	买入	0.88	1.91	3.83	5.36	48.9	22.5	11.2	8.0
603786.SH	科博达	63.79	买入	0.97	1.48	2.04	2.94	65.6	43.1	31.3	21.7
600660.SH	福耀玻璃	34.38	买入	1.23	2.03	2.46	3.02	28.0	16.9	14.0	11.4
601799.SH	星宇股份	116.31	买入	3.41	4.20	6.05	7.90	34.1	27.7	19.2	14.7
300258.SZ	精锻科技	11.53	买入	0.36	0.62	0.79	1.00	31.7	18.6	14.5	11.5
603129.SH	春风动力	161.15	买入	3.01	7.47	10.26	13.60	53.5	21.6	15.7	11.8
000913.SZ	钱江摩托	18.03	买入	0.52	1.16	1.61	2.23	34.7	15.5	11.2	8.1

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/6/21），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：智能化拐点已至 政策预期再强化.....	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：新能源购置税政策延续 6月数据有望向好.....	10
3.1. 新能源购置税政策延续 地方消费刺激力度加大.....	10
3.2. 价格秩序基本稳定.....	17
3.3. 6月第三周乘用车批发/零售销量环比+20%/+21%.....	19
3.4. 行业整体折扣率继续放开.....	20
3.5. 多数原材料价格上涨.....	错误!未定义书签。
4. 本周要闻：新能源汽车免征车辆购置税政策延续 工信部支持 L3+级自动驾驶功能商业化应用.....	23
4.1. 电动化：新能源汽车免征车辆购置税政策延续.....	23
4.2. 智能化：工信部支持 L3+级自动驾驶功能商业化应用.....	24
5. 本周上市车型.....	27
6. 本周重要公告.....	28
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（2023.06.19-2023.06.21）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（2023.06.19-2023.06.25）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，%）.....	19
图 6 主要厂商 6 月周度零售销量和增速（辆，%）.....	19
图 7 行业终端折扣率（%）.....	20
图 8 自主及合资终端折扣率（%）.....	20
图 9 新能源终端折扣率（%）.....	20
图 10 冷轧普通薄板价格（元/吨）.....	21
图 11 热轧板卷价格（元/吨）.....	21
图 12 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）.....	22
图 13 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）.....	22
图 14 天然橡胶价格（元/吨）.....	22
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）.....	22
表 1 近一周（2023.06.19-2023.06.25）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.....	18
表 5 本周（2023.06.19-2023.06.25）上市燃油车型.....	27
表 6 本周（2023.06.19-2023.06.25）上市新能源车型.....	27
表 7 本周（2023.06.19-2023.06.21）重要公告.....	28
表 8 重点公司盈利预测.....	29

## 1.周观点：智能化拐点已至 政策预期再强化

### 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、双环传动、德赛西威、经纬恒润、继峰股份、比亚迪、长安汽车、春风动力】。

本周政策再度催化，智能化政策预期+新能源购置税政策延续，电动智能加速成长：

**智能化拐点已至，政策预期强化：**本周工信部副部长辛国斌表示，将启动智能网联汽车准入和上路通行试点，支持 L3 级、及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。我们认为，智能化为后续汽车板块的中长期看点，软件定义汽车本质始终未变，政策落地有望为 L3 高级别辅助驾驶测试、商用提供法律支持，特斯拉 FSD 北美使用率拐点显现、新势力 NOA 落地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智驾、域控制器等零部件渗透率提升。

**新能源汽车购置税减免政策加速落地，力度超预期：**本周三部门联合发布公告，宣布对购置日期在 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，其中每辆车减税额不超过 1.5 万元。新政实行分级征收，30 万以下全额免征，30 万以上部分按照 10% 进行征收，超此前 30 万以上不减免的预期。根据上险数据，23Q1 30 万元以下新能源车销售占比达到 83%；据财政部初步估算，2024—2027 年减免车辆购置税总额将达到 5,200 亿元。我们认为本轮政策支持力度较大，看好政策支持+供给驱动下新能源车加速燃油替代，优质自主崛起。

**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：**根据交强险数据，23Q1 一线/新一线/二线城市新能源渗透率分别为 44%/35%/33%，三四五线增长潜力较大，购置税减免政策延续和优化，叠加充电基础设施建设、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，实现新能源汽车的大众化普及

**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。未来包括比亚迪宋 plus dmi、长安深蓝 S7、小鹏 G6 在内的多款自主重磅新车将迎来集中交付，纯电、插混百花齐放，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1-18日新能源零售渗透率 38.6%，再创新高。由于自主新能源车具备强产品力、高品价比，供给驱动下需求向好。

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、小鹏汽车 H】。

## 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、双环传动、多利科技、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、德赛西威、经纬恒润-W】+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：5 月 250cc+销售 0.80 万辆，同比+128.4%，环比+43.2%，1-5 月累计市占率 14.2%，同比提升 2.6pct；1-5 月累计销售 3.01 万辆，同比+56.3%。若考虑 250cc，5 月春风 250cc(含)及以上销量 1.37 万辆，同比+69.0%，环比+19.3%，1-5 月累计销售 5.15 万辆，同比+37.6%，明显跑赢行业。

2) 钱江摩托：5 月 250cc+销售 1.02 万辆，同比-40.5%，环比-30.3%；1-5 月累计销售 5.39 万辆，同比+12.3%，出口相对有所拖累，1-5 月 250cc+累计出口 1.04 万辆，同比-33.6%。

3) 隆鑫通用: 5月 250cc+ 销售 0.59 万辆, 同比+36.8%, 环比+-10.0%, 1-5 月累计销售 2.59 万辆, 同比+20.9%。

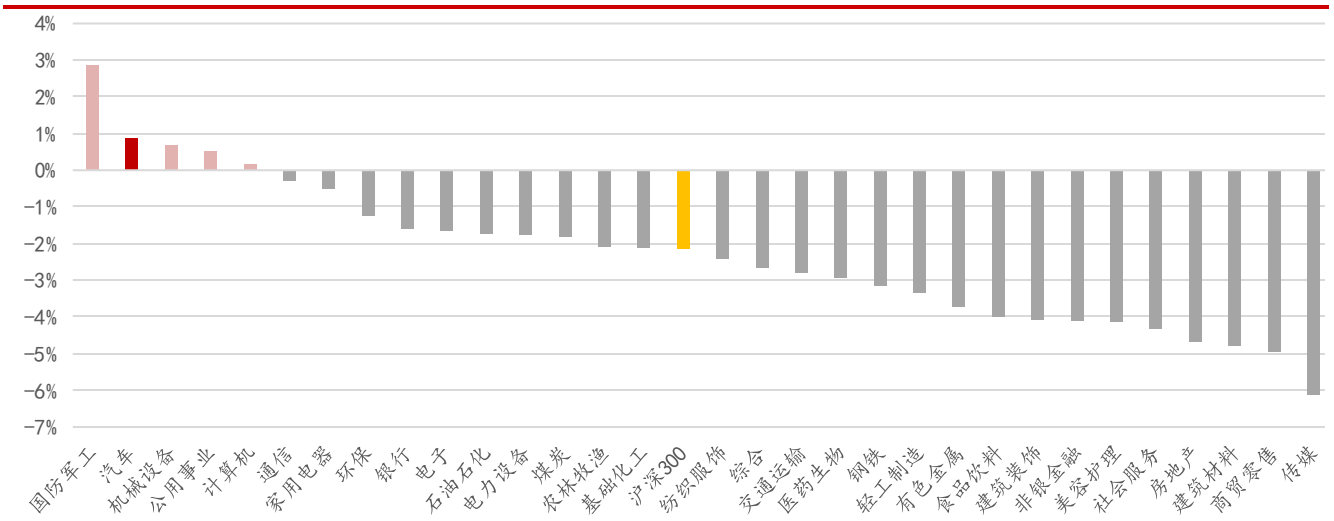
**建议关注中大排量龙头车企。**中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块, 供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力, 市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局, 自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者, 推荐【**春风动力、钱江摩托**】, 相关受益标的【**隆鑫通用**】。

## 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 0.9%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 2 位，表现强于沪深 300（下跌 2.2%）。细分板块中，汽车零部件、客车分别上涨 2.2%、0.7%，货车、乘用车、其他交运设备、汽车服务分别下跌 0.02%、0.03%、0.08%、3.1%。

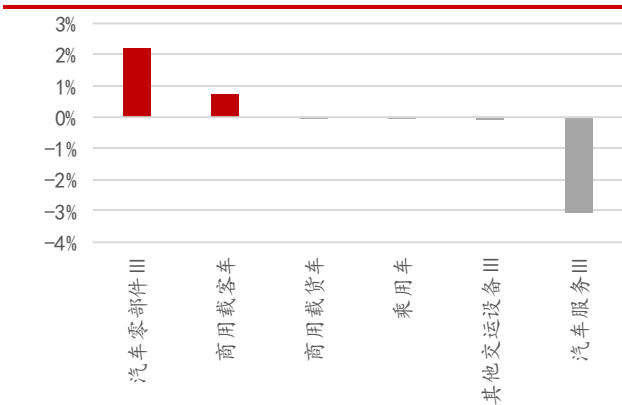
个股方面，苏轴股份、光庭信息、奥联电子、贝斯特等涨幅靠前；跃岭股份、动力 B 股、国机汽车、上海凤凰等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.06.19-2023.06.21）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



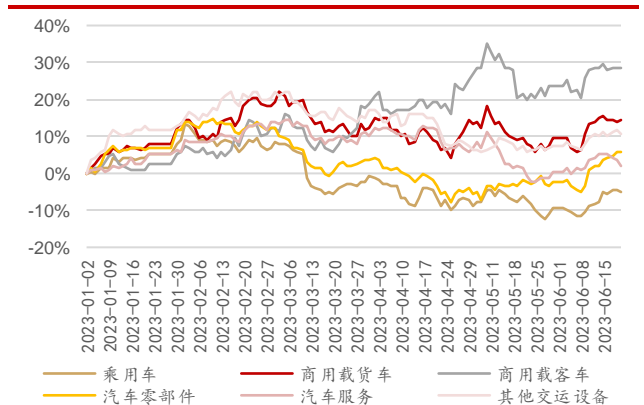
资料来源：Wind，华西证券研究所

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

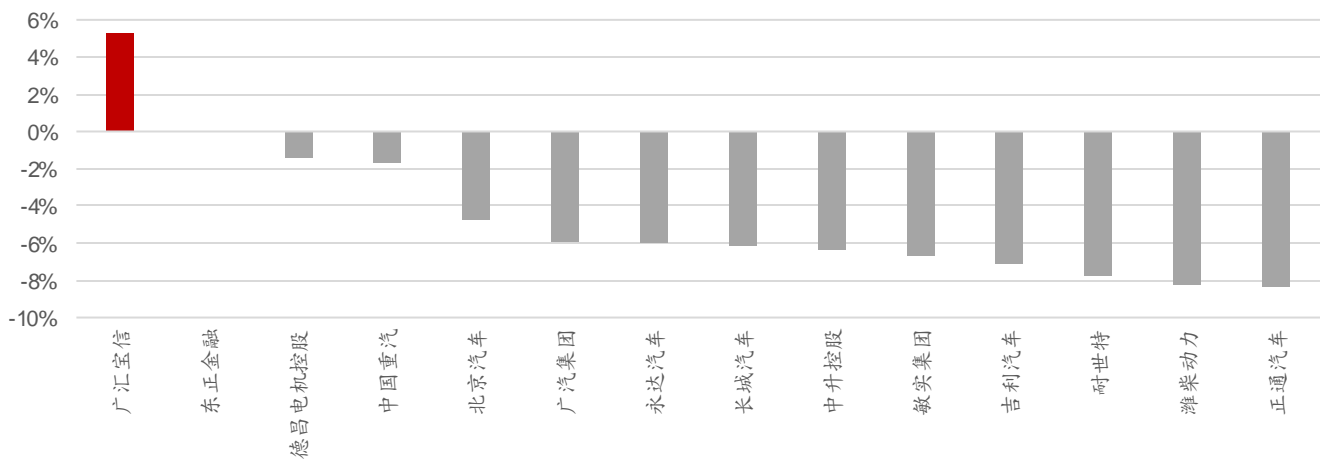


表 1 近一周 (2023.06.19-2023.06.25) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十

公司简称	涨幅前十 (%)	公司简称	跌幅前十 (%)
苏轴股份	36.26	跃岭股份	-8.20
光庭信息	27.01	动力 B 股	-6.90
奥联电子	24.78	国机汽车	-6.59
贝斯特	18.15	上海凤凰	-6.34
中马传动	17.88	中路股份	-6.15
双环传动	17.56	超达装备	-6.14
日盈电子	16.71	阿尔特	-6.12
长春一东	16.39	中路 B 股	-6.10
隆盛科技	15.86	北巴传媒	-6.07
凯龙高科	15.23	风神股份	-6.05

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023.06.19-2023.06.25) 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：新能源购置税政策延续 6 月数据有望向好

#### 3.1.新能源购置税政策延续 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 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，每辆新能源乘用车免税额不超过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，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元。

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。
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	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

能源汽车下乡  
活动的通知》

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
黑龙江省哈尔滨市	2023/06/25	3000 万元，发完即止	“浪漫夏日·驰骋未来”2023 哈尔滨汽车生活展销节活动	燃油/新能源	哈尔滨市将于 6 月 25 日至 7 月 2 日在哈尔滨海宁皮革城西广场举办“浪漫夏日·驰骋未来”2023 哈尔滨汽车生活展销节活动， <b>专项配套资金 3000 万元</b> 。消费者购买“国六”标准 7 座以下（含 7 座）家用新乘用车（含新能源车），或购买总质量 3.5 吨（含）以下皮卡车（含新能源车）的消费者，在享受企业优惠政策后，分三档继续享受政府补贴政策：购买 20 万元（含）以下车辆，每台车给予 3000 元补贴；购买 20 万元以上至 40 万元（含）车辆，每台车给予 4000 元补贴；购买 40 万元以上车辆，每台车给予 5000 元补贴。本次购车补贴申请时间从 6 月 25 日 10 时起至 7 月 5 日 20 时止。相关资料通过“云闪付”上传，购车补贴资金有限，先到先得，用完即止。
河南省郑州市	2023/06/21	8 月底，共 5000 万元，发完即止	汽车消费券	燃油/新能源	第一批：2023 年 6 月 21 日至 7 月 31 日在郑州市范围内统一发放 <b>3000 万元汽车消费券</b> ，其中新能源车消费券发放 1800 万元（其中 4000 元电子消费券发放 1350 份，6000 元电子消费券发放 2100 份），燃油车消费券发放 1200 万元。（其中 3000 元电子消费券发放 1200 份，5000 元电子消费券发放 1680 份）  第二批：2023 年 8 月统一发放 <b>2000 万元汽车消费券</b> ，其中新能源车消费券发放 1200 万元（其中 4000 元电子消费券发放 900 份，6000 元电子消费券发放 1400 份），燃油车消费券发放 800 万元（其中 3000 元电子消费券发放 800 份，5000 元电子消费券发放 1120 份）。
内蒙古伊金霍洛旗	2023/06/17	500 万元，发完即止	汽车消费券	燃油/新能源	此次消费惠民购车补贴总金额为 <b>500 万元</b> 。补贴对象为纳入限额以上商贸企业购买全新 7 座（含）以下乘用车，传统燃油车和新能源车，不包括各类货车、专项作业车、三轮车、摩托车等；所购车辆用途为非运营；不区分全款购车及贷款购车；补贴采取先购先补原则，补贴金额使用完毕活动自动终止。购车时间是 2023 年 6 月 17 日至 2023 年 9 月 15 日，购车补贴采取事后发放方式，发放至消费者银行储蓄卡账户。购车发票金额（不含增值税）10 万元（含）以下、10-20 万元（含）、20 万元以上分别可申领 3000 元、5000 元、6000 元三档补贴资金，购买新能源汽车，在上述补贴标准基础上每车增加补贴 2000 元。
内蒙古呼伦贝尔市	2023/06/22	200 万元，发完即止	活力呼伦贝尔乐享品质消费	燃油/新能源	对购车时间在 2023 年 6 月 22 日至 2023 年 6 月 30 日之间（以发票为准）、落户时间在 2023 年 6 月 22 日至 7 月 7 日之间（以行驶证为准）的补贴申领予以审核发放，金额有限，先到先得，用完活动提前结束。本次补贴预算共计 200 万元，全部由政府出资。 燃油车：购买 15 万元（含）以下车辆，每台车给予 2000 元补贴；购买 15 万元以上至 30 万元（含）车辆，每台车给予 3000 元补贴；购买 30 万元以上车辆，每台车给予 4000 元补贴。 新能源车：购买 15 万元（含）以下车辆，每台车给予 3000 元补贴；购买 15 万元以上至 30 万元（含）车辆，每台车给

					予4000元补贴；购买30万元以上车辆，每台车给予5000元补贴。 二手车：购买二手车（不限价格），每台车给予1000元补贴。
内蒙古通辽市	2023/06/22	500万元，发完即止	惠聚通辽·乐享当夏'通辽市2023汽车消费节	燃油/新能源	6月22日（含）至6月30日（含）期间，在参与活动的汽车零售企业购买家用乘用车（含新能源车，不包括货车、营运车和二手车）的消费者（自然人）有资格申请享受购车补贴，以实际购车发票日期为准。购车补贴分为四个档次。购买普通家用乘用车（含新能源车）（元/台）发票金额在7万元（含）至10万元（不含）的每辆补贴1000元；购买普通家用乘用车（含新能源车）（元/台）发票金额在10万元（含）至20万元（不含）的每辆补贴2000元；购买普通家用乘用车（含新能源车）（元/台）发票金额在20万元（含）至30万元（不含）的每辆补贴3000元；购买普通家用乘用车（含新能源车）（元/台）发票金额在30万元（含）以上的每辆补贴4000元。发放购车补贴资金总计 <b>500万元</b> ，申领购车补贴时间顺序以银联云闪付平台认定时间为准，发完即止，先到先得。
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 <b>1亿元</b> 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%， <b>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</b> 。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 <b>5000万元</b> 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 <b>共计800份补贴</b> ，补完即止。
安徽省滁州市	2023/06/15	发完即止	徽动消费·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。 <b>首轮发放汽车消费补贴2000万元</b> 。 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， <b>活动总金额200万元</b> 。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）加油消费费。
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 <b>180 万元</b> 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。 <b>总补贴金额以 2400 万元额度核销完毕为截止。</b>
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 <b>900 万元</b> ，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 <b>1500万元</b> 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 <b>活动资金规模高达1亿元</b> ！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）以下非营运车乘用车新车（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 <b>3500万元</b> ，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 <b>4000万元</b> 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年促消季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城内注册登记的，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 <b>2400万元</b> （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 <b>750万元</b> 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 <b>850万元</b> ，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》，在新能源乘用车促消费活动、推动公共领域汽车全面电动化、全面提高新能源车普及率、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 <b>新能源汽车下乡活动</b> ，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 <b>3000元/辆、非纯电动新能源乘用车1500元/辆</b> 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，同时可采用分时段差异化价格等方式，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换电设施建设， <b>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</b> 。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%配建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（定购日期应当介于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月第三周乘用车批发/零售销量环比+20%/+21%

**6月1-18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1-18日总体乘用车市场批发 88.3 万辆，同比-1%，环比+15%；今年以来累计批发 971.5 万辆，同比+9%。其中第三周日均批发 6.3 万辆，同比+5%，环比+20%；

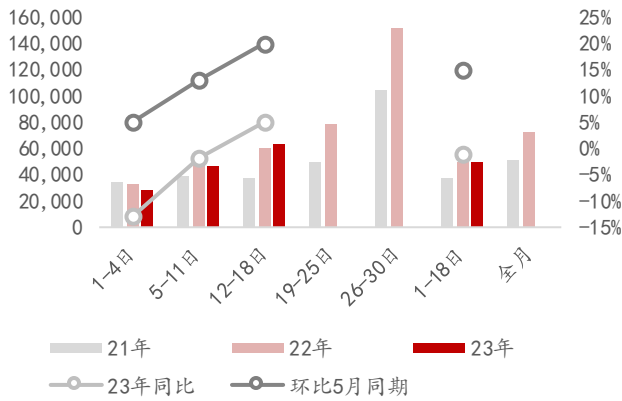
6月1-18日新能源乘用车批发 30.8 万辆，同比-8%，环比+7%，新能源渗透率 34.9%，今年以来累计批发 309.2 万辆，同比+38%。

6月1-18日，乘用车市场零售 82.8 万辆，同比-6%，环比-8%，今年以来累计零售 846 万辆，同比+3%。其中第三周日均零售 5.8 万辆，同比-2%，环比+21%；

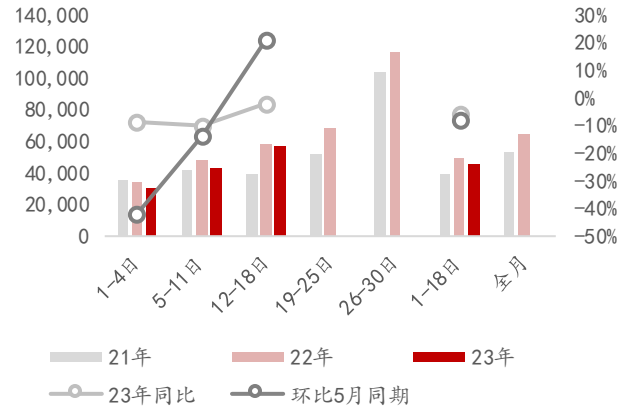
6月1-18日新能源车市场零售 32 万辆，同比+1%，环比+5%，新能源渗透率 38.6%；今年以来累计零售 274.1 万辆，同比+35%。

图5 主要厂商6月周度批发销量和增速（辆，%）

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



资料来源：乘联会，华西证券研究所

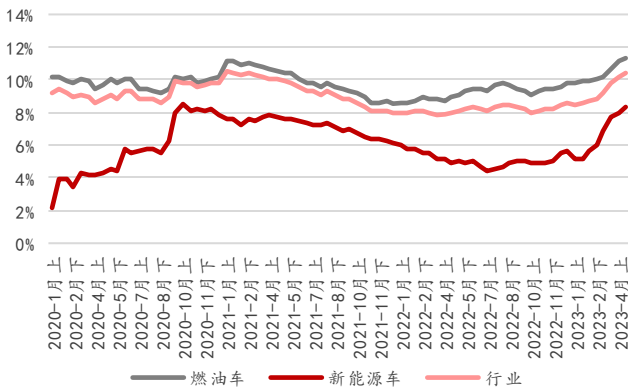
### 3.4.行业整体折扣率继续放开

**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。

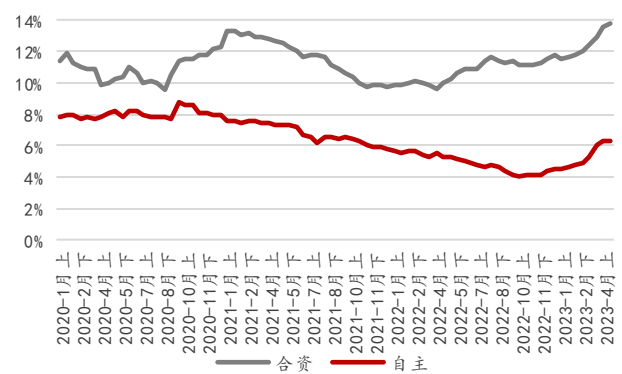
**合资 VS 自主：**上半月合资折扣环比增加<自主，下半月合资继续放折扣，自主折扣收缩。截至5月上旬，合资折扣率为14.1%，环比+0.3pct；自主折扣率为6.7%，环比+0.4pct；截至5月下旬，合资折扣率为14.6%，环比+0.5pct；自主折扣率为6.6%，环比-0.1pct。

图7 行业终端折扣率 (%)



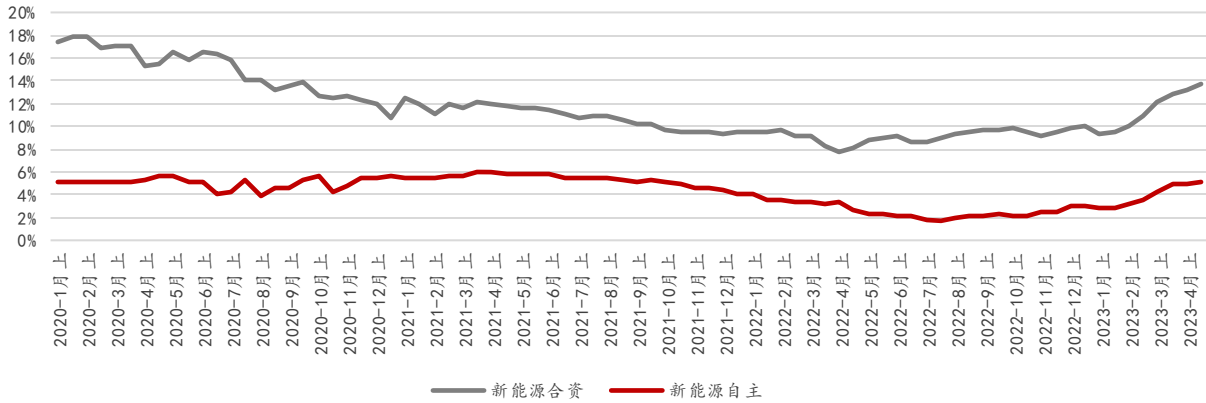
资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

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 (%)



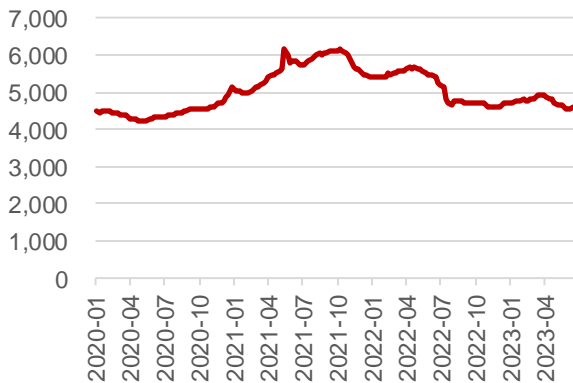
资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

### 3.5.多数原材料价格上涨

本周多数原材料价格上涨，铜、冷轧普通薄板价格上涨幅度较大。

- 1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为 4,595 元/吨，环比+1.6%，近一个月平均价为 4,560 元/吨，同比-15.5%，环比-1.7%；
- 2) 热轧板卷：根据 Wind 数据，本周价格为 3,863 元/吨，环比-1.8%；近一个月平均价为 3,865 元/吨，同比-17.3%，环比-0.6%；
- 3) 铝 A00：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,840 元/吨，环比+0.1%；近一个月平均价为 18,574 元/吨，同比-7.0%，环比+1.3%；
- 4) 铜：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铜平均价为 71,610 元/吨，环比+3.8%；近一个月平均价为 67,979 元/吨，同比-2.3%，环比+3.1%；
- 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+0.0%；近一个月平均价为 11,814 元/吨，同比-7.7%，环比+0.1%；
- 6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为 7,089 元/吨，环比+0.1%；近一个月平均价为 7,025 元/吨，同比-18.6%，环比-3.4%。

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)



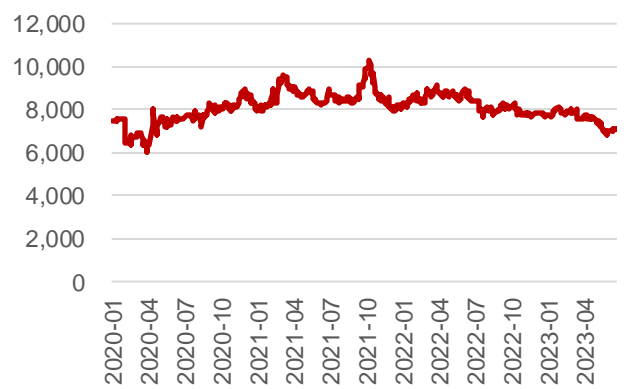
资料来源: Wind, 华西证券研究所

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：新能源汽车免征车辆购置税政策延续 工信部支持 L3+级自动驾驶功能商业化应用

### 4.1.电动化：新能源汽车免征车辆购置税政策延续

**三部门：2024年—2025年购置新能源汽车免征车辆购置税 2026年—2027年购置减半征收**

财联社6月21日电，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》。公告提出，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，每辆新能源乘用车免税额不超过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，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元。（来源：财联社）

#### 蔚来：获阿布扎比投资机构战略投资

6月20日，蔚来表示，已与阿联酋阿布扎比政府旗下投资机构CYVN Holdings签订股份认购协议。CYVN将通过定向增发和老股转让的方式进行总计约11亿美元的战略投资，并将在蔚来国际业务上进行战略合作。具体来看，根据其中一项协议，CYVN将投资约7.385亿美元，以每股8.72美元的价格向蔚来认购近8500万股新发行A类普通股。此外，CYVN还与腾讯的一家关联公司（蔚来现有股东）达成了协议。根据该协议，CYVN将收购其持有的蔚来部分股份。蔚来表示，两笔交易完成后，CYVN将持有蔚来总发行股份的约7%。CYVN将有权提名一名董事。蔚来表示，将在投资交易结束后共同寻求蔚来发展国际业务的机会。（来源：盖世汽车）

#### 比亚迪宋Plus冠军版上市，售价15.98万元起

比亚迪宋Plus冠军版今日正式上市，其中DM-i混动车型售价区间为15.98万元-18.98万元，纯电EV车型售价16.98万元-20.98万元。宋Plus冠军版虽然命名方式为王朝体系，但一直在海洋网络体系销售，本次发布的新车也采用了海洋美学设计，与老款相比变化明显，与热门车型“海豹”的前脸保持统一风格。车头的“宋”字标识取消，换成英文BYD，逐渐淡化王朝体系命名方式，慢慢向海洋过渡。配置方面，有插电混动宋Plus DM-i和纯电宋Plus EV两个类型，其中DM-i有纯电续航110km和150km两个版本。纯电车型EV有520km续航版本和605km续航版本。尺寸方面，长宽高三维是4785×1890×1660mm，轴距2765mm。插电混动版本官方公布的0-100km/h加速超过8s，并没有公布纯电版本的0-100km/h加速成绩。（来源：第一电动汽车网）

#### 理想：首届理想家庭科技日举办

6月17日，理想汽车迎来首届理想家庭科技日。全国各地的理想汽车用户家庭，来到理想汽车常州智能制造基地，共同体验家庭科技日嘉年华、探访理想AI梦工厂、参与理想家庭科技日发布会。在电能战略上，理想汽车主要从三方面着手，包括自研800V高压纯电平台、提成电池充电倍率以及自建充电网络。在家庭科技日上，理想汽车也首次对外全面梳理了其智能驾驶的技术实现路径，技术架构主要包括三方面特征：运用NPN与TIN增强BEV大模型，做到不依赖高精地图；使用模仿学习让规控算法做出更加拟人的决策；全自动、全闭环的训练平台支撑大模型持续进化。可以看到，在城市NOA上，理想同样选择了无高精地图的技术路线。在家庭科技日上，理想汽车正式宣布理想超级

旗舰 MEGA 将于今年年底发布。MEGA 是理想汽车首款纯电动旗舰 MPV 车型，也是理想汽车“双能战略”下最新科技成果的集中体现。在内饰方面，MEGA 也充分体现了理想汽车对于家庭出行的关注和重视。MEGA 采用了高品质的材料和工艺，打造出一种温馨、舒适、豪华的家庭氛围。MEGA 的座椅采用了高级真皮包裹，搭配多向电动调节、加热通风、按摩等功能，为乘坐者提供了极致的舒适感。不仅如此，在动力性能和智能驾驶等方面，MEGA 也展现了理想汽车在纯电领域的领先优势。(来源：理想汽车)

#### 吉利：“双星”合并，极星汽车与星纪魅族成立合资公司

6月19日，吉利集团董事长李书福在上海极星汽车总部宣布，旗下高端电动汽车品牌极星汽车与星纪魅族集团战略签约，双方将建立面向中国市场的合资企业，以加快极星汽车向智能科技公司转变的速度。据介绍，新的合资公司将由星纪魅族董事长兼 CEO 沈子瑜执掌，极星汽车将拥有合资公司 49% 的股权，星纪魅族持有 51%。星纪魅族将负责安排合资公司未来的融资。这意味着，此前传闻的“极星汽车与星纪魅族将在资本层面展开合作，以推动汽车和手机生态资源整合”的消息得到了实锤。在合资公司签约仪式上，沈子瑜表示，极星中国将在星纪魅族集团的支持下，快速成为一家具备智能交互能力的科技公司，并以“极星 OS”为核心竞争力来加快拓展中国市场。(来源：吉利汽车)

#### 理想：周销量达 0.78 万辆，冲击 3 万以上更高月销目标

在刚刚过去的 2023 年第 25 周（6.12-6.18），理想汽车的周销量达 0.78 万辆，超过榜单中第二、三、四名的销量总和。理想汽车持续领跑新势力，仅凭借 SUV 车型就超过了其他新势力品牌全系车型销量。理想汽车已连续三个月交付超过 2 万辆，截至 6 月 18 日，理想汽车本月销量已达 1.98 万辆，我们将冲击 3 万以上更高月销量目标！同时，理想汽车也持续保持中国市场豪华品牌销量前五，是榜单中排名最高的中国品牌，超越了除 BBA 以外的其他传统豪华品牌。(来源：理想汽车)

#### 比亚迪：仰望 U8 豪华版预计 8 月上市，9 月开启交付

6月19日，仰望汽车官方对“仰望 U8 开启预售后，用户最关心的 17 个问题”进行了解答。据悉，仰望 U8 推出豪华版、越野玩家版两种车型，官方预售价格为 109.8 万元。据仰望汽车此次透露，仰望 U8 豪华版的上市日期已确定，预计 8 月上市，9 月陆续开启交付。同时，该车型的最终售价，将会在上市发布会上公布。此外，官方表示，仰望 U8 目前在售的车型仅为五座版本，内饰及配色方案预计于 7 月公布；两种车型都将为用户提供选装配置。在外观上，两种车型均有五种颜色可选。对于线下销售渠道方面，官方表示，仰望会采用全自营方式，包括仰望中心店和仰望展厅店。目前已经在北京、上海、广州、深圳、杭州、成都、西安、重庆郑州、东莞、佛山、长沙、苏州、台州、天津、宁波 16 个城市开启首批建店工作，并预计于 8 月开始陆续试营业，后续将有更多城市和建店进展会陆续公布。(来源：盖世汽车)

## 4.2.智能化：工信部支持 L3+级自动驾驶功能商业化应用

#### 工信部：支持 L3 级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用

6月21日，国务院政策例行吹风会举行，介绍促进新能源汽车产业高质量发展有关情况。工业和信息化部副部长辛国斌在会上表示，相比电动化，汽车网联化、智能化变革涉及的领域更多，程度也更深，可以想像的空间也更大。下一步，新能源汽车产业发展部际协调机制各成员单位将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持“车—能—路—云”融合发展，重点开展以下几个方面



工作：一是支持关键技术攻关。支持重点大企业牵头，大中小企业参与，开展跨行业跨领域协同创新。创新是第一生产力，要加快关键芯片、高精度传感器、操作系统等新技术新产品的研发和推广应用，进一步提升产业发展内生动力。二是进一步完善网联基础设施。加快 C-V2X、路侧感知、边缘计算等基础设施建设，建立基于边缘云、区域云和中心云三级架构的云控基础平台，形成统一的接口、数据和通信标准，进一步提升网络感知、云端计算能力。三是深化测试示范应用。启动智能网联汽车准入和上路通行试点，组织开展城市级“车路云一体化”示范应用，支持有条件的自动驾驶，这里面讲的是 L3 级，及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。这项工作已经启动，地方也在积极响应。相信在不久的将来，更多有智能化水平的产品会跑在路上。（来源：央视网）

### 楚航科技：与四维图新签订战略合作，加速智能驾驶发展

6 月 19 日，楚航科技官方宣布，近日，公司和四维图新签署战略合作协议。双方将建立长期、稳定、快速的合作交流机制，依托各自领域内的资源优势，在研发、产品、品牌等方面展开深度合作，通过多领域业务融合，共同探索智能化前沿技术，开发市场领先的智能汽车产品，引领智能汽车行业发展。在本次合作中，楚航科技将为四维图新提供包括但不限于雷达天线设计、射频电路匹配、功能安全设计、信号处理算法、雷达测距与测高算法、硬件与软件定制化等技术，并联合四维图新导航、人机共驾、高精度地图产品能力，共同打造行业领先的高级驾驶辅助产品。此外，楚航科技还将基于 77-79GHz 毫米波雷达等多款车型级产品，与四维图新共同开展新一代乘用车高级别自动驾驶整体解决方案的研发合作，并在此基础上共同推动自动驾驶货运生态建设，联合产业链合作伙伴在智能港口、智能交通、智慧物流等多领域开拓项目，推动技术落地，联合开展示范运营。（来源：楚航科技）

### 福瑞泰克：将在杭州新建全球研发管理总部

6 月 20 日，在“幸会杭州”投资促进大会上，国内领先的智能驾驶解决方案服务商和产品供应商福瑞泰克与杭州市政府就在杭州市高新技术产业开发区（滨江）建设全球研发管理总部达成签约。根据协议，福瑞泰克将在杭州新建全球研发管理总部，依托杭州的科技人才和产业创新优势，加速以高阶自动驾驶为核心的软硬件一体智能解决方案研发，尤其是以人工智能和智能网联技术为驱动的软件及算法的升级迭代。福瑞泰克作为一家深耕智能出行赛道的科技独角兽企业，此次签约也将进一步加强其杭州总部的核心地位，并进一步加强杭州作为中国及全球数字创新高地的优势和影响力。据了解，研发管理总部及创新制造应用基地项目将落户滨江区，总投资 20 亿元。在谈及福瑞泰克的未来发展时，福瑞泰克董事长兼首席执行官张林博士充满信心。张林博士指出，自动驾驶是汽车智能化最核心的方向之一。目前自动驾驶技术正处于全面爆发的前夕，以 L2 级为代表的智能辅助驾驶功能正快速普及化，以 L2+ 至 L3 级的高阶智驾技术也即将迎来量产突破。面对市场机遇与挑战，福瑞泰克凭借国际领先的感知、定位和规划算法，以及软硬件一体的全栈自研实力，已能够满足 L2-L3 不同级别的自动驾驶产品需求。（来源：福瑞泰克）

### 长城汽车：申请 GPT 相关商标

盖世汽车从企查查网站获悉，近日，长城汽车申请注册“长城汽车 SPACEGPT”“GWMSPACEGPT”商标，国际分类为运输工具，申请时间为 5 月 30 日，当前商标状态为申请中。据悉，长城汽车并不是首家申请 GPT 相关商标的车企。不完全统计，近段时间以来，蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车、奇瑞汽车均申请了 GPT 相关商标。如蔚来汽车申请“NIOGPT”、小鹏汽车申请“XPGPT”、理想汽车申请“MindGPT”等。值得一提的是，ChatGPT 发布后，

百度、阿里巴巴、科大讯飞等国内企业相继发布类 GPT 大模型。分析人士认为，长城汽车申请 GPT 相关商标，或与其布局 GPT 大模型有关。随着汽车产品越来越强大的智能化属性，车企布局 GPT 大模型变得非常有必要。未来，汽车行业的竞争集中在智能化能力的竞争。随着生成式大模型 ChatGPT 的出现，汽车行业也受到 AI 风暴的影响。有分析人士表示，未来车企以及供应商在内，从产品设计、画图、需求设计和平台化设计，再到 APP 开发和中间件开发测试，或许都需要结合 AI 大模型以增加效率。(来源：盖世汽车)

## 5.本周上市车型

表 5 本周（2023.06.19-2023.06.25）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	一汽丰田	皇冠 SportCross	改款	HEV	C	轿车	36.90- 42.90	2023/06/21
2	一汽丰田	皇冠威尔法	改款	HEV	D	MPV	89.90- 92.90	2023/06/21
3	广汽本田	全新一代皓 影 HEV	改款	HEV	A	SUV	19.99 万元- 26.39	2023/06/19

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.06.19-2023.06.25）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)	上市时间
1	比亚迪汽车	宋 PLUS Dmi	改款	PHEV	A	SUV	15.98-19.98	2023/06/19
2	比亚迪汽车	宋 PLUS EV	改款	BEV	A	SUV	16.98-20.98	2023/06/19
3	上汽通用	别克 E4	全新	BEV	C	SUV	18.99-25.99	2023/06/19
4	广汽本田	全新一代皓 影 PHEV	改款	PHEV	A	SUV	22.59 万元- 25.99	2023/06/19

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 (2023.06.19-2023.06.21) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
上海沿浦	项目定点	公司发布获得新项目定点通知的公告: 公司全资子公司郑州沿浦于近期收到郑州客户的《定点通知书》, 郑州沿浦将为该客户一款新能源汽车车型的整椅生产供应整套汽车座椅骨架总成。项目生命周期为 5 年, 预计会产生 6.56 亿元的营业收入。
立中集团	项目合作协议	公司发布项目合作协议书公告: 公司与重庆共享工业投资有限公司签署了《立中集团年产 10 万吨高性能铝合金新材料项目合作协议书》, 拟在沙坪坝区青凤科创城投资建设年产 10 万吨高性能铝合金新材料项目, 项目计划总投资 6 亿元。
伯特利	高管任命、投资建设项目、财务资助子公司	公司发布聘任公司总经理、芜湖伯特利墨西哥公司投资建设项目和向控股子公司提供财务资助的公告: 1) 公司董事会同意聘任袁永彬先生为公司总经理; 2) 芜湖伯特利墨西哥公司投资建设年产 550 万件铸铝转向节、170 万件控制臂/副车架、100 万件电子驻车制动钳 (EPB)、100 万件前制动钳等产品项目, 总投资金额为 1.65 亿美元; 3) 公司拟以自有资金向控股子公司伯特利智能驾驶提供总额不超过人民币 1.00 亿元的财务资助。
岱美股份	可转债获批	公司发布发行可转债申请获得中国证监会同意注册批复的公告: 中国证监会同意公司向不特定对象发行可转换公司债券的注册申请。
伯特利	可转债付息	公司发布“伯特转债”2023 年付息公告: 公司拟于 2023 年 6 月 29 日开始支付自 2022 年 6 月 29 日至 2023 年 6 月 28 日期间“伯特转债”的利息。
明新旭腾	可转债停止转股	公司发布“明新转债”停止转股的提示性公告: 公司权益分派公告前一交易日 (2023 年 06 月 29 日) 至权益分派股权登记日期间, “明新转债”将停止转股。
钱江摩托	授予限制性股票	公司发布向激励对象预留授予限制性股票的公告: 公司限制性股票预留授予日为 2023 年 6 月 21 日, 预留授予限制性股票数量为 47.00 万股, 预留授予价格为 5.93 元/股。
泉峰汽车	回购注销限制性股票	公司发布回购注销部分限制性股票的公告: 公司拟终止实施 2022 年限制性股票激励计划并回购注销已授予但尚未解除限售的限制性股票为 155.17 万股, 回购价格为 15.08 元/股。
长安汽车	回购注销限制性股票	公司发布部分限制性股票回购注销完成的公告: 公司已于 6 月 20 日办理完成部分限制性股票回购注销事宜, 回购注销限制性股票共 247.64 万股。
广汽集团	提供委托贷款	公司发布向广汽三菱提供委托贷款的公告: 公司拟向合营公司广汽三菱提供不超过 9.42 亿元人民币委托贷款, 该委托贷款为按公司所持股权比例提供。
中国重汽	权益分派实施	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告: 公司拟以 11.69 亿股为基数, 每 10 股派发现金股利 0.82 元 (含税), 合计派发现金股利为 0.96 亿元, 不送红股, 不以公积金转增股本。
威孚高科	权益分派实施	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告: 公司拟以 9.78 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金 (含税), 不送红股, 不进行资本公积金转增股本。

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			
			2023/6/21	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	
整车	002594.SZ	比亚迪	267.78	1.06	8.61	11.20	14.09	252.6	31.1	23.9	19.0	7.0	5.6	4.4	3.5	
	000625.SZ	长安汽车	12.42	0.47	0.98	1.14	1.39	26.4	12.7	10.9	8.9	2.0	2.0	1.8	1.5	
	601633.SH	长城汽车	25.08	0.73	0.81	1.31	1.68	34.4	31.0	19.1	14.9	3.4	3.1	2.8	2.5	
	0175.HK	吉利汽车	9.23	0.48	0.73	1.05	1.57	19.2	12.6	8.8	5.9	1.3	1.1	1.0	0.9	
	2238.HK	广汽集团	4.43	0.72	0.81	1.31		6.2	5.5	3.4		0.4	0.4	0.3	0.3	
	601238.SH	广汽集团	10.37	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	14.09	2.12	1.30	1.43	1.55	6.6	10.8	9.9	9.1	0.6	0.6	0.5	0.5	
零部件	603596.SH	伯特利	82.30	1.24	2.45	3.48	4.70	66.4	33.6	23.6	17.5	8.3	6.3	4.9	3.7	
	601689.SH	拓普集团	78.69	0.93	2.11	3.06	4.44	84.6	37.3	25.7	17.7	7.2	5.7	4.4	3.4	
	603179.SH	新泉股份	43.16	0.75	1.60	2.45	3.12	57.5	27.0	17.6	13.8	5.2	4.0	3.0	2.3	
	002472.SZ	双环传动	32.33	0.46	1.00	1.41	1.66	70.3	32.3	22.9	19.5	3.7	3.5	3.0	2.6	
	001311.SZ	多利科技	58.88	3.64	3.85	5.00	7.01	16.2	15.3	11.8	8.4	3.4	1.9	1.6	1.4	
	688533.SH	上声电子	47.93	0.41	1.36	2.29	3.36	116.9	35.2	20.9	14.3	7.0	5.4	4.0	2.9	
	600933.SH	爱柯迪	22.30	0.36	0.92	1.31	1.82	61.9	24.2	17.0	12.3	3.7	3.1	2.6	2.1	
	301307.SZ	美利信	33.11	0.63	1.37	1.83	2.47	52.6	24.2	18.1	13.4	3.4	2.0	1.8	1.6	
	002920.SZ	德赛西威	158.88	1.51	3.03	4.20	5.36	105.2	52.4	37.8	29.6	13.6	10.6	8.2	6.3	
	688326.SH	经纬恒润-W	160.06	1.62	2.53	4.71	6.93	98.8	63.3	34.0	23.1	3.6	2.0	1.8	1.5	
	688007.SH	光峰科技	20.52	0.52	0.35	0.84	1.09	39.5	58.6	24.4	18.8	3.5	3.2	2.7	2.3	
	603997.SH	继峰股份	14.22	0.12	0.43	0.63	1.05	118.5	33.1	22.6	13.5	4.6	3.8	3.0	2.3	
	603348.SH	文灿股份	44.19	0.38	1.50	2.45	3.56	116.3	29.5	18.0	12.4	3.9	2.5	1.8	1.3	
	603305.SH	旭升集团	29.38	0.92	1.05	1.42	1.79	31.9	28.0	20.7	16.4	3.5	4.2	3.5	2.9	
	600660.SH	福耀玻璃	34.38	1.23	2.03	2.46	3.02	28.0	16.9	14.0	11.4	3.1	2.6	2.1	1.8	
	601799.SH	星宇股份	116.31	3.41	4.20	6.05	7.90	34.1	27.7	19.2	14.7	3.9	3.3	2.7	2.2	
	300680.SZ	隆盛科技	22.35	0.48	1.09	1.57	2.14	46.6	20.5	14.2	10.4	3.1	2.5	1.9	1.5	
	605128.SH	上海沿浦	43.00	0.88	1.91	3.83	5.36	48.9	22.5	11.2	8.0	3.2	2.7	2.2	1.7	
	603786.SH	科博达	63.79	0.97	1.48	2.04	2.94	65.6	43.1	31.3	21.7	6.2	5.4	4.6	3.7	
	002126.SZ	银轮股份*	16.17	0.28	0.72	0.98	1.26	57.8	22.5	16.5	12.8	2.8	2.5	2.2	1.9	
	600741.SH	华域汽车*	18.31	2.05	2.45	2.77	3.04	8.9	7.5	6.6	6.0	1.1	1.0	0.9	0.8	
	300258.SZ	精锻科技	11.53	0.36	0.62	0.79	1.00	31.7	18.6	14.5	11.5	1.7	1.5	1.4	1.2	
	600699.SH	均胜电子*	17.52	-2.74	0.66	0.92	1.23	-6.4	26.6	19.0	14.3	2.0	1.9	1.7	1.6	
0425.HK	敏实集团*	20.85	1.29	1.68	2.08	2.58	16.2	12.4	10.0	8.1	1.4	1.3	1.2	1.0		
603040.SH	新坐标*	27.51	1.06	1.48	1.72	2.06	26.0	18.6	16.0		3.4	2.9	2.5	-		
603730.SH	岱美股份*	15.78	0.57	0.63	0.78	0.95	27.7	25.1	20.4	16.6	3.5	4.2	3.7	3.2		
603809.SH	豪能股份*	11.28	0.68	0.65	0.87	1.19	16.7	17.4	13.0	9.5	2.2	2.0	1.8	1.5		
601966.SH	玲珑轮胎*	22.07	0.58	0.85	1.34	1.68	38.1	25.8	16.5	13.1	1.7	1.6	1.5	1.4		
客车	600066.SH	宇通客车*	13.54	0.28	0.59	0.81	1.08	48.4	22.8	16.7	12.5	2.1	2.1	2.0	1.7	
	601965.SH	中国汽研*	20.41	0.71	0.96	1.11	1.19	28.7	21.3	18.4	17.2	3.4	3.1	2.7	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*	12.17	1.10	0.82	1.01	1.20	11.1	14.9	12.1	10.2	1.5	1.3	1.2	1.1	
	000581.SZ	威孚高科*	15.52	2.57	2.39	2.65	0.00	6.0	6.5	5.9		0.9	-	-	-	
其他	603129.SH	春风动力	161.15	3.01	7.47	10.26	13.60	53.5	21.6	15.7	11.8	5.7	4.5	3.5	2.7	
	000913.SZ	钱江摩托	18.03	0.52	1.16	1.61	2.23	34.7	15.5	11.2	8.1	2.4	2.1	1.8	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。