

2023年07月03日

标配

# 6月多品牌新能源汽车销量创新高，理想突破3万辆

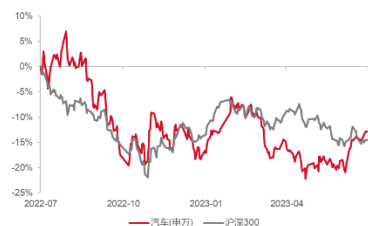
——汽车行业周报（2023/06/26-2023/07/02）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：



相关研究

1. 新能源汽车购置税减免政策延续，行业政策密集落地保障产业发展——汽车行业周报（2023/06/19-2023/06/25）
2. 多地开展新能源汽车下乡活动，促进农村地区新能源汽车消费——汽车行业周报（2023/06/12-2023/06/18）
3. 新能源汽车销量环比回暖，比亚迪、广汽埃安、理想等月销均创新高——汽车行业周报（2023/05/29-2023/06/04）

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌0.56%；汽车板块整体上涨1.31%，涨幅在31个行业中排第14。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动1.04%、1.51%、5.28%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动2.84%、3.65%、2.41%、1.51%、0.38%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动2.10%、1.91%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动0.33%、1.68%。
- **乘用车市场平稳，乘联会预计6月新能源汽车渗透率36.6%。**据乘联会，6月1-25日乘用车市场零售135.4万辆，同比-1%，批发140.8万辆，同比-2%；新能源汽车零售50.0万辆，同比+13%，批发53.4万辆，同比+14%。乘联会预计，6月狭义乘用车零售183.0万辆，同比-6%，环比+5%，其中新能源汽车零售67万辆，同比+26%，环比+16%，渗透率约36.6%。乘用车销售总体平稳，但因去年同期购置税减半政策落地后购车需求集中释放，6-8月基数较高，或对同比增速造成一定扰动。新能源汽车方面，1-5月新能源汽车零售渗透率为25.7%、31.6%、34.2%、32.3%、33.3%，6月渗透率提升显著。随着主流车企重磅新车型及改款车型相继上市，渗透率有望加速提升。

**新能源车企公布6月销量，多品牌创新高，理想月销突破3万辆。**据各车企公布数据，6月比亚迪销量25.17万辆，同比+88%，环比+5%，其中王朝海洋销量24.05万辆，环比+6%，腾势销量1.11万辆，环比+1%；广汽埃安销量4.50万辆，同比+87%，环比+0%；理想交付3.26万辆，同比+150%，环比+15%；蔚来交付1.07万辆，同比-17%，环比+74%；零跑交付1.32万辆，同比+17%，环比+10%；哪吒交付1.21万辆，同比-8%，环比-7%；赛力斯销量0.57万辆，同比-26%，环比+4%；极氪交付1.06万辆，同比+147%，环比+22%；深蓝交付0.80万辆，环比+15%。6月销量普遍环比提升，比亚迪、广汽埃安、理想、零跑等多家车型销量创历史新高，其中理想月销量首次突破3万辆；蔚来销量大幅回升。

**持续关注新车型对相关车企带来的积极催化。**二季度以来新能源汽车市场迎来新车型的集中上市，部分车型具备较强的配置及定价优势，有望进一步提振相关品牌销量。如蔚来全新ES6搭载自研的高端座椅平台、蔚来智能系统Banyan、PanoCinema全景数字座舱等，已于5月上市，价格调整后定价33.80-39.60万元；小鹏G6是小鹏汽车扶摇架构下的首款车型，搭载XNGP智能辅助驾驶系统、Xmart OS 4.0车载智能系统、X-EEA3.5电子电气架构、全域800V高压SiC碳化硅平台等，定价20.99-27.69万元，已于6月29日上市；深蓝S7搭载豪华游艇内饰，配备了前排双零重力按摩座椅、高通8155芯片车机系统、AR-HUD等，定价14.99-20.29万元，已于6月25日上市。

- **投资策略：**乘用车市场，新能源汽车市场新车型上市全面提速，在更具性价比的定价策略下，渗透率有望加速提升；同时，在特斯拉、新势力、自主品牌的培育下，国内新能源汽车零部件供应商在成本管控、响应速度方面具备优势，关注产业链全球竞争力提升趋势。商用车市场，全年同比改善趋势明确，关注行业龙头的盈利修复。
- **风险提示：**汽车销量不及预期的风险；原材料成本波动的风险；行业政策变动的风险等。

## 正文目录

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>4</b>
<b>2. 二级市场表现</b> .....	<b>6</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b> .....	<b>8</b>
3.1. 销量 .....	8
3.1.1. 乘联会周度数据 .....	8
3.1.2. 重卡销量 .....	8
3.2. 库存 .....	9
3.3. 原材料价格 .....	10
3.4. 新车型跟踪 .....	11
<b>4. 上市公司公告</b> .....	<b>12</b>
<b>5. 行业动态</b> .....	<b>13</b>
5.1. 行业政策 .....	13
5.2. 企业动态 .....	13
<b>6. 风险提示</b> .....	<b>14</b>

## 图表目录

图 1 2021-2023 年比亚迪月度销量 (辆)	4
图 2 2021-2023 年广汽埃安月度销量 (辆)	4
图 3 2021-2023 年理想月度销量 (辆)	5
图 4 2021-2023 年蔚来月度销量 (辆)	5
图 5 2021-2023 年小鹏月度销量 (辆)	5
图 6 2021-2023 年零跑月度销量 (辆)	5
图 7 2021-2023 年哪吒月度销量 (辆)	5
图 8 2021-2023 年赛力斯月度销量 (辆)	5
图 9 2021-2023 年极氪月度销量 (辆)	5
图 10 2021-2023 年长安深蓝月度销量 (辆)	5
图 11 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	6
图 12 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)	6
图 13 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	7
图 14 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	7
图 15 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	7
图 16 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	7
图 17 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	7
图 18 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	7
图 19 乘用车当周日均零售销量 (万辆)	8
图 20 乘用车当周日均批发销量 (万辆)	8
图 21 重卡市场年度销量 (万辆)	8
图 22 重卡市场月度销量 (万辆)	8
图 23 中国汽车经销商库存预警指数	9
图 24 库存预警分指数	9
图 25 库存预警区域指数	9
图 26 分品牌类型指数	9
图 27 钢材现货价格 (元/吨)	10
图 28 铝锭现货价格 (元/吨)	10
图 29 塑料粒子现货价格 (元/吨)	10
图 30 天然橡胶现货价格 (元/吨)	10
图 31 纯碱现货价格 (元/吨)	10
图 32 正极原材料价格 (元/吨)	10
表 1 本周新车型配置参数	11
表 2 本周上市公司公告	12

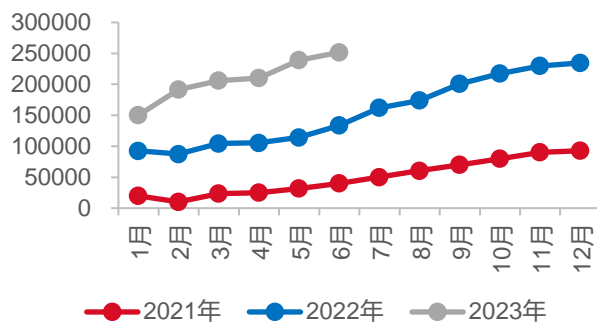
## 1.投资要点

**乘用车市场平稳，乘联会预计 6 月新能源汽车渗透率 36.6%。**据乘联会，6 月 1-25 日乘用车市场零售 135.4 万辆，同比-1%，批发 140.8 万辆，同比-2%；新能源汽车零售 50.0 万辆，同比+13%，批发 53.4 万辆，同比+14%。乘联会预计，6 月狭义乘用车零售 183.0 万辆，同比-6%，环比+5%，其中新能源汽车零售 67 万辆，同比+26%，环比+16%，渗透率约 36.6%。乘用车销售总体平稳，但因去年同期购置税减半政策落地后购车需求集中释放，6-8 月基数较高，或对同比增速造成一定扰动。新能源汽车方面，1-5 月新能源汽车零售渗透率为 25.7%、31.6%、34.2%、32.3%、33.3%，6 月渗透率提升显著。随着主流车企重磅新车型及改款车型相继上市，渗透率有望加速提升。

**新能源车企公布 6 月销量，多品牌创新高，理想月销突破 3 万辆。**据各车企公布数据，6 月比亚迪销量 25.17 万辆，同比+88%，环比+5%，其中王朝海洋销量 24.05 万辆，环比+6%，腾势销量 1.11 万辆，环比+1%；广汽埃安销量 4.50 万辆，同比+87%，环比+0%；理想交付 3.26 万辆，同比+150%，环比+15%；蔚来交付 1.07 万辆，同比-17%，环比+74%；零跑交付 1.32 万辆，同比+17%，环比+10%；哪吒交付 1.21 万辆，同比-8%，环比-7%；赛力斯销量 0.57 万辆，同比-26%，环比+4%；极氪交付 1.06 万辆，同比+147%，环比+22%；深蓝交付 0.80 万辆，环比+15%。6 月销量普遍环比提升，比亚迪、广汽埃安、理想、零跑等多家车型销量创历史新高，其中理想月销量首次突破 3 万辆；蔚来销量大幅回升。

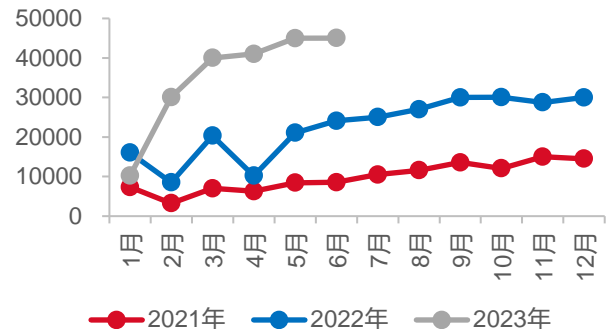
**持续关注新车型对相关车企带来的积极催化。**二季度以来新能源汽车市场迎来新车型的集中上市，部分车型具备较强的配置及定价优势，有望进一步提振相关品牌销量。如蔚来全新 ES6 搭载自研的高端座椅平台、蔚来智能系统 Banyan、PanoCinema 全景数字座舱等，已于 5 月上市，价格调整后定价 33.80-39.60 万元；小鹏 G6 是小鹏汽车扶摇架构下的首款车型，搭载 XNGP 智能辅助驾驶系统、Xmart OS 4.0 车载智能系统、X-EEA3.5 电子电气架构、全域 800V 高压 SiC 碳化硅平台等，定价 20.99-27.69 万元，已于 6 月 29 日上市；深蓝 S7 搭载豪华游艇内饰，配备了前排双零重力按摩座椅、高通 8155 芯片车机系统、AR-HUD 等，定价 14.99-20.29 万元，已于 6 月 25 日上市。

图1 2021-2023 年比亚迪月度销量（辆）



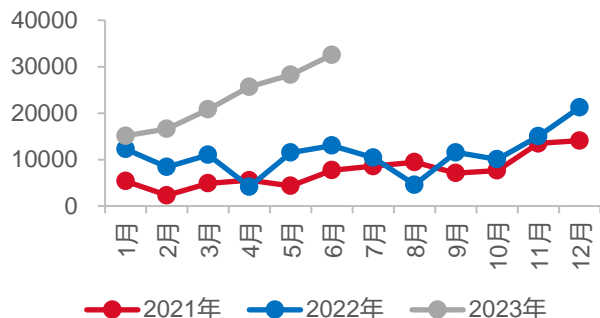
资料来源：比亚迪，东海证券研究所

图2 2021-2023 年广汽埃安月度销量（辆）



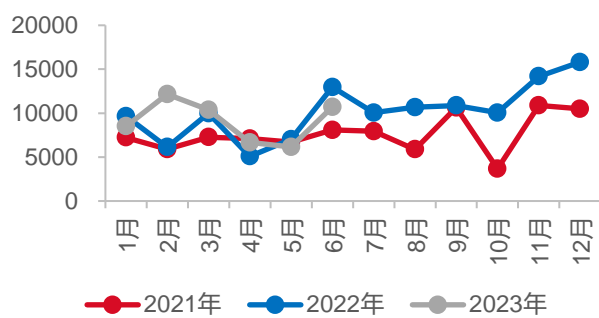
资料来源：埃安，东海证券研究所

图3 2021-2023 年理想月度销量 (辆)



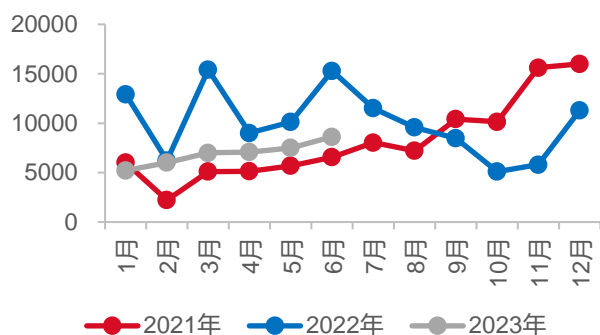
资料来源: 理想, 东海证券研究所

图4 2021-2023 年蔚来月度销量 (辆)



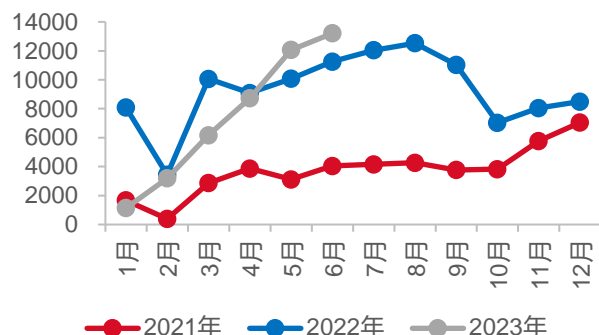
资料来源: 蔚来, 东海证券研究所

图5 2021-2023 年小鹏月度销量 (辆)



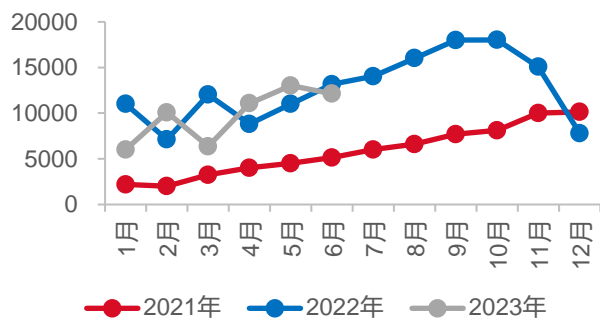
资料来源: 小鹏, 东海证券研究所

图6 2021-2023 年零跑月度销量 (辆)



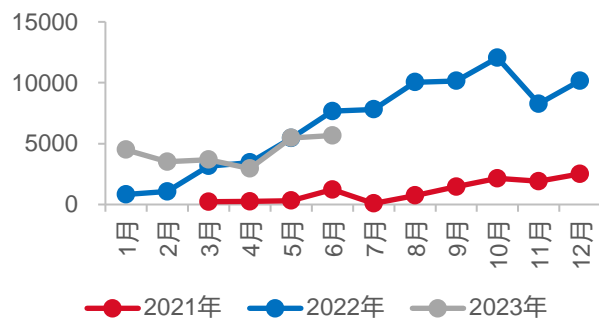
资料来源: 零跑, 东海证券研究所

图7 2021-2023 年哪吒月度销量 (辆)



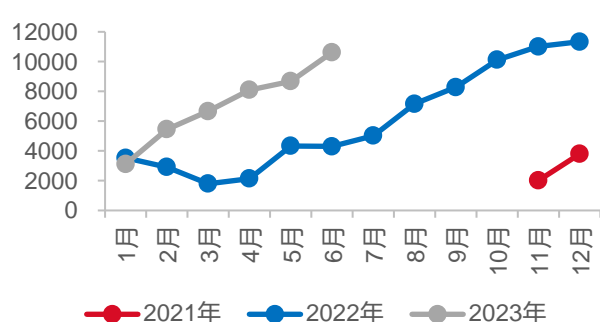
资料来源: 哪吒, 东海证券研究所

图8 2021-2023 年赛力斯月度销量 (辆)



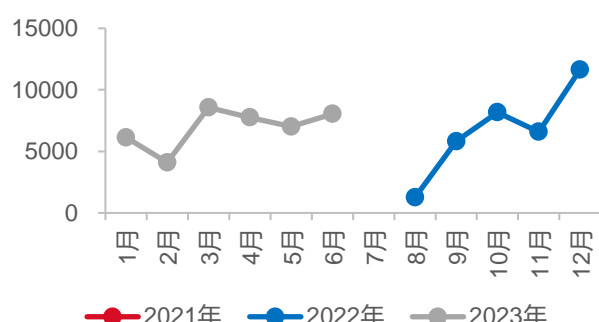
资料来源: 赛力斯, 东海证券研究所

图9 2021-2023 年极氪月度销量 (辆)



资料来源: 极氪, 东海证券研究所

图10 2021-2023 年长安深蓝月度销量 (辆)

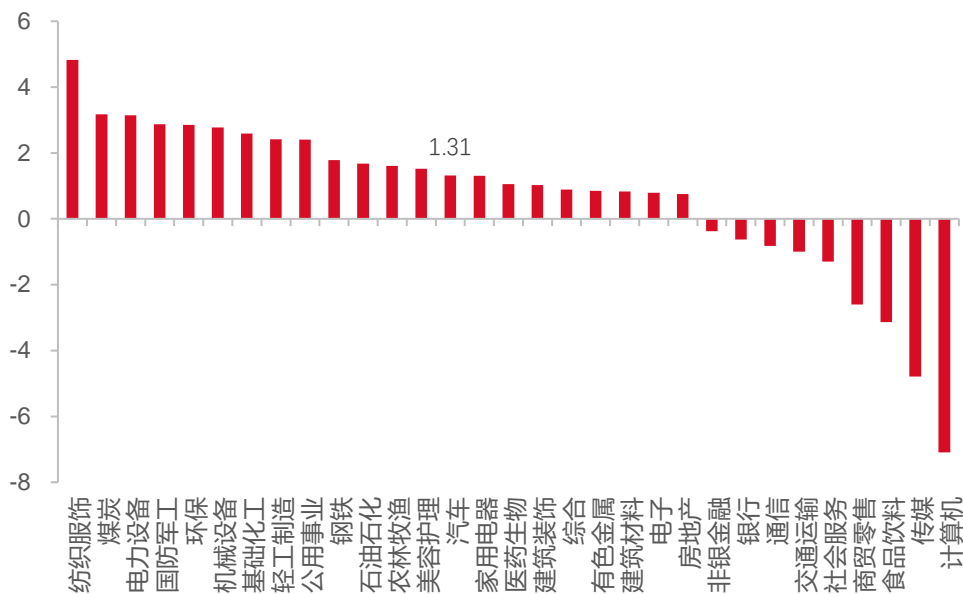


资料来源: 深蓝, 东海证券研究所

## 2.二级市场表现

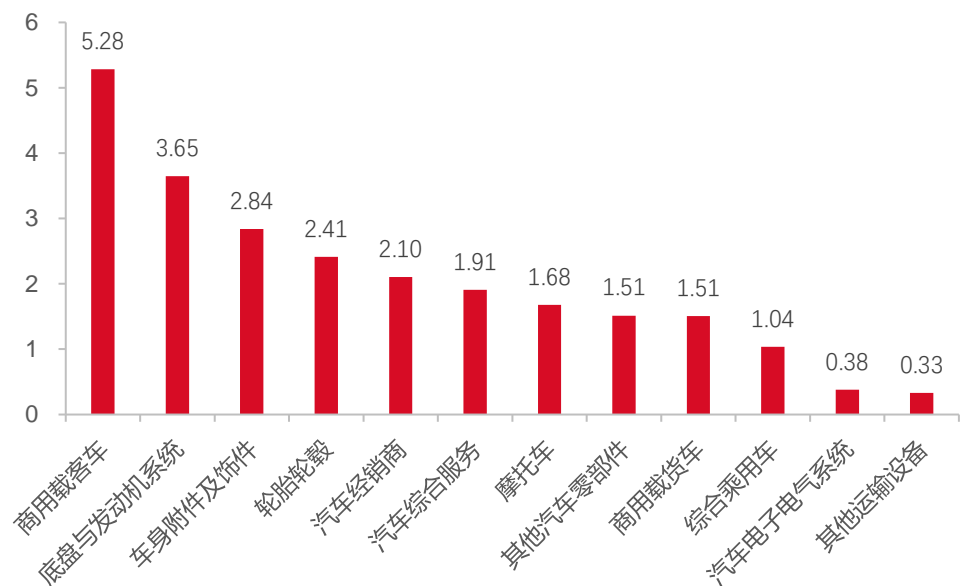
本周沪深 300 环比下跌 0.56%；汽车板块整体上涨 1.31%，涨幅在 31 个行业中排第 14。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 1.04%、1.51%、5.28%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 2.84%、3.65%、2.41%、1.51%、0.38%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动 2.10%、1.91%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 0.33%、1.68%。

图11 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

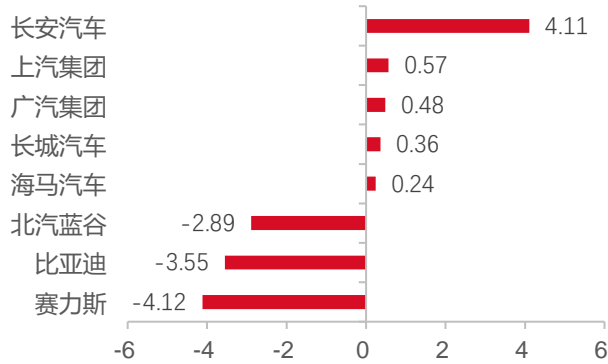
图12 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

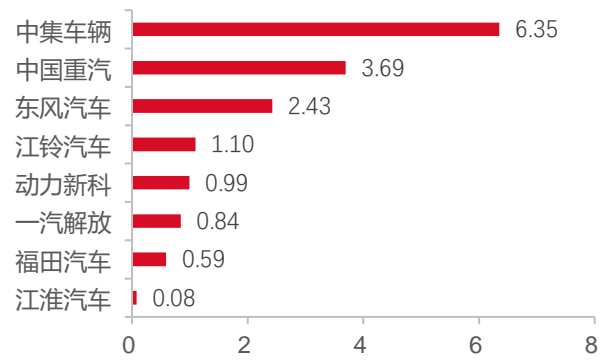
个股方面，本周中马传动 (+56.32%)、泰德股份 (+42.86%)、明阳科技 (+39.29%) 涨幅较大；溯联股份 (-20.41%)、光庭信息 (-19.73%)、贝斯特 (-9.30%) 跌幅较大。

图13 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



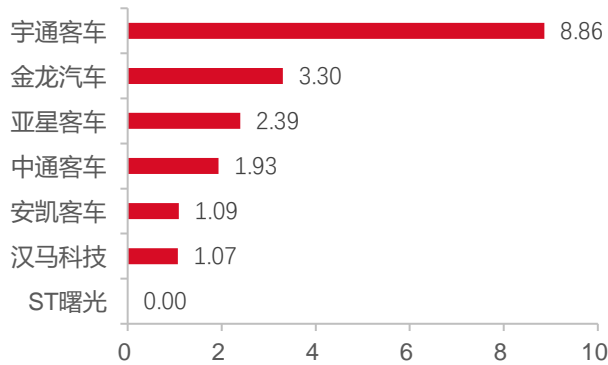
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



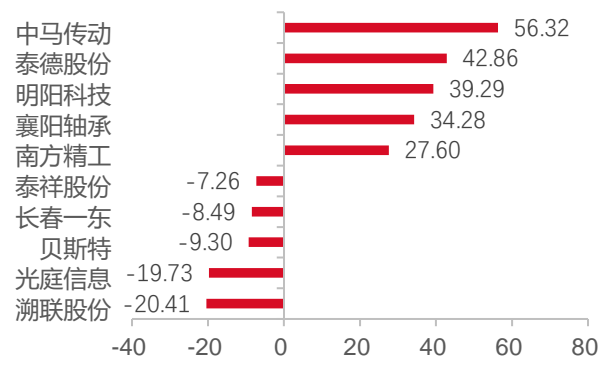
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



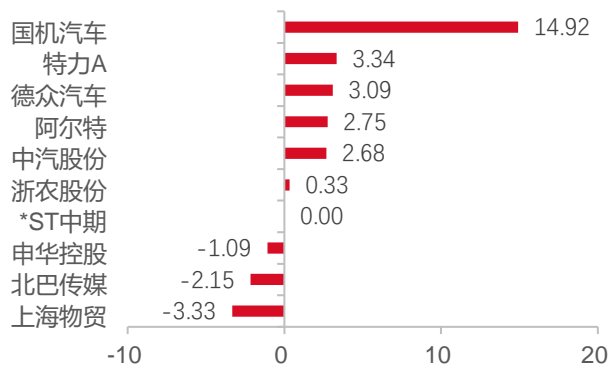
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



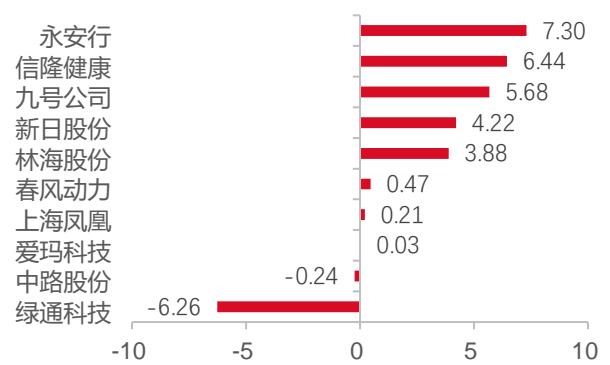
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图17 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图18 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

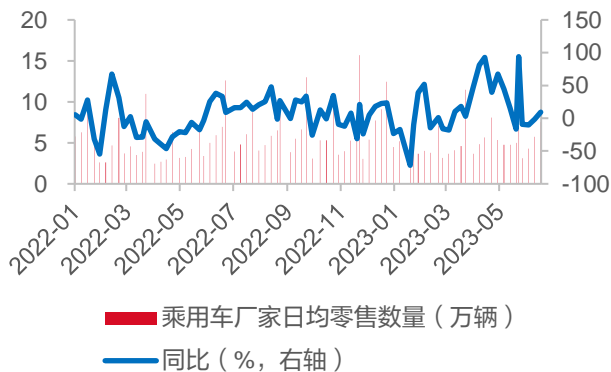
## 3.行业数据跟踪

### 3.1.销量

#### 3.1.1.乘联会周度数据

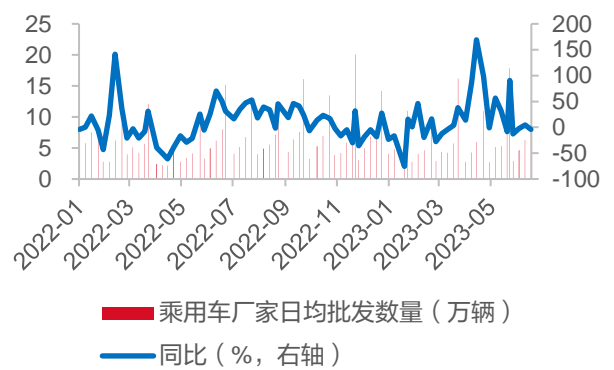
据乘联会，6月1-25日，乘用车市场零售135.4万辆，同比-1%，较上月同期+9%，批发140.8万辆，同比-2%，较上月同期+13%；新能源汽车市场零售50.0万辆，同比+13%，较上月同期+15%，批发53.4万辆，同比+14%，较上月同期+14%。

图19 乘用车当周日均零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图20 乘用车当周日均批发销量（万辆）

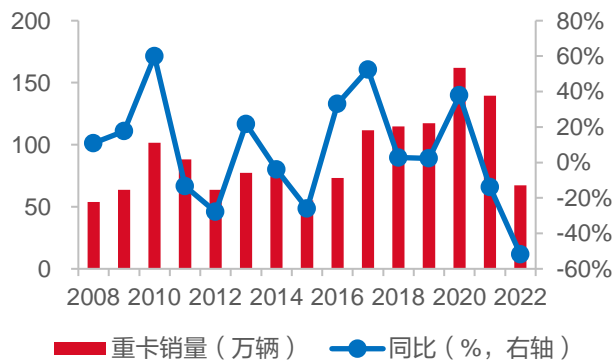


资料来源：同花顺，东海证券研究所

#### 3.1.2.重卡销量

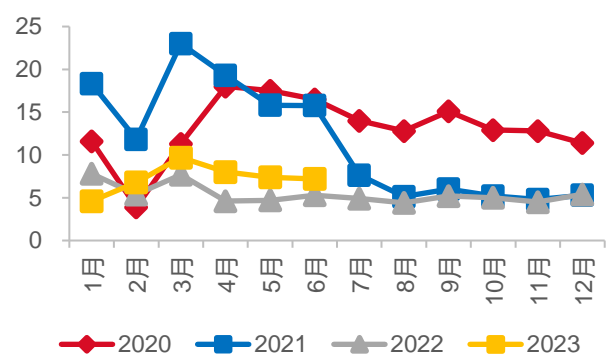
据第一商用车网，6月重卡销量7.2万辆，同比+31%，环比-7%；1-6月重卡累计销量47.4万辆，同比+25%。

图21 重卡市场年度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

图22 重卡市场月度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所



### 3.2.库存

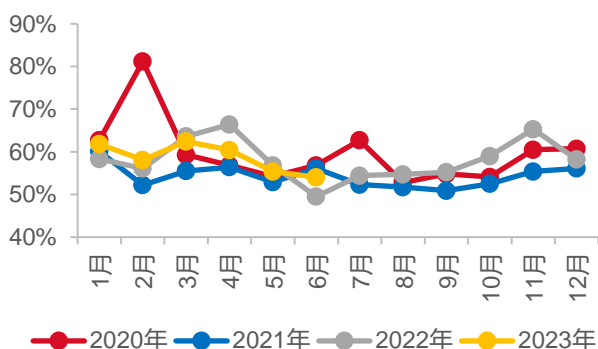
据中国汽车流通协会，6月中国汽车经销商库存预警指数为54.0%，同比+4.5pct，环比-1.4pct。

(1)分指数：库存指数45%，环比-1.9pct；市场需求指数39.5%，环比-2.1pct；平均日销量指数42.4%，环比-5.5pct；从业人员指数45.0%，环比+7.2pct；经营状况指数43.0%，环比+8.0pct。

(2)分区域：北区指数50.5%，环比-2.4pct；东区指数55.5%，环比+2.0pct；西区指数52.5%，环比-10.0pct；南区指数57.9%，环比-3.4pct。

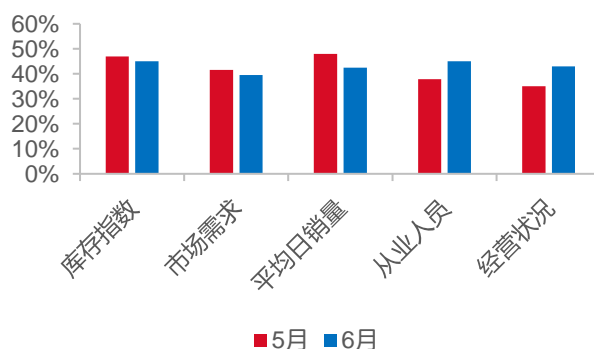
(3)分品牌类型：豪华&进口品牌指数53.3%，环比-2.2pct；主流合资品牌指数54.0%，环比+0.1pct；自主品牌指数55.0%，环比-4.6pct。

图23 中国汽车经销商库存预警指数



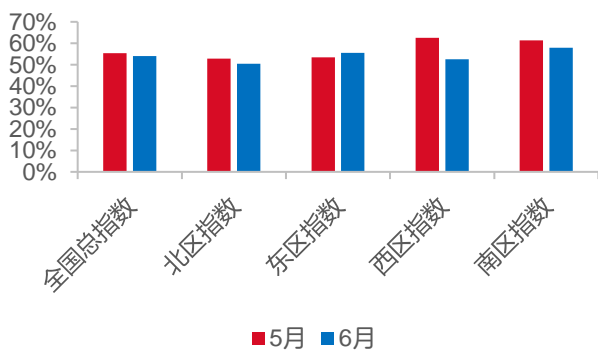
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图24 库存预警分指数



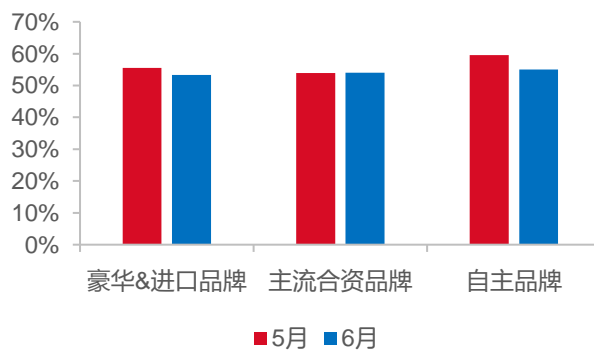
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图25 库存预警区域指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

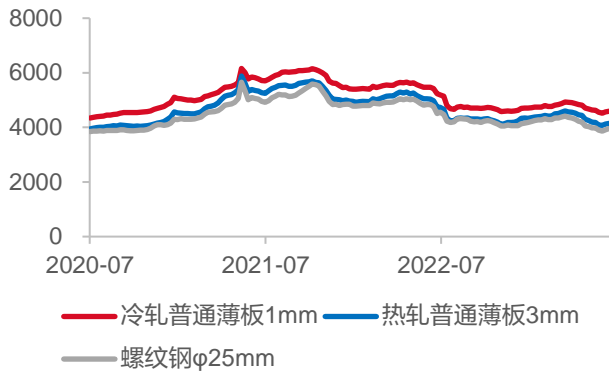
图26 分品牌类型指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

### 3.3.原材料价格

图27 钢材现货价格（元/吨）



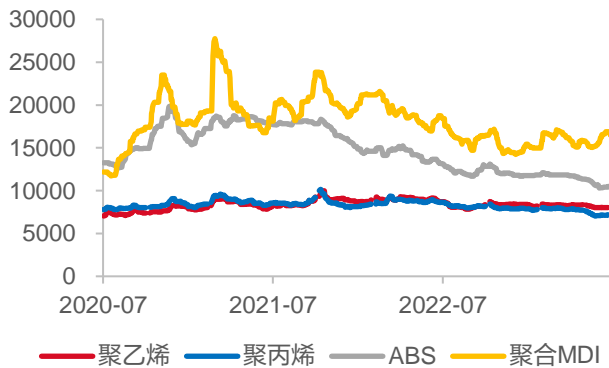
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图28 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图29 塑料粒子现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图30 天然橡胶现货价格（元/吨）



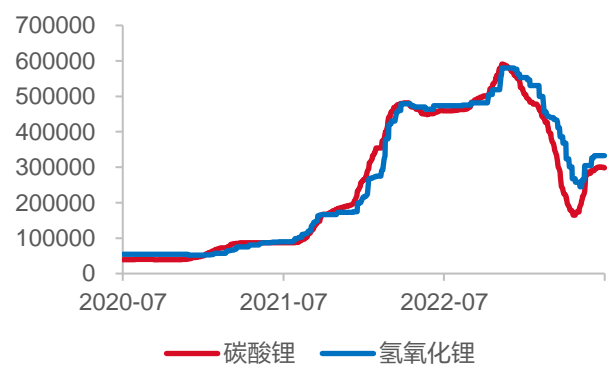
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图31 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图32 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.4.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：(1) 全新产品：长安汽车深蓝 S7 增程、长安汽车深蓝 S7 EV、坦克 500 Hi4-T、小鹏汽车小鹏 G6。(2) 改款产品：广汽乘用车传祺 GS8、广汽乘用车传祺 GS8 双擎、上汽大通大通 MAXUS MIFA 9。(3) 新增车型：上汽大众途铠、上汽通用世纪。

表1 本周新车型配置参数

	深蓝 S7	坦克 500 Hi4-T	小鹏 G6
指导价 (万元)	14.99-20.29	33.50	20.99-27.69
车型	SUV	SUV	SUV
级别	中型	中大型	中型
驱动模式	增程式; 纯电动	插电式混合动力	纯电动
长×宽×高 (mm)	4750×1930×1625	5078×1934×1905	4753×1920×1650
轴距 (mm)	2900	2850	2890
最高车速 (km/h)	180	180	202
官方 0-100km/h 加速 (s)	7.6/7.7; 6.7/7.5	6.9	6.6/5.9/3.9
变速箱	电动车单速变速箱	9 挡手自一体	电动车单速变速箱
发动机	1.5L/L4/95 马力; -	2.0T/L4/245 马力	/
CLTC 综合油耗 (L/100km)	1.02/0.63; -		/
WLTC 综合油耗 (L/100km)		2.2	/
电动机	增程式/238 马力; 纯电动/258 马力	插电式混合动力/163 马力	纯电动/296 马力; 纯电动/487 马力
驱动电机数	单电机		单电机/双电机
电池类型	磷酸铁锂; 三元	三元	磷酸铁锂/三元
电池容量 (kWh)	18.99/31.73; 66.8/79.97	37.1	66/87.5
CLTC 纯电续航里程 (km)	121/200; 520/620		580/755/700
WLTC 纯电续航里程 (km)	90/160; -	110	
辅助驾驶等级	-/L2; L2	L2	L2
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘
辅助驾驶芯片			英伟达 Orin-X; 英伟达 Orin-X × 2
芯片算力			254 TOPS/508 TOPS
摄像头个数	4/6; 6		12
毫米波雷达	0/3; 3		5
超声波雷达	4/6; 6	12	12
激光雷达			0/2
车机系统名称			Xmart OS
车机芯片	高通 8155		高通 8155
OTA 远程升级	√	FOTA	FOTA
中控台屏幕尺寸	15.6 英寸	14.6 英寸	14.96 英寸
副驾娱乐屏尺寸	12.3 英寸 (选装)		
HUD 抬头显示	√	√	
扬声器数量	8/14; 14	12	18

资料来源：太平洋汽车网，东海证券研究所

注：部分参数未公布

## 4.上市公司公告

表2 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2023/6/27	双环传动	002472.SZ	公司发布 2023 年半年度业绩预告，预计上半年归母净利润为 3.5 亿元-3.7 亿元，同比增长 39.48%-47.45%。随着机器人减速器国产化的加速，公司机器人精密减速器业务取得了快速发展，销量与上年同期相比呈现大幅增长；公司重型卡车自动变速箱齿轮业务较上年同期呈现良好的增长态势；新能源汽车齿轮业务保持着稳步增长。
2023/6/29	博俊科技	300926.SZ	公司于 2023 年 6 月 13 日召开第四届董事会第二十次会议，审议通过了《关于设立全资子公司及建设汽车零部件和模具生产基地项目的议案》，同意公司在河北设立全资子公司及建设汽车零部件和模具生产基地。近日，河北子公司完成工商注册登记，并取得了三河市行政审批局颁发的《营业执照》。
2023/7/3	广东鸿图	002101.SZ	公司举行了全资子公司广东鸿图汽车零部件有限公司投产仪式，公司与力劲集团共同研发的 12000T 超级智能压铸单元正式投产使用。公司与力劲集团签署了《16000T 智能压铸单元联合研发合作协议》，共同就 16000T（吨）超级智能压铸单元开发项目开展合作，以进一步提高本公司研发和量产超大型一体化压铸产品，尤其是新能源汽车一体化结构件产品的装备能力和工艺技术水平，在同行业保持领先地位。
2023/7/3	潍柴动力	000338.SZ	公司发布 2023 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 35.87 亿元-40.65 亿元，同比增长 50%-70%。受益于国内经济向好及出口市场需求旺盛，2023 年上半年中国重卡行业需求有所复苏。公司持续推进产品和业务结构调整，强力突破战略市场，相关产品销量呈现高速增长态势，大缸径和液压等战略新兴业务贡献不断加大，共同推动业绩实现同比大幅增长。
2023/7/3	中国重汽	000951.SZ	公司发布 2023 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 4.65 亿元-5.29 亿元，同比增长 45%-65%。受益于国内宏观经济稳中向好，以及海外市场需求提升，重卡行业复苏明显。公司紧抓市场机遇，以客户为导向，以产品为核心，持续优化产品及业务结构，不断提升品牌、渠道、行销能力，产品销量实现较好增长，盈利能力显著提升。
2023/7/3	瑞玛精密	002976.SZ	公司已完成瑞玛科技的注册登记及境外投资备案手续，并取得墨西哥当地政府出具的注册登记证书等相关文件、江苏省商务厅出具的《企业境外投资证书》及苏州市发改委出具的《关于苏州瑞玛精密工业股份有限公司通过瑞玛科技（新加坡）有限公司与瑞玛（香港）科技有限公司在墨西哥投资新设瑞玛科技（墨西哥）有限公司项目备案的通知》。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 5.行业动态

### 5.1.行业政策

#### 成都印发《成都市新能源和智能网联汽车产业发展规划（2023-2030年）》

6月25日，成都市制造强市建设领导小组办公室印发《成都市新能源和智能网联汽车产业发展规划（2023-2030年）》，提出到2025年，汽车产业整体规模力争达3000亿元，实现汽车本地整体产量达100万辆。其中，新能源汽车保有量达80万辆，产量达25万辆，产业整零比提高至1:1，整车产能利用率、企业本地配套率分别提升至70%、50%以上，公共领域车辆电动化比例达到80%；智能网联汽车L2级及以上新车装载率超70%。到2030年，新能源和智能网联汽车产业链供应链创新链具备较强国际辐射能力。（资料来源：成都市经信局网站）

#### 三亚发放1170万元新能源汽车消费券

6月28日，2023年三亚市促进新能源汽车销售消费券发放活动启动，将投放新能源汽车消费券1170万元，其中首期投放300万元。活动时间为2023年6月28日至2023年8月31日，购车日期以购车发票日期为准。适用对象为符合购车条件的居民和游客。（资料来源：海南日报）

### 5.2.企业动态

#### 美利信科技超大型镁合金汽车压铸件试制成功

近日，美利信科技与重庆大学国家镁中心、重庆博奥镁铝金属制造有限公司等合作单位成功试制出镁合金超大型汽车压铸结构件。此次试制的产品包含一体化车身铸件和电池箱盖两类超大型新能源汽车结构件，投影面积均大于2.2m<sup>2</sup>，是目前已知尺寸最大的镁合金汽车压铸结构件，相比铝合金铸件减重32%，在轻量化方向展现出巨大的应用前景。（资料来源：美利信网站）

#### 比亚迪与ATL汽车集团达成合作，推动加勒比地区电动化转型

6月26日，比亚迪宣布与行业领先的汽车经销商ATL汽车集团达成合作，将共同为加勒比地区提供新能源乘用车产品，推动当地汽车电动化进程。本次双方将强强联手，携手为加勒比地区消费者提供新能源乘用车销售及售后等服务，业务覆盖10个国家，包括牙买加、特立尼达和多巴哥共和国、开曼群岛、库拉索、巴巴多斯、阿鲁巴、安提瓜、圣卢西亚、圭亚那和苏里南。（资料来源：比亚迪汽车公众号）

#### 埃安正式进军泰国市场

6月28日，中国（广东）-泰国经贸代表团抵达泰国曼谷，与泰国企业展开交流合作。在签约仪式上，广汽埃安副总经理肖勇与泰国首家经销商代表锦汇董事长黄勇捷签署了合作备忘录，官宣埃安正式进军泰国市场，开启埃安品牌国际化序幕。（资料来源：埃安公众号）

#### 菱势汽车品牌正式发布，首款车型菱势黄金卡燃擎上市

6月28日，菱势汽车品牌发布暨菱势黄金卡上市发布会在成都成功举办。菱势汽车将陆续发布混动及纯电车型，未来将全面布局微、中、大面车型，微、小卡车型及末端物流车等全矩阵产品，为用户提供创造性的解决方案。（资料来源：菱势汽车公众号）

### 京西重工全新主动悬架技术获头部品牌认可将量产上车

近日,京西重工与 ClearMotion 科力梦行联合推出的全新主动悬架技术正式与某国内新能源头部品牌达成合作,为其生产供应主动悬架配件。这一合作项目也将成为国内汽车行业主动悬架系统发展进化的里程碑。(资料来源:京西重工公众号)

## 6.风险提示

**汽车销量不及预期的风险。**国内汽车市场竞争激烈,车企销量分化、行业加速出清,如车企销量不及预期,将影响相关零部件供应商产品需求。

**原材料成本波动的风险。**如汽车制造业上游钢、铝、塑料、纯碱、碳酸锂等原材料价格出现较大幅度波动,将影响整车及相关零部件企业盈利水平。

**行业政策变动的风险。**如购置补贴、汽车下乡等行业政策出现变动,存在对汽车销量产生不利影响的可能。

## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

## 二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其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。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证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,本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机: (8621) 20333275  
 手机: 18221959689  
 传真: (8621) 50585608  
 邮编: 200215

### 北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机: (8610) 59707105  
 手机: 18221959689  
 传真: (8610) 59707100  
 邮编: 100089