

城市 NOA 落地加速 智能化拐点已现

行业周报 (2023.7.3-2023.7.8)

► **本周数据：6月乘用车市场零售销量 189.6 万辆 环比+9%**

据乘联会数据，6月1-30日，乘用车市场零售 189.6 万辆，同比-2%，环比+9%，其中，新能源车市场零售 63.8 万辆，同比+19%，环比+10%，渗透率达到 33.6%。

► **本周观点：城市 NOA 落地加速 智能化拐点已现**

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、长安汽车、比亚迪、春风动力】。

新能源渗透率创新高，自主加速出海，智驾拐点已至，电动智能加速成长：

1) **6月需求向好，多车企销量环比提升，看好下半年新能源渗透：**根据乘联会，6月乘用车市场零售 189.6 万辆，环比+9%，新能源零售 63.8 万辆左右，环比+10%，趋势向好。6月，吉利银河首月交付 9,673 台，深蓝 S7、小鹏 G6 订单火爆，比亚迪腾势 N7 上市后 24 小时大定突破 11,687 台，自主车企产品周期强劲，下半年为多款重磅新车的交付爬坡期，我们看好下半年新能源的渗透率持续提升；

2) **自主出海加速落地，看好自主全球化：**2023 年 1-5 月，狭义乘用车出口销量 145 万辆，同比+102.3%。根据中国基金报和新浪汽车，6月，比亚迪宣布将在巴西投资 45 亿建厂，规划新能源乘用车产能 15 万辆，2024 年下半年投产；上汽宣布将于欧洲建厂；埃安也宣布将于今年在泰国成立东南亚总部；极氪已开启欧洲预售；各自主车企纷纷加速出海，从出口到海外建厂，看好自主的全球份额提升；

3) **智能驾驶三重拐点临近，L3 落地加速：**智能驾驶行业遵循“螺旋式上升、波浪式前进”发展路径，2023 年特斯拉 FSD 拐点显现；理想、小鹏、蔚来、华为等城市 NOA 加速落地；政策法规逐步健全；特斯拉首台“超级计算机”Dojo 将于 7 月投产，有望加速数据积累，我们判断智能驾驶行业正逐步迎来技术、法规、用户接受度三重拐点，看好后续数据积累、大模型应用带来的功能体验提升，提升行车安全、减轻驾驶疲劳，渐进式影响消费者购车决策，智能化布局相对领先车企、零部件有望最直接受益。

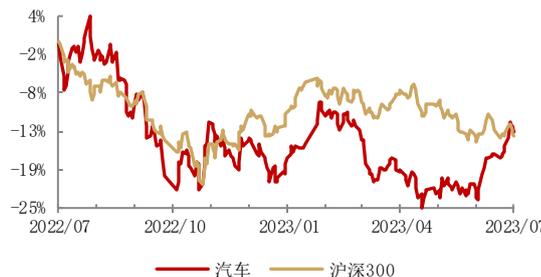
乘用车：政策支持+供给改善+需求向上三维共振，新能源汽车基本面向好。

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

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 (2023.06.26-2023.07.02)：新势力交付向上 智能化拐点已至
2. 汽车行业周报 (2023.06.19-2023.06.25)：智能化拐点已至 政策预期再强化
3. 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
4. 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
5. 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
6. 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
7. 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
8. 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
9. 汽车行业周报 (2023.4.24-2023.5.7)：零售销量回暖 自主崛起加速
10. 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
11. 汽车行业周报 (2023.4.10-2023.4.16)：车展即将开幕 优质供给频出
12. 汽车行业周报 (2023.4.3-2023.4.9)：3月批发向上 车展催化加速
13. 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

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环境，解决消费痛点，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：根据乘联会预计，6 月新能源零售销量 63.8 万辆，同比+19%，环比+10%。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，看好优质自主车企崛起，推荐【长安汽车、比亚迪、吉利汽车 H、长城汽车】，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，乘用车领涨。本周 A 股汽车板块上涨 3.29%（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 0.11%）。细分板块中，乘用车、货车、汽车服务、客车、零部件、其他交运设备分别上涨 4.42%、3.66%、3.23%、2.45%、1.65%、0.42%。

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
000625.SZ	长安汽车	13.83	买入	0.47	0.98	1.14	1.39	29.4	14.1	12.1	9.9
002594.SZ	比亚迪	264.40	买入	1.06	8.61	11.20	14.09	249.4	30.7	23.6	18.8
0175.HK	吉利汽车	9.64	买入	0.48	0.73	1.05	1.57	20.1	13.2	9.1	6.1
601633.SH	长城汽车	25.91	买入	0.73	0.81	1.31	1.68	35.5	32.0	19.8	15.4
601689.SH	拓普集团	74.82	买入	0.93	2.11	3.06	4.44	80.5	35.5	24.5	16.9
603179.SH	新泉股份	46.30	买入	0.75	1.60	2.45	3.12	61.7	28.9	18.9	14.8
002472.SZ	双环传动	33.39	买入	0.46	1.00	1.41	1.66	72.6	33.4	23.7	20.1
001311.SZ	多利科技	59.52	买入	3.64	3.85	5.00	7.01	16.4	15.5	11.9	8.5
688533.SH	上声电子	50.30	买入	0.41	1.36	2.29	3.36	122.7	37.0	22.0	15.0
600933.SH	爱柯迪	22.91	买入	0.36	0.92	1.31	1.82	63.6	24.9	17.5	12.6
301307.SZ	美利信	35.17	买入	0.63	1.37	1.83	2.47	55.8	25.7	19.2	14.2
603596.SH	伯特利	88.81	买入	1.24	2.45	3.48	4.70	71.6	36.2	25.5	18.9
688326.SH	经纬恒润-W	166.00	买入	1.62	2.53	4.71	6.93	102.5	65.6	35.2	24.0
002920.SZ	德赛西威	159.86	增持	1.51	3.03	4.20	5.36	105.9	52.8	38.1	29.8
688007.SH	光峰科技	21.38	买入	0.52	0.35	0.84	1.09	41.1	61.1	25.5	19.6
603997.SH	继峰股份	13.62	买入	0.12	0.43	0.63	1.05	113.5	31.7	21.6	13.0
603348.SH	文灿股份	41.23	买入	0.38	1.50	2.45	3.56	108.5	27.5	16.8	11.6
603305.SH	旭升集团	26.73	买入	0.92	1.05	1.42	1.79	29.1	25.5	18.8	14.9
605128.SH	上海沿浦	42.51	买入	0.88	1.91	3.83	5.36	48.3	22.3	11.1	7.9
603786.SH	科博达	67.45	买入	0.97	1.48	2.04	2.94	69.4	45.6	33.1	22.9
600660.SH	福耀玻璃	35.80	买入	1.23	2.03	2.46	3.02	29.1	17.6	14.6	11.9
601799.SH	星宇股份	134.60	买入	3.41	4.20	6.05	7.90	39.5	32.0	22.2	17.0
300258.SZ	精锻科技	14.39	买入	0.36	0.62	0.79	1.00	39.6	23.2	18.2	14.4
603129.SH	春风动力	163.99	买入	3.01	7.47	10.26	13.60	54.5	22.0	16.0	12.1
000913.SZ	钱江摩托	18.01	买入	0.52	1.16	1.61	2.23	34.6	15.5	11.2	8.1

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/7/17），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：城市 NOA 落地加速 智能化拐点已现.....	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月批零环比向上.....	10
3.1. 新能源购置税政策延续 地方开启新一轮消费刺激政策.....	10
3.2. 价格秩序基本稳定.....	14
3.3. 6月乘用车市场零售销量 189.6 万辆 环比+9%.....	15
3.4. 行业整体折扣率继续放开.....	16
3.5. 原材料价格涨跌分化.....	17
4. 本周要闻：比亚迪宣布在巴西建设生产基地 马斯克称今年末或将实现全面自动驾驶.....	19
4.1. 电动化：比亚迪宣布在巴西建设生产基地.....	19
4.2. 智能化：马斯克称今年末或将实现全面自动驾驶.....	21
5. 本周上市车型.....	24
6. 本周重要公告.....	25
7. 重点公司盈利预测.....	27
8. 风险提示.....	28

图表目录

图 1 近一周（2023.07.03-2023.07.06）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（2023.07.03-2023.07.06）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，%）.....	16
图 6 主要厂商 6 月周度零售销量和增速（辆，%）.....	16
图 7 行业终端折扣率（%）.....	16
图 8 自主及合资终端折扣率（%）.....	16
图 9 新能源终端折扣率（%）.....	17
图 10 冷轧普通薄板价格（元/吨）.....	17
图 11 热轧板卷价格（元/吨）.....	17
图 12 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）.....	18
图 13 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）.....	18
图 14 天然橡胶价格（元/吨）.....	18
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）.....	18
表 1 近一周（2023.07.03-2023.07.07）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 近期地方汽车消费刺激政策.....	12
表 4 2023 年 6 月以来车型调价情况.....	14
表 5 本周（2023.07.01-2023.07.07）上市燃油车型.....	24
表 6 本周（2023.07.01-2023.07.07）上市新能源车型.....	24
表 7 本周（2023.07.03-2023.07.07）重要公告.....	25
表 8 重点公司盈利预测.....	27

1.周观点：城市 NOA 落地加速 智能化拐点已现

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、长安汽车、比亚迪、春风动力】。

新能源渗透率创新高，自主加速出海，智驾拐点已至，电动智能加速成长：

1) 6月需求向好，多车企销量环比提升，看好下半年新能源渗透：根据乘联会，6月乘用车市场零售189.6万辆，环比+9%，新能源零售63.8万辆左右，环比+10%，趋势向好，分车企看，吉利、理想、蔚来、小鹏新能源车环比表现优于行业。6月，吉利银河首月交付9,673台，深蓝S7、小鹏G6订单火爆，比亚迪腾势N7上市后24小时大定突破11,687台，自主车企产品周期强劲，下半年为多款重磅新车的交付爬坡期，我们看好下半年新能源的渗透率持续提升；

2) 自主出海加速落地，看好自主全球化：2023年1-5月，狭义乘用车出口销量145万辆，同比+102.3%，6月，比亚迪宣布将在巴西投资45亿建厂，规划新能源乘用车产能15万辆，2024年下半年投产；上汽宣布将于欧洲建厂；埃安也宣布将于今年在泰国成立东南亚总部；极氪已开启欧洲预售；各自主车企纷纷加速出海，从出口到海外建厂，看好自主的全球份额提升；

3) 智能驾驶三重拐点临近，L3落地加速：智能驾驶行业遵循“螺旋式上升、波浪式前进”发展路径，2023年特斯拉FSD拐点显现；理想、小鹏、蔚来、华为等城市NOA加速落地；政策法规逐步健全；特斯拉首台“超级计算机”Dojo将于7月投产，有望加速数据积累，我们判断智能驾驶行业正逐步迎来技术、法规、用户接受度三重拐点，看好后续数据积累、大模型应用带来的功能体验提升，提升行车安全、减轻驾驶疲劳，渐进式影响消费者购车决策，智能化布局相对领先车企、零部件有望最直接受益。

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环境，解决消费痛点，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：根据乘联会预计，6月新能源零售销量63.8万辆，同比+19%，环比+10%。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，看好优质自主车企崛起，推荐【长安汽车、比亚迪、吉利汽车H、长城汽车】，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%。

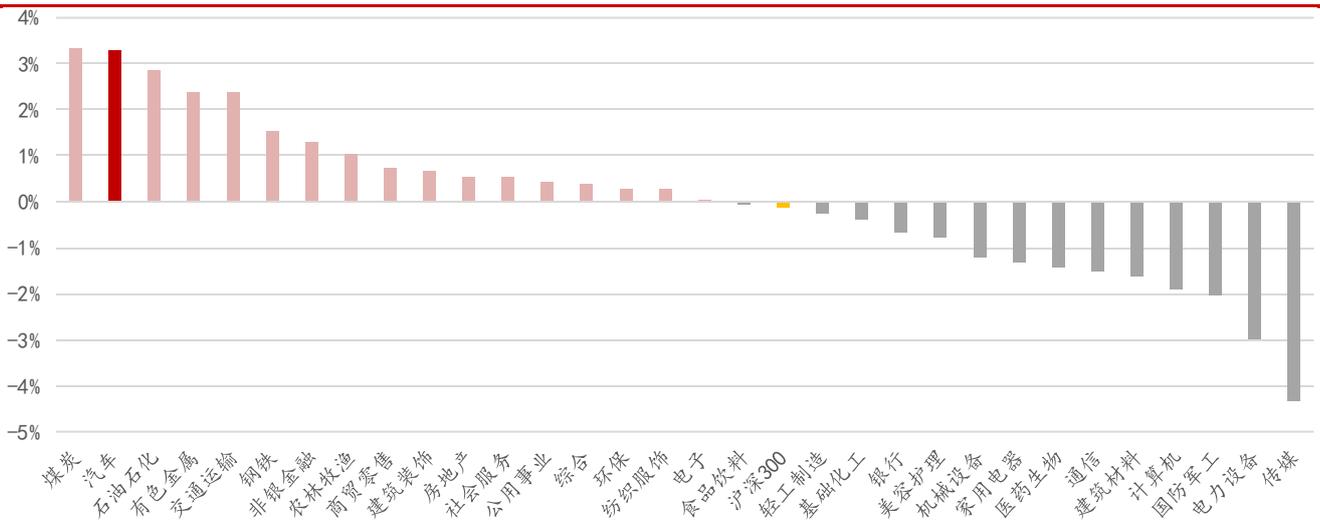
建议关注中大排量龙头车企。中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块, 供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力, 市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局, 自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者, 推荐【**春风动力、钱江摩托**】, 相关受益标的【**隆鑫通用**】。

2.本周行情：整体强于市场

汽车板块本周表现强于市场，乘用车领涨。本周 A 股汽车板块上涨 3.29%（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 0.11%）。细分板块中，乘用车、货车、汽车服务、客车、零部件、其他交运设备分别上涨 4.42%、3.66%，3.23%、2.45%、1.65%、0.42%。

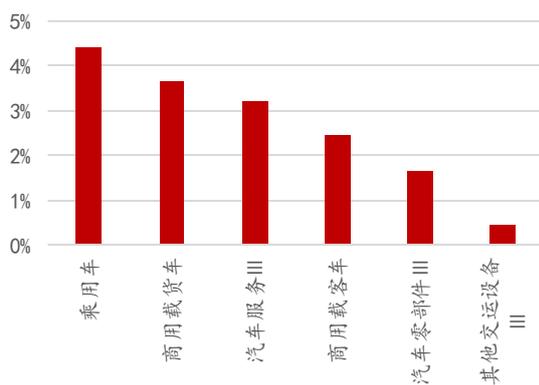
个股方面，泰祥股份、德迈仕、浙江世宝、华原股份等涨幅靠前；南方精工、中马传动、东风科技、隆盛科技等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.07.03-2023.07.06）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



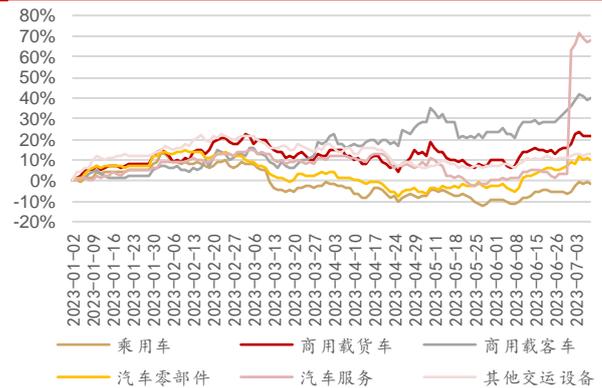
资料来源：Wind，华西证券研究所

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（%）



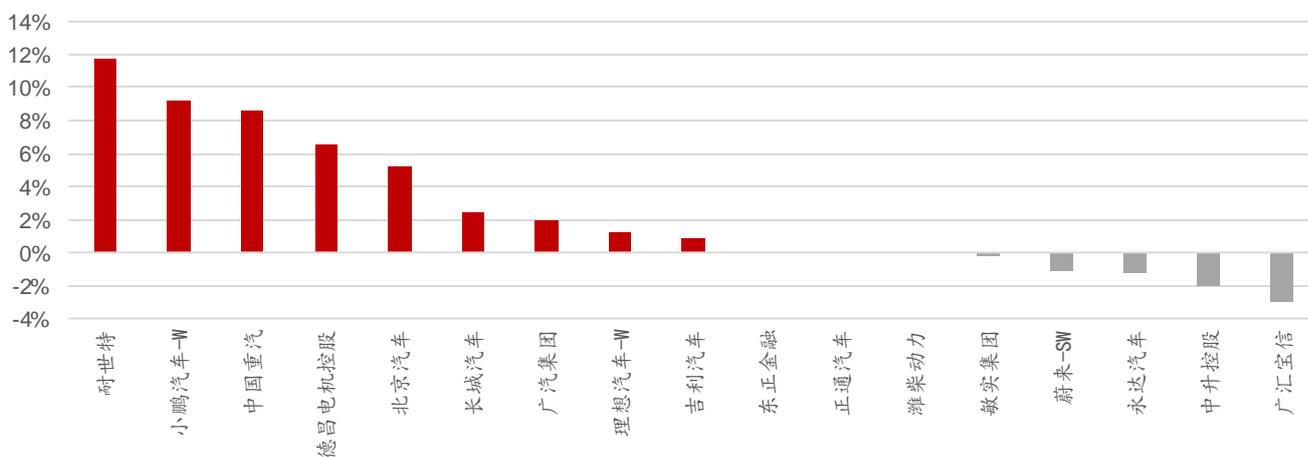
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近一周 (2023.07.03-2023.07.07) 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 (%)
泰祥股份	61.05	南方精工	-25.96
德迈仕	49.64	中马传动	-16.69
浙江世宝	39.39	东风科技	-15.04
华原股份	37.06	隆盛科技	-11.98
众泰汽车	34.96	西菱动力	-10.21
光庭信息	33.60	联诚精密	-9.33
华安鑫创	32.90	三联锻造	-8.40
星源卓镁	31.45	双环传动	-8.02
骏创科技	29.52	拓普集团	-7.29
*ST 中期	28.11	贝斯特	-6.71

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023.07.03-2023.07.06) 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月批零环比向上

3.1.新能源购置税政策延续 地方开启新一轮消费刺激政策

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。

7月以来地方开启新一轮消费刺激政策。乘用车市场上半年收官，多数刺激政策将于月底到期，7月以来多地开启新一轮消费刺激政策，其中河南郑州、广东深圳、黑龙江哈尔滨等地政策力度较大。

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 近期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
河南省郑州市	2023/7/7	5000 万元发完即止	“乐驾一夏”汽车促消费活动	燃油/新能源	<p>第一批 3000 万元汽车消费券将于 2023 年 7 月 10 日 14 时在“郑好办”APP 开启资格校验通道，8 月 10 日上午 10 时开启消费券抢领通道</p> <p>新能源车：第一批发放新能源汽车消费券 3450 份，共计 1800 万元。按照购车发票价税合计金额，购车裸车开票价在 7 万元（含）以上至 15 万元（不含）以下的新能源车，可享受 4000 元电子消费券；购车裸车开票价 15 万元（含）以上的新能源车，可享受 6000 元电子消费券</p> <p>燃油车：第一批发放燃油车消费券 2880 份，共计 1200 万元。按照购车发票价税合计金额，购车裸车开票价在 7 万元（含）以上至 15 万元（不含）以下的燃油车，可享受 3000 元电子消费券；购车裸车开票价 15 万元（含）以上的燃油车，可享受 5000 元电子消费券。</p> <p>第二批：2023 年 8 月统一发放 2000 万元 汽车消费券，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）。</p>
福建省惠安县	2023/7/6	190 万元发完即止	泉州惠安县政府购车补贴	燃油/新能源	<p>个人消费者（非企业客户，不限制区域和户籍），需持“中华人民共和国居民身份证”在惠安县内限额以上汽车销售企业真实购买 7 座（含 7 座）以下乘用车（新车，新能源车辆以 F、D 开头），且取得惠安县内机动车销售统一发票，在惠安县内缴交购置税，并在惠安县内完成挂牌，即可申请补贴。总金额 160 万元，按申报审核通过时间顺序，先到先得，用完为止。</p> <p>燃油车：开票价在 10 万元（含）至 30 万（价税合计）的，购车补贴标准为 3000 元/辆，补贴限量 300 份；开票价在 30 万元（含）以上（价税合计）的，购车补贴标准为 3000 元/辆，补贴限量 100 份。</p> <p>新能源车：开票价在 8 万元（含）以上（价税合计），补贴标准为 4000 元/辆，补贴限量 100 份。</p>
海南省三亚市	2023/6/28	2023/8/31	“精彩三亚乐享盛惠”	新能源	<p>为贯彻落实商务部关于“消费提振年”要求，按照《2023 年海南省促进消费若干措施》工作安排，三亚将开展“精彩三亚 乐享盛惠”2023 年政府消费券投放活动。其中将投放新能源汽车消费券 1170 万元，今日起，将投放第一期 300 万元 新能源汽车消费券。购车价格为 10 万元（含）以下的，给予消费者 3000 元一次性补贴；购车价格为 10-20 万元（含）的，给予消费者 5000 元一次性补贴；购车价格为 20 万元以上的，给予消费者 6000 元一次性补贴。</p>

福建省厦门市海沧区	2023/7/1	600万元发完即止	2023年第三轮汽车消费补贴活动	燃油/新能源	海沧区于2023年7月1日起开展2023年第三轮汽车消费补贴活动，海沧区政府安排资金 600万元 （名额有限抢完为止），购车价格为5-15万元（含）至15万元的，给予消费者2500元一次性补贴；购车价格为15-30万元（含）至30万元的，给予消费者4500元一次性补贴；购车价格为30万元以上的，给予消费者6000元一次性补贴。
广东省深圳市	2023/6/30	1.5亿元发完即止	亿元补贴“丰”狂嗨购	广汽丰田	广汽丰田北方店深圳南山区1.5亿元购车补贴限时抢购，其中雷凌、锋兰达、威兰达、凯美瑞、威飒、汉兰达、赛那分别合计补贴3.5、2.3、3.1、3.1、3.6、3.0、2.1万元。
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， 专项配套资金3000万元 。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。
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 500万元 。补贴对象为纳入旗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；补贴采取先购先报先补原则，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 500万元 ，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。
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。
安徽省滁州市	2023/06/15	2000万元发完即止	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。

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。据乘联会调研，6月中旬乘用车总体市场折扣率约为17.8%，较5月底扩大0.6%，6月车市促销总体处于高位，市场价格竞争仍然较为激烈。

表4 2023年6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)

资料来源：公司官网，易车网，华西证券研究所

3.3. 6 月乘用车市场零售销量 189.6 万辆 环比+9%

6 月 1-30 日批零环比向上，零售新能源渗透率达 33.6%。

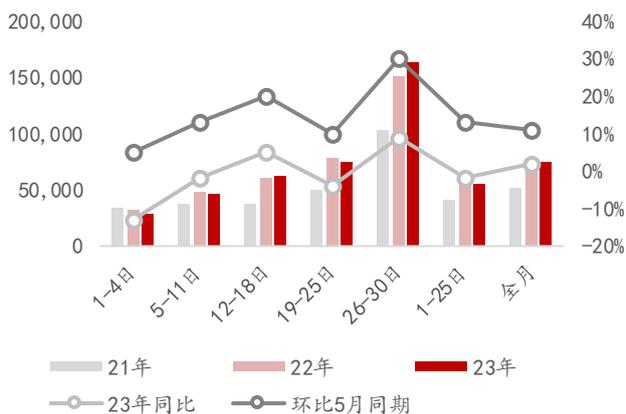
根据乘联会初步统计，6 月 1-30 日，乘用车厂商批发 223.0 万辆，同比+2%，环比+11%；今年以来累计批发 1,106.2 万辆，同比+9%；

6 月 1-30 日，乘用车厂商新能源批发 74.4 万辆，同比+30%，环比+10%；今年以来累计批发 352.7 万辆，同比+43%。

6 月 1-30 日，乘用车市场零售 189.6 万辆，同比-2%，环比+9%，今年以来累计零售 952.8 万辆，同比+3%。

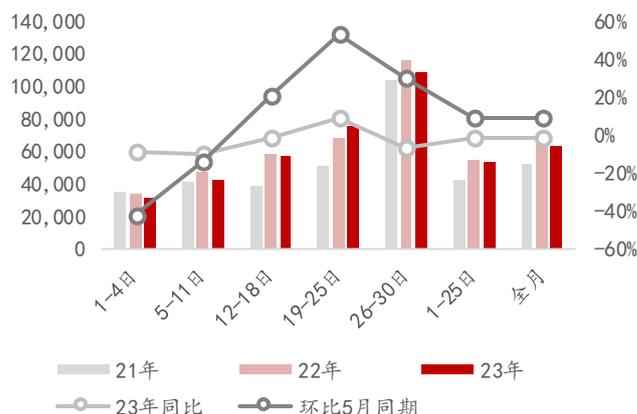
6 月 1-30 日，新能源车市场零售 63.8 万辆，同比+19%，环比+10%；今年以来累计零售 305.9 万辆，同比+36%。

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

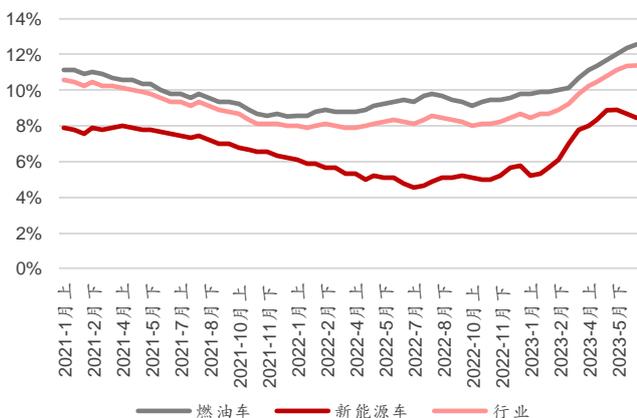
3.4.行业整体折扣率继续放开

6月年中冲销量，折扣继续放开。截至6月上旬，行业整体折扣率为11.3%，环比+0.2pct；截至6月下旬，行业整体折扣率为11.4%，环比+0.1pct。

燃油 VS 新能源：6月燃油车折扣力度环比加大，新能源折扣力度环比下降。截至6月上旬，燃油车折扣率为12.4%，环比+0.4pct；新能源车折扣率为8.6%，环比-0.2pct；截至6月下旬，燃油车折扣率为12.6%，环比+0.2pct；新能源车折扣率为8.5%，环比-0.1pct。

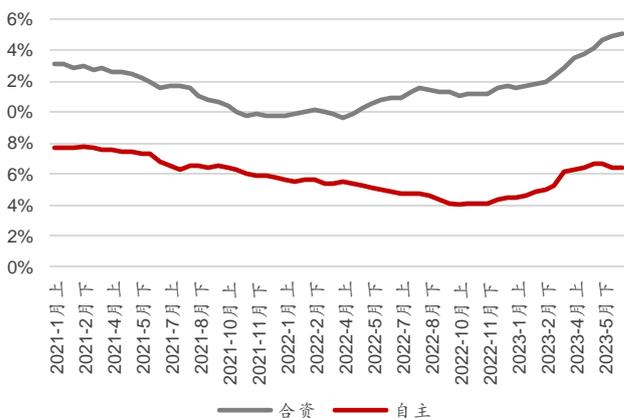
合资 VS 自主：6月合资折扣力度环比加大，自主折扣力度环比下降。截至6月上旬，合资折扣率为15.0%，环比+0.4pct；自主折扣率为6.5%，环比-0.2pct；截至6月下旬，合资折扣率为15.1%，环比+0.1pct；自主折扣率为6.4%，环比+0.0pct。

图7 行业终端折扣率(%)



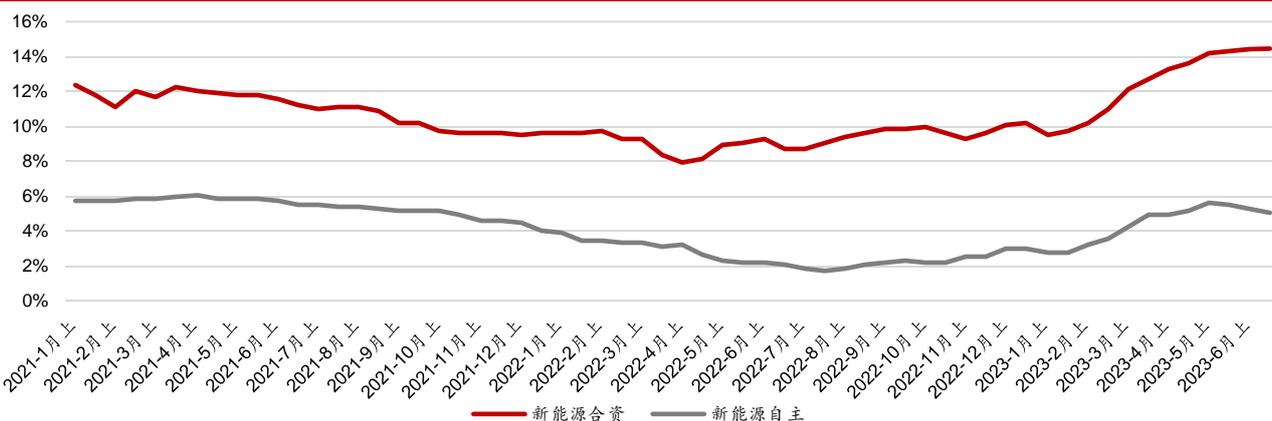
资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

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.原材料价格涨跌分化

本周多数原材料价格涨跌分化, 聚丙烯、铜价格上涨, 铝 A00、热轧板卷、天然橡胶、冷轧普通薄板价格下跌。

1) 冷轧普通薄板: 根据商务部数据, 本周价格为 4,598 元/吨, 环比-0.2%, 近一个月平均价为 4,590 元/吨, 同比-12.5%, 环比+0.1%;

2) 热轧板卷: 根据 Wind 数据, 本周价格为 3,892 元/吨, 环比-0.6%; 近一个月平均价为 3,903 元/吨, 同比-11.5%, 环比+1.7%;

3) 铝 A00: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,210 元/吨, 环比-1.8%; 近一个月平均价为 18,555 元/吨, 同比-3.0%, 环比+1.3%;

4) 铜: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铜平均价为 68,260 元/吨, 环比+0.1%; 近一个月平均价为 68,559 元/吨, 同比+6.5%, 环比+4.2%;

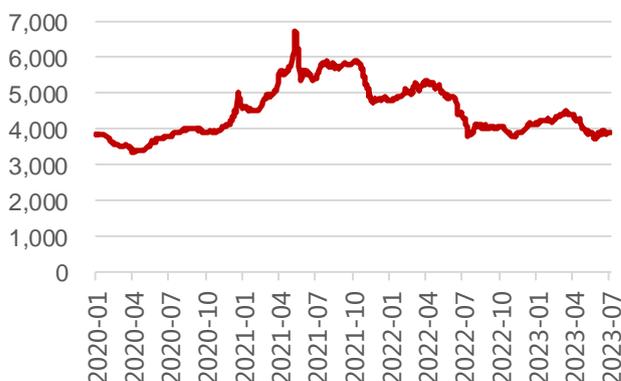
5) 天然橡胶: 根据国家统计局数据, 本周天然橡胶期货结算价为 12,340 元/吨, 环比-0.3%; 近一个月平均价为 11,814 元/吨, 同比-7.3%, 环比+0.2%;

6) 聚丙烯: 根据国家统计局数据, 本周聚丙烯期货结算价为 7,078 元/吨, 环比+3.8%; 近一个月平均价为 11,889 元/吨, 同比-5.7%, 环比+0.7%。

图 10 冷轧普通薄板价格 (元/吨)



图 11 热轧板卷价格 (元/吨)



资料来源：商务部，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

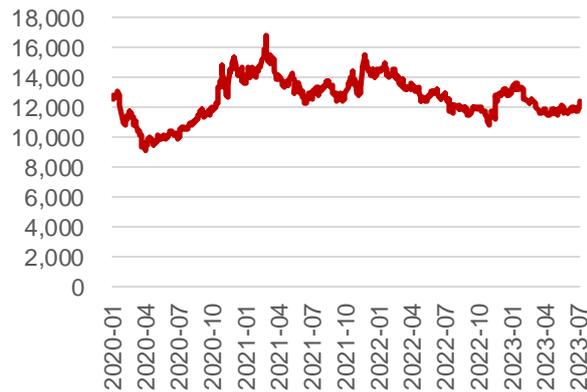
资料来源：Wind，华西证券研究所

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：比亚迪宣布在巴西建设生产基地 马斯克称今年末或将实现全面自动驾驶

4.1.电动化：比亚迪宣布在巴西建设生产基地

比亚迪：宣布在巴西建设生产基地，投资额将达 45 亿元

据彭博社报道，比亚迪将在巴西投资 30 亿雷亚尔（约合人民币 45 亿），建设其在亚洲以外的首家电动汽车工厂。根据比亚迪的一份声明，比亚迪计划在巴西东北部的巴伊亚州（Bahia）建设生产基地。该基地将由三座工厂组成，分别为一座主营电动客车和卡车底盘的生产工厂、一座新能源乘用车整车生产工厂，以及一座专门从事磷酸铁锂电池材料的加工工厂。其中，新能源乘用车整车生产产线涵盖纯电动和插电式混动车型，计划年产能达 15 万辆。磷酸铁锂电池材料加工工厂将充分利用当地港口资源，以满足全球市场对新能源产品日益增长的需求。比亚迪称，比亚迪巴西生产基地综合体计划于 2024 年下半年投产，预计将为当地创造超 5000 个就业岗位。（来源：彭博社）

特斯拉：二季度交付量超预期

7 月 2 日，特斯拉公布 2023 年第二季度交付了 466,140 辆汽车，同比大涨 83%，环比增长 10%，超出了分析师的预期。由于特斯拉在第二季度生产了 479,700 辆汽车，所以这是特斯拉连续第五个季度产量高于交付量。特斯拉第二季度产量比交付量多 13,560 辆，但较第一季度的 17,933 辆已经有所减少。2022 年第二季度，特斯拉生产了 258,580 辆电动汽车，交付了 254,695 辆汽车。而在 2023 年第一季度，特斯拉生产了 440,808 辆汽车，交付了 422,875 辆汽车。根据华尔街此前的预计，特斯拉第二季度交付量为 445,924 辆。特斯拉提供了一些折扣和其他激励措施来促进销量的增长。根据《通货膨胀削减法案》，特斯拉 Model 3 和 Model Y 现在都有资格在美国获得 7,500 美元的电动汽车税收抵免。据悉，特斯拉在 2023 年第二季度交付的约 96% 的汽车是 Model Y 和 Model 3 入门级轿车。（来源：特斯拉官网）

吉利：银河 L7 第一万台量产车下线，用时 33 天

7 月 3 日，吉利官方处获悉，吉利银河系列首款科技电混产品银河 L7 第一万台正式在宝鸡工厂下线，用时 33 天。目前，银河 L7 大定订单已破万。据悉，银河 L7 于 5 月 31 日上市，共推出 5 款车型，售价 13.87 万-17.37 万元。该车型定位紧凑型 SUV；内部配备 10.25 英寸仪表、13.2 英寸中控屏、16.2 寸副驾屏、25.6 英寸 AR HUD，车机搭载高通 8155 芯片，支持全场景可见即可说、四音区识别、深度连续对话。此外，银河 L7 还搭载了新一代雷神混动系统 8848，新一代雷神电混引擎 B-Plus 量产最高热效率达 44.26%，百公里亏电油耗 5.23L；搭载雷神 1.5T 四缸发动机，系统综合最大功率 287kW，综合最大扭矩 535N·m，零百加速 6.9 秒。继银河 L7 上市后，吉利开启了银河系列专属的全新零售体系。同时，按照计划，吉利银河接下来还会持续扩充渠道，其预计今年年内在全国范围内实现 650-700 家专属门店的渠道规模。后续，这些门店将专门服务于吉利银河系列产品。（来源：盖世汽车）

比亚迪：腾势 N7 纯电猎跑 SUV 上市，30.18 万起售

7 月 3 日，比亚迪腾势旗下全新猎跑 SUV 腾势 N7 正式上市，共推出 4 款车型，售价区间为 31.98-37.98 万元，同时可选不带云辇-A 系统的 Air 版，共计

两款，售价 30.18-32.18 万元。腾势 N7 集成了比亚迪集团的前瞻科技，基于 e 平台 3.0 腾势升级版打造，采用全球首款量产八合一电动力总成，总成最大功率 230kW，动力系统综合效率达到 90%+，配合 160kW 的前电机，使其拥有最大功率为 390kW 的动力性能，零百加速仅需 3.9s。并搭载腾势全球首创的双枪超充技术，最大充电功率 230kW，配合智能脉冲自加热技术，适用环境更广，达到额定功率的时间更长，比 800V 高压充电体验也更好，实现充电 15 分钟补能 350km、充电 4 分钟补能 100km。腾势 N7 搭载智能座舱、智能底盘、智能驾驶三大智能科技，上演了一场电动时代智驾出行进化论，为用户带来了兼顾驾控激情与豪华舒享的完美体验。即全球首发智慧六联屏，配备 6nm 制程芯片，5G 智能网联系统，确保智联交互聪明又快捷。标配比亚迪自研云辇-A 智能空气车身控制系统（标准版），使整车具备极致的舒适性、平稳性、支撑性与通过性。搭载腾势 Pilot 高阶智能驾驶辅助，拥有包含高感知双激光雷达、高精度毫米波雷达、两颗 800 万前视摄像头等在内的 33 个传感器，配合智能驾驶域控平台，实现城市导航辅助驾驶、高速导航辅助驾驶、AVP 代客泊车等多场景辅助功能。坚持“别人的顶配，就是自己的标配”，腾势 N7 以三大突破性的智能科技，和标配 200+项豪华配置，为用户带来新技术、新体验、新价值，满足用户对未来出行的三个全新需求。（来源：网易）

智己：LS6 将于成都车展亮相

日前，车质网从相关渠道获悉，智己 LS6 将于 2023 成都车展正式亮相。新车定位为纯电动中大型 SUV，有望搭载双电机四驱系统。官方表示，新车 0-100km/h 加速时间将小于 3.5s。根据此前曝光的申报信息来看，新车整体造型与智己 LS7 相似，前保险杠两侧的空气导流口装饰相比 LS7 更加夸张，同时前包围开口更大，视觉效果更加凶悍。此外，新车还支持选装激光雷达，位于车顶上方。新车提供了多款轮圈和卡钳颜色可选，满足消费者的个性化需求。尾部采用上窄下宽的设计，贯穿式尾灯搭配微微上翘的小鸭尾，未来感十足。尺寸方面，新车长宽高分别为 4904mm*1988mm*1669mm，轴距为 2950mm。动力方面，新车或将搭载双电机四驱系统，电动机总功率 579kW，匹配来自宁德时代的三元锂电池，并支持 800V 快充技术。性能方面，新车 0-100km/h 加速时间或小于 3.5s，最高时速可达 252km/h。关于新车更多消息，我们将持续关注及报道。（来源：车质网）

上汽集团：2023 上半年海外销售 53 万辆，计划在欧洲建厂

7 月 4 日，上汽集团对外亮出 2023 上半年海外市场“成绩单”。数据显示，上半年上汽海外累计销售新车 53 万辆，同比增长 40%。其中，MG 品牌表现依旧抢眼，累计销售 37 万辆，同比增长 40%。“上汽集团 2023 年计划海外销量突破 120 万辆，其中，自主品牌占比超 70%，MG 品牌销量达 80 万辆。”根据国际能源署的数据，2022 年，欧洲市场销售的电动汽车中，有 16%是中国产汽车，高出 2021 年的 11%。数据显示，MG 2023 上半年在欧洲累计销量达 11.5 万辆，同比增长 143%，其中有三个月单月交付量超 2 万辆。目前，MG 已经进入 28 个欧洲国家，欧洲服务网点超过 830 个。值得一提的是，上述 MG 上半年的销量中，新能源占比超过 50%，这主要得益于纯电跨界车 MG MULAN（海外定名 MG4 ELECTRIC，以下简称“MG4 EV”）的市场表现。2023 上半年，MG4 EV 接连斩获 AUTOCAR、UKCOTY Awards、Marcus Awards 等一系列国际重磅媒体奖项，成为这台欧洲最畅销中国电车的强力背书。（来源：上汽集团）

小米汽车：首款车型报价完毕，明年上市

7 月 5 日消息，小米汽车又有新进展。昨日，长春一汽富维汽车零部件股份有限公司在互动平台透露，当前，小米第一款车型报价完毕。一汽富维称，

“公司正在积极与小米汽车进行业务沟通，多家分子公司已经进入到小米汽车的采购组当中。当前，小米第一款车型报价完毕。”在今年一季度财报电话会上，小米集团合伙人、总裁兼国际业务部总裁卢伟冰表示，小米造车进展一切顺利，已进入到研发加速阶段，今年夏、冬季将分别进行夏测和冬测，小米汽车将于2024年上半年正式上市。数据显示，小米第一季度总收入达到595亿元，经调整净利润为32亿元，毛利为116亿元，研发支出为41亿元，其中，包含智能电动汽车等创新业务费用11亿元。此前，有消息称，小米首款纯电轿车将推出两个版本，标准版售价14.99万，后驱单电机，续航800KM；Pro版售价17.99万，双电机四驱，续航700KM左右。不过，这一消息未得到小米官方确认。目前来看，小米汽车生产进程都在稳步推进。今年5月，小米集团合伙人兼总裁卢伟冰表示，小米造车进展一切顺利，已进入研发加速阶段，今年夏、冬季将分别进行夏测和冬测。（来源：第一电动）

小鹏：G6市场爆火，上市4天收2.8万大定订单

7月9日，小鹏G6开启预售后，72小时内就有超过2.5万人支付了2000元意向金。29日上市发布会当天，何小鹏表示，意向金支付用户已超3.5万人。近日，第一电动从相关渠道获悉，截止7月3日，小鹏G6全国订单数量约为2.8万台。转化率上，综合一二线城市看，20个意向金客户中，转化到大定的客户约在10-15个，总体转化率能够达到60%。第一电动了解到，目前厦门地区大定锁单量已超过300台。据了解，6月29日发布会当天下单并锁单的第一批用户，官方显示交付时间为4周；30日锁单用户，交付时间为8-10周；7月2日，部分下定Max版本并选配运动套件的客户，交付周期长达17周（即国庆假期后才能提车）。在用户最关心的交付周期上，目前在小鹏APP中订购G6，Pro版本的交付时间显示为10周，Max版本为12周。伴随G6的交付，小鹏全系销量将快速增长，何小鹏预计，今年四季度的月交付量将超2万辆。车辆规模的进一步改善，让小鹏的研发成本得以有更好的方式来分摊和减少，这将对毛利率产生积极影响，最终帮助小鹏汽车在2025年实现利润转正。（来源：第一电动）

华为：问界M5标准版首亮相，纯电续航260km，25.98万元起售

7月2日，在AITO问界M5智驾版用户体验日上，问界M5标准版正式亮相。现场信息显示，问界M5标准版的续航升级到了1455公里，后驱标准版25.98万元、问界M5四驱标准版27.98万元。问界M5标准版全系将搭载全铝合金底盘，在华为自研的HUAWEI DATS动态自适应扭矩系统等技术的加持下，驾乘前冲感降低31%，晃动收敛时间减少46%。而隐藏式门把手搭配赛车级侧围导流进气口，更使问界M5标准版风阻系数低至0.29Cd。后驱标准版车型在满油满电状态下，CLTC纯电续航达到260km，增程工况的百公里油耗低至4.87。问界M5标准版智慧泊车升级，新增遥控泊车功能，用户在车外可通过手机搜索车位遥控泊车，支持包括超窄车位在内的110多种停车场景。动力方面，问界M5标准版搭载华为DriveONE纯电驱平台，四驱标准版车型峰值功率达到365kW，峰值扭矩达到675N·m，配合全系标配的前双叉臂、后多连杆全铝合金底盘，零百公里加速时间为4.4秒。（来源：AITO汽车）

4.2.智能化：马斯克称今年末或将实现全面自动驾驶

世界人工智能大会：马斯克称今年末或将实现全面自动驾驶

7月6日，2023世界人工智能大会（简称WAIC）在上海拉开帷幕。开幕式上，特斯拉创始人兼首席执行官埃隆·马斯克以视频方式“现身”并发表讲话。马斯克表示，生成式人工智能的出现，对人类文明正产生着非常深刻的作用和

影响，随着数字计算能力的爆炸式增长，机器计算能力和生物算力的比例正在不断扩大，这意味着，机器和生物的算力差距在进一步扩大，经过一段时间之后，人工的智能所占的比例会越来越低，这将是一个根本性的深度的变化。对于自动驾驶，马斯克预测，随着 AI 技术的快速发展，大约在今年年末，就会实现全面自动驾驶。“我之前也做过许多类似的预测，我承认之前的预测也不完全准确，但是这一次的预测，我觉得是比较接近的。”马斯克表示，特斯拉现在非常愿意把全自动驾驶技术许可，给其他汽车制造商来加以使用。（来源：网易）

小鹏：G9、P7i 推送全新 Xmart OS 4.3.0，全新一代高速 NGP 正式推出

7月6日，小鹏汽车正式向小鹏 G9 和 P7i 全系车型推送全新版本 OTA——Xmart OS 4.3.0。该版本中，经过全新升级的 XNGP 全场景智能辅助驾驶系统实现了高速 NGP 和城市 NGP 技术架构与能力的统一，以城市复杂场景练就的百般武艺赋能高速场景，可实现不降级、不接管、不骚扰、不磨蹭，为用户提供接近 L4 级的高速智驾体验；同时，城市 NGP 功能也不断优化，可用范围扩大至佛山和北京，成为行业内首个在北京城区内开放的高等级智能辅助驾驶，在已开放功能的上海，城市 NGP 新增更多可用路段，城市场景使用体验进一步增强。不仅如此，本次 OTA 还在车机交互、舒适及便利性等方面新增与优化多项功能，新增通勤路线展示、红绿灯倒计时等实用功能，为广大用户带来更便捷、更智能的舒适智驾体验。此次伴随 Xmart OS 4.3.0 升级，城市 NGP 将大幅提升城市驾驶能力，表现更像老司机，在变道、绕行、跟车等诸多场景下更加游刃有余，城市通行表现不断向更高效、更舒适的体验进化。（来源：小鹏汽车）

蔚来：智能系统 Banyan 2.0 正式发布

7月2日，蔚来智能系统 Banyan 2.0.0 正式发布。此次升级包含加电路线自动规划、专属服务、NOMI 记事、ISS 智能舒适刹停、RPA 遥控辅助泊车、MAI 误加速抑制辅助等超过 120 项的功能新增及体验优化，覆盖大量日常用车场景。伴随 Banyan 2.0.0 CN 版本的发布，NOP+增强领航辅助 Beta 版将升级为正式版并开启订阅。本次升级优化了整体智能系统性能表现，通过异构融合方式，对现有功能的算力分布进行重新分配。开机速度、流畅度、应用启动速度与触控跟手速度较历史版本有显著提升，反应更灵敏，操作更丝滑。同时，本次升级新增了仪表盘地图卡片。卡片中将显示各个道路的方向，在导航状态下会显示导航路线、下一个道路的路名等信息并且在拐弯等场景下还会有路口放大图，提升驾驶员查看导航信息的便利性，同时更好地解决主驾使用导航与副驾中控屏娱乐体验的场景。对于装配了 HUD 的车辆，新增了 HUD 路口放大图。在高德地图导航开启且 HUD 开启状态下，遇到路口时会显示路口放大图，更直观易懂的路口信息引导，掌握正确的车道指引，便于用户提前判断驾驶动作及车道变换。（来源：蔚来）

特斯拉：或将推出完整版 FSD

今日，马斯克在社交媒体上，与用户交流 FSD 的近况，透露了 FSD Beta 12 未必是测试版本，不排除是正式版本。消息引爆了整个网络，如果属实意味着特斯拉将推出完整版 FSD，这对行业有非常深远的影响。有网友表示“FSD Beta 12 可能会在今年晚些时候推出。”马斯克随后进行了回应，并表示“12 不会是 Beta（测试版）”，如果不是测试版本意味着 12 将成为正式版本。另外，他还透露，FSD v12 如果不是测试版，那或许就是大家期待已久的“完整版”了。相当于官宣 FSD 的正式到来。FSD 完全版的意味着，对行业的影响主要有以下几个方面：1、增强消费者对高阶辅助驾驶的认知，助推行业智能驾驶配置率提升。特斯拉 FSD 的推广可以让消费者更加了解高阶辅助驾驶的功能，从

而激发消费者对智能驾驶的需求，进而推动行业智能驾驶配置率的提升。2、凸显出中高阶自动驾驶功能落地的可行性。特斯拉 FSD 的推广可以加速各个主机厂卷硬件配置，从而推动中高阶自动驾驶功能落地。总的来看，特斯拉 FSD 的推广对行业的影响是积极的，可以推动行业的发展，也可以提升消费者的体验。（来源：第一电动）

地平线：官宣牵手安波福

近日，地平线与安波福签署了深度战略合作协议。接下来，地平线将基于征程系列芯片，赋能安波福及其旗下智能互联系统软件供应商风河公司，为整车厂商打造完全集成的软硬件解决方案。具体地，征程系列芯片将为风河从边缘到云的多款软件产品提供硬件支持，包括 Wind River VxWorks 实时操作系统（RTOS）、Wind River Helix 虚拟化平台、Wind River Linux、Wind River Studio，以及容器架构和中间件。今年以来，地平线相继和采埃孚、伟创力、大陆集团等国际 Tier1 以及国内的比亚迪、广汽埃安、小马智行、文远知行等车企和自动驾驶公司建立了合作关系。2023 上海车展上，地平线公布了一组数据，征程系列芯片自推出累计出货超过 300 万颗，量产上市车型超过 50 款，前装定点车型在 120 款以上。其中，征程 5 芯片出货量已突破 10 万颗，并获得了 9 家车企定点。此次与安波福的合作，代表着地平线征程系列芯片又提前拿下了新的市场份额。值得一提的是，此次合作亦是安波福首次就智能驾驶车规级芯片与中国本土供应商进行战略合作。（来源：地平线）

文远知行：获得中东首个国家级全域自动驾驶牌照

当地时间 7 月 3 日，阿联酋副总统兼总理、迪拜酋长 Mohammed bin Rashid 殿下在召开内阁会议时宣布，阿联酋批准了首个自动驾驶路跑牌照，并将其授予全球领先的 L4 自动驾驶科技公司文远知行 WeRide，这也是中东乃至全球首个国家级全域自动驾驶路跑牌照。获此牌照，文远知行将在阿联酋开展各类自动驾驶车辆的路跑测试和运营。据悉，迪拜的目标是到 2030 年该市 25% 的交通出行将由自主交通工具完成。Mohammed bin Rashid 殿下指出，此次颁发自动驾驶车辆路跑牌照，反映了阿联酋在未来出行模式上的变革。在获颁此次全域路跑牌照之前，文远知行自动驾驶出租车 Robotaxi 在阿联酋部分路段已完成超一年的公开测试和运营。2022 年 9 月，文远知行亮相于沙特首都利雅得举办的 2022 GAIS 全球人工智能峰会，宣布与沙特人工智能公司（SCAI）合作，落地沙特首个无人小巴动态展示线路。未来，文远知行在中东地区将持续深耕，把优质的自动驾驶技术、产品及服务带向更多的客户和消费者。（来源：文远知行）

长安汽车：申请 DeepAI 商标

7 月 5 日，据企查查显示，长安汽车于近日申请注册了 3 枚“Deep AI”商标，国际分类涉及科学仪器、运输工具、广告销售，当前商标状态均为注册申请中。除此之外，该公司还同时注册了多枚“DEEPALGPT”、“SLGPT”商标。据不完全统计，近段时间，蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车、奇瑞汽车以及长城汽车均申请了 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。自 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。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：极狐汽车）

5.本周上市车型

表 5 本周（2023.07.01-2023.07.07）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	长安马自达	马自达3 Axela 昂克赛 拉三厢	改款	燃油	A	轿车	8.99-18.99	2023/06/30
2	上汽乘用车	MG 5	改款	燃油	A	轿车	6.79-9.99	2023/07/03
3	沃尔沃汽车	沃尔沃 XC90 Country (进 口)	改款	燃油	C	SUV	39.18- 49.28	2023/07/03
4	长安福特	蒙迪欧	新增车型	燃油	B	轿车	14.98- 21.68	2023/07/03
5	沃尔沃亚太	沃尔沃 S60	改款	燃油	B	轿车	30.69- 38.49	2023/07/03

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.07.01-2023.07.07）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	比亚迪腾势	腾势 N7	全新	BEV	B	SUV	30.18-37.98	2023/07/03
2	合众新能源	哪吒 U-II	改款	BEV	A	SUV	11.88-14.28	2023/07/01
3	奇瑞新能源	奇瑞 QQ 冰淇 淋	新增车型	BEV	A00	轿车	2.99-4.59	2023/07/01
4	沃尔沃汽车	沃尔沃 XC90 RECHARGE (进口)	改款	PHEV	C	SUV	89.49	2023/07/03
5	沃尔沃亚太	沃尔沃 S60 RECHARGE	改款	PHEV	B	轿车	39.99-46.19	2023/07/03

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. 07. 03-2023. 07. 07) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
拓普集团	发行股票获证监会批复	公司发布发行股票申请获证监会同意注册批复的公告：中国证监会同意公司向特定对象发行股票的注册申请。
立中集团	再融资注册批复	公司发布证监会同意公司再融资注册的批复：证监会同意公司向不特定对象发行可转债的注册申请。
森麒麟	发行股票申请获批	公司发布发行股票申请获得证监会同意注册的公告：证监会同意公司向特定对象发行股票的注册申请。
上声电子	发布募投项目延期和可转债募集说明书	公司发布募投项目延期和可转债募集说明书公告：1) 公司“扩产扬声器项目”达到预定可使用状态延期至 2023 年 9 月 (原计划 2023 年 6 月)；2) 本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 5.20 亿元。
保隆科技	变更募投项目、注销部分股票期权和调整行权价格	公司发布变更募投项目、注销部分股票期权和调整行权价格的公告： 1) 公司拟将原“年产 2680 万支车用传感器项目”变更为“年产 480 万只 ADAS 智能感知传感器项目”新项目系原项目的组成部分； 2) 公司拟将 2021 年限制性股票与股票期权激励计划激励对象已获授但尚未行权的股票期权合计 1.20 万份应予以注销； 3) 首次授予的行权价格由 27.93 元/股调整为 27.62 元/股，预留授予的行权价格由 54.05 元/股调整为 53.74 元/股。
德赛西威	控股股东减持	公司发布控股股东减持公司股份的预披露公告：公司控股股东惠创投计划于减持计划公告之日起 3 个交易日后的 3 个月内通过大宗交易方式减持公司股份不超过 0.11 亿股，减持比例不超过公司当前总股本的 2%。
广东鸿图	签署联合研发合作协议	公司发布签署联合研发合作协议的公告：6 月 30 日公司与力劲集团共同研发的 12,000T 超级智能压铸单元正式投产使用。公司与力劲集团签署了《16,000T 智能压铸单元联合研发合作协议》，共同就 16,000T (吨) 超级智能压铸单元开发项目开展合作。
银轮股份	投资设立子公司和向上海银颀增资	公司发布投资设立子公司和向上海银颀增资的公告：1) 公司拟使用自有资金投资 6,000 万元在陕西西安设立全资子公司，主要生产新能源汽车空调箱和冷却模块等热管理产品；2) 公司拟使用自有资金向上海银颀增资 3.25 亿元，用于墨西哥生产基地建设。
双环传动	对外投资	公司发布对外投资的公告：公司拟通过下属公司在匈牙利投资建设新能源汽车齿轮传动部件生产基地，计划投资总金额不超过 1.2 亿欧元。
均胜电子	获得政府补助	公司发布获得政府补助的公告：公司及子公司近期累计收到与收益相关的政府补助合计人民币 5,879.35 万元，涉及智能驾驶相关技术等研发、软件和信息技术升级和税收返还等事项。
东风汽车	获得国家补助	公司发布收到国家新能源汽车推广补贴公告：公司今日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 1.00 亿元。
东风汽车	产销快报	公司发布 6 月汽车产销快报：6 月汽车产量为 11,951 辆，同比+63.42%；6 月份汽车销量为 13,229 辆，同比+11.31%。
上汽集团	产销快报	公司发布 6 月汽车产销快报：6 月汽车产量为 415,756 辆，同比-15.57%；6 月份汽车销量为 405,725 辆，同比-16.10%
长安汽车	产销快报	公司发布 6 月份产销快报：6 月份汽车产量为 228,084 辆，同比+11.34%；6 月份汽车销量为 225,696 辆，同比+8.81%。
吉利汽车	产销快报	公司发布 6 月汽车销量公告：6 月汽车总销量为 137,897 辆，同比+13%。其中，银河销量为 9,673 辆，极氪销量为 10,620 辆。
长城汽车	产销快报	公司发布 2023 年 6 月产销快报：公司 6 月汽车销量为 104,957 辆，同比+3.73%；6 月汽车产量为 112,626 辆，同比+10.03%。
广汽集团	产销快报	公司发布 2023 年 6 月产销快报：公司 6 月汽车产量为 231,547 辆，同比-0.40%；6 月汽车销量为 236,199 辆，同比+0.77%。
宇通客车	产销数据快报，政府补助	公司发布 2023 年 6 月份产销数据快报和 2023Q2 获得政府补助的公告：1) 公司 6 月份累计产量为 4,093 辆，同比+137.00%，6 月累计销量为 4,726 辆，同比+111.55%；2) 公司 2023Q2 获得的与收益相关计入当期损益的政府补助 1,711.54 万元，计入递延收益的政府补助 4.16 万元，合计 1,715.70 万元。
福田汽车	产销快报	公司发布 6 月份产销快报：6 月份汽车产量为 47,699 辆，同比+31.93%；6 月份汽车销量为 46,497 辆，同比+16.15%。

泉峰汽车	项目定点、终止股权激励计划	公司发布取得客户项目定点通知的公告和回购注销部分限制性股票的公告：1) 公司近期收到目前国内某知名通信科技公司的定点通知，选择公司作为其电机壳体供应商。此次定点项目共计 2 个，预计生命周期为 3 年，总销售金额预估为约人民币 4.39 亿元。此次定点项目预计分别在 2023 年、2024 年逐步开始量产；2) 公司拟终止实施 2022 年限制性股票激励计划并回购注销 155.17 万股限制性股票。
博威合金	限制性股票授予登记完成	公司发布激励计划限制性股票授予登记完成的公告：公司 2023 年激励计划限制性股票登记日为 2023 年 7 月 5 日，限制性股票登记数量为 240 万股。
豪能股份	回购注销部分限制性股票	公司发布回购注销部分限制性股票的公告：公司合计拟回购注销 2020 年限制性股票激励计划部分限制性股票 73.75 万股。
华阳集团	回购注销部分限制性股票	公司发布回购注销部分限制性股票的公告：公司拟回购注销 2020 年激励计划部分限制性股票合计 6.70 万股。
上汽集团	股份回购进展	公司发布股份回购进展公告：截至 2023 年 6 月 30 日，公司已累计回购股份 331.75 万股，购买的最高价为 14.15 元/股，最低价为 14.04 元/股。
福田汽车	股份回购进展	公司发布回购股份进展公告：截至 6 月底，公司已累计回购股份为 0.85 亿股，购买的最高价为 3.49 元/股、最低价为 3.23 元/股。
经纬恒润	股份回购进展	公司发布回购股份进展公告：截至 6 月底，公司累计回购公司股份 82.32 万股，回购成交的最高价为 130.50 元/股，最低价为 119.20 元/股。
玲珑轮胎	股份回购进展	公司发布回购股份进展公告：截至 2023 年 6 月月底，公司已累计回购股份 880.06 万股，购买的最高价为 21.65 元/股、最低价为 16.29 元/股。
星宇股份	股份回购进展	公司发布回购股份进展公告：截至 2023 年 6 月 30 日，公司已累计回购股份 60.47 万股，回购成交最高价为 110.02 元/股，最低价为 105.38 元/股。
科博达	股权激励解除限售	公司发布激励计划第一个解除限售期解除限售的公告：公司股票上市流通总数为 116.15 万股，上市流通日期为 2023 年 7 月 12 日。
光峰科技	首次授予第一个归属期归属结果暨股份上市	公司发布 2022 年激励计划首次授予第一个归属期归属结果暨股份上市的公告：本次归属股票数量为 329.90 万股，归属股票上市流通时间为 2023 年 7 月 7 日。
爱柯迪	调整转债转股价格	公司发布调整“爱迪转债”转股价格的公告：公司拟将“爱迪转债”转股价格由 18.70 元/股调整为 18.57 元/股，调整实施日期为 2023 年 7 月 7 日。
长城汽车	调整转债转股价格、权益分派实施	公司发布调整“长城转债”转股价格和 2022 年权益分派实施公告：1) 长汽转债”的转股价格由 40.40 元/股，调整为 40.09 元/股，调整起始日期为 2023 年 7 月 13 日；2) 本次利润分配方案以 61.36 亿股为基数，每股派发现金红利 0.30 元（含税），共计派发 A 股现金红利 18.41 亿元。
拓普集团	可转债付息	公司发布可转债付息公告：公司可转债付息债权登记日为 7 月 13 日，可转债除息日和兑息日为 7 月 14 日。
上声电子	可转债发行提示	公司发布可转债发行提示性公告：中国证监会同意公司向不特定对象发行 5.20 亿元可转债的注册申请。
华域汽车	权益分派实施	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告：本次利润分配以 31.53 亿股为基数，每股派发现金红利 0.88 元（含税），共计派发现金红利 27.74 亿元。
钱江摩托	权益分派实施	公司发布 2022 年度权益分派实施公告：公司拟以 5.27 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.4 元（含税），共计派发现金 1.26 亿元。
长安汽车	权益分派实施	公司发布 2022 年度权益分派实施公告：公司拟以 99.22 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.36 元（含税），合计拟派送现金人民币 23.42 亿元（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

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			
			2023/7/8	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
整车	002594.SZ	比亚迪	264.40	1.06	8.61	11.20	14.09	249.4	30.7	23.6	18.8	6.9	5.5	4.4	3.5
	000625.SZ	长安汽车	13.83	0.47	0.98	1.14	1.39	29.4	14.1	12.1	9.9	2.2	2.3	2.0	1.7
	601633.SH	长城汽车	25.91	0.73	0.81	1.31	1.68	35.5	32.0	19.8	15.4	3.5	3.2	2.9	2.6
	0175.HK	吉利汽车	9.64	0.48	0.73	1.05	1.57	20.1	13.2	9.1	6.1	1.4	1.2	1.0	0.9
	2238.HK	广汽集团	4.76	0.72	0.81	1.31		6.6	5.9	3.6		0.4	0.4	0.4	0.3
	601238.SH	广汽集团	11.03	0.72	0.99	1.18	1.28	15.3	11.1	9.3	8.6	1.0	0.9	0.9	0.8
	600104.SH	上汽集团	14.41	2.12	1.30	1.43	1.55	6.8	11.1	10.1	9.3	0.6	0.6	0.5	0.5
	603596.SH	伯特利	88.81	1.24	2.45	3.48	4.70	71.6	36.2	25.5	18.9	9.0	6.8	5.3	4.0
零部件	601689.SH	拓普集团	74.82	0.93	2.11	3.06	4.44	80.5	35.5	24.5	16.9	6.9	5.4	4.2	3.2
	603179.SH	新泉股份	46.30	0.75	1.60	2.45	3.12	61.7	28.9	18.9	14.8	5.5	4.3	3.2	2.5
	002472.SZ	双环传动	33.39	0.46	1.00	1.41	1.66	72.6	33.4	23.7	20.1	3.9	3.6	3.1	2.7
	001311.SZ	多利科技	59.52	3.64	3.85	5.00	7.01	16.4	15.5	11.9	8.5	3.4	1.9	1.6	1.4
	688533.SH	上声电子	50.30	0.41	1.36	2.29	3.36	122.7	37.0	22.0	15.0	7.3	5.7	4.2	3.0
	600933.SH	爱柯迪	22.91	0.36	0.92	1.31	1.82	63.6	24.9	17.5	12.6	3.8	3.2	2.6	2.1
	301307.SZ	美利信	35.17	0.63	1.37	1.83	2.47	55.8	25.7	19.2	14.2	3.6	2.2	1.9	1.7
	002920.SZ	德赛西威	159.86	1.51	3.03	4.20	5.36	105.9	52.8	38.1	29.8	13.7	10.7	8.2	6.3
	688326.SH	经纬恒润-W	166.00	1.62	2.53	4.71	6.93	102.5	65.6	35.2	24.0	3.8	2.1	1.9	1.6
	688007.SH	光峰科技	21.38	0.52	0.35	0.84	1.09	41.1	61.1	25.5	19.6	3.7	3.3	2.8	2.4
	603997.SH	继峰股份	13.62	0.12	0.43	0.63	1.05	113.5	31.7	21.6	13.0	4.4	3.6	2.9	2.2
	603348.SH	文灿股份	41.23	0.38	1.50	2.45	3.56	108.5	27.5	16.8	11.6	3.6	2.3	1.7	1.2
	603305.SH	旭升集团	26.73	0.92	1.05	1.42	1.79	29.1	25.5	18.8	14.9	3.2	3.8	3.2	2.6
	600660.SH	福耀玻璃	35.80	1.23	2.03	2.46	3.02	29.1	17.6	14.6	11.9	3.2	2.7	2.2	1.8
	601799.SH	星宇股份	134.60	3.41	4.20	6.05	7.90	39.5	32.0	22.2	17.0	4.5	3.8	3.2	2.6
	300680.SZ	隆盛科技	21.89	0.48	1.09	1.57	2.14	45.6	20.1	13.9	10.2	3.0	2.4	1.9	1.5
	605128.SH	上海沿浦	42.51	0.88	1.91	3.83	5.36	48.3	22.3	11.1	7.9	3.2	2.7	2.1	1.7
	603786.SH	科博达	67.45	0.97	1.48	2.04	2.94	69.4	45.6	33.1	22.9	6.6	5.7	4.8	4.0
	002126.SZ	银轮股份*	17.48	0.28	0.71	0.97	1.26	62.4	24.5	17.9	13.9	3.0	2.7	2.4	2.0
	600741.SH	华域汽车*	18.51	2.05	2.45	2.77	3.04	9.0	7.6	6.7	6.1	1.1	1.0	0.9	0.8
	300258.SZ	精锻科技	14.39	0.36	0.62	0.79	1.00	39.6	23.2	18.2	14.4	2.1	1.9	1.7	1.5
	600699.SH	均胜电子*	18.74	-2.74	0.66	0.93	1.25	-6.8	28.3	20.1	15.1	2.1	2.0	1.8	1.7
	0425.HK	敏实集团*	21.45	1.29	1.68	2.08	2.58	16.6	12.8	10.3	8.3	1.5	1.3	1.2	1.0
	603040.SH	新坐标*	26.89	1.06	1.48	1.72	2.06	25.4	18.2	15.6		3.3	2.8	2.4	-
603730.SH	岱美股份*	15.64	0.57	0.63	0.78	0.95	27.4	24.8	20.2	16.5	3.5	4.2	3.7	3.1	
603809.SH	豪能股份*	11.15	0.68	0.65	0.87	1.19	16.5	17.2	12.8	9.4	2.2	1.9	1.7	1.5	
601966.SH	玲珑轮胎*	22.68	0.58	0.85	1.34	1.68	39.1	26.6	16.9	13.5	1.7	1.7	1.6	1.4	
客车	600066.SH	宇通客车*	14.92	0.28	0.59	0.81	1.08	53.3	25.1	18.4	13.8	2.3	2.3	2.2	1.9
	601965.SH	中国汽研*	22.49	0.71	0.96	1.11	1.19	31.7	23.4	20.3	19.0	3.8	3.4	3.0	2.6
重卡	000951.SZ	中国重汽*	17.65	0.90	0.88	1.27	1.66	19.6	20.2	13.9	10.6	1.5	1.4	1.3	1.2
	000338.SZ	潍柴动力*	12.65	1.10	0.82	1.01	1.20	11.5	15.4	12.5	10.6	1.5	1.4	1.2	1.1
	000581.SZ	威孚高科*	16.55	2.57	2.39	2.65	0.00	6.4	6.9	6.3		0.9	-	-	-
其他	603129.SH	春风动力	163.99	3.01	7.47	10.26	13.60	54.5	22.0	16.0	12.1	5.8	4.6	3.6	2.7
	000913.SZ	钱江摩托	18.01	0.52	1.16	1.61	2.23	34.6	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。