

2023年07月10日

标配

# 北京、上海等地推动无人驾驶发展，高级别辅助驾驶商业化应用渐近

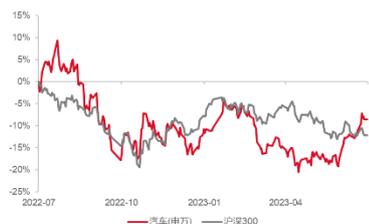
——汽车行业周报（2023/07/03-2023/07/09）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：



相关研究

1. 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）

2. 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）

3. 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）

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌0.44%；汽车板块整体上涨2.69%，涨幅在31个行业中排第1。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6.92%、4.38%、2.46%。（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1.42%、0.51%、0.73%、3.07%、6.96%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动2.05%、4.57%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动1.75%、1.69%。
- **受益于出口市场的高景气，批发端月末增长显著。**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%，批发223.0万辆，同比+2%，环比+11%；新能源汽车市场零售63.8万辆，同比+19%，环比+10%，批发74.4万辆，同比+30%，环比+10%。乘用车零售平稳，去年同期的高基数对同比增速造成扰动；批发端受益于出口销量的持续高景气，月末增长显著。新能源汽车销量实现较快增速，比亚迪、广汽埃安、理想汽车等销量均创历史新高。从各厂商公布的销量数据来看，6月两大行业龙头比亚迪、特斯拉销量分别为25.2万辆、9.4万辆，环比+5%、+21%；自主品牌中广汽埃安、长安汽车、吉利汽车新能源汽车销量分别为4.5万辆、4.0万辆、3.9万辆，环比+0%、+36%、+43%；新势力中理想、蔚来、小鹏销量分别为3.3万辆、1.1万辆、0.9万辆，环比+15%、+74%、+15%。二季度以来自主的比亚迪海鸥、极氪X、银河L7、深蓝S7，以及新势力的蔚来全新ES6、小鹏G6等陆续上市、交付，近期腾势N7、Hyper GT上市，新车型将持续为相关企业贡献环比增量。
- **北京、上海等地推动无人驾驶发展，高级别辅助驾驶商业化应用渐近。**6月工信部表示将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L3级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。上周北京开放智能网联乘用车“车内无人”商业化试点，企业在达到响应要求后可在示范区面向公众提供常态化的自动驾驶付费出行服务；上海浦东为百度智行、AutoX安途、小马智行等首批三家企业发放无驾驶人智能网联汽车道路测试牌照，获得牌照的企业可在划定的路段、区域开展车内全无人智能网联汽车道路测试。去年以来重庆、武汉、广州、深圳等地先后发布自动驾驶全无人商业化试点政策，在特定区域内开展无人驾驶出租车、网约车、巴士、环卫车等运营，L4级辅助驾驶测试持续推进。车企层面，多家新势力品牌智能驾驶功能迎来升级，理想计划下半年向用户交付通勤NOA功能，蔚来将NOP+Beta版升级为正式版，小鹏计划发布“AI代驾”模式并在四季度向所有Max版用户推送，城市NOA功能年内或将相继落地。未来随着相关法规发布，高级别辅助驾驶应用有望获得进一步突破。
- **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>5</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b> .....	<b>7</b>
3.1. 销量 .....	7
3.1.1. 乘联会周度数据 .....	7
3.1.2. 新能源乘用车批发销量 .....	7
3.1.3. 车企产销快报 .....	8
3.2. 原材料价格 .....	10
3.3. 新车型跟踪 .....	11
<b>4. 上市公司公告</b> .....	<b>11</b>
<b>5. 行业动态</b> .....	<b>12</b>
5.1. 行业政策 .....	12
5.2. 企业动态 .....	13
<b>6. 风险提示</b> .....	<b>13</b>

## 图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	5
图 2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)	5
图 3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 9 乘用车当周日均零售销量 (万辆)	7
图 10 乘用车当周日均批发销量 (万辆)	7
图 11 6 月新能源乘用车厂商批发销量 (万辆)	7
图 12 上汽集团各品牌 6 月销量 (辆)	8
图 13 比亚迪各类车型 6 月销量 (辆)	8
图 14 广汽集团各品牌 6 月销量 (辆)	9
图 15 长安汽车各品牌 6 月销量 (辆)	9
图 16 吉利汽车各品牌 6 月销量 (辆)	9
图 17 长城汽车各品牌 6 月销量 (辆)	9
图 18 宇通客车各类车型 6 月销量 (辆)	9
图 19 金龙汽车各类车型 6 月销量 (辆)	9
图 20 钢材现货价格 (元/吨)	10
图 21 铝锭现货价格 (元/吨)	10
图 22 塑料粒子现货价格 (元/吨)	10
图 23 天然橡胶现货价格 (元/吨)	10
图 24 纯碱现货价格 (元/吨)	10
图 25 正极原材料价格 (元/吨)	10
表 1 本周上市公司公告	11

## 1.投资要点

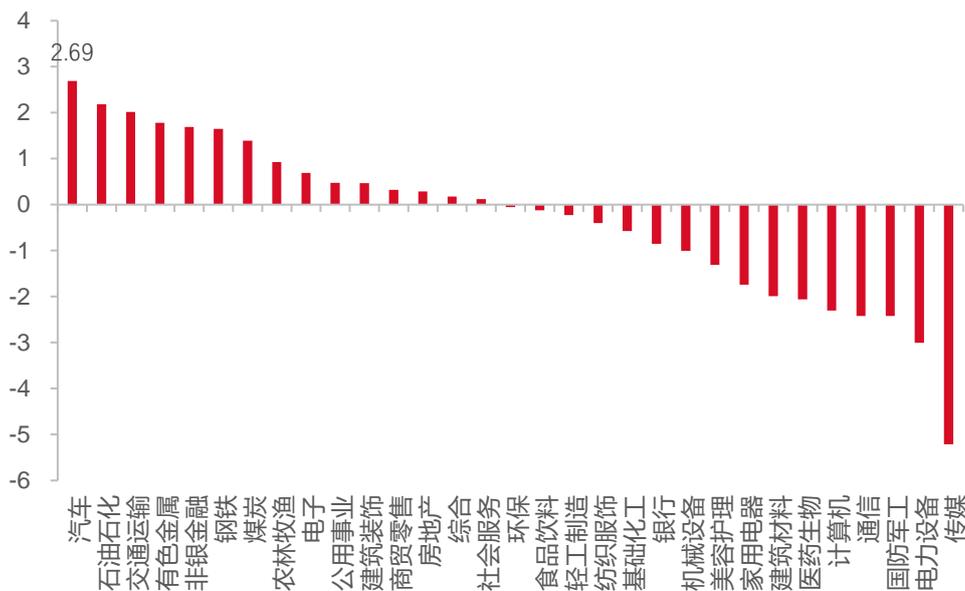
受益于出口市场的高景气，批发端月末增长显著。据乘联会数据，6月1-30日乘用车市场零售189.6万辆，同比-2%，环比+9%，批发223.0万辆，同比+2%，环比+11%；新能源汽车市场零售63.8万辆，同比+19%，环比+10%，批发74.4万辆，同比+30%，环比+10%。乘用车零售平稳，去年同期的高基数对同比增速造成扰动；批发端受益于出口销量的持续高景气，月末增长显著。新能源汽车销量实现较快增速，比亚迪、广汽埃安、理想汽车等销量均创历史新高。从各厂商公布的销量数据来看，6月两大行业龙头比亚迪、特斯拉销量分别为25.2万辆、9.4万辆，环比+5%、+21%；自主品牌中广汽埃安、长安汽车、吉利汽车新能源汽车销量分别为4.5万辆、4.0万辆、3.9万辆，环比+0%、+36%、+43%；新势力中理想、蔚来、小鹏销量分别为3.3万辆、1.1万辆、0.9万辆，环比+15%、+74%、+15%。二季度以来自主的比亚迪海鸥、极氪X、银河L7、深蓝S7，以及新势力的蔚来全新ES6、小鹏G6等陆续上市、交付，近期腾势N7、Hyper GT上市，新车型将持续为相关车企贡献环比增量。

北京、上海等地推动无人驾驶发展，高级别辅助驾驶商业化应用渐近。6月工信部表示将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L3级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。上周北京开放智能网联乘用车“车内无人”商业化试点，企业在达到响应要求后可在示范区面向公众提供常态化的自动驾驶付费出行服务；上海浦东为百度智行、AutoX安途、小马智行等首批三家企业发放无驾驶人智能网联汽车道路测试牌照，获得牌照的企业可在划定的路段、区域开展车内全无人智能网联汽车道路测试。去年以来重庆、武汉、广州、深圳等地先后发布自动驾驶全无人商业化试点政策，在特定区域内开展无人驾驶出租车、网约车、巴士、环卫车等运营，L4级辅助驾驶测试持续推进。车企层面，多家新势力品牌智能驾驶功能迎来升级，理想计划下半年向用户交付通勤NOA功能，蔚来将NOP+Beta版升级为正式版，小鹏计划发布“AI代驾”模式并在四季度向所有Max版用户推送，城市NOA功能年内将相继落地。未来随着相关法规发布，高级别辅助驾驶应用有望获得进一步突破。

## 2.二级市场表现

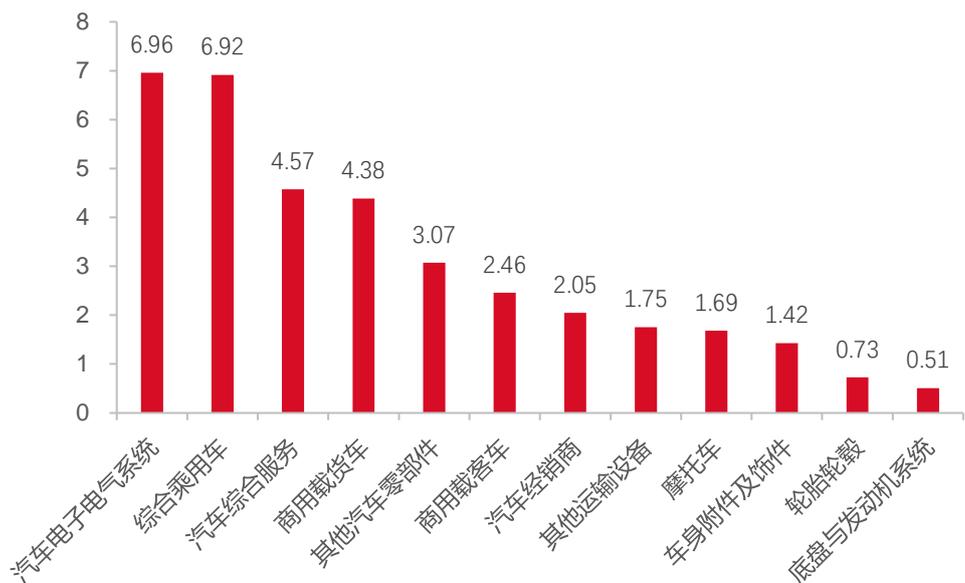
本周沪深 300 环比下跌 0.44%；汽车板块整体上涨 2.69%，涨幅在 31 个行业中排第 1。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 6.92%、4.38%、2.46%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 1.42%、0.51%、0.73%、3.07%、6.96%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动 2.05%、4.57%。（4）其他交通设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 1.75%、1.69%。

图1 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

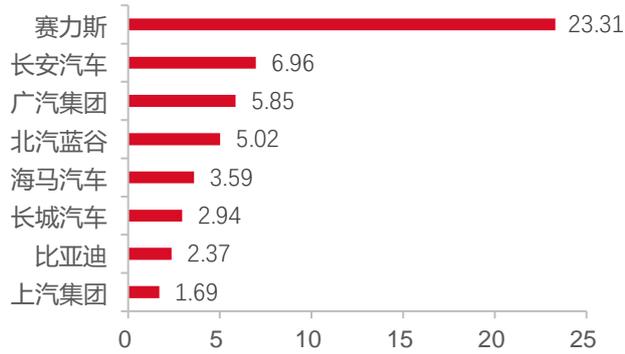
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

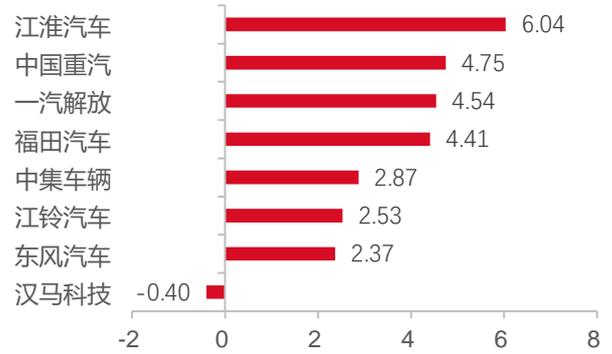
个股方面，本周豪恩汽电 (+125.99%)、泰祥股份 (+61.05%)、德迈仕 (+49.64%) 涨幅较大；南方精工 (-25.96%)、中马传动 (-16.69%)、东风科技 (-15.04%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



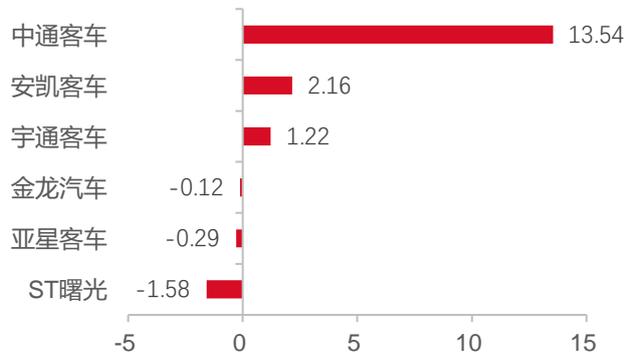
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



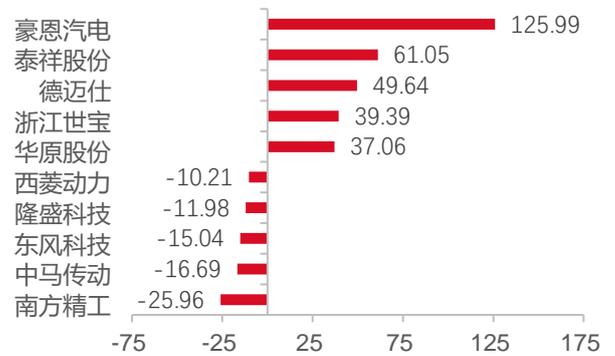
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



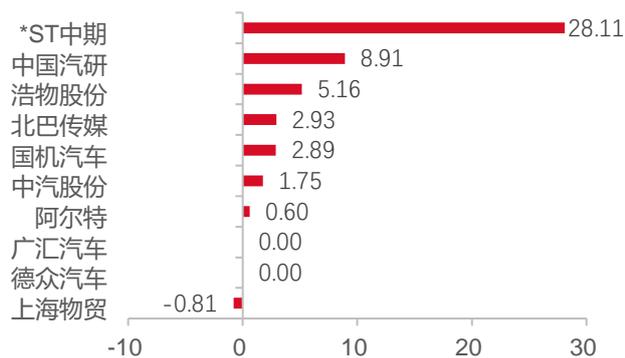
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 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7 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8 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

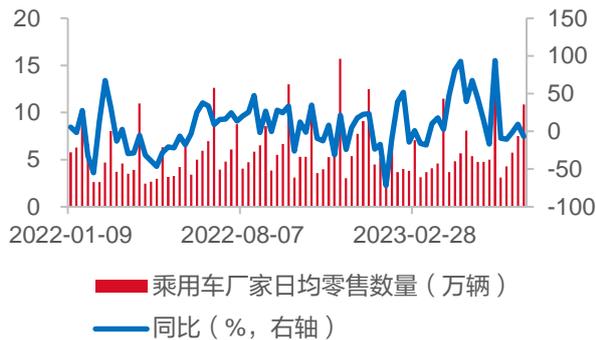
## 3.行业数据跟踪

### 3.1.销量

#### 3.1.1.乘联会周度数据

据乘联会，6月1-30日，乘用车市场零售189.6万辆，同比-2%，环比+9%，批发223.0万辆，同比+2%，环比+11%；新能源汽车市场零售63.8万辆，同比+19%，环比+10%，批发74.4万辆，同比+30%，环比+10%。

图9 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10 乘用车当周日均批发销量（万辆）

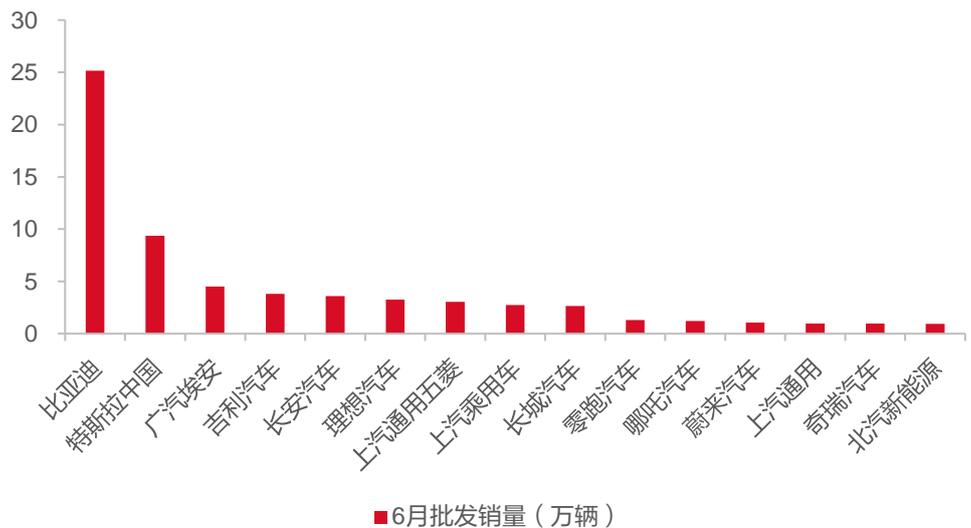


资料来源：同花顺，东海证券研究所

#### 3.1.2.新能源乘用车批发销量

据乘联会，6月新能源乘用车厂商批发销量预计为74万辆，同比+30%，环比+10%。主要厂商中，比亚迪销量25.2万辆，特斯拉中国销量9.4万辆，广汽埃安销量4.5万辆，上汽乘用车销量2.7万辆，理想汽车销量3.3万辆，吉利汽车销量3.8万辆，上汽通用五菱销量3.0万辆，长安汽车销量3.6万辆，长城汽车销量2.7万辆。

图11 6月新能源乘用车厂商批发销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

### 3.1.3.车企产销快报

近期上市车企公布 2023 年 6 月产销快报，乘用车企业中，比亚迪、广汽埃安等同比大幅增长，合资品牌销量仍然承压。

(1) 上汽集团：2023 年 6 月汽车销量 40.6 万辆，同比-16%，其中上汽大众销量 9.6 万辆，同比-24%；上汽通用销量 9.3 万辆，同比-26%；上汽乘用车 7.2 万辆，同比-12%；上汽通用五菱销量 11.2 万辆，同比-6%。新能源汽车销量 8.6 万辆，同比-6%，出口及海外基地销量 9.5 万辆，同比+13%。

(2) 比亚迪：2023 年 6 月汽车销量 25.3 万辆，同比+89%，乘用车 25.2 万辆，同比+88%，其中纯电动乘用车 12.8 万辆，同比+84%；插电式混合动力乘用车 12.3 万辆，同比+92%。

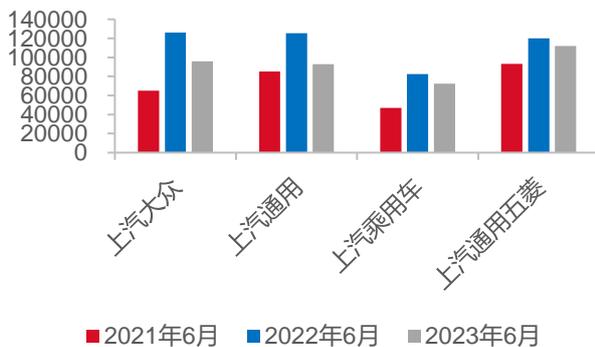
(3) 广汽集团：2023 年 6 月汽车销量 23.6 万辆，同比+1%，其中广汽本田销量 6.1 万辆，同比-18%；广汽丰田销量 8.7 万辆，同比-14%；广汽乘用车销量 4.1 万辆，同比+26%；广汽埃安销量 4.5 万辆，同比+87%。新能源汽车销量 5.3 万辆，同比+97%。

(4) 长安汽车：2023 年 6 月汽车销量 22.6 万辆，同比+9%，其中重庆长安销量 9.8 万辆，同比+3%；河北长安销量 1.0 万辆，同比+20%；合肥长安销量 3.3 万辆，同比+64%；长安福特销量 2.0 万辆，同比-26%；长安马自达销量 1.0 万辆，同比-29%。

(5) 吉利汽车：2023 年 6 月汽车销量 13.8 万辆，同比+9%，其中吉利品牌销量 10.7 万辆，同比+2%；极氪品牌销量 1.1 万辆，同比+147%；领克品牌销量 1.6 万辆，同比+24%；睿蓝品牌销量 0.4 万辆，同比-15%。

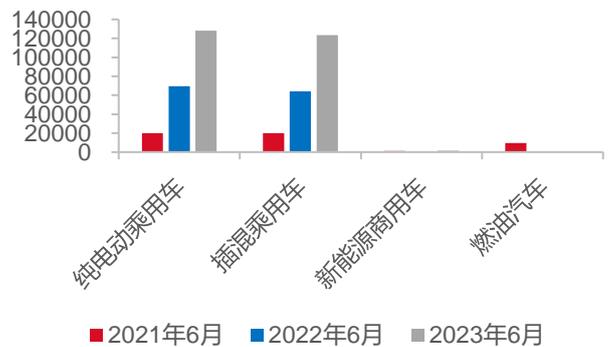
(6) 长城汽车：2023 年 6 月汽车销量 10.5 万辆，同比+4%，其中哈弗品牌销量 5.9 万辆，同比+15%，WEY 品牌销量 0.7 万辆，同比+129%，长城皮卡销量 1.7 万辆，同比-22%，欧拉品牌销量 1.0 万辆，同比-13%，坦克品牌销量 1.3 万辆，同比-10%。

图12 上汽集团各品牌 6 月销量 (辆)



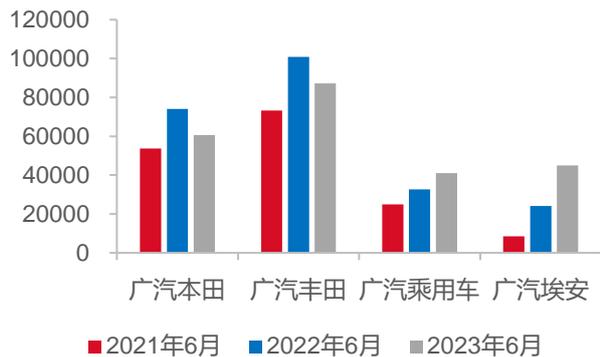
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 比亚迪各类车型 6 月销量 (辆)



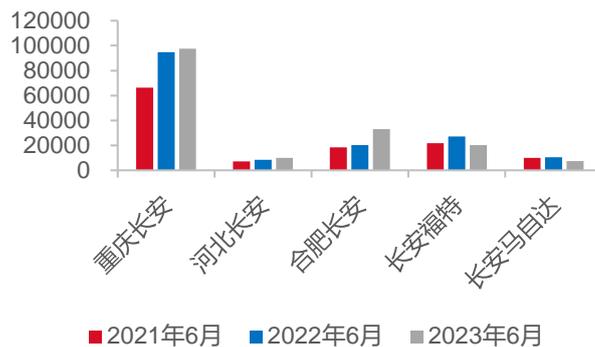
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 广汽集团各品牌 6 月销量 (辆)



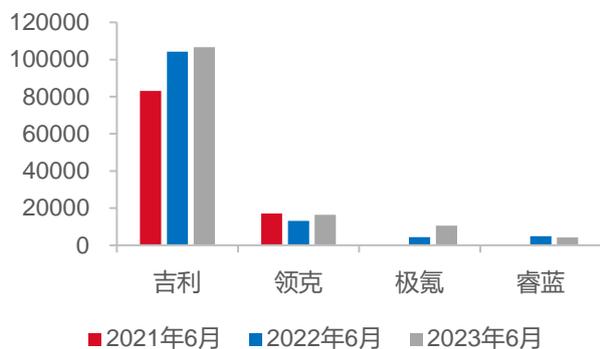
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图15 长安汽车各品牌 6 月销量 (辆)



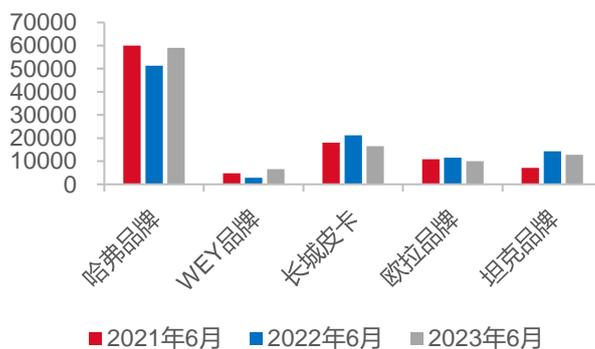
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图16 吉利汽车各品牌 6 月销量 (辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图17 长城汽车各品牌 6 月销量 (辆)



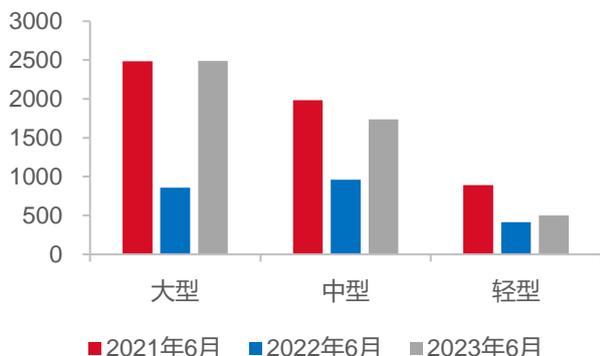
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

客车企业中, 宇通客车、金龙客车等销量持续增长, 尤其大型客车销量增长显著。

(1) 宇通客车: 2023 年 6 月客车销量 4726 辆, 同比+112%, 其中大型客车销量 2489 辆, 同比+190%; 中型客车销量 1738 辆, 同比+81%; 轻型客车销量 499 辆, 同比+20%。

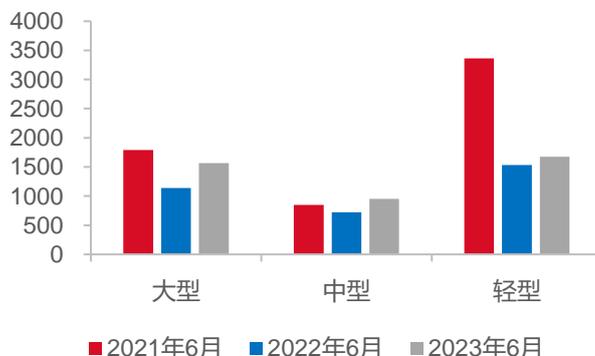
(2) 金龙汽车: 2023 年 6 月客车销量 4196 辆, 同比+24%, 其中大型客车销量 1565 辆, 同比+38%; 中型客车销量 954 辆, 同比+33%; 轻型客车销量 1677 辆, 同比+9%。

图18 宇通客车各类车型 6 月销量 (辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

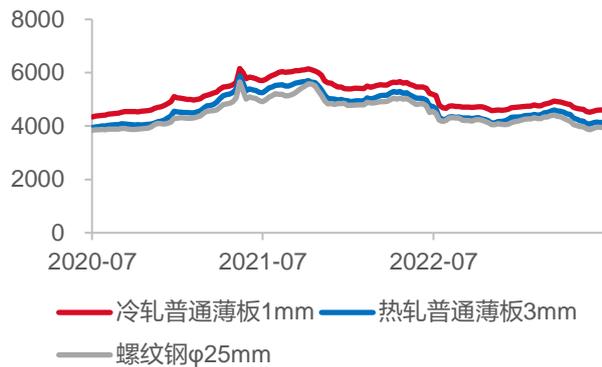
图19 金龙汽车各类车型 6 月销量 (辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

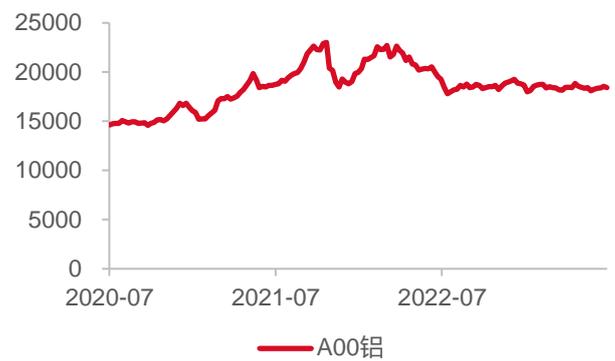
### 3.2.原材料价格

图20 钢材现货价格（元/吨）



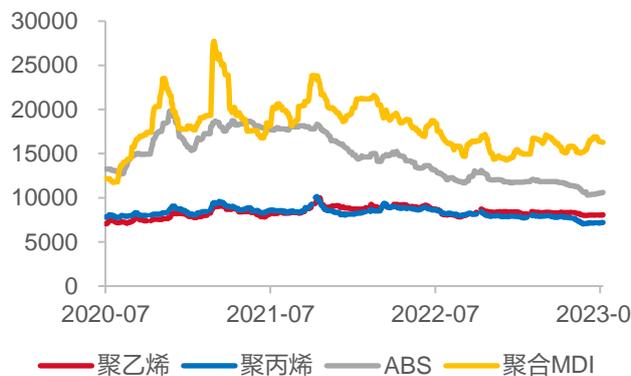
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图21 铝锭现货价格（元/吨）



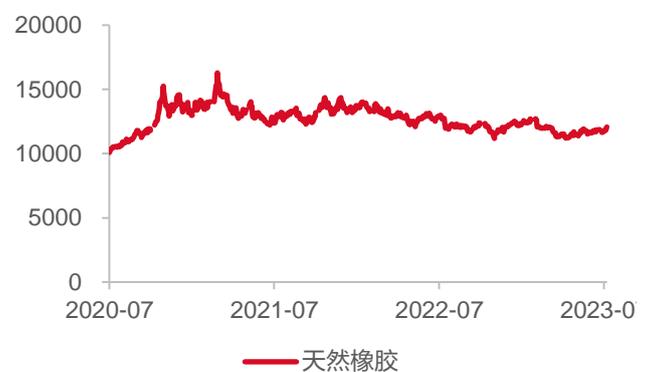
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图22 塑料粒子现货价格（元/吨）



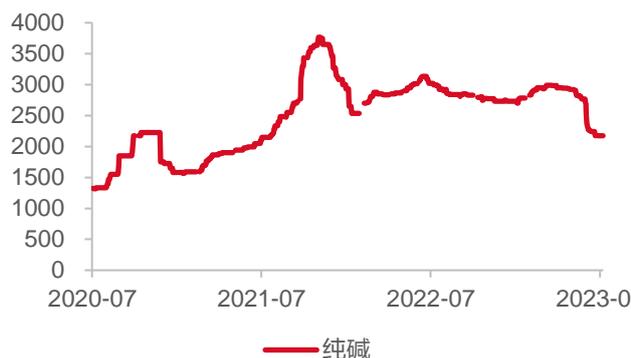
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图23 天然橡胶现货价格（元/吨）



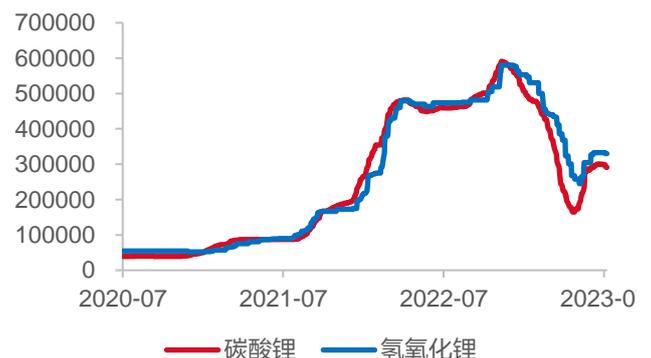
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图24 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图25 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.3.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

(1) 改款产品：长安马自达马自达 3 Axela 昂克塞拉三厢、合众新能源哪吒 U- II、上汽乘用车 MG 5 三厢、沃尔沃亚太沃尔沃 S60、沃尔沃亚太沃尔沃 S60 RECHARGE。

(2) 新增车型：奇瑞新能源奇瑞 QQ 冰淇淋、长安福特蒙迪欧。

## 4.上市公司公告

表1 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2023/7/4	上声电子	688533.SH	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额不超过 5.2 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于汽车音响系统及电子产品项目、补充流动资金。汽车音响系统及电子产品项目预计达产后可实现年产 1200 万套低频扬声器、600 万套中频扬声器、90 万套低音炮、180 万套汽车电子产品（车载功放及 AVAS）。
2023/7/5	万里扬	002434.SZ	公司发布 2023 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 2.4 亿元-2.6 亿元，同比增长 47.40%-59.68%。2023 年上半年，公司乘用车变速器产品配套的汽车厂客户整车终端销量表现良好，特别是出口销量同比增长较多，有效带动了公司乘用车 CVT 自动变速器销量的大幅增长。公司销售产品的结构进一步优化，盈利能力较强的产品销量比例提高。
2023/7/5	祥鑫科技	002965.SZ	公司于 2023 年 5-6 月获得客户的项目定点意向书，预计项目总额为 131-134 亿元，其中项目周期 1-8 年的项目预计为 109-111 亿元、项目周期 10-12 年的项目预计为 22-23 亿元，下游客户涵盖新能源汽车、动力电池、储能和光伏逆变器、通信服务器等行业。公司在 2023 年 5-6 月获得客户的定点意向书体现了客户对公司的研发、技术和生产能力的认可，有利于提升公司未来的经营业绩。
2023/7/5	飞龙股份	002536.SZ	公司发布 2023 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 1.3 亿元-1.5 亿元，同比增长 440.43%-523.57%。公司订单充足，出口收入占比提高，营业收入较去年同期增长较大。原辅材料价格回落，芯片国产替代逐步实现，采购成本下降，产品毛利率同比提升。涡轮增压器渗透率提高，混动汽车快速上量，涡轮增压器壳体产品保持一定增速。混动、纯电动汽车逐渐普及，公司新能源热管理产品增长较快。
2023/7/5	天润工业	002283.SZ	公司发布 2023 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 1.97 亿元-2.23 亿元，同比增长 50.42%-70.27%。受益于国内经济向好及海外市场需求提升，2023 年上半年国内重卡行业需求复苏及海外出口业务增长。公司紧抓市场机遇，持续优化产品及业务结构，产品销量实现较好增长，此外，公司通过多种措施管控成本费用，提升产能利用率，提质增效较为明显，盈利能力显著提升。
2023/7/6	银轮股份	002126.SZ	为满足客户属地化供货需求，提升公司新能源热管理业务市场占有率，公司拟投资 6000 万元人民币，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产品。首期投资拟租用西安吉利汽车产业园厂房，固定资产投资 2500 万元，主要为空调箱和冷却模块生产线建设，铺底流动资金 3500 万元。计划 2023 年 10 月开始运营投产，根据目前市场情况预测，预计 2024 年销售收入 28,058 万元。

2023/7/8	亚太股份	002284.SZ	公司发布 2023 年半年度业绩预告, 预计盈利 0.65 亿元-0.73 亿元, 同比增长 102.53%-127.45%。受益于国内经济向好及海外市场需求提升, 公司紧抓市场机遇, 持续优化产品结构, 产品销量实现较好增长, 同时公司持续推动内部降本增效、工艺优化等工作, 有效提升制造能力, 降低单位成本, 产品毛利率同比提升, 推动公司业绩稳步增长。
2023/7/8	泉峰汽车	603982.SH	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。根据该客户规划, 此次定点项目共计 2 个, 预计生命周期为 3 年, 生命周期总销售金额预估为约人民币 4.39 亿元。此次定点项目预计分别在 2023 年、2024 年逐步开始量产。

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

#### 工信部修改《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》

7月6日, 工信部发布《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定》, 主要修改内容包括: (一) 调整新能源车型积分计算方法。综合考虑技术进步、成本下降和积分合规成本变化情况, 按照积分供需平衡原则, 调整《积分办法》附件《新能源乘用车车型积分计算方法》, 将新能源乘用车标准车型分值平均下调 40%左右, 并相应调整了积分计算方法和分值上限。同时, 考虑到后续新能源积分比例和分值要求仍需要根据实际情况不断进行修改, 《决定》规定工业和信息化部可以根据实际情况及时对《新能源乘用车车型积分计算方法》作出调整。(二) 建立积分灵活性交易机制。(三) 优化其他积分管理制度。(资料来源: 工信部网站)

#### 天津市印发《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若干举措》

7月6日, 天津市发改委印发《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若干举措》, 提出开展新能源汽车下乡系列活动。落实商务部举办“百城千县”汽车节暨新能源汽车惠农盛宴部署, 举办天津品质消费农村行暨新能源汽车惠民巡回展, 组织新能源汽车品牌展示, 鼓励适合农村使用的电动商用车、乘用车销售, 开展汽车试乘试驾、知识讲座、团购优惠、保险减免等活动, 持续释放农村地区汽车消费潜力。(资料来源: 天津市发改委网站)

#### 自动驾驶“车内无人”商业化试点在京开放

7月7日, 北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室在 2023 “协同未来”自动驾驶未来城市嘉年华活动开幕式正式宣布, 在京开放智能网联乘用车“车内无人”商业化试点。基于《北京市智能网联汽车政策先行区自动驾驶出行服务商业化试点管理细则(试行)》修订版, 企业在达到响应要求后可在示范区面向公众提供常态化的自动驾驶付费出行服务。(资料来源: 北京市高级别自动驾驶示范区公众号)

#### 上海浦东首批无驾驶人测试牌照发放

在 7 月 8 日举行的 2023 世界人工智能大会智能驾驶论坛上, 上海市浦东新区为首批三家企业发放无驾驶人智能网联汽车道路测试牌照, 获得牌照企业可在浦东行政区域内划定的路段、区域开展车内全无人智能网联汽车道路测试。(资料来源: 央广网)

## 5.2. 企业动态

### 比亚迪宣布在巴西打造大型生产基地综合体，将投建三座全新工厂

7月4日，比亚迪与巴西巴伊亚州政府共同宣布，双方将在卡玛萨里市设立由三座工厂组成的大型生产基地综合体，总投资额达30亿雷亚尔，此举将进一步推动比亚迪的全球化进程。比亚迪巴西生产基地综合体将由三座工厂组成，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。（资料来源：比亚迪汽车公众号）

### 上汽通用汽车第三座奥特能超级工厂动工

7月5日，上汽通用汽车第三座奥特能超级工厂东岳奥特能超级工厂在山东烟台上汽通用东岳基地内正式启动建设。作为上汽通用汽车在电动化和智能网联化新基数领域700亿元投资重点项目之一，东岳奥特能超级工厂计划于2025上半年正式批量投产，与其他两座奥特能超级工厂一样具备高精度加工与装配工艺、高标准的品控管理、高柔性的共线生产能力。（资料来源：上汽通用汽车公众号）

## 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