

# 智能化拐点已现 成长属性强化

## 行业周报 (2023.7.10-2023.7.16)

### ► 本周数据：7月3-9日乘用车市场零售销量34.1万辆

根据交强险数据，7月3-9日，乘用车市场零售34.1万辆，同比+0.4%，环比-5.3%，其中，新能源车市场零售11.9万辆，同比+36.6%，环比-11.4%，渗透率达到34.8%。

### ► 本周观点：智能化拐点已现 成长属性强化

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、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) 整车、零部件盈利超预期，成长属性强化：本周，比亚迪、长城及20余家零部件公司披露半年报业绩预告，比亚迪23H1归母净利润同比增长192.1%-225.4%，部分轻量化、智能化零部件公司归母净利润同比增速超100%。在Q2价格战背景下，整车、零部件业绩表现均超出预期，突显盈利韧性及电动智能大趋势下自主的高成长性，建议关注半年报行情。

2) 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即将投产，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，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，23H1新能源乘用车渗透率已达31.7%，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；

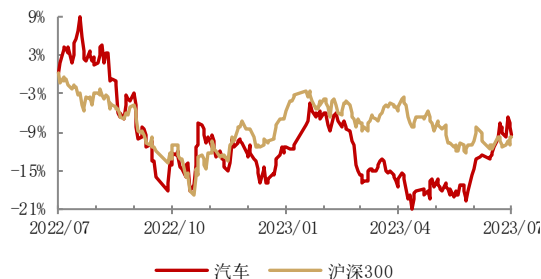
2) 供给密集推出，优质自主加速转型：多款优质自主车型密集推出，新能源周期向上。包括比亚迪宋plus dmi、长安深蓝S7、小鹏G6在内的多款自主重磅新车迎来集中交付，纯电、插混百花齐放，看好新能源渗透率提升，优质自主加速转型；

3) 新能源需求向好，看好头部车企向上：根据中汽协，6月新能源批发销量76.1万辆，同比+33.8%，环比+10.2%。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。

### 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 (2023.04.24-2023.05.07)：零售销量回暖 自主崛起加速
10. 汽车行业周报 (2023.04.17-2023.04.23)：观车展：行业变革加速 自主崛起进行
11. 汽车行业周报 (2023.04.10-2023.04.16)：车展即将开幕 优质供给频出
12. 汽车行业周报 (2023.04.03-2023.04.09)：3月批发向上 车展催化加速
13. 汽车行业周报 (2023.03.27-2023.04.02)：新势力环比向上 车展开幕在即

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 8.65 万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比+12%，同比+57%，净增加值约 3.14 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】。

**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：整体弱于市场

本周表现弱于市场，货车领涨。本周 A 股汽车板块上涨 0.08%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 25 位，表现弱于沪深 300（上涨 2.46%）。细分板块中，货车、零部件分别上涨 0.74%、0.58%，乘用车、客车、其他交运设备、汽车服务分别下跌 0.03%、3.10%、3.11%、3.61%。

## 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	264.41	买入	1.06	8.61	11.20	14.09	249.4	30.7	23.6	18.8
0175.HK	吉利汽车	9.77	买入	0.48	0.73	1.05	1.57	20.4	13.4	9.3	6.2
601633.SH	长城汽车	25.40	买入	0.73	0.81	1.31	1.68	34.8	31.4	19.4	15.1
601689.SH	拓普集团	74.70	买入	0.93	2.11	3.06	4.44	80.3	35.4	24.4	16.8
603179.SH	新泉股份	43.86	买入	0.75	1.70	2.57	3.28	58.5	25.8	17.1	13.4
002472.SZ	双环传动	32.00	买入	0.46	1.00	1.41	1.66	69.6	32.0	22.7	19.3
001311.SZ	多利科技	57.16	买入	3.64	3.85	5.00	7.01	15.7	14.8	11.4	8.2
688533.SH	上声电子	49.70	买入	0.41	1.36	2.29	3.36	121.2	36.5	21.7	14.8
600933.SH	爱柯迪	22.89	买入	0.36	0.92	1.31	1.82	63.6	24.9	17.5	12.6
301307.SZ	美利信	38.27	买入	0.63	1.37	1.83	2.47	60.7	27.9	20.9	15.5
603596.SH	伯特利	88.00	买入	1.24	2.45	3.48	4.70	71.0	35.9	25.3	18.7
688326.SH	经纬恒润-W	166.60	买入	1.62	2.53	4.71	6.93	102.8	65.8	35.4	24.0
002920.SZ	德赛西威	160.00	增持	1.51	3.03	4.20	5.36	106.0	52.8	38.1	29.9
688007.SH	光峰科技	21.27	买入	0.52	0.35	0.84	1.09	40.9	60.8	25.3	19.5
603997.SH	继峰股份	13.38	买入	0.12	0.42	0.62	1.05	111.5	31.9	21.6	12.7
603348.SH	文灿股份	46.10	买入	0.38	1.50	2.45	3.56	121.3	30.7	18.8	12.9
603305.SH	旭升集团	26.30	买入	0.92	1.05	1.42	1.79	28.6	25.0	18.5	14.7
605128.SH	上海沿浦	41.02	买入	0.88	1.91	3.83	5.36	46.6	21.5	10.7	7.7
603786.SH	科博达	73.27	买入	0.97	1.48	2.04	2.94	75.4	49.5	35.9	24.9
600660.SH	福耀玻璃	36.20	买入	1.23	2.03	2.46	3.02	29.4	17.8	14.7	12.0
601799.SH	星宇股份	129.85	买入	3.41	4.20	6.05	7.90	38.1	30.9	21.5	16.4
300258.SZ	精锻科技	13.56	买入	0.36	0.62	0.79	1.00	37.3	21.9	17.1	13.6
603129.SH	春风动力	155.20	买入	3.01	8.25	10.80	14.08	51.6	18.8	14.4	11.0
000913.SZ	钱江摩托	17.13	买入	0.52	1.16	1.61	2.23	32.9	14.8	10.6	7.7

资料来源: Wind, 华西证券研究所 (收盘价截至 2023/7/14), 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：智能化拐点已现 成长属性强化.....	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.....	5
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：整体弱于市场.....	7
3. 本周数据：7月第一周乘用车市场零售 34.1 万辆.....	9
3.1. 地方开启新一轮消费刺激政策.....	9
3.2. 价格秩序基本稳定.....	13
3.3. 7月第一周乘用车市场零售 34.1 万辆 同比+0.4%.....	14
3.4. 行业整体折扣率继续放开.....	15
3.5. 原材料价格涨跌分化.....	16
4. 本周要闻：特斯拉将于第三季度发布全新 Model 3 蔚来 NOP+增强领航辅助北京五环内上线.....	18
4.1. 电动化：特斯拉将于第三季度发布全新 Model 3.....	18
4.2. 智能化：蔚来 NOP+增强领航辅助北京五环内上线.....	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（2023.07.10-2023.07.14）A股申万一级子行业区间涨跌幅（%）.....	7
图 2 申万汽车行业子板块近区间涨跌幅（%）.....	7
图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）.....	7
图 4 近一周（2023.07.10-2023.07.14）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）.....	8
图 5 主要厂商 7 月周度批发销量和增速（辆，%）.....	15
图 6 主要厂商 7 月周度零售销量和增速（辆，%）.....	15
图 7 行业终端折扣率（%）.....	15
图 8 自主及合资终端折扣率（%）.....	15
图 9 新能源终端折扣率（%）.....	16
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）.....	17
图 13 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）.....	17
图 14 天然橡胶价格（元/吨）.....	17
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）.....	17
表 1 近一周（2023.07.10-2023.07.14）A股汽车行业公司周涨跌幅前十.....	8
表 2 全国汽车消费刺激政策.....	10
表 3 近期地方汽车消费刺激政策.....	11
表 4 2023 年 6 月以来车型调价情况.....	14
表 5 本周（2023.07.10-2023.07.14）上市燃油车型.....	24
表 6 本周（2023.07.10-2023.07.14）上市新能源车型.....	24
表 7 本周（2023.07.10-2023.07.14）重要公告.....	25
表 8 重点公司盈利预测.....	27

## 1.周观点：智能化拐点已现 成长属性强化

### 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、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) 整车、零部件盈利超预期，成长属性强化：本周，比亚迪、长城及 20 余家零部件公司披露半年报业绩预告，比亚迪 23H1 归母净利润同比增长 192.1%-225.4%，部分轻量化、智能化零部件公司归母净利同比增速超 100%。在 Q2 价格战背景下，整车、零部件业绩表现均超出预期，突显盈利韧性及电动智能大趋势下自主的高成长性，建议关注半年报行情。

2) 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 即将投产，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，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，23H1 新能源乘用车渗透率已达 31.7%，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。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：根据中汽协，6 月新能源批发销量 76.1 万辆，同比+33.8%，环比+10.2%。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】。**

### 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 8.65 万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比+12%，同比+57%，净增加值约 3.14 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%。

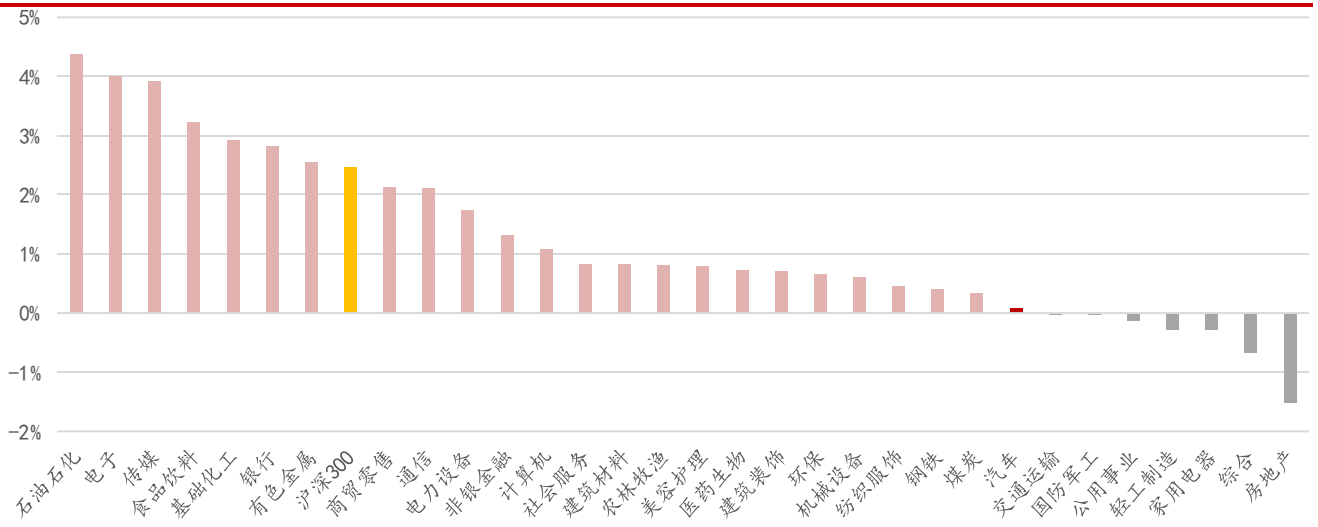
**建议关注中大排量龙头车企。**中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

## 2.本周行情：整体弱于市场

汽车板块本周表现弱于市场，货车领涨。本周 A 股汽车板块上涨 0.08%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 25 位，表现弱于沪深 300（上涨 2.46%）。细分板块中，货车、零部件分别上涨 0.74%、0.58%，乘用车、客车、其他交运设备、汽车服务分别下跌 0.03%、3.10%、3.11%、3.61%。

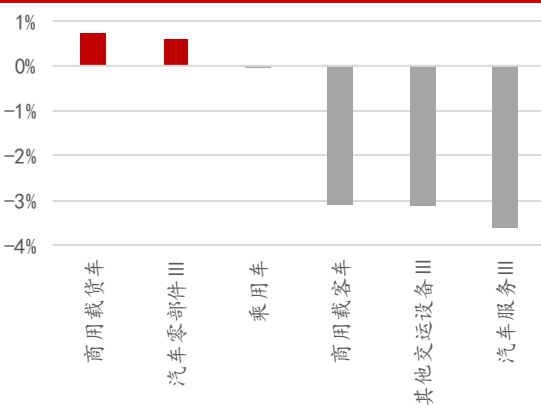
个股方面，万安科技、凌云股份、星源卓镁、浙江世宝等涨幅靠前；德尔股份、华原股份、中捷精工、易实精密等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.07.10-2023.07.14）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



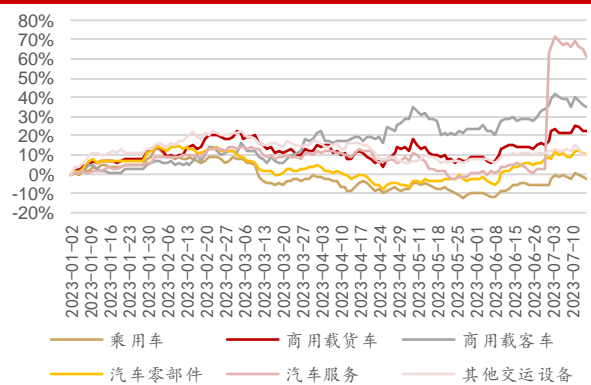
资料来源：Wind，华西证券研究所

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（%）



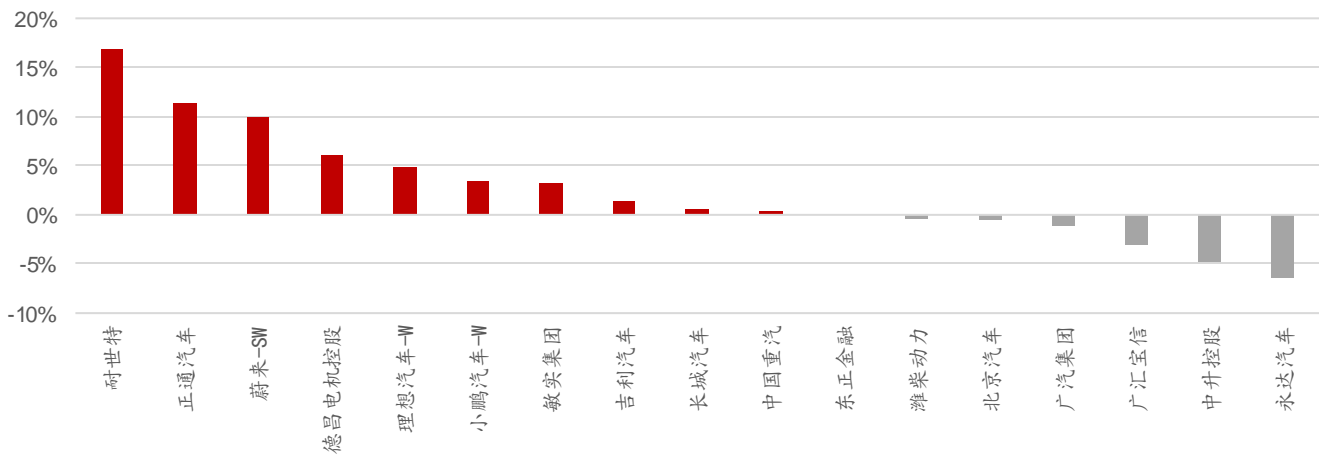
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近一周 (2023. 07. 10-2023. 07. 14) 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 (%)
万安科技	31.81	德尔股份	-19.57
凌云股份	22.77	华原股份	-17.76
星源卓镁	22.33	中捷精工	-16.37
浙江世宝	21.64	易实精密	-15.93
博俊科技	16.56	祥鑫科技	-13.87
威唐工业	16.09	明阳科技	-13.81
奥联电子	15.72	泰德股份	-13.06
*ST 中期	13.39	国机汽车	-12.41
天铭科技	12.77	德迈仕	-12.41
兴民智通	12.36	泰祥股份	-11.49

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023. 07. 10-2023. 07. 14) 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：7月第一周乘用车市场零售 34.1 万辆

#### 3.1.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，推动全产业链提升竞争力。大力推进充电桩建设，纳入政策性开发性金融工具支持范围。

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

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

6月2日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施。会议指出，新能源汽车是汽车产业转型升级的主要方向，发展空间十分广阔，要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力。

6月8日，商务部办公厅发布关于组织开展汽车促消费活动的通知。提出要充分发挥地方财政资金作用，鼓励金融机构出台汽车信贷金融支持措施。商务部指出，结合“2023消费提振年”工作安排，统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。

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

6月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，推动农村充电换电基础设施建设。

资料来源：财政部，工信部，华西证券研究所

表 3 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
福建省/ 南安市	2023/7/15	2023/10/31 ，发完即止	2023 全闽乐购 购车补贴	燃油/ 新能 源	本批次汽车补贴依据总金额 <b>800 万元</b> 。 新能源车：购买 10 万元（含）以上至 20 万元（不含）车辆，每台车给予 4000 元补贴，补贴名额 400 个；购买 20 万元（含）以上至 30 万元（不含）车辆，每台车给予 6000 元补贴，补贴名额 100 个；购买 30 万元（含）以上车辆，每台车给予 8000 元补贴，补贴名额 75 个 燃油车：购买 10 万元（含）以上至 20 万元（不含）车辆，每台车给予 3000 元补贴，补贴名额 600 个；购买 20 万元（含）以上至 30 万元（不含）车辆，每台车给予 5000 元补贴，补贴名额 400 个；购买 30 万元（含）以上车辆，每台车给予 7000 元补贴，补贴名额 200 个。
浙江省/ 杭州市	2023/7/14	发完即止	“乐 GO 盛夏 消费季 Fun 肆 购车节”	燃油/ 新能 源	活动期间，购买全新 7 座以下（含 7 座）乘用车（燃油车、新能源车均可参与）的个人，限申领一次。 第一档：车辆购置价格（不包括相关税费，下同）10 万元以下车辆，补贴 1000 元。 第二档：车辆购置价格 10 万元（含）—20 万元车辆，补贴 3000 元。 第三档：车辆购置价格 20 万元（含）—30 万元车辆，补贴 5000 元。 第四档：车辆购置价格 30 万元（含）以上车辆，补贴 8000 元。
海南省/ 万宁市	2023/7/10	发完即止	万宁市汽车购 车双重补贴	燃油/ 新能 源	现金补贴：燃油车及新能源汽车均可享受现金补贴 第一档：购买裸车价（以机动车销售统一发票金额为准，下同）5 万元（含）—10 万元车辆，补贴 2000 元。 第二档：购买裸车价 10 万元（含）—20 万元车辆，补贴 3000 元。 第三档：购买裸车价 20 万元（含）以上车辆，补贴 4000 元。 消费券补贴：仅限购买新能源汽车消费者享受 第一档：购买裸车价（以机动车销售统一发票金额为准，下同）5 万元（含）—10 万元车辆，补贴 3000 元。 第二档：购买裸车价 10 万元（含）—20 万元车辆，补贴 5000 元。 第三档：购买裸车价 20 万元（含）以上车辆，补贴 6000 元。
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	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。  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  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。。

					第二批：2023年8月统一发放 <b>2000万元</b> 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）。
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。<b>总金额160万元</b>，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	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 <b>1170万元</b> ，今日起，将投放第一期 <b>300万元</b> 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。
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 <b>600万元</b> （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， <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。
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。
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。
安徽省滁州市	2023/06/15	2000万元发完即止	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。

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，新能源价格竞争激烈。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。7月，凯迪拉克锐歌官宣降价，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)
凯迪拉克	2023/07/13	纯电	凯迪拉克锐歌	43.97-47.97	37.97-41.97	-60,000
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. 7月第一周乘用车市场零售34.1万辆 同比+0.4%

7月1-9日批零环比向下，零售新能源渗透率达36.9%。

根据乘联会初步统计，7月1-9日，乘用车厂商批发33.7万辆，同比-9%，环比-3%；今年以来累计批发1,140.5万辆，同比+8%。其中第一周日均批发3.7万辆，同比-9%，环比+3%；

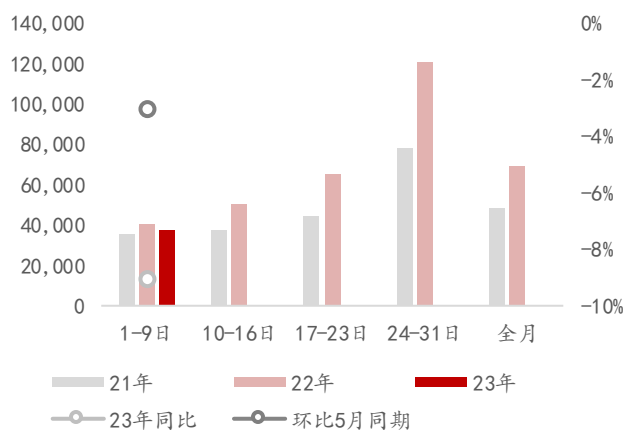
7月1-9日，乘用车厂商新能源批发11.5万辆，同比-30%，环比+6%；今年以来累计批发366万辆，同比+39%。

7月1-9日，乘用车市场零售33.1万辆，同比-7%，环比-2%，今年以来累计零售985.6万辆，同比+2%。其中第四周日均零售3.7万辆，同比-7%，环比-2%；

7月1-9日，新能源车市场零售12.2万辆，同比-13%，环比-1%；今年以来累计零售320.9万辆，同比+34%。

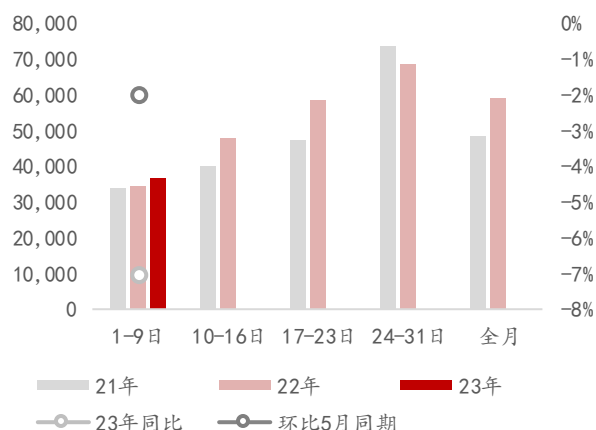
根据交强险数据，7月3-9日，乘用车市场零售34.1万辆，同比+0.4%，环比-5.3%，其中，新能源车市场零售11.9万辆，同比+36.6%，环比-11.4%，渗透率达到34.8%。

图5 主要厂商7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7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

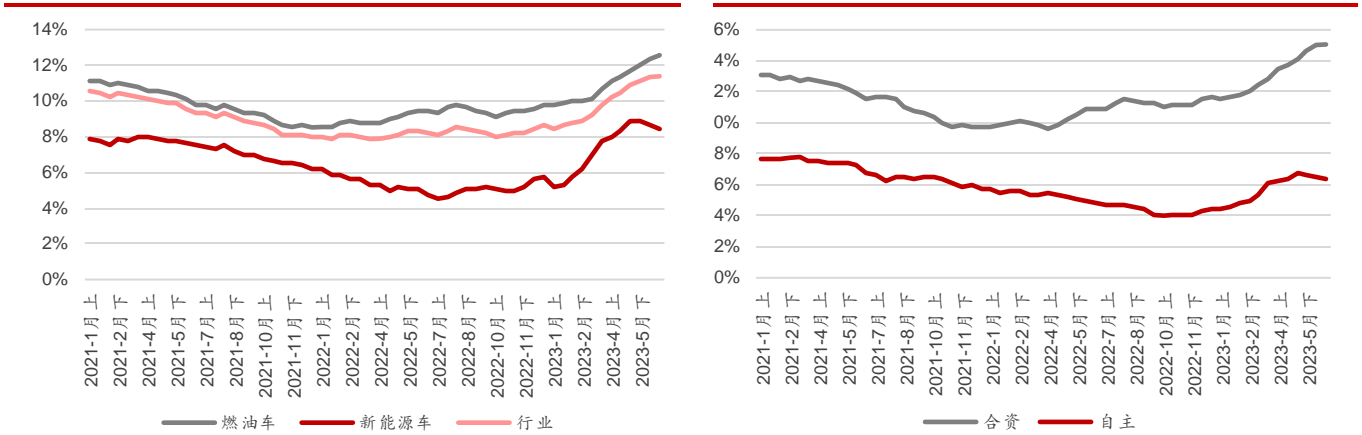
**6月年中冲销量，折扣继续放开。**截至6月上旬，行业整体折扣率为11.3%，环比+0.2pct；截至6月下旬，行业整体折扣率为11.4%，环比+0.1pct。

**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（%）

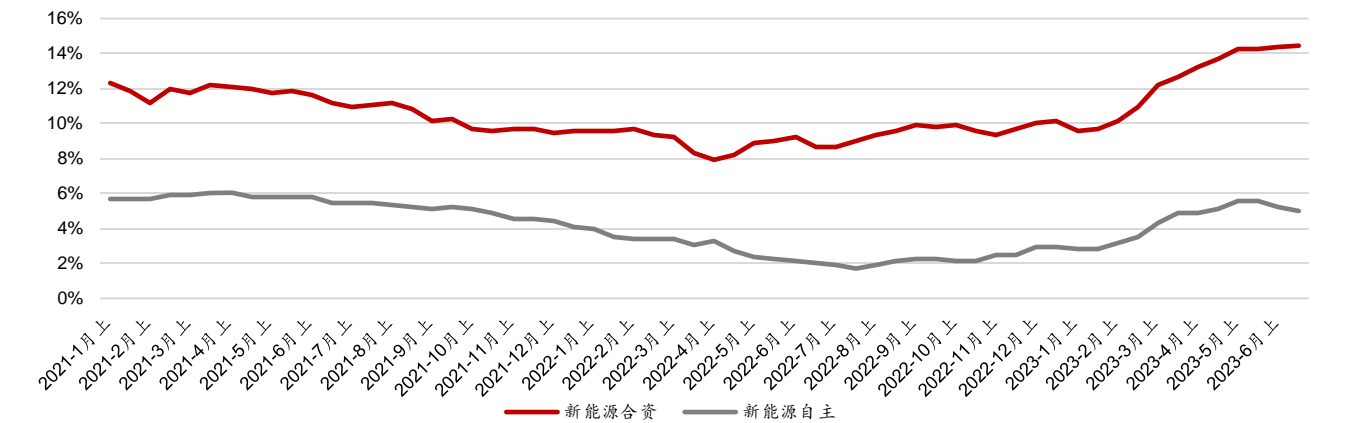
图8 自主及合资终端折扣率（%）



资料来源: Thinkercar, 华西证券研究所

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, 冷轧普通薄板、热轧板卷、铝 A00、铜价格上涨, 天然橡胶、聚丙烯价格下跌。

1) 冷轧普通薄板: 根据商务部数据, 本周价格为 4,613 元/吨, 环比+0.3%, 近一个月平均价为 4,603 元/吨, 同比-9.6%, 环比+0.8%;

2) 热轧板卷: 根据 Wind 数据, 本周价格为 3,913 元/吨, 环比+0.5%; 近一个月平均价为 3,902 元/吨, 同比-7.6%, 环比+1.6%;

3) 铝 A00: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,510 元/吨, 环比+1.6%; 近一个月平均价为 18,502 元/吨, 同比-0.6%, 环比+0.5%;

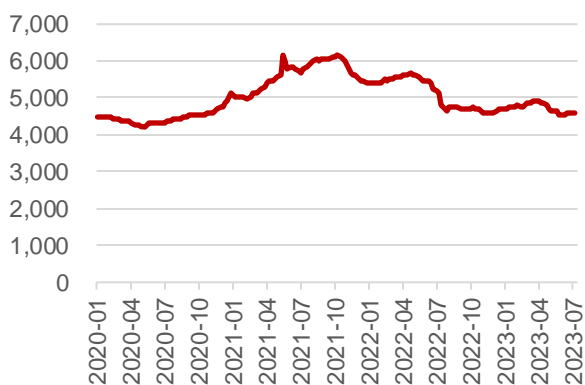
4) 铜: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铜平均价为 69,950 元/吨, 环比+2.5%; 近一个月平均价为 68,810 元/吨, 同比+12.7%, 环比+3.9%;

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 12,080 元/吨, 环比-2.1%; 近一个月平均价为 11,989 元/吨, 同比-3.5%, 环比+1.8%;

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-0.2%; 近一个月平均价为 7,092 元/吨, 同比-14.3%, 环比+0.9%。



图 10 冷轧普通薄板价格 (元/吨)



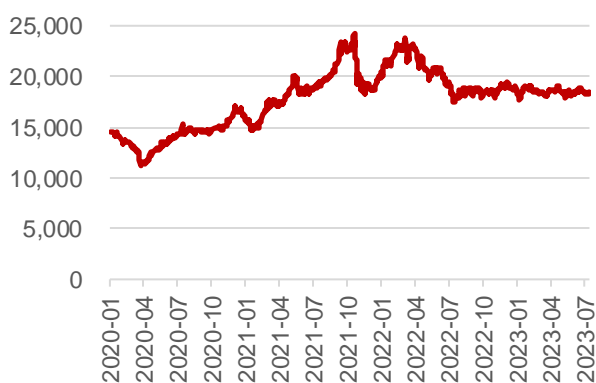
资料来源：商务部，华西证券研究所

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)



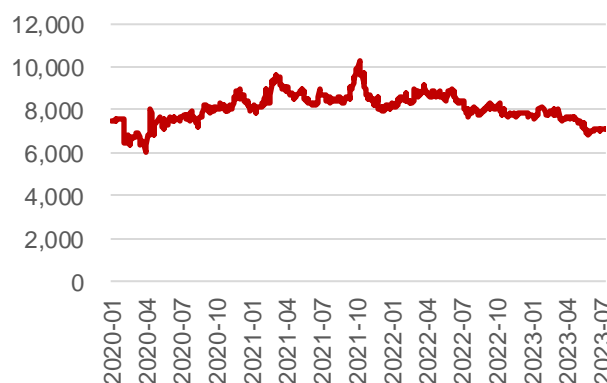
资料来源：Wind，华西证券研究所

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：特斯拉将于第三季度发布全新 Model 3 蔚来 NOP+增强领航辅助北京五环内上线

### 4.1.电动化：特斯拉将于第三季度发布全新 Model 3

#### 特斯拉：全新 Model 3 硬件四大改变，为 FSD 落地做准备

最新消息称，特斯拉将于第三季度发布全新 Model 3，各方消息都指向7月底。新款 Model 3 在智能驾驶相关硬件上，有以下几点主要改动：特斯拉最新智能驾驶套件 HW4.0 上车，算力从 144Tops 提升至 500Tops，新增一个 4D 毫米波雷达，保险杠上拟增加三个环视摄像头，前大灯摄像头，由三目变更为双目摄像头，像素拟从 120 万提升到 500 万。新款 Model 3 将车辆前摄像头的像素进行了升级，摄像头的分辨率越高，纹理辨识度就越高，物体的特征质量便越高。这非常有利于车辆进一步判别与周围物体的距离。而毫米波雷达的作用更加明显——毫米波雷达可以直接向车辆输出目标物体的速度信息。像素更高的摄像头与毫米波雷达的加入，能让新款 Model 3 更快速精准地获取周围车辆的速度及与自己的距离，这将直接改善特斯拉自动驾驶的超车与变道体验，改善特斯拉 EAP 及 FSD 目前存在的问题。在摄像头像素升级与毫米波雷达加入外，特斯拉还增加了环视摄像头，并且将三目摄像头转变为了双目。目前特斯拉的感知硬件中，前视主视野与前视窄视野的功能有所重叠，但在侧面的远距离感知中有所欠缺。需要支持变道及更复杂城市路况自动驾驶的车辆，需要应对各种侧方来车及侧方障碍物。双目摄像头及环视摄像头的加入，便能很好地解决这个问题，让新款 Model 3 在拐弯时，提早探测到弯道的环境，减少视野盲区，增加安全性。（来源：第一电动）

#### 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）

#### 理想：纯电车型搭 5C 电池，不到十分钟续航 400km

7月8日，理想此前已经宣布将推出纯电车型，首款纯电车型为超级旗舰——MEGA，将在今年年底发布。理想汽车动力电池负责人柳志民介绍：“我们始终如一，基于用户价值，在开发和大规模量产增程电动车型的同时，一直聚焦研发纯电高压快充电池技术，从 2018 年开始，储备了两年，专注地开发了三年，实现了核心技术突破，把充电速度带入‘5G 时代’。”据介绍，把充电速度带入“5G 时代”的前提，就是电池 5C 充电技术的突破，其核心是电芯高倍率能力、低产热能力、系统高换热能力的三大技术突破。理想首先通过微观材料层级的技术升级，大幅提升电芯充电倍率能力，逐步实现 3C 到 4C，再到 5C 的突破。其次，通过电芯体系、结构与工艺创新，将电芯内阻从最初方案的 0.4 毫欧降低到 0.3 毫欧以下，最大程度减少了大倍率充电过程中的电芯产热。同时理想还引用了麒麟电池方案，相比传统底面冷却方式将系统换热面积增加 5 倍，

最大换热能力提升至 16kW。整套出色的系统硬件能力，使得理想 5C 纯电车型能够达成充电 9 分 30 秒、续航 400km 的极速充电体验。（来源：车质网）

### 特斯拉：传已完成平价电动车设计

据外媒报道，根据墨西哥新莱昂州州长 Samuel Alejandro García Sepúlveda 在谈及最近成功吸引的直接投资时透露的信息，特斯拉已经完成了下一代面向大众市场的电动汽车的设计，这款车暂定名为 Model 2，将成为全球“最好”和“最经济”的电动汽车。此外，Samuel 还补充称，特斯拉不久前宣布的墨西哥超级工厂将随时破土动工，因为“环境、能源、水资源等所有方面的许可都已经审查完毕”。Samuel 最新的言论与此前的报道相吻合，即特斯拉将于今年夏天开始投建墨西哥超级工厂，并可能在之后宣布 Model 2。Samuel 表示，“所以，随着设计的完成，我们所知道的是，他们已经敲定了生产线、软件和所有必须准备好来启动工厂的东西。”遗憾的是，特斯拉可能无法在墨西哥复制上海超级工厂的高速建设，因为一些当地工会规则和中国供应链转移可能会将这个�项目延长到 2025 年。此前，特斯拉墨西哥超级工厂原定于明年夏天完工，而 Model 2 也预计将于明年夏天投产。（来源：盖世汽车）

### 特斯拉：人形机器人正式亮相门店，售 2 万美元

7 月 11 日消息，近日，特斯拉将其第一款人形机器人 Optimus 擎天柱的模型带进门店。在今年特斯拉股东大会上，马斯克首次展示了 Optimus 擎天柱的全新型号，进行了现场演示。并表示：“现在是推进研发人形机器人的绝佳机会，因为可以共享大量自动驾驶领域的软硬件技术成果”。据悉，Optimus 擎天柱作为一款智能机器人，其设计目标是能够为人类执行一些危险或无聊的任务，如搬运重物、采购杂货等。其身高为 1.8 米，重量为 57 公斤，最高时速为 8 公里，搭载了特斯拉自主研发的神经网络和计算机视觉技术。从官方发布的图片来看，新款机器人采用了与第一代机器人相同的设计，头部为纯黑色，内置多个传感器与摄像头，而身体部分则采用了银灰色的设计，四肢关节裸露在外，机械感十足。此外，新款机器人介绍短片中，共有 5 台原型机器人出现，展现了集体步行、抓取物品等动作。（来源：快科技）

### 小鹏汽车：登陆以色列市场，与当地经销商 Freesbe 达成战略合作

近日，小鹏汽车宣布，与以色列当地汽车经销商 Freesbe 达成战略合作伙伴关系，以拓展以色列市场。Freesbe 将在以色列各地发展小鹏汽车的销售和服务网络。小鹏汽车与 Freesbe 的合作，标志着小鹏汽车国际化进程的重大突破，标志着小鹏汽车迈出了欧洲以外海外业务的第一步。小鹏汽车国际市场副总裁徐直军表示：“我们看到了以色列电动汽车市场的巨大潜力，希望通过我们领先的技术和优质电动汽车产品，为当地客户带来新的体验。”“我们相信 Freesbe 拥有相同的愿景和雄心，以客户为中心并全面合作”。Freesbe 是以色列上市公司，也是以色列最大的汽车经销商集团之一。代理日产、英菲尼迪、雷诺、DACIA 等品牌。其 lease4u 是以色列最大的租赁公司之一。Freesbe 的高客户满意度记录和完善的网络将使小鹏汽车在当地电动汽车市场迅速推广。Freesbe 首席执行官 Issac Weitz 先生：“Freesbe 很自豪也很高兴与小鹏汽车建立合作伙伴关系。小鹏汽车出色的产品和愿景，加上 Freesbe 的领导地位和强大的基础设施，将在以色列高端电动汽车不断增长的市场中发挥强大的制胜作用。”（来源：IT 之家）

### 奥迪：传洽购上汽智己电动车平台

据路透社报道，两位知情人士透露，奥迪正在与上汽集团就购买其电动汽车平台一事进行洽谈。知情人士表示，奥迪寻求购买上汽旗下电动汽车品牌智

己汽车的电动汽车平台。其中一位知情人士补充称，谈判已进入最后阶段。此举正值奥迪电动汽车产品的销量大幅落后于特斯拉和蔚来汽车等竞争对手，突显出在中国这个全球最大的汽车市场上，所有传统品牌和西方品牌都面临着争夺电动汽车市场份额的压力。中国媒体明镜 pro 报道了奥迪可能购买该平台的消息。早些时候，据外媒 Automobiliwoche 报道，奥迪正在与几家制造商就购买电动汽车平台一事进行了谈判，但没有透露是哪些制造商。奥迪拒绝就是否正在进行谈判置评。上汽拒绝置评。(来源：盖世汽车)

### 特斯拉：上海工厂第 100 万辆 Model Y 下线

7 月 13 日，推特网站名为 WuWa 的博主发布消息显示，特斯拉上海厂第 100 万辆 Model Y 下线。有媒体向特斯拉方面求证，其官方工作人员已确认该消息属实，但特斯拉并未就此事发布官方新闻。根据乘联会公布的数据，今年 1-6 月，特斯拉中国的批发销量为 46.4 万辆。这就意味着，特斯拉上半年全球交付量 88.9 万辆汽车中，约有 50% 来自上海超级工厂。马斯克一直对特斯拉上海工厂赞许甚多。去年 8 月，特斯拉公司 CEO 马斯克曾在其推特上称，特斯拉已生产了逾 300 万辆汽车，其中上海超级工厂就生产了 100 万辆。今年 5 月，马斯克时隔三年再度访华，在视察了上海超级工厂后，马斯克称赞道：“我要大声告诉全世界，特斯拉上海超级工厂，不仅是世界上生产效率最高的工厂之一，同时，造出的车也是全世界品质最好的车之一”。(来源：盖世汽车)

### 蔚来：已完成来自阿布扎比主权基金近 11 亿美元投资

7 月 13 日，蔚来发布公告，称其已完成先前公布的来自阿联酋阿布扎比旗下投资机构 CYVN Holdings 的 7.385 亿美元战略投资。根据公开披露的资料，CYVN Holdings 同时从腾讯的一间联属公司购入蔚来若干 A 类普通股，总代价为 3.5 亿美元（“老股转让”）。继投资交易及老股转让后，CYVN Holdings 共持有蔚来已发行及发行在外股份总数的约 7.0%。关于蔚来获得阿联酋阿布扎比方面的投资，早在 6 月 20 日，蔚来其实就宣布了这一消息，当天，蔚来与 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对其进行总计约 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。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，CYVN 将收购其持有的蔚来部分股份。(来源：蔚来)

### Smart：计划融资 2.5 至 3 亿美元，天齐锂业领投

据外媒报道，7 月 13 日，电动汽车品牌 Smart 表示，计划通过 A 轮融资筹集 2.5 亿至 3 亿美元，希望以此加强其长期可持续发展战略和在全球范围内的发展。Smart 在一份声明中表示，中国锂材料生产商天齐锂业已同意为其此次融资投资 1.5 亿美元，这与今年 5 月外媒的报道相吻合。当时，有报道称天齐锂业正在与 smart 就投资 1 亿至 2 亿美元的事宜进行深入谈判。此外 Smart 强调，梅赛德斯奔驰和浙江吉利控股集团仍将是该公司平等的控股股东，再一次驳斥了此前“奔驰和吉利退出 smart 股东行列”的不实信息。“得益于梅赛德斯奔驰和吉利的支持，Smart 现在正在加速其全球发展和业务运营。同时，我们非常高兴地欢迎像天齐锂业这样的全球细分行业领导者的战略投资，” Smart 全球首席执行官佟湘北先生在声明中表示。“我们相信，此次融资将使我们进一步扩大 Smart 的视野，并加强我们下一步的计划，以提高 Smart 在全球市场的竞争力。”事实上，早在去年，彭博社就报道称，Smart 一直在考虑筹集资金，以在全球各大市场逐步实现全系车型电气化的规划。知情人士当时表示，公司最初的目标是筹集 5 亿至 10 亿美元的新资金。(来源：盖世汽车)

### 比亚迪：仰望 U8 豪华版预计 8 月正式上市，今年将推出全新品牌“方程豹”

比亚迪于 7 月 13 日在接受机构调研时表示，仰望 U8 豪华版预计在 2023 年 8 月正式上市，同时预计于 9 月份开启陆续交付。仰望品牌会采用全自营销售渠道，包括自建仰望中心店、仰望展厅，目前已经在 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陆续公布。除仰望品牌外，公司今年还将推出一个全新品牌，目前已经确定命名为：方程豹。届时，集团将形成比亚迪品牌、腾势品牌、仰望品牌和方程豹品牌的矩阵，覆盖从家用到豪华、从大众到个性化，全面满足用户多方位全场景的用车需求。（来源：东方财富）

## 4.2.智能化：蔚来 NOP+增强领航辅助北京五环内上线

### 蔚来：NOP+增强领航辅助北京五环内上线

7 月 12 日，蔚来 NOP+增强领航辅助功能于近日在北京五环内的高速公路和城市快速路上线。至此，蔚来 NOP+在北京二环、三环、四环、五环等城市环路及快速路、高速公路实现了全覆盖。据悉，本次更新用户无需进行软件 OTA 升级，会通过云端自动更新，无需操作即可体验最新的道路范围。但需要注意的是，未激活 NOP+用户可通过「蔚来 App-爱车-智驾专区-NOP+」激活功能。蔚来汽车表示，其 NOP+增强领航辅助是基于 Banyan·榕智能系统专属打造的领航辅助功能，可在高速公路、城市快速路上，辅助用户完成进出匝道、选择最优车道、超越慢车、根据限速自动调速等一系列驾驶任务。同时，随着 Banyan 2.0.0 版本的更新，NOP+能力再次升级，全栈自研的 BEV 与占据栅格感知框架提供了更强的感知能力，ESD 动态模拟显示可展示更丰富的动态模型、道路元素、周围车辆意图识别可视化等信息，并应用了全新规控模型。（来源：蔚来）

### 北京：正式开放智能网联乘用车“车内无人”商业化试点

7 月 7 日，北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室宣布，正式开放智能网联乘用车“车内无人”商业化试点，北京自动驾驶创新发展再登上一个台阶。北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室的常务副主任许宏伟表示，无人驾驶出租车进入商业化试点的新阶段后，将更注重对自动驾驶企业服务能力的考核。他们将进行专业论证和实车评估，主要关注乘客车内安全风险、交通环境风险和自动驾驶功能风险三个方面。下一步，北京市高级别自动驾驶示范区还将推进更大范围的技术迭代，拓展丰富的应用场景，逐步扩展完成 500 平方公里的区域建设。他们还将推动高速路的无人驾驶开放，促成机场、火车站等重要场景的自动驾驶接驳，重点关注自动驾驶车载终端量产应用和汽车芯片产业链协同发展，构建智能网联汽车的产业生态。今年 3 月，北京启动“车内无人”载人示范应用，上述场景已有不少人“尝鲜”。（来源：第一电动）

### 追势科技：再获头部车厂两款车型量产定点

近日，追势科技 SPACE 宣布再获头部车厂两款车型量产项目定点，根据双方达成的共识，该项目将为该头部车厂提供先进的自动驾驶解决方案，其中包括自动泊车功能（APA）、遥控泊车功能（RPA）、记忆泊车功能（VPA）等产品。S-AVP 是追势科技基于自研的 SPACE-OS 系统，推出面向 L3 级的泊车产品。此产品包含感知、精准建图定位、决策和规划控制等所有模块。SPACE-OS 是追势科技自主研发的软件和算法平台，支持全域自动驾驶功能的快速迭代开发与量产，具备高度智能化和自适应性，能够适应不同的交通环境和道路条件，为车辆提供安全可靠的自动驾驶功能。目前 SPACE-OS 已在高通、英伟达、地平线、TI、

华为 MDC 等几乎所有的主流芯片平台上完成验证和量产。此次，追势科技再获新的业务突破，且此次合作也是追势科技与该头部车厂的第三次深度合作。（来源：追势科技）

#### 长安汽车：与腾讯深化战略合作

7月11日，长安汽车与腾讯签署深化战略合作协议。双方将在此前合作基础之上，围绕智能座舱、导航及地图、自动驾驶、海外生态、企业数字化转型等多领域加强合作，助力长安汽车加速向智能低碳出行科技公司转型。其中在智能座舱方面，双方将继续以合资公司“梧桐车联”为桥梁，共同推动腾讯新产品、新服务在长安汽车的落地，例如基于地图的城市级数字孪生体验、基于大模型的智能座舱产品、基于场景引擎的AI数字人等，并探索座舱服务与移动端生态联动的商业化路径。目前，长安汽车与腾讯的合作产品已搭载至超过110万辆长安汽车上。在导航及地图方面，双方将推动面向人车共驾场景的下一代车载智能导航产品，打造创新导航驾乘体验。在自动驾驶方面，双方将在自动驾驶研发工具链和云平台建设方面共同探索可行的合作点，以期助力长安自动驾驶研发的快速落地。在海外生态方面，腾讯将充分发挥腾讯云及全球化生态资源优势，助力长安汽车业务更好地开拓海外市场，共同探索海外增长新空间。

#### 比亚迪：入股嘉芯半导体公司

近日，长三角一体化示范区（浙江嘉善）嘉芯半导体设备科技有限公司发生工商变更，股东新增比亚迪、深圳市创启开盈创业投资合伙企业（有限合伙）。该公司成立于2021年4月，法定代表人为周伟芳，注册资本约4.12亿人民币，经营范围含技术服务、半导体器件专用设备制造、电子专用设备制造、光伏设备及元器件制造、显示器件制造等。嘉芯半导体公司虽然刚成立不久，但实力应不容小觑。透过股权穿透图显示，上海万业企业股份有限公司持有嘉芯半导体公司71.96%的股权。而上海万业企业背后股东包括多家银行，如交通银行、中国建设银行、中国工商银行等，以及还有国家集成电路产业投资基金股份有限公司背书。比亚迪正在补强智能化产业链条。相比在新能源技术领域的领先地位，比亚迪智能网联系统核心部件基本依赖于外供，且竞争力不够突出。然而，新能源市场竞争的下半场是智能化，是车企未来的盈利关键点之一。比亚迪需要加强在自动驾驶技术的深度布局，包括SOC芯片设计、中间件技术掌控、先进域控制器、深度算法和超算中心布局等。（来源：盖世汽车）

#### 思必驰：发布DFM-2语言大模型，与奔驰、长城等多家车企签署合作

7月12日，在“思必驰DFM-2大模型及创新技术应用成果发布会”上，思必驰正式发布了该公司自研的对话式语言大模型DFM-2，并与梅赛德斯-奔驰、上汽通用五菱、长城汽车、合众新能源、博泰车联网、联通智网等多家汽车产业链上的企业举行了签约仪式，为汽车行业的智能化变革探索新的发展方向。作为国内专业的对话式人工智能平台型企业，思必驰一直致力于通过人工智能技术赋能产业应用。围绕“云+芯”的布局策略，思必驰基于自主研发的全链路智能对话系统定制开发中台和人工智能语音芯片，在智能家电、智能汽车、消费电子等物联网领域，以及以数字政企类客户为主的生产、生活和社会治理领域均有丰富的落地应用。其中在智能汽车领域，思必驰可以为整车厂以及Tier1等提供语音技术SDK、天琴车载语音助手以及软硬一体化解决方案，同时还提供场景化大数据运营服务能力，推进车联网智能化升级。（来源：思必驰）

#### 马斯克：建立人工智能公司xAI，欲与OpenAI争锋

据路透社报道，特斯拉首席执行官、亿万富翁企业家埃隆·马斯克推出了备受关注的人工智能初创公司 xAI，希望打造出 ChatGPT 的替代产品。xAI 成员由美国大型科技公司的工程师组成，包括前谷歌 DeepMind 工程师 Igor Babuschkin、曾在谷歌<GOOGL. O>工作的 Tony Wu、谷歌研究科学家 Christian Szegedy 以及微软前员工 Greg Yang。尽管马斯克已经是电动汽车制造商特斯拉、火箭发射公司 SpaceX 的首席执行官，以及社交媒体 Twitter 的所有者，但他仍将同时领导 xAI。马斯克表示，“从人工智能安全的角度来看，如果它试图理解宇宙的真实本质，这实际上是我能想到的最好的事情。我认为，它将是亲人性的。”马斯克还预测，超级智能或比人类更聪明的人工智能将在五到六年内出现。（来源：路透社）

### 北京：智能网联汽车自动驾驶地图基础平台产业联盟成立

7月13日下午，智能网联汽车自动驾驶地图基础平台产业联盟在北京正式成立。联盟由中国汽车工程学会、中国测绘学会、国家智能网联汽车创新中心、中国地图出版社集团有限公司作为发起单位，国汽智图（北京）科技有限公司作为秘书处单位，联合汽车、地信、交通、示范区等30余家企业单位共同成立。以“协同创新、平台合作、资源共享、共建共赢”为发展宗旨，联盟致力于通过共建平台、共享数据，实现多产业跨域合作，以保障国家地理信息数据安全为前提，有序推动自动驾驶地图安全应用，全面支撑智能网联、智能出行、智慧城市等数字经济产业协同创新发展。工业和信息化部装备工业一司一级巡视员苗长兴在致辞环节表示，放眼未来，智能网联汽车发展进入攻坚阶段，对跨产业协同创新需求更加迫切。此次联盟的成立，为行业提供了自动驾驶地图众源更新的基础平台，可有效缓解地图更新慢、数据源分散、数据质量不高、标准不统一等共性问题。希望联盟充分发挥平台资源优势，围绕跨行业协同合作、加强技术创新、共建基础平台、保障数据安全、推动标准建设、搭建产业数字底座等方面积极开展工作，在保障国家地理信息数据安全前提下，联合打造自动驾驶地图创新发展平台，持续发挥产业引领和行业协同作用，为我国智能网联汽车产业创新发展做出贡献。（来源：36氪）

## 5.本周上市车型

表 5 本周（2023.07.10-2023.07.14）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	斯巴鲁汽车	森林人(进口)	改款	燃油	A	SUV	22.38-23.88	2023/07/10
2	上汽通用	开拓者	改款	燃油	B	SUV	19.49-26.69	2023/07/10
3	上汽乘用车	荣威 i5	改款	燃油	A	轿车	6.89-9.09	2023/07/12
4	奇瑞汽车	艾瑞泽 8	改款	燃油	A	轿车	10.89-14.69	2023/07/12
5	北京奔驰	奔驰 C 级轿车长轴距	改款	燃油	B	轿车	35.18	2023/07/13
6	北京奔驰	奔驰 C 级轿车超长轴距	改款	燃油	B	轿车	33.23-37.56	2023/07/13

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.07.10-2023.07.14）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	东风日产	启辰大 V DD-i	全新	PHEV	A	SUV	11.89-14.99	2023/07/08
2	开沃新能源	创维 EV6	新增车型	BEV	B	SUV	20.98-25.18	2023/07/10
3	小鹏汽车	小鹏 P7	新增车型	BEV	B	轿车	20.99-23.99	2023/07/11
4	广汽埃安	Aion Y plus	新增车型	BEV	A	SUV	11.98-18.98	2023/07/12
5	北京奔驰	奔驰 C 级混动	改款	PHEV	B	轿车	40.56	2023/07/13
6	吉利汽车	帝豪 L Hip 冠军版	改款	PHEV	A	轿车	10.98-12.28	2023/07/13

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 (2023.07.10-2023.07.14) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
吉利汽车	成立合资企业	公司发布成立合资企业的公告：公司与吉利控股及雷诺签订成立从事动力总成业务的合资企业的协议。交割后，公司全资子公司 Aurobay Holding、吉利控股子公司 GHPT Limited 及雷诺分别拥有合资公司的 33%/17%/50% 权益。
上海沿浦	对外投资设立公司	公司发布关于对外投资设立公司的公告：公司投资设立襄阳沿浦华悦智能科技有限公司，总投资额为 5.10 亿元。
卡倍亿	可转债募集说明书	公司发布发行可转债的募集说明书：公司拟发行的可转债募集资金总额不超过 5.29 亿元。
金固股份	获得客户定点通知	公司发布获得客户定点通知的公告：公司近日收到比亚迪的定点通知书，公司将作为比亚迪的零部件供应商，为其新能源车型海鸥开发车轮产品。
比亚迪	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年实现归母净利润 105 亿元-117 亿元，同比增长 192.05%-225.43%；预计每股收益 3.61 元/股-4.02 元/股。
拓普集团	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年度实现营业收入 89.5 亿元-93.5 亿元，同比增长 31.73%-37.62%；实现归母净利润 10.5 亿元-11.2 亿元，同比增长 48.35%-58.24%。
继峰股份	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年度实现归母净利润 7000 万元-9500 万元。
爱柯迪	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年实现归母净利润 3.75 亿元-4.15 亿元，同比增长 75.94%-94.70%。
文灿股份	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年度实现归母净利润 1200 万元-1800 万元，同比减少 86.78%-91.19%。
长城汽车	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年实现归母净利润 11.5 亿元-15.5 亿元，同比下降 72.32%-79.47%。
保隆科技	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年实现归母净利润 1.7 亿元-1.9 亿元，同比增长 171.92%-203.91%。
宇通客车	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年度净利润扭亏为盈，实现归母净利润 3.8 亿元-5.6 亿元。
泉峰汽车	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预告：公司预计 2023 年上半年度实现归母净利润-2.4 亿元至-2.0 亿元。
沪光股份	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预告：公司预计 2023 年上半年度实现归母净利润-3900 万元至-4600 万元。
福田汽车	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年度实现归母净利润 5.8 亿元，同比增长 166%。
新泉股份	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年度实现归母净利润 3.6 亿元-3.8 亿元，同比增长 115.11%-127.06%。
博威合金	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年度实现归母净利润 4.3 亿元-4.7 亿元，同比增长 55.10%-69.53%。
春风动力	业绩预增公告	公司发布 2023 年上半年度业绩预增公告：公司预计 2023 年上半年度实现归母净利润 5.1 亿元-5.9 亿元，同比增长 66.79%-92.95%。
均胜电子	业绩预增公告	公司发布 2023 年半年度业绩预告：公司预计 2023 年半年度实现营收为 270 亿元，同比增长 18%；预计扣除非经常性损益后的归母净利润为 3.95 亿元，同比增长 383%。
一汽解放	业绩预增公告	公司发布 2023 年半年度业绩预告：公司预计 2023 年半年度实现归母净利为 3.80 亿元-4.20 亿元，同比增长 123.33%-146.84%；预计基本每股收益为 0.08 元/股-0.09 元/股。
银轮股份	业绩预增公告	公司发布 2023 年半年度业绩预告：公司预计 2023 年半年度实现营收为 50.00 亿元-53.00 亿元；预计实现归母净利为 2.80 亿元-3.00 亿元，同比增长 112.93%-128.14%；预计基本每股收益为 0.35 元/股-0.37 元/股。
玲珑轮胎	业绩预增公告	公司发布 2023 年半年度业绩预告：公司预计 2023 年半年度实现归母净利为 5.2 亿元-6.0 亿元，同比增加 373%-445%。

瑞鹄模具	子公司提供担保和 2023 年半年度业绩预告	公司发布为控股子公司提供担保和 2023 年半年度业绩预告：1) 本次公司为控股子公司瑞祥工业提供不超过人民币 3,000.00 万元的担保；2) 公司预计 2023 年半年度实现归母净利润为 8,500 万元-9,500 万元，同比增长 53.41% -71.46%；预计基本每股收益为 0.46 元/股-0.52 元/股。
中集车辆	权益分派实施	公司发布权益分派实施公告：公司每 10 股派发现金红利人民币 3.00 元。
上汽集团	权益分派实施公告和调整回购股份价格上限	公司发布 2022 年年度权益分派实施公告和调整回购股份价格上限的公告：1) 公司拟以 114.92 亿股为基数，每股配送现金红利 0.34 元；2) 公司回购股份价格上限由不超过人民币 20.68 元/股(含) 调整为不超过人民币 20.35 元/股(含)。
上声电子	发行可转债	公司发布向不特定对象发行可转债的公告：公司本次拟发行的可转债规模为 5.20 亿元。
岱美股份	发行可转换公司债券	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券公告：公司将于 7 月 18 日发行价值为 9.08 亿元可转换公司债券。
豪能股份	激励限制性股票回购注销	公司发布部分股权激励限制性股票回购注销及调整“豪能转债”转股价格的公告：1) 公司回购注销 73.75 万股限制性股票；2) “豪能转债”转股价格由原来的 12.60 元/股调整为 12.61 元/股。
玲珑轮胎	激励限制性股票回购注销实施	公司发布股权激励限制性股票回购注销实施公告：公司拟回购注销 2020 年限制性股票激励计划中的 320.88 万股限制性股票。
爱柯迪	激励限制性股票回购注销实施	公司发布股权激励限制性股票回购注销实施公告：公司本次回购注销限制性股票 92.20 万股。
继峰股份	股份解除质押、子公司业绩预增	公司发布关于股东部分股份解除质押及披露控股子公司格拉默 2023 年第二季度业绩预增公告：1) 公司解除继弘集团质押的 1,760.00 万股，公司剩余质押股份数为 1.62 亿股，占公司目前总股本比例为 14.24%；2) 公司控股子公司格拉默 2023 年第二季度实现收入约为 5.84 亿欧元，同比增长 12.29%。
三环传动	子公司提供担保	公司发布为子公司提供担保的进展公告：公司已为全资子公司江苏三环齿轮有限公司提供连带责任保证，担保金额 5,000.00 万元。
威孚高科	子公司提供担保	公司发布关于对外担保的进展公告：公司已为子公司 VHIT 提供 988.16 万欧元担保。
香山股份	质押担保	公司发布提供质押担保的公告：公司为均胜电子收购均胜群英的 7 亿元进行质押担保。
福田汽车	担保事项进展	公司发布关于年度预计担保事项进展的公告：2023 年 6 月，公司为安鹏中融和中车信融分别提供 1.72 亿元和 2.45 亿元的担保。
爱柯迪	控股股东持有可转债比例变动	公司发布关于控股股东持有可转债比例变动达到 10%的公告：爱柯迪投资通过大宗交易方式合计减持“爱迪转债”157 万张，占发行总量的 10.00%。本次减持后，爱柯迪投资持有“爱迪转债”153.25 万张，占发行总量的 9.76%。
一汽解放	产销快报	公司发布 6 月份产销快报：公司 6 月份汽车产量 22,277 辆，同比+88.23%；6 月份汽车销量为 30,284 辆，同比+95.82%。
华阳集团	解除限售股份上市流通	公司发布解除限售股份上市流通的提示性公告：公司解除限售的限制性股票数量为 107.69 万股，占公司总股本的 0.23%。
钱江摩托	解除限售条件成就	公司发布激励计划第一个解除限售条件成就公告：公司本次可解除限售的限制性股票数量 379.13 万股。

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			
			2023/7/14	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	
整车	002594.SZ	比亚迪	264.41	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	25.40	0.73	0.81	1.31	1.68	34.8	31.4	19.4	15.1	3.4	3.2	2.8	2.5	
	0175.HK	吉利汽车	9.77	0.48	0.73	1.05	1.57	20.4	13.4	9.3	6.2	1.4	1.2	1.1	0.9	
	2238.HK	广汽集团	4.71	0.72	0.81	1.31		6.5	5.8	3.6		0.4	0.4	0.4	0.3	
	601238.SH	广汽集团	10.77	0.72	0.99	1.18	1.28	15.0	10.9	9.1	8.4	1.0	0.9	0.8	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	88.00	1.24	2.45	3.48	4.70	71.0	35.9	25.3	18.7	8.9	6.8	5.2	4.0	
零部件	601689.SH	拓普集团	74.70	0.93	2.11	3.06	4.44	80.3	35.4	24.4	16.8	6.9	5.4	4.2	3.2	
	603179.SH	新泉股份	43.86	0.75	1.70	2.57	3.28	58.5	25.8	17.1	13.4	5.2	4.1	3.1	2.3	
	002472.SZ	双环传动	32.00	0.46	1.00	1.41	1.66	69.6	32.0	22.7	19.3	3.7	3.4	3.0	2.6	
	001311.SZ	多利科技	57.16	3.64	3.85	5.00	7.01	15.7	14.8	11.4	8.2	3.3	1.8	1.6	1.3	
	688533.SH	上声电子	49.70	0.41	1.36	2.29	3.36	121.2	36.5	21.7	14.8	7.2	5.6	4.1	3.0	
	600933.SH	爱柯迪	22.89	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	38.27	0.63	1.37	1.83	2.47	60.7	27.9	20.9	15.5	3.9	2.4	2.1	1.9	
	002920.SZ	德赛西威	160.00	1.51	3.03	4.20	5.36	106.0	52.8	38.1	29.9	13.7	10.7	8.2	6.4	
	688326.SH	经纬恒润-W	166.60	1.62	2.53	4.71	6.93	102.8	65.8	35.4	24.0	3.8	2.1	1.9	1.6	
	688007.SH	光峰科技	21.27	0.52	0.35	0.84	1.09	40.9	60.8	25.3	19.5	3.7	3.3	2.8	2.4	
	603997.SH	继峰股份	13.38	0.12	0.42	0.62	1.05	111.5	31.9	21.6	12.7	4.3	3.6	2.8	2.2	
	603348.SH	文灿股份	46.10	0.38	1.50	2.45	3.56	121.3	30.7	18.8	12.9	4.0	2.6	1.9	1.4	
	603305.SH	旭升集团	26.30	0.92	1.05	1.42	1.79	28.6	25.0	18.5	14.7	3.1	3.8	3.1	2.6	
	600660.SH	福耀玻璃	36.20	1.23	2.03	2.46	3.02	29.4	17.8	14.7	12.0	3.3	2.7	2.3	1.9	
	601799.SH	星宇股份	129.85	3.41	4.20	6.05	7.90	38.1	30.9	21.5	16.4	4.4	3.7	3.0	2.5	
	300680.SZ	隆盛科技	21.36	0.48	1.09	1.57	2.14	44.5	19.6	13.6	10.0	3.0	2.4	1.9	1.4	
	605128.SH	上海沿浦	41.02	0.88	1.91	3.83	5.36	46.6	21.5	10.7	7.7	3.1	2.6	2.1	1.6	
	603786.SH	科博达	73.27	0.97	1.48	2.04	2.94	75.4	49.5	35.9	24.9	7.1	6.2	5.2	4.3	
	002126.SZ	银轮股份	17.34	0.28	0.73	0.99	1.27	61.9	23.9	17.6	13.6	3.0	2.7	2.3	2.0	
	600741.SH	华域汽车	17.98	2.05	2.45	2.77	3.04	8.8	7.3	6.5	5.9	1.1	1.0	0.9	0.8	
	300258.SZ	精锻科技	13.56	0.36	0.62	0.79	1.00	37.3	21.9	17.1	13.6	2.0	1.8	1.6	1.5	
	600699.SH	均胜电子	19.94	-2.74	0.65	0.91	1.22	-7.3	30.7	21.9	16.3	2.2	2.2	2.0	1.8	
	0425.HK	敏实集团	22.15	1.29	1.67	2.06	2.53	17.2	13.3	10.7	8.8	1.5	1.4	1.2	1.1	
	603040.SH	新坐标	26.36	1.06	1.44	1.66	1.98	24.9	18.3	15.9		3.2	2.8	2.4	-	
	603730.SH	岱美股份	15.80	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	10.85	0.68	0.65	0.87	1.16	16.1	16.8	12.5	9.3	2.1	1.9	1.7	1.5	
	601966.SH	玲珑轮胎	22.53	0.58	0.90	1.37	1.70	38.8	25.2	16.4	13.2	1.7	1.6	1.5	1.4	
	客车	600066.SH	宇通客车	14.28	0.28	0.59	0.81	1.08	51.0	24.1	17.6	13.2	2.2	2.2	2.1	1.8
601965.SH		中国汽研	22.37	0.71	0.96	1.11	1.19	31.5	23.3	20.2	18.9	3.8	3.4	3.0	2.6	
重卡	000951.SZ	中国重汽	17.93	0.90	0.88	1.29	1.68	19.9	20.4	13.9	10.7	1.5	1.5	1.3	1.2	
	000338.SZ	潍柴动力	12.62	1.10	0.82	1.01	1.20	11.5	15.3	12.5	10.5	1.5	1.4	1.2	1.1	
	000581.SZ	威孚高科	17.59	2.57	2.39	2.65	0.00	6.8	7.4	6.6		1.0	-	-	-	
其他	603129.SH	春风动力	155.20	3.01	8.25	10.80	14.08	51.6	18.8	14.4	11.0	5.5	4.4	3.4	2.6	
	000913.SZ	钱江摩托	17.13	0.52	1.16	1.61	2.23	32.9	14.8	10.6	7.7	2.3	2.0	1.7	1.4	

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。