

# 智能化奇点 自主大时代

## 行业周报（2023.7.24-2023.7.30）

### ► 本周数据：7月17-23日乘用车上险销量41.0万辆

根据交强险数据，7月17-23日，乘用车市场上险销量41.0万辆，同比-3.0%，环比+8.6%，其中，新能源车市场零售14.7万辆，同比+40.1%，环比+6.4%，渗透率达到35.7%。

### ► 本周观点：智能化奇点 自主大时代

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【理想汽车-W、长安汽车、伯特利、拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、德赛西威、经纬恒润、继峰股份、比亚迪、春风动力】。

新能源渗透率创新高，智能化奇点已来，重视智能化拐点向上、自主技术输出带来的大行情机会，同时重点关注边际改善的新势力产业链。和此前硬件预埋、车企堆料不同，当前智能驾驶的变化在于城市智驾加速上车、消费者使用率提升带来的需求端质变。

1) 大众入股小鹏，自主智能化技术输出时代到来。本周，大众向小鹏投资约7亿美元收购小鹏汽车约4.99%的股权，并与小鹏达成技术框架协议，双方计划面向中国的中型车市场共同开发两款大众品牌的电动车型，于2026年投放市场。我们认为，大众与小鹏的合作是自主品牌技术输出的里程碑事件，也是技术服务模式的创新。双方合作的关键在于小鹏具备出色的智能化能力，双方合作有望加速下一代全新智能网联汽车的全新本土化平台的开发，共同推动智能化的加速发展。

2) 特斯拉FSD拐点已现，城市NOA加速，智驾需求端质变。北美特斯拉FSD使用率已到拐点，国内车企亦跟随特斯拉采用BEVFormer感知范式，硬件成本下降+驾乘体验优化，驱动城区NOA加速落地。我们认为城市导航辅助驾驶、通勤模式有望提升消费者感知度，带来智驾车型购买率的提升，促进需求加速向上；同时，Dojo投产，城市NOA的加速推进也有望加速数据积累和模型训练，促进智能驾驶技术突破。

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。

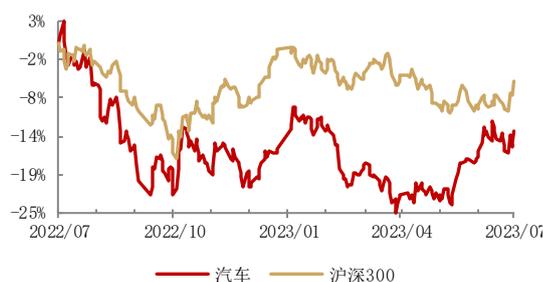
乘用车：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。

1) 基本面边际向上持续可期：7月前三周数据再超预期（5、6月数据连续超预期），同时政治局会议提出要提振汽车、电子产

### 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

品、家居等大宗消费，23H2 在政策支持及长安深蓝 S7、银河 L7、小鹏 G6 等优质供给驱动下，新能源渗透率有望加速提升；  
**2) 智能化加速，重点关注 T 及各车企进展+L3 标准出台：**智能驾驶能力有望成为车企竞争的重要因素。销量端，理想、小鹏、蔚来、华为城市 NOA 加速落地有望促进智驾成为影响购车的重要因素，带来智驾车型购买率的提升，促进销量向上；估值端，特斯拉智驾软件付费模式在北美跑通，小鹏与大众合作收取技术服务费，有望改变车企盈利模式，驱动估值中枢向上。23H2 潜在催化包括 FSD 中国落地、华为和蔚小理城区 NOA 口碑反馈及购买意愿，及 L3 标准等法规落地等。我们看好智能化布局领先、且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企，推荐【理想汽车 H、长安汽车、比亚迪、吉利汽车 H、长城汽车】，受益标的【小鹏汽车 H、蔚来-SW】。

**零部件：中期成长不断强化，看好新势力产业链+智能电动增量。**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，智能化是下半年最强主线，智驾端 23 年将成城市 NOA 重要落地年份，域控制器、智驾传感器等智能驾驶零部件有望迎来加速渗透，同时，重点关注蔚来和华为奇瑞产业链：23H2 蔚来 ES6、EC6 换代等爬坡上量，叠加终端优惠助力，销量有望加速修复；华为奇瑞新车型将于年底上市，特斯拉 Model 3 改款、Cybertruck 等车型量产及新一代车型有望发承包定点，增量可期，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 T 链-【拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、爱柯迪】，受益标的【岱美股份】；蔚来产业链-【文灿股份、上声电子、继峰股份】；华为奇瑞产业链-受益标的【瑞鹄模具】；**

**2、智能化核心主线：优选最大受益的整车-【理想汽车】，受益标的【小鹏汽车】；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】。**

**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 6 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 6 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 4.44 万辆，同比-30.5%，环比-9.2%。2023 年 1-6 月累计销售 25.65 万辆，同比+1.7%。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，乘用车领涨。本周A股汽车板块上涨3.14%

(流通市值加权平均，下同)，在申万子行业中排名第8位，表现弱于沪深300(上证3.99%)。细分板块中，乘用车、货车、客车、汽车零部件、汽车服务、其他交运设备分别上涨7.03%、4.88%、3.60%、3.00%、2.31%、0.94%。

**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
2015.HK	理想汽车	160.90	买入	-1.04	3.24	6.68	11.97	-154.7	49.6	24.1	13.4
000625.SZ	长安汽车	14.84	买入	0.80	0.98	1.14	1.39	18.6	15.1	13.0	10.7
002594.SZ	比亚迪	267.00	买入	5.71	8.61	11.20	14.09	46.8	31.0	23.8	18.9
0175.HK	吉利汽车	10.94	买入	0.50	0.73	1.05	1.57	21.9	15.0	10.4	7.0
601633.SH	长城汽车	28.17	买入	0.91	0.70	0.99	1.27	31.0	40.2	28.5	22.2
601689.SH	拓普集团	71.57	买入	1.54	2.23	3.20	4.65	46.5	32.1	22.4	15.4
603179.SH	新泉股份	48.33	买入	0.97	1.70	2.57	3.28	49.8	28.4	18.8	14.7
002472.SZ	双环传动	29.32	买入	0.73	1.00	1.41	1.66	40.2	29.3	20.8	17.7
301307.SZ	美利信	34.96	买入	1.42	1.37	1.83	2.47	24.6	25.5	19.1	14.2
688533.SH	上声电子	48.59	买入	0.54	1.36	2.29	3.36	90.0	35.7	21.2	14.5
600933.SH	爱柯迪	23.32	买入	0.74	0.96	1.33	1.83	31.5	24.3	17.5	12.7
001311.SZ	多利科技	54.89	买入	4.21	3.85	5.00	7.01	13.0	14.3	11.0	7.8
603596.SH	伯特利	87.72	买入	1.71	2.45	3.48	4.70	51.3	35.8	25.2	18.7
688326.SH	经纬恒润-W	147.77	买入	2.13	2.53	4.71	6.93	69.4	58.4	31.4	21.3
002920.SZ	德赛西威	157.81	增持	2.15	3.03	4.20	5.36	73.4	52.1	37.6	29.4
688007.SH	光峰科技	21.19	买入	0.26	0.35	0.84	1.09	81.5	60.5	25.2	19.4
603997.SH	继峰股份	15.57	买入	-1.27	0.42	0.62	1.05	-12.3	37.1	25.1	14.8
603348.SH	文灿股份	56.30	买入	0.92	0.80	1.67	3.09	61.2	70.4	33.7	18.2
603305.SH	旭升集团	25.50	买入	1.10	1.05	1.42	1.79	23.2	24.3	18.0	14.2
605128.SH	上海沿浦	46.84	买入	0.57	1.91	3.83	5.36	82.2	24.5	12.2	8.7
603786.SH	科博达	80.80	买入	1.12	1.48	2.04	2.94	72.1	54.6	39.6	27.5
600660.SH	福耀玻璃	37.40	买入	1.82	2.03	2.46	3.02	20.5	18.4	15.2	12.4
601799.SH	星宇股份	143.00	买入	3.30	4.20	6.05	7.90	43.3	34.0	23.6	18.1
300258.SZ	精锻科技	12.86	买入	0.52	0.61	0.78	1.00	24.6	21.1	16.6	12.9
603129.SH	春风动力	151.06	买入	4.68	8.25	10.80	14.08	32.3	18.3	14.0	10.7
000913.SZ	钱江摩托	17.27	买入	0.92	1.16	1.61	2.23	18.8	14.9	10.7	7.7

资料来源：Wind，华西证券研究所(收盘价截至2023/7/28)，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：智能化奇点 自主大时代	5
1.1. 乘用车：成长、周期共振 看好优质自主车企崛起	5
1.2. 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量	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：整体弱于市场	8
3. 本周数据：7月第二周乘用车市场零售 37.8 万辆	10
3.1. 地方开启新一轮消费刺激政策	10
3.2. 价格秩序基本稳定	16
3.3. 7月 17-23 日乘用车市场上险销量 41.0 万辆	17
3.4. 行业整体折扣率继续放开	18
3.5. 原材料价格上涨	19
4. 本周要闻：大众 7 亿美元收购小鹏汽车 5%股份 上汽与奥迪携手冲刺电动智能新赛道	21
4.1. 电动化：上汽与奥迪携手冲刺电动智能新赛道	21
4.2. 智能化：大众 7 亿美元收购小鹏汽车 5%股份	23
5. 本周上市车型	26
6. 本周重要公告	27
7. 重点公司盈利预测	28
8. 风险提示	29

## 图表目录

图 1 近一周（2023.07.24-2023.07.28）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（2023.07.24-2023.07.28）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）	9
图 5 主要厂商 7 月周度批发销量和增速（辆，%）	17
图 6 主要厂商 7 月周度零售销量和增速（辆，%）	17
图 7 行业终端折扣率（%）	18
图 8 自主及合资终端折扣率（%）	18
图 9 新能源终端折扣率（%）	18
图 10 冷轧普通薄板价格（元/吨）	19
图 11 热轧板卷价格（元/吨）	19
图 12 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）	20
图 13 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）	20
图 14 天然橡胶价格（元/吨）	20
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）	20
表 1 近一周（2023.07.24-2023.07.28）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	16
表 5 本周（2023.07.24-2023.07.28）上市燃油车型	26
表 6 本周（2023.07.24-2023.07.28）上市新能源车型	26
表 7 本周（2023.07.24-2023.07.28）重要公告	27
表 8 重点公司盈利预测	28

## 1.周观点：智能化奇点 自主大时代

### 1.1.乘用车：成长、周期共振 看好优质自主车企崛起

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【理想汽车-W、长安汽车、伯特利、拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、德赛西威、经纬恒润、继峰股份、比亚迪、春风动力】。

新能源渗透率创新高，智能化奇点已来，重视智能化拐点向上、自主技术输出带来的大行情机会，同时重点关注边际改善的新势力产业链。和此前硬件预埋、车企堆料不同，当前智能驾驶的变化在于城市智驾加速上车、消费者使用率提升带来的需求端质变。

1) 大众入股小鹏，自主智能化技术输出时代到来。本周，大众向小鹏投资约 7 亿美元收购小鹏汽车约 4.99%的股权，并与小鹏达成技术框架协议，双方计划面向中国的中型车市场共同开发两款大众品牌的电动车型，于 2026 年投放市场。我们认为，大众与小鹏的合作是自主品牌技术输出的里程碑事件，也是技术服务模式的创新。双方合作的关键在于小鹏具备出色的智能化能力，双方合作有望加速下一代全新智能网联汽车的全新本土化平台的开发，共同推动智能化的加速发展。

2) 特斯拉 FSD 拐点已现，城市 NOA 加速，智驾需求端质变。北美特斯拉 FSD 使用率已到拐点，国内车企亦跟随特斯拉采用 BEVFormer 感知范式，硬件成本下降+驾乘体验优化，驱动城区 NOA 加速落地。我们认为城市导航辅助驾驶、通勤模式有望提升消费者感知度，带来智驾车型购买率的提升，促进需求加速向上；同时，Dojo 投产，城市 NOA 的加速推进也有望加速数据积累和模型训练，促进智能驾驶技术突破。

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：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。**

1) 基本面边际向上持续可期：7月前三周数据再超预期（5、6月数据连续超预期），同时政治局会议提出要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，23H2 在政策支持及长安深蓝 S7、银河 L7、小鹏 G6 等优质供给驱动下，新能源渗透率有望加速提升；

2) 智能化加速，重点关注 T 及各车企进展+L3 标准出台：智能驾驶能力有望成为车企竞争的重要因素。销量端，理想、小鹏、蔚来、华为城市 NOA 加速落地有望促进智驾成为影响购车的重要因素，带来智驾车型购买率的提升，促进销量向上；估值端，特斯拉智驾软件付费模式在北美跑通，小鹏与大众合作收取技术服务费，有望改变车企盈利模式，驱动估值中枢向上。23H2 潜在催化包括 FSD 中国落地、华为和蔚小理城区 NOA 口碑反馈及购买意愿，及 L3 标准等法规落地等。我们看好智能化布局领先、且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企，推荐【理想汽车 H、长安汽车、比亚迪、吉利汽车 H、长城汽车】，受益标的【小鹏汽车 H、蔚来-SW】。

## 1.2.智能电动：长期成长加速 看好智能化增量

**零部件：中期成长不断强化，看好新势力产业链+智能电动增量。**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，智能化是下半年最强主线，智驾端 23 年将成城市 NOA 重要落地年份，域控制器、智驾传感器等智能驾驶零部件有望迎来加速渗透，同时，重点关注蔚来和华为奇瑞产业链：23H2 蔚来 ES6、EC6 换代等爬坡上量，叠加终端优惠助力，销量有望加速修复；华为奇瑞新车型将于年底上市，特斯拉 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，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 T 链-【拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、爱柯迪】，受益标的【岱美股份】；蔚来产业链-【文灿股份、上声电子、继峰股份】；华为奇瑞产业链-受益标的【瑞鹤模具】；

2、智能化核心主线：优选最大受益的整车-【理想汽车】，受益标的【小鹏汽车】；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】。

## 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 6 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 6 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 4.44 万辆，同比-30.5%，环比-9.2%。2023 年 1-6 月累计销售 25.65 万辆，同比+1.7%。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：6 月春风 250cc+销售 0.78 万辆，同比+133.2%，环比-1.7%，1-6 月累计市占率 14.8%，同比提升 4.6pct；1-6 月累计销售 3.79 万辆，同比+67.7%。若考虑 250cc，6 月春风 250cc(含)及以上销量 1.32 万辆，同比+40.7%，环比-3.3%，1-6 月累计销售 6.48 万辆，同比+38.2%，明显跑赢行业。

2) 钱江摩托：6 月钱江 250cc+销售 0.74 万辆，同比-64.7%，环比-27.5%，同环比下滑除上述行业影响因素外，亦源于公司 2022 年 5 月开始强势产品周期带来的基数压力增大。1-6 月累计销售 6.13 万辆，同比-11.1%，出口相对有所拖累，1-6 月 250cc+累计出口 1.33 万辆，同比-28.3%。

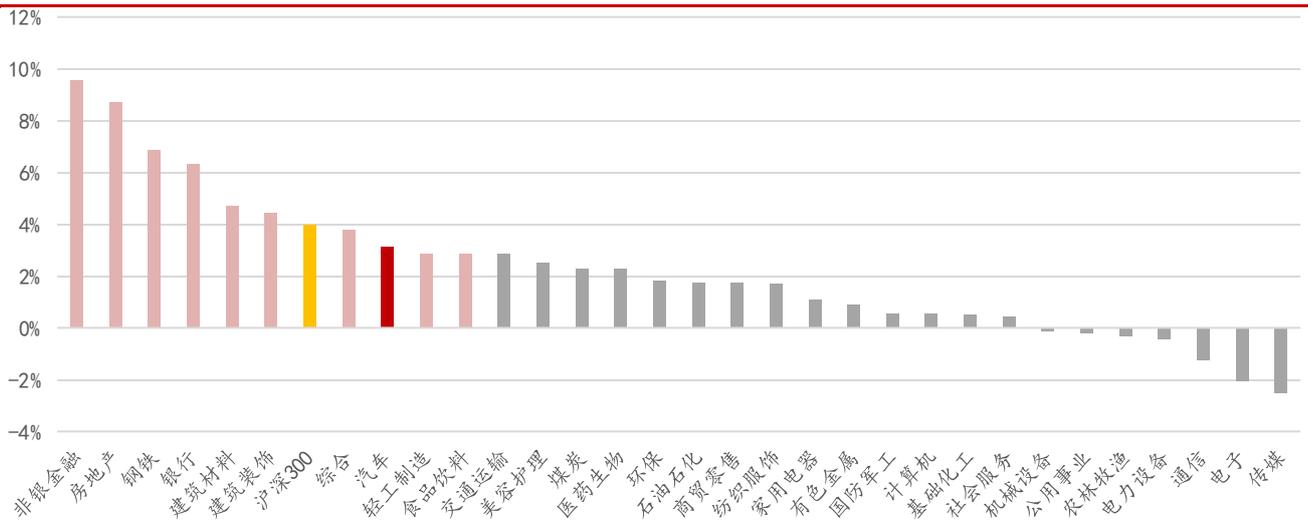
3) 隆鑫通用: 6月隆鑫 250cc+销售 0.53 万辆, 同比+18.3%, 环比-10.5%, 1-6 月累计销售 3.12 万辆, 同比+20.5%。

**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

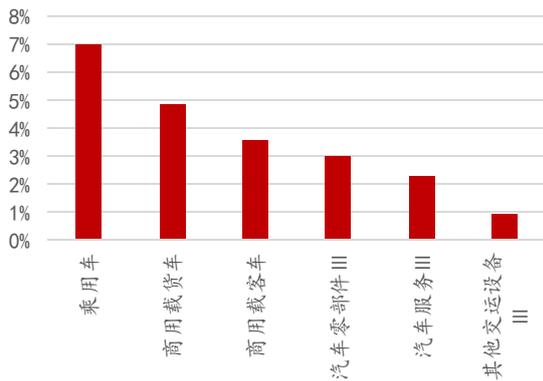
汽车板块本周表现弱于市场，乘用车领涨。本周 A 股汽车板块上涨 3.14%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 8 位，表现弱于沪深 300（上证 3.99%）。细分板块中，乘用车、货车、客车、汽车零部件、汽车服务、其他交运设备分别上涨 7.03%、4.88%、3.60%、3.00%、2.31%、0.94%。个股方面，鹏翎股份、正强股份、海马汽车、派生科技等涨幅靠前；奥联电子、中马传动、襄阳轴承、南方精工等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.07.24-2023.07.28）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



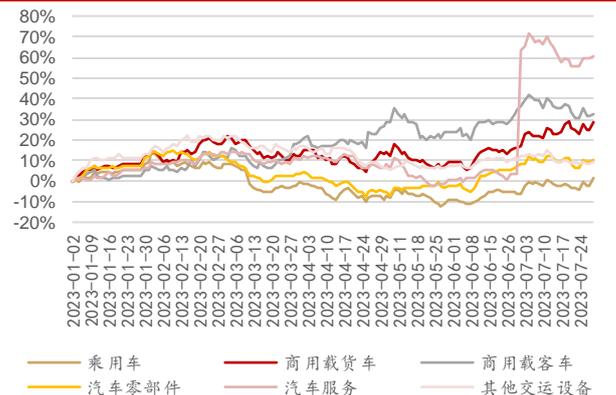
资料来源：Wind，华西证券研究所

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（%）



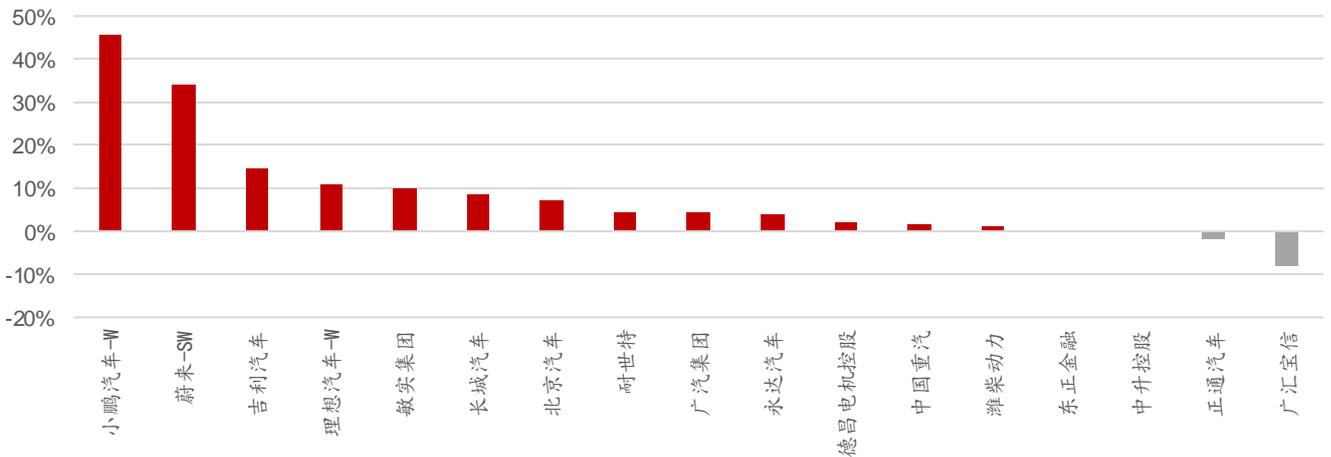
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近一周（2023.07.24-2023.07.28）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 (%)
鹏翎股份	38.06	奥联电子	-18.77
正强股份	21.69	中马传动	-18.70
海马汽车	20.28	襄阳轴承	-12.16
派生科技	17.26	南方精工	-10.72
模塑科技	16.64	泰祥股份	-9.52
江铃汽车	16.41	骏创科技	-9.02
金固股份	16.05	苏轴股份	-8.16
文灿股份	15.77	长源东谷	-7.93
山子股份	15.69	绿通科技	-7.71
沪光股份	15.47	万通智控	-6.49

资料来源：Wind，华西证券研究所

图 4 近一周（2023.07.24-2023.07.28）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月第二周乘用车市场零售 37.8 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27日，据工信部官网，工业和信息化部、国家标准化管理委员会印发《国家车联网产业标准体系建设指南(智能网联汽车)(2023版)》。根据智能网联汽车技术现状、产业需要及未来发展趋势，分阶段建立适应我国国情并与国际接轨的智能网联汽车标准体系：第一阶段到2025年，系统形成能够支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的智能网联汽车标准体系。制修订100项以上智能网联汽车相关标准，涵盖组合驾驶辅助、自动驾驶关键系统、网联基础功能及操作系统、高性能计算芯片及数据应用等标准，并贯穿功能安全、预期功能安全、网络安全和数据安全等安全标准，满足智能网联汽车技术、产业发展和政府管理对标准化的需求。第二阶段到2030年，全面形成能够支撑实现单车智能和网联赋能协同发展的智能网联汽车标准体系。制修订140项以上智能网联汽车相关标准并建立实施效果评估和动态完善机制，满足组合驾驶辅助、自动驾驶和网联功能全场景应用需求，建立健全安全保障体系及软硬件、数据资源支撑体系，自动驾驶等关键领域国际标准法规协调达到先进水平，以智能网联汽车为核心载体和应用载体，牵引“车-路-云”协同发展，实现创新融合驱动、跨领域协同及国内国际协调。

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，其中湖南长沙、广东深圳、海南海口等地政策力度较大。

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，健全新能源汽车二手车评估体系，对新能源汽车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汽车。
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	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

			《车辆购置税政策的公告》		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 <b>新能源</b> 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 <b>新能源</b> 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
海南省/海口市	2023/7/1	2023/12/31	《2023年海口市新能源汽车消费券发放细则》	新能源	活动时间为7月1日至12月31日，消费者购置新能源车的时间需在7月1日至9月30日以内，消费券的申领时间则为8月8日至10月15日。本次消费券发放总量为5000万元，按全省统一标准对新能源汽车乘用车购买人发放消费券。其中，购车价格20万元（含）以上的发放6000元消费券，发放名额3500人；购车价格在10万元（含）—20万元之间的发放5000元消费券，发放名额3700人；购车价格10万元以下的发放3000元消费券，发放名额3500人。
陕西省/延安市	2023/7/27	2023/12/31	2023延安市新能源汽车消费补贴	新能源	购车时间：2023/1/1-2023/12/31 申请时间：2023/4/1-2024/1/20 补贴发放时间：通过复审审核的5个工作日内到账。 购买3万元（含）以上至5万元（不含）车辆，每台车给予1000元补贴；购买3万元（含）以上至5万元（不含）车辆，每台车给予1000元补贴；购买5万元（含）以上至10万元（不含）车辆，每台车给予2000元补贴；购买10万元（含）以上至15万元（不含）车辆，每台车给予3000元补贴；购买15万元（含）以上至20万元（不含）车辆，每台车给予4000元补贴；购买20万元（含）以上至25万元（不含）车辆，每台车给予5000元补贴；购买25万元（含）以上至30万元（不含）车辆，每台车给予6000元补贴；购买30万元（含）以上车辆，每台车给予8000元补贴。
海南省/文昌市	2023/7/15	2023/12/31	“汽车促销畅享钜惠”	燃油/新能源	本次汽车促消费活动从7月15日持续到12月31日，汽车品牌涵盖一汽丰田、广汽本田、比亚迪、五菱汽车、广汽埃安、合创、领克、吉利、欧拉汽车等。活动补贴方式为：新能源汽车购车补贴标准（购车价格以发票价税合计金额为准）：购车价格20万元（含）以上的发放6000元消费券，购车价格10万元（含）—20万元期间的发放5000元消费券，购车价格10万元以下的发放3000元消费券。  燃油汽车购车补贴标准（购车价格以发票价税合计金额为准）：购车价格20万元（含）以上的发放5000元消费

					券, 购车价格 10 万元 (含) —20 万元期间的发放 4000 元消费券, 购车价格 10 万元以下的发放 2000 元消费券。 <b>奖励补贴总金额 225 万元。</b> 先到先得, 补完为止。
四川省/ 成都市	2023/7/24	--	营运老旧汽车 提前淘汰	老旧 车辆	成都市将推动老旧汽车淘汰, 并且对 2023 年至 2025 年在成都市提前淘汰的营运老旧汽车实施财政奖励补贴, 最高可达 8000 元。营运老旧车奖补标准按照车辆类型和使用年限适度退坡。注册登记时间在 2013 年 1 月 1 日及之后标准为: 大型车 8000 元/辆、中型车 5000 元/辆、小型车 2000 元/辆; 注册登记时间在 2012 年 12 月 31 日及之前标准为: 大型车 5000 元/辆、中型车 3000 元/辆、小型车 1200 元/辆。
山西省/ 晋城市	2023/7/15	2023/7/31 , 发完即止	缤纷夏日·晋 情消费	燃油/ 新能 源	本批次汽车补贴依据总金额 <b>204 万元</b> 。 新能源车: 购买 6 万元 (含) 以上至 10 万元 (不含) 车辆, 每台车给予 3000 元补贴, 补贴名额 400 个; 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; 购买 20 万元 (含) 以上车辆, 每台车给予 6000 元补贴。 燃油车: 购买 6 万元 (含) 以上至 10 万元 (不含) 车辆, 每台车给予 2000 元补贴; 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; 购买 20 万元 (含) 以上车辆, 每台车给予 5000 元补贴。
河南省/ 惠济区	2023/7/21	2023/7/26 , 发完即止	端午购车到惠 济政府补贴 再奖励	燃油/ 新能 源	本次汽车消费券发放分两期进行, 共计 <b>500 万元</b> : 第一期 (共发放 300 万): 购买 7 万元 (含) 以上至 15 万元 (不含) 车辆, 每台车给予 1000 元消费券, 共计 1000 张; 购买 15 万元 (含) 以上车辆, 每台车给予 2000 元消费券, 共计 1000 张 第二期 (共发放 200 万): 活动时间待定
湖南省/ 长沙市	2023/7/19	2023/9/30 , 发完即止	长沙市汽车促 消费暨“百乡 千村”新能源 汽车消费季	燃油/ 新能 源	本批次汽车补贴依据总金额 <b>1000 万元</b> 。 新能源车: 购买 10 万元 (不含) 以下车辆, 每台车给予 2000 元消费券; 购买 10 万元 (含) 以上至 25 万元 (不含) 车辆, 每台车给予 4000 元消费券; 购买 25 万元 (含) 以上车辆, 每台车给予 6000 元消费券 燃油车: 购买 10 万元 (不含) 以下车辆, 每台车给予 1000 元消费券; 购买 10 万元 (含) 以上至 25 万元 (不含) 车辆, 每台车给予 3000 元消费券; 购买 25 万元 (含) 以上车辆, 每台车给予 5000 元消费券。
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	<p>现金补贴：燃油车及新能源汽车均可享受现金补贴</p> <p>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。</p> <p>第二档：购买裸车价10万元(含)—20万元车辆，补贴3000元。</p> <p>第三档：购买裸车价20万元(含)以上车辆，补贴4000元。</p> <p>消费券补贴：仅限购买新能源汽车消费者享受</p> <p>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。</p> <p>第二档：购买裸车价10万元(含)—20万元车辆，补贴5000元。</p> <p>第三档：购买裸车价20万元(含)以上车辆，补贴6000元。</p>
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<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)。</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	<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<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</p>

					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,专项配套资金 <b>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 <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	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。 <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）
上汽大众	2023/07/20	纯电	大众 ID. 3	16.29-19.29	12.59-15.59	-37,000
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 17-23 日乘用车市场上险销量 41.0 万辆

#### 7月 1-23 日批零环比向上，零售新能源渗透率达 39.4%。

根据乘联会初步统计，7月 1-23 日，乘用车厂商批发 120.8 万辆，同比+2%，环比-4%；今年以来累计批发 1,227.7 万辆，同比+8%。其中第三周日均批发 6.9 万辆，同比+5%，环比-4%；

7月 1-23 日，乘用车厂商新能源批发 49.3 万辆，同比+18%，环比+5%；今年以来累计批发 403.7 万辆，同比+40%。

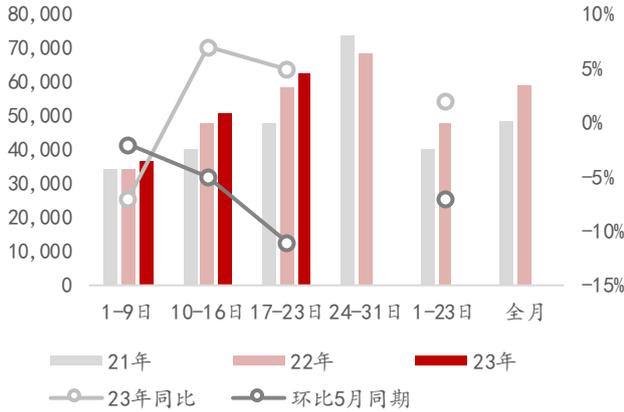
7月 1-23 日，乘用车市场零售 112.2 万辆，同比+2%，环比-7%，今年以来累计零售 1,064.6 万辆，同比+3%。其中第三周日均零售 6.2 万辆，同比+5%，环比-11%；

7月 1-23 日，新能源车市场零售 44.2 万辆，同比+23%，环比-2%；今年以来累计零售 352.8 万辆，同比+35%。

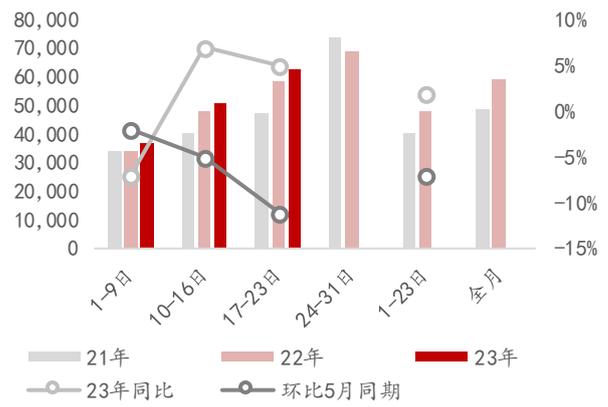
根据交强险数据，7月 17-23 日，乘用车市场上险销量 41.0 万辆，同比-3.0%，环比+8.6%，其中，新能源车市场零售 14.7 万辆，同比+40.1%，环比+6.4%，渗透率达到 35.7%。

图 5 主要厂商 7 月周度批发销量和增速 (辆, %)

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



资料来源：乘联会，华西证券研究所

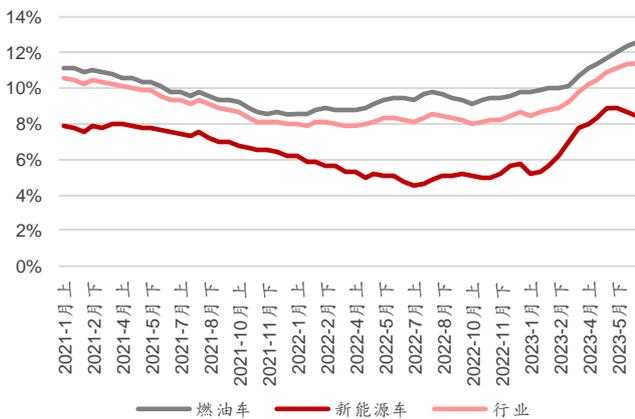
### 3.4.行业整体折扣率继续放开

**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。

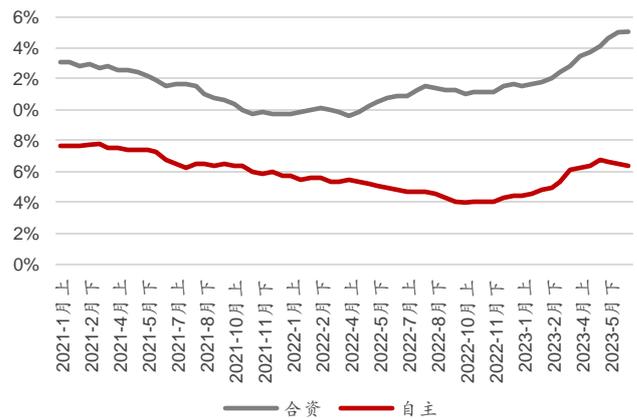
**合资 VS 自主：6月合资折扣力度环比加大，自主折扣力度环比下降。**截至6月上旬，合资折扣率为15.0%，环比+0.4pct；自主折扣率为6.5%，环比-0.2pct；截至6月下旬，合资折扣率为15.1%，环比+0.1pct；自主折扣率为6.4%，环比+0.0pct。

图7 行业终端折扣率 (%)



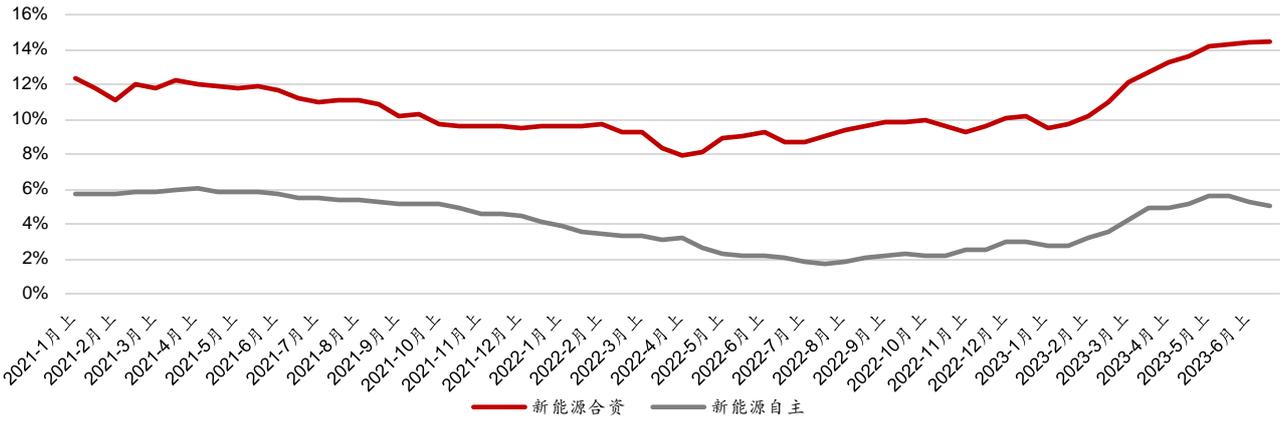
资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

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.原材料价格上涨

本周多数原材料价格上涨, 其中热轧板卷、聚丙烯、天然橡胶价格上涨明显。

- 1) 冷轧普通薄板: 根据商务部数据, 本周价格为 4,603 元/吨, 环比+0.2%, 近一个月平均价为 4,602 元/吨, 同比-4.5%, 环比+0.7%;
- 2) 热轧板卷: 根据 Wind 数据, 本周价格为 4,074 元/吨, 环比+3.5%; 近一个月平均价为 3,928 元/吨, 同比-2.3%, 环比+1.3%;
- 3) 铝 A00: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,360 元/吨, 环比+0.3%; 近一个月平均价为 18,363 元/吨, 同比+1.7%, 环比-1.0%;
- 4) 铜: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铜平均价为 69,040 元/吨, 环比+0.4%; 近一个月平均价为 68,852 元/吨, 同比+17.8%, 环比+1.5%;
- 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 12,105 元/吨, 环比+0.5%; 近一个月平均价为 12,087 元/吨, 同比-2.0%, 环比+2.5%;
- 6) 聚丙烯: 根据国家统计局数据, 本周聚丙烯期货结算价为 7,372 元/吨, 环比+1.5%; 近一个月平均价为 7,190 元/吨, 同比-10.8%, 环比+2.4%。

图 10 冷轧普通薄板价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 华西证券研究所

图 11 热轧板卷价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 12 长江有色市场:平均价:铝 A00 (元/吨)



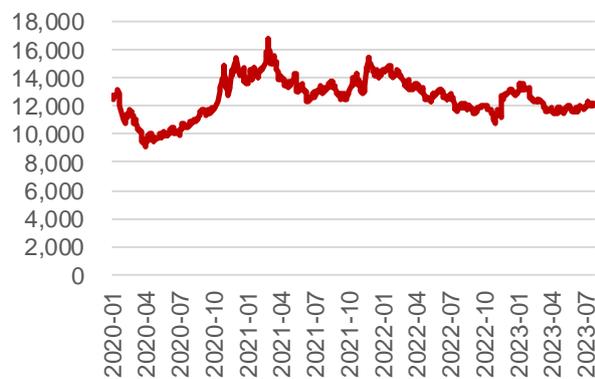
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 13 长江有色市场:平均价:铜 (元/吨)



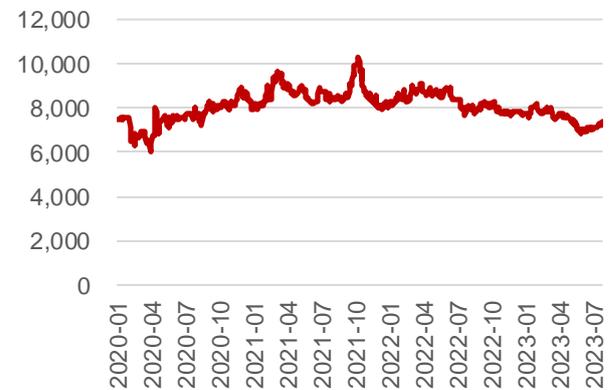
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 14 天然橡胶价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 15 主要塑料 (聚丙烯) 价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华西证券研究所

## 4.本周要闻：大众 7 亿美元收购小鹏汽车 5%股份 上汽与奥迪携手冲刺电动智能新赛道

### 4.1.电动化：上汽与奥迪携手冲刺电动智能新赛道

#### 上汽：与奥迪签署谅解备忘录，携手冲刺电动智能新赛道

7月27日，上汽集团宣布，已与奥迪公司签署谅解备忘录，双方将结合各自优势，加快上汽奥迪全新电动车型开发，满足中国客户对高端电动智能网联汽车的需求。上汽将充分利用自身技术优势，携手奥迪联合开发产品，开启合资合作新篇章，打造互利双赢新模式。基于长期以来建立的互利共赢合作关系，以及各自强大的创新技术实力，上汽和奥迪将积极拓展合作深度与广度，发挥协同效应，快速、高效地推出下一代电动车型，以进入新的细分市场。随着电动智能新时代的加速到来，中国乃至全球汽车市场正在经历前所未有的巨大转型。2023至2025年，上汽800V碳化硅电轴、固态电池、整车中央协调运动控制器（VMC）、银河3.0智能车全栈解决方案等行业领先技术，将在以智己LS6为代表的车型上逐步落地，为用户创造极致加速体验、极致安全体验、极致舒适体验、极致智能体验。（来源：上汽集团）

#### 蔚来：“阿尔卑斯”首款车新增单电机版，明年下半年交付

7月25日，据相关媒体报道，蔚来汽车子品牌“阿尔卑斯”的首款车型将新增单电机版，近期刚刚立项。蔚来“阿尔卑斯”品牌主攻的是20-30万元市场，直接竞品主要是特斯拉、丰田、大众等品牌的产品。按照蔚来的规划，阿尔卑斯品牌的首款车型，预计明年下半年交付。报道披露，阿尔卑斯首款车型将是一款轿车，新车将采用蔚来自研、自产的新一代单电机。报道称，品牌定位低于蔚来主品牌的阿尔卑斯，早先规划的也是双电机版本。但在蔚来今年6月份宣布全系车型降价3万元后，单电机方案就在内部立项了。此前蔚来主品牌也曾评估过单电机的可能性，但在已量产车型上进行二次开发，成本比较高，所以没有采纳。据此前公开资料显示，阿尔卑斯全系车型将首搭蔚来下一代平台NT3，该平台支持800V高压技术。而且新车将搭载60kWh、90kWh两种容量的电池，尺寸兼容现有第三代换电站，同时厚度变薄，可为车辆座舱腾出更多空间。阿尔卑斯的首款车型对标特斯拉Model Y，蔚来创始人李斌曾在车主见面会上透露，它是一辆可以换电的Model Y。此外，阿尔卑斯未来将独立于蔚来品牌，基于全新的渠道铺开，而且它规划的车型数量预计是蔚来品牌的一半。（来源：盖世汽车）

#### 比亚迪：海豹DM-i或8月预售，价格约为18至25万

网易汽车7月23日报道，根据相关渠道信息，比亚迪海洋网首款B+级超混轿车——海豹DM-i有望于8月份开启预售。根据此前信息，海豹DM-i采用海洋美学设计理念，搭载DM-i超级混动技术；计划于第三季度上市，价格区间约为18万到25万。海豹DM-i整车尺寸达到了4980\*1890\*1495mm，轴距为2900mm，拥有中型车的内部空间表现。海豹DM-i基于海洋美学设计理念打造，多处设计传承了OCEAN X概念车的海洋元素，侧面线条修长而简洁。海豹DM-i基于DM-i超级混动技术打造，提供两套动力和两种续航；分别为：骁云-插混专用1.5L和1.5Ti两款发动机，并搭配EHS电混系统、刀片电池等核心零部件。比亚迪海豹DM-i提供了1.5L版跟1.5T版车型可选，其中1.5T版车型，在纯电续航下可达到200km，馈电油耗仅低至3.9升。配置上，则提供了水晶档杆，W-HUD抬头显示系统，15.6英寸自适应旋转悬浮Pad，全景天窗等一些主流功能。与

此同时，新车的空间表现也十分出色，基于它 2900mm 的超长轴距，反馈到车内后，不仅能够提供宽敞的乘坐空间，同时也保障了后排乘客的舒适性。（来源：新浪财经）

### 特斯拉：Cybertruck 订单量超 190 万辆

据外媒报道，根据一家众包数据追踪公司的信息，特斯拉 Cybertruck 目前已获得超过 190 万份订单，这一订单量几乎是两年前的两倍，预购收入也已超过 1.9 亿美元。在上周特斯拉的财报电话会议上，该公司首席执行官埃隆·马斯克就曾表示，消费者对 Cybertruck 的需求非常高。上周，特斯拉首辆 Cybertruck 在其得克萨斯州奥斯汀工厂正式下线，特斯拉的目标是在 2023 年底开始大规模生产 Cybertruck，并使年产能达到 37.5 万辆。考虑到这一产量水平，从技术上讲，新的 Cybertruck 订单大约需要 5 年才能交付。这也意味着，可能有相当大一部分 Cybertruck 预订用户因等不及而放弃购买，毕竟，Cybertruck 的预定金只有 100 美元，对大多数人来说并不多。在上周的财报电话会议上，特斯拉并未透露 Cybertruck 的定价和相关配置情况，但表示将继续按计划在今年年底交付该车。Cybertruck 的推出将使特斯拉进入美国市场最赚钱的领域之一，并成为福特汽车和 Rivian Automotive 等电动皮卡竞争对手，目前福特汽车和 Rivian Automotive 推出的电动卡车数量也仍然有限。（来源：盖世汽车）

### 问界：新款 AITO 问界 M5 标准版售价公布，24.98 万起

7 月 26 日消息，AITO 问界于昨日正式公布了 M5 标准版的官方售价及权益，该车共推出两款（后驱和四驱），售价区间 24.98-26.98 万元，比预售要便宜了 1 万元，相比于智驾版，则便宜了 3 万元。和智驾版不同的是，标准版并未搭载华为 ADS 2.0 高阶智能驾驶辅助系统，依旧采用了博世提供的方案，但其他方面则看齐智驾版，相比于老款有不少升级。比如前大灯换成了带透镜的光源，相比于老款反射碗，显得更为精神，此外，整体风阻系数得到优化，配合更高热效率的增程器（1.5T 发动机），整车续航得到进一步提升，满油满电达到了 1455km，可以从上海一路开到北京而不用中途补能。此外，该车内部也有所升级，比如改良双杯架设计，配备双 40W 超级无线快充，座椅使用了高回弹海绵，厚度提升一倍，优化驾乘舒适性。车机系统为华为提供的鸿蒙座舱 3.0，在流畅、易用和智能化依旧处于第一梯队，前排座椅还升级了 HUAWEI MagLink™ 魔吸车载接口，即挂即连实现后排双屏扩展与多设备联动。问界 M5 还有一项绝技，那就是智慧泊车，不仅可以识别常规车位，并新增遥控泊车功能，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。（来源：车质网）

### 乘联会：7 月狭义乘用车零售预计 173 万辆，新能源预计 62 万辆

日前，乘联会发布的数据显示，7 月狭义乘用车零售市场预计将达到 173 万辆左右，环比下滑 8.6%，同比下滑 4.8%（去年同期受购置税政策刺激，基数较高），其中新能源零售 62 万辆左右，根据正常季节性走势，环比下滑 6.8%，同比增长 27.5%，渗透率约 35.8%。按周度来看，主要厂商 7 月第一周日均零售 3.08 万辆，环比 6 月初下滑 2%，第二周日均 5.06 万辆，环比 6 月第二周下滑 5%。第三周日均零售预计为 5.82 万辆，随着 6 月中旬厂商促销活动的开启，基数提升，环比 6 月第三周下滑 17%。第四周车市热度与正常淡季季节性表现一致，日均零售预计为 6.37 万辆，环比 6 月第四周下滑 19%。乘联会表示，由于上半年前期积累的意向用户在 6 月有一波释放，同时市场热度具有一定惯性，且部分 6 月订单转移至 7 月交车，7 月市场需求略有回落，但总体表现相对平稳，呈正常季节性走势。三季度宏观经济企稳修复，但恢复速度不及预期，消

费者收入增长不足，支出意愿仍有待改善。“下半年预计更多依靠各地方区域性政策对车市构成稳定支撑，难以为车市带来超预期强刺激。”当然，新能源市场下半年将有大量有竞争力的新产品上市，有望在下半年为新能源市场带来增量，支撑整体市场销量。(来源：乘联会)

#### 美国车市：七大车企在美国成立充电合资公司

7月26日，七家主流汽车制造商宣布将组建一家新公司，在美国提供电动汽车充电服务。路透社的报道称，此举是对特斯拉的挑战，也是为了利用美国总统拜登政府的补贴。七家汽车制造商分别是通用、Stellantis、现代、起亚、本田、宝马和梅赛德斯-奔驰。据悉，上述七家车企约占美国汽车销量的一半，但在电动汽车市场的份额比较小，特斯拉是电动汽车市场的主导者。目前，新合资公司的名称尚未公布，计划在北美推出3万个充电桩，从主要高速公路和城市开始。但是，各车企并没有明确各自的投资额或者总投资额，仅表示对其他公司的额外投资或参与持开放态度，包括汽车行业以外的公司。新充电公司将同时支持特斯拉北美充电标准(NACS)和美国行业标准联合充电系统插头(CCS)，但是也将与特斯拉的充电网络形成竞争关系。七大车企的首席执行官们表示，希望建立一个像加油站一样的充电网络，包括卫生间、餐饮服务和零售业务，将支持电动汽车更快地普及。白宫对该协议表示赞赏。白宫新闻秘书Karine Jean-Pierre称，“我们认为这是向前迈出的重要一步，为安装和维护创造了新的工会工作岗位。拜登政府设定的目标是，到2030年，充电桩数量将增加近4倍，达到50万个。当被问及新合资企业是否会引发反垄断担忧时，七大车企集团的一位发言人援引联合声明的内容称，该合资企业需要监管部门的批准。对此，美国司法部没有回应置评请求。(来源：路透社)

## 4.2.智能化：大众7亿美元收购小鹏汽车5%股份

#### 大众：与小鹏合作，7亿美元收购小鹏汽车5%股份

7月26日，大众汽车集团宣布将向小鹏汽车增资约7亿美元，将以每ADS(\*)15美元的价格收购小鹏汽车约4.99%的股权。据悉，交易完成后，大众汽车集团将获得一个小鹏汽车董事会观察员席位。着眼长期合作，大众将与小鹏达成技术合作框架协议。合作初期，双方计划面向中国的中型车市场，共同开发两款大众品牌的电动车型，补充基于MEB平台的产品组合，计划于2026年上市。大众汽车集团负责中国区业务的管理董事贝瑞德表示：“我们正在加速拓展本土电动汽车产品组合，同时为下一步的创新变革做好准备。与小鹏汽车的携手，让我们在中国的关键技术领域有了另一个强有力的合作伙伴。”小鹏汽车董事长兼首席执行官何小鹏表示：“大众汽车集团和小鹏汽车将互相分享智能电动汽车的技术，和世界一流的设计及工程能力，并相互学习。”官方表示，将有超过2000名研发及采购专家，开展全新智能网联电动车型的相关工作。大众汽车(中国)科技有限公司将负责大众汽车品牌新车型的开发工作，新近成立的大众汽车(中国)科技有限公司(VCTC)将成为小鹏汽车在开发领域的合作伙伴。此外，奥迪与其中国合资伙伴上汽集团签署战略备忘录，进一步深化现有合作。双方将通过共同开发，快速、高效地拓展高端市场智能网联电动车产品组合。作为规划的第一步，奥迪将通过推出全新的电动车型，进入此前在中国尚未覆盖的细分市场。这两项协议均设想在未来联合开发用于下一代智能网联汽车(ICV)的全新本土化平台，充分体现了大众汽车集团“在中国，为中国”的战略。(来源：凤凰汽车)

#### 华为：盘古大模型赋能自动驾驶，释放量产加速度

7月21日，华为云智能驾驶创新峰会盛大举行。在会上，华为云EI服务产品部部长尤鹏发表了题为《盘古大模型赋能自动驾驶，释放量产加速度》的主题演讲。尤鹏表示，面对自动驾驶领域日益增长的数据处理需求以及模型迭代速度慢的挑战，盘古大模型将成为推动自动驾驶量产的一大助力，为中国汽车产业在电动化与智能化发展方向换道先行。尤鹏表示，智能汽车已经成为我国新的经济增长点，自动驾驶的量产进程正在加速。华为云盘古大模型将持续深入汽车行业场景，助力自动驾驶研发，释放量产加速度。华为云愿做最坚实云底座，支撑中国汽车产业在电动化、智能化领域的“换道先行”。联动产、学、研、用，攻克关键技术；完善工具链，降低研发门槛，做强产业链，打造繁荣生态；软、硬并举，形成产业合力，助力产业发展。（来源：盖世汽车）

### 两部门：到2025年系统形成能够支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的智能网联汽车标准体系

7月27日，据工信部官网，工业和信息化部、国家标准化管理委员会印发《国家车联网产业标准体系建设指南(智能网联汽车)(2023版)》。根据智能网联汽车技术现状、产业需要及未来发展趋势，分阶段建立适应我国国情并与国际接轨的智能网联汽车标准体系：第一阶段到2025年，系统形成能够支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的智能网联汽车标准体系。制修订100项以上智能网联汽车相关标准，涵盖组合驾驶辅助、自动驾驶关键系统、网联基础功能及操作系统、高性能计算芯片及数据应用等标准，并贯穿功能安全、预期功能安全、网络安全和数据安全等安全标准，满足智能网联汽车技术、产业发展和政府管理对标准化的需求。第二阶段到2030年，全面形成能够支撑实现单车智能和网联赋能协同发展的智能网联汽车标准体系。制修订140项以上智能网联汽车相关标准并建立实施效果评估和动态完善机制，满足组合驾驶辅助、自动驾驶和网联功能全场景应用需求，建立健全安全保障体系及软硬件、数据资源支撑体系，自动驾驶等关键领域国际标准法规协调达到先进水平，以智能网联汽车为核心载体和应用载体，牵引“车-路-云”协同发展，实现创新融合驱动、跨领域协同及国内国际协调。（来源：工信部）

### 特斯拉：推出FSD限时转移政策

7月24日消息，特斯拉官方于近日宣布，其FSD（完全自动驾驶能力）限时转移政策已正式上线。据官方介绍，老车主在2023年9月30日(含)前，下订Model S/3/X/Y全系车型，并于7月21日(含)至9月30日(含)完成交付(含增购及置换)，原车辆的FSD权益，可以转移至新车。但需要注意的是，此“权益转移政策”仅限FSD可转移，原车需有FSD权益。客户订购原车及新车账户需一致，新订单必须选配FSD。同时，享受此政策的订购车型包括Model S/3/X/Y的官网定制车、全新现车、非全新现车、展车和试驾车，且车辆登记的使用性质必须且维持是“非营运”。此外，认证二手车、批量集采订单、租赁车辆及7月20日(含)前已交付车辆不可参加本政策活动。据了解，目前，国内特斯拉自动辅助驾驶选装包，包含增强版自动辅助驾驶功能和完全自动驾驶能力，前者售价3.2万元，后者售价6.4万元。前者可实现自动辅助导航驾驶、自动辅助变道、智能召唤以及自动泊车。后者除了拥有基础版辅助驾驶和增强版自动辅助驾驶的全部功能外，后续还将推出识别交通信号灯和停止标志做出反应，并在城市街道中自动辅助驾驶。但该功能目前在国内还未上线。（来源：网易汽车）

### 东软睿驰：NeuSAR成功适配四维图新旗下杰发科技AC7840x系列芯片

7月24日，四维图新智芯业务下属公司杰发科技宣布，东软睿驰基于AUTOSAR标准的基础软件平台产品NeuSAR已成功适配杰发科技最新量产的车规

级 MCU 芯片 AC7840x，全面支持 AC7840x 产品和 MCAL 软件的适配和工程集成。四维图新方面介绍，这一适配将帮助 OEM 构建针对域控制器架构的通用基础软件平台，助力开发者通过软件实现功能特性的创新迭代。NeuSAR 是由东软睿驰打造的面向下一代智能网联汽车的基础软件平台产品，兼容最新版 AUTOSAR 标准，实现国内“AUTOSAR AP+CP+中间件”全栈软件平台产品量产落地，支持传统的 ECU 开发，同时又对基于域控制器和新 E/E 架构的软件开发提供丰富的基础软件、跨域中间件和开发工具。目前，NeuSAR 广泛应用在新一代架构下的自动驾驶、智能驾驶、底盘动力、车身控制等域控制系统。AC7840x 是杰发科技于 2022 年上市的首颗车规级功能安全 MCU 芯片，该系列芯片符合 AEC-Q100 Grade1 等级要求，功能安全达到 ISO 26262 ASIL-B，信息安全符合 SHE 标准，支持安全启动。杰发科技 AC7840x 系列芯片均已适配东软睿驰 NeuSAR。AC7840x 软件生态支持 AUTOSAR MCAL 4.4，可提供 MCAL 及配置工具。今年 4 月，四维图新官方宣布 AC7840x 交付多家标杆客户并进行规模应用，代表 AC7840x 正式量产。（来源：杰发科技）

### 奇瑞：与飞书达成合作，数字协同工具竞速造车智能化

近日，奇瑞与飞书达成合作，奇瑞集团将以飞书为统一的企业协同与办公平台，加速从信息化向数字化的转型，借力新型数字工具，打造满足用户最佳出行体验的“数字奇瑞”。奇瑞集团 2022 年营业收入超 2000 亿元，累计销售汽车超 123 万辆，其中出口 45 万辆，每 7 辆走出国门的中国汽车中，就有一辆来自“奇瑞造”。奇瑞集团累计全球汽车用户 1200 万，连续 20 年位居中国品牌乘用车出口第一。随着近年来汽车产业“新四化”的浪潮，数字化转型仅从技术层面还不够，更要带动车企组织、文化、管理的变化，以适应与用户打交道的新方式，更快更好地转型成以客户体验为核心的服务型企业。今年二月，在奇瑞办公系统的招投标中，飞书经过多轮考评成为奇瑞全集团统一的办公门户。“飞书不仅是一个工具，更承载了透明、灵活的管理文化和理念。”奇瑞信息化相关负责人表示，飞书能支持新商业竞争环境下的组织形态，是最终选择飞书的核心原因之一。奇瑞自 2002 年开始启动企业信息化建设，凭借多年建设探索，已经基本实现了从传统 IT 架构向工业互联网平台架构的改造升级，谈及企业应用平台的未来，奇瑞希望构建的目标是“员工打开飞书一个平台，就能完成所有工作”。在车企全面数字化转型的当下，飞书提供统一的企业办公入口，支持集成打通企业全应用，在用户交互、精准营销、智能供应链、智慧服务等方面，推动企业变革组织管理和业务协同方式。（来源：中国汽车报）

## 5.本周上市车型

表 5 本周（2023.07.24-2023.07.28）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	上汽通用	君威	改款	燃油	B	轿车	15.98- 17.58	2023/07/24
2	奇瑞捷豹路虎	发现运动版	改款	轻混	B	SUV	38.98- 41.98	2023/07/24
3	奇瑞捷豹路虎	发现运动版 PHEV	改款	轻混	B	SUV	40.98	2023/07/24
4	奇瑞汽车	星途凌云	改款	燃油	B	SUV	13.99- 17.79	2023/07/24
5	长城汽车	哈弗大狗	改款	燃油	A	SUV	12.39- 14.99	2023/07/25
5	一汽丰田	亚洲龙	新增车型	燃油	B	轿车	19.98- 24.48	2023/07/25

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.07.24-2023.07.28）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	宝马汽车	宝马 IX (进口)	改款	BEV	C	SUV	74.69- 100.99	2023/07/24
2	赛力斯	问界 M5	改款	EREV	B	SUV	24.98-26.98	2023/07/26

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（2023.07.24-2023.07.28）重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
长城汽车	控股股东质押股份	公司发布关于控股股东质押股份公告：创新长城质押所持有的 4500 万股股份。
祥鑫科技	定增获批	公司公告称，定增申请获证监会批准，拟向机构投资者、境内自然人定增募资不超 17.68 亿元，发行数量为 5000.0 万股。
宁德时代	半年度报告	公司发布 2023 年上半年度报告摘要：公司上半年实现营业收入 1892.46 亿元，同比增长 67.52%；实现归母净利润 207.17 亿元，同比增长 153.64%；基本每股收益为 4.72 元/股，同比增长 141.14%。
中集车辆	业绩预告	公司发布 2023 年半年度业绩预告：公司预计 2023 年上半年实现归母净利润 18.15 亿元 - 20.06 亿元，同比增长 396% - 448%。
上声电子	调整募集资金项目投入金额	公司发布调整部分募集资金投资项目拟投入募集资金金额的公告：公司本次向不特定对象发行可转债实际募集资金净额 5.08 亿元，其中用于汽车音响系统及电子产品项目 4.2 亿元，用于补充流动资金 0.88 亿元。
科博达	高级管理人员集中竞价减持	公司发布高级管理人员集中竞价减持股份计划公告：两名高管拟通过集中竞价方式减持分别不超过 1.73 万股、1.80 万股。
新泉股份	可转债申请获批	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告：公司向不特定对象发行可转债的申请已获得证监会批准，本次拟向不特定对象募集资金总额不超过人民币 11.6 亿元。
文灿股份	定增获批	公司发布向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告：向特定对象发行股票的注册申请已获得证监会批准，发行对象为不超过 35 名特定对象，拟募集资金为 35 亿元。
旭升集团	发行可转债	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券证券募集说明书：拟发行不超过人民币 28 亿元的可转债。
立中集团	发行可转债结果公告	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券网上发行中签率及优先配售结果公告：公司本次共发行 8.99 亿可转债，其中原股东优先配售的立中转债总计 7.28 亿元，占本次发行总量的 80.93%；向社会公众投资者发行的立中转债总计 1.72 亿元，占本次发行总量的 19.07%。
博威合金	业绩承诺补偿股份回购实施结果	公司发布关于业绩承诺补偿股份回购实施结果暨股份变动公告：公司本次回购的股份数量为 1057.91 万股（占回购前公司总股本的 1.34%），收到补偿义务人返还的现金红利合计 740.54 万元。

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			
			2023/7/28	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	
整车	2015.HK	理想汽车	160.90	-1.04	3.24	6.68	11.97	-154.7	49.6	24.1	13.4	7.5	6.5	5.1	3.7	
	002594.SZ	比亚迪	267.00	5.71	8.61	11.20	14.09	46.8	31.0	23.8	18.9	7.0	5.6	4.4	3.5	
	000625.SZ	长安汽车	14.84	0.80	0.98	1.14	1.39	18.6	15.1	13.0	10.7	2.3	2.4	2.1	1.8	
	601633.SH	长城汽车	28.17	0.91	0.70	0.99	1.27	31.0	40.2	28.5	22.2	3.8	3.5	3.2	2.8	
	0175.HK	吉利汽车	10.94	0.50	0.73	1.05	1.57	21.9	15.0	10.4	7.0	1.5	1.3	1.2	1.0	
	2238.HK	广汽集团	4.80	0.78	0.70	0.99		6.2	6.9	4.8		0.4	0.4	0.4	0.3	
	601238.SH	广汽集团	11.34	0.78	0.99	1.18	1.28	14.5	11.5	9.6	8.9	1.1	1.0	0.9	0.8	
	600104.SH	上汽集团	15.17	1.40	1.30	1.43	1.55	10.8	11.7	10.6	9.8	0.6	0.6	0.6	0.5	
	603596.SH	伯特利	87.72	1.71	2.45	3.48	4.70	51.3	35.8	25.2	18.7	8.9	6.8	5.2	4.0	
	601689.SH	拓普集团	71.57	1.54	2.23	3.20	4.65	46.5	32.1	22.4	15.4	6.6	5.2	4.0	3.1	
	603179.SH	新泉股份	48.33	0.97	1.70	2.57	3.28	49.8	28.4	18.8	14.7	5.8	4.5	3.4	2.6	
	002472.SZ	双环传动	29.32	0.73	1.00	1.41	1.66	40.2	29.3	20.8	17.7	3.4	3.2	2.7	2.4	
	301307.SZ	美利信	34.96	1.42	1.37	1.83	2.47	24.6	25.5	19.1	14.2	3.6	2.2	1.9	1.7	
	688533.SH	上声电子	48.59	0.54	1.36	2.29	3.36	90.0	35.7	21.2	14.5	7.1	5.5	4.0	2.9	
	600933.SH	爱柯迪	23.32	0.74	0.96	1.33	1.83	31.5	24.3	17.5	12.7	3.9	3.2	2.7	2.2	
	001311.SZ	多利科技	54.89	4.21	3.85	5.00	7.01	13.0	14.3	11.0	7.8	3.1	1.8	1.5	1.3	
	002920.SZ	德赛西威	157.81	2.15	3.03	4.20	5.36	73.4	52.1	37.6	29.4	13.5	10.6	8.1	6.3	
	688326.SH	经纬恒润-W	147.77	2.13	2.53	4.71	6.93	69.4	58.4	31.4	21.3	3.3	1.8	1.6	1.4	
	688007.SH	光峰科技	21.19	0.26	0.35	0.84	1.09	81.5	60.5	25.2	19.4	3.7	3.3	2.8	2.4	
603997.SH	继峰股份	15.57	-1.27	0.42	0.62	1.05	-12.3	37.1	25.1	14.8	5.0	4.1	3.3	2.5		
603348.SH	文灿股份	56.30	0.92	0.80	1.67	3.09	61.2	70.4	33.7	18.2	4.9	3.2	2.3	1.7		
零部件	603305.SH	旭升集团	25.50	1.10	1.05	1.42	1.79	23.2	24.3	18.0	14.2	3.0	3.7	3.0	2.5	
	600660.SH	福耀玻璃	37.40	1.82	2.03	2.46	3.02	20.5	18.4	15.2	12.4	3.4	2.8	2.3	1.9	
	601799.SH	星宇股份	143.00	3.30	4.20	6.05	7.90	43.3	34.0	23.6	18.1	4.8	4.1	3.3	2.7	
	300680.SZ	隆盛科技	19.81	0.37	1.09	1.57	2.14	53.5	18.2	12.6	9.3	2.8	2.2	1.7	1.3	
	605128.SH	上海沿浦	46.84	0.57	1.91	3.83	5.36	82.2	24.5	12.2	8.7	3.5	2.9	2.4	1.9	
	603786.SH	科博达	80.80	1.12	1.48	2.04	2.94	72.1	54.6	39.6	27.5	7.9	6.8	5.8	4.7	
	002126.SZ	银轮股份	16.93	0.48	0.73	0.99	1.28	35.3	23.2	17.2	13.3	2.9	2.6	2.3	2.0	
	600741.SH	华域汽车	19.39	2.29	2.45	2.77	3.04	8.5	7.9	7.0	6.4	1.2	1.0	0.9	0.8	
	300258.SZ	精锻科技	12.86	0.52	0.61	0.78	1.00	24.6	21.1	16.6	12.9	1.9	1.7	1.5	1.4	
	600699.SH	均胜电子	19.36	0.29	0.66	0.93	1.24	66.8	29.5	20.9	15.6	2.2	2.1	1.9	1.7	
	0425.HK	敏实集团	24.15	1.30	1.67	2.06	2.53	18.6	14.5	11.7	9.5	1.7	1.5	1.4	1.2	
	603040.SH	新坐标	25.35	1.17	1.44	1.66	1.98	21.7	17.6	15.3		3.1	2.7	2.3	-	
	603730.SH	岱美股份	17.88	0.61	0.63	0.79	0.97	29.3	28.4	22.7	18.4	4.0	4.7	4.2	3.6	
603809.SH	豪能股份	10.61	0.55	0.65	0.87	1.16	19.5	16.4	12.2	9.1	2.1	1.8	1.6	1.4		
601966.SH	玲珑轮胎	23.51	0.20	0.90	1.39	1.73	117.6	26.2	16.9	13.6	1.8	1.7	1.6	1.4		
客车	600066.SH	宇通客车	13.69	0.34	0.60	0.82	1.09	40.3	22.9	16.8	12.6	2.1	2.1	2.0	1.8	
	601965.SH	中国汽研	23.35	0.71	0.96	1.11	1.19	32.9	24.3	21.0	19.7	3.9	3.5	3.1	2.7	
重卡	000951.SZ	中国重汽	17.70	0.18	0.88	1.29	1.68	98.3	20.2	13.8	10.5	1.5	1.4	1.3	1.2	
	000338.SZ	潍柴动力	12.93	0.57	0.82	1.01	1.20	22.7	15.7	12.8	10.8	1.5	1.4	1.3	1.1	
	000581.SZ	威孚高科	17.68	0.09	2.39	2.65	0.00	196.4	7.4	6.7		1.0	-	-	-	
其他	603129.SH	春风动力	151.06	4.68	8.25	10.80	14.08	32.3	18.3	14.0	10.7	5.4	4.2	3.3	2.5	
	000913.SZ	钱江摩托	17.27	0.92	1.16	1.61	2.23	18.8	14.9	10.7	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。