

智能化奇点已至 自主加速崛起

行业周报 (2023.8.7-2023.8.13)

► **本周数据：8月第一周乘用车上险销量40.2万辆，同比+10.3%，环比-11.3%**

8月批零数据较好，新能源渗透率超35%。根据交强险数据，7月31日-8月6日，乘用车市场上险销量40.2万辆，同比+10.3%，环比-11.3%，其中，新能源车市场零售14.2万辆，同比+48.1%，环比-9.7%，渗透率达到35.2%。

► **本周观点：智能化奇点已至 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【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】。

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产业链机会，同时重点关注边际改善的新势力产业链。

1) **城市NOA落地，智能驾驶加速普及。**特斯拉FSD北美使用率拐点向上，国内华为、小鹏、理想、蔚来积极推动城区NOA落地，8月10日A0级家用车宝骏云朵上市，搭载大疆开发的“灵犀智驾2.0”，能实现0-130km/h全速域智能行车辅助、跨层记忆泊车、循迹倒车，是全国首个将跨层记忆泊车落地到15万以内的车型，标志智能驾驶正加速普及。展望23H2，智驾潜在催化包括华为和蔚小理城区NOA口碑反馈及购买意愿，L3标准等法规落地，及特斯拉AI DAY。我们判断智能驾驶行业正迎来技术、法规、用户接受度三重拐点，建议关注智驾水平领先、城市NOA推进加速的主机厂以及线控底盘、域控制器等细分赛道。

2) **技术输出，自主大时代。**根据第一财经报道，长安福特拟与长安汽车签署协议新设合营企业，交易后长安福特与长安汽车分别持有合营企业60%、40%的股权，双方共同控制合营企业，长安汽车实际总持股达70%。我们认为，这是继大众入股小鹏、奥迪合作上汽后自主品牌技术输出的又一里程碑事件，标志自主车企电动、智能领先性受到认可。8月9日，比亚迪第500万辆新能源汽车正式下线，后续方程豹、仰望高端品牌车型将相继发布，华为奇瑞新车也即将上市，自主品牌迎来份额提升、高端向上、技术输出大时代。

乘用车：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。

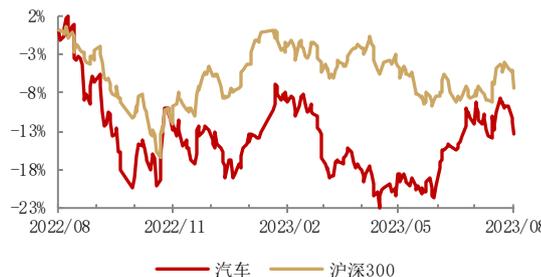
1) **基本面边际向上持续可期：**6、7月批零数据持续超预期，同时政治局会议提出要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，23H2在政策支持及长安深蓝S7、银河L7、小鹏G6、海豹DM-i等优质供给驱动下，新能源渗透率有望加速提升；

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、

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

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-【星宇股份】，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，其他交运设备跌幅较小。本周 A 股汽车板块下跌 3.95%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名

第 23 位，表现弱于沪深 300（下跌 3.01%）。细分板块中，其他交运设备、汽车零部件、货车、乘用车、汽车服务、客车分别下跌 1.32%、3.52%、4.85%、4.85%、4.87%、4.88%。

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	165.40	买入	-1.04	3.75	6.91	12.10	-159.0	44.1	24.0	13.7
000625.SZ	长安汽车	14.60	买入	0.80	0.98	1.14	1.39	18.3	14.9	12.8	10.5
002594.SZ	比亚迪	259.25	买入	5.71	8.61	11.20	14.09	45.4	30.1	23.1	18.4
0175.HK	吉利汽车	9.97	买入	0.50	0.73	1.05	1.57	19.9	13.6	9.5	6.4
601633.SH	长城汽车	27.99	买入	0.91	0.81	1.31	1.68	30.8	34.6	21.4	16.7
601689.SH	拓普集团	70.39	买入	1.54	2.23	3.20	4.65	45.7	31.6	22.0	15.1
603179.SH	新泉股份	53.08	买入	0.97	1.70	2.57	3.28	54.7	31.2	20.7	16.2
002472.SZ	双环传动	31.64	买入	0.73	1.00	1.40	1.66	43.3	31.6	22.6	19.1
301307.SZ	美利信	32.38	买入	1.42	1.37	1.83	2.47	22.8	23.6	17.7	13.1
688533.SH	上声电子	42.96	买入	0.54	1.36	2.29	3.36	79.6	31.6	18.8	12.8
600933.SH	爱柯迪	22.71	买入	0.74	0.96	1.33	1.83	30.7	23.7	17.1	12.4
001311.SZ	多利科技	49.90	买入	4.21	3.85	5.00	7.01	11.9	13.0	10.0	7.1
603596.SH	伯特利	84.64	买入	1.71	2.45	3.48	4.70	49.5	34.5	24.3	18.0
688326.SH	经纬恒润-W	142.30	买入	2.13	2.53	4.71	6.93	66.8	56.2	30.2	20.5
002920.SZ	德赛西威	150.90	增持	2.15	3.03	4.20	5.36	70.2	49.8	35.9	28.2
688007.SH	光峰科技	20.89	买入	0.26	0.35	0.84	1.09	80.3	59.7	24.9	19.2
603997.SH	继峰股份	14.75	买入	-1.27	0.42	0.62	1.05	-11.6	35.1	23.8	14.0
603348.SH	文灿股份	46.80	买入	0.92	0.80	1.67	3.09	50.9	58.5	28.0	15.1
603305.SH	旭升集团	23.95	买入	1.10	1.05	1.42	1.79	21.8	22.8	16.9	13.4
605128.SH	上海沿浦	43.17	买入	0.57	1.91	3.83	5.36	75.7	22.6	11.3	8.1
603786.SH	科博达	81.55	买入	1.12	1.48	2.04	2.94	72.8	55.1	40.0	27.7
600660.SH	福耀玻璃	37.21	买入	1.82	2.03	2.46	3.02	20.4	18.3	15.1	12.3
601799.SH	星宇股份	140.12	买入	3.30	4.20	6.05	7.90	42.5	33.4	23.2	17.7
300258.SZ	精锻科技	13.17	买入	0.52	0.61	0.78	1.00	25.2	21.6	17.0	13.2
603129.SH	春风动力	150.87	买入	4.68	8.25	10.80	14.08	32.2	18.3	14.0	10.7
000913.SZ	钱江摩托	15.92	买入	0.92	1.16	1.61	2.23	17.3	13.7	9.9	7.1

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/8/11），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：智能化奇点已至 自主加速崛起.....	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.....	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.....	8
3. 本周数据：8月第一周乘用车上险销量40.2万辆，同比+10.3%，环比-11.3%.....	10
3.1. 地方开启新一轮消费刺激政策.....	10
3.2. 价格秩序稳定 竞争强度略有提升.....	15
3.3. 8月第一周乘用车上险销量40.2万辆，同比+10.3%，环比-11.3%.....	16
3.4. 7月整体折扣与6月持平.....	16
3.5. 原材料价格涨跌分化.....	17
4. 本周要闻：比亚迪达成第500万辆新能源汽车下线 华为鸿蒙4.0发布，将首搭纯电轿跑 Luxeed.....	20
4.1. 电动化：比亚迪达成第500万辆新能源汽车下线.....	20
4.2. 智能化：华为鸿蒙4.0发布 将首搭纯电轿跑 Luxeed.....	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（2023.08.07-2023.08.11）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（2023.08.07-2023.08.11）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）.....	9
图 5 主要厂商8月周度批发销量和增速（辆，%）.....	16
图 6 主要厂商8月周度零售销量和增速（辆，%）.....	16
图 7 行业终端折扣率（%）.....	17
图 8 自主及合资终端折扣率（%）.....	17
图 9 新能源终端折扣率（%）.....	17
图 10 冷轧普通薄板价格（元/吨）.....	18
图 11 热轧板卷价格（元/吨）.....	18
图 12 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）.....	18
图 13 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）.....	18
图 14 天然橡胶价格（元/吨）.....	19
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）.....	19
表 1 近一周（2023.08.07-2023.08.11）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8月以来车型调价情况.....	15
表 5 本周（2023.08.05-2023.08.11）上市燃油车型.....	26
表 6 本周（2023.08.05-2023.08.11）上市新能源车型.....	26
表 7 本周（2023.08.07-2023.08.11）重要公告.....	27
表 8 重点公司盈利预测.....	28

1.周观点：智能化奇点已至 自主加速崛起

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】。

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产业链机会，同时重点关注边际改善的新势力产业链。

1) 城市 NOA 落地，智能驾驶加速普及。特斯拉 FSD 北美使用率拐点向上，国内华为、小鹏、理想、蔚来积极推动城区 NOA 落地，8 月 10 日 A0 级家用车宝骏云朵上市，搭载大疆开发的“灵犀智驾 2.0”，能实现 0-130km/h 全速域智能行车辅助、跨层记忆泊车、循迹倒车，是全国首个将跨层记忆泊车落地到 15 万以内的车型，标志智能驾驶正加速普及。展望 23H2，智驾潜在催化包括华为和蔚小理城区 NOA 口碑反馈及购买意愿，L3 标准等法规落地，及特斯拉 AI DAY。我们判断智能驾驶行业正迎来技术、法规、用户接受度三重拐点，建议关注智驾水平领先、城市 NOA 推进加速的主机厂以及线控底盘、域控制器等细分赛道。

2) 技术输出，自主大时代。根据第一财经报道，长安福特拟与长安汽车签署协议新设合营企业，交易后长安福特与长安汽车分别持有合营企业 60%、40% 的股权，双方共同控制合营企业，长安汽车实际总持股达 70%。我们认为，这是继大众入股小鹏、奥迪合作上汽后自主品牌技术输出的又一里程碑事件，标志自主车企电动、智能领先性受到认可。8 月 9 日，比亚迪第 500 万辆新能源汽车正式下线，后续方程豹、仰望高端品牌车型将相继发布，华为奇瑞新车也即将上市，自主品牌迎来份额提升、高端向上、技术输出大时代。

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：6、7 月批零数据持续超预期，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、海豹 DM-i 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-【星宇股份】，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%。

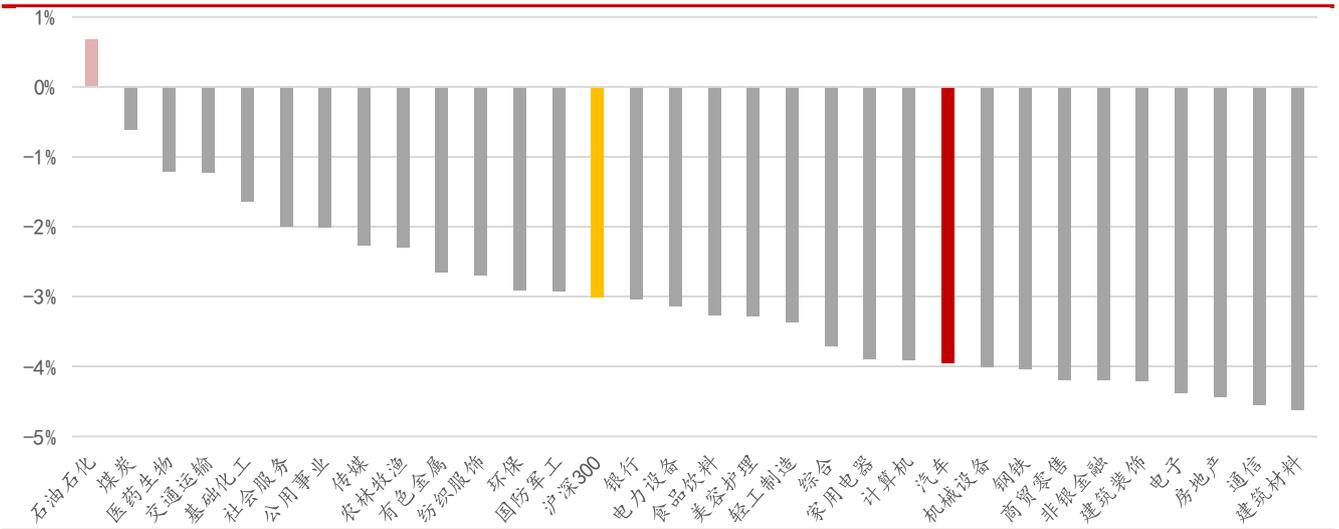
3) 隆鑫通用：6 月隆鑫 250cc+销售 0.53 万辆，同比+18.3%，环比-10.5%，1-6 月累计销售 3.12 万辆，同比+20.5%。

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

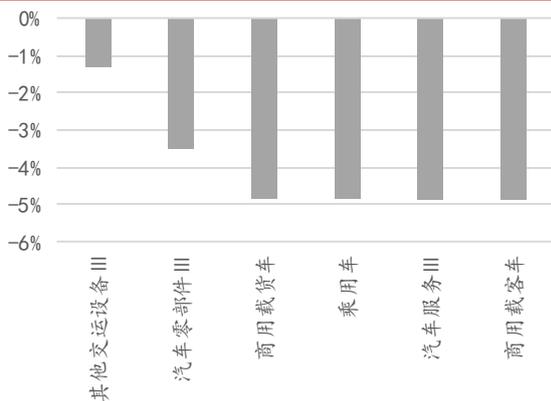
汽车板块本周表现弱于市场，其他交运设备跌幅较小。本周 A 股汽车板块下跌 3.95%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 23 位，表现弱于沪深 300（下跌 3.01%）。细分板块中，其他交运设备、汽车零部件、货车、乘用车、汽车服务、客车分别下跌 1.32%、3.52%、4.85%、4.85%、4.87%、4.88%。个股方面，云内动力、兴民智通、锡南科技、恒勃股份等涨幅靠前；星源卓镁、海马汽车、中捷精工、浙江世宝等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.08.07-2023.08.11）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



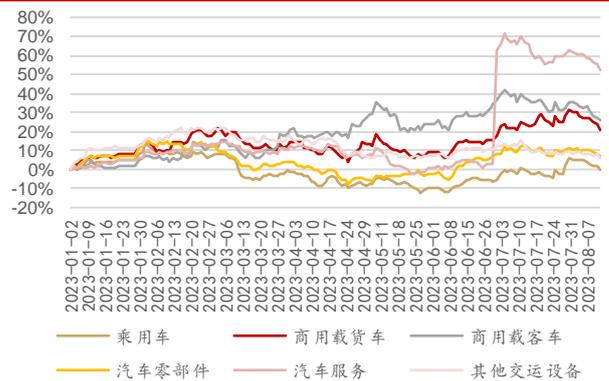
资料来源：Wind，华西证券研究所

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（%）



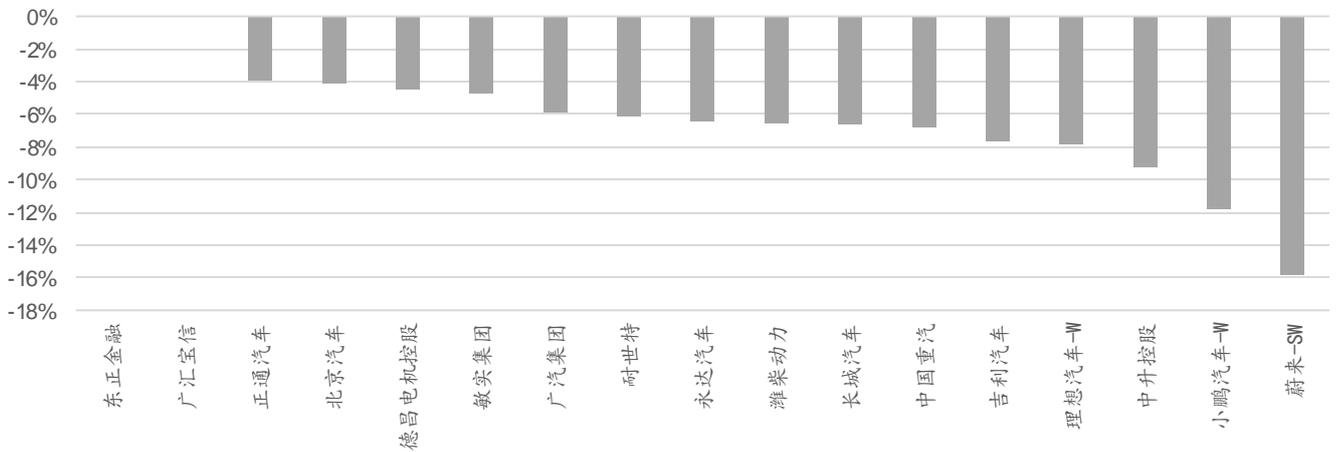
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近一周 (2023.08.07-2023.08.11) 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 (%)
云内动力	13.74	星源卓镁	-16.88
兴民智通	9.43	海马汽车	-16.03
锡南科技	8.93	中捷精工	-15.03
恒勃股份	8.83	浙江世宝	-14.11
海泰科	6.35	力帆科技	-11.80
雪龙集团	6.24	纽泰格	-10.15
科博达	6.18	华安鑫创	-10.07
建邦科技	6.00	中路股份	-10.03
泰祥股份	5.03	万安科技	-9.89
凯众股份	4.04	苏轴股份	-9.49

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023.08.07-2023.08.11) 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：8月第一周乘用车上险销量 40.2 万辆， 同比+10.3%，环比-11.3%

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。

8月淡季到来，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，8月淡季到来，多地开启新一轮消费刺激政策，其中浙江温州、安徽合肥、湖南衡阳等地政策力度较大。

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
安徽省/合肥市	2023/8/16	发完即止	徽动消费 乐GO 庐阳	燃油/新能源	本次活动庐阳区政府通过云闪付APP补贴资金350万元，车企配套补贴汽车消费大礼包350万元，共计 700 万元，名额有限先到先得。 在庐阳区指定车企购车，享受优惠： ①10万元（不含）以下车辆，可享受1000元政府补贴及1000元车企大礼包； ②10万元（含）以上20万元（不含）以下车辆，可享受3000元政府补贴及3000元车企大礼包； ③20万元（含）以上车辆，可享受5000元政府补贴及5000元车企大礼包。
江西省/抚州市	2023/8/15	2024/7/31	抚州市促进新能源汽车下乡工作方案	新能源	补贴对象：在抚州市参与企业购置新能源汽车，且在抚州市办理车辆登记的车主为自然人的消费者。购买新能源汽车，必须是七座及七座以下的家用乘用车，不包括商用车和运营车。分两档补贴： 即购买新能源汽车（不含税裸车价）7万元至12万元（含7万元，不含12万元）的，每辆车购车补贴3000元，充电补贴600元（电子补贴卡），合计每辆车补贴3600元；购买新能源汽车（不含税裸车价）12万元及以上的，每辆车购车补贴5000元，充电补贴800元（电子补贴卡），合计每辆车补贴5800元。
湖南省/衡阳市	2023/8/15	2023/10/30 发完即止	“惠购湘车·乐享雁城”衡阳市汽车促销费活动	燃油	本次消费券发放总量为 500 万元。其中，购车价格10万元（不含）以下的燃油车乘用车发放1000元消费券补贴；购车价格在10万元（含）—25万元（不含）之间的燃油车乘用车发放3000元消费券补贴；购车价格25万元（含）以上的燃油车乘用车发放5000元消费券补贴。
浙江省/温州市	2023/8/4	2023/8/31	鹿城区第五期购车月	燃油/新能源	活动金额共计 1030 万元，分为四档： 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 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; 活动金额共计 300 万元 , 分为两档:
广东省/ 开平市	2023/7/15	2023/9/15	约惠开平·百万购车补贴大放送	燃油/ 新能源	购买 15 万元 (含) 以下车辆, 每台车给予 2500 元补贴; 购买 15 万元 (不含) 以上车辆, 每台车给予 3500 元补贴;
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。 奖励补贴总金额 225 万元 。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。
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 1000 万元 。 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 800 万元 。 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 2000 万元 汽车消费券，其中新能源车消费券发放 1200 万元（其中 4000 元电子消费券发放 900 份，6000 元电子消费券发放 1400 份），燃油车消费

券发放 800 万元（其中 3000 元电子消费券发放 800 份，5000 元电子消费券发放 1120 份）。

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. 价格秩序稳定 竞争强度略有提升

8 月进入淡季，整体新能源价格竞争激烈。8 月 1 日上汽大众官方发布消息，针对旗下 9 款 SUV 车型进行降价，最高降幅达 6 万元；零跑汽车宣布对零跑 C11 和零跑 C01 部分车型售价进行调整，最高下调 2 万元；奇瑞新能源宣布小蚂蚁、QQ 冰淇淋、无界 Pro 三款车型至高补贴 10000 元。8 月 5 日，哪吒汽车对 2022 款哪吒 S 进行“七夕放价”，降价幅度在 2.6 万-4.9 万元之间，该车型还可同时再享 8000 元金融贴息或置换补贴。8 月 11 日，极氪汽车宣布，对极氪 001 推出限时价格权益政策，降价幅度为 3 万-3.7 万元。

表 4 2023 年 8 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)
极氪汽车	2023/08/11	纯电	YOU 版 100kWh 电池	38.6	34.9	-37,000
极氪汽车	2023/08/11	纯电	ME 版 100kWh 电池	34.9	31.9	-30,000
极氪汽车	2023/08/11	纯电	WE 版 86/100kWh 电池	30.0	26.9	-31,000
长安汽车	2023/08/08	燃油	逸达畅享版	8.39	7.79	-6,000
哪吒汽车	2023/08/05	纯电	哪吒 S 650 四驱大版	28.28	23.38	-49,000
哪吒汽车	2023/08/05	纯电	哪吒 S 715 大版	27.28	22.38	-49,000
哪吒汽车	2023/08/05	纯电	哪吒 S 715 中版	24.88	19.98	-49,000
哪吒汽车	2023/08/05	纯电	哪吒 S 520 版	19.98	17.38	-26,000
哪吒汽车	2023/08/05	纯电	哪吒 S 520 Lite 版	18.98	25.98	-30,000
长城欧拉汽车	2023/08/01	纯电	好猫 GT	14.38-15.38	12.18-13.18	-22,000
长城欧拉汽车	2023/08/01	纯电	好猫	12.98-16.58	10.78-14.38	-22,000
长城欧拉汽车	2023/08/01	纯电	闪电猫	18.98-26.98	15.98-23.98	-30,000
奇瑞新能源	2023/08/01	纯电	问界 PRO	8.49-11.09	10000 元终端优惠	-10,000 (现金)
奇瑞新能源	2023/08/01	纯电	QQ 冰淇淋	2.99-4.59	6500 元终端优惠	-6,500 (5000 元现金+1500 元贴息)
奇瑞新能源	2023/08/01	纯电	小蚂蚁 2023 款	6.49-9.29	9500 元终端优惠	-9,500 (6000 元现金+3500 元贴息)
零跑汽车	2023/08/01	纯电	C01 630 四驱性能版	22.88	20.88	-20,000
零跑汽车	2023/08/01	纯电	C01 717 智享版	21.68	19.68	-20,000
零跑汽车	2023/08/01	纯电	C01 606 智享版	18.98	17.38	-16,000
零跑汽车	2023/08/01	纯电	C11 580 四驱性能版	21.98	20.98	-10,000
零跑汽车	2023/08/01	纯电	C11 650 智享版	19.98	18.98	-10,000
上汽大众	2023/08/01	纯电	ID. 6X	30.98-37.93	25.98-32.93	-50,000
上汽大众	2023/08/01	纯电	ID. 4X	23.78-32.53	19.58-28.33	-42,000
上汽大众	2023/08/01	插电混合	途观 L 插电混动	31.60-32.70	26.10-27.20	-55,000
上汽大众	2023/08/01	燃油	途观 X 2023 款	27.58-30.58	24.08-27.08	-35,000
上汽大众	2023/08/01	燃油	途铠 2023 款	14.59-19.09	11.59-16.09	-30,000
上汽大众	2023/08/01	燃油	新途岳	18.86-24.66	15.86-21.66	-30,000
上汽大众	2023/08/01	燃油	途昂 X	24.50-45.50	28.50-39.50	-60,000

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

上汽大众	2023/08/01	燃油	途昂 2023 款	35.50-43.50	29.50-37.50	-60,000
------	------------	----	-----------	-------------	-------------	---------

资料来源：公司官网，第一电动，华西证券研究所

3.3. 8 月第一周乘用车上险销量 40.2 万辆，同比+10.3%，环比-11.3%

8 月 1-6 日批发环比向下，零售新能源渗透率达 36.5%。

根据乘联会初步统计，8 月 1-6 日，乘用车厂商批发 21.2 万辆，同比-7%，环比-6%；今年以来累计批发 1,334.3 万辆，同比+6%。其中第一周日均批发 3.5 万辆，同比-7%，环比-6%；

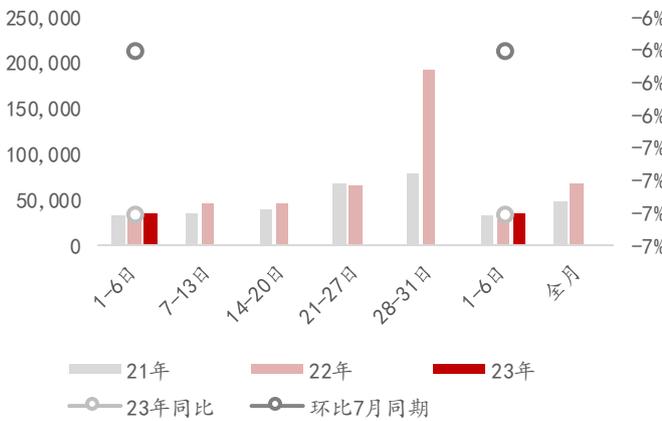
8 月 1-6 日，乘用车厂商新能源批发 7.8 万辆，同比+13%，环比+2%；今年以来累计批发 435.9 万辆，同比+41%。

8 月 1-6 日，乘用车市场零售 24.1 万辆，同比-1%，环比+9%；今年以来累计零售 1,153.8 万辆，同比+2%。其中第一周日均零售 4.0 万辆，同比-1%，环比+9%；

8 月 1-6 日，新能源车市场零售 8.8 万辆，同比+38%，环比+8%；今年以来累计零售 381.5 万辆，同比+36%。

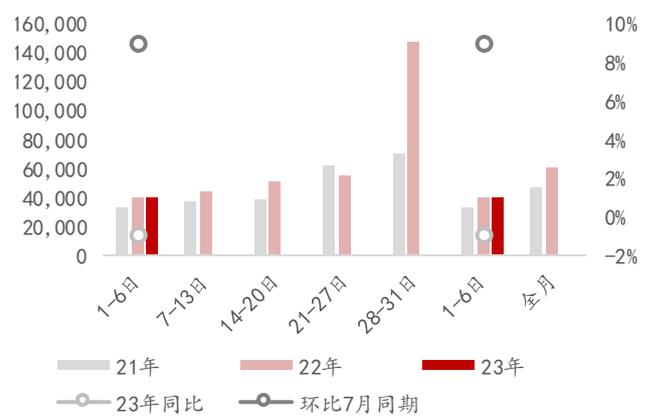
根据交强险数据，7 月 31 日-8 月 6 日，乘用车市场上险销量 40.2 万辆，同比+10.3%，环比-11.3%，其中，新能源车市场零售 14.2 万辆，同比+48.1%，环比-9.7%，渗透率达到 35.2%。

图 5 主要厂商 8 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 8 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

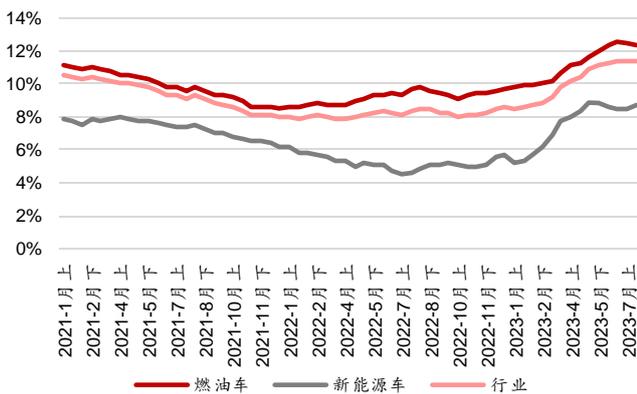
3.4.7 月整体折扣与 6 月持平

需求向好，7 月整体折扣与 6 月持平。根据 thinkercar 折扣数据，截至 7 月上旬，行业整体折扣率为 11.3%，环比-0.05pct；截至 7 月下旬，行业整体折扣率为 11.4%，环比+0.04pct。

燃油 VS 新能源：7 月燃油车折扣有所收缩，新能源折扣小幅加大。截至 7 月上旬，燃油车折扣率为 12.5%，环比-0.1pct；新能源车折扣率为 8.5%，环比持平；截至 7 月下旬，燃油车折扣率为 12.4%，环比-0.1pct；新能源车折扣率为 8.8%，环比+0.3pct。

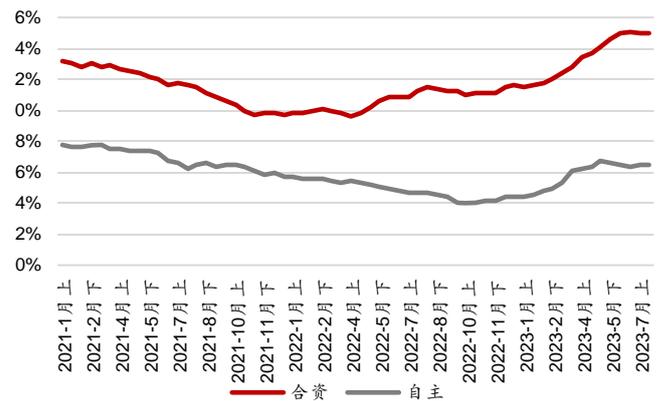
合资 VS 自主：7 月合资折扣环比略有收缩，自主折扣环比持平。截至 7 月上旬，合资折扣率为 15.0%，环比-0.1pct；自主折扣率为 6.5%，环比持平；截至 7 月下旬，合资折扣率为 15.0%，环比持平；自主折扣率为 6.5%，环比持平。

图 7 行业终端折扣率 (%)



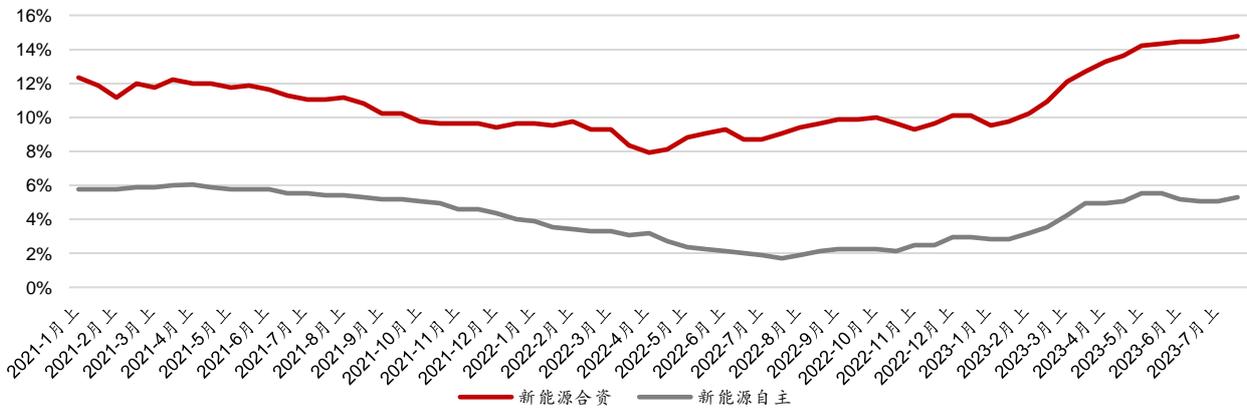
资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

图 8 自主及合资终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

图 9 新能源终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

3.5.原材料价格涨跌分化

本周原材料价格涨跌分化，其中冷轧普通薄板、聚丙烯价格小幅上涨，铜、热轧板卷价格跌幅较大。

1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为 4,690 元/吨，环比+0.3%，近一个月平均价为 4,641 元/吨，同比-1.6%，环比+0.8%；

2) 热轧板卷: 根据 Wind 数据, 本周价格为 3,993 元/吨, 环比-1.3%; 近一个月平均价为 4,001 元/吨, 同比-0.4%, 环比+2.5%;

3) 铝 A00: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,530 元/吨, 环比+0.0%; 近一个月平均价为 18,424 元/吨, 同比+0.9%, 环比-0.4%;

4) 铜: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铜平均价为 68,840 元/吨, 环比-1.6%; 近一个月平均价为 69,317 元/吨, 同比+15.1%, 环比+0.9%;

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 11,925 元/吨, 环比-0.3%; 近一个月平均价为 12,046 元/吨, 同比+0.5%, 环比+0.6%;

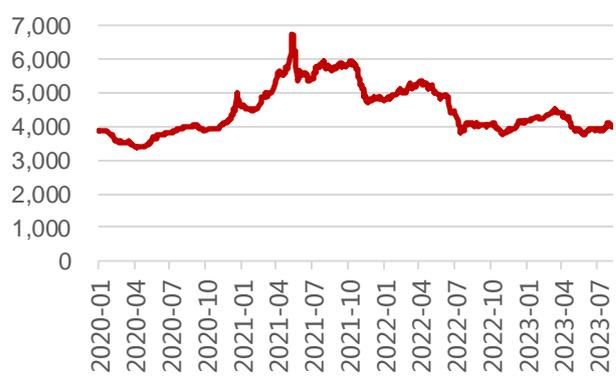
6) 聚丙烯: 根据国家统计局数据, 本周聚丙烯期货结算价为 7,381 元/吨, 环比+0.2%; 近一个月平均价为 7,326 元/吨, 同比-7.9%, 环比+3.5%。

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)



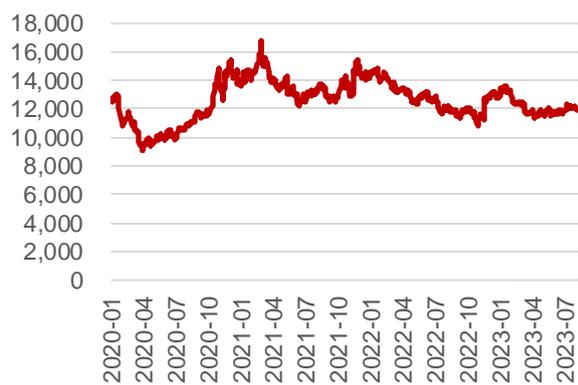
资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 13 长江有色市场: 平均价: 铜 (元/吨)



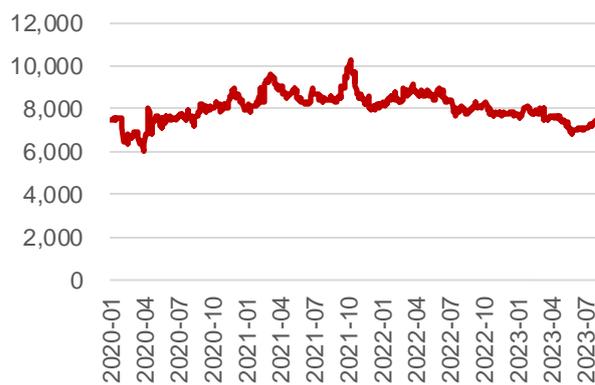
资料来源: Wind, 华西证券研究所

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：比亚迪达成第500万辆新能源汽车下线 华为鸿蒙4.0发布，将首搭纯电轿跑 Luxeed

4.1.电动化：比亚迪达成第500万辆新能源汽车下线

比亚迪：达成第500万辆新能源汽车下线

8月9日，比亚迪第500万辆新能源汽车正式下线，成为全球首家达成这一里程碑的车企。这不仅是比亚迪的全新里程碑，更是中国品牌向好向上发展的见证。发布会现场，比亚迪股份有限公司董事长兼总裁王传福对500万新能源用户、政府部门、媒体朋友、上下游合作伙伴、同行友商及60多万员工表达衷心的感谢。作为新能源汽车行业最早的参与者和推动者，比亚迪在这条道路上坚持了20年才迎来如今的高速发展。即使在造车之初受到各界的质疑和反对，比亚迪仍坚定迈入新能源汽车这一“无人区”，并始终坚持技术创新。截至目前，比亚迪拥有11个研究院，超9万研发人员，研发总投入超千亿，现在平均每个工作日递交19项专利申请，获得15项专利授权。比亚迪已推出刀片电池、DM混动、CTB电池车身一体化、易四方、云辇等一系列颠覆性技术，筑起技术护城河，推动新能源汽车行业的持续变革。（来源：新浪）

理想汽车发布2023年第二季度财报，营收和交付量双双破纪录

理想汽车公布2023年第二季度财报，基于中国家庭用户对于产品的积极反馈，营收和交付量创新高。第二季度实现营收286.5亿元，同比增长228.1%；季度交付量86,533辆，同比增长201.6%。在交付增长和卓越运营能力的推动下，财务表现持续进步。经营利润达16.3亿元，净利润为23.1亿元。第二季度毛利率稳态增长，达到21.8%。自由现金流为96.2亿元，季度末公司现金储备737.7亿元，为企业长期稳定发展、不断深化研发投入奠定基础。展望第三季度，理想汽车将延续强劲的增长态势。第三季度车辆交付量预计达到100,000辆至103,000辆，同比增长277.0%至288.3%；收入总额预计为323.3亿元至333.0亿元，同比增长246.0%至256.4%。（来源：理想汽车）

长安汽车：长安福特拟与长安汽车设立新能源合营公司

8月11日，国家市场监督管理总局反垄断执法二司发布了一则经营者集中简易案件公示信息，其中长安福特汽车有限公司（“长安福特”）拟与重庆长安汽车股份有限公司（“长安汽车”）签署协议，新设合营企业，主要从事主流品牌新能源乘用车供应业务以及长安福特已经销售的福特品牌车型的分销业务。交易完成后，长安福特和长安汽车将分别持有合营企业60%和40%的股权，双方共同控制合营企业。根据乘联会数据，今年7月份，中国新能源汽车产销分别完成80.5万辆和78万辆，同比分别增长30.6%和31.6%，市场占有率达32.7%。自主品牌中的新能源车渗透率达到59.7%；豪华车中的新能源车渗透率达到20.3%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅为5.1%。从渗透率来看，目前主流合资品牌的新能源车市场情况前景很不明朗，组建新能源乘用车合资公司是这些合资品牌在中国电动车市场突围的一种尝试，意图通过技术互补来求得新的发展。（来源：太平洋汽车）

上汽通用五菱：售9.58万元起，宝骏云朵正式上市，灵犀智驾2.0首发并开启盲订

2023年8月10日，宝骏云朵全国正式上市，总共推出四个配置车型，360 Plus 售价为9.58万、360 Pro 售价为10.38万、460 Pro 售价为11.58万、460

Max 售价为 12.38 万。尺寸方面，宝骏云朵的长宽高分别为 4295/1850/1652mm，轴距为 2700mm。尾部应用贯穿式尾灯，与前大灯形成呼应关系。尾窗上部设计小鸭尾式扰流板。车身颜色方面，宝骏云朵提供云海白、暮云紫、烟云青三种颜色，进一步提升产品的个性化特点。车内中控位置搭载 15.6 英寸液晶屏，分辨率达到 1920*1080P，搭载 Ling OS 操作系统，UI 设计很清晰，操作便捷性很高。该系统就不用多介绍了，已经应用于多款宝骏品牌车型。此次发布会上，宝骏公布了与大疆车载联合打造的“灵犀智驾 2.0”系统，宝骏云朵 460 灵犀版作为首款搭载“灵犀智驾 2.0”的量产车型，即日起可接受盲订，并承诺很快上市并交付。宝骏云朵 460 灵犀版搭载 800 万像素惯导双目摄像头智驾车型，配合大疆车载最新一代“成行平台”的能力，本次上市发布会公布了三大智驾功能：0-130km/h 全速域智能行车辅助、跨层记忆泊车、循迹倒车，宝骏云朵也是全国首个将跨层记忆泊车落地到 15 万以内的车型。更多高速领航和记忆领航等高阶智驾功能还将伴随宝骏云朵 460 灵犀版上市逐步亮相。（来源：网易新闻）

阿维塔：招标文件显示阿维塔 12 将推双动力

8 月 6 日消息，近期重庆长安汽车股份有限公司、阿维塔科技（重庆）有限公司最发布了最新工厂改扩建招标文件，内容显示，长安汽车将针对两江工厂一厂区针对一些全新车型的生产线进行技术改造。招标文件中出现了阿维塔两款新车型，其中一款比较神秘，为车型 E16，另外一款则是阿维塔 12（代号 E12），而后者更是出现了 REEV，也就是增程混动版的信息，那么这就意味着阿维塔 12 将推出纯电和增程两种动力版本。阿维塔 12 这款车，其定位于中大型轿车，长宽高分别为 5020*1999*1460mm，轴距 3020mm，采用了家族化的设计语言，整体显得非常时尚且独特，确实让人眼前一亮。该车直接用上了电子外后视镜，将搭载 HUAWEI ADS 2.0 高阶智能驾驶辅助系统，配三颗激光雷达，同时也使用了高清摄像头、毫米波雷达等，针对城区 NCA、智能泊车、代客泊车辅助等功能进行升级完善。动力方面，新车将提供单电机与双电机车型可选，其中前后电机最大功率分别为 195kW/230kW，单电机车型最大功率为 230kW，电池来自宁德时代，支持高压超快充。增程版大概率搭载纯电动的电机，电池或许会砍到 40 度左右，纯电续航在 150-200km 之间（WLTC 工况），那么其售价势必必要比纯电动少不少，拉低购入门槛。（来源：快科技）

吉利：领克 08 开启预售，21.8 万起

8 月 8 日，豪华智享超电 SUV 领克 08 预售正式开启，并将于今晚 20:08 分在领克官方商城开启预订，预售价格为 21.8 万元-27.8 万元，时间限量版官方售价 28.8 万元。新车共推出 5 个版型：120 长续航 Pro、120 长续航 Halo、245 超长续航 Halo、220 四驱性能 Halo、时间限量版。新车将于 9 月 8 日正式上市并逐步开启交付。在性能方面，领克 08 支持三电机四驱（P1+P3+P4），包含一个全新电驱 DHT Evo，以及一个全新的独立后驱电机。配合先进的 1.5T 四缸电混引擎，整车综合功率达 436kW、综合扭矩达 905N·m，零百加速仅需要 4.6s。领克 08 还支持纯电、超级增程、性能以及越野四种驾驶模式选择，面对多种不同路况条件也能游刃有余。同时，领克 08 拥有全速域丝滑加速的驾控能力，动力双备份，真正做到高速不软、长途不虚、越野不慌，实现强电感与无焦虑兼得的新能源最优解。在续航方面，领克 08 支持 39.8kWh 超大容量平板电池组，在 CLTC 工况下能达到 245km 的纯电续航和 1400km 综合续航里程。得益于全新的电驱系统，领克 08 百公里电耗最低可达到 16.5kWh、百公里馈电油耗最低 5.5L，不仅极大减轻你的用车成本，还进一步扩大了你的出行半径。驾驶方面，领克 08 可支持 5 个毫米波雷达、10 个摄像头，搭配高精地图和车身丰富的传感器，实现同级领先的智能驾驶水平。（来源：汽车头条）

欣旺达：首个欧洲动力电池工厂落地匈牙利

8月9日，欣旺达通过官方微信公众号宣称，为进一步深化公司全球化战略布局，更好地开拓国际市场，服务国际客户，欣旺达子公司欣旺达动力科技股份有限公司通过其下属子公司匈牙利欣旺达动力科技有限公司在匈牙利投资人民币约19亿元，建设新能源汽车动力电池工厂一期，主要从事锂离子电池、动力电池系统制造及销售等业务。据介绍，匈牙利项目是欣旺达在欧洲的首个自有生产基地，也是继2017年欣旺达在印度新德里开启全球化布局的第三个海外工厂，标志着欣旺达全球化战略迈上新台阶。该项目是为了进一步完善公司业务布局，提升公司的全球市场份额，对促进公司长期稳定发展具有重要意义。对于为何选择将首个欧洲自有工厂落地匈牙利，欣旺达指出，主要是基于匈牙利汽车工业发展历史悠久，聚集了大批整车企业，加之其地处欧洲中部的枢纽性地位，便于欣旺达快速响应客户需求，完成本地化生产。其次，2022年，欧盟就“2035年起欧盟市场所有在售乘用车和轻型商用车二氧化碳排放量为零”的计划达成一致，匈牙利积极响应，积极推动汽车制造业向电动化转型。（来源：欣旺达）

特斯拉：CFO 离职

8月7日，特斯拉在一份监管文件中表示 Kirkhorn 已于8月4日离职；今年年底前，Kirkhorn 将继续以一种未公开的身份服务，“以支持无缝过渡”。特斯拉表示，首席会计官 Vaibhav Taneja 将兼任首席财务官。在今年3月的投资者会议上，马斯克邀请了16名高管与其同台，但是没有 Taneja。Taneja 曾在特斯拉担任过多个职位，并于2019年成为特斯拉的首席会计官。在此之前，Taneja 还曾在印度和美国的普华永道工作。8月4日，Kirkhorn 在领英上写道，“成为这家公司的一员是一种特殊的经历，我为我们共同完成的工作感到非常自豪。我还要感谢马斯克的领导能力和乐观精神，这激励了很多人。”马斯克发布推文对 Kirkhorn 表示感谢，并承认 Kirkhorn 的任期并不轻松，但是马斯克并没有透露 Kirkhorn 接下来的计划。Kirkhorn 曾被认为是接替马斯克担任首席执行官的头号竞争者，因此他的离开再次引发了特斯拉领导层的不确定性。（来源：盖世汽车）

乘联会：7月乘用车市场零售达177.5万辆，保持全年2100万辆预测量不变

8月8日下午，乘联会发布的最新数据显示，今年7月，乘用车市场零售达到177.5万辆，同比下降2.3%，环比下降6.3%，1-7月乘用车市场累计零售1,129.9万辆，同比增长1.9%。可以看到，7月乘用车市场零售同环比均呈一定幅度下滑，不过乘联会指出，7月零售仍是年内销量的次高点，而历年7月一般是仅次于2月的正常月度销量最低点，今年7月是在6月峰值之上的环比温和回落走势，仍属于较强的走势。7月自主品牌零售94万辆，同比增长15%，环比增长1%。该月自主品牌国内零售份额达到53.2%，同比增长5.8个百分点，即便放宽到今年前7月来看，自主品牌累计份额也达到了50%，相较去年同期增加了4.4个百分点。反观合资品牌，乘联会数据显示，7月主流合资品牌零售59万辆，同比下降28%，环比下降11%。其中德系品牌零售份额20.8%，同比下降0.8个百分点；日系品牌零售份额15.8%，同比下降5个百分点；美系品牌零售份额7.7%，同比增长0.7个百分点。7月新能源车市场零售64.1万辆，同比增长31.9%，环比下降3.6%。7月新能源车国内零售渗透率36.1%，较去年同期26.8%的渗透率提升9.3个百分点。具体来看，自主品牌中的新能源车渗透率59.7%，豪华车中的新能源车渗透率20.3%，而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有5.1%。乘联会指出，7月新能源乘用车企业整体走势较强，厂商批发销

量突破万辆的企业达到 15 家（环比增加 2 家，同比减少 1 家），占新能源乘用车总量 88.1%（上月 82.7%，去年同期 83.4%）。（来源：乘联会）

4.2.智能化：华为鸿蒙 4.0 发布 将首搭纯电轿跑 Luxeed

华为：鸿蒙 4.0 发布，向 AI 化再进一步

8 月 4 日举行的华为开发者大会 2023（HDC2023）上，历经四年迭代的鸿蒙系统（下文统一：Harmony OS）正式官宣升级至 4.0 版本。“鸿蒙生态，轻舟已过万重山。”华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东如此说。自 2019 年 Harmony OS 诞生，华为便将其视为一个解决各智能设备间互联痛点的操作系统，甚至对外喊话称，它是“对标谷歌下一代操作系统，满足全场景需求的 OS”。四年时间，为反映 Harmony OS 的生命力和发展速度，余承东给出了一组数据：截至 2023 年 7 月，进入鸿蒙生态的设备数量已超过 7 亿台，已有 220 万系统应用开发者投入到鸿蒙世界中来。同时，在开源鸿蒙方面，余承东也披露数据显示，截至目前，OpenHarmony 已经成为开源鸿蒙的根社区，已有超 150 个合作伙伴、超 350 个软硬件产品以及超 5100 位社区代码贡献者加入其中。（来源：中国经济网）

华为：HarmonyOS 4 将首搭纯电轿跑——Luxeed

8 月 7 日，华为智能汽车解决方案 BU CEO 余承东发布微博称，HarmonyOS 4 已经在刚结束的 HDC2023（2023 年华为开发者大会）上正式登场。此外，余承东还分享了一个重磅消息，华为智选车业务的首款纯电轿跑，将会第一个搭载 HarmonyOS4。余承东在微博配图中公布了这款纯电轿跑的名称——Luxeed，余承东表示：“作为智选车的全新品类，它采用颠覆性的设计语言，带来突破想象的轿跑体验。”结合新车的命名方式和此前行业内的爆料来看，新车 Luxeed 由华为和奇瑞联合打造，新车命名和奇瑞旗下星途品牌（EXEED）类似，新车的整体造型和奇瑞星途此前曝光的星途星纪元 ES 也比较接近，“头顶”激光雷达，车身修长配合溜背造型等，营造出了不错的运动氛围。按照余承东的说法，新车 Luxeed 将在本季度和大家见面。（来源：网易新闻）

广汽集团：AI 大模型平台将在近期搭载于高端智能轿跑昊铂 GT 亮相

8 月 8 日，广汽宣布推出 AI 大模型技术的最新研发成果——广汽 AI 大模型平台。据了解，该平台聚合了多种 AI 大模型，并与广汽智能网联底层能力进行了深度融合，将在近期搭载于高端智能轿跑昊铂 GT 亮相。根据官方介绍，广汽 AI 大模型平台以海量的用车和研发数据集为基础，包括多模态座舱数据、驾驶行为数据、汽车感知数据，以及各种研发数据，通过在 AI 中台层进行训练，形成了多种特定场景模型。目前已知有视觉大模型、NLP 大模型、多模态大模型和专用模型，可用于满足不同的应用需求。比如在智能座舱领域，基于广汽 AI 大模型平台，可以实现精准的上下文语义理解，让智能语音更好地理解用户意图，从而与用户进行更深层次的个性化和“类人”的交互。据悉，智能语音交互也是广汽 AI 大模型平台率先落地的场景之一。不仅如此，该平台还可以通过全面集成智能汽车知识图谱，化身“行车助手”，为用户提供贴心的用车服务，并基于用户偏好、位置、环境感知和生态服务等，精准匹配用户出行需求，实现更全面的用车体验跃迁。广汽 AI 大模型平台也可以赋能智能驾驶，助力优化智能驾驶的感知能力，提升智能驾驶的安全性和可靠性。

比亚迪：部分新车将搭载交互式车载 KTV

8 月 4 日举行的华为开发者大会 2023（HDC2023）上，历经四年迭代的鸿蒙系统（下文统一：Harmony OS）正式官宣升级至 4.0 版本。“鸿蒙生态，轻舟

已过万重山。”华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东如此说。自 2019 年 Harmony OS 诞生，华为便将其视为一个解决各智能设备间互联痛点的操作系统，甚至对外喊话称，它是“对标谷歌下一代操作系统，满足全场景需求的 OS”。四年时间，为反映 Harmony OS 的生命力和发展速度，余承东给出了一组数据：截至 2023 年 7 月，进入鸿蒙生态的设备数量已超过 7 亿台，已有 220 万系统应用开发者投入到鸿蒙世界中来。同时，在开源鸿蒙方面，余承东也披露数据显示，截至目前，OpenHarmony 已经成为开源鸿蒙的根社区，已有超 150 个合作伙伴、超 350 个软硬件产品以及超 5100 位社区代码贡献者加入其中。本次 Harmony OS4.0 版本的升级信息中，华为重点提及操作系统升级后，相较上一代系统，终端滑动流畅性提升 20%、续航增加 30 分钟，“这两点尤其打动我。”（来源：快科技）

小米：增持汽车智能底盘系统供应商同驭汽车

近日，上海同驭汽车科技有限公司（以下简称“同驭汽车”）发生工商变更，股东新增小米旗下北京小米智造股权投资基金合伙企业（有限合伙）、建设银行旗下嘉兴宸玥股权投资合伙企业（有限合伙）等，公司注册资本由约 3499.39 万人民币增至约 3946.34 万人民币，增幅约 12.77%。同驭汽车为汽车智能底盘系统供应商，成立于 2016 年 9 月，其核心团队自 2012 年起便自主研发线控底盘核心技术，产品覆盖线控电子液压制动系统（EHB）、集成式线控电子液压制动系统（iEHB）、电子驻车制动系统（EPB）、防抱死制动系统（ABS）、电子稳定性控制系统（ESC）等智能制动系列产品。作为本土玩家，同驭汽车目前在行业爆发增长前期已经与日产、吉利、江淮、合众等主机厂深度绑定，以谋求市场份额。据悉，该公司已为 80 多家知名客户配套 100 余款车型，是全球极少数具备智能制动产品量产能力的公司之一。此次再度获得小米资金的注入，某种程度上，或也有望助力同驭汽车后续订单的取得。（来源：盖世汽车）

丰田：与小马智行成立 Robotaxi 合资公司

8 月 4 日，丰田与小马智行同步宣布，丰田汽车（中国）投资有限公司（以下简称“丰田中国”）与小马智行、广汽丰田汽车有限公司（以下简称“广汽丰田”）合作，共同设立自动驾驶出租车（Robotaxi）相关事业合资公司，以支持未来自动驾驶出租车（Robotaxi）前装量产和规模化部署。根据协议，合资公司将于年内成立，投资额超过 10 亿元人民币，将提供由广汽丰田生产的用于 Robotaxi 的丰田纯电动车辆平台。这些车辆装配有丰田提供的可满足全无人自动驾驶的车辆冗余系统，搭载小马智行的自动驾驶系统，并通过小马智行 Robotaxi 运营平台投入使用。丰田汽车公司中国本部长上田达郎表示，中国市场电动化、智能化已经成为了新能源汽车产业的发展方向。在此背景下，三方合作是为率先在中国推进 Robotaxi 的商业化落地。小马智行联合创始人、CEO 彭军表示，今年 4 月，搭载小马智行第六代 L4 自动驾驶软硬件系统的丰田赛那 Autono-MaaS 车辆在北京和广州开启公开道路测试。系统改进速度的潜力让其对 FSD 产生了一些乐观的情绪。特斯拉已经于本月开始部署 Dojo 超级计算机，它可能会加速特斯拉为 FSD 提供动力的众多神经网络的训练。（来源：小马智行）

楚航科技：已进入某欧洲车企供应商体系，相关项目预计 2026 年量产

近日，楚航科技宣布，公司旗下 77GHz 角雷达产品通过欧盟 CE 认证。这是继去年 77GHz 前向雷达和 60GHz 生命体征探测雷达产品后，又一款具备海外市场准入标准的车载感知产品。此次楚航科技通过欧盟 CE 认证的 77GHz 角雷达产品，包括了角雷达 ARC1.02 和角雷达 ARC1.05 两个型号。这两个型号都是基于角雷达车规级平台研发生产，采用了同一芯片方案，同时根据产品定制化的不

同需求，在产品尺寸上进行了差异化设计，以更好地安装适配主机厂车型，另在探测性能、角度精度、距离精度、角度分辨以及距离分辨等方面也都有不同的迭代与更新。楚航科技正全面提速在海外市场上的战略布局，据其透露，公司已进入欧洲某知名车企的供应商体系，共同参与其下一代定制化雷达平台的共同开发，该项目预计将于 2026 年量产。与此同时，在日韩、东南亚等国家和地区，楚航科技也在进行相关业务往来，将更多产品推向全球市场。未来，楚航科技计划不断加码在海外市场上的布局。（来源：楚航科技）

5.本周上市车型

表 5 本周（2023.08.05-2023.08.11）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	上汽大众	朗逸	新增车型	燃油	A	轿车	14.39	2023/08/04
2	一汽大众	揽境	改款	燃油	C	SUV	29.99-39.99	2023/08/05
3	一汽丰田	卡罗拉 锐放 双擎	全新	燃油	A	SUV	13.98-18.48	2023/08/06
4	广汽本田	冠道	改款	燃油	B	SUV	23.98-32.98	2023/08/08
5	长安汽车	逸达	新增车型	燃油	A	轿车	8.39	2023/08/08
6	奇瑞汽车	瑞虎 8 PRO	改款	燃油	A	SUV	12.69-16.69	2023/08/08
7	一汽大众	奥迪 Q2L	改款	燃油	A	SUV	22.28-26.10	2023/08/09
8	北京越野	北京 40	改款	燃油	A	SUV	26.99	2023/08/10
9	长城汽车	坦克 300	改款	燃油	A	SUV	19.98-22.68	2023/08/10
10	东风标致	标致 508L	改款	燃油	B	轿车	16.37-20.77	2023/08/11

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.08.05-2023.08.11）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	腾势汽车	腾势 D9 DM-i	新增车型	PHEV	B	MPV	34.98	2023/08/05
2	广汽乘用车	传祺 E9	新增车型	PHEV	C	MPV	34.98	2023/08/05
3	腾势汽车	腾势 N8 PHEV	全新	PHEV	B	SUV	31.98-32.68	2023/08/05
4	奇瑞汽车	瑞虎 8 PHEV	改款	PHEV	A	SUV	13.79-15.99	2023/08/08
5	比亚迪汽车	驱逐舰 05	新增车型	PHEV	A	轿车	11.98	2023/08/09
6	北汽新能源	ARCFOX α T	新增车型	BEV	B	SUV	24.58	2023/08/10
7	北汽新能源	ARCFOX α S	新增车型	BEV	B	轿车	24.98	2023/08/10
8	上汽通用五菱	云朵	全新	BEV	A	轿车	9.58-12.38	2023/08/10

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 (2023.08.07-2023.08.11) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
三环传动	半年度业绩快报	公司发布 2023 年半年度业绩快报：上半年实现营业收入约 36.86 亿元，同比增长 18.99%，净利润约 3.68 亿元，同比增长 46.84%。
上海沿浦	项目定点	公司发布关于获得新项目定点通知书的公告：武汉沿浦将给客户生产供应 2 款新车型的汽车座椅骨架产品，其中：1 款产品将被间接供应给济南某头部新能源汽车主机厂，该款车型预计量产时间是 2023 年 10 月；1 款产品暂定将被间接供应给常州某头部新能源汽车主机厂，该款车型预计量产时间是 2024 年 4 月。
中鼎股份	与关联方共同投资设立公司	公司发布与关联方共同投资设立公司暨关联交易的公告：公司拟与中鼎集团和亚德林公司共同出资 2 亿元设立安徽中鼎亚德林产业园发展有限公司，其中公司出资 1 亿元。
新泉股份	发行可转换公司债券募集说明书	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书：本次可转债的发行总额不超过人民币 11.6 亿元。
岱美股份	发行可转换公司债券上市公告书	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书：本次可转换公司债券发行总额为 9.08 亿元 (90.79 万手)
新泉股份	发行可转换公司债券发行提示性公告	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券发行提示性公告：本次共发行 11.60 亿元可转债。
华阳集团	定增情况报告书	公司发布向特定对象发行股票发行情况报告书：本次发行股票的数量为 4,628.10 万股，发行底价为 28.43 元/股。
德赛西威	股东参与转融通出借业务	公司发布持股 5% 以上股东参与转融通出借业务的预披露公告：广东德赛集团以公司股份参与转融通证券出借业务，出借股份不超过 1,110 万股 (占公司总股本 2%)。
广汽集团	产销快报	公司发布 2023 年 7 月产销快报：7 月汽车产量为 172,598 辆，同比下降 26.12%；7 月汽车销量为 189,199 辆，同比下降 14.04%。
上汽集团	产销快报	公司发布 2023 年 7 月份产销快报：7 月汽车销量 400,204 辆，同比下降 21.03%，其中，新能源汽车销量 90,987 辆，同比下降 13.77%；汽车产量 413,623 辆，同比下降 18.95%，其中，新能源汽车产量 87,687 辆，同比下降 14.77%。
东风汽车	产销快报	公司发布 2023 年 7 月份产销数据快报：7 月汽车销量 13,627 辆，其中新能源汽车销量 3,249 辆；汽车产量 10,416 辆，其中，新能源汽车产量 2,320 辆。
长安汽车	产销快报	公司发布 2023 年 7 月份产、销快报的自愿性信息披露公告：1-7 月长安汽车销量 1,423,424 辆，同比增加 7.29%；自主品牌新能源 7 月销量 39,513 辆，同比增加 68.89%。
福田汽车	产销快报	公司发布 2023 年 7 月产销快报：7 月汽车销量合计 40,119 辆，同比增长 21.08%，其中新能源汽车 7 月销量 2,525 辆，同比增长 87.60%。
三环传动	为子公司提供担保	公司发布为子公司提供担保的进展公告：公司拟为部分全资子公司、控股子公司提供不超过 35.88 亿元额度的融资担保。
瑞鹄模具	为控股子公司提供担保	公司发布为控股子公司提供担保的公告：公司为控股子公司瑞祥工业的债务提供不超过人民币 5,000 万元的连带责任保证担保。
瑞鹄模具	为控股子公司提供担保	公司发布为控股子公司提供担保的公告：公司为瑞鹄浩博提供担保最高额 510 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			
			2023/8/11	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
整车	2015.HK	理想汽车	165.40	-1.04	3.75	6.91	12.10	-159.0	44.1	24.0	13.7	7.7	6.7	5.3	3.8
	002594.SZ	比亚迪	259.25	5.71	8.61	11.20	14.09	45.4	30.1	23.1	18.4	6.8	5.4	4.3	3.4
	000625.SZ	长安汽车	14.60	0.80	0.98	1.14	1.39	18.3	14.9	12.8	10.5	2.3	2.4	2.1	1.8
	601633.SH	长城汽车	27.99	0.91	0.81	1.31	1.68	30.8	34.6	21.4	16.7	3.8	3.5	3.1	2.8
	0175.HK	吉利汽车	9.97	0.50	0.73	1.05	1.57	19.9	13.6	9.5	6.4	1.4	1.2	1.1	0.9
	2238.HK	广汽集团	4.49	0.78	0.81	1.31		5.8	5.5	3.4		0.4	0.4	0.3	0.3
	601238.SH	广汽集团	11.12	0.78	0.99	1.18	1.28	14.3	11.2	9.4	8.7	1.0	1.0	0.9	0.8
	600104.SH	上汽集团	14.80	1.40	1.31	1.44	1.57	10.6	11.3	10.3	9.4	0.6	0.6	0.6	0.5
	603596.SH	伯特利	84.64	1.71	2.45	3.48	4.70	49.5	34.5	24.3	18.0	8.6	6.5	5.0	3.8
	601689.SH	拓普集团	70.39	1.54	2.23	3.20	4.65	45.7	31.6	22.0	15.1	6.5	5.1	4.0	3.0
零部件	603179.SH	新泉股份	53.08	0.97	1.70	2.57	3.28	54.7	31.2	20.7	16.2	6.3	4.9	3.7	2.8
	002472.SZ	双环传动	31.64	0.73	1.00	1.40	1.66	43.3	31.6	22.6	19.1	3.7	3.4	3.0	2.6
	301307.SZ	美利信	32.38	1.42	1.37	1.83	2.47	22.8	23.6	17.7	13.1	3.3	2.0	1.8	1.6
	688533.SH	上声电子	42.96	0.54	1.36	2.29	3.36	79.6	31.6	18.8	12.8	6.2	4.9	3.6	2.6
	600933.SH	爱柯迪	22.71	0.74	0.96	1.33	1.83	30.7	23.7	17.1	12.4	3.8	3.1	2.6	2.1
	001311.SZ	多利科技	49.90	4.21	3.85	5.00	7.01	11.9	13.0	10.0	7.1	2.8	1.6	1.4	1.2
	002920.SZ	德赛西威	150.90	2.15	3.03	4.20	5.36	70.2	49.8	35.9	28.2	12.9	10.1	7.8	6.0
	688326.SH	经纬恒润-W	142.30	2.13	2.53	4.71	6.93	66.8	56.2	30.2	20.5	3.2	1.8	1.6	1.4
	688007.SH	光峰科技	20.89	0.26	0.35	0.84	1.09	80.3	59.7	24.9	19.2	3.6	3.3	2.8	2.3
	603997.SH	继峰股份	14.75	-1.27	0.42	0.62	1.05	-11.6	35.1	23.8	14.0	4.8	3.9	3.1	2.4
	603348.SH	文灿股份	46.80	0.92	0.80	1.67	3.09	50.9	58.5	28.0	15.1	4.1	2.7	1.9	1.4
	603305.SH	旭升集团	23.95	1.10	1.05	1.42	1.79	21.8	22.8	16.9	13.4	2.8	3.4	2.9	2.4
	600660.SH	福耀玻璃	37.21	1.82	2.03	2.46	3.02	20.4	18.3	15.1	12.3	3.3	2.8	2.3	1.9
	601799.SH	星宇股份	140.12	3.30	4.20	6.05	7.90	42.5	33.4	23.2	17.7	4.7	4.0	3.3	2.7
	300680.SZ	隆盛科技	18.33	0.37	1.09	1.57	2.14	49.5	16.8	11.7	8.6	2.6	2.0	1.6	1.2
	605128.SH	上海沿浦	43.17	0.57	1.91	3.83	5.36	75.7	22.6	11.3	8.1	3.2	2.7	2.2	1.7
	603786.SH	科博达	81.55	1.12	1.48	2.04	2.94	72.8	55.1	40.0	27.7	7.9	6.9	5.8	4.8
	002126.SZ	银轮股份	18.22	0.48	0.73	0.99	1.28	38.0	24.9	18.5	14.3	3.2	2.8	2.5	2.1
	600741.SH	华域汽车	18.92	2.29	2.46	2.77	3.03	8.3	7.7	6.8	6.2	1.1	1.0	0.9	0.8
	300258.SZ	精锻科技	13.17	0.52	0.61	0.78	1.00	25.2	21.6	17.0	13.2	1.9	1.7	1.6	1.4
600699.SH	均胜电子	18.17	0.29	0.65	0.92	1.24	62.7	27.7	19.7	14.6	2.0	2.0	1.8	1.6	
0425.HK	敏实集团	23.15	1.30	1.67	2.06	2.53	17.8	13.9	11.2	9.1	1.6	1.4	1.3	1.1	
603040.SH	新坐标	24.19	1.17	1.44	1.66	1.98	20.7	16.8	14.6		3.0	2.6	2.2	-	
603730.SH	岱美股份	18.41	0.61	0.63	0.79	0.97	30.2	29.2	23.4	18.9	4.1	4.9	4.3	3.7	
603809.SH	豪能股份	10.16	0.55	0.62	0.84	1.13	18.6	16.5	12.0	9.0	2.0	1.8	1.6	1.4	
601966.SH	玲珑轮胎	23.32	0.20	0.90	1.39	1.72	116.6	26.1	16.8	13.6	1.8	1.7	1.6	1.4	
客车	600066.SH	宇通客车	13.00	0.34	0.60	0.82	1.09	38.2	21.8	16.0	12.0	2.0	2.0	1.9	1.7
	601965.SH	中国汽研	22.00	0.71	0.96	1.11	1.19	31.0	22.9	19.8	18.5	3.7	3.3	2.9	2.5
重卡	000951.SZ	中国重汽	16.65	0.18	0.88	1.29	1.68	92.5	19.0	12.9	9.9	1.4	1.4	1.2	1.1
	000338.SZ	潍柴动力	12.30	0.57	0.82	1.01	1.20	21.6	15.0	12.2	10.3	1.5	1.3	1.2	1.1
	000581.SZ	威孚高科	16.95	0.09	2.39	2.65	0.00	188.3	7.1	6.4		1.0	-	-	-
其他	603129.SH	春风动力	150.87	4.68	8.25	10.80	14.08	32.2	18.3	14.0	10.7	5.4	4.2	3.3	2.5
	000913.SZ	钱江摩托	15.92	0.92	1.16	1.61	2.23	17.3	13.7	9.9	7.1	2.1	1.8	1.6	1.3

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。