



## 标配

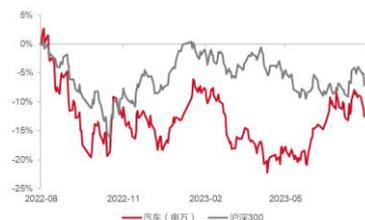
## 新能源汽车渗透率维持向上趋势，海外出口延续高景气度

——汽车行业周报（2023/08/07-2023/08/13）

## 证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



## 相关研究

1. 小鹏、大众达成合作，车企智能化进程再获突破——汽车行业周报（2023/07/24-2023/07/30）
2. 特斯拉公布2023Q2财报，新一轮新品周期有望开启——汽车行业周报（2023/07/17-2023/07/23）
3. 高基数下乘用车批发销量逆势增长，新能源汽车渗透率持续提升——汽车行业周报（2023/07/10-2023/07/16）

## 投资要点：

➤ **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌3.39%；汽车板块整体下跌4.03%，涨幅在31个行业中排第20。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-6.17%、-5.76%、-4.86%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-2.89%、-3.79%、-1.76%、-4.85%、-3.89%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-6.16%、-4.24%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-2.09%、-3.41%。

➤ **高基数持续扰动乘用车销量同比增速，自主品牌、出口等逆势增长。**据乘联会，7月狭义乘用车零售177.5万辆，同比-2.3%；批发206.5万辆，同比-3.2%。受去年同期的高基数影响，6月以来乘用车市场同比增速出现一定波动，但较2021年及以前的往年水平仍实现较好的销量表现。零售端，自主品牌、主流合资品牌、豪华品牌零售分别为94万辆、59万辆、24万辆，同比+15%、-28%、-22%，以比亚迪、吉利、长安等为代表的自主品牌维持逆势增长。出口方面，7月乘用车出口31万辆，同比+63%，其中自主品牌、合资与豪华品牌分别出口24.8万辆、6万辆，同比+56%、+90%。库存方面，据中国汽车流通协会，7月汽车经销商综合库存系数为1.70，环比+25.9%。

**新能源汽车渗透率维持向上趋势，新势力销量边际改善。**据乘联会，7月新能源汽车零售64.1万辆，同比+31.9%，零售渗透率36.1%，同比+9.3pct，6月以来随着新车型销量爬坡，新能源汽车渗透率迎来向上拐点。7月新能源汽车批发73.7万辆，同比+30.7%，据各厂商公布数据，比亚迪、埃安、理想、蔚来、零跑、极氪、深蓝等多品牌销量创新高，其中蔚来、深蓝、小鹏等受益于全新ES6、深蓝S7、小鹏G6等新车型的畅销，销量环比显著改善。出口方面，7月新能源汽车出口8.8万辆，同比+80%，前三大厂商特斯拉中国、比亚迪、上汽乘用车分别出口3.2万辆、1.8万辆、1.8万辆，同比+66%、+351%、+32%，继特斯拉之后，自主品牌新能源汽车在全球市场的竞争力持续提升。近期包括特斯拉、新势力、合资品牌等在内的多家车企宣布降价，在行业面临电动智能化转型、市场竞争趋于激烈的背景下，价格战或加速行业出清，具备较强技术积累和降本能力的车企竞争优势有望强化。

**受益国内市场需求回暖、出口市场高景气，商用车销量维持较快增速。**据中汽协，7月商用车销量28.7万辆，同比+16.8%，出口6.6万辆，同比+36.2%。货车市场，7月货车销量24.8万辆，同比+15%。另据第一商用车网，重卡销量6.3万辆，同比+39%，出口同比+55%，主要厂商中一汽解放、中国重汽、陕汽集团销量分别同比+55%、+71%、+33%，出口销量较高的中国重汽市场份额持续提升。客车市场，7月客车销量3.9万辆，同比+30.1%，宇通客车、金龙汽车销量同比+80%、+12%，大客销量同比+274%、+47%。

➤ **投资策略：**价格战加速行业优胜劣汰，关注头部新能源车企及国产替代产业链；政策预期叠加车企智能化提速，可适当关注线控底盘、域控制器、空气悬架等核心赛道；另外可关注近期中报行情，如海外汽车市场复苏、商用车盈利修复等。

➤ **风险提示：**汽车销量不及预期的风险；原材料成本波动的风险；行业政策变动的风险等。

## 正文目录

<b>1. 投资要点</b>	<b>4</b>
<b>2. 二级市场表现</b>	<b>5</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b>	<b>7</b>
3.1. 销量	7
3.1.1. 乘联会周度数据：8月1-6日乘用车零售同比-1%，批发同比-7%	7
3.1.2. 乘联会月度数据：7月狭义乘用车零售同比-2.3%，新能源汽车零售同比+31.9%	7
3.1.3. 中汽协月度数据：7月汽车销量同比-1.4%，出口同比+35.1%	9
3.1.4. 车企产销快报	10
3.2. 库存：7月汽车经销商库存系数1.70，环比+25.9%	12
3.3. 原材料价格	13
3.4. 新车型跟踪	14
<b>4. 上市公司公告</b>	<b>15</b>
<b>5. 行业动态</b>	<b>16</b>
5.1. 行业政策	16
5.2. 企业动态	17
<b>6. 风险提示</b>	<b>17</b>

## 图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	5
图 2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)	5
图 3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 9 乘用车当周日均零售销量 (万辆)	7
图 10 乘用车当周日均批发销量 (万辆)	7
图 11 狭义乘用车单月零售销量 (万辆)	8
图 12 狭义乘用车单月批发销量 (万辆)	8
图 13 新能源汽车单月零售销量 (万辆)	8
图 14 新能源汽车单月批发销量 (万辆)	8
图 15 7 月厂商狭义乘用车零售销量 (万辆)	8
图 16 7 月厂商狭义乘用车批发销量 (万辆)	8
图 17 汽车单月销量 (万辆)	9
图 18 乘用车单月销量 (万辆)	9
图 19 客车单月销量 (万辆)	9
图 20 货车单月销量 (万辆)	9
图 21 乘用车单月出口量 (万辆)	10
图 22 商用车单月出口量 (万辆)	10
图 23 上汽集团各品牌 7 月销量 (辆)	11
图 24 比亚迪各类车型 7 月销量 (辆)	11
图 25 广汽集团各品牌 7 月销量 (辆)	11
图 26 长安汽车各品牌 7 月销量 (辆)	11
图 27 吉利汽车各品牌 7 月销量 (辆)	11
图 28 长城汽车各品牌 7 月销量 (辆)	11
图 29 宇通客车各类车型 7 月销量 (辆)	12
图 30 金龙汽车各类车型 7 月销量 (辆)	12
图 31 月度汽车经销商库存系数	12
图 32 高端豪华&进口、合资、自主汽车品牌库存系数	12
图 33 钢材现货价格 (元/吨)	13
图 34 铝锭现货价格 (元/吨)	13
图 35 塑料粒子现货价格 (元/吨)	13
图 36 天然橡胶现货价格 (元/吨)	13
图 37 纯碱现货价格 (元/吨)	13
图 38 正极原材料价格 (元/吨)	13
表 1 本周新车型配置参数	14
表 2 本周上市公司公告	15

## 1.投资要点

**高基数持续扰动乘用车销量同比增速，自主品牌、出口等逆势增长。**据乘联会，7月狭义乘用车零售177.5万辆，同比-2.3%；批发206.5万辆，同比-3.2%。受去年同期的高基数影响，6月以来乘用车市场同比增速出现一定波动，但较2021年及以前的往年水平仍实现较好的销量表现。零售端，自主品牌、主流合资品牌、豪华品牌零售分别为94万辆、59万辆、24万辆，同比+15%、-28%、-22%，以比亚迪、吉利、长安等为代表的自主品牌维持逆势增长。出口方面，7月乘用车出口31万辆，同比+63%，其中自主品牌、合资与豪华品牌分别出口24.8万辆、6万辆，同比+56%、+90%。库存方面，据中国汽车流通协会，7月汽车经销商综合库存系数为1.70，环比+25.9%。

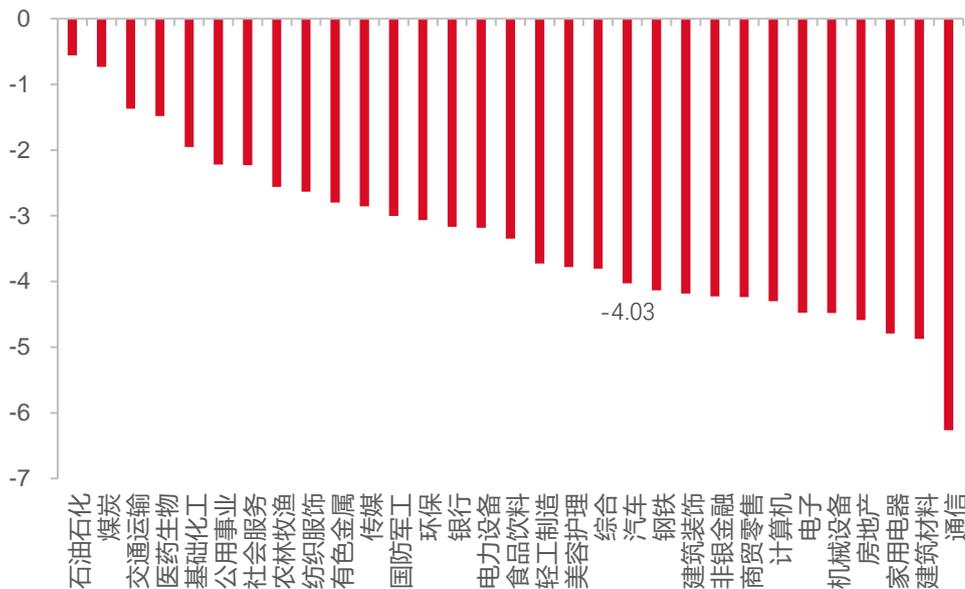
**新能源汽车渗透率维持向上趋势，新势力销量边际改善。**据乘联会，7月新能源汽车零售64.1万辆，同比+31.9%，零售渗透率36.1%，同比+9.3pct，6月以来随着新车型销量爬坡，新能源汽车渗透率迎来向上拐点。7月新能源汽车批发73.7万辆，同比+30.7%，据各厂商公布数据，比亚迪、埃安、理想、蔚来、零跑、极氪、深蓝等多品牌销量创新高，其中蔚来、深蓝、小鹏等受益于全新ES6、深蓝S7、小鹏G6等新车型的畅销，销量环比显著改善。出口方面，7月新能源汽车出口8.8万辆，同比+80%，前三大厂商特斯拉中国、比亚迪、上汽乘用车分别出口3.2万辆、1.8万辆、1.8万辆，同比+66%、+351%、+32%，继特斯拉之后，自主品牌新能源汽车在全球市场的竞争力持续提升。近期包括特斯拉、新势力、合资品牌等在内的多家车企宣布降价，在行业面临电动智能化转型、市场竞争趋于激烈的背景下，价格战或加速行业出清，具备较强技术积累和降本能力的车企竞争优势有望强化。

**受益国内市场需求回暖、出口市场高景气，商用车销量维持较快增速。**据中汽协，7月商用车销量28.7万辆，同比+16.8%，出口6.6万辆，同比+36.2%。货车市场，7月货车销量24.8万辆，同比+15%。另据第一商用车网，重卡销量6.3万辆，同比+39%，出口同比+55%，主要厂商中一汽解放、中国重汽、陕汽集团销量分别同比+55%、+71%、+33%，出口销量较高的中国重汽市场份额持续提升。客车市场，7月客车销量3.9万辆，同比+30.1%，宇通客车、金龙汽车销量同比+80%、+12%，大客销量同比+274%、+47%。

## 2.二级市场表现

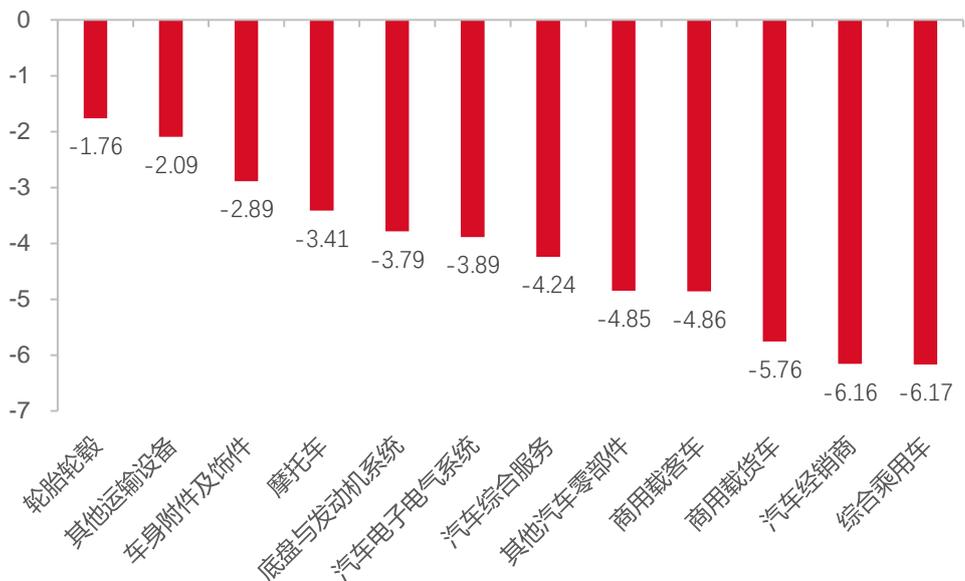
本周沪深 300 环比下跌 3.39%；汽车板块整体下跌 4.03%，涨幅在 31 个行业中排第 20。细分行业中，(1) 整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-6.17%、-5.76%、-4.86%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-2.89%、-3.79%、-1.76%、-4.85%、-3.89%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-6.16%、-4.24%。(4) 其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-2.09%、-3.41%。

图1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

个股方面，本周云内动力 (+13.74%)、华洋赛车 (+11.33%)、兴民智通 (+9.43%) 涨幅较大；维科精密 (-17.39%)、星源卓镁 (-16.88%)、海马汽车 (-16.03%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



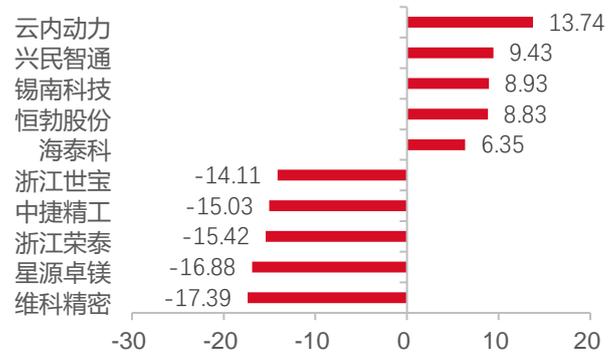
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



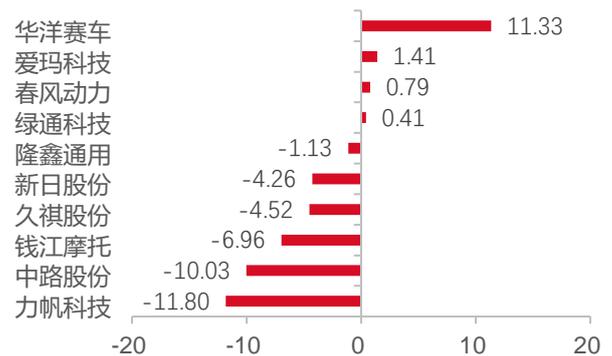
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 3.行业数据跟踪

### 3.1.销量

#### 3.1.1.乘联会周度数据：8月1-6日乘用车零售同比-1%，批发同比-7%

据乘联会，8月1-6日，乘用车市场零售24.1万辆，同比-1%，较上月同期+9%，批发21.2万辆，同比-7%，较上月同期-6%；新能源汽车市场零售8.8万辆，同比+38%，较上月同期+8%，批发7.8万辆，同比+13%，较上月同期+2%。

图9 乘用车当周日均零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

#### 3.1.2.乘联会月度数据：7月狭义乘用车零售同比-2.3%，新能源汽车零售同比+31.9%

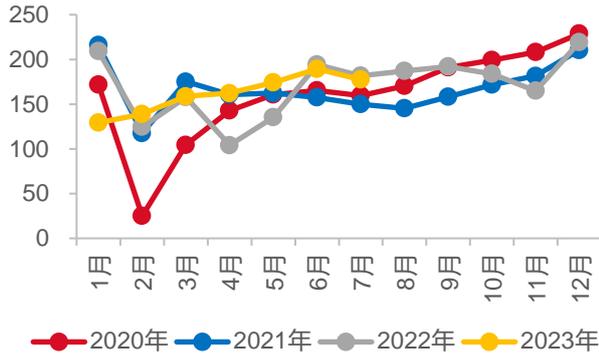
近期乘联会公布乘用车市场7月产销数据。

（一）行业整体销量：（1）零售：7月狭义乘用车零售销量177.5万辆，同比-2.3%，环比-6.3%。其中轿车、MPV、SUV销量83.8万辆、9.3万辆、84.3万辆，同比-7.1%、+12.3%、+1.4%，环比-6.4%、+5.1%、-7.2%。（2）批发：7月狭义乘用车批发销量206.5万辆，同比-3.2%，环比-7.6%，其中轿车、MPV、SUV销量91.5万辆、8.6万辆、106.5万辆，同比-11.6%、+3.7%、+4.7%，环比-6.9%、-8.9%、-8.2%。

（二）新能源汽车销量：（1）零售：7月销量64.1万辆，同比+31.9%，环比-3.6%，其中BEV、PHEV销量42.1万辆、22.0万辆，同比+16.4%、+77.0%，环比-6.0%、+1.3%。（2）批发：7月销量73.7万辆，同比+30.7%，环比-3.1%，其中BEV、PHEV销量49.6万辆、24.2万辆，同比+15.3%、+80.0%，环比-6.1%、+3.8%。

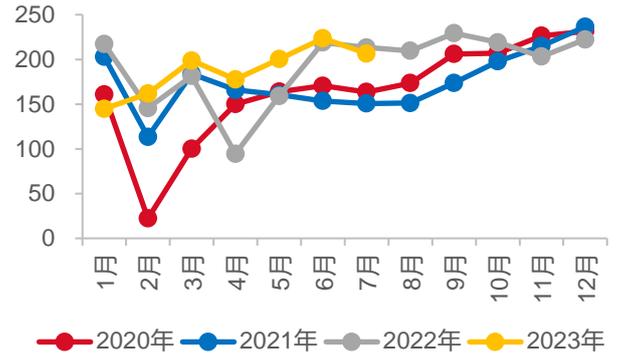
（三）主要车企销量：（1）比亚迪：零售23.1万辆，同比+45.2%，批发26.1万辆，同比+61.0%。（2）一汽大众：零售15.2万辆，同比-1.0%，批发14.0万辆，同比-17.0%。（3）吉利汽车：零售11.8万辆，同比+7.5%，批发13.8万辆，同比+12.6%。（4）长安汽车：零售11.7万辆，同比+3.0%，批发13.5万辆，同比+5.9%。（5）上汽大众：零售10.0万辆，同比-16.7%，批发9.9万辆，同比-23.6%。

图11 狭义乘用车单月零售销量（万辆）



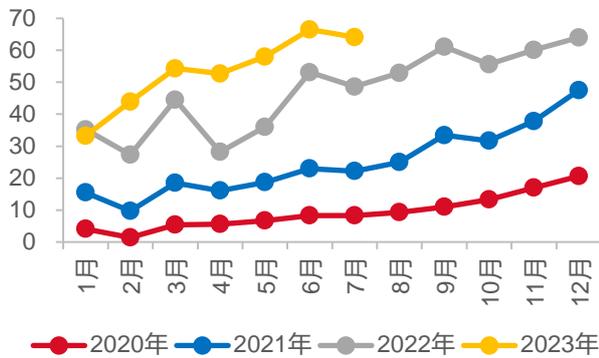
资料来源：乘联会，东海证券研究所

图12 狭义乘用车单月批发销量（万辆）



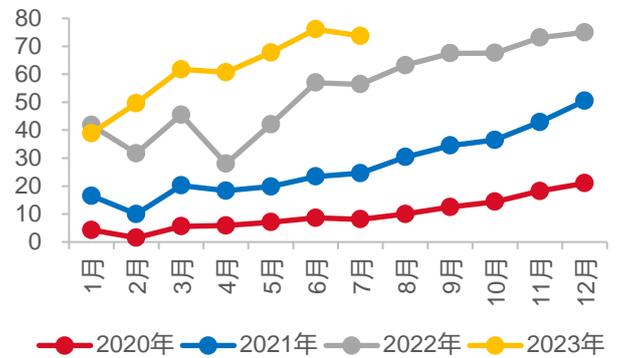
资料来源：乘联会，东海证券研究所

图13 新能源汽车单月零售销量（万辆）



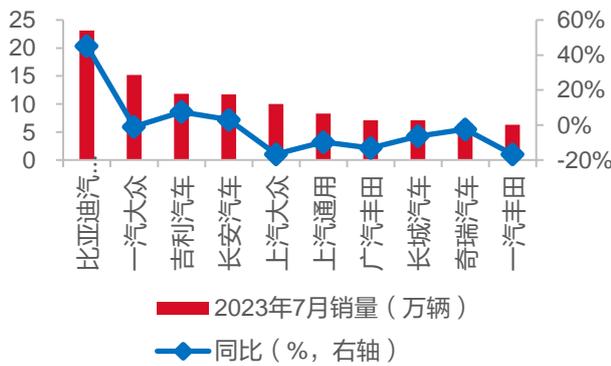
资料来源：乘联会，东海证券研究所

图14 新能源汽车单月批发销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

图15 7月厂商狭义乘用车零售销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

图16 7月厂商狭义乘用车批发销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

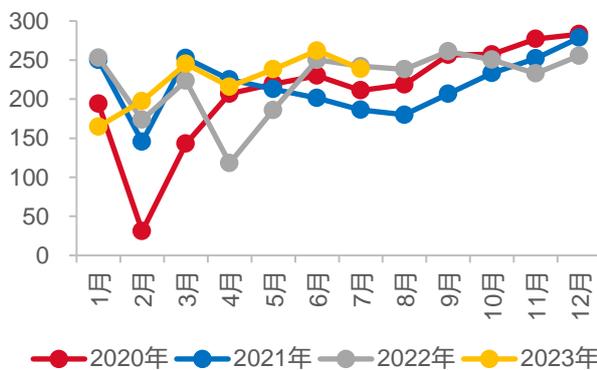
### 3.1.3.中汽协月度数据：7月汽车销量同比-1.4%，出口同比+35.1%

近期中汽协公布7月汽车产销数据。

(一) 产销量：7月汽车产量 240.1 万辆，同比-2.2%，环比-6.2%；销量 238.7 万辆，同比-1.4%，环比-9%。(1) 乘用车：7月乘用车产量 211.5 万辆，同比-4.3%，环比-4.7%；销量 210 万辆，同比-3.4%，环比-7.4%。(2) 商用车：7月商用车产量 28.6 万辆，同比+17%，环比-16.4%；销量 28.7 万辆，同比+16.8%，环比-19%。其中货车产量 24.8 万辆，同比+16.5%，环比-17.2%；销量 24.8 万辆，同比+15%，环比-19.8%；客车产量 3.8 万辆，同比+20%，环比-10.9%；销量 3.9 万辆，同比+30.1%，环比-13.6%。

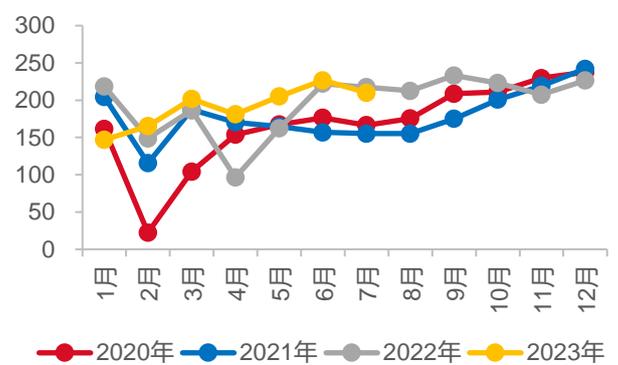
(二) 出口：7月汽车出口 39.2 万辆，同比+35.1%，环比+2.7%，其中乘用车出口 32.6 万辆，同比+34.9%，环比+4.4%；商用车出口 6.6 万辆，同比+36.2%，环比-4.9%。新能源汽车出口 10.1 万辆，同比增长 87%，环比+29.5%。

图17 汽车单月销量（万辆）



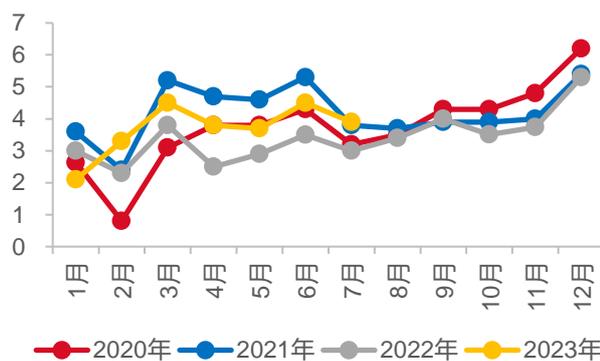
资料来源：中汽协，东海证券研究所

图18 乘用车单月销量（万辆）



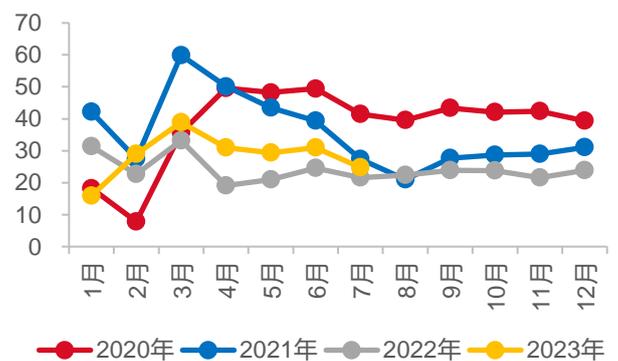
资料来源：中汽协，东海证券研究所

图19 客车单月销量（万辆）



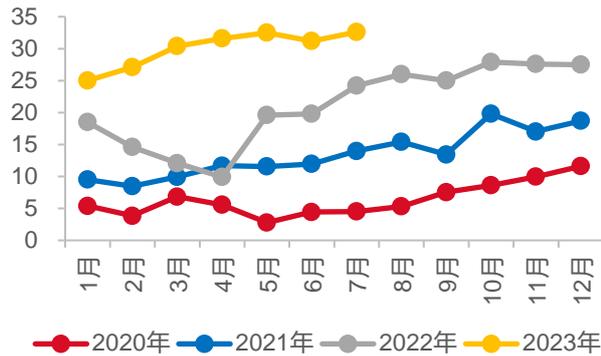
资料来源：中汽协，东海证券研究所

图20 货车单月销量（万辆）



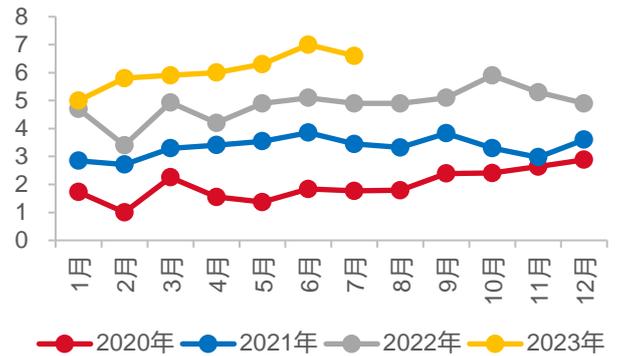
资料来源：中汽协，东海证券研究所

图21 乘用车单月出口量（万辆）



资料来源：中汽协，东海证券研究所

图22 商用车单月出口量（万辆）



资料来源：中汽协，东海证券研究所

### 3.1.4.车企产销快报

近期上市车企公布 2023 年 7 月产销快报，乘用车企业中，比亚迪、广汽埃安、极氪、WEY 等同比大幅增长，合资品牌销量仍然承压。

(1) 上汽集团：2023 年 7 月汽车销量 40.0 万辆，同比-21%，其中上汽大众销量 9.9 万辆，同比-24%；上汽通用销量 8.5 万辆，同比-26%；上汽乘用车 7.2 万辆，同比-17%；上汽通用五菱销量 11.1 万辆，同比-23%。新能源汽车销量 9.1 万辆，同比-14%，出口及海外基地销量 9.7 万辆，同比-1%。

(2) 比亚迪：2023 年 7 月汽车销量 26.2 万辆，同比+61%，乘用车 26.11 万辆，同比+61%，其中纯电动乘用车 13.5 万辆，同比+66%；插电式混合动力乘用车 12.6 万辆，同比+56%。

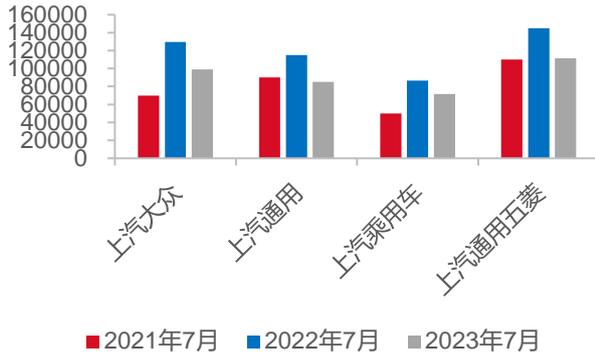
(3) 广汽集团：2023 年 7 月汽车销量 18.9 万辆，同比-14%，其中广汽本田销量 4.2 万辆，同比-44%；广汽丰田销量 7.0 万辆，同比-17%；广汽乘用车销量 3.1 万辆，同比+0%；广汽埃安销量 4.5 万辆，同比+80%。新能源汽车销量 5.0 万辆，同比+85%。

(4) 长安汽车：2023 年 7 月汽车销量 20.8 万辆，同比+3%，其中重庆长安销量 8.9 万辆，同比-11%；河北长安销量 0.5 万辆，同比-8%；合肥长安销量 3.5 万辆，同比+80%；长安福特销量 2.1 万辆，同比-13%；长安马自达销量 0.5 万辆，同比-38%。

(5) 吉利汽车：2023 年 7 月汽车销量 13.8 万辆，同比+13%，其中吉利品牌销量 10.4 万辆，同比+8%；极氪品牌销量 1.2 万辆，同比+140%；领克品牌销量 1.7 万辆，同比+15%；睿蓝品牌销量 0.4 万辆，同比-19%。

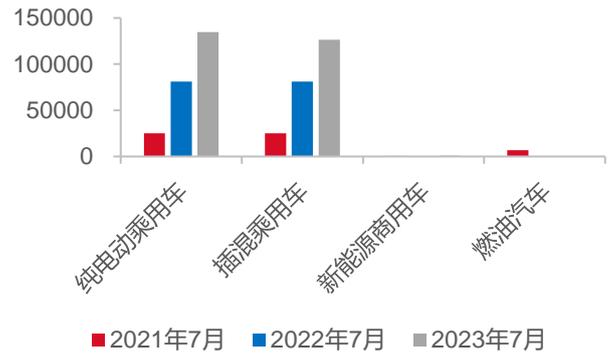
(6) 长城汽车：2023 年 7 月汽车销量 10.9 万辆，同比+7%，其中哈弗品牌销量 6.3 万辆，同比+3%，WEY 品牌销量 0.7 万辆，同比+119%，长城皮卡销量 1.6 万辆，同比-3%，欧拉品牌销量 1.0 万辆，同比+14%，坦克品牌销量 1.3 万辆，同比+8%。

图23 上汽集团各品牌 7 月销量 (辆)



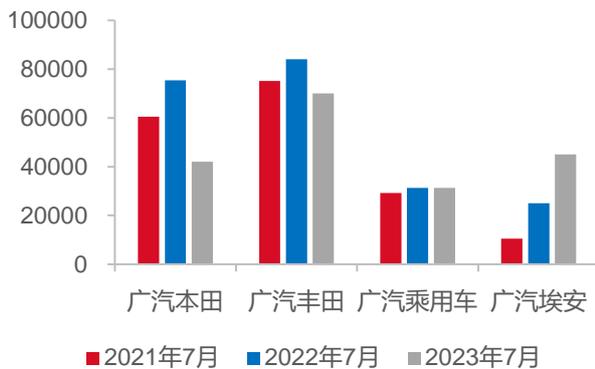
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图24 比亚迪各类车型 7 月销量 (辆)



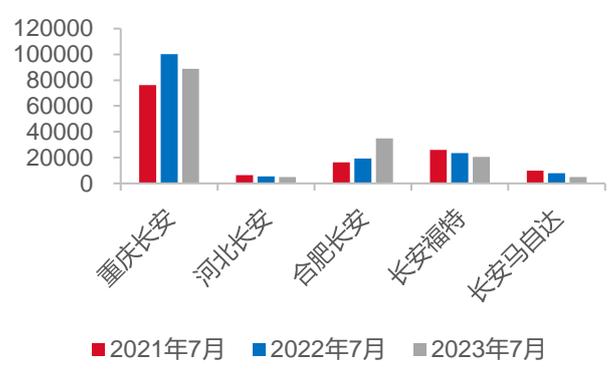
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图25 广汽集团各品牌 7 月销量 (辆)



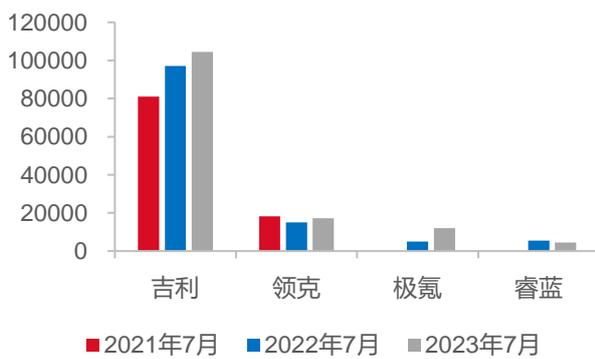
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图26 长安汽车各品牌 7 月销量 (辆)



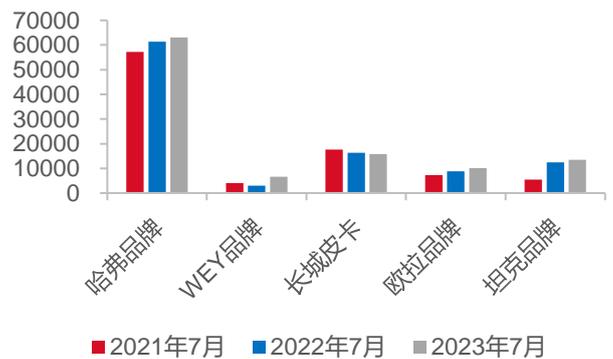
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图27 吉利汽车各品牌 7 月销量 (辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图28 长城汽车各品牌 7 月销量 (辆)



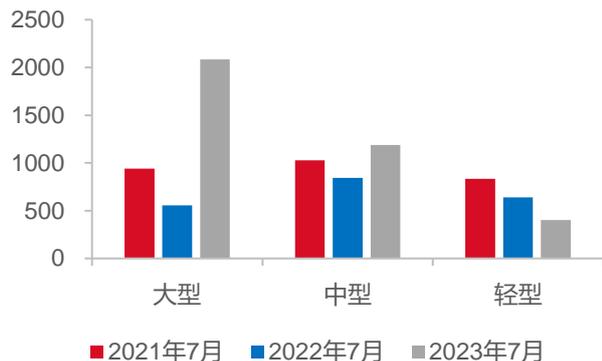
资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

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

(1) 宇通客车: 2023年7月客车销量 3675 辆, 同比+80%, 其中大型客车销量 2084 辆, 同比+274%; 中型客车销量 1188 辆, 同比+41%; 轻型客车销量 403 辆, 同比-37%。

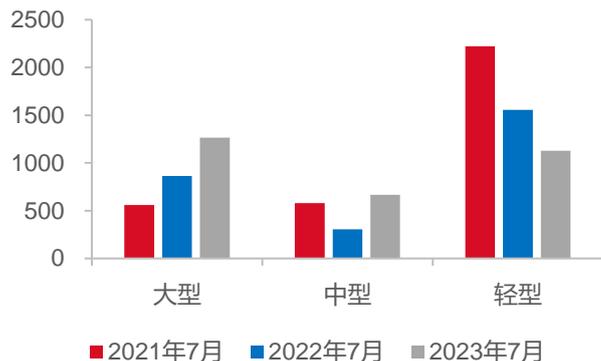
(2) 金龙汽车: 2023年7月客车销量 3061 辆, 同比+12%, 其中大型客车销量 1266 辆, 同比+47%; 中型客车销量 666 辆, 同比+119%; 轻型客车销量 1129 辆, 同比-27%。

图29 宇通客车各类车型 7月销量 (辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图30 金龙汽车各类车型 7月销量 (辆)

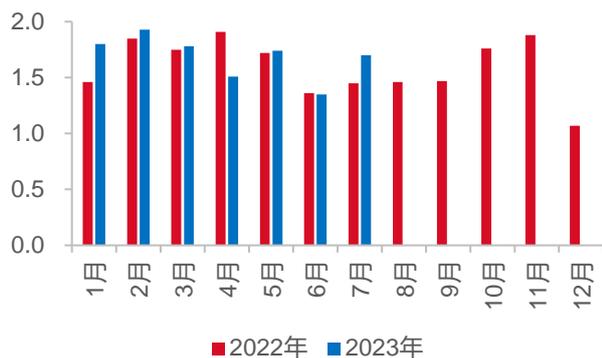


资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

### 3.2.库存: 7月汽车经销商库存系数 1.70, 环比+25.9%

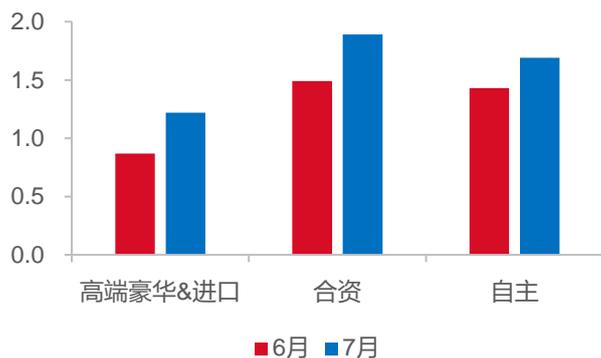
据中国汽车流通协会,7月汽车经销商综合库存系数为 1.70,环比+25.9%,同比+17.2%。高端豪华&进口品牌库存系数为 1.22,环比+40.2%;合资品牌库存系数为 1.89,环比+26.8%;自主品牌库存系数为 1.69, 环比+18.2%。

图31 月度汽车经销商库存系数



资料来源: 中国汽车流通协会, 东海证券研究所

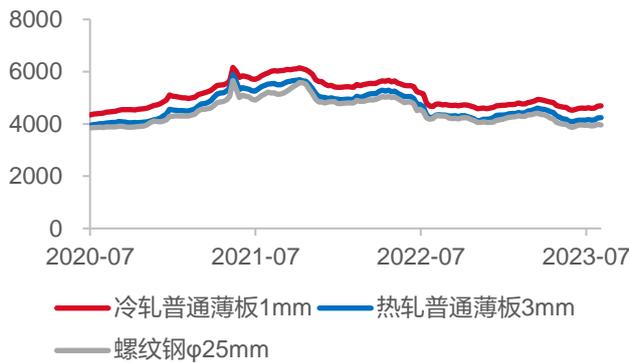
图32 高端豪华&进口、合资、自主汽车品牌库存系数



资料来源: 中国汽车流通协会, 东海证券研究所

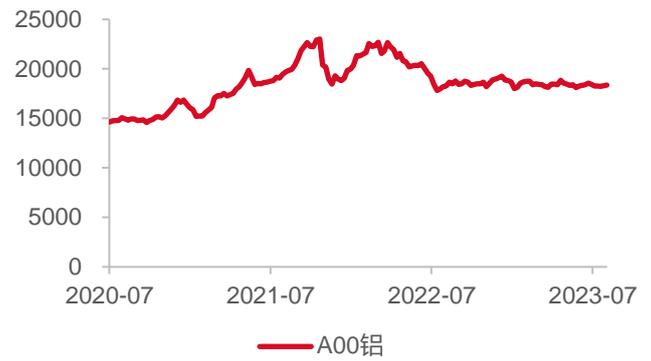
### 3.3.原材料价格

图33 钢材现货价格（元/吨）



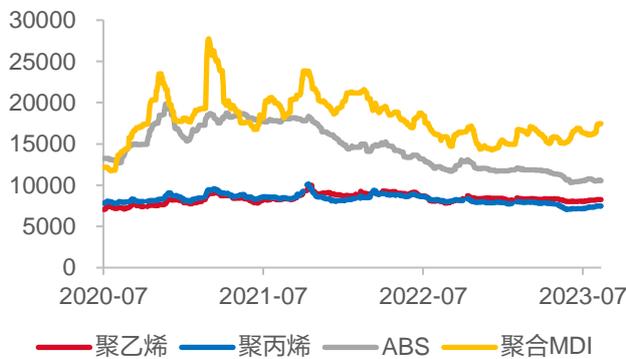
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图34 铝锭现货价格（元/吨）



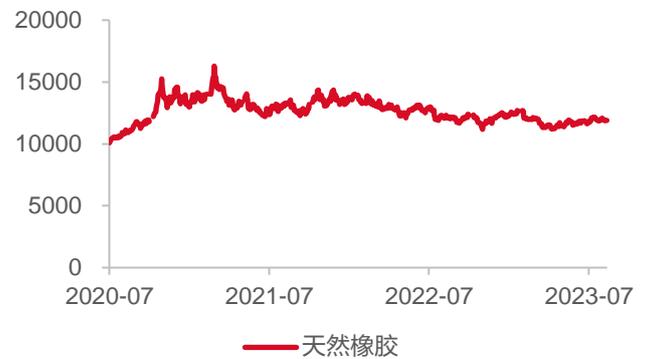
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图35 塑料粒子现货价格（元/吨）



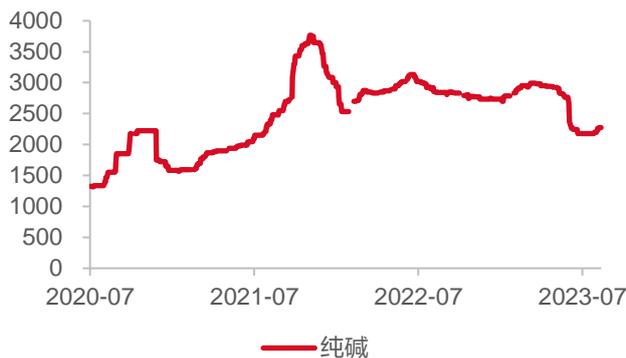
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图36 天然橡胶现货价格（元/吨）



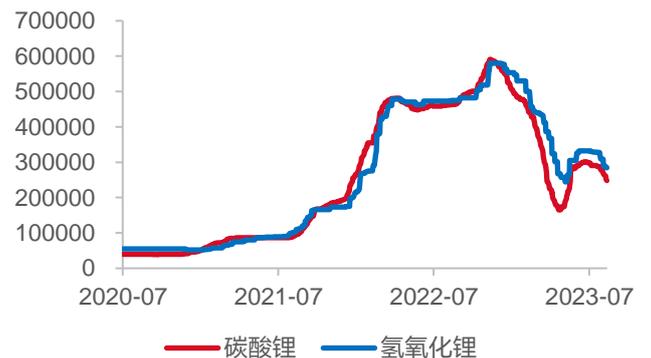
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图37 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图38 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.4.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：（1）全新产品：腾势汽车腾势 N8 PHEV、一汽丰田卡罗拉锐放双擎。（2）改款产品：一汽大众揽境、广汽本田冠道、奇瑞汽车瑞虎 8 PRO、奇瑞汽车瑞虎 8 PHEV。（3）新增车型：上汽大众朗逸、腾势汽车腾势 D9 DM-i、广汽乘用车传祺 E9、长安汽车逸达。

表1 本周新车型配置参数

	腾势 N8 PHEV	卡罗拉锐放双擎
指导价（万元）	31.98-32.68	13.98-18.48
车型	SUV	SUV
级别	中大型	紧凑型
驱动模式	插电式混合动力	非插电式混合动力
长×宽×高（mm）	4949×1950×1725	4460×1825×1620
轴距（mm）	2830	2640
最高车速（km/h）	190	180
官方 0-100km/h 加速（s）	4.3	
变速箱	CVT 无级变速	E-CVT 无级变速
发动机	1.5T/L4/139 马力	2.0L/L4/152 马力
B 状态综合油耗（L/100km）	6.45	
WLTC 综合油耗（L/100km）		4.56
电动机	插电式混合动力/489 马力	非插电式混合动力/113 马力
驱动电机数	双电机	单电机
电池类型	磷酸铁锂	锂离子电池
电池容量（kWh）	45.8	
NEDC 纯电续航里程（km）	216	
NEDC 综合续航里程（km）	1030	
辅助驾驶等级	L2	L2
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	-/倒车影像/360 度全景影像
电磁感应悬挂	√	
辅助驾驶系统	腾势 Pilot	Toyota Safety Sense
摄像头个数	5	1
毫米波雷达	5	1
超声波雷达	12	-/4
OTA 远程升级	√	√
中控台屏幕尺寸	15.6 英寸	10.25 英寸
HUD 抬头显示	√	
扬声器数量	12	4/6

资料来源：太平洋汽车网，东海证券研究所

注：部分参数未公布

## 4.上市公司公告

表2 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2023/8/8	双环传动	002472.SZ	公司发布 2023 年半年度业绩快报，预计实现营收 36.86 亿元，同比增长 18.99%，归母净利润 3.68 亿元，同比增长 46.84%。公司重型卡车自动变速箱齿轮业务较上年同期呈现良好的增长态势；随着机器人减速器国产化的加速，公司机器人精密减速器业务取得了快速发展，销量与上年同期相比呈现大幅增长；新能源汽车齿轮业务保持着稳步增长。
2023/8/8	贝斯特	300580.SZ	公司发布 2023 年半年报，实现营收 6.34 亿元，同比增长 29.42%，归母净利润 1.30 亿元，同比增长 62.08%。公司主营业务产品中的涡轮增压器核心零部件产能、产量、销量、销售收入等实现了稳步增长，上半年实现销售收入 4.83 亿元，同比增长 25.61%。宇华精机成功完成了高精度滚珠丝杠副、直线导轨副等产品的首台套下线，并将部分产品送样至战略客户处进行验证。
2023/8/9	飞龙股份	002536.SZ	公司近期收到某国际知名涡轮增压器制造商的《项目定点协议》。根据该协议显示，公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的供应商，生命周期内预计销售收入近 4 亿元。目前该项目已经进行了多轮技术交流、送样、试验。公司收到该客户涡轮增压器壳体的定点协议，是对公司研发实力、产品质量及生产能力的认可，巩固了公司发动机热管理部件的市场地位，对公司布局和持续快速发展全球热管理市场具有重要意义。
2023/8/9	新泉股份	603179.SH	公司拟发行可转债，募集资金总额不超过 11.6 亿元，用于上海智能制造基地升级扩建项目（一期）、汽车饰件智能制造合肥基地建设项目、补充流动资金等。其中上海智能制造基地升级扩建项目（一期）拟建设新型产业配套基地，满足上海地区整车客户的 Tier0.5 级业务合作需求；汽车饰件智能制造合肥基地建设项目将在合肥建设汽车饰件智能制造生产基地，实现对合肥及周边地区整车厂客户的本地配套服务。
2023/8/10	上海沿浦	605128.SH	全资子公司武汉沿浦汽车零件有限公司于近期收到客户的《定点通知书》，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。
2023/8/10	飞龙股份	002536.SZ	公司近日收到国内某汽车集团公司的《零部件产品开发试制协议》。根据协议显示，公司成为该客户某新能源项目电子水泵的供应商。生命周期内预计销售收入超 2 亿元。公司收到该客户电子水泵的开发协议，标志着公司的开发实力和品牌得到了广大客户的认可，对新能源汽车热管理业务的发展及市场拓展产生积极作用，为公司新能源汽车热管理系统产品的后续发展提供了必要的市场基础。
2023/8/11	嵘泰股份	605133.SH	公司拟向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 11 亿元，募集资金扣除发行费用后将投资于新能源汽车零部件智能制造项目、补充流动资金。新能源汽车零部件智能制造项目主要建设内容为完成新能源汽车铝合金零部件三电系统、结构件及一体化压铸生产线的建设。
2023/8/11	精锻科技	300258.SZ	公司发布 2023 年员工持股计划草案，股份来源为公司回购专用账户的精锻科技 A 股普通股股票，合计不超过 926.7227 万股，约占当前公司股本总额 48,177.0753 万股的 1.92%。参加对象为对公司整体业绩和中长期发展具有重要作用和影响的公司董事（不含独立董事，下同）、监事、高级管理人员、中层管理人员、管理骨干及技能骨干员工。

2023/8/11	中鼎股份	000887.SZ	为了加速公司产业升级，优化供应链体系结构，拓展相关产品类别，完善轻量化业务布局。公司拟与安徽中鼎控股（集团）股份有限公司、上海亚德林有色金属有限公司共同出资人民币 20,000 万元设立安徽中鼎亚德林产业园发展有限公司。公司出资 10,000 万元占股 50%，中鼎集团出资 9,000 万元占股 40%，亚德林公司出资 1,000 万元占股 5%。
2023/8/14	飞龙股份	002536.SZ	公司近日收到某公司的《开发协议书》。根据该协议书显示，公司成为该客户某项目电子油泵的供应商，终端客户为国内某造车新势力。生命周期内预计销售收入超 4 亿元。以上项目的定点标志着公司和热管理系统集成解决商的合作全面开展。该项目是双方合作关系不断拓展和深化的表现，进一步提高了公司的市场竞争力，有利于巩固公司新能源汽车热管理部件市场地位。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 5.行业动态

### 5.1.行业政策

#### 深圳发布《深圳市加快打造“新一代世界一流汽车城”三年行动计划（2023-2025年）》

近期，深圳市工信局发布《深圳市加快打造“新一代世界一流汽车城”三年行动计划（2023-2025年）》，提出通过三年的建设，目标到 2025 年，汽车技术水平、场景应用和产业规模位居全国前列，新能源汽车、智能网联汽车竞争优势进一步扩大，产业空间布局不断完善，质量品牌效益持续提升，以新技术、新模式、新业态为核心的汽车创新体系基本形成，在做大做强汽车产品国际化贸易的基础上，汽车消费理念和生活方式引领全球。（资料来源：深圳市工信局网站）

#### 河南印发《持续扩大消费若干政策措施》，将购车补贴政策延续至年底

近期，河南省政府办公厅印发《持续扩大消费若干政策措施》。将购车补贴政策延续至 2023 年 12 月底，对在省内新购汽车的消费者按照购车价格的 5% 给予补贴（最高不超过 10000 元/台），省、市级财政各补贴一半，具体补贴标准和方式由各地结合实际制定实施。（资料来源：河南省政府网站）

#### 海南印发《海南省新能源汽车推广中长期行动方案（2023-2030年）》

近期，海南省新能源汽车推广应用工作联席会议办公室印发《海南省新能源汽车推广中长期行动方案（2023-2030年）》。到 2025 年，全省将累计推广新能源汽车超 50 万辆，新增新能源汽车占比超过 60%，总体车桩比在 2.5:1 以下，推广成效居全国“第一方阵”，全省公共服务领域、社会运营领域车辆新增和更换清洁能源汽车占比达 100%。到 2030 年，全省将累计推广新能源汽车超 150 万辆，新能源汽车保有量占比超过 45%，总体车桩比在 2:1 左右，新能源客运车辆新增及更换占比达到 100%，清洁能源货运车辆新增及更换占比达到 100%，推广成效保持全国领先。（资料来源：海南日报）

#### 上海印发《上海市清洁空气行动计划（2023-2025年）》

近期，上海市人民政府办公厅印发《上海市清洁空气行动计划（2023-2025年）》，提出加快公共领域车辆电动化，鼓励私有乘用车电动化，持续推进纯电动、氢燃料电池重型货运车辆的示范试点及推广应用。到 2025 年，燃料电池汽车应用总量力争突破 1 万辆，个人新增购置车辆中纯电动车辆占比超过 50%。（资料来源：上海市政府网站）

## 5.2. 企业动态

### 极氪与哈萨克斯坦 ORBIS AUTO 达成合作

8月7日，极氪与哈萨克斯坦 ORBIS AUTO 达成合作，正式签署协议共同促进中亚地区智能纯电移动出行生活的发展。根据此次协议，ORBIS AUTO 将面向当地市场，推出豪华猎装轿跑极氪 001 和新奢全能 SUV 极氪 X，计划在第四季度开启预售并随后实现交付。（资料来源：极氪公众号）

### 广汽 AI 大模型平台首发亮相

8月8日，广汽正式推出 AI 大模型技术的最新研发成果——广汽 AI 大模型平台，该平台是汽车行业首创的大模型平台技术，将在近期搭载于高端智能轿跑昊铂 GT 亮相。广汽 AI 大模型平台聚合了多种 AI 大模型，并与广汽智能网联底层能力深度融合，不仅能调用通用大模型的能力，还能基于智能汽车的应用场景构建专用模型，实现全场景智能体验的跃迁。（资料来源：广汽集团公众号）

### 比亚迪唐 EV 在哥斯达黎加上市，丰富当地新能源产品矩阵

8月3日，比亚迪纯电旗舰 SUV——唐 EV 在哥斯达黎加盛大发布。比亚迪唐 EV 是一款 7 座豪华纯电 SUV，内饰配备高级 Nappa 真皮座椅，拥有比亚迪 SUV 车型中最大的自适应旋转大屏——15.6 英寸。（资料来源：比亚迪汽车公众号）

### 哪吒汽车首次亮相印尼车展

8月10日，哪吒汽车携旗下产品哪吒 S、哪吒 U-II、哪吒 V 首次亮相 2023 印度尼西亚国际汽车展，正式进入印尼市场。此次车展期间，哪吒汽车开始接收销售预订，并将于 2023 年第四季度开始在印尼销售旗下产品。（资料来源：哪吒汽车公众号）

### 长城汽车正式登陆印度尼西亚市场，多款智能新能源亮相印尼车展

8月10日，在印度尼西亚国际车展，长城汽车面向印度尼西亚市场正式推出 GWM 品牌，坦克 500 HEV、哈弗 H6 HEV、哈弗 JOLION HEV 以及欧拉好猫等多款明星车型亮相。此举意味着长城汽车在东盟市场又迈了坚实一步，也彰显了长城汽车在海外新能源汽车领域的快速布局，将为更多海外用户提供更加智能、前沿和绿色的汽车选择。（资料来源：长城汽车公众号）

## 6. 风险提示

**汽车销量不及预期的风险。**国内汽车市场竞争激烈，车企销量分化、行业加速出清，如车企销量不及预期，将影响相关零部件供应商产品需求。

**原材料成本波动的风险。**如汽车制造业上游钢、铝、塑料、纯碱、碳酸锂等原材料价格出现较大幅度波动，将影响整车及相关零部件企业盈利水平。

**行业政策变动的风险。**如购置补贴、汽车下乡等行业政策出现变动，存在对汽车销量产生不利影响的可能。

## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

## 二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机:(8621) 20333275  
 手机:18221959689  
 传真:(8621) 50585608  
 邮编:200215

### 北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)  
 座机:(8610) 59707105  
 手机:18221959689  
 传真:(8610) 59707100  
 邮编:100089