

成都车展开幕 优质供给加速

行业周报 (2023.8.21-2023.8.27)

► **本周数据：8月第三周乘用车上险 40.8 万辆，同比-2.4%，环比+9.0%**

8月批零数据较好，新能源渗透率超 36%。根据交强险数据，8月14日-8月21日，乘用车市场上险销量 40.8 万辆，同比-2.4%，环比+9.0%，其中，新能源车市场上险 15.0 万辆，同比+43.9%，环比+2.1%，渗透率达到 36.6%。

► **本周观点：成都车展开幕 优质供给加速**

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；长安与华为、百度就智能驾驶、人工智能、大数据开展合作，极氪高速 NZP 将于下半年向用户推送，上汽智己计划“通勤模式”于 2024 年覆盖 100+ 城市，新势力、传统车企全面发力，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) **成都车展优质供给加速，旺季来临可期。** 由于上半年积压的需求在 7 月释放，8 月需求环比相对减弱，部分车企开启降价，影响板块情绪。本周成都车展开幕，方程豹豹 5、智己 LS6 开启预售，比亚迪宋 L、长安启源 A07、极越 01 等车型首发亮相，优质供给加速，我们判断，8 月虽是淡季，但整体需求与 2022 年及历史同期相比仍然坚挺，待后续“金九银十”购车旺季到来，叠加去年低基数，需求有望快速回暖。

乘用车：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。

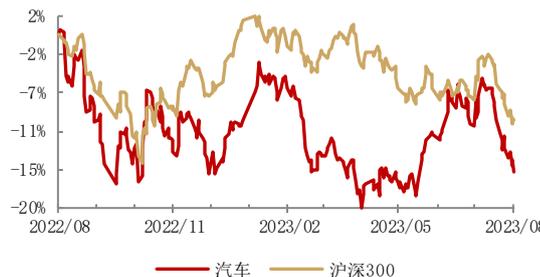
1) **优质供给加速，旺季来临可期：**6、7 月批零数据持续超预期，同时政治局会议提出要提振汽车、电子产品、家居等大宗消费，23H2 在政策支持及长安深蓝 S7、银河 L7、小鹏 G6、海豹 DM-i 等优质供给驱动下，新能源渗透率有望加速提升；

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，

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 (2023.08.14-2023.08.20)：成都车展开幕 优质供给加速
2. 汽车行业周报 (2023.08.07-2023.08.13)：智能化奇点已至 自主加速崛起
3. 汽车行业周报 (2023.07.31-2023.08.06)：顺周期+高成长 智能化奇点已至
4. 汽车行业周报 (2023.07.24-2023.07.30)：智能化奇点 自主大时代
5. 汽车行业周报 (2023.07.17-2023.07.23)：特斯拉 FSD 使用率向上 智驾需求拐点已至
6. 汽车行业周报 (2023.07.10-2023.07.16)：智能化拐点已现 成长属性强化
7. 汽车行业周报 (2023.07.03-2023.07.09)：城市 NOA 加速落地 智能化拐点已现
8. 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
9. 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
10. 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
11. 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
12. 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
13. 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

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、科博达】+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 7 月重卡市场约销售 6.5 万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比-24%，同比+44%，净增加值约 2.0 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 7 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 5.32 万辆，同比-22.5%，环比+19.9%。2023 年 1-7 月累计销售 31.05 万辆，同比-3.3%。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

汽车板块本周表现弱于市场。本周 A 股汽车板块下跌 3.42%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 20 位，表现弱于沪深 300（下跌 1.49%）。细分板块中，汽车服务、客车、

乘用车、汽车零部件、货车、其他交运设备分别下跌 1.69%、2.30%、2.88%、2.88%、4.77%、6.51%。

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(元)	投资评级	EPS (元)				P/E			
				2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
2015.HK	理想汽车	152.30	买入	-1.04	3.75	6.91	12.10	-146.4	40.6	22.1	12.6
000625.SZ	长安汽车	13.08	买入	0.80	0.98	1.14	1.39	16.4	13.3	11.5	9.4
002594.SZ	比亚迪	232.60	买入	5.71	8.61	11.20	14.09	40.7	27.0	20.8	16.5
0175.HK	吉利汽车	9.51	买入	0.50	0.73	1.05	1.57	19.0	13.0	9.0	6.1
601633.SH	长城汽车	25.60	买入	0.91	0.81	1.31	1.68	28.1	31.6	19.5	15.2
601689.SH	拓普集团	68.60	买入	1.54	2.23	3.20	4.65	44.5	30.8	21.4	14.8
603179.SH	新泉股份	50.26	买入	0.97	1.70	2.57	3.28	51.8	29.6	19.6	15.3
002472.SZ	双环传动	30.28	买入	0.73	1.00	1.40	1.66	41.5	30.3	21.6	18.2
301307.SZ	美利信	30.90	买入	1.42	1.24	1.72	2.31	21.8	24.9	18.0	13.4
688533.SH	上声电子	40.38	买入	0.54	1.36	2.29	3.36	74.8	29.7	17.6	12.0
600933.SH	爱柯迪	21.58	买入	0.74	0.96	1.33	1.83	29.2	22.5	16.2	11.8
001311.SZ	多利科技	47.50	买入	4.21	2.92	3.79	5.32	11.3	16.3	12.5	8.9
603596.SH	伯特利	78.30	买入	1.71	2.45	3.48	4.70	45.8	32.0	22.5	16.7
688326.SH	经纬恒润-W	123.92	买入	2.13	2.53	4.71	6.93	58.2	49.0	26.3	17.9
002920.SZ	德赛西威	138.70	增持	2.15	2.85	4.01	5.23	64.5	48.7	34.6	26.5
688007.SH	光峰科技	20.66	买入	0.26	0.35	0.83	1.08	79.5	59.0	24.9	19.1
603997.SH	继峰股份	13.97	买入	-1.27	0.42	0.62	1.03	-11.0	33.3	22.5	13.6
603348.SH	文灿股份	37.49	买入	0.92	0.80	1.67	3.09	40.8	46.9	22.4	12.1
603305.SH	旭升集团	22.25	买入	1.10	1.05	1.42	1.79	20.2	21.2	15.7	12.4
605128.SH	上海沿浦	39.64	买入	0.57	1.91	3.83	5.36	69.5	20.8	10.3	7.4
603786.SH	科博达	74.00	买入	1.12	1.48	2.04	2.94	66.1	50.0	36.3	25.2
600660.SH	福耀玻璃	37.96	买入	1.82	2.03	2.46	3.02	20.9	18.7	15.4	12.6
601799.SH	星宇股份	135.34	买入	3.30	4.20	6.05	7.90	41.0	32.2	22.4	17.1
300258.SZ	精锻科技	12.28	买入	0.52	0.61	0.77	1.00	23.5	20.1	15.9	12.3
603129.SH	春风动力	138.99	买入	4.68	8.25	10.80	14.08	29.7	16.8	12.9	9.9
000913.SZ	钱江摩托	14.15	买入	0.92	1.14	1.42	1.90	15.4	12.4	10.0	7.4

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/8/25），理想、吉利收盘价为港币，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：成都车展开幕 优质供给加速.....	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.....	7
3. 本周数据：8月第三周乘用车上险 40.8 万辆，同比-2.4%，环比+9.0%.....	9
3.1. 地方开启新一轮消费刺激政策.....	9
3.2. 价格秩序稳定 竞争强度有所提升.....	14
3.3. 8月第三周乘用车上险 40.8 万辆，同比-2.4%，环比+9.0%.....	15
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：方程豹豹 5 成都车展开启预售 华为智能驾驶开进北京，部分地区城区 NCA 可用.....	19
4.1. 电动化：宁德时代发布神行超充电池.....	19
4.2. 智能化：华为智能驾驶开进北京，部分地区城区 NCA 可用.....	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（2023.08.21-2023.08.25）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）.....	7
图 2 申万汽车行业子板块区间涨跌幅（%）.....	7
图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）.....	7
图 4 近一周（2023.08.21-2023.08.25）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）.....	8
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）.....	18
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）.....	18
表 1 近一周（2023.08.21-2023.08.25）A 股汽车行业公司周涨跌幅前十.....	8
表 2 全国汽车消费刺激政策.....	10
表 3 近期地方汽车消费刺激政策.....	11
表 4 2023 年 8 月以来车型调价情况.....	15
表 5 本周（2023.08.19-2023.08.25）上市燃油车型.....	26
表 6 本周（2023.08.19-2023.08.25）上市新能源车型.....	26
表 7 本周（2023.08.21-2023.08.25）重要公告.....	27
表 8 重点公司盈利预测.....	28

1.周观点：成都车展开幕 优质供给加速

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；长安与华为、百度就智能驾驶、人工智能、大数据开展合作，极氪高速 NXP 将于下半年向用户推送，上汽智己计划“通勤模式”于 2024 年覆盖 100+城市，新势力、传统车企全面发力，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 AIDAY。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) 成都车展优质供给加速，旺季来临可期。由于上半年积压的需求在 7 月释放，8 月需求环比相对减弱，部分车企开启降价，影响板块情绪。本周成都车展开幕，方程豹豹 5、智己 LS6 开启预售，比亚迪宋 L、长安启源 A07、极越 01 等车型首发亮相，优质供给加速，我们判断，8 月虽是淡季，但整体需求与 2022 年及历史同期相比仍然坚挺，待后续“金九银十”购车旺季到来，叠加去年低基数，需求有望快速回暖。

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，重点关注蔚来和華為奇瑞产业链：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；華為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】；華為奇瑞产业链-【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、科博达】+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 7 月重卡市场约销售 6.5 万辆（开票口径，包含出口和新能源），环比-24%，同比+44%，净增加值约 2.0 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 7 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 5.32 万辆，同比-22.5%，环比+19.9%。2023 年 1-7 月累计销售 31.05 万辆，同比-3.3%。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：7 月春风 250cc+销售 0.99 万辆，同比+82.6%，环比+27.1%，1-7 月累计市占率 15.4%，同比提升 5.5pct。1-7 月累计销售 4.79 万辆，同比+70.6%。若考虑 250cc，7 月春风 250cc(含)及以上销量 1.21 万辆，同比+14.3%，环比-8.5%，1-7 月累计销售 7.69 万辆，同比+33.8%，明显跑赢行业。

2) 钱江摩托：7 月钱江 250cc+销售 0.93 万辆，同比-55.5%，环比+25.9%。1-7 月累计销售 7.06 万辆，同比-21.4%，出口相对有所拖累，1-7 月 250cc+累计出口 1.65 万辆，同比-24.9%。

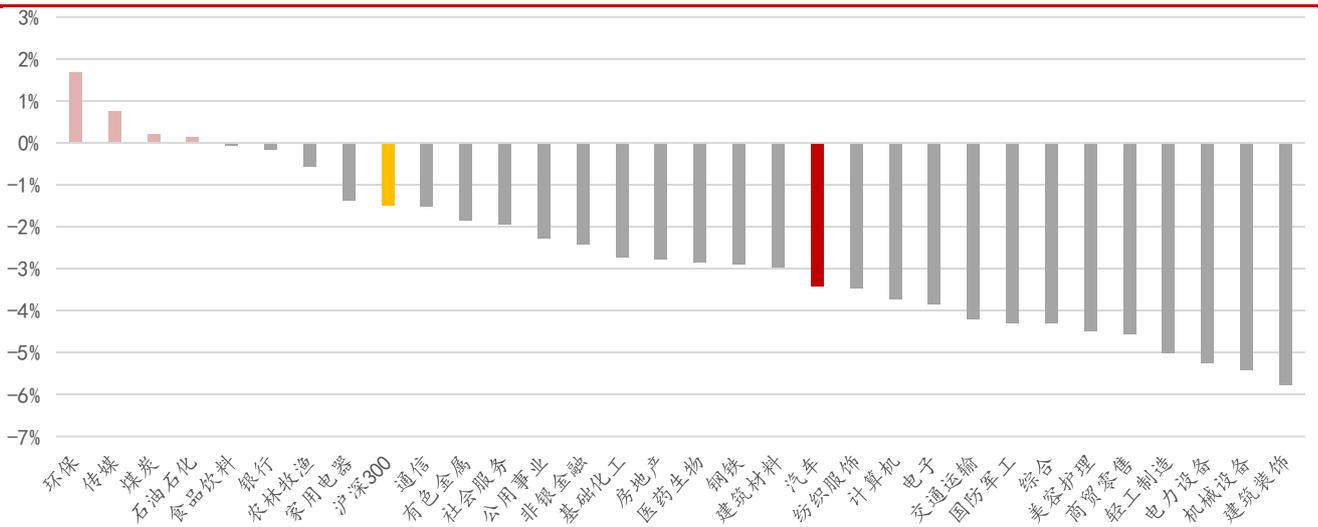
3) 隆鑫通用：7 月隆鑫 250cc+销售 0.61 万辆，同比+36.8%，环比+15.2%，1-7 月累计销售 3.72 万辆，同比+22.9%。

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

2.本周行情：整体弱于市场

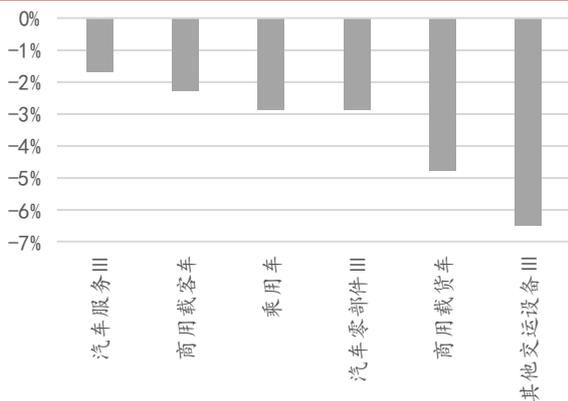
汽车板块本周表现弱于市场。本周 A 股汽车板块下跌 3.42%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 20 位，表现弱于沪深 300（下跌 1.49%）。细分板块中，汽车服务、客车、乘用车、汽车零部件、货车、其他交运设备分别下跌 1.69%、2.30%、2.88%、2.88%、4.77%、6.51%。个股方面，冠盛股份、宁波华翔、阿尔特、雪龙集团等涨幅靠前；大地电气、绿通科技、星源卓镁、华纬科技等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.08.21-2023.08.25）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



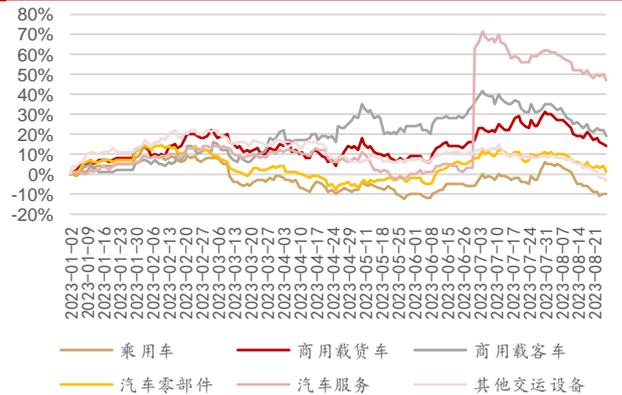
资料来源：Wind，华西证券研究所

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（%）



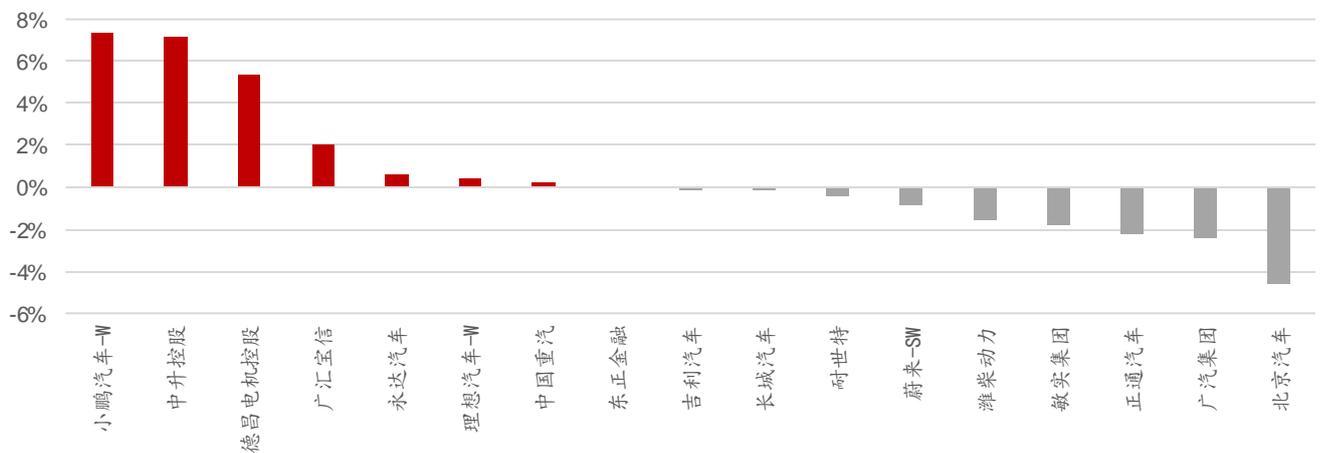
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 近一周 (2023.08.21-2023.08.25) 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 (%)
冠盛股份	25.91	大地电气	-19.36
宁波华翔	8.67	绿通科技	-18.79
阿尔特	6.65	星源卓镁	-17.81
雪龙集团	4.90	华纬科技	-17.53
贵州轮胎	4.75	众泰汽车	-17.49
华懋科技	3.32	豪恩汽电	-16.54
万安科技	3.21	*ST 越博	-16.30
盛帮股份	3.04	恒勃股份	-16.22
兴民智通	2.93	海泰科	-13.87
明新旭腾	2.67	鑫宏业	-13.63

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023.08.21-2023.08.25) 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月第三周乘用车上险40.8万辆，同比-2.4%，环比+9.0%

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，其中广东、广东深圳、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	政策开始/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
浙江省/湖州市	2023/8/25	2023/9/25	湖州市第二期汽车消费补贴	燃油/ 新能源	补贴总额 1200万元 。 车价（含增值税，下同）10万元（不含）以下，补贴1000元/台； 车价10万元（含）-20万元（不含），补贴3000元/台； 车价20万元（含）-30万元（不含），补贴6000元/台； 车价30万元（含）以上车辆补贴8000元/台。
福建省/漳州市	2023/8/22	2023/9/11	山海诗夏·乐购七夕	燃油/ 新能源	活动期间，消费者在我市注册纳统的汽车经销企业购买新车，并在本市辖区内上牌，即可享受政府财政补贴，补贴总额达 725万元 。其中： 购买含税价7万元（含）以上的新能源车，每辆补贴4000元，名额500个。 购买含税价5万元（含）至20万元的燃油车，每辆补贴3000元，名额1150个； 购买含税价20万元（含）以上的燃油车，每辆补贴5000元，名额300个。 活动还发放50个以旧换新补贴名额，每辆可补贴6000元，购车者不重复享受购买新车补贴政策。
广东省/深圳市	2023/9/1	5000万元，发完即止	龙华区第4轮汽车促销活动	燃油/ 新能源	消费者在龙华区纳统的限额以上汽车零售企业购买10万元（含）以上汽车（不含二手车和营运车辆），取得机动车销售统一发票和机动车行驶证的个人消费者（购车时间、价格分别以机动车销售统一发票的开票时间、含税价格为准），可登陆“建行生活”APP申请补贴， 5000万元 补贴总额。 10万元（含）以上20万元（不含）以下车辆（购车价格含税，下同） 新能源汽车：补贴8000元数字人民币 燃油汽车：7000元数字人民币 20万元（含）以上30万元（不含）以下车辆 新能源汽车：补贴13000元数字人民币 燃油汽车：12000元数字人民币

					30万元(含)以上50万元(不含)以下车辆 新能源汽车:补贴18000元数字人民币 燃油汽车:17000元数字人民币 50万元(含)以上车辆 新能源汽车:补贴30000元数字人民币 燃油汽车:25000元数字人民币
浙江省/ 衢州市	2023/8/21	2023/8/31	三衢暖心 柯 享消费	燃油/ 新能 源	补贴总额 1800万元 。 购买3万元(含)以上10万元以下车辆补贴2000元(购车价格含税,下同)。购买10万元(含)以上20万元以下车辆补贴4000元。购买20万元(含)以上30万元以下车辆补贴6000元。购买30万元(含)以上车辆补贴8000元。
江苏省/ 苏州市	2023/8/15	2023/10/31	金秋购车季— 2023苏州汽 车消费节	燃油/ 新能 源	对在苏州市参与活动的汽车经销企业处购买燃油或新能源乘用车新车的个人消费者(营运车辆及公牌不参加),按照相关标准予以无门槛数字人民币消费红包补贴(不能提现)。对购车者户籍及是否在苏州市上牌不作限制。补贴资金总计 5000万元 购车价格(以机动车销售统一发票上含税价为准,下同)10万元(含)至30万元以内的,购车并审核通过后给予一次性3000元数字人民币消费红包补贴;30万元(含)以上的,购车并审核通过后给予一次性5000元数字人民币消费红包补贴。
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。
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;
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	活动金额共计 300万元 ,分为两档: 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。

					<p>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。</p> <p>第二档：车辆购置价格10万元(含)—20万元车辆，补贴3000元。</p> <p>第三档：车辆购置价格20万元(含)—30万元车辆，补贴5000元。</p> <p>第四档：车辆购置价格30万元(含)以上车辆，补贴8000元。</p>
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)。</p>

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 竞争强度有所提升

8月进入淡季，整体新能源价格竞争激烈。8月整体价格竞争相对激烈，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。8月14日，特斯拉官宣，8月14日起，Model Y长续航版起售价为31.39万元调整为29.99万元，Model Y高性能版从36.39万元调整为34.99万元；8月14日到9月30日，下订Model 3后轮驱动版现车并完成交付，可享8000元保险补贴。

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)
特斯拉	2023/08/14	纯电	Model X Plaid	105.89	98.99	-69,000
特斯拉	2023/08/14	纯电	Model X 双电机全轮驱动版	89.89	83.69	-62,000
特斯拉	2023/08/14	纯电	Model S Plaid	102.89	95.89	-70,000
特斯拉	2023/08/14	纯电	Model S 双电机全轮驱动版	80.89	75.49	-54,000
特斯拉	2023/08/14	纯电	Model Y 高性能版	36.39	34.99	-14,000
特斯拉	2023/08/14	纯电	Model Y 长续航版	31.39	29.99	-14,000
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
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 月第三周乘用车上险 40.8 万辆，同比-2.4%，环比 +9.0%

8月1-20日批零同环比向上，零售新能源渗透率达37.1%

根据乘联会初步统计，8月1-20日，乘用车厂商批发100.6万辆，同比+8%，环比持平；今年以来累计批发1,413.6万辆，同比+7%。其中第三周日均批发5.9万辆，同比+9%，环比-7%；

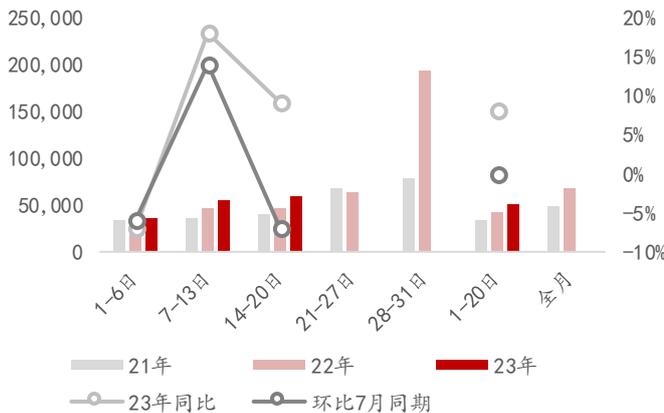
8月1-20日，乘用车厂商新能源批发37.0万辆，同比+14%，环比持平；今年以来累计批发465.1万辆，同比+39%。

8月1-20日，乘用车市场零售94.7万辆，同比+5%，环比+1%；今年以来累计零售1,224.4万辆，同比+2%。其中第三周日均零售5.2万辆，同比+3%，环比-9%；

8月1-20日，新能源车市场零售35.1万辆，同比+29%，环比+1%；今年以来累计零售407.8万辆，同比+36%。

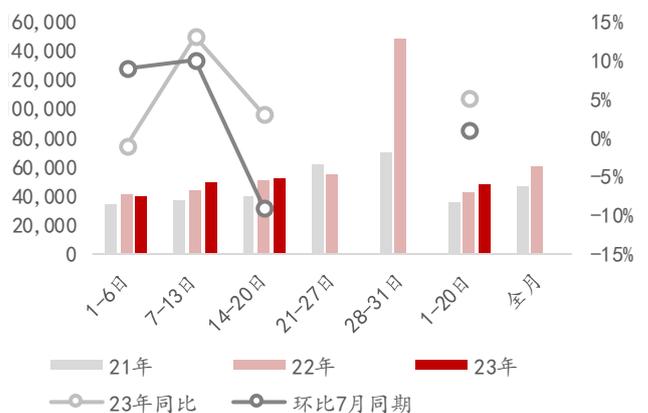
根据交强险数据，8月14日-8月21日，乘用车市场上险销量40.8万辆，同比-2.4%，环比+9.0%，其中，新能源车市场上险15.0万辆，同比+43.9%，环比+2.1%，渗透率达到36.6%。

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

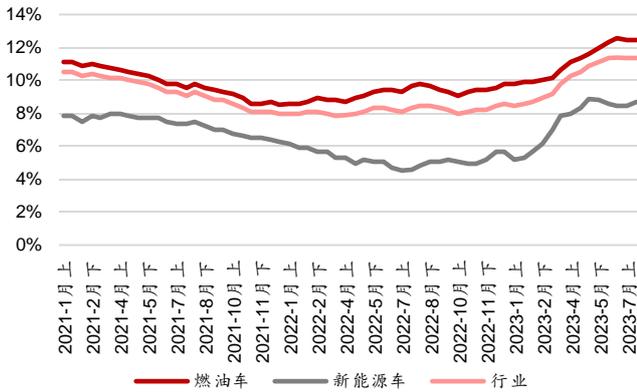
3.4.7 月整体折扣与6月持平

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。

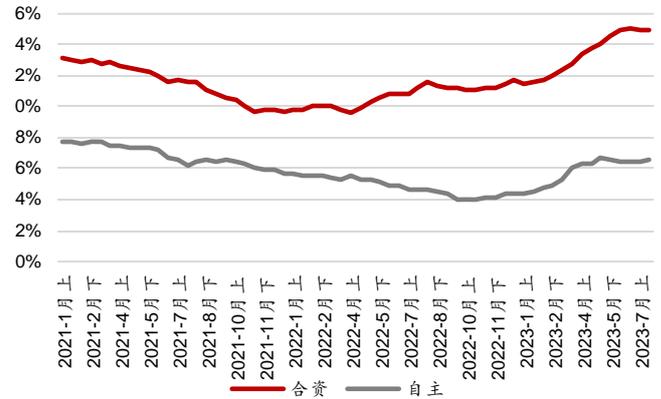
合资 VS 自主：7月合资折扣环比略有收缩，自主折扣环比持平。截至7月上旬，合资折扣率为15.0%，环比-0.1pct；自主折扣率为6.5%，环比持平；截至7月下旬，合资折扣率为15.0%，环比持平；自主折扣率为6.5%，环比持平。

图 7 行业终端折扣率 (%)



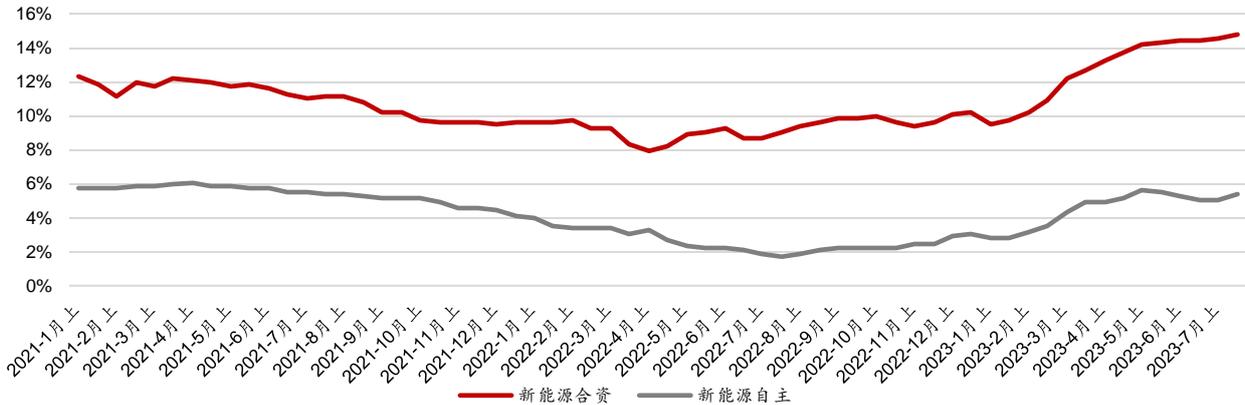
资料来源: Thinkercar, 华西证券研究所

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, 其中天然橡胶、铝 A00、聚丙烯价格涨幅较大, 冷轧普通薄板、热轧板卷价格微跌。

1) 冷轧普通薄板: 根据商务部数据, 本周价格为 4,671 元/吨, 环比-0.1%, 近一个月平均价为 4,679 元/吨, 同比-1.4%, 环比+1.7%;

2) 热轧板卷: 根据 Wind 数据, 本周价格为 3,971 元/吨, 环比-0.1%; 近一个月平均价为 4,008 元/吨, 同比-1.7%, 环比+2.1%;

3) 铝 A00: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,820 元/吨, 环比+1.6%; 近一个月平均价为 18,556 元/吨, 同比+0.1%, 环比+1.0%;

4) 铜: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铜平均价为 69,440 元/吨, 环比+0.6%; 近一个月平均价为 69,236 元/吨, 同比+10.8%, 环比+0.7%;

5) 天然橡胶：根据国家统计局数据，本周天然橡胶期货结算价为 12,080 元/吨，环比+2.1%；近一个月平均价为 11,953 元/吨，同比持平，环比-0.9%；

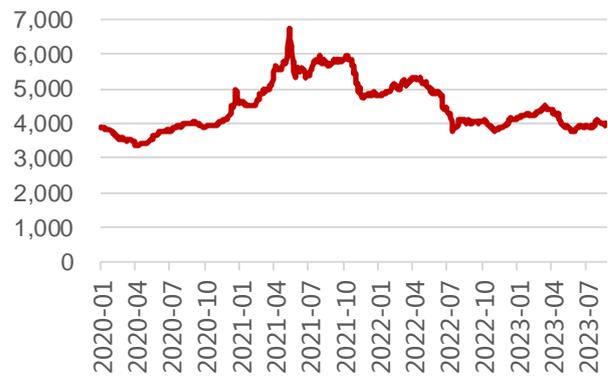
6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为 7,629 元/吨，环比+1.2%；近一个月平均价为 7,453 元/吨，同比-6.2%，环比+4.0%。

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：方程豹豹 5 成都车展开启预售 华为智能驾驶开进北京，部分地区城区 NCA 可用

4.1.电动化：宁德时代发布神行超充电池

方程豹豹 5 成都车展开启预售 盲订售价区间 30-40 万元

8 月 25 日消息，方程豹汽车旗下首款硬派越野 SUV 车型豹 5 今日正式亮相成都车展，并同时开启盲订，盲订售价区间为 30-40 万元，低于此前的预期。此外，首批盲订车主可享受 1000 元意向金抵扣 3000 元车款，并赠送 8000 元选装基金的盲订权益。豹 5 车身尺寸分别为 4890/1970/1920mm，轴距达 2800mm。内饰方面，全车拥有非常多的实体按键，使用更加方便。同时搭载 Filink 智能座舱，配备了包括 50 英寸 AR-HUD、中控屏等多块屏幕，拥有极强的科技感。另外，车内也运用了大量的皮质包裹，以及搭载了帝瓦雷音响系统，兼顾实用、科技感的同时也拥有极佳的豪华感。动力方面，豹 5 搭载 DMO 超级混动越野平台，配备了 1.5T 高效混动发动机及前后双电机四驱系统，前电机最大功率 200kW，后电机最大功率 285kW，系统综合功率超过 500kW，官方公布的零百加速时间为 4.8 秒。与此同时，相比传统燃油越野车，还可实现 35%节油，NEDC 馈电油耗不足 8L/100km。据悉，全新 DMO 超级混动越野平台采用了全新混动非承载式架构，并首次使用 CTC 电池底盘一体化技术，发动机采用更适合越野车的纵置布局，系统综合功率超过 500 千瓦，媲美传统 5.0T 燃油发动机，也使得该平台车型的零百加速来到了 4 秒级。此外，豹 5 搭载了前后电子差速锁+能量中锁三把锁，拥有强悍的越野能力。搭载比亚迪云辇-P 智能液压车身控制系统，可实现 140mm 超长行程调节及多级阻尼调节。同时，方程豹还全球首发“豹式掉头”，通过前后车轮的正反转，实现更小的转弯半径，方便在狭窄道路场景下的轻松转弯。（来源：TechWeb）

B 级纯电 SUV 比亚迪宋 L 首发亮相，今年四季度上市

正在举行的 2023 成都车展上，定位中型纯电 SUV 的比亚迪宋 L 首发亮相，将于今年四季度正式上市。事实上，今年 4 月宋 L 概念车已在上海车展亮相，仅用时 4 个月比亚迪便完成了概念车的落地。外观上，宋 L 采用王朝网新一代“先锋龙颜美学”设计语言，采用溜背式设计，相比紧凑级 SUV 宋 PLUS 和宋 PRO，宋 L 的设计更显运动感。为迎合年轻用户对个性化的追求，宋 L 首搭“前窄后宽轮胎、无框车门、电动尾翼”三项配置。从申报信息看，宋 L 的长宽高为 4870/1910/1780mm，轴距为 2865mm。据悉宋 L 将对标特斯拉 Model Y，业内预计宋 L 售价将介于宋 PLUS EV（18.68 万-20.38 万元）和唐 EV（16.98 万-20.98 万）之间。宋 L 基于 e 平台 3.0 中型 B 级平台打造，在 CTB 电池车身一体化技术的加持下，宋 L 的车身扭转刚度超过 40000 牛米/度。值得一提的是，比亚迪将腾势等高端品牌的部分技术也下放到了宋 L 上，比如云辇 C。值得一提的是，作为比亚迪宋系列的第四款车型，宋 L 被纳入王朝网旗下，另外三款车型分别是宋 MAX、宋 PRO 和宋 PLUS，前两者隶属于王朝网。由于海洋网建设初期车型较少，曾属于王朝网的宋 PLUS 被划分到海洋网旗下。据了解，随着海豹、海豚、护卫舰 07 等推出，以及海鸥、护卫舰 05、驱逐舰 07 等更多新车的上市，宋 PLUS 未来或将回归王朝网。此外成都车展上，除了宋 L 外，比亚迪也推出唐 EV、唐 DM-p 改款、唐 DM-p 战神版车型，预售价在 25 万-31 万元。（来源：新浪科技）

2023 成都车展：智己 LS6 开启预售

本届 2023 成都车展上，智己正式全球首秀旗下第二款 SUV 产品——智己 LS6，并同步开启预售，预售价 23-30 万元。新车定位中大型 SUV，搭 800V 快充技术，目前已知最长续航可达 702km。外观方面，新车整体设计与 LS7 相似，有着较为明显的家族式特征，新车采用孔隙式设计，舒展导风侧裙设计，低风阻的激光雷达设计等等众多的空气动力学套件，整车的风阻系数 0.237。在车顶处配备了激光雷达传感器，车头底部还带有一组毫米波雷达，用以实现高阶驾驶辅助功能。尺寸方面，新车的长、宽、高分别为 4904/1988/1669mm，轴距 2950mm。动力方面，据目前已知消息，新车会分为单电机后驱版和双电机四驱版，其中前者目前在工信部备案的续航是 702km，后者目前消息是 590km，零百加速会在 3.5s 以内。亮点在于补能方面，为了解决续航焦虑，新车基于 800V 双碳化硅平台打造。碳化硅的材质优势非常明显，硬度高、导热好、耐高压，结果导向就是，充电 5min 续航 200km，充电 15min 续航最大可达 500km+。（来源：新浪汽车）

长安汽车：宣布在泰国的子公司成立

据长安汽车官方消息，长安汽车已获得泰国商业部贸易发展厅（DBD）注册，标志着长安汽车在泰实体正式设立。据悉，长安汽车成立泰国营销、制造、零部件等多个实体。按照规划，长安汽车将投资 88 亿泰铢（约合 18.3 亿人民币），在泰国建设现代化的新能源汽车生产基地，计划首期产能 10 万辆/年，二期产能提升至 20 万辆/年，在满足泰国国内需求的同时，还将出口澳大利亚、新西兰、英国和南非等全球市场。同时，长安汽车也将借助泰国市场较为完善的汽车产业链优势，加快本地全产业链体系能力打造，积极发挥泰国在东南亚区域的辐射带动作用。长安汽车正在加大本地人才队伍的招募，加速本地营销服务网络的建设，预计在今年年底启动销售。（来源：长安汽车）

华为：阿维塔 11 鸿蒙版 8 月 24 日上市

日前，从相关渠道获悉，阿维塔 11 鸿蒙版将于 8 月 24 日上市。新车最大的亮点是搭载了华为全新升级的鸿蒙座舱以及华为高阶智驾系统 ADS 2.0。在这之中，阿维塔还将自研的“情景世界”融入鸿蒙车机系统，提供多种模式，使整车硬件与鸿蒙深度联动；华为高阶智驾系统 ADS 2.0 最重要的一项升级就是不再依赖高精度地图。阿维塔与华为共同打造的鸿蒙座舱生态，融入阿维塔自研的情景世界模式和定制化 APP，将成为车机界沉浸式体验的“天花板”。该车机系统可提供休憩模式、观影模式、K 歌模式、宠物模式、洗车模式、短暂离车模式共六大场景模式，供用户进行选择、一键触达，使整车硬件与鸿蒙深度联动，还新增预埋了多个 APP，例如：QQ 音乐、腾讯视频、可满足用户车载 KTV 需求的雷石 KTV 等，可随时随地满足用户需求。此外，华为高阶智驾系统 ADS 2.0 中最重要的一项升级就是不再依赖高精度地图。在此技术的加持下，阿维塔原本的城区 NCA 智驾导航辅助将更快落地。同时，车辆的泊车感知与决策能力也有所提升，可为用户提供更好的驾驶体验，用车安全性也大大增强。（来源：车质网）

小鹏：G9 改款车型将于四季度亮相，将保留优点提升性价比

IT 之家 8 月 21 日消息，小鹏汽车动力总成高级总监顾捷表示，新款小鹏 G9 注重高端性价比，将于今年第四季度发布上市，将保留（静音，好开，能耗，超充）等优点。现款小鹏 G9 发布于去年 9 月，指导价区间为 30.99-46.99 万元，提供了 570km、650km、702km 三种续航六个型号。小鹏 G9 基于 X-EEA 3.0 电子电气架构打造，长宽高分别为 4891/1937/1680（1670）mm，轴距为 2998mm，定位纯电中大型 SUV。这款车型配备 Xpilot 4.0 辅助驾驶系

统等丰富配置，CLTC 最大续航 702 公里，四驱版百公里加速达到 3 秒级，800V 高压超充下 5 分钟续航可增加超 200 公里。(来源：IT 之家)

比亚迪：汉 DM-i 冠军版 121km 车型即将交付

8 月 24 日消息，今年 5 月，比亚迪汉 DM-i 冠军版正式发布，新车加入了新的冰川蓝的颜色选择，新车标配 FSD 可变阻尼悬架系统，部分车型可选装云辇-C 智能阻尼车身控制系统。比亚迪官方表示：这款车型即将开启批量交付。据悉，冠军版车型虽然在价格上进行了下探，但依旧标配了十大核心高阶配置。除了无钥匙进入、无钥匙启动、智能语音系统、可旋转中控屏、座椅电动调节和导航等基础配置，还标配蓝牙钥匙/手机 NFC 车钥匙、1080P 高清广角大内存行车记录仪、手机远程控制，都是很实用的功能。此外，冠军版车型还支持 L2 级的 DiPilot 智能驾驶辅助系统，支持全速域自适应巡航、方向盘车道偏离辅助提醒、智能遥控模式、全息透明影像系统等辅助驾驶功能。动力方面，新车采用了刀片电池和 1.5Ti 发动机组成的插电混动系统，混动模式续航 1260km，百公里亏电油耗 4.5L，还支持 6KW 对外放电。值得一提的是，新车还配备了 FSD 可变阻尼悬架系统、6kW 移动电站、电动尾门这些更高阶的功能。18.98 万的价格来看，比亚迪确实做到了“起步即高配”。(来源：车质网)

小鹏汽车：Q2 财报发布，三季度预期强劲，预估月平均交付超 1.3 万辆

8 月 18 日，小鹏汽车发布 2023 年 Q2 财报。二季度总交付 23,205 台智能汽车，营收超指引达 50.6 亿元，环比增长 26%，净亏损为 28 亿元，上年同期为 27 亿元；汽车销售收入 44.2 亿元，同比下降 36.2%，环比上升 25.9%；汽车总交付量为 2.32 万辆，同比下降 32.6%，环比上升 27.3%。此外，今年第二季度，小鹏汽车研发费用为 13.7 亿元，同比增长 8.1%，较 2023 年第一季度的 13.3 亿元增长 5.5%；销售、一般及管理费用为 15.4 亿元，同比下降 7.3%，环比增长 11.3%。2023 年上半年总营收超 90 亿元。截至二季度末，小鹏现金储备规模达 337.4 亿元。对于第三季度的业绩指引，小鹏汽车给出强劲预期，上调营收指引，预期交付量为 39,000-41,000 台，收入 85-90 亿元，收入较前一季度增长 67.9%至 77.8%，创下历史新高。(来源：小鹏汽车)

吉利：极越 01 将正式亮相成都车展

吉利控股集团旗下全新汽车机器人品牌“极越”发布以来，其首款瞩目车型极越 01 就备受关注。第一电动获悉，极越 01 将正式亮相成都车展，极越 01 将应用百度 Apollo 高阶自动驾驶全套能力和安全体系，并搭载了英伟达 Orin X 芯片和高通 8295 智能旗舰芯片，新车还将搭载全域离线语音交互系统。作为集度之转世，极越 01 主打智能化，值得高度关注。极越 01 极大概率在 10 月底上市，上市即交付，9 月有可能开启盲订，内部目标为年内交付 6000 辆；小电池单电机版本的售价会在 25 万元水平，直面 Model Y 的竞争；极越 01 与吉利旗下另一品牌极氪 001 是共线生产，底盘结构上 80%的零部件都是相同的；极越 01 的智能驾驶背靠百度集团，采取给予百度地图的有图智驾方案，智舱方面在未来会引进百度文心一言大模型。在智能化方面，极越 01 全车搭载 31 个传感器，包括 2 枚位于大灯下方的激光雷达，三个版本都具有此配置。该车在 10 月底上市的同时，会同步开启上海市的高速领航服务。今年年内还将上线深圳、杭州两座城市。(来源：第一电动)

VinFast：股价涨约 170%，市值超过 1000 亿美元

8 月 22 日，越南电动汽车生产商 VinFast Auto ADR 上涨超过 167%，盘中最高报 46.98 美元创历史新高，盘中市值超越保时捷，成为全球市值第三的上市汽车股，仅次于特斯拉和日本丰田。VinFast 因波动性过大而出现盘中第一

次临时停牌。8月15日，越南电动汽车生产商 VinFast 完成与一家特殊目的收购公司 (SPAC) Black Spade Acquisition 的合并，当日已开始在纳斯达克交易。上市首日，其股价一路高歌，盘中最高触及 38.78 美元，报收 37.06 美元，涨幅达 254.64%。VinFast 成立于 2017 年，是越南最大上市企业之一 Vingroup 的控股子公司，Vingroup 的老板正是越南首富潘日旺。VinFast 是一家低流通量公司，可供交易的股票数量很少，这意味着该公司股价很容易出现大幅波动。VinFast 迄今为止已从越南向美国出口了约 2100 辆电动汽车，并向加拿大出口了近 800 辆电动汽车。根据 6 月份向美国证券交易委员会提交的文件，与 Black Spade 的交易使 VinFast 的估值约为 230 亿美元。该公司也成为市值最大的赴美上市越南公司。为了与美国市场的品牌竞争，上个月底，VinFast 宣布，在耽搁了一段时间之后，位于美国北卡罗来纳州的电动汽车制造基地已正式破土动工。该工厂一期总投资高达 20 亿美元，占地约 1800 英亩，分为五个主要生产区，包括车身车间、总装车间、冲压车间、涂装车间和能源中心。厂区内还将设有其他功能设施。初期阶段，该工厂将重点生产 VinFast 的 VF 7、VF 8 和 VF 9 电动汽车，预计产能为每年 15 万辆。(来源：华尔街见闻)

哪吒汽车：发布“浩智 2.0”，迈入“全栈自研”行列

8月21日，哪吒汽车发布“浩智技术品牌 2.0”，一次性亮相五大领先技术产品阵容——浩智超算、浩智滑板底盘、浩智电驱、浩智增程和浩智热控。此举被视为哪吒汽车全面向蔚小理看齐，正式迈入核心部件“全栈自研”行列的标志。通过搭载浩智超算平台、交流异步和永磁同步 SiC 电驱、CTC 技术，并通过一体化压铸工艺和铝合金型材能量舱结合的设计，将电池能量舱与车身结构结合为一体，实现了更强的通用性、更大的载电量、纳米级的安装精度和更高的刚度。浩智电驱包括 180kW 400V 电驱系统和 250kW 800V 高压 SiC 电驱系统 2 款电驱系统，得益于新型槽内油冷扁线电机、高强度轮辐结构的齿轮和新型空间矢量控制算法，使绝缘系统运行更可靠，系统结构更紧凑，同时也提高了整车的静谧性。400V 和 800V 软硬件共平台设计的架构，让用户充电 5 分钟，可实现 200 公里续航。浩智增程，具备高效率、高静谧性、高集成、高智能多个亮点，全面提升用户驾乘体验。以高效率为例，它使用了高效增程专用阿特金森发动机，油电转换率高达 3.26kWh/L，在 2500rpm 时静音效果仅为 78.9 分贝，均优于国内主要同行。浩智热控的热泵空调技术，具有低能耗、宽温域、高集成的特征，制热功耗小于 800W，冬季续航提升高达 20%。浩智热控系统工作温度低至零下 35℃，热泵模式工作温度低至零下 20℃，优于行业平均水平。(来源：第一电动)

广汽集团：合营企业如祺出行已向香港联交所递交上市申请

8月21日讯，广州汽车集团股份有限公司公告，公司于近日知悉，公司合营企业如祺出行已于 8 月 18 日向香港联交所递交了关于拟在境外首次公开发行股票并在香港联交所主板上市申请。公司通过全资子公司中隆投资有限公司间接持有如祺出行约 19.89% 权益。如祺出行本次发行并上市申请尚需得到中国证监会、香港证监会及香港联交所等相关监管机构的备案或批准，存在不确定性。(来源：新浪财经)

大陆集团：考虑出售康迪泰克汽车业务

德国《经理人杂志》8月21日援引消息人士的话报道称，德国汽车零部件供应商大陆集团正在考虑出售康迪泰克旗下汽车部门。据悉，这笔潜在的出售交易将是大陆集团更广泛的公司重组计划的一部分。随着大陆集团的市值从 2018 年的 500 亿欧元降至 130 亿欧元，近年来，大陆集团采取了一系列重组和提高盈利能力的措施。今年 2 月份，大陆集团表示，将把康迪泰克从 6 个部门

重组为欧洲、美洲和亚太地区各一个部门，同时将其汽车业务捆绑到一个面向电动汽车的独立部门。报道称，康迪泰克旗下专门从事安全带和密封系统、年收入超过 20 亿欧元的部门将在两年内分拆出来，随后将被出售、进一步分拆或与另一家公司合并。另外，康迪泰克旗下高利润的轮胎业务和非汽车业务将被保留为未来的核心业务。报道援引一位未具名高管的话称，如果轮胎业务继续为汽车业务提供融资，可能会出现员工分歧。对于上述报道，大陆集团拒绝进一步置评。但在今年 5 月份，大陆集团曾表示，将对康迪泰克进行重组，以提高其影响力和效率，但没有提供进一步的细节。（来源：盖世汽车）

本田：将在北美采用特斯拉充电标准

据 Autoblog 报道，本田汽车已经确认将在北美市场采用特斯拉北美充电标准（NACS）。未来，本田旗下的电动汽车以及豪华品牌讴歌的车型，都将配备 NACS 充电装置，以使用特斯拉庞大的超级充电网络。8 月 18 日，本田汽车美国公司总裁兼首席执行官 Noriya Kaihara 在采访中表示，“这非常重要。我们也必须推动 NACS。这点很明确。”本田车辆何时开始采用特斯拉充电标准，是由通用汽车决定。本田接下来的两款电动汽车分别是本田 Prologue 和讴歌 ZDX，与通用汽车共享架构，采用通用汽车的 Ultium 电池技术。讴歌 ZDX 将首先推出，并配有传统的行业标准联合充电系统插头（CCS），与特斯拉的充电桩并不兼容。不过，该车型将在 2025 年或 2026 年切换到 NACS 端口。本田汽车执行副总裁 Shinji Aoyama 在采访中表示，“很显然，我们依赖通用汽车。一旦他们（切换到 NACS），ZDX 也会这样做。”7 月底，包括本田在内的七家全球汽车制造商（通用、Stellantis、现代、起亚、本田、宝马和梅赛德斯-奔驰）宣布组建一家合资公司，计划在北美推出 3 万个充电桩。目前，充电桩仍在开发中。本田汽车美国公司负责可持续发展和业务发展的副总裁 Jay Joseph 在采访中表示，“软件需要非常可靠，基础设施必须非常开放，这样才能与每个车企的软件通信。硬件需要具备最高水平的充电能力，需要安全、可靠、易于访问。”（来源：盖世汽车）

华为：阿维塔 12 将于慕尼黑车展首发

日前，网易汽车从相关渠道获悉，阿维塔 12 将于 9 月 4 日开幕的慕尼黑车展首发亮相。新车长度超过 5 米、轴距超过 3 米，定位于中大型纯电动轿车，采用溜背设计，并提供单电机和双电机四驱两种动力。根据阿维塔汽车官方信息：阿维塔 12 将在年内上市并交付。同时，阿维塔还将在 2024 年上市两款全新车型，内部代号 E15 和 E16，有望提前完成“四年四车”规划。阿维塔 12 的车身长宽高分别为 5020/1999/1460(1450)mm，轴距 3020mm。同时，新车还将提供 265/45 R20、265/40 R21 两种规格轮胎，以及 4 种轮圈样式；并提供后保险底部扩散器和侧裙组成的运动套件。另外，阿维塔 12 将提供传统外后视镜和流媒体外后视镜两种方案，后者将会在车尾配备摄像头等传感器。阿维塔 12 提供单电机和双电机四驱两种动力。其阿维塔 12 延续了阿维塔 11 的家族化设计，整个前脸、前灯组的辨识度极高。同时新车车头内部还有望搭载隐藏式半固态激光雷达、毫米波雷达、超声波雷达和摄像头等高级自动驾驶辅助功能所需的传感器。中，单电机的功率为 230kW，而搭载华为 DriveONE 的双电机功率分别为前 195kW、后 230kW。同时，阿维塔 12 还将搭载宁德时代提供的三元锂电池组。（来源：网易汽车）

4.2.智能化：华为智能驾驶开进北京，部分地区城区 NCA

可用

华为：智能驾驶开进北京，部分地区城区 NCA 可用

近日，阿维塔、问界先后官宣，北京全市高速及城市快速路都已支持高速 NCA 功能，五环外亦庄、海淀、顺义的部分地区可使用城区 NCA 功能。同时，阿维塔宣布，所有阿维塔 11 用户均可免费领取一个月的 ADS 高阶功能包，深度体验城市 NCA。目前，搭载华为高阶智能驾驶的车型有问界 M5、阿维塔 11 及极狐阿尔法 S Hi 版。其中，阿维塔 11 与问界 M5 两车已升级至 ADS2.0 版本，支持上海、深圳、广州、杭州、重庆和北京六座城市的高速 NCA 功能。（来源：第一电动）

通用汽车：L4 自动驾驶，在上海开跑

近日，通用汽车获批上海智能网联汽车道路测试资质许可，将在指定示范区内开展 L4 级别路测。据悉，通用汽车本土团队和 Momenta 共同为中国市场打造了一套既有大规模落地潜力，又可以与 Ulitum 奥特能平台无缝整合的自动驾驶方案。此次路测首期计划一年时间，凯迪拉克 LYRIQ 锐歌作为测试车辆将搭载这套 L4 自动驾驶技术，在上海金桥智能网联汽车测试示范区内展开路测。一般来说，自动驾驶道路测试可以帮助车企和自动驾驶公司更好地了解中国的道路场景、法规要求以及人们的驾驶习惯，加速开发并交付适合中国消费者市场的解决方案。路测的重点则是对自动驾驶车辆的环境感知能力、执行能力、应急处置能力、综合驾驶能力进行评估，从而确定自动驾驶技术是否达到预期且符合运营标准。今年早些时候，现代汽车中国前瞻数字研发中心搭载 L4 自动驾驶系统车辆也在上海通过评审获牌，开启了现代汽车自动驾驶在中国本土化的阶段性测试。随着越来越多的车企展开 L4 自动驾驶路测，这场将持续多年的智能化之争将愈发激烈。（来源：第一电动）

华为：2025 年之前实现网络 L4 自动驾驶

8 月 25 日消息，第七届未来网络发展大会期间，华为公司高级副总裁、ICT 战略与 Marketing 总裁彭松发表了主题演讲《打造端到端 AI 网络，打通全场景 AI 能力》。彭松提到，AI 时代的网络创新包含两方面目标：一是 Network for AI，即打造一张支撑 AI 业务的网络，实现 AI 大模型从训练到推理，从专用到通用，打通端、边、云 AI 全场景。二是 AI for Network，也就是用 AI 来赋能网络，让网络设备更智能、让网络高度自治、让业务更高效。其中，AI For Network 的发展也将经历两个阶段：第一阶段是在 2025 年之前实现网络自动驾驶 L4，通过+AI 的方式，实现网元级运维和网元级业务的智能化；第二阶段是在 2030 年前后，通过 AI 大模型使能 AI Native，实现应用级、网络级 L5 自动驾驶。彭松表示：第三波人工智能浪潮正扑面而来，AI 将重塑千行万业。华为预计 AI 的行业智能化渗透率将从 2021 年的 7% 增长到 26 年的 30%，到 2030 年渗透率将超过 50%，提升 10 倍。与此同时，人工智能将在无人驾驶、气象预测、医药研发等八大场景上释放出巨大的潜力，改变人类社会的方方面面。（来源：IT 之家）

四维图新：上半年营收 15 亿元，智驾业务增长迅猛

四维图新发布 2023 半年报。报告期内，四维图新共实现营收 15 亿元，同比增长 9.71%。其中，汽车业务依旧是主要的营收来源，上半年共实现收入 14.07 亿元，同比增长 13.46%，除了智舱，智云、智驾和智芯三大业务板块均实现了不同幅度的增长。特别是智驾业务，伴随着汽车智能化及新能源乘用车渗透率的持续提升，上半年营收实现了同比大幅度增长。在智能驾驶领域，通过与地平线合作，四维图新已经推出了基于征程®2 的 L2 前视多功能一体机解决方案，并成功在多款车型上实现量产。接下来，四维图新指出，双方还将进一步联合打造具有市场竞争力的高性价比 L2/L2+行泊一体解决方案，并基于四

维图新智驾系统能力与地平线征程[®]5，打造高阶智驾解决方案，推进乘用车智驾解决方案的量产。在智能座舱芯片领域，四维图新的 AC8015 已在国内及海外车型上实现量产，出货量超过了百万颗，全新一代智能座舱芯片 AC8025 也已正式点亮，将于 2024 年实现量产。(来源：四维图新)

5.本周上市车型

表 5 本周（2023.08.19-2023.08.25）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	奇瑞汽车	探索 06	全新	燃油	A	SUV	11.69-13.99	2023/08/20
2	东风乘用车	奕炫 MAX	改款	燃油	A	轿车	9.79-11.59	2023/08/21
3	东风乘用车	奕炫 MAX 混动版	改款	混动	A	轿车	11.99	2023/08/21
4	上汽大众	凌度 L	新增车型	燃油	A	轿车	14.39	2023/08/21
5	长城汽车	哈佛 H5	全新	燃油	C	SUV	12.28-15.78	2023/08/21
6	奇瑞汽车	瑞虎 7 PLUS	改款	燃油	A	SUV	9.99-15.39	2023/08/22
7	上海通用	昂科拉 PLUS	改款	燃油	A	SUV	12.69-13.69	2023/08/23
8	一汽轿车	红旗 HS7	全新	轻混	C	SUV	24.58-33.58	2023/08/25
9	北京现代	伊兰特	改款	燃油	A	轿车	9.98-13.38	2023/08/25
10	奇瑞汽车	瑞虎 7 PLUS	新增车型	燃油	A	SUV	10.59-11.99	2023/08/25
11	华晨宝马	宝马 X5	改款	燃油	C	SUV	61.50-80.00	2023/08/25

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.08.19-2023.08.25）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	上汽大通	上汽 MAXUS MIFA5	改款	BEV	A	MPV	19.68-23.28	2023/08/18
2	东风汽车	岚图 FREE 增程	改款	EREV	C	SUV	26.69	2023/08/19
3	长城汽车	欧拉 好猫	新增车型	BEV	A0	轿车	14.98-16.58	2023/08/20
4	长城汽车	欧拉 好猫 GT	新增车型	BEV	A0	轿车	15.38	2023/08/20
5	北汽制造	极石 01	全新	EREV	C	轿车	34.99-25.99	2023/08/22
6	奇瑞新能源	奇瑞 QQ 冰淇淋	改款	BEV	A00	轿车	2.9905-2.29	2023/08/23
7	阿维塔科技	阿维塔 11	改款	BEV	B	SUV	30.00-39.00	2023/08/24
8	上汽通用	微蓝 6 EV	改款	BEV	A	轿车	11.28-11.58	2023/08/25
9	长安汽车	深蓝 SL03 增程	改款	EREV	B	轿车	14.59-15.69	2023/08/25
10	长安汽车	深蓝 SL03 EV	改款	BEV	B	轿车	16.39-19.19	2023/08/25
11	奇瑞汽车	瑞虎 7 PLUS PHEV	改款	PHEV	A	SUV	12.99-14.99	2023/08/25

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 (2023.08.21-2023.08.25) 重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
爱柯迪	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 26.44 亿元，同比增长 44.19%；归母净利润 3.96 亿元，同比增长 85.72%。
广汽集团	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 615.88 亿元，同比增长 27.12%；归母净利润 29.66 亿元，同比下降 48.42%。
泉峰汽车	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 9.39 亿元，同比增长 26.54%；归属于上市公司股东的净亏损 2.34 亿元。
星宇股份	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 44.25 亿元，同比增长 18.98%；归母净利润 4.67 亿元，同比增长 2%。
银轮股份	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 52.62 亿元，同比增长 26.09%；归母净利润 2.85 亿元，同比增长 117.10%。
多利科技	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 17.34 亿元，同比增长 25.58%；归母净利润 2.48 亿元，同比增长 34.62%。
中集车辆	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入为 134.70 亿元，同比增长 20.31%；归母净利润 18.97 亿元，同比增长 418.52%。
美利信	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 16.10 亿元，同比增长 12.99%；归母净利润 1.21 亿元，同比增长 51.85%。
威孚高科	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 61.30 亿元，同比下降 14.12%；归母净利润 9.49 亿元，同比下降 13.05%。
香山股份	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 25.62 亿元，同比增长 17.29%；归母净利润 5,983.16 万元，同比增长 39.26%。
钱江摩托	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 28.97 亿元，同比增长 12.15%；归母净利润 2.80 亿元，同比增长 39.94%。
爱玛科技	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 102.17 亿元，同比增长 8.25%；归母净利润 8.95 亿元，同比增长 29.69%。
祥鑫科技	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 24.51 亿元，同比增长 43.38%；归母净利润 1.68 亿元，同比增长 121.20%。
均胜电子	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 270.14 亿元，同比增长 17.86%；归母净利润 4.76 亿元。
瑞鹤模具	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 8.59 亿元，同比增长 100.73%；归母净利润 9,018.28 万元，同比增长 62.80%。
文灿股份	募集说明书	公司发布 2022 年度向特定对象发行股票募集说明书：本次向特定对象发行股票的数量不超过 7,905.79 万股，募集资金总额不超过人民币 35 亿元。
上海沿浦	募集说明书	公司发布 2023 年度向特定对象发行 A 股股票证券募集说明书：本次发行募集资金总额不超过 3.90 亿元。
广东鸿图	发行股票上市公告书	公司发布向特定对象发行股票上市公告书：公司于 8 月 28 日上市，发行股票 1.33 亿股，募集资金总额 22 亿元。
森麒麟	A 股发行情况报告书	公司发布向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书：本次向特定对象发行股票的数量为 9,430.78 万股。
博威合金	发行可转换公司债券	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所上市审核委员会审议通过的公告：公司本次发行可转债的申请获得上交所审议通过。
银轮股份	子公司担保	公司发布为子公司担保事项的进展公告：公司为 13 家控股子公司或孙公司的银行融资提供担保总额度 37.62 亿元。
文灿股份	子公司担保	公司发布为全资子公司提供担保的公告：本次为全资子公司重庆文灿提供担保金额不超过人民币 5 亿元。
春风动力	股份提前解除质押	公司发布持股 5%以上股东部分股份提前解除质押的公告：重庆春风办理了部分股份提前解除质押手续，共计 31 万股。

资料来源：Wind，华西证券研究所

7.重点公司盈利预测

表 8 重点公司盈利预测

细分行业	证券代码	证券名称	收盘价	EPS (元/股)				PE				PB			
			(元)	2023/8/25	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E
整车	2015.HK	理想汽车	152.30	-1.04	3.75	6.91	12.10	-146.4	40.6	22.1	12.6	7.1	6.2	4.8	3.5
	002594.SZ	比亚迪	232.60	5.71	8.61	11.20	14.09	40.7	27.0	20.8	16.5	6.1	4.9	3.9	3.1
	000625.SZ	长安汽车	13.08	0.80	0.98	1.14	1.39	16.4	13.3	11.5	9.4	2.1	2.1	1.9	1.6
	601633.SH	长城汽车	25.60	0.91	0.81	1.31	1.68	28.1	31.6	19.5	15.2	3.5	3.2	2.9	2.5
	0175.HK	吉利汽车	9.51	0.50	0.73	1.05	1.57	19.0	13.0	9.0	6.1	1.3	1.2	1.0	0.9
	2238.HK	广汽集团	4.12	0.78	0.81	1.31		5.3	5.1	3.1		0.4	0.4	0.3	0.3
	601238.SH	广汽集团	10.08	0.78	0.99	1.18	1.28	12.9	10.2	8.5	7.9	0.9	0.9	0.8	0.7
	600104.SH	上汽集团	14.04	1.40	1.28	1.42	1.57	10.0	10.9	9.9	9.0	0.6	0.6	0.5	0.5
零部件	603596.SH	伯特利	78.30	1.71	2.45	3.48	4.70	45.8	32.0	22.5	16.7	7.9	6.0	4.6	3.5
	601689.SH	拓普集团	68.60	1.54	2.23	3.20	4.65	44.5	30.8	21.4	14.8	6.3	5.0	3.9	3.0
	603179.SH	新泉股份	50.26	0.97	1.70	2.57	3.28	51.8	29.6	19.6	15.3	6.0	4.6	3.5	2.7
	002472.SZ	三环传动	30.28	0.73	1.00	1.40	1.66	41.5	30.3	21.6	18.2	3.5	3.3	2.8	2.4
	301307.SZ	美利信	30.90	1.42	1.24	1.72	2.31	21.8	24.9	18.0	13.4	3.1	1.9	1.7	1.5
	688533.SH	上声电子	40.38	0.54	1.36	2.29	3.36	74.8	29.7	17.6	12.0	5.9	4.6	3.4	2.4
	600933.SH	爱柯迪	21.58	0.74	0.96	1.33	1.83	29.2	22.5	16.2	11.8	3.6	3.0	2.5	2.0
	001311.SZ	多利科技	47.50	4.21	2.92	3.79	5.32	11.3	16.3	12.5	8.9	2.7	1.5	1.3	1.1
	002920.SZ	德赛西威	138.70	2.15	2.85	4.01	5.23	64.5	48.7	34.6	26.5	11.9	9.3	7.1	5.5
	688326.SH	经纬恒润-W	123.92	2.13	2.53	4.71	6.93	58.2	49.0	26.3	17.9	2.8	1.6	1.4	1.2
	688007.SH	光峰科技	20.66	0.26	0.35	0.83	1.08	79.5	59.0	24.9	19.1	3.6	3.2	2.7	2.3
	603997.SH	继峰股份	13.97	-1.27	0.42	0.62	1.03	-11.0	33.3	22.5	13.6	4.5	3.7	3.0	2.3
	603348.SH	文灿股份	37.49	0.92	0.80	1.67	3.09	40.8	46.9	22.4	12.1	3.3	2.1	1.5	1.1
	603305.SH	旭升集团	22.25	1.10	1.05	1.42	1.79	20.2	21.2	15.7	12.4	2.6	3.2	2.6	2.2
	600660.SH	福耀玻璃	37.96	1.82	2.03	2.46	3.02	20.9	18.7	15.4	12.6	3.4	2.8	2.4	2.0
	601799.SH	星宇股份	135.34	3.30	4.20	6.05	7.90	41.0	32.2	22.4	17.1	4.5	3.8	3.2	2.6
	300680.SZ	隆盛科技	17.72	0.37	1.09	1.57	2.14	47.9	16.3	11.3	8.3	2.5	2.0	1.5	1.2
	605128.SH	上海沿浦	39.64	0.57	1.91	3.83	5.36	69.5	20.8	10.3	7.4	3.0	2.5	2.0	1.6
	603786.SH	科博达	74.00	1.12	1.48	2.04	2.94	66.1	50.0	36.3	25.2	7.2	6.2	5.3	4.3
	002126.SZ	银轮股份	17.29	0.48	0.73	0.99	1.29	36.0	23.6	17.5	13.5	3.0	2.7	2.3	2.0
	600741.SH	华域汽车	18.46	2.29	2.46	2.77	3.03	8.1	7.5	6.7	6.1	1.1	1.0	0.9	0.8
	300258.SZ	精锻科技	12.28	0.52	0.61	0.77	1.00	23.5	20.1	15.9	12.3	1.8	1.6	1.5	1.3
	600699.SH	均胜电子	17.58	0.29	0.66	0.93	1.25	60.6	26.5	18.9	14.1	2.0	1.9	1.7	1.5
	0425.HK	敏实集团	22.80	1.30	1.66	2.07	2.51	17.5	13.7	11.0	9.1	1.6	1.4	1.3	1.1
603040.SH	新坐标	23.75	1.17	1.48	1.73	2.04	20.3	16.0	13.8		2.9	2.5	2.2	-	
603730.SH	岱美股份	17.61	0.61	0.63	0.79	0.97	28.9	27.9	22.3	18.1	3.9	4.7	4.2	3.5	
603809.SH	豪能股份	9.66	0.55	0.62	0.84	1.13	17.7	15.7	11.5	8.6	1.9	1.7	1.5	1.3	
601966.SH	玲珑轮胎	21.76	0.20	0.90	1.39	1.72	108.8	24.3	15.7	12.7	1.7	1.6	1.5	1.3	
客车	600066.SH	宇通客车	12.74	0.34	0.60	0.82	1.09	37.5	21.3	15.6	11.7	1.9	2.0	1.8	1.6
	601965.SH	中国汽研	20.57	0.71	0.96	1.11	1.19	29.0	21.4	18.5	17.3	3.5	3.1	2.7	2.4
重卡	000951.SZ	中国重汽	15.88	0.18	0.88	1.29	1.68	88.2	18.1	12.3	9.4	1.4	1.3	1.2	1.1
	000338.SZ	潍柴动力	11.61	0.57	0.82	1.01	1.20	20.4	14.1	11.5	9.7	1.4	1.3	1.1	1.0
	000581.SZ	威孚高科	16.43	0.09	2.03	2.35	2.71	182.6	8.1	7.0		0.9	-	-	-
其他	603129.SH	春风动力	138.99	4.68	8.25	10.80	14.08	29.7	16.8	12.9	9.9	4.9	3.9	3.0	2.3
	000913.SZ	钱江摩托	14.15	0.92	1.14	1.42	1.90	15.4	12.4	10.0	7.4	1.9	1.6	1.4	1.2

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；理想汽车、吉利汽车、广汽集团H、敏实集团收盘价为港币

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。