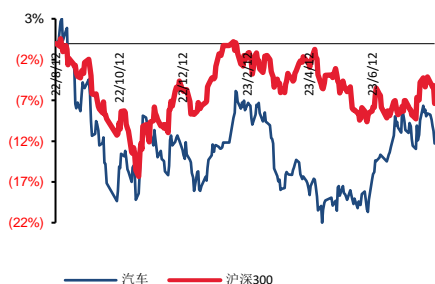


汽车

## 特斯拉价格调整，关注后续新车上市

## ■ 走势对比



## ■ 子行业评级

乘用车	看好
汽车零部件	看好

## ■ 推荐公司及评级

## 相关研究报告:

《商乘并举共驱向上，同环比业绩再超预期》——2023/08/08

《比亚迪 N8/理想 L9 Pro 上市，新势力交付亮眼》——2023/08/06

《小鹏汽车：7 月销量破万，携手大众再创新里程》——2023/08/01

证券分析师：文姬

电话：58462906

E-MAIL: wenji@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523050001

## 报告摘要

**本周市场：**本周汽车零部件下跌 1.40%，商用载客车下跌 2.82%，商用载货车下跌 4.12%，乘用车下跌 7.23%。本周 A 股汽车板块下跌 3.36%，沪深 300 指数下跌 2.58%，汽车板块跑输沪深 300 指数 0.78 个百分点。

**行业层面：**1) 特斯拉中国下调 Model Y/S/X 售价，美国上市标准版 Model S/X：特斯拉中国于 8 月 14 日/16 日宣布分别调整 Model Y 及 S/X 售价，Model Y 长续航版、Model S、Model X 售价分别低至 29.99、75.49、83.69 万元。另外 8 月 14 日特斯拉北美上线标准续航版 Model S、Model X，起售价相较于当前长续航版低 1 万美元。2) 比亚迪 DMO 技术平台及方程豹首款车型豹 5 正式发布：8 月 16 日比亚迪 DMO 超级混动越野平台正式发布，DMO 平台将全新混动非承载架构和越野专用混动架构融合，在动力性能、安全性、操控性、智能化方面具有显著优势，另外发布会现场方程豹首款车型豹 5 正式亮相。

**公司层面：**1) 小鹏汽车：2023Q2 营收 50.6 亿元，同比下降 32%，环比增长 25.5%；净亏损 28 亿元，而 2022Q2 亏损 27 亿元，2023Q1 亏损 23.4 亿元；2) 福耀玻璃：2023H1 公司实现营业收入 150.31 亿元，同比增长 16.49%；归母净利润为 28.36 亿元，同比增长 19.07%。3) 科博达：2023H1 公司实现营业收入 19.61 亿元，同比增长 32.09%；归母净利润 2.76 亿元，同比增长 38.27%。

**投资建议：**1) 行业周度销量表现亮眼，后续增速有望持续表现：8.7-8.13 乘用车销量 38.3 万辆，同比+3.5%，增速表现稳健，后续伴随下半年旺季来临及去年同期基数走弱，增速表现有望持续表现。2) 价格短期震荡，短期关注业绩确定性：近期燃油车、新能源优惠频出，特斯拉多车型降价及出台补贴政策，叠加 8 月传统淡季来临，板块表现短期震荡，业绩期来临建议短期注重业绩确定性。3) 特斯拉 Cybertruck 有望于近期上市，关注出海配套产业链布局：特斯拉首款电动皮卡 Cybertruck 有望于 9 月上市，后续年产量或达 38 万台。Cybertruck 短期暂无国产计划，重点关注特斯拉产业链出海配套供应商，有望深度受益于 Cybertruck 产销量增长。

**本周组合：**整车：比亚迪、长安汽车、蔚来-SW、小鹏汽车-W、理想汽车-SW。零部件：福耀玻璃、保隆科技、伯特利、拓普集团、旭升集团、爱柯迪、新泉股份、银轮股份、嵘泰股份等。

**风险提示：**乘用车销量、新能源车销量、政策刺激效果不及预期等。

免责声明：

1. 本内容非原报告内容；
2. 报告来源互联网公开数据；如侵权请联系客服微信，第一时间清理；
3. 报告仅限社群个人学习，如需它用请联系版权方；
4. 如有其他疑问请联系微信



## 行业报告资源群

1. 进群福利：进群即领万份行业研究、管理方案及其他学习资源，直接打包下载
2. 每日分享：6份行研精选报告、3个行业主题
3. 报告查找：群里直接咨询，免费协助查找
4. 严禁广告：仅限行业报告交流，禁止一切无关信息



微信扫码，长期有效

## 知识星球 行业与管理资源

专业知识社群：每月分享8000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；已成为投资、产业研究、企业运营、价值传播等工作助手。



微信扫码，行研无忧

## 目录

一、 本周热点聚焦 .....	4
(一) 小鹏汽车发布 2023Q2 业绩报告 .....	4
(二) 特斯拉中国降价及北美新车发布 .....	4
(三) 比亚迪方程豹及 DMO 技术平台正式发布 .....	5
二、 本周市场表现回顾 .....	7
(一) 各板块市场表现综述 .....	7
(二) A 股重点上市公司市场表现 .....	7
(三) H 股重点上市公司市场表现 .....	8
(四) 行业市场表现 .....	8
三、 重点产销和终端追踪 .....	9
(一) 重点车企月度批发量跟踪 .....	9
(二) 重点新能源车企月度批发量跟踪 .....	9
(三) 行业库存跟踪 .....	10
(四) 行业周度销量跟踪 .....	10
四、 本周重点上市公司公告与行业动态 .....	11
(一) 上市公司重要公告 .....	11
(二) 行业重点新闻动态梳理 .....	12
五、 本周新车上市 .....	15
六、 本周 IPO 与再融资重点动态 .....	16
(一) 本周汽车相关 IPO .....	16
(二) 本周汽车相关再融资 .....	16
七、 原材料成本情况概览 .....	16
(一) 电池相关原材料概览 .....	16
(二) 整车相关原材料概览 .....	17

## 图表目录

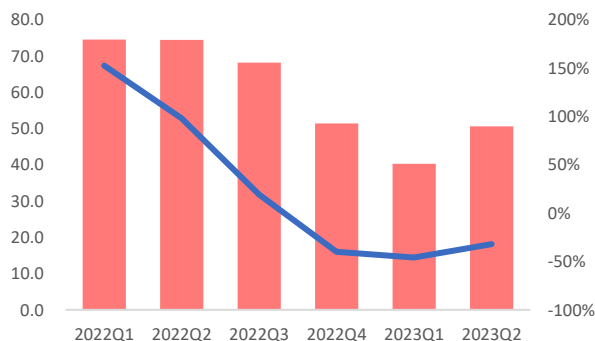
图表 1 小鹏汽车季度营收（亿元）及增速 .....	4
图表 2 小鹏汽车季度净利润（亿元） .....	4
图表 3 中国特斯拉 MODEL 3/Y 优惠政策 .....	5
图表 4 中国特斯拉 MODEL S/X 售价变化（万元） .....	5
图表 5 北美上市标准续航版 MODEL S .....	5
图表 6 北美上市标准续航版 MODEL X .....	5
图表 7 DMO 超级混动越野平台 .....	6
图表 8 越野专用发动机 .....	6
图表 9 DMO 超级混动越野平台 .....	6
图表 10 越野专用发动机 .....	6
图表 11 豹 5 外观 .....	7
图表 12 豹 5 内饰 .....	7
图表 13 汽车子行业周涨跌（单位：%） .....	8
图表 14 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%） .....	8
图表 15 恒生行业指数一周涨跌幅（%） .....	8
图表 16 H 股重点公司一周涨跌幅（%） .....	8
图表 17 行业一周涨跌幅（单位：%） .....	9
图表 18 重点车企 7 月批发量（单位：辆） .....	9
图表 19 重点新势力车企 7 月销量（单位：辆） .....	10
图表 20 乘用车库存变化（万辆） .....	10
图表 21 重点新能源车库存数量（万辆） .....	10
图表 22 乘用车周度上险数（万辆） .....	11
图表 23 新能源乘用车周度上险数（万辆） .....	11
图表 24 重点公司公告 .....	11
图表 25 8 月重点上市新车预告 .....	15
图表 26 本周上市新车 .....	15
图表 27 汽车行业再融资公司列表 .....	16
图表 28 碳酸锂价格（元/吨） .....	17
图表 29 氢氧化锂价格（元/吨） .....	17
图表 30 磷酸铁锂价格（元/吨） .....	17
图表 31 人造石墨价格（元/吨） .....	17
图表 32 钢铁价格（元/吨） .....	17
图表 33 塑料 ABS 价格指数（元/吨） .....	17
图表 34 纯碱价格（元/吨） .....	18
图表 35 铝价格（美元/吨） .....	18

## 一、本周热点聚焦

### (一) 小鹏汽车发布 2023Q2 业绩报告

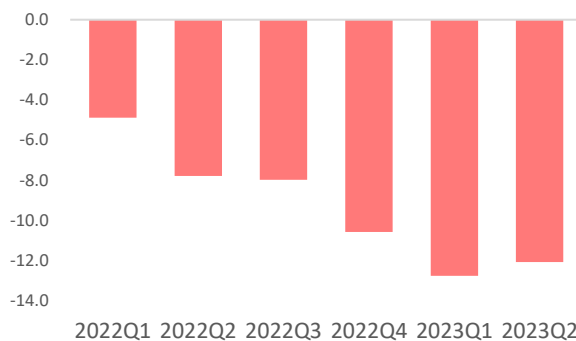
小鹏汽车2023Q2营收同比下降亏损规模扩大。8月18日小鹏汽车发布2023年第二季度财报。财报显示，今年第二季度小鹏汽车营收为50.6亿元，同比下滑31.9%，环比上升25.5%；净亏损为28亿元，同比增加3.8%，环比增加20%。在毛利率方面，2023年第二季度小鹏汽车的汽车毛利率为-8.6%，而2022年同期为9.1%，2023年第一季度为-2.5%。何小鹏在财报电话会上表示，预计9月G6车型的交付量将会显著提升，带动公司月交付突破1.5万辆。第四季度，要冲击G6单月交付过万的目标。随着G6的爬坡，以及车型更丰富，将在四季度冲击公司月交付2万的目标。随着G6等产品带来的销量增长，小鹏毛利率有望恢复，管理层表示，预计在今年下半年，小鹏可以实现经营性现金流的整体转正；今年第四季度，毛利率有望转正；2024年，预计公司整体成本将降低25%，毛利率有显著的提升。

图表 1 小鹏汽车季度营收（亿元）及增速



资料来源：公司公告，太平洋研究院

图表 2 小鹏汽车季度净利润（亿元）



资料来源：公司公告，太平洋研究院整理

### (二) 特斯拉中国降价及北美新车发布

特斯拉下探中国市场Model Y售价，并推出Model 3限时优惠。8月14日特斯拉官微发布消息显示，自即日起Model Y长续航版起售价调整为29.99万元，Model Y高性能版调整为34.99万元。据悉调整前二者售价分别为31.39万元和36.39万元。与此同时，2023年8月14日（含）至2023年9月30日（含），下订Model 3后轮驱动版现车并完成交付，且通过合作保险机构购买相应车险，可领取8000元限时保险补贴。

特斯拉下探中国市场Model S/X售价。8月16日，据特斯拉中国官网，全新Model S/X现车价格进一步下调，Model S现车75.49万元起售、Model X现车83.69万元起售。

全新Model S和Model X现车优惠再升级。具体来说，Model S的起售价从80.89万元调整为75.49万元，而Model X的起售价从89.89万元调整为83.69万元。此外，购买特斯拉车型的消费者还可以享受3年/6年免费超充、7000元引荐奖励以及FSD(全自动驾驶)限时转移等权益。

图表3 中国特斯拉model 3/Y 优惠政策

车型	优惠政策
Model Y长续航	8月14日起售价调整为29.99万元，原价31.69万元
Model Y高性能	8月14日起售价调整为34.99万元，原价36.39万元
Model 3后驱版	8月14日至9月30日，下订Model 3后轮驱动版现车并完成交付，且通过合作保险机构购买相应车险，可领取8000元限时保险补贴。

资料来源：特斯拉，太平洋研究院

图表4 中国特斯拉model S/X 售价变化（万元）

车型	版本	原价	现价	降幅
Model S	双电机	80.89	75.49	5.4
	三电机	102.89	95.89	7
Model X	双电机	89.89	83.69	6.2
	三电机	105.89	98.99	6.9

资料来源：特斯拉，太平洋研究院整理

8月14日特斯拉北美上线标准续航版Model S、Model X，起售价比长续航版低1万美元。新款标准版Model S可在3.7秒内从0加速到60英里/小时，续航里程为298-320英里。相比之下，长续航版Model S需要3.1秒的时间来达到相同的加速度，续航里程为375-405英里。标准版Model X可以在4.4秒内从0加速到60英里/小时，续航里程为255-269英里。而长续航版Model X的续航里程要高得多，为330-348英里，加速到60英里/小时的时间为3.8秒。

图表5 北美上市标准续航版model S

Dual Motor All-Wheel Drive	
Model S Standard Range	\$78,490
Model S	\$88,490
Tri Motor All-Wheel Drive	
Model S Plaid	\$108,490

资料来源：特斯拉，太平洋研究院

图表6 北美上市标准续航版model X

Dual Motor All-Wheel Drive	
Model X Standard Range	\$88,490
Model X	\$98,490
Tri Motor All-Wheel Drive	
Model X Plaid	\$108,490

资料来源：特斯拉，太平洋研究院整理

### (三) 比亚迪方程豹及DMO技术平台正式发布



8月16日比亚迪全球专业个性化品牌方程豹及其核心专属技术DMO超级混动越野平台正式发布。8月16日“豹力全开 共赴山海”方程豹品牌暨技术发布会在深圳比亚迪全球总部举行。全球专业个性化品牌方程豹及其核心专属技术DMO超级混动越野平台正式发布。DMO将全新混动非承载架构和越野专用混动架构极致融合，充分发挥比亚迪在高性能底盘、智能电四驱、越野专用动力总成等方面的领先优势。DMO搭载全球首款纵置EHS电混系统+行业首创越野专用后驱电总成+CTC越野专用双层电池包+1.5T/2.0T纵置骁云高功率发动机（143kW/180kW）500+kW系统功率媲美5.0T燃油越野车，32000N牵引力同级最强。

图表 7 DMO 超级混动越野平台



资料来源：比亚迪发布会，太平洋研究院

图表 8 越野专用发动机



资料来源：比亚迪发布会，太平洋研究院整理

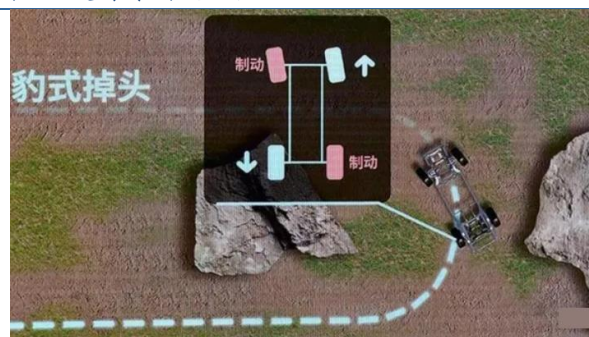
新平台越野车首创CTC电池底盘一体化技术。将高安全刀片电池和高强度钢大车架强强融合，电池兼具能量体和结构件，不仅保证极端越野场景的电池安全，还能大大提升整车安全。在此基础上，DMO搭载前后双叉臂独立悬架，兼容云辇-P智能液压车身控制系统，硬派越野也能享受城市SUV的平顺静谧。通过“前轮正转、后轮反转、交叉锁止”的智能扭矩控制和智能制动控制，前后解耦电四驱的DMO全球首发“豹式掉头”，转弯半径可缩至3.4m。

图表 9 DMO 超级混动越野平台



资料来源：比亚迪发布会，太平洋研究院

图表 10 越野专用发动机



资料来源：比亚迪发布会，太平洋研究院整理

方程豹首款车型豹5定位混动硬派SUV，发布会现场正式亮相。豹5是基于比亚迪全新的DMO超级混动平台打造，豹5定位超级混动硬派SUV，将搭载DMO、云辇-P等核心科技，为用户提供前所未有的新能源个性体验。豹5的尺寸为4890/1970/1920mm（长/宽/高），轴距为2800mm。整个侧面要更加灵动，腰线也是采用了三段式的结构，配前后宽大的轮眉以及大尺寸的越野轮胎，处处都在展现它的越野气息。豹5搭载了超级混动系统。它采用1.5T高效混动发动机，并配备前后双电机组，三把差速锁，并且将搭载一台纵置发动机。前电机最大功率为200kW，后电机最大功率为285kW。系统的综合功率超过500kW，经过放大后的综合扭矩超过32000N·m。豹5的百公里加速时间为4.8秒，百公里油耗不到8升，相比传统硬派越野车型节省油耗超过35%。另外发布会现场豹8车型的概念车SUPER 8也同步亮相，同步披露豹3的初步信息。

图表 11 豹 5 外观



资料来源：懂车帝，太平洋研究院

图表 12 豹 5 内饰



资料来源：智电出行，太平洋研究院整理

## 二、本周市场表现回顾

### （一）各板块市场表现综述

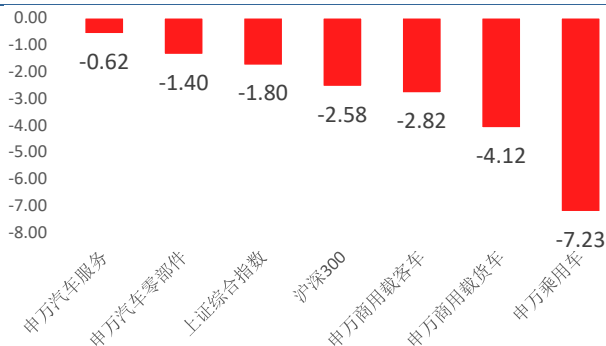
本周汽车服务下跌0.62%，汽车零部件下跌1.40%，商用载客车下跌2.82%，商用载货车下跌4.12%，乘用车下跌7.23%，沪深300下跌2.58%。

### （二）A股重点上市公司市场表现

A股重点公司涨幅前五的公司为长鹰信质、隆盛科技、福耀玻璃、汇川技术、合兴股份，涨跌幅分别5.99%、2.02%、1.13%、0.62%、0.61%，跌幅前五的公司分别为长城汽车、长安汽车、江淮汽车、小康股份、文灿股份，跌幅分别为-7.50%、-8.97%、-10.42%、-10.95%、-12.22%。

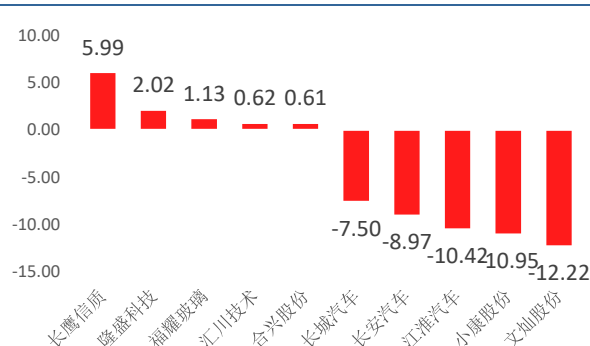


图表 13 汽车子行业周涨跌（单位：%）



资料来源：iFinD，太平洋研究院

图表 14 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）

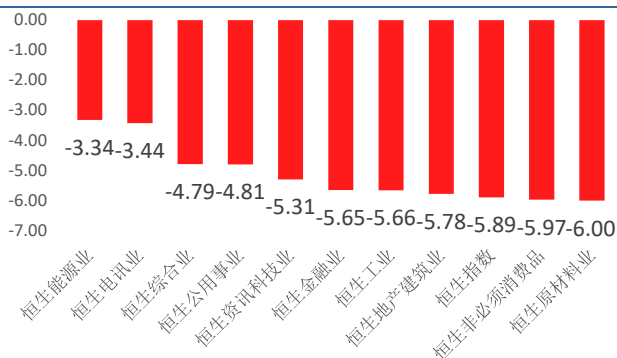


资料来源：iFinD，太平洋研究院整理

### (三) H股重点上市公司市场表现

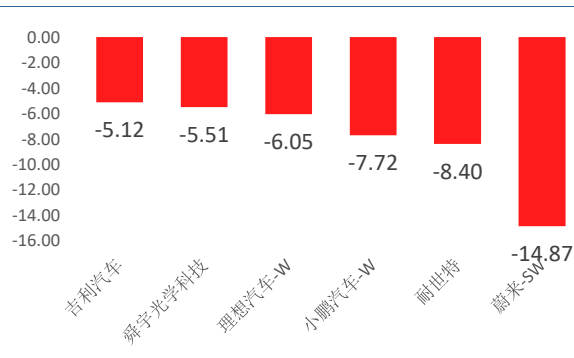
本周恒生指数下跌5.89%，重点个股吉利汽车下跌5.12%，舜宇光学科技下跌5.51%，理想汽车-W下跌6.05%，小鹏汽车-W下跌7.72%，耐世特下跌8.40%，蔚来-SW下跌14.87%。

图表 15 恒生行业指数一周涨跌幅（%）



资料来源：iFinD，太平洋研究院

图表 16 H股重点公司一周涨跌幅（%）

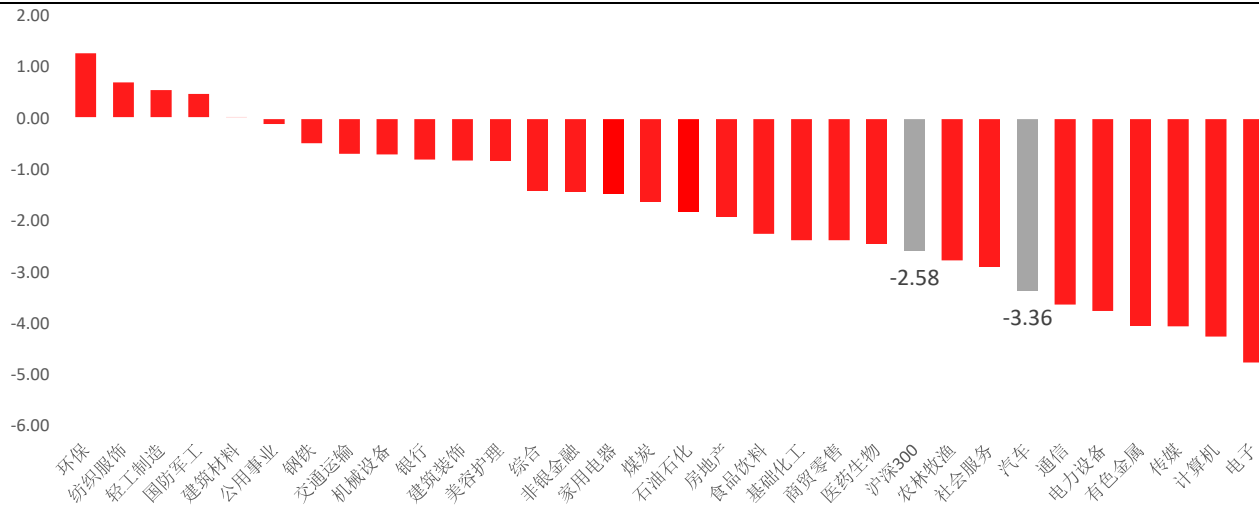


资料来源：iFinD，太平洋研究院整理

### (四) 行业市场表现

截至8月18日收盘，A股汽车板块下跌3.36%，沪深300指数下跌2.58%，汽车板块跑输沪深300指数0.78个百分点。

图表 17 行业一周涨跌幅（单位：%）



资料来源：iFinD，太平洋研究院

### 三、重点产销和终端追踪

#### (一) 重点车企月度批发量跟踪

去年同期高基数，7月重点公司乘用车销量整体同比下降。上汽大众7月销量9.9万辆，同比下降24%，2023年累计销量60.2万辆，同比下降14.48%，上汽通用7月销量8.5万辆，同比下降26%，累计销量62万辆，同比下降14%；上汽乘用车7月销量7.2万辆，同比下降17%，2023年累计销量48万辆，同比增长7%；广汽本田销量4.2万辆，同比下降44%，累计销量43万辆，同比下降23%；广汽丰田销量7万辆，同比下降17%，累计销量52万辆，同比下降11%；广汽传祺销量3.1万辆，同比增长0%，累计销量22万辆，同比增长8%。

图表 18 重点车企 7 月批发量（单位：辆）

生产厂商	本月销量	同期销量	同比增长	累计销量	同期累计	同比增长
上汽大众	99,003	129,618	-23.62%	602,292	704,295	-14.48%
上汽通用	85,301	115,052	-25.86%	536,259	621,774	-13.75%
上汽乘用车	71,771	86,401	-16.93%	482,570	451,971	6.77%
广汽本田	42,008	75,436	-44.31%	331,936	432,883	-23.32%
广汽丰田	70,000	84,000	-16.67%	522,800	584,200	-10.51%
广汽传祺	31,344	31,344	0%	221,083	203,925	8.41%

资料来源：公司公告，太平洋研究院

#### (二) 重点新能源车企月度批发量跟踪

2023年7月蔚来小鹏环比显著增长。小鹏汽车销量11088辆，同比增长28%，累计销

量5.24万辆，同比下降35%；蔚来销量20462辆，同比下降17.39%，累计销量75023辆，同比增长23%；哪吒汽车销量10039辆，同比下降28%，累计销量7.24万辆，同比下降6%；零跑汽车销量114335辆，同比增长19%，累计销量5.88万辆，同比下降8%；理想汽车销量34134辆，同比增长227%，累计销量17.33万辆，同比增长144%；极氪销量12039辆，同比增长139%，累计销量5.47万辆，同比增长127%；广汽埃安销量45025辆，同比增长80%，累计销量25.64万辆，同比增长105%；比亚迪销量26.11万辆，同比增长61%，累计销量151万辆，同比增长88%。

图表 19 重点新势力车企 7 月销量（单位：辆）

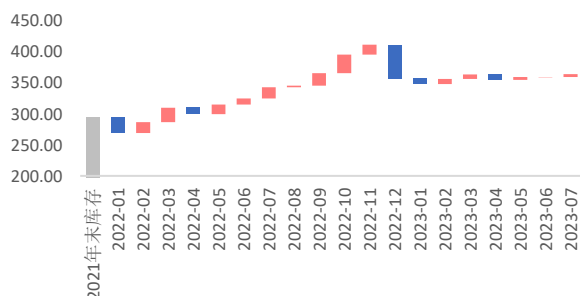
车型	7 月销量	7 月同比	6 月同比	7 月环比	2023 年累计销量	累计同比
小鹏汽车	11008	-4.48%	-43.64%	27.70%	52443	-34.86%
蔚来	20462	103.56%	-17.39%	91.11%	75023	23.23%
哪吒汽车	10039	-28.48%	-7.79%	-17.25%	72456	-6.11%
零跑汽车	14335	19.02%	17.32%	8.52%	58837	-8.12%
理想汽车	34134	227.52%	150.12%	4.79%	173251	144.62%
吉利极氪	12039	139.73%	146.86%	13.36%	54672	127.50%
广汽埃安	45025	79.86%	86.71%	0.03%	256361	104.62%
比亚迪	261105	60.96%	88.16%	3.74%	1510443	88.28%

资料来源：公司公告，太平洋研究院

### （三）行业库存跟踪

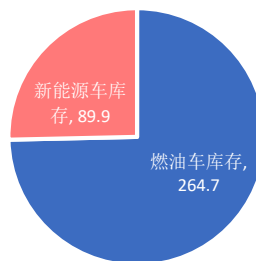
7月库存小幅上升，新能源贡献主要增量。2023年7月乘用车库存增加4.8万，当前累计354.6万，上月累计349.8万辆。新能源库存方面，2023年7月增加0.8万辆，累计89.9万辆，上月累计89.1万辆。库存结构方面，当前库存燃油车占比达75%，达265万辆，新能源汽车库存90万辆，占比25%。

图表 20 乘用车库存变化（万辆）



资料来源：marklines，乘联会，太平洋研究院

图表 21 重点新能源车企库存数量（万辆）

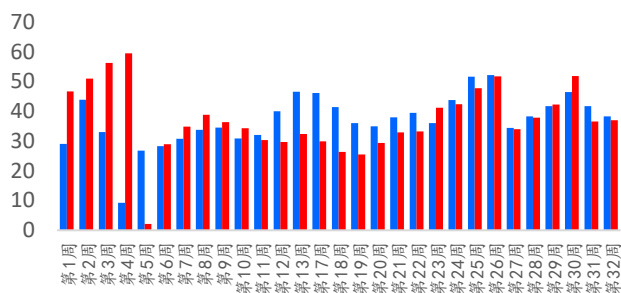


资料来源：marklines，乘联会，太平洋研究院整理

### （四）行业周度销量跟踪

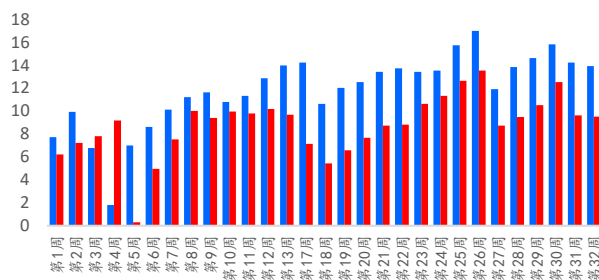
新能源销量同比表现亮眼，由于上周月末放量行业及新能源销量环比微降。2023年8月7日至8月13日乘用车38.3万辆，同比+3.5%，环比-8.2%，新能源13.9万辆，同比+46.3%，环比-2.1%，燃油车24.4万辆，同比-11.3%，环比-11.3%。蔚来本周销量0.33万辆，环比下降23%，小鹏本周销量0.28万辆，同比下降10%，理想本周销量0.73万辆，同比增长1.4%，比亚迪本周销量4.44万辆，同比增长0.23%，特斯拉本周销量1.38万辆，同比增长8.66%。

图表 22 乘用车周度上险数（万辆）



资料来源：周度上险数，太平洋研究院

图表 23 新能源乘用车周度上险数（万辆）



资料来源：周度上险数，太平洋研究院整理

## 四、本周重点上市公司公告与行业动态

### （一）上市公司重要公告

图表 24 重点公司公告

公司	公告类型	公告内容
福耀玻璃	业绩报告	8月17日福耀玻璃发布2023年半年报，报告显示2023上半年，福耀玻璃实现营业收入150.31亿元，同比增长16.49%；归母净利润为28.36亿元，同比增长19.07%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为27.93亿元，同比增长20.89%。
小鹏汽车	业绩报告	8月18日小鹏汽车发布2023年二季度业绩，报告显示小鹏汽车第二季度营收为50.6亿元，同比下滑32%，环比增长25.5%；净亏损28亿元，而2022年第二季度净亏损27亿元，2023年第一季度净亏损23.4亿元；2023Q2公司毛利率为-3.9%，而2022年第二季度为10.9%，2023年第一季度为1.7%。2023Q2汽车销售毛利率为-8.6%，而2022年第二季度为9.1%，2023年第一季度为-2.5%。
继峰股份	业绩快报	公司于8月14日晚间发布2023H1业绩快报，报告显示上半年实现营业总收入104.36亿元，同比增长23.76%；归母净利润0.82亿元，上年同期亏损1.68亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1.05亿元，上年同期为亏损1.76亿元。



科博达

业绩报告

公司于8月18日晚间披露2023H1半年报，上半年公司实现营业收入19.61亿元，同比增长32.09%；净利润2.76亿元，同比增长38.27%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.60亿元，同比增长42.95%。

资料来源：公司公告，太平洋研究院

## （二）行业重点新闻动态梳理

**比亚迪发布DMO技术，方程豹亮相多款车型。**8月16日，比亚迪在深圳全球总部发布了全新混动越野平台DMO，该平台结合了混动非承载式架构以及越野专用混动架构。其中非承载式架构的技术核心在于CTC电池底盘一体化技术，该技术使底盘空间利用率提升49.7%，扭转刚度增加38%。使用了双层刀片电池，电池包采用5层防护设计，在整车中还有“环抱式”的防护系统，保证了电池在越野工况的安全，同时让非承载车身的质心降低了110mm。另外，集成底盘还包括了前后的双叉臂悬架、纵置发动机、纵置EHS电混系统、越野专用后驱总成以及三把锁（前后电子差速锁+能量中锁）。

**特斯拉中国下调Model S/X现车售价。**8月16日，特斯拉中国推出针对Model S和Model X的现车激励政策，其中：Model S现车售价75.49万元起，Model S Plaid现车售价95.89万元起，分别优惠5.4万元和7万元；Model X现车售价83.69万元起，Model X Plaid现车售价98.99万元起，分别优惠6.2万元和6.9万元。同时，特斯拉中国还推出了多项购车权益，包括：通过好友引荐购买Model S/X的购车人可享7,000元引荐奖励（可抵扣尾款）和90天EAP免费试用，引荐人可享48,000奖励积分；3年/6年免费超级充电服务权益；特斯拉老车主FSD限时转移。此前特斯拉曾于当地时间8月14日在北美上线起售价更低的Model S/X标准续航版车型，目前该版本尚未在国内上市。

**特斯拉Model S/X推出标准续航版 售7.849万美元起。**当地时间8月14日，特斯拉在北美推出了Model S和Model X的标准续航版车型。Model S标准续航版起售价78,490美元（约合人民币57.18万元），较此前的入门版车型下调1万美元。该车EPA续航里程320英里（约合515km），最高时速149英里（约合240km），时速0-60英里（约合96.6km）加速时间3.7s。Model X标准续航版起售价88,490美元（约合人民币64.46万元），较此前的入门版车型下调1万美元。该车EPA续航里程269英里（约合433km），最高时速149英里（约合240km），时速0-60英里（约合96.6km）加速时间4.4s。

**特斯拉下调Model Y部分车型售价。**8月14日，特斯拉中国对Model Y长续航版和高

性能版车型的销售进行了调整，其中Model Y长续航版原价31.39万元，现价29.99万元，下调1.4万元；Model Y高性能版原价36.39万元，现价34.99万元，下调1.4万元。Model Y后轮驱动版未参与本次调价。此外，Model 3后轮驱动版也上线了新的限时优惠政策。2023年8月14日（含）至9月30日（含）期间下订该车并完成交付，且通过合作保险机构购买相应车险，即可享受8,000元保险补贴。

**现代汽车收购通用汽车印度工厂。**8月16日，据路透社报道，现代汽车印度子公司将收购通用汽车位于印度西部Maharashtra的Talegaon工厂。此次交易将使通用汽车得以退出印度，同时提高现代汽车在印度的产量。现代汽车表示，其打算升级Talegaon工厂的现有基础设施，并于2025年开始生产，该工厂目前的年产能13万辆。通过钦奈市外的Sriperumbudur工厂和现在的Talegaon工厂，现代汽车的目标是将合计产能提高到每年100万辆。今年上半年，现代汽车印度有限公司的年产能已从75万辆提升至82万辆。通过此次交易，通用汽车将退出印度。通用汽车已于2017年停止在该国销售汽车，但完全退出印度市场受到各种复杂因素的影响，包括与工人的法律纠纷以及未能为该工厂成功找到买家。2019年，通用汽车同意将该工厂出售给长城汽车，但由于新德里对中国投资的审查，两家公司未能获得监管部门的批准，交易未能成功。按销量计算，现代汽车是印度第二大汽车制造商。该公司计划投资24.5亿美元，以提高在印度的电动汽车产量。

**宁德时代发布磷酸铁锂4C电池，充电10分钟续航400公里。**8月16日，宁德时代发布“神行超充电池”产品。宁德时代表示，该款产品是目前国内唯一可实现规模量产的4C超充磷酸铁锂电池。在电池材料方面，神行超充电池正极搭载超电子网正极技术、充分纳米化的磷酸铁锂正极材料，降低锂离子脱出阻力。负极材料采用宁德时代二代快离子环技术，对石墨表面进行改性，增加了锂离子嵌入通道并缩短嵌入距离。同时，神行超充电池使用多梯度分层极片设计，平衡了快充与续航对电池性能的不同要求。

**长安汽车拟投资18亿元在泰国建厂。**8月16日，泰国投资促进委员会（BOI）发布声明称，长安汽车已提交投资申请，拟在泰国建造一座耗资88亿泰铢（约合18.13亿人民币）的工厂，用于生产电动汽车和混合动力汽车，第一阶段年产能10万辆。BOI官网显示，长安汽车泰国新工厂将生产纯电动汽车（BEV）、增程式电动汽车（REEV）和插电式混合动力汽车（PHEV），并在泰国和出口市场销售，包括东盟国家以及澳大利亚、

新西兰、英国和南非。此外，长安汽车还计划在泰国建立一个重要零部件的研发中心。目前为止，BOI已批准16家公司的23个项目，总投资额超过750亿泰铢（约合21.23亿美元），涉及所有类型的电动汽车。已经承诺在泰国投资生产电动汽车的外国制造商包括中国的长城、比亚迪和上汽。2023年1月至7月，泰国共有36,860辆纯电动汽车注册，几乎是2022年全年注册量（9,729辆）的四倍，使泰国成为东南亚最大、增长最快的电动汽车市场。

**报道称特斯拉为FSD入华招募本土团队。**8月15日，据36氪旗下PowerOn报道，特斯拉正在部署FSD在中国市场落地。报道称，该公司计划组建一支20人左右的“本地运营团队”，以推动完全自动驾驶解决方案FSD（Full Self-Driving）在中国市场落地。同时，特斯拉尝试在中国成立一个规模约上百人的数据标注团队，为训练FSD的算法做准备。8月14日，特斯拉中国官方表示，特斯拉已在中国建立了数据中心，所有在中国大陆市场销售车辆所产生的数据都会存储在中国境内。此外，有用户端反馈的消息称，在8月9日的车辆系统更新中，其中一项更新涉及到自动驾驶数据采集，用户可根据意愿选择是否参与。此外，有自动驾驶行业人士向PowerOn分析称，FSD方案入华，“要进行大量里程的实车验证，看看在中国路况下的表现，直到哪些场景表现不好后，大量采集对应场景的数据，优化训练出针对中国场景的神经网络模型，或者提炼出针对性的策略。”据知情人士透露，特斯拉在上海进行测试，需要在其注册地所在的浦东临港先申请一个临时牌照，试运行两周之后，通过了相关评审会审批，才能拿到长期的测试资质，而拿到这个资质，至少需要三个月。

**比亚迪汉、唐、海豚等车型将在菲律宾销售。**8月12日，据外媒Philstar报道，比亚迪已经与菲律宾企业集团Ayala达成合作协议，将在菲律宾本土市场销售包括比亚迪汉、唐、海豚在内的六款车型。Ayala是菲律宾最大的企业集团之一，业务范围广泛，包括电力、电信、房地产、零售、汽车和银行。根据两家公司于8月11日宣布的协议，Ayala旗下汽车部门AC Motors预计将通过其销售网络负责比亚迪电动汽车在菲律宾的销售和维护。

**智己汽车：10月开启城市NOA公测。**8月16日，智己汽车与Momenta在清华科技园举办“IM AD DAY智己汽车智能驾驶发布会·清华篇”。活动上，智己汽车智能驾驶首席科学家郭辉宣布，智己将于今年10月开启城市NOA公测；Momenta CEO曹旭东介绍了“基

于DDOD、DDL D、D.L.P人工智能模型，IM AD智能驾驶将实现完全数据驱动，在未来3-5年实现绝大多数场景自动驾驶”。郭辉称，今年10月开启城市NOA公测，意味着智己汽车用2年时间完成了其他行业头部玩家9年的积累。

**ONE发布磷酸铁锂电芯，续航560公里。**8月15日，美国电池厂商Our Next Energy (ONE) 发布新型Aries II磷酸铁锂动力电池组。该公司表示，Aries II产品已缩小了与三元 (NCM) 电池在续航里程和电池包重量方面的差距。ONE表示，公司的工程团队在整包设计的轻量化方面取得进展，同时搭载更先进的磷酸铁锂电池材料，减轻了整体重量，使得Aries II电池组能够提供超过350英里（约合565公里）的续航里程。同时，ONE创始人兼首席执行官Mujeeb Ijaz在媒体会上表示，该公司的双化学Gemini电池组将把电动汽车的续航里程提高到600 英里（约965公里），该电池组计划于2025至2026年投产。

## 五、本周新车上市

图表 25 8 月重点上市新车预告

No.	生产厂商	产品	燃料形式	级别	工改模	预上市时间	亮点
1	合众汽车	哪吒 AYA	纯电	A0 SUV	改款	2023/08/03	外观小幅升级、新内饰设计
2	一汽丰田	亚洲狮双擎	油电混合	A NB	全新	2023/08/06	夸张大嘴造型、倒车灯部分进行了黑化设计
3	一汽丰田	卡罗拉锐放双擎	油电混合	A SUV	全新	2023/08/06	混动车型专属 LOGO、大尺寸中网
5	上汽通用五菱	宝骏云朵	纯电	A HB	全新	2023/08/10	线性贯穿式 LED 日间行车灯、隐形车门把手
6	奇瑞汽车	探索 06	燃油	A SUV	全新	2023/08	主打“轻越野”、大量黑色装饰件
7	比亚迪	海豹 DM-i	插电	B NB	全新	2023/08	2+1 式组合配置仪表盘、插混轿车首次纯电续航达到 200km
8	腾势汽车	腾势 N8	纯电插电	C SUV	全新	2023/08/05	大尺寸天窗、中排双航空桌板

资料来源：乘联会，太平洋研究院

图表 26 本周上市新车

序号	厂商	子车型	上市时间	细分市场及车身结构	能源类型
1	一汽轿车	红旗 H9	2023/8/11	C NB	燃油
2	东风乘用车	皓瀚	2023/8/12	A SUV	燃油
3	东风乘用车	皓瀚 DH-i	2023/8/12	A SUV	燃油
4	郑州日产	帕拉丁	2023/8/13	B SUV	燃油
5	一汽大众	奥迪 Q3	2023/8/14	A SUV	燃油
6	一汽大众	Q3 Sportback	2023/8/14	A SUV	燃油
7	长安汽车	长安 Lumin	2023/8/16	A00 HB	纯电
8	上汽通用	世纪	2023/8/16	C MPV	燃油

资料来源：乘联会，太平洋研究院



## 六、本周 IPO 与再融资重点动态

### (一) 本周汽车相关 IPO

**森峰科技（首发）获通过。**森峰科技是一家专业从事激光加工设备的研发、制造和为客户提供激光加工智能制造解决方案的国家高新技术企业。公司产品广泛应用于汽车零部件、工程机械、建筑桥梁模板、装配式建筑等领域的精密制造，并逐步开始应用于新能源汽车、航空航天、高端农机等领域。

### (二) 本周汽车相关再融资

图表 27 汽车行业再融资公司列表

最新公告日	公司名称	再融资类型	方案进度	拟融资金额（亿元）
2023 年 8 月 18 日	广东鸿图	增发预案	已实施	22
2023 年 8 月 15 日	万安科技	增发预案	已受理	7.3

资料来源：公司公告，太平洋研究院

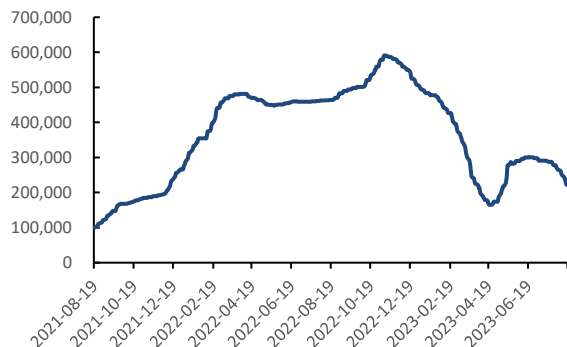
**广东鸿图：**广东鸿图科技股份有限公司主要划分为精密轻合金零部件成型制造和汽车内外饰产品制造两大板块。公司主要产品包括汽车外饰件系列产品（汽车标牌、散热器格栅、车轮盖、装饰条等）、汽车内饰件系列产品（出风口、门扣手等）及其他塑料件产品（发动机罩）等产品。公司是中国铸造协会理事单位，公司多次荣膺“中国压铸件生产企业综合实力50强”荣誉称号，被国家商务部和国家发改委授予“汽车零部件出口基地企业”。

**万安科技：**浙江万安科技股份有限公司是一家大型一级汽车制动系统供应企业。公司主要从事汽车底盘控制系统的研发、生产和销售，公司的主要产品是底盘前后悬架系统、汽车电子控制系统、气压制动系统、液压制动系统、离合器操纵系统、底盘副车架等多个系列产品。公司生产的“万安”系列产品先后获得“科技型中小企业技术创新基金实施十周年优秀企业”、“浙江名牌产品”、“中国驰名商标”、“中国机械工业最具影响力品牌”等荣誉称号。

## 七、原材料成本情况概览

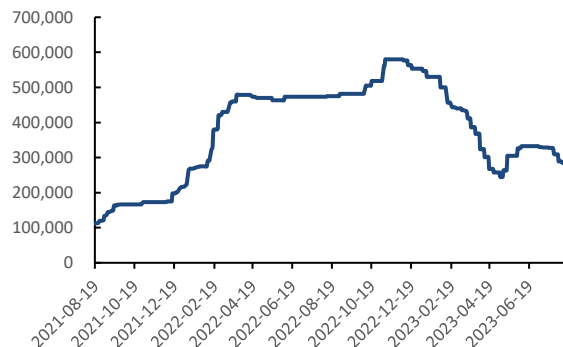
### (一) 电池相关原材料概览

图表 28 碳酸锂价格（元/吨）



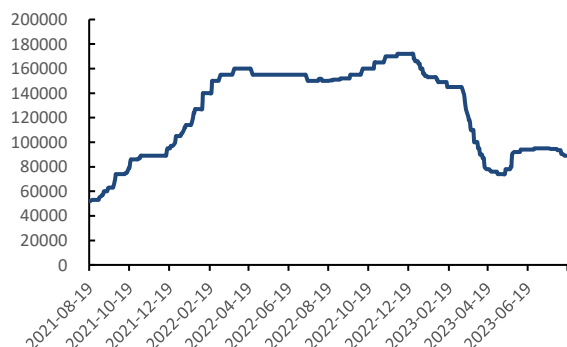
资料来源：iFinD，太平洋研究院

图表 29 氢氧化锂价格（元/吨）



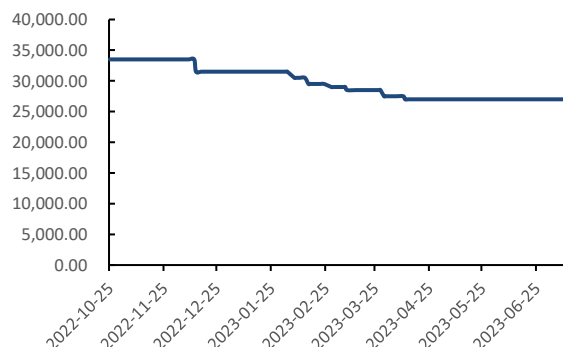
资料来源：iFinD，太平洋研究院整理

图表 30 磷酸铁锂价格（元/吨）



资料来源：iFinD，太平洋研究院

图表 31 人造石墨价格（元/吨）



资料来源：iFinD，太平洋研究院整理

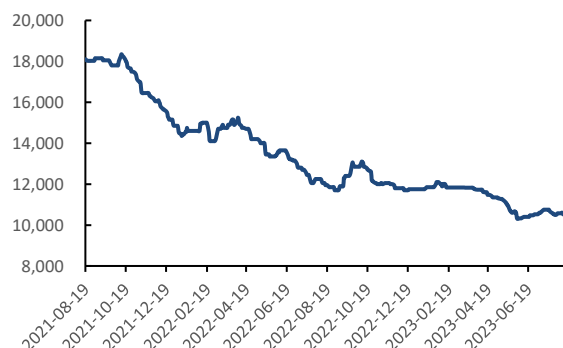
## （二）整车相关原材料概览

图表 32 钢铁价格（元/吨）



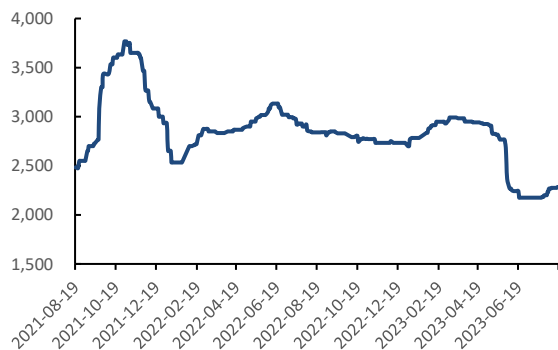
资料来源：iFinD，太平洋研究院

图表 33 塑料 ABS 价格指数（元/吨）



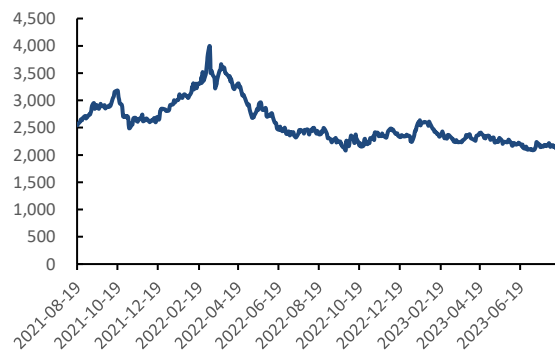
资料来源：iFinD，太平洋研究院

图表 34 纯碱价格（元/吨）



资料来源：iFinD，太平洋研究院

图表 35 铝价格（美元/吨）



资料来源：iFinD，太平洋研究院

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；  
中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；  
看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；  
增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；  
持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；  
减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；  
卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	郑丹璇	15099958914	zhengdx@tpyzq.com



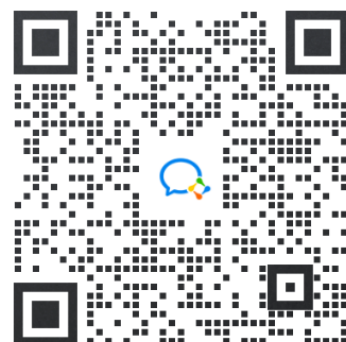
免责声明：

1. 本内容非原报告内容；
2. 报告来源互联网公开数据；如侵权请联系客服微信，第一时间清理；
3. 报告仅限社群个人学习，如需它用请联系版权方；
4. 如有其他疑问请联系微信



## 行业报告资源群

1. 进群福利：进群即领万份行业研究、管理方案及其他学习资源，直接打包下载
2. 每日分享：6份行研精选报告、3个行业主题
3. 报告查找：群里直接咨询，免费协助查找
4. 严禁广告：仅限行业报告交流，禁止一切无关信息



微信扫码，长期有效

## 知识星球 行业与管理资源

专业知识社群：每月分享8000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；已成为投资、产业研究、企业运营、价值传播等工作助手。



微信扫码，行研无忧



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。