

# 汽车

## 7 月蔚来销量首破两万，小鹏重回万辆交付

## ——造车新势力 7 月月报

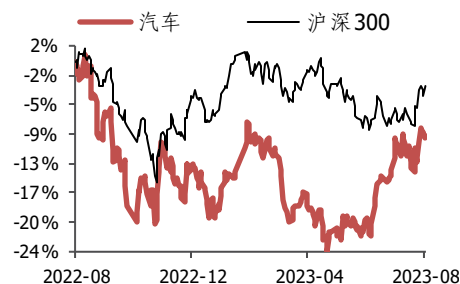
| 股票<br>代码  | 股票<br>名称 | 投资<br>评级 | EPS (元) |       | PE    |       |
|-----------|----------|----------|---------|-------|-------|-------|
|           |          |          | 2023E   | 2024E | 2023E | 2024E |
| 002126.SZ | 银轮股份     | 买入       | 0.76    | 1.05  | 23.66 | 17.12 |
| 601633.SH | 长城汽车     | 增持       | 1.03    | 1.44  | 28.86 | 20.65 |
| 000625.SZ | 长安汽车     | 增持       | 1.41    | 1.12  | 11.09 | 13.96 |
| 300547.SZ | 川环科技     | 增持       | 0.94    | 1.40  | 16.38 | 11.00 |
| 300580.SZ | 贝斯特      | 增持       | 1.27    | 1.56  | 18.90 | 15.38 |
| 603158.SH | 腾龙股份     | 增持       | 0.45    | 0.65  | 16.51 | 11.43 |
| 603178.SH | 圣龙股份     | 增持       | 0.64    | 0.94  | 17.78 | 12.11 |
| 688162.SH | 巨一科技     | 增持       | 1.37    | 1.76  | 27.82 | 21.65 |

资料来源：长城证券产业金融研究院

- **国内主要造车新势力整体销量：**8 月 1 日，国内 7 家造车新势力公布销量，7 月整体实现销量 14.70 万辆，同环比+67%/+11%。整体来看，造车新势力销量同比实现高增长。多数新能源车企新品投放成效显著，下半年新能源车市增势强劲。
- **上市车型规划：**2023 年下半年将有零跑 B11、阿维塔 12 等全新车型上市。
- **分车企销量：**7 月蔚来销量首破两万，小鹏重回万辆交付。从车企角度来看，广汽埃安销量位居行业第一，理想销量位居第二，蔚来销量首次突破 2 万，位居第三。广汽埃安 7 月销量 45025 辆，同比增加 80%；理想销量与同期相比大幅增长，7 月实现交付量 34134 辆，连续两月突破 3 万辆，同/环比分别+228%/+5%；蔚来 7 月实现交付量 20462 辆，同/环比分别+104%/+91%；零跑 7 月实现交付量 14335 辆，同/环比分别+19%/+9%；极氪单月销量创新高，7 月实现交付量 12039 辆，同/环比分别+140%/+13%；小鹏 7 月实现交付量 11008 辆，同/环比分别-4%/+28%；哪吒 7 月实现交付量 10039 辆，同/环比分别-28%/-17%。
- **风险提示：**国内汽车销量不及预期、国内疫情反复、宏观经济复苏不及预期、原材料价格上涨、芯片短缺延续

强于大市（维持评级）

### 行业走势



### 作者

分析师 陈逸同

执业证书编号：S1070522110001

邮箱：chenyitong@cgws.com

分析师 刘欢

执业证书编号：S1070522060001

邮箱：liuhuan@cgws.com

联系人 王仕宏

执业证书编号：S1070121080020

邮箱：wangshihong@cgws.com

联系人 吴铭杰

执业证书编号：S1070122070020

邮箱：wumingjie@cgws.com

联系人 金瑞

执业证书编号：S1070123070009

邮箱：jinrui@cgws.com

### 相关研究

- 1、《7 月乘用车零售预计环比-8.6%，6 月网联化指数环比+2.6—汽车行业周报 2023 第 28 期》2023-08-01
- 2、《6 月皮卡销量同比-11.1%，出口端走势较强—汽车行业周报 2023 第 27 期》2023-07-27
- 3、《6 月乘用车零售环比走强，新能源单月批发同比+33.4%—汽车行业周报 2023 第 26 期》2023-07-19

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

## 内容目录

|                    |    |
|--------------------|----|
| 1. 造车新势力整体销量 ..... | 3  |
| 2. 上市车型规划 .....    | 3  |
| 3. 分车企销量 .....     | 4  |
| 4. 核心观点 .....      | 9  |
| 5. 风险提示 .....      | 10 |

## 图表目录

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| 图表 1: 国内造车新势力月度销量 (辆) ..... | 3 |
| 图表 2: 造车新势力上市车型规划 .....     | 3 |
| 图表 3: 蔚来月度销量 (辆) .....      | 4 |
| 图表 4: 小鹏月度销量 (辆) .....      | 5 |
| 图表 5: 小鹏分车型销量 (辆) .....     | 5 |
| 图表 6: 理想月度销量 (辆) .....      | 6 |
| 图表 7: 哪吒月度销量 (辆) .....      | 6 |
| 图表 8: 零跑月度销量 (辆) .....      | 7 |
| 图表 9: 广汽埃安月度销量 (辆) .....    | 7 |
| 图表 10: 赛力斯问界销量 (辆) .....    | 8 |
| 图表 11: 极氪月度销量 (辆) .....     | 8 |
| 图表 12: 深蓝月度销量 (辆) .....     | 9 |
| 图表 13: 阿维塔月度销量 (辆) .....    | 9 |

## 1. 造车新势力整体销量

8月1日，国内7家造车新势力公布销量，7月整体实现销量14.70万辆，同环比+67%/+11%。整体来看，造车新势力销量环比持续增长，多家车企销量破万。各新能源车企业终端折扣力度放缓，加快推出新车型，叠加近期官方出台新能源购置税延续政策，下半年新能源车市增势强劲。

图表1: 国内造车新势力月度销量 (辆)

|      | 2023年7月 | 同比   | 环比   | 23年累计   | 同比   |
|------|---------|------|------|---------|------|
| 广汽埃安 | 45,025  | 80%  | 0%   | 254,361 | 103% |
| 理想   | 34,134  | 228% | 5%   | 173,251 | 145% |
| 蔚来   | 20,462  | 104% | 91%  | 75,023  | 23%  |
| 哪吒   | 10,039  | -28% | -17% | 72,456  | -6%  |
| 小鹏   | 11,008  | -4%  | 28%  | 52,443  | -35% |
| 极氪   | 12,039  | 140% | 13%  | 54,672  | 127% |
| 零跑   | 14,335  | 19%  | 9%   | 58,837  | -8%  |
| 合计   | 147,042 | 67%  | 11%  | 741,043 | 47%  |

资料来源: 车企公众号, 长城证券产业金融研究院

## 2. 上市车型规划

2023年下半年将有零跑B11、阿维塔12等全新车型上市。

图表2: 造车新势力上市车型规划

| 车企   | 品牌   | 车型       | 上市时间      | 车身体级     | 能源类型    | 预计价格         | 新车类型 |
|------|------|----------|-----------|----------|---------|--------------|------|
| 蔚来汽车 | 蔚来   | ES6      | 2023年5月   | SUV      | EV      |              | 改款   |
|      | 蔚来   | ES5      | 2023年     | SUV      | EV      | 30万起         | 全新   |
|      | 蔚来   | ES8      | 2023年     | SUV      | EV      | 52.8-63.8万元  | 改款   |
|      | 蔚来   | ET5旅行车   | 2023年6月   | 三厢车      | EV      | 32.8-38.6万元  | 改款   |
|      | 蔚来   | 中型轿车     | 2024年     | D(中上)    | EV      |              | 全新   |
|      | 蔚来   | 中型SUV    | 2024年     | SUV-D    | EV      |              | 全新   |
|      | 蔚来   | 超高端SUV   | 2025年     | SUV      | EV      | 百万元级         | 全新   |
|      | 至星   | 紧凑型轿车    | 2024年     | 轿车       | EV      | 20-30万元      | 全新   |
| 小鹏汽车 | 阿尔卑斯 | 低端车型     | 2024年3季度  |          | EV      | 20万元以内       | 全新   |
|      | 小鹏   | P7i      | 2023年3月   | C        | EV      | 23.99-28.59万 | 改款   |
|      | 小鹏   | G6       | 2023年6月   | SUV      | EV      | 20-30万元      | 全新   |
|      | 小鹏   | G3i      | 2023年     | SUV      | EV      |              | 改款   |
|      | 小鹏   | P5       | 2023年     | C        | EV      |              | 改款   |
|      | 小鹏   | G7       | 2023年     | SUV      | EV      | 28-38万元      | 全新   |
|      | 小鹏   | 豪华车型(B级) | 2023年     | SUV      | EV      |              | 全新   |
|      | 小鹏   | H平台新车    | 2024年     | MPV      | EV      |              | 全新   |
| 理想汽车 | 理想   | L7       | 2023年2月8日 | 中大型5座SUV | REEV    | 33.98-37.98万 | 全新   |
|      | 理想   | L6       | 2023年     | 中型5座SUV  | REEV    | 20-30万元      | 全新   |
|      | 理想   | L5       | 暂未确定      | 非SUV     |         | 20-30万元      | 全新   |
| 哪吒汽车 | 哪吒   | 哪吒E      | 2023年上半年  | 轿跑       |         |              | 全新   |
| 零跑汽车 | 零跑汽车 | C01增程版   | 2023年3季度  | C(中大型)   | REEV    |              | 改款   |
|      | 零跑汽车 | B11      | 2023年9月   | 中大型SUV   | REEV    |              | 全新   |
|      | 零跑汽车 | 零跑A11    | 2023年     | 紧凑型SUV   | EV      |              | 全新   |
|      | 零跑汽车 | C12      | 2023年     | 中大型5座SUV | EV      |              | 全新   |
|      | 零跑汽车 | C11增程版   | 2023年     | SUV      | REEV    | 预计18-20万     | 改款   |
|      | 零跑汽车 | C02      | 2024年     | 轿车       | EV      |              | 全新   |
|      | 零跑汽车 | C13      | 2024年     | 中大型SUV   | EV/REEV |              | 全新   |
|      | 零跑汽车 | C21      | 2024年     | MPV      | REEV    |              | 全新   |

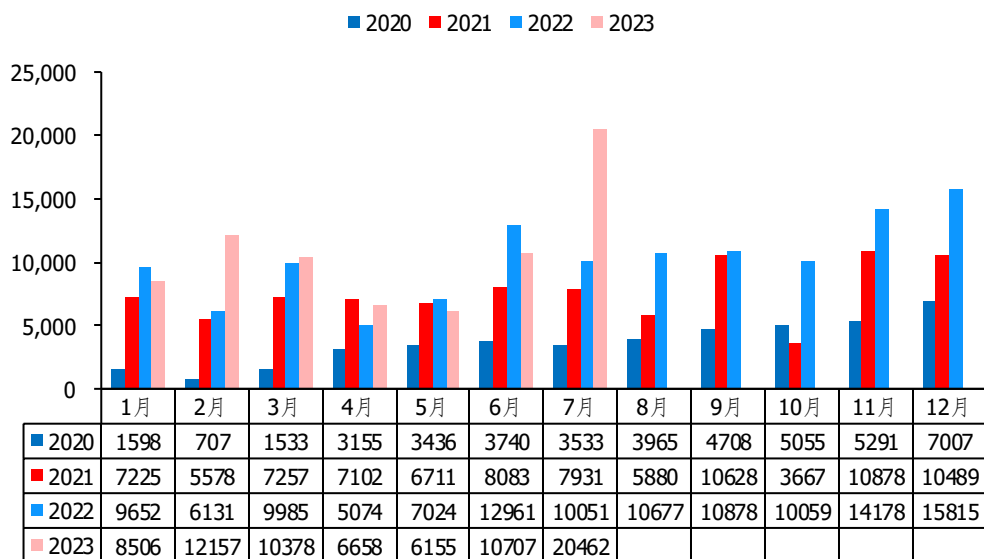
|      |     |               |                 |        |         |               |    |
|------|-----|---------------|-----------------|--------|---------|---------------|----|
| 广汽埃安 | 埃安  | AH8           | 2023 年          | MPV    | EV      |               | 全新 |
|      | 埃安  | AION Hyper GT | 2023 年          | 中大型轿车  | EV      | 预计 30 万左右     | 全新 |
|      | 埃安  | A19           | 2023 年          | MPV    | EV      |               | 改款 |
|      | 埃安  | Aion V Plus   | 2023 年          | 紧凑型轿车  | EV      | 18.98-26.98 万 | 改款 |
| 极氪   | 极氪  | 极氪 001 激光雷达版  | 2023 年 2 季度     | 中大型轿车  | EV      | 40 万元起        | 改款 |
|      | 极氪  | 极氪 X          | 2023 年 4 月 12 日 | 小型 SUV | EV      | 15-20 万元      | 全新 |
|      | 极氪  | M-VISION      | 2024 年          | MPV    | EV      |               | 全新 |
| 赛力斯  | 赛力斯 | A5            | 2023 年          | 中型 SUV | EV      | 20 万元左右       | 全新 |
|      | 问界  | M9            | 2023 年          | SUV    | PHV/EV  |               | 全新 |
| 威马   | 威马  | M7            | 2023 年          | 轿车     | EV      |               | 全新 |
| 长安深蓝 | 深蓝  | S7            | 2023 年          | SUV    | REEV/EV | 25-30 万元      | 全新 |
| 阿维塔  | 阿维塔 | 阿维塔 12        | 2023 年 3 季度     | SUV    | EV      |               | 全新 |

资料来源：汽车之家、长城证券产业金融研究院

### 3. 分车企销量

1. 2023 年 7 月，蔚来交付新车 20462 台，同环比分别变化+104%/+91%，7 月整体交付量创历史新高，全新 ES6 交付超 10000 台，首次单车型月交付破万。2023 年 1-7 月，蔚来共交付新车 75023 台。7 月，蔚来新增 16 家门店、223 座充换电站，截至 7 月底，蔚来已在全国布局 1638 座换电站，累计为用户提供超 2500 万次换电。

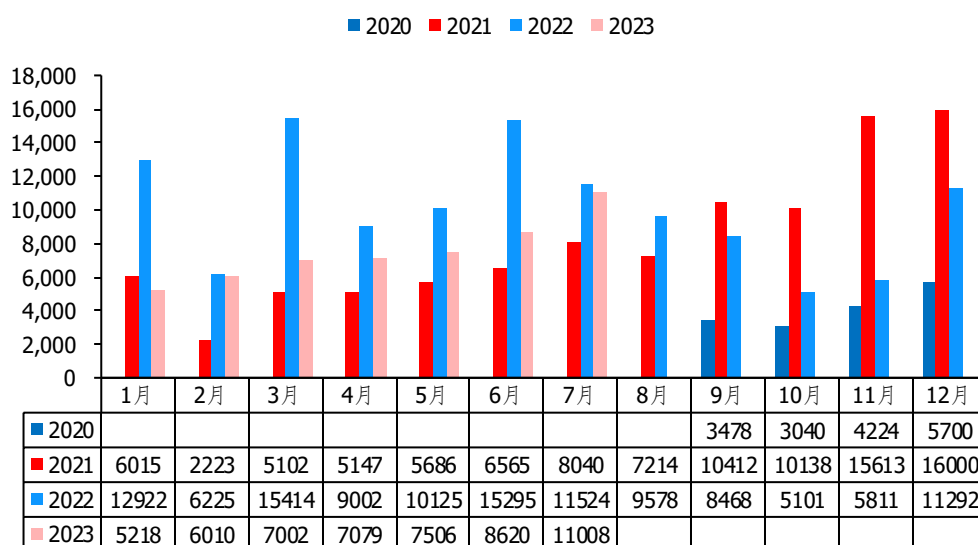
图表3: 蔚来月度销量 (辆)



资料来源：车企公众号、长城证券产业金融研究院

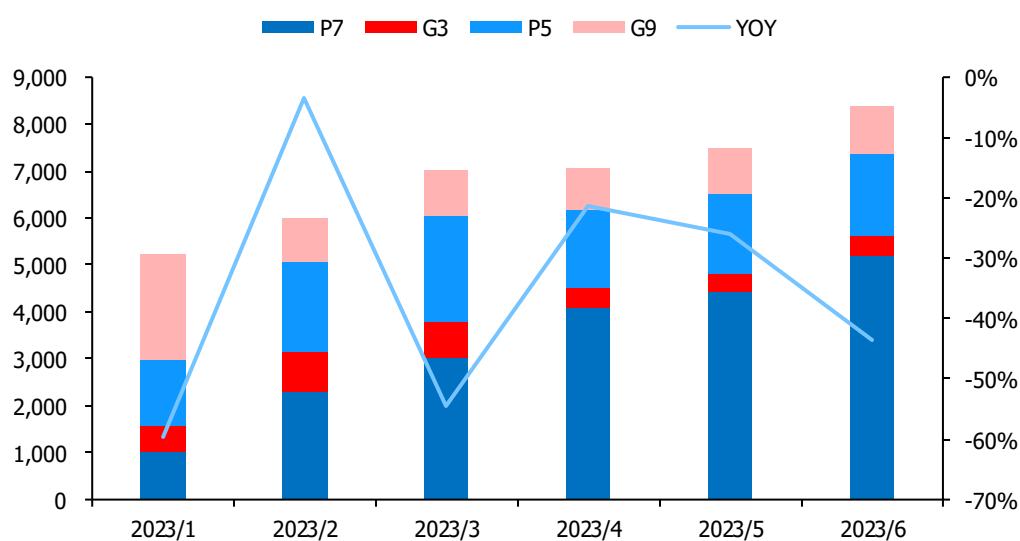
2. 小鹏 7 月实现交付 11008 辆，同环比分别变化-4%/+28%，连续六个月实现正增长，重新迈入万辆交付新里程。从 7 月中至 7 月底，小鹏 G6 已在全国 110 座城市启动规模交付，7 月累计交付超 3900 辆。7 月 26 日，小鹏汽车官宣与大众汽车集团达成长期战略合作伙伴关系。在战略技术合作方面，双方基于小鹏汽车的 G9 车型平台、智能座舱以及高阶辅助驾驶系统软件，共同开发两款大众汽车品牌 B 级电动汽车。同时，小鹏汽车将以每 ADS15 美元的价格向大众汽车集团发行约占交易完成后 4.99% 的 A 类普通股，总值约 7 亿美元。未来，双方将在电动车平台、软件技术和供应链等多个领域进一步探索长期合作机会。

图表4: 小鹏月度销量(辆)



资料来源: 车企公众号、长城证券产业金融研究院

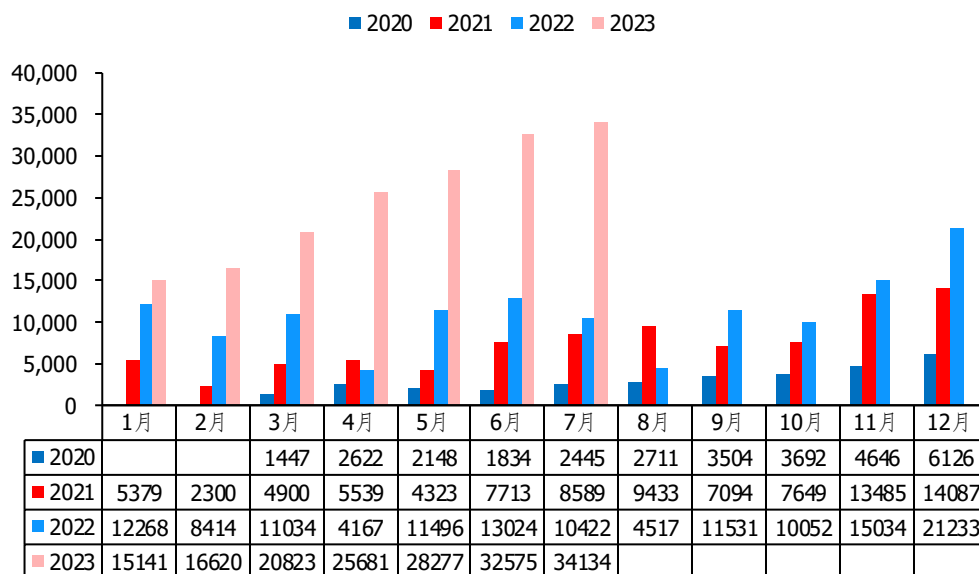
图表5: 小鹏分车型销量(辆)



资料来源: 车主之家、长城证券产业金融研究院

3. 理想 7 月实现交付 34134 辆, 同环比分别变化+228%/+5%, 已连续两个月交付量突破三万, 2023 年累计交付量达到 173251 辆。

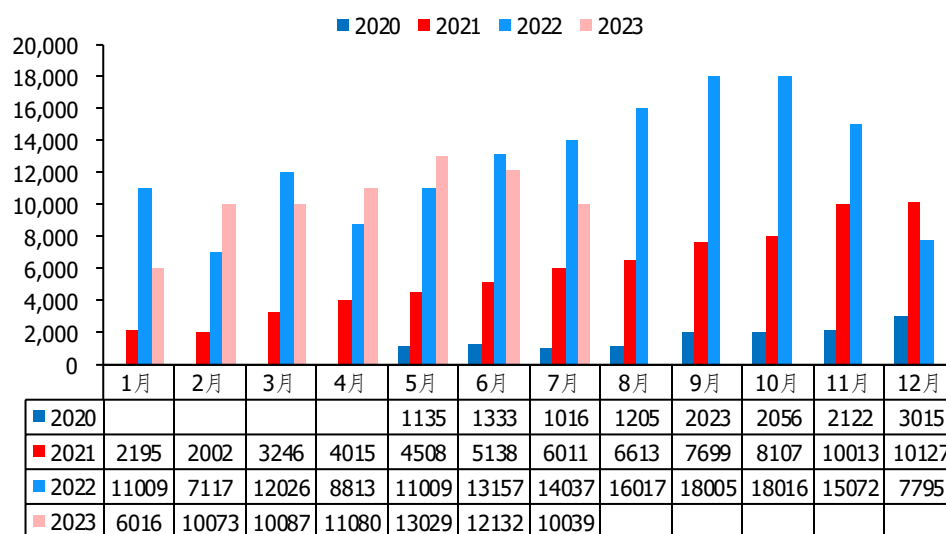
图表6: 理想月度销量(辆)



资料来源: 车企公众号、长城证券产业金融研究院

4. 哪吒 7 月实现交付量 10039 辆, 同环比分别变化-28%/-17%。

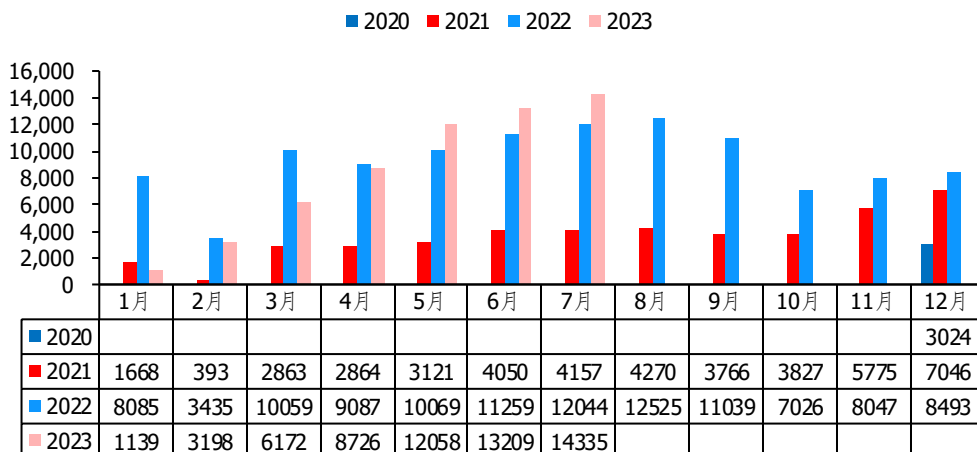
图表7: 哪吒月度销量(辆)



资料来源: 车企公众号、长城证券产业金融研究院

5. 零跑 7 月实现交付量 14335 辆, 同环比分别变化+19%/+9%。其中 C 系列交付超过 12000 辆, 占比约 85%, C11 车系交付超过 9200 辆。7 月 31 日, 零跑汽车正式发布全域自研的最新成果——四叶草中央集成式电子电气架构。

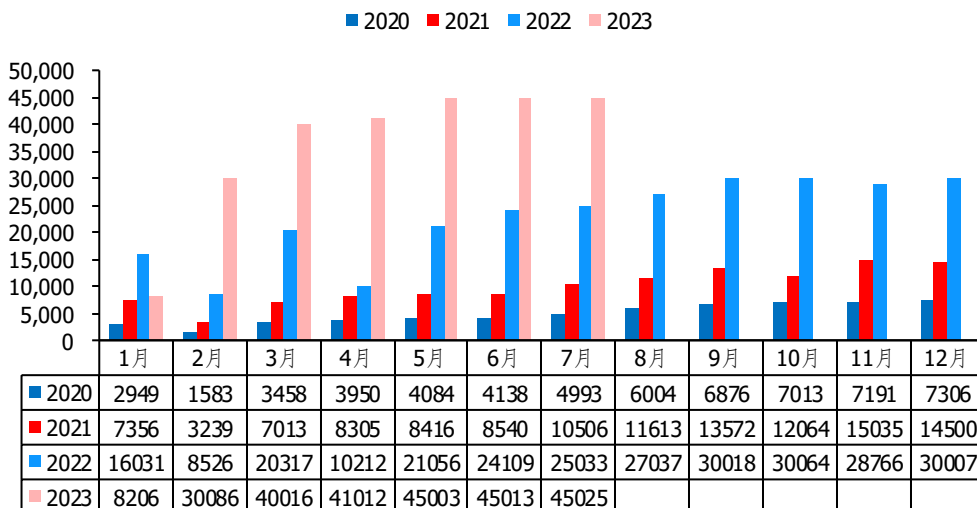
图表8: 零跑月度销量(辆)



资料来源: 车企公众号、长城证券产业金融研究院

6. 广汽埃安 7 月实现交付量 45025 辆, 同环比分别变化+80%/0%。1-7 月累计销量 254361 辆, 同比增长 103%。广汽埃安昊铂 GT, 7 月销量达到 2011 台。

图表9: 广汽埃安月度销量(辆)

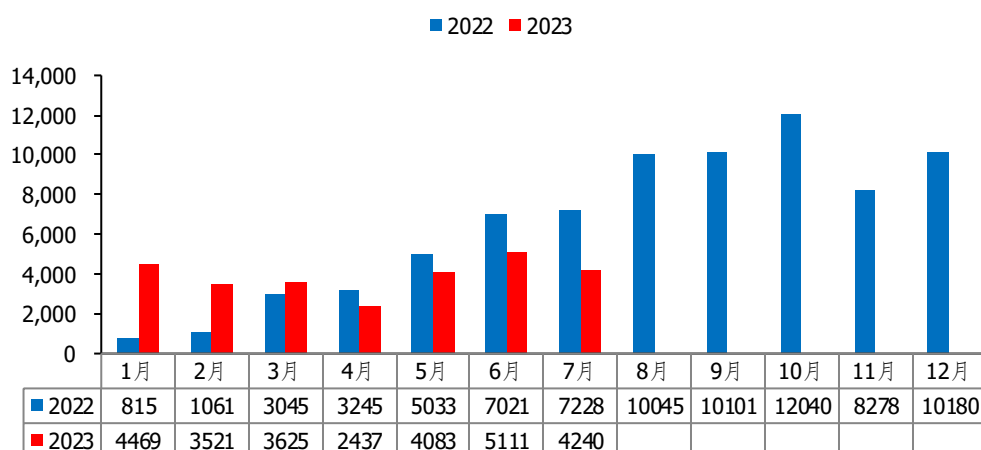


资料来源: 车企公众号、长城证券产业金融研究院

7. 赛力斯问界 7 月实现交付量 4240 辆, 同环比变化-41%/-17%。



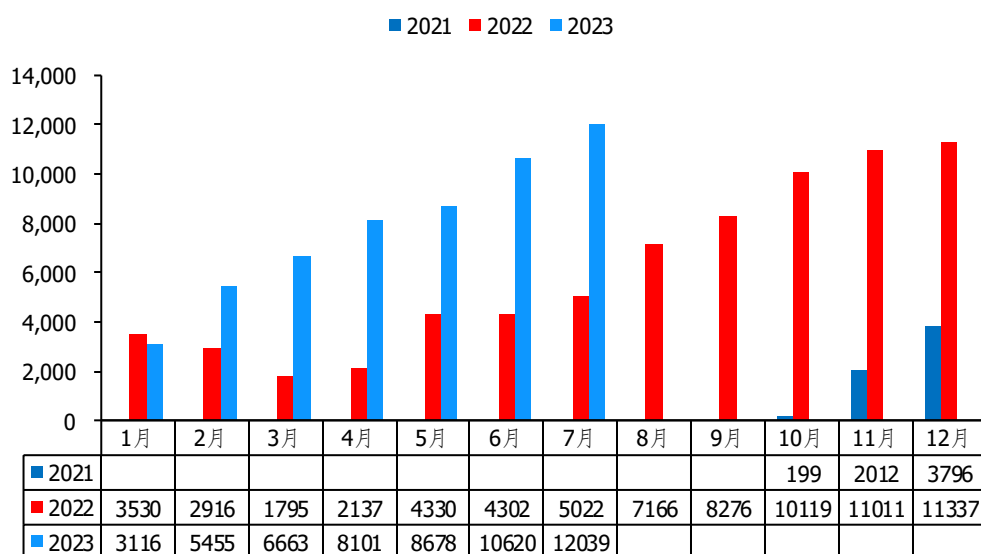
图表10: 赛力斯问界销量(辆)



资料来源: 车企公众号、长城证券产业金融研究院

8. 极氪 7 月实现交付量 12039 辆, 同环比变化+140%/+13%。目前极氪累计交付超 13 万辆“零自燃”。

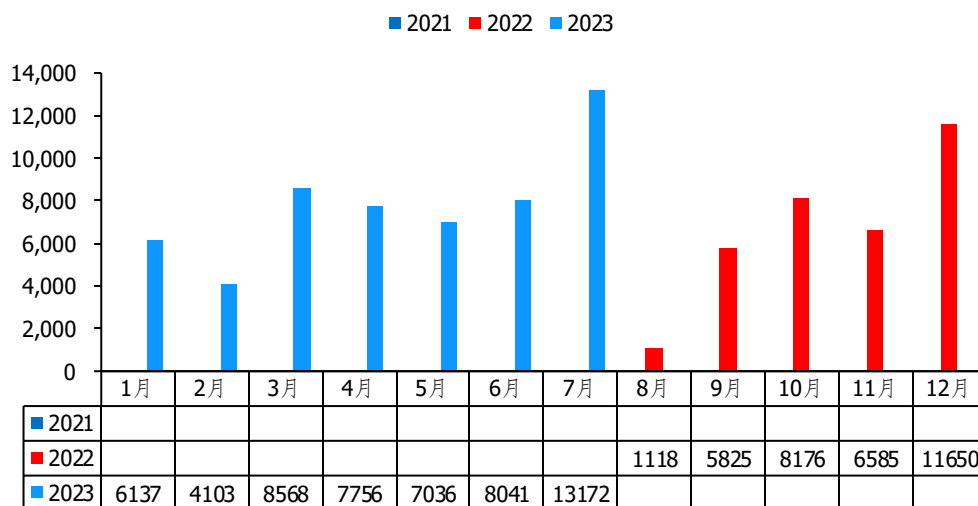
图表11: 极氪月度销量(辆)



资料来源: 车企公众号、长城证券产业金融研究院

9. 深蓝汽车 7 月实现交付量 13172 辆, 环比变化+64%, 深蓝 S7 累计交付 9197 辆。

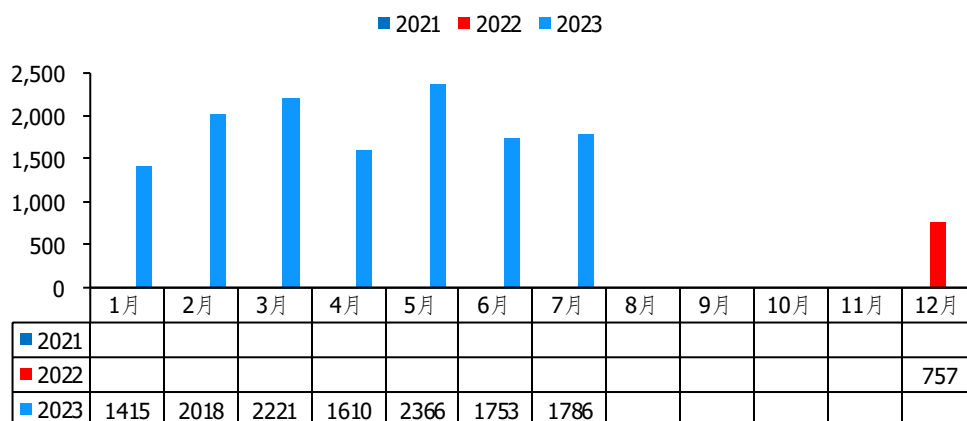
图表12: 深蓝月度销量(辆)



资料来源: 车企公众号、长城证券产业金融研究院

10. 阿维塔 7 月实现交付量 1786 辆, 环比变化+2%。在懂车帝夏测中, 阿维塔高温满载续航、高温充电速度、高温强光主动安全均位列第一。搜狐自动泊车评测中, 拿下唯一 A+评级。智驾功能累计行驶里程环比增加近 100%, 智能泊车辅助累计调用环比增加近 50%。

图表13: 阿维塔月度销量(辆)



资料来源: 车企公众号、长城证券产业金融研究院

## 4. 核心观点

- **国内主要造车新势力整体销量:** 8 月 1 日, 国内 7 家造车新势力公布销量, 7 月整体实现销量 14.70 万辆, 同环比+67%/+11%。整体来看, 造车新势力销量同比实现高增长。多数新能源车企新品投放成效显著, 下半年新能源车市增势强劲。
- **造车新势力上市车型规划:** 2023 年下半年将有零跑 B11、阿维塔 12 等全新车型上市。

- **分车企销量：7 月蔚来销量首破 2 万，小鹏重回万辆交付。**从车企角度来看，广汽埃安销量位居行业第一，理想销量位居第二，蔚来销量首次突破 2 万，位居第三。广汽埃安 7 月销量 45025 辆，同比增加 80%；理想销量与同期相比大幅增长，7 月实现交付量 34134 辆，连续两月突破 3 万辆，同/环比分别+228%/+5%；蔚来 7 月实现交付量 20462 辆，同/环比分别+104%/+91%；零跑 7 月实现交付量 14335 辆，同/环比分别+19%/+9%；极氪单月销量创新高，7 月实现交付量 12039 辆，同/环比分别+140%/+13%；小鹏 7 月实现交付量 11008 辆，同/环比分别-4%/+28%；哪吒 7 月实现交付量 10039 辆，同/环比分别-28%/-17%。

## 5. 风险提示

国内汽车销量不及预期、国内疫情反复、宏观经济复苏不及预期、原材料价格上涨、芯片短缺延续

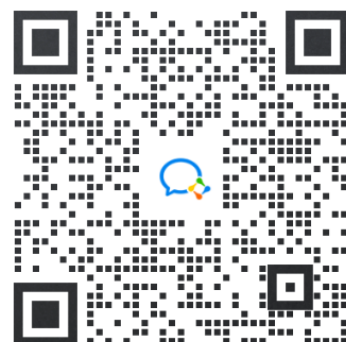
免责声明：

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

### 免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

### 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人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，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

### 投资评级说明

| 公司评级 |                                  | 行业评级 |                       |
|------|----------------------------------|------|-----------------------|
| 买入   | 预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15% 以上      | 强于大市 | 预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场  |
| 增持   | 预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15% 之间 | 中性   | 预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步 |
| 持有   | 预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 -5%~5% 之间 | 弱于大市 | 预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场  |
| 卖出   | 预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5% 以上       |      |                       |
|      | 行业指中信一级行业，市场指沪深 300 指数           |      |                       |

### 长城证券产业金融研究院

#### 深圳

地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 16 层  
 邮编：518033  
 传真：86-755-83516207

#### 上海

地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层  
 邮编：200126  
 传真：021-31829681  
 网址：<http://www.cgws.com>

#### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层  
 邮编：100044  
 传真：86-10-88366686

