

## 旺季来临可期 智能化核心主线

### 行业周报（2023.8.14-2023.8.20）

► **本周数据：8 月第二周乘用车上险 37.4 万辆，同比 +1.2%，环比-7.4%**

8 月批零数据较好，新能源渗透率超 37%。根据交强险数据，8 月 7 日-8 月 13 日，乘用车市场上险销量 37.4 万辆，同比 +1.2%，环比-7.4%，其中，新能源车市场上险 14.0 万辆，同比 +46.6%，环比-2.0%，渗透率达到 37.3%。

► **本周观点：旺季来临可期 智能化核心主线**

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。传统自主车企加速发力，长安深蓝与华为签署框架合作协议，长安与百度签署战略合作协议，在云计算、人工智能、大数据和物联网等领域进行深度合作，上汽智己宣布“城市 NOA”将于 10 月开启公测，“通勤模式”将于 2024 年迅速覆盖全国 100+ 城市，上通五菱新车宝骏云朵将跨层记忆泊车落地到 15 万以内，均标志着智驾正在加速普及。展望 23H2，智驾潜在催化包括华为和蔚小理城区 NOA 口碑反馈及购买意愿，L3 标准等法规落地，及特斯拉 AI DAY。我们判断智能驾驶行业正迎来技术、法规、用户接受度三重拐点，建议关注智驾水平领先、城市 NOA 推进加速的主机厂以及线控底盘、域控制器等细分赛道。

2) **短期扰动无需过度担忧，静待金九银十需求回暖。**8 月以来，受淡季影响需求相对减弱，部分车企开启降价，其中特斯拉 Model 3 提供 8,000 元保险补贴，Model Y 长续航、高性能版降 1.4 万元，由于后续 Model 3 即将改款、且 Model Y 高配版销量占比偏低，我们判断本轮价格调整整体影响有限。从需求来看，上半年积压的需求在 7 月释放，8 月需求环比相对减弱，但与 21 年及历史同期相比整体需求仍然坚挺，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。

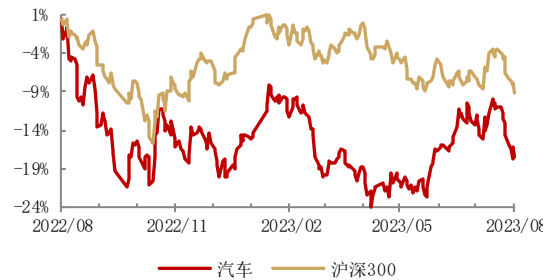
**乘用车：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。**

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；

#### 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（2023.08.07-2023.08.13）：智能化奇点已至 自主加速崛起
2. 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
3. 汽车行业周报（2023.07.24-2023.07.30）：智能化奇点 自主大时代
4. 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
5. 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
6. 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
7. 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
8. 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
9. 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
10. 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
11. 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
12. 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
13. 汽车行业周报（2023.05.15-2023.05.21）：多重改善提振 优质自主加速转型
14. 汽车行业周报（2023.05.08-2023.05.14）：多重政策利好 优质自主崛起加速

**2) 智能化加速，重点关注 T 及各车企进展+L3 标准出台：**智能驾驶能力有望成为车企竞争的重要因素。销量端，理想、小鹏、蔚来、华为城市 NOA 加速落地有望促进智驾成为影响购车的重要因素，带来智驾车型购买率的提升，促进销量向上；估值端，特斯拉智驾软件付费模式在北美跑通，小鹏与大众合作收取技术服务费，有望改变车企盈利模式，驱动估值中枢向上。23H2 潜在催化包括华为和蔚小理城区 NOA 口碑反馈及购买意愿，及 L3 标准等法规落地等。我们看好智能化布局领先、且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企，推荐【理想汽车 H、长安汽车、比亚迪、吉利汽车 H、长城汽车】，受益标的【小鹏汽车 H、蔚来-SW】。

**零部件：中期成长不断强化，看好新势力产业链+智能电动增量。**电动智能重塑秩序，优质自主零部件供应商一方面凭借性价比和快速响应能力获得更多配套机会，另一方面部分卡脖子技术借机实现 0 到 1 突破，打破外资垄断格局。同时全球化进程明显加快，中国零部件崛起势不可挡。短期看，智能化是下半年最强主线，智驾端 23 年将成城市 NOA 重要落地年份，域控制器、智驾传感器等智能驾驶零部件有望迎来加速渗透，同时，重点关注蔚来和华为奇瑞产业链：23H2 蔚来 ES6、EC6 换代等爬坡上量，叠加终端优惠助力，销量有望加速修复；华为奇瑞新车型将于年底上市，特斯拉 Model 3 改款、Cybertruck 等车型量产及新一代车型有望发包定点，增量可期，坚定看好新势力产业链+智能电动增量，推荐：

**1、新势力产业链：**优选 T 链-【拓普集团、新泉股份、旭升集团、双环传动、爱柯迪】，受益标的【岱美股份】；蔚来产业链-【文灿股份、上声电子、继峰股份】；华为奇瑞产业链-【星宇股份】，受益标的【瑞鹄模具】；

**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 6 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 4.44 万辆，同比-30.5%，环比-9.2%。2023 年 1-6 月累计销售 25.65 万辆，同比+1.7%。供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容，我们预计 2023 年行业增速 30-40%，持续推荐中大排摩托赛道。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。汽车板块本周表现弱于市场，货车跌幅较小。本周A股汽车板块下跌3.31%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第25位，表现弱于沪深300（下跌2.15%）。细分板块中，货车、汽车服务、汽车零部件、客车、其他交运设备、乘用车分别下跌0.62%、1.45%、1.56%、2.86%、3.57%、6.71%。

## 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	155.40	买入	-1.04	3.75	6.91	12.10	-149.4	41.5	22.5	12.8
000625.SZ	长安汽车	13.29	买入	0.80	0.98	1.14	1.39	16.7	13.6	11.7	9.6
002594.SZ	比亚迪	240.29	买入	5.71	8.61	11.20	14.09	42.1	27.9	21.5	17.1
0175.HK	吉利汽车	9.46	买入	0.50	0.73	1.05	1.57	18.9	12.9	9.0	6.0
601633.SH	长城汽车	25.89	买入	0.91	0.81	1.31	1.68	28.5	32.0	19.8	15.4
601689.SH	拓普集团	67.05	买入	1.54	2.23	3.20	4.65	43.5	30.1	21.0	14.4
603179.SH	新泉股份	50.09	买入	0.97	1.70	2.57	3.28	51.6	29.5	19.5	15.3
002472.SZ	双环传动	30.72	买入	0.73	1.00	1.40	1.66	42.1	30.7	21.9	18.5
301307.SZ	美利信	33.79	买入	1.42	1.37	1.83	2.47	23.8	24.7	18.5	13.7
688533.SH	上声电子	42.88	买入	0.54	1.36	2.29	3.36	79.4	31.5	18.7	12.8
600933.SH	爱柯迪	22.20	买入	0.74	0.96	1.33	1.83	30.0	23.1	16.7	12.1
001311.SZ	多利科技	50.92	买入	4.21	2.92	3.79	5.32	12.1	17.4	13.4	9.6
603596.SH	伯特利	80.22	买入	1.71	2.45	3.48	4.70	46.9	32.7	23.1	17.1
688326.SH	经纬恒润-W	130.93	买入	2.13	2.53	4.71	6.93	61.5	51.8	27.8	18.9
002920.SZ	德赛西威	139.57	增持	2.15	2.85	4.01	5.23	64.9	49.0	34.8	26.7
688007.SH	光峰科技	21.98	买入	0.26	0.35	0.83	1.08	84.5	62.8	26.5	20.4
603997.SH	继峰股份	14.17	买入	-1.27	0.42	0.62	1.03	-11.2	33.7	22.9	13.8
603348.SH	文灿股份	41.08	买入	0.92	0.80	1.67	3.09	44.7	51.4	24.6	13.3
603305.SH	旭升集团	23.43	买入	1.10	1.05	1.42	1.79	21.3	22.3	16.5	13.1
605128.SH	上海沿浦	40.64	买入	0.57	1.91	3.83	5.36	71.3	21.3	10.6	7.6
603786.SH	科博达	78.01	买入	1.12	1.48	2.04	2.94	69.6	52.7	38.2	26.5
600660.SH	福耀玻璃	37.63	买入	1.82	2.03	2.46	3.02	20.7	18.5	15.3	12.5
601799.SH	星宇股份	136.51	买入	3.30	4.20	6.05	7.90	41.4	32.5	22.6	17.3
300258.SZ	精锻科技	13.00	买入	0.52	0.61	0.77	1.00	24.8	21.3	16.8	13.0
603129.SH	春风动力	143.62	买入	4.68	8.25	10.80	14.08	30.7	17.4	13.3	10.2
000913.SZ	钱江摩托	15.63	买入	0.92	1.16	1.61	2.23	17.0	13.5	9.7	7.0

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2023/8/18），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：旺季来临可期 智能化核心主线	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	6
1.3. 重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值	6
1.4. 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头	6
2. 本周行情：整体弱于市场	8
3. 本周数据：8月第二周乘用车上险 37.4 万辆，同比+1.2%，环比-7.4%	10
3.1. 地方开启新一轮消费刺激政策	10
3.2. 价格秩序稳定 竞争强度有所提升	15
3.3. 8月第二周乘用车上险 37.4 万辆，同比+1.2%，环比-7.4%	16
3.4. 7月整体折扣与6月持平	17
3.5. 原材料价格涨跌分化	18
4. 本周要闻：宁德时代发布神行超充电池 华为和深蓝汽车签署合作框架协议	20
4.1. 电动化：宁德时代发布神行超充电池	20
4.2. 智能化：华为和深蓝汽车签署合作框架协议	23
5. 本周上市车型	27
6. 本周重要公告	28
7. 重点公司盈利预测	29
8. 风险提示	30

## 图表目录

图 1 近一周（2023.08.14-2023.08.18）A股申万一级子行业区间涨跌幅（%）	8
图 2 申万汽车行业子板块区间涨跌幅（%）	8
图 3 申万汽车行业子板块 2023 年涨跌幅（%）	8
图 4 近一周（2023.08.14-2023.08.18）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）	9
图 5 主要厂商 8 月周度批发销量和增速（辆，%）	17
图 6 主要厂商 8 月周度零售销量和增速（辆，%）	17
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（%）	18
图 10 冷轧普通薄板价格（元/吨）	19
图 11 热轧板卷价格（元/吨）	19
图 12 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）	19
图 13 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）	19
图 14 天然橡胶价格（元/吨）	19
图 15 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）	19
表 1 近一周（2023.08.14-2023.08.18）A股汽车行业公司周涨跌幅前十	9
表 2 全国汽车消费刺激政策	11
表 3 近期地方汽车消费刺激政策	12
表 4 2023 年 8 月以来车型调价情况	15
表 5 本周（2023.08.11-2023.08.18）上市燃油车型	27
表 6 本周（2023.08.12-2023.08.18）上市新能源车型	27
表 7 本周（2023.08.14-2023.08.18）重要公告	28
表 8 重点公司盈利预测	29



## 1.周观点：旺季来临可期 智能化核心主线

### 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。传统自主车企加速发力，长安深蓝与华为签署框架协议，长安与百度签署战略合作协议，在云计算、人工智能、大数据和物联网等领域进行深度合作，上汽智己宣布“城市 NOA”将于 10 月开启公测，“通勤模式”将于 2024 年迅速覆盖全国 100+城市，上通五菱新车宝骏云朵将跨层记忆泊车落地到 15 万以内，均标志着智驾正在加速普及。展望 23H2，智驾潜在催化包括华为和蔚小理城区 NOA 口碑反馈及购买意愿，L3 标准等法规落地，及特斯拉 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) 短期扰动无需过度担忧，静待金九银十需求回暖。8 月以来，受淡季影响需求相对减弱，部分车企开启降价，其中特斯拉 Model 3 提供 8,000 元保险补贴，Model Y 长续航、高性能版降 1.4 万元，由于后续 Model 3 即将改款、且 Model Y 高配版销量占比偏低，我们判断本轮价格调整整体影响有限。从需求来看，上半年积压的需求在 7 月释放，8 月需求环比相对减弱，但与 21 年及历史同期相比整体需求仍然坚挺，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 及各车企进展+L3 标准出台：智能驾驶能力有望成为车企竞争的重要因素。销量端，理想、小鹏、蔚来、华为城市 NOA 加速落地有望促进智驾成为影响购车的重要因素，带来智驾车型购买率的提升，促进销量向上；估值端，特斯拉智驾软件付费模式在北美跑通，小鹏与大众合作收取技术服务费，有望改变车企盈利模式，驱动估值中枢向上。23H2 潜在催化包括华为和蔚小理城区 NOA 口碑反馈及购买意愿，及 L3 标准等法规落地等。我们看好智能化布局领先、且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企，推荐【理想汽车 H、长安汽车、比亚迪、吉利汽车 H、长城汽车】，受益标的【小鹏汽车 H、蔚来-SW】。

## 1.2.智能电动：长期成长加速 看好智能化增量

**零部件：中期成长不断强化，看好新势力产业链+智能电动增量。**电动智能重塑秩序，优质自主零部件供应商一方面凭借性价比和快速响应能力获得更多配套机会，另一方面部分卡脖子技术借机实现0到1突破，打破外资垄断格局。同时全球化进程明显加快，中国零部件崛起势不可挡。短期看，智能化是下半年最强主线，智驾端 23 年将成城市 NOA 重要落地年份，域控制器、智驾传感器等智能驾驶零部件有望迎来加速渗透，同时，重点关注蔚来和华为奇瑞产业链：23H2 蔚来 ES6、EC6 换代等爬坡上量，叠加终端优惠助力，销量有望加速修复；华为奇瑞新车型将于年底上市，特斯拉 Model 3 改款、Cybertruck 等车型量产及新一代车型有望发点，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】。

## 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 6 月国内 250cc+中大排量摩托车销售 4.44 万辆，同比-30.5%，环比-9.2%。2023 年 1-6 月累计销售 25.65 万辆，同比+1.7%。考虑摩托车文化的进一步形成、新兴消费群体升级置换需求释放以及禁限摩政策的边际改善，我们预计 2023 年行业增速 30-40%，持续推荐中大排摩托车赛道。分车企来看：

1) 春风动力：6 月春风 250cc+销售 0.78 万辆，同比+133.2%，环比-1.7%，1-6 月累计市占率 14.8%，同比提升 4.6pct；1-6 月累计销售 3.79 万辆，同比+67.7%。若考虑 250cc，6 月春风 250cc(含)及以上销量 1.32 万辆，同比+40.7%，环比-3.3%，1-6 月累计销售 6.48 万辆，同比+38.2%，明显跑赢行业。

2) 钱江摩托：6 月钱江 250cc+销售 0.74 万辆，同比-64.7%，环比-27.5%，同环比下滑除上述行业影响因素外，亦源于公司 2022 年 5 月开始强势产品周期带来的基数压力增大。1-6 月累计销售 6.13 万辆，同比-11.1%，出口相对有所拖累，1-6 月 250cc+累计出口 1.33 万辆，同比-28.3%。

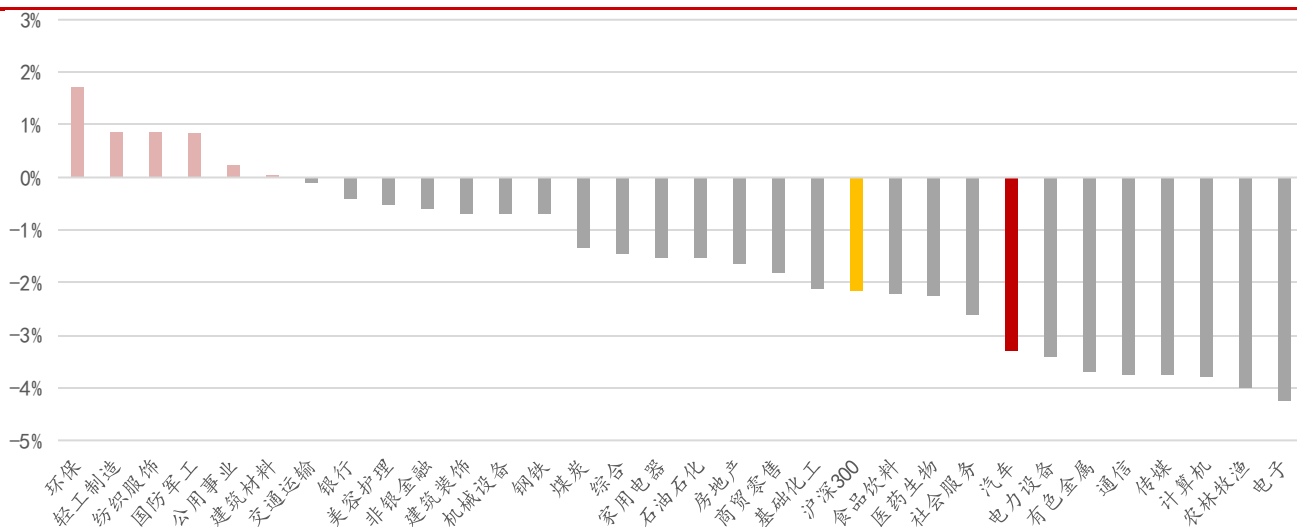
3) 隆鑫通用: 6月隆鑫 250cc+销售 0.53 万辆, 同比+18.3%, 环比-10.5%, 1-6 月累计销售 3.12 万辆, 同比+20.5%。

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

## 2.本周行情：整体弱于市场

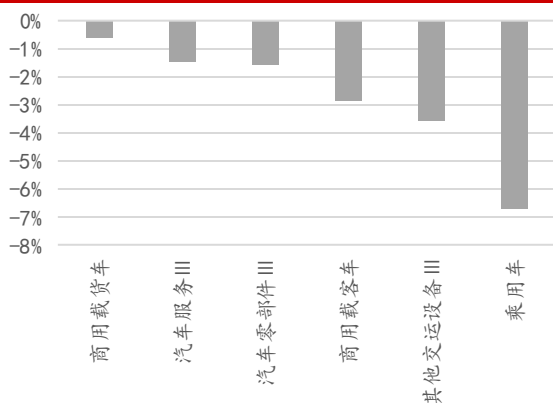
汽车板块本周表现弱于市场，货车跌幅较小。本周 A 股汽车板块下跌 3.31%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 25 位，表现弱于沪深 300（下跌 2.15%）。细分板块中，货车、汽车服务、汽车零部件、客车、其他交运设备、乘用车分别下跌 0.62%、1.45%、1.56%、2.86%、3.57%、6.71%。个股方面，华纬科技、中马传动、光洋股份等涨幅靠前；文灿股份、赛力斯、舜宇精工、凯众股份等跌幅较大。

图 1 近一周（2023.08.14-2023.08.18）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



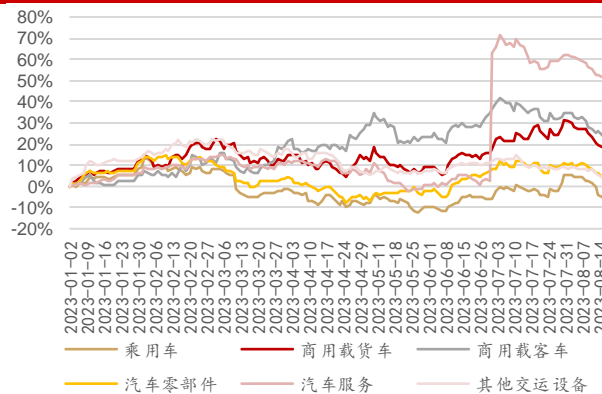
资料来源：Wind，华西证券研究所

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

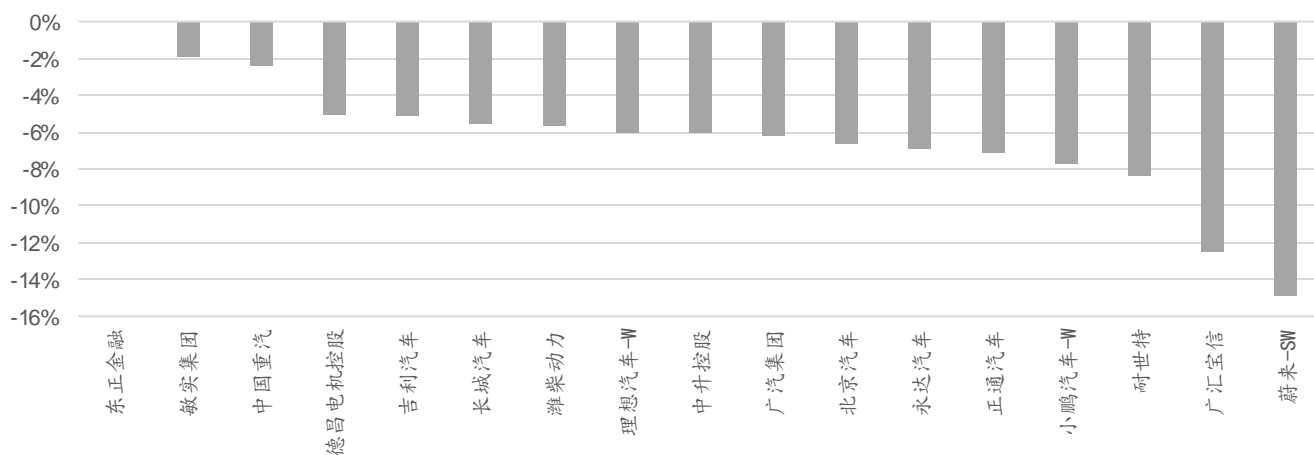


表 1 近一周 (2023.08.14-2023.08.18) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十

公司简称	涨幅前十 (%)	公司简称	跌幅前十 (%)
*ST 越博	19.92	文灿股份	-12.22
华纬科技	17.39	赛力斯	-10.95
中马传动	15.19	舜宇精工	-10.91
光洋股份	13.20	凯众股份	-10.57
浙江世宝	12.63	江淮汽车	-10.42
亚通精工	12.06	中路股份	-9.15
标榜股份	8.58	长安汽车	-8.97
纽泰格	8.20	路畅科技	-8.04
ST 八菱	8.06	安凯客车	-8.04
南方精工	7.46	长城汽车	-7.50

资料来源: Wind, 华西证券研究所

图 4 近一周 (2023.08.14-2023.08.18) 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 月第二周乘用车上险 37.4 万辆，同比+1.2%，环比-7.4%

#### 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，其中江苏苏州、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。
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 <b>新能源</b> 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 <b>新能源</b> 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
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， <b>5000 万元</b> 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 <b>1800 万元</b> 。 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 <b>5000 万元</b>



					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 <b>700 万元</b> ，名额有限先到先得。 在庐阳区内指定车企购车，享受优惠： ①10 万元（不含）以下车辆，可享受 1000 元政府补贴及 1000 元车企大礼包； ②10 万元（含）以上 20 万元（不含）以下车辆，可享受 3000 元政府补贴及 3000 元车企大礼包； ③20 万元（含）以上车辆，可享受 5000 元政府补贴及 5000 元车企大礼包。
江西省/ 抚州市	2023/8/15	2024/7/31	抚州市促进新能源汽车下乡工作方案	新能源	补贴对象：在抚州市参与企业购置新能源汽车，且在抚州市办理车辆登记的车主为自然人的消费者。购买新能源汽车，必须是七座及七座以下的家用乘用车，不包括公用车和运营车。分两档补贴： 即购买新能源汽车（不含税裸车价）7 万元至 12 万元（含 7 万元，不含 12 万元）的，每辆车购车补贴 3000 元，充电补贴 600 元（电子补贴卡），合计每辆车补贴 3600 元；购买新能源汽车（不含税裸车价）12 万元及以上的，每辆车购车补贴 5000 元，充电补贴 800 元（电子补贴卡），合计每辆车补贴 5800 元。
湖南省/ 衡阳市	2023/8/15	2023/10/30 发完即止	“惠购湘车·乐享雁城”衡阳市汽车促销费活动	燃油	本次消费券发放总量为 <b>500 万元</b> 。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 <b>1030 万元</b> ，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 <b>300 万元</b> ，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	<p>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: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。</p> <p>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。<b>奖励补贴总金额225万元。</b>先到先得,补完为止。</p>
四川省/ 成都市	2023/7/24	—	营运老旧汽车 提前淘汰	老旧 车辆	成都市将推动老旧汽车淘汰,并且对2023年至2025年在成都市提前淘汰的营运老旧汽车实施财政奖励补贴,最高可达8000元。营运老旧车奖补标准按照车辆类型和使用年限适度退坡。注册登记时间在2013年1月1日及之后标准为:大型车8000元/辆、中型车5000元/辆、小型车2000元/辆;注册登记时间在2012年12月31日及之前标准为:大型车5000元/辆、中型车3000元/辆、小型车1200元/辆。
湖南省/ 长沙市	2023/7/19	2023/9/30 ,发完即止	长沙市汽车促 消费暨“百乡 千村”新能源 汽车消费季	燃油/ 新能 源	<p>本批次汽车补贴依据总金额<b>1000万元</b>。</p> <p>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</p> <p>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。</p>
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	<p>本批次汽车补贴依据总金额<b>800万元</b>。</p> <p>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</p> <p>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。</p>
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	<p>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> <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	现金补贴：燃油车及新能源汽车均可享受现金补贴 第一档：购买裸车价(以机动车销售统一发票金额为准，下 同)5万元(含)—10万元车辆，补贴2000元。 第二档：购买裸车价10万元(含)—20万元车辆，补贴3000 元。 第三档：购买裸车价20万元(含)以上车辆，补贴4000 元。 消费券补贴：仅限购买新能源汽车消费者享受 第一档：购买裸车价(以机动车销售统一发票金额为准，下 同)5万元(含)—10万元车辆，补贴3000元。 第二档：购买裸车价10万元(含)—20万元车辆，补贴5000 元。 第三档：购买裸车价20万元(含)以上车辆，补贴6000元。
河南省郑 州市	2023/7/7	5000万元 发完即止	“乐驾一夏” 汽车促消费活 动	燃油/ 新能 源	第一批3000万元汽车消费券将于2023年7月10日14时在 “郑好办”APP开启资格校验通道，8月10日上午10时开 启消费券抢领通道。  新能源车：第一批发放新能源汽车消费券3450份，共计 1800万元。按照购车发票价税合计金额，购车裸车开票价 在7万元(含)以上至15万元(不含)以下的新能源车， 可享受4000元电子消费券；购车裸车开票价15万元(含) 以上的新能源车，可享受6000元电子消费券  燃油车：第一批发放燃油车消费券2880份，共计1200万 元。按照购车发票价税合计金额，购车裸车开票价在7万元 (含)以上至15万元(不含)以下的燃油车，可享受3000 元电子消费券；购车裸车开票价15万元(含)以上的燃油 车，可享受5000元电子消费券。  第二批：2023年8月统一发放2000万元汽车消费券，其中 新能源车消费券发放1200万元(其中4000元电子消费券发 放900份，6000元电子消费券发放1400份)，燃油车消费 券发放800万元(其中3000元电子消费券发放800份， 5000元电子消费券发放1120份)。

资料来源：各省市政府办公厅，官方公众号，华西证券研究所

3.2.价格秩序稳定 竞争强度有所提升

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长续航版起售价从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 月第二周乘用车上险 37.4 万辆，同比+1.2%，环比 -7.4%

#### 8 月 1-13 日批零环比向上，零售新能源渗透率达 36.0%。

根据乘联会初步统计，8 月 1-13 日，乘用车厂商批发 58.7 万辆，同比+6%，环比+5%；今年以来累计批发 1,371.7 万辆，同比+7%。其中第二周日均批发 5.3 万辆，同比+16%，环比+12%；

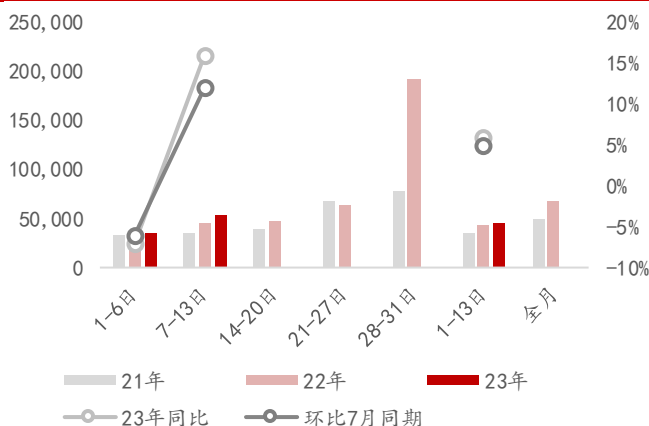
8 月 1-13 日，乘用车厂商新能源批发 20.7 万辆，同比+14%，环比+1%；今年以来累计批发 448.8 万辆，同比+40%。

8月1-13日，乘用车市场零售57.7万辆，同比+5%，环比+8%；今年以来累计零售1,187.4万辆，同比+2%。其中第二周日均零售4.8万辆，同比+10%，环比+7%；

8月1-13日，新能源车市场零售20.8万辆，同比+38%，环比+1%；今年以来累计零售393.4万辆，同比+36%。

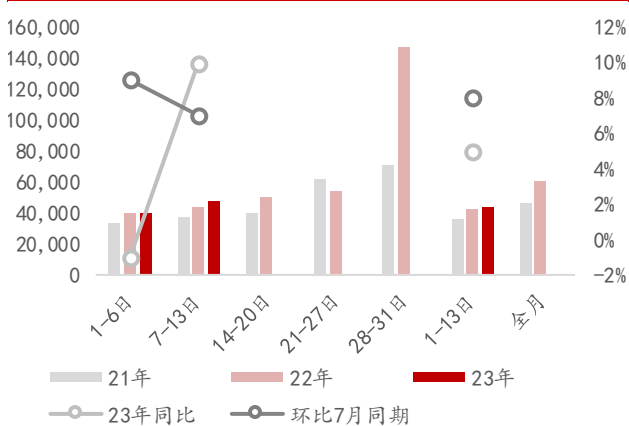
根据交强险数据，8月7日-8月13日，乘用车市场上险销量37.4万辆，同比+1.2%，环比-7.4%，其中，新能源车市场上险14.0万辆，同比+46.6%，环比-2.0%，渗透率达到37.3%。

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

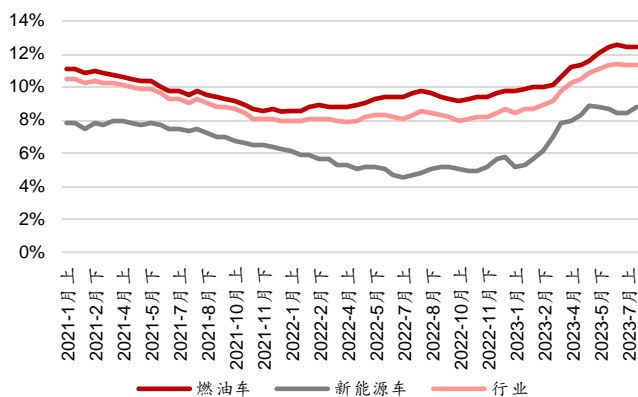
**需求向好，7月整体折扣与6月持平。**根据thinkercar折扣数据，截至7月上旬，行业整体折扣率为11.3%，环比-0.05pct；截至7月下旬，行业整体折扣率为11.4%，环比+0.04pct。

**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。

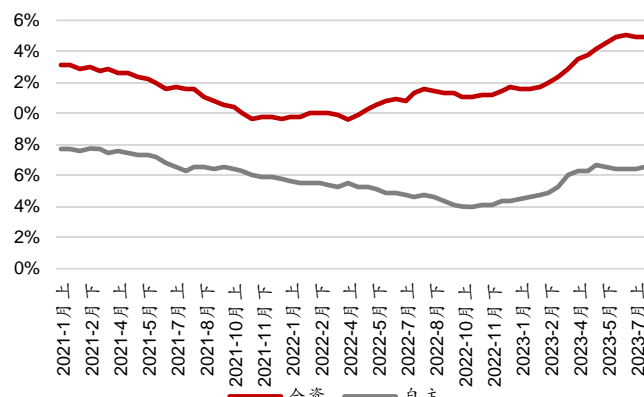
**合资 VS 自主：7月合资折扣环比略有收缩，自主折扣环比持平。**截至7月上旬，合资折扣率为15.0%，环比-0.1pct；自主折扣率为6.5%，环比持平；截至7月下旬，合资折扣率为15.0%，环比持平；自主折扣率为6.5%，环比持平。

图7 行业终端折扣率（%）

图8 自主及合资终端折扣率（%）

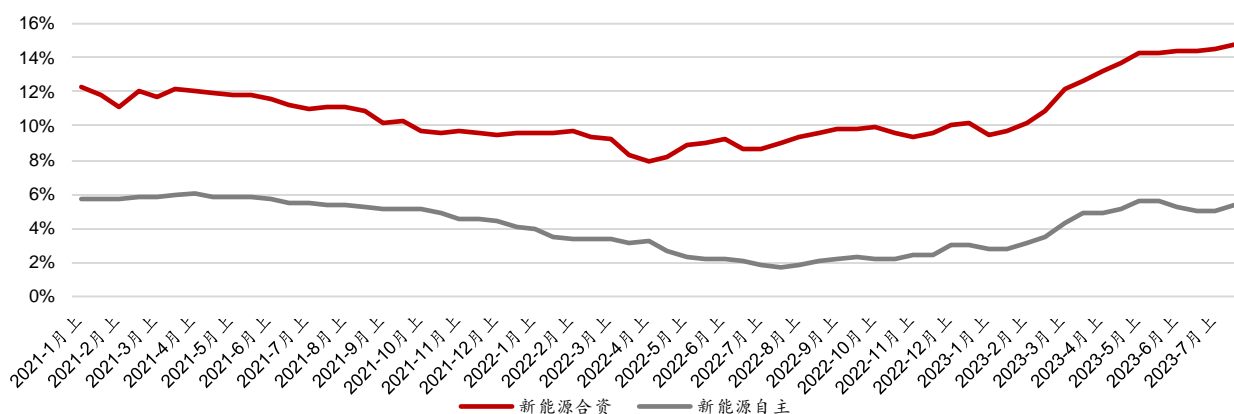


资料来源: Thinkercar, 华西证券研究所



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，其中聚丙烯价格涨幅较大，天然橡胶、热轧板卷价格跌幅较大。

1) 冷轧普通薄板: 根据商务部数据, 本周价格为 4,690 元/吨, 环比-0.3%, 近一个月平均价为 4,662 元/吨, 同比-1.4%, 环比+1.3%;

2) 热轧板卷: 根据 Wind 数据, 本周价格为 3,975 元/吨, 环比-0.5%; 近一个月平均价为 4,017 元/吨, 同比-0.9%, 环比+3.0%;

3) 铝 A00: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,520 元/吨, 环比-0.1%; 近一个月平均价为 18,461 元/吨, 同比+0.2%, 环比+0.2%;

4) 铜: 根据 Wind 数据, 本周长江有色市场铜平均价为 69,010 元/吨, 环比+0.2%; 近一个月平均价为 69,165 元/吨, 同比+12.1%, 环比+0.5%;

5) 天然橡胶: 根据国家统计局数据, 本周天然橡胶期货结算价为 11,830 元/吨, 环比-0.8%; 近一个月平均价为 11,965 元/吨, 同比-0.4%, 环比-0.4%;

6) 聚丙烯: 根据国家统计局数据, 本周聚丙烯期货结算价为 7,538 元/吨, 环比+2.1%; 近一个月平均价为 7,367 元/吨, 同比-7.2%, 环比+3.3%。



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）



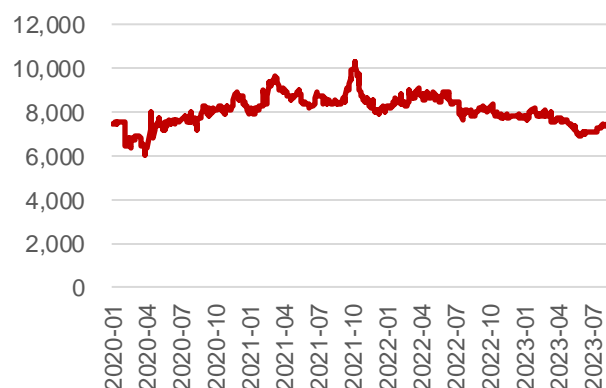
资料来源：Wind，华西证券研究所

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：宁德时代发布神行超充电电池 华为和深蓝汽车签署合作框架协议

### 4.1.电动化：宁德时代发布神行超充电电池

#### 宁德时代：发布神行超充电电池，全面开启新能源车超充时代

8月16日，宁德时代发布全球首款采用磷酸铁锂材料并可实现大规模量产的4C超充电电池——神行超充电电池，实现了“充电10分钟，续航400公里”的超快充速度，并达到700公里以上的续航里程，极大缓解用户补能焦虑，全面开启新能源车的超充时代。宁德时代始终聚焦电化学本质，在材料及材料体系、系统结构等方面全方位持续创新，再次突破磷酸铁锂材料体系的性能边界，开创性地实现超快充、长续航和高安全兼得，持续引领行业技术创新风向。在正极提速上，神行超充电电池采用超电子网正极技术、充分纳米化的磷酸铁锂正极材料，并搭建超电子网，降低了锂离子脱出阻力，使充电信号快速响应。在负极材料创新上，神行超充电电池采用了宁德时代最新研发的二代快离子环技术，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，为离子传导搭建“高速公路”。同时，神行超充电电池使用多梯度分层极片设计，实现快充与续航的完美平衡。在电解液传导上，宁德时代也改善了隔离膜高孔隙率和低迂曲度孔道，从而改善锂离子液相传输速率。研发了全新的超高导电电解液配方，有效降低电解液粘度，显著提升电导率。此外，宁德时代还优化超薄SEI膜，进一步降低传导阻力。在率先实现4C超充的同时，神行超充电电池还通过结构创新、智能算法等方式，兼具长续航、全温域闪电快充和高安全等性能。（来源：宁德时代）

#### 比亚迪：方程豹及DMO超混越野平台正式发布

8月16日晚间，比亚迪旗下专业个性化品牌方程豹及首款车型豹5正式发布，同时，豹8概念车“SUPER 8”以及豹3所共同构成的“583”硬派家族同步亮相。为向用户提供极致越野体验，继DM-i、DM-p之后，比亚迪正式推出DMO超级混动越野平台，通过将刀片电池和高强度钢大车架结合演化出真正的CTC电池底盘一体化技术，实现大车架扭转刚度较传统豪华越野车提升38%，整车质心也更趋向于黄金中点，并实现50:50的黄金轴荷比。同时，DMO搭载前后双叉臂独立悬架，并兼容比亚迪独有的云辇-P智能液压车身控制系统，可以同时兼容城市及强悍越野等多重使用场景。DMO车型还可以利用新能源越野车的先天四驱优势，通过“前轮正转、后轮反转”的智能扭矩控制技术，以及智能制动控制技术，打造全球首发的“豹式掉头”功能，整车转弯半径可缩小至3.4米。作为越野的关键，DMO车型集齐了“前后电子差速锁+能量中锁”，颠覆传统越野车的复杂档位操作逻辑，一键即可切换DMO首搭的专用低速越野档，可在沙漠干拔可实现150米冲坡高度，并轻松掌握泥沼脱困、崎岖山地攀爬、碎石坡翻越等众多极限能力。动力方面，DMO搭载了全球首款纵置EHS电混系统、行业首创的越野专用后驱电总成、CTC越野专用双层电池包，以及行业领先的1.5T、2.0T纵置骁云高功率发动机，带来媲美燃油越野车5.0T发动机的500+kW系统功率，以及32000N牵引力。且相比同级别的燃油越野车，DMO车型能在综合工况实现35%的节油。除此次公布的583硬派越野家族外，方程豹还将布局跑车在内的多款车，并探索更多元汽车产品形态与可能性，彻底实现“个性平权”，为用户带来不同个性化场景下独特的用车体验与潮流生活新形态。（来源：比亚迪）

### 特斯拉中国：Model Y 长续航和高性能版降价，29.99 万元起售

8 月 14 日，特斯拉官宣，8 月 14 日起，Model Y 长续航版起售价从 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。事实上，特斯拉已多次实施降价促销策略。而特斯拉首席执行官马斯克更是在第二季度财报会上表示，如果宏观经济环境不稳定，特斯拉还会继续进行降价。8 月初，路透社报道称，特斯拉将从 8 月 4 日起在中国香港地区下调 Model 3 和 Model Y 多个版本的价格，降价幅度在 6% 至 12% 之间，这是继 4 月 15 日上一轮降价后的再次降价。而对于特斯拉降价的背后逻辑，业内普遍认为来源于两个方面。首先，自去年年底以来，特斯拉在美国、中国和其他市场多次大幅降价，并增加了折扣和其他优惠措施，以减少库存，并应对激烈的竞争和经济不确定性。而进入 8 月，车企又开启了新一轮降价潮，哪吒、极氪、零跑、奇瑞、欧拉等十余个品牌推出降价、补贴等措施。面对这样愈发激烈的汽车环境，特斯拉降价也就不足为奇了。另一方面，特斯拉能够持续掀起降价大潮，依托于成本的降低。特斯拉曾透露，下一代汽车将在生产流程、汽车设计、充电桩、供应链整合等方面进行优化。而采用下一代平台的新车成本将会是 Model 3 和 Model Y 的一半。（来源：特斯拉中国）

### 特斯拉中国：Model S/X 再降价，最高优惠 7 万

8 月 16 日，从特斯拉官方处获悉，特斯拉中国 Model S/X 现车再降价，全系现车可享 5.4 万元-7 万元不等的价格优惠。具体来看，Model S 双电机全轮驱动的起售价从 80.89 万元，降至 75.49 万元，降价幅度 5.4 万元；Model S Plaid 版的起售价从 102.89 万元，降至 95.89 万元，降价幅度 7 万元；Model X 双电机全轮驱动版的起售价从 89.89 万元，降至 83.69 万元，降价幅度 6.2 万元；Model X Plaid 版的起售价从 105.89 万元，降至 98.99 万元，降价幅度 6.9 万元。除上述优惠外，通过好友引荐购买 Model S / X，购车人可享 7,000 元引荐奖励（抵扣车辆尾款）、90 天增强版自动辅助驾驶功能（EAP）免费试用；引荐人可享 48,000 分奖励积分，可兑换超级充电里程、TeslaMic 无线话筒等。此外，购车还可享 3 年/6 年免费超级充电服务权益、FSD（完全自动驾驶能力）限时转移（老车主购车权益）。近期，特斯拉在中国市场已多次实施降价促销策略。

### 吉利：与百度战略合作升级，继集度之后发布“极越”品牌

8 月 14 日，由吉利和百度联手打造的“汽车机器人战略合作项目”迎来重要进展，全新品牌“极越”正式发布。极越定位为吉利控股旗下高端智能汽车机器人品牌，首款车型命名“极越 01”。集度主要聚焦于智能化研发成果的输出，基于吉利 SEA 浩瀚架构，将百度 AI 能力进行产品化工程化，更像是解决方案提供商的角色。而极越则聚焦整车的生产制造、市场运营、用户服务、建立充电补能体系等。也即是说一个负责整体技术方案的实现，一个负责将产品推向市场。极越品牌的发布，意味着汽车机器人离量产更近了。而在 8 月 14 日工信部发布第 374 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》的新产品公示中，极越牌纯电动多用途乘用车赫然在列。另从官方发布的图片看，极越 01 实际上是集度首款汽车 ROBO-01。在新车上，之前集度凭借高阶智能驾驶感知和算法的底层技术，以及整车集成设计两大核心技术能力，通过将强大的 AI 技术领先应用，不断突破内外饰设计的界限。从外观上看，新车消除了车外门把手、中控按键等绝大部分物理操控，采用了 U 型方向盘、3D 无界一体化超清大屏、主动升降式尾翼、共情交互大灯等极具未来感的设计。智能配置上，据悉，新车将会应用百度 Apollo 高阶自动驾驶全套能力和安全体系，并搭载英伟达 Orin X 芯片和高通 8295 智能旗舰芯片。动力方面，根据申报信息来看，将会提供单电

机及双电机两种动力版本，单电机最大功率 200kW，双电机版电动机总功率同样为 400kW。电池方面，纯电续航最高可达 600km。官方资料显示，未来，吉利和百度将全力支持汽车机器人技术的研发和产品落地。吉利基于全球领先的 SEA 浩瀚架构，发挥其在研发、制造和供应链管理等领域的竞争优势，深度融合汽车智能化、网联化技术，负责生产制造汽车机器人。百度将继续以领先的智能座舱、智能驾驶和文心一言等 AI 技术能力，全面赋能极越。（来源：盖世汽车）

### 长安汽车：将在泰国建厂

据泰国投资促进委员会（BOI）8 月 15 日消息，长安汽车已提交投资促进申请，将在泰国建设一家电动汽车和混合动力汽车生产工厂，投资金额为 88 亿泰铢（约合 2.5 亿美元），一期年产能 10 万辆。长安汽车在泰国建厂，是为满足泰国、东盟和其他出口市场对电动汽车快速增长的需求。长安汽车本次投资于今年 4 月对外透露。泰国投资促进委员会秘书长纳立·特萨提拉沙表示，在上海车展上，长安汽车首次宣布该笔投资，“其投资计划近期获中国政府批准”。此外，长安汽车还计划在泰国建立重要零部件的研发中心。纳立透露，长安汽车计划于今年年底在泰国市场推出电动车型，并提前开始本地生产。目前，中国品牌都在加速出海进程，而泰国市场是重点布局市场。除了长安汽车外，长城汽车、上汽集团、哪吒汽车、比亚迪等多个车企都已或计划在泰国建厂，强化本土化战略。同时，中国汽车零部件企业也在加速落地泰国，宁德时代、蜂巢能源、国轩高科等电池供应商，或是在当地建设 PACK 工厂，或是与当地企业合作加速落地。（来源：盖世汽车）

### 河南：到 2025 年基本建成覆盖全省的智能充电网络

为了分领域、分行业精细化推进充电基础设施建设对促进新能源汽车行业发展、推进新型电力系统建设、助力“双碳”目标实现。近日，河南省人民政府办公厅印发河南省电动汽车充电基础设施建设三年行动方案（2023—2025 年）。该方案指出发展目标，要加快构建布局合理、适度超前、车桩相随的充电网络，满足人民群众出行充电需求，到 2025 年基本建成城市面状、公路线状、乡村点状布局且覆盖全省的智能充电网络。其中，郑州、洛阳等重点城市核心区公共充电基础设施服务能力大幅提升、达到全国先进水平，其他省辖市和济源示范区、航空港区城市核心区公共充电基础设施服务半径小于 2 公里；建成集中式公用充电站 6000 座以上、公共服务领域充电桩（枪）10 万个左右，私人自用领域累计建成充电桩（枪）15 万个以上。方案指出要加快构建完善的充电基础设施网络体系、加快构建完善的充电基础设施配套支撑体系、以及保障措施等。其中提到，新建高速公路服务区要按照不低于停车位数量 40% 的比例配建快速充电基础设施或预留充电基础设施建设空间。加快现有高速公路服务区充电基础设施建设和升级改造，到 2023 年年底实现高速公路服务区充电基础设施全覆盖。推动充电基础设施向所有干线公路、农村公路延伸，到 2025 年具备充电条件，实现有效覆盖。（来源：河南省人民政府办公厅）

### 零跑：B11 基于四叶草架构，将亮相慕尼黑

网易汽车从相关渠道获悉，零跑全新 SUV 车型 B11 将于 9 月份的慕尼黑车展上亮相。据悉新车定位中大型 SUV，将会命名为 CX，有望推出五座、六座版车型，动力方面将提供纯电以及增程式动力。外观方面，零跑 B11 延续了家族式设计风格，看起来与零跑 C11 有着较多的相似之处。在车顶我们还看到激光雷达装置，预示着该车会在自动辅助驾驶方面有着不错的表现。配置方面，据此前曝光的信息看，零跑 B11 将基于“四叶草”中央集成式电子电气架构打造，支持 800v 技术，在智能配置上将会搭载英伟达 Orin X 芯片。国内会在年内上



市交付，具体时间上目前还不确切。自 2023 年开始，零跑也将会全面布局，将推出 7 款新车，整车架构将覆盖 A/B/C 三大平台，包括 2 款轿车和 5 款 SUV。此外，还会有皮卡、MPV 以及跨界产品等，不断迎合细分化的汽车市场。其中，零跑 A 平台将会推出代号为 A12 的紧凑型 SUV，规划售价在 10-15 万元，并且还会推出一款代号为 A03 的紧凑型轿车，规划售价在 10-13 万元。B 平台，除了即将亮相的 B11 外，还将推出中大型轿车 B01 以及定位高于 B11 的全新 SUV 车型 B13，其中 B01 规划售价在 14-16 万元，B13 规划售价在 17-19 万元。（来源：网易汽车）

## 4.2.智能化：华为和深蓝汽车签署合作框架协议

### 华为：和深蓝汽车签署合作框架协议

8 月 16 日，深蓝汽车官方账号发表消息：深蓝汽车携手华为智能汽车解决方案签订合作框架协议，强强联手，加速智能电动时代，共赴浩瀚深蓝，未来大有可为。与此同时，官方还晒出了华为和深蓝汽车签订合作框架协议的现场合照，我们可以看到，华为常务董事、消费者 BG CEO、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东也出现在了协议签订现场。当前，华为仍然并不直接参与汽车的整车制造，而是和各家已有的汽车厂商进行合作。例如，华为和赛力斯汽车合作打造了 AITO 问界品牌，目前已经推出了问界 M5、问界 M7、问界 M5 EV、问界 M5 智驾版等多款车型；华为和宁德时代、长安汽车合作打造了阿维塔汽车，目前已经推出了阿维塔 11 等车型，未来两年内预计还有多款阿维塔车型将会亮相。此外，华为和江淮汽车、奇瑞汽车等厂商的合作也正在推进中。此前有消息称华为和江淮汽车会打造一款百万元的 MPV 车型，首年销量目标 5 万辆。2023 年 7 月，深蓝汽车单月新能源汽车交付量为 13172 辆，其中深蓝 S7 的交付量为 9197 辆。此外，截止 8 月 4 日，深蓝 S7 总交付量已达到了 10239 台。深蓝汽车首席执行官邓承浩表示，深蓝 S7 交付破万标志着该车型“成为上市到交付破万最快的新能源车型”。（来源：深蓝汽车）

### 长安汽车与百度签署战略合作协议，覆盖智算中心、大模型等领域

8 月 16 日，重庆长安汽车股份有限公司与百度签署战略合作协议，双方将在云计算、人工智能、大数据和物联网等领域进行深度合作，助力长安汽车向智能低碳的出行科技公司转型。双方还将基于百度领先的文心大模型能力，在研产供销服等多领域探索合作，帮助长安汽车进一步提升智能化水平。同时，长安汽车和百度共建的长安汽车智算中心正式揭牌。基于百度智能云的百舸·AI 异构计算平台，长安智算中心的计算能力达到了 142 亿亿次/秒，在支持智能网联与自动驾驶研发等相关业务时，模型训练速度最高提升 125 倍。未来，双方将继续在四大领域展开深入合作，包括 AI 平台、AI 应用、AI 数据合作以及 AI 人才培养等，助力长安汽车持续提升在人工智能领域的应用及创新能力。比如在 AI 平台方面，长安汽车将与百度智能云进一步探索构建 AI 中台，实现 AI 算力、模型、数据等资产在内部的共建共享，最终实现 AI 能力的“随用随取”和 AI 产品的敏捷开发。长安汽车和百度还计划在智能制造、智慧营销、智能客服等更多领域展开 AI 应用方面的合作，持续提升长安汽车产品和服务的竞争力。特别是在当前广受关注的大模型方面，双方将基于百度文心大模型能力，在研发、制造、供应链、营销、服务等多领域开展探索合作。现在双方基于百度文心大模型正在开发一款生成式人工智能产品，赋能长安汽车的一款量产车型，预计将给长安汽车的用户带来新的体验。（来源：新浪财经）

### 马斯克：下周将在 X 平台上直播特斯拉 FSD V12 版本



8月16日消息，特斯拉FSD驾驶功能目前正处于风口浪尖，众多用户一方面表示“等得不耐烦了”，另一方面却依然恐慌FSD的稳定性。不过马斯克昨日在X平台表示，他将于下周在X平台上直播特斯拉FSD软件的V12版本。据了解，一位社交平台用户曾发帖询问马斯克何时会在平台上直播FSD测试版V12，对此，马斯克回应称将在下周进行。值得注意的是，马斯克已经不止一次强调FSD V12版本。今年7月，他曾透露正在测试FSD 12 Alpha版本，并表示其“令人兴奋”。此外，今年6月，马斯克在一次互动中表示，“FSD V12将不是测试版”。他还曾表示，FSD V12将使用“端到端、全数据”的AI驱动，将“抛弃所有传统的高精地图和导航数据”。（来源：快科技）

### 马斯克：特斯拉汽车已经有了“思想”

据Electrek报道，特斯拉首席执行官马斯克声称，特斯拉可能已经“搞明白了AGI的某些方面”，他认为特斯拉汽车现在有了“思想”。马斯克曾一再强调自动驾驶对特斯拉价值的重要性，并表示有信心在今年年底前实现完全自动驾驶。他表示，“我认为我们可能已经弄清楚了AGI的某些方面。特斯拉汽车有了思想。虽然不是很强大的思想，但毕竟已经有了思想。”AGI代表着通用型人工智能，专注于创建能够执行人类级别或更高级别任务的智能系统。马斯克此前曾表示，他相信特斯拉的自动驾驶项目可以为推进AGI做出贡献。与其他自动驾驶项目不同，特斯拉主要依赖基于摄像头的视觉和神经网络来驱动其自动驾驶系统。特斯拉认为，这种方法更接近人类驾驶的方式，也可以应用于其他自动驾驶产品，比如Optimus机器人。目前在特斯拉的圈子里有两种“声音”，一种认为特斯拉即将兑现长期承诺，另一种则认为特斯拉的robotaxi服务还需要等待数年的时间。（来源：盖世汽车）

### 小鹏汽车：预计年底50座城市落地XNGP，无图区域能力正在开发中

8月14日，小鹏汽车宣布预计到今年年底，将会有50座城市实现XNGP的落地。此外，XNGP的无图区域能力也正在开发中。据了解，小鹏XNGP是继XPiLOT系统之后，小鹏推出的第二代智能辅助驾驶系统，XNGP在第一代XPiLOT系统的基础上，增加了城市路况下的全程智能辅助驾驶功能（城市NGP），以及高速NGP和VPA记忆泊车的增强版功能。目前，小鹏汽车的XNGP的城市NGP和高速NGP仍只能在“有图”状态下使用。据介绍，小鹏汽车要做的“无图”指的是，无高精地图，相当于在无车道模型、道路部件、道路属性、道路环境特征；不再有确定的信息输入、不再有预验证的过程，甚至还有环境干扰的情况下，纯靠车辆“自身的感知元器件”和“实时感知能力”，去认识这个未知的世界和定位自己，自行完成静态世界的理解和动态目标的追踪。据悉，小鹏汽车从2021年，就已布局基于BEV+Transformer的XNGP技术研发，并于2022年10月发布全新一代感知架构——XNet深度视觉神经网络。基于XNet的超强视觉感知和脑补能力，让车辆仅靠自身能力，就能实现静态世界理解和动态目标追踪。让城市NGP和高速NGP在“无图”情况下，也能实现相同水准，还能进一步实现更多场景的无缝连接和无感切换。小鹏汽车表示，XNGP无图区域能力的开发是为了不设限、让非一线城市也能加入XNGP群聊；普及智驾、进一步加速实现全场景辅助驾驶；更为了科技普惠和无人驾驶那一天的真正到来。（来源：小鹏汽车）

### 智己汽车：发布“未来3~5年智驾产品落地路线图”

8月16日，智己汽车举办了主题为“自动驾驶前的最后一战”的公开课，期间公布了“未来3~5年智己汽车智驾产品落地路线图”，宣布将于今年10月正式开启“IM AD城市NOA”公测，与全球头部玩家同步迈入“城市NOA时代”。从智己汽车公布的路线图上，未来3~5年内，其将开启智驾产品落地加速跑，

去高精地图 NOA、城市 NOA、通勤模式等智驾产品将密集上线：“去高精地图 NOA”，IM AD 将于 9 月开启公测；“城市 NOA”，已于今年 4 月启动内测，目前进展顺利，将于 10 月开启公测；“通勤模式”，预计将于 2024 年迅速覆盖全国 100+城市；2025 年，IM AD 将迈入 Door to Door（全场景通勤）时代。据悉，智己汽车即将于成都车展亮相的第三款车型智己 LS6，全系具备去高精地图的 NOA 能力，交付即搭载“一键场景代驾”功能。按照智己汽车的说法，IM AD 在安全性、通行效率和道路博弈能力上超过大部分人类司机。其中在安全性方面，智己汽车目前已实现人类驾驶安全 3.2 倍的智能驾驶。其给出的实际行驶数据统计结果表明，现阶段 IM AD 的百万公里碰撞事故 0.6 次，远低于人类驾驶百万公里碰撞事故 1.9 次。IM AD 的安全类误制动频次百万公里低于 1 次，优于行业头部标准。另在性能体验上，无论是变道效率、行驶居中性能、行驶流畅性、行驶舒适性等“行车性能”，还是车位识别能力、泊车成功率、泊车流畅度等“泊车性能”，IM AD 也有较高水准。（来源：智己汽车）

### 特斯拉：将建立数据中心

据外媒报道，特斯拉表示将建立新的数据中心。特斯拉正在为此招聘员工，并抢购一些现有的数据中心。数据中心行业目前规模庞大，市场规模超过 2500 亿美元。亚马逊云科技、微软云计算服务、谷歌云平台以及 Meta Platforms 等全球最大的公司（因其他产品而为消费者所熟知）大都涉足其中。现在，特斯拉也开始涉足数据中心业务。据悉，特斯拉已经发布了一份新的招聘启事，招聘的岗位是“数据中心高级工程项目经理”（Sr. Engineering Program Manager, Data Center）。在招聘启事中，特斯拉表示，“此岗位将领导特斯拉首个此类数据中心的端到端设计和工程，并将成为工厂工程团队的关键成员之一。”在讨论推特数据中心的问题时，马斯克表示，对于 Twitter Spaces 来说，萨克拉门托可能是“最不适合使用数据中心的地方”。他尤其抱怨了当地的天气太热。然而，就在几个月前，The Information 报道称，特斯拉已经接管了推特在萨克拉门托向 NTT Data 租用的一个旧的数据中心。该报道还提到，特斯拉正在与 Prime Data Centers 进行谈判，以使用推特过去在萨克拉门托的另一个数据中心。特斯拉对数据处理的需求正在迅速增长，因为该公司正试图利用其不断增长的数百万配备摄像头的车辆，来改进为自动驾驶提供动力的神经网络。特斯拉还在处理越来越多的智能网联功能，并试图通过每月 10 美元的“Premium Connectivity”订阅服务向车主出售这些功能。在能源方面，特斯拉也在处理大量数据，以运营其虚拟发电厂和分布式能源资产服务（如 Autobidder 和 Powerhub）。（来源：IT 之家）

### 保隆科技：AK2 超声波雷达再获项目定点

8 月 15 日，保隆科技宣布，公司旗下子公司保优科技于近日收到自主品牌车企的全新一代 AK2 超声波雷达传感器项目定点，计划于 2024 年 7 月量产。保隆科技表示，该项目是公司 AK2 超声波雷达又一次获得的新品定点，是新品及业务发展的重要里程碑。以超声波雷达为代表的车载传感器是 ADAS 智能驾驶系统中不可或缺的关键，可应用于泊车辅助、自动泊车、自动驾驶，以雷达测距和障碍物探测解决停车难点和痛点。据介绍，保隆科技 AK2 超声波雷达采用自行设计的全球垂直方向 FOV 最小探芯，传感器探测距离远，测距精度高，通过可变频率发波提高抗干扰性能，真正实现固定频率模式和编码模式混合发波，并且可以满足功能安全 ASILB 等级要求。配合自研感知算法，该产品可充分发挥超声波传感器的潜力，满足 ADAS 系统及高级别自动驾驶系统的需求；具备超强感知性能，可实现毫米级距离、高精度障碍物坐标检测和空间车位检测，支持多目标识别和轮廓检测，可完成高精度温度补偿以保证不同工况下探测范围不变。据悉，该产品将于今年 9 月正式量产。目前，保隆科技已经在保隆合肥

园区构建了全自动超声波雷达生产线，AK2 传感器产能达 30 万颗/月。（来源：保隆科技）

## 5.本周上市车型

表 5 本周（2023.08.11-2023.08.18）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	一汽轿车	红旗 H9	改款	燃油	C	轿车	30.98-53.98	2023/08/11
2	东风乘用车	皓瀚	全新	燃油	A	SUV	8.99-11.19	2023/08/12
3	东风乘用车	皓瀚 DH-i	全新	混动	A	SUV	9.99-12.69	2023/08/12
4	郑州日产	帕拉丁	改款	燃油	B	SUV	16.98-21.68	2023/08/13
5	一汽大众	奥迪 Q3	改款	燃油	A	SUV	27.98-33.59	2023/08/14
6	一汽大众	奥迪 Q3 Sportback	改款	燃油	A	SUV	29.28-34.11	2023/08/14
7	上海通用	世纪	新增车型	燃油	C	MPV	46.99	2023/08/16
8	东风日产	逍客	全新	燃油	A	SUV	13.39-17.49	2023/08/16
9	北京汽车	魔方	改款	燃油	A	SUV	9.99-13.19	2023/08/17

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 6 本周（2023.08.12-2023.08.18）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	长安汽车	长安 Lumin	新增车型	BEV	A00	轿车	5.49	2023/08/16
2	吉利汽车	几何 E 萤火虫	改款	BEV	A0	SUV	6.98-8.98	2023/08/16
3	北京汽车	EU5 PLUS	改款	BEV	A	轿车	12.99-14.99	2023/08/17
4	吉利汽车	熊猫 mini	新增车型	BEV	A00	轿车	2.99	2023/08/18

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（2023.08.14-2023.08.18）重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
立中集团	发行可转换公司债券上市公告书	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券上市公告书：本次共发行 8.99 亿元可转债。
新泉股份	发行可转换公司债券发行结果	公司发布向不特定对象发行可转换公司债券发行结果公告：本次发行的可转债规模为 11.60 亿元。
广东鸿图	向特定对象发行 A 股股票发行情况报告书	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 1.33 亿股，募集资金总额为 22 亿元。
华阳集团	定增情况报告书	公司发布向特定对象发行股票发行情况报告书：本次发行股票的数量为 4,628.10 万股，发行底价为 28.43 元/股。
比亚迪	大股东股份质押	公司发布持股 5%以上股东部分股份质押的公告：公司持股 5%以上的股东融捷投资控股质押公司股份 101 万股（占公司总股本比例 0.03%）。
科博达	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 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%。
福耀玻璃	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 150.31 亿元，同比增长 16.49%；归母净利润 28.36 亿元，同比增长 19.07%。
光峰科技	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 10.73 亿元，同比下降 15.45%；归母净利润 7,491.46 万元，同比增长 62.98%。
文灿股份	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 4.90%；归母净利润 1,391.06 万元，同比下降 89.79%。
春风动力	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 65.06 亿元，同比增长 32.67%；归母净利润 5.52 亿元，同比增长 80.41%。
卡倍亿	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入 15.67 亿元，同比增长 29.76%；归母净利润 8,136.47 万元，同比增长 62.14%。
福田汽车	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入为 288.45 亿元，同比增长 24.47%；归母净利润 6.06 亿元，同比增长 177.88%。
华阳集团	半年度报告	公司发布 2023 年半年度报告：报告期内营业收入为 28.68 亿元，同比增长 15.39%；归母净利润 1.82 亿元，同比增长 11.64%。
瑞鹄模具	子公司提供担保	公司发布为控股子公司提供担保的公告：公司本次为瑞鹄浩博提供不超过人民币 408 万元的连带责任保证担保。
德赛西威	半年度业绩快报	公司发布 2023 年半年度报告：2023 年上半年实现营业收入 87.24 亿元，同比增长 36.16%；归母净利润 6.07 亿元，同比增长 16.47%。
多利科技	半年度业绩快报	公司发布 2023 年半年度业绩快报：报告期内公司实现营业收入 17.34 亿元，同比增长 25.58%；归母净利润为 2.48 亿元，同比增长 34.62%。
继峰股份	半年度业绩快报	公司发布 2023 年半年度业绩快报公告：报告期内公司实现营业收入 104.36 亿元，同比增长 23.76%；归母净利润为 8,244.19 万元。
福田汽车	部分资产转让及租赁暨关联交易公告	公司发布北京多功能厂部分资产转让及租赁暨关联交易公告：拟以非公开协议方式向北汽新能源转让机器设备类资产，交易价格为人民币 8.50 亿元（含税）；出租土地使用权和房屋及其附属设施，租金为人民币 8,485.14 万元/年。

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 (元)	EPS (元/股)				PE				PB			
			2023/8/18	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E
整车	2015.HK	理想汽车	155.40	-1.04	3.75	6.91	12.10	-149.4	41.5	22.5	12.8	7.2	6.3	4.9	3.6
	002594.SZ	比亚迪	240.29	5.71	8.61	11.20	14.09	42.1	27.9	21.5	17.1	6.3	5.0	4.0	3.2
	000625.SZ	长安汽车	13.29	0.80	0.98	1.14	1.39	16.7	13.6	11.7	9.6	2.1	2.2	1.9	1.6
	601633.SH	长城汽车	25.89	0.91	0.81	1.31	1.68	28.5	32.0	19.8	15.4	3.5	3.2	2.9	2.6
	0175.HK	吉利汽车	9.46	0.50	0.73	1.05	1.57	18.9	12.9	9.0	6.0	1.3	1.2	1.0	0.9
	2238.HK	广汽集团	4.21	0.78	0.81	1.31		5.4	5.2	3.2		0.4	0.4	0.3	0.3
	601238.SH	广汽集团	10.46	0.78	0.99	1.18	1.28	13.4	10.6	8.9	8.2	1.0	0.9	0.8	0.7
	600104.SH	上汽集团	14.21	1.40	1.28	1.42	1.57	10.2	11.1	10.0	9.1	0.6	0.6	0.5	0.5
零部件	603596.SH	伯特利	80.22	1.71	2.45	3.48	4.70	46.9	32.7	23.1	17.1	8.1	6.2	4.8	3.6
	601689.SH	拓普集团	67.05	1.54	2.23	3.20	4.65	43.5	30.1	21.0	14.4	6.2	4.9	3.8	2.9
	603179.SH	新泉股份	50.09	0.97	1.70	2.57	3.28	51.6	29.5	19.5	15.3	6.0	4.6	3.5	2.7
	002472.SZ	双环传动	30.72	0.73	1.00	1.40	1.66	42.1	30.7	21.9	18.5	3.6	3.3	2.9	2.5
	301307.SZ	美利信	33.79	1.42	1.37	1.83	2.47	23.8	24.7	18.5	13.7	3.4	2.1	1.9	1.6
	688533.SH	上声电子	42.88	0.54	1.36	2.29	3.36	79.4	31.5	18.7	12.8	6.2	4.9	3.6	2.6
	600933.SH	爱柯迪	22.20	0.74	0.96	1.33	1.83	30.0	23.1	16.7	12.1	3.7	3.1	2.5	2.1
	001311.SZ	多利科技	50.92	4.21	2.92	3.79	5.32	12.1	17.4	13.4	9.6	2.9	1.6	1.4	1.2
	002920.SZ	德赛西威	139.57	2.15	2.85	4.01	5.23	64.9	49.0	34.8	26.7	12.0	9.4	7.2	5.5
	688326.SH	经纬恒润-W	130.93	2.13	2.53	4.71	6.93	61.5	51.8	27.8	18.9	3.0	1.6	1.5	1.3
	688007.SH	光峰科技	21.98	0.26	0.35	0.83	1.08	84.5	62.8	26.5	20.4	3.8	3.4	2.9	2.4
	603997.SH	继峰股份	14.17	-1.27	0.42	0.62	1.03	-11.2	33.7	22.9	13.8	4.6	3.8	3.0	2.3
	603348.SH	文灿股份	41.08	0.92	0.80	1.67	3.09	44.7	51.4	24.6	13.3	3.6	2.3	1.7	1.2
	603305.SH	旭升集团	23.43	1.10	1.05	1.42	1.79	21.3	22.3	16.5	13.1	2.8	3.4	2.8	2.3
	600660.SH	福耀玻璃	37.63	1.82	2.03	2.46	3.02	20.7	18.5	15.3	12.5	3.4	2.8	2.3	1.9
	601799.SH	星宇股份	136.51	3.30	4.20	6.05	7.90	41.4	32.5	22.6	17.3	4.6	3.9	3.2	2.6
	300680.SZ	隆盛科技	18.70	0.37	1.09	1.57	2.14	50.5	17.2	11.9	8.7	2.6	2.1	1.6	1.3
	605128.SH	上海沿浦	40.64	0.57	1.91	3.83	5.36	71.3	21.3	10.6	7.6	3.1	2.5	2.0	1.6
	603786.SH	科博达	78.01	1.12	1.48	2.04	2.94	69.6	52.7	38.2	26.5	7.6	6.6	5.6	4.6
	002126.SZ	银轮股份	18.46	0.48	0.73	0.99	1.28	38.5	25.2	18.7	14.5	3.2	2.8	2.5	2.1
	600741.SH	华域汽车	18.45	2.29	2.46	2.77	3.03	8.1	7.5	6.6	6.1	1.1	1.0	0.9	0.8
	300258.SZ	精锻科技	13.00	0.52	0.61	0.77	1.00	24.8	21.3	16.8	13.0	1.9	1.7	1.6	1.4
	600699.SH	均胜电子	18.03	0.29	0.65	0.92	1.24	62.2	27.5	19.6	14.5	2.0	2.0	1.8	1.6
	0425.HK	敏实集团	22.70	1.30	1.67	2.07	2.53	17.5	13.6	11.0	9.0	1.6	1.4	1.3	1.1
	603040.SH	新坐标	24.48	1.17	1.44	1.66	1.98	20.9	17.0	14.8		3.0	2.6	2.3	-
	603730.SH	岱美股份	18.26	0.61	0.63	0.79	0.97	29.9	29.0	23.2	18.8	4.0	4.8	4.3	3.7
	603809.SH	豪能股份	10.12	0.55	0.62	0.84	1.13	18.6	16.4	12.0	9.0	2.0	1.8	1.6	1.4
	601966.SH	玲珑轮胎	21.78	0.20	0.90	1.39	1.72	108.9	24.3	15.7	12.7	1.7	1.6	1.5	1.3
客车	600066.SH	宇通客车	12.77	0.34	0.60	0.82	1.09	37.6	21.4	15.7	11.8	2.0	2.0	1.8	1.6
	601965.SH	中国汽研	20.96	0.71	0.96	1.11	1.19	29.5	21.8	18.9	17.7	3.5	3.2	2.8	2.4
重卡	000951.SZ	中国重汽	16.77	0.18	0.88	1.29	1.68	93.2	19.1	13.0	10.0	1.4	1.4	1.2	1.1
	000338.SZ	潍柴动力	12.10	0.57	0.82	1.01	1.20	21.2	14.7	12.0	10.1	1.4	1.3	1.2	1.1
	000581.SZ	威孚高科	16.73	0.09	2.39	2.65	0.00	185.9	7.0	6.3		1.0	-	-	-
其他	603129.SH	春风动力	143.62	4.68	8.25	10.80	14.08	30.7	17.4	13.3	10.2	5.1	4.0	3.1	2.4
	000913.SZ	钱江摩托	15.63	0.92	1.16	1.61	2.23	17.0	13.5	9.7	7.0	2.1	1.8	1.5	1.3

资料来源：WIND，华西证券研究所（注：光峰科技、德赛西威、福耀玻璃、美利信分别与电子、计算机、建材、通信组联合覆盖），加\*为公司 wind 一致预测；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。