

## 8 月车市开启降价促销，静待金九银十催化板块行情

2023 年 08 月 20 日

➤ **8 月车市开启降价促销，静待金九银十催化板块行情。**2023 年 8 月 14 日，特斯拉在社交平台上宣布，特斯拉 Model 3 现车推出限时保险补贴 8000 元，Model Y 长续航版和高性能版同时降价 1.4 万元，随后大众、极氪、蔚来、零跑、哪吒等多个品牌陆续官宣了降价或者促销活动。其中极氪 001 降 3-3.7 万、欧拉好猫降 2.2 万、理想汽车 8 月 3 日发布的理想 L9Pro 全国统一零售价 42.98 万元，相比 L9Max 下调 3 万元。市场普遍担心“价格战”重演，我们认为本次降价主要几个因素：1) 特斯拉 Model 3 改款上市在即，本轮特斯拉降价主要为清库存，为 Model 3 改款上市做准备；2) 碳酸锂 6 月以来降价带来电池成本下降；3) 7/8 月为淡季，车企开启降价促销竞争等。我们认为，短期价格战不必过于忧虑，静待金九银十&城市 NOA 落地催化板块行情。从当前各车企表现来看，终端价格相对平稳，且年初终端表现已表明价格战易引起终端观望情绪，影响放量。后续伴随着金九银十汽车消费旺季来临，以及问界、理想和小鹏等新势力逐步推动城区 NOA 上车，智驾体验迭代升级，强供给刺激加速来临，终端消费有望持续好转。

➤ **本周汽车板块观点更新：【乘用车板块】短期价格战不必过于忧虑，静待金九银十&城市 NOA 落地催化板块行情。**我们预计 2023Q4 开始电动化及 L2+ 渗透率将再次加速上行，汽车板块景气度共振上行，基于复苏期确认带来的板块估值修复为主要特征的配置机会，当前时点全面看多整车估值修复，推荐**长安汽车**和**长城汽车**，建议关注**江淮汽车**、**理想汽车**、**比亚迪**。

➤ **【零部件板块】购置税减免政策落地及各地购车补贴政策出台刺激汽车消费。自动驾驶相关政策有望加速落地，叠加近期具备 NOA 功能的新车密集落地催化自动驾驶热度。坚定看多具备电动智能化属性的汽车零部件板块，建议重点关注智能化+热管理+轻量化核心赛道。**推荐主线如下：1) 智能驾驶：L3 级智驾渗透趋势提速，线控底盘有望复刻过去 5 年电动车渗透率曲线快速放量，率先受益。推荐【线控底盘】龙头公司**中鼎股份**、**亚太股份**和**保隆科技**，建议关注产业链相关公司**拓普集团**和**伯特利**；2) 智能座舱：赛道推荐域控制器龙头公司**经纬恒润**和**均胜电子**，建议关注**德赛西威**、**上声电子**和**科博达**；3) 轻量化：推荐**爱柯迪**、**瑞鹄模具**、**万丰奥威**、**华达科技**和**美利信**。4) 华为产业链：推荐华为智选车及安徽汽车产业链相关标的**飞龙股份**和**星宇股份**，建议关注**华依科技**。

➤ **投资建议：**建议积极布局新一轮汽车复苏下的三阶段反弹中的第二段反弹。

➤ **风险提示：**汽车行业增长具有不达预期的风险；上游原材料成本涨价超预期风险；芯片供应缓解不及预期的风险。

## 重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
600933	爱柯迪	22.20	0.72	0.87	1.14	31	26	19	推荐
002997	瑞鹄模具	36.07	0.76	1.19	1.69	47	30	21	推荐
301307	美利信	33.79	1.06	1.29	1.88	32	26	18	推荐
600699	均胜电子	18.03	0.28	0.62	0.93	64	29	19	推荐
002536	飞龙股份	12.69	0.17	0.55	0.72	75	23	18	推荐
688071	华依科技	48.08	0.43	1.58	2.32	112	30	21	推荐
603358	华达科技	16.79	0.59	1.15	1.82	28	15	9	推荐
002085	万丰奥威	5.95	0.38	0.46	0.57	16	13	10	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为 2023 年 8 月 18 日收盘价）

## 推荐

维持评级



## 分析师 邵将

执业证书：S0100521100005

邮箱：shaojiang@mszq.com

## 分析师 宋伟健

执业证书：S0100523040001

邮箱：songweijian@mszq.com

## 分析师 张永乾

执业证书：S0100523070001

邮箱：zhangyongqian@mszq.com

## 研究助理 谢坤

执业证书：S0100121120049

邮箱：xiegun@mszq.com

## 研究助理 郭雨蒙

执业证书：S0100122070027

邮箱：guoyumeng@mszq.com

## 相关研究

1.汽车和汽车零部件行业周报 20230814：海外汽车市场广阔，奇瑞出口进入“快车道”-2023/08/14

2.汽车和汽车零部件行业周报 20230807：汽车需求淡季不淡，新一轮复苏在即-2023/08/07

3.奇瑞产业链系列报告一：自主出海，持续推荐奇瑞产业链-2023/07/31

4.汽车和汽车零部件行业周报 20230731：大众携手小鹏，新老势力供应链价值重估-2023/07/31

5.汽车和汽车零部件行业周报 20230723：特斯拉盈利短期承压，FSD 加速自动驾驶渗透-2023/07/23

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

1 每周聚焦：8 月车市开启降价促销，静待金九银十催化板块行情 .....	3
2 本周市场 .....	8
3 行业动态 .....	10
3.1 公司公告 .....	10
3.2 行业新闻 .....	11
4 行业上游原材料数据跟踪 .....	14
5 风险提示 .....	15
插图目录 .....	16
表格目录 .....	16

# 1 每周聚焦：8 月车市开启降价促销，静待金九银十催化板块行情

特斯拉再度降价，降幅最高可达 1.4 万。2023 年 8 月 14 日，特斯拉在社交平台上宣布，特斯拉 Model 3 现车推出限时保险补贴 8000 元，Model Y 长续航版和高性能版同时降价 1.4 万元，同时推出了限时保险补贴活动，为消费者提供更具吸引力的购车方案。

图1：8 月 14 日特斯拉降价公告



资料来源：特斯拉官网，民生证券研究院

随着特斯拉对 Model3 和 ModelY 的调价，大众、极氪、蔚来、零跑、哪吒等多个品牌陆续官宣了降价或者促销活动。其中极氪 001 降 3-3.7 万、欧拉闪电猫降 3 万、欧拉好猫降 2.2 万、欧拉好猫 GT 降 2.2 万、零跑 C11 降 1 万、零跑 C01 降 1.6-2 万、2022 款哪吒 S 降 2.6-4.9 万。此外，8 月 3 日理想汽车发布理想 L9Pro，全国统一零售价 42.98 万元，相比 L9Max 下调 3 万元；8 月 1 日，蔚来宣布推出 8 月限时购车优惠政策，支付定金购买蔚来新车的用户可在提车后获赠 30 张换电体验券，同时对家充桩价格进行调整，最高降幅达 2700 元。

**表1：8月部分车企降价一览**

品牌	动力	车型	现售价	降幅
上汽大众	燃油车	途昂 2023 款	22.5 万起	最高优惠 6 万
		全新途昂x	28.5 万起	
		新途岳	11.08 万起	最高优惠 3 万
		途观 L2023 款	16.99 万起	
		途观x2023 款	18.88 万起	最高优惠 3.5 万
		朗逸新锐	7.99 万起	最高优惠 2 万
		朗逸 300TSI 星空领先版	11.39 万起	最高优惠 3 万
	新能源	途铠 2023 款	9.59 万起	
		ID.4x2023 升级款	16.29 万起	最高优惠 4.2 万
		ID.6x2023 升级款	21.29 万起	最高优惠 5 万
零跑汽车	新能源	途观 L 插电混动	22.61 万起	最高优惠 5.5 万
		c11 650 智享版	18.98 万	降价 1 万元
		c11580 四驱性能版	20.98 万元	
		co1 606 智享版	17.38 万元	降价 1.6 万
		co1 717 智享版	19.68 万元	降价 2 万
奇瑞新能源	新能源	co1 630 四驱性能版	20.88 万元	
		小蚂蚁	5.55 万起	最高优惠 9500
		无界 Pro	7.49 万起	最高优惠 1 万
长城欧拉	新能源	QQ 冰淇淋	2.34 万起	最高优惠 6500
		闪电猫	15.98 万起	降价 3 万
		2023 款欧拉好猫	10.78 万起	
		2023 款欧拉好猫 GT 木兰版	12.18 万起	降价 2.2 万
哪吒汽车	新能源	哪吒 S	15.98 万起	最高优惠 4.9 万
极氪汽车	新能源	极氪 001	26.9 万元起	最高优惠 3.7 万
特斯拉	新能源	Model 3 长续航	29.99 万起	最高降低近 1.4 万
		Model Y 高性能	34.99 万起	

资料来源：电驹公众号，民生证券研究院

我们认为，本次降价主要几个因素：1) 特斯拉车型换代在即；2) 碳酸锂 6 月以来降价带来成本下降；3) 7/8 月为淡季，车企竞争加剧等。

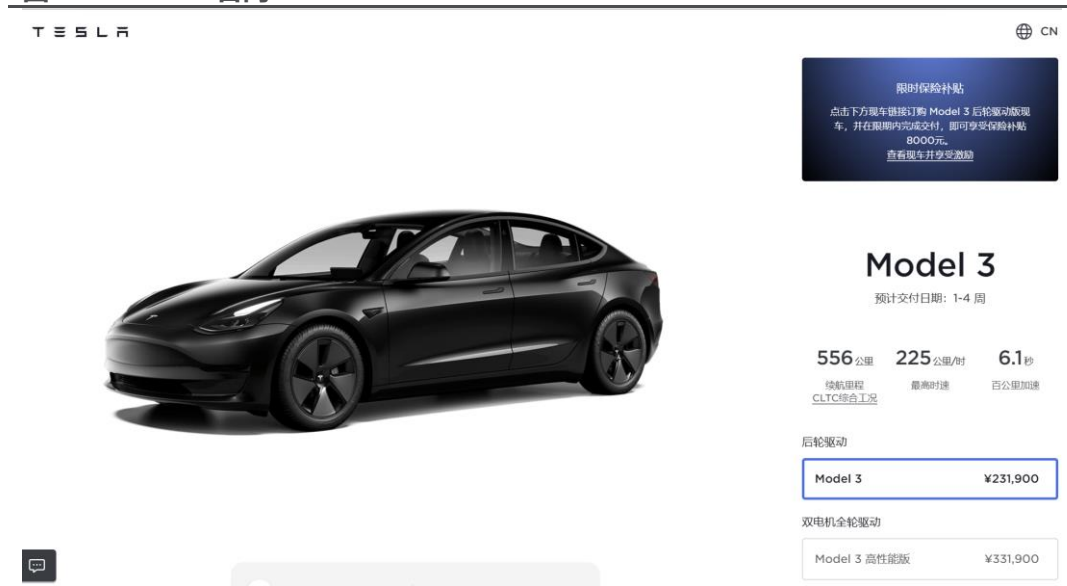
### 1) 特斯拉车型换代在即

据中国证券报，记者 8 月 15 日实地探访特斯拉销售门店时发现，较多客户持币观望等待 Model 3 改款，**特斯拉的 Model 3 改款已开始试生产，预计将在 9 月份开始批量供货，并在 10 月份开始交付。**价格方面，根据零部件成本的估算，Model 3 改款的指导价在 20 万元左右。因此，我们认为本轮特斯拉降价主要为清



库存，为 Model 3 改款上市做准备。

图2：Model 3 官网

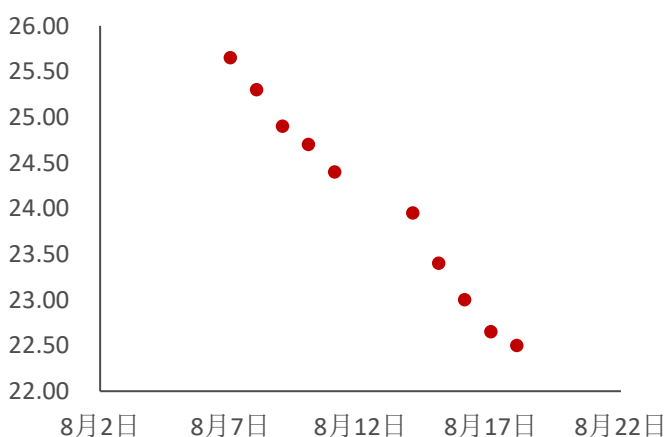


资料来源：特斯拉官网，民生证券研究院

## 2) 碳酸锂 6 月以来降价带来成本下降

碳酸锂占纯电汽车成本较高，自 2023 年 6 月以来，碳酸锂电池价格持续下降。8 月 7 日至 8 月 18 日，碳酸锂 (99.5% 电池级/国产) 每吨价格从 25.65 万元降至 22.50 万元，给车企促销带来一定的成本空间。

图3：近十日碳酸锂 (99.5% 电池级/国产) 价格一览 (万元/吨)



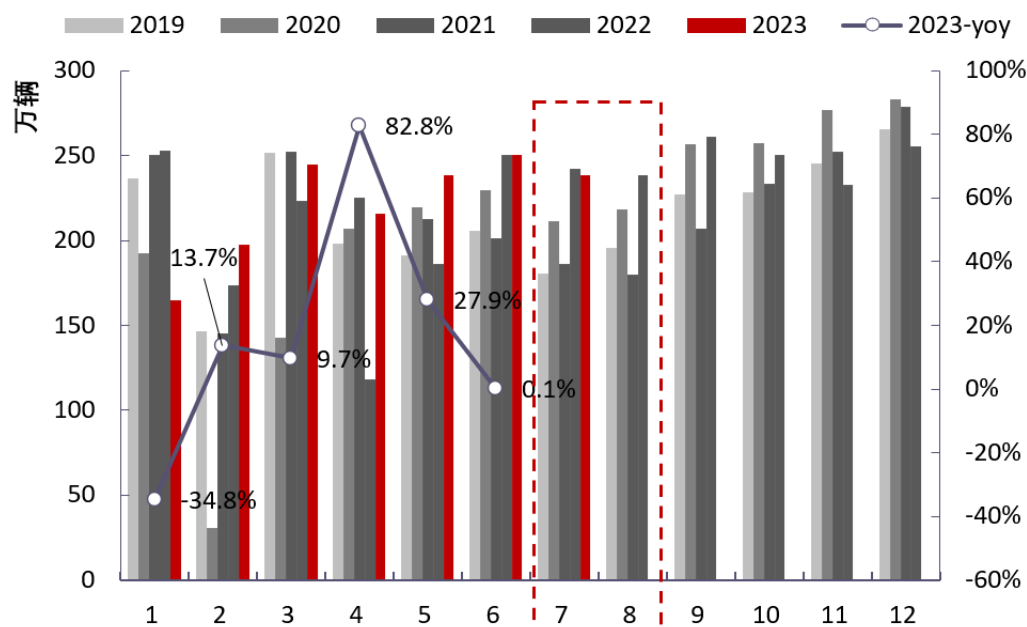
资料来源：wind，民生证券研究院

## 3) 7、8 月为汽车销量淡季，正常促销活动增加销量

从 2019-2022 年汽车月度销量数据来看，7 月、8 月通常为汽车销售的淡季。

为了刺激销售、提高市场份额，许多汽车制造商选择在这个时候推出促销活动和降价政策，包括降价、赠品、金融优惠和延长保修等方案。

图4：2019-2022 年汽车月度销量数据



资料来源：中汽协，民生证券研究院

据乘联会数据，2023 年 7 月各家新能源汽车厂商批发销量同比波动较大，呈现出两极分化的趋势。其中比亚迪汽车 23M7 批发销量达 26 万辆，同比+61%，占市场份额 12.7%；奇瑞汽车 23M7 销量达 14 万辆，同比+14.7%，占市场份额 6.9%，此外吉利，长城也表现出较强增长；大众，吉利，长安市场份额与奇瑞大致相当，市场竞争激烈。

表2：乘联会 7 月汽车厂商销量排行

2023年7月厂商批发销量排行榜（单位：辆）					
NO.	厂商	2023.7	2022.7	同比	份额
1	比亚迪汽车	261,105	162,214	61.0%	12.6%
2	奇瑞汽车	142,257	124,023	14.7%	6.9%
3	一汽大众	140,480	169,279	-17.0%	6.8%
4	吉利汽车	138,135	122,633	12.6%	6.7%
5	长安汽车	135,011	127,495	5.9%	6.5%
6	上汽大众	99,003	129,618	-23.6%	4.8%
7	长城汽车	93,225	85,615	8.9%	4.5%
8	上汽通用	85,301	115,052	-25.9%	4.1%
9	上汽通用五菱	70,972	101,554	-30.1%	3.4%
10	广汽丰田	70,000	84,000	-16.7%	3.4%

资料来源：乘联会，民生证券研究院

据工信部网站公布的新能源车免车购税第 68 批目录，比亚迪、长城、吉利、长安、一汽等自主品牌加速推出高端新能源车型，车企竞争加剧，重磅车型加速上市。

图 8：新能源车免车购税第 68 批目录

类型	纯电里程	标准厂家	通用名称	型号	整备质量	电池总质量	百公里电耗	电池电量	能量密度
混动	44	吉利汽车	06	MR6442DCHEV01	1655	123	21	9	74
	78	江淮汽车	QX PHEV	HFC6463E1PHEV1	1765	147	28	22	147
	81	长城汽车	哈弗猛龙, 哈弗祥龙, 哈弗威龙, 哈弗大狗PRO, 哈弗露露狗	CC6480CW20DPHEV	2055	182	24	19	105
	100	德国奔驰	GLE 400 e 4MATIC	GLE 400 e 4MATIC 6B3A10(167146)	2706	267	31	31	117
	102	吉利汽车	06	MR6442DCHEV02	1720	189	19	19	101
	103	上汽乘用车	D7 DMH	CSA7159DFCHEV1	1695	196	21	21	109
	110	广汽乘用车	传祺ES9	GAC6511CHEVDA6A	2220	####	23	26	146
				GAC6501CHEVDA6A	2220	####	23	26	146
	115	长城汽车	哈弗猛龙, 哈弗祥龙, 哈弗威龙, 哈弗大狗PRO, 哈弗露露狗	CC6480CW20EPHEV	2135	238	24	28	116
	116	广汽乘用车	传祺E8	GAC6491CHEVKCA6A	####	####	22	26	146
				GAC6491CHEVKBA6A	####	####	22	26	146
	148	零跑汽车	C01	FZ7150SHEVCO1J	1995	####	20	30	115
				FZ7150SHEVCO1K	1995	####	20	30	115
	150	比亚迪	比亚迪唐	BYD6490ST6HEV20	2290	304	23	35	115
		长城汽车	魏牌蓝山	CC6520BP21APHEV	2520	223	23	35	157
	160	东风汽车	岚图FREE	EQ6494AL5F2SHEV	2270	248	24	38	153
	162	赛力斯汽车	赛力斯问界M7	SKE6500SSEHEVA2S	2460	258	25	40	155
	200			BAW6511MB6SHEV	####	344	28	56	163
	235	北汽制造	极石01	BAW6510MB6SHEV	####	344	24	56	163
	248	零跑汽车	C01	FZ7150SHEVCO1L	2015	####	18	44	160
	162	赛力斯汽车	赛力斯问界M7	SKE6500SSEHEVA3S	2460	258	25	40	155
	175			SKE6500SSEHEVR2	2370	258	23	40	155
纯电	170	奇瑞新能源	QQ冰淇淋	NEQ7000BEVJH11N	743	120	8	14	115
				NEQ7000BEVJH11M	743	123	8	14	114
	172	领途汽车	缤纷	YGM7000BEVBD1	830	132	9	15	115
	200	江淮汽车	E10X 花仙子	HFC700CWEV17	1000	157	10	20	125
	210	江铃汽车	全顺EV	JX6526TA-L6BEV	2305	352	24	50	143
	215	上汽通用五菱	宏光MINIEV	LZW7004EVA4	777	160	8	17	108
	228	哪吒汽车	哪吒AYA	THZ7000BEVS11W	1081	205	10	23	111
	301	江淮汽车	E10X 花仙子	HFC7000WEV18	1100	215	10	30	140
	306	江铃汽车	全顺EV	JX6556TA-M6BEV	2685	510	25	77	152
				JX6556TC-M6BEV	2685	510	25	77	152
	310	广汽乘用车	AION Y	GAM6450BEVD0Y	1500	308	12	38	123
	320	云度汽车	AION S	GAM7001BEVA1D	1500	306	11	36	117
			云兔	YDE7000BEV1U	1215	252	10	32	127
	332	江淮汽车	瑞风E3	HFC6511RSEV2C7	1970	417	17	56	134
	401	哪吒汽车	哪吒AYA	THZ7000BEVS11Q	1151	287	9	37	130
				THZ7000BEVS11X	1151	283	9	37	130
				THZ7000BEVS11R	1151	287	9	37	130
	402	江淮汽车	爱跑, 爱跑T	HFC7002BSEV2	1660	365	11	45	122
	445	东风汽车	风神 SKY EV 01	DFM6473M5F1BEV	1618	386	11	51	132
	460	江淮汽车	爱跑, 爱跑T	HFC7002BEV9	1625	358	11	50	140
	501	奇瑞新能源	iCAR 03	NEQ6440BEVS56C	1892	495	14	70	141
				NEQ6440BEVS56A	1775	475	13	66	138
	502	江淮汽车	爱跑, 爱跑T	HFC7002BEV8	1690	425	11	54	128
	510	广汽乘用车	AION Y	GAM6450BEVD0T	1700	423	12	61	145
		上汽乘用车	D7	CSA7009DBEV2	1732	442	12	59	134
	520	北汽乘用车	αT5	BJ6470A502BEV	1980	481	13	65	135
		东风日产	VX6	DFL6470NA51BEV	1821	461	12	62	134
	555	悦达起亚	EV6	CVEVGT4WD	2180	483	14	76	158
	560		LS6	CSA6492LBEV3	2150	421	13	71	169
	570	上汽乘用车	智己L7	CSA7003DBEV3	2090	421	12	71	169
	610		D7	CSA7009DBEV4	1717	408	11	69	168
	618	北汽乘用车	αT	BJ6480A607BEV	2025	486	13	81	167
	620	广汽乘用车	HYCAN V09	GAH6510BEVU0B	2655	718	15	95	133
	625		智己L7	CSA7003DBEV4	2290	480	14	90	188
	630	上汽乘用车	LS6	CSA6492LBEV4	2200	460	13	83	181
	638	悦达起亚	EV6	CVEV4WD	2100	483	12	76	158
	650	北汽乘用车	αS6.αS	BJ7001A61FBEV	1970	486	12	81	167
		长安汽车	12	SC7001GAABEV	2300	553	15	96	171
	660	北汽乘用车	αT5	BJ6470A501BEV	1975	470	12	79	169
	671	悦达起亚	EV6	CVEV2WD	1995	483	11	76	158
	700	长安汽车	12	SC7001GBABEV	2180	553	14	95	171
	762	广汽乘用车	HYCAN V09	GAH6510BEVU0A	2655	657	15	114	174

资料来源：崔东树公众号，民生证券研究院

我们认为，短期价格战不必过于忧虑，静待金九银十&城市 NOA 落地催化板块行情。从当前各车企表现来看，终端价格相对平稳，且年初终端表现已表明价格战易引起终端观望情绪，影响放量，后续伴随着金九银十汽车消费旺季来临，以及问界、理想和小鹏等新势力逐步推动城区 NOA 上车，智驾体验迭代升级，强供给刺激加速来临，终端消费有望持续好转。



## 2 本周市场

本周 A 股汽车板块（申万一级行业）-3.36%，表现弱于沪深 300（-2.58%），在 31 个申万一级行业中排名第 25 位。细分板块中，汽车服务-0.62%、汽车零部件-1.40%、乘用车-1.40%、商用载客车-2.82%、其他交运设备-3.82%、商用载货车-4.12%。

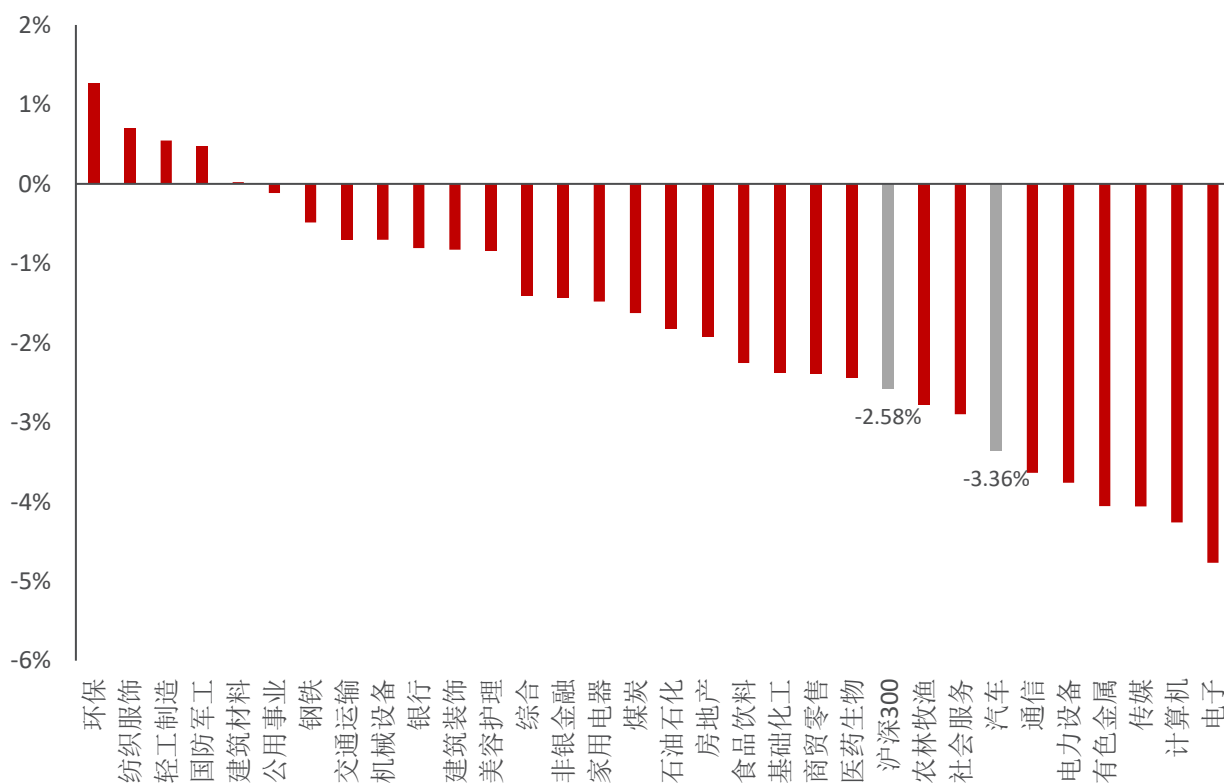
### 板块内个股涨跌幅

本周汽车板块涨幅前五分别为\*ST 越博（+19.92%）、中马传动（+15.19%）、光洋股份（+13.20%）、浙江世宝（+12.63%）、ST 八菱（+8.06%）；跌幅前五分别为长安汽车（-8.97%）、江淮汽车（-10.42%）、凯众股份（-10.57%）、赛力斯（-10.95%）、文灿股份（-12.22%）。

### 重点企业本周表现

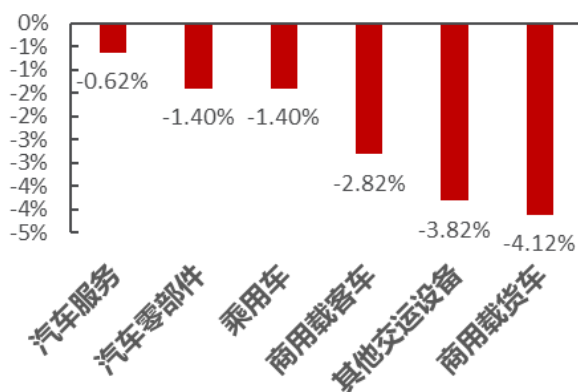
A 股：中鼎股份（-6.54%）、比亚迪（-7.31%）、长城汽车（-7.50%）、上汽集团（-3.99%）、长安汽车（-8.97%）、广汽集团（-5.94%）、华域汽车（-2.48%）。H 股：比亚迪股份（-11.48%）、吉利汽车（-5.12%）、长城汽车 H（-5.58%）、广汽集团 H（-6.24%）、中国重汽（-2.39%）。美股：特斯拉（-11.19%）、蔚来（-17.29%）、小鹏汽车（-7.99%）、理想汽车（-4.05%）。

图5：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



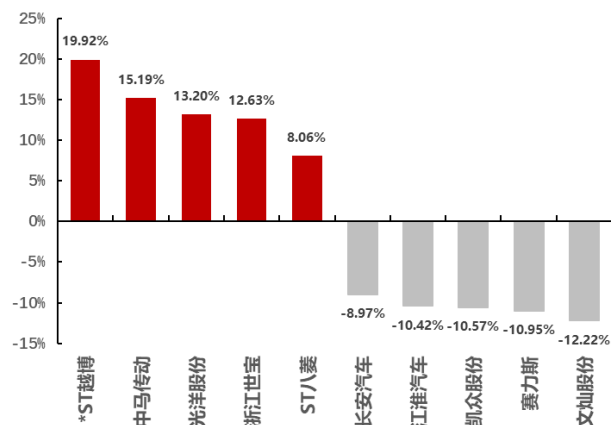
资料来源：Wind，民生证券研究院

图6：SW 汽车子行业周涨跌



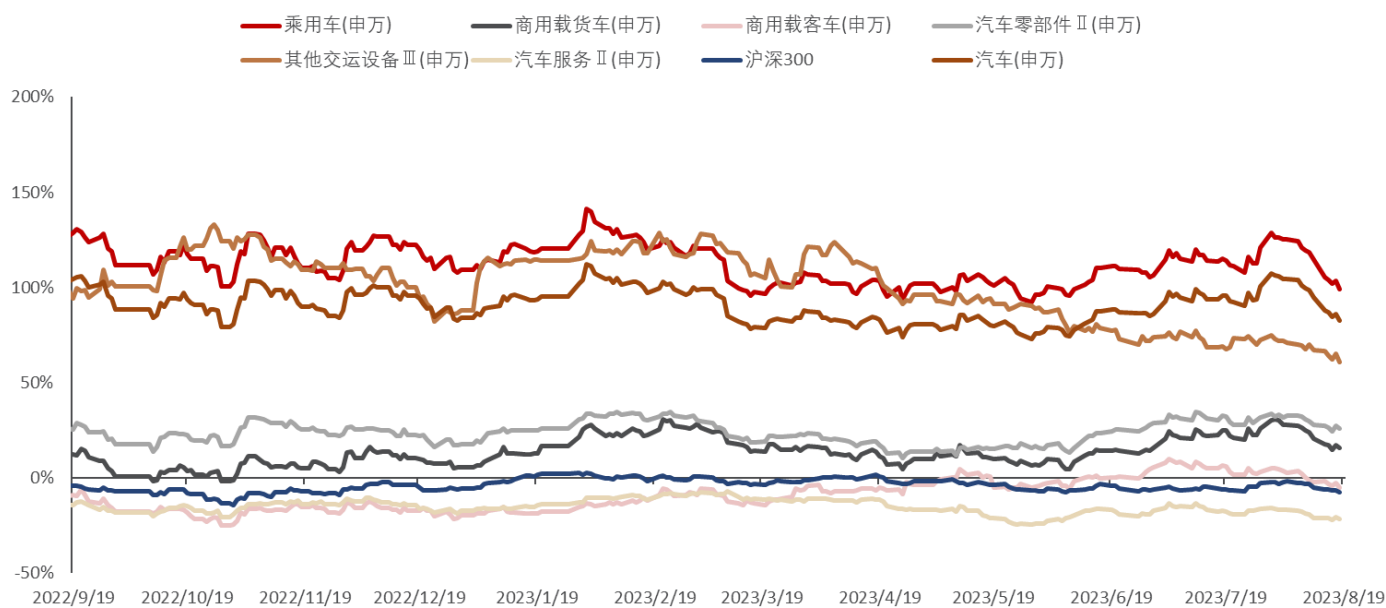
资料来源：Wind，民生证券研究院

图7：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind，民生证券研究院

图8：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 9 月以来的表现



资料来源：Wind，民生证券研究院

## 3 行业动态

### 3.1 公司公告

#### 1. 博俊科技 (300926.SZ) : 2023 年半年度报告

博俊科技发布 2023 年半年度报告, 该公司营业收入为 10.21 亿元, 同比增长 118.35%。归属于上市公司股东的净利润为 9518.35 万元, 同比增长 149.35%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 9388.68 万元, 同比增长 159.35%。基本每股收益为 0.542 元。

#### 2. 福达股份 (603166.SH) : 2023 年半年度报告

福达股份公布半年度报告, 营业收入 6.53 亿元, 同比增长 18.07%, 净利润 5073.5 万元, 同比增长 26.44%, 基本每股收益 0.08 元。

#### 3. 云内动力 (000903.SZ) : 关于股票交易异常波动公告

云内动力晚间发布公告称, 昆明云内动力股份有限公司股票于 2023 年 8 月 10 日、8 月 11 日、8 月 14 日连续 3 个交易日收盘价格涨幅累计偏离值达到 20% 以上。公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

#### 4. 安凯客车 (000868.SZ) : 重大合同公告

8 月 15 日晚间, 安凯客车发布重大合同公告, 公司近日与合肥公交集团有限公司签署了《工业品买卖合同》, 合同总金额为 13188 万元; 首付车辆款 30% 计 3956.4 万元; 车辆交付验收合格后支付 50% 计 6594 万元; 余款 20% 计 2637.6 万元作为质保金, 在收到公司出具的质保金银行保函后支付; 此次安凯客车向合肥公交销售金额已超 2021 年及 2022 年两年总和。

#### 5. 天普股份 (605255.SH) : 2023 上半年半年度公告

8 月 15 日晚间, 公司发布中报, 2023 上半年实现营业总收入 1.64 亿元, 同比增长 12.32%; 归属母公司股东净利润 1658.69 万元, 同比增长 4.15%; 基本每股收益为 0.12 元。

#### 6. 德赛西威 (002920.SZ) : 2023 年半年度财务报告

德赛西威披露半年报, 上半年实现营业收入 87.24 亿元, 同比增长 36.16%; 净利润 6.07 亿元, 同比增长 16.47%; 基本每股收益 1.10 元。

#### 7. 华阳集团 (002906.SZ) : 简式权益变动报告书

华阳集团 8 月 17 日披露前十大股东最新持股情况显示, 截至 8 月 18 日, 与最近定期报告持股数相比, 本期共有 1 个股东持股数量发生变动。其中, 中山中科股权投资有限公司持股数量有所下降, 减持 194.50 万股, 减持后持股数量为 2763.73 万股。

## 3.2 行业新闻

### 3.2.1 电动化

#### 1. 比亚迪与 Ayala 达成协议，将在菲律宾销售电动车

8月14日讯，比亚迪与菲律宾企业集团 Ayala 达成合作协议，后者旗下的汽车部门 AC Motors 将通过其销售网络负责比亚迪电动汽车在当地的销售和维护。比亚迪可能会在菲律宾推出多款车型。（来源：盖世汽车 2023-8-14）

#### 2. 美国上半年电动车市场份额同比持平

8月14日讯，Experian 的美国新车注册数据显示，继 2021 年和 2022 年稳步增长后，今年上半年美国电动汽车在新车市场的份额保持在 7.1%。上半年美国一共注册了 766 万辆新车，其中电动车的注册量为 546,651 辆。（来源：盖世汽车 2023-8-14）

#### 3. 吉利雷达首批纯电皮卡扬帆启航

8月15日讯，中国首款原生纯电皮卡雷达 RD6 在天津港扬帆启航，标志着吉利雷达正式开始了全球化之旅。国内外同时发力，吉利集团对雷达寄予厚望，并给与了足够多的资源支持。（来源：盖世汽车 2023-8-15）

#### 4. 特斯拉：已在中国建立数据中心

8月15日讯，特斯拉公司已在中国建立数据中心，以实现数据存储的本地化。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。（来源：盖世汽车 2023-8-15）

#### 5. 奔驰在马来西亚推出全电动汽车

8月15日讯，奔驰正在与马来西亚国家石油公司旗下的绿色出行部门 Gentari 和 EV Connection 合作，扩大马来西亚的充电网络。（来源：盖世汽车 2023-8-15）

#### 6. 理想汽车三季度每月产能极限 3.4 万辆

8月16日讯，理想汽车公布 2023 年第 33 周（8.7-8.13）周销量，达 0.72 万辆，稳居中国新势力品牌销量榜首。截至 8 月 13 日，理想汽车本月销量已达 1.35 万辆，向 3 万以上月销目标稳健迈进。（来源：盖世汽车 2023-8-16）

#### 7. 抢占制高点，威睿电池、电驱装机量强势登榜

8月16日讯，据数据显示，威睿驱动电机装机量在过去的上半年间较去年同期暴增 837.9%，电池 Pack 装机量也呈现 94.7% 的增幅，成为唯一同时跻身两大榜单的本土企业。（来源：盖世汽车 2023-8-16）

### 3.2.2 企业·财经

#### 1. 特斯拉再次降价

8月14日讯，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。（来源：盖世汽车 2023-8-14）

#### 2. 商务部等 9 部门：继续支持新能源汽车下乡

8月15日讯，商务部等 9 部门印发《县域商业三年行动计划》。《计划》提出，继续支持新能源汽车、绿色智能家电、绿色建材和家具家装下乡，加快农村充电设施建设。（来源：盖世汽车 2023-8-15）

#### 3. 宝马申请环形门把手专利 用于未来 CSL 车型

8月16日讯，宝马为现有车门组件内的新型环形手柄结构向德国专利商标局申请了专利。该专利称这种环形门把手通常与机动车辆的运动性相关，并且环形门把手是流行的光学调谐辅助工具。（来源：盖世汽车 2023-8-16）

### 3.2.3 自动驾驶

#### 1. 华为智选首款纯电轿跑 定名“智界 S7”

8月15日讯，在最新一批次的工信部新车申报目录中，由华为和奇瑞共同打造的 LUXEED 首车亮相，其定名为“智界 S7”。（来源：盖世汽车 2023-8-15）

#### 2. 飞凡三电技术体系发布

8月15日讯，飞凡三电技术体系重磅发布，飞凡换电北京首站也同步正式上线。飞凡三电技术体系行业首创 CTP 双层躺式电芯 同款全球超 15 万块车载魔方电池，0 热失控。（来源：盖世汽车 2023-8-15）

#### 3. 飞凡汽车北京换电首站上线

8月15日讯，飞凡汽车宣布，伴随北京首站上线，飞凡汽车将于今年年底前在北京、上海、广州、成都、杭州、苏州、南京、郑州、武汉、长沙、海口等 10 余座城市落成 50 余座换电站。（来源：盖世汽车 2023-8-14）

#### 4. 一汽入股智能出行服务商八维通

8月15日讯，八维通科技有限公司（下称“八维通”）发生工商变更，新增股东贵州省创新赋能大数据投资基金合伙企业（有限合伙）、一汽产业基金旗下南京市一汽创新基金投资管理中心（有限合伙）等。（来源：盖世汽车 2023-8-15）

#### 5. 吉利正式对外发布全新汽车机器人品牌



8月16日讯，吉利控股集团旗下全新汽车机器人品牌——极越正式对外发布，并宣布该品牌的首款车型定名为极越01。（来源：盖世汽车 2023-8-16）

### 3.2.4 车型·车市

#### 1. 蔚来、小鹏、理想销量逐步攀升，超出人们预期

8月14日讯，最近一段时间，此前略显“暗淡”的蔚来、小鹏和理想，利好消息接二连三。中国汽车产业正在逐步摆脱此前“用市场换技术”的时代，逐渐走向“用技术换市场”的新阶段。（来源：盖世汽车 2023-8-14）

#### 2. 新帕拉丁再度归来，入门价不到17万元

8月14日讯，全新一代帕拉丁正式迎来了上市，共推出3款车型，价格区间为16.98-21.68万元。相较于坦克300而言，该车型轴距以及车长更长，整个气场感十足。（来源：盖世汽车 2023-8-14）

#### 3. 比亚迪进军菲律宾市场

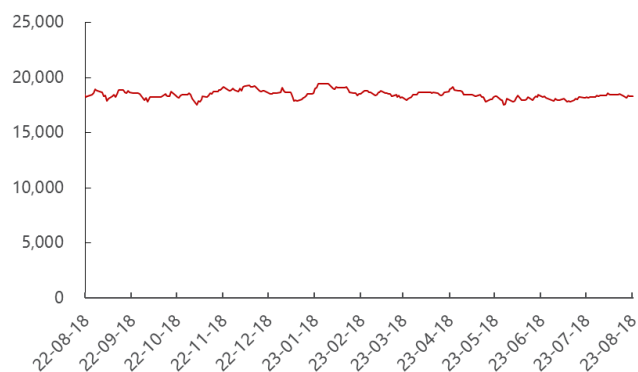
8月15日讯，比亚迪已经与菲律宾企业集团Ayala达成合作协议，将在当地市场销售比亚迪电动车产品，后者将引入汉EV、唐EV和海豚，并于今年年底引进BYD ATTO3。（来源：盖世汽车 2023-8-15）

#### 4. 特斯拉新版Model 3量产，初步月产能1万辆

8月16日讯，据特斯拉上海超级工厂的消息人士透露，特斯拉上海工厂生产线的升级改造工作已经完成。此前，特斯拉上海工厂需要花费时间安装一体化压铸机和其他设备来生产新款Model 3，导致7月份交付量出现罕见下跌。（来源：盖世汽车 2023-8-16）

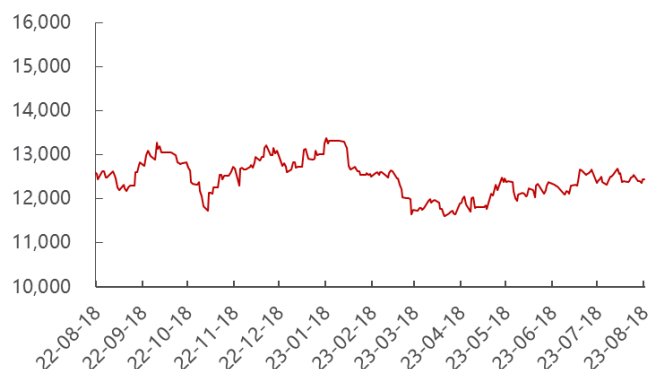
## 4 行业上游原材料数据跟踪

图9：沪铝指数本周上涨 0.64%（单位：元/吨）



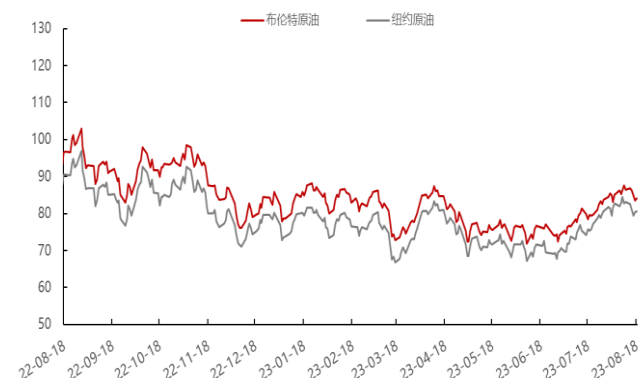
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.8.18）

图10：沪胶指数本周上涨 0.24%（单位：元/吨）



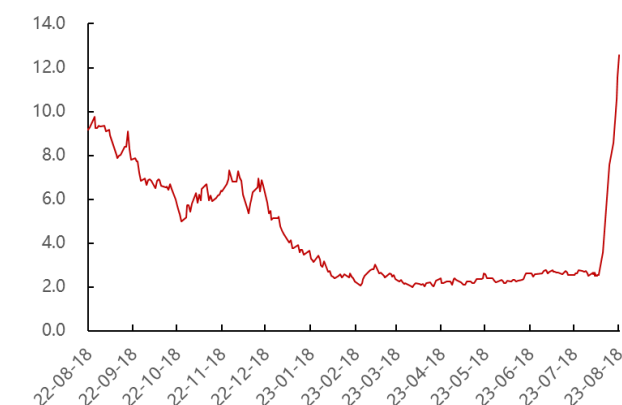
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.8.18）

图11：纽约原油价格本周本周下跌-1.85 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌-2.69 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.8.18）

图12：NYMEX 天然气本周上涨 5 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.8.18）

## 5 风险提示

**1) 汽车行业增长具有不达预期的风险：**房地产对消费挤压效应超预期，消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险；

**2) 上游原材料成本涨价超预期风险：**上游原材料成本超预期上升令行业毛利率恢复低于预期。

**3) 芯片供应缓解不及预期的风险：**全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

## 插图目录

图 1: 8 月 14 日特斯拉降价公告 .....	3
图 2: Model 3 官网 .....	5
图 3: 近十日碳酸锂 (99.5% 电池级/国产) 价格一览 (万元/吨) .....	5
图 4: 2019-2022 年汽车月度销量数据 .....	6
图 8: 新能源车免车购税第 68 批目录 .....	7
图 5: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅 .....	8
图 6: SW 汽车子行业周涨跌 .....	9
图 7: 本周板块涨跌幅前五个股 .....	9
图 8: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 9 月以来的表现 .....	9
图 9: 沪铝指数本周上涨 0.64% (单位: 元/吨) .....	14
图 10: 沪胶指数本周上涨 0.24% (单位: 元/吨) .....	14
图 11: 纽约原油价格本周本周下跌-1.85 美元/桶, 布伦特原油价格本周下跌-2.69 美元/桶 (单位: 美元/桶) .....	14
图 12: NYMEX 天然气本周上涨 5 美元/百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位) .....	14

## 表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级 .....	1
表 1: 8 月部分车企降价一览 .....	4
表 2: 乘联会 7 月汽车厂商销量排行 .....	6

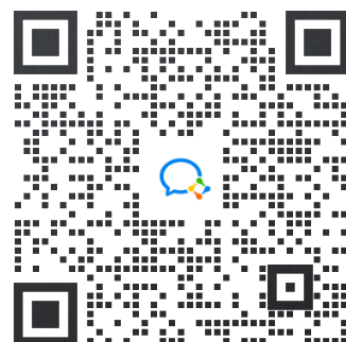
免责声明：

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



## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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收到任何形式的补偿。

## 评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026