

新势力 5 月销量环比提升，板块景气度上行

2023 年 06 月 05 日

➤ **新势力 5 月销量环比提升，板块景气度上行。**2023 年 6 月 1 日，多家车企公布 5 月销量，总体呈增长态势。广汽埃安/理想汽车/哪吒/零跑/极氪/小鹏/蔚来/问界 5 月分别交付 4.50/2.83/1.30/1.21/0.87/0.75/0.62/0.56 万辆，同比分别 +114%/+146%/+18%/+20%/+100%/-26%/-12%/+12%，环比 +10%/+10%/+18%/+38%/+7%/+6%/-8%/+23%。其中理想汽车、极氪、广汽埃安 5 月销量同比均大幅增加，理想 L7 连续 2 月实现交付过万，广汽埃安 5 月销量再创历史新高。蔚来汽车、小鹏汽车 5 月销量相对承压，随着未来新车及改款车型的上市，小鹏及蔚来的销量有望回升。

➤ **马斯克本周访华，有望助力上海工厂扩张及中国零部件出口。**中国是特斯拉最重要的海外市场之一，仅次于美国市场，自 2020 年初上海超级工厂投产后，特斯拉在中国的营收开始大幅提升。目前特斯拉共拥有美国加州、德州、中国上海、德国柏林、墨西哥的超级工厂用于生产特斯拉电动汽车生产。同时，特斯拉大力发展储能业务，预计于 2023 年第三季度在上海开工建设储能超级工厂，生产超大型商用储能电池。特斯拉首席执行官马斯克于 5 月 30 日抵达北京，到访上海超级工厂，有望进一步推动：1) 上海整车产能扩张；2) 储能业务建设；3) 人形机器人业务等，助力中国零部件出口。

➤ **本周汽车板块观点更新：【乘用车板块】数据拐点持续兑现，看好板块估值修复。**主流价格区间重磅新车极氪 X、银河 L7、枭龙 MAX、深蓝 S7 等陆续开启上市，供给端开始强势发力。随着车型价格逐步稳定，观望情绪消散，行业进入数据加速改善的“蜜月期”，复苏预期强化，有望驱动板块估值修复。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，推荐江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪和长城汽车。

➤ **【零部件板块】汽车销量环比高增速，多家车企表现优异，叠加政策预期强化，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、亚太股份和拓普集团，建议关注产业链相关公司保隆科技和伯特利；2) 智能座舱：赛道推荐域控制器龙头公司德赛西威、经纬恒润，建议关注均胜电子和华阳集团，推荐座舱人机多模交互的华安鑫创、上声电子和科博达；3) 轻量化：铝价趋稳，赛道高景气度，业绩弹性较大，推荐爱柯迪、瑞鹄模具、万丰奥威、华达科技，建议关注旭升股份、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、华依科技，关注光洋股份、沪光股份。此外，建议关注【传统内外饰智能化升级】赛道的天成自控、星宇股份、福耀玻璃和继峰股份。

➤ **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	
002536	飞龙股份	10.68	0.17	0.55	0.72	63	19	15	推荐
002997	瑞鹄模具	27.24	0.76	1.19	1.69	36	23	16	推荐
603358	华达科技	19.16	0.59	1.15	1.82	32	17	11	推荐
688071	华依科技	50.95	0.50	1.81	2.50	102	28	20	推荐
002085	万丰奥威	6.39	0.38	0.46	0.57	17	14	11	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为 2023 年 6 月 2 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

研究助理 张永乾

执业证书：S0100121110030

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 20230528：特斯拉墨西哥工厂投产在即，中国零部件加速出海-2023/05/28

2.汽车和汽车零部件行业周报 20230521：特斯拉新车型加速落地，多赛道利好供应链-2023/05/21

3.汽车和汽车零部件行业周报 20230514：数据拐点持续兑现，看好板块估值修复-2023/05/15

4.汽车行业 2022 年年报及 2023 年一季报业绩综述：行业冰点将过，景气度改善在即-2023/05/12

5.汽车和汽车零部件行业周报 20230508：4 月新势力销量加速回暖，行业景气度持续修复-2023/05/08

目录

1 每周聚焦：5 月新势力销量环比提升，板块景气度上行	3
1.1 5 月新势力销量环比提升，板块景气度上行	3
1.2 马斯克本周访华，有望助力上海工厂扩张	8
1.3 本周新车	9
2 本周市场	10
行业动态	12
3.1 公司公告	12
3.2 行业新闻	14
4 行业上游原材料数据跟踪	18
5 风险提示	19
插图目录	20
表格目录	20

1 每周聚焦：5 月新势力销量环比提升，板块景气度上行

1.1 5 月新势力销量环比提升，板块景气度上行

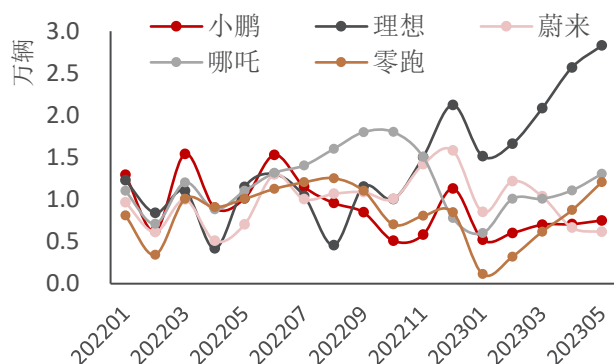
5 月新势力销量环比提升，头部效应日渐凸显。2023 年 6 月 1 日，多家车企公布 5 月销量，总体呈增长态势。广汽埃安/理想汽车/哪吒/零跑/极氪/小鹏/蔚来/问界 5 月分别交付 4.50/2.83/1.30/1.21/0.87/0.75/0.62/0.56 万辆，同比分别 +114%/+146%/+18%/+20%/+100%/-26%/-12%/+12%，环比 +10%/+10%/+18%/+38%/+7%/+6%/-8%/+23%。其中埃安、理想、哪吒、零跑 4 家主机厂销量均过万台，理想汽车、极氪、广汽埃安 5 月销量同比均大幅增加，蔚来汽车、小鹏汽车 5 月销量相对承压。

表1：各品牌销量汇总（辆）

	品牌	5月销量	同比	环比	1-5月销量	累积同比
1	埃安	45,003	114%	10%	166,323	118%
2	理想	28,277	146%	10%	106,542	125%
3	哪吒	13,029	18%	18%	50,285	1%
4	零跑	12,058	20%	38%	31,293	-23%
5	极氪	8,678	100%	7%	32,013	118%
6	小鹏	7,506	-26%	6%	32,815	-39%
7	蔚来	6,155	-12%	-8%	43,854	16%
8	AITO问界	5,629	12%	23%	25,355	146%

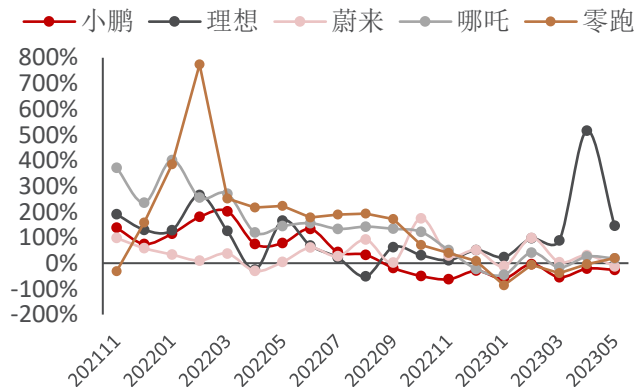
资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

图1：新势力月度交付量变化



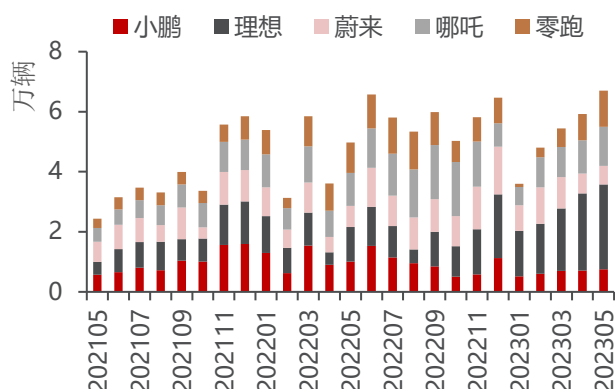
资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

图2：新势力交付量同比增速



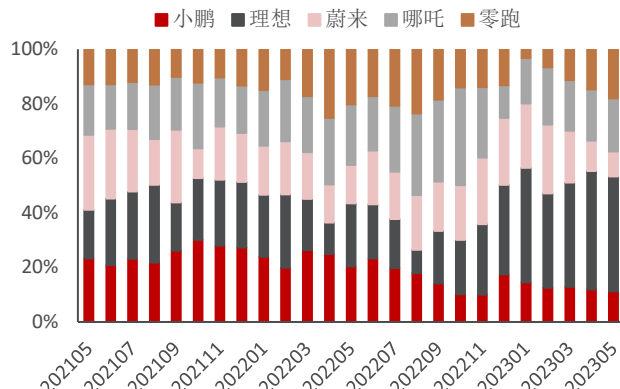
资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

图3：5家新势力总销量变化情况



资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

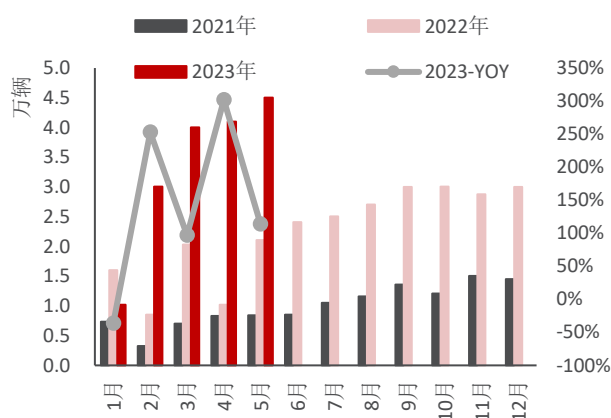
图4：新势力销量占比变化



资料来源：中汽协，各公司官网，民生证券研究院

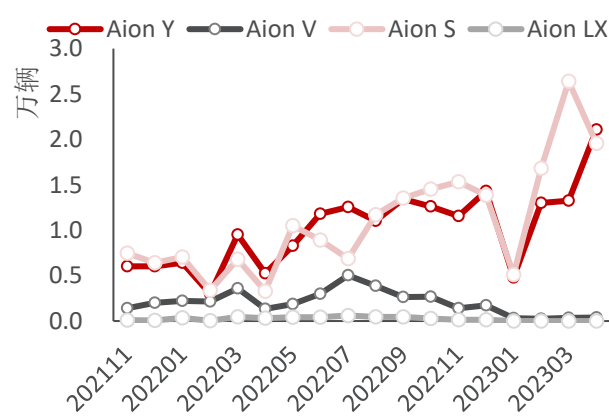
埃安5月销量达4.50万辆，同比+114%/环比+10%。2023年月累计销量16.63万辆，同比+118%。埃安5月入股星河，加速智能座舱迭代升级。

图5：埃安销量



资料来源：中汽协，埃安官网，民生证券研究院

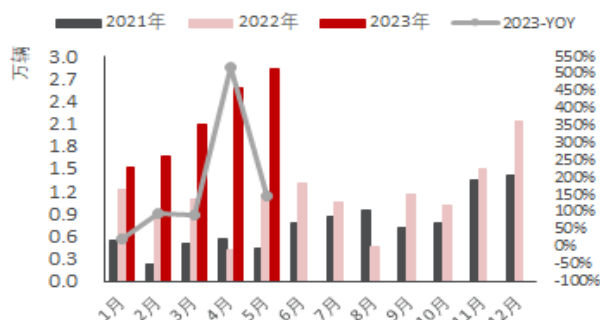
图6：埃安具体车型销量



资料来源：中汽协，埃安官网，民生证券研究院

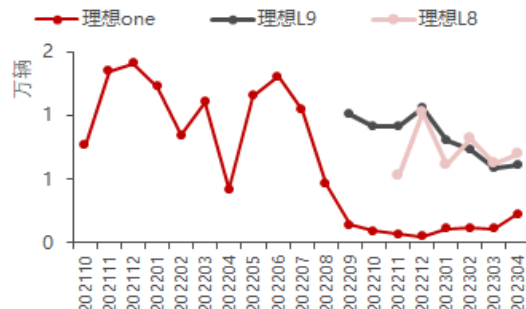
理想5月销量达2.83万辆，同比+146%/环比+10%，单月销量再创新高。2023年累计交付10.65万辆，同比+125%。理想L7连续两个月交付量破万，有望再次成为高端SUV销冠。

图7：理想销量



资料来源：中汽协，理想官网，民生证券研究院

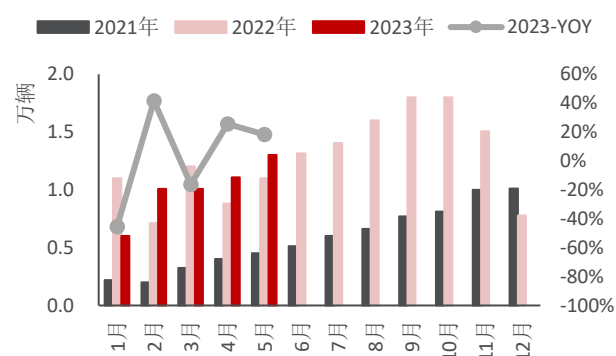
图8：理想具体车型销量



资料来源：中汽协，理想官网，民生证券研究院

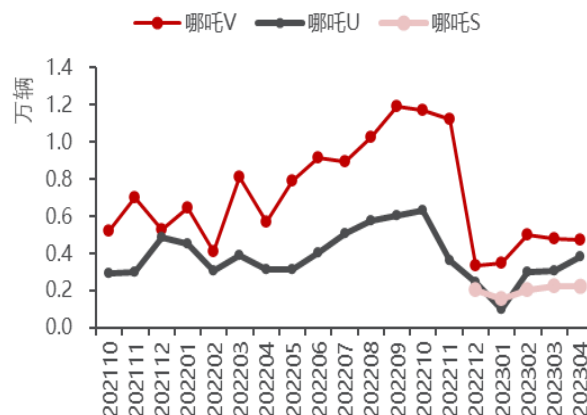
哪吒 5 月销量达 1.30 万辆，同比+18%/环比+18%，其中，哪吒 GT 交付 1,716 台。2023 年累计交付 5.03 万辆，同比+1%。5 月，哪吒完成从 10 万台到 30 万台的突破，并成为首个登录马来西亚市场的新势力车企。

图9：哪吒销量



资料来源：中汽协，哪吒官网，民生证券研究院

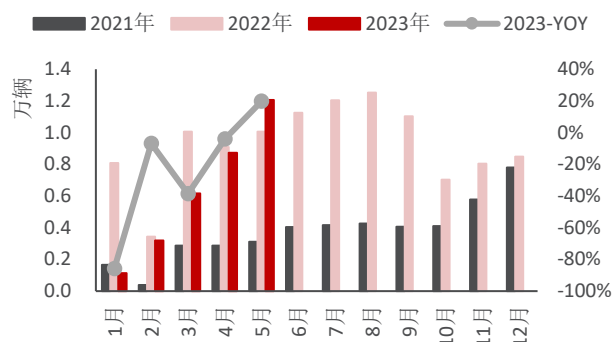
图10：哪吒具体车型销量



资料来源：中汽协，哪吒官网，民生证券研究院

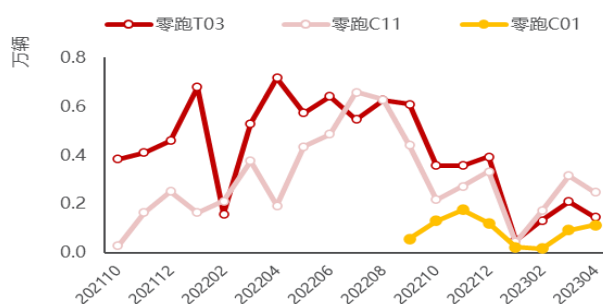
零跑 5 月销量达 1.21 万辆，同比+20%/环比+38%。2023 年累计交付 3.13 万辆，同比-23%。从 5 月订单结构来看，C11 车系单月交付 7100+ 辆，为国产 B 级新能源第一，C 平台系列交付 1 万+。

图11：零跑销量



资料来源：中汽协，零跑官网，民生证券研究院

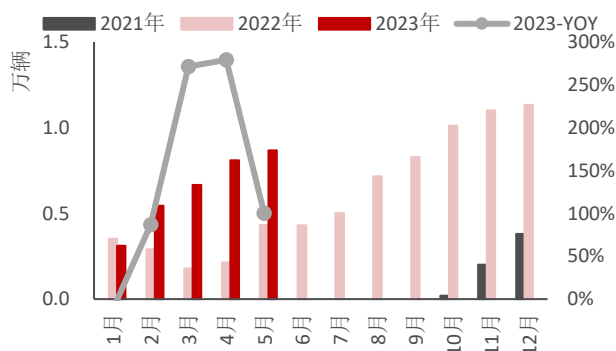
图12：零跑具体车型销量



资料来源：中汽协，零跑官网，民生证券研究院

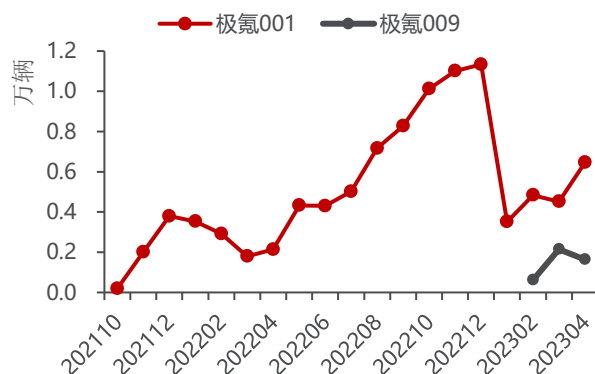
极氪5月销量达0.87万辆，同比+100%/环比+7%。2023年累计交付3.20万辆，同比+118%。极氪X将于6月开启交付。

图13：极氪销量



资料来源：中汽协，极氪官网，民生证券研究院

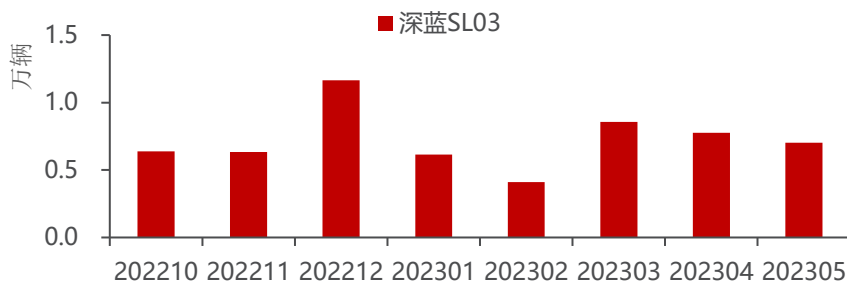
图14：极氪具体车型销量



资料来源：中汽协，极氪官网，民生证券研究院

长安深蓝5月销量达0.70万辆，环比-9.48%，累计交付量达6.16万辆。深蓝S7于5月20日开启预定。

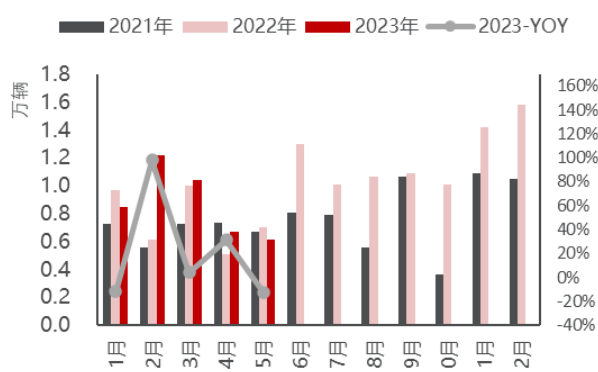
图15：长安深蓝SL03销量



资料来源：中汽协，长安深蓝官网，民生证券研究院

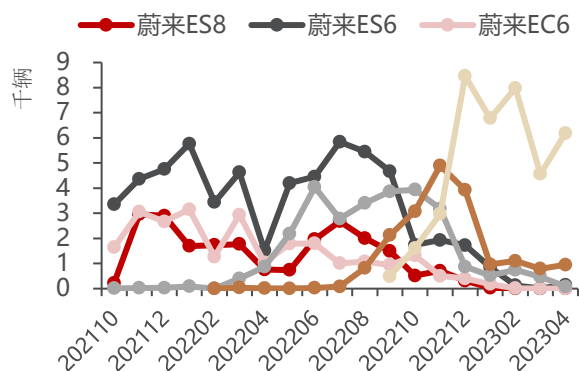
蔚来 5 月销量达 0.62 万辆，同比-12%/环比-8%。其中，高端智能电动 SUV 交付 2,396 台，高端智能电动轿车交付 3,759 台。2023 年累计交付 4.39 万辆，同比+16%。5 月 ET7、ES6 相继开启交付，6 月 ET5 Touring（ET5 旅行版）将上市，ES8 将开始交付。

图16：蔚来销量



资料来源：中汽协，蔚来官网，民生证券研究院

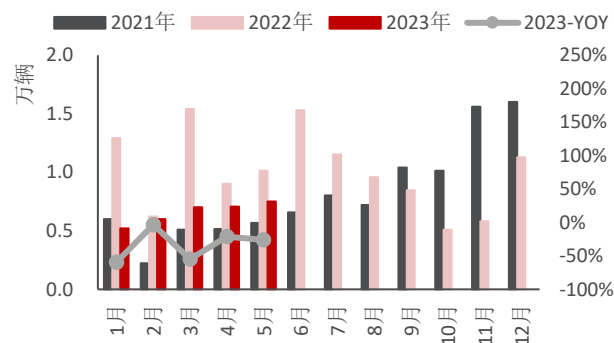
图17：蔚来具体车型销量



资料来源：中汽协，蔚来官网，民生证券研究院

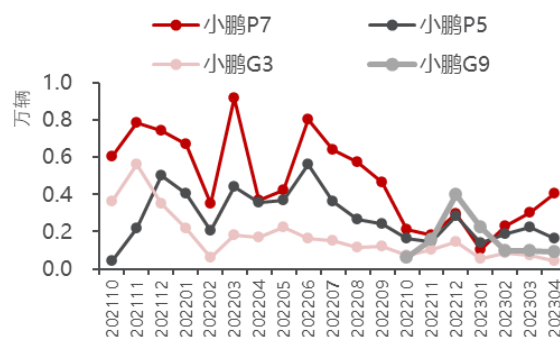
小鹏 5 月销量达 0.75 万辆，同比-26%/环比+6%。2023 年累计交付 3.28 万辆，同比-39%。小鹏 G6 将在本月开启预售，有望带动小鹏销量上行。

图18：小鹏汽车销量



资料来源：：中汽协，小鹏官网，民生证券研究院

图19：小鹏具体车型销量

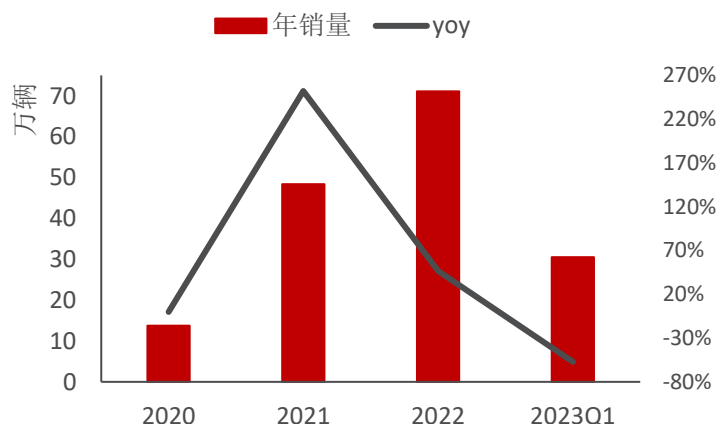


资料来源：：中汽协，小鹏官网，民生证券研究院

1.2 马斯克本周访华，有望助力上海工厂扩张

中国是特斯拉仅次于美国的第二大市场，上海工厂已成为特斯拉最大的生产中心。2022 年，上海超级工厂全年交付超 71 万辆，同比增长 48%，其中 Model Y 交付超 45 万辆，仍有较大提升空间。

图20：中国地区特斯拉近 3 年销量



资料来源：Marklines，民生证券研究院整理

特斯拉全球六大工厂（加州、德州、柏林、上海、墨西哥、内华达州等）助力全球产能扩张。马斯克表示，特斯拉计划至 2030 年每年生产 2000 万辆电动汽车，中国及墨西哥工厂产能有望进一步扩张。

表2：特斯拉六大工厂产能

工厂	投产时间	生产车型	状态
加州工厂	2012 年	Model S/X	在产
		Model 3/Y	在产
上海工厂	2019 年 11 月	Model 3/Y	在产
柏林工厂	2022 年 3 月	Model Y	在产
德州工厂	2022 年 4 月	Model Y	在产
内华达州工厂	2016 年	Tesla Semi	试生产
墨西哥工厂	2023 年	Cybertruck	建设中

资料来源：懂车帝，第一电动，特斯拉官网，第一财经，民生证券研究院整理

储能业务成为特斯拉在华重要增长点。2023 年 4 月，特斯拉宣布将在上海建立储能超级工厂，用于生产特斯拉超大型商用储能电池。该储能工厂计划于 2023 年第三季度开工，2024 年第二季度投产，初期规划年产商用储能电池 1 万台，储能规模近 40 吉瓦时 (GWh)。储能业务成为特斯拉在华重要增长点，宁德时代、

德方纳米等作为特斯拉电动车动力电池领域的供应商，有望充分受益于特斯拉储能超级工厂建设。

图21：特斯拉上海超级工厂



资料来源：网易新闻，民生证券研究院整理

5月30日，特斯拉首席执行官马斯克抵达北京，有望进一步推动：1) 上海整车产能扩张；2) 储能业务建设；3) 人形机器人业务等，带动中国供应商全球化发展。

1.3 本周新车

表3：本周上市车型汇总

序号	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间 (万元)	上市时间
1	北京奔驰	奔驰 EQE SUV	全新	纯电	C SUV	48.6-63.06	20230527
2	上汽通用	凯迪拉克 GT4	全新	燃油	A SUV	21.97-30.97	20230528
3	长安福特	探险者	新增	燃油	C SUV	30.98-39.98	20230529
4	奇瑞汽车	瑞虎9	全新	燃油	B SUV	15.29-20.99	20230530
5	吉利汽车	银河 L7	新增	混电	A SUV	13.87-17.37	20230531
6	智马达汽车	smart精灵#3	新增	纯电	A SUV	20.99-28.99	20230601
7	上汽大通	领地	全新	燃油	C SUV	19.98-27.98	20230602

资料来源：乘联会，民生证券研究院整理

2 本周市场

本周 A 股汽车板块 (申万一级行业) +0.71%, 表现强于沪深 300 (+0.28%), 在 31 个申万一级行业中排名第 13 位。细分板块中, 汽车服务+1.97%、商用载货车+0.92%、商用载客车+0.42%、汽车零部件-0.61%、乘用车-0.61%、其他交运设备-2.28%。

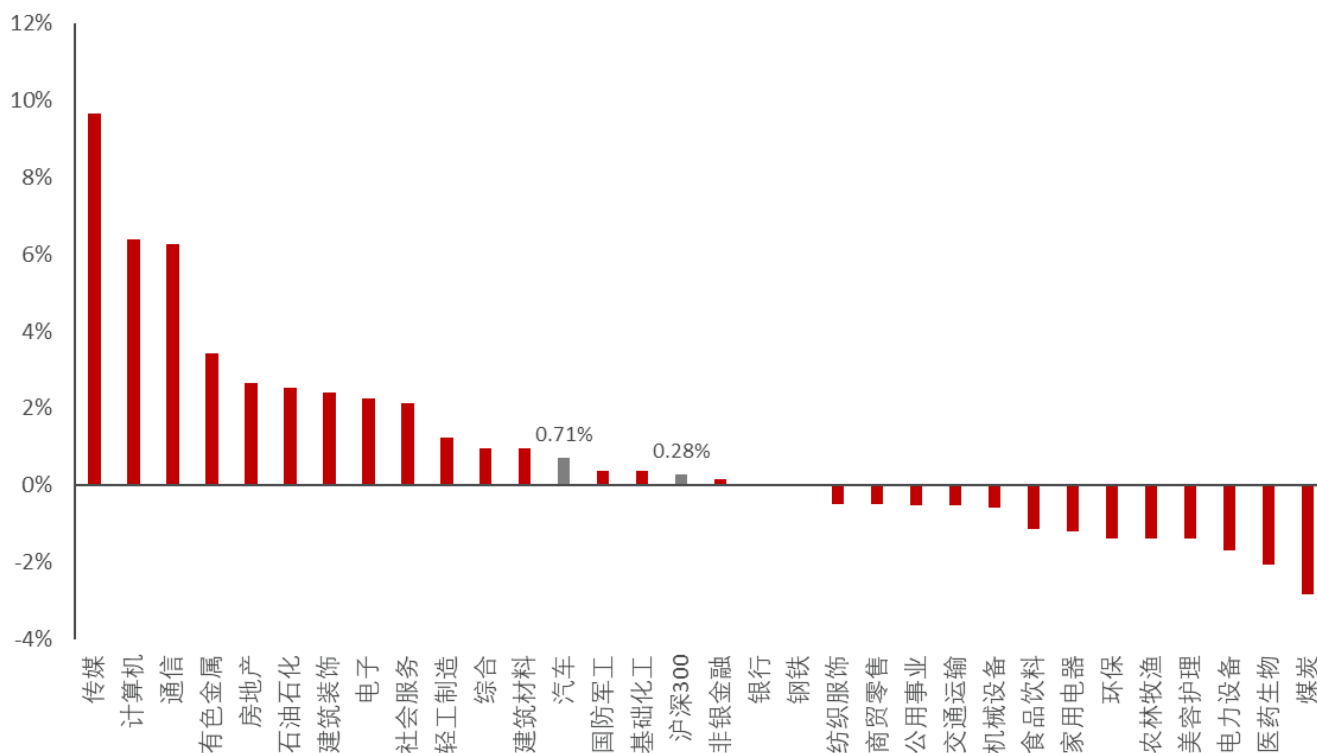
板块内个股涨跌幅

本周汽车板块涨幅前五分别为九号公司-WD (+19.10%)、贝斯特 (+13.12%)、西菱动力 (+9.23%)、亚星客车 (+8.28%)、东方时尚 (+7.73%)；跌幅前五分别为钧达股份 (-9.06%)、天雁 B 股 (-9.36%)、恒立实业 (-10.47%)、联诚精密 (-12.03%)、亚普股份 (-14.27%)。

重点企业本周表现

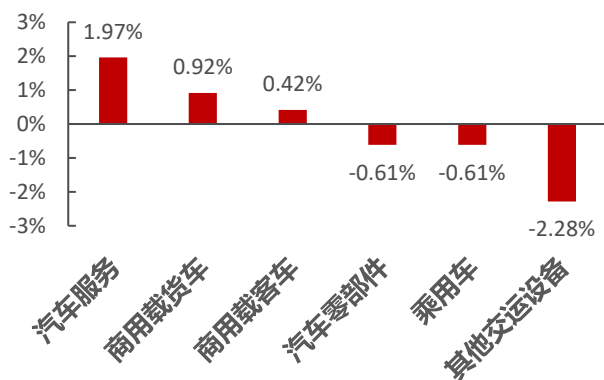
本周汽车板块涨幅前五分别为九号公司-WD (+19.10%)、贝斯特 (+13.12%)、西菱动力 (+9.23%)、亚星客车 (+8.28%)、东方时尚 (+7.73%)；跌幅前五分别为钧达股份 (-9.06%)、天雁 B 股 (-9.36%)、恒立实业 (-10.47%)、联诚精密 (-12.03%)、亚普股份 (-14.27%)。

图22：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



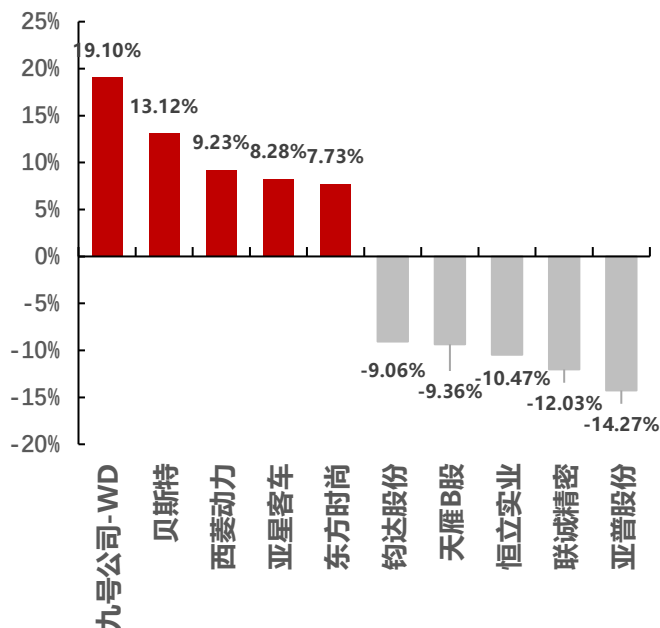
资料来源: wind, 民生证券研究院

图23: SW 汽车子行业周涨跌



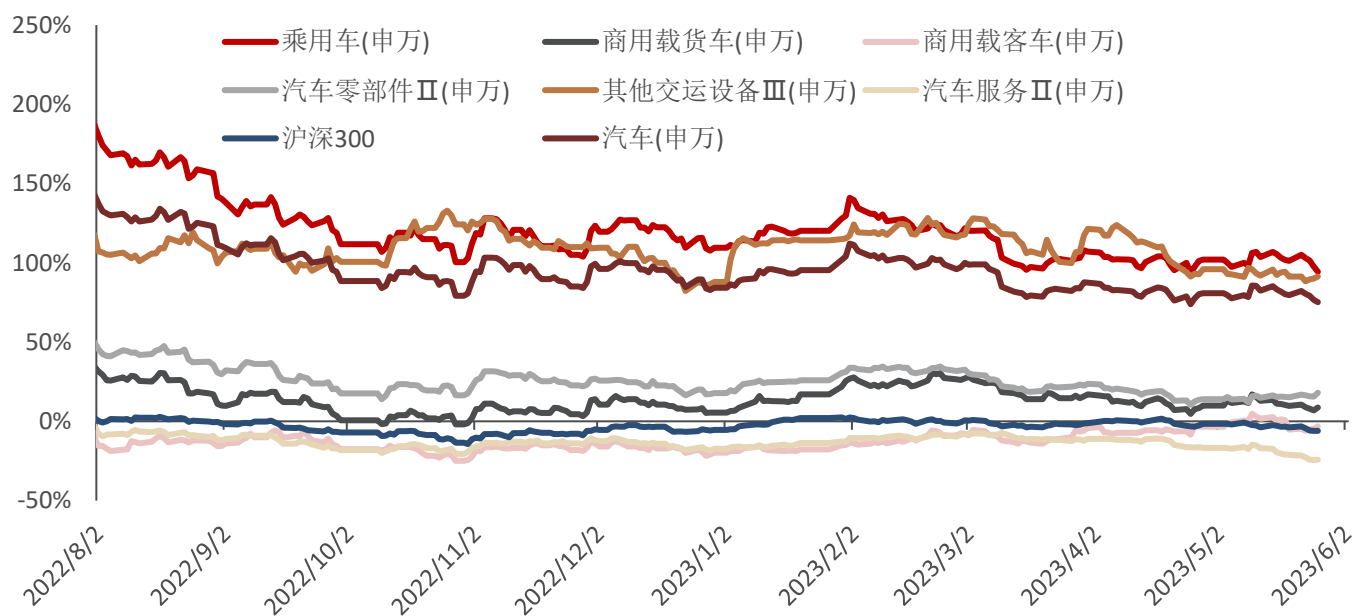
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图24: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图25: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 8 月以来的表现



资料来源: Wind, 民生证券研究院

行业动态

3.1 公司公告

1、伯特利(603596.SH):关于“伯特转债”转股价格调整公告

于 2021 年 6 月 29 日公开发行 902 万张可转换公司债券, 每张面值 100 元, 发行总额 9.02 亿元, 并于 2021 年 7 月 21 日起在上海证券交易所上市交易, 债券简称: 伯特转债; 债券代码: 113626。“伯特转债”存续期 6 年, 自 2021 年 6 月 29 日(T 日)至 2027 年 6 月 28 日, 转股起止日期自 2022 年 1 月 5 日至 2027 年 6 月 28 日, 初始转股价格为 36.00 元/股。

2、均胜电子(600699.SH): 关于出售参股公司股权进展的公告

公司拟将持有的均胜群英 12%股权转让给香山股份, 交易价格为 51,000 万元。本次交易完成后, 公司将持有均胜群英 37%的股权, 均胜群英仍为公司参股公司。

3、爱柯迪(600933.SH):部分董事、高级管理人员集中竞价减持股份结果公告

公司于 2023 年 5 月 29 日收到董丽萍、阳能中、奚海军、付龙柱送达的《关于减持爱柯迪股份有限公司股份结果的告知函》, 董丽萍通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 92,000 股, 占公司总股本的 0.0104%; 阳能中通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 46,100 股, 占公司总股本的 0.0052%; 奚海军通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 82,200 股, 占公司总股本的 0.0093%; 付龙柱通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 54,000 股, 占公司总股本的 0.0061%。

4、银轮股份(002126.SH):可转换公司债券付息公告

浙江银轮机械股份有限公司于 2021 年 6 月 7 日公开发行了 700 万张可转换公司债券, 每张面值 100 元, 发行总额 7 亿元。根据《浙江银轮机械股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》有关条款的规定, 在“银轮转债”的计息期限内, 每年付息一次。 “银轮转债” 将于 2023 年 6 月 7 日按面值支付第二年利息, 每 10 张“银轮转债”(面值 1,000.00 元) 利息为 5 元(含税)。

5、拓普集团(601689.SH):关于控股股东减持公司可转换公司债券的提示性公告

经中国证券监督管理委员会《关于核准宁波拓普集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可【2022】830 号)核准, 宁波拓普集团股份有限公司于 2022 年 7 月 14 日公开发行了 2,500 万张可转换公司债券, 每张面

值 100 元 (币种人民币, 下同), 发行总额为 2,500,000,000 元。

6、赛力斯(601127.SH):关于实施“小康转债”赎回暨摘牌的第一次提示性公告

赛力斯集团股份有限公司 (以下简称“公司”) 股票自 2023 年 4 月 27 日至 2023 年 5 月 22 日, 已满足连续三十个交易日中有十五个交易日收盘价格不低于“小康转债”当期转股价格 20.17 元/股的 130%, 已触发“小康转债”有条件赎回条款。公司于 2023 年 5 月 22 日召开第五届董事会第一次会议, 审议通过了《关于提前赎回可转换公司债券的议案》, 决定行使“小康转债”的提前赎回权利, 对赎回登记日登记在册的“小康转债”按照债券面值加当期应计利息的价格全部赎回。

7、继峰股份(603997.SH):关于获得一汽大众乘用车座椅总成项目定点的公告

公司控股子公司格拉默 (哈尔滨) 于近期收到一汽大众的《供应商提名信》, 格拉默 (哈尔滨) 成为一汽大众的座椅总成供应商, 将为一汽大众开发、生产前后排座椅总成产品。本次定点的座椅总成项目配套的车型为探岳, 项目预计从 2024 年 11 月开始量产, 项目生命周期 8 年, 预计生命周期总金额为 57 亿元

8、伯特利(603596.SH):关于总经理辞职公告

芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司 (以下简称“公司”) 董事会近日收到公司总经理颜士富先生的书面辞职报告。颜士富先生因个人原因申请辞去公司总经理职务。辞职后, 颜士富先生不在公司担任任何职务。

9、拓普集团(601689.SH):关于向特定对象发行股票申请收到上海证券交易所审核意见通知的公告

宁波拓普集团股份有限公司向特定对象发行股票申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。本所将在履行相关程序并收到你公司申请文件后提交中国证监会注册。

10、比亚迪(002594.SZ):2023 年 5 月产销快报

比亚迪股份有限公司 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本年累计销量 1002591 辆。

11、众泰汽车 (000980.SZ):关于推举董事代行董事长职责的公告

众泰汽车股份有限公司董事长黄继宏先生因个人原因, 申请辞去公司第八届董事会董事长、董事职务, 同时一并辞去公司第八届董事会战略委员会及提名委员会委员职务。相关职务辞去后, 黄继宏先生将不在公司担任任何职务。具体内容详见 2023 年 6 月 1 日刊登在《证券时报》、《证券日报》等及巨潮资讯网上的《公司关于董事长辞职的公告》

12、赛力斯(601127.SH):2023 年 5 月份产销快报

赛力斯集团股份有限公司 2023 年 5 月产销数据公布，本年累计销量 73409 辆。

13、美力科技 (300611.SZ):关于回购公司股份的进展公告

本次回购股份资金总额不低于人民币 3,000 万元(含)且不超过人民币 5,000 万元(含)，回购价格不超过 12.8 元/股(含)，回购股份的实施期限为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。

14、拓普集团 (601689.SH):关于控股股东减持公司可转换公司债券的提示性公告

2023 年 6 月 2 日，收到迈科香港通知，其于 2023 年 6 月 2 日通过大宗交易方式减持拓普转债 2,800,000 张，占可转债发行总量的 11.20%。本次减持完成后，控股股东、实际控制人及其一致行动人合计持有拓普转债 3,218,840 张，占发行总量的 12.88%

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、中国贸促会会长会见马斯克

据盖世汽车报道，5 月 31 日，中国贸促官方公众号消息，中国贸促会会长任鸿斌会见特斯拉公司首席执行官埃隆·马斯克。(新闻来源：盖世汽车)

2、松下将在美国建设第三家电池工厂

据盖世汽车报道，日本电子和电池巨头松下计划将电池产能增加三倍，并将电池的能量密度提高 25%，为电动汽车时代做好准备。(新闻来源：盖世汽车)

3、南京将开展购车补贴活动，最高补贴 5000 元

据盖世汽车报道，6 月 1 日，据南京发布官微消息，为促进大宗商品消费，自 6 月 6 日起，南京将开展购车和家电消费补贴活动。消费者购买符合条件的汽车或家电，可享受相应额度的消费补贴。(新闻来源：盖世汽车)

4、安徽省将设立超千亿汽车产业链投资基金

据盖世汽车报道，在“投资安徽行”系列活动启动大会上，安徽省发布《安徽省新能源汽车和智能网联汽车产业生态建设方案》，提出到 2027 年，将安徽打造成为具有全球知名度和影响力的“智车强省”。(新闻来源：盖世汽车)

5、长城汽车将在泰国新设电池包工厂和研发中心

据盖世汽车报道, 盖世汽车讯 据路透社报道, 长城汽车泰国分公司总经理 Narong Sritalayon 表示, 该公司将敲定在泰国投资 3000 万美元建立新电池包组装机厂的计划, 并考虑在泰国设立一个研发中心, 研究电动皮卡。(新闻来源: 盖世汽车)

6、Stellantis 需要在美国新建 1-2 座电池厂

据盖世汽车报道, 据外媒报道, Stellantis 首席执行官唐唯实 (Carlos Tavares) 在 5 月 30 日表示, 该公司将需要在美国增加一座甚至两座大型电动汽车电池工厂, 以实现其产量目标。(新闻来源: 盖世汽车)

7、极氪 001 千里续航套装交付宁德时代

据盖世汽车报道, 6 月 2 日, 盖世汽车从宁德时代官方获悉, 搭载宁德时代 CTP3.0 麒麟电池的极氪 001 千里续航套装已经于 6 月 1 日在宁德时代总部完成交付。宁德时代董事长曾毓群和极氪智能科技 CEO 安聪慧出席交车仪式。(新闻来源: 盖世汽车)

3.2.2 自动驾驶

1、均胜电子旗下均联智行发布首款智能驾驶域控制器

据盖世汽车报道, 6 月 1 日, 均胜电子旗下均联智行公布了首款智能驾驶域控制器产品 nDriveH。(新闻来源: 盖世汽车)

3.2.3 企业·财经

1、Model Y 反超卡罗拉喜提一季度全球销冠

据盖世汽车报道, 2023 年一季度 Model Y 以 26.72 万辆反超丰田卡罗拉(参数|询价)系列车型 (包括国内的卡罗拉、雷凌、亚洲狮和凌尚), 成功登上了销冠王宝座, 后者在一季度累计销量 26.64 万辆。(新闻来源: 盖世汽车)

2、哪吒汽车全球总部正式启用

据盖世汽车报道, 日前, 盖世汽车获悉, 哪吒汽车位于上海市普陀区的全球总部正式启用。除了具有战略规划、资源配置、决策制定、协调和指导公司全球业务等总部职能外, 哪吒汽车的全球总部还兼具“旗舰体验中心、智能研发中心、数据中心、服务中心”四大功能。(新闻来源: 盖世汽车)

3、高通 Nakul Duggal: 持续深耕中国市场

据盖世汽车报道, 智能汽车新时代, 机遇与挑战并存, 变革与发展共生。5 月 25-26 日, 2023 高通汽车技术与合作峰会在苏州举行, 高通在大秀肌肉的同时,

也分享他们对产业发展的思考与洞察。(新闻来源：盖世汽车)

4、AITO 问界第 10 万辆量产车下线

据盖世汽车报道，据赛力斯集团最新消息，5 月 27 日，AITO 问界第 10 万辆量产车于赛力斯两江智慧工厂总装车间正式下线。官方称，第 10 万辆下线的 AITO 问界 M5 智驾版，是首个搭载“智能驾驶天花板” HUAWEI ADS 2.0 华为高阶智能驾驶系统和“智能座舱天花板” 鸿蒙智能座舱 3.0 的“双智天花板”车型。(新闻来源：盖世汽车)

5、4 月丰田全球销量同比提升近 5%

据盖世汽车报道，据外媒报道，在日本和中国对混合动力车和汽油动力车的强劲需求推动下，丰田 4 月份全球销量较上年同期增长了近 5%。(新闻来源：盖世汽车)

6、哪吒汽车 2023 年 5 月交付 13,029 台，海外出口量占比超 15%

据盖世汽车报道，6 月 1 日，哪吒汽车 5 月销量出炉。5 月，哪吒汽车交付 13,029 台，同比增长 18%。其中，哪吒 V 车系交付 5,138 台，哪吒 U 车系交付 3,963 台，哪吒 S 交付 2,212 台，哪吒 GT 交付 1,716 台。(新闻来源：盖世汽车)

7、长城汽车逐鹿全球“新”赛道，并举 三轨并行、多技术路线

据盖世汽车报道，长城汽车确立了混动、纯电、氢能三轨并行，多条技术路线并举的发展策略，同时在智能驾驶、智能座舱、智慧底盘等方面进行全产业链布局，在低功率大算力芯片、数据智能体系等前瞻领域进行深入研发和应用。(新闻来源：盖世汽车)

8、小鹏汽车 5 月共交付 7506 台新车，环比增长 6%

据盖世汽车报道，6 月 1 日，小鹏汽车公布了 5 月最新交付量。据数据显示，小鹏汽车 5 月共交付 7506 台新车，环比增长 6%；今年 1-5 月累计交付 32815 台新车。(新闻来源：盖世汽车)

3.2.4 车型·车市

1、5 月新能源销量盘点：理想月营收首破百亿，冠军版车型助力比亚迪登顶

据车云网报道，国内市场上，比亚迪月销超过 24 万辆，腾势品牌销量连续破万，推出纯电 SUV 腾势 N7，切入最激烈的市场竞争中；理想、广汽埃安销量一路高歌，分别突破 2.8 万辆和 4 万辆，与其他选手进一步拉开差距；极氪、零跑、哪吒回温明显。(新闻来源：车云网)

2、东风风神新款奕炫冠军版将于 6 月 2 日上市

据汽车之家报道，东风风神新款奕炫(参数|询价)冠军版将于 6 月 2 日正式上

市。官方表示新车将拥有更动感的外观、更精致舒适的内饰，并以更低的门槛成为“年轻人的第一台运动轿跑”。(新闻来源：汽车之家)

3、福特探险者昆仑巅峰版上市，售 39.98 万元

据汽车之家报道，5 月 29 日，福特探险者昆仑巅峰版上市，售价为 39.98 万元。新车在现款探险者的基础上强化了越野性能，并配备了专属的外观套件和内饰配色，提供 6 座和 7 座两个版本。(新闻来源：汽车之家)

4、红旗 E-QM5 PLUS 新增车型上市，售 19.98 万

据汽车之家报道，红旗 E-QM5 PLUS 新增车型上市，售价为 19.98 万元。新车整体外观与现款在售车型保持不变，其 CLTC 纯电续航里程为 560km。另外，红旗 E-QM5 基础出行版针对部分配置进行了调整。(新闻来源：汽车之家)

5、奇瑞瑞虎 9 上市，售价 15.29-20.39 万元

据盖世汽车报道，5 月 30 日，奇瑞 TIGGO 瑞虎 9 上市，共推出领先版、豪华版、尊贵版、至臻版、旗舰版 5 款车型，售价 15.29-20.39 万元。(新闻来源：盖世汽车)

6、塑造新美式豪华，凯迪拉克全新 CT6、XT4、GT4 三箭齐发

据盖世汽车报道，在越来越多车企开始加注新能源汽车市场时，凯迪拉克在本次新车发布会上却上新了三款燃油车产品——全新凯迪拉克 CT6、全新凯迪拉克 XT4、全新凯迪拉克 GT4。面对质疑，顾晔斌表示：“80%的豪华车用户刚需未被满足。”(新闻来源：盖世汽车)

7、小鹏汽车：小鹏 G6 将于 6 月 9 日开启预售

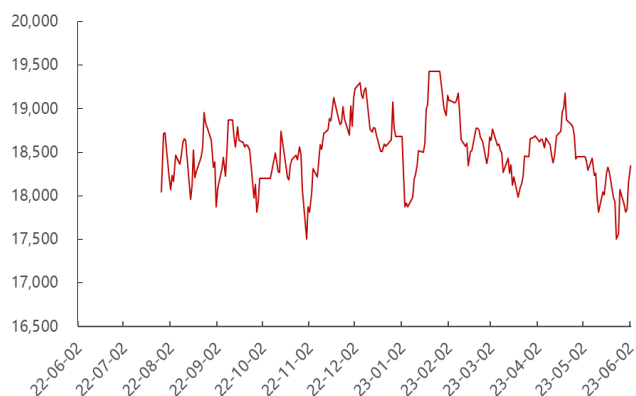
据汽车之家报道，6 月 1 日，小鹏汽车宣布，旗下的首款全新战略车型超智驾轿跑 SUV 小鹏 G6，将于 6 月 9 日开启预售。同时，展车即将到店。(新闻来源：汽车之家)

8、吉利银河 L7 来了，紧凑级插混 SUV 市场迈入“三足鼎立”

据汽车之家报道，5 月 31 日，吉利汽车旗下全新子品牌银河迎来首款车型银河 L7 的上市发布，新车共推出 5 款车型，官方指导价为 13.87-17.37 万元。(新闻来源：汽车之家)

4 行业上游原材料数据跟踪

图26：沪铝指数本周上涨 2.45%（单位：元/吨）



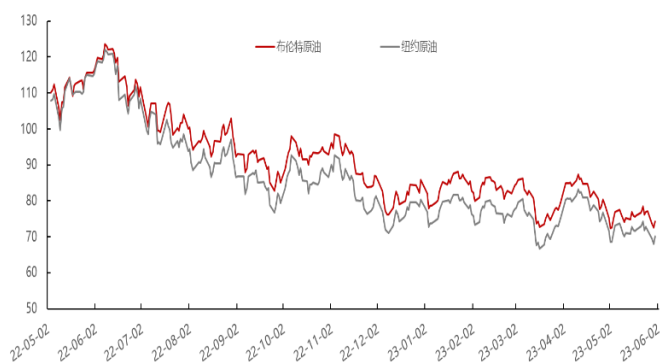
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.6.2）

图27：沪胶指数本周上涨 0.74%（单位：元/吨）



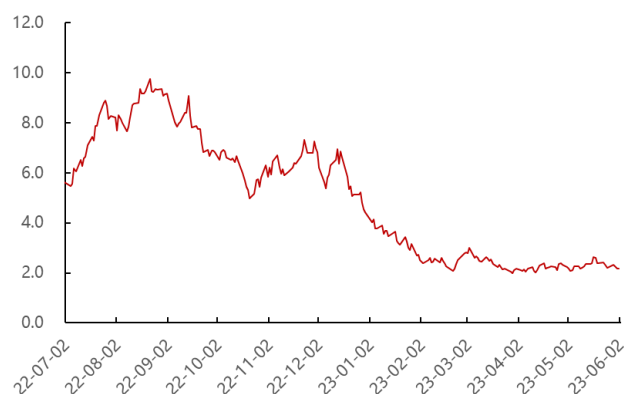
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.6.2）

图28：纽约原油价格本周下降 0.93 美元/桶，布伦特原油价格本周下降 77.10 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.6.2）

图29：NYMEX 天然气本周下滑 0.02 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 2023.6.2）

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低预期恢复。

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: 新势力月度交付量变化	3
图 2: 新势力交付量同比增速	3
图 3: 5 家新势力总销量变化情况	4
图 4: 新势力销量占比变化	4
图 5: 埃安销量	4
图 6: 埃安具体车型销量	4
图 7: 理想销量	5
图 8: 理想具体车型销量	5
图 9: 哪吒销量	5
图 10: 哪吒具体车型销量	5
图 11: 零跑销量	6
图 12: 零跑具体车型销量	6
图 13: 极氪销量	6
图 14: 极氪具体车型销量	6
图 15: 长安深蓝 SL03 销量	6
图 16: 蔚来销量	7
图 17: 蔚来具体车型销量	7
图 18: 小鹏汽车销量	7
图 19: 小鹏具体车型销量	7
图 20: 中国地区特斯拉近 3 年销量	8
图 21: 特斯拉上海超级工厂	9
图 22: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	10
图 23: SW 汽车子行业周涨跌	11
图 24: 本周板块涨跌幅前五个股	11
图 25: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 8 月以来的表现	11
图 26: 沪铝指数本周上涨 2.45% (单位: 元/吨)	18
图 27: 沪胶指数本周上涨 0.74% (单位: 元/吨)	18
图 28: 纽约原油价格本周下降 0.93 美元/桶, 布伦特原油价格本周下降 77.10 美元/桶 (单位: 美元/桶)	18
图 29: NYMEX 天然气本周下滑 0.02 美元/百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)	18

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 各品牌销量汇总 (辆)	3
表 2: 特斯拉六大工厂产能	8
表 3: 本周上市车型汇总	9

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