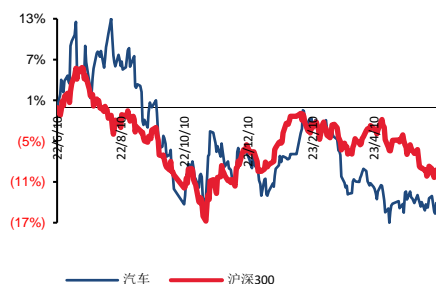


汽车

重点新车密集出牌，价格体系阶段企稳

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《海内外共振向上：特斯拉产业链的弹性梳理》——2023/05/30

证券分析师：文姬

电话：021-58462906

E-MAIL: wenji@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523050001

报告摘要

本周市场：汽车服务上涨 3.90%，商用载客车上涨 1.04%，乘用车下跌 0.84%，商用载货车下跌 1.08%，汽车零部件下跌 1.32%。A 股汽车板块下跌 0.88%，沪深 300 指数下跌 0.65%，汽车板块跑输沪深 300 指数 0.23 个百分点。

行业层面：1) 5 月乘用车销量复苏显著，市场持续回暖：根据乘联会数据，5 月全国乘用车厂商批发 199.7 万辆，同比增长 25.4%，环比增长 12.4%。今年以来累计批发 882.7 万辆，同比增长 10.4%，累计销量同比增速持续上升。另外中汽协发布 5 月份汽车经销商综合库存系数为 1.74。2) 商务部开展汽车促消费活动，主打百城联动汽车节、新能源下乡：商务部 6 月 8 日提出为进一步稳定和扩大汽车消费，根据“2023 消费提振年”活动安排，商务部将组织开展汽车促消费活动。根据通知，今年 6 月至 12 月，商务部将统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。

公司层面：1) 旭升集团：公司获得国内某新能源汽车客户的定点，公司将配套铝挤包、铝门槛等零部件供应商。根据客户规划，此次定点项目共计 3 个，生命周期为 2.5 年，年销售总金额约人民币 9.05 亿元，生命周期总销售金额约人民币 22.63 亿元。此次定点项目预计在 2024 年第三季度逐步开始量产。2) 比亚迪：宋 PLUS 冠军版开启预售，其中 DM-i 冠军版为 16.98 万元-19.98 万元；EV 冠军版为 17.98 万元-21.98 万元，预计 6 月中下旬交付。3) 小鹏汽车：小鹏 G6 于 6 月 9 日正式开启预售，预售价格 22.5 万元起，新车将于 6 月 29 日正式上市，7 月开启用户交付。

投资建议：1) 5 月汽车销量数据超预期，库存指数温和修复，6 月基数扰动总量上行：5 月全国乘用车厂商批发 199.7 万辆，同比增长 25.4%，环比增长 12.4%。2023 年 1-5 月累计批发 882.7 万辆，同比增长 10.4%，1-4 月累计销量同比增长 7.1%，累计销量同比增速上行乘用车行业加速复苏。库存指数继续企稳，我们判断 6 月基数扰动总量上行，景气度持续复苏。

2) 主流车企密集出牌，价格体系阶段企稳：近期比亚迪 PLUS 冠军版、小鹏 G6 开启预售，前期长城枭龙/枭龙 max、比亚迪宋 DM-i 冠军版、蔚来全新 ES6 等车型密集上市，从车辆定价来看新车实现盈利能力于产品竞争力的较好平衡，伴随著主流车企陆续出牌完毕，我们认为整车价格体系阶段企稳，悲观情绪和基本面降价等风险将在 Q2 陆续释放完毕，后续开启半年维度的复苏向上通道。

3) 行业价量底部渐明确，新车周期+政策驱动板块逐渐上行：近期国常会支持延续与优化新能源汽车购置税减免政策，商务部提出支持汽车下乡等活动，伴随 6-7 月新车密集发布叠加降价潮效果，汽车销量有望持续在多重因素驱动下继续上行，零部件有望开启确定性先行改善。

4) 本周组合：整车：比亚迪、理想汽车；**零部件：**继峰股份、伯特利、保隆科技、浙江仙通、多利科技等。

风险提示：乘用车销量不及预期、新能源汽车渗透率不及预期、政策刺激力度不急预期等。

目录

一、 本周热点聚焦	5
(一) 5月乘用车销量复苏显著	5
(二) 比亚迪宋 PLUS 冠军版开启预售	5
(三) 蔚来发布 2023Q1 财报	6
(四) 小鹏 G6 开启预售	7
(五) 近期重点车型密集上市	8
二、 本周市场表现回顾	10
(一) 各板块市场表现综述	10
(二) A 股重点上市公司市场表现	10
(三) H 股重点上市公司市场表现	11
(四) 行业市场表现	11
三、 重点产销和终端追踪	12
(一) 重点车企周度批发量跟踪	12
(二) 重点车企周度批发量跟踪	12
四、 本周重点上市公司公告与行业动态	13
(一) 上市公司重要公告	13
(二) 上市公司重要公告	14
五、 本周新车上市	17
六、 本周 IPO 与再融资重点动态	17
(一) 行业重点新闻动态梳理	17
(二) 本周汽车相关再融资	17
七、 原材料成本情况概览	19
(一) 电池相关原材料概览	19
(二) 整车相关原材料概览	20

图表目录

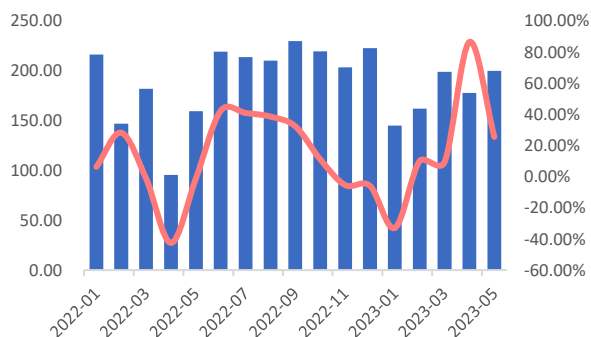
图表 1 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速	5
图表 2 新能源乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速	5
图表 3 比亚迪宋 PLUS 冠军版预售价格	6
图表 4 比亚迪宋 PLUS 冠军版预售权益	6
图表 5 比亚迪宋 PLUS DM-i	6
图表 6 比亚迪宋 PLUS EV	6
图表 7 蔚来各季度营收（亿元）及同比增速	7
图表 8 蔚来个季度净利润（亿元）	7
图表 9 小鹏 G6 外观	8
图表 10 小鹏 G6 内饰	8
图表 11 近期上市重点新车型	8
图表 12 汽车子行业周涨跌（单位：%）	10
图表 13 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）	10
图表 14 汽车子行业周涨跌（单位：%）	11
图表 15 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）	11
图表 16 恒生行业指数一周涨跌幅（单位：%）	11
图表 17 重点车企 5 月批发量（单位：辆）	12
图表 18 重点新势力车企 5 月销量（单位：辆）	13
图表 19 重点公司公告	13
图表 20 本周上市新车	17
图表 21 汽车行业再融资公司列表	17
图表 22 碳酸锂价格（万元/吨）	19
图表 23 三元材料价格（元/千克）	19
图表 24 磷酸铁锂价格（万元/吨）	19
图表 25 人造石墨价格（元/千克）	19
图表 26 钢铁价格（元/吨）	20
图表 27 塑料 ABS 价格指数	20
图表 28 纯碱价格（元/吨）	20
图表 29 铝价格（美元/吨）	20

一、本周热点聚焦

(一) 5月乘用车销量复苏显著

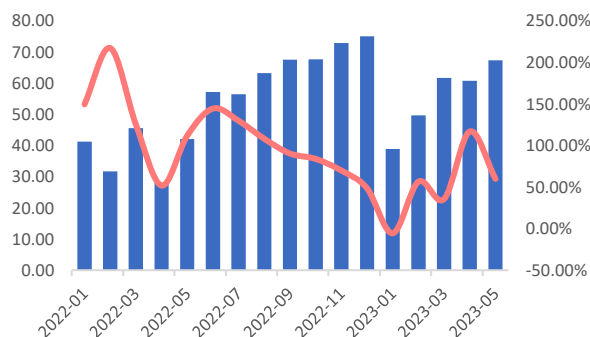
5月乘用车销量复苏显著，市场持续回暖。乘联会6月8日发布2023年5月乘用车销量情况。5月全国乘用车厂商批发199.7万辆，同比增长25.4%，环比增长12.4%。今年以来累计批发882.7万辆，同比增长10.4%。5月乘用车市场零售达到174.2万辆，同比增长28.6%，环比增长7.3%。今年以来累计零售763.2万辆，同比增长4.2%。5月新能源乘用车批发销量达到67.3万辆，同比增长59.4%，环比增长11.5%。今年以来累计批发277.8万辆，同比增长46.5%。5月新能源车市场零售58.0万辆，同比增长60.9%，环比增长10.5%。今年以来累计零售242.1万辆，同比增长41.1%。

图表1 乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表2 新能源乘用车月度批发销量（万辆）及同比增速



资料来源: Wind, 太平洋研究院

(二) 比亚迪宋 PLUS 冠军版开启预售

宋PLUS冠军版预售开启，预售期推出多项权益大礼。6月8日宋 PLUS冠军版正式开启预售，其中宋PLUS DM-i 冠军版预售价格为 16.98 万元-19.98 万元；宋 PLUS EV 冠军版预售价格为 17.98 万元-21.98 万元。新车基于海洋美学设计理念打造，全系增加天青色、苍烟色全新车身颜色，另外还将提供 19 英寸双色专属铝合金轮毂。官方为预售期间下订的用户还推出了多重权益大礼，自6月8日起，截止至宋PLUS冠军版正式上市当日（含），预订用户可享受包括金融、维保等在内多重权益大礼，诸如2年0息、首任车主两年内享赠送充电桩及免费安装、首任非营运车主享4年或4次免费保养（不含首保）等。

图表 3 比亚迪宋 PLUS 冠军版预售价格

超然·进阶			
宋PLUS冠军版 预售价格			
宋PLUS DM-i冠军版		宋PLUS EV冠军版	
110KM旗舰型	16.98万元	520KM豪华型	17.98万元
110KM旗舰PLUS	17.98万元	520KM尊贵型	18.98万元
150KM旗舰PLUS	18.98万元	520KM旗舰型	19.98万元
150KM旗舰PLUS 5G	19.98万元	605KM旗舰PLUS	21.98万元

资料来源：汽车之家，太平洋研究院

图表 4 比亚迪宋 PLUS 冠军版预售权益

超然·进阶			
宋PLUS冠军版 预售权益			
超然焕新礼	2年0息 4000元置换补贴	超然充电礼	首任车主两年内享赠送充电桩及免费安装
超然智联礼	全系2年免费云服务、全系2年免费车机流量、免费OTA系统升级、免费智能语音交互系统		
超然无忧礼	非营运车辆三电系统终身保修(首任车主)、整车包修期6年或15万公里 首任非营运车主享4年或4次免费保养(不含首保)		

资料来源：汽车之家，太平洋研究院

外观设计方面宋PLUS冠军版基于海洋美学设计理念打造。新车涉及采用无边界格栅、波光粼影组合大灯、海际星耀贯穿式尾灯，整体看起来更年轻也更动感，有一种焕然一新的感觉。其中DM-i与EV版本的外观区别主要集中在前脸下格栅部分，EV车型采用封闭式，而DM-i则为无边界格栅的设计。动力方面，宋PLUS DM-i冠军版的电机峰值功率为145kW，1.5L发动机最大功率为85kW，纯电续航带来110公里和150公里(NEDC)的全新版本。宋PLUSEV冠军版则根据配置不同搭载两款永磁同步电机驱动电机，最大功率为150kW和160kW，带来520km和605km (CLTC) 的全新组合。

图表 5 比亚迪宋 PLUS DM-i



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

图表 6 比亚迪宋 PLUS EV



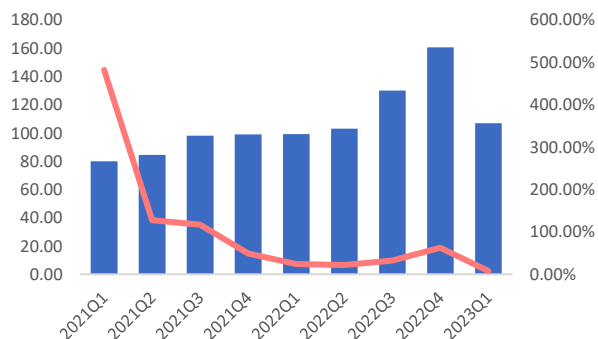
资料来源：汽车之家，太平洋研究院

(三) 蔚来发布 2023Q1 财报

蔚来公布第一季度财报，营收同比微增亏损大幅扩大。6月9日蔚来汽车披露第一季度财报，报告显示2023年第一季度，公司汽车交付量达3.1万辆，较2022年第一季度增长20.5%，其中包括1.04万辆高端智能电动SUV，以及2.06万辆高端智能电动轿车。2023年一季度总营收为 106.765 亿元，同比增长 7.7%，环比下滑 33.5%；净亏损 47.395 亿元，亏损同比扩大 165.9%，调整后的净亏损为 41.501 亿元，亏损同比扩大 216.9%；毛利润为 1.623 亿元，同比下滑 88.8%，环比下滑 73.9%，毛利率为 1.5%；

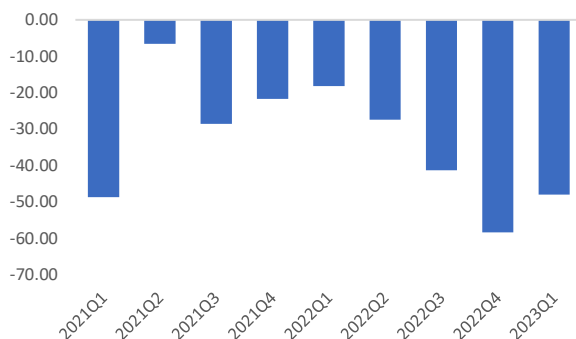
销售成本为 105.142 亿元，同比增长 24.2%，环比下滑 31.9%。

图表 7 蔚来各季度营收（亿元）及同比增速



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 8 蔚来个季度净利润（亿元）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

(四) 小鹏 G6 开启预售

小鹏 G6 于 6 月 9 日开启预售，预售价格为 22.5 万元起。新车定位超智驾轿跑 SUV，是小鹏汽车基于 SEPA2.0「扶摇」架构下推出的首款战略车型，将搭载 800V XPower 电驱系统和 XNGP 智能辅助驾驶系统等最新技术。小鹏 G6 将于 6 月 29 日上市，并在 7 月启动交付。与此同时，在预售活动期通过小鹏汽车 APP、官网、微信小程序等渠道，以 2000 元意向金抢先预订小鹏 G6 的用户可享受订金膨胀、林志颖签名礼包、上市政策预先锁定等三大预售权益。

小鹏 G6 为轿跑 SUV 的造型，前脸设计采用 Robot Face 家族化设计。整车设计元素细节上相较此前车型更显圆润，与整车更具动感的设计相呼应。小鹏车标镶嵌在贯穿式灯带中间，灯带在车标位置有一小段断开。激光雷达和远近光灯等技术元素集成在两侧区域，简化了设计元素和装饰元素。激光雷达位置更低、探测盲区更小。此外，G6 全车采用 17 处低风阻设计，实现了风阻系数低至 0.248Cd 的良好空气动力学表现，有利于续航提升。内饰方面液晶仪表盘为 10.2 英寸、悬浮式中控屏为 14.96 英寸，内嵌全场景语音 2.0，能协助完成车辆座舱内绝大部分的功能操作和设置，响应速度达到毫秒级，还能做到四音区识别和无网络对话。

图表 9 小鹏 G6 外观



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

图表 10 小鹏 G6 内饰



资料来源：Zaker，太平洋研究院

(五) 近期重点车型密集上市

近期多款重点新能源车型密集推出。5月末至今吉利银河L7、长城魏牌摩卡DHT、Smart精灵#3、比亚迪唐EV、吉利星瑞1.5T已陆续上市，小鹏G6、长安汽车深蓝S7、高合汽车HiPhi Y、奇瑞eQ7、比亚迪腾势N7、一汽奔腾T90、一汽奔腾奔腾小马、一汽红旗HS3、奇瑞TJ-1有望在近期陆续上市。从车辆能源类型来看，上市新车主要以新能源汽车为主，新能源车型数量占比达86%。从车辆形态来看近期推出车型以SUV为主，SUV车型数量占比达到86%。

图表 11 近期上市重点新车型

厂商	车型	上市时间	定位	价格带	动力类型	新车看点
吉利	银河 L7	5 月 31 日	紧凑型 SUV	13.87-17.37 万	PHEV	银河 L7 基于 e-CMA 架构打造，将搭载新一代的雷神电混系统，官方 0-100km/h 加速时间 6.9s，亏电油耗 5.23L/100km，CLTC 综合续航里程最高可达 1370 公里。座舱提供了多块大屏，10.25 英寸仪表+13.2 英寸中控屏+16.2 英寸副驾屏是全系标配。车机采用银河 N OS 系统，内置骁龙 8155 芯片，语音功能支持全场景可见即可说、四音区识别、连续对话等。
长城魏牌	摩卡 DHT	6 月 1 日	中型 SUV	预计 25 万	PHEV	配备了 14.6 英寸悬浮式中控屏、9.2 英寸液晶仪表+AR-HUD 的组合，提供长续航以及超长续航两种版本车型，其中长续航版车型匹配 34kWh 电池包，超长续航版车型匹配 39.67kWh 电池包
Smart	精灵#3	6 月 1 日	紧凑型 SUV	预计 21 万起	EV	搭载了 12.8 英寸中控大屏，配备 smart OS 全场景数字生态车机系统，同时使用了高通骁龙 8155 芯片，支持智能泊车辅助、自适应巡航、领航辅助等驾辅功能。
比亚迪	唐 EV	6 月 1 日	中型 SUV	28.28-34.28 万元	EV	新车配备半封闭式的风阻阻轮圈，更好的提升了电动车的续航里程。动力方面，搭载了最大功率为 180kW+200kW 的前后双电机以及四驱系统，0-100km/h 加速仅 4.4 秒，CLTC 续航里程达到 635km。主推新增的 6 座版车型，座椅布局为 2+2+2 形式，中间为两个独立座椅，提供多向电动调节、加热、通风、按摩等功能

吉利	星瑞 1.5T	6月5日	中型轿车	10-15万元	燃油	内饰方面，新车配备了全液晶仪表盘和悬浮式中控屏幕，并搭载了吉利最新的 GKUI 智能网联系统。动力方面，新车将搭载 1.5T 发动机，最大功率为 130kW，峰值扭矩为 255N·m，传动系统匹配 7 速双离合变速箱
小鹏	G6	6月	溜背式 SUV	预计 22 万起	EV	小鹏 G6 属于 800V 平台中价格最便宜的车型，外观同样采用了溜背式的造型，搭配外扩的车肩造型，新车的尾部相比 G9 显得更加年轻。配备了第二代智能辅助驾驶系统 XNGP，新系统可以摆脱对高精地图的过度依赖，真正实现了全场景辅助驾驶功能。在动力方面，新车提供单电机版本和四驱车型
长安汽车	深蓝 S7	6月	紧凑型 SUV	16.99-23.99 万	EV/REEV	外部配置有 LED 大灯、21 英寸轮毂、电动隐藏式门把手等，内部配置 15.6 英寸触控液晶屏、12.3 英寸副驾娱乐屏、全系 AR-HUD、3D 人脸识别系统、40W 无线快充、全景天幕、全系标配 L2 级智能辅助驾驶等。馈电油耗低至 4.95L/100km；0-100km/h 加速成绩 7.6s。纯电续航可达 200km（CLTC），满电满油情况下，综合续航可达 1120km（CLTC）；纯电版车型续航可达 620km（CLTC）
高合汽车	HiPhi Y	6月	中型 SUV	36.9 万元起	EV	外观采用标志性的展翼门设计，与高合汽车之前推出的 HiPhi Z 和 HiPhi X 相比，褪去了激进的机甲风格，变得更为常规。配备封闭式格栅、瞭望塔式激光雷达和亮黑色保险杠；车侧提供悬浮车顶、隐藏式门把手、后排隐私玻璃以及低风阻轮毂，预计提供 560km、765km、810km 三种续航版本
奇瑞	eQ7	6月	中型 SUV	预计 15 万起	EV	新车采用了名为“数字超体”的设计语言，前脸处的分体式大灯设计，雾灯区域还设计了导流槽，可以帮助刹车系统降温。整体内饰布局比较规整，仪表与中控大屏采用双联屏设计，车身基于全铝平台打造，采用铝合金腔体框架结构，车身骨架减重 30%，有助于提升续航里程表现
比亚迪	腾势 N7	6月下旬	溜背式轿跑 SUV	预计 35 万	EV	采用更新的 e 平台 3.0 腾势升级版，其中包含 CTB 电池车身一体化技术、iTAC 智能扭矩控制、SUV 专属四驱高性能架构、智能域控制架构等技术。配备云辇-A 智能空气车身控制系统（标准版）和全场景高效补能系统，搭载独有全新电池温控技术，有效解决新能源车低温充电慢、续航衰减严重的痛点。
一汽奔腾	T90	6月中旬	紧凑型 SUV	预计 10-13 万	燃油 /PHEV	奔腾旗下全新 SUV 车型，新车定位介于奔腾 T77 和奔腾 T99 之间，后期推出插电式混动版本。新车搭载 8155 芯片，支持语音识别控制、车联网、OTA 升级等，动力上提供 1.5T 和 2.0T 两款涡轮增压四缸发动机可供选择。
一汽奔腾	奔腾小马	7月	A00 级微型车	预计 3-8 万	EV	采用三门四座布局，配置方面，可支持手机远程控制解闭锁、寻车闪光灯鸣笛等功能，并且还首创玻璃水加注口集成外置，未来还会提供敞篷、腾讯企鹅潮流 IP PUPU ALIENS（噗噗星人）联名款版本来进一步强调个性化
一汽红旗	HS3	7月	紧凑型 SUV	预计 15 万-18 万	燃油	新车整体风格虽然延续了老红旗的设计，但是细节设计上偏年轻化，官方定位是“A+级新生代 SUV”，瞄准年轻消费群体，售价也将进一步拉低品牌门槛。新车将在 2023 年 7 月正式上市，后续有望推出油电混动版本。
奇瑞	TJ-1	7月	轻越野 SUV	预计 10-15 万	燃油 /PHEV	燃油版为 1.6TGDI+7DCT，混动版将使用鲲鹏超性能电混 C-DM 系统，搭载 14.8 英寸竖置中控屏，支持 FOTA 升级、人脸识别、W-HUD、疲劳监测等功能。车机内置 8155 芯片，具备 L2.5 级智驾辅助能力，座椅将提供加热+通风+

						按摩配置。
--	--	--	--	--	--	-------

资料来源：汽车之家，太平洋研究院

二、本周市场表现回顾

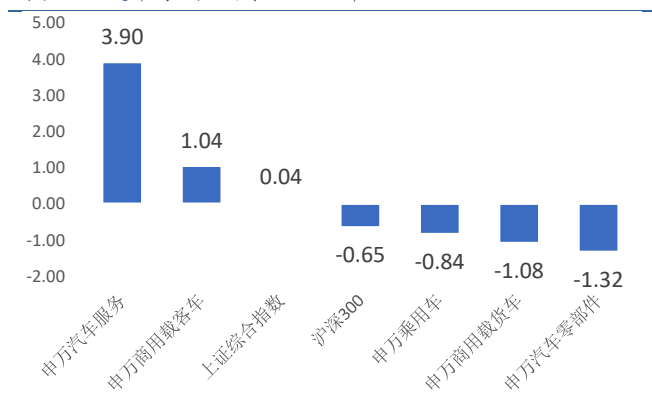
(一) 各板块市场表现综述

汽车服务上涨3.90%，商用载客车上涨1.04%，沪深300下跌0.65%，乘用车下跌0.84%，商用载货车下跌1.08%，汽车零部件下跌1.32%。

(二) A股重点上市公司市场表现

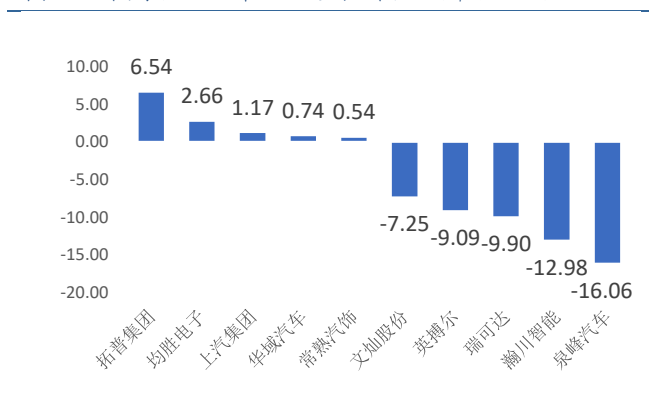
A股重点公司涨幅前五的公司为拓普集团、均胜电子、上汽集团、华域汽车、常熟汽饰，涨跌幅分别6.54%、2.66%、1.17%、0.74%、0.54%，跌幅前五的公司分别为文灿股份、英博尔、瑞可达、瀚川智能、泉峰汽车，跌幅分别为7.25%、9.09%、9.90%、12.98%、16.06%。

图表 12 汽车子行业周涨跌（单位：%）



资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 13 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）

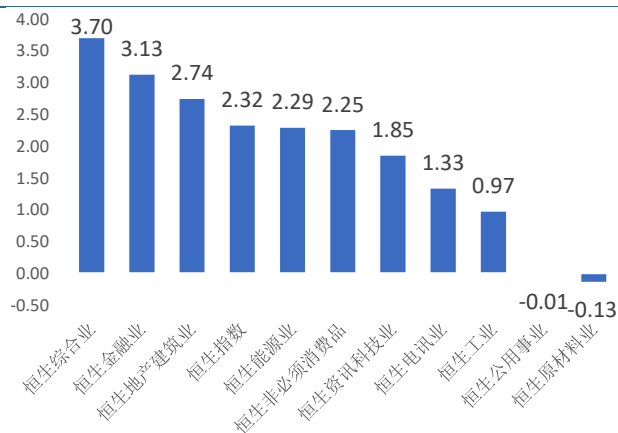


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(三) H股重点上市公司市场表现

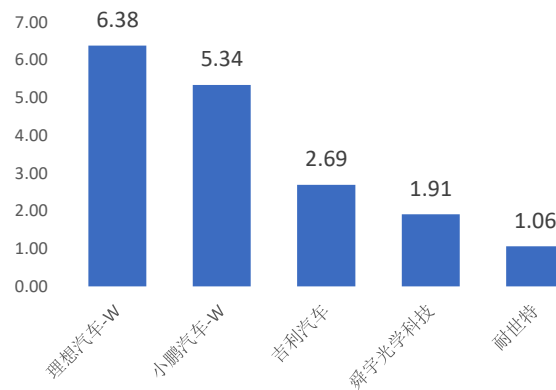
本周恒生指数上涨2.32%，H股重点个股理想汽车-W上涨6.38%，小鹏汽车上涨5.34%，吉利汽车上涨2.69%，舜宇光学科技上涨1.91%，耐世特上涨1.06%。

图表 14 汽车子行业周涨跌（单位：%）



资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 15 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）

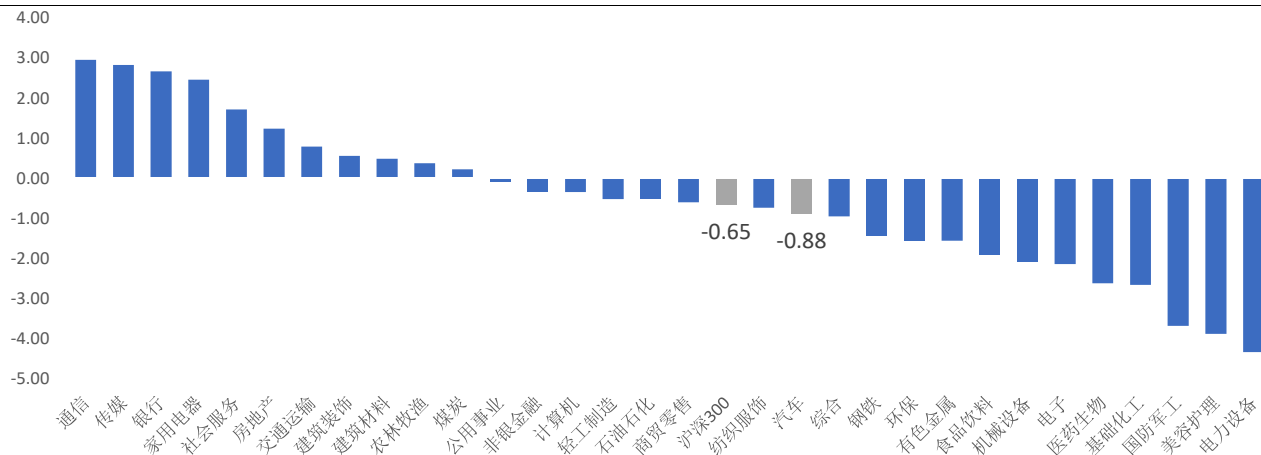


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(四) 行业市场表现

截至6月9日收盘，A股汽车板块下跌0.88%，沪深300指数下跌0.65%，汽车板块跑输沪深300指数0.23个百分点。

图表 16 恒生行业指数一周涨跌幅（单位：%）



资料来源：Wind，太平洋研究院

三、重点产销和终端追踪

(一) 重点车企周度批发量跟踪

5月重点公司乘用车销量整体增长稳健。上汽大众5月销量9.28万辆，同比增长6%，2023年累计销量44.86万辆，同比下降9.18%；上汽通用5月销量9.28万辆，同比增长10.79%，累计销量38.14万辆，同比下降6.16%；上汽乘用车5月销量7.37万辆，同比增长4.52%，2023年累计销量33.84万辆，同比增长19.49%；广汽本田销量5.44万辆，同比增长15.46%，累计销量22.93万辆，同比下降19.10%；广汽丰田销量7.36万辆，同比下降12.17%，累计销量36.56万辆，同比下降8.45%；广汽传祺销量3.41万辆，同比增长16.16%，累计销量14.69万辆，同比增长5.01%。

图表 17 重点车企 5 月批发量（单位：辆）

生产厂商	本月销量	同期销量	同比增长	累计销量	同期累计	同比增长
上汽大众	92,803	87,402	6%	407,456	448,639	-9.18%
上汽通用	92,000	83,037	10.79%	357,958	381,402	-6.16%
上汽乘用车	73,687	70,499	4.52%	338,398	283,201	19.49%
广汽本田	54,408	47,124	15.46%	229,300	283,427	-19.10%
广汽丰田	73,600	83,800	-12.17%	365,600	399,334	-8.45%
广汽传祺	34,093	29,350	16.16%	146,928	139,916	5.01%

资料来源：公司公告，太平洋研究院

(二) 重点车企周度批发量跟踪

2023年5月新势力车企销量出现分化。小鹏汽车销量7506辆，同比下降25.87%，累计销量3.28万辆，同比下降38.88%；蔚来销量6155辆，同比下降12.37%，累计销量43854辆，同比增长15.81%；哪吒汽车销量13029辆，同比增长18.35%，累计销量5.03万辆，同比增长0.62%；零跑汽车销量12058辆，同比增长19.75%，累计销量3.13万辆，同比下降23.18%；理想汽车销量28277辆，同比增长145.97%，累计销量10.65万辆，同比增长124.87%；极氪销量8678辆，同比增长100.42%，累计销量32013辆，同比117.66%；广汽埃安销量45003辆，同比增长113.73%，累计销量16.63万辆，同比增长118.44%；问界销量5629辆，同比增长11.84%，累计销量2.19万辆，同比增长65.84%。比亚迪销量23.91万辆，同比增长108.01%，累计销量99.77万辆，同比增长97.06%。

图表 18 重点新势力车企 5 月销量（单位：辆）

车型	5 月销量	5 月同比	4 月同比	5 月环比	2023 年累计销量	累计同比
小鹏汽车	7506	-25.87%	-21.36%	6.03%	32815	-38.88%
蔚来	6155	-12.37%	31.22%	-7.55%	43854	15.81%
哪吒汽车	13029	18.35%	25.72%	17.59%	50285	0.62%
零跑汽车	12058	19.75%	-3.97%	38.18%	31293	-23.18%
理想汽车	28277	145.97%	516.29%	10.11%	106542	124.87%
吉利极氪	8678	100.42%	279.08%	7.12%	32013	117.66%
广汽埃安	45003	113.73%	301.61%	9.73%	166323	118.44%
问界	5629	11.84%	41.33%	22.74%	21889	65.84%
比亚迪	239092	108.01%	97.53%	14.14%	997653	97.06%

资料来源：公司公告，太平洋研究院

四、本周重点上市公司公告与行业动态

（一）上市公司重要公告

图表 19 重点公司公告

公司	公告类型	公告内容
拓普集团	股份增减持	公司 6 月 3 日发布《关于控股股东减持公司可转换公司债券的提示性公告》，公告显示 2023 年 6 月 2 日，公司收到迈科香港通知，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%。
旭升集团	定点公告	公司 6 月 5 日发布公告，公告显示公司于近日收到了目前国内某新能源汽车客户（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）的系列《供应商定点意向书》，选择公司作为其铝挤包、铝门槛等零部件供应商。根据客户规划，此次定点项目共计 3 个，生命周期为 2.5 年，年销售总金额约人民币 9.05 亿元，生命周期总销售金额约人民币 22.63 亿元。此次定点项目预计在 2024 年第三季度逐步开始量产。
长城汽车	可转债转股	公司 6 月 8 日发布《关于“长汽转债”转股价格调整的公告》，公告显示长城汽车股份有限公司于 2021 年 6 月 10 日公开发行 3,500 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 35 亿元，并于 2021 年 7 月 8 日起在上海证券交易所挂牌交易，债券简称“长汽转债”，债券代码 113049。长汽转债存续期 6 年，自 2021 年 6 月 10 日至 2027 年 6 月 9 日，转股起止日期自 2021 年 12 月 17 日至 2027 年 6 月 9 日，初始转股价格为 38.39 元/股。
继峰股份	定点公告	6 月 1 日公司发布定点公告，公告显示宁波继峰汽车零部件股份有限公司的控

股子公司格拉默车辆部件（哈尔滨）有限责任公司（以下简称“格拉默（哈尔滨）”）于近期收到了《供应商提名信》，格拉默（哈尔滨）成为一汽—大众汽车有限公司（以下简称“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。本次项目预计 2024 年 11 月量产，不会对公司本年度业绩产生重大影响。

资料来源：公司公告，太平洋研究院

（二）上市公司重要公告

小鹏G6开启预售，预售价22.5万元起。6月9日，小鹏G6正式开启预售，预售价22.5万元起。即日起支付2,000元意向金的用户可享包含意向金抵扣5,000元车款、2个小P太空熊（林志颖签名版）以及提前锁定上市权益在内的限时预售权益。小鹏G6基于SEPA2.0扶摇技术架构打造，车身尺寸4753*1920*1650mm，轴距2890mm，定位纯电动中型轿跑SUV，搭载最大功率218kW的后置单电机或358kW的前后双电机，以及66kWh磷酸铁锂电池组或87.5kWh三元锂电池组，CLTC续航里程560-755km，采用全域800V高压SiC碳化硅平台并标配3C电芯，可实现充电10分钟增加续航300km。小鹏G6将于6月29日在广州正式上市，7月开启交付，目前展车已抵达全国门店。

宋PLUS DM-i/EV冠军版开启预售，预售价16.98-21.98万元。6月8日比亚迪宋PLUS DM-i冠军版和宋PLUS EV冠军版正式开启预售。宋PLUS DM-i冠军版共推出4个版本，预售价分别为：110km旗舰型 16.98万元、110km旗舰PLUS 17.98万元、150km旗舰PLUS 18.98万元、150km旗舰PLUS 5G 19.98万元、宋PLUS EV冠军版共推出4个版本，预售价分别为、520km豪华型 17.98万元、520km尊贵型 18.98万元、520km旗舰型 19.98万元、605km旗舰PLUS 21.98万元。宋PLUS DM-i冠军版车身尺寸4775*1890*1670mm，轴距2765mm，定位插电式混动紧凑型SUV。宋PLUS EV冠军版车身尺寸4785*1890*1670mm，轴距2765mm，定位纯电动紧凑型SUV。两车在外观上和旧款的主要区别为将前脸修改为海洋网的设计风格，并小幅调整了车尾造型。车身颜色新增天青色和苍烟色2种可选。

商务部开展汽车促消费活动，主打百城联动汽车节、新能源下乡。商务部6月8日消息，为进一步稳定和扩大汽车消费，根据“2023消费提振年”活动安排，商务部将组织开展汽车促消费活动。根据通知，今年6月至12月，商务部将统筹开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。通知指出，建立“百城联动”重点活动清单。各地统筹部署汽车促消费活动，择优推荐3-5个“百城联动”候选城市及其重点汽车促消费活动安排。商务部将选取特色鲜明、优势互补的约100个城市，形成“百

城联动”重点活动清单。通知强调，强化购车优惠政策支持。加强活动经费、场地等保障，协调推动地方、企业等出台支持汽车消费的针对性政策举措，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。

奔驰“DRIVE PILOT” L3级自动驾驶系统获批在美国加州上路。6月8日据外媒报道，美国加州机动车辆管理局（DMV）已批准梅赛德斯-奔驰的“DRIVE PILOT” L3级自动驾驶系统可在特定条件下在指定的公路上路。奔驰“DRIVE PILOT”系统允许驾驶员在合规的情况下，将视线从方向盘上移开，但必须在需要时接管车辆控制。DMV表示，特定条件是指，“DRIVE PILOT”系统只能在白天的公路上以不超过40英里/小时（约合64公里/小时）的速度运行。指定的公路则包括：加州湾区（Bay Area）、中央谷地（Central Valley）、洛杉矶、萨克拉门托（Sacramento）和圣迭戈（San Diego）的公路以及连接南加州和内华达州的州际公路。根据美国汽车工程师学会（SAE）的定义，L3级自动驾驶被称为“有条件自动化”（“Eyes Free”），由系统完成自动驾驶操作，在有需求的时候人类介入。这意味着，当奔驰的“DRIVE PILOT”系统启动并且驾驶员将双手离开方向盘时，车辆对发生的事故负责。

通用汽车宣布接入特斯拉超充网络。6月8日，据外媒报道，通用汽车CEO玛丽·芭拉和特斯拉CEO伊隆·马斯克在Twitter Spaces的活动上宣布，通用汽车将从2025年开始，为旗下新能源产品配备特斯拉NACS（North American Charging Standard）充电端口，用户可使用特斯拉美国与加拿大的超充网络进行补能。“这真的会让竞争环境变得更加公平，”马斯克在Twitter Spaces上表示，“我认为人们应该放心购买特斯拉或通用汽车，我们将为两者提供平等的支持，最重要的是我们推进了电动汽车的革命。”NACS是以特斯拉超充为基础的技术标准，可支持交流和最高1MW的直流快充，同时其设备体积仅有北美先行标准CCS的一半。

5月国内动力电池装车28.2GWh，同比增长52.1%。6月9日，中国汽车动力电池产业联盟发布数据，2023年5月国内动力电池装车量28.2GWh，同比增长52.1%，环比增长12.3%。其中，宁德时代以11.67GWh的装车量位列国内动力电池厂商第1名，市占率41.31%；比亚迪以8.68GWh的装车量位列第2，市占率30.72%；中创新航以2.19GWh的装车量位列国内第3，市占率为7.76%。5月，国内装车量CR3合计市占率为79.79%。亿纬锂能、国轩高科分别以1.33GWh、1.01GWh分列4-5位，市占率分别为4.71%、3.58%。5月，磷酸铁锂电池装车量为19.2GWh，占总装车量67.8%，同比增长87.2%，环比增长11.8%。其中，比亚迪以8.68GWh的装车量位列国内磷酸铁锂厂商第1，市占率为45.3%；宁德时代以5.9GWh的装车量位列全国第2，市占率为30.81%；亿纬锂能以1.21GWh的装车量位

列国内第3，市占率为6.33%。

特斯拉或考虑在西班牙建厂。6月8日，路透社引用知情人士报道，特斯拉正在与西班牙巴伦西亚地区政府就汽车投资进行谈判。巴伦西亚地区政府的一位发言人称，已经与一家身份不明的公司就一项“大型汽车投资”举行了会议和谈话，但以保密为由，拒绝透露更多细节。西班牙商业报纸Cinco Dias则援引消息人士称，特斯拉将在西班牙投资45亿欧元建设整车工厂。特斯拉CEO马斯克曾在今年5月表示，会在今年年底为新工厂选址，但不会透露具体位置。同样在5月，他在法国参加了“选择法国”投资峰会，在会上他会见了法国总统马克龙，并表示他相信特斯拉未来将在法国进行“重大投资”。

宋PLUS DM-i/EV冠军版开启预售，预售价16.98-21.98万元。6月8日比亚迪宋PLUS DM-i冠军版和宋PLUS EV冠军版正式开启预售。宋PLUS DM-i冠军版共推出4个版本，预售价分别为：110km旗舰型 16.98万元、110km旗舰PLUS 17.98万元、150km旗舰PLUS 18.98万元、150km旗舰PLUS 5G 19.98万元、宋PLUS EV冠军版共推出4个版本，预售价分别为、520km豪华型 17.98万元、520km尊贵型 18.98万元、520km旗舰型 19.98万元、605km旗舰PLUS 21.98万元。宋PLUS DM-i冠军版车型尺寸4775*1890*1670mm，轴距2765mm，定位插电式混动紧凑型SUV。宋PLUS EV冠军版车型尺寸4785*1890*1670mm，轴距2765mm，定位纯电动紧凑型SUV。两车在外观上和旧款的主要区别为将前脸修改为海洋网的设计风格，并小幅调整了车尾造型。车身颜色新增天青色和苍烟色2种可选。

5月新能源乘用车零售58万辆 渗透率33.3%。6月8日乘联会公布5月国内新能源乘用车销量数据。批发销量方面，5月新能源乘用车批发67.3万辆，同比增长59.4%，环比增长11.5%；1-5月新能源乘用车批发销量达到277.8万辆，同比增长46.5%。零售销量方面，5月新能源乘用车国内零售58万辆，同比增长60.9%，环比增长10.5%；1-5月新能源乘用车国内零售销量达到242.1万辆，同比增长41.1%。5月新能源车国内零售渗透率33.3%，较去年同期的26.6%提升6.7个百分点。5月，自主品牌中的新能源车渗透率57.1%；豪华车中的新能源车渗透率23%；主流合资品牌新能源车渗透率4%。

ZEEKR X首批量产车下线。6月8日，ZEEKR X首批量产车正式下线，距离该车4月12日发布用时56天。ZEEKR X售价18.98-20.98万元，车身尺寸4450*1836*1572mm，轴距2750mm，定位纯电动紧凑型SUV，CLTC续航里程500-560km，官方0-100km/h加速时间5.8-3.7s。该车将陆续发往全国门店，预计将于6月中旬开启首批用户交付。

特斯拉动员中国供应商出海墨西哥。6月8日据36氪报道，特斯拉正在动员一些中国的供应链企业去墨西哥建厂。36氪引用消息人士称，“有供应链企业被要求去那边

投资建厂”，特斯拉的节奏相当紧迫，如果不及时响应，“也担心丢掉好几亿的大订单。” 36氪称，多家国内的产线设备生产商已经在墨西哥设立办公点，负责设计、售后配套等业务环节，甚至有供应链公司直接带着产线工人，奔赴墨西哥建厂。在今年3月2日的投资者日上，特斯拉官宣其第五座整车工厂Giga Mexico定址墨西哥蒙特雷，并将于2024年投产特斯拉下一代平台车型。墨西哥工厂投资超过50亿美元，规划产能为100万辆。36氪称，特斯拉规划的低价车型，全球的年产能将达到400万辆，其中北美的超级工厂将承担一半，而北美工厂中墨西哥工厂将会是生产主力。36氪还表示，目前特斯拉汽车业务高级副总裁朱晓彤的大量精力都花在了墨西哥工厂。

五、本周新车上市

图表 20 本周上市新车

序号	生产厂商	子车型	上市时间	细分市场及车身结构	能源类型
1	东风乘用车	奕炫	2023/06/02	A NB	燃油
2	吉利汽车	帝豪三厢	2023/06/06	A NB	燃油

资料来源：公司公告，太平洋研究院

六、本周 IPO 与再融资重点动态

（一）行业重点新闻动态梳理

正恒动力（首发）获通过。成都正恒动力股份有限公司是一家专业从事发动机缸体及相关汽车零部件产品的研发、生产和销售的国家高新技术企业。公司自成立以来，以工装模具开发、铸造和机加工工艺为基础，按照传统燃油汽车以及新能源汽车轻量化、节能化的需求，为客户提供产品研发、模具开发、铸造、机械加工等一站式解决方案。

（二）本周汽车相关再融资

图表 21 汽车行业再融资公司列表

公告时间	公司名称	再融资类型	拟融资金额（亿元）
2023 年 6 月 6 日	津荣天宇	增发预案	1.87
2023 年 6 月 6 日	保隆科技	可转债预案	14.32

资料来源：公司公告，太平洋研究院

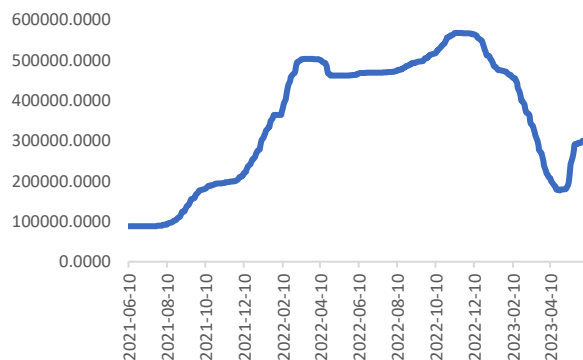
津荣天宇：公司是国内领先的专业从事精密金属模具及相关部品的研发、生产和销售的高新技术企业，公司以精密模具开发、精密冲压、精密钣金、铝合金超低速压铸、自动化焊接及自动化组装六大核心技术为支撑，以精益化、柔性化和规模化生产为目标，为电气及汽车领域全球高端客户提供贴合需求的低成本、高品质产品和服务。公司的产品涵盖电气和汽车两大领域，其中电气精密部品包括低压配电部品、中压配电及能源设备部品和工业自动化部品，主要客户包括施耐德、ABB和西门子等全球领先的电力电气巨头；汽车精密部品包括减震部品、安全部品、空调及座椅部品、轻量化部品，主要客户包括东海橡塑、电装、丰田纺织、丰田合成及采埃孚-天合等全球汽车零部件供应商百强企业，最终产品广泛应用于丰田、本田、日产、大众、通用等知名汽车品牌。

保隆科技：公司于1997年创立于上海松江，是一家集研发、制造、销售于一体的汽车零部件公司，现拥有上海松江、安徽宁国、美国北卡等三个生产基地，并在加拿大、德国、波兰、中国香港等地建有分支机构。保隆立足于汽车工业，核心产品有汽车电子类的轮胎压力监测系统、压力传感器、光雨量传感器、360环视系统等；汽车轻量化结构件类的仪表梁、扭力梁、副车架等；通用部件类的气门嘴、平衡块、排气尾管、空气弹簧等。公司建立了严格的质量控制体制，是福特(Q1)、大众(A级)、通用(优秀)等跨国汽车厂的杰出供应商，先后通过了ISO/TS16949、ISO14001、OHSAS18001等体系认证；保隆科技多次承担国家级火炬计划、国家创新基金项目、省级火炬计划和重点新产品项目等。公司获得“国家级知识产权优势企业”和“高新技术企业”等称号；公司技术中心被认定为国家企业技术中心。

七、原材料成本情况概览

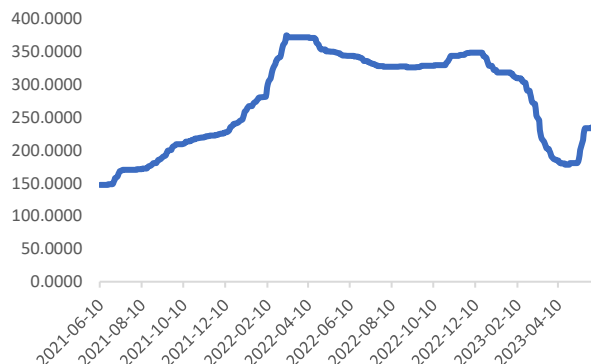
(一) 电池相关原材料概览

图表 22 碳酸锂价格（万元/吨）



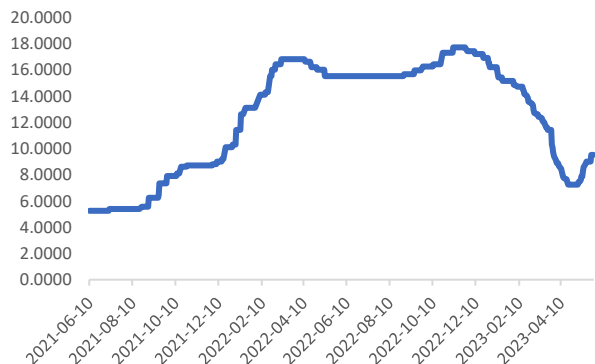
资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 23 三元材料价格（元/千克）



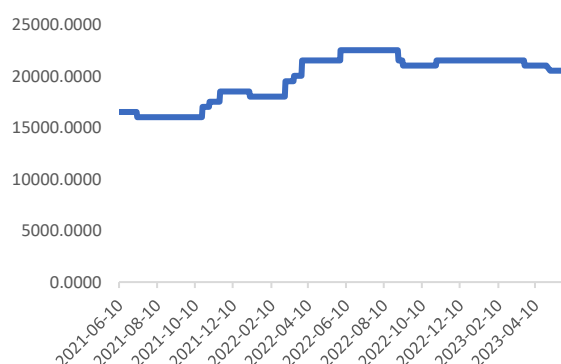
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 24 磷酸铁锂价格（万元/吨）



资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 25 人造石墨价格（元/千克）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

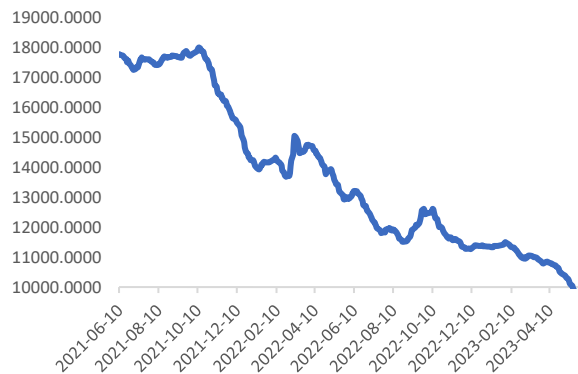
(二) 整车相关原材料概览

图表 26 钢铁价格（元/吨）



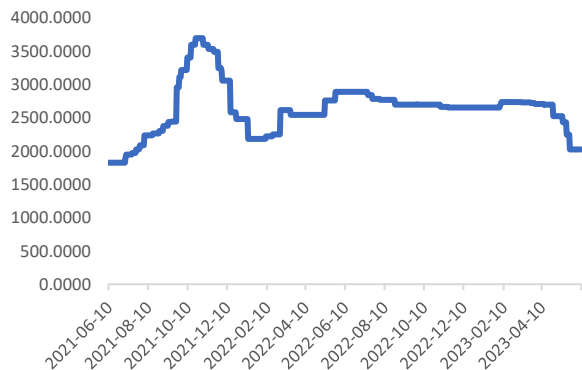
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 27 塑料 ABS 价格指数



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 28 纯碱价格（元/吨）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 29 铝价格（美元/吨）



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华北销售	佟宇婷	13522888135	tongyt@tpyzq.com
华北销售	王辉	18811735399	wanghui@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	张国锋	18616165006	zhanggf@tpyzq.com
华东销售	胡平	13122990430	huping@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华东销售	丁锟	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

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

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