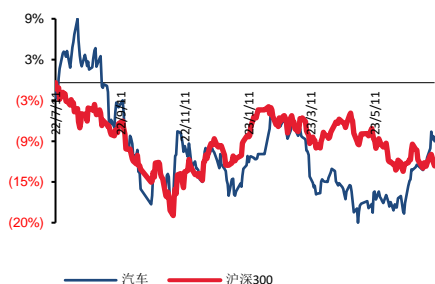


汽车

腾势 N7 上市，关注三季度重点车型产业链

■ 走势对比



■ 子行业评级

乘用车	看好
汽车零部件	看好

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《欣锐科技：车载电源专家，深度受益小鹏 G6 反转放量可期》——2023/07/04

《关注新势力崛起，产业链有望修复》——2023/07/01

《2023-5 海外重点市场新能源汽车跟踪月报》——2023/06/26

证券分析师：文姬

E-MAIL: wenji@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523050001

报告摘要

本周市场：A 股汽车板块上涨 2.69%，沪深 300 指数下跌 0.44%，汽车板块跑赢沪深 300 指数 3.13 个百分点。商用车上涨 4.38%，乘用车上涨 4.35%，客车上涨 2.46%，零部件上涨 1.78%。

行业层面：1) 腾势 N7 上市，方程豹首款车型命名为“豹 5”：7 月 3 日腾势 N7 正式上市，售价区间为 30.18 万元至 37.98 万元。方程豹首款产品命名为“豹 5”，方程豹的品牌定位介于腾势和仰望品牌之间。2) 中国汽车工业协会删除《汽车行业维护公平市场秩序承诺书》涉及价格表述：7 月 6 日中国汽车工业协会携比亚迪、蔚来、理想、特斯拉等中国主流汽车企业签署维护公平市场秩序承诺书，但发布 48 小时后即被删除涉及价格表述，称有违《反垄断法》。

公司层面：1) 拓普集团：公司 7 月 5 日收到中国证监会定向增发批文，拟募集金额不超过 40 亿元，用于公司重庆、宁波、安徽等地区的轻量化底盘、内饰、热管理等项目的产能扩充，建设智能驾驶研发中心。2) 上声电子：7 月 3 日公司发布《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》，显示本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额为 5.2 亿元，扣除发行费用后的募集资金用于投入汽车音响系统及电子产品项目 4.2 亿元及补充流动资金。

投资建议：1) 7、8 月传统淡季来临，同环比调整布局迎下半年上行：得益于季节性分布、价格战刺激效边际回落、同比高基数等影响，我们判断，7~8 月乘用车销量同环比增长放缓，板块在金九银十再次迎来复苏布局窗口。2) 业绩期临近，关注确定性增长板块：汽车板块在二季度实现 14% 的环比产销增长，伴随 7.15 日业绩预告基本披露完毕，环比表现优质板块或包括特斯拉、底盘、海外等。3) 关注三季度重点车型产业链布局：二季度腾势 N7、蔚来全新 ES6、深蓝 SL07、小鹏 G6、长城骁龙/蓝山陆续上市，三季度特斯拉 Highland 改款等，车型将在三季度逐渐释放，带动相关产业链复苏。

本周组合：整车：比亚迪、蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车；零部件：保隆科技、欣锐科技、拓普集团、伯特利、福耀玻璃、浙江仙通、继峰股份

风险提示：销量不及预期、价格战不及预期、需求下行等。

目录

一、 本周热点聚焦	4
(一) 腾势 N7 上市，进军高端纯电 SUV 市场	4
(二) 方程豹首款车型定名“豹 5”	5
(三) 2023 二季度特斯拉及理想产业链表现出色	6
(四) 中国汽车工业协会删除《承诺书》涉及价格表述	6
二、 本周市场表现回顾	7
(一) 各板块市场表现综述	7
(二) A 股重点上市公司市场表现	7
(三) H 股重点上市公司市场表现	7
(四) 行业市场表现	8
三、 重点产销和终端追踪	9
(一) 重点车企月度批发量跟踪	9
(二) 重点新能源车企月度批发量跟踪	9
(三) 行业库存跟踪	10
四、 本周重点上市公司公告与行业动态	11
(一) 上市公司重要公告	11
(二) 行业重点新闻动态梳理	12
五、 7 月新车预告与本周新车上市	16
六、 本周 IPO 与再融资重点动态	17
(一) 本周汽车相关 IPO	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 腾势 N7 外观	4
图表 2 腾势 N7 售价	4
图表 3 腾势 N7 电驱平台	5
图表 4 腾势 N7 仪表	5
图表 5 豹 5 外观	5
图表 6 方程豹首款车型命名为豹 5	5
图表 7 二季度重点公司业绩披露时间	6
图表 8 汽车子行业周涨跌（单位：%）	7
图表 9 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）	7
图表 10 恒生行业指数一周涨跌幅（%）	8
图表 11 H 股重点公司一周涨跌幅（%）	8
图表 12 恒生行业指数一周涨跌幅（单位：%）	8
图表 13 重点车企 5 月批发量（单位：辆）	9
图表 14 重点新势力车企 6 月销量（单位：辆）	9
图表 15 乘用车库存变化（万辆）	10
图表 16 重点新能源车企库存数量（万辆）	10
图表 17 重点公司公告	11
图表 18 7 月重点上市新车预告	16
图表 19 本周上市新车	17
图表 20 汽车行业再融资公司列表	17
图表 21 碳酸锂价格（万元/吨）	19
图表 22 三元材料价格（元/千克）	19
图表 23 磷酸铁锂价格（万元/吨）	19
图表 24 人造石墨价格（元/千克）	19
图表 25 钢铁价格（元/吨）	20
图表 26 塑料 ABS 价格指数	20
图表 27 纯碱价格（元/吨）	20
图表 28 铝价格（美元/吨）	20

一、本周热点聚焦

(一) 腾势 N7 上市，进军高端纯电 SUV 市场

7月3日腾势N7正式上市，共推出后驱、四驱两种动力形式六个版本车型，售价区间为30.18万元至37.98万元。腾势N7定位于智能豪华猎跑SUV，打破了设计、豪华、电动、智能的“四大边界”，为用户送上了全新出行体验。腾势N7首搭比亚迪自研的云辇-A底盘悬架系统，可做到随速调节；采用CTB电池底盘一体化技术，可有效提升车辆扭转刚度；同时配备了腾势Pilot高级智能驾驶辅助系统。性能上，双电机版驱动电机峰值功率为390kW，零百加速3.9秒；提供702km和630km续航版本可选，且均支持双枪快充，最大充电功率可达230KW，充电15分钟续航350公里。其他配置上，全球首搭智能脉冲自加热技术，支持6kW放电功率，搭载同级唯一双50W无线快充，搭载全球首创方向盘解耦并全系标配8个安全气囊。

图表 1 腾势 N7 外观



资料来源：懂车帝，太平洋研究院

图表 2 腾势 N7 售价

腾势 N7 全国统一零售价 RETAIL PRICE OF DENZA N7		
37.98 万元	N-Sport版	意向金臻选限时好礼 7778意向金抵扣购车款(限60000元)
34.98 万元	长续航性能Max版	超值随心选礼 30000享积分(限20000元)或选礼(限10000元) 20000享积分(限20000元)或选礼(限10000元)
33.98 万元	长续航性能版	驾驶无忧 20000享积分(限20000元)或选礼(限10000元)
31.98 万元	超长续航版	致臻诚挚守护 40000享积分(限40000元)或选礼(限20000元) 40000享积分(限40000元)或选礼(限20000元)
32.18 万元	长续航性能版 (Air版)	终身愉悦用车大礼包 40000享积分(限40000元)或选礼(限20000元) 40000享积分(限40000元)或选礼(限20000元)
30.18 万元	超长续航版 (Air版)	挚友焕新赠礼 40000享积分(限40000元)或选礼(限20000元) 40000享积分(限40000元)或选礼(限20000元)

资料来源：中国经济新闻网，太平洋研究院

腾势N7智能化表现出色，可实现多场景智能驾驶功能。新车搭载智能座舱、智能底盘、智能驾驶三大智能科技，为用户带来了兼顾驾控激情与豪华舒享的完美体验。即全球首发智慧六联屏，配备6nm制程芯片，5G智能网联系统，确保智联交互智慧又快捷。标配比亚迪自研云辇-A智能空气车身控制系统（标准版），使整车具备极致的舒适性、平稳性、支撑性与通过性，无惧专业赛道，城市多维路况以及颠簸路面。腾势N7还搭载了Pilot高阶智能驾驶辅助，拥有高感知双激光雷达、高精度毫米波雷达、两颗800万像素前视摄像头等33个传感器，配合智能驾驶域控平台，可以实现城市导航辅助驾驶、高速导航辅助驾驶、AVP代客泊车等多场景辅助功能。

图表 3 腾势 N7 电驱平台



资料来源：中国经济网，太平洋研究院

图表 4 腾势 N7 仪表



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

(二) 方程豹首款车型定名“豹5”

7月4日比亚迪旗下方程豹汽车首款车型官宣定名“豹5”。方程豹的品牌定位为个性、专业，价格定位介于腾势和仰望品牌之间。新车造型方面豹5采用硬派SUV常见的方正车身设计，线条硬朗粗犷，体现出满满的力量感。轱辘哥获悉，豹5的车身长度接近5米，轴距达到2米8。内饰方面主要体现档次感，可以看到新车将采用全液晶仪表、大尺寸的悬浮式中控屏。另外大面积的皮质包裹也在表明豹5的豪华车身份。新车定位为硬派SUV，内部代号为“SF”，采用非承载式车身结构，并将搭载云辇-p智能车身控制系统及全新DM-o混动平台，综合续航达到1200km。据悉，新车预计将在今年年内正式开启交付，预计价格在40-60万元之间。预计新车搭载双电机、3前中后三把差速锁、1个全新专属混动系统（DM-o），该系统整合了比亚迪已有的两大混动技术DM-i和DM-p的核心优势，综合最大功率达到500kW，0-100km/h加速时间为4s级，综合续航里程达到1,200km。

图表 5 豹 5 外观



图表 6 方程豹首款车型命名为豹 5



资料来源：大众侃车，太平洋研究院

资料来源：大众侃车，太平洋研究院

(三) 2023 二季度特斯拉及理想产业链表现出色

行业稳健复苏，特斯拉+海外+理想产业链表现出色：2023Q2预计乘用车批发销量约578万辆，同比+22%，环比+14%，其中新能源汽车销量约195万辆，同比+53%，环比+30%。汽车板块业绩总体在10-20%范围环比增长。2023Q2特斯拉产能同环比分别增长83%、10%，特斯拉产业链平均同环比增长70%、15%，略高于行业平均增速。受人民币贬值影响，我们预计海外占比的公司受益于汇兑受益，例如福耀玻璃、爱柯迪。此外理想产业链为代表的新能源汽车零部件例如空悬、线控制动、底盘轻量化等新能源增量赛道表现亮眼。

图表 7 二季度重点公司业绩披露时间

细分赛道	证券代码	证券简称	当前市值	中报业绩披露时间	历史净利润				
					2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1
整车	002594.SZ	比亚迪	7,697.06	2023/8/29	8.08	27.87	57.16	73.11	41.30
	601633.SH	长城汽车	2,201.03	2023/8/31	16.34	39.67	25.60	1.06	1.74
	000625.SZ	长安汽车	1,371.84	2023/8/31	45.36	13.21	10.42	8.99	69.70
	2015.HK	理想汽车-W	2,824.60	N/A	-0.11	-6.18	-16.40	2.57	9.30
tier0.5	601689.SH	拓普集团	824.55	2023/8/29	3.86	3.22	5.01	4.91	4.50
铝压铸	603305.SH	旭升集团	249.45	2023/8/30	1.20	1.55	2.10	2.16	1.93
	600933.SH	爱柯迪	205.29	2023/8/26	0.85	1.28	1.94	2.41	1.69
玻璃	600660.SH	福耀玻璃	934.29	2023/8/18	8.71	15.11	15.19	8.55	9.15
内外饰	603179.SH	新泉股份	225.62	2023/8/31	0.83	0.84	1.47	1.56	1.52
座椅	603085.SH	天成自控	42.93	2023/8/25	0.13	0.09	0.06	-3.02	0.02
	603997.SH	继峰股份	154.71	2023/8/15	-0.38	-1.31	0.91	-13.40	0.60
车载电源	300745.SZ	欣锐科技	58.79	2023/8/30	0.07	-0.04	0.04	-0.36	0.37
传动齿轮	002472.SZ	双环传动	283.95	2023/8/30	1.19	1.32	1.59	1.73	1.71
智能底盘	603596.SH	伯特利	365.71	2023/8/29	1.38	1.42	1.98	2.21	1.72
	000887.SZ	中鼎股份	176.54	2023/8/31	2.51	2.20	2.80	2.14	2.62
	603197.SH	保隆科技	119.95	2023/8/30	0.45	0.18	0.52	0.99	0.93
密封条	603239.SH	浙江仙通	45.37	2023/8/23	0.36	0.21	0.33	0.35	0.30

资料来源：太平洋研究院整理

(四) 中国汽车工业协会删除《承诺书》涉及价格表述

日前中国汽车工业协会组织蔚来、理想等16家汽车生产企业签署了《汽车行业维护公平市场秩序承诺书》，48小时后删除涉及价格表述。7月6日，在2023中国汽车论坛上，为维护良好的汽车市场秩序，共同营造良好消费环境，积极稳定和促进汽车消费，在有关部门见证下，中国汽车工业协会携一汽、东风、上汽、长安、北汽、广汽、中

国重汽、奇瑞、江淮、吉利、长城、比亚迪、蔚来、理想、小鹏、特斯拉等中国主流汽车企业高层，现场联合签署《汽车行业维护公平市场秩序承诺书》。发布48小时后即被删除 中汽协“承诺书”有违《反垄断法》精神 ①中汽协删除“不以非正常价格扰乱市场公平竞争秩序”涉及“价格”表述，称“有违《反垄断法》精神”。②反垄断法第十七条规定，禁止具有竞争关系的经营者达成垄断协议，其中包括固定或者变更商品价格。③“承诺书”的签署并不能保证价格稳定，整车厂商和经销商依旧会根据市场因素的变化来调整价格。

二、本周市场表现回顾

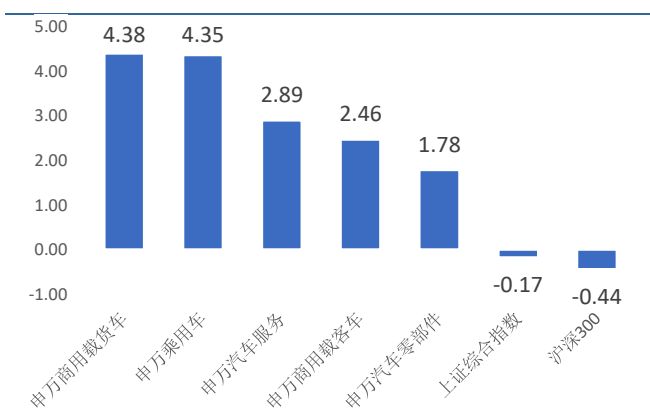
(一) 各板块市场表现综述

商用载货车上涨4.38%，乘用车上涨4.35%，汽车服务上涨2.89%，商用载客车上涨2.46%，汽车零部件上涨1.78%，沪深300下跌0.44%。

(二) A股重点上市公司市场表现

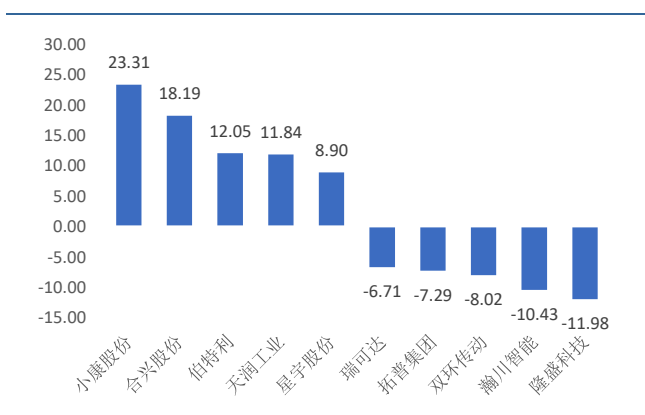
A股重点公司涨幅前五的公司为小康股份、合兴股份、伯特利、天润工业、星宇股份，涨幅分别23.31%、18.19%、12.05%、11.84%、8.90%，跌幅前五的公司分别为瑞可达、拓普集团、双环传动、瀚川智能、隆盛科技，跌幅分别为-6.71%、-7.29%、-8.02%、-10.43%、-11.98%。

图表 8 汽车子行业周涨跌（单位：%）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 9 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）



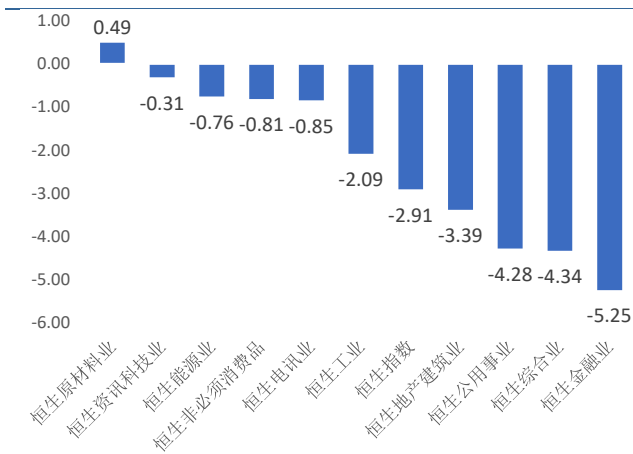
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(三) H股重点上市公司市场表现

本周恒生指数下跌2.91%，H股重点个股耐世特上涨11.74%，小鹏汽车-W上涨9.20%

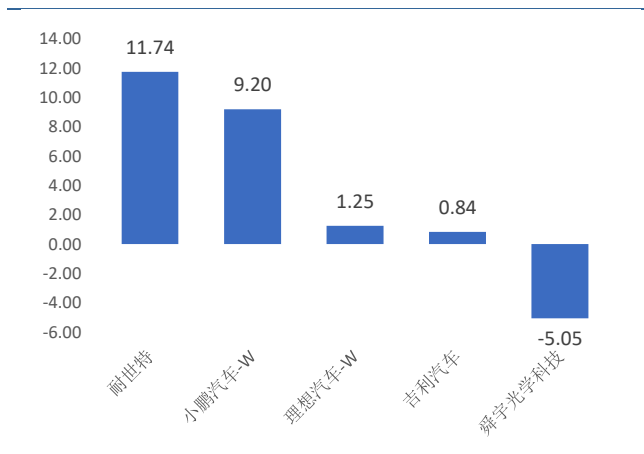
理想汽车-W上涨1.25%，吉利汽车上涨0.84%，舜宇光学科技下跌5.05%。

图表 10 恒生行业指数一周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 11 H 股重点公司一周涨跌幅 (%)

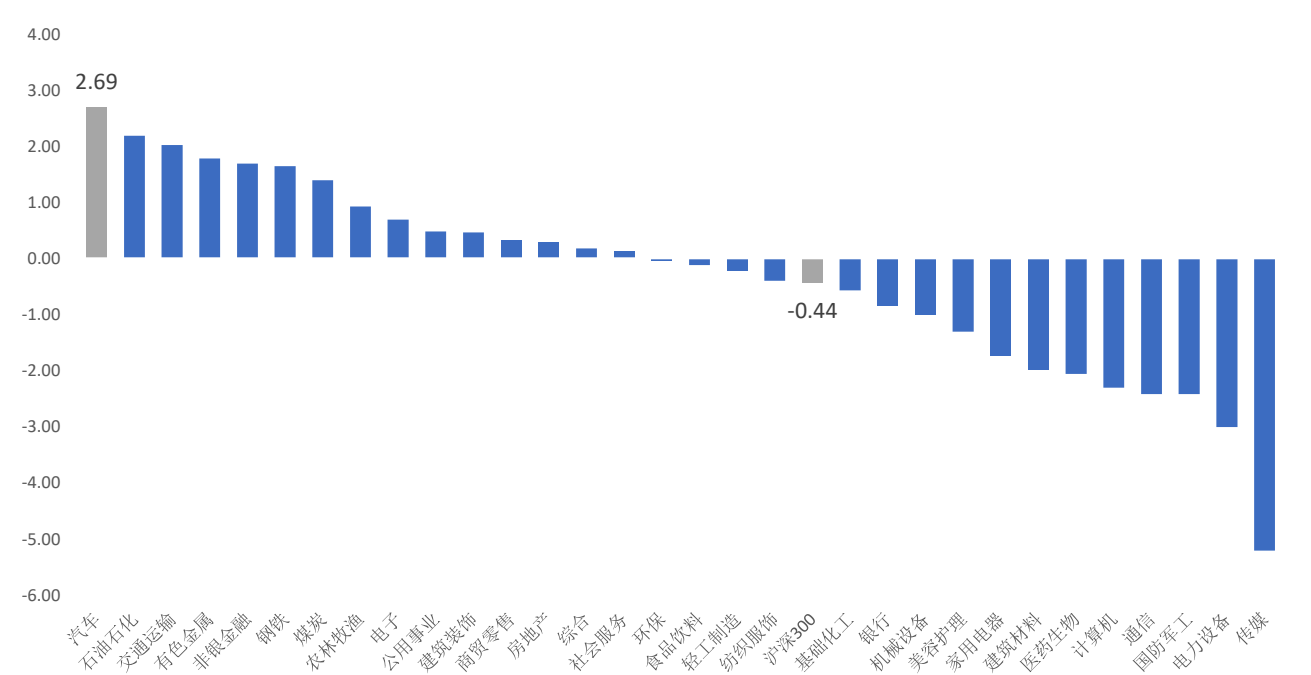


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(四) 行业市场表现

截至7月7日收盘，A股汽车板块上涨2.69%，沪深300指数下跌0.44%，汽车板块跑赢沪深300指数3.13个百分点。

图表 12 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) 重点车企月度批发量跟踪

去年同期高基数，6月重点公司乘用车销量整体小幅下降。上汽大众6月销量9.58万辆，同比下降24%，2023年累计销量50.33万辆，同比下降12.42%；上汽通用6月销量9.3万辆，同比下降26%，累计销量45万辆，同比下降11%；上汽乘用车6月销量7.24万辆，同比增长12.35%，2023年累计销量41.08万辆，同比增长12.30%；广汽本田销量6.06万辆，同比下降18.09%，累计销量28.99万辆，同比下降18.89%；广汽丰田销量8.72万辆，同比下降13.55%，累计销量45.28万辆，同比下降9.48%；广汽传祺销量4.11万辆，同比增长25.92%，累计销量17.26万辆，同比增长8.97%。

图表 13 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	95,833	126,038	-23.96%	503,289	574,677	-12.42%
上汽通用	93,000	125,320	-25.79%	450,958	506,722	-11.00%
上汽乘用车	72,401	82,603	12.35%	410,799	365,805	12.30%
广汽本田	60,628	74,020	-18.09%	289,928	357,447	-18.89%
广汽丰田	87,200	100,866	-13.55%	452,800	500,200	-9.48%
广汽传祺	41,131	32,665	25.92%	188,059	172,581	8.97%

资料来源：公司公告，太平洋研究院

(二) 重点新能源车企月度批发量跟踪

2023年6月新势力车企销量出现分化。小鹏汽车销量8620辆，同比下降44%，累计销量4.14万辆，同比下降40%；蔚来销量10707辆，同比下降17.39%，累计销量54561辆，同比增长7.35%；哪吒汽车销量12132辆，同比下降7.79%，累计销量6.24万辆，同比下降1.13%；零跑汽车销量13209辆，同比增长17.32%，累计销量4.45万辆，同比下降14.41%；理想汽车销量32575辆，同比增长150.12%，累计销量13.91万辆，同比增长130.31%；极氪销量10620辆，同比增长147%，累计销量4.26万辆，同比增长124%；广汽埃安销量45013辆，同比增长87%，累计销量21.13万辆，同比增长111%；问界销量4060辆，同比增长下降42%，累计销量2.59万辆，同比增长28.33%。比亚迪销量25.17万辆，同比增长88%，累计销量125万辆，同比增长95.20%。

图表 14 重点新势力车企 6 月销量（单位：辆）

车型	6 月销量	6 月同比	5 月同比	6 月环比	2023 年累计销量	累计同比
小鹏汽车	8620	-43.64%	-25.87%	14.84%	41435	-39.93%
蔚来	10707	-17.39%	-12.37%	73.96%	54561	7.35%
哪吒汽车	12132	-7.79%	18.35%	-6.88%	62417	-1.13%

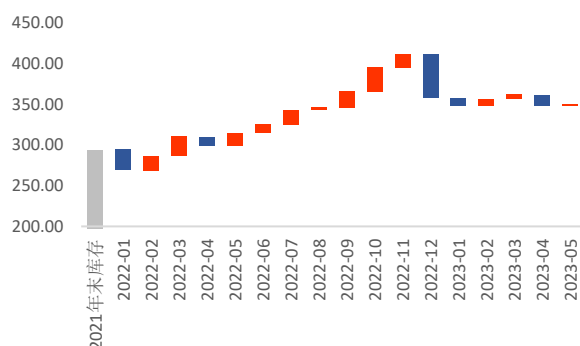
零跑汽车	13209	17.32%	19.75%	9.55%	44502	-14.41%
理想汽车	32575	150.12%	145.97%	15.20%	139117	130.31%
吉利极氪	10620	146.86%	100.42%	22.38%	42633	124.27%
广汽埃安	45013	86.71%	113.73%	0.02%	211336	110.81%
问界	4060	-42.17%	11.84%	-27.87%	25949	28.33%
比亚迪	251685	88.16%	108.01%	5.27%	1249338	95.20%

资料来源：公司公告，太平洋研究院

(三) 行业库存跟踪

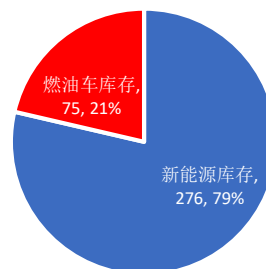
5月库存水平稳定，燃油车库存高企。2023年5月库存相较于4月增加1.38万，5月底累计库存351万辆车，4月底累计349.6万辆。新能源库存方面，2023年5月增加0.1万辆，累计库存75万，2023年4月累计库存74.9万辆。库存结构方面，2023年5月底库存以燃油车为主，燃油车占比达79%，达276万辆，新能源汽车库存75万辆占比21%。

图表 15 乘用车库存变化（万辆）



资料来源：marklines，乘联会，太平洋研究院

图表 16 重点新能源车企库存数量（万辆）



资料来源：marklines，乘联会，太平洋研究院整理

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 17 重点公司公告

公司	公告类型	公告内容
拓普集团	增发获准	7月5日公司发布《关于向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复的公告》，公告显示宁波拓普集团股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年7月5日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意宁波拓普集团股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可[2023]1443号）（以下简称“批复文件”），批复文件主要内容如下：一、同意你公司向特定对象发行股票的注册申请；二、你公司本次发行应严格按照报送上海证券交易所的申报文件和发行方案实施；三、本批复自同意注册之日起12个月内有效；四、自同意注册之日起至本次发行结束前，你公司如发生重大事项，应及时报告上海证券交易所并按有关规定处理。本次募集金额不超过40亿元，主要用于公司重庆、宁波、安徽等地区的轻量化底盘、内饰、热管理等项目的产能扩充，并建设智能驾驶研发中心。
上声电子	可转债发行	7月3日公司发布《向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书》，说明书显示本次向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额为5.2亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投入汽车音响系统及电子产品项目4.2亿元，补充流动资金1亿元。
爱柯迪	股份增减持	7月6日公司发布《爱柯迪股份有限公司持股5%以上股东减持股份进展暨减持超过1%的提示性公告》，本次减持计划实施前，领拓集团香港有限公司（以下简称“香港领拓”）持有爱柯迪股份有限公司（以下简称“爱柯迪”或“本公司”或“公司”）股份75,053,018股，占公司总股本的8.4973%，其股份来源为公司首次公开发行取得。香港领拓拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过18,760,000股，即不超过公司目前总股本的2.1240%。截至本公告披露日，香港领拓通过集中竞价、大宗交易、转融通出借方式合计减持9,507,800股，占公司目前总股本的1.0610%。其中，香港领拓通过集中竞价交易的方式减持5,472,200股，占公司目前总股本的0.6107%；通过大宗交易的方式减持3,843,800股，占公司目前总股本的0.4290%；通过转融通方式出借191,800股，占公司目前总股本的0.0214%。本次减持计划数量已过半，减持计划尚未实施完毕。
保隆科技	资金投向	7月5日公司发布《关于变更募集资金投资项目的公告》，公告显示原项目简要情况：年产2680万支车用传感器项目，实施主体为上海保隆汽车科技股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司上海保隆汽车科技（安徽）有限公司（以下简称“合肥保隆”），投资金额为72,058万元，其中募集资金投入金额为29,547.41万元。新项目简要情况：年产480万只ADAS智能感知传感器项目，实施主体为合肥保隆，投资金额预计为33,000万元，其中募集资金投

入金额为 29,547.41 万元，项目资金的不足部分将由公司自筹资金解决。本次变更募集资金投向的主要内容及原因：本次变更募集资金投资项目，涉及调减产品类别，变更项目名称、投资总额，不涉及募集资金使用金额的变更。本次变更系根据公司发展战略规划，原项目中的压力传感器、轮速传感器及光雨量传感器将不在合肥保隆投产建设，改由子公司上海文襄及龙感科技在上海地区进行投产建设，对应原项目中的产能由 2,680 万支调整至 480 万只。

资料来源：公司公告，太平洋研究院

(二) 行业重点新闻动态梳理

腾势N7全球上市，开创纯电SUV2.0时代。7月3日全球首款智能豪华猎跑SUV腾势N7正式上市。新车共推出后驱、四驱两种动力形式的六个版本车型，售价区间为30.18万元-37.98万元。作为腾势汽车“为用户创造新豪华全优出行体验”的划时代之作，腾势N7定位全球首款智能豪华猎跑SUV，该车打破了设计、豪华、电动、智能等“四大边界”，为用户送上全新豪华出行体验。自发布以来，腾势N7就受到媒体及用户的广泛关注，盲订仅7天，就交出了订单破万的亮眼成绩。此后，订单更是一路飘涨，盲订一个月突破了20000台。从消费者的需求角度来看，该车以颠覆传统视角的设计、智能、操控、舒适等创新突破，赢得了广大消费者的高度认可。本次腾势N7发布会的口号是“打破边界”，其以巅峰创新构建智能舒适和操控性的双线跃升，不但为消费者带来更加多元化的优质选择，重塑新豪华全优出行体验，同时也开启了腾势汽车以智慧完全体开创电动SUV智能化进阶的全新序章。

方程豹首款车型定名“豹5”，预计年内交付。7月4日在比亚迪官宣旗下专业个性化品牌正式定名“方程豹”后，再度官宣该品牌首款量产车型定名为“豹5”。根据官方描述，“方程豹”一词来自“方程”和“豹”的奇妙组合，意指“用探索数字世界的专业智慧和精神，求解汽车与用户生活的个性化变革”。这一组合，将“方程”所蕴含的标准与规则，和“豹”所体现的野性与灵动融合碰撞，激发出独具个性的品牌色彩，也呈现出方程豹品牌与生俱来的超强特色，将比亚迪对未来汽车形态及用车生活的大胆思考与探索凝聚其中。对于方程豹的定位，比亚迪称，方程豹汽车将通过具有专业标准、专注纯粹的技术平台，打造更极致、独特、自由的新物种产品。继王朝系列、海洋系列、腾势和仰望之后，成为比亚迪品牌矩阵中的第五个品牌，是比亚迪多样化品牌矩阵的重要补充。

上汽大众ID. 3降价，最高降幅3.7万，限量7000台。近日我们从上汽大众官方获悉，大众ID. 3车型迎来巨大优惠，最高降幅达3.7万。此次降价的截止日期为7月31日，限量7000台。在今年上海车展上，新款大众ID. 3正式上市，新车针对外观、内饰和配置进行了小幅优化升级。外观方面，新款大众ID. 3基本沿用了现款车型的整体造型，但在细节方面有所不同。车辆前保险杠采用了全新造型，下进气格栅经过了重新设计，而发动机罩的造型也经过了调整，营造出了更加修长的视觉感受。

特斯拉升级引荐奖励，可抵扣3500元车辆尾款。特斯拉官方微博宣布，7月7日起升级对Model 3/Y的引荐奖励，成功引荐好友下单并在有效期内提车，即可赢得专属权益礼包。对购车人来说，奖励包括3500元引荐奖励（可用于抵扣车辆尾款）和增强版自动辅助驾驶功能（EAP）90天免费试用。

中汽协删除《维护公平市场秩序承诺书》中涉价格表述，有违反反垄断法精神。7月8日，中汽协发布声明称，7月6日，中国汽车工业协会组织16家汽车生产企业签署了《汽车行业维护公平市场秩序承诺书》。协会认识到承诺书中“不以非正常价格扰乱市场公平竞争秩序”涉及“价格”表述，表意不当，有违《反垄断法》精神，现将上述条款从承诺书中删除，并敦促16家及其它汽车生产会员企业，严格遵守《反垄断法》及相关行政法规、指南、规章，自主定价、公平竞争，共同为产业规范健康创新发展贡献力量。日前，在中汽协主办的2023中国汽车论坛上，比亚迪、特斯拉、蔚来、理想等16家知名车企联合签署《汽车行业维护公平竞争市场秩序承诺书》，承诺不以非正常价格扰乱市场公平竞争秩序。

海关助力国产新能源汽车加速驶向海外市场。据统计，今年上半年，外高桥港区海通码头累计出口汽车48.5万辆，其中新能源车16.3万辆，占比超三分之一。为助力国产新能源车加速驶向海外市场，外港海关以调查研究为抓手，以行业动态和企业需求为导向，推动一系列便企利企惠企措施落地见效。针对在前期对各大出口车企的走访调研中了解到的问题，外港海关积极探索优化监管模式，提供预约查验、随到随查、运抵验放、抵港直装等一系列便利措施，为企业优化RCEP海关政策服务，为企业“走出去”提供海关动力。据上海海关统计，今年前5个月，上海口岸新能源汽车贸易延续高增长势头，出口总值达578亿元，同比增长152.9%。

小鹏完成高速NGP与城市NGP技术栈统一。7月6日，小鹏汽车宣布G9、P7i车型将在本周开启推送Xmart OS 4.3.0版本，其中智能驾驶部分的升级适用于Max车型。此次OTA，完成了小鹏高速NGP与城市NGP能力的统一，主要在通行效率、变道时机和策略，以及车辆加减速过程中的舒适度方面提升用户体验。

文远知行获准在京开展Robotaxi“车外远程”示范运营。7月5日，L4级自动驾驶厂商文远知行宣布，公司已于6月30日取得北京市高级别自动驾驶示范区“车外远程”阶段示范应用许可。根据该许可，文远知行旗下Robotaxi可在示范区225平方公里的核心区域内提供全车无人Robotaxi服务。远程安全员将通过远程协助平台对测试车辆进行实时监控，并在必要情况下对车辆进行远程协助。正式对外运营之后，市民可通过WeRide Go App呼叫文远知行Robotaxi，抵达指定区域地铁站、核心商圈、大型办公园区等目的地。截至目前，文远知行Robotaxi服务已公开运营超过1200天。公司表示，在此期间内，没有发生主动安全责任事故。

埃安Hyper GT上市 售价21.99-33.99万元。7月3日，中国新能源汽车第2000万辆下线活动在广汽埃安第一智造中心举行，埃安旗下高端品牌昊铂的首款车型Hyper GT作为中国第2000万辆下线的新能源车驶出生产线。Hyper GT诞生于AEP纯电专属平台，长宽高尺寸分别为4886*1885*1449mm，轴距为2920mm。定位为中型轿跑车型。

大众汽车计划2026年前在南美投资10亿欧元 提升电动车市场份额。大众汽车计划通过电动汽车（EV）的订阅和推出，以巴西为目标，在南美市场增长40%。根据大众汽车的研究，到2030年，南美汽车市场将增长11%。大众汽车计划到2025年在巴西推出15款新的电动和弹性燃料汽车，从而在巴西市场增长40%。在今年年底之前，这家欧洲汽车制造商将把大众ID.4和ID. Buzz带到巴西。在2026年前，大众将在全球推出10款新电动车型，包括第二代ID.3、运动款ID.3 GTX、ID. Buzz长轴距和旗舰纯电ID.7，以及一款售价低于25,000欧元的纯电动ID.2all。届时，大众汽车纯电产品将几乎覆盖所有细分市场。

比亚迪计划将直接提锂技术引入智利。7月4日，据外媒报道，比亚迪执行副总裁李柯表示，公司正在与智利政府和包括SQM在内的公司就新的提锂技术进行谈判。报道称，比亚迪计划将在中国使用的盐湖直接提锂技术（DLE）引入智利，以取代智利

盐湖目前大规模使用的晾晒提锂技术。李柯表示，比亚迪将在智利当地研发相关专利，并向智利政府免费提供，以帮助智利扩大锂盐产业规模。

比亚迪宣布在巴西投建三座工厂。当地时间7月4日，比亚迪与巴西巴伊亚州政府共同宣布，双方将在卡玛萨里市设立由三座工厂组成的大型生产基地综合体，总投资额达30亿雷亚尔（折合人民币约45亿）。三座工厂分别为一座主营电动客车和卡车底盘的生产工厂、一座新能源乘用车整车生产工厂，以及一座专门从事磷酸铁锂电池材料的加工工厂。其中，新能源乘用车整车生产产线涵盖纯电动和插电式混动车型，计划年产能达15万辆。磷酸铁锂电池材料加工工厂将利用当地港口资源，以满足全球市场需求。比亚迪巴西基地综合体计划于2024年下半年投产，预计将为当地创造超5000个就业岗位。

马斯克预计特斯拉可在2023年内实现全自动驾驶。7月6日，特斯拉CEO马斯克在线上出席第六届世界人工智能大会（WAIC 2023）时表示：“L4到L5级的全自动驾驶，可能会在今年晚些时候实现”，“尽管不能百分之百保证，但趋势是在今年晚些时候实现全自动驾驶”。马斯克称，他自己正在使用特斯拉FSD Beta版本，从A点到B点已基本不需要人工操控。他认为，特斯拉FSD已经非常接近无需人类干预的全自动驾驶状态。

瑞萨20亿美元定金锁定Wolfspeed 10年碳化硅供应。7月6日，Wolfspeed官方宣布，公司与瑞萨电子达成晶圆供应协议。协议规定，瑞萨电子将交付20亿美元定金，以锁定Wolfspeed碳化硅裸晶圆和外延片的10年供应。瑞萨电子表示，与Wolfspeed长期供应协议的达成，将助力公司碳化硅在汽车、工业与能源市场的应用。协议签署后，Wolfspeed将从2025年开始向瑞萨电子供应150mm碳化硅裸晶圆和外延片。Wolfspeed表示，当公司位于美国北卡罗来纳州的John Palmour碳化硅制造中心实现全面运营之后，也将向瑞萨电子供应200mm碳化硅裸晶圆和外延片。

阿斯顿马丁将和Lucid合作生产电动车。6月26日，阿斯顿·马丁发布公告称，已与Lucid达成协议，合作生产高性能电动汽车。阿斯顿·马丁计划将Lucid的电池和电驱单元集成到其电动车型中，该车型计划于2025年推出。作为协议的一部分，阿斯顿·马丁将向Lucid发行约2835万股新普通股，并分阶段向Lucid支付约2.32亿美元现金，Lucid将持有3.7%的阿斯顿·马丁股票。此前的5月18日，吉利控股完成对阿斯顿·马

丁的股份增持，增持后吉利控股所持股份约为17%，并成为该品牌的第三大股东，但双方并未对外公布进一步的合作计划。

华友钴业津巴布韦投资3亿美元建设锂矿加工厂。7月5日，据外媒报道，华友钴业将通过旗下子公司Prospect Lithium Zimbabwe在津巴布韦投资3亿美元新建一座锂加工厂。报道称，该工厂每年可加工450万吨锂辉石，目标每年出口45万吨锂精矿。当日，Prospect Lithium Zimbabwe公司发言人Rugare Dhobbie在电话中表示，公司Arcadia锂矿4-6月出口锂精矿近3万吨。Arcadia锂矿由华友钴业100%持股，该项目为华友钴业首次在海外投资的锂资产。根据Prospect Lithium Zimbabwe勘探结果显示，该项目储量（探明+推断）约为124万吨LCE。**LG化学开始量产高镍单晶正极材料，7月首交付。**6月26日，据外媒报道，LG化学（LG Chem）表示，公司已开始在韩国忠清北道清州（Cheongju, North Chungcheong Province）工厂量产高镍单晶正极材料。LG化学也成为韩国第一家量产该材料的公司。报道称，LG化学的该批材料主要应用于软包电池和4680圆柱电池。LG化学表示，第一批高镍正极材料将在7月份发货。同时，LG化学计划扩大其位于韩国庆尚北道龟尾（Gumi, North Gyeongsang Province）工厂的生产线，到2027年将该工厂正极材料年产能提高到5万吨以上。

传奥迪计划在墨西哥生产电动汽车。7月6日，据外媒引用知情人士报道，奥迪定于本月宣布在墨西哥开始生产电动汽车的计划。奥迪自2016年以来在墨西哥中部普埃布拉州生产了奥迪Q5，并在后来又增加了混合动力版本。知情人士表示，奥迪电动汽车扩张计划将于7月18日在其位于普埃布拉州San Jose Chiapa工厂发布，预计来自德国的高管将会出席此次活动。奥迪的一位发言人对此表示，“没有发布任何公告的计划，我们也无法确认任何出差或公告。”他补充表示，奥迪的目标是到2030年，在包括墨西哥在内的全球每个工厂内都至少生产一款电动汽车。

五、7月新车预告与本周新车上市

图表 18 7月重点上市新车预告

No.	生产厂商	产品	燃料形式	级别	工改模	预上市时间	亮点
1	腾势汽车	腾势 N7	纯电	B SUV	全新	2023/07/03	猎跑 SUV，六联屏，快速补能
2	广汽埃安	昊铂 Hype GT	纯电	C NB	全新	2023/07/03	轿跑风格，4.9s 破百，电子旋翼门，电动尾翼
3	东风本田	英仕派	燃油	B NB	换代	2023/07/03	造型全面革新，智能化升级

4	东风日产	启辰大 V DDi 超混动	插电	A SUV	全新	2023/07/08	首款应用 DDi 超混动技术的车型
5	奔驰（进口）	奔驰 GLE	燃油	C SUV	改款	2023/07/10	外观、配置小幅升级
6	华人运通	高合 HiPhi Y	纯电	C SUV	全新	2023/07/15	第二代 NT 智能展翼门，三联屏
7	一汽红旗	红旗 HS3	燃油	A SUV	全新	2023/07	2,770mm 轴距，全新设计语言隐藏式设计双边共两出排气
8	上汽乘用车	荣威 i5	燃油	A NB	改款	2023/07	外观与内饰都有明显升级，540 度全景影响系统

资料来源：乘联会，太平洋研究院

图表 19 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	长安马自达	马自达 3Axela 昂克赛拉三厢	2023/06/30	A NB	燃油
2	合众新能源	哪吒 U-II	2023/07/01	A SUV	EV
3	奇瑞新能源	奇瑞 QQ 冰淇淋	2023/07/01	A00 HB	EV
4	上汽乘用车	MG 5 三厢	2023/07/03	A NB	燃油
5	沃尔沃汽车	沃尔沃 V90 Cross Country（进口）	2023/07/03	C Wagon	燃油
6	沃尔沃汽车	沃尔沃 XC90 RECHARGE（进口）	2023/07/03	C SUV	PHEV
7	长安福特	蒙迪欧	2023/07/03	B NB	燃油
8	沃尔沃亚太	沃尔沃 S60	2023 / 07 / 03	B NB	燃油
9	沃尔沃亚太	沃尔沃 S60 RECHARGE	2023/07/03	B NB	PHEV

资料来源：乘联会，太平洋研究院

六、本周 IPO 与再融资重点动态

（一）本周汽车相关 IPO

浙江雅虎获通过。浙江雅虎汽车部件股份有限公司主要从事汽车座椅骨架总成及零部件的研发、生产和销售，主要产品包括汽车座椅骨架总成及分总成件、冲压件、模具等，是浙江省经济和信息化厅评定的浙江省“专精特新”中小企业。

（二）本周汽车相关再融资

图表 20 汽车行业再融资公司列表

最新公告日	公司名称	再融资类型	方案进度	拟融资金额（亿元）
2023 年 7 月 7 日	立中集团	可转债预案	证监会核准	8.99
2023 年 7 月 6 日	神通科技	可转债预案	证监会核准	5.77

资料来源：公司公告，太平洋研究院

立中集团：公司始创于1984年，2015年在深交所创业板挂牌上市，总部位于河北

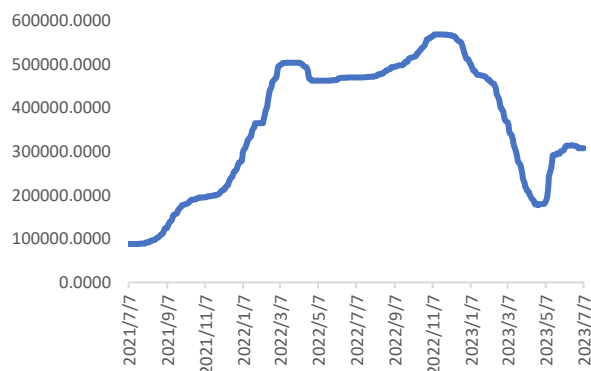
保定，紧邻雄安新区，是国家级专精特新“小巨人”企业。公司拥有立中合金、立中车轮、四通新材和立中化工四大板块，是专业从事研发、生产铸造铝合金、变形铝合金、铝合金车轮、功能合金新材料、精密模具、自动熔炼装备和锂钠电池新材料的国际化企业集团。目前已实现了功能合金新材料、再生铸造铝合金、铝合金车轮三大细分行业的引领。2021年，集团在全球拥有47家子公司，其中制造工厂34家，员工约9000人，资产规模144亿元，实现销售收入186亿元。公司作为近四十年致力于汽车轻量化铸造铝合金材料和铝合金车轮的配套制造商，始终以行业发展的前瞻趋势开展现实研究，以满足客户需求。公司从2016年开始立项免热处理合金项目的研发，于2020年申请并相继获得了国家发明专利证书，打破了国外在该领域的产品垄断和技术封锁，并逐步实现了该材料的市场化应用和推广；公司是国内再生铝合金行业的领军企业，拥有强大的再生铝处理和使用能力，专业和规范化的再生铝回收平台，领先的产能规模和贴近用户的铝液供应优势；公司凭借30多年来在新能源汽车和新材料领域积累的客户和市场资源，通过聘请具有丰富经验的行业技术专家团队，投资建设立中集团新能源锂电新材料项目，涵盖六氟磷酸锂(LiPF₆)、双氟磺酰亚胺锂(LiFSI)、电子级氟化钠(NaF)、氟化盐及其他氟盐产品，项目达产后将成为行业内新增生产能力领先的企业。

神通科技：公司是经宁波市科学技术局、宁波市财政局、宁波市国家税务局、浙江省宁波市地方税务局联合认定的高新技术企业，建有浙江省科学技术厅认定的省级高新技术企业研究开发中心，并被中国模具工业协会评为“中国精密注塑模具重点骨干企业”。公司具备产品与整车厂同步开发和自主开发能力，并已在核心技术领域形成多项自主知识产权。凭借持续的研发投入、稳定的产品质量和优质的售后服务，公司目前已发展成为上汽通用、一汽-大众、上汽通用五菱、上汽大众、广汽集团、吉利沃尔沃、奇瑞捷豹路虎、东风公司、长城汽车等知名整车厂的一级供应商以及延峰汽车饰件、佛吉亚、李尔、恩坦华等国内外知名汽车零部件企业的合格供应商，并先后荣获客户“突出贡献奖”、“优秀协同表现奖”、“开发贡献奖”等荣誉。

七、原材料成本情况概览

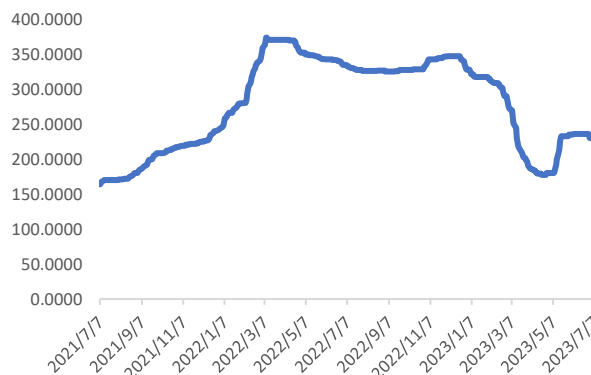
(一) 电池相关原材料概览

图表 21 碳酸锂价格（万元/吨）



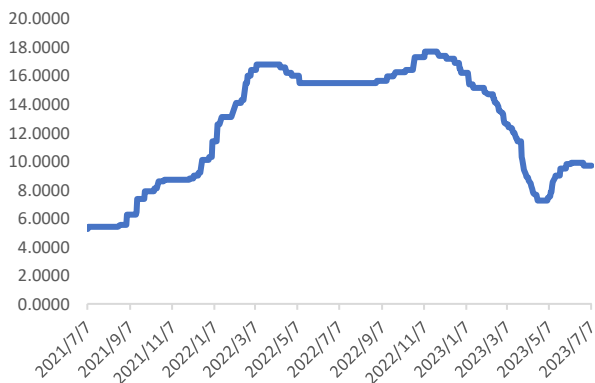
资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 22 三元材料价格（元/千克）



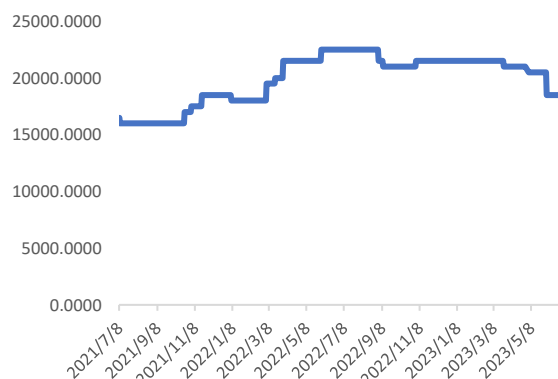
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 23 磷酸铁锂价格（万元/吨）



资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 24 人造石墨价格（元/千克）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

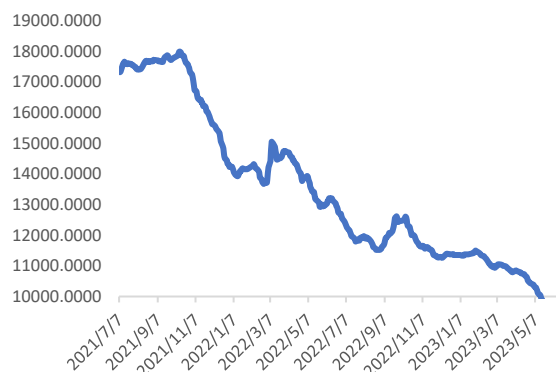
(二) 整车相关原材料概览

图表 25 钢铁价格（元/吨）



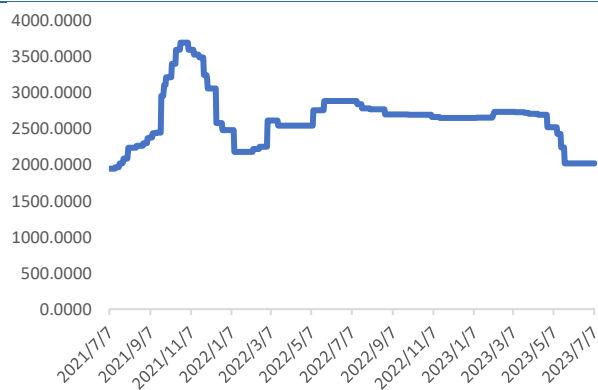
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 26 塑料 ABS 价格指数



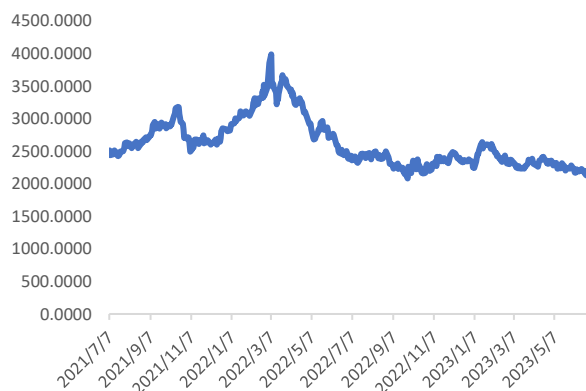
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 27 纯碱价格（元/吨）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 28 铝价格（美元/吨）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

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
华北销售	巩赞阳	18641840513	gongzy@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	zhaf@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	liy@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。