

5 月车市边际改善明显，政策端多举措刺激消费

2023 年 06 月 11 日

➤ **5 月车市边际改善明显，政策端多举措刺激消费。**据中汽协数据，5 月汽车销量 238.2 万辆，同比+27.9%/环比+10.3%，1-5 月汽车累计销量 1061.7 万辆，累计同比+11.2%。随着“价格战”热度消退，车型价格逐步稳定，各地政府政策及车企五一各类营销活动的刺激下，5 月汽车销量同环比均实现两位数增长。2023 年 5 月乘用车销量达 205.1 万辆，同比+26.4%/环比+13.3%，边际改善明显；1-5 月乘用车累计销量 900.1 万辆，累计同比+10.7%。从 5 月份车企销量来看，比亚迪/奇瑞/吉利/长安/长城 5 月销量分别达 24/14/12/20/10 万辆，同比+109%/+63%/+35%/+33%/+26%，同比均实现两位数增长，环比+14%/+10%/+6%/+10%/+9%，环比销量持续改善。其中比亚迪同环比增速均领先行业，奇瑞出口带动其销量快速上行。轻型车国六实施公告的发布，有助于市场稳定，后续伴随国六 B 法规平稳切换，行业价格体系逐步平稳。同时国常会提出延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，也将进一步稳定市场预期，利好市场需求释放。

➤ **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。**供给端，宋 Plus 冠军版也于本周开启预售，预售价 16.98 万起，各品牌主流价格区间重磅新车密集落地。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	11.57	0.17	0.55	0.72	69	21	16	推荐
002997	瑞鹄模具	26.13	0.76	1.19	1.69	34	22	15	推荐
603358	华达科技	18.58	0.59	1.15	1.82	31	16	10	推荐
688071	华依科技	48.06	0.50	1.81	2.50	96	27	19	推荐
002085	万丰奥威	6.33	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 9 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 张永乾

执业证书：S0100121110030

邮箱：zhangyongqian@mszq.com

分析师 谢坤

执业证书：S0100121120049

邮箱：xiekun@mszq.com

分析师 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 20230605：新势力 5 月销量环比提升，板块景气度上行-2023/06/05

2.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

3.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

4.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

5.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

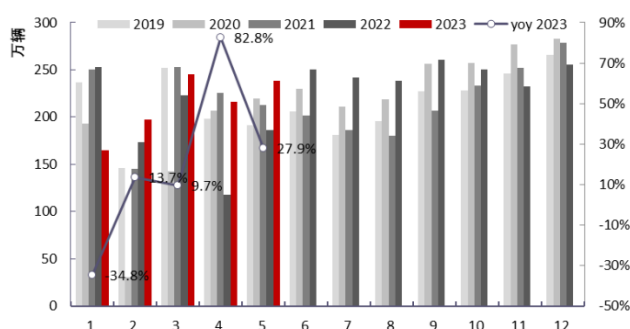
目录

1 每周聚焦：5 月车市边际改善明显，政策端多举措刺激消费	3
2 本周市场	6
3 行业动态	8
3.1 公司公告	8
3.2 行业新闻	10
4 行业上游原材料数据跟踪	17
5 风险提示	18
插图目录	19
表格目录	19

1 每周聚焦：5 月车市边际改善明显，政策端多举措刺激消费

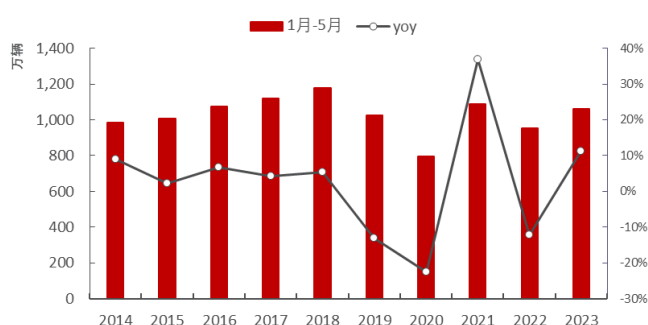
5 月汽车销量 238.2 万辆，同比+27.9%/环比+10.3%，1-5 月汽车累计销量 1061.7 万辆，累计同比+11.2%。随着“价格战”热度消退，车型价格逐步稳定，各地政府政策及车企五一各类营销活动的刺激下，5 月汽车销量环比均实现两位数增长。

图1：5 月汽车销量 238.2 万辆，同比+27.9%



资料来源：中汽协，民生证券研究院

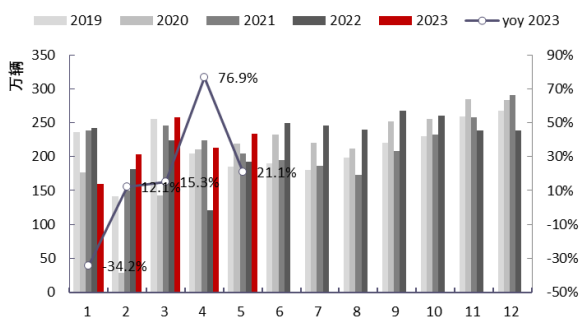
图2：1-5 月汽车销量累计同比+11.2%



资料来源：中汽协，民生证券研究院

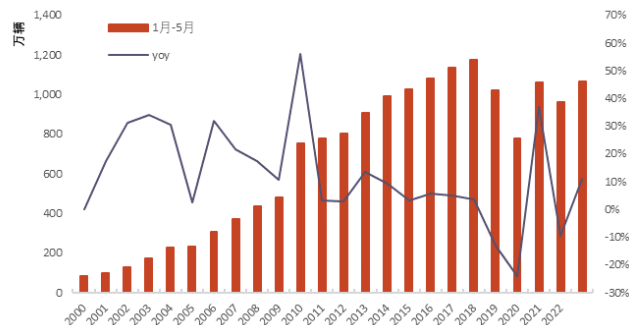
5 月汽车产量 233.3 万辆，同比+21.1%/环比+9.4%，1-5 月汽车累计产量 1067.5 万辆，累计同比+11.1%。

图3：5 月汽车产量 233.3 万辆，同比+21.1%



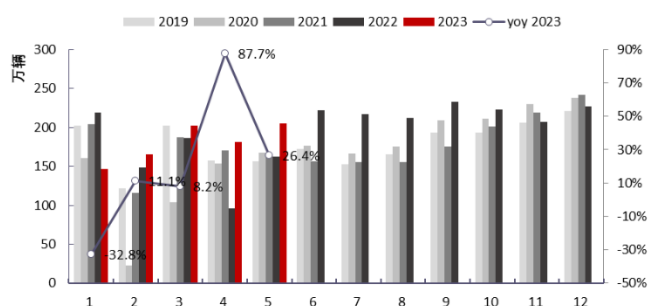
资料来源：中汽协，民生证券研究院

图4：1-5 月汽车产量累计同比+11.1%

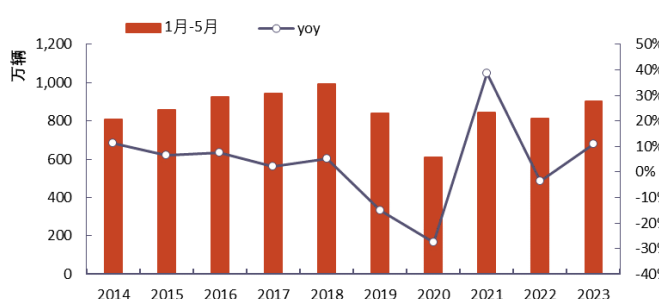


资料来源：中汽协，民生证券研究院

2023 年 5 月乘用车销量达 205.1 万辆，同比+26.4%/环比+13.3%；1-5 月乘用车累计销量 900.1 万辆，累计同比+10.7%。轻型车国六实施公告的发布，有助于市场稳定，后续伴随国六 B 法规平稳切换，行业价格体系逐步平稳。同时国常会提出延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，也将进一步稳定市场预期，利好市场需求释放。

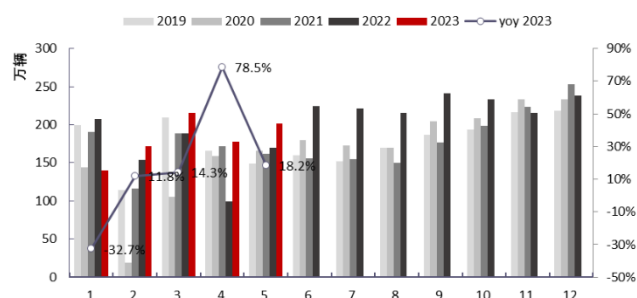
图5：乘用车 5 月销量 205.1 万辆，同比+26.4%


资料来源：中汽协，民生证券研究院

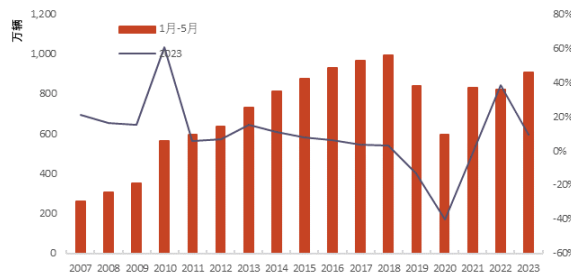
图6：乘用车 1-5 月销量累计同比+10.7%


资料来源：中汽协，民生证券研究院

2023 年 5 月乘用车产量达 201.1 万辆，同比+18.2%/环比+13.1%，1-5 月乘用车累计产量 906.3 万辆，累计同比+10.6%。

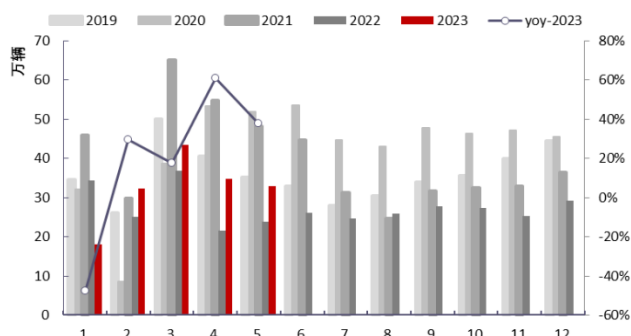
图7：乘用车 5 月产量 201.1 万辆，同比+18.2%


资料来源：中汽协，民生证券研究院

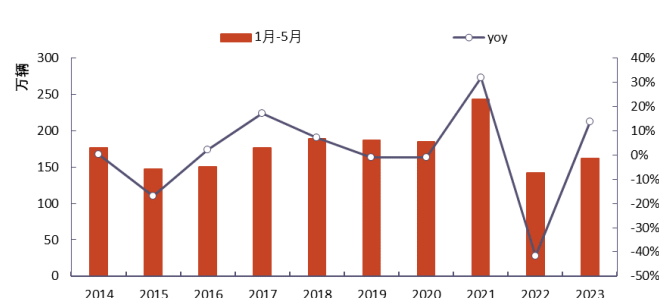
图8：乘用车 1-5 月产量累计同比+10.6%


资料来源：中汽协，民生证券研究院

商用车 5 月销量 33.0 万辆，同比+38.0%/环比-5.1%，1-5 月累计销量 161.6 万辆，累计同比+13.9%。

图9：商用车 5 月销量 33.0 万辆，同比+38.0%


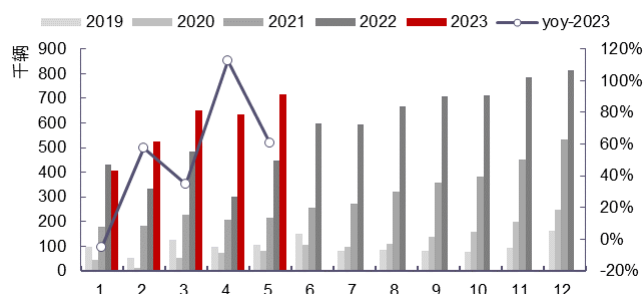
资料来源：中汽协，民生证券研究院

图10：商用车 1-5 销量累计同比+13.9%


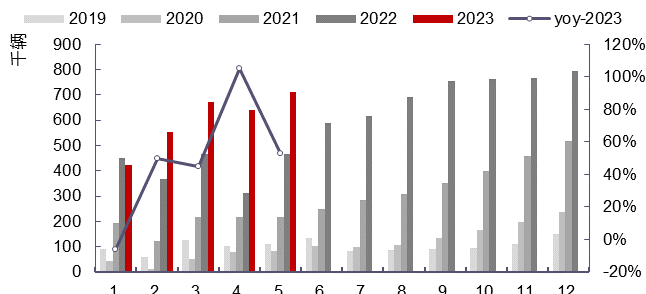
资料来源：中汽协，民生证券研究院

5 月新能源汽车销量达 71.7 万辆，同比+60.2%/环比+12.7%， 同环比皆有

提升,新能源汽车渗透率达 30.10%;1-5 月累计销量 294 万辆, 累计同比+46.8%。
产量达 300.5 万辆, 同比+45.1%。

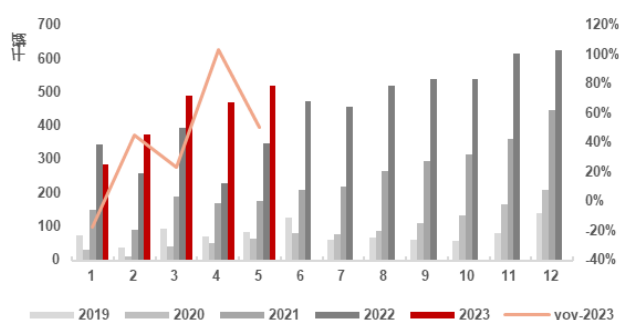
图11: 新能源汽车 5 月销量同比+60.2%


资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

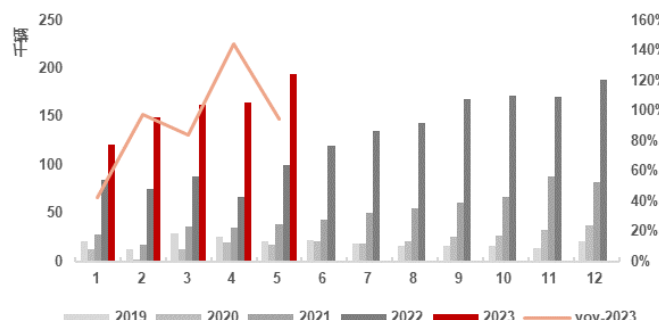
图12: 新能源汽车 5 月产量同比+53%


资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

分动力来看,汽车中纯电车 5 月销量 52.2 万辆, 同比+50.4%/环比+10.9%,
1-5 月累计销量 214.6 万辆, 累计同比+35.3%; 插电式混合动力 5 月销量 19.4
万辆, 同比+94.4%/环比+17.2%, 1-5 月累计销量 79.3 万辆, 累计同比+90.5%。

图13: 纯电 5 月销量同比+50.4%


资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

图14: 插电式混合动力 5 月销量同比+94.4%


资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

从 5 月份车企销量来看, 比亚迪/奇瑞/吉利/长安/长城 5 月销量分别达
24/14/12/20/10 万辆, 同比+109%/+63%/+35%/+33%/+26%, 同比均实现两
位数增长, 环比+14%/+10%/+6%/+10%/+9%, 环比销量持续改善。其中比亚
迪同环比增速均领先行业, 奇瑞出口带动其销量快速上行。

2 本周市场

本周 A 股汽车板块 (申万一级行业) -0.88%，表现弱于沪深 300 (-0.65%)，在 31 个申万一级行业中排名第 19 位。细分板块中，汽车服务+3.90%、商用载客车+1.04%、商用载货车-1.08%、汽车零部件-1.32%、乘用车-1.32%、其他交运设备-3.82%。

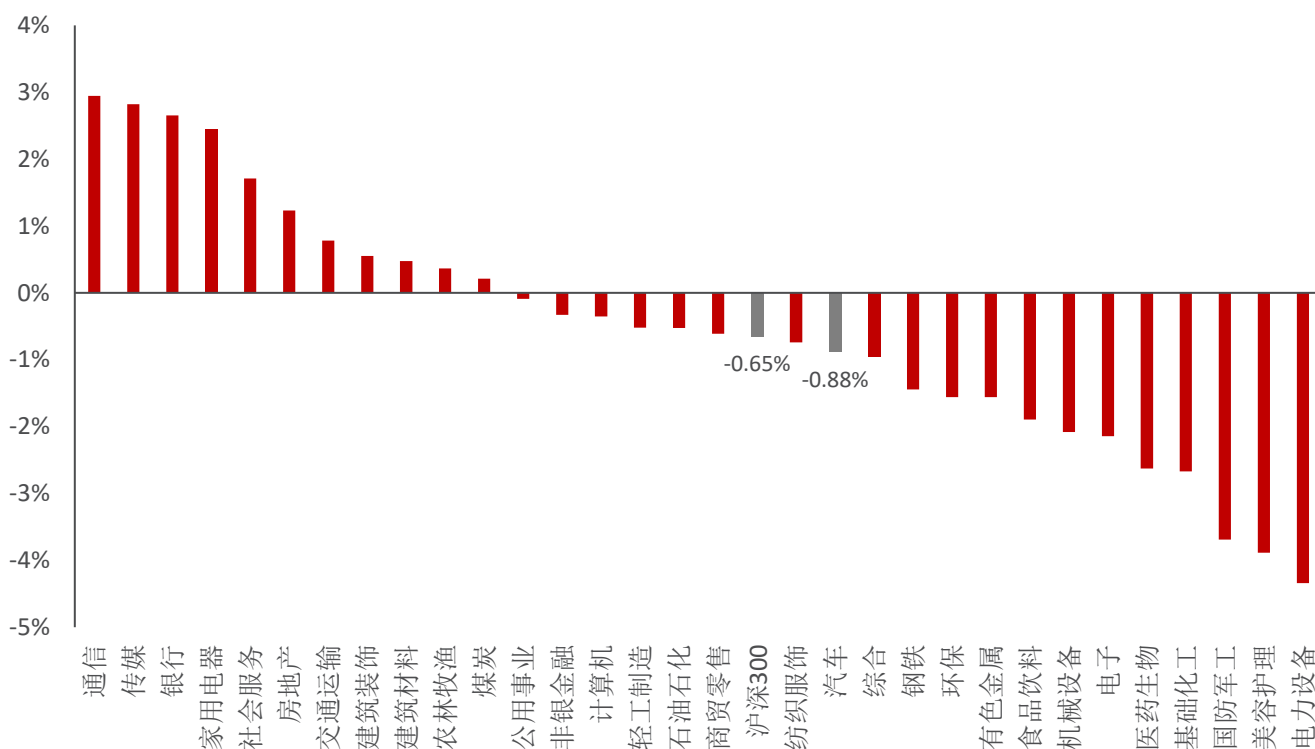
板块内个股涨跌幅

本周汽车板块涨幅前五分别为交运股份 (+20.00%)、上海凤凰 (+18.71%)、阿尔特 (+18.35%)、迪生力 (+16.73%)、跃岭股份 (+11.78%)；跌幅前五分别为英搏尔 (-9.09%)、菱电电控 (-10.16%)、泛亚微透 (-12.44%)、朗博科技 (-13.13%)、泉峰汽车 (-16.06%)。

重点企业本周表现

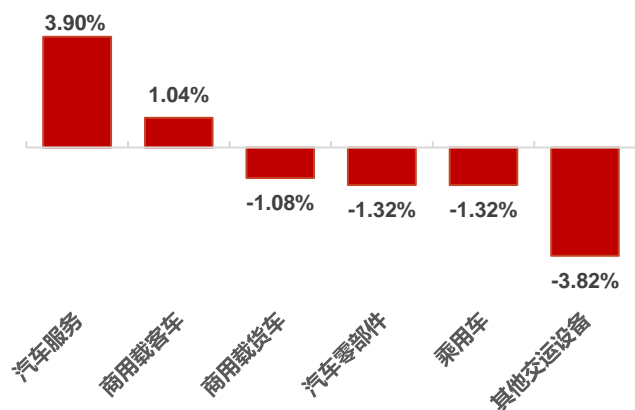
A 股：中鼎股份 (-2.73%)、比亚迪 (-0.41%)、长城汽车 (-1.48%)、上汽集团 (+1.17%)、长安汽车 (-0.90%)、广汽集团 (-0.29%)、华域汽车 (+0.74%)。H 股：比亚迪股份 (+2.53%)、吉利汽车 (+2.69%)、长城汽车 H (+2.50%)、广汽集团 H (+1.90%)、中国重汽 (+4.97%)。美股：特斯拉 (+14.22%)、蔚来 (+2.25%)、小鹏汽车 (+5.09%)、理想汽车 (+7.95%)。

图15：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



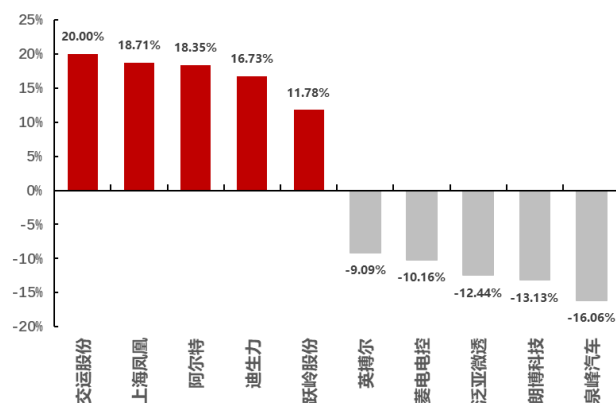
资料来源：wind，民生证券研究院

图16: SW 汽车子行业周涨跌



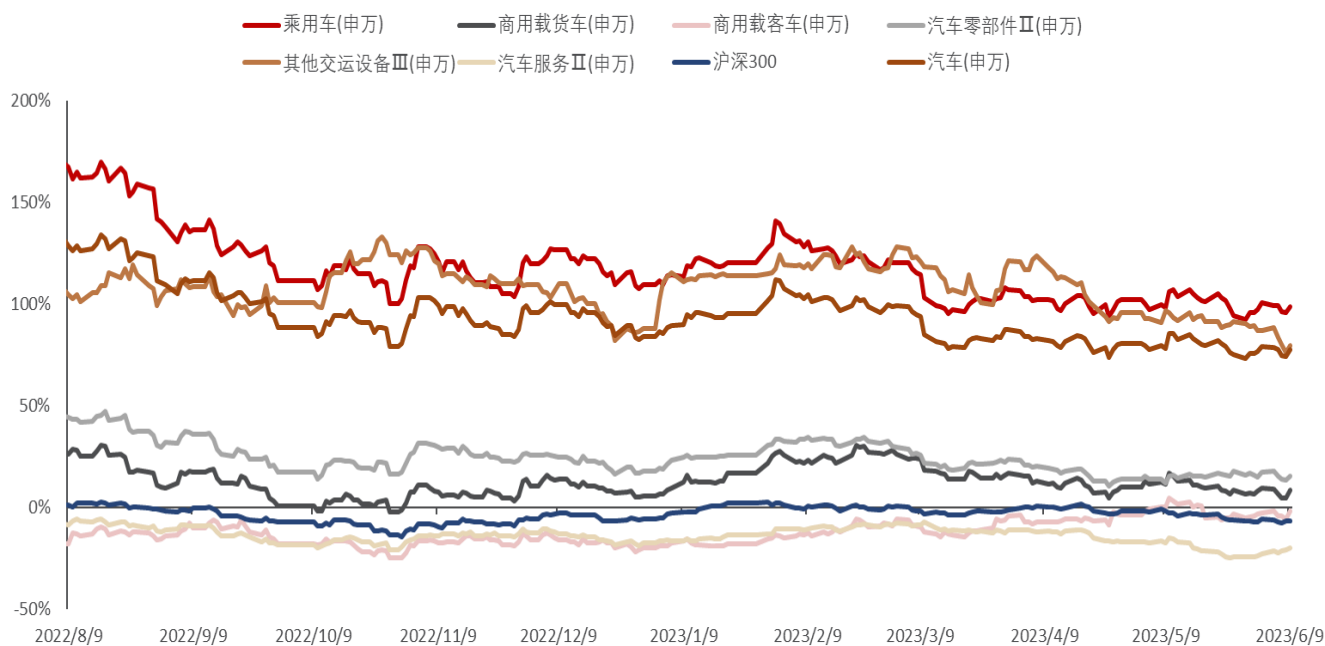
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图17: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图18: 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

3 行业动态

3.1 公司公告

1、长城汽车(601633.SH):2023 年 5 月产销快报

长城汽车 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本月累计销量 101,181 辆, 本年累计销量 418,568 辆。

2、力帆科技(601777.SH):2023 年 5 月产销快报

力帆科技 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本月累计销量 3,780 辆, 本年累计销量 11,688 辆。

3、北汽蓝谷(600733.SH):2023 年 5 月产销快报

北汽蓝谷 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本月累计销量 4,085 辆, 本年累计销量 23,967 辆。

4、金龙汽车(600686.SH):2023 年 5 月产销快报

金龙汽车 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本月累计销量 3,209 辆, 本年累计销量 14,461 辆。

5、飞龙股份(002536.SZ):关于收到项目定点协议的公告

飞龙汽车部件股份有限公司近日收到某国际知名汽车零部件公司的《项目定点协议》。根据该协议显示, 公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的供应商, 生命期内预计销售收入近 9 亿元。本项目对公司本年度业绩会产生一定影响, 有利于增加未来年度的营业收入和经营效益。

6、旭升集团(603305.SH):关于获得客户项目定点意向书的公告

宁波旭升集团股份有限公司于近日收到了目前国内某新能源汽车客户的系列《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。

7、东风汽车 (600006.SH):2023 年 5 月产销快报

东风汽车 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本月累计销量 10,026 辆, 本年累计销量 56,562 辆。

8、福田汽车(600166.SH):2023 年 5 月各产品产销快报

福田汽车 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本月累计销量 46,106 辆, 本年累计销量 257,368 辆。

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、长安汽车(000625.SZ):关于召开 2022 年度股东大会的通知

重庆长安汽车股份有限公司 2022 年度股东大会定于 2023 年 6 月 28 日以现场投票和网络投票相结合的方式召开。

11、广汽集团 (601238.SH):广州汽车集团股份有限公司 2023 年 5 月份产销快报

广汽集团 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本月累计销量 209,606 辆, 本年累计销量 926,705 辆。

12、比亚迪(002594.SZ):关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告

比亚迪股份有限公司于近日收到公司持股 5%以上股东吕向阳先生的通知, 获悉其将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续。

13、飞龙股份(002536.SZ):2022 年年度权益分派实施公告

公司于 2023 年 5 月 19 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过的利润分配方案为: 以 2022 年 12 月 31 日总股本 500,711,814 股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 2.00 元 (含税), 共计 100,142,362.80 元; 不送红股, 不以资本公积金转增股本。

14、广汽集团 (601238.SH):关于 2022 年年度权益分派实施公告

因股权激励计划, 本次利润分配以截止 5 月 31 日的公司总股本 10,483,928,681 股为基数计算, 每股派发现金红利 0.18 元 (含税), 共计派发现金红利 1,887,107,162.58 元。

15、上汽集团(600104.SH):2023 年 5 月份产销快报

上汽集团 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本月累计销量 400,799 辆, 本年累计销量 1,665,916 辆。

16、江淮汽车(600418.SH):2023 年 5 月产、销快报

江淮汽车 2023 年 5 月产销快报数据公布, 本月累计销量 48,443 辆, 本年累计销量 231,340 辆。

17、嵘泰股份 (605133.SH):2022 年年度权益分派实施公告

江苏嵘泰工业股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本

186,193,816 股为基数，每股派发现金红利 0.17 元（含税），共计派发现金红利 31,652,948.72 元。

18、众泰汽车(000980.SZ):关于监事会主席辞职的公告

公司监事会近日收到公司监事会主席金荣皓先生提交的书面辞职报告。金荣皓先生因个人原因，申请辞去公司第八届监事会监事及监事会主席职务，辞职后将不在公司担任任何职务。

19、福田汽车(600166.SH):关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告

公司近日收到北京市财政局转支付的新能源汽车推广补贴 7,099 万元，为 2020-2022 年度新能源汽车推广应用补助资金。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、极氪推出 ZEEKER OS 4.2.3 版本车机系统

极氪 ZEEKER 自 2023 年 6 月 3 日起开始向极氪 001 用户推送 ZEEKER OS 4.2.3 版本的车机系统。新版本车机系统将针对极氪 001 新增运动模式下的 E-Pedal 单踏板功能。并对 16 项功能进行体验优化。(新闻来源：汽车之家)

2、保隆科技：子公司橡隆科技正在研发车规级双目立体视觉芯片

保隆科技在互动平台表示，该公司子公司橡隆科技正在研发车规级双目立体视觉芯片。(新闻来源：盖世汽车)

3、松下与特斯拉将提升内华达超级工厂电池产量

日本企业松下将扩大与特斯拉在内华达州联合运营的合资工厂的电动汽车电池的生产。松下旗下的松下能源公司将在内华达州超级工厂内安装第 15 条生产线。(新闻来源：盖世汽车)

4、通用汽车中国前瞻设计中心展示 Proxima 创新设计项目

通用汽车中国前瞻设计中心近日分享了在团队扩充和设施升级后取得的成果，展现了其全面提升的创意能力。以“本色”为主题的沉浸式观展互动成为本次展览的亮点。设计中心通过生动展示先进设备和技术，并深度还原创作历程，展示了“以人为本，技术增色”的创新理念。(新闻来源：盖世汽车)

5、吉利动力自研氢内燃机热效率突破 46%

据吉利汽车动力研究院(以下简称吉利动力)官方宣布，经过两轮探索和开发，其已于日前成功将自研的 2.0L 直喷增压氢内燃机热效率提升至 46.11%，达到行业领先水平。(新闻来源：盖世汽车)

6、上汽通用五菱与电科芯片签署战略合作协议

6月6日,上汽通用五菱与电科芯片举行战略合作协议签署仪式。双方就芯片行业发展形势、企业发展概况以及基于“2+N+X”合作框架持续推动未来合作规划落地等方面进行了深入地交谈。(新闻来源:盖世汽车)

7、马斯克称特斯拉愿授权 Autopilot/FSD 技术给其他汽车厂商

6月6日,马斯克在社交媒体上表示,“特斯拉希望尽可能为其他汽车公司提供帮助。我们几年前就免费提供了所有专利。现在,我们允许其他公司使用我们的超级充电网络。同时,我们也很愿意授权 Autopilot/FSD 或其他特斯拉技术。”(新闻来源:建约车评公众号)

8、意法半导体与三安光电 32 亿美元在重庆建合资碳化硅器件厂

6月7日,意法半导体(STMicroelectronics)官方宣布,公司将与三安光电合资在重庆成立一家专门从事碳化硅外延、芯片生产的代工公司——三安意法半导体(重庆)有限公司。(新闻来源:建约车评公众号)

9、青山集团年产 5 万吨碳酸锂基地落户温州

6月5日,青山集团官方宣布,集团子公司浙江鼎森控股年产 5 万吨碳酸锂材料基地项目落户浙江省温州市洞头区。(新闻来源:建约车评公众号)

10、蜂巢能源投资 3000 万美元在泰国建设电池模组 PACK 工厂

据《财联社》报道,记者从行业相关人士处获悉,蜂巢能源正筹划投资 3000 万美元在泰国建设新能源电池模组 PACK 工厂。(新闻来源:建约车评公众号)

11、车规 MCU 厂商“奥芯半导体”完成近亿元天使轮融资

汽车芯片公司奥芯半导体获临芯资本领投的近亿元天使轮融资,本轮融得资金将主要用于车规级芯片领域的前沿技术开发、产品技术升级以及高端人才储备等。(新闻来源:建约车评公众号)

12、Livista 计划在德国建电动车电池锂提炼厂

欧洲锂冶炼企业 Livista Energy 在 6 月 8 日表示,该公司计划在德国建立一座锂精炼厂,为电动汽车电池生产提供支持,新工厂预计将在 2026 年投产。(新闻来源:盖世汽车)

13、广汽将首搭中兴通讯车规级 5G 模组 2024 年量产

6月8日,据中兴通讯官方消息,广州汽车集团股份有限公司汽车工程研究院近日宣布,其 5G V-Box 量产开发项目将搭载应用中兴通讯车规级 5G 模组。(新闻来源:建约车评公众号)

14、通用汽车接入特斯拉超级充电网络

通用汽车首席执行官玛丽·博拉和特斯拉首席执行官马斯克在一场 Twitter Spaces 的活动上宣布，通用汽车将采用特斯拉在北美的充电插头标准，而通用汽车旗下电动汽车的消费者可以使用特斯拉的超级充电网络。(新闻来源：盖世汽车)

15、云度汽车成立动力电池公司

近日，吉祥智驱动力电池有限责任公司成立，法定代表人为韦勇，注册资本 5000 万人民币。该公司经营范围包括电池制造、电池零配件销售、电池销售、储能技术服务、新能源汽车换电设施销售、新能源汽车整车销售等业务。(新闻来源：盖世汽车)

16、宁德时代与泰国 Arun Plus 达成 CTP 合作协议

近日，宁德时代与泰国 Arun Plus 有限公司 (Arun Plus) 达成 CTP (高效成组技术) 合作协议。根据协议，宁德时代将向 Arun Plus 提供 CTP 电池包生产线，分享 CTP 电池包生产技术等。(新闻来源：盖世汽车)

3.2.2 自动驾驶

1、全国首批无驾驶人路测牌照发放，四家企业在列

6 月 8 日，上海临港新片区智能网联汽车创新引领区启动发布会上，友道智途、图森未来、赛可智能、云骐智行四家企业 15 辆车获颁全国首批无驾驶人路测牌照。(新闻来源：盖世汽车)

3.2.3 企业·财经

1、华为已申请 GPT 相关商标

近日有媒体报道称，华为将发布一款直接对标 ChatGPT 的多模态千亿级大模型产品，名为“盘古 Chat”。(新闻来源：盖世汽车)

2、五菱汽车缤果上市 2 月累计销量 42154 辆

据五菱缤果产品经理思行 Si-Hang 发布微博称，五菱缤果上市 2 个月累计销量 42154 台。大空间五门纯电车五菱缤果正式上市，新车共推出五款车型，新车的销量目标是做到单月 3 万辆。(新闻来源：盖世汽车)

3、比亚迪向西安市申请 66.66 亿元新能源汽车补贴

西安市工业和信息化局公布《关于比亚迪汽车有限公司申请 2020-2022 年度新能源汽车推广应用补助资金清算的公示》。(新闻来源：盖世汽车)

4、宇通客车：5 月销量 3133 辆

6 月 5 日讯，宇通客车披露 2023 年 5 月份产销数据快报，生产量 3616 辆，

同比增长 46.93%；销售量 3133 辆，同比增长 40.05%。(新闻来源：财经网)

5、五菱缤果 5 月销量 18015 辆，潜质势不可挡

五菱缤果上市两个月持续热销，累计销量高达 42154 辆，其中 5 月销量达 18015 辆，新车以高颜值复古外观、舒适大空间、真续航、低能耗等优秀性能表现得到用户喜爱。(新闻来源：盖世汽车)

6、吉利 5 月销量同比增长 35%，今年累计卖车超 55 万辆

5 月吉利共计销售新车 120,053 辆，环比增长约 6%，相较于去年同期的 89,070 辆增长 35%，吉利品牌、极氪以及领克均实现了不错的增长。其中新能源汽车销量 27,036 辆，同比增长约 38%。至此，今年吉利累计销量达 556,148 辆，同比增长 14%。(新闻来源：盖世汽车)

7、沃尔沃汽车 5 月全球销量增长 31%，纯电销量大涨 196%

沃尔沃汽车公布其 5 月全球销量为 60,398 辆，同比增长 31%，主要得益于纯电动汽车同比大涨 196%。此外，去年的供应链限制影响了生产，沃尔沃汽车去年 5 月的销量也受到了影响。今年 1 月至 5 月，沃尔沃汽车在全球范围内的累计销量达到 275,312 辆，较去年同期增长 14%。(新闻来源：盖世汽车)

8、马斯克：特斯拉 FSD 将迎来“ChatGPT”时刻

在特斯拉 2023 年年度股东大会之后的 CNBC 独家采访中，马斯克指出，最近 ChatGPT 非常受欢迎，FSD 可能很快就会以类似的方式引爆市场。“我认为特斯拉 FSD 将会很快迎来自己的“ChatGPT 时刻”，即使不是今年，也不会晚于明年。”(新闻来源：盖世汽车)

9、三星电子正式牵手现代汽车

6 月 7 日，三星电子宣布，其最新的汽车处理器 Exynos Auto V920 将被用于现代汽车下一代的车载信息娱乐 (IVI) 系统。(新闻来源：盖世汽车)

10、百度 IDG 首席产品架构师郭阳离职

据 36 氪 PowerOn 报道，百度 IDG (智能驾驶事业群) 首席产品架构师郭阳已离职，目前公司内部已无法查到相关信息。(新闻来源：36 氪)

11、AI 数据厂商“整数智能”完成数千万 Pre-A 轮融资

AI 数据厂商“整数智能”已完成数千万 Pre-A 轮融资，投资方包括翊由资本、藕舫天使、安益盛银、图灵启真。(新闻来源：盖世汽车)

12、长安汽车 5 月销量同比增长 32.49%，自主新能源翻番

6 月 8 日，长安汽车公布 5 月销量数据，该月长安汽车销售汽车 200,197 辆，同比增长 32.49%，1-5 月累计销量达到 989,985 辆，同比增长 7.8%。(新闻来源：盖世汽车)

13、广汽：5月销量21万辆，同比增长14.5%

6月8日，广汽集团发布5月产销量快报，其中5月产量为22.4万辆，同比增长16.6%，销量为21万辆，同比增长14.5%。1-5月累计销量为92.7万辆，同比增长1.2%。（新闻来源：盖世汽车）

14、前集度汽车副总裁朱江加盟 Lucid

6月8日，美国豪华电动汽车制造商 Lucid Group 中国业务负责人朱江示，Lucid 正准备进入全球最大的汽车市场——中国。（新闻来源：盖世汽车）

15、宁德时代遭摩根士丹利看空

6月7日，摩根士丹利于当日将宁德时代目标价下调了约16%至180元/股，该公司给出的主要理由为中美两国紧张的局势将影响该公司开拓美国市场。（新闻来源：盖世汽车）

16、哪吒汽车在约旦上市两款车型，签约战略合作伙伴

6月8日，哪吒汽车正式登陆约旦，哪吒U和哪吒V在约旦上市并交付。据哪吒汽车透露，今后，哪吒GT也将在约旦上市。同时哪吒汽车还与约旦 Tahboub 汽车公司举行了战略签约发布会，未来双方将在整车销售、售后服务等方面合作，加快全球新能源汽车产业发展。（新闻来源：盖世汽车）

17、丰田将向墨西哥工厂投资3.28亿美元生产混合动力皮卡

日本汽车制造商丰田在6月8日表示，该公司将向位于墨西哥中部瓜纳华托州的一座工厂再投资3.28亿美元，旨在为其新的混合动力版 Tacoma 皮卡调整生产流程。（新闻来源：盖世汽车）

3.2.4 车型·车市

1、奇瑞 iCAR 03 首台整车下线

奇瑞 iCAR 03 首台整车在芜湖新能源工厂成功下线。此前，该车型已在2023上海车展期间亮相。（新闻来源：盖世汽车）

2、比亚迪海鸥交付首月大卖14300台

在刚刚过去的5月份，比亚迪全新微型电动车海鸥迎来了首个完整交付月，共卖出14300台，而它的大哥海豚，更是卖出了30679台，一小一大，基本统治了10万级电动车市场。（新闻来源：盖世汽车）

3、奇瑞集团将推出20+款鲲鹏C-DM车型

6月5日讯，艾瑞泽8C-DM作为奇瑞品牌首搭鲲鹏超性能电混C-DM的车型，将于2023年4季度上市。预计到2025年，星途将带来4款混动车型，实现

燃油车型全面混动化。(新闻来源：盖世汽车)

4、阿维塔 11 在 5 月订单 2366 台

阿维塔科技宣布,首款情感智能电动轿跑 SUV 阿维塔 11,5 月大定订单 2,366 台。在车机操作系统方面,阿维塔计划在今年第三季度提供华为原生 HarmonyOS 车机操作系统。(新闻来源：盖世汽车)

5、即将停产 2024 款雪佛兰科迈罗珍藏版发布

2024 款雪佛兰科迈罗珍藏版正式发布,珍藏版车型将在北美的雪佛兰科迈罗 LT/RS、LT1、SS 和 ZL1 车型中提供。雪佛兰科迈罗车系将于 2024 年停产。(新闻来源：盖世汽车)

6、搭载 48V 轻混 雪铁龙 C5 Aircross Hybrid 发布

新车为雪铁龙品牌首款搭载 48V 轻混的车型,外观方面没有变化,仅对动力系统升级,搭载全新 Hybrid 136 发动机,匹配 e-Motor 48V 轻混电机以及 eDCS6 六速双离合变速箱。(新闻来源：盖世汽车)

7、东风本田全新 CR-V e:HEV 将于 6 月 16 日上市

东风本田全新 CR-V e:HEV 将于 6 月 16 日举行的粤港澳大湾区车展上正式上市。新车整体延续了燃油版车型的设计,动力部分将搭载第四代 i-MMD 油电混动系统。(新闻来源：盖世汽车)

8、长安深蓝 S7 预计 6 月下旬上市

深蓝 S7 或于 6 月下旬正式上市,此前新车已经开启预订,预售价区间为 16.99-23.99 万。作为旗下的第二款车型,也是首款 SUV,深蓝 S7 依然是家族化设计风格,并在功能细节上做了优化;纯电版车型将会提供 160kw 和 190kW 两种动力,而增程版会使用 70kW 的 1.5L 增程器和 175kW 的驱动电机。(新闻来源：盖世汽车)

9、宋 PLUS 冠军版将于 6 月 8 日开启预售

比亚迪宋 PLUS 冠军版于 6 月 8 日开启预售。新车将采用家族全新的设计语言,视觉效果颇为时尚。动力方面,新车将提供 DM-i 插电混动和 EV 纯电两种版本供消费者选择。(新闻来源：盖世汽车)

10、东沃尔沃汽车发布 EX30 电动 SUV

据外媒报道,沃尔沃汽车在 6 月 7 日发布了 EX30 纯电动小型 SUV,新车型有两种电池选项,起售价约为 3.6 万欧元(合 3.85 万美元)。该公司希望凭借新车型与特斯拉竞争,进一步降低电动汽车的价格。(新闻来源：盖世汽车)

11、小鹏 G6 正式开启预售,预售价 22.5 万元起

小鹏汽车正式宣布,旗下的超智驾轿跑 SUV——小鹏 G6 开启预售,预售价

22.5 万元起，将于 6 月 29 日正式上市，7 月开启用户交付。小鹏 G6 静态体验展车已于近日抵达全国体验中心。(新闻来源：盖世汽车)

13、首批特斯拉 Cybertruck 或将于 8 月底上市，目标年产 37.5 万辆

特斯拉与供应商的沟通内容显示，这家美国电动汽车制造商的目标是每年生产 37.5 万辆 Cybertruck，首批车型预计将在 2023 年 8 月底之前上市。(新闻来源：盖世汽车)

14、比亚迪 F 品牌官宣定名“方程豹”，首车将于今年推出

6 月 9 日，比亚迪官宣旗下专业个性化品牌正式定名“方程豹”，该品牌即是此前比亚迪内部代称的“F 品牌”。当日，“方程豹汽车”官方微博发布了第一条内容，宣称“此刻，风暴开启”。(新闻来源：盖世汽车)

4 行业上游原材料数据跟踪

图19：沪铝指数本周上涨 1.77%（单位：元/吨）



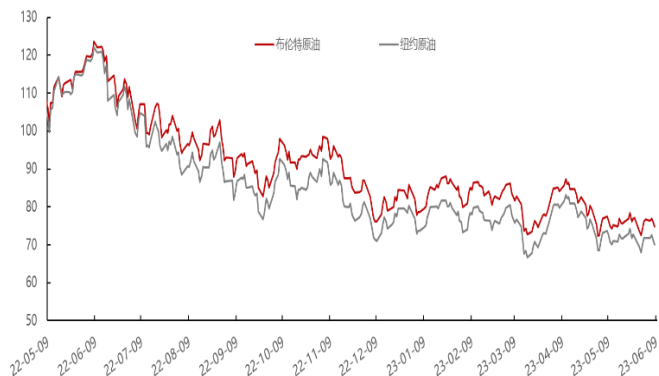
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.6.9）

图20：沪胶指数本周上涨 0.70%（单位：元/吨）



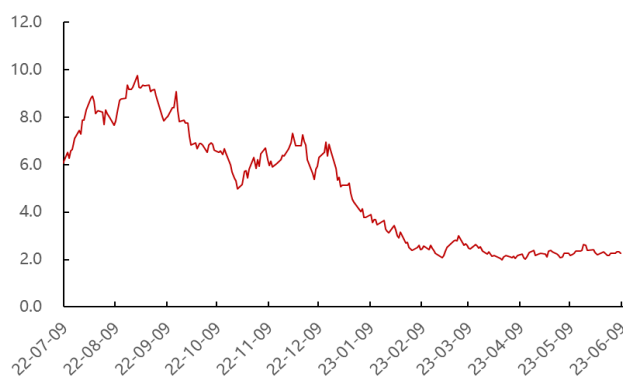
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.6.9）

图21：纽约原油价格本周下降 1.57 美元/桶，布伦特原油价格本周下降 1.34 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.6.9）

图22：NYMEX 天然气本周上涨 0.09 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 2023.6.9）

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: 5 月汽车销量 238.2 万辆, 同比+27.9%.....	3
图 2: 1-5 月汽车销量累计同比+11.2%.....	3
图 3: 5 月汽车产量 233.3 万辆, 同比+21.1%.....	3
图 4: 1-5 月汽车产量累计同比+11.1%.....	3
图 5: 乘用车 5 月销量 205.1 万辆, 同比+26.4%.....	4
图 6: 乘用车 1-5 月销量累计同比+10.7%	4
图 7: 乘用车 5 月产量 201.1 万辆, 同比+18.2%.....	4
图 8: 乘用车 1-5 月产量累计同比+10.6%	4
图 9: 商用车 5 月销量 33.0 万辆, 同比+38.0%	4
图 10: 商用车 1-5 销量累计同比+13.9%	4
图 11: 新能源汽车 5 月销量同比+60.2%	5
图 12: 新能源汽车 5 月产量同比+53%.....	5
图 13: 纯电 5 月销量同比+50.4%.....	5
图 14: 插电式混合动力 5 月销量同比+94.4%.....	5
图 15: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅.....	6
图 16: SW 汽车子行业周涨跌	7
图 17: 本周板块涨跌幅前五个股.....	7
图 18: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 8 月以来的表现	7
图 19: 沪铝指数本周上涨 1.77% (单位: 元/吨)	17
图 20: 沪胶指数本周上涨 0.70% (单位: 元/吨)	17
图 21: 纽约原油价格本周下降 1.57 美元/桶, 布伦特原油价格本周下降 1.34 美元/桶 (单位: 美元/桶)	17
图 22: NYMEX 天然气本周上涨 0.09 美元/百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)	17

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
----------------------	---

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