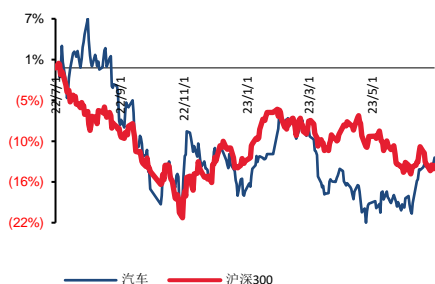


汽车

关注新势力崛起，产业链有望修复

■ 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:

《2023-5 海外重点市场新能源汽车跟踪月报》——2023/06/26

《多重催化利好，底部向上明确》——2023/06/24

《新能源汽车购置税政策延续与优化点评：结构利好，影响可控》——2023/06/21

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：商用载客车上涨 5.28%，汽车零部件上涨 2.68%，汽车服务上涨 2.07%，商用载货车上涨 1.51%，乘用车下跌 1.65%，沪深 300 下跌 0.56%。A 股汽车板块上涨 1.31%，沪深 300 指数下跌 0.56%，汽车板块跑赢沪深 300 指数 1.87 个百分点。

行业层面：1) 乘联会预计 6 月狭义乘用车零售销量 183 万辆，环比 +16%，同比 +26%：6 月 25 日乘联会表示预计 6 月国内狭义乘用车零售销量 183 万辆，环比增长 5.2%；其中预计新能源车零售 67 万辆，环比增长 15.5%，同比增长 26%，渗透率约 36.6%。2) 小鹏 G6、深蓝 S7、坦克 500-Hi-T、腾势 N7 等多款新车密集上市：6 月 28 日小鹏 G6 正式上市，新车基于 SEPA 2.0「扶摇」架构打造，全系标配全域 800V 高压 SiC 碳化硅平台，充电倍率可提升 50%。另外深蓝 S7、坦克 500Hi4-T 等新车陆续上市，腾势 N7 将于 7 月 3 日上市。

公司层面：1) 比亚迪：6 月 26 日腾势销售事业部总经理赵长江称腾势 N7 订单已经突破两万台，腾势 N7 也将在 7 月 3 日迎来正式上市。

2) 小鹏汽车：6 月 28 日小鹏 G6 正式上市，新车起售价 20.99 万元，新车基于 SEPA 2.0「扶摇」架构打造，全系标配全域 800V 高压 SiC 碳化硅平台，充电倍率可提升 50%。外观采用“科技流动美学”为设计理念，并采用 Robot Face 家族化前脸设计，新车打造全液晶仪表搭配内置 Xmart OS 4.0 车载智能系统，整车智能表现出色。

投资建议：1) 7-8 月为乘用车销量传统淡季叠加 2022 年同期高基数，乘用车销量短期同比环比或调整：2022 年受政策刺激同期销量处于历史高位，7 月 8 月销量分别为 212、210 万辆，相较于 2021 年同期分别增长 41%、38%。同时 7 月 8 月为乘用车销量传统淡季，我们预计 2023 年 7-8 月短期销量同比环比或有所回落。

2) 近期新势力、比亚迪新车陆续上市，销量爬坡亮眼，有望带动产业链修复：蔚来全新 ES6、小鹏 G6、深蓝 S7、坦克 500 Hi4-T、比亚迪腾势 N7 等新车陆续上市，ES6、G6 等新车定价亮眼车辆性能出色，理想汽车精准把握家庭用车需求销量持续攀升，腾势 N7 将于 7 月 3 日上市表现有望继续超预期，新势力及比亚迪表现亮眼有望带动产业链修复。

3) 二季度为 EPS 与销量的真空期，业绩期临近关注智能驾驶、机器人、FSD、800V、新势力造车等主题性机会：自动驾驶为汽车智能化

的重点发展方向；机器人市场空间远超汽车为未来重点发展方向，特斯拉预计特斯拉的长期价值将主要来自人形机器人，并预测人形机器人需求将达 100 亿台；近期新势力造车陆续推出爆款车型，定价与性能超预期，销量有望持续增长相关产业链修复。短期内重点关注智能驾驶、人形机器人、FSD、800V 等相关赛道。

4) 本周组合：整车：比亚迪、蔚来-SW、小鹏汽车-W；**零部件：**保隆科技、拓普集团、伯特利、福耀玻璃、浙江仙通、继峰股份、欣锐科技等。

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) 首搭扶摇架构，小鹏 G6 正式上市	5
(二) 深蓝首款中型 SUV S7 上市	6
(三) 坦克 500 Hi4-T 上市，实现油电同价	7
二、 本周市场表现回顾	8
(一) 各板块市场表现综述	8
(二) A 股重点上市公司市场表现	8
(三) H 股重点上市公司市场表现	9
(四) 行业市场表现	9
三、 重点产销和终端追踪	10
(一) 重点车企月度批发量跟踪	10
(二) 重点车企月度批发量跟踪	10
(三) 行业库存跟踪	11
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、 本周新车上市	16
六、 本周 IPO 与再融资重点动态	16
(一) 本周汽车相关 IPO	16
(二) 本周汽车相关再融资	16
七、 原材料成本情况概览	17
(一) 电池相关原材料概览	17
(二) 整车相关原材料概览	18

图表目录

图表 1 小鹏 G6 外观	5
图表 2 小鹏 G6 内饰	5
图表 3 长安深蓝 S7 外观	7
图表 4 长安深蓝 S7 内饰	7
图表 5 坦克 500 Hi4-T 外观	8
图表 6 坦克 500 Hi4-T 内饰	8
图表 7 汽车子行业周涨跌（单位：%）	8
图表 8 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）	8
图表 9 恒生行业指数一周涨跌幅（%）	9
图表 10 H 股重点公司一周涨跌幅（%）	9
图表 11 恒生行业指数一周涨跌幅（单位：%）	9
图表 12 重点车企 5 月批发量（单位：辆）	10
图表 13 重点新势力车企 5 月销量（单位：辆）	10
图表 14 乘用车库存变化（万辆）	11
图表 15 重点新能源车库存数量（万辆）	11
图表 16 重点公司公告	11
图表 17 本周上市新车	16
图表 18 汽车行业再融资公司列表	16
图表 19 碳酸锂价格（万元/吨）	17
图表 20 三元材料价格（元/千克）	17
图表 21 磷酸铁锂价格（万元/吨）	17
图表 22 人造石墨价格（元/千克）	17
图表 23 钢铁价格（元/吨）	18
图表 24 塑料 ABS 价格指数	18
图表 25 纯碱价格（元/吨）	18
图表 26 铝价格（美元/吨）	18

一、本周热点聚焦

(一) 首搭扶摇架构，小鹏 G6 正式上市

6月28日小鹏G6正式上市，共推出5款车型售价20.99万元-27.69万元。新车基于SEPA 2.0「扶摇」架构打造，全系标配全域800V高压SiC碳化硅平台，标配3C电芯，相比上一代充电技术，充电倍率可提升50%。小鹏G6的外观采用“科技流动美学”为设计理念，并采用Robot Face家族化前脸设计，前脸分体式大灯也是当下主流的风格，封闭式的格栅以及从车头LOGO两侧延伸的灯带营造出贯穿的效果，车头整体较为圆润。与此同时，新车还在前包围处加入熏黑蜂窝元素进行点缀，并且其车头激光雷达位置更低、探测盲区也更小。小鹏G6的内饰采用更加简约的“矢量星环”设计风格，全液晶仪表搭配内置Xmart OS 4.0车载智能系统且支持全场景语音2.0等功能的大尺寸中控屏幕与椭圆形双辐式多功能方向盘科技感十足。

图表 1 小鹏 G6 外观



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

图表 2 小鹏 G6 内饰



资料来源：新浪汽车，太平洋研究院

小鹏G6是基于小鹏汽车全新的SEPA2.0扶摇全域智能进化架构打造的首款战略车型，智能化配置丰富。扶摇架构集成智能驾驶、智能座舱、智能电驱、智能安全等四大核心技术模块，实现了硬件、软件、算法、数据、服务等全方位的协同优化。为满足用户对更智能、更长续航的需求，小鹏G6带来实力进阶，其中包含智能语音2.0版实现全车免唤醒以及多人对话，XCombo自定义场景添加个性化设置超过200项车控功能；搭载66kWh以及87.5kWh两种容量的磷酸铁锂和三元锂电池，在全域800V的体系下历程更实，电耗更低。小鹏G6全系搭载智能热管理系统以及热泵空调，可提升15%的冬季续航。3C电芯在小鹏S4超快充桩可达到280kW的快充峰值功率，从10%-80%电量只需19分钟，实现充电10分钟续航增加300km。配备全场景四音区语音交互，搭载XNGP全场景智能辅助驾驶系统，以及VPA-L停车场记忆泊车。实现了从硬件到软件、从被动到主动的安全覆盖，全方位呵护用户安全。同时搭载Xmart OS 4.0车载智能系统、18扬声器音

响、双50W手机无线充电等丰富配置。

图表3 小鹏 800V XPower 电驱平台



资料来源：中国经济网，太平洋研究院

图表4 小鹏 G6 仪表



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

(二) 深蓝首款中型 SUV S7 上市

6月25日深蓝汽车旗下首款中型SUV—深蓝S7宣布推出5款车型，售价14.99万-20.29万元。新车将于6月30日开启全国交付。该车增程版共3款，售价14.99万-16.99万元；纯电版共2款，售价18.99万-20.29万元。深蓝S7基于EPA1架构打造，该平台为兼容纯电、增程、氢燃料等多种动力构型的全电驱动数字平台，具有高度模块化、高度智能化、高度数字化等特点。新车上市后，将与深蓝SL03正式组成“双子星产品矩阵”。

图表5 深蓝 S7 售价



资料来源：深蓝汽车，太平洋研究院

图表6 深蓝 S7 售价



资料来源：深蓝汽车，太平洋研究院

新车外观造型时尚，动力性能卓越。造型方面深蓝S7延续家族式设计风格，前脸采用流畅干净的设计语言，强调简单的高科技感，又极具动感。细长的前大灯组增强了攻击性，下方为大尺寸通风口，下压的车头让整车呈现低趴造型，多种设计的结合呈现常运动的视觉效果。深蓝S7增程版有两款车型，纯电里程分别是121km和200km

(CLTC)，综合续航里程分别可达1040km和1120km (CLTC)。得益于发电机最高效率达96%，可实现1L油发电约3.3度。馈电状态下，增程版依然拥有低至4.95L/100km的油耗表现。深蓝S7两个纯电版本纯电续航可达520km和620km (CLTC)，百公里加速成绩最低6.7s。

图表 7 长安深蓝 S7 外观



资料来源：太平洋汽车，太平洋研究院

图表 8 长安深蓝 S7 内饰



资料来源：太平洋汽车，太平洋研究院

(三) 坦克 500 Hi4-T 上市，实现油电同价

6月26日中大型豪华越野新能源SUV坦克500 Hi4-T正式上市。新车共推出1款车型，建议零售价33.5万元。据官方宣布，后续坦克全家族车型都将陆续搭载Hi4-T技术。外观方面，坦克500 Hi4-T的造型依然延续了燃油版车型의 粗犷硬朗，前脸中网采用大面积的镀铬装饰，前大灯组的造型方正硬朗，整体造型粗犷而不失大气。车身尺寸方面，新车长宽高分别为5078×1934×1905mm，轴距2850mm。内饰方面前后排纵向乘坐空间975mm，座椅全部采用Nappa真皮，拥有座椅通风、加热和按摩功能，仿人手物理按摩具备3个挡位按摩力度、8种按摩模式。此外，针对Hi4-T架构，采用具备专利的音乐补偿算法，专项细腻化调教，优化车内低频噪声8-10分贝，语音清晰度高达76.6%。

图表9 坦克 500 Hi4-T 外观



资料来源：懂车帝，太平洋研究院

图表10 坦克 500 Hi4-T 内饰



资料来源：懂车帝，太平洋研究院

二、本周市场表现回顾

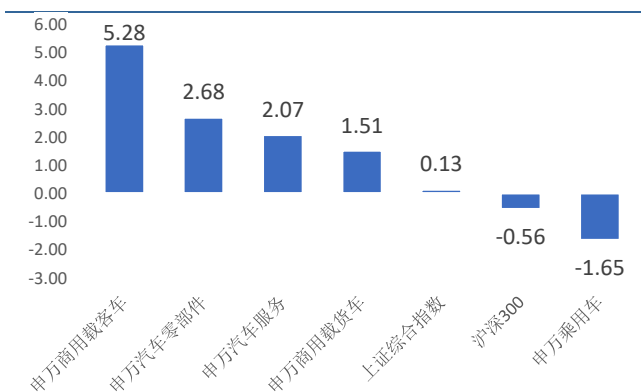
（一）各板块市场表现综述

商用载客车上涨5.28%，汽车零部件上涨2.68%，汽车服务上涨2.07%，商用载货车上涨1.51%，乘用车下跌1.65%，沪深300下跌0.56%。

（二）A股重点上市公司市场表现

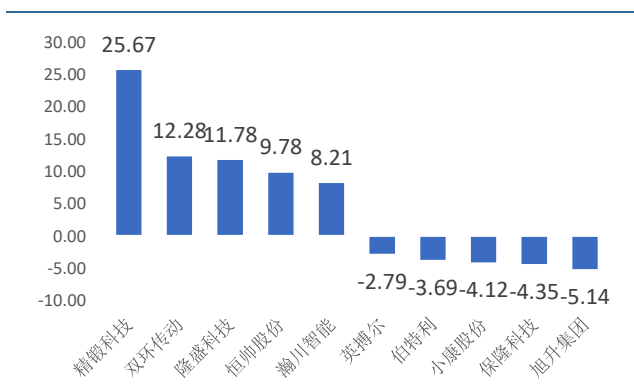
A股重点公司涨幅前五的公司为精锻科技、双环传动、隆盛科技、恒帅股份、瀚川智能，涨跌幅分别25.67%、12.28%、11.78%、9.78%、8.21%，跌幅前五的公司分别为英博尔、伯特利、小康股份、保隆科技、旭升集团，跌幅分别为2.79%、3.69%、4.12%、4.35%、5.14%。

图表11 汽车子行业周涨跌（单位：%）



资料来源：Wind，太平洋研究院

图表12 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）

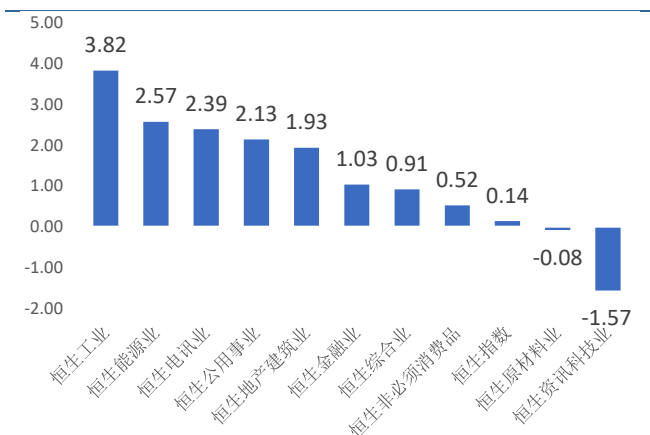


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(三) H股重点上市公司市场表现

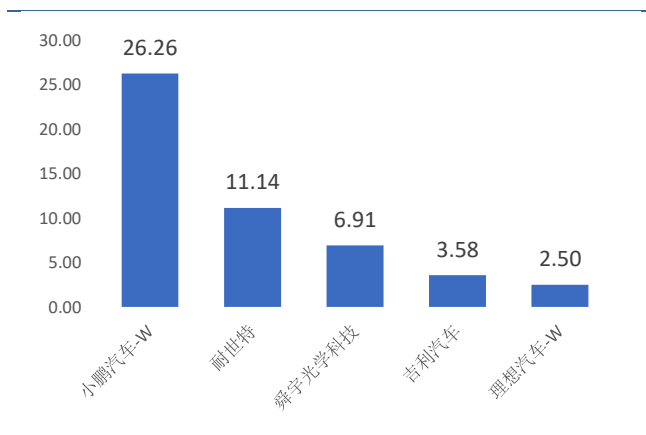
本周恒生指数上涨0.14%，H股重点个股小鹏汽车-W上涨26.26%，耐世特上涨11.14%，舜宇光学科技上涨6.91%，吉利汽车上涨3.58%，理想汽车-W上涨2.50%。

图表 13 恒生行业指数一周涨跌幅（%）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 14 H股重点公司一周涨跌幅（%）

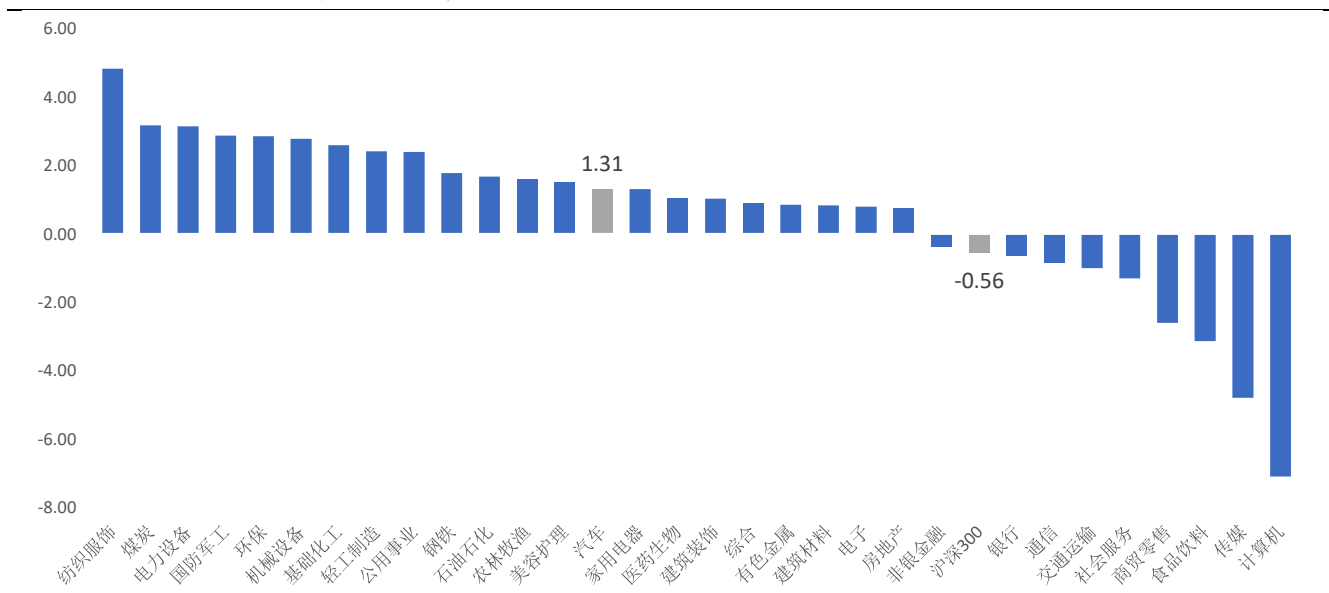


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(四) 行业市场表现

截至6月30日收盘，A股汽车板块上涨1.31%，沪深300指数下跌0.56%，汽车板块跑赢沪深300指数1.87个百分点。

图表 15 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

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 16 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) 重点新能源车企月度批发量跟踪

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 17 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%

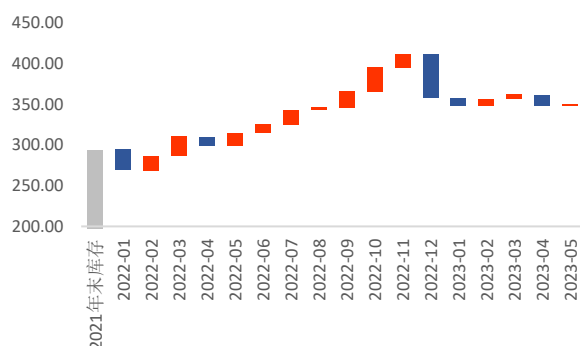
零跑汽车	12058	19.75%	-3.97%	38.18%	31293	-23.18%
理想汽车	28277	145.97%	516.29%	10.11%	106542	124.87%
吉利极氪	8678	100.42%	279.08%	7.12%	32013	117.66%
广汽埃安	45003	113.73%	301.61%	9.73%	166323	118.44%
问界	5629	11.84%	41.33%	22.74%	21889	65.84%
比亚迪	239092	108.01%	97.53%	14.14%	997653	97.06%

资料来源：公司公告，太平洋研究院

(三) 行业库存跟踪

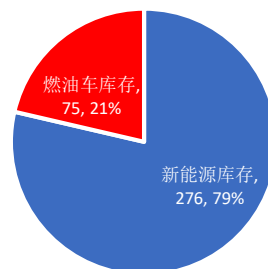
5月库存水平稳定，燃油车库存高企。2023年5月库存相较于4月增加1.38万，5月底累计库存351万辆车，4月底累计349.6万辆。新能源库存方面，2023年5月增加0.1万辆，累计库存75万，2023年4月累计库存74.9万辆。库存结构方面，2023年5月底库存以燃油车为主，燃油车占比达79%，达276万辆，新能源汽车库存75万辆占比21%。

图表 18 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 19 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 20 重点公司公告

公司	公告类型	公告内容
北汽蓝谷	公司资料变更	6月27日公司发布《北汽蓝谷新能源科技股份有限公司关于修订公司章程部分条款的公告》，公告显示2023年6月26日公司第十届董事会第十五次会议审议通过了《关于修订〈公司章程〉部分条款的议案》。该议案尚需提交公司股东大会审议。鉴于公司已实施完成向特定对象发行股票，公司股份总数由4,287,310,130股增加至5,573,503,169股，注册资本由4,287,310,130元变更为5,573,503,169元。
保隆科技	利润分配	6月30日公司发布《上海保隆汽车科技股份有限公司2022年年度权益分派实施公告》，公告显示截至本公告披露日，公司总股本为208,977,258股，较2022年12

月 31 日公司总股本 208,841,708 股增加了 135,550 股，股本增加系公司处于 2021 年限制性股票与股票期权激励计划的自主行权期自主行权所致。根据公司股东大会审议通过的《关于公司 2022 年度利润分配预案的议案》，在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持每股分配金额不变，相应调整分配总额，故公司 2022 年年度利润分配派发现金红利由 64,740,929.48 元（含税）调整为 64,782,949.98 元（含税）。

爱柯迪

股份增减持

6 月 28 日公司发布《爱柯迪股份有限公司持股 5%以上股东持股变动超过 1%的提示性公告》，本次权益变动后，XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 持有公司股份比例从 6.00%减少至 4.93%。公司于近日收到 XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 发来的《关于持有爱柯迪股份有限公司股份变动超过 1%的告知函》，XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 持股比例合计减少 1.07%，变动比例超过 1.00%。

继峰股份

股份增减持

6 月 30 日公司发布《关于债券持有人增持公司可转换公司债券的公告》。公司于 2023 年 6 月 29 日收到上海睿郡资产管理有限公司、上海理成资产管理有限公司的通知，上海睿郡、上海理成于 2023 年 6 月 28 日通过上海证券交易所交易系统采取大宗交易方式增持“继峰定 01”的可转换公司债券。本次增持后，上海睿郡持有“继峰定 01”共计 969,300.00 张，占“继峰定 01”发行总量的 24.23%；上海理成持有“继峰定 01”共计 1,581,300.00 张，占“继峰定 01”发行总量的 39.53%。

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

乘联会预计6月狭义乘用车零售销量183万辆。6月25日乘联会表示，预计6月国内狭义乘用车零售销量183万辆，环比增长5.2%；其中预计新能源车零售67万辆，环比增长15.5%，同比增长26%，渗透率约36.6%。

小鹏G6上市，售价20.99-27.69万元。6月28日小鹏G6正式上市，定价20.99万元起。EV推出长续航580KM版，和超长续航755KM版。长续航版20.99-22.99万元，超长续航版23.49-25.49万元，四驱性能版27.69万元。增加新月银、星雨青、光子蓝全新车身颜色，并使用CIB技术，通过电池车身的一体化设计让座舱Z向空间增加5%。新车搭载了XNGP全场景智能辅助驾驶系统，X-HP 3.0智能热管理系统，热泵空调800V高压SiC碳化硅平台，3C电芯，双50W无线充电，XNet深度视觉神经网络，800V XPower电驱系统等。

腾势N7订单破两万台。腾势销售事业部总经理赵长江6月26日微博发文称，腾势N7订单已经突破两万台，腾势N7也将在7月3日迎来正式上市。他表示，两万多位N7准车主中，有高达68%的增换购用户，这些用户中，有超过55%都拥有BBA车型，剩下增换购

用户超过30%都是D9车主。

蔚来与中海油达成战略合作。6月27日，蔚来汽车官方宣布与中国海油炼化公司（中海油）签署战略合作协议，双方将共同建设充换电基础设施。中海油董事长王维民表示，在后续合作中，中海油将为蔚来提供可靠场地、技术与服务支持，助力充换电网络快速发展。目前，蔚来能源与中海油已经在多个省市地区开展洽谈合作。除中海油外，蔚来已经先后与中石化、中石油以及壳牌等传统能源公司建立了充换电业务合作。2021年4月，蔚来与中石化完成战略合作签约，双方携手共建充换电基础设施。今年4月，蔚来官方宣布，公司与中石化合作的两年时间，双方全国共建了251座充换电站。2021年11月，蔚来与壳牌签署战略合作协议，双方在中国和欧洲共同建设充换电站。2021年11月，蔚来与中石油首座第二代换电站于陕西咸阳中石油毕塬路正式上线。截至今年6月25日，蔚来已在全国布局1,500座换电站（其中高速换电站410座）、2,727座充电站、16,204根充电桩。

特斯拉国产Model 3改款或采用宁德时代66度磷酸锰铁锂电池。6月29日，据36氪PowerOn援引多位知情人士报道，特斯拉国产Model 3改款车型将对电池包进行升级，尤其是基础款后轮驱动版的电量将从60kWh升级为66kWh，采用宁德时代的M3P新型磷酸铁锂电池。M3P电池是宁德时代基于新型材料体系研发的电池。2022年2月，曾毓群曾在一场定增路演活动中表示，公司计划推出新产品M3P电池，“准确来说这不是磷酸锰铁锂，因为还含有其他金属元素，可以称之为‘磷酸盐体系的三元’，成本较三元有所下降。”

宁德时代与长安汽车成立电池合资公司，年产能达25GWh。6月28日，时代长安动力电池有限公司成立，法定代表人为刘畅延。公司注册资本15亿元人民币，经营范围包含：电池制造；电池销售；新兴能源技术研发等，注册地址位于四川宜宾。股权信息显示，时代长安共有3个股东方。其中，宁德时代持股51%，长安汽车旗下深蓝汽车持股30%，长安汽车持股19%。5月19日，长安汽车在回复投资者关于“贵司和宁德时代盒子的电池公司怎么样了？”的提问时表示，长安汽车与宁德时代成立了电芯合资公司，从事动力电芯生产制造，年产能将达到25GWh。预计上半年公司注册落地，年内投产。

ZEEKR 001、ZEEKR X开启欧洲预售。6月28日，极氪智能科技旗下车型ZEEKR 001和ZEEKR X正式开启欧洲预售，其中：ZEEKR 001起售价59,490欧元（约合人民币47.2万元）；ZEEKR X起售价44,990欧元（约合人民币35.7万元）。两款车型将率先于瑞典、荷兰两国开售，预计年内开启首批交付，当地用户可通过极氪欧洲官方网站

(www.zeekr.eu) 订购新车。极氪在欧洲将采用直营模式，首批线下直营门店将于今年年底前落地瑞典斯德哥尔摩和荷兰阿姆斯特丹，2026年将进入大部分西欧地区。

RoboSense速腾聚创与广汽集团达成战略合作。6月27日，激光雷达厂商RoboSense速腾聚创与广汽集团达成新能源汽车和智能网联车产业链战略合作。两家厂商之间的合作始于2021年7月。彼时，广汽埃安宣布，将首发应用RoboSense速腾聚创第二代智能可变焦激光雷达。2022年1月，埃安LX Plus上市，该车型搭载3颗RoboSense速腾聚创第二代智能固态激光雷达；2023年4月，埃安昊铂Hyper GT开启预售，该车型搭载RoboSense速腾聚创M系列激光雷达。截至目前，RoboSense速腾聚创已获得全球超过20家主机厂和Tier1厂商的50余款定点车型合作。

三星电子表示2nm工艺芯片2027年用于汽车。6月28日，三星电子在第七届三星晶圆代工论坛（Samsung Foundry Forum, SFF）上宣布了其2nm工艺的最新量产规划。三星表示，作为巩固其在提升晶圆代工服务竞争力方面的业务战略的一部分，三星晶圆代工将会：扩展2nm工艺的应用 扩大全球晶圆代工产能 为下一代封装技术组建新的“MDI（Multi-Die Integration，多芯片集成）联盟” 针对2nm工艺的应用，三星表示，将于2025年实现在移动领域2nm的量产，并于2026和2027年分别扩展到HPC和汽车电子领域。据悉，三星2nm工艺（SF2）较3nm工艺（SF3）性能将提高12%、功耗提高25%、面积减少5%。自2025年起，三星还将为消费、数据中心和汽车应用提供8英寸GaN功率半导体代工服务。此外，为确保6G的技术先进性，5nm RF（射频）也在开发中，预计2025年上半年开发完成。相较此前的14nm工艺，5nm射频工艺功耗提高40%、面积减少50%。目前量产中的8nm和14nm射频，将扩展到移动、汽车等应用领域。

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。

四维图新高精地图计划到2025年覆盖150城。6月26日，据36氪PowerOn报道，四维图新在高速道路上的高精地图里程已经积累40余万公里，覆盖全国高速道路及匝道；城市普通路已覆盖120个城市，并计划到2025年覆盖150个城市。今年3月，中国自然资源部发布《智能汽车基础地图标准体系建设指南（2023版）》，提出到2025年，初步构

建能够支撑汽车驾驶自动化应用的智能汽车基础地图标准体系，先行制定急用先行的10项以上智能汽车基础地图重点标准。四维图新地图中心政策标准总监朱大伟表示，高精度地图正常审核需要2-3个月时间，此外地图加密也要1-2个月。如果是首次采集的新型地图，审核半年也是有可能的。“正常地图审核+加密差不多四个月，但我们现在想把四个月压缩到一天，实现快速审图。”据其介绍，相关部委已经提出指导要求，地理信息内容的优化如果没有涉及敏感信息，可以用半自动/自动审查来提高效率。四维图新正在参与审图中心牵头的课题，快速审图平台已经完成了基本功能的开发和论证，可以实现备案制审图、增量更新审图，可以大幅实现高精度地图的审核能力。此外，为提升地图在车辆上的使用体验，四维图新计划推出新产品OneMap，将导航地图、辅助驾驶地图、高精地图、停车场地图“四图合一”，将所有数据按照统一的几何拓扑进行关联，在同一路网上支持导航和智驾功能。四维图新表示，OneMap地图预计在2025年量产。

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。

巴菲特旗下公司在比亚迪H股持股比例不足9%。6月27日，港交所文件显示，巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦公司在6月19日以每股266.85港元的价格出售了253万股比亚迪H股，在比亚迪港股的持股比例从9.21%降至8.98%。据此计算，交易价值约6.758亿港元。截至目前，伯克希尔·哈撒韦公司还持有9860.3142万股比亚迪港股股票。巴菲特重仓比亚迪可以回溯到2008年，是年9月29日，巴菲特旗下伯克希尔·哈撒韦斥资18亿港元以每股8港元的价格，在港股认购比亚迪2.25亿股股票，比亚迪财报数据显示，伯克希尔·哈撒韦一直到2022年6月30日都没有任何出售其股票的行为。2022年8月24日，伯克希尔·哈撒韦被披露出首次减持比亚迪股票133万股，但由于港交所披露交易规定，大股东增减持股票只有跨过某个整数百分比时，才需要披露，根据差额可推算出，伯克希尔·哈撒韦此前已经悄悄在减持比亚迪。截至目前，伯克希尔·哈撒韦已经减持了1.264亿股比亚迪股票，套现数百亿港元。

五、本周新车上市

图表 21 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	长安汽车	深蓝 S7 增程	2023/06/25	B SUV	EREV
2	长安汽车	深蓝 S7 EV	2023/06/25	B SUV	EV
3	长城汽车	坦克 500 Hi4-T	2023/06/26	C SUV	PHEV
4	上汽大众	途铠	2023/06/27	A0 SUV	燃油
5	上汽通用	世纪	2023/06/28	C MPV	燃油
6	宝马汽车	宝马 i4(进口)	2023/06/28	B HB	EV
7	小鹏汽车	小鹏 G6	2023/06/29	B SUV	EV
8	广汽乘用车	传祺 GS8	2023/06/30	B SUV	燃油
9	广汽乘用车	传祺 GS8 双擎	2023/06/30	B SUV	HEV
10	上汽大通	大通 MAXUS MIFA 9	2023/06/30	C MPV	EV

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

富恒新材（首发）获通过。深圳市富恒新材料股份有限公司主要从事改性塑料的研发、生产、销售和相关技术服务，主要产品包括苯乙烯类、改性工程塑料类、聚烯烃类和其他类等，产品主要应用于家用电器、消费电子、汽车零部件等领域。

(二) 本周汽车相关再融资

图表 22 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 6 月 27 日	卡倍亿	增发预案	董事会预案	5.29

资料来源：公司公告，太平洋研究院

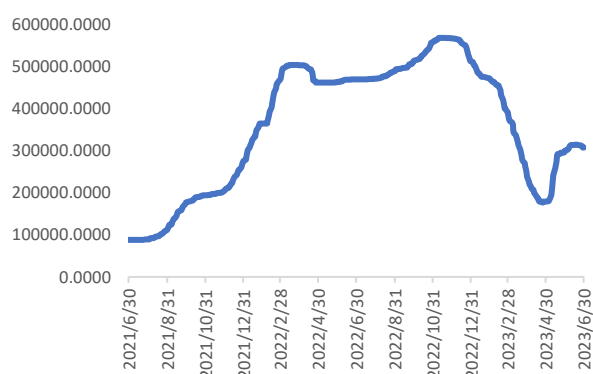
卡倍亿：公司是高新技术企业，坚持通过自主研发提升技术实力，以市场为导向不断研发创新产品、提升产品性能。经过十多年的技术积累和发展，公司产品种类不断丰富、规模不断扩大，已进入多家主流国际知名汽车整车厂商的供应商体系。公司先后通过了 IATF16949 质量管理体系认证、ISO14001 环境管理体系认证。公司是 ISO 汽车线缆标准委员会成员，参与起草、修订、管理国际汽车线缆标准。目前，公司已先后取得了大众、通用、福特、宝马、戴姆勒-奔驰、本田、丰田、日产、菲亚特-克莱斯勒、沃尔沃、路虎、上汽集团、广汽集团、吉利控股等国际主流汽车整车制造商的产品认证，为安波福、住电、矢崎、李尔、古河、德科斯米尔、金亭等国际知名汽车线

束厂商提供长期稳定的配套服务。

七、原材料成本情况概览

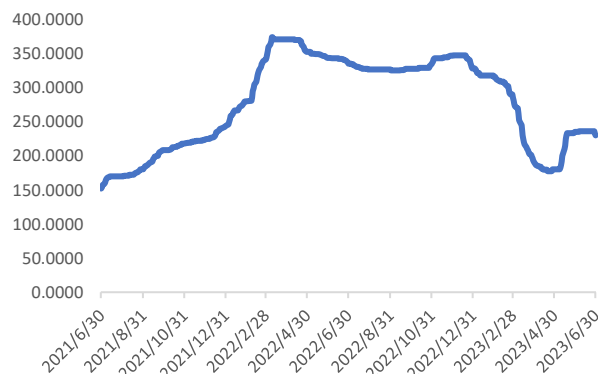
(一) 电池相关原材料概览

图表 23 碳酸锂价格（万元/吨）



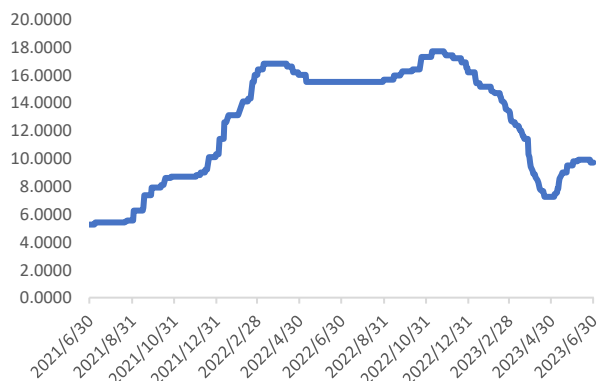
资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 24 三元材料价格（元/千克）



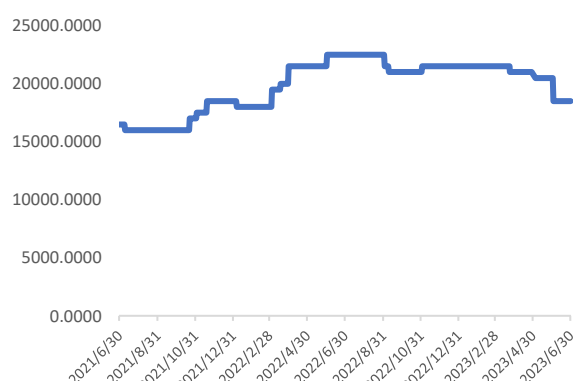
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 25 磷酸铁锂价格（万元/吨）



资料来源：Wind，太平洋研究院

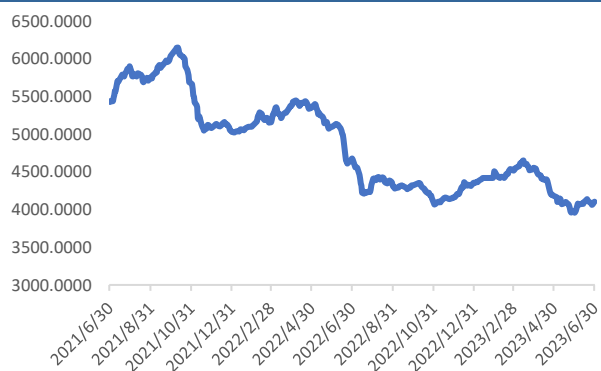
图表 26 人造石墨价格（元/千克）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

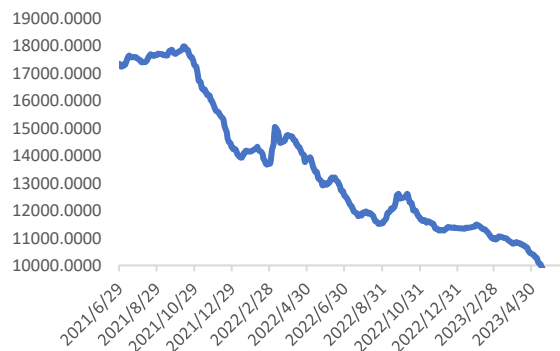
(二) 整车相关原材料概览

图表 27 钢铁价格（元/吨）



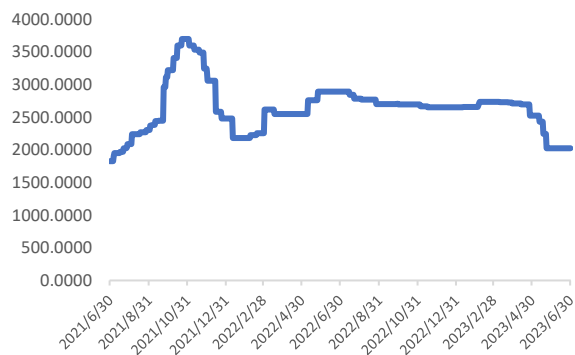
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 28 塑料 ABS 价格指数



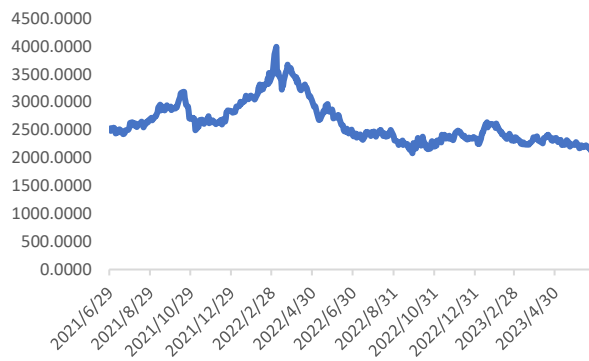
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 29 纯碱价格（元/吨）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 30 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	丁锬	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@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。