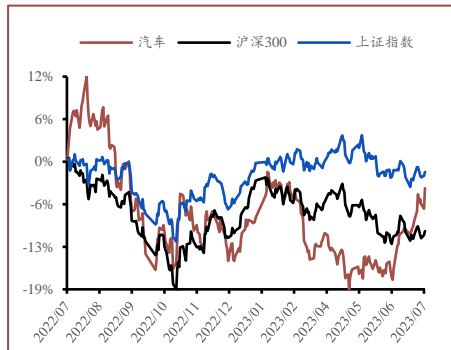


投资评级:看好(维持)

最近 12 月市场表现



分析师 邢重阳

SAC 证书编号: S0160522110003  
xingcy01@ctsec.com

分析师 李渤

SAC 证书编号: S0160521050001  
libo@ctsec.com

联系人 于朔

yushuo@ctsec.com

相关报告

- 《6 月份中国车市运行回顾》 2023-07-11
- 《6 月重卡行业洞察》 2023-07-02
- 《6 月新能源车行业洞察》 2023-07-02

乘用车销量环比上升，重卡出口持续高增长

核心观点

- ❖ **板块表现:** 7 月 3-7 日, 沪深 300 指数涨幅-0.44%, 汽车整车指数(886033.WI)相对收益 5.41%, 汽车零部件指数(886032.WI)相对收益 2.18%, 新能源汽车指数(884076.WI)相对收益 0.77%, 智能汽车指数(866018.WI)相对收益 2.96%。
- ❖ **子行业观点:** 乘用车: 行业景气度回升, 政策出台支持汽车消费, 乘用车销量环比上升; 商用车: 经济弱复苏带动重卡销量环比下降, 重卡出口持续高增长; 汽车零部件: 随着行业新车型上市, 头部新能源车企价格调整, 零部件产业表现或出现分化, 重点关注特斯拉产业链; 经销商: 行业库存增加, 库存预警指数位于荣枯线之上; 两轮车: 行业淡季结束, 景气度复苏向上。
- ❖ **行业动态:** 据乘联会日均销量数据, 6 月 26-30 日, 乘用车零售量达 54.2 万辆, 同比-7%, 环比+30%; 批发量达 82.2 万辆, 同比+9%, 环比+30%; 渠道库存变化量达+28 万辆, 批发数据高于零售, 渠道库存增加。据盖世汽车, 1) 吉利银河 L6 官图首发, 将三季度上市; 2) 东风日产新能源启辰大 V DD-i 超混动上市, 售价 11.89 万元起; 3) 小鹏 G9、P7i 推送全新 Xmart OS 4.3.0, 全新一代高速 NGP 正式推出; 4) 奥迪纯电 GT 跑车增特别版, 限量 20 台, 预售 109.98 万元。据中国物流与采购联合会, 7 月 3-7 日中国公路物流运价指数 1024.62 点, 比上周回升 0.05%; 其中, 整车指数 1026.04 点, 环比+0.09%; 零担轻货指数 1019.69 点, 环比-0.01%; 零担重货指数 1025.01 点, 环比-0.02%。公路物流运价指数回升, 公路运输市场需求增大, 商用车行业有所复苏。
- ❖ **重点公司公告:** 英搏尔和上声电子发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书; 广东鸿图发布 2023 年度向特定对象发行 A 股股票的募集说明书; 比亚迪发布 2023 年 6 月产销快报。
- ❖ **风险提示:** 新产品销售不及预期; 行业竞争加剧风险; 宏观经济下行风险。

表 1: 重点公司投资评级:

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (07.10)	EPS (元)			PE			投资评级
				2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
000951	中国重汽	205.48	17.49	0.18	0.77	1.28	84.78	22.71	13.66	增持
000338	潍柴动力	1066.30	12.73	0.57	0.81	1.04	21.12	15.72	12.24	增持
301039	中集车辆	231.82	13.36	0.55	0.81	1.13	22.45	16.49	11.82	增持

数据来源: wind 数据, 财通证券研究所

## 内容目录

1	乘联会周度数据.....	3
2	行业动态.....	4
3	重点公司公告.....	8
4	风险提示.....	9

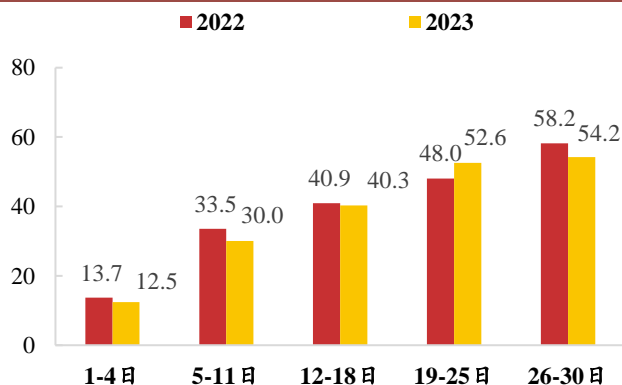
## 图表目录

图 1. 6 月汽车零售量（万辆） .....	3
图 2. 6 月汽车批发量（万辆） .....	3
图 3. 6 月汽车库存变化量（万辆） .....	3

## 1 乘联会周度数据

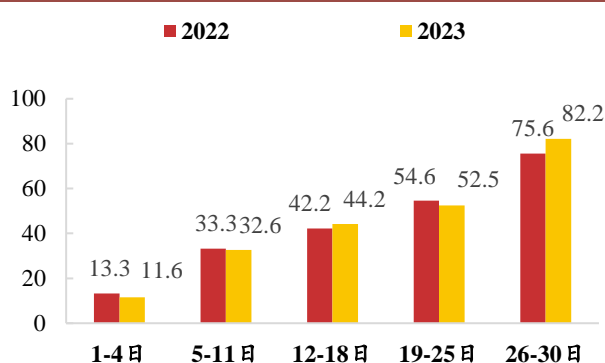
据乘联会日均数据，6月26-30日，乘用车零售量达54.2万辆，同比-7%，环比+30%；批发量达82.2万辆，同比+9%，环比+30%；渠道库存变化量达+28万辆，批发数据高于零售，渠道库存增加。

图1.6月汽车零售量（万辆）



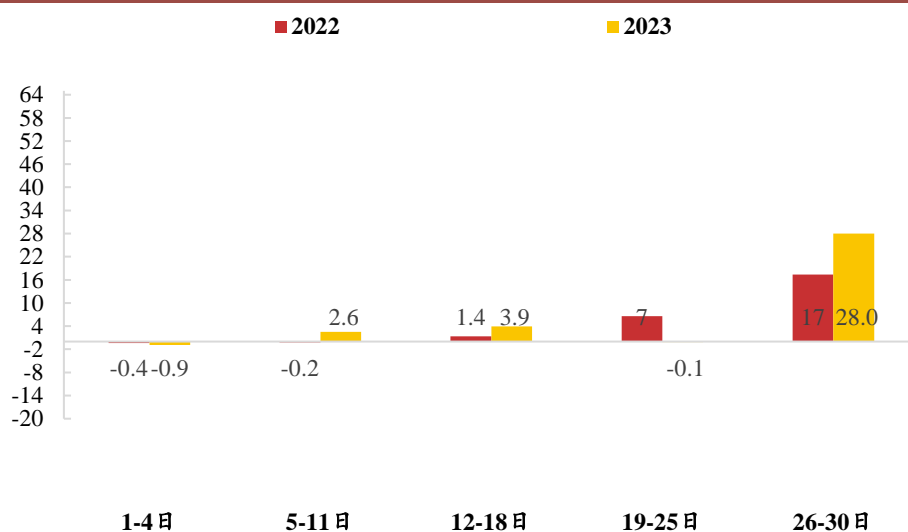
数据来源：乘联会，财通证券研究所

图2.6月汽车批发量（万辆）



数据来源：乘联会，财通证券研究所

图3.6月汽车库存变化量（万辆）



数据来源：乘联会，财通证券研究所

## 2 行业动态

### 吉利银河 L6 官图首发 将三季度上市

日前，吉利银河系列第二款车型——银河 L6 官图首次公布。官方将其定位为“AI 智能电混家轿”，车身结构是紧凑级三厢轿车，并将配备丰富的 AI 智能科技和，将于三季度正式上市。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/8170348562C109.shtml>

### 东风日产新能源启辰大 V DD-i 超混动上市，售价 11.89 万元起

2023 年 7 月 8 日，“一起混，超来电”东风日产首款插混启辰大 V DD-i 超混动全国上市暨启辰大 V 盟千人大会在海南三亚举行。东风日产新能源启辰大 V DD-i 超混动官方指导价为 11.89 万元—14.99 万元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/8170348777C107.shtml>

### 小鹏 G9、P7i 推送全新 Xmart OS 4.3.0，全新一代高速 NGP 正式推出

7 月 6 日，小鹏汽车正式向小鹏 G9 和 P7i 全系车型推送全新版本 OTA——Xmart OS 4.3.0。为广大用户带来更便捷、更智能的舒适智驾体验。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/6170348408C601.shtml>

### 奥迪纯电 GT 跑车增特别版 限量 20 台预售 109.98 万元

日前，奥迪 e-tron GT Launch Edition 车型正式开启预售，预售价为 109.98 万元，2023 年全国限定 20 台。同时，奥迪 e-tron GT 特别升级车主专享权益。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/7170348374C107.shtml>

### 福特领裕黑曜倾橙版售 19.98 万起

7 月 7 日，福特领裕黑曜倾橙版正式上市，新车型共有三款配置，2-3-2 布局尊领型售价为 19.98 万，2-2-3 布局尊领型售价 20.18 万，2-2-3 布局尊领型 PLUS 售价为 22.18 万。黑曜倾橙版是江铃福特联合新锐家居品牌“造作 ZAOZUO”共同打造，主要在设计和色彩方面进行了一些调整，让这辆大块头 SUV 更具活力。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/7170348509C107.shtml>

**预售 36.9 万起 高合 HiPhi Y 将于 7 月 15 日上市**

车质网日前获悉，高合 HiPhi Y 将于 7 月 15 日正式上市。新车基于 H-SOA 电子电气架构打造，定位为中型纯电 SUV，将配备 ISD 智能交互灯组以及展翼车门，科幻感十足。新车此前已经开启预售，560km 续航版本车型的预售价为 36.9 万起。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/8I70348687C109.shtml>

**全新奔驰 CLE 全球首发 高颜值轿跑车配后轮转向**

7 月 5 日，全新梅赛德斯-奔驰 CLE 轿跑车及敞篷轿跑车迎来全球首发。新车是一款中型尺寸的双门轿跑车，不仅承袭家族设计基因，还全系标配 48 伏 ISG 智能电机系统，同时搭载了源自全新 E 级车的第三代 MBUX 智能人机交互系统、后轮主动转向系统、动态车身控制系统等前瞻科技。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/7I70348502C109.shtml>

**MG 4 XPower 官图发布**

日前，车质网获取到一组 MG 4 XPower 的官图。新车可视为 MG 4 的性能版车型，将搭载双电机四驱系统，零百加速 3.8 秒。同时，新车对悬架也进行了优化升级，相比普通版车型拥有更强支撑性，提升了操控性能。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/7I70348456C109.shtml>

**新款标致 e-208 官图发布 将于 11 月份上市**

近日，标致汽车官方发布了旗下新款标致 e-208 的官图。新车将采用最新的家族式设计进行打造，整体造型更加时尚动感。新车有望将于今年 11 月份正式上市。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/7I70348454C109.shtml>

**自动驾驶来到拐点，小鹏汽车：今年年底推出全场景 NGP 及 AI 代驾能力**

由中国汽车工业协会主办的第 13 届中国汽车论坛在上海嘉定举办。在 7 月 6 日下午举办的“主题论坛五：智能网联汽车产业新趋势与未来发展”上，小鹏汽车自动驾驶中心算法专家刘德浩分享了小鹏汽车做自动驾驶的探索。在今年年底会

逐渐推出全场景 NGP 及 AI 代驾的能力,并且会在这些车型上逐渐实现不依赖高精度地图。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/8170348591C601.shtml>

#### **Apple 发明先进的汽车音响系统**

据外媒报道,苹果公司正在研发一种全新的汽车立体声系统。目前,该公司尚未确认是否会推出汽车,但已提交五项新专利申请,均与汽车音响有关。这些新专利申请中都使用了“封闭环境”这个术语,作为汽车的委婉说法。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/8170348760C501.shtml>

#### **Hidden Analytical 推出突破性质谱技术 可用于锂离子电池研究**

据外媒报道,先进科学仪器供应商 Hidden Analytical 宣布,其四极聚焦离子束二次离子质谱(FIB-SIMS)成功应用于锂离子电池研究。这项突破性技术具有无与伦比的灵敏度和分辨率,适合低质量锂检测,将大幅推进锂离子电池研究的进程。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/7170348568C501.shtml>

#### **宾西法尼亚州立大学开发新型玻璃 抗损能力提高 10 倍**

在全球范围内,每年玻璃制造业至少产生 8600 万吨二氧化碳。一种新型玻璃有望减少一半的碳排放。据外媒报道,宾西法尼亚州立大学(Penn State)的研究人员开发了一种名为 LionGlass 的新型玻璃。比起标准的钠钙硅酸盐玻璃(soda lime silicate glass),生产耗能明显减少,并且更加抗损坏。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/7170348582C501.shtml>

#### **美国研发新技术实现新型摄像头 可穿透散射光线观察物体**

外媒报道,莱斯大学与马里兰大学的工程师们研发了一种全动态视频技术,可能用于制造新型摄像头,帮助摄像头穿透雾、烟、暴雨、浑浊的水、皮肤、骨头以及其他反射散射光线及遮挡物体的介质观察环境。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/30170347492C409.shtml>

#### **杜克大学开发更坚固的橡胶 可用于轮胎**

汽车轮胎由橡胶、塑料聚合物和各种其他材料混合制成。据外媒报道，杜克大学（Duke University）的研究人员团队找到一种方法，可以将橡胶材料的韧性提高一个数量级，而不影响其他性能。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/7170348571C501.shtml>

**大众将在美国测试自动驾驶汽车，计划 2026 年投入商业化运营**

7 月 6 日，大众集团美国公司（VWGoA）宣布将于本月晚些时候在奥斯汀启动首个自动驾驶汽车测试项目。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/7170348516C601.shtml>

**美国 V2M 开发出声学传感器监控 可检测各类车辆的故障以进行预防性维护**

据外媒报道，通过声音检测车辆故障的美国 V2M 公司宣布开发出基于人工智能的声学传感器监控，可检测各类车辆的故障以进行预防性维护。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/6170348407C409.shtml>

**德国 Vector 开发 AI 软件 实现人和车辆牌照识别匿名化**

据外媒报道，德国软件与汽车技术供应商 Vector 宣布开发出新 AI 软件 vAnonymize，可在开发和测试过程中记录视频和图像数据时匿名化人和车辆牌照，从而无法识别到。

<https://auto.gasgoo.com/news/202307/6170348404C409.shtml>



### 3 重点公司公告

#### 【广东鸿图:2023 年度向特定对象发行 A 股股票的募集说明书】

公司于 6 月 28 日公告:本次向特定对象发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定,且不超过本次发行前总股本的 30%,即不超过 158,663,659 股。公司控股股东粤科资本认购本次发行的股份自发行结束之日起 18 个月内不得转让;其他特定对象认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让。公司本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 220,000.00 万元(含 220,000.00 万元),扣除发行费用后拟全部投入大型一体化轻量化汽车零部件智能制造项目、广东鸿图科技园二期(汽车轻量化零部件智能制造)项目、广东鸿图科技园二期(汽车轻量化零部件智能制造)项目、广东鸿图企业技术中心升级建设项目及补充流动资金五个项目。本次发行已获得广东鸿图第一次临时股东大会、深圳证券交易所审核通过和中国证监会同意注册的批复。

#### 【比亚迪:2023 年 6 月产销快报】

公司于 7 月 2 日公告:比亚迪发布 2023 年 6 月产销快报数据,销量数字未经审核,亦未经本公司审计师确认,或会予以调整并有待最终确认。

#### 【英搏尔:创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书】

公司于 6 月 30 日公告:本次拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 81,715.97 万元(含 81,715.97 万元),具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元,按面值发行。发行对象自本次发行可转债认购之日起至本次可转债发行完成后六个月内不减持公司股票及认购的本次可转债。扣除发行费用后,募集资金净额拟投资于新能源汽车动力总成自动化车间建设项目及补充流动资金两个项目。

#### 【上声电子:向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书】

公司于 7 月 3 日公告:本次拟发行可转换公司债券总额为人民币 52,000 万元(含 52,000 万元),发行数量 520,000 手(5,200,000 张)。本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元,按面值发行。本次拟发行的可转换公司债券募集资金总额为人民币 52,000 万元(含 52,000 万元),扣除发行费用后预计募集资金净额为 50,767.08 万元。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及补充流动资金两个项目。



## 4 风险提示

新产品销售不及预期；行业竞争加剧风险；宏观经济下行风险。

**信息披露****● 分析师承诺**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也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。

**● 资质声明**

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

**● 公司评级**

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；

无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

**● 行业评级**

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

**● 免责声明**

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。