

出口数据高增，各车企销量稳步增长

2023 年 07 月 09 日

➤ **23M6 各车企销量稳步增长，数家车企创历史新高。**据中汽协数据，由重点汽车企业周度数据推算，23M6 汽车销量 250.58 万辆，同比+0.14%/环比+5.22%；23H1 汽车销量为 1312.27 万辆，同比+8.84%，促消费政策持续推高市场热度。分车企来看：比亚迪汽车 23M6 整车总销量为 25.5 万辆，同比+89%/环比+5%，6 月销量创历史新高，1~6 月累计销量为 125.6 万辆，累计同比+96%，主要系王朝系列车型上半年销量大幅提升；广汽集团 23M6 整车总销量为 23.6 万辆，同比+1%/环比+13%，广汽埃安连续四个月销量突破 4 万台，6 月批发创历史新高；长安汽车 23M6 整车总销量为 20.6 万辆，同比+9%/环比+12%；奇瑞集团 23M6 整车总销量为 14.5 万辆，同比+38%/环比+4%，1~6 月累计销量为 74.14 万辆，累计同比+38%，主要系出口销量大幅增长所致。23M6 各车企销量稳步增长，数家车企创历史新高。

➤ **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。**6 月乘用车零售销量 189.6 万辆，同比-2%/环比+9%，边际持续改善。政策端来看，近期新能源车购置税减免宣布延长至 2027 年底；工信部表示支持 L3 级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用，多措并举刺激汽车消费。供给端来看，G6、S7 等新车逐步开启交付，终端热度持续超预期。下半年伴随着问界、小鹏等新势力逐步推动城区 NOA 上车，智驾体验有望持续迭代升级，强供给刺激加速来临，终端消费有望持续好转，板块或将在 Q3 末期迎来加速向上拐点。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】购置税减免政策落地及各地购车补贴政策出台刺激汽车消费。自动驾驶相关政策有望加速落地，叠加近期具备 NOA 功能的新车密集落地催化自动驾驶热度。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：推荐爱柯迪、瑞鹄模具、万丰奥威、华达科技、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	15.53	0.17	0.55	0.72	92	28	22	推荐
002997	瑞鹄模具	30.57	0.76	1.19	1.69	40	26	18	推荐
603358	华达科技	19.63	0.59	1.15	1.82	33	17	11	推荐
688071	华依科技	63.92	0.50	1.81	2.50	128	35	26	推荐
002085	万丰奥威	6.79	0.38	0.46	0.57	18	15	12	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为 2023 年 7 月 7 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：S0100523070001

邮箱：zhangyongqian@mszq.com

研究助理 谢坤

执业证书：S0100121120049

邮箱：xiegun@mszq.com

研究助理 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 20230702：小鹏 G6 上市，车市开启强供给-2023/07/02
2. 汽车行业 2023 年中期投资策略：行业冰点已至，开启震荡上行-2023/06/28
3. 汽车和汽车零部件行业周报 20230625：新能源购置税减免延长，多举措刺激汽车消费-2023/06/25
4. 汽车和汽车零部件行业周报 20230618：智能驾驶+人形机器人风起，AI 赋能加速落地-2023/06/18
5. 行业深度报告：轻量化需求高增，一体化压铸蓄势待发-2023/06/16

目录

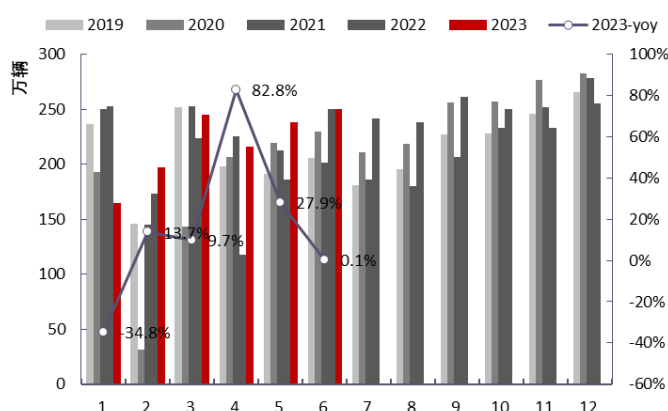
1 每周聚焦：23M6 各车企销量稳步增长，数家车企创历史新高	3
2 本周市场	7
3 行业动态	9
3.1 公司公告	9
3.2 行业新闻	10
4 行业上游原材料数据跟踪	17
5 风险提示	18
插图目录	19
表格目录	19

1 每周聚焦：23M6 各车企销量稳步增长，数家车企创历史新高

据中汽协数据，23H1 汽车销量同比+8.84%，促消费政策持续推高市场热度。

据中汽协数据，由重点汽车企业周度数据推算，23M6 汽车销量 250.58 万辆，同比+0.14%/环比+5.22%；23H1 汽车销量为 1312.27 万辆，同比+8.84%。据乘联会初步统计数据，新能源乘用车方面，6 月全国乘用车厂家新能源批发 74.4 万辆，同比+30%，环比+10%，今年以来累计批发 352.7 万辆，同比+43%。

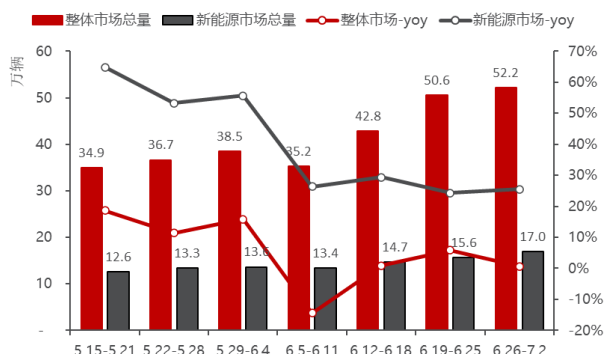
图1：2019-2023M6 汽车月度销量



资料来源：中汽协，民生证券研究院

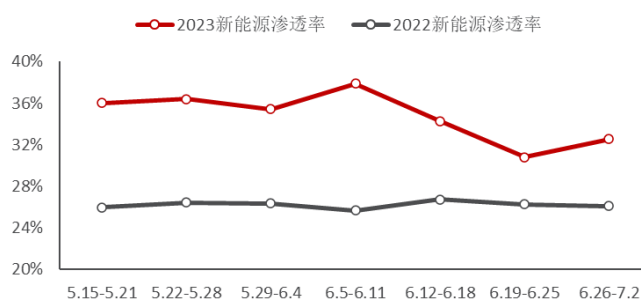
从交强险上险量数据来看，6 月第 5 周（6.26-7.2）国内乘用车上牌 52.2 万辆，同比+0.66%，6.5-7.2 累计销量 180.8 万辆，同比-1.33%；6 月第 5 周（6.26-7.2）传统能源乘用车上牌 35.2 万辆，同比-8.11%，6.5-7.2 累计销量 120.2 万辆，同比-11.13%。新能源乘用车上牌 16.97 万辆，同比+25.5%，6 月第 5 周（6.26-7.2）新能源渗透率达 32.53%，同比+6.43pct；6.5-7.2 累计销量 60.59 万辆，同比+26.28%，累计新能源渗透率达 33.51%，同比+7.33pct。

图2：近 6 周乘用车周度销量及同比



资料来源：交强险，民生证券研究院

图3：近 6 周周度新能源渗透率走势



资料来源：交强险，民生证券研究院

表1：分车企乘用车周度销量总量及同比（单位：辆）

排名	厂商名称	5.8-5.14	5.15-5.21	5.22-5.28	5.29-6.4	6.5-6.11	6.12-6.18	6.19-6.25	6.26-7.2	本周-yoy	4周累计	4周累计-yoy
1	比亚迪汽车	45,124	45,474	46,812	46,500	46,650	52,300	55,818	54,170	49.4%	208,938	83.2%
2	一汽大众	33,257	30,340	31,824	30,312	30,730	41,425	49,841	47,843	-	169,839	-
3	长安汽车	21,558	21,431	21,134	22,031	21,076	26,451	31,728	30,765	19.0%	110,020	35.9%
4	吉利汽车	19,629	18,673	20,178	20,957	19,476	23,666	30,522	29,448	12.2%	103,112	30.9%
5	广汽丰田	15,524	14,805	16,659	19,276	14,035	19,927	24,721	27,995	-6.4%	86,678	-9.4%
6	上汽通用	15,672	15,379	16,553	20,601	12,810	16,255	21,233	27,293	1.7%	77,591	1.9%
7	上汽大众	19,067	17,931	17,370	21,478	17,496	22,574	30,081	26,155	-14.8%	96,306	-7.3%
8	广汽本田	10,000	9,079	10,519	12,921	9,380	13,162	17,861	21,746	14.4%	62,149	3.3%
9	一汽丰田	13,700	11,904	14,744	14,653	13,533	18,519	22,299	21,256	-	75,607	-
10	广汽乘用车	15,515	16,919	16,021	15,726	14,962	17,284	16,744	20,990	60.7%	69,980	63.7%
11	华晨宝马	12,174	13,304	12,982	11,479	10,203	13,222	15,967	17,984	-	57,376	-
12	东风日产	11,359	9,776	10,569	10,547	10,043	12,759	16,597	17,686	-	57,085	-
13	特斯拉中国	10,000	10,257	12,808	14,453	16,405	13,633	16,298	17,232	15.3%	63,568	-1.0%
14	长城汽车	11,806	12,620	13,089	12,703	13,277	16,221	18,990	16,688	3.6%	65,176	23.8%
15	北京奔驰	11,097	10,374	10,575	12,409	10,057	12,390	14,430	15,423	-	52,300	-

资料来源：交强险，民生证券研究院

表2：分车企新能源乘用车周度销量总量及同比（单位：辆）

排名	厂商名称	5.8-5.14	5.15-5.21	5.22-5.28	5.29-6.4	6.5-6.11	6.12-6.18	6.19-6.25	6.26-7.2	本周-yoy	4周累计	4周累计-yoy
1	比亚迪汽车	54,164	45,474	46,809	46,500	46,646	52,300	55,818	54,164	-56.84%	201,264	60.39%
2	特斯拉中国	17,232	10,257	12,808	14,453	16,405	13,633	16,298	17,232	-75.13%	60,789	-12.26%
3	广汽乘用车	12,564	10,524	9,717	9,525	9,123	9,869	8,938	12,564	-40.49%	37,455	77.39%
4	长安汽车	8,486	7,367	8,003	4,950	4,883	6,223	7,246	8,486	-41.10%	23,302	61.74%
5	上汽通用五菱	6,892	7,180	7,053	7,901	6,052	7,203	8,317	6,892	-84.06%	29,473	-31.85%
6	吉利汽车	6,677	5,340	5,103	4,506	4,579	5,159	5,880	6,677	-49.76%	20,124	51.42%
7	理想汽车	6,475	3,974	4,494	6,614	8,368	7,852	7,548	6,475	-45.65%	30,382	155.03%
8	蔚来汽车	4,093	3,793	3,988	-	2,114	2,001	3,181	4,093	-	7,296	-
9	零跑汽车	3,354	2,077	3,610	2,401	3,027	3,139	3,082	3,354	-34.76%	11,649	126.59%
10	合众汽车	3,201	1,875	1,944	2,882	1,921	1,950	1,946	3,201	-	8,699	-
11	一汽大众	3,177	1,969	1,870	1,636	1,477	1,849	1,851	3,177	-	6,813	-
12	极氪汽车	3,143	1,381	2,146	2,104	1,416	1,931	2,598	3,143	-23.64%	8,049	95.55%
13	小鹏汽车	2,686	2,657	2,605	1,995	1,466	1,617	2,590	2,686	-81.96%	7,668	-48.50%
14	华晨宝马	2,619	1,963	1,897	1,784	1,636	1,969	2,234	2,619	-	7,623	-
15	比亚迪戴姆勒	2,524	1,529	2,055	2,473	2,408	2,447	2,419	2,524	-	9,747	-

资料来源：交强险，民生证券研究院

23M6 各车企销量稳步增长，数家车企创历史新高。分车企来看：

比亚迪汽车 23M6 整车总销量为 25.5 万辆，同比+89%/环比+5%，1~6 月累计销量为 125.6 万辆，累计同比+96%，比亚迪汽车上半年累计同比增长近一倍，6 月销量创历史新高，主要系王朝系列车型上半年销量大幅提升。

广汽集团 23M6 整车总销量为 23.6 万辆，同比+1%/环比+13%，1~6 月累计销量为 116.3 万辆，累计同比+1%；广汽埃安连续四个月销量突破 4 万台，6 月批发创历史新高，其中埃安 S 6 月销量 22,487 辆，同环比分别为+152.58%/-10.88%；埃安 Y 月销量 20,537 辆，同环比分别为+74.03%/+7.09%。

长安汽车 23M6 整车总销量为 20.6 万辆，同比+9%/环比+12%，1~6 月累计销量为 121.57 万辆，累计同比+8%。

奇瑞集团 23M6 整车总销量为 14.5 万辆，同比+38%/环比+4%，1~6 月累计销量为 74.14 万辆，累计同比+38%，主要系出口销量大幅增长所致。

吉利汽车 23M6 整车总销量为 13.79 万辆，同比+9%/环比+15%，1~6 月累计销量为 69.49 万辆，累计同比+13%。

长城汽车 23M6 整车总销量为 10.50 万辆，同比+4%/环比+4%，1~6 月累计销量为 61.82 万辆，累计同比+57%。

表3：各车企 6 月总销量同环比及 1~6 月累计销量表现（单位：万辆）

排名	厂商名称	6月总销量(万辆)	本月同比	本月环比	1~6月累计销量 (万辆)	累计同比
1	上汽集团	40.60	-16%	2%	207.20	-7%
2	比亚迪汽车	25.54	89%	5%	125.56	96%
3	广汽集团	23.62	1%	13%	116.30	1%
4	长安汽车	20.56	9%	12%	121.57	8%
5	奇瑞集团	14.52	38%	4%	74.14	38%
6	吉利汽车	13.79	9%	15%	69.49	13%
7	长城汽车	10.50	4%	4%	61.82	57%
8	理想汽车	3.26	150%	15%	13.91	130%
9	零跑汽车	1.32	17%	10%	4.45	-14%
10	哪吒汽车	1.21	-8%	-7%	6.24	-1%
11	蔚来汽车	1.07	-17%	74%	5.46	7%
12	小鹏汽车	0.86	-44%	15%	4.14	-40%
13	问界汽车	0.56	-19%	1%	2.59	-

资料来源：各公司公众号，民生证券研究院

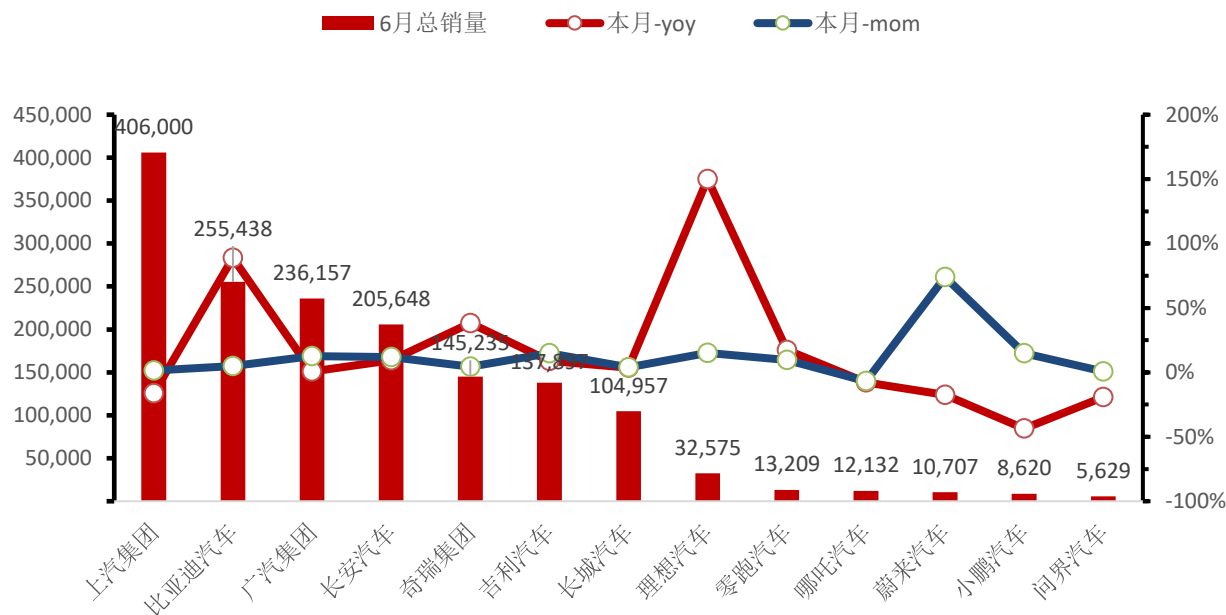
表4：各车企 6 月总销量同环比及 1~6 月累计销量同比（单位：万辆）

排名	厂商名称	6月总销量	本月-yoy
1	上汽集团	40.60	-16%
	上汽大众	9.51	-29%
	上汽通用	9.47	-24%
	上汽通用五菱	11.61	-4%
	上汽大通	1.92	14%
2	比亚迪汽车	25.54	89%
	王朝、海洋车型	24.05	80%
	腾势品牌	1.11	-
3	广汽集团	23.62	1%
	广汽本田	6.06	-18%
	广汽丰田	8.72	-14%
	广汽传祺	4.11	26%
	广汽埃安	4.50	87%
4	长安汽车	20.56	9%
5	奇瑞集团	14.52	38%
	奇瑞品牌	10.59	33%
	星途品牌	0.98	193%
	捷途品牌	2.16	44%
6	吉利汽车	13.79	9%
	吉利品牌	10.67	2%
	领克品牌	1.64	24%
	极氪品牌	1.06	147%
	睿蓝品牌	0.42	-15%
7	长城汽车	10.50	4%
	哈弗品牌	5.90	15%
	WEY品牌	0.66	129%
	长城皮卡	1.65	-22%
	欧拉品牌	1.00	-13%
	坦克品牌	1.28	-10%
8	理想汽车	3.26	150%
9	零跑汽车	1.32	17%
10	哪吒汽车	1.21	-8%
11	蔚来汽车	1.07	-17%
12	小鹏汽车	0.86	-44%
13	问界汽车	0.56	-19%

资料来源：各公司公众号，民生证券研究院

从同比表现来看，理想大单品战略持续得到验证，比亚迪、奇瑞受出口等方面影响，23M6 同比增速领先；从环比数据来看，蔚来新车型带动销量环比大幅增长，其他车企表现较为平稳。

图4：各车企 6 月销量及同比、环比（单位：辆）



资料来源：各公司公众号，民生证券研究院

出口数据高增，带动中国乘用车市场向好。据乘联会数据，受国际疫情、海外供给不足和中国车企出口竞争力的大幅增强影响，2022 年我国汽车出口销量达 340 万台，同比+55%。中国新能源汽车等竞争力提升、俄乌危机下的俄罗斯市场机遇（国际品牌全面被中国车企替代）、欧美市场的突破下，2023 年 1-5 月中国汽车实现出口 193 万台，出口同比增速达 75%，比亚迪、奇瑞等车企有望凭借出口机遇实现销量跃升。

2 本周市场

本周 A 股汽车板块 (申万一级行业) +2.69%, 表现强于沪深 300 (-0.44%), 在 31 个申万一级行业中排名第 1 位。细分板块中, 商用载货车+4.38%、汽车服务+2.89%、商用载客车+2.46%、汽车零部件+1.78%、乘用车+1.78%、其他交通运输设备+1.75%。

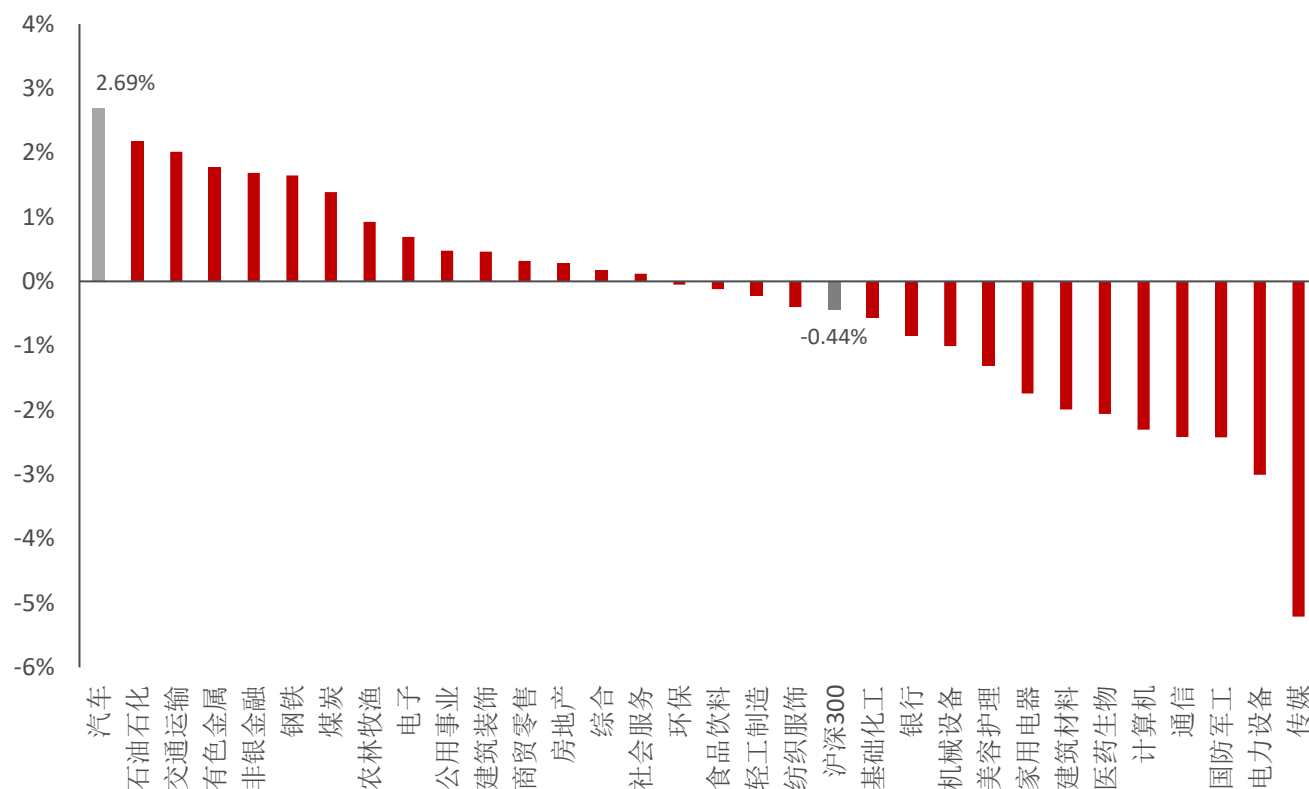
板块内个股涨跌幅

本周汽车板块涨幅前五分别为浙江世宝 (+39.39%)、众泰汽车 (+34.96%)、华安鑫创 (+32.90%)、*ST 中期 (+28.11%)、赛力斯 (+23.31%)；跌幅前五分别为隆盛科技 (-11.98%)、钧达股份 (-13.93%)、东风科技 (-15.04%)、中马传动 (-16.69%)、南方精工 (-25.96%)。

重点企业本周表现

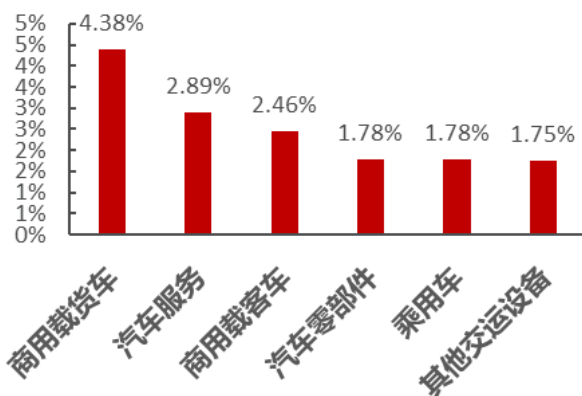
A 股：中鼎股份 (+2.44%)、比亚迪 (+2.37%)、长城汽车 (+2.94%)、上汽集团 (+1.69%)、长安汽车 (+6.96%)、广汽集团 (+5.85%)、华域汽车 (+0.27%)。H 股：比亚迪股份 (+1.84%)、吉利汽车 (+0.84%)、长城汽车 H (+2.45%)、广汽集团 H (+1.93%)、中国重汽 (+8.58%)。美股：特斯拉 (+4.84%)、蔚来 (+3.10%)、小鹏汽车 (+5.51%)、理想汽车 (+2.25%)。

图5：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



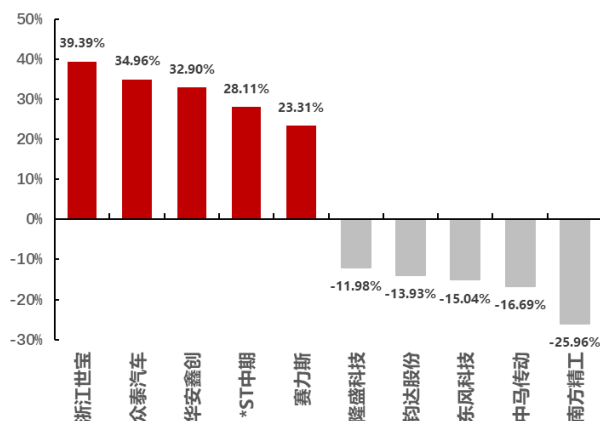
资料来源：wind，民生证券研究院

图6: SW 汽车子行业周涨跌



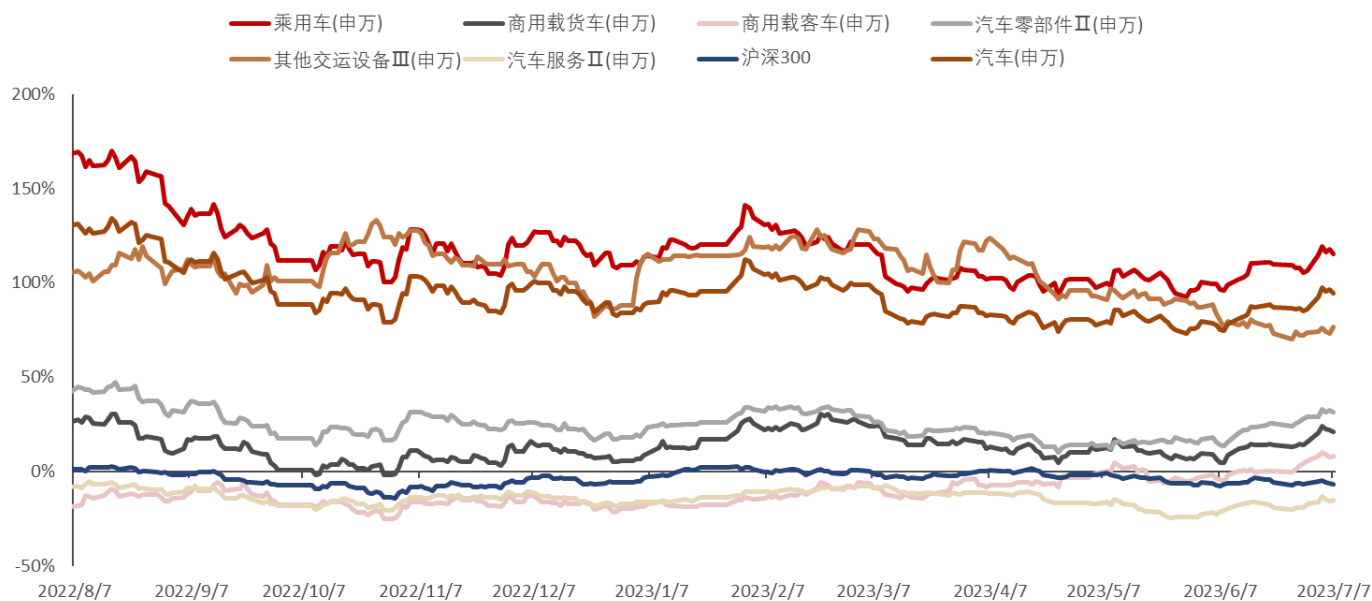
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图7: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图8: 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.东风汽车 (600006.SH):收到国家新能源汽车推广补贴

东风汽车 7 月 3 日公告, 公司收到襄阳市经济和信息化局拨付的新能源推广应用补贴资金 1 亿元。2022 年 3 月至 2023 年 6 月, 公司陆续收到襄阳市经济和信息化局拨付的新能源汽车推广应用补贴资金共计 97,764 万元。

2.瑞鹄模具 (002997.SZ):关于 2023 年第二季度可转债转股情况

7 月 3 日晚间发布公告称, 2023 年第二季度, “瑞鹄转债” 因转股减少 605 张 (因转股减少的可转换公司债券金额约为 6.05 万元), 转股数量为 3482 股。截至 2023 年 6 月 30 日, 剩余可转债张数约为 439.18 万张 (剩余可转换公司债券金额约为 4.39 亿元), 未转换比例为 99.86%。

3.祥鑫科技:关于获得客户项目定点意向书的自愿性信息披露公告

祥鑫科技股份有限公司于 2023 年 5-6 月获得客户 (根据与相关客户的保密协议, 无法披露各客户的具体名称) 的项目定点意向书, 预计项目总额为 131-134 亿元, 其中项目周期 1-8 年的项目预计为 109-111 亿元、项目周期 10-12 年的项目预计为 22-23 亿元, 下游客户涵盖新能源汽车、动力电池、储能和光伏逆变器、通信服务器等行业。

4.万里扬:万里扬 2023 年半年度业绩预告

公司预计 2023 年上半年归属于上市公司股东的净利润 24,000 万元-26,000 万元, 比上年同期增长: 47.40% - 59.68%。扣除非经常性损益后的净利润为盈利: 17,100 万元-19,100 万元, 比上年同期增长: 118.78% - 144.37%。基本每股收益: 0.18 元/股-0.20 元/股。

5.江铃汽车:江铃汽车 2023 年 6 月产销情况的自愿性信息披露公告

江铃汽车股份有限公司 2023 年 6 月产、销快讯数据如下: 产量总计 25,209 辆, 同比 变化 (%) 11.65%, 销量 26,441 辆, 同比 变化 (%) 1.70%。

6.宇通客车:关于 2023 年第二季度获得政府补助的公告

宇通客车股份有限公司及下属子公司于 2023 年 4 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日期间收到各项政府补助 1,715.70 万元。

7.均胜电子:关于获得政府补助的公告

宁波均胜电子股份有限公司及下属子公司近期累计收到与收益相关的政府补助合计人民币 5,879.35 万元, 涉及智能驾驶相关技术等研发、软件和信息技术升级和税收返还等事项; 其中归属于上市公司股东部分的金额合计约 4,433.22 万元,

占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 11.25%。

8.飞龙股份:2023 年半年度业绩预告

公司预计 2023 年上半年归属于上市公司股东的净利润: 13,000 万元—15,000 万元, 比上年同期上升: 440.43%—523.57%; 扣除非经常性损益的净利润: 12,000 万元—14,000 万元, 比上年同期上升:1034.91%—1224.06%, 基本每股收益: 0.26 元/股—0.30 元/股。

9.天润工业:2023 年半年度业绩预告

公司预计 2023 年上半年归属于上市公司股东的净利润: 19,700.00 万元~22,300.00 万元, 比上年同期上升: 50.42%~70.27%; 扣除非经常性损益的净利润: 20,070.00 万元~23,000.00 万元, 比上年同期上升:40.03%~60.48%, 基本每股收益: 0.18 元/股~0.20 元/股

10.爱柯迪(600933.SH):关于“爱迪转债”转股价格调整的公告

7 月 5 日晚间发布公告称,因公司股权激励计划增发新股,“爱迪转债”将于 2023 年 7 月 6 日暂停转股, 2023 年 7 月 7 日起恢复转股,“爱迪转债”转股价格自 2023 年 7 月 7 日由人民币 18.70 元/股调整为人民币 18.57 元/股。

11."长城汽车(601633.SH):长城汽车股份有限公司 2023 年 6 月产销快报"

7 月 5 日晚间发布公告,长城汽车 6 月海外销售 25,010 台, 1-6 月累计销售 123,930 台。6 月新能源车销售 26,669 台, 1-6 月累计销售 93,225 台。

12.拓普集团(601689.SH):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

7 月 5 日晚间发布公告,宁波拓普集团股份有限公司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》。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1.上汽郑州新能源动力生产基地动力电池项目启动, 年产值将超 100 亿元

7 月 2 日, 河南省委书记楼阳生与上汽集团总裁王晓秋一行在郑州举行工作会谈, 共同见证郑州市政府与上汽集团签署新能源动力生产基地项目合作框架协议, 省长王凯出席。当天, 上汽集团郑州新能源动力生产基地动力电池项目启动仪式在郑州经开区举行, 省长王凯出席并宣布项目启动, 省委常委、郑州市委书记安伟主持启动仪式, 副省长刘尚进、上汽集团总裁王晓秋致辞。(来源: 盖世汽车 2023-7-3)

2.宁德时代与长安汽车成立动力电池公司

7月4日讯,时代长安动力电池有限公司成立,注册资本15亿人民币,法定代表人为刘畅廷,经营范围含电池制造销售、新兴能源技术研发、新材料技术研发、电子专用材料研发等。(来源:盖世汽车 2023-7-3)

3.方正电机:拟与小鹏汽车合作

7月4日讯,方正电机公告,公司与广州小鹏汽车科技有限公司签署《战略合作框架协议》,双方拟在驱动电机等领域开展战略合作。(来源:盖世汽车 2023-7-4)

4.新款特斯拉 Model 3 开启冬测

7月5日讯,新款特斯拉 Model 3 正在南半球的新西兰进行冬季测试,项目包含动态性能、电池性能、充电效率等。按计划,新款 Model 3 有望于今年7月份正式发布。(来源:盖世汽车 2023-7-5)

5.比亚迪宣布在巴西将投建三座全新工厂

7月6日讯,比亚迪巴西生产基地综合体将由三座工厂组成,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。(来源:盖世汽车 2023-7-6)

6.奥迪将于本月在墨西哥推出电动汽车生产计划

7月6日讯 据外媒报道,三位知情人士称,大众旗下的奥迪计划于7月18日宣布在墨西哥生产电动汽车的计划。预计来自德国的高层管理人员将出席,这可能涉及重大投资。(来源:盖世汽车 2023-7-6)

7.2023 年 1-5 月中国新能源车占全球份额 60%

7月3日,乘联会秘书长崔东树发文称,2023年世界新能源乘用车走势较强,1-5月达到466万辆,同比增长42%。与此同时,中国2023年1-5月新能源乘用车销量为278万辆。(来源:盖世汽车 2023-7-6)

8.丰田拟将一体化压铸技术应用于电动车型

7月6日讯,丰田将在2026年投放市场的纯电动汽车上采用一体化压铸技术,以此提高纯电动汽车的成本竞争力,从而提振销量。丰田还将考虑把这项技术应用于纯电动汽车以外的车型。(来源:盖世汽车 2023-7-6)

9.2023 国际氢能与燃料电池汽车大会暨展览会开幕

7月7日讯,中国汽车工程学会与国际氢能燃料电池协会共同主办的2023国际氢能与燃料电池汽车大会暨展览会在上海嘉定上海汽车会展中心开幕。中国汽车工程学会副秘书长侯福深主持开幕式。(来源:盖世汽车 2023-7-7)

10.2023 大湾区新能源汽车展新闻发布会在中国汽车论坛期间召开

7月7日讯，2023 大湾区新能源汽车展览会新闻发布会在上海嘉定喜来登大酒店中国汽车论坛期间成功召开，海关总署标法中心 TBT 研究部副主任刘建华、中国汽车工业协会副秘书长柳燕、高登会展集团董事总经理杨建庄、奇瑞汽车、江淮汽车、宇通客车等领导与众多国内知名车企代表，以及主流媒体、行业媒体代表参加了本次新闻会。（来源：盖世汽车 2023-7-7）

3.2.2 自动驾驶

1.四川省与浙江吉利控股集团签署战略合作协议

7月4日讯，四川省政府与浙江吉利控股集团7月3日在成都签署战略合作协议。双方将围绕新能源汽车、智能网联、产教融合、新产业新业态拓展等方面全面深化合作。（来源：盖世汽车 2023-7-4）

2.上海将全方位推动智能网联汽车快速发展

7月5日讯，上海市经济和信息化委员会副主任汤文侃表示，上海将从三方面发力，全方位推动智能网联汽车快速发展。加大车路协同环境建设力度，推动智能网联汽车与智慧交通。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

3.国产车载芯片将是下一个黄金赛道

7月5日讯，2030 年全球智能座舱市场规模预计将高达 4860 亿元，超过自动驾驶芯片的两倍。从智能座舱，到舱驾一体跨域融合，将是国产芯片超车的机会。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

4.上汽在郑州 17 亿成立动力科技公司

7月5日讯，上汽动力科技（郑州）有限公司成立，经营范围含汽车零部件及配件制造、新能源汽车整车销售、电池制造、新材料技术研发、软件开发、检验检测服务等。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

5.东风旗下基金入股汽车功率芯片商

7月6日讯，镇江英弗耐思电子科技有限公司发生工商变更，股东新增东风汽车旗下信之风（武汉）股权投资基金合伙企业（有限合伙），公司注册资本由约 61.9 万人民币增至约 66.33 万人民币。（来源：盖世汽车 2023-7-6）

3.2.3 企业·财经

1.比亚迪月销突破 25 万辆大关，上半年累计销售 125.56 万辆

7月3日，比亚迪发布了 2023 年 6 月产销快报。数据显示，比亚迪 6 月销

量为 253,046 辆，同比增长 88.2%，首次突破 25 万辆大关；1-6 月，累计销量 1,255,637 万辆，达到 2022 年全年 186.85 万销量的 2/3。2023 年，比亚迪锁定销量目标为 300 万辆（包括海外市场和国内市场），目前来看，比亚迪上半年已经完成全年目标的 41.85%。（来源：盖世汽车 2023-7-3）

2. 特斯拉第二季度全球汽车交付创新高

7 月 4 日讯，特斯拉宣布，2023 年第二季度，特斯拉全球生产了 47.97 万辆电动车，环比增加 8.82%；交付了超过 46.61 万辆电动车，环比增加 10.23%，超过华尔街预期。（来源：盖世汽车 2023-7-4）

3. 红旗 6 月新能源售 7702 辆

7 月 3 日，据一汽红旗官方消息，6 月红旗新能源销量达 7702 辆，上半年销量突破 33091 辆，上半年同比增长 282%。到 2030 年，红旗品牌目标销量将突破 150 万辆，新能源汽车将成为销售主体。（来源：盖世汽车 2023-7-3）

4. 广汽本田 6 月成绩环比增 11.4%

7 月 3 日讯，广汽本田官方公布了今年 6 月销量情况。数据显示，广汽本田 6 月销量达 60628 辆，环比增长 11.4%。而皓影在 6 月销量达 14051 辆，同比上涨 6.8%。（来源：盖世汽车 2023-7-3）

5. 建发汽车与红星美凯龙/卡乃驰达成战略合作

7 月 4 日讯，据建发股份官微，建发股份全资子公司厦门建发汽车有限公司与红星美凯龙家居集团股份有限公司、上海卡乃驰汽车服务有限公司签署战略合作协议。（来源：盖世汽车 2023-7-4）

6. 东风汽车：收到 1 亿元新能源推广应用补贴资金

7 月 4 日讯，东风汽车公告，公司收到襄阳市经济和信息化局拨付的新能源推广应用补贴资金 1 亿元。本次收到的补贴款项将直接冲减公司的应收账款，不会影响公司当期损益。（来源：盖世汽车 2023-7-4）

7. 中国新能源汽车 6 月销量达到历史最高水平

7 月 5 日讯，乘联会综合预估，6 月乘联会新能源乘用车厂商批发销量 74 万辆，达到历史最高水平。乘联会预测，2023 年中国新能源乘用车销量为 850 万辆，狭义乘用车销量为 2350 万辆。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

8. 上汽集团 2023 上半年海外销售 53 万辆，计划在欧洲建厂

7 月 4 日，上汽集团对外亮出 2023 上半年海外市场“成绩单”。数据显示，上半年上汽海外累计销售新车 53 万辆，同比增长 40%。其中，MG 品牌表现依旧抢眼，累计销售 37 万辆，同比增长 40%。（来源：盖世汽车 2023-7-4）

9. 上汽年内海外销量将达 120 万辆

7月5日讯，上汽集团国际业务部总经理余德透露，2023年上半年，上汽在海外市场继续高歌猛进，累计销售53万辆，同比增长40%。其中，自主品牌占比超70%，MG品牌全球累计销量37万辆。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

10.广汽1-6月累销116.3万辆，同比微增1.1%

7月5日，广汽集团发布6月产销快报，其中6月产量为23.3万辆，销量为23.6万辆。1-6月累计销量为116.3万辆，同比增长1.1%。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

11.奇瑞1-6月累销74.1万辆，同比增长56%

7月5日，奇瑞控股集团发布6月销量数据。数据显示，奇瑞控股6月销售汽车145,235辆，同比增长38.3%。1-6月份，集团累计销售汽车74.1万辆，同比增长56%，创下历史半年度销量新高。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

12.长城汽车6月销售新车104957辆

7月6日讯，长城汽车发布6月产销快报，6月总计销量10.5万台，同比增长3.73%；6月新能源车销售2.67万台，同比暴涨110.32%，所占集团销量份额达25.41%；1-6月累计销售9.32万台。（来源：盖世汽车 2023-7-6）

13.大众汽车将在巴西投资10亿欧元

7月6日讯，大众汽车表示，到2026年将在巴西投资10亿欧元。该公司计划未来几年间在巴西实现40%的增长。公司预计直到2030年，南美市场都将实现每年11%的增长。（来源：盖世汽车 2023-7-6）

14.促消费推高市场热度 上半年汽车销量预计1312万辆

7月7日讯，中国汽车工业协会发布消息称，根据重点企业周报数据推算，今年6月全国汽车销量为250.58万辆，环比增长5.22%，同比增长0.14%；2023年上半年汽车销量1312.27万辆，同比增长8.84%。聚焦乘用车板块，乘联会初步统计，6月全国乘用车厂家批发223.0万辆，同比增长2%，环比增长11%；今年以来累计批发1106.2万辆，同比增长9%。6月市场零售189.6万辆，同比下降2%，环比增长9%；今年以来累计零售952.8万辆，同比增长3%。（来源：盖世汽车 2023-7-7）

15.吉利汽车6月销量超过13万台

7月7日讯，今年1-6月，吉利汽车累计销量达69.4万台，同比增长超13%。而海外市场中，吉利汽车6月出口销量2.2627万台，同比下滑1%。（来源：盖世汽车 2023-7-7）

16.上汽1-6月累销207万，新能源累销37.2万

7月7日讯，上汽集团发布销量快报。数据显示，6月份上汽销售整车40.6

万辆。上半年，上汽销售整车 207.2 万辆，其中二季度整车销量超过 118 万辆，环比一季度增长 32.5%。（来源：盖世汽车 2023-7-7）

3.2.4 车型·车市

1.2023 年 1-5 月中国新能源车占全球份额 60%

7 月 3 日，乘联会秘书长崔东树发文称，2023 年世界新能源乘用车走势较强，1-5 月达到 466 万辆，同比增长 42%。与此同时，中国 2023 年 1-5 月新能源乘用车销量为 278 万辆。（来源：盖世汽车 2023-7-3）

2.比亚迪仰望 U8 公布香氛系统

7 月 3 日，此次仰望 U8 将标配 3 款香氛，分别为春分、小满和白露。根据此前发布的消息，仰望 U8 已于 4 月 18 日开启预售，该车搭载四个 220kW 电机，峰值总功率达 880kW。（来源：盖世汽车 2023-7-3）

3.高合 HiPhi Y 于 7 月 15 日正式上市

7 月 3 日讯，高合 HiPhi Y 终于迎来了好消息，首批展车已经陆续登陆全国体验门店，广大用户可以莅临品鉴。同时，新车将于 7 月 15 日正式上市。（来源：盖世汽车 2023-7-3）

4.蔚来高速 NOP+ 增强领航辅助正式版上线

7 月 4 日讯，据官方消息，蔚来智能系统 Banyan 2.0.0 正式发布。同时，NOP+ 增强领航辅助 Beta 版将升级为正式版并开启订阅，价格为 380 元每月。（来源：盖世汽车 2023-7-4）

5.阿斯顿·马丁开始用吉利零部件

7 月 4 日讯，马丁当前正在加快品牌电动化的进程，目前的最新举措就是向吉利购买用于内饰的零部件，以用于其未来将要生产的电动车型。（来源：盖世汽车 2023-7-4）

6.宁德时代全球电动汽车电池市场份额升至 36.3%

7 月 5 日讯 韩国市场调研机构 SNE Research 发布月度数据，宁德时代在全球电动汽车电池行业的市场份额从 4 月份的 35.9% 上升至 5 月底的 36.3%，比亚迪、LG 新能源份额分居二、三位。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

7.欧洲成中国汽车最大出口目的地

7 月 5 日讯，中汽协发布数据显示，今年 1 至 5 月，中国汽车整车出口 193.3 万辆，同比增长 79.8%。这在今年前 4 个月已成事实，中国已超过日本和德国，跃居全球汽车出口市场的首位。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

8.比亚迪将在巴西建生产基地

据彭博社报道，比亚迪将在巴西投资 30 亿雷亚尔（合 6.24 亿美元），建设其在亚洲以外的首家电动汽车工厂。该工厂不仅生产混合动力和电动汽车，还包括一个聚焦电动巴士和卡车底盘的部门，以及一个为国际市场加工锂和磷酸铁的部门。新工厂预计将于 2024 年开始运营。（来源：盖世汽车 2023-7-5）

9.5 月全球电动车销量榜：比亚迪 10 款车上榜！广汽势头足

7 月 7 日讯，根据 CleanTechnica 的数据，今年 5 月份，全球电动汽车销量同比大涨 50%，至 1,057,509 辆，今年以来第二次跨过百万辆的门槛，占据整体汽车市场 16% 的份额；其中纯电动汽车销量占电动车总销量的 70%，市场份额达 11%。（来源：盖世汽车 2023-7-7）

10.特斯拉宣布在日本下调 Model 3/Y 售价

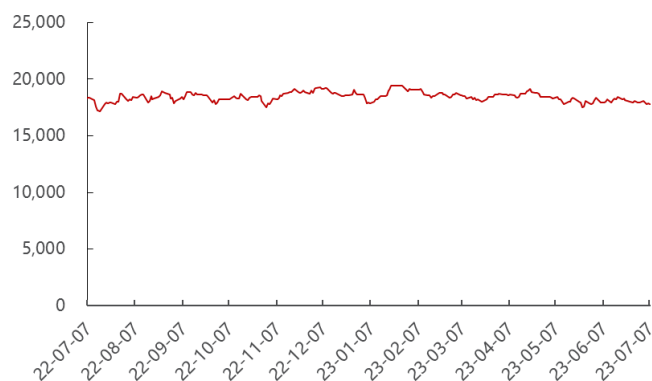
7 月 7 日讯，根据特斯拉官网，特斯拉将 Model 3 全部车型在日本的价格下调了约 3%，同时将 Model Y 全部车型在日本的价格下调了约 4%。（来源：盖世汽车 2023-7-7）

11.别克 GL8 6 月交付 10771 台

7 月 7 日讯，上汽通用别克 GL8 家族在 2023 年 6 月共交付 10771 台，用交付数据再次证明 MPV 市场一哥的不可动摇地位。（来源：盖世汽车 2023-7-7）

4 行业上游原材料数据跟踪

图9：沪铝指数本周下跌-0.38%（单位：元/吨）



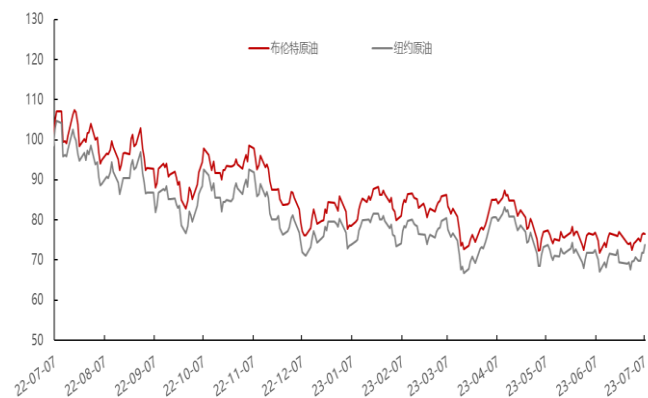
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.7.7）

图10：沪胶指数本周下跌-0.86%（单位：元/吨）



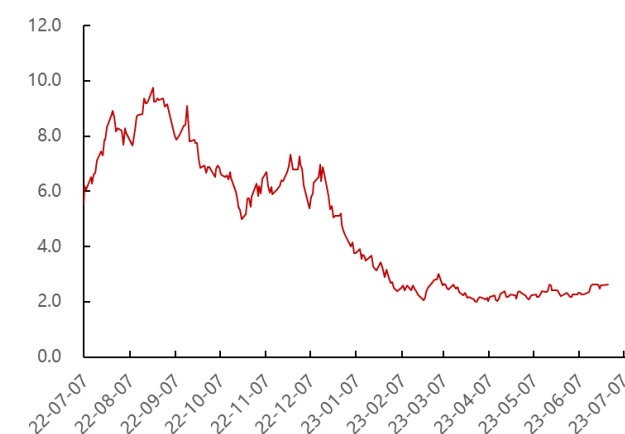
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.7.7）

图11：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 2023.7.7）

图12：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 2023.7.7）

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: 2019-2023M6 汽车月度销量	3
图 2: 近 6 周乘用车周度销量及同比	3
图 3: 近 6 周周度新能源渗透率走势	3
图 4: 各车企 6 月销量及同比、环比 (单位: 辆)	6
图 5: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	7
图 6: SW 汽车子行业周涨跌	8
图 7: 本周板块涨跌幅前五个股	8
图 8: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 8 月以来的表现	8
图 9: 沪铝指数本周下跌-0.38% (单位: 元/吨)	17
图 10: 沪胶指数本周下跌-0.86% (单位: 元/吨)	17
图 11: 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 12: 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
表 1: 分车企乘用车周度销量总量及同比 (单位: 辆)	4
表 2: 分车企新能源乘用车周度销量总量及同比 (单位: 辆)	4
表 3: 各车企 6 月总销量同环比及 1~6 月累计销量表现 (单位: 万辆)	5
表 4: 各车企 6 月总销量同环比及 1~6 月累计销量同比 (单位: 万辆)	5

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