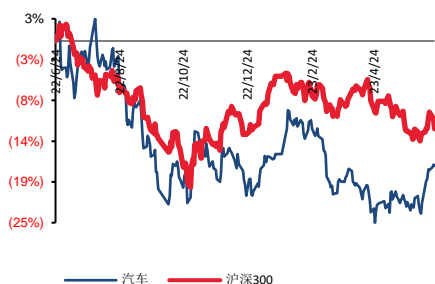


汽车

多重催化利好，底部向上明确

■ 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：

《行业景气复苏，新势力有望超预期》--2023/06/17

《重点新车密集出牌，价格体系阶段企稳》--2023/06/11

《黎明已至，布局汽车板块确定性成长》--2023/06/11

证券分析师：文姬

电话：

E-MAIL: wenji@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190523050001

报告摘要

本周市场：汽车零部件上涨 1.73%，乘用车下跌 0.25%，商用载货车上涨 0.06%，汽车服务下跌 3.31%，商用载客车上涨 0.50%，A 股汽车板块上涨 0.74%，沪深 300 指数下跌 2.51%，汽车板块跑赢沪深 300 指数 3.25 个百分点。

行业层面：1) 财政部等三部门发布延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策：对购置日期在 2024-2025 年的新能源汽车免征车辆购置税，每辆新能源乘用车免税额不超过 3 万元；对购置日期在 2026-2027 年、的新能源汽车减半征收车辆购置税，每辆新能源乘用车减税额不超过 1.5 万元。2) 工信部表示支持 L3 级及以上自动驾驶功能商业化应用：6 月 21 日工信部副部长表示深化汽车网联化测试示范应用，启动智能网联汽车准入和上路通行试点，组织开展城市级“车路云一体化”示范应用，支持有条件的自动驾驶即 L3 级以及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。

公司层面：1) 比亚迪：6 月 19 日比亚迪海洋网重磅冠军车型宋 PLUS 冠军版正式上市，本次上市车型分为宋 PLUS DM-i 冠军版及宋 PLUS EV 冠军版，其中宋 PLUS DM-i 冠军版共 4 款车型，售价 15.98 万元-18.98 万元，宋 PLUS EV 冠军版共 4 款车型，售价 16.98 万元-20.98 万元。

2) 继峰股份：6 月 22 日公司发布向特定对象发行 A 股股票募集说明书，显示本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币 18.1 亿元，用于合肥汽车内饰件生产基地项目、长春汽车座椅头枕扶手及内饰件项目、宁波北仑年产 1,000 万套汽车出风口研发制造项目等。

投资建议：1) 行业层面，预判 7 月同比增速处于底部位置，后续有望开启 6-8 个月的修复上行空间：2022 年同期政策刺激销量基数，预判 7 月处于同比、环比、绝对值底部位置，后续有望开启为期 6-8 个月的转正复苏拐点，底部布局窗口明确。新品周期强劲，2023 年下半年比亚迪、蔚来、小鹏、长城新品周期明确，价格友好、竞争力强的重点新车三四季度强势来袭，有望提振行业基本面表现。2) 政策层面，购置税延期+L3 政策落地+特斯拉人形机器人多重因素催化利好：6 月 21 日财政部、税务总局、工信部出台新能源汽车购置税延续与优化公告，另外工信部表示支持有条件的自动驾驶即 L3 级以及更高级别的自动驾驶功能商业化应用，新能源汽车及自动驾驶相关产业链或受益。此外，800V、充电桩、机器人等在电动化

与智能化浪潮下纷纷催化汽车板块的表现，开辟本轮技术成长驱动的汽车更广阔的市场空间。

3) 情绪层面，汽车板块依然处于底部位置，或受益于 AI 等板块高低切换：截止 6 月 24 日整车板块 PE 跌至 36 倍，已低于 2022 年最低点 11%，零部件板块 PE 已跌至 29 倍，距离 2022 年最低点仅 35%，当前汽车板块已至低位性价比凸显，AI 板块调整，多充催化下汽车板块有望持续获得关注。

4) 本周组合：整车：比亚迪、长安汽车、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、多利科技等。

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) 比亚迪宋 PLUS 冠军版上市	5
(二) 新能源汽车购置税政策延期	6
(三) 工信部支持 L3 级及以上自动驾驶功能商业化应用	7
(四) 蔚来 ET5 旅行版全球发布	8
(一) 多家车企接入特斯拉超充网络	9
二、 本周市场表现回顾	10
(一) 各板块市场表现综述	10
(二) A 股重点上市公司市场表现	10
(三) H 股重点上市公司市场表现	10
(四) 行业市场表现	11
三、 重点产销和终端追踪	11
(一) 重点车企月度批发量跟踪	11
(二) 重点车企月度批发量跟踪	12
(三) 行业库存跟踪	13
四、 本周重点上市公司公告与行业动态	13
(一) 上市公司重要公告	13
(二) 行业重点新闻动态梳理	14
五、 本周新车上市	17
六、 本周 IPO 与再融资重点动态	18
(一) 本周汽车相关 IPO	18
(二) 本周汽车相关再融资	18
七、 原材料成本情况概览	20
(一) 电池相关原材料概览	20
(二) 整车相关原材料概览	21

图表目录

图表 1 比亚迪宋 PLUS 冠军版.....	5
图表 2 比亚迪宋 PLUS 冠军版	5
图表 3 比亚迪冠军版车型	5
图表 4 重点新能源车型售价	6
图表 5 自动驾驶等级分类	7
图表 6 蔚来 ET5 旅行版	8
图表 7 蔚来 ET5 售价	8
图表 8 蔚来 ET5	9
图表 9 蔚来 ET5	9
图表 10 特斯拉超充站	10
图表 11 各国充电标准	10
图表 12 汽车子行业周涨跌（单位：%）	10
图表 13 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）	10
图表 14 恒生行业指数一周涨跌幅（%）	11
图表 15 H 股重点公司一周涨跌幅（%）	11
图表 16 恒生行业指数一周涨跌幅（单位：%）	11
图表 17 重点车企 5 月批发量（单位：辆）	12
图表 18 重点新势力车企 5 月销量（单位：辆）	12
图表 19 乘用车库存变化（万辆）	13
图表 20 重点新能源车库存数量（万辆）	13
图表 21 重点公司公告	13
图表 22 本周上市新车	17
图表 23 汽车行业再融资公司列表	18
图表 24 碳酸锂价格（万元/吨）	20
图表 25 三元材料价格（元/千克）	20
图表 26 磷酸铁锂价格（万元/吨）	20
图表 27 人造石墨价格（元/千克）	20
图表 28 钢铁价格（元/吨）	21
图表 29 塑料 ABS 价格指数	21
图表 30 纯碱价格（元/吨）	21
图表 31 铝价格（美元/吨）	21

一、本周热点聚焦

(一) 比亚迪宋 Plus 冠军版上市

6月19日比亚迪宋Plus冠军版正式上市，定价15.98万元起。DM推出110/150KM版本，EV推出520/605KM版本，DM冠军版15.98-18.98万元，EV冠军版16.98-20.98万元，较预售价全系下调1万元。全系增加天青色、苍烟色全新车身颜色，并将提供19英寸双色专属铝合金轮圈，新车配备了DiPilot智能驾驶辅助系统，双15W无线充电，5G智联，燕飞利仕品牌音响，移动电站等5G速联、NFC钥匙，150公里版本升级了FSD可变阻尼减震器。

图表 1 比亚迪宋 PLUS 冠军版



资料来源：比亚迪，太平洋研究院

图表 2 比亚迪宋 PLUS 冠军版



资料来源：比亚迪，太平洋研究院

续航性能卓越安全智能配置丰富，相较于竞争对手具有优势。为满足用户对更长续航、更低能耗的需求，宋PLUS冠军版带来实力进阶，其中宋PLUS DM-i冠军版纯电续航提升至110公里和150公里（NEDC工况），亏电油耗仅4.5L/100KM，综合续航达1250公里。宋PLUS EV冠军版续航里程升级为520公里和605公里（CLTC工况），搭载八合一电驱动系统及宽温域热泵系统，百公里电耗最低仅13.86kWh，30分钟可从30%充电至80%，有效消除用户的里程焦虑。采用超安全刀片电池，搭载DiPilot智能驾驶辅助系统，360°高清透明全景影像系统，及APA全自动泊车，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DiLink智能网联系统、一体式超感座椅、双15W手机无线充电等丰富配置。

图表 3 比亚迪冠军版系列车型

系列	动力类型	车型	冠军版上市时间	冠军版上市前价格	冠军版上市后价格	降价区间	2023/05 销量	占比
秦	PHEV	秦 Plus DM-i	2023/2/10	11.38-16.58	9.98-14.58	1.4-2	30591	13.4%
		秦 Pro DM-i		13.69-20.49			-	-
	EV	秦 Plus	2023/5/7	14.18-20.99	12.98-17.68	1.2-3.3	10816	4.7%

		秦 Pro	2023Q2	14.99-20.49			2350	1.0%
汉	PHEV	汉 DM-i	2023/5/19	21.78-29.18	18.98-24.98	2.8-4.2	10150	4.5%
		汉 DM-p	2023/5/19	32.18	28.98	3.2		
	EV	汉 EV	2023/3/16	21.98-33.18	20.98-29.98	1-3.2	10237	4.5%
唐	PHEV	唐 DM-i	2023/3/16	20.98-28.18	20.98-23.38	0-4.8	11266	4.9%
		唐 DM-p		29.18-33.18				
	EV	唐 EV		28.28-34.28			605	0.3%
宋	PHEV	宋 Pro DM-i	2023/5/25	14.08-16.58	13.58-15.98	0.5-0.8	13501	5.9%
		宋 Plus DM-i	2023/6/19	15.48-21.88	15.98-18.98	-0.4-2.9	23298	10.2%
		宋 MAX DM-i		14.78-17.48			184	0.1%
	EV	宋 Plus	2023/6/19	18.68-20.38	16.98-20.98	-0.6-1.7	1031	0.5%
元	EV	元 Pro	无冠军版	9.98-11.98	-		4405	1.9%
		元 Plus		13.98-16.78			31410	13.8%
海洋	PHEV	驱逐舰 05	2023/4/28	12.18-15.78	10.18-14.88	0.9-2	10457	4.6%
	EV	海豹	2023/5/10	21.28-28.98	18.98-27.98	1-2.3	8079	3.5%

资料来源：公司公告，汽车之家，乘联会，太平洋研究，备注：院红色车型为冠军版尚未确定是否上市车型

(二) 新能源汽车购置税政策延期

6月21日财政部等三部门发布延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策。对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日期间的新能源汽车免征车辆购置税，每辆新能源乘用车免税额不超过3万元；对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日期间的新能源汽车减半征收车辆购置税，每辆新能源乘用车减税额不超过1.5万元。2024-2025年新能源汽车购置税整体延续当前购置税减免政策，但设置减免金额3万元上限。

2024-2025年：新能源汽车购置税政策整体延续，设置减免上限高端车新能源车或受影响。2024至2025年新能源汽车购置税整体延续当前购置税减免政策，但设置减免金额3万元上限。经测算3万元购置税对应车辆售价为33.9万元，超出部分购置税需自理，短期来看对高端新能源车型具有一定边际影响。

2026-2027年：减半征收车辆购置税政策平稳过渡，利好中低售价自主品牌。2026年至2027年新能源汽车购置减半征收（即5%），减免上限为1.5万元，1.5万元及5%的购置税税率对应车辆售价为33.9万元，若按20万均价中枢计算个人需自理0.88万元购置税，但相较于燃油车购置税（1.76万元）仍然具备较强比较优势。

图表 4 重点新能源车型售价

品牌	车型	能源类型	售价
特斯拉	model 3	EV	23.19-33.19 万元
	Model Y	EV	26.39-36.39 万元
比亚迪	汉家族	EV/PHEV	18.98-33.18 万元
	宋家族	EV/PHEV	13.58-21.98 万元
	唐家族	EV/PHEV	20.98-34.28 万元

	秦家族	EV/PHEV	9.98-20.99 万元
	元家族	EV/PHEV	9.58-16.78 万元
	海豹	EV	18.98-28.98 万元
	腾势 D9	EV/PHEV	33.58-46.58 万元
	腾势 N7	EV	预计 35-40 万元
	腾势 N8	EV	预计 40 万左右
蔚来	ET5	EV	电池租用 22.8 万元起
	ES6	EV	电池租用 26.8 万元起
	ET7	EV	电池租用 35.8 万元起
	ES8	EV	电池租用 42.8 万元起
理想	L7	PHEV	31.98-37.98 万元
	L8	PHEV	33.98-39.98 万元
	L9	PHEV	45.98 万元
小鹏	G9	EV	30.99-46.99 万元
	P7	EV	20.99-24.99 万元
	G6	EV	22.5 万元起

资料来源：汽车之家，太平洋研究院

(三) 工信部支持 L3 级及以上自动驾驶功能商业化应用

工信部表示支持L3级及以上自动驾驶功能商业化应用。6月21日国新办举行政策例行吹风会，工信部副部长辛国斌在会上表示，将启动智能网联汽车准入和上路通行试点，组织开展城市级“车路云一体化”示范应用，支持有条件的自动驾驶。汽车行业已经进入智能化下半场战局，L2级辅助驾驶已经实现了大规模应用，而处于过渡阶段的 L3级自动驾驶系统，被认为是自驾能力的“分水岭”，它标志着驾驶权正式从人移交到自动驾驶系统。多家新能源车企和供应商已经积极在铺开NOA(自动辅助导航驾驶)。其中，小鹏预计下半年能在数十个无图城市释放XNGP；华为ADS2.0三季度将在15座城市实现无图商用辅助驾驶，四季度扩大至45座城市；长城汽车旗下毫末智行计划到2024年在100座城市落地无图城市NOH。

图表 5 自动驾驶等级分类

	L0 完全人类驾驶	L1 辅助驾驶	L2 部分自动驾驶	L3 有条件的自动驾驶	L4 高度自动驾驶	L5 完全自动驾驶
驾驶员	 必须完成所有驾驶操作。	 必须完成所有驾驶操作，但在某些情况下能够获得辅助。	 车辆可以承担一些基本的驾驶任务，但驾驶员必须随时准备接管车辆。	 当功能请求时，驾驶员必须接管车辆。	 当系统无法继续运行时，驾驶员需要在接到通知后接管车辆。	 无需驾驶员，方向盘可有可无。坐在L5级别的自动驾驶汽车中，每个人都是乘客。
车辆	仅能对驾驶员的指令做出响应，但可以提供有关环境的警报。	可以提供诸如紧急情况下自动制动或车道偏离修正等基本辅助功能。 	在某些特定情况下，能够自动转向、加速和制动。 	在某些特定情况下，可完全自动转向、加速和制动。 	可在大多数情况下承担全部驾驶任务，而无需驾驶员干预。 	能够在所有情况下承担全部驾驶任务，无需驾驶员干预。 

资料来源：Wind，太平洋研究院

(四) 蔚来 ET5 旅行版全球发布

6月15日蔚来ET5旅行版正式上市，新车售价29.80-35.60万元。蔚来ET5共推出2款配置车型，售价区间为29.80-35.60万元。如果采用电池租用方案，则需22.80万元，电池月费则为980/1680元每月。外观上，整车延续了蔚来家族的极简风格，新车长宽高分别为4790/1960/1499mm，轴距为2888mm。另外其还提供5种轮圈样式的选择，轮圈尺寸分别为19英寸和20英寸。按照规划，中国市场最先从6月16日开始发布和交付，挪威、瑞典、德国、荷兰、丹麦也将随后开启交付。

图表 6 蔚来 ET5 旅行版



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

图表 7 蔚来 ET5 售价

ET5 Touring 售价Prices			
	整车购买方案 With Battery	电池租用方案 BaoS	
75kWh	¥ 298,000	¥ 228,000	电池月费 Monthly Fee ¥ 980
100kWh	¥ 356,000	¥ 228,000	电池月费 Monthly Fee ¥ 1680
具体解释 UNIO App配置册为准 Subject to the Specs on the UNIO App			

资料来源：汽车之家，太平洋研究院

新车智能驾驶表现出色，动力性能卓越。在智能驾驶方面ET5 Touring全系标配Aquila蔚来超感系统与NIO Adam蔚来超算平台，拥有包括激光雷达在内的33个高性能传感器，搭载4颗NVIDIA Orin X芯片，算力高达1016 Tops，可实现23项安全与驾驶辅助功能。在驾驶模式上，新车提供了9种驾驶模式，除了节能、舒适、运动、运动+和个性化等5种基础模式外，还提供了雪地、沙地、湿地和拖挂等4种场景模式。足以应对消费者不同驾控感受和不同应用场景的需求。动力方面，蔚来ET5 Touring搭载前后

双电机的电驱系统，其中前异步电机的功率为150kW，后同步电机的功率为210kW，综合最大功率360kW，峰值扭矩700N·m，官方零百公里加速时间为4s。

图表 8 蔚来 ET5



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

图表 9 蔚来 ET5



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

（一）多家车企接入特斯拉超充网络

福特、通用先前已接入特斯拉超充网络，现代汽车考虑采用特斯拉充电标准。当地时间6月8日，通用汽车CEO玛丽·博拉（Mary Barra）在Twitter Spaces上与特斯拉CEO马斯克共同宣布，通用汽车的电动汽车明年起将接入特斯拉超级充电网络，涉及1.2万个超级充电桩。从2024年起，特斯拉充电桩网络将对通用汽车电动车驾驶者开放，但他们需要一个适配器。2025年开始，通用汽车将建造有端口直接接入特斯拉超级充电桩的电动汽车。此前，福特也已加入特斯拉充电阵营。据中新网此前援引美联社报道，从明年春天开始，福特汽车公司目前和未来的所有电动汽车将可以在美国和加拿大使用约12000个特斯拉充电桩。福特首席执行官Jim Farley和特斯拉首席执行官马斯克周四在“推特空间”音频聊天中宣布了这项协议。现代汽车首席执行官张在勋6月20日表示，公司将考虑使其车辆更容易与在北美推行的充电标准兼容。

图表 10 特斯拉超充站



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

图表 11 各国充电标准

Area	U.S.A.	Europe	China	Japan	
Standard	SAE	IEC	GB/T	CHAdeMO	Tesla
AC	 J1772	 62196-2	 20234.2	 J1772	
DC	 J1772	 62196-3	 20234.3	 CHAdeMO	 Tesla

资料来源：汽车之家，太平洋研究院

二、本周市场表现回顾

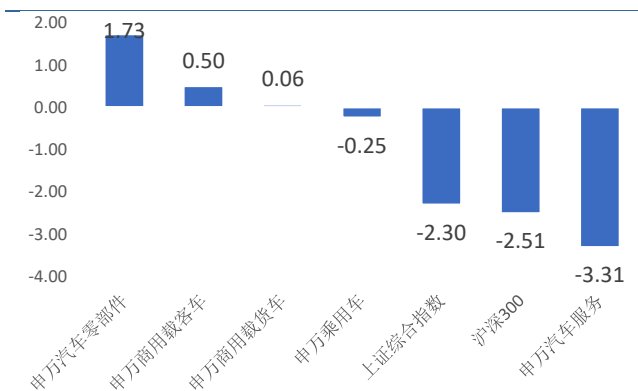
(一) 各板块市场表现综述

汽车零部件上涨1.73%，乘用车下跌0.25%，商用载货车上涨0.06%，汽车服务下跌3.31%，商用载客车上涨0.50%，沪深300下跌2.51%。

(二) A股重点上市公司市场表现

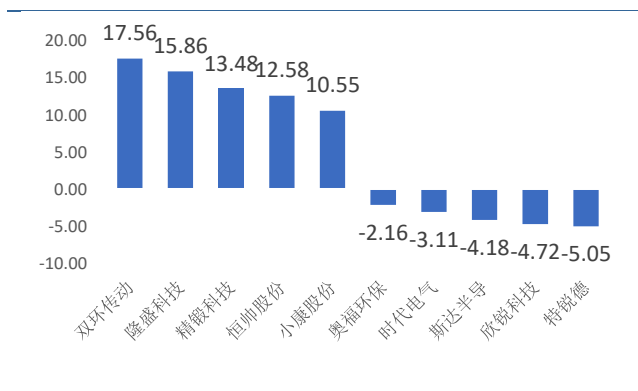
A股重点公司涨幅前五的公司为双环传动、隆盛科技、精锻科技、恒帅股份、小康股份，涨跌幅分别17.56%、15.86%、13.48%、12.58%、10.55%，跌幅前五的公司分别为奥福环保、时代电气、斯达半导、欣锐科技、特锐德，跌幅分别为-2.16%、-3.11%、-4.18%、-4.72%、-5.05%。

图表 12 汽车子行业周涨跌（单位：%）



资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 13 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）

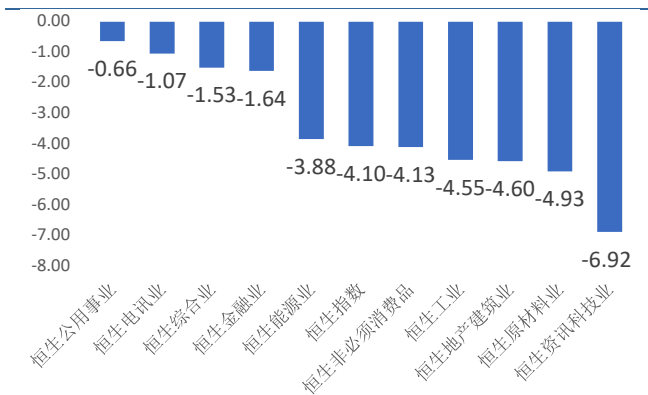


资料来源：Wind，太平洋研究院整理

(三) H股重点上市公司市场表现

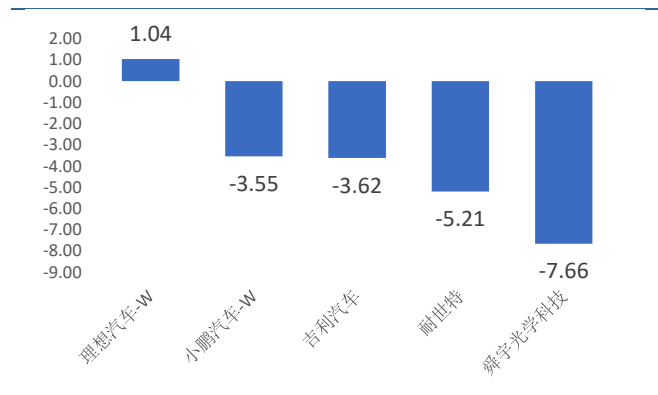
本周恒生指数下跌4.10%，H股重点个股理想汽车-W上涨1.04%，小鹏汽车-W下跌3.55%，吉利汽车下跌3.62%，耐世特下跌5.21%，舜宇光学科技下跌7.66%。

图表 14 恒生行业指数一周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 15 H股重点公司一周涨跌幅 (%)

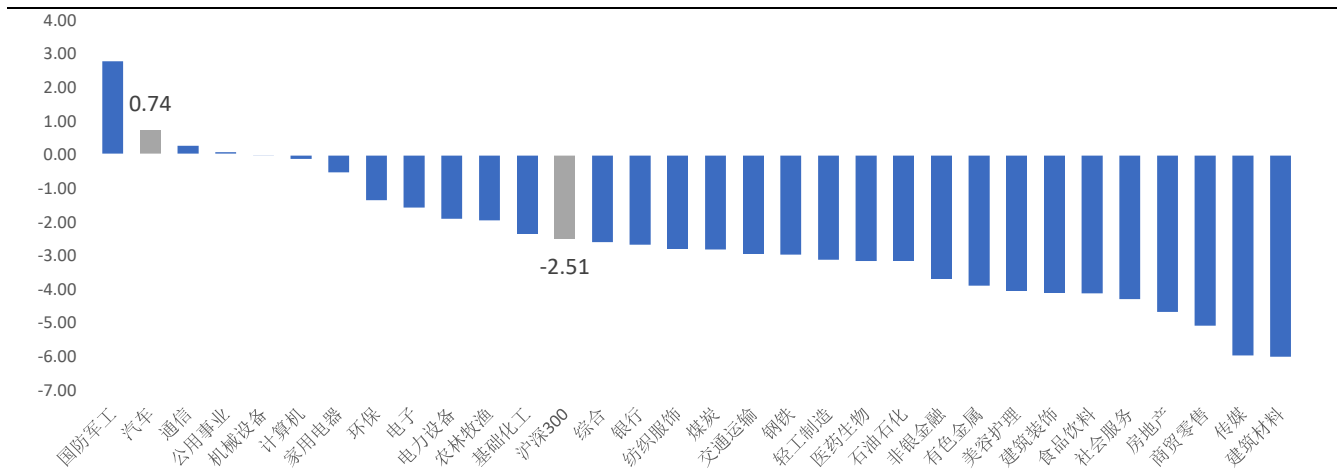


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

(四) 行业市场表现

截至6月24日收盘，A股汽车板块上涨0.74%，沪深300指数下跌2.51%，汽车板块跑赢沪深300指数3.25个百分点。

图表 16 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 17 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 18 重点新势力车企 5 月销量（单位：辆）

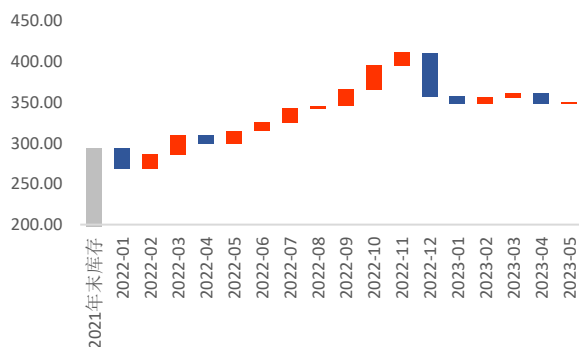
车型	5 月销量	5 月同比	4 月同比	5 月环比	2023 年累计销量	累计同比
小鹏汽车	7506	-25.87%	-21.36%	6.03%	32815	-38.88%
蔚来	6155	-12.37%	31.22%	-7.55%	43854	15.81%
哪吒汽车	13029	18.35%	25.72%	17.59%	50285	0.62%
零跑汽车	12058	19.75%	-3.97%	38.18%	31293	-23.18%
理想汽车	28277	145.97%	516.29%	10.11%	106542	124.87%
吉利极氪	8678	100.42%	279.08%	7.12%	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

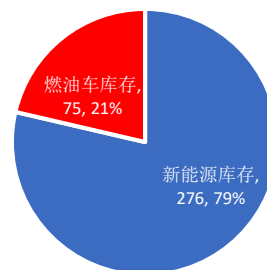
5月库存水平稳定，燃油车库存高企。2023年5月库存相较于4月增加1.38万，5月底累计库存351万辆车，4月底累计349.6万辆。新能源库存方面，2023年5月增加0.1万辆，累计库存75万，2023年4月累计库存74.9万辆。库存结构方面，2023年5月底库存以燃油车为主，燃油车占比达79%，达276万辆，新能源汽车库存75万辆占比21%。

图表 19 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 20 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 21 重点公司公告

公司	公告类型	公告内容
常青股份	增发获准	6月19日公司发布《关于向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告》，公告显示于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意合肥常青机械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]1274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。
继峰股份	增发发行	6月22日公司发布《宁波继峰汽车零部件股份有限公司2023年度向特定对象发行A股股票募集说明书》，公告显示本次向特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币18.1亿元，用于合肥汽车内饰件生产基地项目、长春汽车座椅头枕扶手及内饰件项目、宁波北仑年产1,000万套汽车出风口研发制造项目等。
三花智控	公司资料变更	6月21日公司发布《浙江三花智能控制股份有限公司关于修改公司章程的公告》，

伯特利

股份增减持

公告显示 2023 年 6 月 20 日公司第七届董事会第十二次临时会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，同意对 40 名不符合激励资格的激励对象所持有的已获授但尚未解锁的限制性股票 180,400 股进行回购注销。该议案尚需提交公司股东大会审议。回购注销完成后，公司股份总数将由原来的 3,590,797,158 股减少至 3,590,616,758。注册资本由 3,590,797,158 元减少至 3,590,616,758 元。6 月 21 日公司发布《股东减持股份进展公告》，公告显示公司于 2023 年 3 月 20 日披露了《芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司股东减持股份计划公告》（公告编号：2023-034）。股东熊立武计划减持本公司股份数不超过 20,289,700 股，占本公司总股本的 4.93%。其中，通过大宗交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 3 个交易日之后进行，减持计划在 180 个自然日内通过大宗交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 2.93%，且任意连续 90 个自然日内通过大宗交易方式减持股份总数不得超过公司股份总数的 2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 15 个交易日之后进行，减持计划在 180 个自然日内通过集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%，且任意连续 90 个自然日内通过集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。2023 年 6 月 21 日，公司收到股东熊立武的《关于股份减持结果的告知函》。2023 年 6 月 15 日至 2023 年 6 月 20 日期间，熊立武通过大宗交易方式累计减持公司股份 6,979,000 股，占公司总股本的 1.69%，本次减持计划尚未实施完毕。

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

购置税继续减免，新能源汽车产业发展再获政策支持。6月21日国务院新闻办公室举行促进新能源汽车产业高质量发展国务院政策例行吹风会，财政部副部长许宏才介绍，截至2022年底，购置新能源汽车免征车辆购置税规模超过2000亿元；同时，新能源汽车车辆购置税减免政策将延长至2027年底。对于本次延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，许宏才也做出了具体讲解，一是将新能源汽车车辆购置税减免政策，从执行到2023年12月31日延长至2027年12月31日，延长4年。其中，2024年1月1日至2025年12月31日免征车辆购置税，也就是前两年继续免征；2026年1月1日至2027年12月31日减半征收车辆购置税，后两年减半征收。二是对新能源乘用车减免车辆购置税设定减免限额。对购置日期在2024年1月1日至2025年12月31日享受免征车辆购置税的新能源乘用车，设定3万元的减免税限额；对购置日期在2026年1月1日至2027年12月31日享受减半征收的新能源乘用车，设定1.5万元的减免税限额。

比亚迪宋PLUS冠军版正式上市，售价15.98-20.98万。6月19日比亚迪海洋网重磅冠军车型——宋PLUS冠军版正式上市，再次掀起SUV新风暴，其中宋PLUS DM-i冠军版

共4款车型，售价15.98万元-18.98万元，宋PLUS EV冠军版共4款车型，售价16.98万元-20.98万元。同时为用户准备了2年0息、置换补贴、充电桩、首任车主非营运车辆三电终身保修等多项购车好礼，让冠军产品惠及更多用户。宋PLUS冠军版采用海洋美学设计理念，实现颜值进阶，更简洁时尚，波光粼影组合大灯、海际星耀贯穿式尾灯等设计，体现出师法自然的设计思想，呈现出全新海洋风格。同时全系增加了天青色、苍烟色全新车色，给用户带来全新视觉冲击。

工信部支持L3级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。6月21日国务院政策例行吹风会举行，介绍促进新能源汽车产业高质量发展有关情况。工业和信息化部副部长辛国斌在会上表示，相比电动化，汽车网联化、智能化变革涉及的领域更多，程度也更深，可以想像的空间也更大。下一步，新能源汽车产业发展部际协调机制各成员单位将认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持“车—能—路—云”融合发展，重点开展以下几个方面工作：一是支持关键技术攻关。支持重点大企业牵头，大中小企业参与，开展跨行业跨领域协同创新。创新是第一生产力，要加快关键芯片、高精度传感器、操作系统等新技术新产品的研发和推广应用，进一步提升产业发展内生动力。二是进一步完善网联基础设施。加快C-V2X、路侧感知、边缘计算等基础设施建设，建立基于边缘云、区域云和中心云三级架构的云控基础平台，形成统一的接口、数据和通信标准，进一步提升网络感知、云端计算能力。三是深化测试示范应用。启动智能网联汽车准入和上路通行试点，组织开展城市级“车路云一体化”示范应用，支持有条件的自动驾驶，这里面讲的是L3级，及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。这项工作已经启动，地方也在积极响应。

蔚来获阿布扎比投资机构11亿美元战略投资。6月20日，蔚来与阿联酋阿布扎比政府旗下投资机构CYVN Holdings签订股份认购协议。CYVN将通过定向增发和老股转让的方式进行总计约11亿美元的战略投资，并将在蔚来国际业务上进行战略合作。具体来看，本次投资通过定向增发新股和老股转让的方式完成。交易完成后，CYVN将拥有蔚来股份总数的约7%，同时，CYVN将有权向蔚来董事会提名一名董事。蔚来通过此次融资，拿到了7.385亿美元现金，约合53亿元人民币。

现代决定出售两家在华工厂。6月20日，现代汽车集团在首尔举行的投资者关系活动上表示，将再关闭一家在华工厂，并将两家在华工厂出售，提供中国市场的产品从13款缩减至8款。资料显示，现代汽车2002年与北京汽车成立合资公司北京现代，2016年，北京现代销量达到114万辆的高点，此后持续下滑。2022年，现代汽车（包括起亚）在中国市场的销量跌至34.3万辆，仅占到现代汽车集团全球销量的5%。现代北京三家

工厂目前仅三工厂正常开工，沧州工厂业界传闻将于6月份进入停产状态；重庆工厂在2022年亦陷入停产状态，开工状态目前未知。

腾势N7首批量产车下线。6月20日，腾势汽车官方宣布，即将上市的新车型——腾势N7的首批量产车正式下线。腾势N7基于比亚迪e平台3.0打造，车身尺寸4860*1935*1602mm，轴距2940mm，定位纯电动中型猎跑SUV。该车标配包括帝瓦雷音响系统、云辇-A智能空气车身控制系统、AR-HUD、双枪快充等200余项配置和功能，并可选装双激光雷达。据工信部申报信息显示，腾势N7的后驱版车型搭载230kW电机，四驱版车型搭载前160kW后230kW双电机，两个版本均搭载91.392kWh磷酸铁锂刀片电池组，CLTC续航里程分别为702km和630km。腾势汽车总经理兼首席共创官赵长江曾于5月30日举行腾势汽车品牌日上表示，腾势N7将于6月下旬上市，7-8月正式开启交付。

零跑汽车累计交付突破20万辆。6月20日，零跑汽车官方宣布，品牌历史累计交付量已达到20万辆。目前零跑汽车旗下在售车型包括T03、C01、C11以及C11增程版。根据官方公布的交付数据，今年5月零跑汽车共交付新车12,058辆，环比增长超38%。其中C系列车型交付超10,000辆，环比增长超38%，C11车系交付超7,100辆。在技术合作上，此前零跑与全球性技术公司采埃孚集团签署战略合作协议，双方将在乘用车智能底盘领域展开紧密合作，共同开发智能底盘产品。

别克ELECTRA E4上市 售价18.99-25.99万元。6月19日，别克ELECTRA E5正式上市，售价18.99-25.99万元。别克ELECTRA E4基于通用奥特能平台打造，车身尺寸4818*1912*1580mm，轴距2954mm，定位纯电动中型轿跑SUV。该车外观采用PURE Design纯粹设计理念，整体造型延续了ELECTRA-X概念车的风格，较ELECTRA E5更为低趴运动。底盘及动力部分，ELECTRA E4采用前麦弗逊+后五连杆独立悬架，其中智享版、臻享版、GS版官方0-100km/h加速时间7.6s，CLTC续航里程530km，GS长续航四驱版官方0-100km/h加速时间6.2s，CLTC续航里程620km。

文远知行COO张力离职。6月19日，文远知行COO张力在个人微博发布消息，表示其已从文远知行离职。对此，文远知行方面回应称：“由于个人及家庭原因，文远知行COO张力最近决定辞任，希望把更多的时间留给家庭、陪伴家人。公司对于张力的请辞感到遗憾和尊重。衷心感谢张力五年来为公司付出的努力和做出的贡献，也祝愿张力一切顺利。”公开资料显示，张力毕业于北京大学光华管理学院，曾任思科大中华区资深副总裁、CEO幕僚长。2018年，张力加入文远知行任COO，负责公司的战略运营、市场拓展，以及无人驾驶业务在中国市场的落地运营合作等工作。

大众宣布已掌握干式涂层电池工艺。6月19日，据外媒报道，大众集团及其技术合

作伙伴高宝股份（Koenig & Bauer）已经掌握了干法涂层（Dry Coating procedure）的电池制造工艺。如该工艺引入到动力电池的量产中，预计每年可以降低数亿欧元的电池生产成本。大众表示已经在一条试生产线上使用该工艺生产了数百块电池，预计将在2027年前引入到电池规模量产中，预估该工艺将帮助电池综合成本降低约50%。目前大众公司是世界范围内唯一能够同时在电池正、负极都采用干法涂层工艺的企业，特斯拉已经在电池负极实现干法涂层应用，但正极还处于技术攻关阶段。

小鹏P5推送Xmart OS 3.5.0 OTA升级。6月21日，小鹏汽车发布小鹏P5第八次整车OTA升级的内容，涉及15项新增功能、30余项体验优化。具体包括城市NGP升级：小鹏城市NGP在北京、佛山开放，成为行业首个在北京城区内开放的高等级智能辅助驾驶，适用于北京各环线及主要快速路（仅适用小鹏P5 P版车型）；上线车道级导航：在高精地图覆盖路段，可进入车道级导航。新增“全知视角”，通过手机App可远程查看车辆周围环境；APA智能泊车，切换至D挡时前视影像自动切换；以及智能远光灯（IHB）随着周围环境的光线明暗变化自动调节等

理想汽车发布理想城市通勤NoA产品。6月17日，理想发布中国首个不依赖于高精地图的城市NoA产品。在此基础上，理想还发布了允许用户自己设定路线、自车学习的通勤NoA产品，该功能允许用户自己设定路线、自车学习NPN特征，学成之后就可以在上下班路线上使用NOA功能。根据规划，理想汽车将于本月开启北京和上海的城市NoA内测，早鸟用户可以率先使用城市NOA功能。下半年理想汽车将开放通勤NoA功能以及更多的城市NOA区域。理想汽车预估，其通勤NoA产品可以覆盖理想车主95%以上的通勤场景。在通勤NoA使用过程中，各个模型仍会不断地迭代训练让体验更佳。

Stellantis与鸿海成立车用半导体合资公司SiliconAuto 6月20日，Stellantis官方消息，Stellantis集团与鸿海科技集团（富士康）共同宣布，双方以50:50比例组建合资公司SiliconAuto。预计自2026年起，该合资公司将向包括Stellantis集团在内的汽车行业客户提供车用半导体设计与销售服务。据悉，SiliconAuto的产品未来将支持来自Stellantis、鸿海以及第三方客户的半导体需求，包括Stellantis新推出的、具备完整OTA无线更新功能的电子电气和软件架构STLA Brain。此外，双方另有合资公司项目Mobile Drive，该公司聚焦智能座舱领域。

五、本周新车上市

图表 22 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	奇瑞汽车	艾瑞泽 5 PLUS	2023/06/12	ANB	燃油

2	智己汽车	智己 LS7	2023/06/12	CSUV	EV
3	上汽通用五菱	五菱佳辰混动	2023/06/13	AMPV	HEV
4	上汽大众	朗逸新锐	2023/06/13	ANB	燃油
5	广汽丰田	汉兰达智能电混双擎	2023/06/14	BSUV	HEV
6	奇瑞汽车	艾瑞泽 5 PLUS	2023/06/14	ANB	燃油
7	奇瑞汽车	欧萌达	2023/06/15	ASUV	燃油
8	广汽本田	奥德赛锐混动	2023/06/15	BMPV	HEV
9	吉利汽车	领克 09 EM-P	2023/06/15	CSUV	燃油
10	江淮汽车	蔚来 ET5	2023/06/15	BNB	EV
11	东风本田	CR-V e:HEV	2023/06/16	ASUV	HEV
12	塔塔汽车	揽胜星脉（进口）	2023/06/16	BSUV	燃油

资料来源：公司公告，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 23 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 21 日	众泰汽车	增发预案	董事会预案	60.00
2023 年 6 月 20 日	一汽解放	增发预案	董事会预案	37.17
2023 年 6 月 22 日	岱美股份	可转债预案	证监会核准	9.08

资料来源：公司公告，太平洋研究院

众泰汽车：公司是国内最大的车用仪表生产企业之一，国家火炬计划重点高新技术企业，设有省级技术中心，享有产品自营进出口权。公司是以汽车整车研发、制造及销售为核心业务的汽车整车制造企业，以市场为导向，不断丰富和完善业务范围，提升自主创新实力，逐渐成长为具有核心竞争优势的汽车产业民族自主品牌。公司拥有众泰、江南、君马等自主品牌，产品覆盖SUV、轿车、MPV和新能源汽车四个细分市场，SUV板块主要有T系列、君马系列和S系列三大系列产品，广受市场追捧和消费者的喜爱。通过多年研发积累，众泰汽车已形成了A、B、L三大技术平台，并在造型、模具、CAE、试验试制、NVH、检验检测等方面达到国际先进水平。公司主导产品均通过ISO9001、ISO/IS16949质量体系认证。

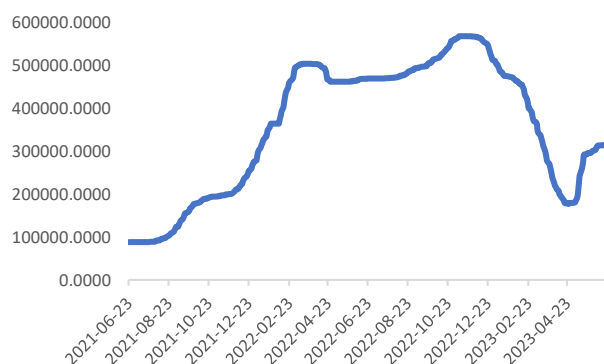
一汽解放：公司自上市以来，始终致力于打造高品质乘用车产品以满足用户需求。公司主营业务为开发、制造和销售乘用车及其配件。公司现有一汽奔腾、Mazda等乘用车产品系列，随着后续车型的有序投放，企业产品的竞争力将会得到进一步提升。通过20余年的发展和积累，已具备了比较完整的汽车研发、制造、供应和营销体系，核心竞争力日益凸显。公司未来产品将通过红旗品牌、中国一汽品牌及合作品牌，满足高、中、低端各级别乘用车用户需求，依托中国一汽“品质、技术、创新”的品牌理念，塑造“品质、安全、科技”的伞品牌形象，努力将“一汽”品牌打造成为国民车第一品牌、将红旗品牌打造成为世界知名品牌。

岱美股份：公司主要从事乘用车零部件的研发、生产、销售及售后服务，是集设计、开发、生产、销售、服务于一体的专业汽车零部件制造企业。公司在上海、浙江、天津、黑龙江、山东等地均投资建设有生产基地，并在美国、德国、韩国等地设立有境外服务支持平台。公司已成功实现与整车厂商技术开发的同步化、配套产品的标准化以及售后服务的一体化，在全球汽车产业链中的地位得到不断提升。同时，公司在头枕及顶棚中央控制器产品领域亦具有突出的行业竞争力，下游客户包括通用、福特、克莱斯勒、大众、标致雪铁龙等全球知名整车厂商。凭借突出的产品质量与成本控制能力以及完善的服务支持体系，公司赢得全球主要整车厂商的信任和认证，已打入全球汽车零部件供应链体系的产品包括遮阳板、座椅及头枕、转向盘和顶棚中央控制器等。公司曾连续三年荣获通用全球优秀供应商称号，是首批获此荣誉的中国本土零部件供应商，此外亦先后通过大众全球A级供应商、克莱斯勒战略供应商、福特全球Q1供应商等国外整车厂商的资格认证。

七、原材料成本情况概览

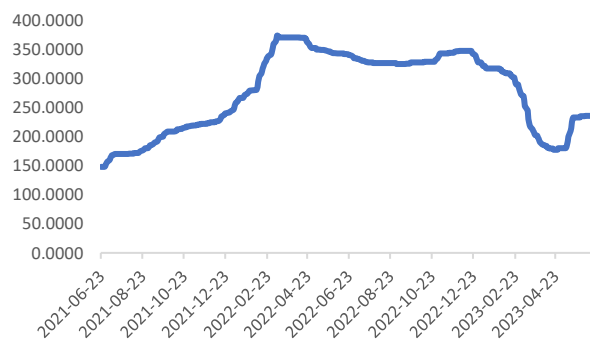
(一) 电池相关原材料概览

图表 24 碳酸锂价格（万元/吨）



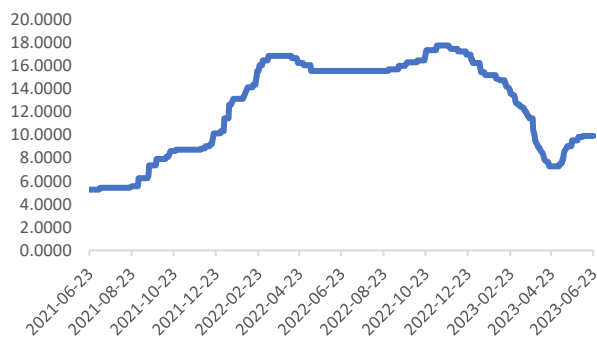
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 25 三元材料价格（元/千克）



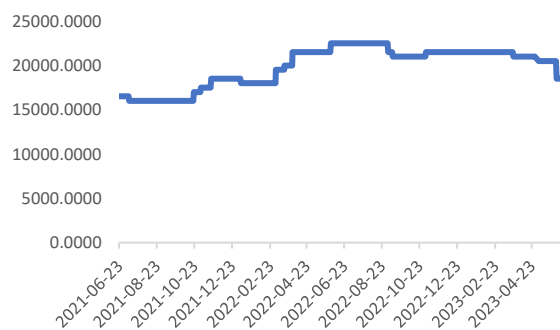
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 26 磷酸铁锂价格（万元/吨）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 27 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 28 钢铁价格（元/吨）



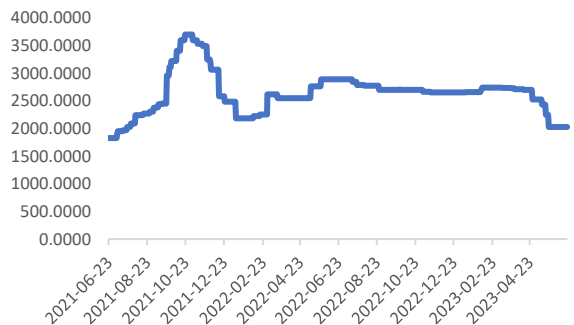
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 29 塑料 ABS 价格指数



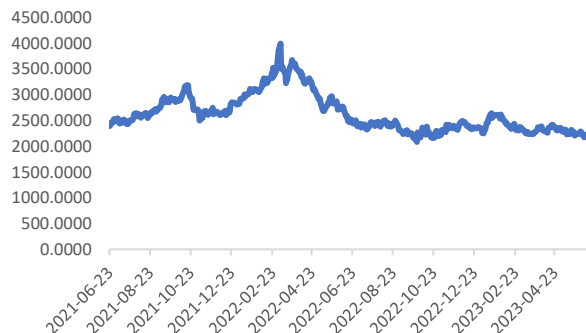
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 30 纯碱价格（元/吨）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 31 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。