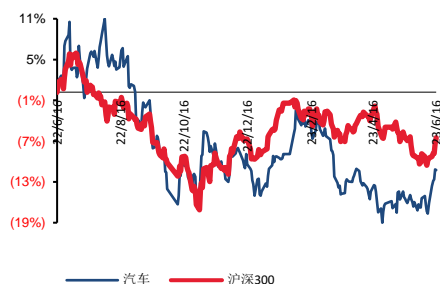


汽车

## 行业景气复苏，新势力有望超预期

## ■ 走势对比



## ■ 子行业评级

## ■ 推荐公司及评级

## 相关研究报告：

《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

《海内外共振向上：特斯拉产业链标的弹性梳理》——2023/05/30

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：**汽车零部件上涨 6.7%，乘用车上涨 5.64%，商用载货车上涨 5.11%，汽车服务上涨 4.25%，商用载客车上涨 1.81%，A 股汽车板块上涨 5.90%，沪深 300 上涨 3.30%。汽车板块跑赢沪深 300 指数 2.6 个百分点。

**行业层面：**1) 蔚来 ET5 旅行版全球发布：6 月 15 日蔚来 ET5 旅行版正式上市，蔚来 ET5 共推出 2 款配置车型，售价区间为 29.80-35.60 万元。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。2) 中国地区特斯拉 model 3 推出 8000 元限时优惠：6 月 16 日特斯拉宣布 6 月 16 日至 30 日购买 Model 3 后轮驱动版现车并完成交付可享 8000 元保险补贴。目前特斯拉 Model 3 后轮驱动版指导售价为 23.19 万元，如果算上计入车价的 8000 元保险补贴，新车实际价格仅为 22.39 万元。3) 中国 L3 级自动驾驶标准预计近期落地：在 2023 重庆车展阿维塔科技发布会上，华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东表示中国 L3 级自动驾驶标准有望于近期加速落地

**公司层面：**1) 拓普集团：6 月 13 日公司发布年向特定对象发行 A 股股票募集说明书，本次发行募集资金总额不超过 40 亿元，本次募投项目将用于重庆年产 120 万套轻量化底盘系统和 60 万套汽车内饰功能件项目、宁波前湾年产 220 万套轻量化底盘系统项目、宁波前湾年产 50 万套汽车内饰功能件项目等。2) 文灿股份：6 月 17 日发布向特定对象发行股票募集说明书，本次发行的募集资金总额不超过人民币 35 亿元，用于安徽新能源汽车零部件智能制造项目、重庆新能源汽车零部件智能制造项目、佛山新能源汽车零部件智能制造项目等。

**投资建议：**1) 5 月汽车销量数据超预期 6 月基数扰动总量上行，行业景气度持续复苏：5 月全国乘用车厂商批发 199.7 万辆，同比增长 25.4%，环比增长 12.4%。2023 年 1-5 月累计批发 882.7 万

辆，同比增长 10.4%。6 月 1 日至 11 日乘用车批发数 44.1 万辆，同比下降 5%，环比增长 11%，我们判断 6 月增速受去年高基数扰动但总量上行，行业景气度持续复苏。

**2) 新势力定价超预期，多地出台汽车消费刺激政策：**六月新能源汽车购置税减免延续与优化、新能源汽车消费季活动、汽车下乡等政策陆续提出，截至目前浙江、安徽、辽宁、浙江、广东、江苏等多地积极出台政策刺激汽车消费，我们认为伴随汽车消费刺激政策陆续付出水面叠加主流车企陆续新车出牌完毕，行业悲观情绪有望在 Q2 陆续释放完毕，后续开启半年维度的复苏向上通道。

**3) 行业价量底部渐明确，新车周期+政策驱动板块逐渐上行：**5 月初特斯拉涨价释放行业价格止跌信号，后续比亚迪宋最后一降宣告行业短期价格战告一段落，行业价格体系迎来阶段性企稳。展望下半年，车型、盈利、政策、海外多重因素催化，迎来 6-7 月份量布局拐点。零部件二季度排产已在确定性提升，降价幅度可控，可优于整车先行布局，优质零部件底部迎来多重利好陆续催化。

**4) 本周组合：整车：**比亚迪、蔚来-SW、小鹏汽车-W；**零部件：**拓普集团、伯特利、保隆科技、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、政策刺激力度不及预期等。

## 目录

一、 本周热点聚焦 .....	5
(一) 蔚来 ET5 旅行版全球发布 .....	5
(二) 蔚来全系降价 3 万元 .....	6
(三) 特斯拉 MODEL3 推限时优惠 .....	6
二、 本周市场表现回顾 .....	7
(一) 各板块市场表现综述 .....	7
(二) A 股重点上市公司市场表现 .....	7
(三) H 股重点上市公司市场表现 .....	8
(四) 行业市场表现 .....	8
三、 重点产销和终端追踪 .....	9
(一) 重点车企周度批发量跟踪 .....	9
(二) 重点车企周度批发量跟踪 .....	10
(三) 行业库存跟踪 .....	10
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 .....	14
六、 本周 IPO 与再融资重点动态 .....	15
(一) 本周汽车相关 IPO .....	15
(二) 本周汽车相关再融资 .....	15
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 蔚来 ET5 旅行版 .....	5
图表 2 蔚来 ET5 售价 .....	5
图表 3 蔚来 ET5 .....	6
图表 4 蔚来 ET5 .....	6
图表 5 降价后蔚来各车型起售价 .....	6
图表 6 蔚来全新 ES6 .....	6
图表 7 特斯拉中国 3/Y 车型历史价格 (1USD=6.78 CNY) .....	7
图表 8 特斯拉 MODEL 3 限时优惠 .....	7
图表 9 汽车子行业周涨跌 (单位: %) .....	8
图表 10 本周涨跌幅最大的重点个股 (单位: %) .....	8
图表 11 汽车子行业周涨跌 (单位: %) .....	8
图表 12 本周涨跌幅最大的重点个股 (单位: %) .....	8
图表 13 恒生行业指数一周涨跌幅 (单位: %) .....	9
图表 14 重点车企 5 月批发量 (单位: 辆) .....	9
图表 15 重点新势力车企 5 月销量 (单位: 辆) .....	10
图表 16 乘用车库存变化 (万辆) .....	11
图表 17 重点新能源车企库存数量 (万辆) .....	11
图表 18 重点公司公告 .....	11
图表 19 本周上市新车 .....	14
图表 20 汽车行业再融资公司列表 .....	15
图表 21 碳酸锂价格 (万元/吨) .....	17
图表 22 三元材料价格 (元/千克) .....	17
图表 23 磷酸铁锂价格 (万元/吨) .....	17
图表 24 人造石墨价格 (元/千克) .....	17
图表 25 钢铁价格 (元/吨) .....	18
图表 26 塑料 ABS 价格指数 .....	18
图表 27 纯碱价格 (元/吨) .....	18
图表 28 铝价格 (美元/吨) .....	18

## 一、本周热点聚焦

### (一) 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 1 蔚来 ET5 旅行版



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

图表 2 蔚来 ET5 售价

ET5 Touring 售价 Prices			
	整车购买方案 With Battery	电池租用方案 BaaS	
75kWh	¥ 298,000	¥ 228,000	电池月费 Monthly Fee ¥ 980
100kWh	¥ 356,000	¥ 228,000	电池月费 Monthly Fee ¥ 1680
具体规格以NIO App配置器为准 Subject to the Specs on the NIO 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 3 蔚来 ET5



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

图表 4 蔚来 ET5



资料来源：汽车之家，太平洋研究院

## (二) 蔚来全系降价 3 万元

6月12日蔚来汽车宣布全系车型起售价减3万元，新车车主权益调整。新购车用户首任车主用车权益调整为：整车6年或15万公里质保，其中三电系统可享10年不限里程质保；6年免费车联网；终身免费道路救援。6月12日以后免费换电将不再作为基础用车权益，用户可选择单次付费进行换电，蔚来此后将推出灵活的加电补能套餐。已经提车的用户，包括终身免费换电在内的首任车主用车权益保持不变；在购买蔚来新车时，用户可选择将原车的用车权益转移到新车，或者选择放弃其用车权益从而抵扣 3 万元-5 万元的购车款。蔚来现有用户超 33 万，蔚来将为此项政策付出超百亿补贴。

图表 5 降价后蔚来各车型起售价

车型	整车购买价格	BaaS购买价格
ET5	¥298,000起	¥228,000起
全新ES6	¥338,000起	¥268,000起
ET7	¥428,000起	¥358,000起
ES7	¥438,000起	¥368,000起
EC7	¥458,000起	¥388,000起
全新ES8	¥498,000起	¥428,000起

资料来源：蔚来，太平洋研究院

图表 6 蔚来全新 ES6



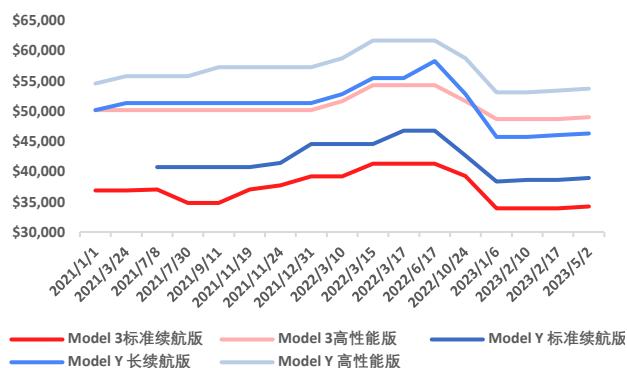
资料来源：汽车之家，太平洋研究院

## (三) 特斯拉 model 3 推限时优惠

中国地区特斯拉model 3推出8000元限时优惠。6月16日特斯拉在微博宣布6月16

日（含）至30日（含）购买Model 3后轮驱动版现车并完成交付可享8000元保险补贴、优惠利率贷款方案。特斯拉提供的保险补贴优惠活动承诺书显示，如若用户满足优惠活动条件，车辆卖出方会将优惠款8000元以车价折扣的形式发放，相关购车发票上的车辆价格为优惠后的价格。目前特斯拉Model 3后轮驱动版指导售价为23.19万元，如果算上计入车价的8000元保险补贴，新车实际价格仅为22.39万元，购车价格再创新低。今年1月特斯拉大幅下调产品价格，Model 3后轮驱动版的指导售价为22.99万元，为此前特斯拉入华以来的最低价。

图表 7 特斯拉中国 3/Y 车型历史价格（1USD=6.78 CNY）



资料来源：特斯拉，太平洋研究院

图表 8 特斯拉 MODEL 3 限时优惠



资料来源：特斯拉，太平洋研究院

## 二、本周市场表现回顾

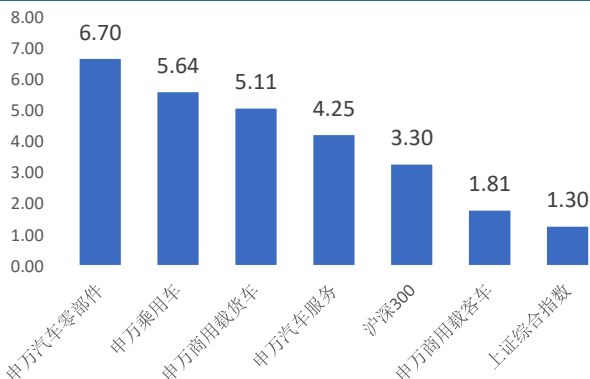
### （一）各板块市场表现综述

汽车零部件上涨6.7%，乘用车上涨5.64%，商用载货车上涨5.11%，汽车服务上涨4.25%，商用载客车上涨1.81%，沪深300上涨3.30%。

### （二）A股重点上市公司市场表现

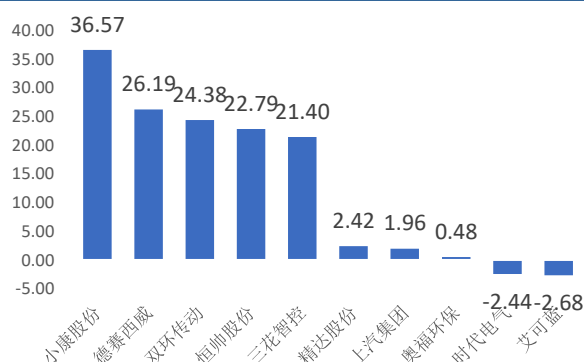
A股重点公司涨幅前五的公司为赛力斯、德赛西威、双环传动、恒帅股份、三花智控，涨跌幅分别36.57%、26.19%、24.38%、22.79%、21.40%，跌幅前五的公司分别为精达股份、上汽集团、奥夫环保、时代电气、艾可蓝，跌幅分别为-2.42%、-1.96%、-0.48%、2.44%、2.68%。

图表 9 汽车子行业周涨跌（单位：%）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 10 本周涨跌幅最大的重点个股（单位：%）

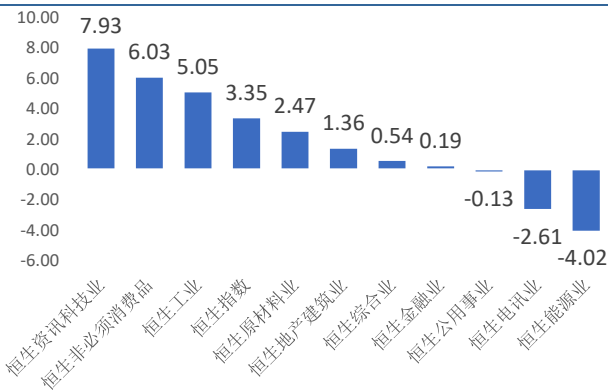


资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

### (三) H股重点上市公司市场表现

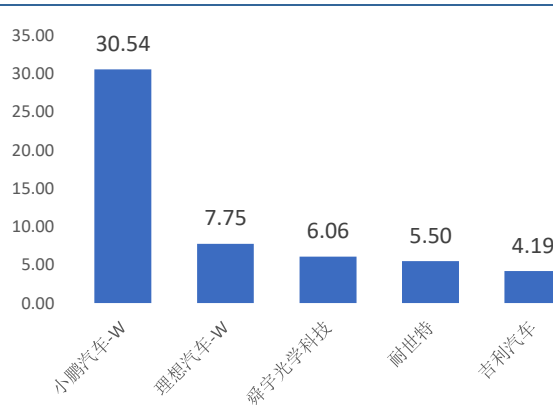
本周恒生指数上涨3.35%，H股重点个股小鹏汽车上涨30.54%，理想汽车-W上涨7.75%，舜宇光学科技上涨6.06%，耐世特上涨5.5%，吉利汽车上涨4.19%。

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：%）



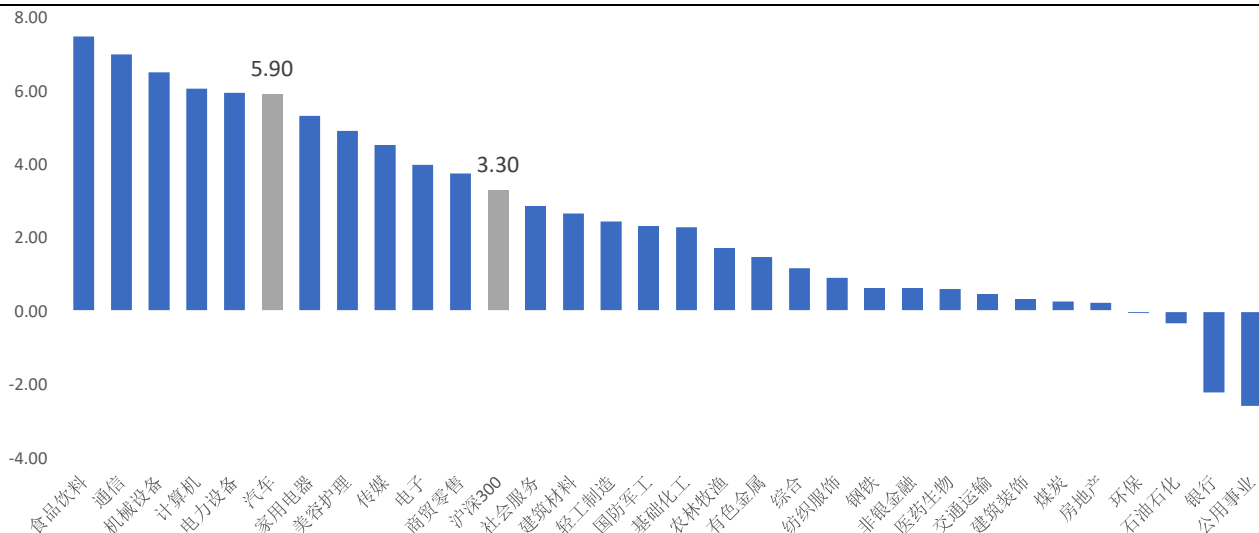
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

### (四) 行业市场表现

截至6月16日收盘，A股汽车板块上涨5.90%，沪深300指数上涨3.30%，汽车板块跑输沪深300指数2.6个百分点。



图表 13 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）重点车企周度批发量跟踪

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 14 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) 重点车企周度批发量跟踪

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 15 重点新势力车企 5 月销量（单位：辆）

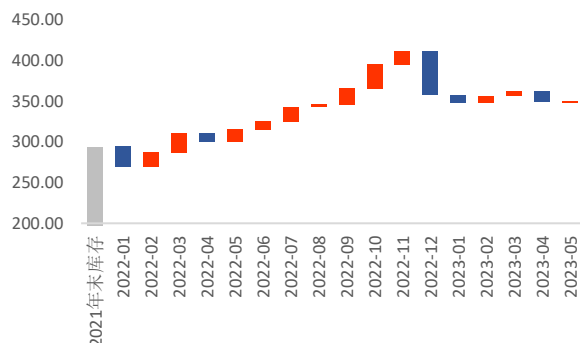
车型	5 月销量	5 月同比	4 月同比	5 月环比	2023 年累计销量	累计同比
小鹏汽车	7506	-25.87%	-21.36%	6.03%	32815	-38.88%
蔚来	6155	-12.37%	31.22%	-7.55%	43854	15.81%
哪吒汽车	13029	18.35%	25.72%	17.59%	50285	0.62%
零跑汽车	12058	19.75%	-3.97%	38.18%	31293	-23.18%
理想汽车	28277	145.97%	516.29%	10.11%	106542	124.87%
吉利极氪	8678	100.42%	279.08%	7.12%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

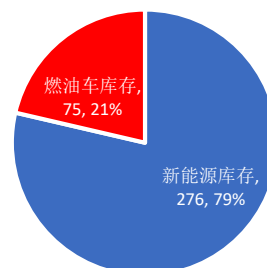
5月库存水平稳定，燃油车库存高企。2023年5月库存相较于4月增加1.38万，5月底累计库存351万辆车，4月底累计349.6万辆。新能源库存方面，2023年5月增加0.1万辆，累计库存75万，2023年4月累计库存74.9万辆。库存结构方面，2023年5月底库存以燃油车为主，燃油车占比达79%，达276万辆，新能源汽车库存75万辆占比21%。

图表 16 乘用车库存变化（万辆）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 17 重点新能源车企库存数量（万辆）



资料来源: Wind, 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 18 重点公司公告

公司	公告类型	公告内容
伯特利	股份增减持	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%。2023 年 6 月 12 日，公司收到股东熊立武的《关于股份减持结果的告知函》。在 2023 年 5 月 29 日至 2023 年 6 月 12 日期间，熊立武通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计减持公司股份 4,110,000 股，占公司总股本的 1.00%。本次减持计划尚未实施完毕。
拓普集团	定向增发	6 月 13 日公司发布《2022 年向特定对象发行 A 股股票募集说明书》，本次发行募集资金总额不超过 40 亿元，公司本次募投项目将用于重庆年产 120 万套轻量化底盘系统和 60 万套汽车内饰功能件项目，宁波前湾年产 220 万套轻量化底盘系统项目，宁波前湾年产 50 万套汽车内饰功能件项目，宁波前湾年产 110 万套汽车内饰功能件项目和年产 130 万套热管理系统项目等。
文灿股份	定向增发	公司 6 月 17 日发布《2022 年度向特定对象发行股票募集说明书》，本次发行的募集资金总额不超过人民币 350,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：安徽新能源汽车零部件智能制造项目、重庆新能源汽车零部件智能制造项目、佛山新能源汽车零部件智能制造项目等。
贝斯特	可转债转股	6 月 17 日公司发布《关于根据 2022 年度权益分派调整可转换公司债券转股价格的公告》，根据《募集说明书》有关约定，在“贝斯特债”发行之后，当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化

时，将进行转股价格的调整，“贝斯转债”转股价格自人民币 23.56 元/股调整为人民币 15.44 元/股

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

**特斯拉Model 3推出限时激励政策。**6月16日，特斯拉中国官方宣布，2023年6月16日（含）至6月30日（含）期间购买Model 3后轮驱动版现车并完成交付的用户，可享受8,000元保险补贴及优惠利率贷款方案。目前该版本的售价为23.19万元。根据乘联会官方公布的数据，特斯拉中国5月的批发销量（含出口）为77,695辆，零售销量为42,508辆，其中Model Y为31054辆，Model 3为11454辆。

**蔚来ET5 Touring正式上市，售价29.8-35.6万元。**6月15日蔚来ET5 Touring全球同步上市，售价29.8-35.6万元，该车是全球首款纯电智能旅行车，定位于小家庭的城市使用。外观上，新车长宽高尺寸分别为4790\*1960\*1499mm，轴距为2888mm，外形尺寸和ET5轿车完全一样，但其通过对于二排头部空间以及后行李箱的重新设计，使乘坐空间和载物空间大幅优化，相比ET5轿车版更具实用性。该车提供了10种外观颜色以及6种内饰颜色选择。续航方面，搭载75kWh电池包的车型CLTC续航里程475-530km，搭载100kWh电池包的车型CLTC续航里程610-680km，该车还可选择150kWh电池包，实现最长990km的CLTC续航。

**问界M5智驾版确定三季度NCA落地15城范围。**6月16日AITO问界M5华为高阶智能驾驶版亮相2023粤港澳大湾区车展，并举行全国首批车主交付仪式。在交付仪式上，华为智能汽车解决方案BU CEO余承东表示，“我们将在第三季度率先在15个城市落地不依赖高清地图的城市NCA（智驾领航辅助）功能。”对于具体落地城市，AITO汽车客服在微博上回答网友提问时表示，计划在今年第三季度实现商用的15城范围包括：上海、广州、深圳、重庆、杭州、成都、苏州、南京、郑州、东莞、长沙、西安、武汉、宁波、济南。在华为智能汽车解决方案2023新品发布会上，余承东曾表示，今年第三季度，华为城区NCA将实现15个“无图”城市的落地，第四季度再新增30个“无图”城市落地，届时的“无图”城市落地总数将达到45城。

**蔚来ET5 Touring正式上市，售价29.8-35.6万元。**6月15日蔚来ET5 Touring全球同步上市，售价29.8-35.6万元，该车是全球首款纯电智能旅行车，定位于小家庭的城市使用。外观上，新车长宽高尺寸分别为4790\*1960\*1499mm，轴距为2888mm，外形尺寸和ET5轿车完全一样，但其通过对于二排头部空间以及后行李箱的重新设计，使乘

坐空间和载物空间大幅优化，相比ET5轿车版更具实用性。该车提供了10种外观颜色以及6种内饰颜色选择。续航方面，搭载75kWh电池包的车型CLTC续航里程475-530km，搭载100kWh电池包的车型CLTC续航里程610-680km，该车还可选择150kWh电池包，实现最长990km的CLTC续航。

**银河L6、智己LS6等登陆工信部公告。**6月15日工信部第372批《道路机动车辆生产企业及产品公告》公布了银河L6、领克08、智己LS6、哈弗翔龙、魏牌拿铁Hi4等车型的图片和申报信息。银河L6车身尺寸4782\*1875\*1489mm，轴距2752mm，整备质量1680-1750kg，搭载最大功率120kW的1.5T发动机以及磷酸铁锂电池组。领克08车身尺寸4820\*1915\*1685mm，轴距2848mm，整备质量2038-2200kg，搭载最大功率120kW的1.5T发动机以及磷酸铁锂/三元锂电池组。智己LS6车身尺寸4904\*1988\*1669mm，轴距2950mm，整备质量2354-2432kg，本次申报的两个版本均搭载三元锂电池组，分别搭载最大功率170+304kW和200+379kW的前后双电机。

**小鹏城市NGP在北京各环线及主要快速路开放。**6月15日小鹏汽车宣布，小鹏城市NGP在北京开放。这是行业内首个在北京城区内开放的高等级智能辅助驾驶，当前主要适用于北京各环线及主要快速路。小鹏汽车称，该功能已面向公测用户开放，并将很快随Xmart OS 4.3.0版本向G9、P7i的Max版用户推送，同时，小鹏P5 P版车型在升级至Xmart OS 3.5.0后，城市NGP功能也将适用于以上北京城区范围。小鹏此次在北京开放的城市NGP是基于高精地图的。对此，小鹏自动驾驶产品高级总监刘毅林在微博上表示，北京作为高精地图试点城市，近期开放了环线和高速区域的高精地图使用权。

**理想汽车正式获批北京理想生产资质。**6月15日消息，理想汽车已正式获批北京理想汽车有限公司公告资质。对此，理想汽车回应称将视国家产业政策，以及理想汽车自身的发展节奏持续推进生产布局计划。目前，理想汽车拥有两个生产基地，分别是位于北京市顺义区的理想汽车绿色智能工厂，以及常州市武进区的理想汽车常州智能制造基地。此前理想汽车车型均由常州基地生产，新增的北京顺义智能工厂将于年内正式投产。理想汽车方面称，北京工厂可以支持纯电和增程产品的生产。

**特斯拉弗里蒙特新建基地，将扩大4680电芯生产规模。**6月9日据外媒报道特斯拉已在美国加州弗里蒙特市（Fremont）购买了一个新基地，以扩大其4680电池的生产。6月9日据外媒报道特斯拉已在美国加州弗里蒙特市（Fremont）购买了一个新基地，以扩大其4680电池的生产。报道称，两位消息人士透露，特斯拉于近日签署了该地区48401 Fremont Blvd. 的租约。该物业由旧金山工业房地产投资信托Prologis持有，面积为210,000平方英尺（约合19509.6m<sup>2</sup>），最初被应用材料公司（Applied Materials）所



承租，但该公司退出了租约。报道称，该工厂主要负责特斯拉4680电池的研发工作，其材料实验室在今年1月进行了扩建，随后增加了制造设备并修改了平面图。2月，特斯拉新增了工厂员工的外部休息区。3月初，特斯拉对该工厂的内部空间进行了改动。

**蔚来取消免费换电权益，全系起售价下调3万元。**6月12日蔚来官方宣布调整首任用户权益和全系车型起售价。用户权益方面，即日起支付定金购买蔚来全系车型的首任车主将享受以下用车权益：整车6年或15万公里质保；三电系统10年不限里程质保；6年免费车联网，每月8GB流量；终身免费道路救援。终身免费换电将不再作为基础用车权益，用户可选择单次付费进行换电。终身免费换电（每月4/6次）+整车终身/10年质保+终身免费车联网，可抵扣新车购车款30,000元；终身免费换电（不限次）+整车终身/10年质保+终身免费车联网，可抵扣新车购车款50,000元。

**宁德时代发布重卡换电解决方案骐骥换电。**6月12日宁德时代官方发布自研一站式重卡底盘换电解决方案——骐骥换电。宁德时代表示，骐骥换电一站式解决方案包括骐骥换电块、骐骥换电站、骐骥云平台。骐骥换电块基于宁德时代第三代磷酸铁锂化学体系，通过了包括火烧、挤压、浸水等200多项安全测试，同时采用了宁德时代的无热扩散技术、CTP成组技术以及15,000次长寿命电池技术。骐骥换电站开发的自适应无级调节技术，可实现不同车型、不同品牌的一站通换。同时，搭载底盘换电方案，车辆可以在不影响装载效率的情况下，保证行驶里程。通过单块电池171kWh的模块化设计，使用骐骥换电站的用户可以针对不同路况、不同距离、不同载重等场景，自由选择1-3块电池数量，按需配电。骐骥换电站还搭载了自动换电系统，提升用户换电效率。

## 五、本周新车上市

图表 19 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

**爱科赛博（首发）获通过。**西安爱科赛博电气股份有限公司主营业务为电力电子变换和控制设备的研发、生产和销售，主要产品为精密测试电源、特种电源和电能质量控制设备，产品广泛应用于光伏储能、电动汽车、航空航天、轨道交通、科研试验、电力配网、特种装备等诸多行业领域。据招股书2021年度，爱科赛博向华为销售7,501.67万元，销售额占当期收入的14.43%，主要销售产品为精密测试电源，华为为其第一大客户。截至2022年6月30日，爱科赛博及控股子公司共有研发人员194名，占员工总数的33.16%。

### （二）本周汽车相关再融资

图表 20 汽车行业再融资公司列表

公告时间	公司名称	再融资类型	拟融资金额（亿元）
2023 年 6 月 15 日	华懋科技	可转债预案	10.5
2023 年 6 月 14 日	神驰机电	可转债预案	4.98
2023 年 6 月 14 日	新泉股份	可转债预案	11.6

资料来源：公司公告，太平洋研究院

**华懋科技：**公司是一家专注于汽车安全领域的系统部件提供商，产品线覆盖汽车安全气囊布、安全气囊袋等被动安全系统部件。公司以产品质量为基石，立足于研发、生产技术的前沿领域，依靠拥有雄厚的研发力量、先进的生产工艺、严格的生产管控及质量检测体系，在下游客户中树立了良好的品牌形象和企业声誉，推动了产品在各类终端车型中的广泛运用，为汽车驾乘人员的生命安全提供可靠保障。公司已顺利通过TS16949质量管理体系、ISO14001环境管理体系及OHSAS18001职业健康安全管理体系的认证和复审，并建立一系列旨在以顾客为中心，持续改进的高效管理体系，贯彻落实“客户首选的供应商，供应商首选的客户”。

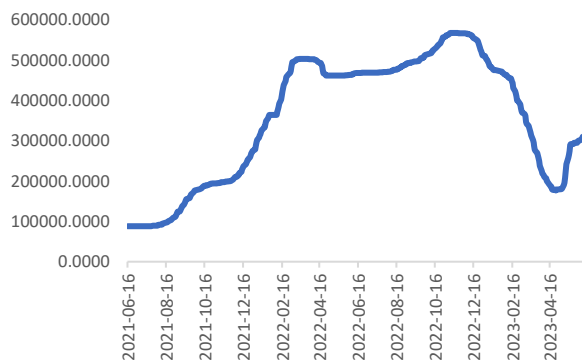
**神驰机电：**公司依托小型电机、通用汽油机等核心零部件的研发、制造优势，向通用动力机械行业终端应用领域延伸，形成了从零部件到终端产品的完整产业链。公司起步于小型发电机业务，经过20余年的积累，产销规模多年位居行业前列，主要客户包括本田、雅马哈、意大利Pramac、隆鑫通用、润通动力、力帆股份、泰豪科技等国内外知名通机生产厂商。下游厂商采购本公司生产的小型发电机主要用于组装通用汽油发电机组。小型发电机是通用汽油发电机组最为核心的零部件之一，在通用汽油发电机组成本构成中约占30%的比重。公司目前具备年产120万台小型发电机的生产能力，所生产的小型发电机中，约15%用于本公司通用汽油发电机组整机配套，其余用于对外销售。经过多年的持续投入，公司在通用汽油机产品研发、设计和生产能力方面得到显著提升，掌握了一系列核心技术与工艺，如热管理技术、排放控制技术、噪音控制技术、振动控制技术等。

**新泉股份：**公司专业从事汽车内、外饰件系统零部件及模具的设计、制造及销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。公司是全国百家优秀汽车零部件供应商之一，是众多汽车品牌的一级配套商，与合资广菲克、上海大众、一汽大众，自主上海汽车、吉利汽车、奇瑞汽车、宝沃汽车及北汽等乘用车配套；和一汽解放、东风、福田戴姆勒、中国重汽、陕重汽等大中型商用车汽车企业也建立了长期稳定的合作关系。公司恪守“追求卓越、超越期望”的质量方针，竭力为客户提供优质的产品和服务。2002年通过QS9000认证，2005通过TS16949认证，2010年通过国家环境体系ISO14000认证，2009年新泉实验室通过国家CNAS认证。

## 七、原材料成本情况概览

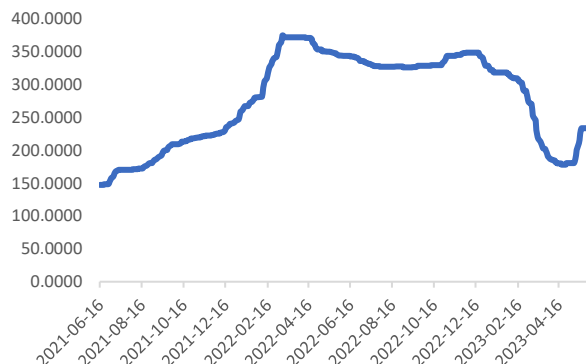
### (一) 电池相关原材料概览

图表 21 碳酸锂价格（万元/吨）



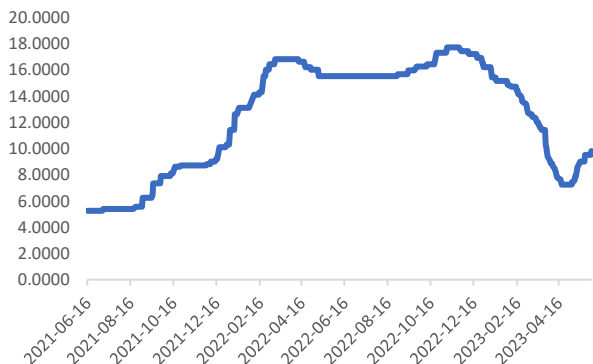
资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 22 三元材料价格（元/千克）



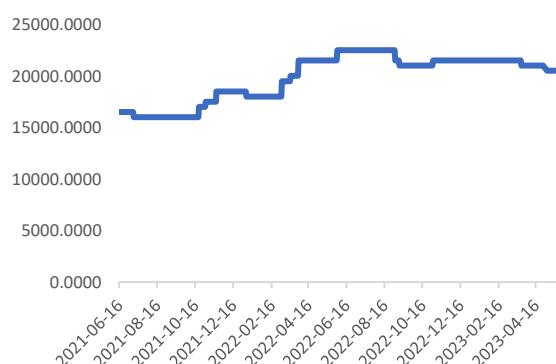
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 23 磷酸铁锂价格（万元/吨）



资料来源：Wind，太平洋研究院

图表 24 人造石墨价格（元/千克）



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

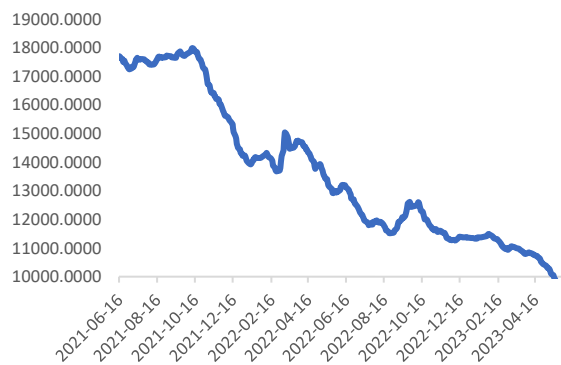
## (二) 整车相关原材料概览

图表 25 钢铁价格（元/吨）



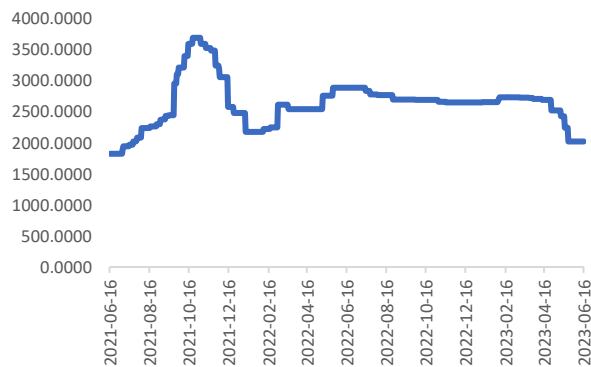
资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 26 塑料 ABS 价格指数



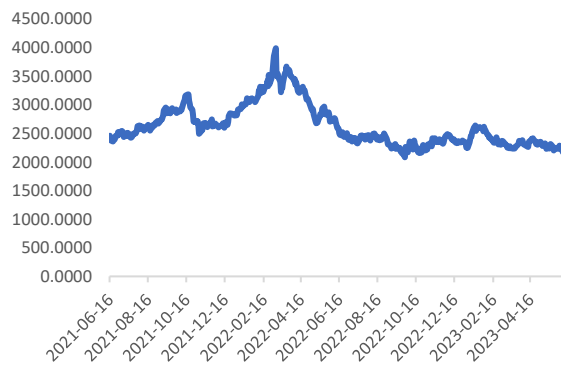
资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 27 纯碱价格（元/吨）



资料来源: Wind, 太平洋研究院

图表 28 铝价格（美元/吨）



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



## 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	丁锟	13524364874	dingkun@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhaf1@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。