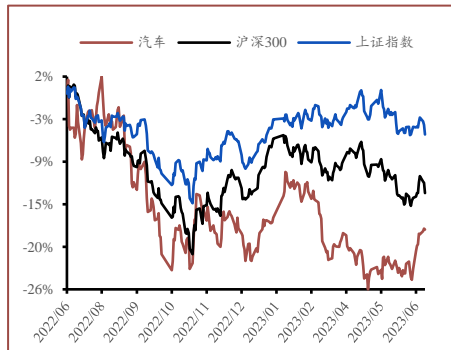


投资评级:看好(维持)

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

- 《汽车行业周报》 2023-06-18
- 《5 月新能源车行业洞察》 2023-06-10
- 《汽车行业周报》 2023-06-10

商用车板块复苏，乘用车销量下降

核心观点

❖ 板块表现:

本周沪深 300 指数涨幅-2.51%，汽车整车指数（886033.WI）相对收益 2.40%，汽车零部件指数（886032.WI）相对收益 4.50%，新能源汽车指数（884076.WI）相对收益 2.34%，智能汽车指数（866018.WI）相对收益-3.53%。

❖ 子行业观点:

乘用车：行业景气度有所回落，零售销量下降，多家车企加大促销力度，政策出台支持汽车消费；商用车：经济活动回暖带动重卡需求回升，行业复苏确立；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 月第三周，乘用车零售量达 40.3 万辆，同比-1%，环比-21%；批发量达 44.2 万辆，同比+3%，环比+19%；渠道库存变化量达+3.9 万辆，批发数据高于零售，渠道库存增加。据盖世汽车，1) 6 月 25 日，深蓝 S7 售价正式发布，售价 14.99-20.29 万元；2) 福特蒙迪欧 1.5T 版将 6 月 26 日亮相，将沿用现款车型设计样式，并且在细节上做出一些调整；3) 坦克 500 Hi4-T 将于 6 月 26 日上市，预售价格 36 万；4) 途观 L 300TSI 智享版上市，售价 19.98 万元。

❖ **重点公司公告:** 继峰股份、一汽解放、拓普集团、文灿股份发布定增公告，伯特利发布借款、增资公告

❖ **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 (6.23)	EPS (元)			PE			投资评级
				2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
000951	中国重汽	191.86	16.33	0.18	0.77	1.28	84.78	21.21	12.76	增持
000338	潍柴动力	1,019.52	12.17	0.57	0.81	1.04	21.12	15.02	11.70	增持
301039	中集车辆	211.73	12.44	0.55	0.81	1.13	22.45	15.36	11.01	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.....	10

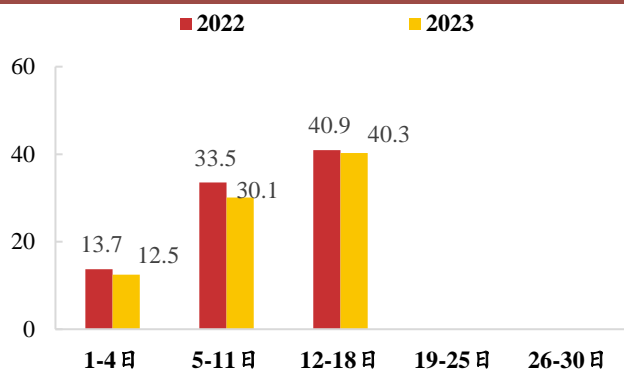
图表目录

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

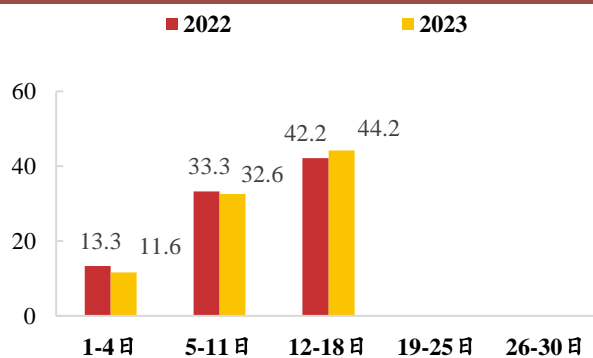
据乘联会日均数据,6月第三周,乘用车零售量达40.3万辆,同比-2%,环比-21%;批发量达44.2万辆,同比+5%,环比+20%;渠道库存变化量达+3.9万辆,批发数据高于零售,渠道库存增加。

图1.6月汽车零售量(万辆)



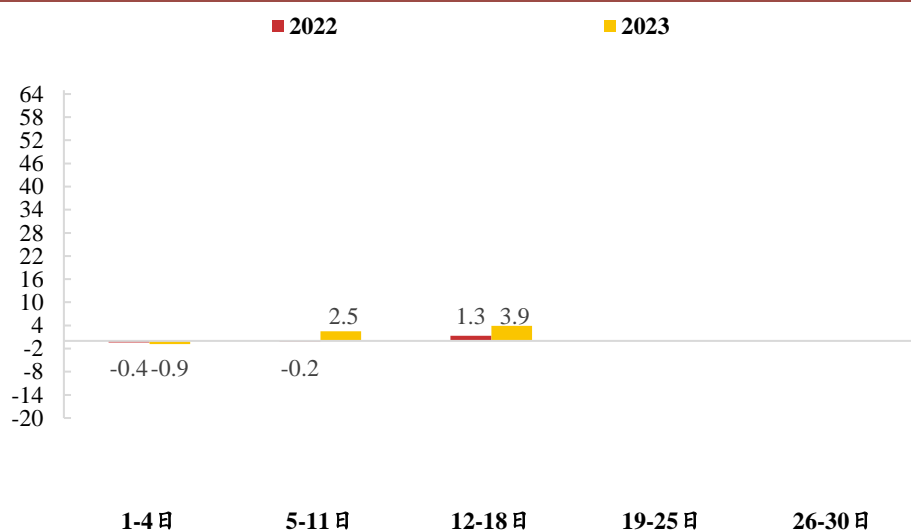
数据来源:乘联会,财通证券研究所

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

深蓝 S7 价格公布，售价 14.99-20.29 万元

6 月 25 日，深蓝汽车旗下首款中型 SUV，深蓝 S7 售价正式发布，售价 14.99-20.29 万元。6 月 30 日开启交付。增程版有 3 款车型，售价为 14.99-16.99 万，分别是 121PRO 增程版、121MAX 增程版、200MAX 增程版，有 121 km 和 200 km 两种纯电续航版本。纯电版有 2 款车型，售价为 18.99-20.29 万，分别是：520MAX 纯电版和 620MAX 纯电版。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/26170346763C107.shtml>

福特蒙迪欧 1.5T 版将 6 月 26 日亮相 细节有变化

日前，车质网从相关渠道获悉，长安福特蒙迪欧 1.5T 版将于 6 月 26 日亮相。新车将沿用现款车型设计样式，并且在细节上做出一些调整。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/22170346486C109.shtml>

预售 36 万 坦克 500 Hi4-T 将于 6 月 26 日上市

车质网日前获悉，坦克 Hi4-T 将于 6 月 26 日上市。新车是 Hi4-T 架构下首款产品，定位插混中大型 SUV。新车此前在 2023 上海车展上已经开启预售，预售价格为 36 万元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/21170346287C109.shtml>

途观 L 300TSI 智享版上市 换装全新 1.5T 售价 19.98 万

日前，网易汽车从上汽大众官方获悉，途观 L 300TSI 智享版正式上市，售价 19.98 万元。新车升级了动力系统，搭载全新 1.5T 发动机。现在购买可享 5 年 0 利率，老客户可享增/换购补贴 8000 元、车主推新成功各获 300 元等值 V 豆等购车礼遇。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/25170346570C107.shtml>

凯迪拉克全新电动 SUV 凯雷德 IQ 预告图发布

近日，凯迪拉克全新电动 SUV 凯雷德 IQ 的预告图发布。新车可以视为凯迪拉克旗舰 SUV 凯雷德 ESCALADE 的电动化车型，新车或定位为电动大型 SUV，而为了体现其电动化身份，该车在车型名中加入了 IQ 进行区分。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/22170346485C109.shtml>

全新荣威 i5 官图发布 外观内饰升级 预计最快七月上市

日前，上汽荣威发布了全新 i5 的官图。新车在外观方面有明显升级，并配备了斑马 Venus2.0 系统、座椅加热理疗功能等配置，动力方面搭载了 1.5L 全铝发动机+全新 CVT 变速箱。新车预计将于 7 月上市，作为参考，现款荣威 i5 售价区间为 6.79-9.99 万元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/25170346602C107.shtml>

基于 TNGA-K 架构打造 全新一代丰田埃尔法官图发布

近日，我们从官方获悉，丰田发布了一组全新一代埃尔法的图片，新车基于 TNGA-K 架构打造，在外观、内饰以及动力方面进行了全面升级。目前该车在日本本土的售价区间为 472 万-872 万日元，折合人民币约 24 万-44 万元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/23170346417C107.shtml>

全新丰田皇冠威尔法上市，售 89.9 万起

6 月 21 日，全新丰田皇冠威尔法正式上市，此次共推出两款车型，价格分别为 89.9 万元和 92.9 万元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/23170346542C107.shtml>

东风风行新款 MPV 曝光 搭载 1.5T 混动动力

日前，一组东风风行一款全新 MPV 车型的实拍图片曝光，根据图片显示，新车或将命名为“裕冠”。新车在外观设计上非常有个性，动力上搭载了一台 1.5T 发动机，并将采用油电混动系统。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/25170346603C107.shtml>

江淮 A5 PLUS 正式上市，官方指导价 6.58-8.58 万元

6 月 24 日，掀背式动感家轿——江淮 A5 PLUS 正式上市。新车共推出 4 款车型，官方指导价 6.58 万元-8.58 万元，搭载 1.5T+MT/CVT 动力总成。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/24I70346580C107.shtml>

奕炫 GS 马赫版新增车型上市 售价 9.19 万元

6 月 20 日，东风风神旗下奕炫 GS 马赫版新增一款 1.5L 自动星耀版车型，售价为 9.19 万元。新车与 1.5L 自动创富版相比，主要增加了运动外观套件，因此价格方面也有所上涨。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/21I70346286C109.shtml>

2024 款 AION V Plus 上市，售价 15.99 万元

6 月 20 日，埃安发布了一组送给中国家庭更有爱的 Vlog，埃安副总经理肖勇化身种草 Vlogger，为年轻家庭用户带来了一款“更有 AI 的家庭 SUV”——2024 款 AION V Plus，新车售价 15.99 万元—23.29 万元。其中，仅需 17 万即可买到纯电 7 座。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/20I70346328C107.shtml>

苹果获泰坦项目专利 使用确认照明系统的未来约束系统+

据外媒报道，美国专利商标局（US Patent & Trademark Office）正式授予苹果公司（Apple）的一项新的专利申请，名为“带有指示区域的约束装置（Restraint With Indicator Area）”。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/24I70346592C409.shtml>

Smart Eye 推出新驾驶员监控系统指标 以提高道路安全和驾驶员健康

据外媒报道，车内传感 AI 及驾驶员监控系统（DMS）软件供应商 Smart Eye 宣布将于 2023 年 6 月 20 日至 22 日在布鲁塞尔举办的 InCabin 展会上展示其突破性的 DMS 指标。Smart Eye 领先的 DMS 软件包括生命体征检测，如远程监测心率和呼吸率，从而在确保驾驶员健康的同时提高道路安全性。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/24I70346591C409.shtml>

Cipia 和安霸合作开发新车内传感解决方案 使用单一宽视场摄像头

6月21日，计算机视觉AI车内汽车解决方案提供商Cipia宣布与边缘AI半导体和软件公司安霸（Ambarella）推出新组合解决方案，可为汽车制造商提供更高的灵活性，包括后视镜等车内传感系统的位置，以及单摄像头的使用。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/24I70346590C409.shtml>

雪佛兰申请增强现实平视显示器专利 使公路旅行更加有趣

据外媒报道，汽车制造商雪佛兰（Chevrolet）向德国专利商标局（German Patent and Trade Mark Office）申请一项新增强现实技术专利，可将行驶在特定路线上的车辆的摄像头图像发送给后方车辆，或几天后可能途径的其他车辆，从而使驾驶体验更加丰富和有趣。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/21I70346479C409.shtml>

电动汽车创新产品：莱茵金属开发出新热泵即插即用解决方案

6月19日，科技集团莱茵金属（Rheinmetall）宣布推出用于电动汽车的新型热泵，作为即插即用解决方案。该紧凑组件为完全预组装和填充。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/21I70346476C409.shtml>

OmniVision 推出两款新产品 丰富其汽车舱内应用全局快门传感器系列

6月19日，半导体解决方案开发商豪威集团（OMNIVISION）宣布为其行业领先的Nyxel®近红外（NIR）技术系列新增两款产品：OX02C1S，用于车内驾驶员和乘员监控系统（DMS和OMS）的2.5兆像素（MP）RGB-IR BSI全局快门（GS）传感器；OX01H1B，用于驾驶员监控系统（DMS）的1.5MP单声道（IR）GS传感器。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/21I70346471C409.shtml>

3 重点公司公告

【继峰股份:2023 年度向特定对象发行 A 股股票的预案】

公司于 6 月 21 日公告：本次向特定对象发行股份总数不超过 335,035,925 股，发行对象所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让，本次发行募集资金总额不超过人民币 181,000 万元（含本数），扣除相关发行费用后拟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以及补充流动资金四个项目。本次向特定对象发行尚需获得国有资产监督管理职责主体一汽集团审批同意、股东大会审议通过、深交所审核通过及中国证监会同意注册，公司能否取得相关批准或注册，以及最终取得批准或注册的时间都存在不确定性。

【一汽解放:2023 年度向特定对象发行 A 股股票证券募集说明书】

公司于 6 月 20 日公告：若按照公司截至 2023 年 5 月 31 日的股本测算，本次向特定对象发行股份总数不超过 695,599,849 股，发行对象所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让，本次发行募集资金总额不超过人民币 371,330.31 万元（含本数），扣除相关发行费用后拟用于新能源智能网联及整车综合研发能力提升项目、整车产线升级建设项目、动力总成产线升级建设项目以及补充流动资金四个项目。本次向特定对象发行股票尚需深交所审核通过并经中国证监会作出同意注册的决定后方可实施。

【伯特利:关于向芜湖伯特利墨西哥公司借款、增资暨投资建设年产 550 万铸铝转向节等产品项目的公告】

公司于 6 月 20 日公告：本次向芜湖伯特利墨西哥投资建设年产 550 万件铸铝转向节、170 万件控制臂/副车架、100 万件电子驻车制动钳（EPB）、100 万件前制动钳等产品项目，可能面临全球及北美汽车市场变化、贸易政策变化等风险，同时项目投资金额较大，潜在影响公司现金流。芜湖伯特利墨西哥有限责任公司 2022 年度主要财务数据为资产总额 213,315,210.59 万元，负债总额 13,187,898.49

万元，净资产 200,127,312.10 万元，净利润-8,718,249.57 万元。本次投资公司第三届监事会第十六次会议审议通过。项目建设资金来源为自筹资金、银行贷款以及通过其他融资方式所获得的资金等。本次投资的审议程序符合《上海证券交易所股票上市规则》等法律法规，本次投资符合公司业务发展的需要，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

【拓普集团:2023 年向特定对象发行 A 股股票证券募集说明书】

公司于 6 月 12 日公告：本次向特定对象发行股票的数量不超过 330,613,971 股，发行对象所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让，本次发行募集资金总额不超过 400,000.00 万元，扣除相关发行费用后拟用于重庆年产 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、智能驾驶研发中心等 8 个项目。本次向特定对象发行股票尚需上交所审核通过并经中国证监会作出同意注册的决定后方可实施。

【文灿股份:2023 年度向特定对象发行股票募集说明书】

公司于 6 月 16 日公告：本次向特定对象发行股票的数量不超过 79,057,922 股，发行对象所认购的股份自发行结束之日起 6 个月内不得转让，本次发行募集资金总额不超过 350,000.00 万元，扣除相关发行费用后拟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及补充流动资金。本次发行已于 2023 年 6 月 12 日获得上海证券交易所上市审核中心审核通过，尚需中国证监会作出同意注册决定后方可实施。

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。