

新能源购置税减免延长，多举措刺激汽车消费

2023 年 06 月 25 日

➤ **理想首发无图 NOA，大模型加速上车。**6 月 21 日，国务院政策例行吹风会举行，工业和信息化部副部长辛国斌在会上表示，支持有条件的自动驾驶（L3 级及更高级别的自动驾驶功能）商业化应用。近期车企密集发布城区 NOA 以及基于无图（不依赖高精度地图）的功能释放，L3 渐行渐近。2023 年 6 月 17 日，理想汽车家庭科技日活动除了对自研 800V 高压纯电平台和 5C 电池、理想首款纯电车型进行介绍外，重点介绍了智能驾驶、智能座舱的突破。**亮点 1：**智能座舱采用大模型算法并自研 Mind GPT，将 AI 技术引入到车机“理想同学”中，同时构建多模态人机交互的技术体系，提升理想同学的多模态感知能力。**亮点 2：**无图城市 NOA 发布，23H2 开放通勤 NOA 功能，产品将于 6 月开启北京和上海的城市内测，下半年还将开放更多城市 NOA 以及区域通勤 NOA 功能。

➤ **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。**5 月乘用车批发销量 205.1 万辆，同比+26.4%/环比+13.3%，边际改善明显。本周政策端新能源车购置税减免延长至 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，ET5 旅行版和 G6 上市开启预售，各品牌主流价格区间重磅新车密集落地。后续伴随国六 B 法规平稳切换，行业价格体系逐步平稳，供给和政策端刺激落地，终端消费有望持续改善，行业或将进入数据加速改善的“蜜月期”。复苏预期强化，有望驱动板块估值修复。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】政策落地刺激消费，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	14.60	0.17	0.55	0.72	87	27	20	推荐
002997	瑞鹄模具	30.18	0.76	1.19	1.69	40	25	18	推荐
603358	华达科技	19.50	0.59	1.15	1.82	33	17	11	推荐
688071	华依科技	56.62	0.50	1.81	2.50	113	31	23	推荐
002085	万丰奥威	6.69	0.38	0.46	0.57	18	14	12	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为 2023 年 6 月 21 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

研究助理 张永乾

执业证书：S0100121110030

邮箱：zhangyongqian@mszq.com

研究助理 谢坤

执业证书：S0100121120049

邮箱：xiekun@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 20230618：智能驾驶+人形机器人风起，AI 赋能加速落地-2023/06/18
- 2.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
- 3.汽车和汽车零部件行业周报 20230611：5 月车市边际改善明显，政策端多举措刺激消费-2023/06/11
- 4.汽车和汽车零部件行业周报 20230605：新势力 5 月销量环比提升，板块景气度上行-2023/06/05
- 5.汽车和汽车零部件行业周报 20230528：特斯拉墨西哥工厂投产在即，中国零部件加速出海-2023/05/28

目录

1 每周聚焦：理想首发无图 NOA，大模型加速上车	3
1.1 理想首发无图 NOA，大模型加速上车	3
1.2 部分整车及零部件公司 2023 年中报预计披露时间	7
2 本周市场	8
3 行业动态	10
3.1 公司公告	10
3.2 行业新闻	11
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：理想首发无图 NOA，大模型加速上车

6月21日，国务院政策例行吹风会举行，工业和信息化部副部长辛国斌在会上表示，后续有望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（L3级及更高级别的自动驾驶功能）商业化应用。近期车企密集发布城区 NOA 以及基于无图（不依赖高精度地图）的功能释放，L3 渐行渐近。

图1：各车企智能驾驶方案最新进展

日期	事件
2023年6月15日	蔚来宣布，原计划于年底问世的城区辅助驾驶功能 NOA 将提前到 Q3 落地。
2023年6月15日	小鹏汽车宣布城市 NGP 在北京正式开放，成为行业内首个在北京城区内开放的高等级智能辅助驾驶，并面向公测用户开放。
2023年6月16日	华为在粤港澳车展上正式启动问界 M5 高阶智驾版的交付，HUAWEI ADS 2.0 高阶智能驾驶方案将开始陆续在问界、阿维塔、极狐释放，实现城区、高速、泊车等场景的智能驾驶。
2023年6月17日	理想汽车在理想家庭科技日发布会上，展示了在高压纯电、智能空间和智能驾驶方面的最新科技进展。首次发布了不依赖高精地图的城市 NOA，基于 NPN 特征和 TIN 网络增强 BEV 大模型，同时，全自动、全闭环的训练平台支撑大模型持续进化。

资料来源：高工智能汽车公众号，民生证券研究院

1.1 理想首发无图 NOA，大模型加速上车

2023年6月17日，理想汽车在常州的智能制造基地举行了理想家庭科技日活动，本次活动主要介绍四方面内容：自研 800V 高压纯电平台和 5C 电池、自研认知大模型 Mind GPT、NOA 功能的运用和理想首款纯电车型 MEGA 的发布。

图2：发布会内容梳理

	内容
高压纯电	自研 800V 高压纯电平台，5C 电池，充电 9 分 30 秒，续航 400 公里
智能空间	自研认知大模型 Mind GPT，并将 AI 技术引入到车机「理想同学」中
智能驾驶	运用 BEV 鸟瞰算法和自研的 NPN 算法，TIN 网络判定红绿灯，开启无地图的城市 NOA 功能。
智能驾驶	通勤 NOA 可实现上下班通勤路线的自动驾驶。
新款纯电车型	理想 MEGA 将于 2023 年底正式发布。

资料来源：极客公园公众号，民生证券研究院

电动化方面，理想自研 800V 高压纯电平台，并将大规模量产 5C 纯电车，对电池系统进行了系统级别的优化，更加充分地利用了电池的最大 5C 充电倍率，达到充电 9 分 30 秒，续航 400 公里，充电速度将大幅提升。新车型方面，理想汽车宣布超级旗舰 MPV 车型“理想 MEGA”将于今年年底发布。理想汽车商业副总裁刘杰表示，“理想 MEGA”有信心将成为 50 万以上销量第一的产品。理想正式进入增程电动与高压纯电并驾齐驱的新阶段。

图3：理想汽车充电“黑科技”



资料来源：懂车会微信公众号，民生证券研究院

智能化方面，理想就智能驾驶、智能座舱进行全面升级。AD Max 3.0 的城市 NOA 导航辅助驾驶将于第二季度内开启推送，并于年底前完成 100 个城市的落地推送。理想采用大模型算法并自研 Mind GPT，将 AI 技术引入到车机“理想同学”中。同时构建多模态人机交互的技术体系，提升理想同学的多模态感知能力。

亮点 1：智能座舱引入大模型，理想成为最早将大模型上车的主机厂之一

在理想家庭科技日发布会上，理想汽车发布了车机理想同学的升级版本，核心是增强理想同学多模态感知能力。理想自研的 Mind GPT 模型不仅控制汽车，并且具有故事讲述、儿童百科制作、行程规划、智能诊断和复杂任务理解等功能。

图4：理想汽车智能座舱的技术架构



资料来源：理想汽车官方微博，民生证券研究院

亮点 2：无图城市 NOA 发布，23H2 开放通勤 NOA 功能

智能驾驶方面，理想汽车发布不依赖高精地图的城市 NOA（navigate on auto pilot）导航辅助驾驶产品。NOA 开启后，驾驶员只需在导航上设定好起点和终点，车子就可以自行抵达终点。理想打造无图的城市 NOA 功能，摆脱高精地图的两个关键技术为 NPN 特征网络和 TIN 网络，其中理想和清华研发的 NPN 用来提取复杂路口特征，用以解决大型路口的实时绘图的问题，并运用 TIN 网络解决中国复杂的红绿灯情况。在云端算力方面，理想汽车目前拥有 1200PFLOPS 的算力，自动驾驶训练里程也已经突破了 6 亿公里。

理想汽车将于 6 月开启北京和上海的城市 NOA 内测，下半年还将开放更多城市 NOA 以及区域通勤 NOA 功能。通勤 NOA 在相对简单的路线上一周以内完成激活，较为复杂的路线预计 2-3 周完成训练，预估通勤 NOA 可以覆盖理想车主 95%以上的通勤场景。

图5：NOA/NOP/NGP 对比

	特斯拉NOA	蔚来NOP	小鹏NGP
选装费用			
选装费用	*64,000	*39,000	*20,000/36,000
备注	包含在FSD内	包含在全装包内	仅智尊版独有且需选装XP3.0软件
硬件			
芯片	自研FSD HW3.0芯片	Mobileye EyeQ4芯片	英伟达XAVIER 芯片+智城控制器
芯片算力	144TOPS	2.5TOPS	30TOPS
高精地图	无	百度	高德
摄像头	8个 前3目摄像头 1个后视摄像头 双侧翼子板和B柱共4个 1个车内摄像头	8个 前3目摄像头 4个环视摄像头 1个车内疲劳检测摄像头	8个 前3目摄像头 4个环视摄像头 双侧翼子板和后视镜共4个 1个车内摄像头个 1个尾部摄像头
毫米波雷达	1个	5个	5个
超声波雷达	12个	12个	12个
三个出入匝道/弯道场景			
弯道一	退出次数：0	退出次数：1	退出次数：0
	手动介入次数：1	手动介入次数：1	手动介入次数：0
	变道失败次数：1	变道失败次数：1	变道失败次数：0
弯道二	退出次数：0	退出次数：0	退出次数：0
	手动介入次数：1	手动介入次数：0	手动介入次数：0
	变道失败次数：0	变道失败次数：0	变道失败次数：0
弯道三	退出次数：1	退出次数：1	退出次数：0
	手动介入次数：2	手动介入次数：1	手动介入次数：1
	变道失败次数：1	变道失败次数：0	变道失败次数：0
变道逻辑			
变道类型	激进	谨慎	适中
变道逻辑	能变则变	能不变就不变 优先左侧变道超车	优先左侧变道超车 优先远离最右侧车道 遇汇入路口时，优先远离右侧车道
能否识别实线	可以	可以	可以
变道时虚线变实线	无法识别	无法识别	无法识别
变道时实线变虚线	无法识别	无法识别	无法识别
出匝道	提前3km	提前2.5km	提前2km
出匝道前逻辑			
提前往右侧车道变	提前3km左右	提前2.5km	提前2km
出主路遇右侧有车并排	错过出口	调整车速避让	调整车速避让
速度设定逻辑			
主路	按照当前限速标识	高精地图为主	综合道路限速、高精地图车流速度
匝道	按照匝道限速牌	60km/h	根据匝道半径逐级变化

资料来源：新出行，民生证券研究院

1.2 部分整车及零部件公司 2023 年中报预计披露时间

截至 2023 年 6 月 25 日，部分整车及零部件公司公告中报预计披露时间，主要时间集中在 8 月 29-8 月 31 日。此外，部分公司公布业绩预告，三联锻造预计净利润约 3,700.00 万元~4,400.00 万元，同比+28.94%~+53.34%；美利信在招股说明书中披露，公司 2023H1 营业收入预计为 15.81 亿元至 16.01 亿元，同比+10.90%~+12.30%，归属于母公司股东的净利润预计为 9,432.19~10,432.19 万元，同比+18.34%~+30.89%。

图6：部分整车及零部件公司 2023 年中报预计披露时间（截至 2023/6/25）

八月						
星期一	星期二	星期三	星期四	星期五	星期六	星期日
	1	2	3	4	5	6
7	8	9	10	11	12	13
14	15	16	17	18	19	20
	继峰股份		福耀玻璃	春风动力、文灿股份	科博达	
21	22	23	24	25	26	27
		均胜电子		天成自控	江淮汽车、爱柯迪、星宇股份、常青股份、泉峰汽车、天成自控	
28	29	30	31			
	拓普集团、常熟汽饰、新坐标、伯特利、明新旭腾、沪光股份	华域汽车、广汽集团、保隆科技、旭升集团、岱美股份、合力科技、上声电子、宇通客车	东风汽车、上汽集团、赛力斯、长城汽车、新泉股份、华达科技、嵘泰股份			

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 本周市场

本周 A 股汽车板块 (申万一级行业) +0.74%, 表现强于沪深 300 (-2.51%), 在 31 个申万一级行业中排名第 2 位。细分板块中, 汽车零部件+1.73%、乘用车 +1.73%、商用载客车+0.50%、商用载货车+0.06%、汽车服务-3.31%、其他交运设备-3.23%。

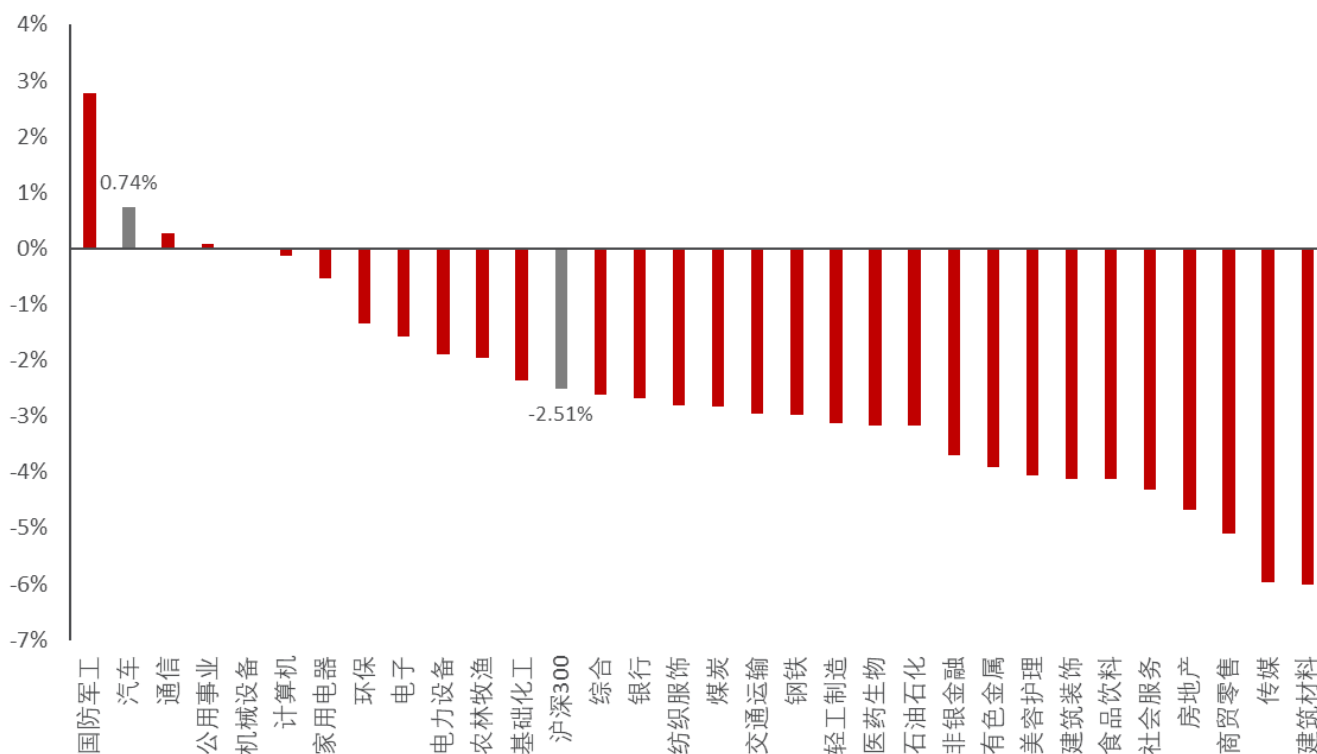
板块内个股涨跌幅

本周汽车板块涨幅前五分别为精锻科技 (+13.48%)、奥联电子 (+24.78%)、凯龙高科 (+15.23%)、隆盛科技 (+15.86%)、豪能股份 (+11.13%)；跌幅前五分别为金鸿顺 (-2.41%)、神驰机电 (+0.11%)、阿尔特 (-6.12%)、赛力斯 (+10.55%)、大为股份 (-4.69%)。

重点企业本周表现

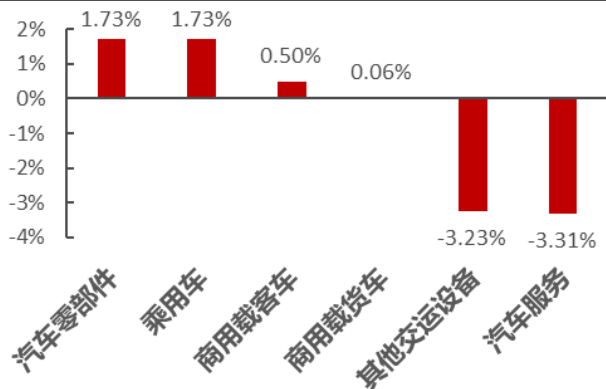
A 股: 中鼎股份 (+2.89%)、比亚迪 (-1.22%)、长城汽车 (+0.93%)、上汽集团 (+0.14%)、长安汽车 (-1.04%)、广汽集团 (-0.29%)、华域汽车 (+0.88%)。H 股: 比亚迪股份 (-1.05%)、吉利汽车 (-3.62%)、长城汽车 H (-4.77%)、广汽集团 H (-2.34%)、中国重汽 (-0.86%)。美股: 特斯拉 (+5.34%)、蔚来 (-0.53%)、小鹏汽车 (-4.39%)、理想汽车 (-1.95%)。

图7：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



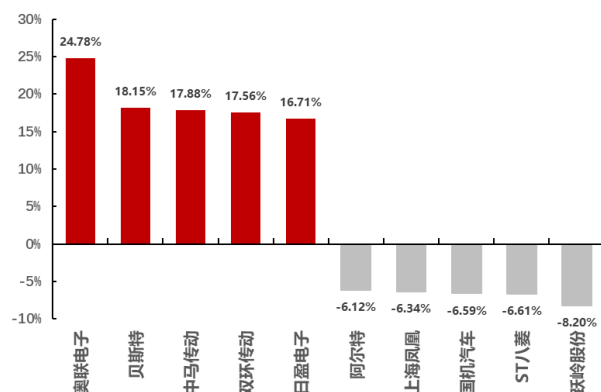
资料来源: wind, 民生证券研究院

图8: SW 汽车子行业周涨跌



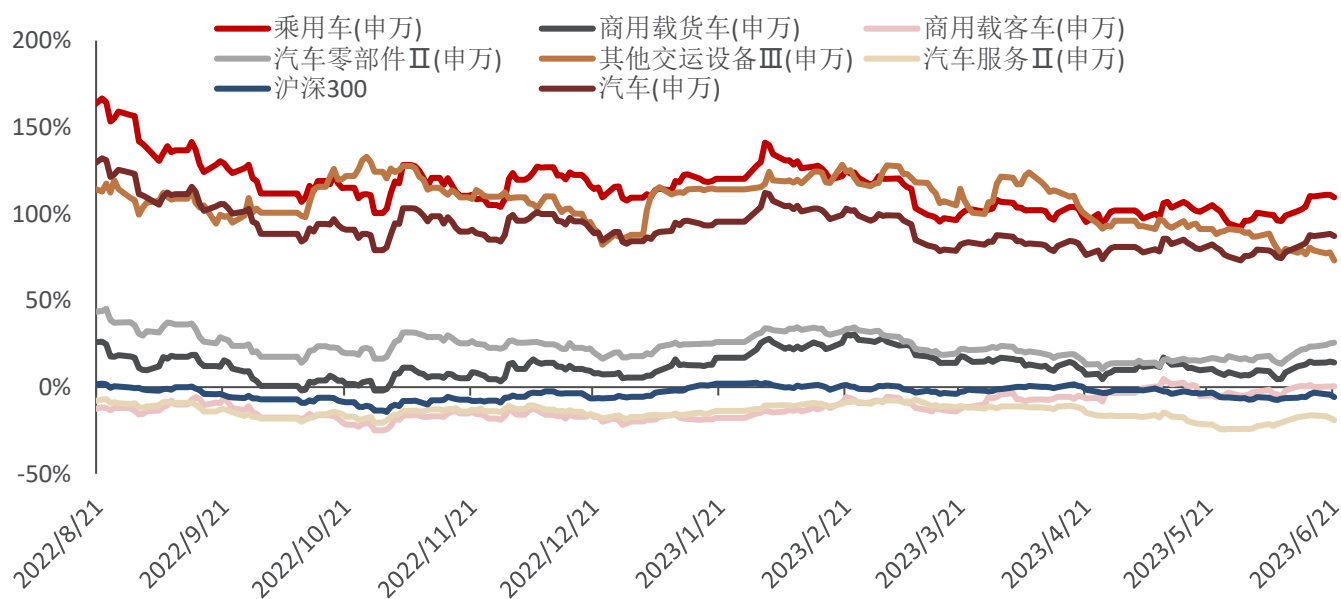
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图9: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图10: 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.博俊科技 (300926.SH): 关于签订入区协议暨对外投资的进展公告

江苏博俊工业科技股份有限公司于 2023 年 6 月 13 日召开第四届董事会第二十次会议,审议通过了《关于设立全资子公司及建设汽车零部件和模具生产基地项目的议案》,同意公司在河北设立全资子公司及建设汽车零部件和模具生产基地。项目用地面积约 67 亩(最终用地面积以土地挂牌文件为准),项目总投资为 4 亿元。

2.上汽集团 (600104.SH):关于投资上海上汽芯聚创业投资合伙企业(有限合伙)的公告

为进一步提高公司在汽车产业布局上的延展度、灵活度以及完整性,上海汽车集团股份有限公司拟与恒旭资本、尚颀资本共同投资“上海上汽芯聚创业投资合伙企业(有限合伙)”,基金采用投资子基金及直投项目的方式,重点关注半导体产业链上下游、汽车智能化电动化网联化驱动下芯片相关的关键技术产品等。基金认缴出资总额为人民币 60.12 亿元。

3.上海沿浦 (605128.SH):关于获得新项目定点通知书的公告

上海沿浦金属制品股份有限公司的全资子公司郑州沿浦于近期收到位于郑州的客户的《定点通知书》,郑州沿浦将为客户一款新能源汽车车型的整椅生产供应整套汽车座椅骨架总成。因该项目开发任务重开发周期短,所以该项目由母公司上海沿浦公司牵头做技术设计报价方案,并以全资子公司郑州沿浦为主一起做前期开发,该项目最终将在郑州沿浦落地量产。郑州沿浦公司注册成立于 2016 年 12 月 22 日,郑州沿浦量产供货的这款骨架总成产品将被间接使用于某头部新能源车企。该项目计划在 2023 年 7 月量产。

4.长华集团(605018.sh):关于收到合营公司分红款的提示性公告

长华控股集团股份有限公司持有合营公司宁波长华布施螺子有限公司 51%的股权。根据长华布施螺子董事会决议,公司 2022 年度可分得现金红利人民币 41,507,444.64 元。

5.伯特利(603596.SH):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 万件铸铝转向节等产品项目的公告

为顺应汽车轻量化的发展趋势、加快自身全球化布局,同时满足北美汽车主机厂客户日益增长的需求,芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司拟向全资子公司芜湖伯特利墨西哥公司借款、增资暨投资建设年产 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。项目建设地点位于墨西哥 Coahuila 州 Saltillo 市 Alianza 产业园，总投资 16,500 万美元。

6.安凯客车(000868.sz):重大合同公告

安徽安凯汽车股份有限公司近日与 A 客户签署了《SALES CONTRACT》(《销售合同》)。合同标的为客车，金额为 6152.4 万美元。本合同金额约占公司 2022 年度经审计的营业收入的 29.44%。由于合同交货期较长，合同若能全部交付，预计将对公司本年度及未来经营业绩产生积极的影响。

7.亚太股份 (002284.SZ) :关于取得新能源汽车项目定点的公告

浙江亚太机电股份有限公司于近日收到国内某头部自主品牌主机厂的《定点函》，公司被选定为该客户两款新能源汽车前盘式制动器带转向节、后制动器总成(带 EBP) 供应商。根据客户规划，上述项目生命周期 6 年，预计将于 2024 年开始量产，生命周期销售总金额约为 11.98 亿元。

8.中马传动 (603767.SH) :控股股东实际控制人问询函回函

经本公司自查，截至本回函日，除了在指定媒体上已公开披露的信息外，不存在影响公司股票交易价格异常波动的重大事宜;不存在其他涉及本公司应披露而未披露的重大信息，包括但不限于重大资产重组、上市公司收购、债务重组、业务重组、资产剥离、资产注入、股份回购、股权激励、破产重组、重大业务合作、引进战略投资者等重大事项。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、小鹏汽车与美的威灵汽车部件签订合作协议

6 月 21 日讯，小鹏汽车与美的工业技术旗下威灵汽车部件战略合作框架协议签约仪式在佛山举行。根据协议，威灵汽车部件与小鹏汽车将在新能源汽车电动压缩机等热管理产品、领域进行战略合作。(来源：盖世汽车资讯 2023-06-21)

2、美国议员要求车企削弱对中国供应链的依赖

6 月 20 日讯，四名美国议员将前往底特律，敦促福特汽车和通用汽车削弱对中国供应链的依赖，尤其是在电动汽车电池领域。(来源：盖世汽车资讯 2023-06-20)

3、亿华通与 TAM 开发针对欧洲的氢燃料电池车

亿华通与总部位于斯洛文尼亚的欧洲商用车企业 TAM-EUROPE D.O.O.于 6 月 17 日签订战略合作协议。双方将合作开发针对欧洲市场的氢燃料电池车，通过机场摆渡车等示范运营，培育和发展欧洲氢能与燃料电池需求市场，同时以欧洲市场为依托向全球其他区域市场进行拓展。(来源：车质网资讯 2023-06-20)

4、欧洲议会通过新电池法 将在 20 日后生效

近日，欧洲全体议会投票通过了欧盟新电池法规。按照正常立法流程，该法规将在欧洲公告上发布，并在 20 日后生效。欧盟新电池法规的要点：提供电池碳足迹声明和标签、设定最低回收率及材料回收目标、提供电池二维码和数字护照。（来源：汽车之家资讯 2023-06-19）

5、华为申请注册鸿蒙座舱商标

6 月 19 日讯，华为技术有限公司申请注册 2 枚“鸿蒙座舱”商标，国际分类涉及运输工具、科学仪器，当前商标状态均为申请中。据报道，今年 4 月，华为发布新一代 HarmonyOS 智能座舱。（来源：盖世汽车资讯 2023-06-19）

6、理想公布 800V 快充

6 月 19 日讯，电动车充电速度慢是用户最关注的话题之一，理想的解决方案是 5C 电池 800V 高压快充，充电功率从之前的 100KW-300KW 提升到了 500KW。（来源：盖世汽车资讯 2023-06-19）

3.2.2 自动驾驶

1、工信部：支持 L3 级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用

财联社 6 月 21 日电，工业和信息化部副部长辛国斌今日在新闻发布会上表示，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，这里的自动驾驶指代 L3 级及更高级别的自动驾驶功能商业化应用。（来源：财联社 2023-06-21）

2、文远知行 COO 张力离职

6 月 20 日讯，文远知行 COO 张力宣布离职。2018 年，张力正式加入文远知行，任职首席运营官，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。（来源：盖世汽车 2023-06-20）

3、光庭信息在上海成立汽车技术公司

6 月 20 日讯，上海光庭汽车技术有限公司成立，法定代表人为朱敦尧，注册资本 500 万人民币，经营范围包括网络与信息安全软件开发、软件外包服务、计算机软硬件及辅助设备批发等。（来源：盖世汽车 2023-06-20）

4、苹果获车辆安全系统专利 包括紧急选项

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，与车辆响应附近动态元素的行为相关，特别是车辆与个人之间，基于靠近车辆外部环境的动态元素的位置和运动的交互。（来源：盖世汽车 2023-06-20）

5、极星成立战略合资企业

6月19日，Polestar 极星（纳斯达克股票代码：PSNY，以下简称“极星”），在中国与科技公司星纪魅族集团签约成立战略合资企业。（来源：盖世汽车 2023-06-19）

6、华为 8.7 亿成立极目机器公司

6月19日讯，东莞极目机器有限公司成立，法定代表人、董事长为李建国，注册资本 8.7 亿人民币，经营范围含电子元器件制造、工程和技术研究和试验发展等。（来源：盖世汽车 2023-06-19）

3.2.3 企业·财经

1、郑州市将发放 5000 万元汽车消费券，最高可领 6000 元

6月21日消息，郑州将于今日（6月21日）起至8月31日开展2023年“乐驾一夏”汽车焕新季活动，发放5000万元汽车消费券。本次活动的消费券分两批发放，第一批：6月21日至7月31日在郑州市范围内统一发放3000万元汽车消费券，其中新能源车消费券发放1800万元，燃油车消费券发放1200万元。第二批：8月统一发放2000万元汽车消费券，其中新能源车消费券发放1200万元，燃油车消费券发放800万元。（来源：盖世汽车 2023-06-21）

2、国汽智控完成数亿元新一轮融资，投资方含宁德时代

6月21日，智能汽车计算基础平台提供商国汽智控官方消息显示，公司近日成功完成数亿元新一轮融资。此轮融资由重科控股和中金资本旗下基金共同领投，产业投资方宁德时代和老股东达泰资本跟投。国汽智控表示，本轮融资将加速其自动驾驶操作系统的商业化落地和生态建设，加速计算基础平台产品的推广和市场覆盖，进一步提升公司竞争力。（来源：盖世汽车 2023-06-21）

3、海威股份（墨西哥）压铸工厂正式投产

2023年6月19日，宁波海威汽车零件股份有限公司海外子公司——海威（墨西哥）汽车零件有限公司一期正式开业。海威墨西哥一期工厂土地面积约43801平方米，生产面积约22,812平方米，共投入21台250T-4500T高压压铸机，78台加工中心，可完成铝熔炼、压铸、机加工、后处理、表面处理等生产工艺。（来源：压铸周刊 2023-06-21）

4、蔚来获阿布扎比投资机构战略投资

蔚来汽车宣布与阿联酋阿布扎比政府旗下投资机构 CYVN Holdings 达成股份认购协议，标志着两者在智能电动汽车领域的战略合作迈出重要一步。根据协议，CYVN 将通过定向增发和老股转让的方式向蔚来投资约11亿美元，并将在蔚来的国际业务上进行战略合作。（来源：理想公众号 2023-06-21）

5、三部门：2024年-2025年购置新能源汽车免征车辆购置税 2026年-2027

年购置减半征收

财政部、税务总局、工业和信息化部联合发布《关于延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策的公告》。公告提出，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，其中，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，其中，每辆新能源乘用车减税额不超过 1.5 万元。（来源：同花顺财经 2023-06-21）

6、宁德时代对玻利维亚锂提取工厂的投资将提高

6 月 20 日讯，据玻利维亚碳氢化合物和能源部公告，宁德时代对玻利维亚的投资额将提高到 14 亿美元，以用于建造两个采用直接锂提取技术的工厂。此前 1 月份宣布的初始投资规模约 10 亿美元。（来源：盖世汽车 2023-06-20）

7、长城华冠将与 Manaseer 建立合资公司

6 月 20 日讯，前途汽车母公司长城华冠与约旦最大的私营公司 Manaseer Group 签署战略合作协议，双方将共同在约旦建立合资公司。（来源：盖世汽车 2023-06-20）

8、前途汽车母公司落子约旦

6 月 19 日，据前途汽车官微消息，前途汽车母公司长城华冠与约旦最大的私营公司 Manaseer Group 签署战略合作协议，双方将共同在约旦建立合资公司。（来源：盖世汽车 2023-06-19）

9、天际汽车等被强制执行 5036 万

6 月 19 日讯，天际汽车科技集团有限公司及电咖汽车零部件制造（慈溪）有限公司新增一则被执行人信息，执行标的 5036 万余元，执行法院为慈溪市人民法院。（来源：盖世汽车 2023-06-19）

10、2023 新能源汽车下乡活动江苏（惠山）站启动

6 月 19 日讯，2023 年新能源汽车下乡活动正式启动。受五部门委托，2023 年新能源汽车下乡活动继续由中国汽车工业协会组织实施。（来源：盖世汽车 2023-06-19）

3.2.4 车型·车市

1、小鹏 P5 推送全新 Xmart OS 3.5.0

6 月 21 日讯，小鹏汽车正式向小鹏 P5 全系车型推送全新版本 OTA——Xmart OS 3.5.0，城市 NGP 新增开放北京、佛山。（来源：盖世汽车 2023-06-21）

2、全新一代皓影 e:PHEV 与 e:HEV 正式上市

6 月 21 日讯，广汽本田三智科技第二弹重磅产品全新一代皓影 e:PHEV&e:HEV 双车在杭州运河文化发布中心上市。本次推出的全新一代皓影 e:PHEV&e:HEV 双车。（来源：盖世汽车 2023-06-21）

3、理想周销量达 0.78 万辆，冲击 3 万以上更高月销目标

在刚刚过去的 2023 年第 25 周（6.12-6.18），理想汽车的周销量达 0.78 万辆，超过榜单中第二、三、四名的销量总和。理想汽车持续领跑新势力，仅凭借 SUV 车型就超过了其他新势力品牌全系车型销量。理想汽车已连续三个月交付超过 2 万辆，截至 6 月 18 日，理想汽车本月销量已达 1.98 万辆，并将冲击 3 万以上更高月销量目标。（来源：理想汽车公众号 2023-06-20）

4、安凯客车：签署 6152.4 万美元客车销售合同

财经网汽车 6 月 20 日讯，安凯客车公告，公司近日与 A 客户签署客车销售合同，合同金额 6152.4 万美元（约合人民币 4.38 亿元），约占公司 2022 年度经审计的营业收入的 29.44%。（来源：财经网 2023-06-21）

5、MG 4 月欧洲销量再传捷报

6 月 20 日讯，MG 在欧洲 4 月份总体注册量达 15042 辆，同比增长 104%，成功跻身 20 强畅销品牌榜单，超越特斯拉，MINI 等一众欧美汽车品牌。（来源：盖世汽车 2023-06-20）

6、海外需求暴增推动中国皮卡出口增长

根据乘联会皮卡市场信息联席会数据，2023 年 5 月份皮卡市场销售 4.6 万辆，同比增长 4%，环比增长 7%，处于近 5 年的高位水平。1-5 月的总体皮卡销量 20.9 万，同比增长 74%。这也促进 2023 年 1-5 月皮卡的国内外销售表现恢复零增长。尤其是海外需求暴增推动中国皮卡出口持续增长，这也是汽车行业出口外销全面走强的特征。（来源：车质网 2023-06-20）

7、中汽协：5 月乘用车销量较 4 月实现增长

6 月 20 日讯，据中国汽车工业协会统计分析，5 月乘用车销量较 4 月实现增长。不过整体来看，当前国内汽车市场的需求动力依然不强，有待进一步挖掘提升。（来源：盖世汽车 2023-06-20）

8、福特召回近百万辆汽车

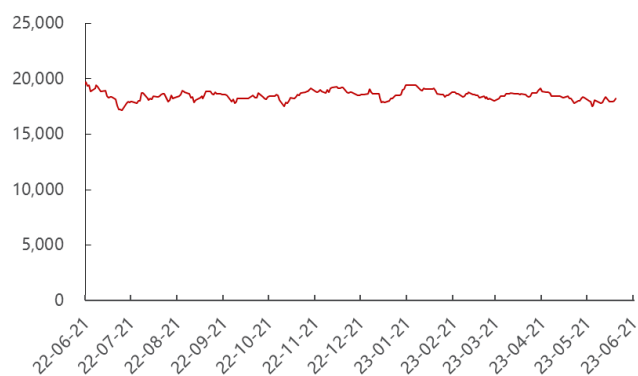
6 月 19 日讯，福特在北美地区召回近百万辆车型，包括福特皮卡、SUV 以及林肯品牌车型，召回原因是因为部分车型的车主手册信息缺失。（来源：盖世汽车 2023-06-19）

9、比亚迪在无锡成立汽车销售公司

6月19日讯，无锡比亚迪盛世路骐汽车销售有限公司成立，法定代表人为刘晓燕，注册资本100万人民币，经营范围含新能源汽车整车销售、充电桩销售、二手车经纪、互联网销售等。（来源：盖世汽车 2023-06-19）

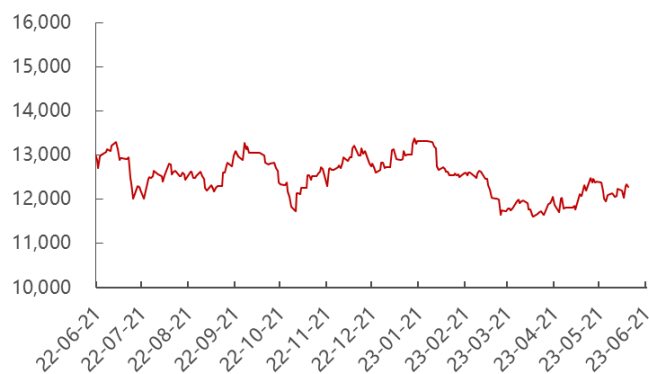
4 行业上游原材料数据跟踪

图11：沪铝指数本周下跌-0.38%（单位：元/吨）



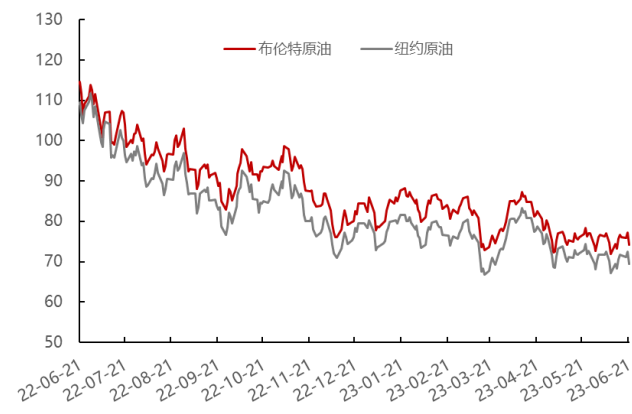
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.6.21）

图12：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 2023.6.21）

图13：纽约原油价格本周下跌 1.11 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌 1.53 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.6.21）

图14：NYMEX 天然气本周上涨 0.24 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 2023.6.21）

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恢复低于预期。

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: 各车企智能驾驶方案最新进展.....	3
图 2: 发布会内容梳理.....	3
图 3: 理想汽车充电“黑科技”.....	4
图 4: 理想汽车智能座舱的技术架构.....	5
图 5: NOA/NOP/NGP 对比.....	6
图 6: 部分整车及零部件公司 2023 年中报预计披露时间（截至 2023/6/25）.....	7
图 7: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅.....	8
图 8: SW 汽车子行业周涨跌.....	9
图 9: 本周板块涨跌幅前五个股.....	9
图 10: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 8 月以来的表现.....	9
图 11: 沪铝指数本周下跌-0.38%（单位：元/吨）.....	17
图 12: 沪胶指数本周下跌-0.86%（单位：元/吨）.....	17
图 13: 纽约原油价格本周下跌 1.11 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌 1.53 美元/桶（单位：美元/桶）.....	17
图 14: NYMEX 天然气本周上涨 0.24 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
----------------------	---

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