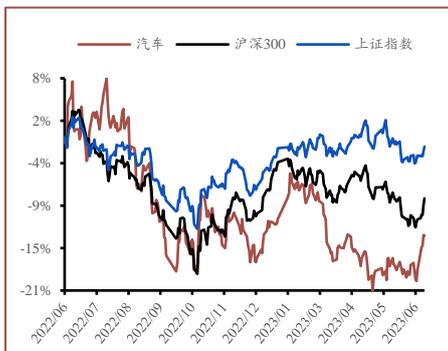


投资评级:看好(维持)

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》 2023-06-12
- 《汽车行业周报》 2023-06-10
- 《5 月新能源车行业洞察》 2023-06-02

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 3.30%，汽车整车指数 (886033.WI) 相对收益 2.32%，汽车零部件指数 (886032.WI) 相对收益 4.07%，新能源汽车指数 (884076.WI) 相对收益 2.94%，智能汽车指数 (866018.WI) 相对收益 4.48%。

❖ 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 1-11 日, 乘用车零售量达 42.5 万辆, 同比-10%, 环比-25%; 批发量达 44.1 万辆, 同比-5%, 环比 11%; 渠道库存变化量达 1.7 万辆, 批发数据大于零售, 渠道库存增加。据盖世汽车, 1) 比亚迪宋 PLUS 冠军版将于 6 月 19 日正式上市, 并将在 7 月开启交付, 其中 DM-i 冠军版预售价 16.98-19.98 万元, EV 冠军版预售价 17.98-21.98 万元; 2) 理想首款纯电车型命名“理想 MEGA”, 该车型将于今年年底发布; 3) 坦克 500 Hi4-T 将于 6 月底上市; 4) 蔚来 ET5 旅行版正式开启交付, 新车售价 29.8 万元起; 据中国物流与采购联合会, 6 月 5-9 日中国公路物流运价指数 1023.55 点, 与上周基本持平; 其中, 整车指数 1024.59 点, 环比+0.04%; 零担轻货指数 1020.17 点, 环比-0.02%; 零担重货指数 1023.64 点, 环比-0.11%。

❖ **重点公司公告:** 拓普集团、文灿股份发布定增公告, 常熟汽饰发布增资公告。

❖ **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 (6.19)	EPS (元)			PE			投资评级
				2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
000951	中国重汽	192.80	16.41	0.18	0.77	1.28	84.78	21.31	12.82	增持
000338	潍柴动力	1,036.90	12.23	0.57	0.81	1.04	21.12	15.10	11.76	增持
301039	中集车辆	214.32	12.48	0.55	0.81	1.13	22.45	15.41	11.04	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.....	12
4	风险提示.....	13

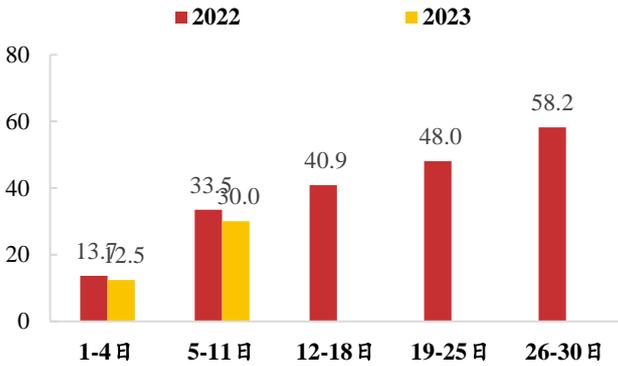
图表目录

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

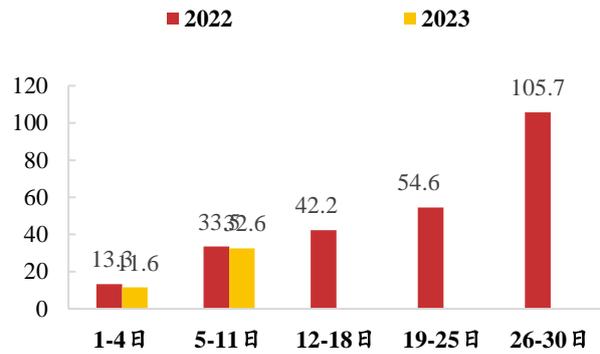
据乘联会日均销量数据，6月1-11日，乘用车零售量达42.5万辆，同比-10%，环比-25%；批发量达44.1万辆，同比-5%，环比11%；渠道库存变化量达1.7万辆，批发数据大于零售，渠道库存增加。

图1.6月汽车零售量（万辆）



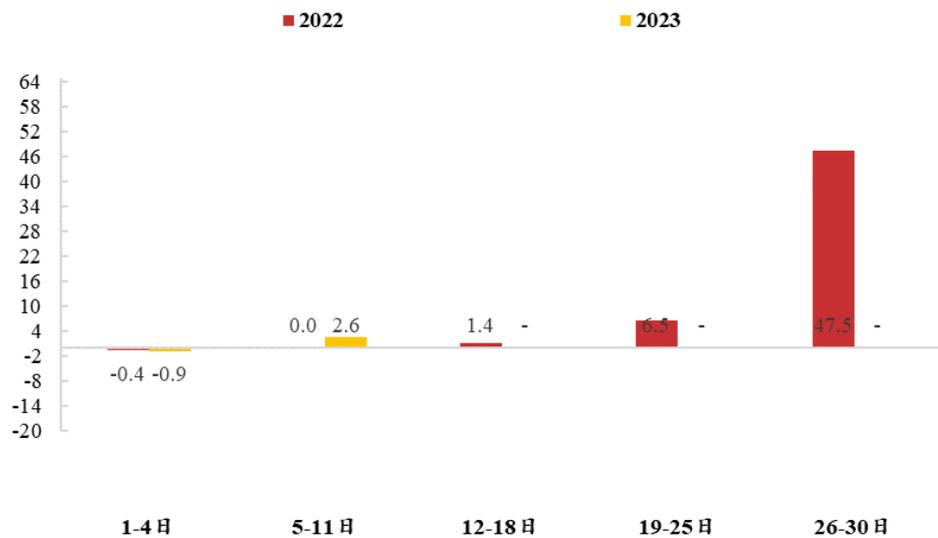
数据来源：乘联会，财通证券研究所

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

理想首款纯电车型命名“理想 MEGA”

6月17日晚间，理想汽车在“家庭科技日”上宣布，旗下首款纯电车型、理想超级旗舰被正式命名为“理想 MEGA”，该车型将于今年年底发布。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/18170345835C501.shtml>

领克 03 高性能特别版于 6 月 17 日正式发布

领克 03 高性能特别版于 6 月 17 日正式发布，这是一台追求极致和纯粹的赛道机器，已经超出了普通高性能车范畴。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/17170345808C1202.shtml#nav>

东风风神皓瀚将 6 月 25 日开启盲订

车质网从东风风神官方获悉，旗下全新紧凑型 SUV——皓瀚将于 6 月 25 日开启全球盲订。新车基于东风集团 DSMA 2.0 平台打造，将采用全新的设计语言，并将提供燃油版、油电混动版以及插电式混动版三种动力。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/17170345709C109.shtml>

新款路虎揽胜星脉上市 售价 56.8-78.8 万元

在 2023 粤港澳车展上，新款路虎揽胜星脉正式上市，新车推出 4 款车型，售价区间为 56.8-78.8 万元。作为中期改款车型，新车将对外观、内饰方面都进行不同程度升级。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/17170345706C109.shtml>

坦克 500 Hi4-T 将于 6 月底上市

坦克 SUV 携旗下越野新能源家族参加 2023（第二十七届）粤港澳大湾区国际汽车博览会暨新能源汽车博览会，坦克 500 Hi4-T 与 400 Hi4-T 联袂亮相，其中，坦克 500 Hi4-T 将于 6 月底上市。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345747C109.shtml>

长城炮越野双雄焕新 23 款越野炮&火炮正式上市

6月16日，“全球智能豪华越野皮卡”2023款越野炮，携手“沙漠之王”2023款火炮，在粤港澳大湾区车展正式焕新上市。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345727C107.shtml>

Stellantis 将在明年推出平价电动车

据外媒报道，Stellantis 旗下品牌雪铁龙将于明年初开始销售一款价格低于 2.5 万欧元（合 27,330 美元）的平价电动汽车 e-C3，目标客户是那些可能转向更便宜的中国汽车的大众市场客户。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345721C501.shtml>

蔚来 ET5 旅行版全球发布，29.8 万起，与轿车版同价

6月16日，蔚来 ET5 旅行版正式开启交付，新车售价 29.8 万元起，与 ET5 轿车版保持一致。从价格上看，新车将与特斯拉 Model Y 展开竞争

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345662C107.shtml>

比亚迪海豹对手来了！荣威纯电轿车 D7 官图发布

6月16日，荣威旗下全新中高级纯电轿车 D7 官图正式发布。新车搭载全新魔方电池，CLTC 综合续航里程最高达 610km，将主要对标比亚迪海豹。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345659C107.shtml>

大圆柱电池/最高续航 505 公里 江淮钇为 3 上市

江淮全新品牌首款新车钇为 3 将于 6 月 16 日正式上市，此前该车已开启预售，共计六款，售价区间为 9.79-12.99 万元，续航里程分为 405 和 505 公里两种，而在今年下半年，还将推出更高续航的 600km 版本。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345640C107.shtml>

百公里油耗不到 6 本田 CR-V e:HEV 上市售 19.99 万起

在本届粤港澳大湾区车展上，全新本田 CR-V e:HEV 正式上市，新车共推出 5 款车型，售价区间为 19.99-26.39 万元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345648C107.shtml>

江铃乐行新能源品牌发布，首款纯电轻卡 E 路达全球首发

6 月 15 日，江铃汽车正式发布“乐行”新能源品牌，旗下全新纯电平台轻卡江铃乐行 E 路达也于当天全球首发上市。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345643C501.shtml>

售价 28.99 万元 领克 09 亚运行政版正式上市

领克汽车旗下领克 09 亚运行政版在 6 月 16 日正式上市，新车售价 28.99 万元，新车还可以选装价值 3.2 万元的亚运升舱包以及价值 1 万元的行政舒享包。新车作为推出的全新车款，外观内饰延续领克 09，只不过最大的改变就是采用了大五座设计风格，回归了传统的座舱布局，空间表现更出色。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345601C107.shtml>

搭载鲲鹏动力 1.6T 发动机 2023 款奇瑞欧萌达上市售 7.99 万元起

2023 款奇瑞欧萌达正式上市。新车共推出 4 款不同配置的车型，售价区间为 7.99 万元-10.79 万元。该车定位紧凑型 SUV，提供了 1.5T+CVT 与 1.6T+7DCT 两套动力系统。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345477C107.shtml>

最高续航 600km 沃尔沃 EV90/ES90 或明年投产

日前，车质网从相关渠道获取了沃尔沃 EV90 和 ES90 更多信息。两款新车分别是沃尔沃 V90 和沃尔沃 S90 的纯电动版本。新车有望于明年在黑龙江大庆工厂开启投产工作。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345496C109.shtml>

2 款车型/售 9.99 万起 上汽大众朗逸新锐正式上市

上汽大众旗下朗逸家族最新入门级车型--朗逸新锐于 6 月 13 日晚正式上市，新车共推出 2 款车型，售价区间为 9.99-10.99 万元。新车作为朗逸系列的全新车型，同样基于 MQB 平台打造，采用了更加年轻化设计，同时提供多种靓丽的车身颜色，全系搭载 1.5L+6AT 动力组合。从尺寸和配置来看，新车更偏向入门车型，或将替代朗逸启航版，主打性价比。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/14I70345255C107.shtml>

造型运动 宝马 i5 xDrive40 或 2024 年春季上市

车质网从相关渠道获悉，全新宝马纯电 i5 xDrive40 或于 2024 年春季上市。此前，新车推出了 eDrive 40 和 M60 xDrive 两个版本，而 xDrive 40 将定位于二者之间。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/14I70345190C109.shtml>

售价 11.29 万起 2023 款菱智 PLUS CNG 正式上市

东风风行菱智家族全新车型--2023 款菱智 PLUS CNG 在新疆喀什正式上市，新车共推出四款车型，市场指导价为 112,900 元-143,900 元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/13I70345220C107.shtml>

智己汽车全新发布“全程 AI 舱”全新车型智己 LS7 Urban Fit 上市，28.98 万元起

智己汽车全新发布首款真正意义上的整车智能化软件产品“全程 AI 舱”，将智能化软件作为完整产品发布，开创了智能汽车行业的全新品类。其融合了软硬全域融合的独创驾驶布局、智能驾驶技术和大模型算法，让 AI 智能渗透到每一个驾驶场景，最大程度释放驾驶焦虑，解决实际驾驶痛点。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/13I70345106C107.shtml>

比亚迪宋 PLUS 冠军版将于 6 月 19 日正式上市

我们从相关渠道获悉，比亚迪宋 PLUS 冠军版将于 6 月 19 日正式上市，并将在 7 月开启交付。不久前，比亚迪宋 PLUS 冠军版开启了预售，其中 DM-i 冠军版

预售价 16.98-19.98 万元，EV 冠军版预售价 17.98-21.98 万元，有四个配置车型可供选择。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/13170345071C107.shtml>

美光科技将在西安封测工厂投资逾 43 亿元

6 月 16 日，美光宣布，计划在未来几年中对其位于中国西安的封装测试工厂投资逾 43 亿元。该投资计划或包括美光已决定收购力成半导体（西安）有限公司的封装设备，还计划在美光西安工厂加建新厂房

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/18170345804C601.shtml>

线控底盘供应商京西智行完成 20 亿元 A 轮融资

近日，汽车底盘悬架和制动系统供应商京西智行张家口汽车电子有限公司宣布完成 20 亿元 A 轮融资，本次融资由张家口金融控股集团有限公司领投，深圳市深汕特别合作区、深圳市投资控股有限公司、云石环球资本、厚朴投资等知名机构跟投。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/18170345804C601.shtml>

计划未来 5 年在银川工厂投入 5 亿元，舍弗勒加速高端轴承本土化制造

舍弗勒官方消息显示，为满足市场不断增长的需求，舍弗勒正在加快高端轴承的本土化产能扩建，计划未来 5 年在银川工厂共投入 5 亿元人民币，建设面向汽车和工业应用的高端轴承产线、智能检测设备、自动物流等配套设施设备。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345731C103.shtml>

超钠新能源完成超亿元 A 轮融资，致力于钠离子电池产业化

近日，湖州超钠新能源科技有限公司（以下简称“超钠新能源”）完成超亿元 A 轮融资，本轮投资方为融和九智基金、中欣智汇基金、禹泉指南针基金。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345717C501.shtml>

理想汽车北京工厂获批生产资质，预计年内正式投产

日前，工信部发布了《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第372批)拟发布的新增车辆生产企业及已准入企业变更信息名单，“北京理想汽车有限公司”出现在这一名单之中，理想汽车北京工厂获得纯电/增程乘用车生产资质。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345632C501.shtml>

锐泰微电子完成近亿元 A 轮融资，蔚来资本联合领投

6月14日消息，锐泰微（北京）电子有限公司（以下简称“锐泰微电子”）近日完成近亿元人民币 A 轮融资，此轮融资由蔚来资本和华业天成资本联合领投，数家汽车产业方跟投，老股东光速光合持续加注。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/14170345274C601.shtml>

海康智联完成数亿元 A 轮融资

近日，中电海康集团下属控股企业海康智联宣布完成数亿元 A 轮融资，由东风资管、国调科改基金、中车资本、广州新兴基金、余杭交通投资集团五方联合投资。这是继海康智联 2021 年 3 月获得招商局资本、中交基金近亿元投资后的又一笔战略融资。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/13170345171C601.shtml>

新型光转化材料可用于制造传感器 帮助自动驾驶汽车在雾中行驶

据外媒报道，得克萨斯大学奥斯汀分校（The University of Texas at Austin）等机构的研究人员发明了一种新型材料，可以吸收低能量光并将其转化为更高能量的光。这种新型复合材料由超小硅纳米颗粒和有机分子（与 OLED 电视中使用的有机分子密切相关）构成，可以在有机和无机成分之间有效地移动电子，用于更高效的太阳能电池板、更精确的医疗成像和更好的夜视镜。借助于这一概念，可能创造出能够探测到近红外线的系统，对自动驾驶汽车、传感器和夜视系统很有帮助。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/14170345251C501.shtml>

润芯微科技高精度定位终端产品，带来厘米级定位新解决方案

6月14日，在盖世汽车主办的2023第五届自动驾驶地图与定位大会之际，润芯微科技作为国内头部汽车GNSS合作伙伴，推出了近期开发的高精度定位终端产品，带来厘米级定位新解决方案。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345628C601.shtml>

澳大利亚研究可模拟人类视觉的小型设备 实现快速、复杂决策

据外媒报道，澳大利亚研究人员发明了一种小型设备，可以用与人类相似的方式“看到”和创造记忆，有助于未来实现可做出快速、复杂决策的应用，比如自动驾驶汽车。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345582C409.shtml>

福特新专利：专为无气轮胎设计的新车轮

据外媒报道，美国专利商标局发布了一项专利显示，福特正在研究专为无气轮胎使用的车轮，这也表明无气轮胎将有重大发展前景。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345581C409.shtml>

研究人员将沥青转化为碳纤维 使电动汽车更高效安全

沥青是源自油砂的粘性产品，通常可用作燃料或用于路面。现在，人们尝试将其变成更有价值的东西，比如碳纤维。使用碳纤维，可以使飞机和曲棍球杆变得轻便耐用，以及使电动汽车更安全、更高效。该团队利用熔融纺丝工艺，可以生产两种尺寸的纤维，预计成本为12美元/公斤。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/16170345413C501.shtml>

大陆集团推出车载电脑“即插即用”解决方案

6月15日，凭借其即插即用（Plug & Play）概念，大陆集团（Continental）推出模块化且高度可扩展的解决方案，以将高性能计算机（HPC）集成到车辆架构中。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/15170345533C409.shtml>

丰田将推出用于电动汽车的超高科技操作系统

据外媒报道，日本汽车制造商丰田（Toyota）将为其下一代 BEV 操作系统（Arene OS）提供定制“驾驶感觉（driving feel）”。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/15I70345531C409.shtml>

SolarEdge 推出新型双向直流耦合电动汽车充电器

6月14日，智能能源技术公司 SolarEdge Technologies（SolarEdge）在欧洲国际太阳能博览会（Intersolar Europe）上推出其新型双向直流电动汽车充电器（Bi-Directional DC EV Charger），以支持太阳能车辆到家（V2H）和车辆到电网（V2G）功能，且预计将于2024年下半年上市。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/15I70345529C409.shtml>

研究人员开发持久耐用的无钴锂离子电池

据外媒报道，加州大学欧文分校（University of California, Irvine）的研究人员开发了一种用镍制成的耐用替代型电池，可能减少甚至无需使用钴。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/17I70345584C501.shtml>

奔驰和微软合作测试车载 ChatGPT

近日，梅赛德斯-奔驰和微软宣布，两家公司正在合作测试车载 ChatGPT 人工智能，美国超过 90 万辆配备 MBUX 信息娱乐系统的汽车可以使用。

<https://auto.gasgoo.com/news/202306/18I70345804C601.shtml>

3 重点公司公告

【拓普集团:2022 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。

【常熟汽饰:关于对全资子公司增资的公告】

公司于 6 月 15 日公告：公司基于战略发展规划及业务拓展需要，增强全资子公司长春市常春汽车内饰件有限公司的资本实力，公司拟以自有资金向长春常春增加注册资本 15,000 万元人民币。本次增资完成后，长春常春的注册资本由 4,500 万元人民币增至 19,500 万元人民币，公司仍持有其 100% 股权。

为了增强全资孙公司沈阳市常春汽车零部件有限公司的资本实力，助其获取宝马项目后续订单并持续发展壮大提供支持，计划由长春常春以自有资金 15,000 万元人民币向沈阳常春增加注册资本 15,000 万元人民币。本次增资完成后，沈阳常春的注册资本由 5,200 万元人民币增至 20,200 万元人民币，长春常春仍持有其 100% 股权。

【文灿股份:2022 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。