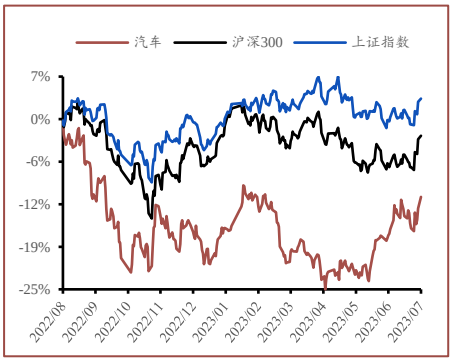
7 月新能源车行业洞察

证券研究报告

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

1. 《汽车行业周报》 2023-06-02
2. 《中国企业出海洞察系列报告之二》 2023-05-28
3. 《5 月中国汽车经销商库存分析》 2023-06-26

理想销量持续破三万，蔚来同环比高增长

核心观点

- **自主品牌销量：**据各公司官网，部分新能源车企公告其 7 月份的销量数据，总体来看，主要结论有如下几点：1）二线品牌销量表现分化，自主品牌埃安销量继续维持高位，零跑、极氪销量高增长；2）造车新势力龙头销量高增长，理想、蔚来同比高增长；3）展望 2023H2，随着行业需求好转，政策出台支持汽车消费，新车型陆续交付，我们认为后续销量好转势头有望延续。

- **蔚来：7 月交付量同比+103.6 %。**据公司官网，2023 年 7 月，蔚来交付新车 2.05 万台，同比增长 103.6%，创下历史新高。7 月份，全新 ES6 交付超 1 万台，创下蔚来首次单车型交付破万。ET5、ES7 获得 Euro NCAP 五星安全评级。截至 2023 年 7 月 31 日，蔚来已在全球累计布局蔚来中心 130 家，蔚来空间 282 家，蔚来服务中心 310 家，布局换电站 1659 座。

- **理想：7 月交付量同比+227.5%。**据公司官网，2023 年 7 月，理想汽车共交付新车 3.41 万辆，同比增长 227.5%。理想汽车月度交付量连续两个月破 3 万，同时理想 L7 在上市的 5 个月内总交付量突破 5 万辆，7 月理想 L8 和理想 L9 交付量提升至 2 万辆。截至 2023 年 7 月 31 日，理想汽车在全国已有 337 家零售中心，覆盖 128 个城市；售后维修中心及授权钣喷中心 323 家，覆盖 222 个城市。

- **小鹏：7 月交付量同比-4.48%。**据公司官网，2023 年 7 月，小鹏汽车共交付 1.10 万台新车，同比下降 4.48%，环比增长 27.7%，连续 6 个月实现正增长，其中小鹏 G6 车型上市首月交付量超 0.39 万台。7 月 26 日小鹏汽车官宣与大众汽车集团达成长期战略合作伙伴关系，双方将基于小鹏汽车的 G9 车型平台、智能座舱以及高阶辅助驾驶系统软件，共同开发两款大众汽车品牌 B 级电动汽车。

- **其他品牌：二线品牌表现分化。**据各公司官网，吉利极氪 7 月交付量 1.20 万辆，同比+139.7%，环比+13.4%；埃安 7 月销量 4.50 万台，同比+79.9%，环比+0.03%。二线新势力方面，零跑汽车 7 月交付 1.43 万辆，同比+19.0%，环比+8.5%；哪吒汽车 7 月交付新车 1 万辆，同比-28.5%，环比-17.3%；赛力斯汽车 7 月交付新车 0.69 万台，同比-47.8%，环比-25.8%。

- **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。