汽车行业周报：小鹏 G9 正式发布 理想 L8 计划 9 月底发布

周涨跌：09.19-09.23 上证综指下跌 1.2%，创业板指下跌 2.7%，汽车板块指数下跌 1.3%，其中乘用车 / 商用车 / 零部件 / 汽车服务分别-0.2% / -1.5% / -1.8% / -0.4%。

周要闻：

小鹏 G9 正式上市，价格和配置调整降低选择难度。9 月 21 日，小鹏 G9 正式上市发布，指导价为 30.99 万~46.99 万元。G9 定位中大型 5 座旗舰 SUV，全系标配 800V 快充，在小鹏 S4 超级充电桩上，最高充电功率 480 千瓦。3C 版本 G9，充电 5 分钟续航 130 公里。4G 版本 G9，充电 5 分钟续航 200 公里。9 月 23 日，基于用户针对产品配置的选择难度大、选择成本高的反馈，小鹏重新调整了产品命名逻辑和价格配置，意在降低用户选择难度，并把智能、豪华配置标配。

理想 L8 将于 9 月 30 日正式发布，预计 11 月初正式开启交付。9 月 22 日，理想汽车宣布理想 ONE 的换代车型理想 L8 将于 9 月 30 日发布，当天价格公布后即开启大定，国庆期间，L8 展车将陆续到达全国各地的理想汽车零售中心，正式开启交付时间在 11 月初。理想汽车表示，其正在建立更加完整清晰的产品序列，L8 之后，后续计划推出 L7、L6。理想产品序列逐步完善，L8 上市后将有望填补理想 40 万以下车型布局，带动整体销量上行。

周专题：小鹏 G9 发布，价格和配置调整降低选择难度

9 月 21 日，小鹏 G9 正式上市发布，指导价为 30.99 万~46.99 万元。全系标配 800V 快充，在小鹏 S4 超级充电桩上，最高充电功率 480 千瓦。3C 版本 G9，充电 5 分钟续航 130 公里。4G 版本 G9，充电 5 分钟续航 200 公里。电量从 10%充至 80%的时间，3G 版本 G9 需要 20 分钟，4G 版本 G9 仅需 15 分钟。9 月 23 日，基于用户针对产品配置的选择难度大、选择成本高的反馈，小鹏重新调整了产品命名逻辑和价格配置，意在降低用户选择难度，并把智能、豪华配置标配。

投资建议：复苏行情将从“销量反转”到“业绩兑现”，继续看好汽车板块机会。

历史上汽车周期反转均呈现“销量反转”和“业绩兑现”两波，当前时点我们认为三季度业绩的催化渐行渐近。我们已经看到半年报并没有预期的“那么弱”（之前市场低估了 6 月乘用车恢复的强劲程度），大概率将见证三季报比预期的“更强”

（收入端三季度批发恢复的程度预计超预期，盈利端原材料价格下行将对盈利能力的改善有额外贡献）。我们看好此轮周期反转下的第二波，即

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：
https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46459