

2024年01月14日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 我国汽车产销首次突破 3,000 万辆，特斯拉中国多款车降价

—汽车行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：林子健 S1050523090001

linzj@cfsc.com.cn

## 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
汽车(申万)	-5.6	-8.0	-6.5
沪深300	-2.0	-10.4	-19.4

## 市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 相关研究

- 《汽车行业周报：特斯拉全球交付量超过 180 万辆，奇瑞集团销量创历史新高》2024-01-09
- 《汽车行业周报：小米发布会正式公布汽车五大核心技术，2023 年新势力业绩亮眼》2024-01-02
- 《汽车行业周报：特斯拉上海 Megapack 工厂项目正式启动，华为专为智选车型独立建设鸿蒙智行门店》2023-12-25

## 中汽协公布 2023 年度数据，我国汽车产销首次突破 3,000 万辆

1) 全年汽车市场低开高走，逐步向好。12 月，汽车产销分别完成 307.9 万辆和 315.6 万辆，产量环比下降 0.5%，销量环比增长 6.3%，同比分别增长 29.2%和 23.5%。2023 年中国汽车产销分别完成 3,016.1 万辆和 3,009.4 万辆，同比分别增长 11.6%和 12%，增速同比上升 8.2pct 和 9.9pct，年初 1-2 月份车市走弱，3-4 月份车企降价潮推动复苏，汽车消费开始缓慢修复，下半年各地购车优惠活动持续跟进，叠加车企促销不断，市场整体态势稳步向好。2023 年厂家库存量为 115.1 万辆，同比+10.1%，总体处于合理水平。

2) 乘用车市场稳步向上，商用车修复性增长。12 月，乘用车产销分别完成 271.3 万辆和 279.2 万辆，环比分别增长 0.3%和 7.2%，同比分别增长 27.7%和 23.3%；商用车产销分别完成 36.6 万辆和 36.4 万辆，环比分别下降 5.7%和 0.4%，同比分别增长 41.7%和 25.1%。2023 年，乘用车产销分别完成 2612.4 万辆和 2606.3 万辆，同比分别增长 9.6%和 10.6%，汽车市场日趋回暖，购车需求进一步释放；商用车产销分别完成 403.7 万辆和 403.1 万辆，同比分别增长 26.8%和 22.1%，商用车经历 2021、2022 两年产销下滑之后，2023 年谷底回弹，迎来修复性增长。

3) 全年新能源汽车渗透率上升 5.9pct 达 31.6%，汽车市场本土化、电动化和高端化趋势叠加。2023 年，中国新能源汽车产销分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆，同比分别增长 35.8%和 37.9%。其中，新能源乘用车产销分别占乘用车产销的 34.9%和 34.7%，新能源商用车产销分别占商用车产销 11.5%和 11.1%。2023 年，插混汽车产销分别完成 287.7 和 280.4 万辆，同比分别增长 81.2%和 84.7%，增速显著。12 月，新能源乘用车产销分别占乘用车产销的 40.9%和 40.4%。中国汽车市场本土化、电动化和高端化三大趋势相互叠加。中国品牌乘用车 2023 年销量为 1459.6 万辆，同比+24.1%，其中，中国品牌乘用车新能源渗透率为 49.9%，比整体乘用车市场新能源渗透率高 15.2pct。2023 年，国内生产的高端品牌乘用车销量为 451.6 万辆，同比+15.4%。2023 年，35-40 万价格区间的新能源高端车型销量完成 112.1 万辆，同比+103.1%，增速最快。

4) 出口依然是主旋律。12 月汽车出口 49.9 万辆，环比增长 3.5%，同比增长 54.3%。2023 年中国出口汽车 491.0 万辆，同比增长 57.9%，有望成为世界第一汽车出口国。其中，新能源汽车出口 120.3 万辆，同比增长 77.6%，占中国汽车出口总数的 24.5%。2023 年中国品牌整车出口前五名分别为上汽/奇瑞/吉利/长安/长城，分别出口 109.9/92.5/40.8/35.8/31.6 万辆。

## 特斯拉中国 Model 3/Y 多款车降价，新能源汽车“价格战”仍在继续

2024年1月12日，特斯拉对 Model 3/Y 多款车型进行 0.65-1.55 万元不同幅度降价，同时，2024年1月1日宣布的 6,000 元保险补贴（Model 3 后驱版独享）和低息贷款优惠（Model 3/Y 全系享有）活动截止。具体来看，Model 3 后轮驱动焕新版降价 1.55 万元（实降 0.95 万元），起售价从 26.14 万元降到 24.59 万元；Model 3 长续航焕新版降价 1.15 万元（实降 1.15 万元），起售价从 29.74 万元降到 28.59 万元；Model Y 后轮驱动版降价 7,500 元（实降 0.75 万元），起售价从 26.64 万元降到 25.89 万元；Model Y 长续航版降价 6,500 元（实降 0.65 万元），起售价从 30.64 万元降低到 29.99 万元。

与 2023 年 1 月的降价相比，此次特斯拉的降价策略主要针对 Model 3 焕新版，Model Y 几乎不受影响。2023 年 1 月，特斯拉对 Model 3/Y 实施了 2.0-4.8 万元的降价，降价后 Model 3 最低价 22.99 万元，Model Y 最低价 25.99 万元。较 2023 年初降价活动，2024 年初的降价力度较小。此前 Model 3 焕新版定价为 25.99 万元，较 2023 年 1 月降价后的旧版 Model 3 贵 3.0 万元，此次降价将进一步提高 Model 3 焕新版的竞争力。而此前 Model Y 在 2023 年 11 月 28 日至 12 月 31 日有 8,000 元保险补贴，与此次降价幅度相当，Model Y 在此次活动在实际上没有降价。从库存角度来看，目前 Model 3 有现车，而 Model Y 交付周期为 2-6 周，此次降价活动在情理之中。

新能源车促销活动从 2023 年底冲销量延续至 2024 年初。2023 年 12 月，部分车企已经开始促销活动：比亚迪部分车型享受燃油转订基金；小鹏 P7i 全系车型至高优惠 2.6 万元；哪吒 S 715 版和哪吒 S 650 版相较老款配置不变，价格直降 3 万元。2024 年初，车市价格战再度延续：理想 L7/L8/L9 全系均推出优惠活动，不同车型版本降价范围在 3.3-3.8 万元；阿维塔赠送价值 2.6 万元的高阶智驾包或 5000 元定金抵扣 25000 元车款；零跑 C01 增程、C11 增程、C11、C01、T03 车型最高每辆汽车可享 1.7 万元尾款抵扣券；哪吒 GT 可享 5000 元专项红包活动，或最高两万元的金融权益。综合来看，特斯拉此次降价与去年不同，并非是降价潮的引导者，而是诸多降价车企中的一员。随着市场竞争加剧，车企以价换量或将是中长期价格策略。

## 投资建议

中国汽车市场产销两旺，新能源汽车方兴未艾，奇瑞作为本土品牌，“电动化+高端化+出海”方向明确；先进技术赋能成本控制，特斯拉在新能源汽车价格战中具备竞争优势。

## 推荐标的

我们持续看好汽车行业，维持“推荐”评级，推荐标的包括，（1）**整车**：建议关注与华为有深度合作的赛力斯、江淮汽车等；（2）**汽车零部件**：下游格局重塑、技术变迁叠加零部件出海，国产零部件迎来发展黄金期，关注成长性赛道：①**轻量化**：2023Q4 一体化压铸有望迎来渗透率拐点，关注文灿股份、美利信、爱柯迪、嵘泰股份、泉峰汽车；②**内外饰**：新泉股份、岱美股份、模塑科技、双林股份；③**智能汽车**：城区 NOA 集中落地，智能化正逐步成为整车厂竞争的核心要素，关注中国汽研、中汽股份、华阳集团、伯特利、保隆科技；④**人形机器人**：建议关注“汽车+机器人”双轮驱动标的，双环传动、精锻科技、贝斯特。⑤**北交所**：建议关注骏创科技、开特股份。

## 风险提示

汽车产业生产和需求不及预期；大宗商品涨价超预期；智能

化进展不及预期；自主品牌崛起不及预期；地缘政治冲突等政策性风险可能导致汽车出口受阻；人形机器人进展不及预期；北交所交易量下滑；推荐关注公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-01-12 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000700.SZ	模塑科技	6.38	0.54	0.63	0.77	11.81	10.13	8.29	买入
002472.SZ	双环传动	25.10	0.68	0.93	1.25	36.91	26.99	20.08	买入
002906.SZ	华阳集团	28.06	0.80	0.89	1.23	35.08	31.42	22.79	未评级
300100.SZ	双林股份	9.95	0.19	0.37	0.55	52.37	26.89	18.09	买入
300258.SZ	精锻科技	11.66	0.51	0.56	0.67	22.86	20.82	17.40	买入
300580.SZ	贝斯特	26.85	1.14	0.8	0.97	23.55	33.56	27.68	买入
301215.SZ	中汽股份	5.86	0.11	0.13	0.16	53.27	46.88	36.60	未评级
301307.SZ	美利信	30.92	1.42	1.25	1.70	21.77	24.82	18.18	未评级
600418.SH	江淮汽车	14.22	-0.72	0.12	0.08	-19.75	113.94	176.21	未评级
600933.SH	爱柯迪	20.33	0.74	0.94	1.22	27.47	21.62	16.65	未评级
601127.SH	赛力斯	66.60	-2.68	-1.95	-0.45	-24.85	-34.12	-147.35	未评级
601965.SH	中国汽研	20.35	0.71	0.82	0.98	28.66	24.80	20.86	未评级
603179.SH	新泉股份	47.08	0.97	1.65	2.28	48.54	28.51	20.64	未评级
603197.SH	保隆科技	53.82	1.04	2.05	2.70	51.75	26.27	19.95	未评级
603348.SH	文灿股份	32.36	0.92	0.54	1.53	35.17	59.57	21.13	未评级
603596.SH	伯特利	59.99	1.71	2.12	2.84	35.08	28.35	21.13	未评级
603730.SH	岱美股份	13.69	0.61	0.61	0.77	22.44	22.39	17.75	未评级
603982.SH	泉峰汽车	13.53	-0.75	0.70	1.15	-18.04	19.30	11.78	未评级
605133.SH	嵘泰股份	24.55	0.82	0.96	1.49	29.94	25.57	16.48	买入
832978.BJ	开特股份	11.80	0.49	0.62	0.79	24.08	19.03	14.94	买入
833533.BJ	骏创科技	16.62	0.61	0.8	1.17	27.25	20.78	14.21	买入
836221.BJ	易实精密	16.50	0.5	0.47	0.64	33.00	35.11	25.78	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：未评级公司盈利预测取自万得一致预期）

## 正文目录

1、 市场表现及估值水平 .....	5
1.1、 A股市场汽车板块本周表现.....	5
1.2、 海外上市车企本周表现 .....	6
1.3、 汽车板块估值水平 .....	7
1.4、 成本跟踪 .....	7
2、 行业数据跟踪与点评 .....	8
3、 行业评级及投资策略 .....	9
4、 公司公告、行业新闻和新车上市.....	10
4.1、 公司公告 .....	10
4.2、 行业新闻 .....	10
4.3、 新车上市 .....	12
5、 风险提示 .....	13

## 图表目录

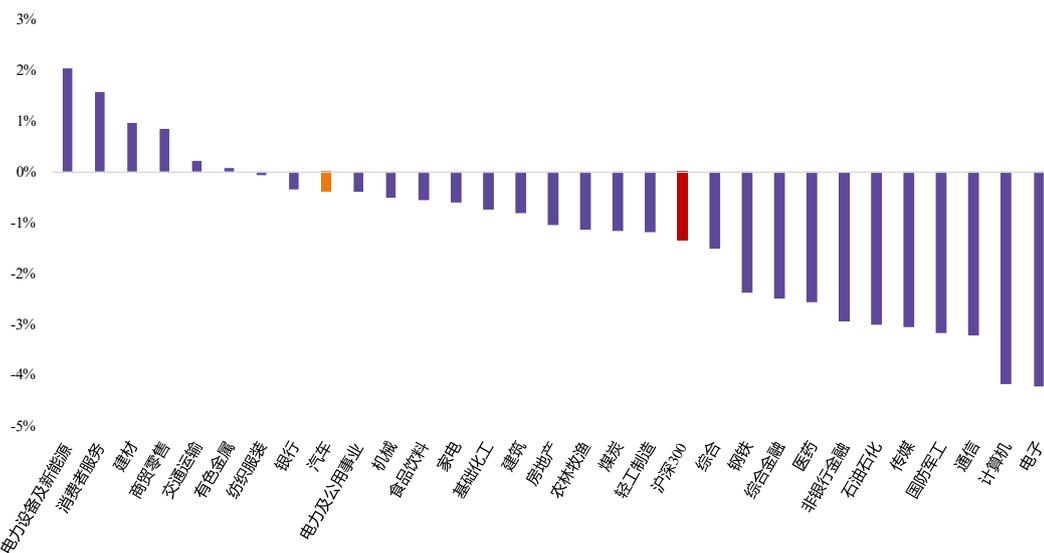
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（1月8日-1月12日） .....	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅 .....	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势 .....	5
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位 .....	6
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位 .....	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅 .....	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势 .....	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势 .....	7
图表 9： 主要原材料价格走势 .....	7
图表 10： 乘联会主要厂商 1 月周度批发数据（万辆） .....	8
图表 11： 乘联会主要厂商 1 月周度零售数据（万辆） .....	8
图表 12： 重点关注公司及盈利预测 .....	9
图表 13： 本周新车 .....	12

# 1、市场表现及估值水平

## 1.1、A股市场汽车板块本周表现

汽车指数跌 0.4%，位列 30 个行业中第 9 位。本周沪深 300 跌 1.4%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为电力设备及新能源(2.0%)，跌幅最大的为电子(-4.2%)；中信汽车指数跌 0.4%，跑赢大盘 1.0 个百分点，位列 30 个行业中第 9 位。

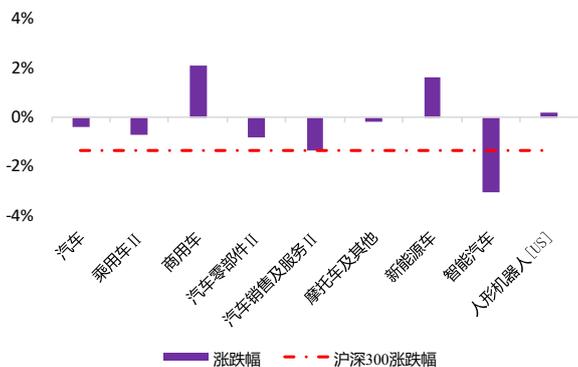
图表 1：中信行业周度涨跌幅（1月8日-1月12日）



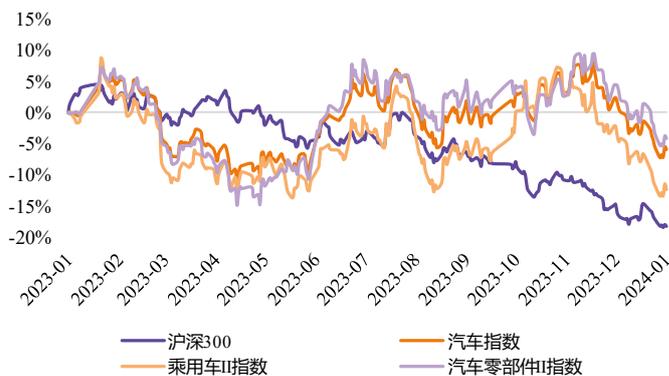
数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

其中，乘用车跌 0.7%，商用车涨 2.1%，汽车零部件跌 0.8%，汽车销售及服务跌 1.3%，摩托车及其他跌 0.2%。概念板块中，新能源车指数涨 1.6%，智能汽车指数跌 3.1%，人形机器人指数涨 0.2%。近一年以来（截至 2024 年 1 月 12 日），沪深 300 跌 18.1%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-4.6%、-34.3%、-6.3%，相对大盘的收益率分别为 +13.5pct、-16.2pct、+11.8pct。

图表 2：汽车行业细分板块周度涨跌幅



图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势



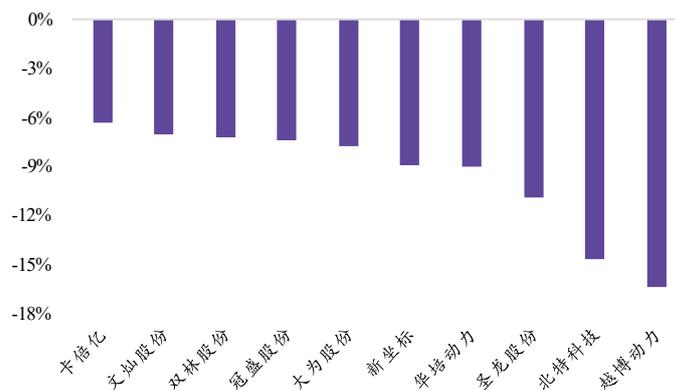
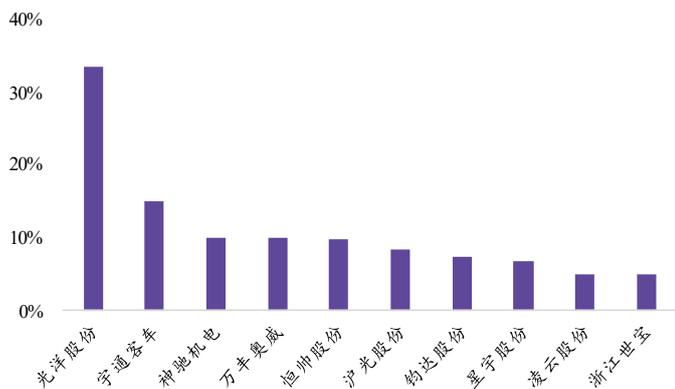
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

在我们重点跟踪的公司中，光洋股份（33.5%）、宇通客车（15.1%）、神驰机电（10.1%）等涨幅居前，越博动力（-16.4%）、北特科技（-14.7%）、圣龙股份（-10.9%）等位居跌幅榜前列。

图表 4：本周重点跟踪公司涨幅前 10 位

图表 5：本周重点跟踪公司跌幅前 10 位



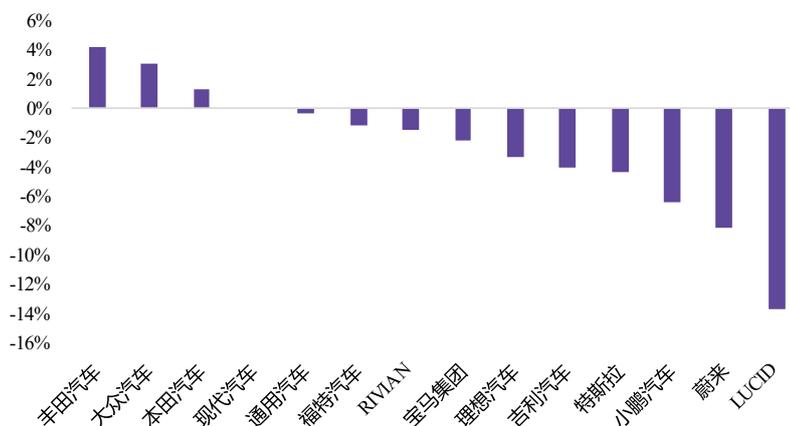
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

## 1.2、海外上市车企本周表现

本周我们跟踪的 14 家海外整车厂涨跌幅均值为-2.6%，中位数为-1.9%。丰田汽车（4.2%）、大众汽车（3.1%）、本田汽车（1.4%）等表现居前，LUCID（-13.8%）、蔚来（-8.2%）、小鹏汽车（-6.4%）等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅



资料来源：Wind，华鑫证券研究

### 1.3、汽车板块估值水平

截至2024年1月12日,汽车行业PE(TTM)为29.3,位于近4年以来1.9%分位;汽车行业PB为2.2,位于近4年以来30.0%分位。

图表7: 中信汽车指数PE走势

图表8: 中信汽车指数PB走势



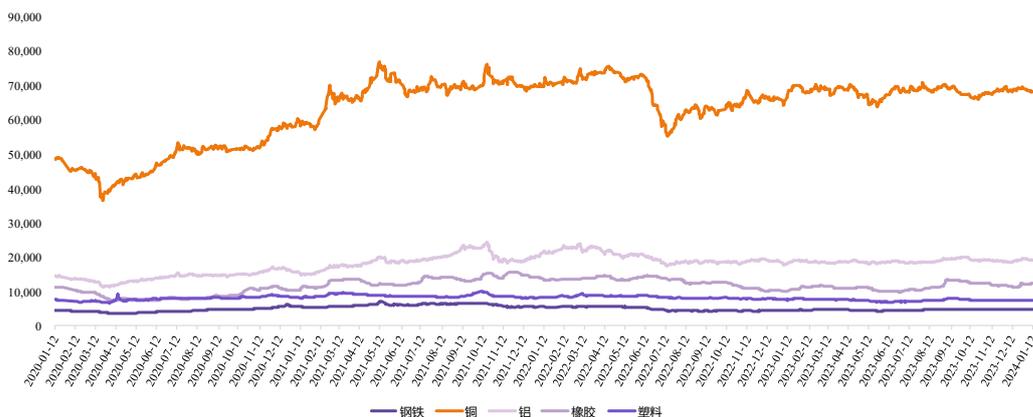
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

### 1.4、成本跟踪

本周钢、铜、铝、塑料价格下降,橡胶价格有所回升。本周(1月8日-1月12日),我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.48/6.84/1.91/1.23/0.74万元/吨,环比分别为-1.9%/-0.7%/-1.5%/+0.7%/-1.0%。1月1日-1月12日均价较12月同期环比分别+0.3%/-0.3%/+4.0%/+5.0%/-0.2%,铝、橡胶价格上调明显。

图表9: 主要原材料价格走势



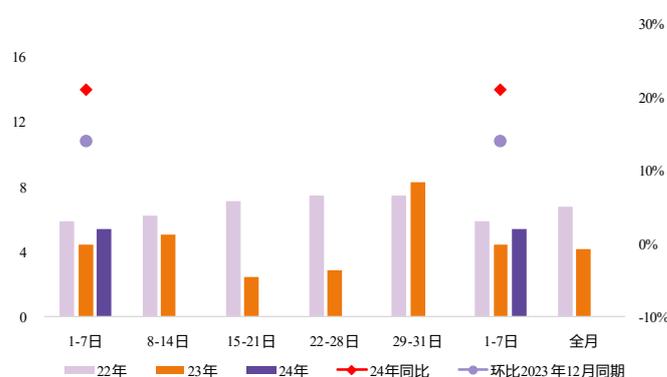
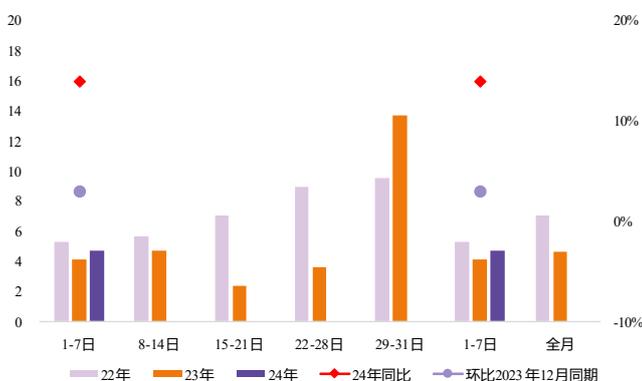
资料来源: Wind, 华鑫证券研究

## 2、行业数据跟踪与点评

1月第一周批发日均4.7万辆，同比+14%，环比+3%。1月1-7日，全国乘用车厂商批发32.9万辆，同比去年同期增长14%，较上月同期增长3%。今年1月有22个工作日，相对2023年1月份的18个工作日多4天。今年1月的有效产销时间很长，产销的开门红效果会很突出。每年1月的“开门红”是地方政府和车企需要共同努力的方向，但由于去年12月冲刺力度很猛，2024年车市开局压力较大。由于去年的1月第一周厂商销量偏低，所有厂商都是在2022年底冲刺，而2023年底的冲刺和2024年的开门红选择有差异，因此1月的第一周走势总体还是不错的。

图表 10：乘联会主要厂商 1 月周度批发数据（万辆）

图表 11：乘联会主要厂商 1 月周度零售数据（万辆）



资料来源：乘联会，华鑫证券研究

资料来源：乘联会，华鑫证券研究

1月第一周全国乘用车市场日均零售5.4万辆，同比+21%，环比+14%。今年1月有22个工作日，相对2023年1月份的18个工作日多4天。乘用车是消费品，节前消费时间长，消费拉动就更充分。今年1月的有效产销时间很长，开门红效果会很突出，因此1月的车市零售形势总体是很好的。春节前的消费表现最重要，体现首购群体的消费潜力。近几年车市萎缩最大的是A级燃油车市场，这也是首购群体的购买主体，是春节前的购买主力。国家四部委发布的稳定燃油车消费的政策对稳定燃油车市场消费的意义重大。入门级燃油车是民生车型，且春节前消费的主要是燃油车，因此1月车市也是车市可持续消费的重要指标。由于选择不同，部分车企12月冲刺较强，但还有部分车企实现了开门红的1月销量，尤其是第一周的销量释放较强，推动第一周的较好走势。由于去年的1月初走势偏弱，因此显得今年的1月初同比的开门红效果更突出。

### 3、行业评级及投资策略

中国汽车市场产销两旺，新能源汽车方兴未艾，奇瑞作为本土品牌，“电动化+高端化+出海”方向明确；先进技术赋能成本控制，特斯拉在新能源汽车价格战中具备竞争优势。我们长期看好汽车赛道，维持“推荐”评级。

(1) **整车**：建议关注与华为有深度合作的赛力斯、江淮汽车等；(2) **汽车零部件**：下游格局重塑、技术变迁叠加零部件出海，国产零部件迎来发展黄金期，关注成长性赛道：  
 ①**轻量化**：2023Q4 一体化压铸有望迎来渗透率拐点，关注文灿股份、美利信、爱柯迪、嵘泰股份、泉峰汽车；②**内外饰**：新泉股份、岱美股份、模塑科技、双林股份；③**智能汽车**：城区 NOA 集中落地，智能化正逐步成为整车厂竞争的核心要素，关注中国汽研、中汽股份、华阳集团、伯特利、保隆科技；④**人形机器人**：建议关注“汽车+机器人”双轮驱动标的，双环传动、精锻科技、贝斯特。⑤**北交所**：建议关注骏创科技、开特股份。

图表 12：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-1-12		EPS			PE			投资评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
000700.SZ	模塑科技	6.38	0.54	0.63	0.77	11.81	10.13	8.29	买入	
002472.SZ	双环传动	25.10	0.68	0.93	1.25	36.91	26.99	20.08	买入	
002906.SZ	华阳集团	28.06	0.80	0.89	1.23	35.08	31.42	22.79	未评级	
300100.SZ	双林股份	9.95	0.19	0.37	0.55	52.37	26.89	18.09	买入	
300258.SZ	精锻科技	11.66	0.51	0.56	0.67	22.86	20.82	17.40	买入	
300580.SZ	贝斯特	26.85	1.14	0.8	0.97	23.55	33.56	27.68	买入	
301215.SZ	中汽股份	5.86	0.11	0.13	0.16	53.27	46.88	36.60	未评级	
301307.SZ	美利信	30.92	1.42	1.25	1.70	21.77	24.82	18.18	未评级	
600418.SH	江淮汽车	14.22	-0.72	0.12	0.08	-19.75	113.94	176.21	未评级	
600933.SH	爱柯迪	20.33	0.74	0.94	1.22	27.47	21.62	16.65	未评级	
601127.SH	赛力斯	66.60	-2.68	-1.95	-0.45	-24.85	-34.12	-147.35	未评级	
601965.SH	中国汽研	20.35	0.71	0.82	0.98	28.66	24.80	20.86	未评级	
603179.SH	新泉股份	47.08	0.97	1.65	2.28	48.54	28.51	20.64	未评级	
603197.SH	保隆科技	53.82	1.04	2.05	2.70	51.75	26.27	19.95	未评级	
603348.SH	文灿股份	32.36	0.92	0.54	1.53	35.17	59.57	21.13	未评级	
603596.SH	伯特利	59.99	1.71	2.12	2.84	35.08	28.35	21.13	未评级	
603730.SH	岱美股份	13.69	0.61	0.61	0.77	22.44	22.39	17.75	未评级	
603982.SH	泉峰汽车	13.53	-0.75	0.70	1.15	-18.04	19.30	11.78	未评级	
605133.SH	嵘泰股份	24.55	0.82	0.96	1.49	29.94	25.57	16.48	买入	
832978.BJ	开特股份	11.80	0.49	0.62	0.79	24.08	19.03	14.94	买入	
833533.BJ	骏创科技	16.62	0.61	0.8	1.17	27.25	20.78	14.21	买入	
836221.BJ	易实精密	16.50	0.5	0.47	0.64	33.00	35.11	25.78	买入	

## 4、公司公告、行业新闻和新车上市

### 4.1、公司公告

#### 1、精锻科技（300258.SZ）完成吸收合并全资子公司

为进一步优化江苏太平洋精锻科技股份有限公司管理架构，充分发挥协同管理效应，统筹协调公司整体资源、内部资源调度、财务结算等，经公司第四届董事会第十七次会议、2023年第二次临时股东大会审议，通过了《关于吸收合并全资子公司的议案》，同意对全资子公司江苏太平洋齿轮传动有限公司实施吸收合并。吸收合并完成后，齿轮传动的独立法人资格将被注销，其全部资产、债权、债务、业务以及人员等均由公司依法承继。

#### 2、今飞凯达（002863.SZ）调整可转换公司债券转股价格

调整前“今飞转债”（债券代码：128056）转股价格为 5.99 元/股；调整后“今飞转债”转股价格为 5.86 元/股；转股价格调整起始日期：2024 年 1 月 16 日。浙江今飞凯达轮毂股份有限公司经中国证券监督管理委员会《关于同意浙江今飞凯达轮毂股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕2497 号）批复，公司向特定对象发行股票 99,771,023 股，发行价格为 5.20 元/股，募集资金总额为 518,809,319.60 元，扣除与发行有关费用（不含增值税）人民币 8,932,531.00 元，实际募集资金净额为人民币 509,876,788.60 元。上述资金到位情况已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）于 2023 年 12 月 27 日出具的《验资报告》（中汇会验[2023]10443 号）验证。

#### 3、亚太股份（002284.SZ）收到新能源汽车定点通知

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通知，公司将为该客户某两款新能源车型提供前盘式制动器带转向节总成及后制动器总成（带 EPB）。根据客户规划，上述项目生命周期 6 年，预计将于 2024 年下半年开始量产，生命周期销售总金额约为 32 亿元。

#### 4、交运股份（600676.SH）收到政府补助

上海交运集团股份有限公司及下属子公司 2023 年 12 月累计收到各项政府补助共 10,851,550.87 元。上述政府补助占公司最近一期（2022 年度）经审计的归属于上市公司股东净利润的比例为 39.95%。

### 4.2、行业新闻

#### 1、蔚来汽车驾享服务向第三方品牌试点开放

蔚来汽车于 1 月 8 日宣布开启“蔚来驾享对外服务”试点，即日起至 3 月 1 日，非蔚来品牌车辆也能够使用蔚来驾享服务。官方海报显示，蔚来车主可以给其它品牌车辆或者亲友呼叫蔚来驾享服务，通过打开蔚来 App-爱车-全部功能与服务-蔚来驾享（需求标签选择非蔚来车型），即可下单。根据蔚来此前公布的计价规则，蔚来驾享 1 小时内（含 1 小时）费用为 100 元，超过 1 小时后为 50 元/小时；如果驾享服务实际计费开始或结束于 21 时-次日 07 时，每笔订单将额外收取 50 元时段服务费。

## 2、比亚迪（徐州）钠离子电池项目开工

日前，徐州市举行全市重大产业项目建设启动会暨比亚迪（徐州）钠离子电池项目开工奠基活动。该项目总投资 100 亿元，主要生产钠离子电池电芯以及 PACK 等相关配套产品，计划年产能 30GWh。

## 3、加拿大 2023 年销量同比猛增 11.8% 通用领跑

据汽车咨询公司 DesRosiers Automotive Consultants 的报告，由于汽车供应持续改善，2023 年加拿大的汽车销量同比猛增了 11.8%。报告称，这是自 1997 年以来销量的最大同比增幅。这一增长部分归功于供应链问题的缓解。在 2020 年至 2022 年的新冠疫情期间，供应链问题导致消费者难以购买他们想要的轿车和卡车。据 DesRosiers 的报告指出，下半年汽车供应量的增长主导了全年汽车的销量增长。尽管利率较高且经济背景不明朗，但这仍是一种积极的趋势。该报告称，加拿大 12 月的销量也表现强劲，同比增长 10.7%，而且已经连续第 14 个月保持增长。此外，2023 年最后一个季度的销量表现更为突出，与 2022 年同期相比增长了 17.2%。

## 4、蔚来上海首批 10 座 V2G 充电桩投入运营

据蔚来官方微博消息，1 月 9 日，蔚来上海首批 10 座 V2G 充电桩正式投入运营。V2G 即 Vehicle-to-Grid（车辆到电网），又称双向逆变式充电技术，即电动车不仅可以从电网获取电力充电，还可以将车载电池中的电能反馈到电网中。电动车就是巨大的电力海绵，V2G 技术的应用，可实现电动汽车的分布式移动储能单元功能，在用电低谷时充电，在用电高峰时向外放电。

## 5、福田汽车新能源汽车商丘首批地产车成功下线

2024 年 1 月 8 日，豫商经济技术开发区现代装备制造产业基地河南商丘福田智蓝新能源汽车首批地产车下线，这是福田汽车新能源汽车产能全面提升的标志，也是商丘市对打造“对外开放桥头堡、枢纽经济新高地”、“中原-长三角经济走廊先导城市”战略部署的具体体现。

## 6. 三部门：加快广州南沙智能汽车多场景试点应用及商业化运营

1 月 9 日，国家发展改革委、商务部、市场监管总局发布关于支持广州南沙放宽市场准入与加强监管体制改革的意见。其中提到，推动海陆空全空间无人体系准入标准实施和应用。参与制定并推动实施海陆空全空间无人体系技术标准，研究制定无人系统接入城市建筑物的技术规范。探索空地一体化城市交通管理办法，打造高效包容的市场准入环境。研究建设区域无人体系管控调度系统，分类划设低空空域和航线，简化航线审批流程，率先在工业生产、物流配送、应急救援、城市管理以及海上搜救作业等领域开展无人设备产业化应用。支持参与统一的智能无人体系底层数据体系和开放服务应用平台建设。加快智能（网联）汽车多场景试点应用及商业化运营，推动电动垂直起降飞行器（eVTOL）和智能网联汽车紧密联接，构建与技术发展适配的安全标准及管理规则，实现无人体系产业协同发展和技术跨界融合。建设大湾区无人体系产业孵化基地。

## 7、2023 年贵阳市电动汽车充电电量同比增长 154.17%

为加快电动汽车的推广应用，贵阳供电局先后推出居民小区电动汽车有序充电、无证明报装、爽快车 4S 店前置服务等举措，大力推动做好电动汽车充电服务。同时，着力完善充电桩基础设施网络，优先在全域范围内的乡镇政府、乡村旅游景点、交通枢纽、公共停

车场等场所配置公共充电设施，累计投资 1500 万共计建成充电桩 210 台，满足贵阳市所有乡镇新能源汽车充电需求，为“美丽乡村”注入新电能。电动汽车车主可下载“顺易充”手机 APP，轻松通过手机地图导航，即可选择便利的充电站和充电桩进行充电。2023 年贵阳供电局电能替代电量达到 14.96 亿度，同比增长 42.34%，仅减排二氧化碳就达到 150 万吨，切实提升贵阳市清洁能源利用率。其中，电动汽车充电量的大幅攀升成为最大助力，2023 年全年贵阳市电动汽车充电电量达到 3.66 亿度，同比增长 154.17%。

### 4.3、新车上市

图表 13：本周新车

上市日期	厂商	车型名称	级别	动力类型	纯电续航里程/百公里油耗	工程更改规模	售价(万元)
2024/1/11	广汽本田	新款皓影e:HEV	紧凑型SUV	HEV	5.49L/6.14L/6.44L (WLTC综合油耗/100km)	改款	19.99-26.39
2024/1/11	广汽本田	新款皓影e:PHEV	紧凑型SUV	PHEV	1.61L/1.75L (WLTC综合油耗/100km)	改款	22.59-26.99
2024/1/10	上汽大众	ID.3	紧凑型车	EV	450km (CLTC纯电续航里程)	改款	16.39-18.09
2024/1/10	极氪	X	紧凑型SUV	EV	500km/512km/560km (CLTC纯电续航里程)	改款	20.00-22.00
2024/1/8	长安汽车	长安UNI-K 智电iDD	中型SUV	PHEV	1.95L (WLTC综合油耗/100km)	改款	18.79-21.59
2024/1/8	阿维塔科技	阿维塔11	中大型SUV	EV	580km/630km/700km/730km (CLTC纯电续航里程)	改款	30.00-39.00
2024/1/7	东风汽车	纳米01	小型车	EV	330km/430km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	7.48-10.48
2024/1/5	吉利	银河E8	中大型车	EV	550km/620km/665km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	17.58-22.88

数据来源：乘联会，安普勒，汽车之家，华鑫证券研究

## 5、风险提示

- 汽车产业生产和需求不及预期
- 大宗商品涨价超预期
- 智能化进展不及预期
- 自主品牌崛起不及预期
- 地缘政治冲突等政策性风险可能导致汽车出口受阻
- 人形机器人进展不及预期
- 北交所交易量下滑
- 推荐关注公司业绩不达预期

## ■ 汽车组介绍

**林子健：**厦门大学硕士，自动化/世界经济专业，CPA，6 年汽车行业研究经验。曾任职于华福证券研究所，担任汽车行业分析师。2023 年加入华鑫证券研究所，担任汽车行业首席分析师。兼具买方和卖方行业研究经验，立足产业，做深入且前瞻的研究，擅长自下而上挖掘个股。深度覆盖特斯拉产业链/一体化压铸等细分领域。

**谢孟津：**伦敦政治经济学院硕士，2023 年加入华鑫证券。

## ■ 证券分析师承诺

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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

## ■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

**相关证券市场代表性指数说明：**A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

## ■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公

司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。