



# 中汽协公布 2024 年 1 月数据，理想新车将密集登场

## —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	-19.6	-17.5
沪深300	2.9	-5.7	-16.6

#### 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：问界拔得 1 月中国新势力交付量头筹，华为发布 2024 充电网络产业十大趋势》2024-02-04
- 《汽车行业周报：两次增长浪潮之间，特斯拉产业链的投资机会何在？》2024-01-29
- 《汽车行业周报：比亚迪发布智能化战略，小米汽车采用“1+N”渠道模式》2024-01-22

### ■ 中汽协公布 2024 年 1 月数据，我国汽车产销同比增长显著

1) 2024 年 1 月汽车产销同比快速增长，环比有所下降。整体来看，1 月，汽车产销分别完成 241.0 万辆和 243.9 万辆，同比分别增长 51.2% 和 47.9%，环比分别下降 21.7% 和 22.7%。国内汽车销量 199.6 万辆，同比增长 48.1%，环比下降 24.9%。

2) 中国品牌乘用车市场份额超过 60%，商用车产销与去年同期相比呈明显增长。1 月，乘用车产销分别完成 208.3 万辆和 211.5 万辆，环比分别下降 23.2% 和 24.2%，同比分别增长 49.1% 和 44%；商用车产销分别完成 32.7 万辆和 32.4 万辆，环比分别下降 10.7% 和 11.1%，同比分别增长 66.2% 和 79.6%。中国品牌乘用车 1 月销量 127.8 万辆，同比增长 68.6%，市场份额 60.4%，上升 8.8 个 pct。1 月商用车中货车产销分别完成 29.2 万辆和 28.9 万辆，同比分别增长 65.9% 和 81.8%；客车产销均完成 3.5 万辆，同比分别增长 68.1% 和 63.4%。

3) 一月新能源汽车渗透率达 29.9%，新能源乘用车中各级别车型、所有价格区间车型销量同比均呈现正增长。1 月，新能源汽车产销分别完成 78.7 万辆和 72.9 万辆，同比分别增长 85.3% 和 78.8%。其中，纯电力汽车产销分别完成 48.9 和 44.5 万辆；插混汽车产销分别完成 29.7 和 28.4 万辆，同比分别增长 136.1% 和 135.0%，增速显著。新能源乘用车中，各车型同比销量均增长，C 级车型销量增幅最大，达到 1.4 倍，目前销量集中在 B 级，销量完成 24.8 万辆，同比增长 96.2%；各价格区间车型销量也均呈现正增长，8-10 万价格区间车型销量增幅最大，达到 7.2 倍。

4) 出口保持快速增长趋势，奇瑞成为 1 月汽车出口数量最多车企。1 月汽车出口 44.3 万辆，环比下降 11.2%，同比增长 47.4%。分车型看，乘用车出口 36.9 万辆，同比增长 47.5%；商用车出口 7.4 万辆，同比增长 46.9%。分动力来源看，传统燃料汽车出口 34.3 万辆，同比增长 57.1%；新能源汽车出口 10.1 万辆，同比增长 21.7%。2024 年 1 月，中国品牌整车出口前五名分别为奇瑞/上汽/长安/比亚迪/吉利，分别出口 9.0/6.0/5.6/3.7/3.5 万辆。其中奇瑞出口数量最多，比亚迪出口同比增速最为显著，同比增长 2.2 倍。

### ■ 理想 L6 预计今年 4 月上市，新车密集登场

理想 L6 今年 4 月上市，挑战 3 万辆的月销目标。1) 价格方面，新车是理想首款 30 万元以下车型，售价在 20-30 万元价位；2) 尺寸方面，理想 L6 长宽高分别为 4925/1960/1735mm，轴距为 2920mm，相

较来说，理想 L7 长宽高分别为 5050/1995/1750mm，轴距为 3005mm，理想 L6 的尺寸略小。3) **动力和续航方面**，理想 L6 将搭载 1.5T 增程器+双电机四驱增程式混动系统，其中 1.5T 四缸增程器最大功率 113kW，配备 35.8kWh 电池组，WLTC 纯电续航里程为 172 公里，CLTC 综合续航里程为 1315 公里。

**理想新车密集发布，助力达成年销 80 万辆目标。** 1) **新款理想 L7/L8/L9 预计今年 3 月上市，主要升级在电池方面。** 其中，新款 L7 主要升级高通骁龙 8295 芯片等配置，Max 版搭载大容量电池；新款 L8 主要是针对电池组进行了升级，新车纯电动续航里程拥有 176 公里和 221 公里两种可选；新款 L9 换装了容量为 50kWh 的电池组，使得新车的 CLTC 纯电续航里程提升了 5 公里，同时提高电池性能和可靠性。2) **除上半年上市的理想 L6 和理想 MEGA 以外，下半年理想还将推出 3 款纯电车型。** 其中，理想 MEGA 定位纯电 MPV 新车，将在今年 3 月 1 日发布，且发布即交付，预计售价将在 60 万元以内。**我们认为，理想下半年发布的纯电车型将与现有车型布局类似，定位仍偏向中高端，或将包括轿车车型，理想 L6、MEGA 以及纯电车型发布将进一步完善理想产品矩阵，助力其达成 80 万辆年销售目标。**

## 投资建议

考虑到 2024 年汽车业务增速换挡，预计产业链板块性机会的时间窗口更紧凑、幅度更小；新年伊始，新能源汽车产销两旺，重点关注中长期业绩兑现确定性高的企业。

## 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、易实精密**。

## 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	2024-02-08 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	

000700.SZ	模塑科技	5.05	0.54	0.63	0.77	9.35	8.02	6.56	买入
002472.SZ	双环传动	22.76	0.68	0.93	1.25	33.47	24.47	18.21	买入
002906.SZ	华阳集团	23.11	0.80	0.89	1.22	28.89	25.91	18.91	未评级
300100.SZ	双林股份	6.61	0.19	0.37	0.55	34.79	17.86	12.02	买入
300258.SZ	精锻科技	9.09	0.51	0.56	0.67	17.82	16.23	13.57	买入
300580.SZ	贝斯特	20.26	1.14	0.8	0.97	17.77	25.33	20.89	买入
301215.SZ	中汽股份	4.88	0.11	0.13	0.16	44.36	39.04	30.48	未评级
301307.SZ	美利信	19.08	1.42	1.16	1.60	13.44	16.39	11.90	未评级
600418.SH	江淮汽车	13.35	-0.72	0.10	0.07	-18.54	127.39	188.29	未评级
600933.SH	爱柯迪	21.01	0.74	0.99	1.26	28.39	21.12	16.73	未评级
601127.SH	赛力斯	71.70	-2.68	-1.71	-0.21	-26.75	-42.04	-334.89	未评级
601965.SH	中国汽研	19.14	0.71	0.82	0.98	26.96	23.32	19.49	未评级
603179.SH	新泉股份	47.10	0.97	1.66	2.31	48.56	28.32	20.43	未评级
603197.SH	保隆科技	45.34	1.04	1.96	2.62	43.60	23.12	17.33	未评级
603348.SH	文灿股份	26.28	0.92	0.41	1.48	28.57	63.63	17.72	未评级
603596.SH	伯特利	59.29	1.71	2.12	2.81	34.67	28.01	21.09	未评级
603730.SH	岱美股份	13.85	0.61	0.61	0.76	22.70	22.78	18.17	未评级
603982.SH	泉峰汽车	8.89	-0.75	0.70	1.15	-11.85	12.68	7.74	未评级
605133.SH	嵘泰股份	19.03	0.82	0.96	1.49	23.21	19.82	12.77	买入
832978.BJ	开特股份	11.68	0.49	0.62	0.79	23.84	18.84	14.78	买入
833533.BJ	骏创科技	14.10	0.61	0.8	1.17	23.11	17.63	12.05	买入
836221.BJ	易实精密	14.29	0.5	0.47	0.64	28.58	30.40	22.33	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股市场汽车板块表现 .....	5
1.2、 海外上市车企周度表现 .....	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 .....	8
4、 公司公告、行业新闻和新车上市 .....	9
4.1、 公司公告 .....	9
4.2、 行业新闻 .....	11
4.3、 新车上市 .....	12
5、 风险提示 .....	13

## 图表目录

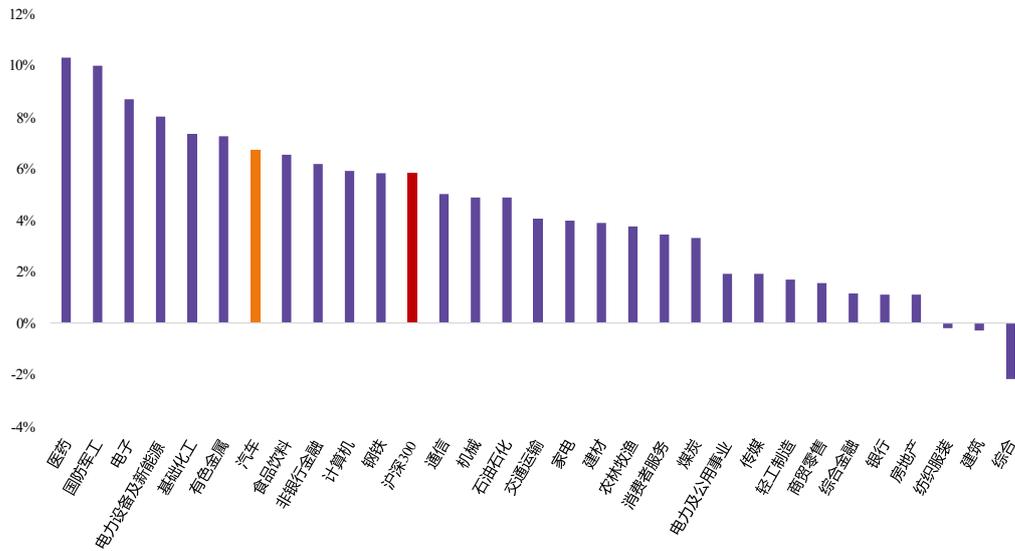
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（2月5日-2月8日） .....	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅 .....	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势 .....	5
图表 4： 重点跟踪公司涨幅前 10 位 .....	6
图表 5： 重点跟踪公司跌幅前 10 位 .....	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅 .....	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势 .....	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势 .....	7
图表 9： 主要原材料价格走势 .....	7
图表 10： 乘联会主要厂商 1 月周度批发数据（万辆） .....	8
图表 11： 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股市场汽车板块表现

汽车指数涨 6.7%，位列 30 个行业中第 7 位。2 月 5 日- 2 月 8 日沪深 300 涨 5.8%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为医药(10.3%)，跌幅最大的为综合(-2.2%)；中信汽车指数涨 6.7%，跑赢大盘 0.9 个百分点，位列 30 个行业中第 7 位。

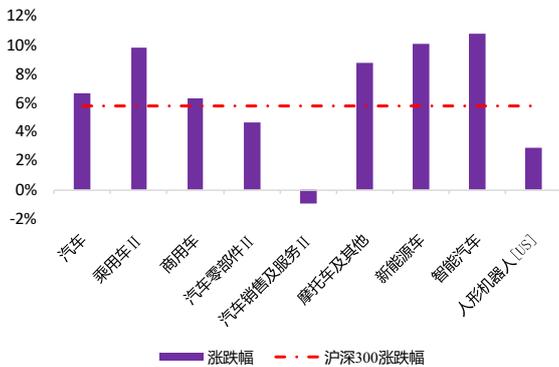
图表 1：中信行业周度涨跌幅（2 月 5 日- 2 月 8 日）



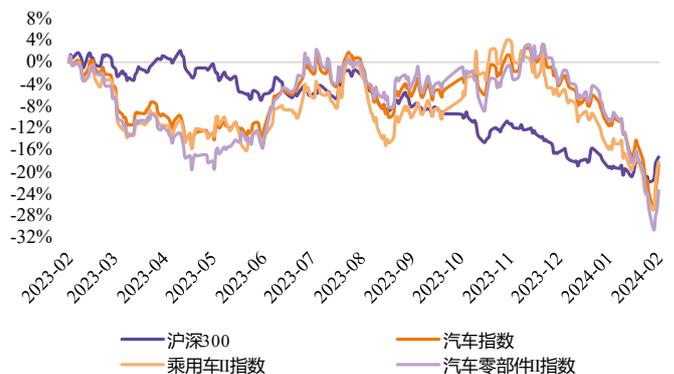
数据来源：同花顺 iFind, 华鑫证券研究

其中，乘用车涨 9.9%，商用车涨 6.4%，汽车零部件涨 4.6%，汽车销售及服务跌 1.0%，摩托车及其他涨 8.8%。概念板块中，新能源车指数涨 10.1%，智能汽车指数涨 10.8%，人形机器人指数涨 3.0%。近一年以来（截至 2024 年 2 月 8 日），沪深 300 跌 17.8%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为 -19.3%、-43.9%、-21.6%，相对大盘的收益率分别为 -1.5pct、-26.1pct、-3.8pct。

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



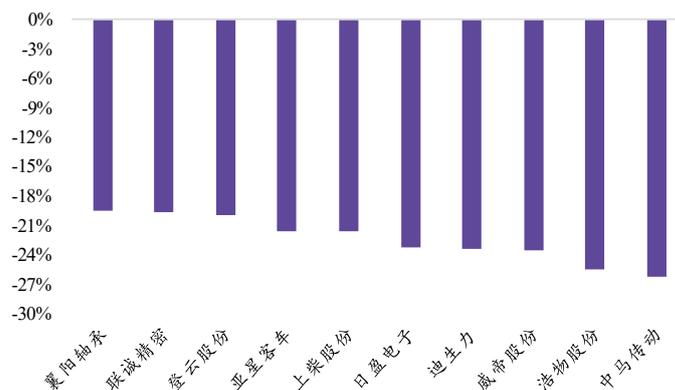
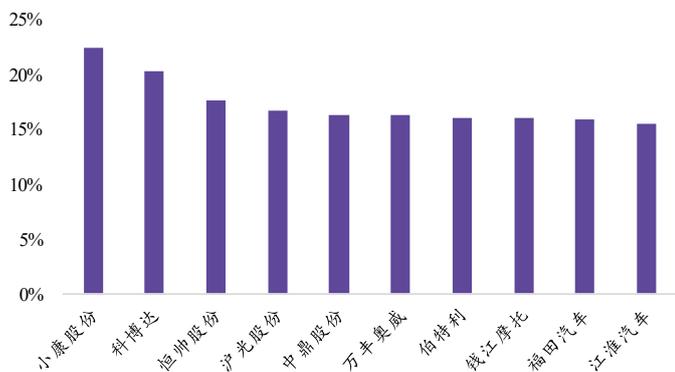
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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，小康股份（22.5%）、科博达（20.4%）、恒帅股份（17.7%）等涨幅居前，中马传动（-26.3%）、浩物股份（-25.6%）、威帝股份（-23.6%）等位居跌幅榜前列。

图表 4：重点跟踪公司涨幅前 10 位

图表 5：重点跟踪公司跌幅前 10 位



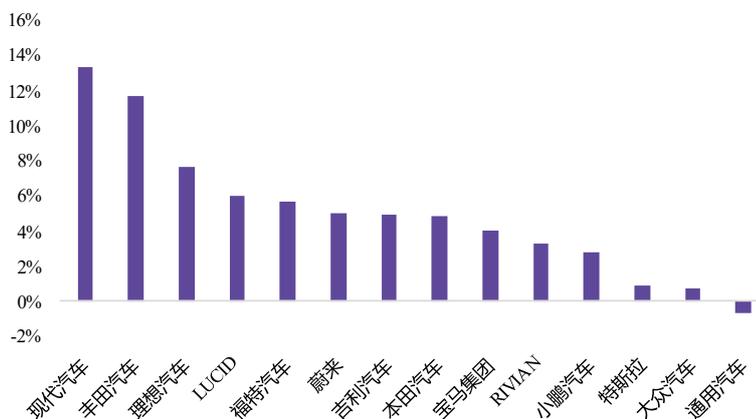
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

## 1.2、海外上市车企周度表现

2月5日-2月8日我们跟踪的14家海外整车厂涨跌幅均值为5.0%，中位数为4.9%。现代汽车（13.3%）、丰田汽车（11.7%）、理想汽车（7.6%）等表现居前，通用汽车（-0.7%）、大众汽车（0.8%）、特斯拉（0.9%）等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅



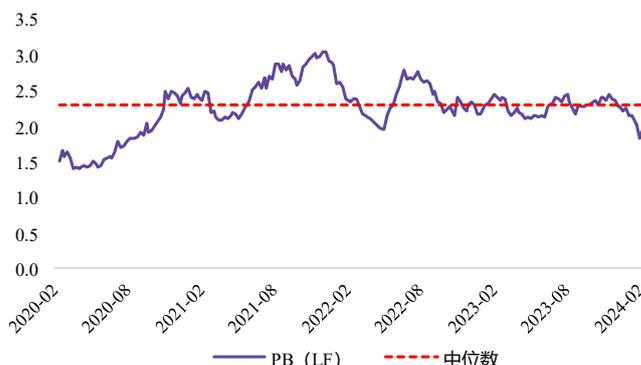
资料来源：Wind，华鑫证券研究

### 1.3、汽车板块估值水平

截至 2024 年 2 月 8 日,汽车行业 PE (TTM) 为 26.8, 位于近 4 年以来 0.9%分位; 汽车行业 PB 为 2.0, 位于近 4 年以来 17.1%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



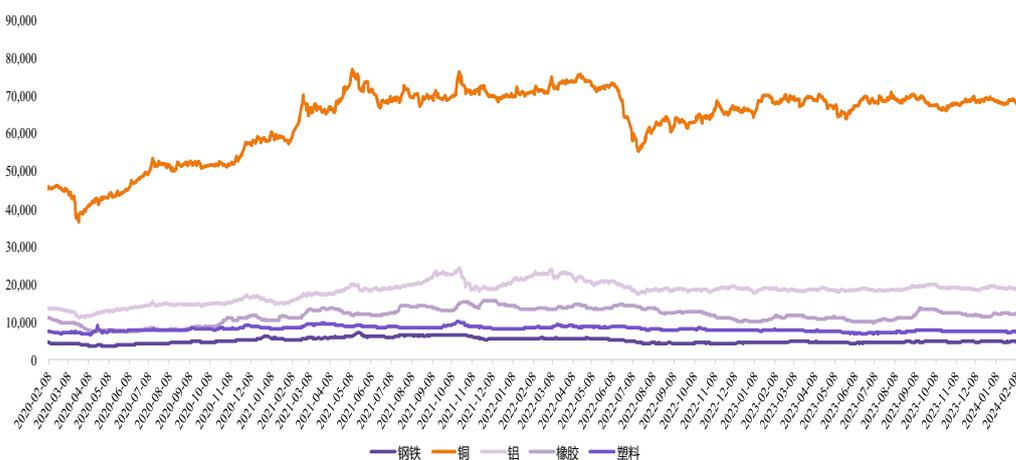
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

### 1.4、成本跟踪

2 月 5 日- 2 月 8 日橡胶价格有所回升, 铁、铜、铝、塑料价格下降。本周 (2 月 5 日- 2 月 8 日), 我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.47/6.82 /1.88/1.23/0.73 万元/吨, 环比分别为-0.7%/-1.2%/-0.7%/+0.3%/-0.7%。2 月 1 日- 2 月 8 日均价较 1 月同期环比分别-2.3%/-13.1%/-14.8%/+0.6%/-2.1%, 铜、铝价格下调明显。

图表 9: 主要原材料价格走势



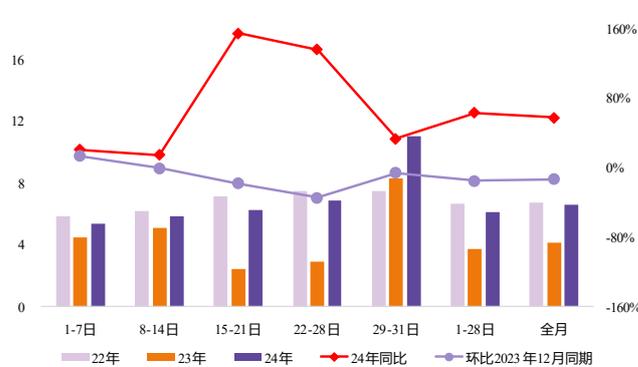
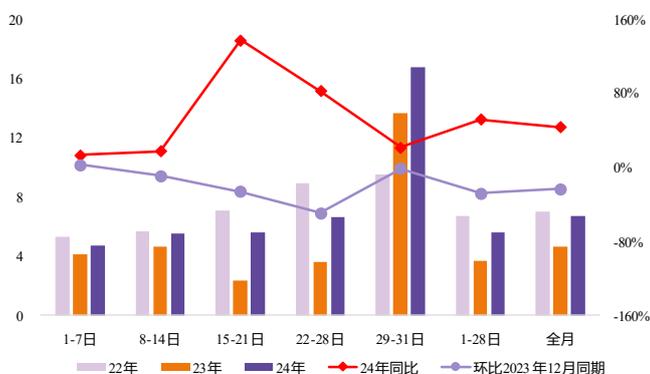
资料来源: Wind, 华鑫证券研究

## 2、行业数据跟踪与点评

1月第五周批发日均16.8万辆，同比去年1月同期增长22%，环比上月同期下降1%。1月1-31日，全国乘用车厂商批发208.0万辆，同比增长44%，环比下降23%。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月的厂商有效产销时间很长，因此产销的开门红效果会很突出，第三周已经体现同比的高增长效果。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月部分车企冲刺力度很猛，2024年车市开局压力较大。而2023年底的冲刺和2024年的开门红选择有差异，自主品牌普遍选择年初强势增长，抵消了合资车企的年末冲刺带来的销量损失，因此1月的厂商销量走势总体还是不错的，实现同比的较强增长。

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月第五周全国乘用车市场日均零售11.1万辆，同比去年1月同期增长34%，环比上月同期下降6%。1月1-31日，乘用车市场零售204.0万辆，同比去年增长58%，环比下降13%。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。私车普及在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。今年1月的豪华车走势很好，入门级车型走势偏弱。今年开局的新能源车市场走势分化，增程式电动车表现较强，插混走势相对平稳，纯电动的高端长续航走势较强，入门级低端短续航电动车走势疲软。

## 3、行业评级及投资策略

考虑到2024年汽车业务增速换挡，预计产业链板块性机会的时间窗口更紧凑、幅度更小；新年伊始，新能源汽车产销两旺，重点关注中长期业绩兑现确定性高的企业。

(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，三环传动、精锻科技、贝斯特。⑤**北交所**：建议关注骏创科技、开特股份、易实精密。

图表 12：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-02-08		EPS			PE			投资评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E		
000700.SZ	模塑科技	5.05	0.54	0.63	0.77	9.35	8.02	6.56	买入	
002472.SZ	三环传动	22.76	0.68	0.93	1.25	33.47	24.47	18.21	买入	
002906.SZ	华阳集团	23.11	0.80	0.89	1.22	28.89	25.91	18.91	未评级	
300100.SZ	双林股份	6.61	0.19	0.37	0.55	34.79	17.86	12.02	买入	
300258.SZ	精锻科技	9.09	0.51	0.56	0.67	17.82	16.23	13.57	买入	
300580.SZ	贝斯特	20.26	1.14	0.8	0.97	17.77	25.33	20.89	买入	
301215.SZ	中汽股份	4.88	0.11	0.13	0.16	44.36	39.04	30.48	未评级	
301307.SZ	美利信	19.08	1.42	1.16	1.60	13.44	16.39	11.90	未评级	
600418.SH	江淮汽车	13.35	-0.72	0.10	0.07	-18.54	127.39	188.29	未评级	
600933.SH	爱柯迪	21.01	0.74	0.99	1.26	28.39	21.12	16.73	未评级	
601127.SH	赛力斯	71.70	-2.68	-1.71	-0.21	-26.75	-42.04	-334.89	未评级	
601965.SH	中国汽研	19.14	0.71	0.82	0.98	26.96	23.32	19.49	未评级	
603179.SH	新泉股份	47.10	0.97	1.66	2.31	48.56	28.32	20.43	未评级	
603197.SH	保隆科技	45.34	1.04	1.96	2.62	43.60	23.12	17.33	未评级	
603348.SH	文灿股份	26.28	0.92	0.41	1.48	28.57	63.63	17.72	未评级	
603596.SH	伯特利	59.29	1.71	2.12	2.81	34.67	28.01	21.09	未评级	
603730.SH	岱美股份	13.85	0.61	0.61	0.76	22.70	22.78	18.17	未评级	
603982.SH	泉峰汽车	8.89	-0.75	0.70	1.15	-11.85	12.68	7.74	未评级	
605133.SH	嵘泰股份	19.03	0.82	0.96	1.49	23.21	19.82	12.77	买入	
832978.BJ	开特股份	11.68	0.49	0.62	0.79	23.84	18.84	14.78	买入	
833533.BJ	骏创科技	14.10	0.61	0.8	1.17	23.11	17.63	12.05	买入	
836221.BJ	易实精密	14.29	0.5	0.47	0.64	28.58	30.40	22.33	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）

## 4、公司公告、行业新闻和新车上市

### 4.1、公司公告

#### 1、经纬恒润（688326.SH）以集中竞价交易方式回购股份

回购股份的用途：本次回购的股份全部用于维护公司价值及股东权益，在公司披露股份回购实施结果暨股份变动公告 12 个月后采用集中竞价交易方式出售，并在披露回购结果暨股份变动公告后 3 年内完成出售；若公司本次回购的股份未能在上述规定期限内转让完

毕，将依法履行减少注册资本的程序，尚未转让的已回购股份将予以注销；如相关法律法规等进行调整，则本次回购股份方案可按调整后的政策实施。回购股份的资金总额：本次回购股份的资金总额不低于人民币 5,000 万元，不高于人民币 10,000 万元。回购股份的期限：自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起 3 个月内。回购股份的价格：不超过人民币 128 元/股，该价格不高于公司董事会审议通过本次回购股份方案前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。回购股份的资金来源：本次回购股份的资金来源为公司自有资金或自筹资金。

## 2、宁波方正（300998.SZ）筹划重大资产重组暨关联交易

宁波方正汽车模具股份有限公司拟以现金方式购买福建省鹏鑫创展新能源科技有限公司所持有的福建骏鹏通信科技有限公司不低于 51% 股权，本次交易完成后，公司将成为骏鹏通信控股股东。本次交易对方鹏鑫创展为公司关联方，故本次交易构成关联交易。根据《上市公司重大资产重组管理办法》规定和初步测算，本次交易预计构成重大资产重组。本次交易不涉及发行股份，也不会导致公司控制权变更。针对本次重大资产重组，公司委托国投证券股份有限公司担任独立财务顾问、天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）担任审计机构、北京中林资产评估有限公司担任评估机构、北京国枫律师事务所担任法律顾问。截至目前，中介机构已完成对本次重大资产重组拟购买资产的盘点工作，并积极开展对标的资产的尽职调查及审计评估相关工作。公司及有关各方正在积极推进本次交易的相关工作，交易各方尚未签署任何协议，交易方案、交易价格等核心要素仍需进一步论证和沟通协商，尚需交易各方履行必要的决策、审批程序。公司将根据本次交易的进展情况，严格按照相关法律法规的规定履行有关的决策审批程序和信息披露义务。

## 3、铁龙股份（603926.SH）更换保荐代表人

铁龙股份有限公司于 2020 年 12 月 9 日召开 2020 年第一次临时股东大会审议通过了公司非公开发行 A 股股票的相关议案。根据股东大会授权，公司董事会聘请招商证券股份有限公司担任本次非公开发行的保荐机构，指定张俊果、韩汾泉担任保荐代表人。近日公司收到招商证券出具的《关于更换保荐代表人的函》，因韩汾泉工作变动原因，不再适合继续履行铁龙股份非公开发行股票项目的持续督导职责。为此，招商证券决定指派陈春昕接替韩汾泉履行铁龙股份非公开发行股票项目的剩余督导期的保荐工作事宜。本次变更后，公司非公开发行项目持续督导工作的保荐代表人为张俊果和陈春昕，持续督导期至非公开发行募集资金使用完毕时止。

## 4、万丰奥威（002085.SZ）子公司万丰飞机签署成立合资公司战略合作

低空领域的全球开发应用正在加速推进，同时作为中国战略新兴产业，将成为经济发展新动能。电动垂直起降飞行器（eVTOL）作为低空领域重要载体，其在安全性、智能化、经济性和环保等方面具备显著优势，是未来城市/城际综合立体交通体系的重要组成部分，将引领低空领域产业发展。当前全球 eVTOL 产业链正加速布局，万丰飞机作为全球通航领域领跑者，在 eVTOL 领域拥有多年技术积累，同时与合作方多年深入细化讨论，拟成立合资公司共同致力于打造全球领先的 eVTOL 产品，未来也将是公司全新业务增长点。2024 年 2 月 4 日，浙江万丰奥威汽轮股份有限公司子公司万丰飞机工业有限公司与合作方签署了《关于成立合资公司的谅解备忘录》，双方通过战略合作拟共同成立合资公司，将在电动垂直起降飞行器（eVTOL）领域开展深度合作。本次战略合作为意向性约定，根据《深圳证券交易所股票上市规则》和《公司章程》的相关规定，本次战略合作无需提交公司董事会或股东大会审议批准。公司后续将根据相关事项的进展情况履行相应的审批程序和信息披露义务。

露义务。

## 4.2、行业新闻

### 1、奔驰宝马将共同在国内建设超级充电网络

华晨宝马与梅赛德斯·奔驰共同投资的合资企业获得了市监总局的无条件批准。2023年11月30日，梅赛德斯-奔驰（中国）投资有限公司与华晨宝马汽车有限公司宣布签署合作协议，双方将以50:50的股比在中国成立合资公司，在中国市场运营超级充电网络。该公司成立后，将计划在中国建设至少1000座具备先进技术的超级充电站，约7000根超充电桩。而首批充电站将在2024年内正式在国内汇总带你的新能源汽车城市开启运营，随后将逐渐覆盖全国的其他城市以及地区。

### 2、华为申请“合界”商标 或为全新智选车品牌

华为技术有限公司于2024年1月8日申请了“合界”全新品牌商标，国际分类为12-交通工具，这是继问界、智界、享界、傲界、尊界等等界字商标后的又一个全新商标。目前华为已经公开和四家国内传统自主品牌主采用鸿蒙智行模式联合造车，其和赛力斯汽车打造的品牌为问界、和奇瑞汽车打造的品牌为智界、和江淮汽车打造的品牌为傲界。本次“合界”的推出，意味着华为未来将会和更多的汽车主机厂展开合作。

### 3、赛力斯超级工厂建成使用 问界 M9 首批车主开启交付

赛力斯官方消息，赛力斯超级工厂2月5日建成使用，问界M9首批车主正式开启交付。该工厂拥有超过1000台智能化设备、超3000台机器人智能协同，可实现关键工序100%自动化；拥有行业首创的质量自动化测试技术，可实现100%质量监测追溯；通过全球领先的9000T压铸机，实现了一体化压铸部件中最高集成度；同时还达成了全球最高的生产效率。

### 4、比亚迪与法巴安诺签署战略合作谅解备忘录

2月6日晚，比亚迪宣布，其与法巴安诺集团（ARVAL）签署战略合作谅解备忘录，正式建立战略合作关系。此举进一步推动了比亚迪在欧洲市场的本土化进程。根据本次签署的备忘录，法巴安诺集团将引入比亚迪电动汽车品牌以进一步丰富其全球汽车产品线，包括乘用车及轻型商用车。另外，双方在谅解备忘录中强调共同致力于为欧洲各类客户提供适应其减排目标的电动出行方案。除出行领域外，此次合作还将囊括电动车辆、储能系统和太阳能系统的一揽子绿色解决方案。本次合作的核心内容还涵盖利用比亚迪广泛的欧洲经销商网络，为客户提供优质的本地化服务和电动驾驶体验。

### 5、商务部等9单位提出18项举措 支持新能源汽车出海

2月7日，商务部等9单位发布支持新能源汽车贸易合作健康发展的意见，《意见》共提出18项政策措施，支持助力新能源汽车高速出海，并实现健康高质量发展。《意见》共从提升国际化经营能力和水平、健全国际物流体系、加强金融支持、优化贸易促进活动、营造良好贸易环境、增强风险防范能力六个方面提出18项政策措施，具体如下：（一）鼓励海外研发合作。（二）提高海外合规经营能力。（三）因地制宜加强与海外相关企业合作。（四）加强海外维修等售后能力建设。（五）积极培养国际化人才。（六）优化运输管理。优化新能源汽车及动力电池等出口相关环节程序，压缩办理时间，提高办理效率。（七）加强运输保障与服务。（八）优化信贷支持方式。（九）充分发挥出口信用保险作用。（十）提升企业汇率避险意识与能力。（十一）便利人民币跨境结算。（十二）积极

支持企业开展商务活动。（十三）强化公共平台支撑。（十四）推动标准国际化和合格评定互认。（十五）充分发挥自由贸易协定效能。（十六）完善进出口管理政策。（十七）充分发挥多双边机制作用。（十八）积极妥善应对国外贸易限制措施。

### 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)
2024/2/7	悦达起亚	起亚K3特别版	紧凑型车	ICE	5.77L (WLTC综合油耗/100km)	改款	11.44-12.49

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。