

2024年03月11日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

江淮中高端电动乘用车项目发布公示，汽车央企将重点考核新能源汽车销量和技术

—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)	12.8	-4.7	-1.1
沪深300	6.7	5.0	-9.5

市场表现



相关研究

- 《汽车行业周报：理想发布全新MPVMega，多家车企推出焕新车型，机会与挑战并存》2024-03-03
- 《汽车行业周报：人形机器人进展顺利，“价格战”与“新伙伴”并存》2024-02-26
- 《汽车行业周报：中汽协公布2024年1月数据，理想新车将密集登场》2024-02-19

江淮中高端电动乘用车项目发布公示，携手华为，助力公司快速转型

3月4日，安徽省生态环境厅公示了江淮年产20万辆中高端智能电动乘用车项目。公告透露，江淮方面将构建DE、X6两个新能源平台，其中：

(1) DE平台为新能源专属平台，覆盖轿车及SUV车型，车型级别为A+级→C级，主要满足国内经济型和改善型市场需求，年产能规划16.5万辆；(2) X6平台为豪华新能源平台，与华为共同开发，覆盖车型级别为B级→D+级，可适应Sedan、SUV、MPV、Crossover、Sporty等各类车型的共平台开发。预期明年会推出与华为合作的MPV，年产能规划3.5万辆。

2023年12月1日，华为与江淮签署了智能新能源汽车合作协议，双方将基于华为智能汽车解决方案，在产品开发、生产制造、销售、服务等多个领域全面合作，着力打造豪华智能网联电动汽车。华为自智能汽车解决方案BU成立以来，累计投入已达30亿美元，研发团队达到7,000人的规模。2022年，华为智能座舱与智能驾驶荣获多项行业大奖，2024年初启动多城城区NCA，成为业界标杆。智能座舱斩获世界智能驾驶挑战赛(WIDC)“TOPIntelligence极智座舱奖”和“极限挑战奖”两项大奖；智能座舱语音获得汽车行业首个车载语音助手A级认证。

通过华为智能技术的赋能，江淮将开发全新豪华新能源平台。2023年江淮共计销售59.2万辆，同比增长18.4%，其中乘用车共计销售35.7万辆，同比增长18.2%，商用车共计销售23.5万辆，同比增长18.7%。按照产销预测，未来五年，江淮乘用车销量将超50万辆。其中新增的DE和X6平台产品将实现超20万辆的产销规模。与蔚来合作期间，江淮代工30万辆以上，有丰富的高端新能源汽车制造经验，未来将积极抢占国内新能源汽车高端市场。

汽车央企将重点考核新能源汽车销量和技术，一汽、东风、长安电动化转型加速

3月5日，国资委主任在两会采访中表示将对一汽集团、东风集团和长安汽车三大央企的新能源汽车业务进行单独考核，主要考核销量和技术层面。一汽集团、东风集团和长安汽车2023销量总和约占中国汽车市场的30%，新能源汽车销量分别为24.04万辆、52.37万辆和48.09万辆，在全国新能源汽车市场中的占有率分别仅为2.5%、5.5%和5.1%，电动化转型待加速。

(1) 一汽集团：一汽红旗 2023 年销量为 37 万辆，其中新能源销量超过 8.5 万辆，新能源渗透率为 23.0%。一汽集团乘用车自主品牌主要为一汽红旗和一汽奔腾，一汽奔腾 2023 年销量为 12.1 万辆。一汽集团此前宣布，到 2025 年，将累计投放全新新能源产品 30 款，包括自主品牌新能源产品 24 款。其中，在乘用车领域，红旗品牌将投放 8 款全新的新能源产品，奔腾品牌将投放 6 款全新的新能源产品；在商用车领域，解放品牌将投放新能源产品 10 款。2025 年，一汽集团目标是新能源汽车产销量将超过 145 万辆，其中自主品牌占比将超过 50%。

(2) 东风集团：东风集团 2023 年累计汽车销量为 242.1 万辆，其中新能源汽车销量 52.4 万辆，新能源汽车渗透率为 21.6%。根据东风集团股份（HK0489）的 2023 年产销快报，东风汽车股份公司 2023 乘用车销量为 174.5 万辆，合资品牌（东风日产+郑州日产+东风本田）乘用车销量为 133.6 万辆，占东风集团股份公司乘用车销量的 76.6%，自主品牌份额低。目前，东风旗下新能源品牌主要有：猛士（豪华电动越野）、岚图（高端新能源）、东风风神（主流乘用车）、东风奕派（15-25 万主流市场）、东风纳米（小型纯电）。未来，东风集团计划三年内研发投入超 500 亿元，持续巩固新能源上半场技术领先优势，在 2024-2025 年两年内，推出 14 款自主新能源乘用车车型和 10 款新能源商用车基础车型，目标在 2025 年达成自主新能源汽车销量 100 万辆。

(3) 长安汽车：2023 年，长安汽车销量 255.3 万辆，其中新能源销量 48.1 万辆，新能源汽车渗透率为 18.8%。2023 年长安汽车总销量为 255.3 万辆，其中自主品牌销量达到 209.8 万辆，占比为 82.2%；自主品牌乘用车销量为 159.7 万辆，其中新能源乘用车销量为 47.4 万辆，自主品牌新能源渗透率达 29.7%。**产品方面**，目前长安汽车已经构建三大新能源智能化汽车品牌：阿维塔（高端纯电）、深蓝（主流市场）以及长安启源（价格亲民）。**整体布局方面**，长安汽车电动智能转型正在加速：智能化，长安与华为合作，成立合资公司聚焦智能驾驶技术；能源方面，长安汽车与蔚来合作协议，双方共同推动换电网络建设与共享、换电车型研发；出口方面，设立长安汽车东南亚、长安泰国销售、长安泰国零部件三家本地公司和本地化运营团队，长安泰国新能源生产基地已经动工，首期产能 10 万辆，二期将增加至 20 万辆。未来，长安汽车目标到 2030 年，累计投入 2000 亿元，新增 1 万余人的科技创新团队，公司总销量达 500 万辆，其中自主板块销量 400 万辆，新能源占比 60% 以上。

汽车央企考核指标转型，有利于车企“放开手脚”增加投入开发，全速推进新能源转型。结合一汽、东风、长安三大汽车集团情况来看，未来新能源业务发力也将集中在自主品牌，**目前一汽和东风的自主品牌销量仍有较大的进步空间，同时也看好新能源商用车业务配合发力，依托汽车央企本身丰厚资源积累和品牌影响力，共同推进汽车央企新能源快速转型。**

投资建议

江淮依托华为开发全新豪华新能源平台，汽车央企新能源转型加速，

我国汽车市场本土化+电动化+智能化趋势叠加，将加速汽车行业转型升级。

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	2024-03-11 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000700.SZ	模塑科技	6.12	0.54	0.63	0.77	11.33	9.71	7.95	买入
002472.SZ	双环传动	24.19	0.68	0.93	1.25	35.57	26.01	19.35	买入
002906.SZ	华阳集团	25.25	0.80	0.89	1.22	31.56	28.50	20.78	未评级
300100.SZ	双林股份	8.85	0.19	0.37	0.55	46.58	23.92	16.09	买入
300258.SZ	精锻科技	10.14	0.51	0.56	0.67	19.88	18.11	15.13	买入
300580.SZ	贝斯特	29.47	1.14	0.8	0.97	25.85	36.84	30.38	买入
301215.SZ	中汽股份	5.43	0.11	0.13	0.16	49.36	43.44	33.92	未评级
301307.SZ	美利信	26.70	1.42	1.12	1.51	18.80	23.76	17.64	未评级
600418.SH	江淮汽车	16.86	-0.72	0.06	0.13	-23.42	281.00	129.69	买入
600933.SH	爱柯迪	20.73	0.74	1.00	1.25	28.01	20.78	16.64	未评级
601127.SH	赛力斯	102.20	-2.56	-1.75	-0.12	-39.92	-58.40	-851.67	买入
601965.SH	中国汽研	17.84	0.71	0.82	0.99	25.13	21.74	18.02	未评级
603179.SH	新泉股份	44.65	0.97	1.66	2.31	46.03	26.91	19.36	未评级
603197.SH	保隆科技	48.74	1.04	1.97	2.62	46.87	24.70	18.59	未评级
603348.SH	文灿股份	28.95	0.92	0.38	1.52	31.47	77.04	19.10	未评级
603596.SH	伯特利	56.69	1.71	2.12	2.81	33.15	26.74	20.16	未评级
603730.SH	岱美股份	12.80	0.61	0.61	0.76	20.98	21.06	16.79	未评级
603982.SH	泉峰汽车	10.47	-0.75	0.70	1.15	-13.96	14.93	9.12	未评级
605133.SH	嵘泰股份	20.96	0.82	0.96	1.49	25.56	21.83	14.07	买入

832978.BJ	开特股份	10.86	0.49	0.62	0.79	22.16	17.52	13.75	买入
833533.BJ	骏创科技	14.06	0.61	0.8	1.17	23.05	17.58	12.02	买入
836221.BJ	易实精密	13.68	0.5	0.47	0.64	27.36	29.11	21.38	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	7
1.1、 A股市场汽车板块本周表现.....	7
1.2、 海外上市车企本周表现	8
1.3、 汽车板块估值水平	9
2、 北交所汽车板块表现	10
2.1、 北交所行情跟踪	10
2.2、 北交所汽车板块表现	10
3、 行业数据跟踪与点评	11
3.1、 周度数据	11
3.2、 成本跟踪	12
4、 行业评级及投资策略	13
5、 公司公告、行业新闻和新车上市	14
5.1、 公司公告	14
5.2、 行业新闻	15
5.3、 新车上市	16
6、 风险提示	17

图表目录

图表 1： 中信行业周度涨跌幅（3月4日-3月8日）	7
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅	8
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势	8
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位	8
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位	8
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅	9
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势	9
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势	9
图表 9： 近一周主要指数涨跌幅	10
图表 10： 近一年主要指数走势	10
图表 11： 近一周北交所汽车板块涨跌幅	10
图表 12： 乘联会主要厂商 2 月周度批发数据（万辆）	11
图表 13： 乘联会主要厂商 2 月周度零售数据（万辆）	11
图表 14： 主要原材料价格走势	12
图表 15： 重点关注公司及盈利预测	13

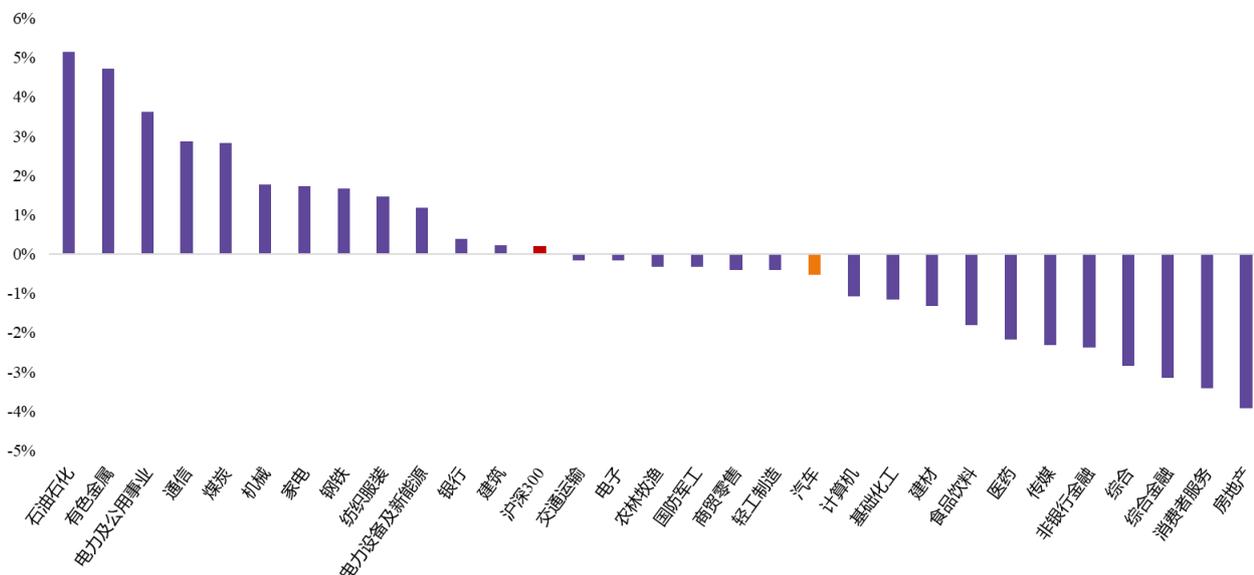
图表 16: 本周新车 16

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 0.5%，位列 30 个行业中第 19 位。本周沪深 300 涨 0.2%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为石油石化(5.2%)，跌幅最大的为房地产(-3.9%)；中信汽车指数跌 0.5%，落后大盘 0.7 个百分点，位列 30 个行业中第 19 位。

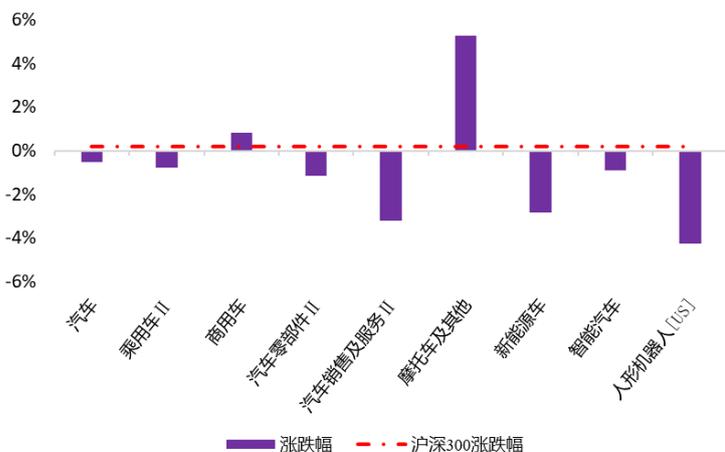
图表 1：中信行业周度涨跌幅（3 月 4 日- 3 月 8 日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

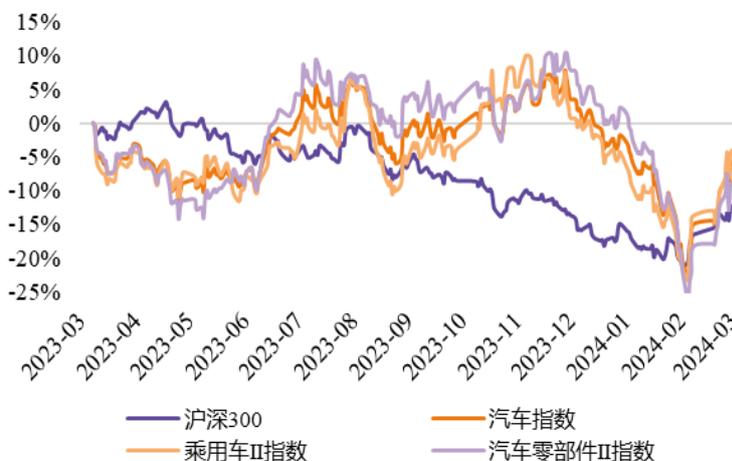
其中，乘用车跌 0.8%，商用车涨 0.8%，汽车零部件跌 1.1%，汽车销售及服务跌 3.2%，摩托车及其他涨 5.3%。概念板块中，新能源车指数跌 2.8%，智能汽车指数跌 0.9%，人形机器人指数跌 4.2%。近一年以来（截至 2024 年 3 月 8 日），沪深 300 跌 12.4%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-6.5%、-36.4%、-9.7%，相对大盘的收益率分别为+6.0pct、-24.0pct、+2.7pct。

图表 2：汽车行业细分板块周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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

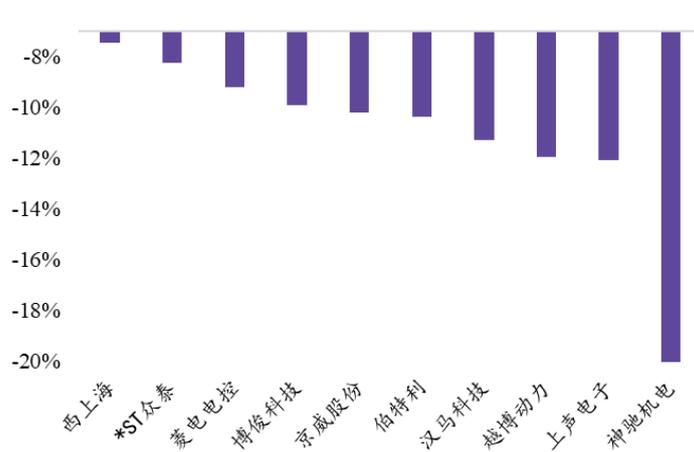
在我们重点跟踪的公司中，中路股份（43.5%）、万丰奥威（20.6%）、东风汽车（16.7%）等涨幅居前，神驰机电（-20.1%）、上声电子（-12.1%）、越博动力（-12.0%）等位居跌幅榜前列。

图表 4：本周重点跟踪公司涨幅前 10 位



资料来源：同花顺 iFind, 华鑫证券研究

图表 5：本周重点跟踪公司跌幅前 10 位



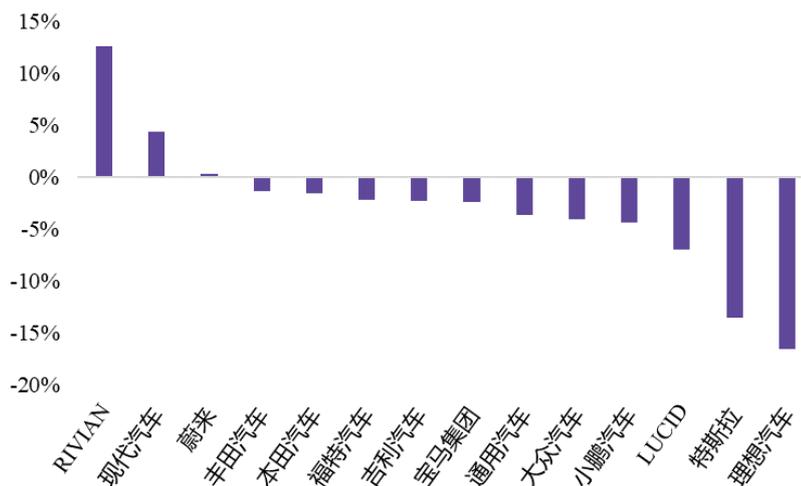
资料来源：同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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-3.0%，中位数为-2.4%。RIVIAN

(12.6%)、现代汽车 (4.4%)、蔚来 (0.3%)等表现居前，理想汽车 (-16.5%)、特斯拉 (-13.5%)、LUCID (-6.9%)等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

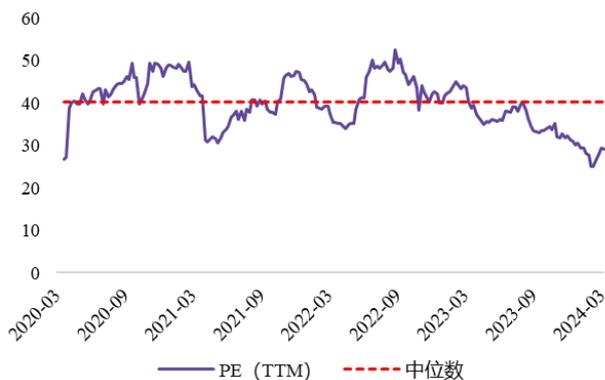


资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

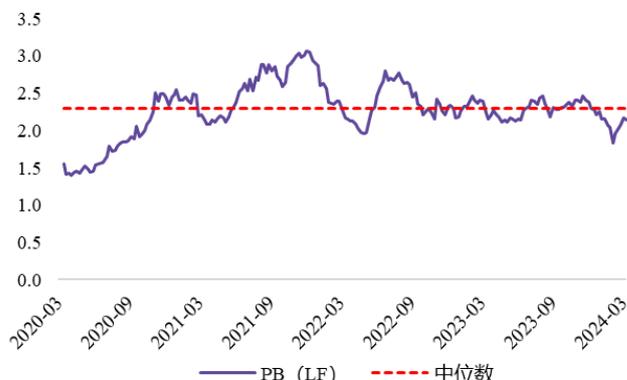
截至 2024 年 3 月 8 日，汽车行业 PE (TTM) 为 29.2，位于近 4 年以来 3.4%分位；汽车行业 PB 为 2.1，位于近 4 年以来 26.9%分位。

图表 7：中信汽车指数 PE 走势



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

图表 8：中信汽车指数 PB 走势



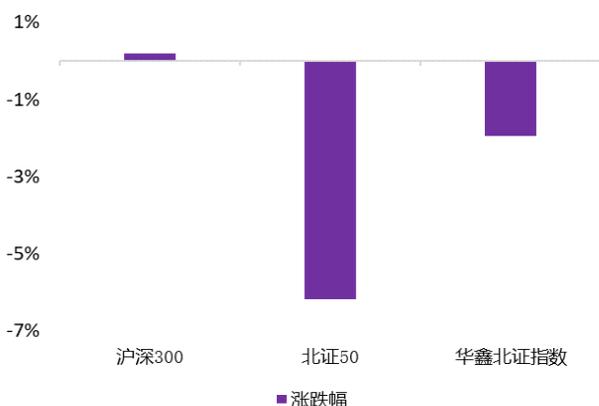
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

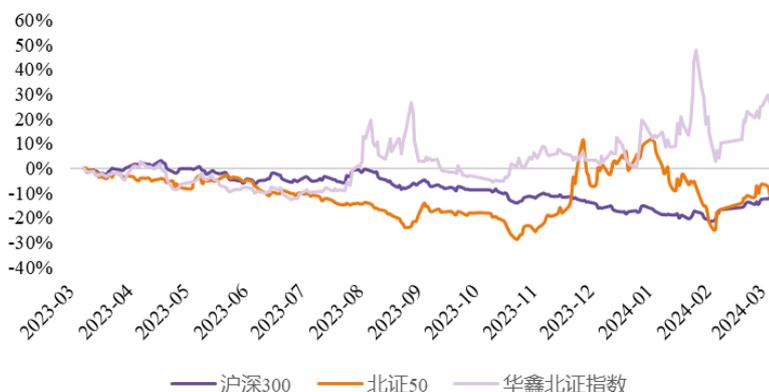
本周北证 50 跌 6.2%，华鑫北证指数跌 2.0%。近一年以来（截至 2024 年 3 月 8 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-12.5%、22.7%，相对沪深 300 的收益率分别为-12.7pct、+22.5pct。

图表 9：近一周主要指数涨跌幅



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

图表 10：近一年主要指数走势

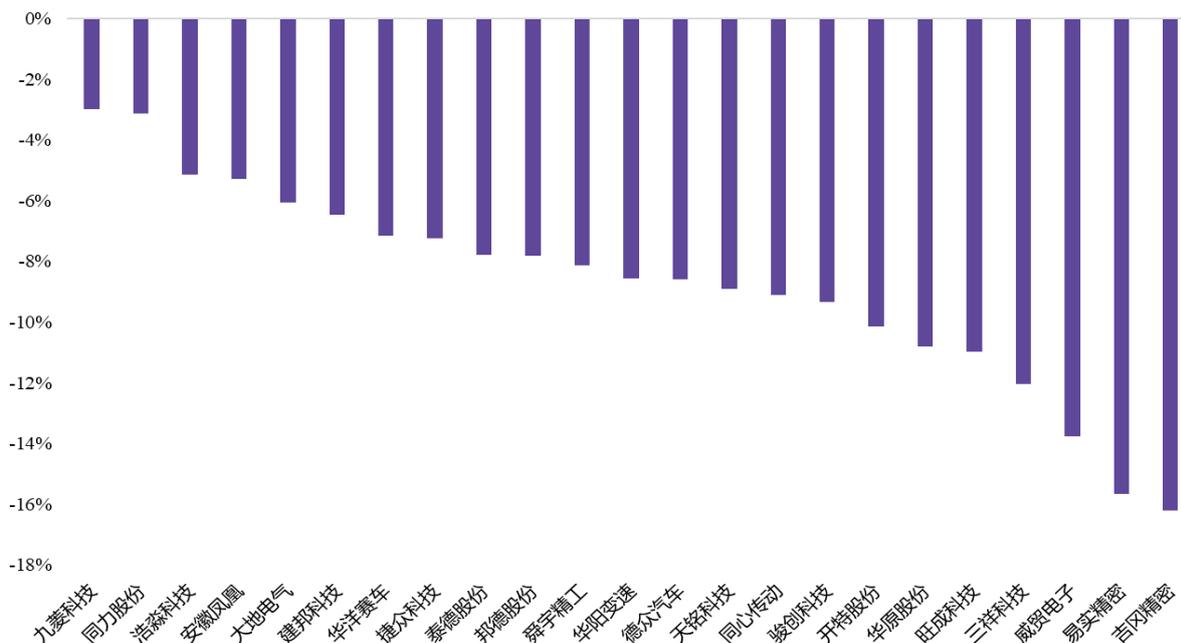


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

2.2、北交所汽车板块表现

本周我们跟踪的 23 家北交所汽车板块公司涨跌幅均值为-8.8%，中位数为-8.6%。九菱科技 (-3.0%)、同力股份 (-3.1%)、浩淼科技 (-5.1%)等表现居前，天铭科技 (-8.9%)、德众汽车 (-8.6%)、华阳变速 (-8.6%)等表现靠后。

图表 11：近一周北交所汽车板块公司涨跌幅



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

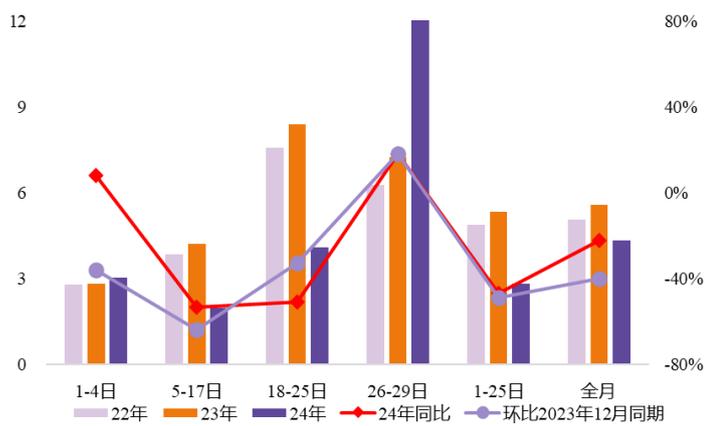
3、行业数据跟踪与点评

3.1、周度数据

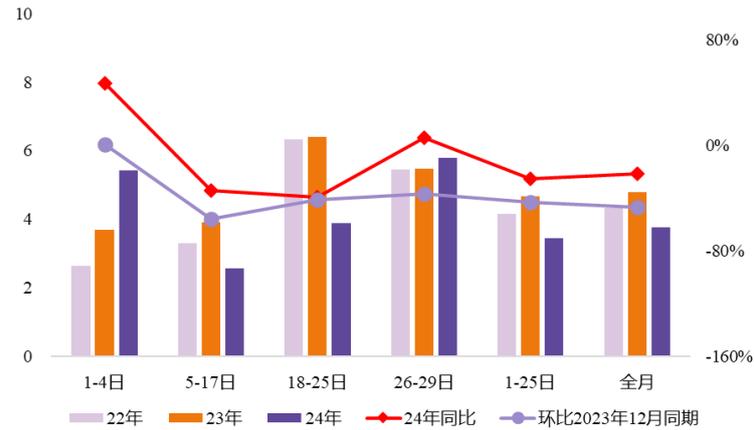
2月第五周批发日均13.8万辆，同比去年2月同期增长91%，环比上月同期增长18%。2月1-29日，全国乘用车厂商批发125.6万辆，同比下降22%，环比下降40%；今年以来累计批发334.4万辆，同比增长9%。今年2月有18个工作日，相对2023年2月份的20个工作日少了2天。由于春节假期前后的汽车消费较淡因素的影响，大部分车企都会在春节前后要多休几天年假，因此今年2月的有效产销时间很短，可以预计2月车市销量将会处于年内绝对谷底期。春节前厂商处于主动调整期。1月乘用车生产202万辆，同比增长50%，环比下降25%。1月全国乘用车厂商批发209万辆，同比增长44%，环比下降24%。1月乘用车出口（含整车与CKD）35.5万辆，同比增长51%，环比下降7%。1月厂商生产谨慎，而节前促销拉动零售较强，推动厂商和渠道库存下降，形成了厂商产量低于批发7万辆，而厂商国内批发低于零售30万辆的去库存走势，这也为2月的产品价格调整奠定较好的清库存基础。春节后车市产销将较快恢复正轨。

图表 12：乘联会主要厂商 2 月周度批发数据（万辆）

图表 13：乘联会主要厂商 2 月周度零售数据（万辆）



资料来源：乘联会，华鑫证券研究



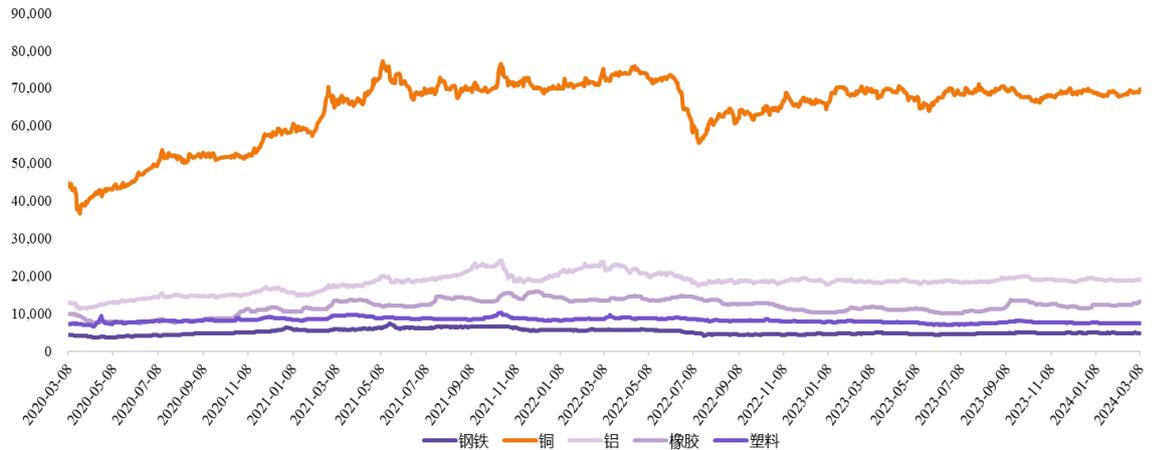
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

2月第五周全国乘用车市场日均零售5.8万辆，同比去年2月同期增长6%，环比上月同期下降37%。2月1-29日，乘用车市场零售109.2万辆，同比下降21%，环比下降47%，今年以来累计零售312.6万辆，同比增长17%。春节前是首购群体购车的黄金期，由于楼市、股市不旺，居民消费心态相对保守，入门级燃油车市场偏弱，春节前消费尤其不强。近期受长江流域雨雪冰冻天气的影响，电动车的补能与续航短板暂时影响了消费者购买信心。今年春节返乡人员规模大，节后复工的节奏相对较快，部分中老年外出务工者逐步考虑本地就业和创业，加之车企及时主动调整，这对春节后车市将带来一定利好。

3.2、成本跟踪

本周、橡胶铝价格有所回升，铜、塑料价格接近持平，钢铁价格有所下降。本周（3月4日-3月8日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.47/6.91/1.90/1.31/0.74万元/吨，环比分别为-1.6%/+0.4%/+1.1%/+0.9%/+0.4%，钢铁价格有所下跌。3月1日-3月8日均价较2月同期环比分别-1.5%/+1.1%/+1.0%/+6.8%/+1.3%，橡胶价格涨幅较大。

图表 14：主要原材料价格走势



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

4、行业评级及投资策略

江淮依托华为开发全新豪华新能源平台，汽车央企新能源转型加速，我国汽车市场本土化+电动化+智能化趋势叠加，将加速汽车行业转型升级。

(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、易实精密。

图表 15：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-03-11				PE			投资评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000700.SZ	模塑科技	6.12	0.54	0.63	0.77	11.33	9.71	7.95	买入
002472.SZ	双环传动	24.19	0.68	0.93	1.25	35.57	26.01	19.35	买入
002906.SZ	华阳集团	25.25	0.80	0.89	1.22	31.56	28.50	20.78	未评级
300100.SZ	双林股份	8.85	0.19	0.37	0.55	46.58	23.92	16.09	买入
300258.SZ	精锻科技	10.14	0.51	0.56	0.67	19.88	18.11	15.13	买入
300580.SZ	贝斯特	29.47	1.14	0.8	0.97	25.85	36.84	30.38	买入
301215.SZ	中汽股份	5.43	0.11	0.13	0.16	49.36	43.44	33.92	未评级
301307.SZ	美利信	26.70	1.42	1.12	1.51	18.80	23.76	17.64	未评级
600418.SH	江淮汽车	16.86	-0.72	0.06	0.13	-23.42	281.00	129.69	买入
600933.SH	爱柯迪	20.73	0.74	1.00	1.25	28.01	20.78	16.64	未评级
601127.SH	赛力斯	102.20	-2.56	-1.75	-0.12	-39.92	-58.40	-851.67	买入

图表 15：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-03-11		EPS		PE		投资评级	
601965.SH	中国汽研	17.84	0.71	0.82	0.99	25.13	21.74	18.02	未评级
603179.SH	新泉股份	44.65	0.97	1.66	2.31	46.03	26.91	19.36	未评级
603197.SH	保隆科技	48.74	1.04	1.97	2.62	46.87	24.70	18.59	未评级
603348.SH	文灿股份	28.95	0.92	0.38	1.52	31.47	77.04	19.10	未评级
603596.SH	伯特利	56.69	1.71	2.12	2.81	33.15	26.74	20.16	未评级
603730.SH	岱美股份	12.80	0.61	0.61	0.76	20.98	21.06	16.79	未评级
603982.SH	泉峰汽车	10.47	-0.75	0.70	1.15	-13.96	14.93	9.12	未评级
605133.SH	嵘泰股份	20.96	0.82	0.96	1.49	25.56	21.83	14.07	买入
832978.BJ	开特股份	10.86	0.49	0.62	0.79	22.16	17.52	13.75	买入
833533.BJ	骏创科技	14.06	0.61	0.8	1.17	23.05	17.58	12.02	买入
836221.BJ	易实精密	13.68	0.5	0.47	0.64	27.36	29.11	21.38	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）

5、公司公告、行业新闻和新车上市

5.1、公司公告

1、无锡振华（605319.SH）投资设立全资子公司

因未来发展规划的需要，进一步完善公司业务布局，无锡市振华汽车部件股份有限公司（以下简称“公司”）在上海市临港新片区投资设立全资子公司上海九宇道汽车零部件有限公司，该子公司已经完成工商注册登记并取得营业执照。本次对外投资设立子公司符合公司中长期发展战略规划，有利于公司把握行业发展的机遇，进一步完善公司在上海的产业战略布局，更好地响应客户需求，增强公司的市场竞争力。

2、长安汽车（000625.SZ）第九届董事会第十八次会议决议

重庆长安汽车股份有限公司于 2024 年 3 月 8 日召开第九届董事会第十八次会议，会议通知及文件于 2024 年 3 月 6 日通过邮件等方式送达公司全体董事。会议应到董事 13 人，实际参加会议的董事 13 人。本次会议的召开符合《公司法》和《公司章程》等有关规定，会议形成的决议合法、有效。会议以书面表决方式审议通过了《关于增补董事会审计委员会成员的议案》。表决结果：同意 13 票，反对 0 票，弃权 0 票。增补石尧祥先生为公司董事会审计委员会成员，任期自本次董事会会议审议通过之日起至公司第九届董事会届满之日止。本次增补完成后，公司董事会审计委员会成员为汤谷良先生（召集人）、石尧祥先生、曹兴权先生

3、德尔股份（300473.SZ）控股股东协议转让公司股份完成过户登记

阜新德尔汽车部件股份有限公司（以下简称“公司”）于近日获悉控股股东辽宁德尔实业股份有限公司（以下简称“德尔实业”）与上海戊戌资产管理有限公司-戊戌价值 15

号私募证券投资基金（以下简称“戊戌 15 号基金”）的协议转让股份事项已在中国证券登记结算有限责任公司办理完成股份过户登记手续，取得了《证券过户登记确认书》。本次股份转让完成后，德尔实业及其一致行动人持有公司股份 34,437,726 股，占公司总股本的 22.89%，仍为公司控股股东；戊戌 15 号基金持有公司股份 10,956,100 股，占公司总股本的 7.28%。

4、兆新股份（002256.SZ）第六届董事会第四十次会议决议

深圳市兆新能源股份有限公司（以下简称“公司”）第六届董事会第四十次会议于 2024 年 3 月 8 日上午 9:30 在深圳市南山区深圳湾科技生态园 12 栋 B 座 34 层公司会议室以通讯表决方式召开。会议通知于 2024 年 3 月 5 日以电子邮件、电话方式通知全体董事、监事和高级管理人员。会议应出席董事 9 名，实际出席董事 9 名。公司监事和高级管理人员列席了会议。本次会议由董事长李化春先生主持，会议的召集、召开和表决程序符合国家有关法律、法规及《公司章程》的规定。

5.2、行业新闻

1、欧盟称计划开始对中国电动汽车进行海关登记

当地时间周二（3 月 5 日），欧盟委员会发布紧急通知称，计划开始对从中国进口的纯电动汽车（BEVs）进行海关登记。此举是欧盟对中国电动汽车发起“反补贴调查”的一部分，若最终调查认定中国电车接受了所谓“不公平补贴”，欧盟有可能将对这些登记在册的进口车辆征收“追溯性关税”。

2、发改委：汽车等以旧换新能创造万亿市场

十四届全国人大二次会议 3 月 6 日举行记者会，国家发展和改革委员会主任郑栅洁回答记者提问时表示，推动大规模设备更新和消费品以旧换新，是党中央、国务院着眼于高质量发展大局作出的重大部署，既能促进消费、拉动投资，也能增加先进产能、提高生产效率，还能促进节能降碳、减少安全隐患，既惠民、又利企，一举多得。这是一个重大利好。

以设备为例，去年，中国工业、农业等重点领域设备投资规模约 4.9 万亿元，随着高质量发展深入推进，设备更新需求会不断扩大，初步估算将是一个年规模 5 万亿以上的巨大市场。再看耐用消费品，去年底中国民用汽车保有量达到 3.36 亿辆，冰箱、洗衣机、空调等主要品类家电保有量超过 30 亿台，汽车、家电更新换代也能创造万亿规模的市场空间。巨大市场空间带来巨大发展机遇，大有可为。

3、政协委员建议增设 A4、B5 货车驾驶证

货车司机短缺、出现年龄断层，老龄化加剧等是当前不少国家存在的一个职业群体缺失问题。近日全国两会上，全国政协委员、中华全国总工会社会联络部部长杨军日对于这一社会现象提出建议。

杨军日从行业运营效率、成本、安全等角度出发，建议借鉴小型自动挡汽车（C2）驾驶证类别的成功经验，由公安部门修订《机动车驾驶证申领和使用规定》，增设 A4、B3 自动挡货车驾驶证，拓宽货车司机准入标准，吸引更多年轻群体考取货车驾驶证，缓解物流业用工

荒难题，促进公路运输行业良性发展。

4、极越汽车：正式全面接入极氪能源充电网络

近日，从官方了解到，极氪能源正式接入极越 App 充电地图，届时新增近千个站点。极越与极氪能源实现互联互通，极越将陆续接入全国范围内极氪能源自建充电站。官方表示，3月2日11时起，极越用户可以直接通过极越 App 扫码在极氪能源充电桩实现从找站到支付的全流程。

5.3、新车上市

图表 16：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)
2024/3/8	一汽-大众	ID.4 CROZZ	紧凑型SUV	EV	442/560/600km (CLTC纯电续航里程)	新款	19.39-29.39
2024/3/8	吉利汽车	吉利缤越龙腾版	小型SUV	汽油	6.20/6.35/6.50L (WLTC综合油耗/100km)	改款	7.58-10.38
2024/3/7	广汽本田	广汽本田-型格	紧凑型车	HEV	4.39/4.47/4.51/5.91/6.28L (WLTC综合油耗/100km)	改款	12.99-18.69
2024/3/7	广汽本田	广汽本田-飞度	小型车	汽油	5.57/5.67/6.52L (WLTC综合油耗/100km)	改款	8.18-10.88
2024/3/6	比亚迪	比亚迪-海鸥	小型车	EV	305/405km (CLTC纯电续航里程)	新款	6.98-8.58
2024/3/6	上汽通用五菱	五菱缤果PLUS	小型车	EV	401/510km (CLTC纯电续航里程)	新款	8.98-9.88
2024/3/6	广汽丰田	广汽丰田全新凯美瑞	中型车	HEV	4.2/4.5/5.81/5.87/6.07/6.24L (WLTC综合油耗/100km)	改款	17.18-26.91
2024/3/6	创维汽车	创维HT-i 奋斗版	中型SUV	PHEV	81/145km (WLTC纯电续航里程)	改款	12.58-31.61
2024/3/6	创维汽车	创维EV6	中型SUV	EV	410/430/620km (CLTC纯电续航里程)	改款	13.88-32.91
2024/3/6	长安林肯	长安林肯-冒险家	紧凑型SUV	汽油	5.35/5.59/7.99/8.38/8.62L (WLTC综合油耗/100km)	改款	23.58-34.51
2024/3/6	东风日产	东风日产探陆	中大型SUV	汽油	8.65/8.96/8.99L (WLTC综合油耗/100km)	新款	23.98-30.11
2024/3/6	长安林肯	林肯Z混动版	中型车	汽油	5.99/7.13/7.36/7.40L (WLTC综合油耗/100km)	改款	23.58-36.51
2024/3/6	长安启源	长安启源A07真香版	中大型车	EV	200/515/710km (CLTC纯电续航里程)	改款	13.59-17.91
2024/3/4	比亚迪	比亚迪-元PLUS	紧凑型SUV	EV	430/510/km (CLTC纯电续航里程)	改款	11.98-16.31
2024/3/3	埃安	埃安AION Y Plus 310 星耀版	紧凑型SUV	EV	310/430/510/610km (CLTC纯电续航里程)	改款	9.98-18.98
2024/3/2	零跑汽车	零跑C10	中型SUV	EREV	210/410/530km (CLTC纯电续航里程)	新款	12.88-16.81
		零跑C11	中型SUV	EREV	180/200/285/300/502/515/650/km (CLTC纯电续航里程)	改款	14.88-20.91
		零跑T03	微型车	EV	200/310/403km (CLTC纯电续航里程)	改款	4.99-8.99

数据来源：乘联会，安普勒，汽车之家，华鑫证券研究

6、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。

张智策：武汉大学本科，哥伦比亚大学硕士，2024 年加入华鑫证券。2 年华为汽车业务工作经验，主要负责智选车型战略规划及相关竞品分析。

■ 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。

■ 免责声明

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。