

➤ **本周数据:** 根据交强险数据, 3月第二周(3.4-3.10)乘用车销量30.8万辆, 同比-1.9%, 环比+4.1%; 新能源乘用车销量14.8万辆, 同比+37.2%, 环比+13.4%; 新能源渗透率48.2%, 同比+13.8pct, 环比+4.0pct。

➤ **本周行情: 表现强于沪深。** 本周A股汽车板块上涨6.35%(流通市值加权平均, 下同), 在申万子行业中排名第1位, 表现强于沪深300(上涨0.54%)。细分板块中, 乘用车、摩托车及其他、汽车零部件、汽车服务、商用载货车、商用载客车分别上涨6.71%、6.70%、6.43%、6.04%、4.68%、3.06%。

➤ **本周观点: 汽车智能电动巨变, 重塑产业秩序, 本月核心组合【长安汽车、理想汽车-W、比亚迪、伯特利、拓普集团、新泉股份、爱柯迪、双环传动】。**

➤ **国务院印发《以旧换新行动方案》, 政策催化板块。** 3月13日, 国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》, 提出到2027年报废汽车回收量较2023年增加约一倍, 二手车交易量较2023年增长45%。具体措施方面, 《行动方案》提出要加大财政政策支持力度, 通过中央财政安排的节能减排补助资金支持符合条件的汽车以旧换新。我们测算, 我国2021/2022/2023年乘用车报废量为224/481/707万辆(乘用车保有量变化-新增车辆(销量+进口-出口)), 报废率分别0.9%/1.8%/2.4%; 根据《行动方案》指引, 到2027年报废汽车回收量较2023年增长一倍, 则预计2027年报废汽车回收量达1,492万辆。本轮政策有望通过促进老旧车报废, 加速置换需求向上。

➤ **华为车BU预计四月扭亏为盈 看好华为汽车产业链。** 3月16日, 华为智能汽车解决方案BU董事长余承东在2024中国电动汽车百人会论坛上表示, 受到与合作汽车制造商打造的中高端车型推动, 今年华为车BU预计实现扭亏为盈, 四月能够开始良性正向发展; 今年前三月, 华为智选车业务已经扭亏为盈; 同时, 智界S7智界预计从四月份开始可以恢复到正常状态。我们判断, 华为车BU扭亏为盈利有望加速智能驾驶成本下降及智能驾驶普及, 从而进一步促进合作车企销量向上、形成正向循环, 后续赛力斯稳定交付, 智界逐步恢复, 4月北京车展(25-27日)北汽与华为合作的享界S9将亮相, 长安与华为合资公司稳步推进, 看好华为智选/HI模式合作车企及相关产业链。

➤ 投资建议:

乘用车: 看好智能化领先、产品周期强的优质自主, 建议关注【长安汽车、理想汽车H、比亚迪、小鹏汽车H、赛力斯、吉利汽车H、长城汽车】。

零部件: 中期成长不断强化, 看好新势力产业链+智能电动增量: 1、新势力产业链: 建议关注T链-【拓普集团、新泉股份、爱柯迪、旭升集团、双环传动、岱美股份】; 华为产业链-【沪光股份、瑞鹄模具、文灿股份、光峰科技、星宇股份、上声电子、上海沿浦】; 2、智能化核心主线: 建议关注智能驾驶-【伯特利、德赛西威、经纬恒润-W、科博达】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】。

机器人: 建议关注Tier1【拓普集团】; 丝杠【北特科技、贝斯特】; 减速器【双环传动、精锻科技】。

重卡: 天然气重卡上量+需求向上, 建议关注【潍柴动力、中国重汽、银轮股份】。

摩托车: 建议关注中大排量龙头车企【春风动力】。

➤ **风险提示:** 汽车行业竞争加剧; 需求不及预期; 智能驾驶推进进度不及预期。

推荐

维持评级



分析师 崔琰

执业证书: S0100523110002

邮箱: cuiyan@mszq.com

相关研究

1. 汽车和汽车零部件行业周报 20240310: 政策预期强化 新车催化板块-2024/03/10
2. 摩托车行业系列点评一: 优质供给加速驱动 出口创月度新高-2024/03/05
3. 汽车和汽车零部件行业周报 20240303: 风再起时 以旧换新政策将落地-2024/03/03
4. 新势力系列点评四: 2月交付同比增长 优质供给加速驱动-2024/03/02
5. 乘用车整车行业 2024年投资策略: 智能重塑秩序 自主海阔天空-2024/02/27

目录

1 周观点：政策预期落地 季报期迎催化	3
1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起	3
1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量	4
1.3 机器人：看好产业链从“0”到“1”	4
1.4 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值	4
1.5 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头	5
2 本周行情：整体强于市场	6
3 本周数据：3月第二周销量 30.8 万辆 同比-1.9% 环比+4.1%	8
3.1 地方开启新一轮消费刺激政策	8
3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升	13
3.3 3月第二周销量 30.8 万辆 同比-1.9% 环比+4.1%	13
3.4 2024年2月整体折扣与1月比继续放大	14
3.5 本周原材料价格涨跌分化	16
4 本周要闻：余承东：华为车 BU 有望在今年4月扭亏为盈 特斯拉推送 FSD Beta v12.3	18
4.1 电动化：余承东：华为车 BU 有望在今年4月扭亏为盈	18
4.2 智能化：特斯拉推送 FSD Beta v12.3	20
5 本周上市车型	22
6 本周公告	23
7 风险提示	25
插图目录	26
表格目录	26

1 周观点：政策预期落地 季报期迎催化

1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，本月建议关注核心组合【长安汽车、理想汽车-W、比亚迪、伯特利、拓普集团、新泉股份、爱柯迪、双环传动】。

国务院印发《以旧换新行动方案》，政策催化板块。3月13日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出到2027年报废汽车回收量较2023年增加约一倍，二手车交易量较2023年增长45%。具体措施方面，《行动方案》提出：

- 1) 持续推进城市公交车电动化替代；加快淘汰国三及以下排放标准营运类柴油货车；
- 2) 促进汽车梯次消费、更新消费，组织开展全国汽车以旧换新促销活动；
- 3) 加大财政政策支持力度，坚持中央财政和地方政府联动支持消费品以旧换新，通过中央财政安排的节能减排补助资金支持符合条件的汽车以旧换新；
- 4) 优化金融支持，适当降低乘用车贷款首付比例，合理确定汽车贷款期限、信贷额度。

我们测算，我国2021/2022/2023年乘用车报废量为224/481/707万辆（乘用车保有量变化-新增车辆（销量+进口-出口）），报废率分别0.9%/1.8%/2.4%；根据《行动方案》指引，到2027年报废汽车回收量较2023年增长一倍，则预计2027年报废汽车回收量达1,492万辆。本轮政策有望通过促进老旧车报废，加速置换需求向上。

华为车BU预计四月扭亏为盈 看好华为汽车产业链。3月16日，华为智能汽车解决方案BU董事长余承东在2024中国电动汽车百人会论坛上表示，受到与合作汽车制造商打造的中高端车型推动，今年华为车BU预计实现扭亏为盈，四月能够开始良性正向发展；今年前三月，华为智选车业务已经扭亏为盈；同时，智界S7智界预计从四月份开始可以恢复到正常状态。我们判断，华为车BU扭亏为盈利有望加速智能驾驶成本下降及智能驾驶普及，从而进一步促进合作车企销量向上、形成正向循环，后续赛力斯稳定交付，智界逐步恢复，4月北京车展（25-27日）北汽与华为合作的享界S9将亮相，长安与华为合资公司稳步推进，看好华为智选/HI模式合作车企及相关产业链。

乘用车：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。

1) 优质供给加速，需求有望向上：年初整体车市销量环比年末下滑，1月车市批零均表现强劲，在理想MEGA、秦L、海豹06、方程豹5、极氪007、问界

M7 等优质供给驱动及春节后价格竞争加剧的背景下，销量有望向上；

2) 智能化加速，重点关注 T 及各车企进展：智能驾驶能力有望成为车企竞争的重要因素。销量端，华为、小鹏城市 NOA 加速落地有望促进智驾成为影响购车的重要因素，带来智驾车型购买率的提升，促进销量向上；估值端，特斯拉智驾软件付费模式在北美跑通，Dojo 超级计算机将推动机器人、智驾加速发展，驱动估值重塑，小鹏与大众合作收取技术服务费，有望改变车企盈利模式，估值中枢向上。我们看好智能化布局领先，且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企，建议关注【长安汽车、理想汽车 H、比亚迪、小鹏汽车 H、赛力斯、吉利汽车 H、长城汽车】。

1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量

零部件：中期成长不断强化，看好新势力产业链+智能电动增量。

短期看，智能化是最强主线，2024 年将成城市 NOA 重要落地年份，域控制器、智驾传感器等智能驾驶零部件有望迎来加速渗透，同时，华为产业链增量可期，**坚定看好新势力产业链+智能电动增量，建议关注：**

1、新势力产业链：建议关注 T 链-【拓普集团、新泉股份、爱柯迪、旭升集团、双环传动、岱美股份】；华为产业链-【沪光股份、瑞鹄模具、文灿股份、光峰科技、星宇股份、上声电子、上海沿浦】；

2、智能化核心主线：建议关注智能驾驶-【伯特利、德赛西威、经纬恒润-W、科博达】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】。

1.3 机器人：看好产业链从“0”到“1”

机器人催化密集，看好产业链从“0”到“1”。我们预计，2024 年将是机器人软件技术快速突破之年，也将是人形机器人量产元年，后续软件技术进步及硬件供应商进展催化密集，不定期潜在催化还包括特斯拉 AI Day，优必选、智元、小米等人形机器人进驻比亚迪等汽车生产线，看好机器人量产元年从“0”到“1”带来的产业机会，建议关注 Tier1【拓普集团】；丝杠【北特科技、贝斯特】；减速器【双环传动、精锻科技】。

1.4 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值

至暗时刻已过，新一轮景气周期启动。根据第一商用车网初步掌握的数据，2024 年 2 月份，我国重卡市场销售约 5.3 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源

源)，环比下降 45%，同比下降 31%，今年 1-2 月，我国重卡市场累计销售各类车型约 15 万辆，相比去年同期上涨了 19%，净增加了 2.4 万辆。

2024 年来油气差持续处于高位，天然气重卡经济性优势明显，加速上量；同时国六排放标准已逐步进入落地实施阶段，各环节内资头部供应商有望受益排放升级，建议关注【潍柴动力、中国重汽、银轮股份】。

1.5 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头

供给持续驱动，优选中大排量龙头。据中国摩托车商会数据，2024 年 1 月销量 3.85 万辆，同比+58.0%，环比-8.0%，2024 年全年累计销售 3.85 万辆，同比+58.0%。分车企来看：

1) 春风动力：1 月销量 0.68 万辆，同比+57.9%，环比-3.5%，2024 年全年累计销售 0.68 万辆，同比+57.9%；

2) 钱江摩托：1 月销量 0.95 万辆，同比+44.3%，环比+45.4%，2024 年全年累计销售 0.95 万辆，同比+44.3%。

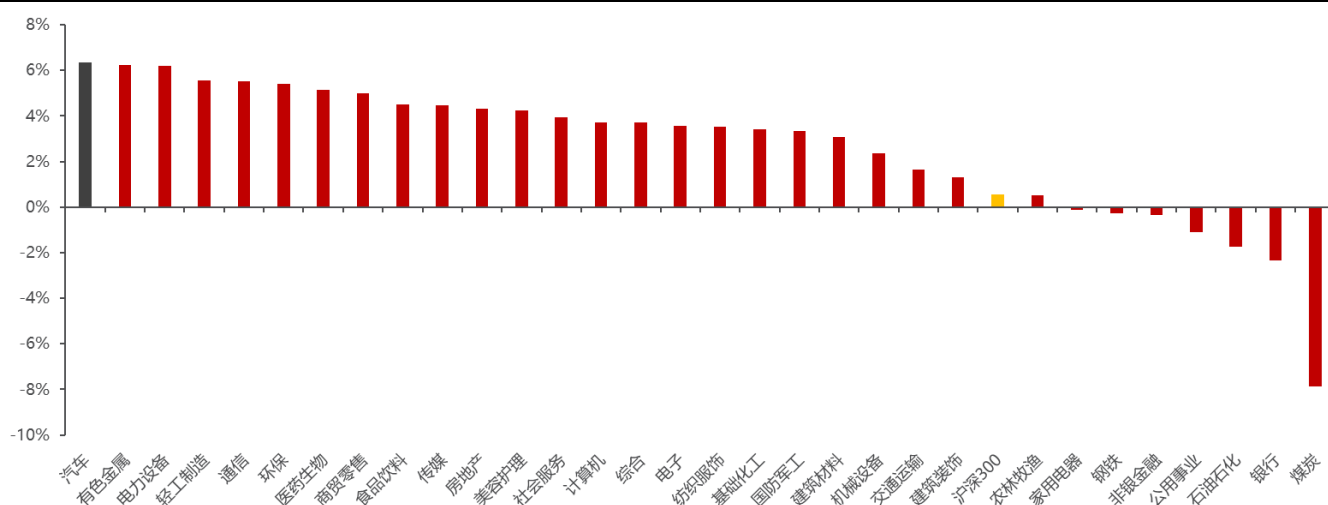
3) 隆鑫通用：1 月销量 0.62 万辆，同比+88.9%，环比-4.4%；2024 年全年累计销售 0.62 万辆，同比+88.9%。

建议关注中大排量龙头车企。中大排量摩托车当前发展阶段类似 2013-2014 年的 SUV 板块，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，市场快速扩容。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，建议关注**中大排量龙头车企【春风动力】**。

2 本周行情：整体强于市场

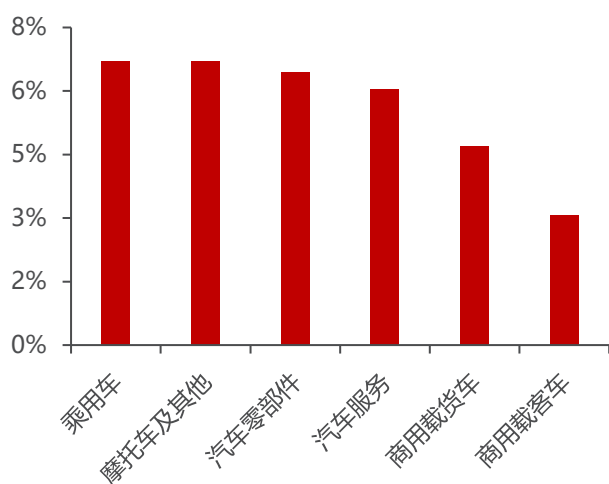
汽车板块本周表现强于市场。本周 A 股汽车板块上涨 6.35%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 1 位，表现强于沪深 300（上涨 0.54%）。细分板块中，乘用车、摩托车及其他、汽车零部件、汽车服务、商用载货车、商用载客车分别上涨 6.71%、6.70%、6.43%、6.04%、4.68%、3.06%。

图1：近一周（2024.03.11-2024.03.15）A股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



资料来源：iFind，民生证券研究院

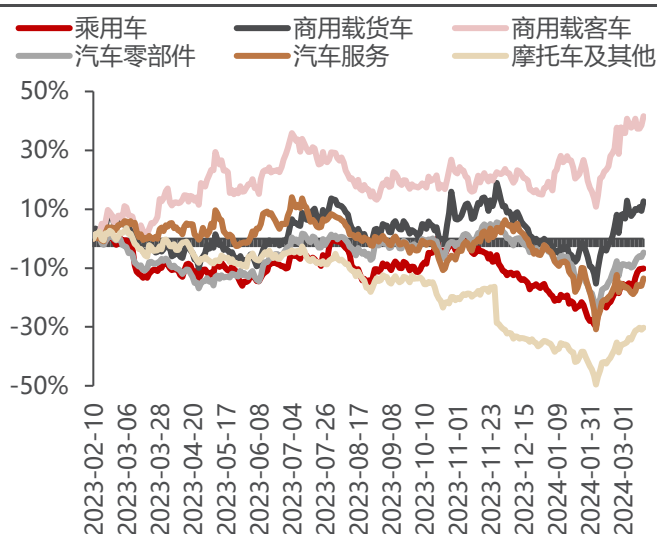
图2：申万汽车行业子板块区间涨跌幅（%）



资料来源：iFind，民生证券研究院

备注：涨跌幅时间区间为近一周（2024.03.11-2024.03.15）

图3：申万汽车行业子板块 2023-2024 年涨跌幅（%）



资料来源：iFind，民生证券研究院

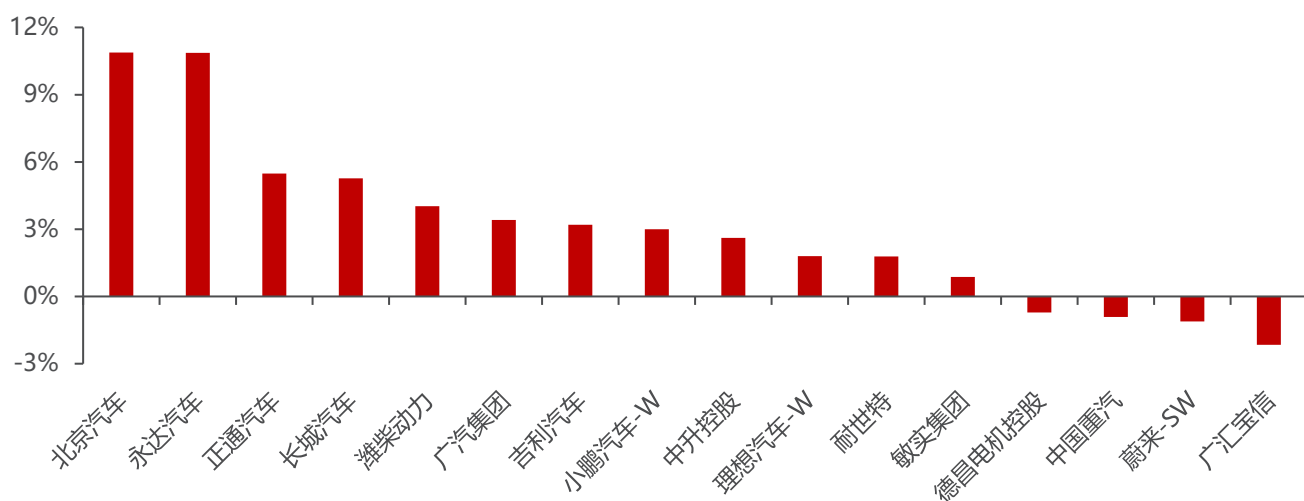
注：涨跌幅截至日期为 2024.03.15

表1: 近一周 (2024.03.11-2024.03.15) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十

公司简称	涨幅前十 (%)	公司简称	跌幅前十 (%)
德众汽车	45.77	春风动力	-5.40
万丰奥威	35.76	通用股份	-3.82
中捷精工	32.75	森麒麟	-3.37
北汽蓝谷	32.08	贵州轮胎	-2.87
东安动力	27.66	赛轮轮胎	-2.83
星源卓镁	25.99	上汽集团	-2.47
神通科技	25.67	福耀玻璃	-2.39
亚通精工	25.33	爱玛科技	-2.21
大地电气	25.29	中国重汽	-1.80
山子股份	23.02	上海凤凰	-1.76

资料来源: iFind, 民生证券研究院

图4: 近一周 (2024.03.11-2024.03.15) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)



资料来源: iFind, 民生证券研究院

3 本周数据:3 月第二周销量 30.8 万辆 同比-1.9% 环比+4.1%

3.1 地方开启新一轮消费刺激政策

2023 年 11 月 17 日,工业和信息化部、公安部、住房和城乡建设部、交通运输部联合发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》。《通知》允许具备量产条件的搭载自动驾驶功能(特指 L3/L4 高阶自动驾驶)的智能网联汽车产品,取得准入后在限定区域内开展上路通行试点,并且首次对高阶智驾事故责任归属给出了明确的法律责任定义。

2024 年 2 月 23 日下午,习近平主持召开中央财经委员会第四次会议,会议强调要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新,要打好政策组合拳,推动先进产能比重持续提升,高质量耐用消费品更多进入居民生活;要鼓励汽车、家电等传统消费品以旧换新,推动耐用消费品以旧换新;要坚持中央财政和地方政府联动,统筹支持全链条各环节,更多惠及消费者。

2024 年 3 月 2 日,上海市商务委公布新一轮燃油车以旧换新补贴政策 and 新能源汽车置换政策。根据政策,上海将延续 2023 年标准,换车最高 1 万元购车补贴继续,买绿色智能家电消费最高 1000 元补贴延续。

2024 年 3 月 13 日,国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》,提出到 2027 年报废汽车回收量较 2023 年增加约一倍,二手车交易量较 2023 年增长 45%。

具体措施方面,《行动方案》提出:

1) 持续推进城市公交车电动化替代;加快淘汰国三及以下排放标准营运类柴油货车;2) 促进汽车梯次消费、更新消费,组织开展全国汽车以旧换新促销活动;3) 加大财政政策支持力度,坚持中央财政和地方政府联动支持消费品以旧换新,通过中央财政安排的节能减排补助资金支持符合条件的汽车以旧换新;4) 优化金融支持,适当降低乘用车贷款首付比例,合理确定汽车贷款期限、信贷额度。

2024 年 3 月地方开启新一轮消费刺激政策。1 月以来,多地开启新一轮消费刺激政策,其中北京市、杭州市政策刺激力度较大。

表2：近期地方汽车消费刺激政策

省/市	政策开始/活动发布时间	政策/活动到期时间	政策/活动名称	目标市场	主要内容
北京市	2024年3月16日	2024年4月11日	昌平1000万元汽车消费券	燃油/新能源	3月16日，昌平区启动2024年第二期汽车消费券发放活动，本次活动联动50余家汽车销售企业以“惠”促销，发放1000万元汽车消费券，消费者在昌平区购车最高可享受7000元补贴优惠。本次活动共分为两轮，第一轮在3月16日至4月11日期间发放900万元消费券，第二轮在4月12日至4月14日期间发放100万元消费券。
辽宁省大连市	2024年3月12日	2024年3月31日	“2024年春季汽车消费券”	燃油/新能源	本次 5000万元 汽车消费券将采取购车送券的方式发放，活动期间满足条件的在连新车购车人，单车购置费用10万元（含）至20万元的，发放4000元消费券补贴；单车购置费用20万元（含）以上的，发放5000元消费券补贴。满足条件的在连二手车购车人，单车购置费用5万元（含）至10万元的，发放1000元消费券补贴；单车购置费用10万元（含）以上的，发放2000元消费券补贴。
辽宁省丹东市	2024年3月22日	2024年3月31日	“飞驰人生 驾驭梦想”	燃油/新能源	本次汽车节以“飞驰人生 驾驭梦想”为主题，采取“先购车、后申请”的形式，共发放购车消费补贴 500万元 。 1.购买新能源新车补贴标准：发票金额5万（含）至10万元（含），发放4000元消费券；发票金额10万至20万元（含），发放6000元消费券；发票金额20万至30万元（含），发放8000元消费券；发票金额超过30万元，发放10000元消费券。 2.购买燃油新车补贴标准：发票金额5万（含）至10万元（含），发放3000元消费券；发票金额10万至20万元（含），发放5000元消费券；发票金额20万至30万元（含），发放7000元消费券；发票金额超过30万元，发放9000元消费券。 3.购买二手车（本地车源）补贴标准：发票金额5万（含）至10万元（含），发放1000元消费券；发票金额10万至20万元（含），发放2000元消费券；发票金额超过20万元，发放3000元消费券。
陕西省西安市	2024年2月1日	2024年4月30日	西安高陵区汽车消费补贴	燃油/新能源	2024年5月15日前完成登记注册并取得汽车号牌（以机动车行驶证注册日期为准），2024年5月31日前完成资料申报并确保资料无误。购车时间为2024年2月1日起至2024年4月30日（以机动车销售统一发票时间为准），如 200万元 补贴提前申请完毕，活动结束。
浙江省杭州市	2024年3月1日	2024年3月31日	西湖区2024年首轮购车补贴	燃油/新能源	购车时间为2024年3月1日—3月31日，上牌时间为2024年4月20日（含）前。 2.补贴总额。安排资金 2000万元 （先到先得，兑完即止），其中申报2000元的补贴名额3500个，申报4000元的补贴名额1495个，申报6000元的补贴名额1170个。

3.补贴标准。消费者（个人）在西湖区登记注册、纳入西湖区社零统计的汽车经销企业购买新能源小汽车和符合国六及以上排放标准的燃油（含油电混合）小客车新车的，可享受分档补贴。其中：购车价格（不包括相关税费，下同）在30万元（含）以上的补贴6000元，在20万元（含）—30万元的补贴4000元；在10万元（含）—20万元的补贴2000元。

总金额**2500万元**（用完即止），（1）购车价格（不包括相关税费，下同）30万元（含）以上的补贴6000元
（2）购车价格20万元（含）至30万元（不含）的补贴4000元
（3）购车价格10万元（含）至20万元（不含）的补贴2000元

浙江省杭州市

2024年3月14日

2500万元
（用完即止）

杭州购车补贴

燃油/
新能源

安徽省合肥市蜀山区

2024年3月16日

2024年3月31日

“微动消费·合肥GO”
2024年蜀山区春日焕新汽车促消费活动

燃油/
新能源

·购买新车发票金额在10万元以下，燃油车可享受政府补贴1000元/辆+2000元车企礼包，新能源车可享受政府补贴2000元/辆+3000元车企礼包；

·购买新车发票金额在10万元（含）至20万元，燃油车可享受政府补贴3000元/辆+5000元车企礼包，新能源车可享受政府补贴4000元/辆+6000元车企礼包；

·购买新车发票金额在20万元（含）以上，燃油车可享受政府补贴5000元/辆+8000元车企礼包，新能源车可享受政府补贴6000元/辆+9000元车企礼包。

浙江省绍兴市新昌县

2024年3月5日

2024年3月31日

新一轮汽车消费补贴

燃油/
新能源

新一轮汽车消费补贴申请即将开始，本次限额**500万元**，先报先得，额满为止。在我县购置7座以下（含7座）新乘用车辆（非营运）的单位和个人，可享受消费补贴。5万元-15万元，补贴2000元；15万元以上至30万元，补贴4000元；30万元以上，补贴6000元。

黑龙江省哈尔滨市

2024年3月12日

2024年3月31日

惠民惠企购车季，新区乐购享福利

燃油/
新能源

此次活动期限为2024年3月12日至2024年3月31日。消费者到参加活动的家用乘用车（不含皮卡车型）4S店使用“62”开头银联卡刷卡支付新车购车款（最低刷卡金额10000元），可享受上述额度消费补贴资金，最高补贴5000元。每名消费者仅享受1次消费补贴机会，先到先得，发完即止。10万元（含）以下，补贴3000元；10万元以上至30万元（含），补贴4000元；30万元以上，补贴5000元。重庆本轮补贴政策资金规模为**2000万元**，在规定时间内将全部用于消费购车。

重庆市

2024年3月5日

2024年3月31日

2024年汽车消费购置补贴政策

燃油/
新能源

3月1日，市商务委发布2024年汽车消费购置补贴政策。从3月5日起至3月31日，消费者购置新车可获每辆车最高3000元补贴。本轮补贴政策资金规模为**2000万元**，资金用完或申报期满即止。每个自然人车主，限补贴其购买的1辆乘用车新车。购买裸车价20万元以下的，每辆给予2000元市级财政资金补贴，购买裸车价20万元以上（含20万元）的，每辆给予3000元市级财政资金补贴。

本次活动资金预算 **4500 万元**。按购车发票价格 (含税价) 分四档给予补贴, 每档设置补贴总额和最低补贴标准, 在各档位申请量达到限额时停止接收新增申请。在不突破单台最高补贴标准的前提下, 各档位成功提交申请材料并且符合补贴条件的申请人平均分配该档位的补贴总金额 (分配金额结果取整数部分, 单位为元):

购车发票价格 (含税价) 在 10 万元 (含) 至 20 万元 (不含) 的, 设置补贴总额 1500 万元, 每台最高补贴 0.7 万元, 最低补贴 1000 元。

购车发票价格 (含税价) 在 20 万元 (含) 至 30 万元 (不含) 的, 设置补贴总额 1500 万元, 每台最高补贴 0.9 万元, 最低补贴 2000 元。

购车发票价格 (含税价) 在 30 万元 (含) 至 50 万元 (不含) 的, 设置补贴总额 1000 万元, 每台最高补贴 1.2 万元, 最低补贴 5000 元。

购车发票价格 (含税价) 在 50 万元 (含) 以上的, 设置补贴总额 500 万元, 每台最高补贴 1.5 万元, 最低补贴 7000 元。

2024 年 3 月 1 日至 2024 年 3 月 24 日期间, 个人顾客在参加活动的南海区狮山镇纳统轿车经销企业处购买一手新车并完结注册挂号 (即上牌的), 可申领 3000-4000 元不等的购车补助。第一档: 购车发票金额在 8 万元 (含)-20 万元 (不含), 按 3000 元规范发放轿车补助; 第二档: 购车发票金额在 20 万元 (含) 以上, 按 4000 元规范发放轿车补助。同一顾客仅能请求 1 次补助。

2024 年 3 月 4 日-3 月 10 日, 康巴什区人民政府发放 280 万元补贴, 发票金额 (不含增值税) 在 10 万元 (含) 以下、10 万元-20 万元 (含)、20 万元以上分别可申领 3000、4000、5000 元三档补贴资金。

个人消费者报废或转让 (不含变更登记) 本人名下在上海市注册登记的国五及以下排放标准非营业性燃油小客车, 并且在上海市市场监督管理部门登记的汽车销售企业购买国六 B 燃油小客车新车, 注册使用性质为非营运的, 可申请一次性 **2800 元** 购车补贴。

同时, 2024 年 1 月 1 日至 12 月 31 日, 个人消费者报废或者转让 (不含变更登记) 本人名下在上海市注册登记的非营业性小客车, 并且在上海市市场监督管理部门登记的汽车销售机构购买纯电动小客车新车, 注册使用性质为非营运的, 可申请一次性 **10000 元** 购车补贴。

补贴总金额 1400 万元。消费者在活动汽车销售企业购置家庭乘用车 (不含平行进口车), 并在本区开具机动车销售统一发票的, 给予一次性购车补贴 (每人只能享受一次购车补贴)。营运车辆、企业、单位购买车辆不享受此补贴。购买裸车价 (以机动车销售统一发票金额为准, 下同) 5 万元 (含) —15 万元车辆, 补贴 2000 元, 补贴名额 1840 个。购买裸车价 15

广东省深圳市 佛山市	2024 年 2 月 1 日	2024 年 3 月 15 日	宝安区年 初汽车促 消费活动	燃油/ 新能 源	<p>本次活动资金预算 4500 万元。按购车发票价格 (含税价) 分四档给予补贴, 每档设置补贴总额和最低补贴标准, 在各档位申请量达到限额时停止接收新增申请。在不突破单台最高补贴标准的前提下, 各档位成功提交申请材料并且符合补贴条件的申请人平均分配该档位的补贴总金额 (分配金额结果取整数部分, 单位为元):</p> <p>购车发票价格 (含税价) 在 10 万元 (含) 至 20 万元 (不含) 的, 设置补贴总额 1500 万元, 每台最高补贴 0.7 万元, 最低补贴 1000 元。</p> <p>购车发票价格 (含税价) 在 20 万元 (含) 至 30 万元 (不含) 的, 设置补贴总额 1500 万元, 每台最高补贴 0.9 万元, 最低补贴 2000 元。</p> <p>购车发票价格 (含税价) 在 30 万元 (含) 至 50 万元 (不含) 的, 设置补贴总额 1000 万元, 每台最高补贴 1.2 万元, 最低补贴 5000 元。</p> <p>购车发票价格 (含税价) 在 50 万元 (含) 以上的, 设置补贴总额 500 万元, 每台最高补贴 1.5 万元, 最低补贴 7000 元。</p>
广东省佛山市	2024 年 3 月 1 日	2024 年 3 月 24 日	佛山 2024 狮 山购车补 贴	燃油/ 新能 源	<p>2024 年 3 月 1 日至 2024 年 3 月 24 日期间, 个人顾客在参加活动的南海区狮山镇纳统轿车经销企业处购买一手新车并完结注册挂号 (即上牌的), 可申领 3000-4000 元不等的购车补助。第一档: 购车发票金额在 8 万元 (含)-20 万元 (不含), 按 3000 元规范发放轿车补助; 第二档: 购车发票金额在 20 万元 (含) 以上, 按 4000 元规范发放轿车补助。同一顾客仅能请求 1 次补助。</p>
内蒙鄂尔多斯 康巴什区	2024 年 3 月 4 日	2024 年 3 月 10 日	暖城年货 节、乐享 过新春	燃油/ 新能 源	<p>2024 年 3 月 4 日-3 月 10 日, 康巴什区人民政府发放 280 万元补贴, 发票金额 (不含增值税) 在 10 万元 (含) 以下、10 万元-20 万元 (含)、20 万元以上分别可申领 3000、4000、5000 元三档补贴资金。</p>
上海市	2024 年 1 月 1 日	2024 年 12 月 31 日	以旧换新 补贴政策 和新能源 汽车置换 政策	燃油/ 新能 源	<p>个人消费者报废或转让 (不含变更登记) 本人名下在上海市注册登记的国五及以下排放标准非营业性燃油小客车, 并且在上海市市场监督管理部门登记的汽车销售企业购买国六 B 燃油小客车新车, 注册使用性质为非营运的, 可申请一次性 2800 元 购车补贴。</p> <p>同时, 2024 年 1 月 1 日至 12 月 31 日, 个人消费者报废或者转让 (不含变更登记) 本人名下在上海市注册登记的非营业性小客车, 并且在上海市市场监督管理部门登记的汽车销售机构购买纯电动小客车新车, 注册使用性质为非营运的, 可申请一次性 10000 元 购车补贴。</p>
浙江台州	2024 年 2 月 25 日	2024 年 3 月 31 日	台州市汽 车消费补 贴活动	燃油/ 新能 源	<p>补贴总金额 1400 万元。消费者在活动汽车销售企业购置家庭乘用车 (不含平行进口车), 并在本区开具机动车销售统一发票的, 给予一次性购车补贴 (每人只能享受一次购车补贴)。营运车辆、企业、单位购买车辆不享受此补贴。购买裸车价 (以机动车销售统一发票金额为准, 下同) 5 万元 (含) —15 万元车辆, 补贴 2000 元, 补贴名额 1840 个。购买裸车价 15</p>

					万元(含)—30万元车辆, 补贴4000元, 补贴名额1350个。购买裸车价30万元(含)以上车辆, 补贴6000元, 补贴名额820个。
吉林省长春市	2024年2月19日	2024年3月31日	长春市6000万元汽车消费券	燃油/新能源	长春市6000万元汽车消费券(2月20日)起发放, 另外经开区200万元购车补贴也于2月20日起发放, 可与长春市汽车消费券补贴叠加使用。5-10万元车型燃油车补贴2000元, 新能源补贴3000元; 10-20万元燃油车补贴3000元, 新能源补贴4000元; 万元以上车型燃油车补贴5000元, 新能源补贴6000元。
北京市大兴区	2024年2月24日	先到先得	大兴发放千万元汽车消费券	燃油/新能源	本次活动联动30余家汽车企业以惠促销, 面向消费者发放1000万元汽车消费券。活动期间, 消费者除享受店内原优惠外, 可叠加使用汽车消费券, 最高可享受5500元补贴优惠。
浙江省杭州市萧山区	2024年2月24日	2024年3月31日	萧山区活力暖春汽车补贴	燃油/新能源	一次性投放金额3000万元。购车价格(不包括相关税费, 下同)在10万元(含)—20万元的补贴2000元; 在20万元(含)—30万元的补贴4000元; 在30万元(含)以上的补贴6000元。
江苏省南通市	2024年2月1日	2024年3月31日	2024龙腾扶海·如意购	燃油/新能源	1500万元。 购车发票金额6万元(含)-10万元(不含), 补贴1000元; 购车发票金额10万元(含)-20万元(不含), 补贴2000元; 购车发票金额20万元(含)-30万元(不含), 补贴4000元; 购车发票金额30万元以上(含), 补贴5000元。
四川省绵阳市	2024年2月1日	2024年3月31日	四川消费券-绵阳市消费券	新能源	1500万元。 购车发票金额5万元(含)-10万元(含), 补贴1000元; 购车发票金额10万元(不含)-20万元(含), 补贴2000元; 购车发票金额20万元(不含)-30万元(含), 补贴3000元; 购车发票金额30万元(不含)-40万元(含), 补贴4000元; 购车发票金额40万元以上(不含), 补贴6000元。
河南省郑州市	2024年2月1日	2024年3月15日	郑州汽车消费券	燃油/新能源	总额度5000万元。 购车裸车开票价在7万元(含)以上至15万元(不含)以下的新能源车, 可抢领2000元电子消费券。购车裸车开票价15万元(含)以上的新能源车, 可抢领3000元电子消费券。购车裸车开票价在7万元(含)以上的燃油车, 可抢领1000元电子消费券。
浙江省金华市婺城区	2024年1月25日	2024年3月31日	婺城区一季度消费券	燃油/新能源	1600万元新能源汽车补贴: 购买价格10万元(不含)以下的车辆补贴1000元; 购买价格10万元(含)至20万元(不含)的车辆补贴2000元; 购买价格20万元(含)至30万元(不含)的车辆补贴3000元; 购买价格30万元(含)以上的车辆补贴5000元。 400万元燃油汽车消费券: 购买价格10万元(含)至20万元(不含)的车辆补贴2000元; 购买价格20万元(含)至30万元(不含)的车辆补贴3000元; 购买价格30万元(含)以上的车辆补贴5000元。
浙江省绍兴市上虞区	2024年2月1日	2024年3月31日	乐享新车	燃油/新能源	总额1000万元。 购买车价(机动车销售统一发票含税价, 下同)在5-10万元(不含5万元, 含10万元)的, 补贴1000元/台; 在10-20万元(不含10万元, 含20万元)的, 补贴2000元/台; 在20-30万元(不含20万元, 含30万元)的, 补贴

3000元/台;在30-50万元(不含30万元,含50万元)的,补贴4000元/台;在50万元以上的,补贴5000元/台。

浙江省绍兴市
越城区、滨海
新区

2024年2
月3日

2024年3
月20日

乐享新车

燃油/
新能源

总额 2000 万元。车辆购买车价(含增值税)在5-15万元(含5万元,不含15万元)的,补贴2000元/台;在15-30万元(含15万元,不含30万元)的,补贴4000元/台;在30万元(含)以上的,补贴6000元/台。

资料来源:南通本地宝,绵阳发布,南海网,郑州本地宝,松原发布,浙里金消,无为网等,民生证券研究院

3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升

2月整体新能源市场竞争激烈。2023年12月初,比亚迪汽车官方微博宣布启动燃油转订基金活动,为推动电动汽车销售,1月相关活动基本延续。1月12日,特斯拉中国部分车型售价下调,Model 3 焕新版售 24.59 万元起(降 1.55 万元),Model Y 售 25.89 万元起(降 7500 元),1月23日,小鹏 P7i 鹏翼版综合优惠价 28.99 万元,最高优惠 5 万元。从头部车企降价及折扣情况来看,目前行业竞争依然激烈。

表3: 2023年12月以来车型调价情况

车企	调价时间	能源类型	车型	调价前售价(万元)	调价后售价(万元)	涨价幅度(元)
小鹏	2024/1/23	新能源	小鹏 P7i 鹏翼版	33.99	28.99	-50000
理想汽车	2024/1/12	新能源	理想 L7,L8,L9	31.98-45.98	28.68-42.38	降价 3.3-3.6 万元
特斯拉	2024/1/1	纯电	Model 3 后驱现车	27.74	25.54	(-22000)-(-6000)
一汽丰田	2024/1/1	纯电、插混	全系车型	7.38-55.89	6.78-55.29	-5999
哪吒	2024/1/1	纯电、插混	哪吒 AYA/哪吒 X/哪吒 S/哪吒 GT	7.38-23.58	6.88-23.08	-5000
吉利	2024/1/1	纯电、插混	领克、吉利、几何、沃尔沃	25.79 起	24.79 起	(-10000)-(-6000)

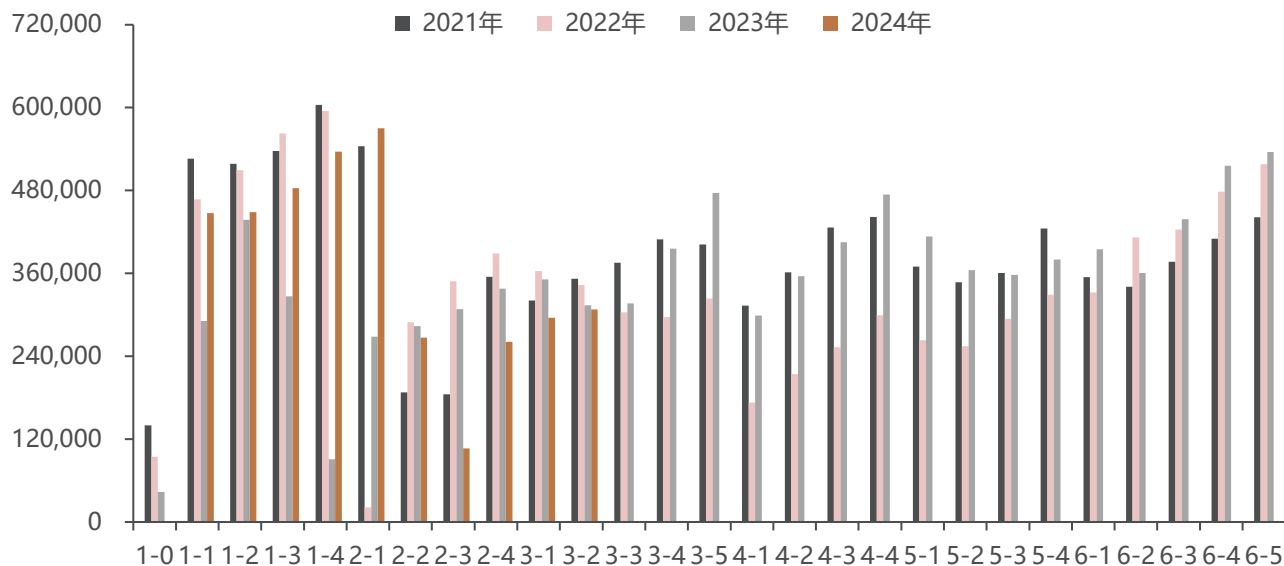
资料来源:各公司官网,第一电动,民生证券研究院

3.3 3月第二周销量 30.8 万辆 同比-1.9% 环比+4.1%

需求逐步恢复 新能源渗透率受比亚迪降价拉动。根据交强险数据,3月第二周(3.4-3.10)乘用车销量 30.8 万辆,同比-1.9%,环比+4.1%;新能源乘用车销量 14.8 万辆,同比+37.2%,环比+13.4%;新能源渗透率 48.2%,同比+13.8pct,

环比+4.0pct。

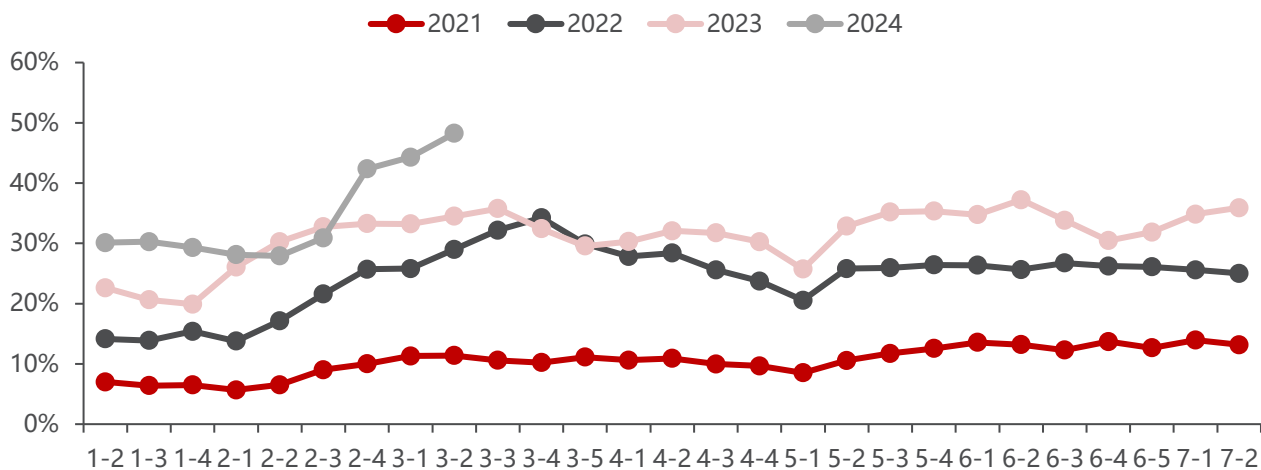
图5：乘用车周度上险销量（辆）



资料来源：交强险，民生证券研究院

X-Y代表第X月第Y周数据

图6：乘用车周度上险新能源渗透率（%）



资料来源：交强险，民生证券研究院

X-Y代表第X月第Y周数据

3.4 2024年2月整体折扣与1月比继续放大

2024年2月整体折扣与2024年1月比放大。根据 thinkercar 折扣数据，截至2月上旬，行业整体折扣率为13.37%，环比+0.08pct；截至2月下旬，行

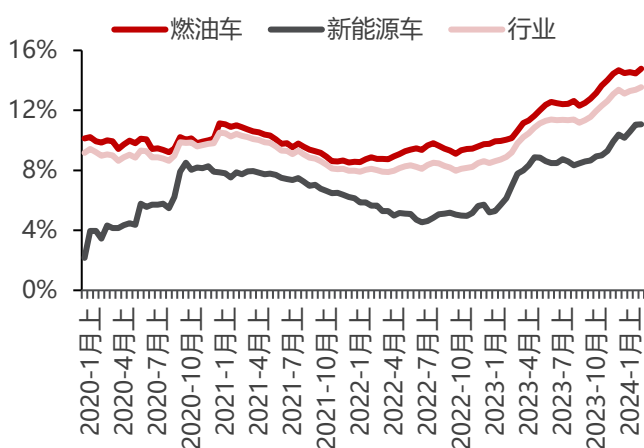
业整体折扣率为 13.54%，环比+0.17pct。

燃油 VS 新能源：2 月燃油车、新能源折扣均放大，新能源力度更大。截至 2 月上旬，燃油车折扣率为 14.5%，环比-0.08pct；新能源车折扣率为 11.1%，环比+0.47pct；截至 2 月下旬，燃油车折扣率为 14.8%，环比+0.32pct；新能源车折扣率为 11.1%，环比+0.01pct。

合资 VS 自主：2 月合资折扣基本持平，自主折扣放大。

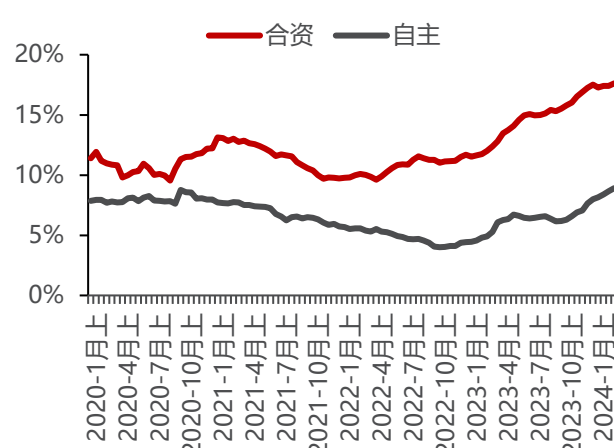
截至 2 月上旬，合资折扣率为 17.4%，环比+0.01pct；自主折扣率为 8.6%，环比+0.25pct；截至 2 月下旬，合资折扣率为 17.6%，环比+0.25pct；自主折扣率为 8.9%，环比+0.26pct。

图7：行业终端折扣率 (%)



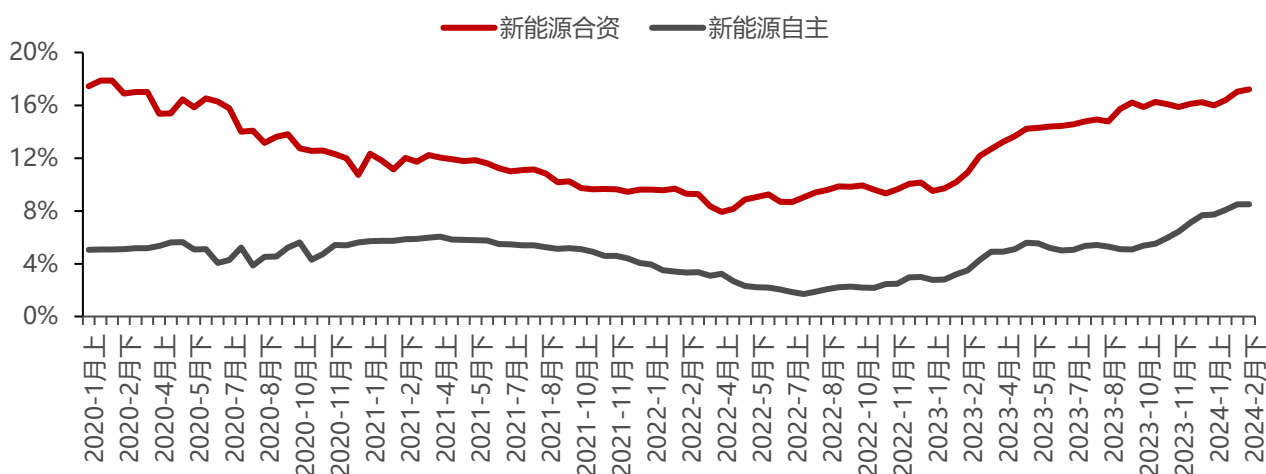
资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

图8：自主及合资终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

图9：新能源终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

3.5 本周原材料价格涨跌分化

本周原材料价格整体涨跌分化,天然橡胶、碳酸锂、铜价格涨幅较大,螺纹钢、冷轧卷、热轧板卷价格下跌。

1) 碳酸锂:截至2024年3月15日价格为112,240元/吨,环比+3.0%;近一个月平均价为102,021元/吨;

2) 螺纹钢:截至2024年3月15日价格为3,680元/吨,环比-4.4%;近一个月平均价为3,952元/吨;

3) 冷轧卷:截至2024年3月15日价格为4,578元/吨,环比-2.2%;近一个月平均价为4,732元/吨;

4) 热轧卷:截至2024年3月15日价格为3,820元/吨,环比-3.6%;近一个月平均价为4,021元/吨;

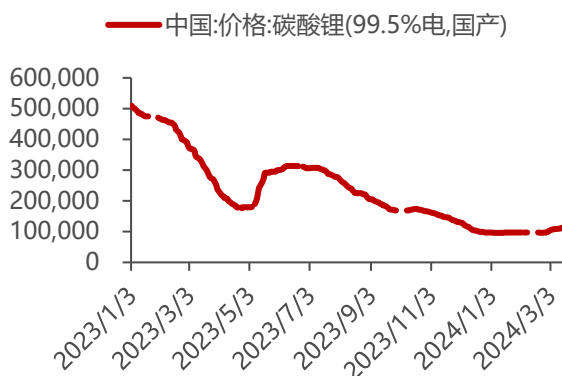
5) 铝A00:截至2024年3月15日长江有色市场铝A00平均价为19,140元/吨,环比-0.2%;近一个月平均价为18,922元/吨;

6) 铜:截至2024年3月15日长江有色市场铜平均价为72,100元/吨,环比+3.5%;近一个月平均价为69,052元/吨;

7) 天然橡胶:截至2024年3月15日天然橡胶期货结算价为13,800元/吨,环比+6.2%;近一个月平均价为12,855元/吨;

8) 聚丙烯:截至2024年3月15日聚丙烯期货结算价为7,400元/吨,环比+0.7%;近一个月平均价为7,353元/吨。

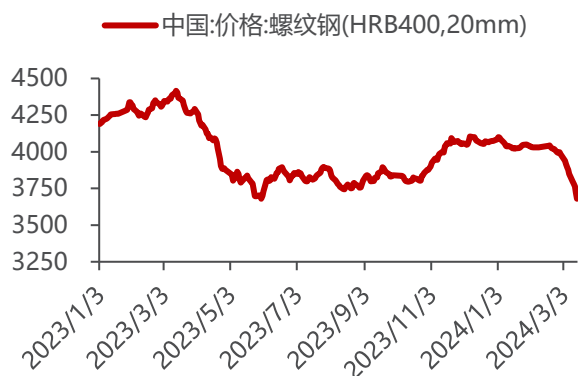
图10: 碳酸锂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至2024年3月15日

图11: 螺纹钢价格 (元/吨)



资料来源: 钢之家, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至2024年3月15日

图12: 冷轧卷价格 (元/吨)



资料来源: 兰格钢铁网, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 3 月 15 日

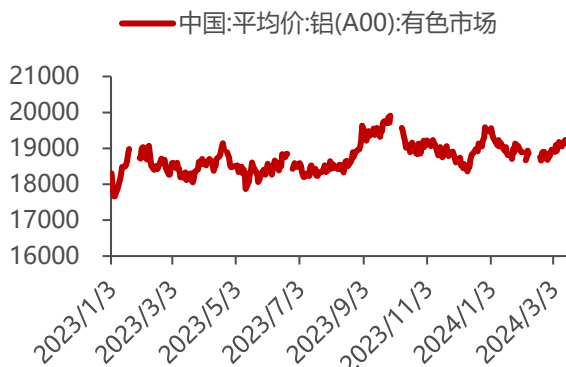
图13: 热轧板卷价格 (元/吨)



资料来源: 钢之家, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 3 月 15 日

图14: 铝 (A00) 价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 3 月 15 日

图15: 铜价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 3 月 15 日

图16: 天然橡胶价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 3 月 15 日

图17: 聚丙烯价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 3 月 15 日

4 本周要闻：余承东：华为车 BU 有望在今年 4 月扭亏为盈 特斯拉推送 FSD Beta v12.3

4.1 电动化：余承东：华为车 BU 有望在今年 4 月扭亏为盈

余承东：华为车 BU 预计四月扭亏为盈 同期智界 S7 恢复正常状态

3月16日，华为智能汽车解决方案 BU 董事长余承东在 2024 中国电动汽车百人会论坛上表示，受到与合作汽车制造商打造的中高端车型推动，今年华为车 BU 预计实现扭亏为盈，四月能够开始良性正向发展。今年前三月，华为智选车业务已经扭亏为盈。华为车 BU 成立于 2019 年 5 月成立，这也意味着其即将在五年内实现扭亏目标。余承东表示，华为车 BU 的年亏损一度高达 100 亿元，去年已经减少至亏损 60 亿元。

目前华为 HI 模式的合作伙伴是长安汽车的阿维塔品牌，余承东在活动中表示，长安旗下的另一新能源品牌深蓝汽车未来也将采用 HI 模式，东风旗下的岚图和猛士也将采用类似合作。华为智选车模式的合作方则有赛力斯、奇瑞、北汽、江淮四家汽车公司，其中与前二者分别打造的品牌问界、智界已有车型上市。余承东透露称，与江淮合作的车型售价将达到百万级别。更早时候，智界 S7 曾因迟迟无法交付引发预定车主投诉。大部分车主下定时被告知很快可以提车，但随后交付日期被延长为 4 至 6 周，订单交付顺序也出现混乱。余承东对此回应称，智界 S7 主要是因为芯片缺货和工厂搬迁耽误了上市和量产，预计从四月份开始可以恢复到正常状态。余承东表示，由于供应链受制裁等多方面因素，目前华为技术方案的成本偏高，售价 30 万元以上的车型才能够使用并获利。不过，30 万元以上的车型需要品牌作为支撑才能拉动销量，华为携手合作伙伴能够助力品牌的价值向上。

(来源：界面新闻)

小鹏即将推出全新品牌：进军 10-15 万级全球汽车市场，主打 AI 智驾

新浪科技讯 3月16日下午消息，在中国电动汽车百人会论坛 2024 上，小鹏汽车董事长、CEO 何小鹏发表演讲。他首次对外披露，小鹏汽车即将发布全新品牌，正式进军 10-15 万级全球汽车市场，在该市场价格带颠覆技术创新，打造 AI 智驾新物种，为年轻人提供一台真正的 AI 智驾汽车。未来，全新品牌下将陆续推出多款具备不同等级智驾能力的新车型，为用户提供同级别最优智驾体验。此外，今年第二季度小鹏 AI 智驾大模型将正式“上车”，该 AI 大模型将是汽车行业首个量产落地的车用人工智能和车用认知引擎。(来源：新浪财经)

享界 S9、极氪 MIX 领衔，3 月工信部重磅新能源车申报汇总

近日，最新一期的工信部新车申报图迎来公示，一大波新车素颜照来袭，其中

就包含享界 S9、极氪 MIX、大众 ID.UNYX 与众、灵悉 L 等重磅新能源车型。享界 S9 是华为和北汽合作的首款智选车，定位于行政轿车，预计将在北京车展正式亮相。极氪 MIX 是极氪汽车旗下全新车型，其造型酷似 MPV，官方将其定义为跨界 SUV，车长不到 4.7 米，轴距达到了 3008 毫米。（来源：车家号）

2024 款理想 L 系列车型序列变更

2024 款 L7、L8 增加搭载配备 CDC 运动悬架的版本，延续命名为 Air，售价分别为 30.18 万元和 32.18 万元，5 月正式上市。目前，2023 款 L7/L8 Air 版目前仍在售，价格同样调整为 30.18 万元和 32.18 万元；而原有的 2024 款 L7、L8 产品线中，Air 将调整为 Pro、Pro 将调整为 Max、Max 调整为 Ultra；2024 款理想 L9 的 Max 版也将同步调整为 Ultra。四句话总结下 2024 款 L7、L8 新序列各款车型的配置差异：只有 Air 没空悬、Pro 以上有铂金音响、Max 以上有激光雷达+冰箱、Ultra 独享大彩电。（来源：车家号）

小鹏汽车回应夏珩何涛或退出核心管理层：任终身荣誉顾问

小鹏汽车官网中的公司联合创始人夏珩和何涛已经从“核心管理团队”成员变更为“终身荣誉”。小鹏汽车方面对此表示，联合创始人夏珩先生和何涛先生将以小鹏汽车终身荣誉顾问身份继续支持公司发展。据小鹏汽车官网中“团队成员信息”一栏显示，公司联合创始人夏珩和何涛已经从“核心管理团队”成员变更为“终身荣誉”。目前，小鹏汽车“核心团队成员”为董事长/CEO 何小鹏、总裁王凤英和副董事长/联席总裁顾宏地。（来源：南方都市报）

蔚来汽车秦力洪：第二品牌“乐道”将于 5 月中上旬正式发布

3 月 14 日消息，蔚来汽车旗下备受期待的第二品牌“乐道”即将于 5 月中上旬正式发布，而首款新车 L60 的无伪装实车图也在日前被博主曝光，从外观来看，新车呈现轿跑 SUV 姿态，采用隐藏式门把手，整体线条流畅，尾部为上翘设计。据每日经济新闻，蔚来董事长李斌和蔚来联合创始人秦力洪确认：蔚来旗下第二品牌定名为“乐道”，英文名为“ONVO”，新品牌将于 5 月中上旬正式发布。蔚来汽车此前已经注册了多个新商标，其中包括乐道、动量、想向等。（来源：环球网）

领克 07 EM-P 正式首发亮相 搭载 1.5T 插混动力系统

3 月 8 日，领克汽车旗下领克 07 EM-P 正式首发亮相。新车采用了领克家族最新的设计语言，基于 CMA Evo 架构打造，动力上使用的是 1.5T 插混动力系统。新车有望在 2024 上半年上市。（来源：易车原创）

极氪汽车在沙特、阿联酋上市销售，将布局科威特等

3 月 15 日消息，极氪汽车日前宣布，极氪 001、极氪 X 车型现已在阿联酋、沙特开启销售，首批两家快闪店现已开业，首家空间店将于今年四月在两国开业。（来源：IT 之家）

联手小米和北汽，宁德时代新建北京电池工厂

宁德时代、北汽海蓝芯、京能科技、小米汽车四方将设立合资公司，在北京投资建设电芯工厂。电池采用电芯-模组-电池包的装配模式，电芯是组成电池包的最小单元。合资公司拟命名为北京时代新能源科技有限公司（下称北京时代），注册资本 10 亿元，经营范围主要包括动力电池、储能电池的开发、生产和销售。宁德时代将在合资公司中持股 51%，北汽海蓝芯持股 39%，京能科技和小米汽车各自持股 5%。北汽海蓝芯由北汽集团旗下三家公司合资设立，其中包括北汽蓝谷。京能科技则隶属于北京能源集团。（来源：界面新闻）

宝马 2023 年息税前利润 185 亿欧元 同比增 32%

宝马集团 3 月 14 日发布 2023 财年业绩报告称，截至 12 月底，全年共向客户交付了 2554183 辆高档车，其中第四季度交付了 717620 辆。集团息税前利润率为 11.0%，高于 10% 的战略目标。汽车业务部门的息税前利润率为 9.8%。集团全年收入为 1554.98 亿欧元，息税前利润为 184.82 亿欧元。（来源：界面新闻）

4.2 智能化：特斯拉推送 FSD Beta v12.3

特斯拉推送 FSD Beta v12.3

日前，据海外媒体报道，特斯拉已开始部署其推动最新的 FSD V12.3 测试版的软件更新，该版本集成到 2023.44.30.25 软件更新中。特斯拉首席执行官埃隆·马斯克直言：“这是一个重大的发布，可以说应该被称为 V13。”有报道称，此次发布仅限于特定的用户群体。特斯拉解释道：“FSD Beta V12 将城市街道驾驶堆栈升级为一个在数百万视频片段上训练的端到端神经网络，取代了超过 30 万行的显式 C++ 代码。”这意味着汽车操控逻辑已经实现交由神经网络处理，而不是由程序员编写的代码。据北美参与 FSD Beta V12 测试的用户反馈，相较于 V11，V12 版本的干预次数将减少 100 倍以上。不过，目前特斯拉 FSD 至今仍是 Beta 版。（来源：车市纵览）

AITO 问界 M9 公测 OTA 推送，新增无图城区 NCA、代客泊车辅助等功能

3 月 13 日消息，AITO 问界 M9 已于昨晚 20:00 开启 OTA 公测报名活动，目前已经有部分公测用户收到了新版本推送。据介绍，本次 OTA 公测覆盖 5 个车型：问界 M5 智驾版、问界 M5 纯电智驾版、问界 M7 Max 版、问界 M9 增程版、问界 M9 纯电版。其中，问界 M9 新增不依赖高精地图的智驾领航辅助功能（City NCA）、城区 LCC Plus、代客泊车辅助（AVP）等功能，问界 M5 / M7 智驾版新增支持 NCA 支持自动匹配道路限速、遥控泊车（RPA）、鸿蒙随享（升级支持 QQ 音乐、爱奇艺、今日头条）等功能。（来源：IT 之家）

岚图、零跑与华为达成鸿蒙生态合作

15 日讯，华为云&华为终端云服务创新峰会 2024 上，华为首批汽车行业伙伴广汽传祺、岚图汽车、零跑汽车、凯翼汽车官宣加入鸿蒙生态合作，双方将基于 HarmonyOS NEXT 鸿蒙星河版启动 App 的鸿蒙原生应用开发。（来源：财联社）

长城汽车与意法半导体签署战略合作协议 稳定 SiC 芯片供应

近日，长城汽车芯动半导体与意法半导体在深圳签署战略合作协议。随着新能源汽车市场不断扩大，SiC 芯片的需求量也在持续增长。为稳定 SiC 芯片供应，长城汽车芯动半导体与优质供应商建立长期合作关系，以保障更好地在 SiC 功率模块领域深耕发展。此次与意法半导体就 SiC 芯片业务签署战略合作协议，也将进一步推动长城汽车垂直整合，加大新能源发展力度。（来源：易车原创）

5 本周上市车型

表4: 本周 (2024.3.11-2024.3.16) 上市燃油车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	轴距	价格 (万元)	上市时间
1	上汽大众	帕萨特	改款	燃油	B	轿车	2871	18.83-22.33	2024/3/11
2	一汽轿车	红旗 HS5	新增车型	燃油	B	SUV	2870	18.38-21.38	2024/3/12
3	东风乘用车	奕派 eπ007	全新产品	燃油	B	轿车	2915	16.66-19.96	2024/3/14

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

表5: 本周 (2024.3.11-2024.3.16) 上市新能源车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	轴距	价格 (万元)	上市时间
1	奇瑞汽车	星途瑶光 C-DM	全新产品	PHEV	B	SUV	2815	18.38-21.38	2024/3/11
2	比亚迪汽车	比亚迪 e2	改款	BEV	A	轿车	2610	8.98-9.68	2024/3/13
3	东风汽车	梦想家 纯电	新增车型	BEV	C	MPV	3200	33.99-46.99	2024/3/14
4	东风乘用车	奕派 eπ007	全新产品	EREV	B	轿车	2915	15.96	2024/3/14

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

6 本周公告

表6: 本周 (2024.3.11-2024.3.16) 重要公告

公司简称	公告时间	公告类型	公告摘要
拓普集团	2024/3/15	业绩快报	公司发布 2023 年业绩快报: 2023 年公司实现营收 197.3 亿元, 同比+23.36%; 实现归母净利润 21.5 亿元, 同比+26.61%; 实现归母扣非净利润 20.3 亿元, 同比+22.33%。
均胜电子	2024/3/12	业绩快报	公司发布 2023 年度业绩快报公告: 2023 年公司实现营收 556.50 亿元, 同比+11.76%, 实现归母净利润 10.89 亿元, 同比+176.16%, 实现归母扣非净利润 9.89 亿元, 同比+214.75%。
玲珑轮胎	2024/3/11	业绩快报	公司发布 2023 年度业绩快报: 2023 年度公司实现营收 201.65 亿元, 同比+18.58%, 实现归母净利润 13.86 亿元, 同比+374.66%, ROE 为 6.90%, 同比+5.32pct。
福耀玻璃	2024/3/15	年度报告	公司发布 2023 年报: 2023 年公司实现营收 3,316 亿元, 同比+18.02%; 实现归母净利润 56.3 亿元, 同比+18.37%; 实现归母扣非净利润 55.3 亿元, 同比+18.47%。
一汽解放	2024/3/11	产销快报	公司发布 2 月产销快报: 公司 2 月销售车辆 1.25 万辆, 同比-29.06%, 生产车辆 1.50 万辆, 同比-39.30%。
秦安股份	2024/3/11	年度报告	公司发布 2023 年年度报告: 2023 年公司实现营收 17.40 亿元, 同比+37.80%, 实现归母净利润 2.61 亿元, 同比+43.87%, 实现归母扣非净利润 2.89 亿元, 同比+130.40%。
福田汽车	2024/3/11	产销快报	公司发布 2 月产销快报: 公司 2 月销售车辆 3.02 万辆, 同比-49.63%, 生产车辆 3.57 万辆, 同比-31.88%; 销售发动机 1.80 万台, 同比-32.94%, 生产发动机 1.91 万台, 同比-24.22%。
飞龙股份	2024/3/11	定点开发通知书	公司发布关于收到定点开发通知书的公告: 公司近日收到国内某热管理公司的定点开发通知书, 成为该客户某民用领域电子水泵项目的开发供应商, 应用于大型机械装备工业液冷领域。
立中集团	2024/3/12	定点通知	公司发布关于获得客户项目定点通知的公告: 公司子公司新泰车轮近日收到某全球大型汽车企业集团高端锻造铝合金车轮项目的定点通知, 项目预计从 2025 年 5 月开始, 生命周期 8 年, 预计总销售额约人民币 7.5 亿元。
银轮股份	2024/3/13	定点通知	公司发布关于获得国际客户定点的公告: 公司子公司近期收到了某国际著名机械设备公司商用设备的超大型冷却模块项目定点通知, 预计 2024Q3 开始供货, 达产后预计新增年销售额 2.8 亿元。
北汽蓝谷	2024/3/15	收购报告书	公司发布北汽蓝谷收购报告书摘要: 北汽集团将其在北汽蓝谷的全部股份及大部分权利托管给北京汽车, 北京汽车成为北汽蓝谷控股股东, 北京市国资委仍为实际控制人。
瑞鹄模具	2024/3/11	可转债赎回实施	公司发布关于可转债赎回实施的第一次提示性公告: 截至 3 月 29 日收市后仍未转股的“瑞鹄转债”, 将按照 100.47 元/张的价格强制赎回。
江淮汽车	2024/3/12	向子公司增资	公司发布关于向大众安徽增资暨关联交易的公告: 因经营发展需要, 公司与大众中国拟按股比同比例向大众安徽增资人民币 65 亿元, 公司以现金出资 16.25 亿元。
威孚高科	2024/3/14	对外投资设立合资公司	公司发布关于控股子公司对外投资设立合资公司的进展公告: 公司控股子公司威孚力达与上海威翎、无锡威翎共同出资设立无锡卓威高科技有限公司, 近日已取得

得营业执照，注册资本 1 亿元

标榜股份	2024/3/12	回购公司股份	公司发布关于回购公司股份方案的公告：公司拟使用自有资金，以不超过 30 元/股的价格，回购公司股票 1,500-3,000 万元，用于减少注册资本。
豪能股份	2024/3/13	可转债发行注册申请获批复	公司发布关于可转债发行注册申请获批复公告：证监会同意公司向不特定对象发行可转债的注册申请，本次可转债发行总额不超过 5.5 亿元，募集资金拟投资于新能源汽车关键零部件（新能源汽车电机轴）生产基地建设项目和补充流动资金。
爱玛科技	2024/3/13	授予限制性股票	公司发布关于向激励对象授予限制性股票的公告：公司以 12.61 元/股的授予价格向符合授予条件的 200 名激励对象授予 1,360 万股限制性股票。
保隆科技	2024/3/14	归还募集资金至专用账户	公司发布关于提前归还部分用于暂时补充流动资金的闲置募集资金公告：公司于 3 月 14 日提前归还 0.23 亿元闲置资金归还至专用账户，目前实际用于暂时补充流动资金的 1.57 亿将在到期之前归还。
明新旭腾	2024/3/14	子公司担保	公司发布关于为子公司提供担保的进展公告：公司向子公司米尔化工提供担保 0.72 亿元。

资料来源：iFind，民生证券研究院

7 风险提示

- 1、汽车行业竞争加剧。**新能源汽车处于加速渗透时期，如出现“价格战”，可能影响消费者消费意愿，同时对行业盈利能力造成影响；
- 2、汽车行业终端需求不及预期。**汽车行业具有一定周期属性，可能出现终端需求不及预期情况。
- 3、智能驾驶推进进度不及预期。**智能驾驶产业化推进需要政策、技术、数据等多方积累和支持，如上述环节出现问题，可能导致智能驾驶推进进度不及预期；据等多方积累和支持，如上述环节出现问题，可能导致智能驾驶推进进度不及预期；

插图目录

图 1: 近一周 (2024.03.11-2024.03.15) A 股申万一级子行业区间涨跌幅 (%)	6
图 2: 申万汽车行业子板块区间涨跌幅 (%)	6
图 3: 申万汽车行业子板块 2023-2024 年涨跌幅 (%)	6
图 4: 近一周 (2024.03.11-2024.03.15) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)	7
图 5: 乘用车周度上险销量 (辆)	14
图 6: 乘用车周度上险新能源渗透率 (%)	14
图 7: 行业终端折扣率 (%)	15
图 8: 自主及合资终端折扣率 (%)	15
图 9: 新能源终端折扣率 (%)	15
图 10: 碳酸锂价格 (元/吨)	16
图 11: 螺纹钢价格 (元/吨)	16
图 12: 冷轧卷价格 (元/吨)	17
图 13: 热轧板卷价格 (元/吨)	17
图 14: 铝 (A00) 价格 (元/吨)	17
图 15: 铜价格 (元/吨)	17
图 16: 天然橡胶价格 (元/吨)	17
图 17: 聚丙烯价格 (元/吨)	17

表格目录

表 1: 近一周 (2024.03.11-2024.03.15) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十	7
表 2: 近期地方汽车消费刺激政策	9
表 3: 2023 年 12 月以来车型调价情况	13
表 4: 本周 (2024.3.11-2024.3.16) 上市燃油车型	22
表 5: 本周 (2024.3.11-2024.3.16) 上市新能源车型	22
表 6: 本周 (2024.3.11-2024.3.16) 重要公告	23

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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026