

2024年03月04日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

北汽享界 S9 正式亮相工信部，Figure 推出 OpenAI 大模型加持人形机器人

—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)	17.0	-8.7	-9.6
沪深300	11.4	2.3	-14.3

市场表现



相关研究

- 《汽车行业周报：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》2024-03-11
- 《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

北汽享界 S9 正式亮相工信部，鸿蒙智行新车型扩容

3月13日，华为与北汽合作的首款车型亮相工信部，新车命名为享界 S9，车身尺寸长宽高为 5160/1987/1486mm，轴距 3050mm，搭载华为电驱系统，单电机版搭载 227kW 功率驱动电机，双电机版搭载 158/227kW 功率驱动电机，新车预期于近期亮相并上市。享界定价预计在 30-50 万区间，有望切入传统细分豪华领域市场，传统高端行政级轿车以奥迪 A6L、奔驰 E 级、宝马 5 系为主，2024 年 2 月销量分别为 10,019、8,900、4,019 辆，近一年三款车销量超过 40 万，新车市场空间广阔。

赛力斯问界 M9 新增配置，覆盖更多消费者。3月13日，赛力斯问界 M9 申报信息变更，由原先的六座改为五座/六座，五座拥有更大的后备箱空间，将产品拓展到五座全尺寸 SUV，丰富产品矩阵，满足不同消费者需求。问界 M9 2 月销量 5,251 台，随着五座版本的推出，预计问界 M9 销量会进一步提升。

江淮增资大众安徽，加码与大众的合作。3月12日，江淮汽车披露公告宣布，该公司与大众中国共同向双方的合资公司增资 65 亿元。目前，大众安徽由大众中国持股 75%，而江淮汽车持有剩余 25% 股权。本次增资有利于进一步深化江淮和大众中国的战略合作，助力大众安徽增强其综合实力及抗风险能力。3月14日，大众汽车在 2024 年度新闻发布会期间宣布，公司将在 2027 年之前推出 11 款全新电动车型，包括两款与小鹏汽车联合打造的车型 VW / Xpeng 1 与 VW / Xpeng 2，这两款车型预计在 2026 年正式上市。大众安徽主要聚焦新能源汽车的研发和生产，推进大众中国电动化战略，江淮有望受益于大众电动车型的推行。

Figure 01 与人类对话视频发布，人形机器人智能交互表现有望加速升级

机器人初创公司 Figure 于 3 月 14 日首发 OpenAI 大模型加持的机器人 demo。Figure 表示，结合 OpenAI (的 ChatGPT 等语言模型)，Figure 01 现在可以与人类全面对话。

人形机器人智能交互进展突破预期。Figure 第一个 OpenAI 大模型加持的机器人 demo 使用端到端神经网络学习，可以为听从人类的命令，递给人类苹果、将黑色塑料袋收拾进框子里、将杯子和盘子归置放在沥水架上。

Figure 与 OpenAI 和微软合作，有利于更好整合机器人+大模型+训练

资源。Figure 团队成员包括来自波士顿动力、特斯拉、谷歌 DeepMind 的顶尖机器人专家，并且将与 OpenAI 合作开发下一代人形机器人 AI 模型，利用微软云进行 AI 基础设施构建。我们也看好特斯拉将图像数据处理能力与 Dojo 超算资源整合后 Optimus 的智能交互表现。

投资建议

随着鸿蒙智行未来的扩容，我们看好与华为合作的车企，推荐江淮汽车、赛力斯。人形机器人的催化不断发酵，叠加 T 公司人形机器人量产进度顺利，推荐优先关注产能推进快、业绩确定性高的高价值量人形机器人零部件供应商安培龙。

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	2024-03-15 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000700.SZ	模塑科技	6.99	0.54	0.63	0.77	12.94	11.10	9.08	买入
002472.SZ	双环传动	24.95	0.68	0.93	1.25	36.69	26.83	19.96	买入
002906.SZ	华阳集团	26.76	0.80	0.89	1.22	33.45	30.20	22.02	未评级
300100.SZ	双林股份	9.35	0.19	0.37	0.55	49.21	25.27	17.00	买入
300258.SZ	精锻科技	10.62	0.51	0.56	0.67	20.82	18.96	15.85	买入
300580.SZ	贝斯特	30.69	1.14	0.8	0.97	26.92	38.36	31.64	买入
301215.SZ	中汽股份	5.58	0.11	0.13	0.16	50.73	44.64	34.85	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	17.14	-0.72	0.06	0.13	-23.81	285.67	131.85	买入
600933.SH	爱柯迪	20.45	0.74	1.00	1.25	27.64	20.50	16.42	未评级
601127.SH	赛力斯	98.45	-2.56	-1.75	-0.12	-38.46	-56.26	-820.42	买入
601965.SH	中国汽研	18.49	0.71	0.82	0.99	26.04	22.53	18.68	未评级
603179.SH	新泉股份	44.70	0.97	1.66	2.31	46.08	26.94	19.38	未评级
603197.SH	保隆科技	52.09	1.04	1.98	2.63	50.09	26.34	19.83	未评级

603348.SH	文灿股份	29.72	0.92	0.38	1.52	32.30	79.08	19.61	未评级
603596.SH	伯特利	61.10	1.71	2.12	2.82	35.73	28.77	21.69	未评级
603730.SH	岱美股份	12.57	0.61	0.61	0.76	20.61	20.68	16.49	未评级
603982.SH	泉峰汽车	11.40	-0.75	0.70	1.15	-15.20	16.26	9.93	未评级
605133.SH	嵘泰股份	21.59	0.82	0.96	1.49	26.33	22.49	14.49	买入
832978.BJ	开特股份	11.46	0.49	0.59	0.76	23.39	19.42	15.08	买入
833533.BJ	骏创科技	14.80	0.61	0.8	1.17	24.26	18.50	12.65	买入
836221.BJ	易实精密	14.77	0.5	0.47	0.64	29.54	31.43	23.08	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
2、 北交所汽车板块表现	7
2.1、 北交所行情跟踪.....	7
2.2、 北交所汽车板块表现.....	8
3、 行业数据跟踪与点评	9
3.1、 周度数据.....	9
3.2、 成本跟踪.....	10
4、 行业评级及投资策略	10
5、 公司公告、行业新闻和新车上市	11
5.1、 公司公告.....	11
5.2、 行业新闻.....	12
5.3、 新车上市.....	13
6、 风险提示.....	14

图表目录

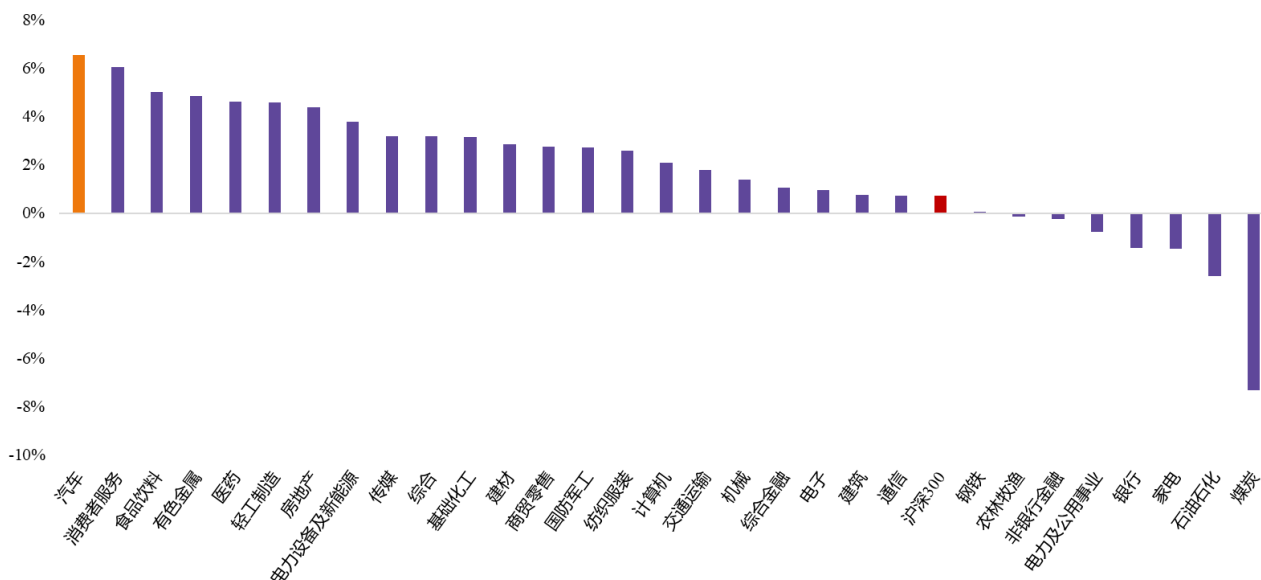
图表 1: 中信行业周度涨跌幅 (3月11日-3月15日)	5
图表 2: 汽车行业细分板块周度涨跌幅.....	6
图表 3: 近一年汽车行业主要指数相对走势.....	6
图表 4: 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位.....	6
图表 5: 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位.....	6
图表 6: 海外市场主要整车企业周涨跌幅.....	7
图表 7: 中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8: 中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9: 近一周主要指数涨跌幅.....	8
图表 10: 近一年主要指数走势.....	8
图表 11: 近一周北交所汽车板块涨跌幅.....	8
图表 12: 乘联会主要厂商 3 月周度批发数据 (万辆)	9
图表 13: 乘联会主要厂商 3 月周度零售数据 (万辆)	9
图表 14: 主要原材料价格走势.....	10
图表 15: 重点关注公司及盈利预测.....	11
图表 16: 本周新车	13

1、市场表现及估值水平

1.1、A股市场汽车板块本周表现

汽车指数涨 6.5%，位列 30 个行业中第 1 位。本周沪深 300 涨 0.7%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为汽车(6.5%)，跌幅最大的为煤炭(-7.3%)；中信汽车指数涨 6.5%，跑赢大盘 5.8 个百分点，位列 30 个行业中第 1 位。

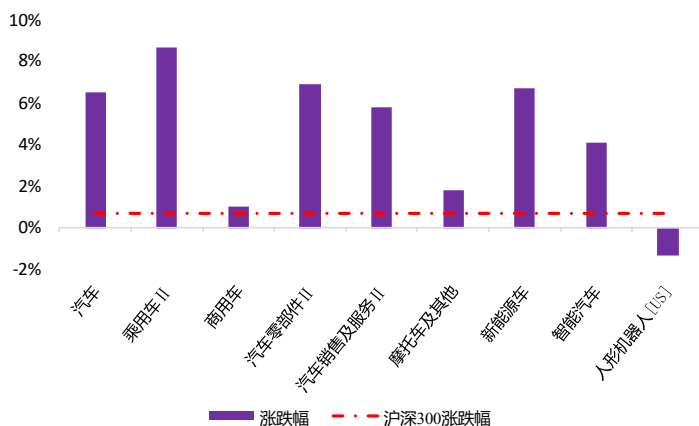
图表 1：中信行业周度涨跌幅（3 月 11 日- 3 月 15 日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

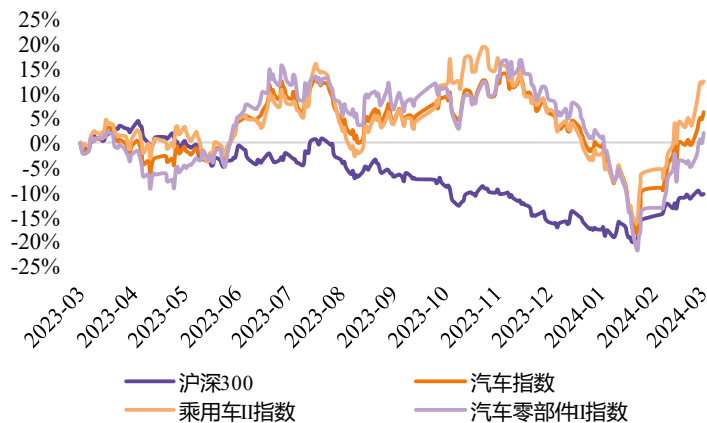
其中，乘用车涨 8.7%，商用车涨 1.0%，汽车零部件涨 7.0%，汽车销售及服务涨 5.8%，摩托车及其他涨 1.8%。概念板块中，新能源车指数涨 6.7%，智能汽车指数涨 4.1%，人形机器人指数跌 1.4%。近一年以来（截至 2024 年 3 月 15 日），沪深 300 跌 10.4%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为 6.3%、-29.3%、-3.6%，相对大盘的收益率分别为+16.7pct、-18.9pct、+6.8pct。

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

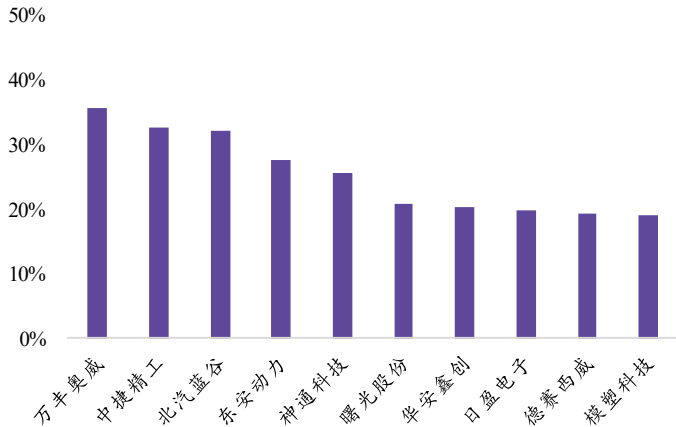
图表 3: 近一年汽车行业主要指数相对走势



资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

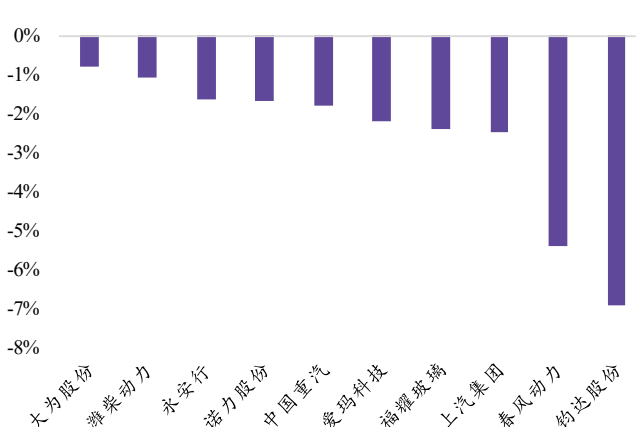
在我们重点跟踪的公司中, 万丰奥威 (35.8%)、中捷精工 (32.7%)、北汽蓝谷 (32.1%) 等涨幅居前, 钧达股份 (-6.9%)、春风动力 (-5.4%)、上汽集团 (-2.5%) 等位居跌幅榜前列。

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

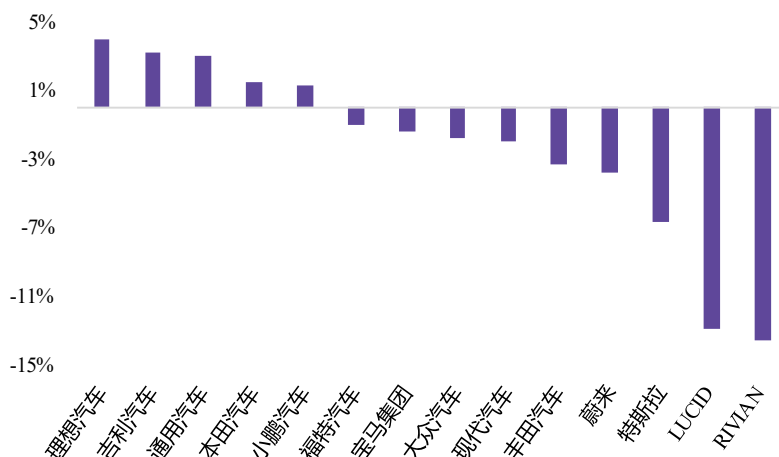


资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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-2.4%, 中位数为-1.6%。理想汽车 (3.9%)、吉利汽车 (3.2%)、通用汽车 (3.0%) 等表现居前, RIVIAN (-13.6%)、LUCID (-12.9%)、特斯拉 (-6.7%) 等表现靠后。

图表 6: 海外市场主要整车企业周涨跌幅

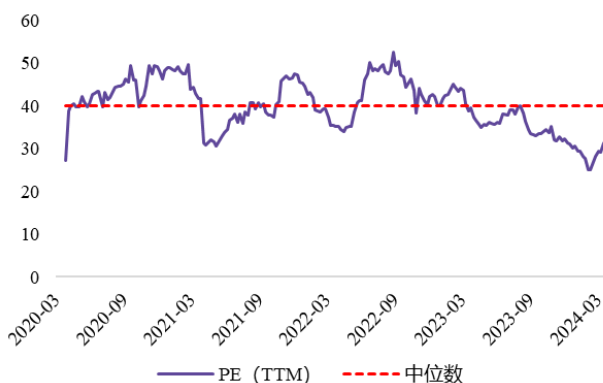


资料来源: Wind, 华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

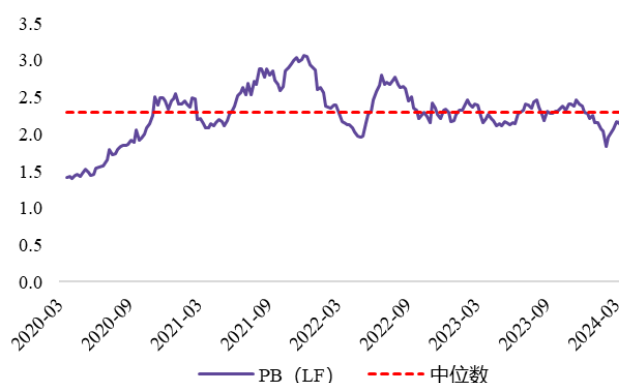
截至 2024 年 3 月 15 日, 汽车行业 PE (TTM) 为 31.3, 位于近 4 年以来 8.3%分位; 汽车行业 PB 为 2.3, 位于近 4 年以来 47.8%分位。

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



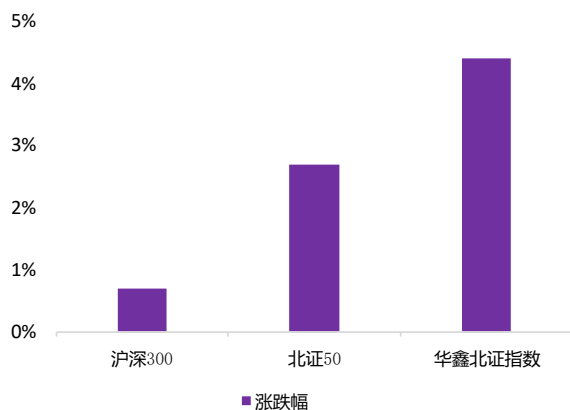
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

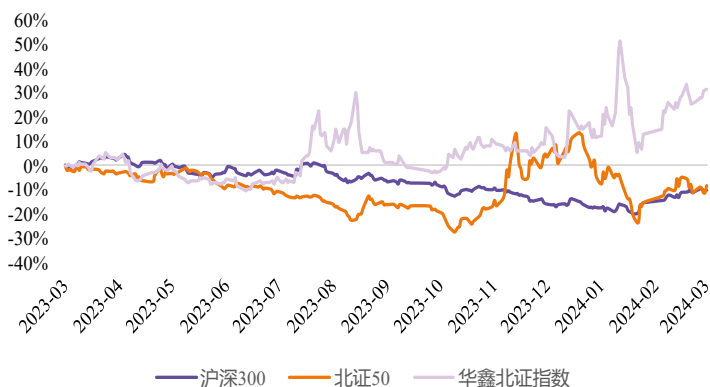
本周北证 50 涨 2.7%, 华鑫北证指数涨 4.4%。近一年以来 (截至 2024 年 3 月 15 日), 北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-7.9%、32.4%, 相对沪深 300 的收益率分别为+2.5pct、+42.8pct。

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

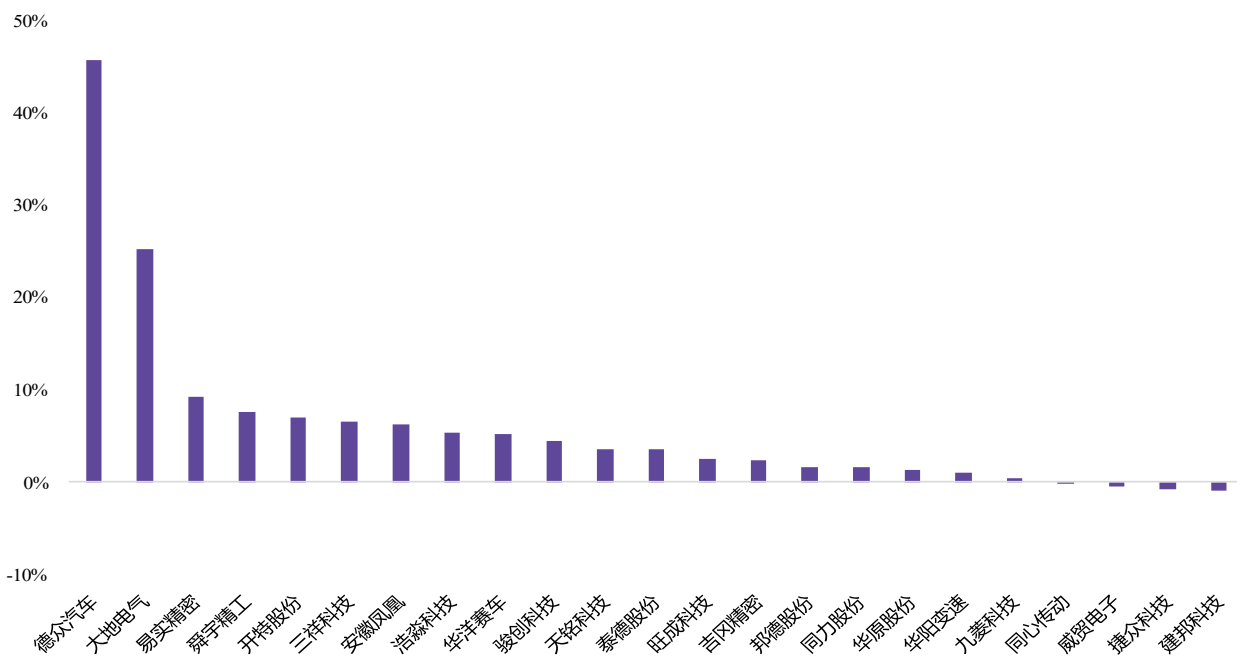


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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 6.0%，中位数为 3.5%。德众汽车 (45.8%)、大地电气 (25.3%)、易实精密 (9.2%) 等表现居前，建邦科技 (-0.9%)、捷众科技 (-0.8%)、威贸电子 (-0.5%) 等表现靠后。

图表 11：近一周北交所汽车板块公司涨跌幅



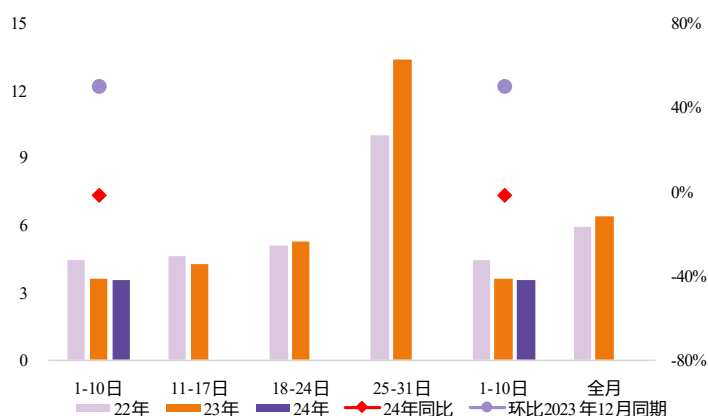
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

3、行业数据跟踪与点评

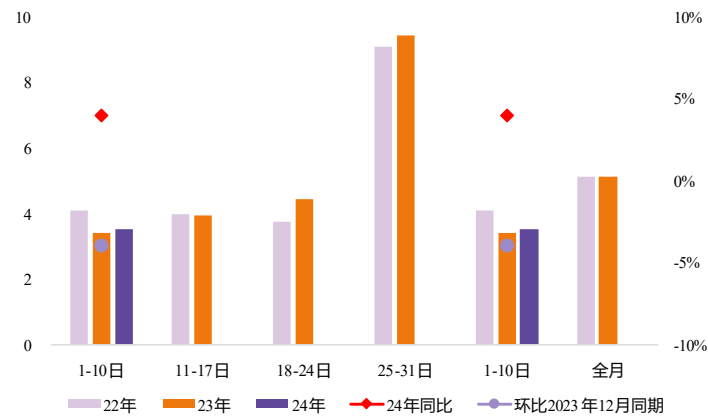
3.1、周度数据

3月第一周批发日均3.6万辆，同比去年3月同期下降2%，环比上月同期增长50%。今年以来累计批发375.7万辆，同比增长10%。汽车仍然是国民经济的支柱型产业，对拉动经济寄予厚望，预计地方政府会进一步出台各种激励措施，3月份进入销售旺季，各厂商将会大力度角逐。今年3月有21个工作日，相对2023年3月份的23个工作日少了2天。由于一季度开门红销量冲刺、部分厂商财年销量冲刺，因此3月的环比产销增长将较为迅猛。目前大部分品牌潜客较多，都处于观望状态，预计在厂商和国家政策清晰以及5-6月市场旺季来到时将共同推动市场恢复。各车企一方面被卷入价格战漩涡，不断降低售价；另一方面产品升级换代又要不断加大投入，盈利能力受到极大考验，迫切需要调整盈利模式。国务院要求单独考核三大央企新能源业务，对相关产业链供应商降本增效提出更高要求，拉动产品竞争力提升，进而提升销量，是很明智举措。

图表 12：乘联会主要厂商 3 月周度批发数据（万辆）



图表 13：乘联会主要厂商 3 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

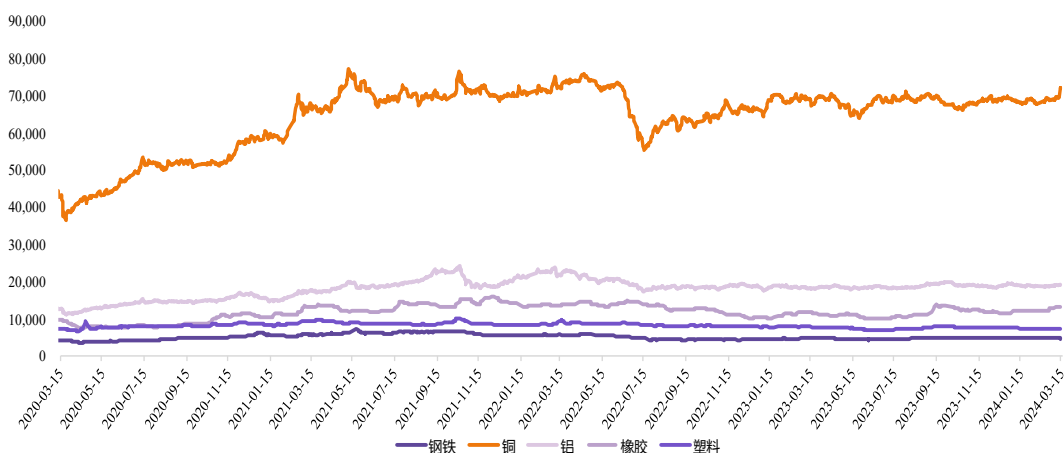
3月第一周全国乘用车市场日均零售3.5万辆，同比去年3月同期增长4%，环比上月同期下降4%。今年以来累计零售349.7万辆，同比增长16%。春节后是新品推出的重要时间点，很多厂商的新车大量推出，产品同质化越来越严重，纯电车型尤为突出，车企竞争逐渐向上下游延伸。虽然部分车企连续降价带来短期的严重观望现象，但降价周期终归要完成，因此市场在逐步恢复。在国家促消费政策推动下，很多省市出台了相应促消费政策，车展等线下活动的全面恢复也将加速聚拢人气。由于近期的碳酸锂等价格处于低位，有利于厂商推出更具性价比的新款新能源车型，车市关注度也将持续升温。近日上海等地区开展以旧换新的鼓励政策，对引导消费有很好的促进作用。以旧换新政策是复杂的工作，推出实施仍需一定周期，近两月车市仍需关注地区性以旧换新等鼓励政策带来的增量。3月

有不少地方促销政策到期，拉动当地车市尤其是地产车销量增长。

3.2、成本跟踪

本周铜、铝价格有所回升，橡胶、塑料价格接近持平，钢铁价格有所下降。本周（3月11日-3月15日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.46/7.05/1.91/1.31/0.74 万元/吨，本周周度环比分别为-1.7%/+2.0%/+0.6%/+0.0%/-0.1%，钢铁价格有所下跌。3月1日-3月15日均价的月度环比分别-2.3%/+1.9%/+1.3%/+6.6%/+1.1%，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

车企近期推出具有竞争力的新产品，增配不加价，叠加换车周期及政策支持，优先关注相关整车及零部件供应商。T 公司人形机器人量产进度顺利，优先关注产能推进快、业绩确定性高的高价值量零部件供应商。

(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	2024-03-15			EPS			PE			投资评级
		股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E			
000700.SZ	模塑科技	6.99	0.54	0.63	0.77	12.94	11.10	9.08	买入		
002472.SZ	双环传动	24.95	0.68	0.93	1.25	36.69	26.83	19.96	买入		
002906.SZ	华阳集团	26.76	0.80	0.89	1.22	33.45	30.20	22.02	未评级		
300100.SZ	双林股份	9.35	0.19	0.37	0.55	49.21	25.27	17.00	买入		
300258.SZ	精锻科技	10.62	0.51	0.56	0.67	20.82	18.96	15.85	买入		
300580.SZ	贝斯特	30.69	1.14	0.8	0.97	26.92	38.36	31.64	买入		
301215.SZ	中汽股份	5.58	0.11	0.13	0.16	50.73	44.64	34.85	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	17.14	-0.72	0.06	0.13	-23.81	285.67	131.85	买入		
600933.SH	爱柯迪	20.45	0.74	1.00	1.25	27.64	20.50	16.42	未评级		
601127.SH	赛力斯	98.45	-2.56	-1.75	-0.12	-38.46	-56.26	-820.42	买入		
601965.SH	中国汽研	18.49	0.71	0.82	0.99	26.04	22.53	18.68	未评级		
603179.SH	新泉股份	44.70	0.97	1.66	2.31	46.08	26.94	19.38	未评级		
603197.SH	保隆科技	52.09	1.04	1.98	2.63	50.09	26.34	19.83	未评级		
603348.SH	文灿股份	29.72	0.92	0.38	1.52	32.30	79.08	19.61	未评级		
603596.SH	伯特利	61.10	1.71	2.12	2.82	35.73	28.77	21.69	未评级		
603730.SH	岱美股份	12.57	0.61	0.61	0.76	20.61	20.68	16.49	未评级		
603982.SH	泉峰汽车	11.40	-0.75	0.70	1.15	-15.20	16.26	9.93	未评级		
605133.SH	嵘泰股份	21.59	0.82	0.96	1.49	26.33	22.49	14.49	买入		
832978.BJ	开特股份	11.46	0.49	0.59	0.76	23.39	19.42	15.08	买入		
833533.BJ	骏创科技	14.80	0.61	0.8	1.17	24.26	18.50	12.65	买入		
836221.BJ	易实精密	14.77	0.5	0.47	0.64	29.54	31.43	23.08	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、拓普集团（601689.SH）2023 年度业绩快报

报告期内，公司实现营业收入 1,972,865.66 万元，同比增长 23.36%；营业利润 250,192.70 万元，同比增长 26.50%；利润总额 248,563.78 万元，同比增长 26.82%；归属于上市公司股东的净利润为 215,261.02 万元，同比增长 26.61%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 202,530.89 万元，同比增长 22.33%。报告期内，公司持续推进战略落地，提升运营能力，降低各项成本，经营绩效持续提升。一、公司持续推进平台化战略。依托研发创新及数智制造能力，公司内饰功能件、轻量化底盘、热管理业务的综合竞争力持续提升，销售额增长迅速；汽车电子类业务迎来收获期，封闭式空气悬架系统、智能刹车系统 IBS、电动转向系统 EPS、智慧电动门系统等项目逐步量产落地，为“科技拓普”做出重要贡献。二、公司国际化战略不断加速，国际业务持续提升。三、公司 Tier0.5

级创新型商业模式继续快速发展，针对头部智能电动车企的单车配套价值不断提升。此外，公司电驱系统等在研新兴项目进展顺利，为后续持续高速发展提供有力保障。

2、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大型汽车集团的定点通知，公司将为客户某款新能源车型提供前制动卡钳总成及电子驻车执行机构总成。根据客户规划，上述项目生命周期 6 年，预计将于 2025 年上半年开始量产，生命周期销售总金额约为 5.9 亿元。该项目的定点标志着公司的开发实力和品牌得到了客户的认可，进一步巩固和提高了公司的市场竞争力，有利于公司开拓新能源汽车市场。项目量产，每年收入将根据该客户当年实际订单情况进行确认，预计对公司本年度的收入及利润水平暂无重大影响。

3、长源东谷（603950.SH）以集中竞价交易方式首次回购股份

襄阳长源东谷实业股份有限公司于 2024 年 2 月 20 日召开了第四届董事会第十八次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，同意公司自本次董事会会议审议通过回购股份方案之日起 12 个月内，使用不低于人民币 1,500 万元（含），不超过人民币 3,000 万元（含）的自有资金，通过集中竞价交易方式以不超过人民币 18.00 元/股（含）的价格回购股份，用于员工持股计划或股权激励。

5.2、行业新闻

1、长安汽车：2024 年将快进入澳新、南非、以色列等空白市场

长安汽车近日在接受调研时表示，2024 年将在东南亚市场导入阿维塔 11、Lumin、CD701 等 7 款以上新能源产品，完成 530 个以上的渠道触点建设；在欧洲市场，将相继导入阿维塔 11、深蓝 S7、C327 等新能源产品 5 款以上；并加快进入澳新、南非、以色列等空白市场。

2、梅赛德斯-奔驰 CEO 呼吁欧盟降低对华电动汽车关税

梅赛德斯-奔驰集团 CEO 康林松 3 月 11 日接受采访，呼吁欧盟降低从中国进口电动汽车的关税，“从长远来看，来自中国的竞争加剧将有助于欧洲汽车制造商生产出更好的汽车”。康林松表示，中国企业寻求向欧洲出口是“竞争的自然发展，需要以更好的产品、更好的技术和更高的灵活性来应对……这就是市场经济，让竞争发挥作用”。他另外指出，保护主义是“走错了路”。

3、上海：鼓励车险公司对小额理赔案件简化证件证明等

据上海市消保委消息，3 月 12 日，上海市消费者权益保护委员会和上海市保险同业公会联合发布《“快处易赔”车险理赔服务指引》。《指引》基于上海市车险线上理赔服务现状，充分响应消费者诉求，通过优化线上服务操作，明确了快速处理事故现场、简化管理理赔手续、提高赔付速度等关键环节的操作标准，实现车险理赔服务的高效化、便捷化和透明化，从而达到快速处理、易于赔偿的目标，有效提升消费者车险理赔服务获得感。理赔更便捷。《指引》指出，在合规前提下，鼓励车险公司对小额理赔案件合并索赔单证、简化证件证明、减免气象证明等措施，加快定损、理赔速度。

4、重大利好城市公交车！国务院明确了

日前，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》。其中提出“持

续推进城市公交车电动化替代，支持老旧新能源公交车和动力电池更新换代”；并提出强化政策保障，“鼓励有条件的地方统筹利用中央财政安排的城市交通发展奖励资金，支持新能源公交车及电池更新”。

5、东风华为新车年底推出 不走智选车路线

快科技 3 月 7 日消息，据媒体报道，东风汽车集团有限公司副总经理尤峥在接受采访时表示，与华为合作的车型会今年年底推出，但不会走智选车路线。尤峥表示：“东风汽车不会放弃品牌走智选车路线，与华为车 BU 是技术合作，但并非传统意义的 HI 模式，华为与东风岚图、猛士预计年底将发布首款合作车型，明年发布两款。”

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)
2024/3/14	东风乘用车	奕派eπ007增程	中大型车	REEV	200km (CLTC纯电续航里程)	新款	15.16-15.96
2024/3/14	东风乘用车	奕派eπ007	中大型车	EV	530/540/620km (CLTC纯电续航里程)	新款	13.66-16.66
2024/3/14	东风汽车	梦想家纯电	中大型MPV	PHEV	510/650km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	33.99-68.99
2024/3/13	比亚迪	比亚迪e2	紧凑型车	EV	405km (CLTC纯电续航里程)	改款	8.98-14.78
2024/3/12	一汽轿车	红旗HS5	中型SUV	ICE	7.34/7.92 (WLTC综合油耗/100km)	新增车型	18.38-24.98
2024/3/11	奇瑞汽车	星途瑶光C-DM	中型SUV	PHEV	83/150/160km (WLTC纯电续航里程)	新款	15.98-22.50
2024/3/11	上汽大众	帕萨特	中型车	ICE	6.1/6.41/6.94 (WLTC综合油耗/100km)	改款	18.19-24.33

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。