

2024年04月21日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

北京国际车展开幕在即，北交所将于4月22日上线启用920代码号段功能

—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

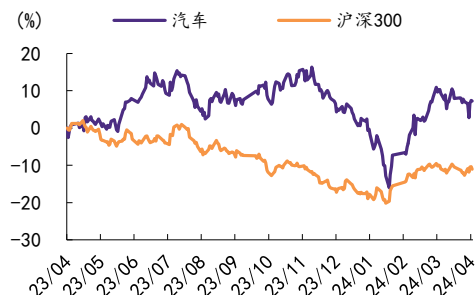
联系人：谢孟津 S1050123110012

xiejm@cfsc.com.cn

行业相对表现

| 表现 | 1M | 3M | 12M |
|--------|------|-----|-------|
| 汽车(申万) | -2.8 | 9.2 | 8.0 |
| 沪深300 | -1.1 | 8.3 | -12.2 |

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《汽车行业周报：汽车以旧换新市场空间大，人形机器人赛道波澜壮阔》2024-04-14
- 2、《汽车行业周报：特斯拉公布24Q1产销数据，Tesla Robotaxi将于8月8日亮相》2024-04-07
- 3、《汽车行业周报：小米SU7正式发布，人形机器人行业催化不断》2024-03-31

北京国际车展开幕在即，理想L6、问界新M5等重磅车型在车展前发布预热

北京国际车展4月25日开幕，278款新能源车型集中亮相。2024年北京国际车展将于4月25日-5月4日在北京中国国际展览中心顺义馆和朝阳馆举行，展会总面积22万平方米。本届北京车展全球首发车117台（其中跨国公司全球首发车30台）、概念车41台。新能源车型278个。

新能源品牌方面，蔚来、小鹏、赛力斯、哪吒汽车等强势上阵。其中，理想、鸿蒙、小米、阿维塔、深蓝汽车、智己汽车、昊铂、iCAR、极氪、极越、零跑、飞凡汽车、远航汽车、大运新能源、极石汽车、创维等品牌首次亮相北京车展。国际主流汽车品牌方面，宝马、奔驰、奥迪、大众、丰田、本田等均参与北京车展。中国品牌方面，一汽、东风、上汽、长安、广汽、北汽、吉利、长城、比亚迪、奇瑞、江汽等将展示最新的研发技术和产品。

理想L6发布，定位家庭五座豪华SUV。4月18日理想L6发布，分为L6 Pro/L6 Max两个版本，售价分别为24.98/27.98万元。车身尺寸4925/1960/1735mm，轴距2920mm；拥有同级增程车型中最长的续航里程，CLTC综合续航达1390公里；标配总功率300千瓦的双电机智能四驱动力系统，百公里加速5.4秒；标配高通骁龙8295P车机系统及四屏交互系统，搭载Mind GPT大模型语音助力，连接车辆全部能力；智能驾驶方面，L6 Pro/L6 Max分别搭载AD Pro/AD Max，实现高速NOA及城市LCC等功能。

比亚迪方程豹、华为问界等新品接踵而至。4月16日，比亚迪方程豹汽车春季发布会发布豹5、豹8、SUPER 3及SUPER 9四款新车。新车搭载比亚迪DMO技术，打破传统车型越野性能与城市舒适无法兼顾的现状，带来超强动力、强悍越野与极致舒适、极致能耗的颠覆体验，真正定义新能源越野标准。4月17日，问界新M5预定通道开启，新M5共三个版本，全系搭载华为高阶智驾，以更年轻、更时尚的新形象惊艳登场，为消费者带来“超好看、超好开、超智能、超安全”的全新体验。新M5预定12小时累计订单突破10000台，将于4月23日正式发布。

电动版Atlas横空出世，灵活性可超越人类

4月16日，波士顿动力发布了一段告别视频，回顾了液压版 Atlas 机器人从 2013 年到 2024 年跌跌撞撞训练的 11 年历史。4月17日，波士顿动力官宣电动版 Atlas 即刻“复活”，开启 Atlas 2.0 时代。

电动版 Atlas 灵活性可超越人类，开启人形机器人发展新方向。在波士顿动力发布的视频中，Atlas 机器人躺平在实验室的地板时，突然关节反转站了起来。当 Atlas 完全站立时，它背对着镜头，然后头部旋转 180 度左右，躯干也随之旋转。它站立了一会儿，躯干再次跟随头部 180 度旋转，视频中的 Atlas 完成了人类无法做到的动作。**新 Atlas 在末端执行器方面选择采用三个手指，这也代表了波士顿动力不完全以人类设计作为人形机器人设计指引，在某些程度上，人形机器人可以随着应用场景“进化”出新的部件和功能。**

北交所将于 4 月 22 日上线启用 920 代码号段功能

本周（4月15日-4月19日）北证 50 跌 3.1%，华鑫北证指数涨 2.0%。我们跟踪的 23 家北交所汽车板块公司涨跌幅均值为-4.1%，中位数为-5.6%。易实精密（6.0%）、天铭科技（4.3%）、同力股份（2.3%）等表现居前。

北交所将于 4 月 22 日上线启用 920 代码号段功能。北交所将在本次为新上市公司启用 920 代码号段功能上线时，按照后三位不变方式为存量上市公司预留证券代码。下一步，将抓紧推进存量上市公司代码切换有关业务技术准备，尽快完成存量上市公司代码切换。920 代码号段的启用，意味着北交所市场建设完成重要一步，标志着北交所有了全新独享的上市“身份证”，彰显出其作为第三家交易所的独立市场地位。

证监会：提高北交所市场准入包容度，大力吸引和培育一批创新型中小企业上市。4月19日，证监会发布《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》，措施提到北交所相关内容：①要提高北交所市场准入包容度，大力吸引和培育一批创新型中小企业上市；②推出北交所上市公司公开发行可转债机制；③引导各类中长期资金积极参与北交所，研究丰富北交所指数基金与特色产品。

投资建议

北京国际车展下周开幕，波士顿人形机器人转向电动，建议关注“汽车零部件+人形机器人”标的。北交所即将上线 920 新号码段功能，建议关注上周表现较好与逻辑持续验证标的，易实精密、骏创科技、开特股份。

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：**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；**②内外饰：**新泉股份、岱美股份、模塑科技；**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、双林股份。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 | 2024-04-19 股价 | EPS | | | PE | | | 投资评级 |
|-----------|------|------------------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| | | | 2022 | 2023E | 2024E | 2022 | 2023E | 2024E | |
| 000700.SZ | 模塑科技 | 6.19 | 0.54 | 0.63 | 0.77 | 11.46 | 9.83 | 8.04 | 买入 |
| 002472.SZ | 双环传动 | 22.14 | 0.68 | 0.93 | 1.25 | 32.56 | 23.81 | 17.71 | 买入 |
| 002906.SZ | 华阳集团 | 27.99 | 0.80 | 0.88 | 1.21 | 34.99 | 31.73 | 23.20 | 未评级 |
| 300100.SZ | 双林股份 | 9.67 | 0.19 | 0.37 | 0.55 | 50.89 | 26.14 | 17.58 | 买入 |
| 300258.SZ | 精锻科技 | 9.23 | 0.51 | 0.56 | 0.67 | 18.10 | 16.48 | 13.78 | 买入 |
| 300580.SZ | 贝斯特 | 25.00 | 1.14 | 0.8 | 0.97 | 21.93 | 31.25 | 25.77 | 买入 |
| 301215.SZ | 中汽股份 | 5.50 | 0.11 | 0.12 | 0.17 | 50.00 | 44.14 | 32.78 | 未评级 |
| 301307.SZ | 美利信 | 22.32 | 1.42 | 1.12 | 1.51 | 15.72 | 19.86 | 14.75 | 未评级 |
| 600418.SH | 江淮汽车 | 16.05 | -0.72 | 0.06 | 0.13 | -22.29 | 267.50 | 123.46 | 买入 |
| 600933.SH | 爱柯迪 | 18.07 | 0.74 | 0.93 | 1.16 | 24.42 | 19.44 | 15.58 | 未评级 |
| 601127.SH | 赛力斯 | 95.48 | -2.56 | -1.75 | -0.12 | -37.30 | -54.56 | -795.67 | 买入 |
| 601965.SH | 中国汽研 | 18.74 | 0.71 | 0.82 | 0.99 | 26.39 | 22.84 | 18.85 | 未评级 |
| 603179.SH | 新泉股份 | 41.63 | 0.97 | 1.66 | 2.30 | 42.92 | 25.09 | 18.13 | 未评级 |
| 603197.SH | 保隆科技 | 43.18 | 1.04 | 1.97 | 2.61 | 41.52 | 21.92 | 16.56 | 未评级 |
| 603348.SH | 文灿股份 | 24.03 | 0.92 | 0.35 | 1.51 | 26.12 | 68.25 | 15.96 | 未评级 |
| 603596.SH | 伯特利 | 52.31 | 1.71 | 2.12 | 2.78 | 30.59 | 24.73 | 18.80 | 未评级 |
| 603730.SH | 岱美股份 | 11.13 | 0.61 | 0.61 | 0.76 | 18.25 | 18.31 | 14.60 | 未评级 |
| 603982.SH | 泉峰汽车 | 9.05 | -0.75 | 0.70 | 1.15 | -12.07 | 12.91 | 7.88 | 未评级 |
| 605133.SH | 嵘泰股份 | 19.77 | 0.82 | 0.96 | 1.49 | 24.11 | 20.59 | 13.27 | 买入 |
| 832978.BJ | 开特股份 | 9.01 | 0.49 | 0.59 | 0.76 | 18.39 | 15.27 | 11.86 | 买入 |
| 833533.BJ | 骏创科技 | 11.88 | 0.61 | 0.8 | 1.17 | 19.48 | 14.85 | 10.15 | 买入 |
| 836221.BJ | 易实精密 | 14.95 | 0.5 | 0.47 | 0.64 | 29.90 | 31.81 | 23.36 | 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 | 8 |
| 3.1、 周度数据..... | 8 |
| 3.2、 成本跟踪..... | 9 |
| 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..... | 13 |

图表目录

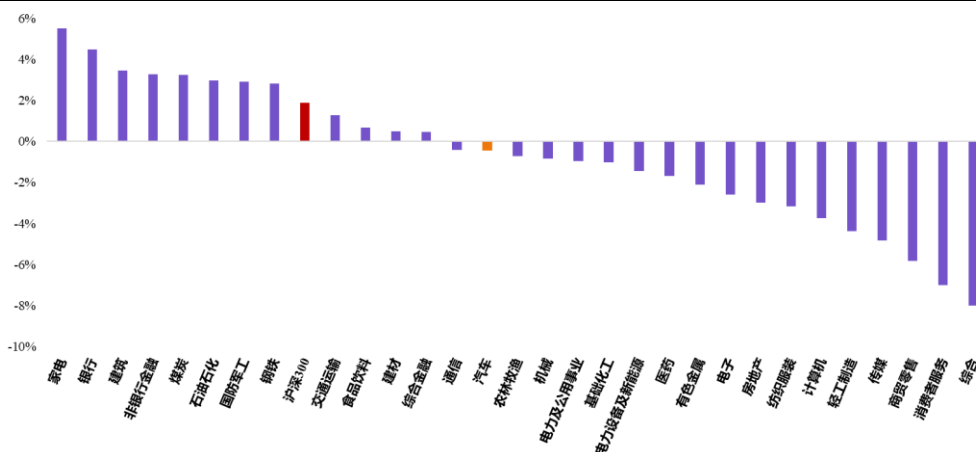
| | |
|-------------------------------------|----|
| 图表 1: 中信行业周度涨跌幅 (4月15日-4月19日) | 5 |
| 图表 2: 汽车行业细分板块周度涨跌幅..... | 5 |
| 图表 3: 近一年汽车行业主要指数相对走势..... | 5 |
| 图表 4: 本周重点跟踪公司涨幅前10位..... | 6 |
| 图表 5: 本周重点跟踪公司跌幅前10位..... | 6 |
| 图表 6: 海外市场主要整车企业周涨跌幅..... | 6 |
| 图表 7: 中信汽车指数 PE 走势..... | 7 |
| 图表 8: 中信汽车指数 PB 走势..... | 7 |
| 图表 9: 近一周主要指数涨跌幅..... | 7 |
| 图表 10: 近一年主要指数走势..... | 7 |
| 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4月周度批发数据(万辆) | 9 |
| 图表 13: 乘联会主要厂商4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..... | 10 |
| 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

汽车指数跌 0.45%，位列 30 个行业中第 14 位。本周沪深 300 涨 1.9%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为家电(5.5%)，跌幅最大的为综合(-8.0%)；中信汽车指数跌 0.5%，落后大盘 2.3 个百分点，位列 30 个行业中第 14 位。

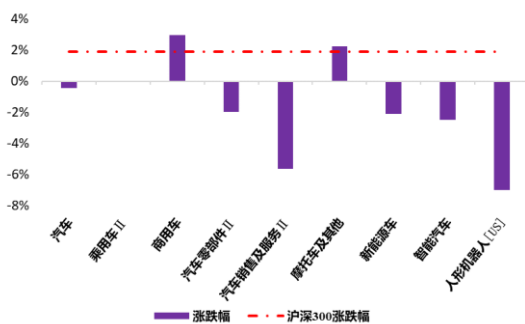
图表 1：中信行业周度涨跌幅（4 月 15 日- 4 月 19 日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

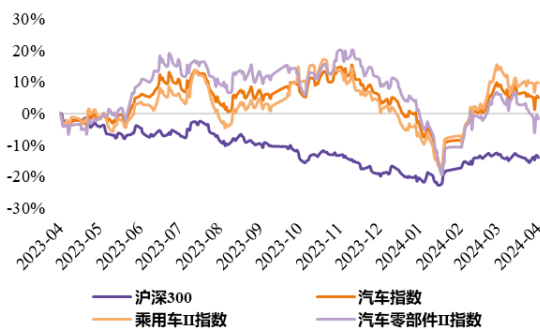
其中，乘用车跌 0.0%，商用车涨 3.0%，汽车零部件跌 2.0%，汽车销售及服务跌 5.6%，摩托车及其他涨 2.3%。概念板块中，新能源车指数跌 2.1%，智能汽车指数跌 2.5%，人形机器人指数跌 7.0%。近一年以来（截至 2024 年 4 月 19 日），沪深 300 跌 14.9%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为 4.2%、-33.6%、-18.7%，相对大盘的收益率分别为 +19.1pct、-18.7pct、-3.7pct。

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

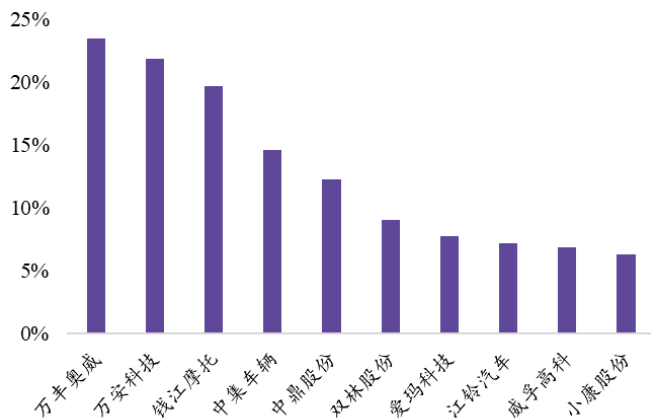
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

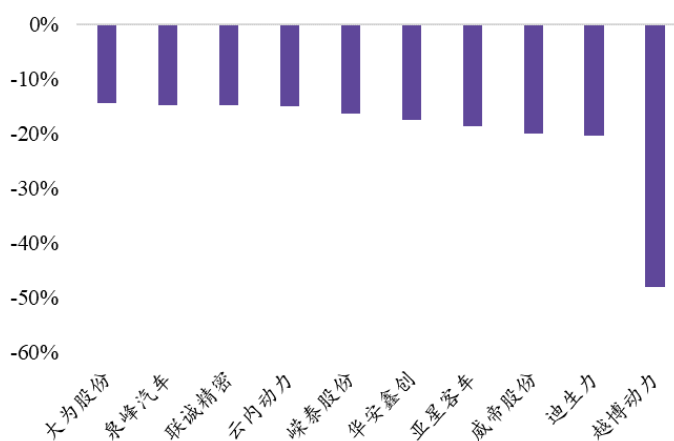
在我们重点跟踪的公司中，万丰奥威（23.4%）、万安科技（21.8%）、钱江摩托（19.7%）等涨幅居前，越博动力（-48.0%）、迪生力（-20.4%）、威帝股份（-19.9%）等位居跌幅榜前列。

图表 4：本周重点跟踪公司涨幅前 10 位



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

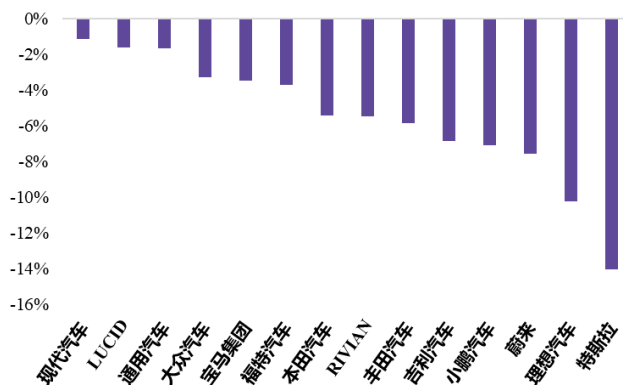


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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-5.5%，中位数为-5.5%。现代汽车（-1.1%）、LUCID（-1.6%）、通用汽车（-1.6%）等表现居前，特斯拉（-14.0%）、理想汽车（-10.2%）、蔚来（-7.5%）等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

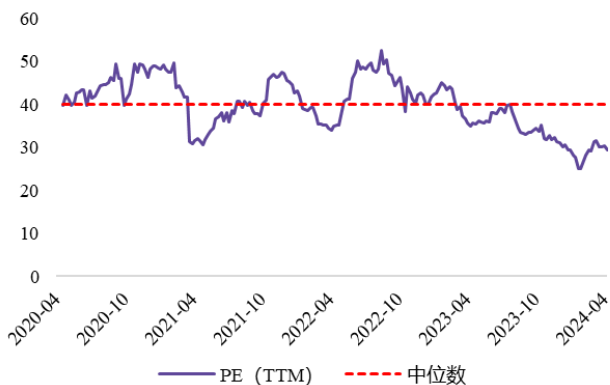


资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

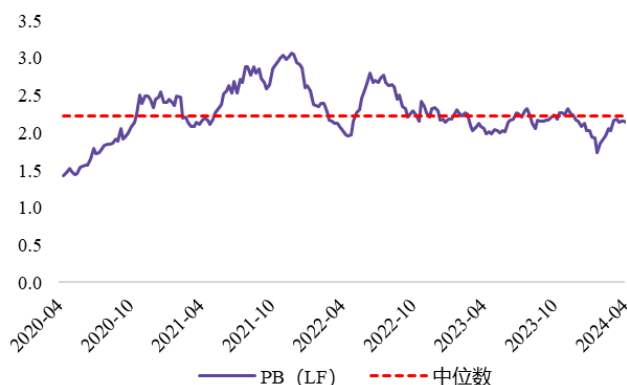
截至 2024 年 4 月 19 日, 汽车行业 PE (TTM) 为 29.5, 位于近 4 年以来 3.9%分位; 汽车行业 PB 为 2.3, 位于近 4 年以来 54.9%分位。

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



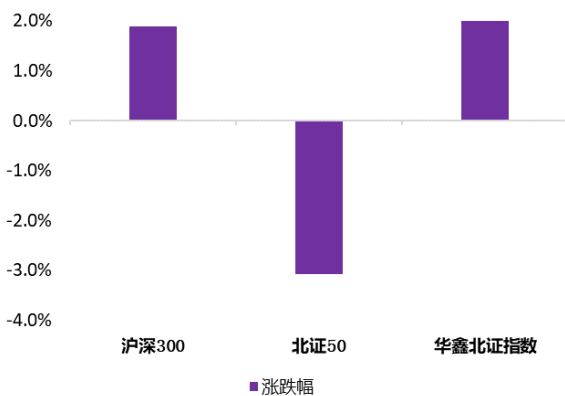
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

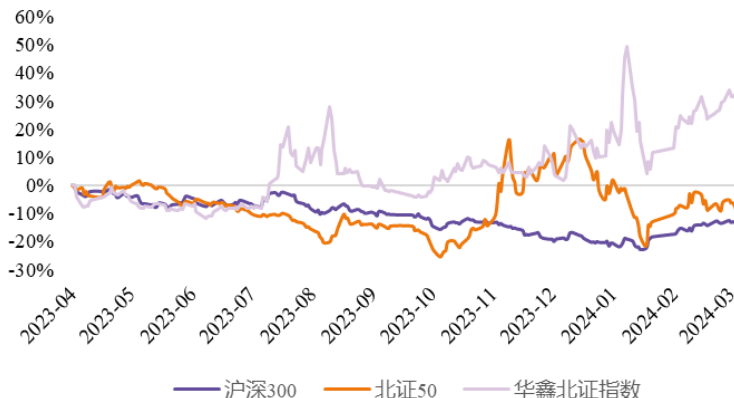
本周北证 50 跌 3.1%, 华鑫北证指数涨 2.0%。近一年以来 (截至 2024 年 4 月 19 日), 北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-17.0%、11.0%, 相对沪深 300 的收益率分别为-2.1pct、+26.0pct。

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

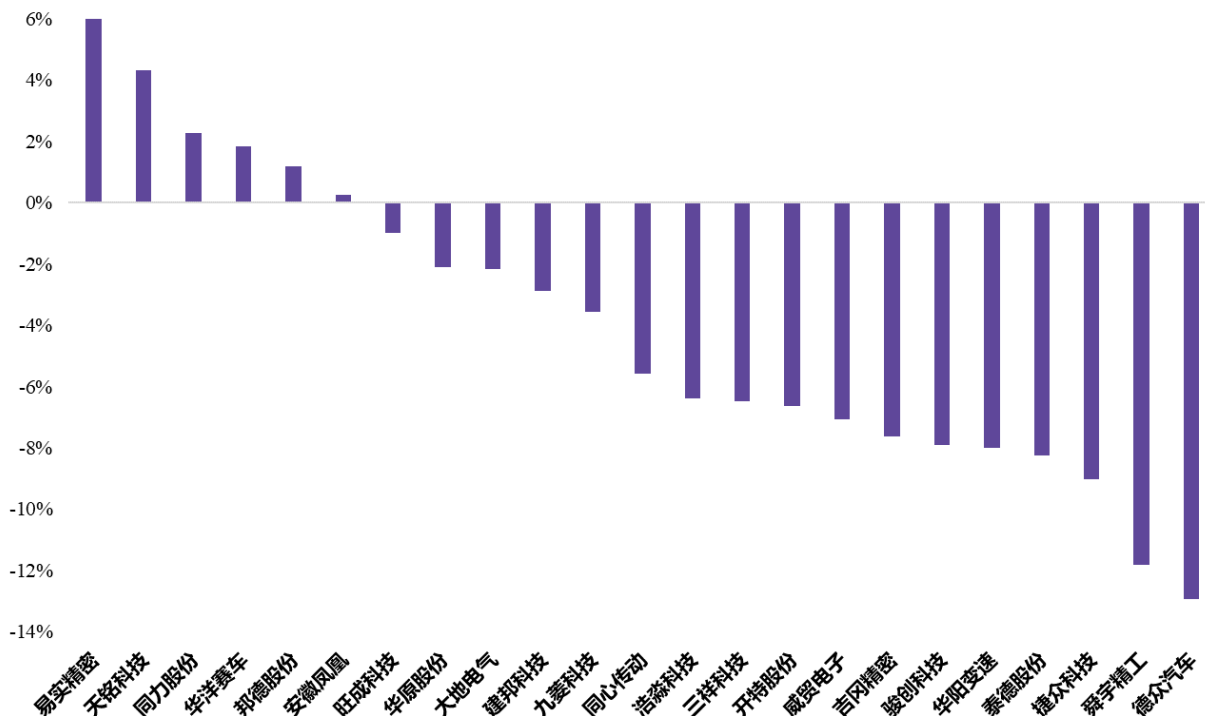


资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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-4.1%，中位数为-5.6%。易实精密（6.0%）、天铭科技（4.3%）、同力股份（2.3%）等表现居前，德众汽车（-12.9%）、舜宇精工（-11.8%）、捷众科技（-9.0%）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

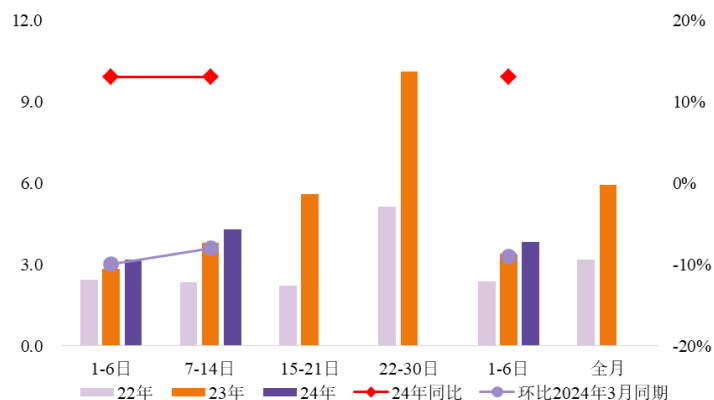
3.1、周度数据

4 月第一周批发日均 3.2 万辆，同比去年 4 月同期增长 13%，环比上月同期下降 10%。
4 月第二周批发日均 4.3 万辆，同比去年 4 月同期增长 13%，环比上月同期下降 8%。

4 月 1-14 日，全国乘用车厂商批发 53.4 万辆，同比去年同期增长 13%，较上月同期下降 9%；今年以来累计批发 612.8 万辆，同比增长 11%。由于春节前厂商和渠道库存下降剧烈，3 月厂商生产恢复，形成了 3 月末的厂商产量持平于批发，而厂商国内批发高于零售 10 万辆的补库存走势。随着 3 月补库的完成和 4 月市场开局不强，经销商降库存的自我保护意识很强，进货相对平稳。随着 2023 年出现淡季不淡的车市走势，今年 5 月后春夏之交的车市也应该有强于季节规律的较强走势。“以旧换新”的促消费政策经历去年年

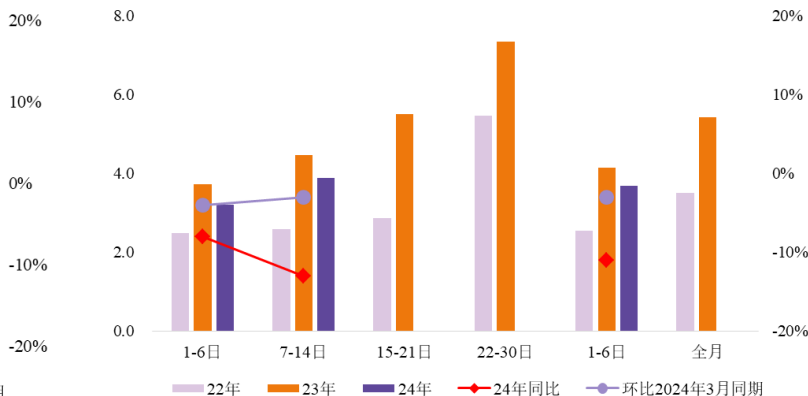
底以来的多次会议和明确宣布，消费者对政策的关注度和期待值都很高。很多消费者一般是先购房后买车，由于楼市的财富效应，2016年以前已购车群体的消费能力较强，这次有车族换购群体没有刚性的时间要求，换购群体的购买时机选择比较灵活，因此未来“以旧换新”拉动汽车消费的潜力很大。厂商销量也会出现淡季不淡的良好走势。

图表 12：乘联会主要厂商 4 月周度批发数据（万辆）



资料来源：乘联会，华鑫证券研究

图表 13：乘联会主要厂商 4 月周度零售数据（万辆）



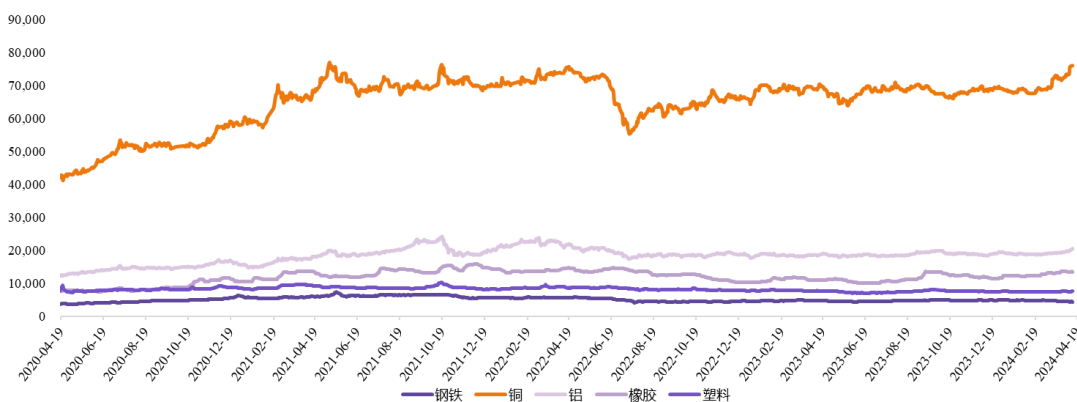
资料来源：乘联会，华鑫证券研究

4月1-14日，乘用车市场零售 51.6 万辆，同比去年同期下降 11%，较上月同期下降 3%；今年以来累计零售 534.8 万辆，同比增长 10%。今年 2 月春节后开始出现的、持续的一系列车型降价事件，加之 2022 年起上市的新能源车型陆续进入产品改款升级阶段，此预期加重了观望心理，消费者希望等车市稳定后再购车。随着近期小米汽车上市和新一轮相关车型价格的进一步调整，且四月份是新车型密集发布期，市场的消费热情会逐步被激发。

3.2、成本跟踪

本周钢铁和铜价格有所上升，铝、塑料价格接近持平，橡胶价格有所下降。本周（4月15日-4月19日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.44/7.72/2.03/1.34/0.76 万元/吨，本周周度环比分别为+2.3%/+1.6%/+0.4%/-0.4%/+0.1%，橡胶价格有所下跌。4月1日-4月19日均价的月度环比分别为-6.0%/+7.6%/+5.3%/+2.4%/+1.8%，铜价格涨幅较大。

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

北京国际车展下周开幕，波士顿人形机器人转向电动，建议关注“汽车零部件+人形机器人”标的。北交所即将上线 920 新号码段功能，建议关注上周表现较好与逻辑持续验证标的，易实精密、骏创科技、开特股份。

(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：**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；**②内外饰：**新泉股份、岱美股份、模塑科技；**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、双林股份。**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 | 2024-04-19 | | | EPS | | | PE | | | 投资评级 |
|-----------|------|------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-----|--|------|
| | | 股价 | 2022 | 2023E | 2024E | 2022 | 2023E | 2024E | | | |
| 000700.SZ | 模塑科技 | 6.19 | 0.54 | 0.63 | 0.77 | 11.46 | 9.83 | 8.04 | 买入 | | |
| 002472.SZ | 双环传动 | 22.14 | 0.68 | 0.93 | 1.25 | 32.56 | 23.81 | 17.71 | 买入 | | |
| 002906.SZ | 华阳集团 | 27.99 | 0.80 | 0.88 | 1.21 | 34.99 | 31.73 | 23.20 | 未评级 | | |
| 300100.SZ | 双林股份 | 9.67 | 0.19 | 0.37 | 0.55 | 50.89 | 26.14 | 17.58 | 买入 | | |
| 300258.SZ | 精锻科技 | 9.23 | 0.51 | 0.56 | 0.67 | 18.10 | 16.48 | 13.78 | 买入 | | |
| 300580.SZ | 贝斯特 | 25.00 | 1.14 | 0.8 | 0.97 | 21.93 | 31.25 | 25.77 | 买入 | | |
| 301215.SZ | 中汽股份 | 5.50 | 0.11 | 0.12 | 0.17 | 50.00 | 44.14 | 32.78 | 未评级 | | |
| 301307.SZ | 美利信 | 22.32 | 1.42 | 1.12 | 1.51 | 15.72 | 19.86 | 14.75 | 未评级 | | |
| 600418.SH | 江淮汽车 | 16.05 | -0.72 | 0.06 | 0.13 | -22.29 | 267.50 | 123.46 | 买入 | | |

图表 15：重点关注公司及盈利预测

| 公司代码 | 名称 | 2024-04-19 | EPS | | | PE | | | 投资评级 |
|-----------|------|------------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------|
| 600933.SH | 爱柯迪 | 18.07 | 0.74 | 0.93 | 1.16 | 24.42 | 19.44 | 15.58 | 未评级 |
| 601127.SH | 赛力斯 | 95.48 | -2.56 | -1.75 | -0.12 | -37.30 | -54.56 | -795.67 | 买入 |
| 601965.SH | 中国汽研 | 18.74 | 0.71 | 0.82 | 0.99 | 26.39 | 22.84 | 18.85 | 未评级 |
| 603179.SH | 新泉股份 | 41.63 | 0.97 | 1.66 | 2.30 | 42.92 | 25.09 | 18.13 | 未评级 |
| 603197.SH | 保隆科技 | 43.18 | 1.04 | 1.97 | 2.61 | 41.52 | 21.92 | 16.56 | 未评级 |
| 603348.SH | 文灿股份 | 24.03 | 0.92 | 0.35 | 1.51 | 26.12 | 68.25 | 15.96 | 未评级 |
| 603596.SH | 伯特利 | 52.31 | 1.71 | 2.12 | 2.78 | 30.59 | 24.73 | 18.80 | 未评级 |
| 603730.SH | 岱美股份 | 11.13 | 0.61 | 0.61 | 0.76 | 18.25 | 18.31 | 14.60 | 未评级 |
| 603982.SH | 泉峰汽车 | 9.05 | -0.75 | 0.70 | 1.15 | -12.07 | 12.91 | 7.88 | 未评级 |
| 605133.SH | 嵘泰股份 | 19.77 | 0.82 | 0.96 | 1.49 | 24.11 | 20.59 | 13.27 | 买入 |
| 832978.BJ | 开特股份 | 9.01 | 0.49 | 0.59 | 0.76 | 18.39 | 15.27 | 11.86 | 买入 |
| 833533.BJ | 骏创科技 | 11.88 | 0.61 | 0.8 | 1.17 | 19.48 | 14.85 | 10.15 | 买入 |
| 836221.BJ | 易实精密 | 14.95 | 0.5 | 0.47 | 0.64 | 29.90 | 31.81 | 23.36 | 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、北新路桥（002307）发布 2024 年度财务预算报告

公司以经希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）审计过的公司 2023 年度财务决算报告为基础，分析预测了公司面临的路桥市场和投资环境、行业状况和经济发展前景，参考公司近两年的经营业绩及现时的经营能力，本着体现效益优先、鼓励先进、合理公平的原则，同时仍遵循公司“以财务控制为核心、以经营管理为手段”的一贯方针，秉着客观求实、稳健、谨慎的原则，编制了 2024 年度财务预算。主要财务预算指标如下：1. 营业收入 928,500.00 万元 2. 营业成本 767,300.00 万元 3. 利润总额 14,600.00 万元 4. 归属于母公司净利润 3,350.00 万元

2、航天智装（300455）发布监事会决议公告

北京航天神舟智能装备科技股份有限公司（以下简称“公司”）第五届监事会第三次会议于 2024 年 4 月 18 日在公司会议室以现场方式召开。本次会议已于 2024 年 4 月 8 日以电话、电子邮件等方式通知全体监事。本次会议由公司监事会主席童明姍女士主持，会议应出席监事 5 人，实际出席监事 5 人。本次会议的召集和召开符合《中华人民共和国公司法》和《北京航天神舟智能装备科技股份有限公司章程》的规定，合法有效。表决结果：赞同票 5 票；反对票 0 票；弃权票 0 票。审议通过。

3、科大智能（300222）发布 2023 年度财务决算报告

2023 年度经营业绩情况：报告期内，一方面由于受整体宏观经济形势和行业竞争激烈的不利影响，公司智能制造业务仍处于亏损状态；另一方面基于聚焦于数字能源发展的战

略，公司持续加大对新型电力系统和储能业务的研发和市场投入，公司储能业务前期属于规模投入期，报告期末在手订单主要在四季度获取，销售收入尚未体现。受上述主要因素影响，2023 年度公司整体经营业绩仍为亏损状态，但较上年同期亏损大幅缩窄。报告期内，公司实现营业总收入 310,193.40 万元，较上年同期下降 6.91%；扣除后营业收入 302,453.76 万元，较上年同期增长 2.48%；营业利润为-14,282.81 万元，较上年同期增长 48.89%；归属于上市公司股东的净利润为-12,782.99 万元，较上年同期增长 56.25%。

4、中锐股份（002374）发布年度募集资金使用情况专项说明

本年度募集资金的实际使用情况：（单位：元）

年初募集资金账户余额 24,634.10

减：手续费支出 18.90

永久补充流动资金 24,648.53

加：利息收入 33.33

期末募集资金账户余额（2023.12.31）

5.2、行业新闻

1、沃尔沃汽车与宁德时代签署战略合作备忘录

4 月 16 日，沃尔沃汽车宣布与宁德时代签署战略合作备忘录，双方将在电池循环闭环管理领域展开深度合作。根据双方协议，未来，沃尔沃汽车将回收其在市场销售的新能源车辆上的退役电池，以及在工厂生产过程中报废的电池等，交由沃尔沃认证的下游供应商对废旧电池进行拆解提取其中 90%以上的镍、钴、锂等金属材料。宁德时代将利用这些新提取的再生材料生产新电池，并用于沃尔沃汽车新车的生产。

2、宝马将斥资 2 亿欧元在德国新建生产车间

宝马 4 月 18 日发布声明称，计划斥资 2 亿欧元在德国兰茨胡特零部件工厂新建一个生产车间。2020 年至今，该厂的投资总额将达到约 10 亿欧元。

3、深圳一季度新能源汽车充电量增逾 10%

一季度深圳新能源汽车充电量达 6.7 亿千瓦时，同比增长 10.9%，相当于超过 1200 万辆电池容量 50 千瓦时的电动汽车充满电。这也从侧面反映出深圳新能源汽车市场向好及充电基础设施的有效运行。目前，深圳全市已有 336 座超充站投运，南方电网深圳供电局在电网调度、配网规划、用户报装等方面保障超充站规模化接入时电网的安全稳定运行。

4、大众将向南非工厂投资 2.1 亿美元

大众汽车在 4 月 16 日表示，计划向其位于南非东开普省（Eastern Cape）的工厂投资 40 亿兰特（合 2.1067 亿美元）。该公司准备从 2027 年开始，在南非工厂生产一款新型 SUV。大众在一份声明中表示，这笔投资将用于升级各个领域的设施，为从 2027 年起在其生产阵容中增加第三款车型做准备。南非是非洲最大的汽车制造中心，丰田、五十铃、大众和奔驰等全球品牌都在此拥有工厂。

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) |
|-----------|--------|---------------|--------|------|-----------------------------------|--------|--------------|
| 2024/4/19 | 宝马M | 宝马M4 | 中型车 | 汽油 | 10/10.1/10.3 (WLTC综合油耗 L/100km) | 小改款 | 89.39-101.39 |
| 2024/4/19 | 阿斯顿·马丁 | V8 Vantage | 跑车 | 汽油 | | 新增车型 | 223.8 |
| 2024/4/18 | 广汽乘用车 | 传祺GS4 | 紧凑型SUV | 汽油 | 6.8/6.9 (WLTC综合油耗 L/100km) | 小改款 | 11.58-12.68 |
| 2024/4/18 | 上汽大通 | 大拿V1 | 微面 | EV | 260/290/305km (CLTC纯电续航里程) | 小改款 | 15.38-17.28 |
| 2024/4/18 | 知豆电动车 | 知豆彩虹 | 微型车 | EV | 125/201/205km (CLTC纯电续航里程) | 新增车型 | 3.19-4.39 |
| 2024/4/18 | 理想汽车 | 理想L6 | 中大型SUV | EREV | 212km (CLTC纯电续航里程) | 新增车型 | 24.98-27.98 |
| 2024/4/18 | 一汽丰田 | 格瑞维亚 | 中大型MPV | HEV | 5.71/5.66/5.77 (WLTC综合油耗 L/100km) | 小改款 | 29.98-41.68 |
| 2024/4/17 | 玛莎拉蒂 | Grecale格雷嘉新能源 | 中型SUV | EV | 533km (CLTC纯电续航里程) | 新增车型 | 89.88 |
| 2024/4/16 | 郑州日产 | 帕拉丁 | 中型SUV | 汽油 | 9.0/9.4/9.6 (WLTC综合油耗 L/100km) | 新增车型 | 16.98-26.18 |
| 2024/4/15 | 一汽奔腾 | 奔腾B70 | 中型车 | 汽油 | 6.8/7.1 (WLTC综合油耗 L/100km) | 新增车型 | 10.59-14.49 |
| 2024/4/14 | smart | smart精灵#1 | 小型SUV | EV | 400/535/560km (CLTC纯电续航里程) | 新增车型 | 15.49-28.49 |

数据来源：乘联会，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。