

汽车

天风汽车周报：北京车展本周开幕，热点车型详细梳理

北京车展本周开幕，热点车型详细梳理

新能源车型供给不断发力。时隔四年，北京国际汽车展览会将再次在北京举办。2024（第十八届）北京国际汽车展览会将于2024年4月25日至5月4日在北京中国国际展览中心顺义馆举行。通过梳理本届北京车展新车，我们发现：无论是如奔驰、宝马、保时捷这些传统车企，还是中国的自主品牌，对于新能源车型（包括混动和纯电）的重视程度都在加大。2024北京车展主题为：“新时代 新汽车”，这也契合着当前全球汽车行业面临着深刻重塑产业形态和格局、全面实现转型升级的迫切需求。

低空经济政策持续出台，2024年有望成为“低空经济”发展元年

2023年，中央经济会议上，“低空经济”首次被定义为国家战略新兴产业。2024年，“低空经济”首次写入政府工作报告，并且2024年政府工作报告中，第一条就是“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”，其中重点提到了“积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎”。此后4月的国务院新闻办公室新闻发布会上，国家发改委和工信部先后表示：“积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明”、“低空经济是新兴产业未来发展的重要方向，将来一定会形成万亿级产业规模，一定能够更好地造福百姓，更好地满足人民对美好生活的向往”。自2021年起，国务院、中央军委等国家级部门加快“低空经济”文件出台，国家级政策端边际变化显著，2024年有望成为“低空经济”发展元年。

政策端&供给端发力，板块超跌行情或显现。中央财经委牵头推进汽车以旧换新政策，政策催化下需求悲观预期纠偏。同时伴随着理想纯电平台首款新车Mega和小米SU7上市，以及北京车展预热，供给端强势发力。

投资建议：重点推荐奇瑞产业链，赛道维度推荐轻量化、线控底盘、车灯、座舱，建议关注：

- 零部件：**瑞鹄模具、爱柯迪、华达科技、伯特利、拓普集团、保隆科技、新泉股份、博俊科技、继峰股份、上海沿浦、沪光股份、常熟汽饰、星宇股份、飞龙股份等；
- 整车：**长安汽车、江淮汽车等；
- 域控制器：**德赛西威、经纬恒润（天风电子团队覆盖）、均胜电子、科博达等；
- 智能座舱：**华安鑫创、上声电子（天风电新团队覆盖）等。

风险提示：汽车行业增长具有不达预期的风险；上游原材料成本涨价超预期风险；芯片供应缓解不及预期的风险。

重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价(元) 2024-04-22	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2022A	2023A	2024E	2025E	2022A	2023A	2024E	2025E
601689.SH	拓普集团	51.50	买入	1.54	1.85	2.94	3.97	33.44	27.84	17.52	12.97
000625.SZ	长安汽车	16.68	买入	0.79	1.14	0.88	1.31	21.11	14.63	18.95	12.73

资料来源：Wind、天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS

证券研究报告
2024年04月23日

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

邵将

分析师

SAC 执业证书编号：S1110523110005
shaojiang@tfzq.com

郭雨蒙

联系人

quoyumeng@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 《汽车-行业专题研究:高端化和低价化并举，建议关注空气悬架和车载显示》2024-04-18
- 《汽车-行业专题研究:两车企订单热度回落，车展在即有望迎来拐点》2024-04-18
- 《汽车-行业研究周报:天风汽车周报：市场企稳和出口促进下，3月厂商销量创历史新高》2024-04-16

1. 每周聚焦

1.1. 北京车展本周开幕，热点车型详细梳理

新能源车型供给不断发力。时隔四年，北京国际汽车展览会将再次在北京举办。2024（第十八届）北京国际汽车展览会将于2024年4月25日至5月4日在北京中国国际展览中心顺义馆举行。通过梳理本届北京车展新车，我们发现：无论是如奔驰、宝马、保时捷这些传统车企，还是中国的自主品牌，对于新能源车型（包括混动和纯电）的重视程度都在加大。2024北京车展主题为：“新时代 新汽车”，这也契合着当前全球汽车行业面临着深刻重塑产业形态和格局、全面实现转型升级的迫切需求。

表 1：北京车展热点车型梳理

车型	车展动作	能源类型	车型特点
奔驰 EQG 量产版	首发亮相	纯电	四电机纯电动硬派越野车
极氪 MIX	首发亮相	纯电	轴距 3008mm 的“宝宝巴士”
保时捷纯电动 Macan	上市	纯电	奥迪 Q6 e-tron 同平台打造
享界 S9	首发亮相	纯电	华为和北汽全新品牌首款车型
吉利银河 E5	首发亮相	纯电	或 15-20 万/首款锚定全球市场新品
ID.UNYX 与众	首发亮相	纯电	大众安徽打造不同以往 ID.风格的全新车型
深蓝 G318	预售	混动	主打户外用户/预计 25-30 万区间
一汽大众全新迈腾	首发亮相	燃油	专为中国市场打造
东风奕派 e π 008	首发亮相	纯电&混动	品牌首款中大型 SUV/插混纯电同时推出
宝马新世代 X 概念车	中国首发	纯电	全新一代宝马 iX3 预览
比亚迪秦 L	首发亮相	混动	和秦 PLUS 组成双车格局/定位“秦汉之交”
江铃福特烈马	上市	燃油	预售 30 万起/提供个性化改装+玩车服务
海豹 06	首发亮相	混动	搭载第 5 代 DM-i 插电混动技术
IQ 傲歌	上市	纯电	小号 IQ 锐歌/轴距 2954mm
全新北京 BJ30	预售	混动	搭载 1.5T HEV 混动系统/或 12 万起
上汽大众途观 L PRO	预售	燃油&混动	海外全新 Tiguan 的本土化引入，未来将与现款途观 L 采取同堂销售的策略。
别克 GL8 陆尊 PHEV	首发	混动	采用与别克世纪相同的外观及内饰，定位高于现款陆尊，CLTC 综合续航 1370km。
上汽大众 ID.7 S	首发	纯电	上汽大众旗舰纯电轿车，拓展了上汽大众 ID. 家族序列，ID.7 VIZZION 的姊妹车型。
星途 E08	首发	纯电&混动	星途品牌首款旗舰新能源 MPV，由星途欧洲和上海造型团队打造，展示融合式豪华概念。
极越 07	首发	纯电	极越第二款车型，定位中型轿跑车，配备智能 AI 像素大灯与车内外语音功能。
坦克 300 Hi4-T	首发	混动	本身已是一款走量的硬派越野车，此次又得到了长城最新 Hi4-T 插混系统加持。
新款问界 M5	首发	纯电&混动	虽然只是年度改款，但有望搭鸿蒙智能座舱 3.0、华为 ADS 2.0 智驾等。
雪佛兰探界者 Plus	首发	混动	雪佛兰首款插混车型，搭载通用全新一代 PHEV 智电插混系统，提供 RS 和 ACTIV 两种内外饰。
奔驰全新 CLA 级概念车	国内首发	燃油&纯电	MMA 架构打造的首款车型，预览了未来奔驰入门级车型的全新设计风格，此次为国内首秀。

新款奔驰 G 500	国内首发	燃油	取消了 V8 发动机, 全系采用电气化动力系统, G500 搭载 3.0L 直列六缸双涡轮增压发动机。
新款奔驰 AMG G 63	国内首发	燃油	搭载 AMG 4.0 升 V8 双涡轮增压发动机, 同时还有 48 伏 ISG 智能电机系统作为动力辅助。
AMG GT 63 S E Performance	公众亮相	混动	定位四门高性能轿跑车, 搭载 4.0T 双涡轮增压 V8 发动机和电动机组成的插混动力系统。
全新福特 Mustang	中国首秀	燃油	今年是 Mustang 品牌 60 周年, 官宣将正式引进全新福特 Mustang 硬顶性能版与敞篷运动版。
现代 IONIQ 5 N 中国版	亮相	纯电	基于 E-GMP 平台, 由 Rolling Lab(移动实验室) 高性能电动概念车 RN22e 进化而来。
新款保时捷 Taycan	公众亮相	纯电	中期改款车型, 配置/底盘/动力均得到全面升级, 采用与 Panamera 相同的底盘悬架系统。
北京现代全新胜达	亮相	燃油&混动	去年广州车展已完成国内亮相, 本次北京车展将对内饰进行首发, 为现代品牌核心产品。
哪吒 L	亮相	纯电&混动	哪吒汽车山海平台首款 SUV(定位中型 SUV), 提供纯电版和增程版两种动力选择。
零跑 C16	首发	纯电&混动	定位高于零跑 C10, 同时也是零跑首款搭载 800V 快充的车型, 提供纯电版本和增程版本。
全新一代哈弗 H6	首发	燃油	哈弗品牌销量担当, 全新哈弗 H6 在外观造型和内饰质感上得到全面升级, 产品全面迭代。
方程豹豹 8 量产版	亮相	混动	基于比亚迪 DMO 超级混动越野平台打造的大型 SUV, 采用三排座椅布局, 配备云辇-P 底盘,
理想 L6	亮相	混动	这款中型 5 座 SUV 将成为理想汽车全新入门级车型, 售价区间为 24.98 万 ~ 27.98 万元。
乐道 L60	亮相	纯电	蔚来汽车旗下的全新品牌, 定位低于蔚来。乐道 L60 是这一全新品牌旗下首款车型, 定位中型纯电 SUV。

资料来源: 搜狐汽车公众号、有驾公众号、汽车消费网公众号、天风证券研究所

1.2. 低空经济政策持续出台，2024 年有望成为“低空经济”发展元年

2023 年，中央经济会议上，“低空经济”首次被定义为国家战略新兴产业。2024 年，“低空经济”首次写入政府工作报告，并且 2024 年政府工作报告中，第一条就是“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”，其中重点提到了“积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎”。此后 4 月的国务院新闻办公室新闻发布会上，国家发改委和工信部先后表示：“积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明”、“低空经济是新兴产业未来发展的重要方向，将来一定会形成万亿级产业规模，一定能够更好地造福百姓，更好地满足人民对美好生活的向往”。自 2021 年起，国务院、中央军委等国家级部门加快“低空经济”文件出台，国家级政策边际变化显著，2024 年有望成为“低空经济”发展元年。

图 1：低空经济政策梳理

时间	事件
2009	中国民航大学李卫民教授在“中国通用航空发展研究”课题一次研讨会上，首次提出“低空经济”这一概念术语。
2010	中央军委发布《关于深化我国低空空域管理改革的意见》，拉开了低空空域管理改革的序幕。
2014	中国民用航空局印发《低空空域使用管理规定（试行）》，将低空空域分为管制空域、监视空域和报告空域，其中涉及监视、报告空域的飞行计划，企业需向空军和民航局报备。
2016	国务院办公厅印发《关于促进通用航空业发展的指导意见》，提出到2020年，建成500个以上通用机场，基本实现地级以上城市拥有通用机场或兼顾通用航空服务的运输机场，通用航空业经济规模超过1万亿元，初步形成安全、有序、协调的发展格局。
2018	中国民用航空局印发《低空飞行服务保障体系建设总体方案》，明确了飞行服务体系由全国低空飞行服务国家信息管理系统、区域低空飞行服务区域信息处理系统和飞行服务站三部分构成。
2019	中国民用航空局印发《促进民用无人驾驶航空发展的指导意见（征求意见稿）》，提出促进无人驾驶航空健康发展，提升民用无人驾驶航空管理与服务质量。
2021	中共中央、国务院印发《国家综合立体交通网规划纲要》，提出发展交通运输平台经济、枢纽经济、通道经济、低空经济。
2021	中国民用航空局、国家发改委、交通运输部联合印发《“十四五”民用航空发展规划》，提出构建运输航空和通用航空一体两翼、覆盖广泛、多元高效的航空服务体系。到2025年，通航国家数量大于70个。服务体系更加完善，货运网络自主可控，通用航空服务丰富多元。
2021	国务院印发《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》，提出有序推进通用机场规划建设，构建区域短途运输网络，探索通用航空与低空旅游、应急救援、医疗救护、警务航空等融合发展。
2021	国务院印发《“十四五”旅游业发展规划》提到完善公路沿线、服务区、客运枢纽、邮轮游艇码头等旅游服务设施功能，推进通用航空与旅游融合发展。
2022	中国民用航空局印发《“十四五”通用航空发展专项规划》，设定了安全、规模、服务三个方面的16个具体指标，如通用航空死亡事故万时率五年滚动值低于0.08，通用航空器期末在册数达到3500架，开展通用航空应急救援服务的省份不少于25个等。
2023	国家空中交通管理委员会办公室相关部门共同起草《中华人民共和国空域管理条例（征求意见稿）》，明确提出空域用户定义并提出空域用户的权利、义务规范。
2023	中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035年）》，提出加快培育海岛、邮轮、低空、沙漠等旅游业态，释放通用航空消费潜力。
2023	中央经济会议上，从国家层面首次将“低空经济”定义为战略新兴产业。
2023	国务院、中央军委印发《无人驾驶航空器飞行管理暂行条例》，2024年1月1日将正式施行，标志着我国无人机产业将进入“有法可依”的规范化发展新阶段。
2024	“低空经济”首次写入政府工作报告。2024年政府工作报告中，第一条就是“大力推进现代化产业体系建设，加快发展新质生产力”，其中重点提到了“积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎”。
2024	4月17日国务院新闻办公室今日举行新闻发布会，解读宏观经济形势和政策。国家发展改革委政策研究室主任金贤东在会上表示，低空经济涉及物流运输、城市交通、农林植保、应急救援、体育休闲、文化旅游等领域，同时也涉及高端制造、人工智能等行业，具有服务领域广、产业链条长、业态多元等特点，是前景广阔的战略性新兴产业，也是新质生产力的典型代表，积极稳妥推动低空经济发展意义重大、前景光明。
2024	国务院新闻办公室4月18日举行新闻发布会，工业和信息化部副部长单忠德表示将加快建立贯穿低空装备研发设计、生产制造、试验验证、运行支持全生命周期的工业标准体系，联合有关部门推动建设第三方检测认证体系。低空经济是新兴产业未来发展的重要方向，将来一定会形成万亿级产业规模，一定能够更好地造福百姓，更好地满足人民对美好生活的向往。

资料来源：海卡航空公众号、中国政府网、中国民用航空局、人民网等、天风证券研究所

各地方政府开始落实，产业发展逐步加快。根据央视财经，今年已有 17 个省份将低空经济发展列入今年重点工作。一季度，以无人驾驶载人航空器为代表的低空经济新领域快速发展，正在从“飞起来”到“用起来”。景区低空载人观光、“空中的士”、物流配送、城市治理等应用场景在不断加速拓展。同时，低空经济相关的基础设施也在加快建设，包括北斗飞行导航系统、数字地图、空管中心、无人机起降点和无人机巢等重点领域。

2. 本周市场

本周（2024/04/15~2024/04/19）A 股汽车板块（申万一级行业）+0.13%，表现弱于沪深 300（+1.89%），在 31 个申万一级行业中排名第 12 位。细分板块中，汽车零部件+0.12%、汽车服务-5.84%、摩托车及其他+1.11%、乘用车-0.17%、商用车+2.54%。

板块内个股涨跌幅：

本周汽车板块涨幅前五分别为万丰奥威(23.43%)，万安科技(21.81%)，华密新材(21.77%)，钱江摩托(19.70%)，肇民科技(17.90%)；跌幅前五分别为中自科技(-19.99%)，迪生力(-20.42%)，华锋股份(-21.38%)，*ST 中期(-22.98%)，*ST 越博(-47.97%)。

重点企业本周表现：

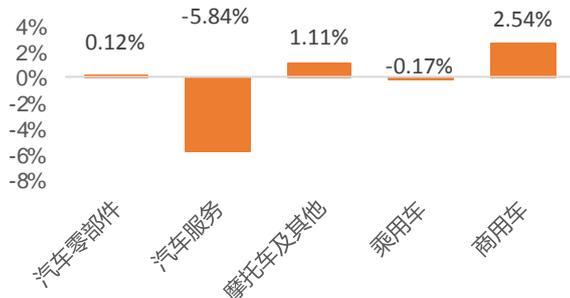
A 股：中鼎股份(12.27%)、比亚迪(-0.22%)、长城汽车(1.10%)、上汽集团(1.40%)、长安汽车(-5.13%)、广汽集团(-1.14%)、中国重汽(4.87%)。H 股：长城汽车(-3.16%)、广汽集团(-2.81%)、比亚迪股份(-4.28%)、吉利汽车(-6.87%)。美股：特斯拉(TESLA)(-14.03%)、蔚来(-7.54%)、小鹏汽车(-7.10%)、理想汽车(-10.24%)。

图 2：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



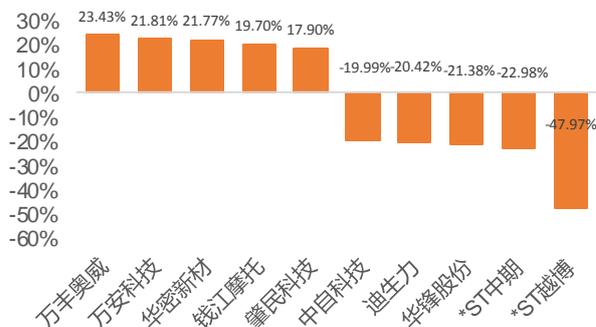
资料来源：Wind、天风证券研究所

图 3：SW 汽车子行业周涨跌



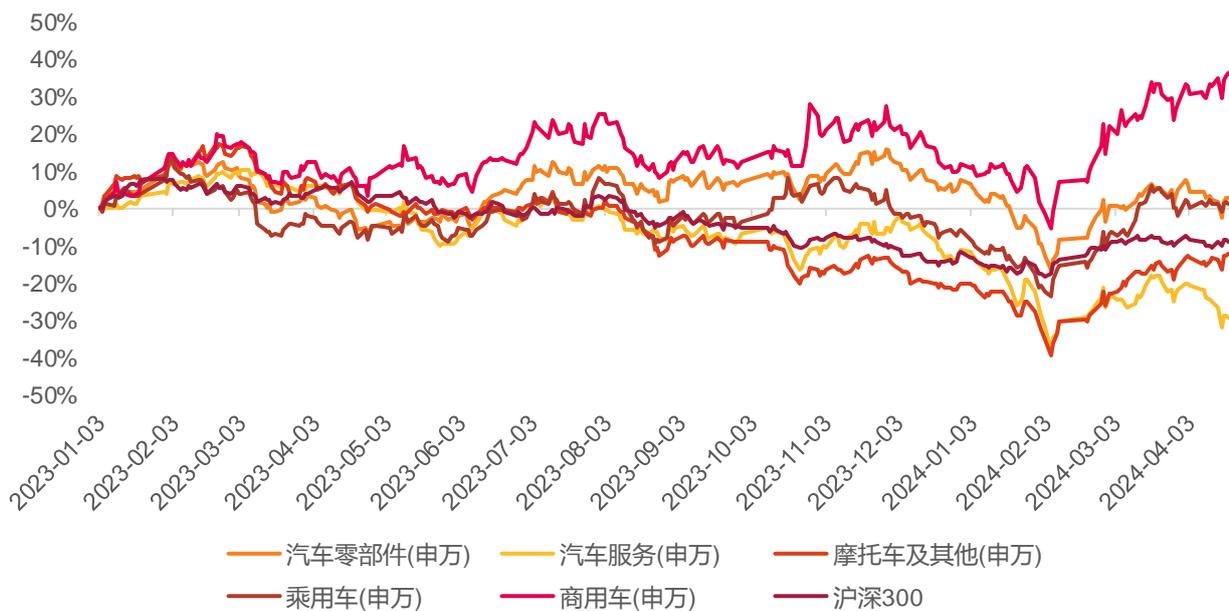
资料来源：Wind、天风证券研究所

图 4：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind、天风证券研究所

图 5：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2023 年 1 月以来的表现



资料来源：Wind、天风证券研究所

3. 行业动态

3.1. 公司公告

1、日盈电子 (600081.SH): 股东减持股份计划公告

4月16日,韩亚伟自公告披露之日起15个交易日后3个月内通过集中竞价方式减持不超过1,020,080股,减持比例不超过公司总股本的0.8924%。

2、常熟汽饰 (603035.SH): 2023年年度报告

2023年全年,公司实现营业收入4,598,657,325.97元,较去年同期增长25.45%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为541,114,086.88元,同比增长18.80%。

3、春风动力 (603129.SH): 2023年年度报告

2023年全年,公司实现营业收入12,110,347,152.11元,较去年同期增长6.44%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为970,537,174.66元,同比增长21.78%。

4、春风动力 (603129.SH): 2024年第一季度报告

2024年一季度,公司实现营业收入3,061,020,405.22元,较去年同期增长6.31%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为272,164,668.26元,同比增长38.70%。

5、威孚高科 (000581.SZ): 2023年年度报告

2023年全年,公司实现营业收入11,093,141,950.98元,较去年同期减少12.86%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为1,597,321,239.86元,同比增长1,231.47%。

6、松原股份 (300893.SZ): 2023年年度报告

2023年全年,公司实现营业收入1,280,382,019.83元,较去年同期增长29.09%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为191,953,992.45元,同比增长65.14%。

7、银轮股份 (002126.SZ): 2023年年度报告

2023年全年,公司实现营业收入11,018,009,120.46元,较去年同期增长29.93%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为580,924,278.56元,同比增长90.36%。

8、万安科技 (002590.SZ): 2023年年度报告

2023年全年,公司实现营业收入3,982,528,931.92元,较去年同期增长18.38%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为83,610,058.98元,同比增长917.00%。

9、无锡振华 (605319.SH): 2023年年度报告

2023年全年,公司实现营业收入2,316,983,664.05元,较去年同期增长23.19%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为265,964,276.70元,同比增长251.32%。

10、科华控股 (603161.SH): 2023年年度报告

2023年全年,公司实现营业收入2,614,824,170.15元,较去年同期增长15.58%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为102,585,544.64元,同比增长291.24%。

11、纽泰格 (301229.SZ): 2023年年度报告

2023年全年,公司实现营业收入903,064,281.77元,较去年同期增长30.46%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为69,616,390.55元,同比增长87.46%。

3.2. 行业新闻

3.2.1. 电动化

1、三部门:开展县域充换电设施补短板试点

日前,财政部、工信部交通运输部三部门发布关于 2024 至 2026 年财政部、工业和信息化部、交通运输部将开展县域充换电设施补短板试点工作。

按照规划,2024 至 2026 年将开展“百县千站万桩”试点工程,加强重点村镇新能源汽车充换电设施规划建设。

其中,根据本区域及过境新能源汽车需要,加大公共充换电基础设施在适宜使用新能源汽车的农村地区建设力度。与此同时,鼓励各地结合本地区实际,出台公共充换电基础设施建设支持政策,保障充换电基础设施及配套电网建设用地需求,加快充换电基础设施及配套电网建设审批流程,拓宽充换电基础设施投资运营企业融资渠道。

2、加拿大提供电动汽车新税收减免

4 月 17 日盖世汽车报道,加拿大联邦预算公布了一项新的税收减免政策,对电动汽车制造建筑资本成本给予 10% 的税收减免,但前提是企业必须做出重大承诺,将其供应链的其他部分设在加拿大,以吸引车企在加拿大建立电动汽车工厂。

3、我国将开展充换电“百县千站万桩”试点工程

近日,财政部、工业和信息化部、交通运输部发布《关于开展县域充换电设施补短板试点工作的通知》,其中要求,在 2024-2026 年,开展“百县千站万桩”试点工程,加强重点村镇新能源汽车充换电设施规划建设。中央财政将安排奖励资金支持试点县开展试点工作,力争实现充换电基础设施“乡乡全覆盖”。

3.2.2. 数字化

1、Mobileye EyeQ6L 芯片首批量产

Mobileye 宣布,已向客户交付其最新的 EyeQ6 Lite (EyeQ6L) 系统集成芯片的首批量产级硬件和软件。EyeQ6L 将赋能今年推出的多款高级车型的高级驾驶辅助系统 (ADAS),这也标志着 Mobileye EyeQ6 系列正式开始投入量产应用。未来几年内, EyeQ6L 将装备在 4600 万辆汽车上,成为全球汽车行业内首选的 ADAS 解决方案之一。EyeQ6 High 高级系统集成芯片也预计将于 2025 年初推出。

2、中德续签《关于自动网联驾驶领域合作的联合意向声明》

工业和信息化部 4 月 17 日晚消息,北京时间 4 月 16 日下午,在国务院总理李强与德国总理朔尔茨见证下,工业和信息化部部长金壮龙与德国联邦经济和气候保护部、联邦数字化和交通部代表共同签署了《关于自动网联驾驶领域合作的联合意向声明》。中德双方将进一步深化自动网联驾驶/智能网联汽车领域政府、机构产业等多层面对话交流,开展标准规范制定、技术法规协同、数据采集传输、法规政策交流、无线电频率协同、测试示范应用等多方面合作,推动两国智能网联汽车产业高质量发展。

3.2.3. 企业·财经

1、蔚来造车资质正式获批,新车尾标已无江淮字样

新浪科技 4 月 15 日消息,近日有蔚来用户在社交媒体上发布了提车内容,提车图片上显

示，蔚来新车的尾标已从“江淮汽车”变成“蔚来”字样。这意味着蔚来造车资质已经获批并完成生产线切换，不再使用江淮生产资质，并已经开始以蔚来的名义交付产品。新浪科技向蔚来官方求证此信息，截至发稿未获回应。此前蔚来通过收购江淮资产拥有了自己的工厂，现在又拥有了自己的生产资质。

2、奇瑞计划欧洲建厂，并与两个豪华品牌洽谈

奇瑞控股集团董事长尹同跃 14 日在一场直播中透露，奇瑞控股集团在西班牙收购了一座工厂，作为在欧洲的落脚点。奇瑞正在与欧洲两个豪华品牌洽谈产品平台合作，其中一个即将达成协议。

3、极狐汽车：预计 2025 年实现汽车无线充电技术量产

日前，极狐汽车在北京举行了达尔文 2.0 技术品牌发布会，展示了其电池、动力、底盘、智能、安全、健康等方面的技术亮点和最新成果。

其中，在补能方面，极狐汽车推出了一项即停即充的汽车无线充电技术。极狐汽车三电技术负责人袁文静透露，该技术采用非接触式的电磁耦合传输技术，搭配了智慧充电系统，车辆自动开回车位，小管家会自动接管进行充电。“这项技术预计在 2025 年量产。”将汽车充电推向无线赛道。

4、Stellantis 将在印度向东南亚出口电动汽车

Stellantis 最近公布了雪铁龙品牌的印度电动汽车出口计划，该公司向印度尼西亚出口了 500 辆雪铁龙 eC3 电动车，而且其出口计划不仅于此。Stellantis 正准备将印度作为其位于东南亚的主要电动汽车出口中心。

5、起亚将扩大混动产品阵容

在纯电动汽车需求疲软和不确定的情况下，起亚计划增加混合动力汽车，以确保产品阵容的“最大灵活性”。据悉，2028 年，起亚的油电混合动力产品从 2024 年的 6 款增加到 9 款，并为大多数主要车型增加混合动力版本。

6、现代汽车将于今年四季度开始交付电动汽车

现代汽车集团全球首席运营官何塞·穆诺兹（Jose Munoz）当地时间 4 月 14 日表示，预计将于 2024 年第四季度开始向其经销商和客户交付在美国佐治亚州 HMGMA 工厂生产的电动汽车。

7、本田新电动品牌“烨”发布

第一电动 4 月 16 日消息，本田汽车最新发布了全新电动品牌“烨”，该品牌将在 2027 年前在华推出 6 款车型。在发布会上，烨还发布了该品牌旗下最新的产品：烨 GT 概念车，这款概念车有望 2025 年量产。此外，烨品牌还发布了最新的 P7 以及 S7 车型。主打“中国研发”和“中国智造”。据本田介绍，烨品牌采用全新开发的纯电动车专属架构，基于中国用户需求打造，并将率先启用专属于新一代纯电动车的全新 H 标识。烨 GT 概念车的设计来看，新车看上去非常的动感，采用了电子后视镜、电动门以及会发光的烨品牌 H 车标。烨 GT 的合作伙伴包括宁德时代、华为、科大讯飞和航盛，主要对应动力电池、智能座舱等诸多方面。值得一提的是，新车副驾配备了华为提供的光场屏。

8、蔚来能源与上汽通用汽车达成充电网络互联互通

4 月 18 日，武汉蔚来能源有限公司（“蔚来能源”）与上汽通用汽车销售有限公司（“上汽通用汽车”）正式达成充电网络互联互通合作。

根据合作协议，上汽通用汽车将全面接入蔚来充电站，覆盖高速、商圈、办公区、小区、景区、酒店等多个高频场景。上汽通用汽车旗下凯迪拉克和别克品牌新能源汽车用户，后续可通过相应品牌 App 的充电地图功能，实时查看到蔚来充电桩的位置、价格、实时状态等信息，并可快捷完成扫码充电、订单支付等操作，享受蔚来能源提供的覆盖更广、体验更高效的充电服务。

9、小鹏与大众签订 EEA 架构合作协议，2026 年起实现应用

4 月 17 日，小鹏汽车与大众汽车集团共同宣布，双方签订电子电气架构技术战略合作框架协议。

本次合作，小鹏汽车与大众汽车集团将基于小鹏汽车最新一代电子电气架构，联合开发并将其集成到大众汽车在中国的 CMP 平台上。双方联合开发的电子电气架构预计将从 2026 年起应用于在中国生产的大众汽车品牌电动车型。

10、中国一汽与大疆车载举行智能驾驶战略合作签约仪式

第一电动消息，4 月 18 日，中国第一汽车集团第五届科技大会上，中国第一汽车集团有限公司与大疆车载正式签署战略合作协议，双方将在智能驾驶方面展开深度合作。据悉，大疆车载系智能驾驶“服务+供应”新型 Tier1（车厂一级供应商）。大疆车载已经与许多车企合作，预计到 2024 年底将有超过 20 款车型搭载大疆车载的智驾系统。此前有消息称，华为正在与一汽集团密切接触推进华为智能化技术上车。去年 11 月 28 日，华为与奇瑞合作的智界 S7 及华为全场景发布会上，华为余承东甚至公开喊话“欢迎有实力的车企加入车 BU 的拆分合作，例如一汽”。尤其华为先后拿下长安和东风两大央企之后，不少人认为，同为央企集团，华为拿下一汽集团已经是板上钉钉。就在外界都认为华为一汽好事将近时，事件却在今日迎来反转。

3.2.4. 车市

1、2024 年南京市汽车消费补贴政策公告 最高补 5000 元

4 月 15 日，为了推动大规模设备更新和消费品以旧换新，南京市计划围绕汽车、家电、家具、成品油和金融五大行业开展“阳春焕新季”以旧换新消费促进活动。活动时间为 2024 年 4 月 15 日（含）—6 月 30 日（含），补贴金额总量为 1 亿元，购买新车补贴和叠加的以旧换新补贴均按照提交资料的先后顺序先到先得，新能源汽车最高补 5000 元，发完即止。

2、德国总理：德国市场欢迎中国汽车

4 月 15 日，德国总理朔尔茨表示，德国市场欢迎中国汽车。朔尔茨强调，欧洲市场必须与中国汽车展开开放、公平的竞争。朔尔茨还说，当年日本和韩国汽车进入欧洲市场时，民众曾担心日韩汽车将征服欧洲市场，但“这种情况并没有发生”。

3、广州在大学城建立全国首个低空经济应用示范岛

《科创板日报》消息，广州市番禺区人民政府 4 月 18 日与小鹏汇天签订《共同推动飞行汽车应用示范框架协议》，并联合发布飞行汽车应用场景探索清单，宣布启动飞行汽车基础设施建设。《协议》提出，首批规划在大学城（位于小谷围街道，面积为 34.4 平方公里）建设四个飞行汽车起降点，配套飞行汽车起降、停放、补能、通信等基础设施，为下一步开展“低空 + 通勤”、“低空 + 旅游”、“低空 + 应急”等应用示范打下基础，将广州大学城建设成为全国首个低空经济应用示范岛。

4、申报数量再创新高 382 批新能源牵引车太火爆

在工信部最新发布的第 382 批新车公示上，新能源牵引车申报数量再创新高，达到 34 款。不管是换电牵引车还是充电牵引车申报数量均居高不下，燃料电池牵引车申报数量也较上批增加了 3 款。从申报的车型来看，有不少“新面孔”亮相，且新杀入了几家新势力企业，如现代、中车、速豹等新车的亮相。

对比来看，主打传统与清洁能源动力的国六牵引车（含非插电式混合动力），申报数量不及新能源牵引车的一半，但也存在不少看点。整体来看，柴油牵引车与天然气牵引车呈现出“冰火两重天”的景象。

4. 行业上游原材料数据跟踪

图 6：橡胶指数本周下跌 0.69%



资料来源：Wind、天风证券研究所

图 7：沪铝指数本周下跌 1.77%



资料来源：Wind、天风证券研究所

图 8：纽约原油本周下跌 3.91%，布伦特原油本周下跌 3.06%（单位：美元/桶）



资料来源：Wind、天风证券研究所

图 9：天然气本周下跌 0.73%（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind、天风证券研究所

5. 风险提示

- 1) 汽车行业增长具有不达预期的风险。
- 2) 上游原材料成本涨价超预期风险：上游原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。
- 3) 芯片供应缓解不及预期的风险：全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。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。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风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。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风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。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com