



2024年04月24日

标配

证券分析师

黄涵虚 S0630522060001

h hx@longone.com.cn

联系人

陈芯楠

cxn@longone.com.cn



相关研究

1. 科博达 (603786): 域控产品持续放量, 加速海外基地建设扩大全球市场业务——公司简评报告

2. 北京车展召开在即, 自主品牌、新势力新车型集中亮相——汽车行业周报 (2024/04/15-2024/04/21)

3. 3月乘用车市场零售、批发同比+6%、+10%, 出口再创新高——汽车行业周报 (2024/04/08-2024/04/14)

北京车展渐行渐近, 重磅新车蓄势待发

——汽车行业简评

投资要点:

- **2024年4月北京车展前瞻:** 第十八届北京国际汽车展览会将于2024年4月25日-5月4日在北京中国国际展览中心顺义馆 (主要展示国内外乘用车、商用车及部分与汽车行业相关的知名科技企业和媒体) 和朝阳馆 (主要展示国内外零部件、汽车装备及相关产品) 举行。本次北京车展将以“新时代、新汽车”为主题, 展会总面积为22万平方米, 将展出全球首发车117台 (其中跨国公司占30台)、概念车41台、新能源车型278个; 零部件方面, 将集中展示汽车部件及组件、电子及系统、新能源及智能网联等三大主题, 届时, 来自13个国家和地区近500家海内外知名零部件企业及科技公司将参展。
- **车展看点1: 自主车企抢滩高压快充, 智能驾驶、智能座舱商业化落地加速。** 1) 电动化方面, 800V高压快充方案大量落地: 广汽埃安昊铂AH8、小米SU7、问界M5/M7/M8、智界S7改款、零跑C16、极氪MIX/CX1E、上汽智己L6等自主新势力品牌车型纷纷布局800V高压快充方案, 车型价格带集中在20-35万元区间; 2) 智能化方面, ①高算力智驾芯片、激光雷达加速上车, 华为高阶驾驶辅助生态逐步成形: 小米SU7、问界M5/M7/M8、享界S9、智界S7、理想L6、零跑C10/16、上汽智己L6、阿维塔E15/E16等车型均搭载激光雷达并应用以英伟达Orin、华为MDC为代表的高算力智驾芯片, 且多款车标配华为ADS2.0高阶智能驾驶系统; ②高通8295芯片大规模搭载于15万以上车型, AR-HUD向大尺寸化发展: 小米SU7、理想L6、零跑C10、上汽智己L6、吉利银河E5、吉利极氪MIX和CX1E等车型均搭载高通8295芯片 (全球首款量产上车的车规级5nm芯片, 其AI算力约为高通8155芯片的7.5倍), 在更高算力的芯片赋能下, 新车智能座舱娱乐性体验将更丰富; 此外, 小米SU7、问界M8、领克07 EM-P的AR-HUD尺寸分别达56、75、92英寸, 大尺寸AR-HUD应用将使智能座舱交互体验再升级。
- **车展看点2: 车型应用场景向户外延伸, 硬派越野全面开花。** 新一代北汽BJ30和212、东风猛士M-HUNTER、福特烈马、普拉多等多款传统燃油硬派越野车, 以及奔驰纯电G级、深蓝G318、捷途山海T2、比亚迪方程豹 (豹5、豹8) 等多款新能源越野车型将争相亮相2024北京车展。
- **车展看点3: 跨国车企在华电气化转型提速, 30辆全球首发车中多为新能源车。** 1) 德系品牌方面: ①宝马集团: BMW和MINI两大品牌将携从入门级紧凑型至大型豪华车, 共计15大车系, 涵盖油、电、氢、混4种驱动形式亮相北京车展, 新能源车型包括BMW新世代概念车、纯电车BMW i4、MINI首款纯电动跨界车型MINI ACEMAN和BMW iX5氢燃料电池车等; ②梅赛德斯-奔驰: 纯电G级越野车将在北京车展迎来全球首发; ③大众汽车集团: 将发布智能纯电新品类并公布官方名称, 新品类下首款新车定位于A级纯电轿跑SUV的“ID.UNYX与众”将正式亮相, 并计划于2024年在中国市场上市; ④奥迪: 基于800V豪华纯电PPE平台打造的国产版纯电动车型奥迪Q6L e-tron将亮相, 预计于2025年上市; ⑤保时捷: 全新纯电动Macan将上市。2) 日系品牌方面: ①丰田: bZ Sport Crossover Concept和bZ FlexSpace Concept两款纯电车将迎来全球首发; ②本田: 将展出全新电动品牌“烨”的三款车型; ③日产: 纯电动概念车Hyper Force将迎中国首秀; ④马自达: 马自达与长安联合开发的纯电动轿车J90A或在北京车展首发。从2024北京车展计划推出的车型来看, 欧美车企多选择燃油车、新能源双线并行的策略, 并加大了对新能源车的投入力度。
- **投资建议:** 2024北京车展新车密集发布将提振消费者购车情绪, “以旧换新”政策出台+各地促销政策落地将降低消费者换购成本、扩大内需, 在政策和车展双重催化下, 2024年汽车销量高景气预期有望强化。此外, 在自主车企智能电动车内卷加剧叠加外资/合资车企积

极求变、加快新能源转型的背景下，竞争会倒逼车企三电、智能座舱、智能驾驶等方面的核心技术的革新提速，我们认为：1) 智能电动汽车产业链优质龙头企业或长期向好，推荐关注销量弹性较大的华为、小米、理想等新势力的零部件供应链，相关标的包括**拓普集团、华阳集团、保隆科技、继峰股份、爱柯迪**等；2) 在新能源和智能化技术领域已率先构筑起专利“护城河”、新能源占比高/增速快、新能源产品矩阵和品牌布局完善、新车推出节奏紧凑的整车厂值得关注，推荐关注**长安汽车、吉利汽车、比亚迪**等。

- **风险提示：行业政策变动、行业“价格战”态势加剧、原材料成本上涨、新车型推出和交付速度不及预期、新车型销量表现不及预期等风险等。**

附录：2024北京车展重点车型梳理

分类	车企	车型	车型分类	能源类型	车型特点	(预计) 售价	车型图片
东风		新风神 L7	中大型 SUV	PHEV	纯电续航为 205km, 综合续航达 1500km	14.98 万元	
		eπ008	中大型 SUV	EV/PHEV	东风奕派的第二款产品, 基于东风量子架构打造	15.96-19.96 万元	
		星海 S7	中型轿车	EV	基于东风风行全新纯电架构平台打造	15 万元	
上汽		荣威 D5X	中型 SUV	PHEV	搭载 DMH 超级混动系统, 纯电续航里程 135km, 综合续航里程 1300km	12-13 万元	
自主		启源 E07	中大型 SUV	EV	长安基于 SDA 架构打造的首款“数智新汽车”	20-35 万元	
		深蓝 G318	中大型 SUV	PHEV	定位硬派越野, 搭载深蓝超级增程 2.0 技术, 最大功率 316kW, 续航里程超过 1000km; 将于北京车展开始预售	23-30 万元	
		深蓝 SL03	中型轿车	PHEV	纯电续航里程达 200km, 电机最大马力 177kW	13.99-14.59 万元	
长安		新阿维塔 12	中大型轿车	EV	全系搭配宁德时代提供的 94.5kWh 定制三元锂电池; CLTC 纯电续航达 700km (两驱)、650km (四驱)	26.58-37.88 万元	
		阿维塔 E15	中大型 SUV	PHEV/EV	搭载激光雷达与华为 MDC2.0 智能芯片; 最高续航有望突破 1400km	20 万元	
		阿维塔 E16	中大型 SUV	PHEV	搭载激光雷达与华为 MDC2.0 智能芯片	-	
北汽		享界 S9	中大型轿车	EV	华为与北汽联合打造品牌旗下的首款车, 搭载激光雷达与华为 MDC 智能芯片	50 万元	

	BJ30	大型 SUV	PHEV	搭载高功率电池与高度集成的 DHT 变速箱；将于北京车展开启预售	12 万元起	
广汽	昊铂 AH8	大型 SUV	EV	基于广汽自研 AEP3.0 纯电平台打造；采用 800V 高压快充技术	-	
长城	新蓝山 DHT	中大型 SUV	PHEV	纯电续航 185 公里，百公里综合油耗 6.51L	35-40 万元	
	新枭龙 Max	中型 SUV	PHEV	搭载全新四驱电混技术 Hi4	15.5 万元-18.5 万元	
	坦克 300Hi4-T	中大型 SUV	PHEV	搭载先进的 Hi4-T 混动系统，提供强劲的动力输出和优异的燃油经济性，配备多项主动安全技术	-	
吉利	领克 07EM-P	中型轿车	PHEV	基于 CMA Evo 架构打造，搭载 1.5T EM-P 插电式混合动力系统；使用 92 英寸 AR-HUD	16.88 万元起	
	银河 L5	中型 SUV	PHEV	预计搭载雷神 8848 插混系统	10-13 万元	
	银河 E5	紧凑型 SUV	EV	吉利银河旗下首款纯电动 SUV 车型，采用基于安托拉 1000 计算平台的智能座舱，搭载 Flyme Auto 系统，搭载高通 8295 芯片	15 万元起	
	极氪 MIX	中型 MPV	EV	定位家庭全场景大五座 SUV；最大功率 310kW 最大扭矩 440N·m；应用 800V 高压快充；搭载高通 8295 芯片	20 万元起	
	极氪 CX1E	中型 SUV	EV	基于 800V 架构打造，最大充电功率达 500kW，后驱单电机版车型最大功率达到 310kW；搭载高通 8295 芯片	20-30 万元	
比亚迪	秦 L DM-i	中型轿车	PHEV	搭载第五代 DM-i 混动系统	-	





	海狮 07	中型 SUV	EV	续航里程最高可达 610km	20-26 万元	
	腾势 Z9GT	豪华轿跑	EV/PHEV	搭载 3 电机四驱系统，电动机峰值功率分别为 230kW、240kW 和 240kW		
	仰望 U7	大型豪华轿车	EV	搭载易四方电机技术，电动机的最大综合功率达 960kW	80-100 万元	
	方程豹 豹 8	大中型 SUV	PHEV	采用的非承载式车身结构和前后双叉臂式悬架布局；搭载云辇-P 智能车身控制系统	40-60 万元	
奇瑞	新智界 S7	中大型轿车	EV	搭载华为视觉智驾 HUAWEI ADS 基础版；续航 705km；搭配 800V 高压快充；搭载激光雷达应用华为 MDC 智能驾驶芯片	24.98-34.98 万元	
小鹏	MONA	小型轿车	-	小鹏和滴滴合作打造的全新品牌，采用了简约式设计语言，搭配大尺寸中控屏，科技感强	10-15 万元	
蔚来	新 ET7	大型轿车	EV	搭载 4D 智能车身控制，风阻系数低至 0.23Cd，百公里加速仅 3.9s，100-0km/h；制动距离仅 33.5m	42.8 万元起	
新势力	新问界 M5	中型 SUV	PHEV/EV	采用新灯组设计，增加了灯组的照射范围和亮度；采用 800V 高压快充技术；搭载激光雷达及华为 MDC 智能芯片	24.98 万元起	
	赛力斯 问界 M7	中大型 SUV	PHEV	纯电续航里程最长达 230 公里；满电满油续航里程最长达 1220 公里；采用 800V 高压快充技术；搭载激光雷达及华为 MDC 智能芯片	-	
	问界 M8	中大型 SUV	EV	搭载 75 英寸 AR-HUD；搭载“巨鲸”800V 高压电池；搭载激光雷达及华为 MDC 智能芯片；采用 56 英寸 AR-HUD	35-45 万元	

哪吒	哪吒 L	中型 SUV	PHEV/EV	采用四缸增程系统和宁德时代 40 度巨大电池，纯电续航达 510km	12.99-15.99 万元	
理想	理想 L6	中大型 SUV	PHEV	全系配 1.5T 发动机+前后双电机，系统最大功率 300kW，峰值扭矩 529N·m，零百加速 5.4 秒；搭载激光雷达应用和英伟达 Orin-X 芯片；搭载高通 8295 芯片	24.98-27.98 万元	
小米	SU7	大型轿跑	EV	搭载智能四轮转向系统；全系标配高通泉龙 B295 芯片；采用 800V 高压快充技术；搭载激光雷达；采用英伟达 Orin X 算力芯片；搭载高通 8295 芯片	19.98-26.98 万元	
智己	L6	中大型轿车	EV	搭载智能四轮转向系统；全系标配高通泉龙 B295 芯片；采用 800V 高压快充方案；搭载激光雷达；应用英伟达 Orin X 芯片；搭载高通 8295 芯片	23-33 万元	
零跑	C10	中型 SUV	PHEV/EV	基于“四叶草”中央集成式电子电气架构打造，纯电续航里程达 530km；搭载激光雷达；应用英伟达 Orin X 芯片；搭载高通 8295 芯片	15.18-18.58 万元	
	C16	中大型 SUV	PHEV/EV	“四叶草+LEAP 3.0 架构的完全体”；配备吸顶式翻转屏；搭配 800V 高压快充；搭载激光雷达；应用英伟达 Orin X 芯片	17-21 万元	
外(合)资	ID.UNYX 与 大众	紧凑型轿跑 SUV	EV	载前后双电机组成的动力系统，前后电机最大功率分别为 80kW 和 170kW；配备由宁德时代生产的三元锂电池	-	
	大众	奥迪 Q6L e-tron	中型 SUV	基于 PPE 平台打造,专为中国市场设计的纯电车型，拥有 800V 电气架构	40-50 万元	
		奥迪 SQ6 e-tron	中型 SUV	基于 PPE 平台打造,拥有 800V 电气架构，马力最高达 380kW	-	

	保时捷新 Taycan	小型轿跑	EV	百公里加速最快 2.4 秒, 充电速率最高 320kW, 续航里程达到 678km	100.8-199.8 万元	
	保时捷新 Macan	紧凑型 SUV	EV	基于 PPE 纯电平台打造, 最大充电功率 270kW, 最高 613km 续航	56.5-75.5 万元	
	保时捷 Panamera 混动版	小型轿跑	PHEV	结合 E-Hybrid 动力系统与 2.9L V6 双涡轮增压汽油发动机, 输出功率为 346kW, 最大扭矩为 650N·m	128.8-224.8 万元	
	新世代	中型轿车	EV	“全景视域桥”等数字化交互创新; 配备第六代 eDrive 电驱技术和全新的圆柱形电池	-	
	新 i4	中型轿车	EV	搭载第五代 eDrive 电驱技术; CLTC 标准续航里程达到 511 公里	-	
	新 4 系	中型轿跑	燃油	采用 2.0L 四缸涡轮增压发动机并分为高低功率版本	59-72 万元	
宝马	新 M4	中型轿跑	燃油	搭载专属高性能 3.0 升直列六缸双涡轮增压发动机, 采用了双可变凸轮轴控制技术、Valvetronic 电子气门、锻造曲轴、高精度直喷技术, 发动机最大输出功率 390kW	89.39-101.39 万元	
	MINI ACEMAN	小型 SUV	EV	电动机总功率 160kW, 搭配 54.2kWh 的电池组, 续航里程约为 400km	22 万元起	
	MINI COOPER	小型轿车	EV	搭载全新 MINI 操作系统 9, 并采用全球首个圆形 OLED 显示屏	-	
	iX5	中大型 SUV	燃料动力	仅需 4 分钟补能时间, 续航里程便可超 500 公里	-	
日产	Hyper Force	中型轿跑	EV	配备两种驾驶模式: R (赛车) 和 GT (巡航); 采用固态电池,	-	

	Formula E Gen3	赛车	EV	拥有 1341 匹马力；全新 e-4ORCE 系统 搭载双电机，其中前电机最大功率达到 250kW，后电机高达 350kW	-	
马自达	J90A	中型轿车	HEV	基于长安 EPA 混动平台 打造，兼容纯电和增程 两种动力模式	-	
	灵悉 L	中大型轿车	EV	CLTC 纯电续航里程为 520km；具备前排六块 屏幕	-	
	e:NS2	中型轿车	EV	基于本田纯电架构“e:N Architecture F”打造；搭 载了一块 68.8kWh 的三 元锂电池组，拥有出色 的续航表现	15-25 万元	
本田	烨 S7	中型 SUV	EV	提供 FoD 服务，包含 R 超享模式和 V 专属模 式，R 超享模式大幅提 升车辆加速、操控和制 动性能；V 专属模式提 供高自由度的功能选项 配置 OTA 在线升级和高 拓展性的 FoD 服务；将 “Honda SENSING 360+”和“Honda CONNECT 4.0”融入智 慧数字座舱	-	
	烨 P7	中型 SUV	EV	华为光场屏在汽车副驾 首次搭载，可通过声 音、光线和香气设备联 动	-	
	烨 GT CONCEPT	运动 SUV	EV		-	
	凯美瑞	中型轿车	HEV	入门版车型配备 16 英寸 轮辋、7 英寸液晶仪表 盘；采用了先进的 8155 芯片；搭载 2.5 升油电 混合动力系统	17.18-20.68 万元	
丰田	普拉多	中大型 SUV	HEV	搭载由型号为 T24A- FTS 2.4T 汽油发动机+ 电动机组成的混动系 统，发动机最大功率为 207kW	47-57 万元	
	bZ4X ROBOTAXI	中大型 SUV	PHEV	搭载了专为 Robotaxi 设 计的车辆控制交互系 统、小马智行研发的第	-	

	bZ Sport Crossover Concept	紧凑型 SUV	EV	七代自动驾驶软硬件系统；最长续航为 615km 流畅的空气动力学轮廓和独特的溜背线条；以五感交互打造多维生活方式智享跨界生活场景体验	-	
	bZFlex Space Concept	紧凑型 SUV	EV	越级的超大空间和通透视野；车内全面升级了智能化和场景化体验	-	
现代	新胜达	中型 SUV	HEV	搭载 2.5 升涡轮增压四缸发动机和 1.6 升涡轮增压匹配电机的混合动力系统	20 万元	
	途胜 L	紧凑型 SUV	燃油/HEV	沿用 1.5T 涡轮增压发动机，最大马力 200 匹；油电混动版本发动机最大马力 150 匹，电动机最大马力 60 匹	16 万元	
起亚	Sonet	小型 SUV	燃油	搭载 1.5L 发动机+CVT 变速箱，最大功率 84.7kW，采用两驱动力；将配备 L2 级智能驾驶辅助系统	10 万元	
福特	Mustang Dark Horse	跑车	燃油	搭载了 5.0L Coyote V8 自然吸气发动机，最大功率 339kW，峰值扭矩 523N·m，0-100 公里加速仅需 4.6s	-	
雪佛兰	探界者 PLUS	紧凑型 SUV	PHEV	搭载通用全新一代 1.5T 插混系统，新车 0-100km/h 加速时间为 6.8s	16 万元	
凯迪拉克	IQ 傲歌	中大型 SUV	EV	单电机车型提供 150kW 和 180kW 两种功率的电机 CLTC 工况续航里程分别为 615 公里和 536 公里；四驱版车型采用 143kW+68kW 的前后电机，CLTC 工况续航为 600 公里	24 万元	
别克	GL8 插混版	MPV	PHEV	采用深度米勒循环的 1.5T 发动机搭配 P1+P3 的电驱结构，官方公布的系统最大功率为 292kW，最大扭矩 580N·m	38 万元	

沃尔沃	EX30	紧凑型 SUV	EV	取消仪表盘；20 英寸大尺寸轮圈+全景天幕；纯电续航里程达 440km	17 万元	
路特斯	EMEYA 繁花	大型轿跑	EV	基于路特斯的全 800V EPA 纯电高性能架构打造，搭载永磁同步双电机及两速变速箱，0-100km/h 加速仅需 2.78s，最高时速可达 256km/h	66.8 万元起	
梅赛德斯-奔驰	AMG G63	中大型 SUV	燃油	搭载 4.0L V8 双涡轮增压发动机，最大功率 430kW，峰值扭矩 850N·m	255.40 万起	
	G500	中大型 SUV	HEV	搭载奔驰的 3.0T 直六引擎，拥有 48V 轻混系统以及 ISG 电机，并且采用废气+电动双涡轮增压	189.90 万元	

资料来源：2024 北京国际汽车展览会官网、各车企官网、各车企官方微信公众号、工信部、懂车帝、东海证券研究所

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

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, 具备专业胜任能力, 保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑, 采用合法合规的数据信息, 审慎提出研究结论, 独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论, 不受任何第三方的授意或影响, 其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来, 均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议, 任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200125

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089