

北京车展前瞻：新时代新汽车 自主全面崛起

2024年04月25日

➤ **2024 北京车展：拥抱汽车行业新时代。**第十八届北京国际车展将于 2024 年 4 月 25 日-5 月 4 日在北京国际展览中心顺义馆、朝阳馆举行，主题为“新时代 新汽车”，共吸引 2,000 余家企业积极参展，主流车企及零部件厂商、科技公司均会发布其最新电动化/智能化规划，我们拟通过本报告梳理亮点车企，解读整车新技术，洞察产业新趋势。

➤ **行业新技术：智能化新技术渗透 电动化再看边际变化。**智能驾智方面：**高算力芯片、激光雷达集中上车：**以英伟达 Orin、华为 MDC 为代表的高算力智能驾驶芯片被广泛应用，代表车型包括小米 SU7、赛力斯问界、奇瑞智界 S7、北汽享界 S9、比亚迪海狮、理想 L6、吉利领克 07 等；**智能座舱方面，8295P 芯片将在售价 15 万元以上车型规模化普及：**小米 SU7、吉利极氪 MIX、理想 L6、零跑 C10、上汽智己 L6 等车型均使用高通骁龙 8295P 芯片，体验升级。**电动化方面，1) 混动车型亮点颇多，重点面向高端市场：**赛力斯问界、理想 L6、零跑 C10/C16、吉利领克 07、长安深蓝 G318 等重点新品均将亮相，除零跑 C10/16、比亚迪秦 L 主攻主流市场之外，其他车型重点面向高端市场。**2) 高压快充成为新趋势，800V 电气架构集中上车：**小米 SU7、赛力斯问界、智界 S7、零跑 C16、上汽智己 L6、吉利极氪 MIX 等车型纷纷布局，其中 20 万元以上车型为主。

➤ **新势力新趋势：华为+小米发力中高端 理想、蔚来迈入主流市场。**本次车展华为、小米新车全面发力中高端市场，小米 SU7 聚集 800V 快充、8295P 芯片、澎湃 OS 车机于一身，已成热销车型；华为加码中高端市场，产品矩阵不断丰富，覆盖家庭、商务多场景出行，巨头加入有望推动汽车行业的电动化、智能化转型迈入新的阶段。新势力方面，理想、蔚来、小鹏向下，零跑、哪吒向上。理想 L6 复制理想 L7/8/9 热销车型思路，深化家庭定位，走向主流市场；蔚来推出年轻化子品牌，切入主流纯电市场；零跑、哪吒纷纷推出高端车型，提升品牌定位，步入电动智能下半场竞争，新势力从 1 到 N 扩大产品线，大力拓宽市场空间。

➤ **自主新趋势：高端新车密集发布 新产品逐步面向差异化市场。**本次车展自主品牌亮点新车密集，其中长安通过硬派增程+跨界 SUV 等差异化产品打入蓝海市场；比亚迪秦 L、腾势 Z9、方程豹 3/5/8 多品牌新车齐发，技术加持品牌高端化，产品布局上攻下探；吉利极氪 MIX、领克 07 EMP 加码高端市场，银河 E5 布局主流纯电市场；长城聚焦混动，坦克 300/700、蓝山冲击高端市场，其他亮点车型包括上汽智己 L6、奇瑞智界 S7、广汽埃安昊铂 AH8 等，**自主全面崛起，整体供给呈现高端化、差异化特征。**

➤ **投资建议：乘用车：**优质供给加速，智能驾驶决胜未来。根据民生整车研究框架，我们看好智能化领先、产品周期强的优质自主，建议关注【长安汽车、比亚迪、理想汽车 H、赛力斯、吉利汽车 H、长城汽车】。

零部件：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、银轮股份】；华为产业链-【沪光股份、瑞鹄模具、文灿股份、星宇股份、上声电子、上海沿浦】；小米产业链-【无锡振华、经纬恒润、继峰股份、模塑科技】。

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】。

➤ **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 20240421: 车展开幕在即 自主品牌迎新时代-2024/04/21
- 2.摩托车行业系列点评三: 出口销量持续高增 旺季驱动需求向上-2024/04/20
- 3.汽车和汽车零部件行业周报 20240414: 出口持续超预期 自主谱全球化新篇章-2024/04/14
- 4.汽车和汽车零部件行业周报 20240407: 特斯拉 Robotaxi8 月推出 智能驾驶加速落地-2024/04/07
- 5.特斯拉系列点评三: 2024Q1 销量承压 FS D V12 加速落地-2024/04/04

目录

1 2024 北京车展：“新时代 新汽车”	3
1.1 车展品牌百花齐放 汽车产业拥抱未来	3
1.2 海内外企业集体发力 全球技术集中体现	3
2 新技术：高阶智驾硬件增配 高压快充布局加速	7
2.1 智能驾驶：高算力芯片、激光雷达等配置加速上车	7
2.2 智能座舱：高通骁龙 8295P 芯片规模化普及	10
2.3 电动化：增程+ 800V 纯电车型加速推出	11
2.4 电动化：高压快充成为新趋势 续航能力再上新台阶	13
2.5 高端化：自主全面崛起 发力高端市场	14
3 巨头：华为、小米竞争加码 推陈出新引领发展	18
3.1 赛力斯问界：赛力斯问界 M5 焕然一新 鸿蒙盘古齐发力	18
3.2 北汽享界：北汽享界 S9 出牌 剑指高端行政轿车市场	20
3.3 奇瑞智界：推陈出新 再战高端家轿市场	21
3.4 小米：小米 SU7 热度不减 订单销量遥遥领先	22
4 新势力：从高端走向主流市场 智能变革展未来	23
4.1 理想：理想 L6 肩负销量重任 理想 MEGA 承载品牌向上	23
4.2 蔚来：ET7 迎来中期改款 低价子品牌蓄势待发	24
4.3 小鹏：小鹏 MONA 强势出击 携手滴滴开拓第二阵地	25
4.4 零跑：性价比标签持续深化 纯电动混动齐头并进	26
4.5 哪吒：大五座新品哪吒 L 瞩目 有望成为新增长点	27
5 自主品牌：产品品牌持续向上 自主全面崛起	28
5.1 长安：硬派增程+跨界 SUV 差异化产品打入蓝海市场	29
5.2 比亚迪：技术加持品牌高端化 产品布局上攻下探	30
5.3 吉利：极氪、领克加码高端市场 银河主流车上新	33
5.4 长城：聚焦混动 长城 TANK+长城蓝山冲击高端市场	34
5.5 奇瑞：华为赋能品牌向上 自主产品矩阵再拓展	36
5.6 上汽智己：上汽智己 L6 硬件堆料领先 固态电池技术首次上车	37
5.7 广汽埃安：拟发布大六座 SUV 合作华为增强智驾	38
6 投资建议	40
7 风险提示	42
表格目录	44

1 2024 北京车展：“新时代 新汽车”

1.1 车展品牌百花齐放 汽车产业拥抱未来

以“新时代 新汽车”为主题的 2024（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举行。在北京车展上，各个车企将展现全球汽车产业的科技创新成就、我国汽车工业的自主变革新成果，体现以技术创新为驱动的发展方向，助力汽车行业的高质量 and 可持续性发展。

2024 北京车展将在顺义馆和朝阳馆进行，其各展馆的具体时间安排如下：

1) **顺义馆**。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，其具体日程安排如下：

2024.04.25-2024.04.26：新闻媒体日；

2024.04.27-2024.04.28：专业观众日；

2024.04.29-2024.05.04：公众观众日。

2) **朝阳馆**。朝阳馆主要展示国内外零部件、汽车装备及相关产品，该展区具体展出时间为：2024.04.25-2024.04.27。

图1：中国国际展览中心（新展馆）天竺平面图



资料来源：北京车展官方公众号、民生证券研究院

图2：车展参观时间

中国国际展览中心 顺义馆	
新闻媒体日	4月25 - 26日
专业参观日	4月27 - 28日
公众参观日	4月29 - 5月4日
中国国际展览中心 朝阳馆	
4月25 - 27日	

资料来源：北京车展官方公众号、民生证券研究院

1.2 海内外企业集体发力 全球技术集中体现

2024 北京车展吸引了国内外知名汽车品牌携全新产品以高规格参展，参展品牌齐全，展会规模继续保持全球领先，最新研发的技术和产品悉数展出。

1) **传统车企根深厚重，新势力锋芒尽显**。在整车方面，2024 北京车展吸引

国内外各知名汽车品牌携全新产品参展,其中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。

自主品牌: 一汽红旗, 东风 (东风风神、东风奕派、东风纳米、岚图、猛士、东风日产启辰、东风风行), 上汽 (荣威、名爵、大通、五菱), 长安 (长安启源、长安凯程), 北汽 (北京汽车、极狐、北汽福田), 广汽集团 (广汽传祺、广汽埃安), 吉利 (领克), 长城 (哈弗、长城炮、魏牌、坦克、欧拉), 比亚迪, 奇瑞 (星途, 捷途), JAC 江汽 (钇为、瑞风、悍途) 等中国品牌将展示最新研发的技术和产品。

外资品牌: BMW 及 MINI, 梅赛德斯-奔驰、梅赛德斯-迈巴赫、梅赛德斯-AMG 以及 G 级越野车, 奥迪品牌, 大众品牌 (大众安徽、一汽-大众、大众进口、上汽大众), 一汽-大众捷达品牌, smart, 腾势 DENZA, 福特, 上汽通用 (别克、雪佛兰、凯迪拉克), 林肯, 沃尔沃, 捷豹路虎, 丰田, 一汽丰田, 广汽丰田, 雷克萨斯, 本田, 东风本田, 广汽本田, 日产, 东风日产, 英菲尼迪, 东风英菲尼迪, 长安马自达, 现代及北京现代, 起亚, 捷尼赛思, 极星 Polestar 等国际主流汽车品牌展出前沿产品。

新势力品牌: 蔚来、小鹏、赛力斯、哪吒等强势上阵。其中, 理想、小米、阿维塔、长安、上汽智己、广汽昊铂、奇瑞、吉利极氪、极越、零跑、上汽飞凡、等品牌亮相北京车展。

2) 零部件企业国际化, 全球供应链积极参加。 在零部件方面, 2023 北京车展零部件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, 吸引 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参展。

表1: 北京车展重点新车梳理

分类	车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价 (万元)	上市时间	长 (mm)	宽 (mm)	高 (mm)	轴距 (mm)
巨头	小米	小米 SU7	C 级轿车	纯电	21.59-29.99	2024 年 3 月 28 日	4,997	1,963	1,440	3,000
	赛力斯	赛力斯问界 M5 改款	B 级 SUV	增程/纯电	25-30 (预计)	2024 年 4 月 23 日	4,770	1,930	1,625	2,880
		赛力斯问界 M7	C 级 SUV	增程	24.98-32.98	2023 年 9 月 12 日	5,020	1,945	1,760	2,820
		赛力斯问界 M9	C 级 SUV	增程/纯电	46.98-56.98	2023 年 12 月 26 日	5,230	1,999	1,800	3,110
	北汽蓝谷	北汽享界 S9	C 级轿车	增程/纯电	30-50 (预计)	2024 年 6 月	5,160	1,987	1,486	3,050
新势力	蔚来	蔚来 ET7 改款	C 级轿车	纯电	/	/	/	/	/	/

	蔚来 ET9	D 级轿车	纯电	80 (预计)	2025Q1	5,325	2,016	1,620	3,250
	蔚来乐道 L60	B 级 SUV	纯电	20-30 (预计)	2024Q3	/	/	/	/
理想	理想 L6	C 级 SUV	增程	25-30 (预计)	2024 年 4 月 18 日	4,925	1,960	1,735	2,920
	理想 MEGA	MPV	纯电	55.98	2024 年 3 月 1 日	5,350	1,965	1,850	3,300
小鹏	小鹏 MONA	A 级轿车	纯电	10-15 (预计)	2024Q3	/	/	/	/
零跑	零跑 C10	B 级 SUV	增程/纯电	12.88-16.88	2024 年 3 月 2 日	4,739	1,900	1,680	2,825
	零跑 C16	C 级 SUV	增程/纯电	17-19 (预计)	2024H1	/	/	/	/
哪吒	哪吒 L	B 级 SUV	增程/纯电	/	2024 年 4 月 20 日	4,770	1,900	1,660	2,810
长安	长安深蓝 G318	C 级 SUV	增程	25 (预计)	2024 年	4,998	1,985	1,960	2,880
	长安启源 E07	C 级 SUV	纯电	30 (预计)	2024Q4	5,045	1,996	1,640	3,120
自主品牌	比亚迪秦 L	中型轿车	插混	12 (预计)	2024H1	4,827	1,900	1,480	2,790
	比亚迪海狮 07 EV	中型 SUV	纯电	20-26 (预计)	2024H1	4,830	1,925	1,620	2,930
	比亚迪腾势 Z9 GT	大型轿跑	插混/纯电	50 (预计)	2024H1	5,180	1,990	1,500	3,125
	比亚迪方程豹 3	中型 SUV	纯电	30 (预计)	2024H1	/	/	/	/
	比亚迪方程豹 8	大型 SUV	纯电	80 (预计)	2024H1	/	/	/	/
吉利	吉利领克 07 EMP	中型 SUV	插混	25 (预计)	2023 年 5 月 1 日	4,827	1,900	1,480	2,843
	吉利极氪 MIX	中型 MPV	纯电	20-25 (预计)	2024H1	4,688	1,995	1,755	3,008
	吉利银河 E5	紧凑型 SUV	纯电	15-20 (预计)	2024H1	4,615	1,901	1,670	2,750
长城	长城蓝山 DHT-PHEV	C 级 SUV	插混	/	/	5,156	1,980	1,805	3,050
	长城坦克 300 Hi4-T	A 级 SUV	插混	22-25 (预计)	2024 年 4 月 25 日	4,760	1,930	1,903	2,750
	长城坦克 700 Hi4-T	C 级 SUV	插混	42.80-70.00	2024 年 2 月 26 日	5,090	2,061	1,952	3,000
	长城枭龙 MAX 改款	B 级 SUV	插混	15-20 (预计)	2024 年	4,758	1,895	1,725	2,800

奇瑞	奇瑞智界 S7	C 级轿车	纯电	24.98-34.98	2024 年 4 月 11 日	4,971	1,963	1,461	2,950
	奇瑞 iCAR V23	A0 级 SUV	纯电	15-20 (预 计)	2024 年 4 月 12 日	4,220	1,915	1,845	2,730
上汽智己	上汽智己 L6	C 级轿车	纯电	23-33 (预 计)	2024 年 4 月 1 日	4,931	1,960	1,474	2,950
广汽	广汽埃安昊铂 AH8	大型 SUV	纯电	25-30 (预 计)	2024 年	/	/	/	/

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，凤凰网汽车，IT 之家等，民生证券研究院

2 新技术：高阶智驾硬件增配 高压快充布局加速

2.1 智能驾驶：高算力芯片、激光雷达等配置加速上车

高算力芯片、激光雷达等配置上车，2024 年城市 NOA 全面加速。智能驾驶方面，以英伟达 Orin、华为 MDC 为代表的高算力智能驾驶芯片、激光雷达等硬件逐步广泛应用，为小米 SU7、华为赛力斯问界 M5/7/9、奇瑞智界 S7、北汽享界 S9、比亚迪腾势 Z9 GT、比亚迪海狮 07 EV、理想 L6、吉利领克 07 EMP 等车型提供了强大的算力支持。

城市无图 NOA 加速落地，多车企已制定明确规划。2024 年，智能驾驶竞争、城市 NOA 落地将进一步加速，除华为、小鹏外，比亚迪城市 NOA 陆续落地，小米也定下 2024 年底将在 100 座城市开通城市 NOA 功能的目标，吉利极氪也将在 2024H1 开启城市 NXP 公测。标配智驾时代已来，伴随多车企加速落地城市 NOA，我们判断 2024 年将成为智驾在消费者端从形成认知到购买转化的重要时刻。

表2：北京车展新车智能驾驶配置

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价 (万元)	上市时间	激光雷达	智能驾驶芯片	其他
小米	小米 SU7	C 级轿车	纯电	21.59-29.99	2024 年 3 月 28 日	1	2*英伟达 Orin-X	搭载全栈自研智能驾驶技术，拥有变焦 BEV、道路大模型等先进技术
	赛力斯问界 M5 改款	B 级 SUV	增程/纯电	25-30 (预计)	2024 年 4 月 23 日	1	华为 MDC 610	智驾系统搭载华为 ADS 2.0，芯片算力达 200 TOPS，可实现高速+城市领航功能
赛力斯	赛力斯问界 M7	C 级 SUV	增程	24.98-32.98	2023 年 9 月 12 日	1	华为 MDC 610	搭载最新 HUAWEI ADS 2.0 高阶智能驾驶系统，可实现高精地图高阶智能驾驶
	赛力斯问界 M9	C 级 SUV	增程/纯电	46.98-56.98	2023 年 12 月 26 日	1	华为 MDC 610	配备 HUAWEI ADS 2.0，采用 NCA 智能驾驶
北汽蓝谷	北汽享界 S9	C 级轿车	增程/纯电	30-50 (预计)	2024 年 6 月	1	华为 MDC 610	搭载华为 ADS 2.0 系统，可支持高速+城市领航功能
蔚来	蔚来 ET7 改款	C 级轿车	纯电	/	/	/	/	/

	蔚来 ET9	D 级轿车	纯电	80 (预计)	/	/	2*神玑 NX9031	搭载自研整车全域操作系统, 拥有中央计算平台 Adam 2.0, 支持智能驾驶
	蔚来乐道 L60	B 级 SUV	纯电	20-30 (预计)	2024Q3	/	英伟达 Orin-X	算力达 254 TOPS, 提供城市导航辅助功能
理想	理想 L6	C 级 SUV	增程	25-30 (预计)	2024 年 4 月 18 日	1	2*英伟达 Orin-X/地平线征程 5	
	理想 MEGA	MPV	纯电	55.98	2024 年 3 月 1 日	1	英伟达 Orin-X	标配 AD MAX 智驾方案
小鹏	小鹏 MONA	A 级轿车	纯电	10-15 (预计)	2024Q3	/	/	/
零跑	零跑 C10	B 级 SUV	增程/纯电	12.88-16.88	2024 年 3 月 2 日	1	英伟达 Orin-X	搭载零跑自研 PILOT 自动驾驶系统, 可实现 NAP 高速智能领航等智驾功能
	零跑 C16	C 级 SUV	增程/纯电	17-19 (预计)	2024H1	/	英伟达 Orin-X	支持高速 NOA 功能
哪吒	哪吒 L	B 级 SUV	增程/纯电	/	2024 年 4 月 20 日	/	英伟达 Orin-X	采用 NETA PILOT 4.0 智能驾驶系统, 搭载智能 IACC 及 L2 级智驾辅助系统
长安	长安深蓝 G318	C 级 SUV	增程	25 (预计)	2024 年	/	/	/
	长安启源 E07	C 级 SUV	纯电	30 (预计)	2024Q4	1	/	/
比亚迪	比亚迪海狮 07 EV	中型 SUV	纯电	20-26 (预计)	2024H1	/	英伟达 DRIVE Orin	搭载“天神之眼”的高阶智驾系统, 搭载 DiLink 智能座舱
	比亚迪腾势 Z9 GT	大型轿跑	插混/纯电	50 (预计)	2024H1	/	英伟达 Orin	搭载云辇-A 悬挂系统
	比亚迪方程豹 3	中型 SUV	纯电	30 (预计)	2024H1	/	/	搭载比亚迪的 DiPilot 智能驾驶辅助系统
	比亚迪方程豹 8	大型 SUV	纯电	80 (预计)	2024H1	/	/	云辇-P 智能车身控制系统

吉利	吉利领克 07 EMP	中型 SUV	插混	25 (预计)	2023 年 5 月 1 日	/	英伟达 DRIVE Orin	/
	吉利极氪 MIX	中型 MPV	纯电	20-25 (预计)	2024H1	/	英伟达 OrinX	搭载极氪自研智能驾驶系统
长城	长城蓝山 DHT-PHEV	C 级 SUV	插混	/	/	/	英伟达 Orin	搭载 Coffee Pilot 2.5 智驾辅助系统,拥有更高阶的智驾系统
	长城坦克 300 Hi4-T	A 级 SUV	插混	22-25 (预计)	2024 年 4 月 25 日	/	/	配备多项主动安全技术,拥有自适应巡航、车道偏离预警、盲点监测等功能
	长城坦克 700 Hi4-T	C 级 SUV	插混	42.80-70.00	2024 年 2 月 26 日	/	/	搭载毫末高阶智能驾驶 HP350, 可实现自适应巡航、车道偏离预警、盲点检测、变道超车、车道保持、进出闸道等功能
	长城枭龙 MAX 改款	B 级 SUV	插混	15-20 (预计)	2024 年	/	/	/
奇瑞	奇瑞智界 S7	C 级 轿车	纯电	24.98-34.98	2024 年 4 月 11 日	/	华为 MDC 810	拥有华为视觉智驾方案 HUAWEI ADS 基础版, 支持超视距自主泊车、智能避让
	奇瑞 iCAR V23	A0 级 SUV	纯电	15-20 (预计)	2024 年 4 月 12 日	/	/	可实现 L2+智能驾驶辅助功能
上汽智己	上汽智己 L6	C 级 轿车	纯电	23-33 (预计)	2024 年 4 月 1 日	1	英伟达 Orin X	四轮转向, 零百加速 2.74s
广汽	广汽埃安昊铂 AH8	大型 SUV	纯电	25-30 (预计)	2024 年	/	英伟达 DRIVE Thor	采用广汽自研的 AEP3.0 纯电平台和星灵电子电器架构

资料来源: 汽车之家, 腾讯新闻, 凤凰网汽车, IT 之家等, 民生证券研究院

表3：国内自主车企 NOA 发展进程及落地进展

车企	名称	车型	城市领航辅助驾驶推广进度
华为	NCA	问界M5、问界M7 阿维塔11、阿维塔12、智界S7	已开通城市：2024年Q1全国无图NOA开通
小鹏	NGP	G9、P7i、G6	2024年1月，XNGP智能辅助驾驶系统总覆盖城市数量达243城； 未来计划：2024年：全国开通CNGP，全场景打通，实现从车位到车位的智能驾驶辅助导航
小米	NOA	小米SU7	未来计划：2024年完成100个城市NOA领航驾驶
蔚来	NOP+	ES8、EC6、ES6、ET7	未来计划：2024Q2，将累计开通城区领航路线里程 40 万公里
理想	NOA	L7 Max、L8 Max、L9 Max	已开通/测试城市：2023 年12 月城市 NOA【正式版】覆盖全国高速和环线及 100 个城市
上汽智己	NOA	LS6	已开通/测试城市：2024年1月23日，智己城市NOA——智能驾驶辅助功能在部分城市的主城区正式开启推送； 未来计划：2024年第一季度，将开启城市通勤模式先行版的全国范围公测；6月，将推出无图城市NOA，加速“开城”；2024年内，将实现“通勤模式百城齐开”
吉利极氪	NGP	极氪007	已开通/测试城市：高速NZP于2024年1月整车同步交付，全国可用； 未来计划：城市NZP将于2024年6月开启公测，通勤模式将是首批开放公测的功能
比亚迪腾势	NOA	腾势N7	已开通/测试城市：2024年1月中旬，腾势N7已经推送高速NOA，覆盖46城； 未来计划：城市领航预计也会在年底覆盖全国
极越	PPA	极越01	已开通：2023 年 10 月，上海点领航辅助PPA开通；12月28日，北京、深圳、杭州三地点到点领航辅助PPA开通全城覆盖； 未来计划：2024年极越城市PPA智驾将逐步覆盖全国200+城市

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，搜狐新闻，懂车帝等，民生证券研究院

2.2 智能座舱：高通骁龙 8295P 芯片规模化普及

智能座舱方面，高通骁龙 8295P 芯片将在 15 万以上车型规模化普及。为给消费者带来更好的娱乐体验，高通骁龙芯片大规模上车，小米 SU7、吉利极氪 MIX、理想 L6、零跑 C10、上汽智己 L6 等车型均使用高通骁龙 8295P 芯片方案。屏幕向大尺寸、多配置方向发展，部分车型采用贯穿式大屏，整体座舱配置及功能不断丰富、体验更加丝滑、流畅，车企通过座舱配置打造差异化卖点。

表4：北京车展新车智能座舱配置

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价 (万元)	上市时间	座舱芯片	屏幕	音响
小米	小米 SU7	C 级轿车	纯电	21.59-29.99	2024 年 3 月 28 日	高通骁龙 8295P	16.1 英寸中控大屏 56 英寸 HUD 翻转仪表盘 两个后排座椅拓展平板	23+2 扬声器

蔚来	蔚来 ET7 改款	C 级轿车	纯电	/	/	高通骁龙 8295P	/	/
	蔚来 ET9	D 级轿车	纯电	80 (预计)	/	高通骁龙 8295P	15.6 英寸 AMOLED 中控屏幕、14.5 英寸后排行政屏、8 英寸后排多功能控制屏、NOMI、全焦段 AR 平视显示系统	/
理想	理想 L6	C 级 SUV	增程	25-30 (预计)	2024 年 4 月 18 日	高通骁龙 8295P	15.6 英寸悬浮式中控触摸屏 12.8 英寸全液晶仪表盘 4.7 英寸方向盘触摸屏 HUD 抬头显示	/
	理想 MEGA	MPV	纯电	55.98	2024 年 3 月 1 日	高通骁龙 8295P	17 英寸 OLED 旗舰大屏	21 个超级旗舰车载 PSS 扬声器
零跑	零跑 C10	B 级 SUV	增程/纯电	12.88-16.88	2024 年 3 月 2 日	高通骁龙 8295P	14.6 英寸中控大屏 10.25 英寸全液晶仪表	12 个扬声器
	零跑 C16	C 级 SUV	增程/纯电	17-19 (预计)	2024H1	高通骁龙 8295P	液晶仪表 悬浮式中控屏	12 个扬声器
吉利	吉利极氪 MIX	中型 MPV	纯电	20-25 (预计)	2024H1	高通骁龙 8295P	/	13 个扬声器; YMU837 芯片; FAS 扬声器
上汽智己	上汽智己 L6	C 级轿车	纯电	23-33 (预计)	2024 年 4 月 1 日	高通骁龙 8295P	26.3 英寸贯穿式可升降中控屏	/

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，凤凰网汽车，IT 之家等，民生证券研究院

2.3 电动化：增程+ 800V 纯电车型加速推出

混动供给丰富，多数新车面向高端市场。电动化方面，混动车型由于成本低于纯电，且无里程焦虑，需求快速增长。2024Q1 全国新能源乘用车批发销量 198.0 万辆，同比+31.2%；其中纯电动批发销量 119.6 万辆，同比+11.5%；混动批发销量 78.5 万辆，同比+79.3%。2024Q1 新能源乘用车批发渗透率达

34.7%，其中纯电动批发渗透率21.0%，同比+0.1pct；混动批发渗透率13.7%，环比+5.2pct。本届车展上，混动车型亮点颇多，华为赛力斯问界系、理想 L6、零跑 C10/C16、吉利领克07 EMP、长安深蓝G318等重点新品均将亮相，除零跑C10/16、比亚迪秦L主攻主流市场之外，其他车型主要面向高端市场。

表5：北京车展混动车型

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价(万元)	上市时间	轴距(mm)	续航里程	充电方案(是否800V/400V/准900V)
赛力斯	赛力斯问界 M5 改款	B 级 SUV	增程/纯电	25-30 (预计)	2024 年 4 月 23 日	2,880	—	800V
	赛力斯问界 M7	C 级 SUV	增程	24.98-32.98	2023 年 9 月 12 日	2,820	CLTC 210-240km	400V
	赛力斯问界 M9	C 级 SUV	增程/纯电	46.98-56.98	2023 年 12 月 26 日	3,110	CLTC 225-275km (增程)	800V
北汽蓝谷	北汽享界 S9	C 级轿车	增程/纯电	30-50 (预计)	2024 年 6 月	3,050	—	800V
理想	理想 L6	C 级 SUV	增程	25-30 (预计)	2024 年 4 月 18 日	2,920	CLTC 212km	/
零跑	零跑 C10	B 级 SUV	增程/纯电	12.88-16.88	2024 年 3 月 2 日	2,825	CLTC 210km (增程) 410-530km (纯电)	400V
	零跑 C16	C 级 SUV	增程/纯电	17-19 (预计)	2024H1	/	/	800V
哪吒	哪吒 L	B 级 SUV	增程/纯电	/	2024 年 4 月 20 日	2,810	/	/
长安	长安深蓝 G318	C 级 SUV	增程	25 (预计)	2024 年	2,880	/	/
比亚迪	比亚迪秦 L	中型轿车	插混	12 (预计)	2024H1	2,790	/	/
	比亚迪腾势 Z9 GT	大型轿跑	插混/纯电	50 (预计)	2024H1	3,125	600km	/
吉利	吉利领克 07 EMP	中型 SUV	插混	25 (预计)	2023 年 5 月 1 日	2,843	1400km	/
长城	长城蓝山 DHT-PHEV	C 级 SUV	插混	/	/	3,050	/	400V
	长城坦克 300 Hi4-T	A 级 SUV	插混	22-25 (预计)	2024 年 4 月 25 日	2,750	/	/
	长城坦克 700 Hi4-T	C 级 SUV	插混	42.80-70.00	2024 年 2 月 26 日	3,000	WLTC 85-90km	400V
	长城枭龙 MAX 改款	B 级 SUV	插混	15-20 (预计)	2024 年	2,800	/	/

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，凤凰网汽车，IT 之家等，民生证券研究院

2.4 电动化：高压快充成为新趋势 续航能力再上新阶

高压快充成为新趋势，800V 电气架构集中上车。800V 电气架构是今年北京车展新车的重点配置之一，和传统的 400V 电气架构相比，800V 能够缩短充电时间、降低汽车能耗、优化动力性能、提升续航能力、减轻车身重量。本届北京车展上，华为、零跑、小米、吉利极氪、理想均推出了搭载 800V 电气架构的产品，其中华为将带来全新的“巨鲸”800V 高压碳化硅高效动力平台。

图3：华为“巨鲸”800V 高压电池平台



资料来源：智界官网，民生证券研究院

图4：智己准 900V 碳化硅高性能平台



资料来源：网易，民生证券研究院

表6：北京车展具备 400/800V 高压快充的车型

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价 (万元)	上市时间	续航里程	充电方案 (是否 800V/400V/ 准 900V)
小米	小米 SU7	C 级轿车	纯电	21.59-29.99	2024 年 3 月 28 日	CLTC 700-830km	400V/800V
赛力斯	赛力斯问界 M5 改款	B 级 SUV	增程/纯电	25-30 (预计)	2024 年 4 月 23 日	—	800V
	赛力斯问界 M7	C 级 SUV	增程	24.98-32.98	2023 年 9 月 12 日	CLTC 210-240km	400V
	赛力斯问界 M9	C 级 SUV	增程/纯电	46.98-56.98	2023 年 12 月 26 日	CLTC 225-275km (增程)	800V
北汽蓝谷	北汽享界 S9	C 级轿车	增程/纯电	30-50 (预计)	2024 年 6 月	—	800V
蔚来	蔚来 ET9	D 级轿车	纯电	80 (预计)	/	/	900V
	蔚来乐道 L60	B 级 SUV	纯电	20-30 (预计)	2024Q3	/	800V

理想	理想 MEGA	MPV	纯电	55.98	2024 年 3 月 1 日	CLTC 710km	800V
零跑	零跑 C10	B 级 SUV	增程/纯电	12.88-16.88	2024 年 3 月 2 日	CLTC 210km (增程) 410-530km (纯电)	400V
	零跑 C16	C 级 SUV	增程/纯电	17-19 (预计)	2024H1	/	800V
吉利	吉利极氪 MIX	中型 MPV	纯电	20-25 (预计)	2024H1	/	800v
长城	长城蓝山 DHT-PHEV	C 级 SUV	插混	/	/	/	400V
	长城坦克 700 Hi4-T	C 级 SUV	插混	42.80-70.00	2024 年 2 月 26 日	WLTC 85-90km	400V
奇瑞	奇瑞智界 S7	C 级轿车	纯电	24.98-34.98	2024 年 4 月 11 日	CLTC 630-855km	800V
上汽智己	上汽智己 L6	C 级轿车	纯电	23-33 (预计)	2024 年 4 月 1 日	1,000km	准 900V
广汽	广汽埃安昊铂 AH8	大型 SUV	纯电	25-30 (预计)	2024 年	/	800v

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，凤凰网汽车，IT 之家等，民生证券研究院

2.5 高端化：自主全面崛起 发力高端市场

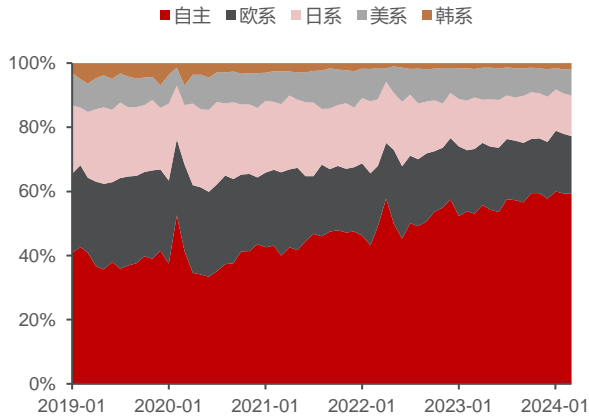
自主品牌份额接近 60%，在新能源市场占据主导地位。2021/2022/2023 年自主品牌乘用车批发销量份额达 44.9%/50.5%/56.2%，2024 年 3 月自主品牌乘用车批发销量份额 59.3%，自主份额不断突破；新能源方面，2021/2022/2023 年自主品牌新能源乘用车批发销量份额达 75.7%/80.5%/80.2%；2024 年 3 月自主品牌新能源乘用车批发销量份额 82.2%，在新能源市场占据主导地位。

价格方面，自主品牌加速高端化，20 万以上市场取得显著突破。2019 年-2023 年，伴随新能源供给驱动需求，自主乘用车呈消费升级趋势，5-10 万元车型销量占比从 48.1%下降至 17.2%；25 万元以上车型占比从 1.3%提升至 13.2%。2024Q1，由于华为、理想销量表现相对坚挺，自主品牌 25-30 万元、30-35 万元市场份额比 2023 年度提升 2.0pct。新能源市场中，自主品牌 20 万元以上价格占比从 2019 年的 7.8%提升至 2024Q1 的 24.3%，产品力驱动品牌向上和高端化。

2024 年我们判断行业仍将呈现消费升级的趋势，原因为：1) 汽车的增换购需求释放助推消费升级的趋势，2) 自主新能源汽车通过高性价比的优质供给刺激此类需求的释放。**20-30 万元竞争激烈，自主全面冲击。**从本次车展自主新产品规划来，2024 年 20-30 万元价格带供给拥挤度较高，有小米 SU7、赛力斯问界 M5/7、理想 L6、比亚迪方程豹 3、吉利领克 07、长城坦克 300 等，将大幅冲击合资市场份额，看好自主车企围绕产品周期的结构性机会；**30 万元以上市场格局稳定，自主车企围绕增量竞争。**30 万元以上市场供给格局稳定，合资品牌力下滑。

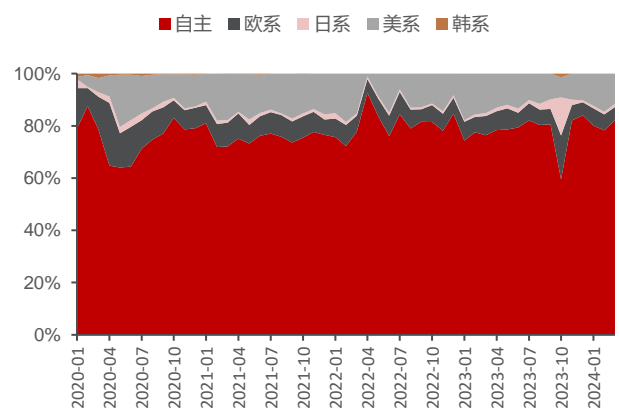
看好华为系、理想系、比亚迪腾势、方程豹等车型共同做大自主车企份额，维持高速增长销量提升和业绩增长。

图5：乘用车分车系销量占比 (%)



资料来源：交强险，民生证券研究院

图6：新能源乘用车分车系销量占比 (%)



资料来源：交强险，民生证券研究院

表7：乘用车分价格带销量占比 (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q1
(0-5]	1%	1%	3%	3%	1%	1%
(5-10]	22%	18%	17%	13%	11%	11%
(10-15]	36%	35%	33%	29%	28%	30%
(15-20]	17%	17%	17%	21%	22%	20%
(20-25]	9%	10%	11%	13%	12%	13%
(25-30]	5%	6%	6%	6%	7%	6%
(30-35]	2%	4%	5%	5%	5%	7%
(35-40]	3%	2%	2%	3%	5%	4%
(40-50]	4%	5%	5%	5%	5%	5%
(50-100]	2%	2%	2%	2%	2%	2%
(100+]	0%	0%	0%	0%	0%	0%

资料来源：交强险，民生证券研究院

表8：新能源乘用车分价格带销量占比 (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q1
(0-5]	0%	10%	14%	10%	4%	3%
(5-10]	19%	17%	16%	13%	12%	13%
(10-15]	33%	13%	12%	14%	17%	21%
(15-20]	19%	21%	21%	29%	28%	21%
(20-25]	14%	10%	12%	14%	11%	11%
(25-30]	7%	14%	13%	10%	11%	12%
(30-35]	1%	7%	6%	4%	6%	8%
(35-40]	2%	3%	2%	2%	6%	5%
(40-50]	0%	1%	2%	3%	4%	4%
(50-100]	4%	4%	3%	1%	1%	1%
(100+]	0%	0%	0%	0%	0%	0%

资料来源：交强险，民生证券研究院

表9：自主乘用车分价格带销量占比 (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q1
(0-5]	1%	3%	6%	6%	3%	2%
(5-10]	48%	41%	33%	23%	19%	18%
(10-15]	40%	41%	38%	34%	35%	38%
(15-20]	7%	8%	11%	20%	22%	18%
(20-25]	3%	4%	7%	9%	8%	8%
(25-30]	1%	1%	1%	2%	4%	4%
(30-35]	0%	1%	2%	2%	4%	6%
(35-40]	0%	0%	0%	1%	2%	3%
(40-50]	0%	1%	1%	2%	3%	2%
(50-100]	0%	0%	0%	0%	0%	1%
(100+]	0%	0%	0%	0%	0%	0%

资料来源：交强险，民生证券研究院

表10：自主新能源乘用车分价格带销量占比 (%)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q1
(0-5]	0%	14%	18%	11%	5%	4%
(5-10]	21%	22%	20%	15%	15%	15%
(10-15]	38%	16%	15%	16%	20%	25%
(15-20]	21%	26%	25%	33%	30%	21%
(20-25]	13%	8%	10%	11%	9%	10%
(25-30]	4%	3%	2%	4%	6%	6%
(30-35]	1%	6%	5%	4%	6%	9%
(35-40]	0%	0%	0%	1%	4%	4%
(40-50]	2%	4%	3%	3%	5%	4%
(50-100]	1%	1%	1%	0%	0%	1%
(100+]	0%	0%	0%	0%	0%	0%

资料来源：交强险，民生证券研究院

表11：本次车展售价 20 万元以上车型梳理

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价 (万元)	上市时间	长 (mm)	宽 (mm)	高 (mm)	轴距 (mm)
小米	小米 SU7	C 级轿车	纯电	21.59-29.99	2024 年 3 月 28 日	4,997	1,963	1,440	3,000
	赛力斯问界 M5 改款	B 级 SUV	增程/纯电	25-30 (预计)	2024 年 4 月 23 日	4,770	1,930	1,625	2,880
赛力斯	赛力斯问界 M7	C 级 SUV	增程	24.98-32.98	2023 年 9 月 12 日	5,020	1,945	1,760	2,820
	赛力斯问界 M9	C 级 SUV	增程/纯电	46.98-56.98	2023 年 12 月 26 日	5,230	1,999	1,800	3,110
北汽蓝谷	北汽享界 S9	C 级轿车	增程/纯电	30-50 (预计)	2024 年 6 月	5,160	1,987	1,486	3,050
蔚来	蔚来 ET9	D 级轿车	纯电	80 (预计)	/	5,325	2,016	1,620	3,250

	蔚来乐道 L60	B 级 SUV	纯电	20-30 (预计)	2024Q3	/	/	/	/
理想	理想 L6	C 级 SUV	增程	25-30 (预计)	2024 年 4 月 18 日	4,925	1,960	1,735	2,920
	理想 MEGA	MPV	纯电	55.98	2024 年 3 月 1 日	5,350	1,965	1,850	3,300
长安	长安深蓝 G318	C 级 SUV	增程	25 (预计)	2024 年	4,998	1,985	1,960	2,880
	长安启源 E07	C 级 SUV	纯电	30 (预计)	2024Q4	5,045	1,996	1,640	3,120
比亚迪	比亚迪海狮 07 EV	中型 SUV	纯电	20-26 (预计)	2024H1	4,830	1,925	1,620	2,930
	比亚迪腾势 Z9 GT	大型 轿跑	插混/ 纯电	50 (预计)	2024H1	5,180	1,990	1,500	3,125
	比亚迪方程豹 3	中型 SUV	纯电	30 (预计)	2024H1	/	/	/	/
	比亚迪方程豹 8	大型 SUV	纯电	80 (预计)	2024H1	/	/	/	/
吉利	吉利领克 07 EMP	中型 SUV	插混	25 (预计)	2023 年 5 月 1 日	4,827	1,900	1,480	2,843
	吉利极氪 MIX	中型 MPV	纯电	20-25 (预计)	2024H1	4,688	1,995	1,755	3,008
长城	长城坦克 300 Hi4-T	A 级 SUV	插混	22-25 (预计)	2024 年 4 月 25 日	4,760	1,930	1,903	2,750
	长城坦克 700 Hi4-T	C 级 SUV	插混	42.80-70.00	2024 年 2 月 26 日	5,090	2,061	1,952	3,000
奇瑞	奇瑞智界 S7	C 级 轿车	纯电	24.98-34.98	2024 年 4 月 11 日	4,971	1,963	1,461	2,950
上汽智己	上汽智己 L6	C 级 轿车	纯电	23-33 (预计)	2024 年 4 月 1 日	4,931	1,960	1,474	2,950
广汽	广汽埃安昊铂 AH8	大型 SUV	纯电	25-30 (预计)	2024 年	/	/	/	/

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，凤凰网汽车，IT 之家等，民生证券研究院

3 巨头：华为、小米竞争加码 推陈出新引领发展

华为、小米加码中高端市场，凭借强技术、产品、营销、渠道优势抢夺市场份额。华为、小米等消费电子巨头入局，凭借其强供应链管理、电动智能技术打造优质产品；凭借完整的生态系统，通过与其他智能设备的互联互通，进一步提升了汽车产品的智能化和便捷化；凭借对消费市场的洞察、品牌影响力、强营销渠道能力，塑造品牌力，吸引更广泛的用户群体；凭借快速决策、高效灵活的组织架构快速应对市场竞争。本次车展，小米、华为均将展出其重磅车型，小米 SU7 聚集 800V 快充、8295P 芯片、澎湃 OS 车机于一身；华为重点推出赛力斯问界新 M5/M7/M9，北汽享界 S9、奇瑞智界 S7 改款，高端产品矩阵不断丰富，推动汽车行业的电动化、智能化转型迈入新的阶段。

目前，华为三种合作模式，短期优先看好华为参与度最深入、主导营销、设计、产品定义的智选模式。供应商模式下由华为提供零部件，车企主导设计定义；而智选模式则是华为深度参与汽车制造，整合工业、软件、用户体验团队，与车企紧密合作，通过强大的渠道和品牌力为产品销售赋能，我们看好华为品牌、技术、营销、鸿蒙智行渠道深度赋能下智选车型的上量，重点新车包括赛力斯问界 M7/M9，北汽享界 S9、奇瑞智界 S7。合资入股模式下，长安与华为车 BU 成立合资公司，2024 年将推出基于搭载智能驾驶及座舱的深蓝品牌车型，长安作为目标公司股东有望充分获取目标公司技术、产品资源，受益华为的智能化赋能，有效提升产品竞争力。

图7：华为与车企合作模式

赋能车企		含义	盈利模式	合作车企
<p>强营销</p> <p>产品力</p> <p>强渠道</p>	供应商模型	向整车企业售卖零部件	零部件销售收入	比亚迪、东风、广汽、上汽、吉利、长城
	HUAWEI Inside	负责整车智能化部分，包括芯片和操作系统	技术授权费	长安阿维塔、北汽 (2023M4转为智选模式)
	智选模式	深度参与汽车制造，包括产品定义、造型设计、影响和用户体验	零部件交付+技术授权+销售提成	赛力斯 合作车型M5/7/9 奇瑞 合作车型智界S7
	股权合作模式	车企参股华为设立的目标公司，全面享受目标公司技术及产品赋能	零部件销售收入	北汽 合作车型享界S9 长安 2023年11月签订战略合作协议，2024年新车有望推出

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，长安汽车公司公告，民生证券研究院

3.1 赛力斯问界：赛力斯问界 M5 焕然一新 鸿蒙盘古齐发

力

华为和赛力斯合作推出的新款赛力斯问界M5定位为增程/纯电中型五座SUV，于2024年4月23日上市，售价为24.98-27.98万元；赛力斯问界M7定位于中大型增程SUV，价格区间为24.98-32.98万元；赛力斯问界M9定位于大型增程/混动SUV，价格区间为46.98-56.98万元。

1) 赛力斯问界M5改款：预售订单火爆，强劲出击5座增程SUV市场。定位为增程/纯电中型五座SUV，长宽高为4,770/1,930/1,625mm，轴距2,880mm。**动力方面**，赛力斯问界M5改款搭载增程式混合动力，增程器综合峰值功率为200kW，WLTC工况下油耗为0.53L/100km。**智能驾驶方面**，赛力斯问界M5改搭载华为ADS 2.0，智驾芯片为华为MDC 610，芯片算力达到200 TOPS，可实现高速+城市领航功能。**智座舱方面**，赛力斯问界M5改款搭载麒麟990B车机芯片，车机系统为鸿蒙4.0，装配15.6英寸中控大屏，新增2个大尺寸液晶娱乐屏，采用华为MagLink魔吸车载接口，可实现即挂即连，多屏扩展。4月17日赛力斯问界M5改款开启预售仅12小时，累计订单就突破10,000台，华为再造热销车型。

2) 赛力斯问界M7：高端SUV市场热销车型。定位于中大型增程SUV，赛力斯问界M7长宽高为5,020/1,945/1,760mm，轴距2,820mm。**外观来看**，赛力斯问界M7采用双格栅和贯穿式尾灯组造型并提供后排隐私玻璃配置。**动力方面**，赛力斯问界M7综合续航1400km，纯电续航240km，馈电工况下油耗低至5.6L/100km。**智能驾驶方面**，赛力斯问界M7搭载最新HUAWEI ADS 2.0高阶智能驾驶系统，配备1个顶置激光雷达、3个毫米波雷达、11个高清视觉感知摄像头及12个超声波雷达等27枚传感器。**智能座舱方面**，赛力斯问界M7搭载华为麒麟990A车机芯片，车机系统升级为鸿蒙4.0，配备15.6英寸中控屏幕、10.25寸全液晶仪表盘。

图8：赛力斯问界 M7 外观



资料来源：AITO 官网，民生证券研究院

图9：赛力斯问界 M5 外观



资料来源：AITO 官网，民生证券研究院

3) 赛力斯问界M9：华为全栈科技 全景智慧旗舰SUV。赛力斯问界M9定位于大型增程/混动SUV，长宽高为5,230/1,999/1,800mm，轴距3,110mm。**外观来**

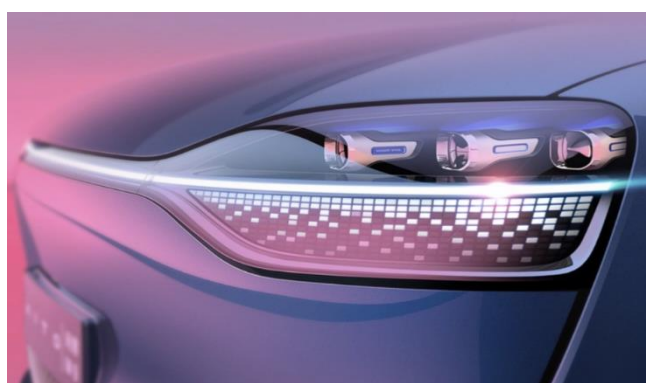
看，赛力斯问界M9采用平直线条，主驾侧外后视镜集成了NFC解锁模块，尾部采用圆角设计与前灯组呼应，车身风阻系数为0.26Cd。**动力方面**，赛力斯问界M9将提供纯电版和增程版两种车型。**智能驾驶方面**，赛力斯问界M9配备HUAWEI ADS 2.0，采用192线激光雷达，拥有8MP前视摄像头、2.5MP侧/环/后摄像头、12超声波雷达、3毫米波雷达等硬件。**智能座舱方面**，赛力斯问界M9结合HarmonyOS 4实现多人多屏多设备交互，采用卓越的音响系统搭配全新 HUAWEI SOUND，配备小艺智慧助手搭载盘古大模型。

图10：赛力斯问界 M9 外观



资料来源：AITO 官网，民生证券研究院

图11：赛力斯问界 M9 大灯



资料来源：AITO 官网，民生证券研究院

3.2 北汽享界：北汽享界 S9 出牌 剑指高端行政轿车市场

华为和北汽合作将推出首款车型北汽享界S9将于北京车展首发，有望于6月份上市，预计售价区间30-50万元。

北汽享界S9定位纯电动中大型轿车，高端行政市场稀缺车型，长宽高为5,160/1,987/1,486mm，轴距3,050mm。**外观来看**，北汽享界S9采用C字形的大灯组、贯穿式灯带、隐藏式门把手等。**动力方面**，北汽享界S9将提供后置单电机与前后双电机四驱两种版本，其中单电机版最大功率227千瓦，双电机版前电机最大功率158千瓦，后电机最大功率227千瓦。**智能驾驶方面**，北汽享界S9预计搭载华为ADS 2.0系统以及鸿蒙座舱HarmonyOS 4.0，可支持高速+城市领航功能，配备1颗激光雷达、3颗毫米波雷达、11颗摄像头，智驾芯片采用华为MDC 610，芯片算力达到200 TOPS。

图12：北汽享界 S9 外观

图13：北汽享界 S9 外观



资料来源：蓝鲸财经，民生证券研究院



资料来源：蓝鲸财经，民生证券研究院

3.3 奇瑞智界：推陈出新 再战高端家轿市场

奇瑞智界 S7：双 800 赋能超充长航，中大型智慧轿跑。长宽高为 4,971/1,963/1,461mm，轴距 2,950mm。**外观来看**，奇瑞智界 S7 配有隐藏式车门把手、五辐式熏黑轮圈、高性能刹车卡钳、游艇环抱座舱设计环抱式设计。**动力方面**，奇瑞智界 S7 标配 800V 碳化硅高压平台，其四驱版的前电机 150kW，后电机 215kW，百公里加速仅需 3.3 秒。奇瑞智界 S7 搭载全新华为“巨鲸”800V 高压电池平台，CLTC 综合续航高达 855km。**智能化方面**，奇瑞智界 S7 拥有华为视觉智驾方案 HUAWEI ADS 基础版，搭载华为 ADS 2.0 高阶驾驶辅助系统，支持超视距自主泊车、智能避让、自主寻找。奇瑞智界 S7 采用鸿蒙智能座舱，搭配 3D 车控桌面，支持华为 MagLink，配备 12.3 英寸全液晶仪表盘和全新橄榄型运动方向盘。

图14：奇瑞智界 S7 外观



资料来源：智界官方微博，民生证券研究院

图15：奇瑞智界 S7 订单



资料来源：鸿蒙智行，民生证券研究院

3.4 小米：小米 SU7 热度不减 订单销量遥遥领先

3月28日晚,小米旗下首款车型——小米SU7正式上市,共推出3款车型,售价21.59万元-29.99万元。

小米SU7定位C级豪华科技轿车,融汇优雅设计、澎湃性能与生态科技。长宽高为4,997/1,963/1,440mm,轴距3,000mm。**外观来看,**小米SU7拥有无边框后视镜、半隐藏门把手,整车风阻系数为0.195Cd。**动力方面,**小米SU7搭载双电机小米超级电机V6s,最大马力673Ps,峰值扭矩838N·m,百公里加速可达2.78s,入门版工况续航达到700km,中配达到830km。**智能驾驶方面,**小米SU7搭载全栈自研智能驾驶技术,拥有变焦BEV、道路大模型等先进技术,搭载1颗激光雷达、11个高清摄像头、3颗毫米波雷达和12颗超声波雷达,共29个智驾传感器;另外高配车型还搭载两颗英伟达Orin-X芯片,总算力508TOPS。**智能座舱方面,**小米SU7标配高通8295P车机芯片和小米自家澎湃OS车机,全车5屏协同,包括16.1英寸中控大屏、56英寸HUD、翻转仪表屏、两个后排座椅拓展平板和23+2扬声器。

从订单数来看,4月3日上午,小米SU7超过10万人大定,锁单量已经超过4万单。全国28城交付中心也同步开启首批交付,需求强劲。

图16: 小米SU7外观



资料来源:小米官网,民生证券研究院

图17: 小米SU7外观



资料来源:小米官网,民生证券研究院

总结:小米SU7年轻科技、主打操控、颜值;华为布局中高端市场,产品矩阵不断丰富,覆盖家庭、商务市场。消费电子巨头入局,有望凭借其强供应链管理经验和电动智能技术提升产品力;凭借完整的生态系统、互联互通,以及对消费市场的洞察、品牌影响力、强营销渠道能力塑造品牌力,吸引更多广泛的用户群体。我们看好华为、小米强渠道力、品牌力赋能下新车销量表现,以及其给整车行业带来的新技术、新营销、新体系,将推动自主电动化、智能化转型迈入新的阶段。

4 新势力：从高端走向主流市场 智能变革展未来

本次北京车展，众多新势力车企携新产品隆重登场，整体趋势呈现自上而下，从高端走向主流市场，新势力电动化布局迈入新的阶段。其中，理想将展示理想 L6 和理想 MEGA，理想 L6 作为首款 20-30 万元的增程家用 SUV，有望肩负销量重任，承载理想在主流市场竞争的希望；蔚来将带来全新改款的蔚来 ET7、蔚来 ET9 和中端新品牌首款车型蔚来乐道 L60，从高端豪华走向主流大众；小鹏将带来 A 级纯电轿车小鹏 MONA；零跑、哪吒也将展示包括零跑 C10、零跑 C16，哪吒 L 等车型。

4.1 理想：理想 L6 肩负销量重任 理想 MEGA 承载品牌向上

理想推出的增程式中型 SUV 理想 L6 将于 2024 年 4 月上市，预计售价区间为 20-30 万元；同时定位纯电大型 MPV 的理想 MEGA 已于 2024 年 3 月 1 日上市，售价为 55.98 万元。

1) 理想 L6：主流家庭 SUV，延续幸福的家，长宽高分别为 4,925/1,960/1,735mm，轴距 2,920mm。**外观来看**，理想 L6 采用贯穿式腰线、分体式设计前大灯组和隐藏式门把手。**动力方面**，理想 L6 搭载 1.5T 四缸发动机作为增程系统，前后双电机驱动，搭载磷酸铁锂电池包，容量为 35.8kWh，WLTC 下纯电续航为 172km，WLTC 下综合续航为 1100km，CLTC 综合续航为 1315km。**智能驾驶方面**，理想 L6 配备 AD Max 版和 AD Pro 两个版本。Max 版车型支持高速+城市领航功能，智驾系统为理想 AD Max，配备 1 颗激光雷达、1 颗毫米波雷达、11 颗摄像头，采用的是双英伟达 Orin-X；Pro 版车型只支持高速领航，智驾系统为理想 AD Pro，采用的是地平线征程 5 芯片，芯片算力为 128 TOPS。**智能座舱方面**，理想 L6 将搭载高通骁龙 8295P 芯片，配备 15.6 英寸的悬浮式中控触摸屏、12.8 英寸全液晶仪表盘、4.7 英寸方向盘触摸屏、HUD 抬头显示。

2) 理想 MEGA：家庭科技旗舰 MPV，解决充电难题，大家庭出行优选。定位纯电大型 MPV，长宽高为 5,350mm/1,965mm/1,850mm，轴距 3,300mm。**外观来看**，理想 MEGA 搭配流线型车身和独特前脸设计，车身风阻系数为 0.215Cd。**动力方面**，理想 MEGA 搭载前后双电机，总功率达到 400kW。理想 MEGA 配备 102 度宁德时代麒麟电池，CLTC 续航里程可达 710 公里，支持 5C 超快充技术。**智能驾驶方面**，理想 MEGA 全系标配 AD Max 智驾方案，搭载英伟达双 Orin X 芯片和一颗激光雷达。**智能座舱方面**，理想 MEGA 配备高通骁龙 8295P 高性能版大脑，语音控制融合 Mind GPT，车内三块屏幕全都升级到三星第四代 OLED 技术。

图18: 理想 L6 外观



资料来源: 理想官方微博, 民生证券研究院

图19: 理想 MEGA 外观



资料来源: 理想官网, 民生证券研究院

4.2 蔚来: ET7 迎来中期改款 低价子品牌蓄势待发

蔚来将在本次车展携蔚来 ET7 改款亮相; 同时将推出蔚来 ET9, 定位为行政四座旗舰轿车, 预售价格为 80 万元; 其旗下品牌乐道将推出蔚来乐道 L60, 定位为中型纯电 SUV, 预计起售价为 20-30 万元。

1) **蔚来 ET7 改款定位中大型轿车。**外观来看, 蔚来 ET7 改款外观内饰将有小幅调整。**动力方面**, 蔚来 ET7 改款将沿用 180kWh 前永磁电机+300kW 后感应电机的双电机组合, 峰值功率可达 480kW。**智能化方面**, 蔚来 ET7 改款将更换搭载高通骁龙 8295P 座舱芯片和自研座椅, 预计会带来更优的驾乘体验。

2) **蔚来 ET9 定位行政四座旗舰轿车**, 长宽高为 5,325/2,016/1,620mm, 轴距 3,250mm。**外观来看**, 蔚来 ET9 车内顶棚引入天空岛设计并搭配车内贯穿式行政桥。**动力方面**, 蔚来 ET9 搭配 340KW 碳化硅后永磁电机, 180KW 前感应电机, 综合功率 520KW; 后电机的最高转速可达 2W+, 峰值扭矩 5000N.m。**智能驾驶方面**, 蔚来 ET9 搭载自研智能驾驶芯片和自研整车全域操作系统, 拥有中央计算平台 Adam 2.0 支持智能驾驶、智能座舱、智能底盘、车身、动力、云域 6 大板块的计算功能, 搭载蔚来首款 5nm 车规级智能驾驶芯片神玑 NX9031, 与全域操作系统 SkyOS-天枢相结合。**智能座舱方面**, 蔚来 ET9 搭载 NIO Link 全景互联行政系统、电动遮阳帘、飞航头等舱”座椅等配置。

3) **蔚来乐道 L60, 全新品牌首款中型纯电 SUV, 以“亲民、实用、创新”为核心理念。**外观来看, 蔚来乐道 L60 采用封闭式格栅搭配分体式大灯。**动力方面**, 蔚来乐道 L60 搭载 800V 高压电池架构, 提供 60kWh 和 90kWh 的两种电池包选择, 其中 60kWh 电池包的续航里程可达 500km; 90kWh 电池包的续航里程可达 600km。**智能驾驶方面**, 蔚来乐道 L60 采用纯视觉方案, 取消激光雷达, 配备英

伟达 Orin-X 芯片，算力达 254 TOPS，提供城市导航辅助功能。

图20：蔚来 ET7 改款外观



资料来源：蔚来官网，民生证券研究院

图21：蔚来 ET9 外观



资料来源：蔚来官网，民生证券研究院

4.3 小鹏：小鹏 MONA 强势出击 携手滴滴开拓第二阵地

小鹏作为首家获得滴滴生态系统全力支持的汽车制造公司，将在 4 月发布全新品牌 MONA，正式进军 10-15 万级全球汽车市场。

小鹏 MONA 与滴滴强强联合，主打科技智慧出行，外观来看，小鹏 MONA 设计简洁，配备隐藏式门把手及低风阻轮圈，取消液晶仪表，只提供多功能方向盘以及中控车机屏幕。**智能驾驶方面**，小鹏 MONA 将融入小鹏自研在 XNGP 等方面的能力，预测其将搭采用纯视觉的辅助驾驶硬件方案，并将运用小鹏的无高精度地图的智驾技术，实现高速/城区领航智驾。**智能座舱方面**，小鹏 MONA 会融入小鹏自研在智舱方面的能力；同时滴滴将面向小鹏首次开放全生态赋能，为小鹏 MONA 提供包括智能座舱、智驾及共享出行市场等多维度的强有力支撑。

图22：小鹏 MONA 外观



资料来源：小鹏官方微博，民生证券研究院

图23：小鹏 MONA 伪装照



资料来源：太平洋号，民生证券研究院

4.4 零跑：性价比标签持续深化 纯电动混动齐头并进

零跑新款中大型 SUV 零跑 C16 将于北京车展正式亮相，新车将于 5 月 31 日实现 SOP 量产，6 月开启交付；同时零跑 C10 已于 2024 年 3 月 2 日正式上市，售价区间为 12.88-16.88 万元。

1) 零跑 C10 定位中大型 SUV，性价比标签深化，长宽高为 4,739/1,900/1,680mm，轴距 2,825mm。外观来看，零跑 C10 整体为流畅轿跑 SUV 造型，采用六边形进气格栅以及一体化头灯组设计。动力方面，零跑 C10 纯电版 CLTC 续航为 410km/530km；增程版电池规格为 28.4kWh，CLTC 工况续航达 210 公里，油耗为 5.2L/百公里。智能驾驶方面，零跑 C10 配备高通骁龙 8295P 芯片，搭载零跑自研 PILOT 自动驾驶系统，其智驾版搭载 1 颗英伟达 Orin-X 芯片，配备 1 颗激光雷达、5 个毫米波雷达，可实现 BSV 盲区辅助影像、LCA 车道变速预警、NAC 导航辅助巡航、HWA 高速辅助驾驶、NAP 高速智能领航等智驾功能。智能座舱方面，零跑 C10 入门版采用高通骁龙 8155 车机芯片，中配及以上配备 8295P 车技芯片，配有 14.6 英寸中控大屏、10.25 英寸全液晶仪表、集成 DSP 功能，配备高品质 12 扬声器和 256 色瀑布式 AI 智能音乐律动氛围灯。

2) 零跑 C16 定位中大型 SUV，助力品牌升级向上，长宽高为 4,915/1,950/1,770mm，轴距 2,825mm。外观来看，零跑 C16 基采用贯穿式尾灯设计。动力方面，零跑 C16 提供纯电和增程两种动力版本，搭载自研的第二代 CTC 底盘电池一体化技术和自研的高功率动力电机。零跑 C16 预计将搭载 800V 高压平台，支持 2.4C 超充技术，可实现充电 5 分钟续航增加 200km+。智能驾驶方面，零跑 C16 预计搭载激光雷达以及英伟达 Orin X 芯片，支持高速 NOA 功能。智能座舱方面，零跑 C16 内置高通骁龙 8295P 芯片，配备双辐式平底多功能方向盘、液晶仪表和悬浮式中控屏，搭配支持车载系统与智能手机的无缝连接的智能互联功能。

图24：零跑 C10 外观



资料来源：小鹏官方微博，民生证券研究院

图25：零跑 C16 外观



资料来源：太平洋汽车网，民生证券研究院

4.5 哪吒：大五座新品哪吒 L 瞩目 有望成为新增长点

哪吒推出的新车哪吒 L 于 4 月 20 日正式上市，提供纯电版和增程版两种动力选择，售价为 12.99-15.99 万元。

哪吒 L 定位为中型五座增程/纯电 SUV，冲击高端市场，新车长宽高为 4,770/1,900/1,660mm，轴距 2,810mm。**外观来看**，哪吒 L 配备贯穿式尾灯和上翘扰流板。**动力方面**，哪吒 L 增程版车型搭载赛力斯 1.5L 四缸自然吸气增程器，发动机最大功率 91 马；纯电版车型电机最大功率为 170kW，搭载蜂巢能源的磷酸铁锂电池，提供宁德时代长寿命 L 系列神行动力电池可选。哪吒 L 增程版配置自研浩智增程器 2.0，可实现 4.85L/100km 馈电油耗和 3.26kW·h/L 油电转化率。**智能驾驶方面**，哪吒 L 采用 NETA PILOT 4.0 智能驾驶系统，搭载智能 IACC 及 L2 级智驾辅助系统，配备英伟达 Orin-X，并选配禾赛科技 128 线超高清激光雷达。**智能座舱方面**，哪吒 L 搭载高通骁龙 8155 芯片，采用环抱式布局，装配两块 15.6 英寸的大屏幕，配置零重力 8 点按摩座椅。

图26：哪吒 L 外观



资料来源：哪吒官方微博，民生证券研究院

图27：哪吒 L 外观



资料来源：哪吒官方微博，民生证券研究院

总结：理想、蔚来、小鹏向下，零跑、哪吒向上。理想、蔚来前期定位高端市场，主销车型定价在 30 万元以上，本次车展均推出 20-30 万元车型，理想 L6 复制理想 L7/8/9 热销车型思路，深化家庭定位，走向主流市场；蔚来推出年轻化子品牌，切入主流纯电市场；小鹏与滴滴合力推出 MONA，借助智慧出行加速智驾落地。零跑、哪吒纷纷推出高端车型，提升品牌定位，步入电动智能下半场竞争，新势力从 1 到 N 扩大产品线，大力拓宽市场空间。

5 自主品牌：产品品牌持续向上 自主全面崛起

新能源加速崛起，自主高端供给丰富，亮点新车密集。2024Q1 全国新能源乘用车批发销量共计 198.0 万辆，同比+31.2%；纯电动批发 119.6 万辆，同比+11.5%；混动批发 78.5 万辆，同比+79.3%；新能源批发渗透率达 34.8%，同比+5.5pct；纯电动批发渗透率 21.0%，环比+0.2pct；混动批发渗透率 13.8%，环比+5.3pct，电动化竞争已步入下半场。

2024Q1，赛力斯、比亚迪、零跑、吉利、长安、上汽通用五菱、奇瑞均表现亮眼，新能源销量占比亦稳步提升，本次车展中重点自主新车亮点密集，长安推出硬派增程+跨界 SUV，主打差异化；比亚迪秦 L、腾势 Z9、方程豹 3/5/8 多品牌发力，上攻下探；吉利推出极氪 MIX、领克 07 EMP、银河 E5；长城聚焦混动，新车包括坦克 300/700、蓝山、枭龙，自主全面崛起，供给呈现高端化、差异化特征。

表12：24Q1 销量前 25 乘用车车企销量及增速(辆;%)

序号	车企	2023	2023同比	2024Q1	2024Q1同比
1	比亚迪汽车	3010905	62%	609066	11%
2	奇瑞汽车	1781391	55%	508233	65%
3	吉利汽车	1533690	18%	443537	46%
4	长安汽车	1604723	14%	438944	11%
5	一汽大众	1850016	3%	400053	5%
6	上汽大众	1215003	-8%	248059	10%
7	长城汽车	1024002	16%	229475	34%
8	特斯拉中国	947742	33%	220876	-4%
9	东风日产	728707	-21%	171026	3%
10	华晨宝马	743885	7%	168512	-6%
11	上汽集团	986018	17%	162530	-17%
12	广汽丰田	948385	-6%	156054	-29%
13	上汽通用五菱	959878	-27%	152021	17%
14	北京奔驰	590590	0%	137828	-8%
15	东风本田	604348	-9%	136187	26%
16	一汽丰田	797709	-5%	134727	-12%
17	一汽轿车	478789	21%	126693	47%
18	上汽通用	1042971	-11%	126685	-33%
19	广汽本田	640466	-13%	116976	-22%
20	金康赛力斯	106891	37%	83697	611%
21	理想汽车	376029	182%	77173	47%
22	广汽乘用车	376045	4%	73578	-14%
23	北京现代	249716	0%	49393	-16%
24	广汽埃安	477997	76%	48867	-38%
25	沃尔沃亚太	204946	13%	47906	24%

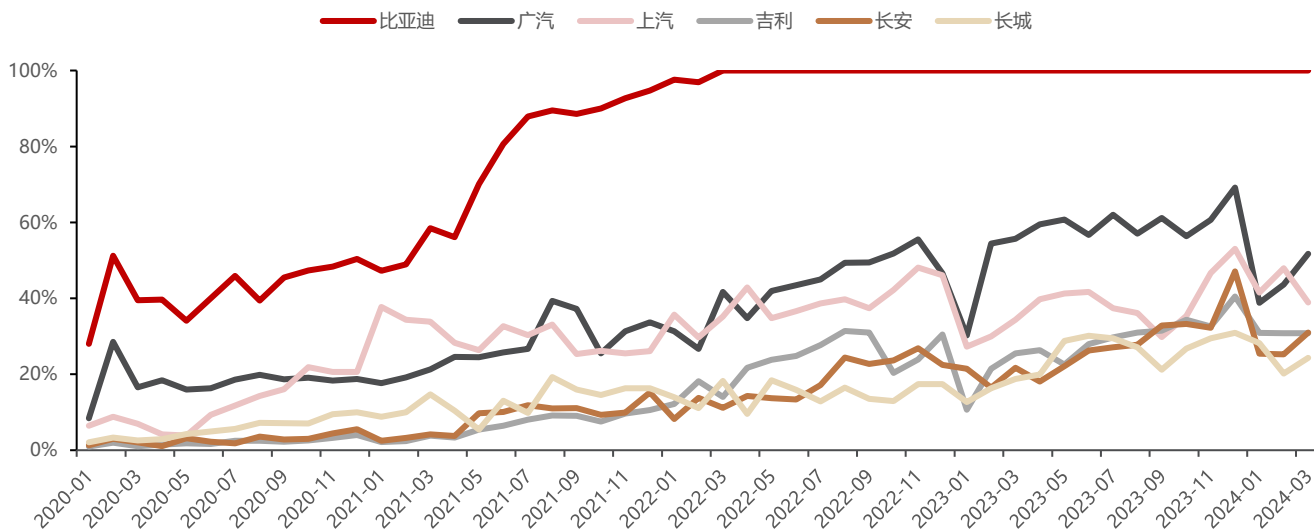
资料来源：中汽协，民生证券研究院

表13：24Q1 销量前 25 新能源车车企销量及增速(辆;%)

序号	车企	2023	2023同比	2024Q1	2024Q1同比
1	比亚迪汽车	3010905	62%	609066	11%
2	特斯拉中国	947742	33%	220876	-4%
3	吉利汽车	464249	61%	145003	144%
4	长安汽车	439207	76%	120165	51%
5	上汽通用五菱	445794	-29%	85642	170%
6	金康赛力斯	106891	37%	83697	611%
7	理想汽车	376029	182%	77173	47%
8	长城汽车	259523	97%	56819	104%
9	奇瑞汽车	129926	-43%	49007	183%
10	广汽埃安	477997	76%	48867	-38%
11	上汽集团	313580	37%	43518	-37%
12	华晨宝马	133952	44%	35515	22%
13	零跑汽车	144155	30%	33410	218%
14	蔚来汽车	157110	16%	30053	18%
15	上汽大众	130413	32%	28691	171%
16	上汽通用	100000	104%	25262	131%
17	合众新能源	127496	-16%	24434	-7%
18	小鹏汽车	141601	17%	21821	20%
19	东风乘用车	55524	-50%	20831	56%
20	一汽大众	92067	-11%	20211	41%
21	一汽轿车	106366	86%	20062	22%
22	岚图汽车	50285	159%	16345	188%
23	广汽新能源	30460	10296%	11906	56595%
24	沃尔沃亚太	42724	90%	11570	64%
25	东风日产	81738	27%	10250	11%

资料来源：中汽协，民生证券研究院

图28: 国内自主车企新能源销量占比 (%)



资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

5.1 长安: 硬派增程+跨界 SUV 差异化产品打入蓝海市场

长安本次车展将携长安启源E07和长安深蓝G318两款重磅新车亮相, 通过差异化产品参与市场竞争。两款车型定位均为混动中大型SUV, 其中, 长安启源E07为纯电动类型, 预售价格为30万元左右; 长安深蓝G318定位增程式硬派越野SUV, 预计起售价为25万元起。

1) 长安深蓝G318定位增程硬派越野SUV, 挖掘蓝海市场空间。长宽高分别为4,998/1,985/1,960mm, 轴距为2,880mm, 27°的接近角和31°的离去角, 以及27.3°的纵向通过角充分考虑了越野场景的需求。外观来看, 长安深蓝G318整体造型方正, 线条清晰立体, 造型别致的前大灯和封闭式前格栅营造出车辆的科技硬派感。动力方面, 长安深蓝G318将搭载超级增程, 并且其四驱车型将配备前后双电机四驱形式, 其中前电机最大功率131kW, 后电机最大功率185kW, 系统总功率达到316kW。智能化方面, 长安深蓝G318搭载空气悬架和CDC底盘, 可实现原地掉头, 提升了驾驶的通过性和舒适性。

图29: 长安深蓝 G318



资料来源: 凤凰网汽车, 民生证券研究院

图30: 长安深蓝 G318 侧视图



资料来源: 凤凰网汽车, 民生证券研究院

2) 长安启源 E07 基于 SDA 智能电动超级数字化平台打造, 定位可实现 SUV 与皮卡间的双形态切换的数智新汽车。外观设计方面, 长安启源 E07 采用溜背造型、熏黑包围、低风阻轮毂、隐藏式门把手等造型元素, 凸显年轻化属性。车尾采用分体贯穿式 LED 灯环搭配横调灯组, 充满未来感和科幻感。在动力续航方面, 长安启源 E07 提供单电机后驱、双电机四驱版可选, 两驱版搭载最大功率 252kW 的驱动电机, 四驱版最大功率 440kW, 纯电续航里程最大可达 701 公里。智能驾驶方面, 长安启源 E07 将搭载长安自研的数智汽车技术平台 SDA 架构, 采用总算力超过 1000TOPS 的舱驾融合中央计算平台。智能座舱方面, 长安启源 E07 搭载 HUD 抬头显示, 中控区配有大屏, 副驾头顶配备可折叠娱乐屏。

图31: 长安启源 E07



资料来源: 懂车帝, 民生证券研究院

图32: 长安启源 E07 后视图



资料来源: 懂车帝, 民生证券研究院

5.2 比亚迪: 技术加持品牌高端化 产品布局上攻下探

比亚迪以纯电动+插电式混动双重布局，技术加持品牌高端化，产品布局上攻下探。此次上海车展，比亚迪预计将发布四款重磅全新车型：比亚迪秦 L 将于北京车展正式亮相，售价在 12 万元左右；比亚迪海狮 07 EV 售价区间为 20-26 万元；大型轿跑比亚迪腾势 Z9 GT 售价在 50 万元左右；方程豹 3/5/8/9 也将重磅亮相。

高端化：腾势品牌推陈出新，进攻豪华轿跑市场。

比亚迪腾势 Z9 GT 定位大型豪华 GT 轿跑，操控、智能全面覆盖，新车采用旅行车的车身结构设计，可能会搭载三电机配置、后轮转向技术、第五代 DM 等先进技术。**外观方面**，比亚迪腾势 Z9 GT 的长宽高分别为 5,180/1,990/1,500mm，轴距为 3,125mm，前大灯组造型狭长凌厉，内“双眼皮”式的设计颇具创意。**动力方面**，比亚迪腾势 Z9 搭载三电机四驱系统，系统综合功率 710 千瓦。**智能驾驶方面**，比亚迪腾势 Z9 预计搭载激光雷达，Orin-X 芯片、云辇-A 悬挂系统。**智能座舱方面**，比亚迪腾势 Z9 座舱采用大横屏设计，搭配 HUD、仪表屏、副驾娱乐屏、后排屏幕带来全方位的智能舒适体验。

图33：比亚迪腾势 Z9 GT 外观



资料来源：腾讯网，民生证券研究院

图34：比亚迪腾势 Z9 GT 外观



资料来源：腾讯网，民生证券研究院

硬派越野：产品矩阵丰富，豹 3/5/8 形成品牌合力。

1) 比亚迪方程豹 8 定位为大型硬派越野 SUV，进攻高端硬派市场。**外观方面**，比亚迪豹 8 车身整体设计更偏向简洁风格，采用大尺寸保险杠、宽体套件和外挂式备胎增强了该车作为硬派越野车型的力量感。**动力方面**，比亚迪方程豹 8 的动力系统是基于比亚迪超级混动越野平台 DM-o 打造，能够实现 4 秒级的 0-100 公里/小时加速时间。**智能驾驶方面**，比亚迪方程豹 8 预计搭载云辇-P 智能车身控制系统，这一系统具备强大的极限涉水能力，并且支持 140mm 悬架行程调节；配备高精度摄像头、雷达、激光雷达等智能驾驶硬件；提供城市驾驶模式、高速驾驶模式、越野驾驶模式等多种智能驾驶模式。**智能座舱方面**，比亚迪方程豹 8 的智能座舱可能会采用多屏互联的方式，引入 0 层级的设计，提供自动驾驶辅助、

语音控制、远程控制等功能；中控台采用全液晶仪表盘，搭配超大尺寸的中控大屏，以及副驾驶触控屏+AR-HUD 的设计布局。

2) 比亚迪方程豹 3 定位中型纯电硬派 SUV，基于比亚迪 DMO 超级混动越野平台打造。外观方面，比亚迪方程豹 3 的体积会比比亚迪方程豹 5 小，更接近于一款紧凑型 SUV 的尺寸；采用星际战车设计美学，整体造型颇有科幻感。**动力方面**，比亚迪方程豹 3 采用了先进的电动机，新增的 DM-i 动力系统能提供稳定的动力输出。**智能驾驶方面**，比亚迪方程豹 3 预计将搭载比亚迪的 DiPilot 智能驾驶辅助系统，该系统包含 DiDAS 和 DiTrainer 两部分。**智能座舱方面**，比亚迪方程豹 3 配备多功能方向盘、悬浮式液晶仪表以及大尺寸中控屏等，车内的“万物互联智慧屏显”具备情感表达和个性化自定义的功能，还搭载了车载无人机系统。

图35：比亚迪方程豹 3 外观



资料来源：太平洋汽车，民生证券研究院

图36：比亚迪方程豹 8 外观



资料来源：IT 之家，民生证券研究院

王朝+海洋：产品进一步丰富，基盘有望不断夯实。

1) 比亚迪秦 L 面向 10-15 万元市场，主流家用轿车再添热销车型。外观方面，比亚迪秦 L 采用了简洁而饱满的设计风格，车身长宽高分别为 4,827/1,900/1,480mm，轴距为 2,790mm，向上与比亚迪汉夹击以丰田凯美瑞为首的合资中级轿车；向下与比亚迪秦 PLUS 形成大小秦双车格局，辐射 A+级市场。**续航方面**，比亚迪秦 L DM-i 搭配磷酸铁锂刀片电池，百公里亏电油耗低至 3.8L，WLTC 纯电续航最高为 90km。**智能化方面**，比亚迪秦 L 搭载比亚迪最新的“璇玑”智能架构，这一架构为车辆提供了更高效、更智能的运算和控制能力。**智能座舱方面**，比亚迪秦 L 配备独立液晶仪表、悬浮式中控屏，搭载新一代 DiLink 座舱，新增了璇玑 AI 大模型，升级至 4nm 芯片，支持连续语音通话功能，覆盖车内社交、娱乐等场景。

2) 比亚迪海狮 07 面向中高端纯电市场，海洋网强势向上。比亚迪海狮 07 为基于 e3.0 平台打造的中型纯电 SUV。**外观方面**，比亚迪海狮 07 EV 采用了圆

润饱满的溜背式 SUV 造型，长宽高分别为 4,830/1,925/1,620mm，轴距为 2,930mm。**动力方面**，比亚迪海狮 07 两驱版单电机最大功率分别为 170kW/230 kW，纯电续航分别为 550 公里/610 公里；四驱版双电机综合功率可达 390 kW，纯电续航里程可达 550 公里。**智能驾驶方面**，比亚迪海狮 07 搭载“天神之眼”的高阶智驾系统，拥有 L2+ 高阶智能辅助驾驶，支持高快领航等多项高阶智能驾驶辅助功能；还配备了云辇-C 智能车身阻尼控制系统和 iTAC 智能扭矩控制系统。**智能座舱方面**，比亚迪海狮 07 EV 搭载 DiLink 智能座舱，可实现车辆远程控制、在线导航、智能语音识别等实用功能。

图37：比亚迪秦 L 外观


资料来源：IT 之家，民生证券研究院

图38：比亚迪海狮 07 EV 外观


资料来源：IT 之家，民生证券研究院

5.3 吉利：极氪、领克加码高端市场 银河主流车上新

吉利将在本次车展携车型吉利领克07 EMP、吉利极氪MIX、吉利银河E5亮相，**高端、主流全迈进**；吉利领克07 EMP定位为插混中型SUV，预售价格为25万元；吉利极氪MIX定位为纯电中型MPV，预计起售价为20-25万元；吉利银河E5定位为纯电紧凑型SUV，预售价格为15-20万元。

1) 吉利领克 07 EMP 定位插混中型轿车，主打豪华智享。外观方面，吉利领克 07 EMP 车身长宽高分别为 4,827/1,900/1,480mm，轴距为 2,843mm，标志性的分体式大灯组得到了全新演绎，日间行车灯呈现出类似“Y”字形态。**动力方面**，吉利领克 07 EMP 搭载由 1.5T 发动机+电机组成的插电式混合动力系统，发动机最大功率 163 马力。**智能驾驶方面**，吉利领克 07 EMP 预计将提供 L2 级别的智能驾驶辅助功能，配备 ACC 自适应巡航、LKA 车道保持、AEB 自动紧急制动、BSD 盲点监测、RCTA 倒车侧后方盲点预警等多项功能。**智能座舱方面**，吉利领克 07 EMP 搭载了 LYNK Flyme Auto 智能座舱系统，该系统基于先进的安托拉 1000 Pro 算力平台打造，拥有两颗自研的 7nm “龍鷹一号”芯片。

2) 吉利极氪 MIX 定位家用 MPV，完美复刻天宫空间站外观形态和内部超大

空间、外观方面，吉利极氪 MIX 的车身长宽高分别为 4,688/1,995/1,755mm，轴距达到了 3,008mm，前脸线条偏向圆润，配合细长的前大灯组，拥有很强的科技感。从官图细节来，其驾驶员侧采用传统前门+侧滑后门设计，而副驾驶一次或采用对开式设计。**动力方面**，吉利极氪 MIX 峰值功率 310kW，采用全栈 800V 高压平台。**智能驾驶方面**，吉利极氪 MIX 配备了激光雷达和毫米波雷达等传感器，搭载了英伟达 Orin X 芯片，总算力可达 512Tops，搭载极氪自研智能驾驶。**智能座舱方面**，吉利极氪 MIX 采用了高通骁龙 8295P 智能座舱。

3) 吉利银河 E5 为银河旗下首款纯电 SUV，外观方面，吉利银河 E5 的车身长宽高分别为 4,615/1,901/1,670mm，轴距为 2,750mm，采用了与吉利银河 E8 相似的设计元素，包括光之涟漪律动格栅；还采用了隐藏式门把手、贯穿式 LED 灯组等设计。**动力方面**，吉利银河 E5 搭载最大功率 160kW 的单电机。**在智能座舱方面**，吉利银河 E5 采用了先进的安托拉 1000 计算平台和龍鹰一号芯片，并搭载了 Flyme Auto 系统，为用户带来更加智能化的驾驶体验。

图39：吉利领克 07 EM-P 外观



资料来源：新浪科技，民生证券研究院

图40：吉利极氪 MIX 外观



资料来源：天极网，民生证券研究院

图41：吉利银河 E5 外观



资料来源：智电出行，民生证券研究院

图42：吉利银河 E5 外观



资料来源：智电出行，民生证券研究院

5.4 长城：聚焦混动 长城 TANK+长城蓝山冲击高端市场

长城全面发力新能源、智能化，以Hi4等硬核技术加持，加速旗下品牌全面进行新能源转型。此次北京车展，长城将主要有三款重磅新车亮相，包括长城蓝山DHT-PHEV改款，长城枭龙MAX改款，长城坦克300Hi4-T，长城坦克700Hi4-T。其中：长城推出的长城蓝山DHT-PHEV改款定位中大型插电混合SUV，预计售价将在30-35万元；长城坦克300 Hi4-T定位为插混紧凑型SUV，预计售价22-25万元；长城坦克700 Hi4-T共计推出3款车型，定位中大型豪华越野SUV，售价42.8-70万元。

1) 长城蓝山 DHT-PHEV 改款在，主打家庭大六座 SUV，外观方面，长城蓝山 DHT-PHEV 改款长宽高分别为 5,156/1,980/1,805mm，轴距 3,050mm，配备隐藏式门把手和五瓣式花型轮毂，采用电动侧踏和上下车扶手。**电动化方面，**长城蓝山 DHT-PHEV 改款搭载由 1.5T 发动机与 P4 电机组成的 DHT-PHEV 系统，最大综合功率 380kW，最大综合扭矩 933N·m，WLTC 工况纯电续航里程 180km，综合续航里程超过 1200km。**智能驾驶方面，**现款长城蓝山 DHT-PHEV 搭载 Coffee Pilot 2.5 智驾辅助系统，预测长城蓝山 DHT-PHEV 改款将搭载高清摄像头、超声波雷达和毫米波雷达，拥有更高阶的智驾系统。

2) 长城坦克 300Hi4-T，全工况从容驾驭+全场景极致体验，发力主流硬派市场。外观方面，长城坦克 300Hi4-T 长宽高分别为 4,760/1,930/1,903mm，轴距 2,750mm。**电动化方面，**长城坦克 300 Hi4-T 将搭载 2.0T 涡轮增压发动机+电机组成的插电混动系统，发动机最大功率为 185kW，纯电续航里程可达 105km。**智能驾驶方面，**长城坦克 300 Hi4-T 配备多项主动安全技术，拥有自适应巡航、车道偏离预警、盲点监测等功能。**智能座舱方面，**预计长城坦克 300 Hi4-T 将配备 12.3 英寸全液晶仪表盘和 16.2 英寸中控触摸屏。

3) 长城坦克 700Hi4-T，全工况从容驾驭+全场景极致体验，发力高端硬派市场。外观方面，长城坦克 700Hi4-T 长宽高分别为 5,090/2,061/1,952mm，轴距为 3,000mm；其限定版轴距保持不变，长宽高为 5,110/2,122/1,986mm。**电动化方面，**长城坦克 700 Hi4-T 搭载 3.0T V6+9HAT 大排量混动架构，最大综合功率 385kW，综合最大扭矩 800N·m；限定版为 850N·m；匹配由蜂巢能源提供的 37.1kWh 三元锂电池组，其中限定版 WLTC 工况纯电续航 85km，极致版/极境版为 90km。**智能驾驶方面，**长城坦克 700 Hi4-T 搭载毫末高阶智能驾驶 HP350，可实现自适应巡航、车道偏离预警、盲点监测、变道超车、车道保持、进出匝道等功能。**智能座舱方面，**长城坦克 700 Hi4-T 配备 12.3 英寸全彩液晶组合仪表，16.2 英寸中控大屏，7 英寸后排扶手屏，1.39 英寸液晶触控时钟，HUD 抬头显示等。

4) 长城枭龙 MAX 改款，再发力主流插混市场。长城枭龙 MAX 改款的长宽高分别为 4,758/1,895/1,725mm，轴距达到了 2,800mm。**动力方面，**长城枭龙 MAX 搭载的是 1.5L 自吸发动机和电动机的组合，这样的动力配置强劲且环保。全新的混动架构 Hi4 实现了前后双轴电机的串并联四驱，提供了多种驾驶模式的

选择,无论是在城市道路还是崎岖不平的山路上,都能展现出优异的性能。此外,在**充电速度方面**,长城枭龙 MAX 改款快充功率达到了 33kW,充至 80%电量仅需约 26 分钟,极大地提升了其实用性。**智能驾驶方面**,长城枭龙 MAX 改款中控台配备了三块 12.3 英寸的液晶屏,搭载的全新一代 Coffee OS 系统操作流畅,响应速度快。

图43: 长城枭龙 MAX 改款


资料来源: 懂车帝, 民生证券研究院

图44: 长城蓝山 DHT-PHEV 改款


资料来源: 懂车帝, 民生证券研究院

图45: 长城坦克 300 Hi4-T 外观


资料来源: 工信部, 民生证券研究院

图46: 长城坦克 700 Hi4-T 外观


资料来源: 坦克官网, 民生证券研究院

5.5 奇瑞: 华为赋能品牌向上 自主产品矩阵再拓展

奇瑞于2024年4月11日上市新智界S7, 其定位为中大型纯电轿车, 售价 24.98-34.98万元; 作为奇瑞与智米科技共同打造的首款车型, 奇瑞 iCAR V23 定位纯电动小型SUV, 聚焦风格越野车型, 将于2024年下半年上市。

1) 奇瑞智界 S7, 定位中大型智慧轿跑, 华为全面赋能。长宽高为

4,971/1,963/1,461mm，轴距 2,950mm。**外观来看**，奇瑞智界 S7 配有隐藏式车门把手、五辐式熏黑轮圈、高性能刹车卡钳、游艇环抱座舱设计环抱式设计。**动力方面**，奇瑞智界 S7 标配 800V 碳化硅高压平台，其四驱版的前电机 150kW，后电机 215kW，百公里加速仅需 3.3 秒。奇瑞智界 S7 搭载全新华为“巨鲸”800V 高压电池平台，CLTC 综合续航高达 855km。**智能化方面**，奇瑞智界 S7 拥有华为视觉智驾方案 HUAWEI ADS 基础版，搭载华为 ADS 2.0 高阶驾驶辅助系统，支持超视距自主泊车、智能避让、自主寻找。奇瑞智界 S7 采用鸿蒙智能座舱，搭配 3D 车控桌面，支持华为 MagLink。

2) **奇瑞 iCAR V23 定位纯电动轻越野小型 SUV**，长宽高为 4,220/1,915/1,845mm，轴距 2,730mm。**外观来看**，奇瑞 iCAR V23 整体采用方盒子造型，车顶配有行李架。**动力方面**，奇瑞 iCAR V23 将提供两驱和四驱两种版本，搭载宁德时代的电池，推出 CLTC 纯电工况下 401km 与 501km 两个版本。**智能驾驶方面**，奇瑞 iCAR V23 配备 4 颗毫米波雷达，可实现 L2+智能驾驶辅助功能。**智能座舱方面**，奇瑞 iCAR V23 配备高通骁龙 8155 芯片。

图47: 奇瑞智界 S7 外观



资料来源：智界官方微博，民生证券研究院

图48: 奇瑞 iCAR V23 外观



资料来源：iCAR 官方微博，民生证券研究院

5.6 上汽智己：上汽智己 L6 硬件堆料领先 固态电池技术首次上车

上汽智己高端智能电动化持续推进，新款纯电中大型轿车上汽智己 L6 将于北京车展正式亮相，售价区间为 23-33 万元。

外观方面，上汽智己 L6 长宽高为 4,931/1,960/1,474mm，轴距 2,950mm，采用轿跑式造型设计，具有低趴、圆润的封闭式前脸，搭配轿跑式溜背造型和贯穿式尾灯设计，给人以动感和时尚感。**动力方面**，上汽智己 L6 配置单电机后驱和双

电驱两种车型，零百加速可达 2.74s，最高车速 239km/h，前电机最大功率 200kW，后电机最大功率为 379kW。**续航与充电方面**。上汽智己 L6 率先搭载行业首个量产上车的第一代“光年”固态电池，容量达 133kWh，突破 1000 公里超长续航。同时，峰值充电功率 400kw，充电 12min，续航提升可超 400km。**智能驾驶方面**，上汽智己 L6 将全系标配一颗激光雷达+英伟达 Orin X 智能驾驶芯片，且在国内已开通无图方案的城市领航功能，将先于上海地区进行推送；灵蜥数字底盘可以整合空气悬挂、电控减振器、后轮转向和电驱系统，实现横向平移、原地掉头等动作。**智能座舱方面**，上汽智己 L6 配备高通骁龙 8295P 芯片，搭载 26.3 英寸贯穿式可升降中控屏，中央扶手屏，以及全新 IM OS 智能交互系统。

图49: 上汽智己 L6



资料来源: 懂车帝, 民生证券研究院

图50: 上汽智己 L6 后视图



资料来源: 懂车帝, 民生证券研究院

5.7 广汽埃安: 拟发布大六座 SUV 合作华为增强智驾

广汽埃安昊铂 AH8 定位为纯电大型 6 座 SUV，预计将在 2024 年内上市，预计售价 25-30 万元。

外观方面，广汽埃安昊铂 AH8 身侧面展现修长而敦实的线条，预计整体尺寸将超过常规中大型 SUV；外观设计风格预计将呈现封闭式前格栅搭配独立设计的大灯组，前脸下沿位置的散热口中间巧妙地安置了毫米波雷达。**智能驾驶方面**，广汽埃安昊铂 AH8 预计将采用广汽自研的 AEP3.0 纯电平台和星灵电子电器架构打造，有望搭载单双电机和四驱动力、匹配 800V 充电架构、采用**华为辅助驾驶系统**等；**在智能座舱方面**，广汽埃安昊铂 AH8 智能座舱可能将包括高级的语音交互系统，并通过 OTA 技术进行持续的功能升级和优化。

图51: 广汽埃安昊铂 AH8 外观

图52: 广汽埃安昊铂 AH8 外观



资料来源：IT之家，民生证券研究院



资料来源：IT之家，民生证券研究院

本次车展自主品牌全面崛起，亮点新车密集，其中长安通过硬派增程+跨界SUV等差异化产品打入蓝海市场；比亚迪秦L、腾势Z9、方程豹3/5/8多品牌新车齐发，技术加持品牌高端化，产品布局上攻下探；吉利极氪MIX、领克07 EMP加码高端市场，银河E5布局主流纯电市场；长城聚焦混动，坦克300/700、蓝山冲击高端市场，其他亮点车型包括上汽智己L6、奇瑞智界S7、广汽埃安昊铂AH8等，自主全面崛起，整体供给呈现高端化、差异化特征。

6 投资建议

北京车展（2024 年 4 月 25 日-5 月 4 日）即将来临，我们认为亮点技术及新车将带来板块及车企催化，看好产品周期强的车企及产业链：

行业技术趋势：1) 智能智驾方面，高算力芯片、激光雷达集中上车；2) 智能座舱方面，8295P 芯片将在 15 万以上车型规模化普及，体验升级；3) 混动车型亮点颇多，重点面向高端市场；4) 高压快充成为新趋势，800V 电气架构集中上车；

新势力新趋势：华为+小米发力中高端 理想、蔚来迈入主流市场。本次车展华为、小米新车全面发力中高端市场，小米 SU7 聚集 800V 快充、8295P 芯片、澎湃 OS 车机于一身，已成热销车型；华为加码中高端市场，产品矩阵不断丰富，覆盖家庭、商务多场景出行，巨头加入有望推动汽车行业的电动化、智能化转型迈入新的阶段。新势力方面，理想、蔚来、小鹏向下，零跑、哪吒向上。理想 L6 复制理想 L7/8/9 热销车型思路，深化家庭定位，走向主流市场；蔚来推出年轻化子品牌，切入主流纯电市场；零跑、哪吒纷纷推出高端车型，提升品牌定位，步入电动智能下半场竞争，新势力从 1 到 N 扩大产品线，大力拓宽市场空间。

自主新趋势：高端新车密集发布 新产品逐步面向差异化市场。本次车展自主品牌亮点新车密集，其中长安通过硬派增程+跨界 SUV 等差异化产品打入蓝海市场；比亚迪秦 L、腾势 Z9、方程豹 3/5/8 多品牌新车齐发，技术加持品牌高端化，产品布局上攻下探；吉利极氪 MIX、领克 07 EMP 加码高端市场，银河 E5 布局主流纯电市场；长城聚焦混动，坦克 300/700、蓝山冲击高端市场，其他亮点车型包括上汽智己 L6、奇瑞智界 S7、广汽埃安昊铂 AH8 等，自主全面崛起，整体供给呈现高端化、差异化特征。

投资建议：根据民生整车研究框架，我们看好智能化领先、产品周期强的优质自主，建议关注【长安汽车、比亚迪、理想汽车 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。建议关注：

1、新势力产业链：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】；小米产业链-【无锡振华、经纬恒润、继峰股份、模塑科技】；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、银轮股份】。

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】。

表14：汽车行业重点关注个股

证券代码	证券简称	股价 (元)	EPS (元)			PE			评级
			2023A/E	2024E	2025E	2023A/E	2024E	2025E	
000625.SZ	长安汽车	16.39	1.14	0.95	1.16	14	17	14	推荐
2015.HK	理想汽车	98.35	5.52	8.87	13.02	18	11	8	推荐
9868.HK	小鹏汽车	27.45	-3.07	-0.58	2.67	/	/	10	推荐
002594.SZ	比亚迪	205.04	10.32	13.69	17.59	20	15	12	推荐
0175.HK	吉利汽车	8.91	0.53	0.74	1.15	17	12	8	推荐
601633.SH	长城汽车	24.52	0.82	1.12	1.45	30	22	17	推荐
601689.SH	拓普集团	54.00	1.95	2.41	3.29	28	22	16	推荐
603596.SH	伯特利	53.37	2.15	2.70	3.62	25	20	15	推荐
603179.SH	新泉股份	41.03	1.65	2.35	3.32	25	17	12	推荐
605333.SH	沪光股份	23.34	0.13	0.74	1.05	180	32	22	推荐
002997.SZ	瑞鹄模具	29.52	1.08	1.57	2.00	27	19	15	推荐
603197.SH	保隆科技	41.87	1.88	2.39	3.24	22	18	13	推荐
603997.SH	继峰股份	12.35	0.17	0.41	0.74	73	30	17	推荐
600933.SH	爱柯迪	17.96	1.02	1.29	1.65	18	14	11	推荐
603348.SH	文灿股份	24.46	0.22	1.58	2.26	111	15	11	推荐
603129.SH	春风动力	142.48	6.70	8.43	2.26	21	17	63	推荐
002472.SZ	双环传动	22.36	0.97	1.23	1.56	23	18	14	推荐
000913.SZ	钱江摩托	15.96	0.88	1.09	1.29	18	15	12	推荐
688533.SH	上声电子	24.95	1.00	1.61	2.17	25	15	11	推荐
605128.SH	上海沿浦	44.48	1.14	2.16	2.96	39	21	15	推荐
002984.SZ	森麒麟	25.47	2.01	2.14	2.41	13	12	11	推荐

资料来源：iFind，民生证券研究院预测

注：股价为 2024 年 4 月 23 日收盘价，理想汽车、小鹏汽车、吉利汽车为港股收盘价，汇率=1HK\$=0.92RMB

长安汽车、理想汽车、小鹏汽车、比亚迪、吉利汽车、长城汽车、拓普集团、伯特利、新泉股份、瑞鹄模具、春风动力、双环传动、钱江摩托、上海沿浦、森麒麟已披露 2023 年报。沪光股份、保隆科技、继峰股份、爱柯迪、文灿股份、上声电子未披露 2023 年报。

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。

插图目录

图 1: 中国国际展览中心(新展馆)天竺平面图.....	3
图 2: 车展参观时间.....	3
图 3: 华为“巨鲸”800V 高压电池平台.....	13
图 4: 智己准 900V 碳化硅高性能平台.....	13
图 5: 乘用车分车系销量占比 (%)	15
图 6: 新能源乘用车分车系销量占比 (%)	15
图 7: 华为与车企合作模式	18
图 8: 赛力斯问界 M7 外观	19
图 9: 赛力斯问界 M5 外观	19
图 10: 赛力斯问界 M9 外观.....	20
图 11: 赛力斯问界 M9 大灯.....	20
图 12: 北汽享界 S9 外观	20
图 13: 北汽享界 S9 外观	20
图 14: 奇瑞智界 S7 外观	21
图 15: 奇瑞智界 S7 订单	21
图 16: 小米 SU7 外观.....	22
图 17: 小米 SU7 外观.....	22
图 18: 理想 L6 外观.....	24
图 19: 理想 MEGA 外观	24
图 20: 蔚来 ET7 改款外观	25
图 21: 蔚来 ET9 外观.....	25
图 22: 小鹏 MONA 外观.....	25
图 23: 小鹏 MONA 伪装照.....	25
图 24: 零跑 C10 外观	26
图 25: 零跑 C16 外观.....	26
图 26: 哪吒 L 外观.....	27
图 27: 哪吒 L 外观.....	27
图 28: 国内自主车企新能源销量占比 (%)	29
图 29: 长安深蓝 G318	30
图 30: 长安深蓝 G318 侧视图.....	30
图 31: 长安启源 E07.....	30
图 32: 长安启源 E07 后视图.....	30
图 33: 比亚迪腾势 Z9 GT 外观.....	31
图 34: 比亚迪腾势 Z9 GT 外观.....	31
图 35: 比亚迪方程豹 3 外观.....	32
图 36: 比亚迪方程豹 8 外观.....	32
图 37: 比亚迪秦 L 外观.....	33
图 38: 比亚迪海狮 07 EV 外观.....	33
图 39: 吉利领克 07 EMP 外观	34
图 40: 吉利极氪 MIX 外观	34
图 41: 吉利银河 E5 外观.....	34
图 42: 吉利银河 E5 外观.....	34
图 43: 长城枭龙 MAX 改款.....	36
图 44: 长城蓝山 DHT-PHEV 改款.....	36
图 45: 长城坦克 300 Hi4-T 外观.....	36
图 46: 长城坦克 700 Hi4-T 外观.....	36
图 47: 奇瑞智界 S7 外观	37
图 48: 奇瑞 iCAR V23 外观	37
图 49: 上汽智己 L6	38
图 50: 上汽智己 L6 后视图.....	38
图 51: 广汽埃安昊铂 AH8 外观	38
图 52: 广汽埃安昊铂 AH8 外观	38

表格目录

表 1: 北京车展重点新车梳理	4
表 2: 北京车展新车智能驾驶配置	7
表 3: 国内自主车企 NOA 发展进程及落地进展	10
表 4: 北京车展新车智能座舱配置	10
表 5: 北京车展混动车型	12
表 6: 北京车展具备 400/800V 高压快充的车型	13
表 7: 乘用车分价格带销量占比 (%)	16
表 8: 新能源乘用车分价格带销量占比 (%)	16
表 9: 自主乘用车分价格带销量占比 (%)	16
表 10: 自主新能源乘用车分价格带销量占比 (%)	16
表 11: 本次车展售价 20 万元以上车型梳理	16
表 12: 24Q1 销量前 25 乘用车车企销量及增速 (辆; %)	28
表 13: 24Q1 销量前 25 新能源车企销量及增速 (辆; %)	28
表 14: 汽车行业重点关注个股	41

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。本报告清晰准确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