

# 报废补贴政策发布 车展见证自主崛起

2024年04月28日

➤ **本周数据:** 根据交强险数据, 4月第三周(4.15-4.21), 乘用车销量 35.4 万辆, 同比-12.7%, 环比+14.2%; 新能源乘用车销量 15.9 万辆, 同比+23.3%, 环比+9.0%; 新能源渗透率 44.8%, 同比+13.1pct, 环比-2.1pct。

➤ **本周行情: 表现强于市场。** 本周 A 股汽车板块上涨 2.56%, 在申万子行业中排名第 9 位, 表现强于沪深 300 (上涨 0.30%)。细分板块中, 商用载客车、摩托车及其他、汽车零部件、汽车服务、乘用车分别上涨 6.95%、5.90%、3.58%、1.70%、1.03%, 商用载货车下跌 1.33%。

➤ **本周观点: 本月建议关注核心组合【长安汽车、比亚迪、德赛西威、经纬恒润、伯特利、拓普集团、新泉股份、爱柯迪】。**

➤ **周观点: 报废补贴政策发布 车展见证自主崛起。** 4月26日, 商务部、财政部等 7 部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》, **补贴力度:** 个人报废回收 2018 年 4 月之前的新能源乘用车、国三及以下排放标准燃油乘用车且换购 2.0 升及以下排量燃油乘用车新车、新能源乘用车新车的, 单车分别补贴 7,000 元、1 万元。**预计影响:** 1) 总量上修: 国三及以下排放标准燃油乘用车、2018 年 4 月前新能源乘用车基本均具有报废置换性价比, 政策有望拉动报废回收, 预计 2024 年报废换新可为国内乘用车市场带来 100+ 万辆左右增量规模; 2) 利好低端车及高端新能源乘用车: 一方面, 国三乘用车主置换需求以低端车型为主, 在下沉市场布局较多、新能源/小排量销量占比高的车企有望优先受益, 如比亚迪、长安、吉利; 另一方面, 新能源车主置换结构整体倾向高端化, 高端产品线丰富的车企有望优先受益, 如华为系、比亚迪、理想、吉利极氪。

➤ **车展亮点新车频出 乘用车基本面向上。** 第十八届北京国际车展于 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, 亮点车型包括小米 SU7、问界系列、享界 S9、理想 L6、长安深蓝 G318、比亚迪秦 L、腾势 Z9、方程豹 3/5/8, 吉利极氪 MIX、领克 07 EMP、零跑 C10/C16 等, 技术方面, 以英伟达 Orin、华为 MDC 为代表的高算力智驾芯片被广泛应用; 8295 芯片在 15 万以上车型规模化普及, 高压快充、800V 集中上车。政策推出+4 月车展期间新车上市供给丰富, 车企补库带来基本面向上, 板块仍有望迎来向上催化。

➤ **投资建议: 乘用车:** 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:** 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、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】。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】。

**机器人:** 建议关注 Tier1【拓普集团】; 丝杠【北特科技、贝斯特】; 减速器【双环传动、精锻科技】。

**重卡:** 天然气重卡上量+需求向上, 建议关注【潍柴动力、中国重汽】。

**摩托车:** 建议关注中大排量龙头车企【春风动力】。

**轮胎:** 建议重点关注龙头【赛轮轮胎】及高成长【森麒麟】、【玲珑轮胎】。

➤ **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. 汽车行业系列深度一: 北京车展前瞻: 新时代新汽车 自主全面崛起-2024/04/25
2. 特斯拉系列点评四: 新车型加速推出 AI 智驾引领行业-2024/04/25
3. 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
4. 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
5. 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

# 目录

<b>1 周观点：报废补贴政策发布 车展见证自主崛起</b>	<b>3</b>
1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起	3
1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量	4
1.3 机器人：看好产业链从“0”到“1”	4
1.4 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值	4
1.5 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头	5
1.6 轮胎：全球化持续加速 优选龙头和高成长	5
<b>3 本周数据：4月第三周（4.15-4.21）乘用车销量 35.4 万辆 同比-12.7% 环比+14.2%</b>	<b>9</b>
3.1 地方开启新一轮消费刺激政策	9
3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升	11
3.3 4月第三周（4.15-4.21）乘用车销量 35.4 万辆 同比-12.7% 环比+14.2%	12
3.4 2024年3月整体折扣与2月比小幅放大	13
3.5 PCR 开工率创近10年新高	14
3.6 本周原材料价格涨跌分化	19
<b>4 本周要闻：7部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》 地平线发布 J6 芯片及高阶智驾解决方案</b>	<b>22</b>
4.1 电动化：7部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》	22
4.2 智能化：地平线发布 J6 系列芯片以及高阶智驾解决方案 SuperDrive	24
4.3 轮胎：赛轮轮胎披露 2024Q1 报告，业绩超预期	26
<b>5 本周上市车型</b>	<b>27</b>
<b>6 本周公告</b>	<b>28</b>
<b>7 风险提示</b>	<b>31</b>
<b>插图目录</b>	<b>32</b>
<b>表格目录</b>	<b>32</b>

# 1 周观点：报废补贴政策发布 车展见证自主崛起

## 1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，本月建议关注核心组合【长安汽车、比亚迪、德赛西威、经纬恒润、伯特利、拓普集团、新泉股份、爱柯迪】。

**周观点：补贴政策细则落地 乘用车基本面向上。**4月26日，商务部、财政部等7部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》，补贴力度：个人报废回收2018年4月之前的新能源乘用车、国三及以下排放标准燃油乘用车且换购2.0升及以下排量燃油乘用车新车、新能源乘用车新车的，单车分别补贴7,000元、1万元。预计影响：1) 总量上修：国三及以下排放标准燃油乘用车、2018年4月前新能源乘用车基本均具有报废置换性价比，政策有望拉动报废回收，预计2024年报废换新可为国内乘用车市场带来100+万辆左右增量规模；2) 利好低端车及高端新能源乘用车：一方面，国三乘用车主置换需求以低端车型为主，在下沉市场布局较多、新能源/小排量销量占比高的车企有望优先受益，如比亚迪、长安、吉利；2) 另一方面，新能源车主置换结构整体倾向高端化，高端产品线丰富的车企有望优先受益，如华为系、比亚迪、理想、吉利极氪。

**车展亮点新车频出 乘用车基本面向上。**第十八届北京国际车展于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，亮点车型包括小米SU7、问界系列、享界S9、理想L6、长安深蓝G318、比亚迪秦L、腾势Z9、方程豹3/5/8、吉利极氪MIX、领克07EMP、零跑C10/C16等，技术方面，以英伟达Orin、华为MDC为代表的高算力智驾芯片被广泛应用；8295芯片在15万以上车型规模化普及，高压快充、800V集中上车。政策推出+4月车展期间新车上市供给丰富，车企补库带来基本面向上，板块仍有望迎来向上催化。

**乘用车：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。**

**1) 优质供给加速，需求有望向上：**北京车展即将来临，北汽华为享界S9、小米SU7、长安深蓝G318、吉利领克07EMP、吉利极氪MIX、长城坦克300、上汽智己L6、小鹏MONA有望集中亮相/上市，看好新车周期强、新能源占比高/有增量的车企，如华为系、长安、比亚迪、吉利、长城等。

**2) 智能化加速，重点关注T及各车企进展：**智能驾驶能力有望成为车企竞争的重要因素。销量端，华为、小鹏城市NOA加速落地有望促进智驾成为影响购车的重要因素，带来智驾车型购买率的提升，促进销量向上；估值端，特斯拉智驾软件付费模式在北美跑通，Dojo超级计算机将推动机器人、智驾加速发展，驱动估值重塑，小鹏与大众合作收取技术服务费，有望改变车企盈利模式，估值中枢向上。

我们看好智能化布局领先，且产品周期、品牌周期向上的优质自主车企，**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】**。

## 1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量

**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。**

短期看，智能化是最强主线，2024 年将成城市 NOA 重要落地年份，域控制器、智驾传感器等智能驾驶零部件有望迎来加速渗透，同时，华为、小米产业链增量可期，**坚定看好新势力产业链+智能电动增量，建议关注：**

**1、新势力产业链：建议关注华为产业链-【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】。**

## 1.3 机器人：看好产业链从“0”到“1”

**机器人催化密集，看好产业链从“0”到“1”。**我们预计，2024 年将是机器人软件技术快速突破之年，也将是人形机器人量产元年，后续软件技术进步及硬件供应商进展催化密集，不定期潜在催化还包括特斯拉 AI Day，优必选、智元、小米等人形机器人进驻比亚迪等汽车生产线，看好机器人量产元年从“0”到“1”带来的产业机会，建议关注 Tier1 **【拓普集团】**；丝杠**【北特科技、贝斯特】**；**减速器【双环传动、精锻科技】**。

## 1.4 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值

**至暗时刻已过，新一轮景气周期启动。**根据第一商用车网初步掌握的数据，2024 年 3 月份，我国重卡市场销售约 11.6 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比大幅增长 94.2%，同比微增 0.3%，2024Q1 我国重卡市场累计销售各类车型约 27.3 万辆，相比去年同期上涨了 13.3%，净增加了 3.2 万辆。

2024 年来油气差持续处于高位，天然气重卡经济性优势明显，加速上量；同时国六排放标准已逐步进入落地实施阶段，各环节内资头部供应商有望受益排放升级，建议关注**【潍柴动力、中国重汽、银轮股份】**。

## 1.5 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头

**供给持续驱动，优选中大排量龙头。**据中国摩托车商会数据，2024 年 3 月 250cc+摩托车销量 5.2 万辆，同比+1.0%，环比+113.0%，1-3 月累计销量 11.5 万辆，同比+6.3%。

1) 春风动力：250cc+3 月销量 1.1 万辆，同比+90.6%，市占率 24.4%（其中内销市占率 23.2%；出口市占率 26.1%，创单月出口市占率新高），较 2023 年 +9.2pcts，环比+1.2pcts；

2) 钱江摩托：250cc+3 月销量 1.1 万辆，同比-28.1%，市占率 21.4%，较 2023 年全年+1.1pcts；

3) 隆鑫通用：250cc+3 月销量 0.9 万辆，同比+59.8%，市占率 16.5%，较 2023 全年+2.1pcts。

**建议关注中大排量龙头车企。**中大排量摩托车市场快速扩容，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，同步助长摩托车文化逐步形成，持续推荐中大排摩托车赛道。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，**建议关注【春风动力】、【钱江摩托】。**

## 1.6 轮胎：全球化持续加速 优选龙头和高成长

**半钢胎开工率近 10 年来高位，全钢胎需求受益于住建部政策催化。**2024 年 4 月 27 日当周国内 PCR 开工率 80.53%，创近 10 年开工率新高，国内外需求旺盛；国内 TBR 开工率 68.78%，处于近 10 年来均值水平，住建部最新《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案》，有利于拉动工程车乃至重卡行业需求，进而提升 TBR 需求。

**行业需求来看，全球替换市场需求维持强劲，PCR 及 TBR 销量同比均实现增长；**中国轮胎企业主要市场之一美国 2024 年 2 月 PCR 及 TBR 进口量同比均实现高速增长，中国轮胎企业海外最主要的生产基地泰国 PCR 出口量高增，TBR 出口量小幅增长。

**轮胎企业需求端来看，2024Q1 同比均大幅增长：**

1) 森麒麟：公司披露 24Q1 业绩，实现营收 21.15 亿元，同比+27.59%，环比+0.72%；归母净利润 5.04 亿元，同比+101.34%，环比+34.32%；业绩表现超预期；

2) 赛轮轮胎: 公司披露 24Q1 业绩, 实现营收 72.96 亿元, 同比+35.84%, 环比+4.72%; 归母净利润 10.34 亿元, 同比+191.19%, 环比-3.06%; 业绩表现超预期;

3) 玲珑轮胎: 公司披露 24Q1 业绩, 实现营收 50.45 亿元, 同比+15.04%, 环比-10.48%; 归母净利润 4.41 亿元, 同比+106.32%, 环比+2.31%; 业绩表现符合预期;

**成本端同比个位数上涨、环比开始回落**, 2024 年 4 月 PCR 加权平均成本同比+7.4%, 环比-0.3%; TBR 加权平均成本同比+5.0%, 环比-0.7%;

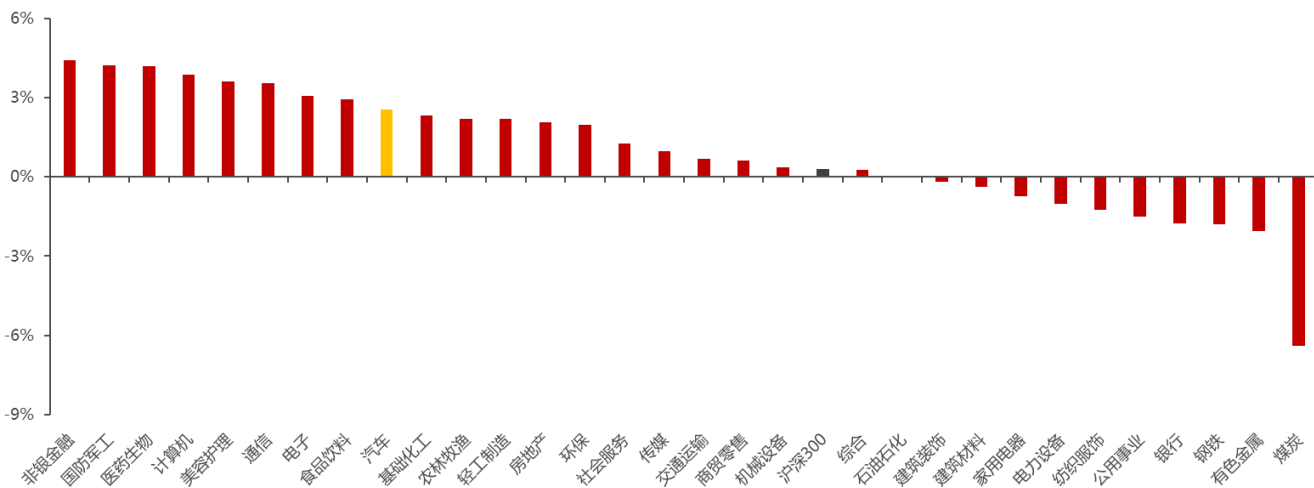
**海运费环比显著回落, 处于历史偏低位置**, 2024 年 4 月 27 日当周中国出口海运费为 2,384 美元/FEUU, 同比+51.2%, 环比+1.7%; 我们假设 40 英尺的集装箱可以装载约 800 条较大尺寸半钢胎, 假设平均半钢胎不含税价格 300 元/条, 单集装箱货值约 3.4 万美元, 最新一周海运费占货值比重为 7.1%, 同比+2.4pct, 环比+0.2pct; 2021 年初至今海运费占货值比重均值为 14.5%, 当前海运费仍处于历史偏低位置。

2024 年国内外 PCR 需求旺盛, TBR 需求受益于政策催化, 头部轮胎企业海外扩张进入第二阶段, 看好研发实力强、海外布局多的轮胎企业, 建议重点关注龙头【赛轮轮胎】及高成长【森麒麟】、【玲珑轮胎】。

## 2 本周行情：整体强于市场

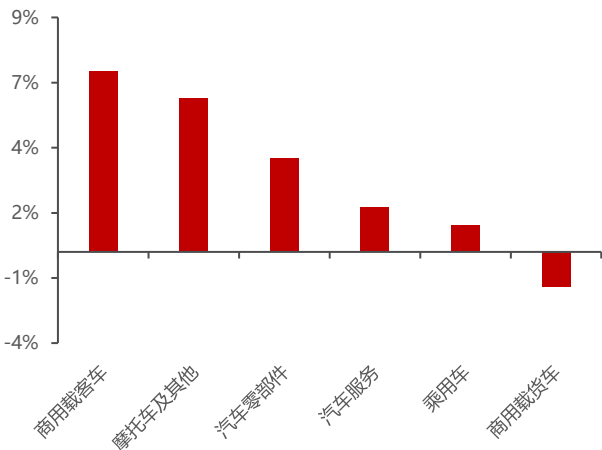
汽车板块本周表现强于市场。本周 A 股汽车板块上涨 2.56%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 9 位，表现强于沪深 300（上涨 0.30%）。细分板块中，商用载客车、摩托车及其他、汽车零部件、汽车服务、乘用车分别上涨 6.95%、5.90%、3.58%、1.70%、1.03%，商用载货车下跌 1.33%。

图1：近一周（2024.04.22-2024.04.26）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



资料来源：iFind，民生证券研究院

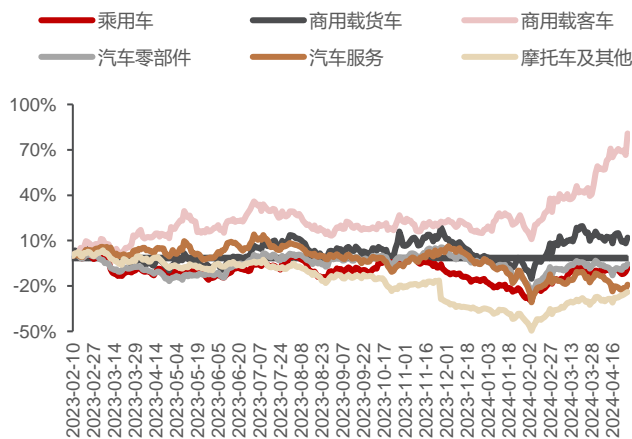
图2：申万汽车行业子板块区间涨跌幅（%）



资料来源：iFind，民生证券研究院

备注：涨跌幅时间区间为近一周（2024.04.22-2024.04.26）

图3：申万汽车行业子板块 2023-2024 年涨跌幅（%）



资料来源：iFind，民生证券研究院

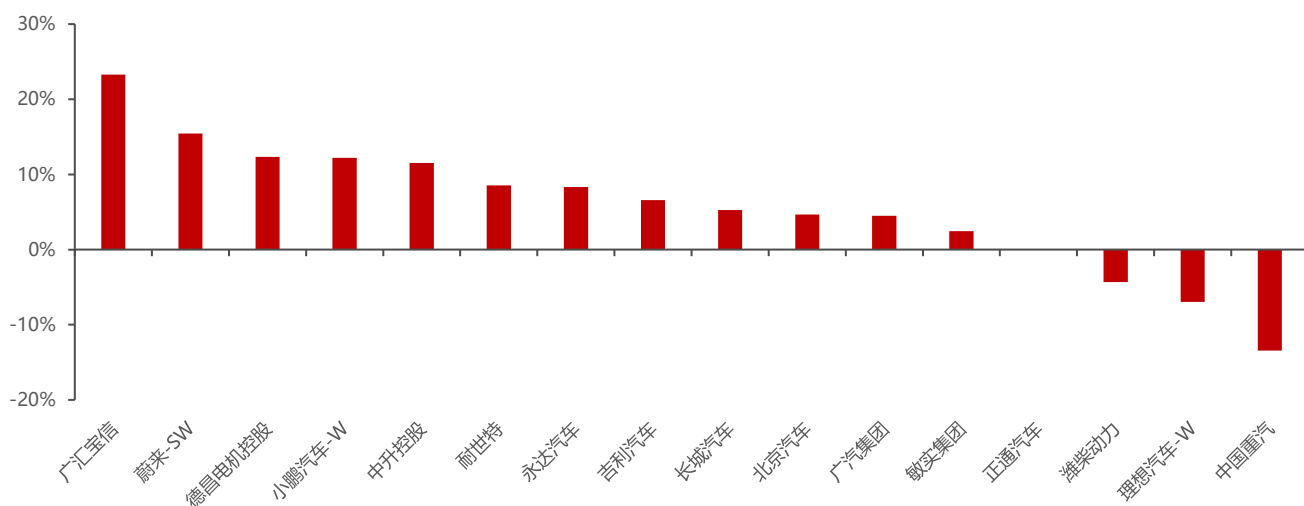
注：涨跌幅截至日期为 2024.04.26

表1: 近一周 (2024.04.22-2024.04.26) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十

公司简称	涨幅前十 (%)	公司简称	跌幅前十 (%)
万丰奥威	23.43	华锋股份	-21.38
斯菱股份	23.59	江铃汽车	-12.95
九号公司	22.22	玲珑轮胎	-7.29
文灿股份	17.31	中国重汽	-6.83
亚太股份	16.69	同心传动	-6.70
科博达	16.58	天润工业	-6.53
万安科技	16.27	贵州轮胎	-6.07
长华集团	16.18	德众汽车	-5.84
恒帅股份	16.18	美晨生态	-5.71
沪光股份	16.18	潍柴动力	-4.49

资料来源: iFind, 民生证券研究院

图4: 近一周 (2024.04.22-2024.04.26) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)



资料来源: iFind, 民生证券研究院



## 3 本周数据：4 月第三周 (4.15-4.21) 乘用车销量 35.4 万辆 同比-12.7% 环比+14.2%

### 3.1 地方开启新一轮消费刺激政策

2023 年 11 月 17 日，工业和信息化部、公安部、住房和城乡建设部、交通运输部联合发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》。《通知》允许具备量产条件的搭载自动驾驶功能（特指 L3/L4 高阶自动驾驶）的智能网联汽车产品，取得准入后在限定区域内开展上路通行试点，并且首次对高阶智驾事故责任归属给出了明确的法律责任定义。

2024 年 2 月 23 日下午，习近平主持召开中央财经委员会第四次会议，会议强调要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新，要打好政策组合拳，推动先进产能比重持续提升，高质量耐用消费品更多进入居民生活；要鼓励汽车、家电等传统消费品以旧换新，推动耐用消费品以旧换新；要坚持中央财政和地方政府联动，统筹支持全链条各环节，更多惠及消费者。

2024 年 3 月 2 日，上海市商务委公布新一轮燃油车以旧换新补贴政策和新能源汽车置换政策。根据政策，上海将延续 2023 年标准，换车最高 1 万元购车补贴继续，买绿色智能家电消费最高 1000 元补贴延续。

2024 年 3 月 13 日，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》，提出到 2027 年报废汽车回收量较 2023 年增加约一倍，二手车交易量较 2023 年增长 45%。

具体措施方面，《行动方案》提出：1) 持续推进城市公交车电动化替代；加快淘汰国三及以下排放标准营运类柴油货车；2) 促进汽车梯次消费、更新消费，组织开展全国汽车以旧换新促销活动；3) 加大财政政策支持力度，坚持中央财政和地方政府联动支持消费品以旧换新，通过中央财政安排的节能减排补助资金支持符合条件的汽车以旧换新；4) 优化金融支持，适当降低乘用车贷款首付比例，合理确定汽车贷款期限、信贷额度。

4 月 12 日，商务部等 14 部门联合发布《推动消费品以旧换新行动方案》，组织在全国范围内开展汽车以旧换新，提出鼓励将高能耗、高排放、使用年限较长、存在安全隐患的老旧汽车，换为新能源汽车或节能型汽车。坚持中央财政和地方政府联动，补贴资金由中央财政和地方财政按比例分担，共同推动汽车以旧换新。

2024 年 4 月地方开启新一轮消费刺激政策。4 月以来，多地开启新一轮消费刺激政策，其中苏州市、南京市、义乌市政策刺激力度较大。

表2：近期地方汽车消费刺激政策

省/市	政策开始/活动发布时间	政策/活动到期时间	政策/活动名称	目标市场	主要内容
安徽省合肥市	2024年4月22日	2024年5月5日	2024年经开汽车消费券	燃油/新能源	本次活动补助总额度 <b>800万元</b> ，补贴标准：1.新能源：购车金额10万元以下，补贴4000元；10-20万元，补贴8,000元；20-30万元，补贴12,000元；30万元以上元，补贴16000元。2.燃油车：购车金额10万元以下，补贴2000元；10-20万元，补贴6,000元；20-30万元，补贴10,000元；30万元以上元，补贴14000元。
江苏省南京市	2024年4月15日起	2024年6月30日	汽车“以旧换新”及购车补贴	燃油/新能源	为充分激发有潜能的消费，促进消费持续增长，市政府安排 <b>1亿元</b> 发放消费券，购车金额在10万元(含)-30万元：燃油车购买新车补贴1000元/辆新能源车购买新车补贴2000元/辆30万元(含以上)；燃油车购买新车补贴3000元/辆新能源车购买新车补贴4000元/辆。如参与以旧换新，在购买新车基础上叠1000元/辆。
浙江省义乌市	2024年5月1日	2024年5月8日	义乌市2023年二季度汽车消费补贴	燃油/新能源	2023年5月1日-5月8日，投入 <b>1亿元</b> ，资金使用完毕即活动截止(其中乘用车9,500万元、商用车500万元)。1.乘用车：车价(含增值税，下同)20万元(含)以下，补贴3,000元/台；车价20万元以上30万元(含)以下，补贴5,000元/台；车价30万元以上，补贴8,000元/台。2.商用车：车价(含增值税，下同)10万元(含)以下，补贴2,000元/台；车价10万元以上，补贴3,000元/台。
江苏省苏州市	2024年4月20日	2024年12月31日	汽车“以旧换新”及购车补贴	燃油/新能源	购车补贴消费红包总额达 <b>1亿元</b> ，“以旧换新”和直接新购各5000万。其中，对于新能源车，购车金额在10万元(含)-30万元(不含)以旧换新补贴4,000元/辆；购车金额在20万元(含)-30万元(不含)补贴3,000元/辆；购车金额35万元(含)以上补贴5,000元/辆，以旧换新补贴6000元/辆；对于燃油车，购车金额在10万元(含)-30万元(不含)以旧换新补贴3,000元/辆；购车金额在20万元(含)-30万元(不含)以旧换新补贴5,000元/辆。
广东省东莞市	2024年4月20日	2024年6月30日	乐购东莞乐享松湖	燃油/新能源	裸车销售价格10万至22万燃油车可享受补贴2000元，新能源补贴4000元；22万元至40万元燃油车可享受补贴4000元，新能源补贴6000元；40万元以上燃油车可享受补贴6000元，新能源可享受补贴8000元。此外，对购买搭载开源鸿蒙系统及其商用版本汽车新车的个人消费者额外追加补贴，在原有补贴基础上，按2000元/辆追加补贴
陕西省延安市	2024年4月1日	--	消费券	燃油/新能源	为充分激发有潜能的消费，促进消费持续增长，市政府安排 <b>3,000万元</b> 发放消费券，包括汽车、家电、家居用品等。在延安限上汽车销售企业购买车辆(购车发票4月1日起)，补贴标准为：购车发票金额在3万元起至30万元以上分五档，补贴1,200-11,000元不等电子消费券(新能源汽车每档多补贴500元)。

浙江省临海市	2024年4月10日	2024年6月30日	临海第二期汽车促销补贴	燃油/新能源	本次活动补助总额度 <b>1,200 万元</b> ，补贴标准：购买裸车价（以机动车销售统一发票金额为准，下同）6 万元（含）-15 万元车辆，补贴 2,000 元商超/手机卡。购买裸车价 15 万元（含）-25 万元车辆，补贴 4,000 元商超/手机卡。购买裸车价 25 万元（含）以上车辆，补贴 6,000 元商超/手机卡。
西藏自治区拉萨市	2024年4月19日	--	“幸福拉萨·乐享生活”	燃油/新能源	活动补贴对象以新车购置为基准，向拉萨市个人消费者（包括市外来拉人员）旧车回收发放额外消费补贴，叠加享受双重优惠。其中，旧车出售补贴为 1000 元/台、旧车报废补贴为 1500 元/台；新车补贴以裸车价为基准价，设定 3 个档值，10 万元（不含）以下补贴 2000 元、10 万元（含）以上 20 万元（不含）以下补贴 5000 元、20 万元（含）以上补贴 10000 元，同时鼓励购置新能源汽车。
浙江省东阳市	2024年4月1日	2024年6月30日	第二季度汽车消费券	燃油/新能源	总金额 <b>1484.6 万元</b> ，补完即止。购买 3 万（含）元以上 10 万元（不含）以下的车辆补贴 1000 元；购买 10 万元（含）以上 20 万元以下车辆补贴 2000 元；购买 20 万元（含）以上 30 万元以下车辆补贴 3000 元；购买 30 万元（含）以上车辆补贴 5000 元。

资料来源：陕北博涛传媒，浙里来消费，网信邯郸，郑州本地宝，松原发布，浙里金消，无为网等，民生证券研究院

## 3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升

**4 月整体新能源市场竞争激烈。**4 月问界、小鹏等车企价格下探，从头部车企折扣情况来看，目前行业竞争依然激烈。

表3：2024 年 1 月以来车型调价情况

车企	调价时间	能源类型	车型	调价前售价 (万元)	调价后售价 (万元)	涨价幅度 (元)
特斯拉	2024/4/21	新能源	Model 3	24.59-28.59	23.19-27.19	-14,000
特斯拉	2024/4/21	新能源	Model Y	26.39-36.89	24.99-35.49	-14,000
小鹏	2024/4/1	新能源	G9	25.39-35.49	24.39-33.99	-20,000
腾势	2024/4/1	新能源	N7	30.18-37.98	23.18 万元起	-70,000
AITO 问界	2024/4/1	新能源	M7	24.98	22.98	-20,000
阿维塔	2024/3/29	新能源	阿维塔 12	30.08-40.08	新款 26.58-37.88 (4 月 30 日下定 5,000 定金抵扣 27,000)	-55,000 (权益后优惠额)

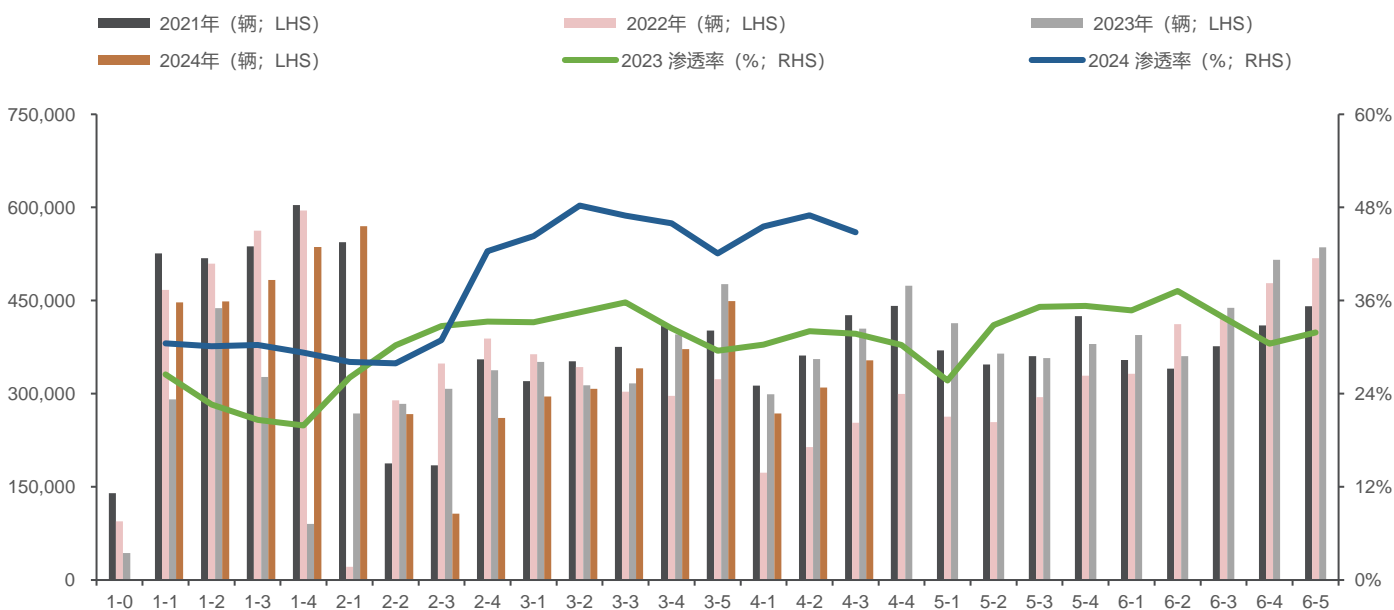
特斯拉	2024/4/1	新能源	Model Y 后轮驱动版	25.89-36.39	26.39-36.89 (指导价调整)	23,000 (考虑保险和车漆补贴)
特斯拉	2024/3/1	新能源	Model 3 后轮驱动版	24.59	24.59 (指导价未调整, 给与车漆补贴+低息)	-8,000 保险 ~-10,000 车漆补贴
特斯拉	2024/3/1	新能源	Model Y 后轮驱动版	25.89	25.89 (指导价未调整, 给与车漆补贴+低息)	-8,000 保险 ~-10,000 车漆补贴

资料来源: 各公司官网, 第一电动, 民生证券研究院

### 3.3 4月第三周 (4.15-4.21) 乘用车销量 35.4 万辆 同比-12.7% 环比+14.2%

受车展、政策将至消费者观望情绪重影响, 购车需求承压, 但略有回暖, 整体新能源渗透率仍然向上。4月15-21日, 乘用车销量 35.4 万辆, 同比-12.7%, 环比+14.2%; 新能源乘用车销量 15.9 万辆, 同比+23.3%, 环比+9.0%; 新能源渗透率 44.8%, 同比+13.1pct, 环比-2.1pct。

图5: 乘用车周度上险销量 (辆) 及新能源渗透率 (%)



资料来源: 交强险, 民生证券研究院

X-Y 代表第 X 月第 Y 周数据

### 3.4 2024 年 3 月整体折扣与 2 月比小幅放大

**整体折扣率：3 月整体折扣与 2024 年 2 月比小幅放大。**

截至 3 月上旬，行业整体折扣率为 13.47%，环比-0.08pct；截至 3 月下旬，行业整体折扣率为 13.78%，环比+0.32pct。

**燃油 VS 新能源：**3 月燃油车、新能源折扣均放大，燃油车折扣放大力度更大。

截至 3 月上旬，燃油车折扣率为 14.9%，环比+0.09pct；新能源车折扣率为 10.8%，环比-0.27pct；截至 3 月下旬，燃油车折扣率为 15.2%，环比+0.30pct；新能源车折扣率为 11.1%，环比+0.31pct。

**合资 VS 自主：**3 月合资、自主折扣均放大，合资车折扣放大力度更大。

截至 3 月上旬，合资折扣率为 17.6%，环比+0.02pct；自主折扣率为 8.9%，环比-0.06pct；截至 3 月下旬，合资折扣率为 17.9%，环比+0.32pct；自主折扣率为 9.1%，环比+0.27pct。

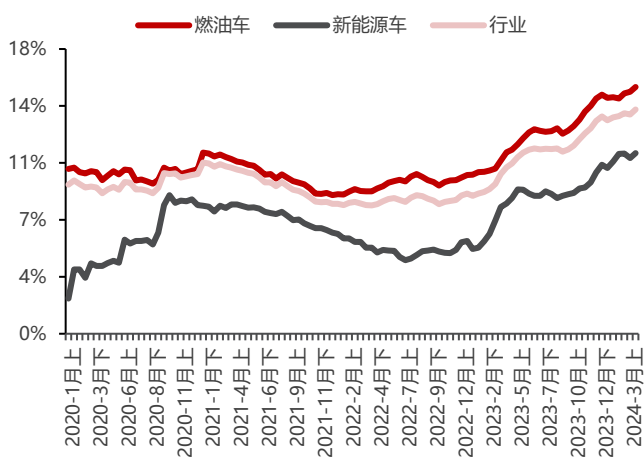
**分车企：**

**自主：**3 月，自主整体折扣放大，其中蔚来、小鹏、长城、吉利折扣放大明显，比亚迪因新款上市整体折扣缩小；

**合资：**多数合资车企 3 月折扣放大，上汽大众、一汽大众折扣放大明显，广汽丰田折扣回收；

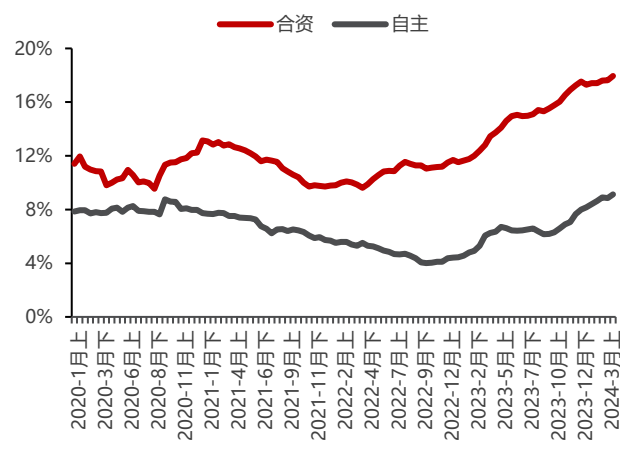
**豪华：**英菲尼迪、宝马折扣明显放大。

图6：行业终端折扣率 (%)



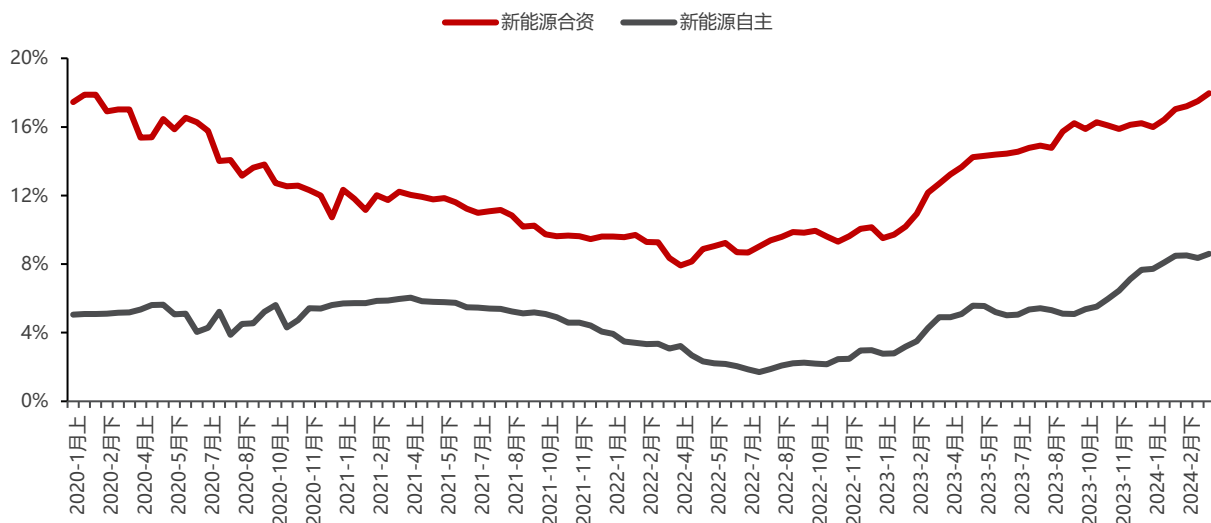
资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

图7：自主及合资终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

图8：新能源终端折扣率（%）



资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

### 3.5 PCR 开工率创近 10 年新高

半钢胎开工率近 10 年新高，全钢胎需求受益于住建部政策催化。2024 年 4 月 28 日当周国内 PCR 开工率 80.53%，处于近 10 年开工率新高，国内外需求旺盛；国内 TBR 开工率 68.78%，创近 10 年来均值水平，其中 4 月 9 日住建部印发《推进建筑和市政基础设施设备更新工作实施方案》，提出更新淘汰使用 10 年以上、高污染、能耗高、老化磨损严重、技术落后的建筑施工工程机械设备，包括挖掘、起重、装载、混凝土搅拌、升降机、推土机等设备（车辆），有利于拉动工程车乃至重卡行业需求，进而提升 TBR 需求。

表4：中国 PCR 轮胎行业开工率（%）

	半钢胎开工率												平均
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
2015	63.0%	52.7%	64.8%	71.1%	73.6%	74.2%	70.2%	66.6%	60.4%	63.8%	66.3%	64.8%	66.0%
2016	58.6%	46.9%	70.8%	75.5%	73.5%	72.2%	71.3%	69.7%	71.9%	70.6%	73.6%	73.4%	69.0%
2017	69.6%	64.6%	73.1%	69.3%	59.7%	66.8%	62.0%	63.1%	66.1%	68.2%	70.0%	67.2%	66.6%
2018	69.7%	60.8%	69.2%	73.6%	74.2%	68.4%	71.9%	62.6%	62.6%	68.2%	69.3%	66.9%	68.1%
2019	62.6%	65.8%	70.1%	71.8%	71.2%	71.0%	71.4%	63.3%	66.3%	63.3%	67.5%	67.5%	67.6%
2020年	46.0%	23.5%	55.8%	60.3%	53.1%	60.2%	65.2%	70.0%	70.3%	70.1%	71.0%	64.5%	59.1%
2021年	63.6%	38.4%	72.6%	72.7%	59.3%	56.6%	52.2%	58.6%	49.8%	53.9%	60.0%	63.5%	58.4%
2022年	53.6%	31.4%	70.2%	68.6%	56.8%	64.1%	64.4%	61.7%	61.2%	56.5%	62.0%	61.4%	59.3%
2023年	39.3%	61.7%	73.5%	72.6%	70.3%	70.4%	71.4%	72.1%	72.1%	71.9%	72.6%	72.3%	68.3%

资料来源：iFind，民生证券研究院

**表5：中国 TBR 轮胎行业开工率 (%)**

全钢胎开工率													
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	平均
2015	57.8%	35.0%	60.9%	68.5%	70.9%	72.9%	69.3%	67.7%	62.6%	66.2%	64.3%	59.9%	<b>63.0%</b>
2016	50.8%	40.3%	65.3%	70.9%	69.9%	69.2%	70.9%	69.9%	68.3%	69.2%	69.9%	70.7%	<b>65.4%</b>
2017	66.8%	59.2%	68.8%	67.4%	62.6%	66.3%	60.2%	64.5%	61.5%	66.0%	67.7%	67.0%	<b>64.8%</b>
2018	66.3%	59.1%	70.2%	73.3%	76.6%	74.9%	78.4%	64.8%	71.1%	73.4%	75.2%	72.4%	<b>71.3%</b>
2019	65.5%	69.3%	74.1%	75.2%	74.0%	73.2%	75.1%	64.3%	69.7%	65.3%	68.0%	71.8%	<b>70.5%</b>
2020年	46.7%	24.3%	57.6%	63.1%	61.5%	64.1%	68.9%	74.1%	74.4%	73.7%	74.9%	66.8%	<b>62.5%</b>
2021年	65.2%	38.4%	76.9%	76.2%	59.6%	60.5%	54.3%	60.9%	51.4%	57.8%	64.1%	63.2%	<b>60.7%</b>
2022年	45.8%	24.4%	57.8%	55.9%	51.6%	56.8%	58.0%	57.1%	56.1%	49.3%	54.1%	54.4%	<b>51.8%</b>
2023年	33.0%	56.5%	68.2%	67.3%	60.9%	60.4%	62.8%	62.8%	63.5%	61.2%	61.3%	57.3%	<b>59.6%</b>
2024年	57.1%	27.8%	69.9%	68.0%									<b>55.3%</b>

资料来源：iFind，民生证券研究院

**行业需求来看，全球替换市场需求维持强劲，PCR 及 TBR 销量同比均实现增长；**中国轮胎企业主要市场之一美国 2024 年 2 月 PCR 及 TBR 进口量同比均实现高速增长，中国轮胎企业海外最主要的生产基地泰国 PCR 出口量高增，TBR 出口量小幅增长：

- 1) **全球需求：**根据米其林官网，2024 年 3 月全球 PCR 配套市场需求同比-5.0%，替换市场需求同比-2.0%，同比下降主要系欧洲需求疲软，北美及中国需求仍维持需求旺盛；TBR 配套市场需求同比-12.0%，替换市场需求-7.0%，同比下降主要系 2024 年初美国生效的环保标准影响卡车短期需求，替换市场仍保持强劲，欧洲需求下降主要系工业活动疲软影响。全球替换市场需求维持需求高位，也是中国轮胎企业主要面临的市场；
- 2) **美国进口量：**根据美国商务局，2024 年 2 月美国 PCR 进口 1,372 万条，同比+29.5%，环比-1.6%，其中来自最大进口国泰国的进口量达 341 万条，同比+78.7%，环比-4.7%；2 月美国 TBR 进口 501 万条，同比+49.1%，环比-0.8%，来自泰国的进口量达 161 万条，同比+99.3%，环比+6.4%。美国轮胎进口需求维持高速增长，同时美国为中国轮胎最主要的海外市场之一；
- 3) **泰国出口量：**根据泰国商务局，2024 年 2 月泰国 PCR 出口 687 万条，同比+24.6%，环比-3.6%，其中来自最大出口国美国的出口量达 355 万条，同比+43.9%，环比-11.1%；TBR 出口 227 万条，同比-5.3%，环比-6.8%，来自美国的出口量达 122 万条，同比+1.3%，环比-14.1%。
- 4) **欧盟进口量：**根据欧盟商务局，2024 年 2 月欧盟 PCR 进口 9.7 万吨，同比+17.6%，环比+25.0%，其中来自最大进口国中国的进口量达 5.5 万吨，同比+23.3%，环比+24.8%；TBR 进口 4.8 万吨，同比+6.4%，环比+16.4%，来自中国的进口量达 1.0 万吨，同比+26.7%，环比+33.1%，

结合米其林官网数据，欧洲整体销量虽然下滑，但进口量持续增长，说明中国轮胎以其高性价比优势，在欧洲份额持续提升。

表6: 全球半钢胎行业 2024 年初销量同比增速

半钢胎	单月			累计		
	2024.01	2024.02	2024.03	2024.01	2024.02	2024.03
<b>配套市场</b>						
Europe*	2%	3%	-10%	2%	3%	-1%
North & Central America	8%	7%	1%	8%	9%	6%
China	72%	-3%	1%	72%	20%	4%
<b>Worldwide</b>	<b>18%</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>	<b>18%</b>	<b>6%</b>	<b>0%</b>
<b>替换市场</b>						
Europe*	4%	5%	-2%	4%	5%	1%
North & Central America	9%	13%	1%	9%	9%	8%
China	46%	-23%	6%	46%	6%	6%
<b>Worldwide</b>	<b>10%</b>	<b>2%</b>	<b>-2%</b>	<b>10%</b>	<b>6%</b>	<b>3%</b>

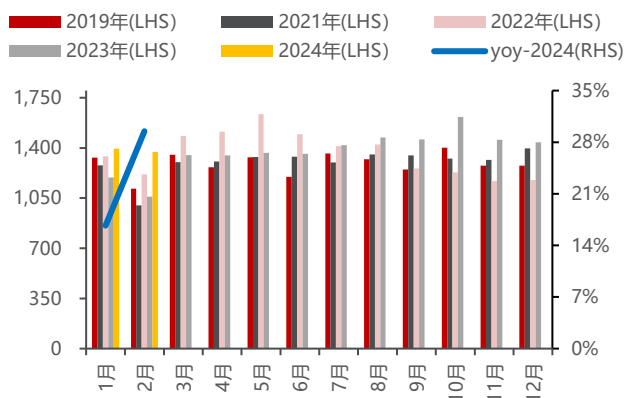
资料来源: 米其林官网, 民生证券研究院

表7: 全球全钢胎行业 2024 年初销量同比增速

全钢胎	单月			累计		
	2024.01	2024.02	2024.03	2024.01	2024.02	2024.03
<b>配套市场</b>						
Europe*	-11%	-15%	-25%	-11%	-13%	-16%
North & Central America	-9%	-19%	-19%	-9%	-14%	-16%
South America	11%	23%	14%	11%	18%	18%
<b>Worldwide(除中国)</b>	<b>-3%</b>	<b>-4%</b>	<b>-12%</b>	<b>-3%</b>	<b>-4%</b>	<b>-3%</b>
<b>替换市场</b>						
Europe*	-3%	-1%	-5%	-3%	-2%	-4%
North & Central America	9%	31%	6%	9%	22%	18%
South America	14%	11%	-2%	14%	12%	8%
<b>Worldwide(除中国)</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>-3%</b>	<b>5%</b>	<b>8%</b>	<b>4%</b>

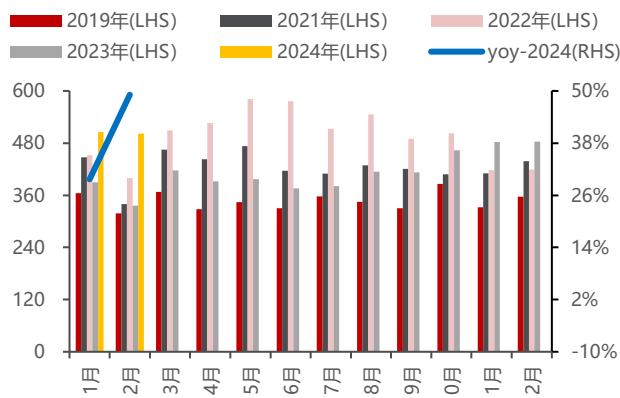
资料来源: 米其林官网, 民生证券研究院

图9: 美国 PCR 进口量及增速 (万条; %)



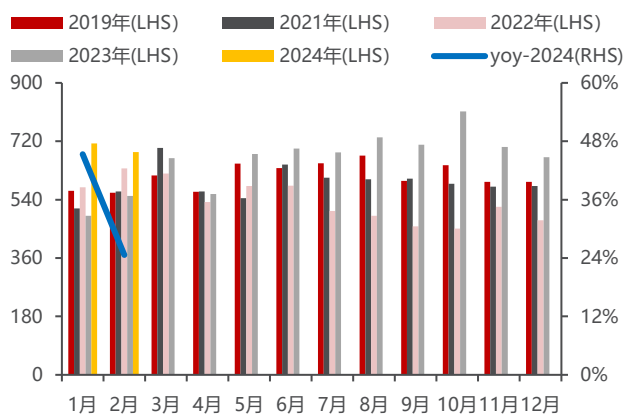
资料来源: 美国商务部, 民生证券研究院

图10: 美国 TBR 进口量及增速 (万条; %)

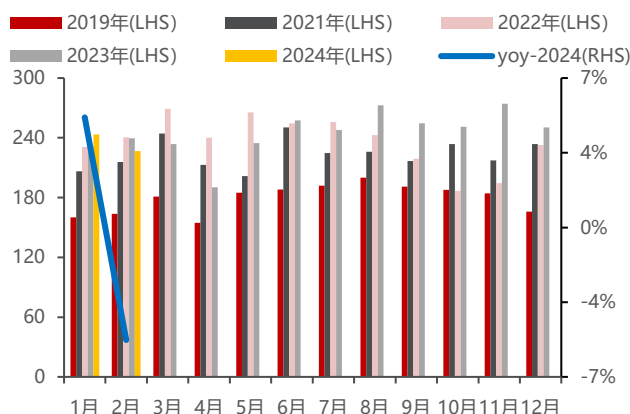


资料来源: 美国商务部, 民生证券研究院

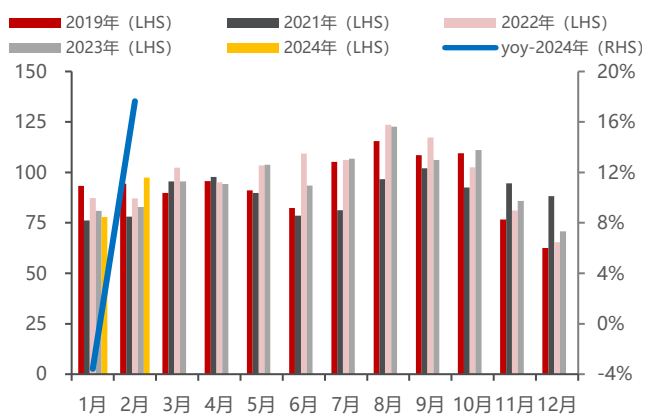


**图11: 泰国 PCR 出口量及增速 (万条; %)**


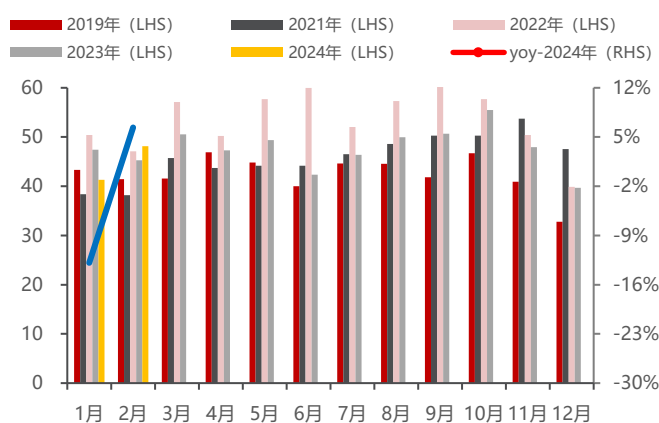
资料来源: 泰国商务部, 民生证券研究院

**图12: 美国 TBR 出口量及增速 (万条; %)**


资料来源: 泰国商务部, 民生证券研究院

**图13: 欧盟 PCR 进口量及增速 (千吨; %)**


资料来源: 欧盟商务部, 民生证券研究院

**图14: 欧盟 TBR 进口量及增速 (千吨; %)**


资料来源: 欧盟商务部, 民生证券研究院

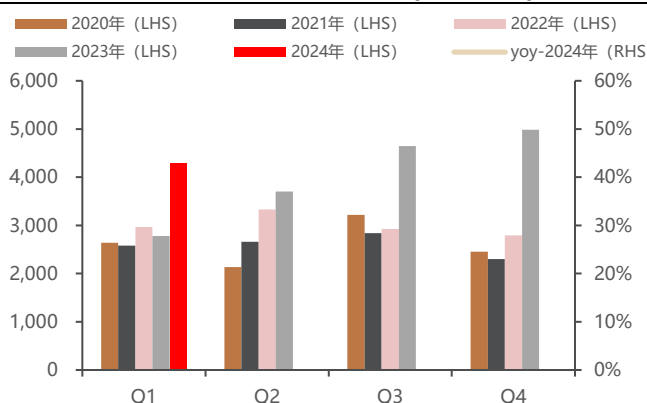
**轮胎企业需求端来看, 2024Q1 同比均大幅增长:**

- 1) 森麒麟: 公司披露 24Q1 业绩, 实现营收 21.15 亿元, 同比+27.59%, 环比+0.72%; 归母净利润 5.04 亿元, 同比+101.34%, 环比+34.32%; 业绩表现超预期;
- 2) 赛轮轮胎: 公司披露 24Q1 业绩, 实现营收 72.96 亿元, 同比+35.84%, 环比+4.72%; 归母净利润 10.34 亿元, 同比+191.19%, 环比-3.06%; 业绩表现超预期;
- 3) 玲珑轮胎: 公司披露 24Q1 业绩, 实现营收 50.45 亿元, 同比+15.04%,

环比-10.48%；归母净利润 4.41 亿元，同比+106.32%，环比+2.31%；  
业绩表现符合预期；

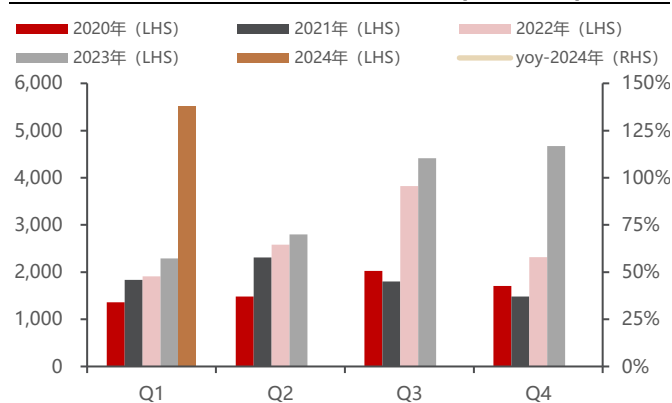
**成本端同比个位数上涨、环比开始回落**，2024 年 4 月 PCR 加权平均成本同  
比+7.4%，环比-0.3%；TBR 加权平均成本同比+5.0%，环比-0.7%；

图15: 森麒麟泰国工厂销量及增速 (万吨; %)



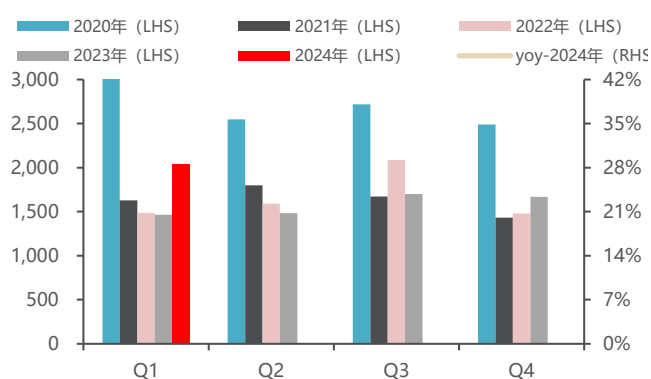
资料来源: yeti, 民生证券研究院

图16: 赛轮美国销售公司销量及增速 (万吨; %)



资料来源: yeti, 民生证券研究院

图17: 玲珑泰国工厂销量及增速 (万吨; %)



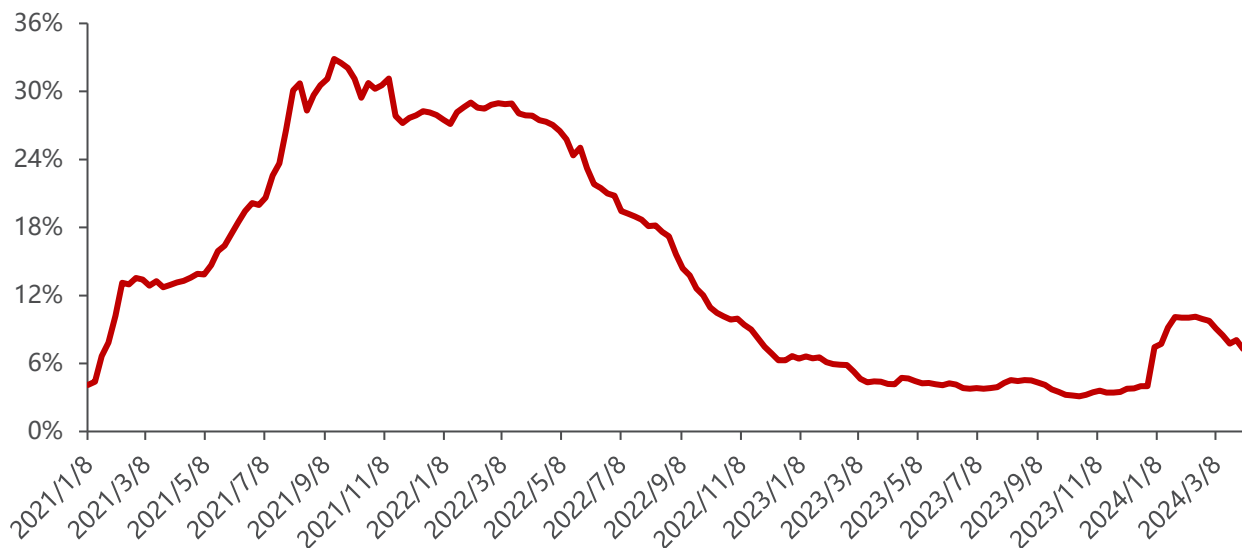
资料来源: yeti, 民生证券研究院

图18: 原材料价格加权指数跟踪



资料来源: iFind, 民生证券研究院

**海运费环比显著回落，处于历史偏低位置**，2024 年 4 月 27 日当周中国出口  
海运费为 2,384 美元/FEUU，同比+51.2%，环比+1.7%；我们假设 40 英尺的集  
装箱可以装载约 800 条较大尺寸半钢胎，假设平均半钢胎不含税价格 300 元/条，  
单集装箱货值约 3.4 万美元，最新一周海运费占货值比重为 7.1%，同比+2.4pct，  
环比+0.2pct；2021 年初至今海运费占货值比重均值为 14.5%，当前海运费仍处  
于历史偏低位置。

**图19：中国出口海运费占集装箱货值比重**


资料来源：fbx 官网，民生证券研究院

### 3.6 本周原材料价格涨跌分化

**本周原材料价格涨跌分化，铜、铝 A00、聚丙烯价格上涨，天然橡胶价格跌幅较大。**

1) 碳酸锂：截至 2024 年 4 月 26 日价格为 111,260 元/吨，环比-0.1%；近一个月平均价为 111,622 元/吨；

2) 螺纹钢：截至 2024 年 4 月 26 日价格为 3,815 元/吨，环比+0.1%；近一个月平均价为 3,703 元/吨；

3) 冷轧卷：截至 2024 年 4 月 26 日价格为 4,412 元/吨，环比-0.3%；近一个月平均价为 4,461 元/吨；

4) 热轧卷：截至 2024 年 4 月 26 日价格为 3,835 元/吨，环比-0.3%；近一个月平均价为 3,806 元/吨；

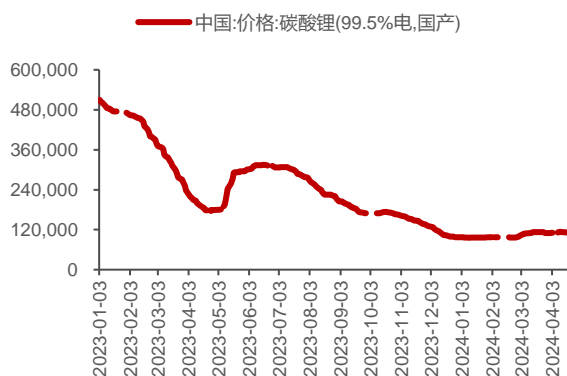
5) 铝 A00：截至 2024 年 4 月 26 日长江有色市场铝 A00 平均价为 20,490 元/吨，环比+0.7%；近一个月平均价为 19,899 元/吨；

6) 铜：截至 2024 年 4 月 26 日长江有色市场铜平均价为 79,970 元/吨，环比+1.4%；近一个月平均价为 75,060 元/吨；

7) 天然橡胶：截至 2024 年 4 月 26 日天然橡胶期货结算价为 13,300 元/吨，环比-2.9%；近一个月平均价为 13,802 元/吨；

8) 聚丙烯: 截至 2024 年 4 月 26 日聚丙烯期货结算价为 7,575 元/吨, 环比 +0.3%; 近一个月平均价为 7,521 元/吨。

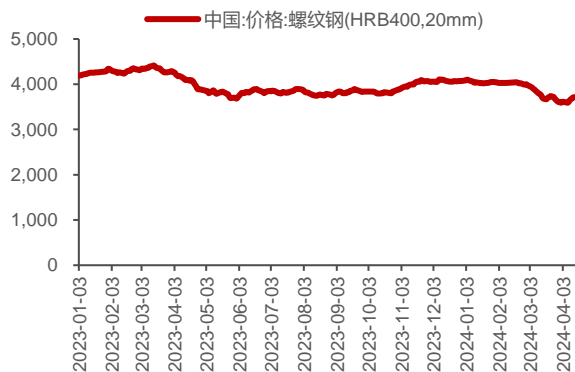
图20: 碳酸锂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 4 月 26 日

图21: 螺纹钢价格 (元/吨)



资料来源: 钢之家, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 4 月 26 日

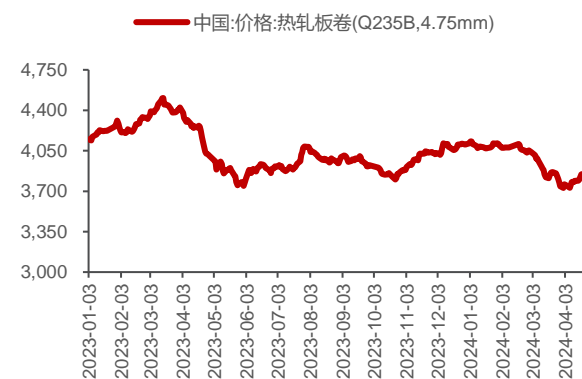
图22: 冷轧卷价格 (元/吨)



资料来源: 兰格钢铁网, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 4 月 26 日

图23: 热轧板卷价格 (元/吨)



资料来源: 钢之家, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 4 月 26 日

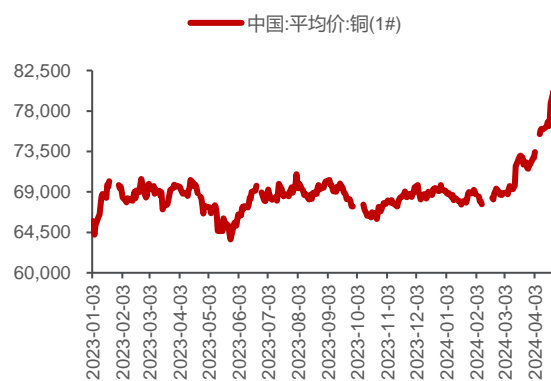
图24: 铝 (A00) 价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 4 月 26 日

图25: 铜价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 4 月 26 日

图26: 天然橡胶价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 4 月 26 日

图27: 聚丙烯价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 4 月 26 日

## 4 本周要闻：7 部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》 地平线发布 J6 芯片及高阶智驾解决方案

### 4.1 电动化：7 部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》

#### 商务部、财政部等 7 部门联合印发《汽车以旧换新补贴实施细则》

为贯彻落实党中央、国务院决策部署，按照《商务部等 14 部门关于印发〈推动消费品以旧换新行动方案〉的通知》（商消费发〔2024〕58 号）要求，近日，商务部、财政部等 7 部门联合印发了《汽车以旧换新补贴实施细则》（以下简称《细则》），明确了汽车以旧换新资金补贴政策。《细则》明确了补贴范围和标准。自《细则》印发之日起至 2024 年 12 月 31 日期间，报废国三及以下排放标准燃油乘用车或 2018 年 4 月 30 日前注册登记的新能源乘用车，并购买符合节能要求乘用车新车的个人消费者，可享受一次性定额补贴。其中，对报废上述两类旧乘用车并购买符合条件的新能源乘用车的，补贴 1 万元；对报废国三及以下排放标准燃油乘用车并购买 2.0 升及以下排量燃油乘用车的，补贴 7000 元。（来源：新浪财经）

#### 最高降 3 万元，理想 L7 / L8 / L9 / MEGA 全线产品降价

4 月 22 日消息，IT 之家从理想汽车官微获悉，4 月 22 日起，2024 款理想 L7、理想 L8、理想 L9 及理想 MEGA 进行价格调整，其中，理想 MEGA 售价下调 3 万元，调整后售价 52.98 万元；理想 L7、理想 L8、理想 L9 全系车型进行价格下调，降价幅度 1.8 万-2 万元。（来源：IT 之家）

#### 长城汽车 Q1 净利润 32 亿元 同比增 1753%

4 月 24 日消息，长城汽车今日公告，公司一季度实现营业总收入 428.6 亿元，同比上涨 47.6%；归母净利润 32.28 亿元，同比上涨 1752.55%；基本每股收益 0.38 元。长城汽车方面表示，该季度营收上涨主要原因在于报告期内整车销量增长、单车收入提升；净利润上涨主要系报告期公司销售规模增长，销售结构优化，带动营业收入及归属于上市公司股东的净利润等业绩指标达成结果较去年同期大幅增长。（来源：IT 之家）

#### 特斯拉一季度净利润 11 亿美元 同比降 55%

4 月 24 日，特斯拉发布 2024 年一季度财报，第一季度特斯拉实现营收 213.01 亿美元，同比下滑 9%，略低于分析师预期的 223 亿美元；净利润为 11.29 亿美元，同比下滑 55%。今年第一季度，特斯拉在全球的交付量为 38.68 万辆，大幅低于此前机构预测的 43 万辆左右，同比下滑 8.3%，环比下滑高达 20.1%。同时，

这也是自 2020 年以来，特斯拉交付量首次出现季度同比下降。（来源：潮新闻）

### **比亚迪秦 L DM-i 北京车展全球首发：将在今年二季度上市，预计 12 万元起售**

4 月 25 日下午消息，比亚迪王朝全新中级轿车秦 L DM-i 在 2024 北京车展全球首发亮相，将在今年二季度上市，预计 12 万元起售。秦 L 长宽高分别为 4830mm/1900mm/1495mm，轴距达 2790mm，是一款中级轿车。在目前王朝的轿车矩阵中，秦家族是紧凑型销冠，汉家族是中大型销冠，秦 L 则剑指中级，补全两车之间的矩阵空缺。向上，与汉夹击以凯美瑞为首的合资中级轿车；向下，与秦 PLUS 形成大小秦双车格局，辐射 A+ 级市场。（来源：新浪科技）

### **2024 北京车展：比亚迪海豹 06DM-i 亮相 将于二季度上市**

在 2024 北京车展上，比亚迪海豹 06DM-i 首发亮相，定位 A+ 级轿车，与比亚迪秦 L 属于姊妹车型，基于海洋网风格打造，整体造型更年轻运动，并搭载比亚迪最新的 DM-i 插电式混动系统，纯电续航里程提供 80km 和 120km 两种供消费者选择。新车将于今年第二季上市，售价或在 12-15 万元区间。（来源：太平洋汽车）

### **长安深蓝 G318 亮相北京车展 5 月份将开启预定**

在本届北京车展上，长安汽车深蓝品牌携新车——深蓝 G318 参展，并方宣布在 5 月份开启预定，6 月份正式交付。这款中大型 SUV 以其硬核设计，标志着深蓝品牌在硬派越野 SUV 市场上的全新突破。此外，该车搭载了超级增程动力，配前后双电机四驱，另外新车还有拖挂资质以及原地掉头等功能，让越野玩家又多了一个装备选择。新车预计在今年内上市，价格区间在 30 万左右。（来源：网易汽车）

### **2024 北京车展：腾势 Z9 GT 亮相 提供纯电版和插混版**

在 2024 北京车展上，腾势旗下全新旗舰轿车——腾势 Z9GT 首次公众亮相，新车定位大型豪华 GT 轿跑，采用旅行车的车身结构设计，提供纯电版和插混版，其中纯电版车型搭载三电机四驱系统，马力近千匹，并配备空气悬架，以及具备高阶智能辅助驾驶能力。新车将于年中正式上市。（来源：太平洋汽车网）

### **领克 07 EM-P 开启预售，预售价 18-21 万元**

今日，豪华智享纯电轿车——领克 07 EM-P 在北京国际车展开启预售，预售价为 18 万-21 万元，提供 126 长续航 Pro、Halo、Ultra 三种版型。新车将于 5 月中旬正式上市，展车已陆续到店。2024 年 5 月 16 日前下订领克 07 EM-P 的用户，都可获得 2000 元的购车抵用券和至高 7000 元的选配基金，以及至高 6000 元的置换、增购补贴。下订用户提车时可免费获赠一套价值 3899 元的 Co Pad 套装，畅享多屏互联体验。首任车主还可享三电终身质保，和价值 3990 元的充电桩及专属安装服务。（来源：太平洋号）

### 2024 北京车展：极氪 MIX 首发亮相

在 2024 北京车展上，极氪 MIX 迎来首发亮相。作为极氪旗下第五款车型，新车将延续目前极氪最新的设计语言，搭载 STARGATE 一体式智慧灯幕，并采用全新的车门打开方式。外观方面，新车采用极氪 007 所使用的 Hidden Energy 极简主义外观设计语言，前脸线条偏向圆润，前大灯采用细长的造型，科技感十足。同时，其下方大尺寸黑色进气口，也丰富了这款车的视觉层次感。车身侧面，极氪 MIX 采用了“大面包式”的车身结构，车身高宽分别为 4688/1995/1755mm，但轴距达到了 3008mm，意味着它会拥有可观的车内空间。此外，该车驾驶员一侧预计采用传统前门+侧滑后门，而副驾一侧预计采用对开式侧滑门，实用性值得期待。（来源：搜狐汽车）

### 售价 24.98-27.98 万元 问界新 M5 系列正式上市

4 月 23 日，问界新 M5 正式上市，共推出 3 款车型，2 款增程 1 款纯电，售价 24.98 万元-27.98 万元。发布会上，华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东表示：“问界新 M5 拥有华为最新的智驾能力、更年轻的外观设计、更可靠的主动安全能力，以及更加好开的综合用车体验！我们相信，问界新 M5 是更适合年轻群体的第一台智能 SUV”。（来源：新浪汽车）

## 4.2 智能化：地平线发布 J6 系列芯片以及高阶智驾解决方案 SuperDrive

### 地平线发布征程 6：今年开启量产，2025 年交付超 10 款车型

2024 年 4 月 24 日，地平线公司举行了 2024 智驾科技产品发布会，主题为“征程所向，向高而行”，推出了征程 6 系列车载智能计算方案和 Horizon SuperDrive™全场景智能驾驶解决方案。在发布会上，地平线公司宣布了征程 6 系列的首批 10 家量产合作车企及品牌，包括上汽集团、大众汽车集团、比亚迪、理想汽车、广汽集团、深蓝汽车、北汽集团、奇瑞汽车、星途汽车和岚图汽车，以及多家 Tier1 和硬件合作伙伴。征程 6 系列计划于 2024 年启动首个前装量产车型的交付，并预计到 2025 年将有超过 10 款车型实现量产交付。此外，SuperDrive 计划于 2024 年第二季度与多家顶级 Tier1 和汽车品牌建立合作，同年第四季度推出标准版量产方案，并计划在 2025 年第三季度实现首款量产合作车型的交付。（来源：腾讯科技）

### 大疆车载与高通联合发布智驾及驾舱一体解决方案

北京车展期间，大疆车载与高通联合发布了基于高通智驾芯片 SA8650P 的智驾方案，以及依托高通 SA8775P 芯片打造的高阶驾舱一体解决方案。这些方案均为业内首批落地，其中基于 SA8650P 的「成行平台」升级版与高配版配置，已有



多个量产项目正在推进中，将于今年年内与消费者见面。（来源：36 氪）

### 德赛西威与长线智能深化合作 共推车载中央计算平台落地应用

4 月 24 日，德赛西威与长线智能签署合作协议，将基于新一代高算力中央计算平台芯片，集中各自技术资源优势，共同打造行业领先的车载中央计算平台，并加速推动汽车中央集成式架构及相关零部件的落地量产。（来源：证券时报网）

### 极致性价比，差异化价值，标准化量产 | 鉴智机器人于北京车展发布全栈升级的汽车智能化解决方案

4 月 25 日，以「新时代，新汽车」为主题的 2024 北京车展正式拉开帷幕。以视觉 3D 理解为核心的下一代自动驾驶系统提供商鉴智机器人亮相车展，重磅发布“极致性价比，差异化价值，标准化量产”的多款汽车智能化解决方案。（来源：高工智能汽车）

### 易航智能发布城市记忆智驾方案 价格低于 5000 元

4 月 26 日消息，第 18 届北京国际车展期间，易航智能正式发布“笃行”城市智驾平台，采用量产级 BEV “灵眸”，包括城市智驾标准版、城市智驾性能版和城市智驾全能版三款系列方案。其中基于地平线征程 6E 的城市智驾标准版涵盖高速 NOA、城市记忆领航等高阶智驾功能，整套价格不高于 5000 元。（来源：钛媒体快报）

### 极越车型将于 2026 年搭载 Thor 芯片

在北京车展现场，极越宣布将与 NVIDIA 协作打造下一代智能汽车。极越计划从 2026 年开始，实现量产的车型搭载 NVIDIA 的新一代集中式车载计算平台 NVIDIA DRIVE Thor，满足未来全场景端到端的智驾需求。据了解，DRIVE Thor 将提供最高 1000TFLOPS 的高性能计算能力，让极越汽车在高阶智能的路上加速进化。（来源：动点科技）

### 极越 PPA 将于 5 月开放 100 城

4 月 25 日，极越宣布 PPA 智驾将于 5 月开放 100 城，7 月开放 300 城市，12 月实现百度地图导航能到的地方，PPA 智驾就能用。极越 01 是首个搭载百度地图 V20 SR 智驾版的车型。（来源：建约车评）

### 年底全国都能开，百度发布纯视觉城市领航辅助驾驶产品 ANP3 Pro

4 月 23 日消息，昨日百度 Apollo 在北京车展前夕举办了以“破晓·拥抱智变时刻”为主题的智能汽车产品发布会，围绕汽车智能化，发布了全新升级的“驾舱图”系列产品。会上，百度 Apollo 正式发布了纯视觉城市领航辅助驾驶产品 ANP3 Pro，官方称将高阶城市智驾的硬件成本拉入万元时代。（来源：IT 之家）

### 4.3 轮胎：赛轮轮胎披露 2024Q1 报告，业绩超预期

4月26日赛轮轮胎披露2024年一季度报告：2024Q1实现营收72.96亿元，同比+35.84%，环比+4.72%；归母净利润10.34亿元，同比+191.19%，环比-3.06%；业绩表现超预期。产销量来看，2024Q1实现产量1,725.27万条，销量1,658.17万条；原材料端来看，2024Q1天然橡胶、合成橡胶、炭黑、钢丝帘线四项主要原材料采购价格同比增长1.72%，环比下降1.06%。（来源：公司公告）

## 5 本周上市车型

表8: 本周 (2024.04.20-2024.04.28) 上市燃油车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	轴距	价格 (万元)	上市时间
1	东风日产	启辰 VX6	改款	燃油	A	SUV	2850	14.19-15.99	2024/4/20
2	北京越野	北京 40	新增车型	燃油	A	SUV	2760	17.98-18.90	2024/4/22
3	东风日产	天籁	新增车型	燃油	B	轿车	2825	17.98-23.98	2024/4/22
4	奇瑞汽车	捷途 山海 T2	全新产品	燃油	A	SUV	2800	17.99-23.99	2024/4/22
5	广汽丰田	赛那	改款	燃油	B	MPV	3060	29.98-41.08	2024/4/23
6	吉利汽车	领克 09 MHEV	改款	燃油	C	SUV	2984	26.58	2024/4/23
7	长城汽车	哈弗 猛龙	改款	燃油	A	SUV	2738	16.58-19.28	2024/4/23
8	奇瑞汽车	瑞虎 9	新增车型	燃油	B	SUV	2820	15.29-20.39	2024/4/23
9	一汽丰田	普拉多	换代	燃油	B	SUV	2850	45.98-54.98	2024/4/24
10	上汽通用	凯迪拉克 IQ 傲歌	全新产品	燃油	B	SUV	2954	23.97-26.97	2024/4/25
11	上汽通用	探界者 Plus	新增车型	燃油	A	SUV	2730	14.99-17.99	2024/4/25
12	江铃福特	烈马	新增车型	燃油	B	SUV	2950	29.98-43.88	2024/4/25
13	一汽大众	捷达 VS5	改款	燃油	A	SUV	2630	8.79-12.19	2024/4/25
14	一汽大众	捷达 VS7	改款	燃油	A	SUV	2730	10.79-14.19	2024/4/25
15	起亚汽车	索奈	全新产品	燃油	A0	SUV	2500	9.19-10.09	2024/4/25
16	奇瑞汽车	探索 06	新增车型	燃油	A	SUV	2672	11.99-15.99	2024/4/25

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

表9: 本周 (2024.04.20-2024.04.28) 上市新能源车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	轴距	价格 (万元)	上市时间
1	金康赛力斯	问界 M5 EV	改款	BEV	B	SUV	2880	26.98	2024/4/23
2	长城汽车	哈弗 猛龙	改款	燃油	A	SUV	2738	16.58-19.28	2024/4/23
3	沃尔沃亚太	Polestar 4	改款	BEV	B	SUV	2999	33.99-39.99	2024/4/23
4	奇瑞汽车	瑞虎 9	新增车型	燃油	B	SUV	2820	15.29-20.39	2024/4/23
5	一汽丰田	普拉多	换代	燃油	B	SUV	2850	45.98-54.98	2024/4/24
6	上汽通用	GL8 陆尊 PHEV	全新产品	PHEV	B	MPV	3088	35.99-41.99	2024/4/24
7	上汽通用	凯迪拉克 IQ 傲歌	全新产品	燃油	B	SUV	2954	23.97-26.97	2024/4/25
8	北京奔驰	奔驰 EQE SUV	改款	BEV	C	SUV	3030	48.60-23.60	2024/4/25
9	比亚迪汽车	仰望 U8	新增车型	PHEV	D	SUV	2050	109.80	2024/4/25
10	江淮蔚来	ET7	改款	BEV	C	轿车	3060	42.80-51.60	2024/4/25
11	上汽通用	探界者 Plus	新增车型	燃油	A	SUV	2730	14.99-17.99	2024/4/25
12	江铃福特	烈马	新增车型	燃油	B	SUV	2950	29.98-43.88	2024/4/25
13	一汽大众	捷达 VS5	改款	燃油	A	SUV	2630	8.79-12.19	2024/4/25
14	一汽大众	捷达 VS7	改款	燃油	A	SUV	2730	10.79-14.19	2024/4/25

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

## 6 本周公告

表10：本周 (2024.04.22-2024.04.26) 重要公告

公司简称	公告时间	公告类型	公告摘要
拓普集团	2024/4/22	年度报告	公司发布 2023 年报：2023 年公司实现营收 197.01 亿元，同比+23.18%，实现归母净利润 21.51 亿元，同比+26.49%；实现扣非归母净利润 20.21 亿元，同比+22.07%。
继峰股份	2024/4/25	年度报告	公司发布 2023 年报：2023 年公司实现营收 215.7 亿元，同比+20.1%；实现归母净利润 2.0 亿元，实现扣非归母净利润 2.2 亿元。
广东鸿图	2024/4/22	年度报告	公司发布 2023 年报：2023 年公司实现营收 76.15 亿元，同比+14.13%，实现归母净利润 4.23 亿元，同比-9.15%；实现扣非归母净利润 3.92 亿元，同比+8.96%。
沪光股份	2024/4/25	季度报告	公司发布 2023 年报和 2024 一季度报：2023 年公司实现营收 40.0 亿元，同比+22.1%；实现归母净利润 0.5 亿元，同比+32.2%；实现扣非归母净利润 0.4 亿元，同比+26.1%；2024Q1 公司实现营收 15.3 亿元，同比+134.1%；实现归母净利润 1.0 元，同比+504.6%；实现扣非归母净利润 1.0 亿元，同比+443.1%。
福赛科技	2024/4/22	年度报告	公司发布 2023 年报：2023 年公司实现营收 9.50 亿元，同比+37.06%，实现归母净利润 0.84 亿元，同比-7.29%；实现扣非归母净利润 0.75 亿元，同比-7.37%。
长城汽车	2024/4/24	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 428.60 亿元，同比+47.60%；实现归母净利润 32.28 亿元，同比+1,752.55%；实现扣非归母净利润 20.24 亿元。
江铃汽车	2024/4/23	季度报告	公司发布一季度报：2024Q1 公司实现营收 79.7 亿元，同比+6.0%；实现归母净利润 4.8 亿元，同比+164.0%；实现扣非归母净利润 4.2 亿元，同比+4,329.8%。
天润工业	2024/4/24	季度报告	2024Q1 公司实现营收 9.63 亿元，同比-2.27%，实现归母净利润 0.93 亿元，同比-11.80%；实现扣非归母净利润 0.94 亿元，同比-5.09%。
福赛科技	2024/4/24	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 2.60 亿元，同比+44.92%，实现归母净利润 0.24 亿元，同比+39.62%；实现扣非归母净利润 0.19 亿元，同比+20.11%。
威孚高科	2024/4/24	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 29.03 亿元，同比-7.66%，实现归母净利润 5.49 亿元，同比+32.39%；实现扣非归母净利润 5.49 亿元，同比+54.35%。
标榜股份	2024/4/24	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 1.25 亿元，同比-1.02%，实现归母净利润 0.33 亿元，同比+4.95%；实现扣非归母净利润 0.26 亿元，同比-4.38%。
拓普集团	2024/4/26	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 56.9 亿元，同比+27.3%，实现归母净利润 6.5 亿元，同比+43.4%。
爱柯迪	2024/4/26	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 59.6 亿元，同比+39.7%，实现归母净利润 9.1 亿元，同比+40.8%；2024Q1 公司实现营收 16.4 亿元，同比+30.7%，实现归母净利润 2.3 亿元，同比+36.9%。
瑞鹄模具	2024/4/22	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 18.77 亿元，同比+60.73%，实现归母净利润 2.02 亿元，同比+44.44%；实现扣非归母净利润 1.84 亿元，同比+81.01%；2024Q1 公司实现营收 5.06 亿元，同比+31.68%；实现归母净利润 0.76 亿元，同比+76.75%；实现扣非归母净利润 0.70 亿元，同比+81.34%。

旭升集团	2024/4/25	年度&季度报告	公司发布 2023 年报和 2024 一季度报：2023 年公司实现营收 48.3 亿元，同比+8.5%；实现归母净利润 7.1 亿元，同比+1.8%；实现扣非归母净利润 6.7 亿元，同比+2.8%；2024Q1 公司实现营收 11.4 亿元，同比-2.9%；实现归母净利润 1.6 亿元，同比-18.5%；实现扣非归母净利润 1.4 亿元，同比-23.1%。
文灿股份	2024/4/25	年度&季度报告	公司发布 2023 年报和 2024 一季度报：2023 年公司实现营收 51.0 亿元，同比-2.5%；实现归母净利润 0.5 亿元，同比-78.8%；实现扣非归母净利润 0.4 亿元，同比-82.6%；2024Q1 公司实现营收 14.8 亿元，同比+16.3%；实现归母净利润 0.6 亿元，同比+2,344.3%；实现扣非归母净利润 0.6 亿元，同比+2,331.7%。
中国汽研	2024/4/25	年度&季度报告	公司发布 2023 年报和 2024 一季度报：2023 年公司实现营收 40.1 亿元，同比+21.8%；实现归母净利润 8.3 亿元，同比+19.8%；实现扣非归母净利润 7.5 亿元，同比+15.8%；2024Q1 公司实现营收 8.6 亿元，同比+21.8%；实现归母净利润 1.6 亿元，同比+15.2%；实现扣非归母净利润 1.5 亿元，同比+14.1%。
明新旭腾	2024/4/22	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 9.06 亿元，同比+5.87%，实现归母净利润 0.55 亿元，同比-45.21%；实现扣非归母净利润 0.23 亿元，同比+493.39%；2024Q1 公司实现营收 2.24 亿元，同比+50.26%；实现归母净利润 0.13 亿元；实现扣非归母净利润 0.08 亿元。
一汽富维	2024/4/22	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 207.66 亿元，同比+3.97%，实现归母净利润 5.21 亿元，同比-4.41%；实现扣非归母净利润 4.31 亿元，同比-17.74%；2024Q1 公司实现营收 45.04 亿元，同比+8.45%；实现归母净利润 0.94 亿元，同比+36.85%；实现扣非归母净利润 0.75 亿元，同比+24.13%。
富奥股份	2024/4/22	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 158.43 亿元，同比+26.03%，实现归母净利润 6.04 亿元，同比+20.55%；实现扣非归母净利润 4.87 亿元，同比+11.59%；2024Q1 公司实现营收 37.64 亿元，同比+34.28%；实现归母净利润 1.63 亿元，同比+98.92%；实现扣非归母净利润 1.37 亿元，同比+100.63%。
东箭科技	2024/4/23	年度&季度报告	公司发布 2023 年报和 2024 一季度报：2023 年公司实现营收 20.4 亿元，同比+15.7%；实现归母净利润 1.4 亿元，同比+64.5%；实现扣非归母净利润 1.4 亿元，同比+21.1%；2024Q1 公司实现营收 5.1 亿元，同比+26.6%；实现归母净利润 0.4 亿元，同比+16.4%；实现扣非归母净利润 0.4 亿元，同比+36.5%
泉峰汽车	2024/4/24	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 21.35 亿元，同比+22.37%，实现归母净利润-5.65 亿元；实现扣非归母净利润-5.46 亿元；2024Q1 公司实现营收 5.04 亿元，同比+12.83%；实现归母净利润-1.41 亿元；实现扣非归母净利润-1.33 亿元。
玲珑轮胎	2024/4/24	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 201.65 亿元，同比+18.58%，实现归母净利润 13.91 亿元，同比+376.88%；实现扣非归母净利润 12.95 亿元，同比+622.52%；2024Q1 公司实现营收 50.45 亿元，同比+15.04%；实现归母净利润 4.41 亿元，同比+106.32%；实现扣非归母净利润 4.28 亿元，同比+137.34%。
广汇汽车	2024/4/24	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 1,379.98 亿元，同比+3.34%，实现归母净利润 3.92 亿元；实现扣非归母净利润 1.47 亿元；2024Q1 公司实现营收 277.90 亿元，同比-11.49%；实现归母净利润 0.71 亿元，同比-86.61%；实现扣非归母净利润 0.01 亿元，同比-99.80%。

保隆科技	2024/4/26	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 59.0 亿元，同比+23.4%，实现归母净利润 3.8 亿元，同比+76.9%；2024Q1 公司实现营收 14.8 亿元，同比+24.9%；实现归母净利润 0.7 亿元，同比-27.2%。
金龙汽车	2024/4/26	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 194.0 亿元，同比+6.4%，实现归母净利润 0.8 亿元；2024Q1 公司实现营收 39.8 亿元，同比+6.2%；实现归母净利润 0.2 亿元，同比+65.5%。
福田汽车	2024/4/26	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 561.0 亿元，同比+20.8%，实现归母净利润 9.1 亿元，同比+1,262.3%；2024Q1 公司实现营收 128.7 亿元，同比-14.1%，实现归母净利润 2.6 亿元，同比-14.0%。
经纬恒润	2024/4/26	年度&季度报告	公司发布 2023 年报、2024 一季度报：2023 年公司实现营收 46.8 亿元，同比+16.3%，实现归母净利润 2.2 亿元，同比-192.2%；2024Q1 公司实现营收 8.9 亿元，同比+20.4%；实现归母净利润-1.9 亿元。
爱玛科技	2024/4/26	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 49.5 亿元，同比-9.0%，实现归母净利润 4.8 亿元，同比+1.2%。
星宇股份	2024/4/25	季度报告	公司发布一季度报：2024Q1 公司实现营收 24.1 亿元，同比+25.5%；实现归母净利润 2.4 亿元，同比+19.2%；实现扣非归母净利润 2.3 亿元，同比+34.6%。
福耀玻璃	2024/4/25	季度报告	公司发布一季度报：2024Q1 公司实现营收 88.4 亿元，同比+25.3%；实现归母净利润 13.9 亿元，同比+51.8%；实现扣非归母净利润 15.2 亿元，同比+72.9%。
松原股份	2024/4/25	季度报告	公司发布一季度报：2024Q1 公司实现营收 3.7 亿元，同比+63.3%；实现归母净利润 0.6 亿元，同比+87.9%；实现扣非归母净利润 0.6 亿元，同比+97.1%。
宇通客车	2024/4/25	季度报告	公司发布一季度报：2024Q1 公司实现营收 66.2 亿元，同比+85.0%；实现归母净利润 6.6 亿元，同比+445.1%；实现扣非归母净利润 5.7 亿元，同比+1,094.7%。
浙江世宝	2024/4/25	季度报告	公司发布一季度报：2024Q1 公司实现营收 3.7 亿元，同比+63.3%；实现归母净利润 0.6 亿元，同比+87.9%；实现扣非归母净利润 0.6 亿元，同比+97.1%。
华阳集团	2024/4/26	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 19.9 亿元，同比+51.3%；实现归母净利润 1.4 亿元，同比+83.5%。
中集车辆	2024/4/26	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 51.5 亿元，同比-21.7%，实现归母净利润 2.7 亿元，同比-44.8%。
华域汽车	2024/4/26	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 370.2 亿元，同比+0.6%，实现归母净利润 12.6 亿元，同比-11.9%。
广汽集团	2024/4/26	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 213.5 亿元，同比-19.1%，实现归母净利润 12.2 亿元，同比-20.7%。
常熟汽饰	2024/4/26	季度报告	公司发布 2024 一季度报：2024Q1 公司实现营收 10.6 亿元，同比+25.3%，实现归母净利润 1.0 亿元，同比+13.4%。
立中集团	2024/4/25	季度报告	公司发布一季度报：2024Q1 公司实现营收 59.7 亿元，同比+16.5%；实现归母净利润 2.7 亿元，同比+132.5%；实现扣非归母净利润 2.6 亿元，同比+220.8%。
均胜电子	2024/4/25	季度报告	公司发布一季度报：2024Q1 公司实现营收 132.8 亿元，同比+0.4%；实现归母净利润 3.1 亿元，同比+53.1%；实现扣非归母净利润 3.1 亿元，同比+134.2%。
立中集团	2024/4/23	签署合作备忘录	公司发布关于签署合作备忘录的公告：公司与蔚来签署《合作备忘录》，双方将在整车材料循环方面开展进一步合作。
中鼎股份	2024/4/24	项目定点	公司发布关于获得空气悬挂系统总成产品项目定点书的公告：公司子公司上海鼎瑜近期获得国内某头部自主品牌主机厂新能源平台项目空气悬挂系统总成产品的项目定点，生命周期 6 年，总金额约为 2.48 亿元。

资料来源：iFind，民生证券研究院

## 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: 近一周 (2024.04.22-2024.04.26) A 股申万一级子行业区间涨跌幅 (%)	7
图 2: 申万汽车行业子板块区间涨跌幅 (%)	7
图 3: 申万汽车行业子板块 2023-2024 年涨跌幅 (%)	7
图 4: 近一周 (2024.04.22-2024.04.26) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)	8
图 5: 乘用车周度上险销量 (辆) 及新能源渗透率 (%)	12
图 6: 行业终端折扣率 (%)	13
图 7: 自主及合资终端折扣率 (%)	13
图 8: 新能源终端折扣率 (%)	14
图 9: 美国 PCR 进口量及增速 (万条; %)	16
图 10: 美国 TBR 进口量及增速 (万条; %)	16
图 11: 泰国 PCR 出口量及增速 (万条; %)	17
图 12: 美国 TBR 出口量及增速 (万条; %)	17
图 13: 欧盟 PCR 进口量及增速 (千吨; %)	17
图 14: 欧盟 TBR 进口量及增速 (千吨; %)	17
图 15: 森麒麟泰国工厂销量及增速 (万吨; %)	18
图 16: 赛轮美国销售公司销量及增速 (万吨; %)	18
图 17: 玲珑泰国工厂销量及增速 (万吨; %)	18
图 18: 原材料价格加权指数跟踪	18
图 19: 中国出口海运费占集装箱货值比重	19
图 20: 碳酸锂价格 (元/吨)	20
图 21: 螺纹钢价格 (元/吨)	20
图 22: 冷轧卷价格 (元/吨)	20
图 23: 热轧板卷价格 (元/吨)	20
图 24: 铝 (A00) 价格 (元/吨)	21
图 25: 铜价格 (元/吨)	21
图 26: 天然橡胶价格 (元/吨)	21
图 27: 聚丙烯价格 (元/吨)	21

## 表格目录

表 1: 近一周 (2024.04.22-2024.04.26) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十	8
表 2: 近期地方汽车消费刺激政策	10
表 3: 2024 年 1 月以来车型调价情况	11
表 4: 中国 PCR 轮胎行业开工率 (%)	14
表 5: 中国 TBR 轮胎行业开工率 (%)	15
表 6: 全球半钢胎行业 2024 年初销量同比增速	16
表 7: 全球全钢胎行业 2024 年初销量同比增速	16
表 8: 本周 (2024.04.20-2024.04.28) 上市燃油车型	27
表 9: 本周 (2024.04.20-2024.04.28) 上市新能源车型	27
表 10: 本周 (2024.04.22-2024.04.26) 重要公告	28



## 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
	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，并不构成对客户的投资建议，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