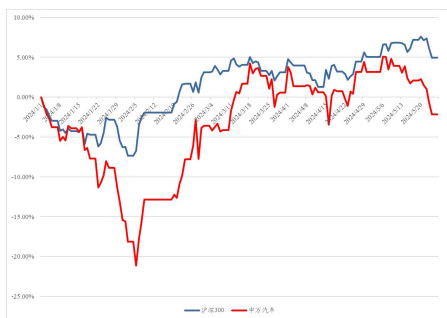


汽车行业

## 小鹏开启 AI 智驾新时代，问界新 M7 焕新版即将上市

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

### 相关研究报告

证券分析师：刘虹辰

电话：010-88321818

E-Mail: liuhc@tpyzq.com

执业资格证书编号：S1190524010002

### 报告摘要

端到端大模型量产上车，小鹏汽车开启 AI 智驾时代。小鹏汽车发布最新 AI 技术，端到端大模型国内首个量产上车，智驾能力提升 2 倍，推出将 AI 应用在智能座舱和智驾的 AI 天玑操作系统，致力于成为 AI 智能驾驶的全球开创者。问界新 M7 焕新版即将上市。问界新 M7 焕新版于 5 月 17 日开启预订，预售价 29.8 万元起，5 月 31 日正式上市，底盘悬架，激光雷达，座椅、音响、前脸等内外饰全方位升级。问界新 M7 去年 9 月发布，月销最高 3 万辆，上个月销量 0.9 万，焕新版即将上市有望再次打造国民 SUV 冲击新势力车型销量第一。

**投资建议：**聚焦华为+小米，出口打开新成长曲线，紧密把握主线。汽车行业景气度向上拐点已至，并有望快速提升。我们维持汽车行业“推荐”评级。重点推荐

1) **华为汽车&产业链：**重点公司：赛力斯、长安汽车、星宇股份、文灿股份、博俊科技、沪光股份、华阳集团、上声电子。

2) **汽车出口：**重点公司：比亚迪、长城汽车、宇通客车、岱美股份、银轮股份、新泉股份、爱柯迪、旭升集团。

3) **新势力&智能汽车：**重点公司：德赛西威、科博达、伯特利、保隆科技。

**风险提示：**汽车销量不及预期；汽车出口不及预期；主机厂价格战加剧超出预期；原材料大幅波动超出预期；新技术渗透率提升不及预期。

目录

一、周观点更新	4
(一) 本周汽车行业动态速览	4
(二) 核心观点	5
二、本周市场表现回顾	6
(一) 板块表现	6
(二) 汽车二级子行业表现	8
(三) 当前板块估值处于低位	9
(四) 汽车行业个股表现	10
三、行业动态	11
(一) 近期政策法规	11
(二) 本周行业新闻	12
(三) 近期部分补贴政策	15
四、近期上市公司重要公告回顾	16
五、风险提示	17

## 图表目录

图表 1: 新款问界 M7 官图 .....	5
图表 2: 本周各类指数行情统计 .....	6
图表 3: 23 年初至今指数涨跌幅 .....	7
图表 4: 本周各类指数行情统计 .....	8
图表 5: 本周各类指数行情统计 .....	9
图表 6: 本周各类指数行情统计 .....	10
图表 7: 本周 (240520-240526) 各类指数行情统计 .....	11
图表 8: 近期上市公司重要公告回顾 .....	16

## 一、周观点更新

### (一) 本周汽车行业动态速览

#### 问界新 M7 焕新版开启预订，5 月 31 日正式上市

5 月 17 日，问界新 M7 焕新版正式开启预订，预售价格为 29.8 万元起。新车将于 5 月 31 日正式上市。从实车图来看，新 M7 焕新版的前脸造型进行了重构，采用大面积封闭式设计，配搭贯穿式前灯组和可发光品牌徽标，紧跟新能源车设计潮流。前包围两侧集成了直列式空气导流槽设计，下方设有大型通风口，使前脸不显得过于端庄。前挡风玻璃上方配置了激光雷达，前翼子板区域镶嵌摄像头等感知单元，为华为智能辅助驾驶系统提供支持。问界新 M7 焕新版的侧面和尾部造型与现款车型差异不大，保留了隐藏式门把手和贯穿式后尾灯组等时下流行设计元素。车身尺寸为 5020/1945/1760 毫米，轴距为 2820 毫米。新车还推出全新外观颜色“星际蓝”，并适配新造型的轮辋。内饰方面，新车前排座舱布局与现款车型基本一致，配备两辐式多功能方向盘和嵌入式全液晶仪表，以及独立设计的大尺寸悬浮式中控屏。新车提供手机无线充电、可开启全景天窗等功能配置，后排座椅放倒后可实现平整空间。动力方面，新 M7 焕新版依旧搭载插电式增程动力系统，使用最大功率 112 千瓦的 1.5T 四缸发动机作为增程器。后驱车型的驱动电机最大功率为 200 千瓦，CLTC 工况纯电续航可达 240 公里；四驱车型前桥增加了一台最大功率 130 千瓦的驱动电机。新车还升级配备了 CDC 连续可变阻尼减振器，悬挂软硬可自动调节。作为 AITO 品牌旗下的中大型 SUV，问界 M7 系列今年前四个月的月销量分别为 29997 辆、21083 辆、18512 辆和 9266 辆。华为常务董事余承东表示，问界新 M7 焕新版已有许多预订用户，期待能为品牌带来更多销量支持。

图表 1：新款问界 M7 官图



资料来源：AITO 汽车官方

### 小鹏汽车发布国内首个量产车端到端大模型

5月20日，小鹏汽车在520 AI DAY发布会上展示了最新AI技术进展，并宣布全量推送AI天玑系统。董事长兼CEO何小鹏表示，小鹏汽车将在2025年实现类L4级智驾体验，致力于成为AI智能驾驶的全球开创者。小鹏汽车的AI智驾系统具备“主动学习、快速成长、千人千面”三大特征，利用大数据提高复杂场景的理解和决策能力。小鹏汽车已掌握感知、定位、规划和决策的核心算法，并具备车端和云端的数据处理分析能力。发布会上，小鹏汽车展示了神经网络XNet、规控大模型XPlanner和大语言模型XBrain，将AI技术全面应用于智能座舱和智能驾驶。预计2024年将投入35亿元用于智能研发，并新招募4000名专业人才，推动技术发展。

## (二) 核心观点

**端到端大模型量产上车，小鹏汽车开启AI智驾时代。**小鹏汽车发布最新AI技术，端到端大模型国内首个量产上车，智驾能力提升2倍，推出将AI应用在智能座舱和智驾的AI天玑操作系统，致力于成为AI智能驾驶的全球开创者。**问界新M7焕新版即将上市。**问界新M7焕新版于5月17日开启预订，预售价29.8万元起，5月31日正式上市，底盘悬架，激光雷

达，座椅、音响、前脸等内外饰全方位升级。问界新 M7 去年 9 月发布，月销最高 3 万辆，上个月销量 0.9 万，焕新版即将上市有望再次打造国民 SUV 冲击新势力车型销量第一。

## 二、本周市场表现回顾

### (一) 板块表现

(2024. 5. 20-2024. 5. 26) 本周上证综指下跌 2.07%，创业板指下跌 2.49%，沪深 300 指数下跌 2.08%。中证 1000 指数下跌 3.83%。申万汽车行业指数下跌 4.19%，跑输上证综指 1.81pct，跑输创业板指 0.69pct，跑输沪深 300 指数 1.82pct，跑输中证 1000 指数 0.73pct。下跌 2.17pct。

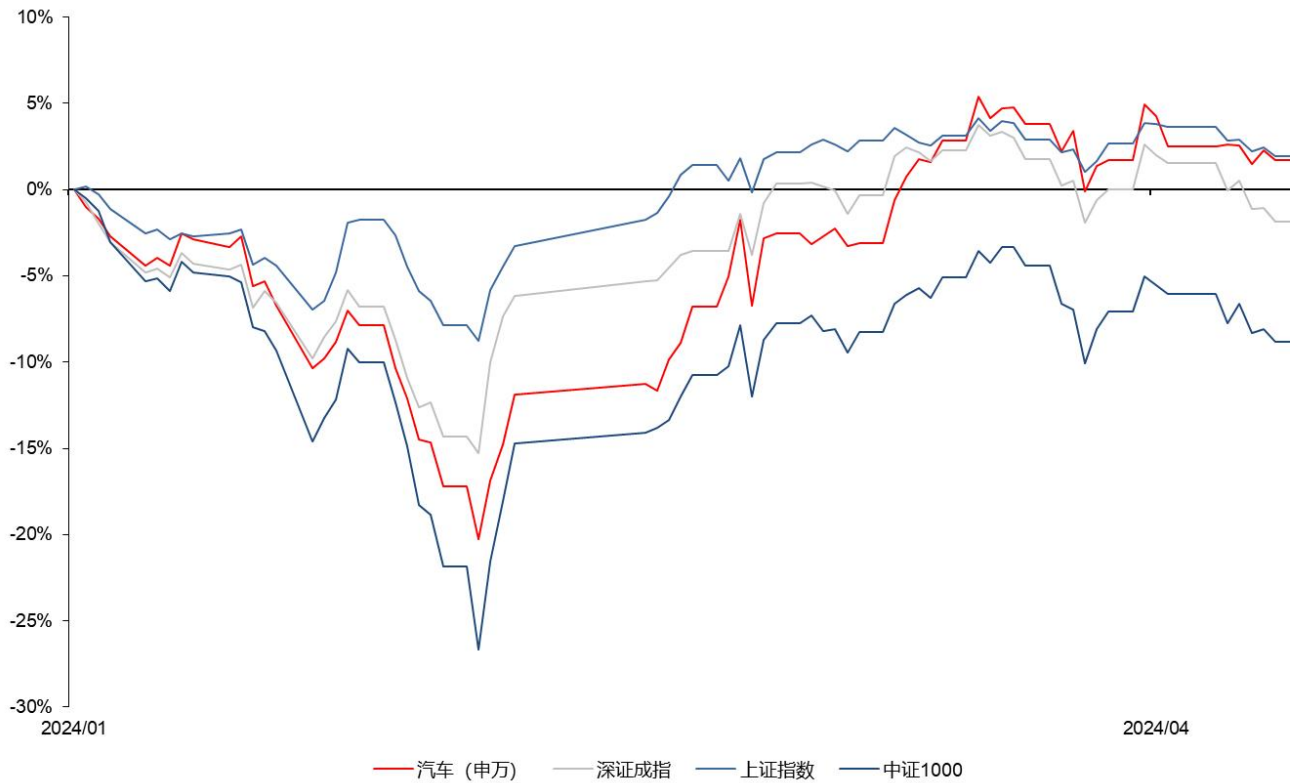
图表 2：本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今涨跌幅
汽车（申万）	-4.19%	-2.17%	——	——
上证综指	-2.07%	3.83%	-2.12pct	-6.00%
创业板指	-2.49%	-3.85%	-1.70pct	1.68%
沪深300	-2.08%	4.97%	-2.11pct	-7.14%
中证1000	-3.83%	-9.12%	-0.36pct	6.95%

资料来源：iFind，太平洋证券整理

自 24 年初截至 2024 年 5 月 26 日，申万汽车指数累计下降 0.33%，相对深圳成指、上证指数、中证 1000 的超额收益为 14.89%、0.56%、16.38%，整体表现较优。

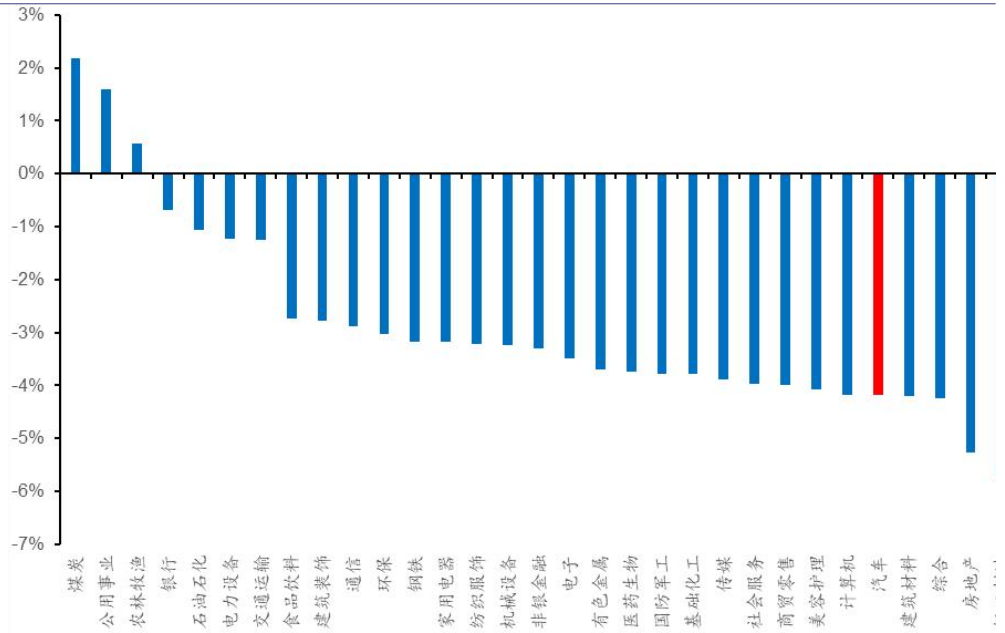
图表 3：24 年初至今指数涨跌幅



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

横向来看，近 1 周，汽车行业指数涨跌幅在申万 31 个行业指数中排名第 28，本周（5.20-5.26）表现弱于市场平均水平。

图表 4：本周各类指数行情统计



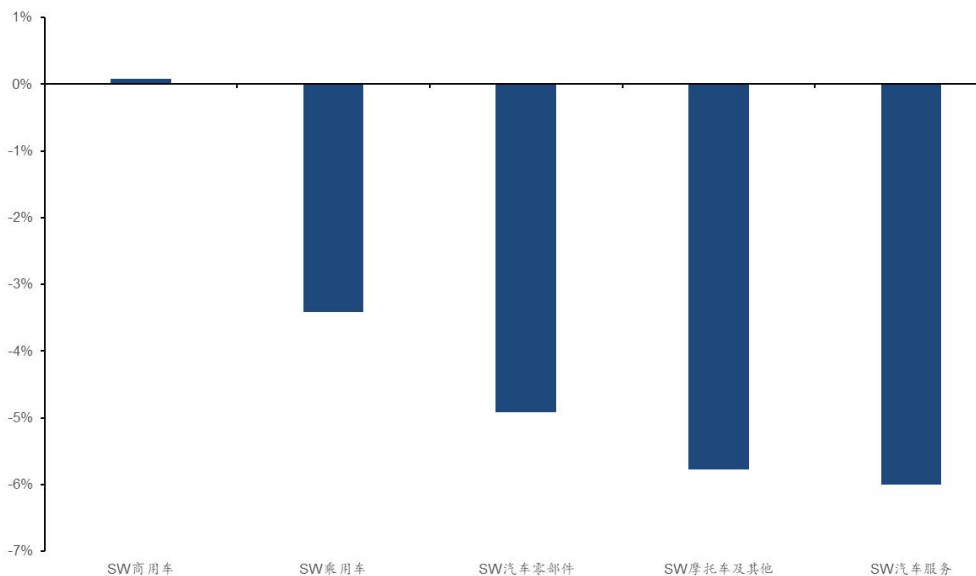
资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (二) 汽车二级子行业表现

申万汽车子行业本周表现来看，商用车及其他本周表现优于其他板块，上涨幅度为 0.08%，乘用车、汽车零部件、摩托车及其他、汽车服务涨幅分别为：-3.42%/-4.92%/-5.78%/-6.00%。



图表 5：本周各类指数行情统计

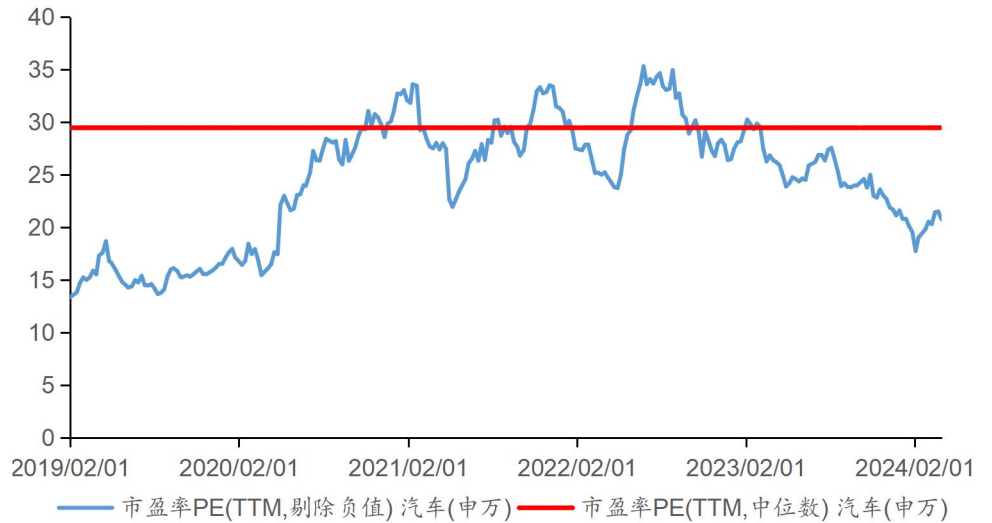


资料来源：iFind，太平洋证券整理

### (三) 当前板块估值处于低位

从估值来看，截至 2024 年 3 月 29 日，申万汽车行业估值 PE（TTM 剔除负值）为 20.7 倍，低于近五年来中位数水平 29.5 倍，整体处于低位。

图表 6: 本周各类指数行情统计



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

#### (四) 汽车行业个股表现

从涨跌幅情况来看, 本周隆盛科技、维科精密、江淮汽车涨幅居前, 涨幅分别为 23.09%/15.02%/13.31%; 纽泰格、肇民科技、久祺股份跌幅较大, 跌幅分别为-26.99%/-14.69%/-11.79%。

图表 7：本周（240520-240526）各类指数行情统计

周涨幅前十		周跌幅前十	
股票名称	周涨跌幅	股票名称	周涨跌幅
隆盛科技	23.09%	纽泰格	-26.99%
维科精密	15.02%	肇民科技	-14.69%
江淮汽车	13.31%	久祺股份	-11.79%
亚通精工	7.17%	美晨生态	-10.71%
北汽蓝谷	5.50%	长源东谷	-10.57%
鑫宏业	3.69%	星宇股份	-9.88%
锡南科技	2.63%	德尔股份	-9.79%
香山股份	2.35%	光洋股份	-9.69%
华达科技	2.27%	万丰奥威	-9.55%
金鸿顺	2.22%	继峰股份	-9.55%

资料来源：iFind，太平洋证券整理

### 三、行业动态

#### （一）近期政策法规

**国家发改委：四部门发布《关于深化智慧城市发展 推进城市全域数字化转型的指导意见》。**5月20日，国家发展改革委、国家数据局、财政部、自然资源部发布《关于深化智慧城市发展推进城市全域数字化转型的指导意见》（以下简称《意见》）。就进一步推进城市数字化转型、智慧化发展，提升城市治理体系和治理能力现代化指明了方向。建立城市数字化共性基础。构建统一规划、统一架构、统一标准、统一运维的城市运行和治理智能中枢，打模型等数字资源一体集成部署，探索建立共性组件、模造线上线下联动、服务管理协同的城市共性支撑平台，构建开放兼容、共性赋能、安全可靠的综合性基础环境，推进算法、块等共享协作机制。

**山东省人民政府办公厅：发布“关于进一步促进消费持续向好的意见。”**5月20日，山东省人民政府办公厅发布“关于进一步促进消费持续向好的意见”。其中提出，开展汽车以旧换新，统筹相关资金，支持汽车报废更新，鼓励有条件的市开展汽车置换更新。开展公共领域车辆全面电动化试点，加快推进充电基础设施建设，全充电被保有量达到70万台以上，完善居民电动汽车充电分时电价政策，对经营性集中式东换电设施用电免收基本电费。

**工信部:**工信部等三部门联合印发《制造业企业供应链管理水平提升指南(试行)》。提升制造业企业供应链管理水平是一项系统性工程,要以高起点部署供应链战略为引领,以保障循环畅通为底线,以提高质量和效益为目标,以高端化、智能化、绿色化为路径进行布局,提升供应链管理水平主体是企业,关键也在企业,制造业企业要发挥主体作用,增强现代供应链管理思维,瞄准发展趋势,对标对表不断提升供应链管理水平,行业协会、招投标服务机构、供应链解决方案服务商、平台企业等要坚持服务导向,为企业供应链管理提供智力支持和系统解决方案,各级工业和信息化,交通运输,商务主管部门要不断完善政策保障和支撑环境,强化组织实施

**国家能源局:**关于开展 2024 年电力行业“安全生产月”活动的通知。5 月 16 日,国家能源局发布《关于开展 2024 年电力行业“安全生产月”活动的通知》,启动了电力行业“安全生产月”活动。通知要求,各单位要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入贯彻党的二十大精神和习近平总书记关于安全生产的重要论述,坚持人民至上、生命至上,以“人人讲安全、个个会应急——畅通生命通道”为主题,开展宣贯学习、应急演练、咨询服务、科教宣传、齐抓共管、警示教育等活动。旨在落实安全责任、增强安全意识、普及安全知识、提升应急能力,推进电力安全治理现代化,提升安全生产水平。活动内容包括六方面:宣传习近平总书记关于安全生产的重要论述,开展应急演练和生命通道宣传,组织“安全宣传咨询日”,推动安全宣传“五进”,深化安全齐抓共管机制,进行安全事故警示教育。通知强调,各单位要高度重视,加强组织领导,确保“安全生产月”取得实效。

## (二) 本周行业新闻

**小米入局电池制造,与宁德时代成立合资公司。**近日,北京时代动力电池有限公司成立,注册资本为 10 亿元人民币,经营范围为电池制造。企查查 APP 数据显示,该公司由小米汽车、宁德时代、京能科技等共同持股。据北京亦庄公众号介绍,合资公司将在北京建设电芯智能制造工厂。电芯是电池系统的最小单元,时代动力的成立将增强小米汽车的实力。

**上汽与奥迪深化合作,首款车型明年上市。**本周一,上汽集团与奥迪汽车签署合作协议,启动智能数字平台联合开发。双方将共同开发多款豪华智能电动新车,开启奥迪高端纯电出行新篇章。奥迪具备强大的高端车型研发能力,上汽则拥有领先的智能电动创新技术。此次合作是继去年签署战略合作谅解备忘录后的进一步深化。双方计划整合优势资源,首款车型预计 2025 年上市,将提升研发效率并配备顶尖软硬件,提供卓越的电动性能和智能交互体验。

**小鹏汽车发布国内首个量产车端到端大模型。**5月20日，小鹏汽车举办“开启AI智驾时代”为主题的520 AI DAY发布会，发布国内首个量产端到端大模型，并宣布面向用户全量推送AI天玑系统，覆盖所有在售车型。此次发布会标志着中国汽车市场从电动化加速迈向智能化，AI技术将颠覆智能汽车的进化速度与方式。小鹏汽车董事长何小鹏表示，AI智驾汽车具备主动学习、快速成长、千人千面的特征，通过数据训练提高复杂场景的理解和决策能力。新发布的端到端大模型包括XNet、XPlanner和XBrain，显著提升了自动驾驶系统的感知、决策和执行能力。小鹏汽车计划到2024年三季度实现“全国都能开，每条路都能开”，并在2025年实现类L4级辅助驾驶。

**蔚来与中国一汽达成充换电战略合作。**5月22日，蔚来与中国一汽在「吉林·安徽合作发展交流座谈会」上签署战略合作框架协议。蔚来创始人、董事长兼CEO李斌和中国一汽董事长邱现东见证了签约仪式，蔚来高级副总裁沈斐与中国一汽战略与合作部总经理孙惠斌代表双方签约。此次合作涉及充换电领域，包括电池技术标准建立、可充可换电池车型研发、充换电服务网络建设及运营等，旨在建立长期稳定的战略合作伙伴关系。李斌表示，此次合作将推动换电技术标准化、通用化和网络规模化，解决用户里程焦虑，助力中国智能电动汽车产业发展。蔚来已与多家车企和能源企业达成充换电合作，构建了广泛的换电生态网络。截至5月20日，蔚来在全国已布局2,420座换电站和22,500根充电桩，是全国布局最多的汽车品牌。蔚来的高速换电网络覆盖全国主要高速公路和城市群，换电已成为用户首选的加电方式。

**广汽埃安进军缅甸，首家品牌旗舰店正式开业。**近日，广汽埃安在缅甸仰光市中心的达马泽迪路开设了首家旗舰店，这是缅甸境内规模最大的品牌旗舰店。该店位于繁华地带，毗邻国家博物馆、Myanmar Plaza商场及大金塔等地标，地理位置优越，交通便利，便于消费者前来体验。广汽埃安正加快全球化步伐，其产品已覆盖泰国、柬埔寨、越南、中国香港和印尼等国家和地区。今年1月，广汽埃安在中国香港的首家展厅开业，并发布了亮点产品AION Y Plus，以超长续航功能吸引了广泛关注。香港埃安总经理张振国透露，计划今年在香港增设6家销售展厅及售后服务中心。缅甸旗舰店的开业标志着广汽埃安在缅甸市场的全新启航，公司计划于7月举办品牌上市典礼并推出新产品，丰富产品线，提升市场竞争力。广汽埃安将继续深耕海内外市场，导入更多创新产品，满足全球消费者需求，致力于成为社会信赖的绿色智慧移动价值创造者。

**技术变现，小鹏汽车Q1毛利率环比翻倍。**小鹏汽车一季度财报数据表现可圈可点，包括交付量同比增长20%、营收超指引预期、毛利环比翻倍增长等。反映在资本市场层面，美



东时间 5 月 21 日，小鹏汽车美股股价一度涨超 26%，截至收盘股价涨幅为 5.92%。数据显示，2024 年第一季度，小鹏汽车总交付量为 21,821 辆，同比增长 19.7%；总营收为 65.5 亿元，同比增长 62.3%，超指引预期，2024 年第一季度毛利率大幅提升至 12.9%，同比提升 11.2 个百分点，环比提升 6.7 个百分点。截至今年 3 月 31 日，小鹏汽车的现金及现金等价物、受限制现金、短期投资及定期存款为 414 亿元。

**历时 31 个月，极氪累计交付突破 25 万台。**近日，极氪汽车宣布，历时 31 个月累计交付汽车突破 25 万台，再次刷新交付记录。今年 1 月，极氪曾宣布累计交付量突破 20 万台。极氪智能科技副总裁林金文表示，预计未来 12 个月内将再交付 20 万台，2024 年极氪销量目标或超 20 万台。根据极氪公布的 4 月交付成绩，当月交付量达 16089 台，同比增长 99%，环比增长 24%。今年 1-4 月，极氪交付量同比增长 111%，稳居中国纯电汽车销售冠军。

**领克 07 EM-P 上市 48 小时，大定订单突破 7000 台。**据 IT 之家 5 月 20 日消息，领克汽车最新发布的领克 07 EM-P 在 48 小时内大获成功，订单量突破 7000 台。领克 07 EM-P 于 5 月 17 日正式上市，搭载领克 EM-P 插电式混合动力系统，共推出三种配置车型，售价区间为 16.98 万至 18.98 万元。这款车基于 CMA Evo 架构打造，动力系统由 1.5T 四缸发动机和电机组成，综合功率达 280KW，综合扭矩为 615 牛米，传统系统匹配 3 挡 DHT 变速箱。电池组搭载 18.99kWh 磷酸铁锂电池，纯电续航里程为 126 公里，支持 27 分钟快速充电，油耗为 4.8L/100km，同时支持 6.6kW 最大功率的外放电功能。车身尺寸为 4827mm1900mm1480mm，轴距为 2843mm。内饰采用简约设计，配备 12.3 英寸全液晶仪表和 15.4 英寸中控触控大屏，搭载 LYNK Flyme Auto 魅族车机系统。领克 07 EM-P 还可选装领克独家首发的 Co Pad 专属互联大屏，一款 12.6 英寸可拆卸的高清智慧屏，通过 Flyme Link 实现音响、座椅、空调、导航等控车功能。

**理想汽车一季度财报：多项指标下滑，净利环比下跌近 90%。**5 月 20 日晚，理想汽车发布了一季度未经审计财务业绩。一季度，理想汽车总收入达 256 亿元，同比增长 36.4%；经调整净利润达 13 亿元，连续六个季度盈利。尽管如此，这一成绩并未达到理想汽车的预期。“我必须承认，今年以来我们面临内部经营和外部环境变化的多重挑战，一季度表现与我们年初的预期有所差距。”理想汽车 CEO 李想在 Q1 财报电话会议上坦言。尤其对比 2023 年四季度，可以明显发现，理想汽车主要财务数据均出现了较大幅度下滑，其中净利润环比跌幅甚至高达 89.7%。

**特斯拉向欧洲车队客户提供折扣，以弥补因降价遭受的损失。**特斯拉正在努力安抚欧洲一些汽车租赁企业，因为它一再降低新车价格导致租赁企业之前购买的特斯拉汽车价值大幅

下跌。特斯拉也在采取一些补救措施，如提供非官方折扣和改善服务速度。然而，租赁企业表示，特斯拉的车辆价值下降仍然给他们造成了损失。

**美国对华电动汽车关税新规落地。**5月22日，美国总统拜登宣布对电动汽车、电池、太阳能电池、半导体和医疗产品等中国进口商品进一步提高关税。美国贸易代表办公室（USTR）公布细则，其中电动汽车关税将提高至100%以上，半导体关税翻倍至50%。新关税分阶段实施，自2024年8月1日起，电池部件关税将从7.5%增至25%，电动汽车关税从25%增至100%。自2025年1月1日起，半导体关税从25%增至50%。USTR指出，这些措施将影响价值180亿美元的中国进口商品，包括钢铁、铝、关键矿物和起重机。拜登政府正在征求公众意见，公众意见期将于6月28日结束。美国认为中国在这些领域的产能过剩威胁美国公司，拟通过关税保护本土产业。但美国贸易代表凯瑟琳·戴建议对部分工业机械实行关税豁免，以免影响清洁能源目标。

**比亚迪海豹 o6 将于月底上市 或售 12 万元起。**比亚迪海豹 06DM-i 将于5月底正式上市。新车外观将延续海洋美学的设计理念，动力方面搭载比亚迪最新的混动技术，售价预计将在12万元起。

### (三) 近期部分补贴政策

**宁夏汽车报废换新最高可补贴 10000 元 置换更新最高补贴 4000 元。**"2024年5月11日，宁夏回族自治区商务厅和财政厅联合发布了《关于深化智慧城市发展推进城市全域数字化转型的指导意见》的通知。该通知旨在贯彻落实自治区政府及相关部门的政策，进一步推动大规模设备更新和消费品以旧换新。根据通知，宁夏将实施汽车和家电以旧换新补贴政策。其中，汽车以旧换新补贴包括报废更新补贴和置换更新补贴。个人消费者在报废或置换旧车并购买新车时，可获得最高1万元的补贴。家电以旧换新补贴则针对17类二级以上能效、单价1000元及以上的家电产品，给予每台最终成交价格10%、不超过1000元的补贴。

**崇州市商务局:汽车消费补贴。**"近日，崇州市公布了2024年汽车消费补贴的申请和发放细则。活动时间为2024年5月22日至2024年6月30日。在活动期间，凡在参与活动的汽车经销企业购买家用乘用车（包括以旧换新，7座及以下非营运车辆），并在崇州市保险公司购买交强险，完成新车注册登记（不限上牌地区），且取得《机动车登记证书》的自然人消费者均可申请补贴。本次活动补贴总额为500万元人民币，按先购买、后补贴、先到先得的原则进行，计划补贴名额为1330个，用完即止。根据机动车销售统一发票上的“不含税价”进行分档次补贴"

## 四、近期上市公司重要公告回顾

图表 8：近期上市公司重要公告回顾

证券代码	公司名称	公告类型	公告日期	公告摘要
[603768.SH]	常青股份	增发新股说明书	2024/5/13	本次向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 40,000.00 万元，扣除发行费用后将全部用于以下项目：新能源汽车一体化大型压铸项目；补充流动资金。
[000581.SZ]	威孚高科	其它临时公告	2024/5/18	为把握汽车智能化发展趋势，加速智能感知业务的商业化进程，进一步打造公司毫米波雷达领域的核心竞争力，实现业务的快速增长和可持续发展，公司拟与博原（上海）私募基金管理有限公司、江苏某股权投资合伙企业（有限合伙）、无锡经开区新勤股权投资合伙企业（有限合伙）和 A 合伙企业（暂未设立，以下简称“A 合伙企业”，为该业务核心团队持股平台）共同投资人民币 35,000 万元设立无锡威孚智行感知科技有限公司（暂定名，以市场监督管理部门最终核准登记为准，以下简称“合资公司”）。其中，公司以资产作价 13,700 万元和货币 7,800 万元合计出资 21,500 万元（占比 61.43%），博原私募以货币出资 5,000 万元（占比 14.29%），J 基金以货币出资 5,000 万元（占比 14.29%），新勤投资以货币出资 1,000 万元（占比 2.80%）；A 合伙企业以货币出资 2,500 万元（占比 7.13%）。本次交易完成后，合资公司将为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。
[603166.SH]	福达股份	募集资金使用情况	2024/5/16	本次发行拟募集资金总额不超过 30,000.00 万元（含本数），符合以简易程序向特定对象发行股票的募集资金不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的规定，不超过年度股东大会审议通过的不超过人民币三亿元且不超过最近一年末净资产百分之二十的融资总额。募集资金在扣除相关发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：新能源汽车混合动力曲轴智能制造项目。
[603767.SH]	中马传动	高管人员持股变更公告	2024/5/17	5月16日晚公司公告，近日收到刘青林先生、齐子坤先生、黄军辉先生、梁小瑞先生的《股份减持计划告知函》，现将上述有关减持计划情况公告如下：因个人资金需求原因，刘青林先生拟通过大宗交易、集中竞价方式减持不超过 70 万股，齐子坤先生拟通过大宗交易、集中竞价方式减持不超过 45 万股，黄军辉先生拟通过大宗交易、集中竞价方式减持不超过 41 万股，梁小瑞先生拟通过大宗交易、集中竞价方式减持不超过 9 万股。减持价格视市场情况确定。本减持计划自公告之日起十五个交易日后的三个月内进行。

资料来源：iFinD，太平洋证券整理



## 五、风险提示

汽车销量不及预期；

汽车出口不及预期；

主机厂价格战加剧超出预期；

原材料大幅波动超出预期；

新技术渗透率提升不及预期。

## 投资评级说明

### 1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

### 2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

## 公司地址

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七号

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 17 楼 太平洋证券

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904

广州大道中圣丰广场 988 号 102 太平洋证券



## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。