

汽车行业

问界新 M7 Ultra 订单火爆，享界 S9 预售重塑行政豪华

■ 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

问界新 M7 Ultra 发布，上市首日大定突破 12000 台，6 月交付预计 2 万台。5 月 31 日，问界 M7 Ultra 正式上市。问界全新 M7 Ultra 定价为 28.98 万元至 32.98 万元，新 M7 上市 1 小时大定突破 6000 台，上市首日大定突破 12000 台，6 月交付预计 2 万台。本车将于 6 月 2 日开始规模交付。**享界 S9 开启预售**。同时，享界品牌首款新车享界 S9 开启预售，预售价 45 万至 55 万元。该车由华为与北汽联合打造，首次配备华为 ADS 3.0 智能驾驶系统，设计美观，性能强劲，预计在 8 月于北京正式上市。

比亚迪发布第五代 DM 技术，首搭秦 L DM-i、海豹 06 DM-i 两款新车。5 月 28 日，比亚迪在发布了第五代 DM 技术，新技术在发动机热效率、油耗和续航里程方面创下了全球纪录，重新定义了插电混动技术的标准，首搭新车型秦 L DM-i、海豹 06 DM-i。

投资建议：聚焦华为+比亚迪，汽车行业新一轮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) **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	7
二、本周市场表现回顾	7
(一) 板块表现	7
(二) 汽车二级子行业表现	10
(三) 当前板块估值处于低位	11
(四) 汽车行业个股表现	12
三、行业动态	12
(一) 近期政策法规	12
(二) 本周行业新闻	13
(三) 近期部分补贴政策	15
四、近期上市公司重要公告回顾	17
五、风险提示	18

图表目录

图表 1: 新款问界 M7 官图	6
图表 2: 新款享界 S7 官图	7
图表 3: 秦 L DM-i、海豹 06 DM-i 官图	8
图表 4: 本周各类指数行情统计	9
图表 5: 24 年初至今指数涨跌幅	10
图表 6: 本周各类指数行情统计	11
图表 7: 本周各类指数行情统计	12
图表 8: 本周各类指数行情统计	12
图表 9: 本周 (240527-240602) 各类指数行情统计	13
图表 10: 近期上市公司重要公告回顾	18

一、周观点更新

(一) 本周汽车行业动态速览

问界新 M7 Ultra 正式上市, 上市首日大定突破 12000 台

5月31日, 问界 M7 Ultra 正式上市。问界全新 M7 Ultra 的价格区间为 28.98 万元至 32.98 万元, 首批用户在 6 月 30 日前下单可享受价值高达 35000 元的购车权益。发布会上, 华为执行董事余承东表示, 问界全新 M7 Ultra 带来了四大升级: 外观设计更讨人喜欢, 底盘性能更强, 智能驾驶和安全能力提升, 音响效果更震撼, 致力于成为智能汽车时代的“国民 SUV”。

外观设计

问界全新 M7 Ultra 采用了全新的家族设计语言, 以简约为理念, 展现出独特的旗舰风格。前脸采用精致的格栅设计, 呈现出更加完整的轮廓, 使整车的科技感更强。新配备的 20 英寸双七辐星形镶嵌轮毂不仅提升了外观, 还展示了强烈的运动氛围, 消费者还可以选择 21 英寸双十辐运动轮毂, 进一步彰显独特气场。

配色方案

在配色方面, 问界全新 M7 Ultra 提供了水晶银、深空灰、天蓝色、镀金黑、新星际蓝等多种外观颜色。在内饰方面, 它标配了韶华杏和琥珀棕色, 并提供了全新的红茶橙内饰供消费者选择。这些丰富的配色方案不仅满足了消费者的个性化需求, 也让整车散发出更加豪华时尚的气息。

智能技术升级

问界全新 M7 Ultra 实现了智能化技术全面升级, 搭载全新的 192 线激光雷达系统, 这是目前业界量产车级别中数量最多的线激光雷达, 具有更强的精确检测和快速响应能力。温捷新 M7 Ultra 的全方位防碰撞能力进一步提升, 实现了“无处必有, 有处必有”的领先优势。此外, 问界全新 M7 Ultra 还搭载了华为 ADS 2.0 先进智能驾驶系统, 实现了更全面的智能安全防护和更轻松的智能驾驶体验。

驾驶质感

问界全新 M7 Ultra 升级版 CDC 连续可变减震减震器让驾驶体验全面升级。底盘悬架提供三种可调节模式, 可针对不同的使用场景进行智能调节。同时, CDC 可以独立控制相应的车轮阻尼, 并主动抑制车身姿态波动, 使转弯更顺畅, 启停更平稳。这些技术创新不仅提高了驾驶舒适性, 而且有效地保证了驾驶稳定性。

豪华座舱和多功能空间

问界全新 M7 Ultra 的豪华质感座舱为消费者带来极致的乘坐体验。新升级的星环散射器融合了施罗德声学散射技术，使华为 SOUND® 音效更加震撼，聆听更加身临其境。同时，星环散射体还可以与环境照明相连，使互动更具仪式感。结合华为 MagLink® 便捷升级的技术，采用可拆卸、可定制的魔术磁吸设计，兼容各种尺寸的平板电脑，实现前后屏幕的互动功能，使娱乐和创作无缝衔接。

通过以上全面的升级和改进，问界全新 M7 Ultra 不仅在外观、性能和智能技术上有了显著提升，更在用户体验和舒适度方面达到了新的高度，成为豪华智能 SUV 市场的一大亮点。5 月 31 日当晚，新 M7 上市 1 小时大定突破 6000 台。本车将于 6 月 2 日开始规模交付。

图表 1：新款问界 M7 官图



资料来源：AITO 汽车官方

享界 S9 开启预售

2024 年 5 月 31 日，享界品牌的全景智慧旗舰轿车享界 S9 正式开启预售，预计售价介于 45 万元至 55 万元。作为鸿蒙智行首款行政级豪华旗舰轿车，享界 S9 由华为与北汽联合打造，采用了“Inside-Out”内外合一设计理念。车身尺寸 5160mm×1987mm×1486mm，轴距 3050mm。全车设计灵感源自浩瀚星河，呈现出扁平修长线条和优雅比例。前脸设计融合了贯穿式日行灯、远近光大灯和星河大灯等元素，车身采用了光塑形，以体造型，配有标志性前

进气格栅设计。车辆配备了最新华为途灵平台、首发 HUAWEI ADS 3.0 科技，提供全新智能驾驶体验。享界 S9 预计将提供两种动力可选，其中，单电机两驱车型最大功率为 227 千瓦，双电机四驱车型的前电机最大功率为 158 千瓦，后电机最大功率为 227 千瓦。续航方面，享界 S9 先期申报车型匹配 79.9 千瓦时和 97.6 千瓦时两种容量的动力电池组，根据动力版本和电池容量不同，该车 CLTC 工况续航有 665 公里、672 公里以及 816 公里 3 种版本。实现了动力与环保的平衡。2024 年 6 月 1 日，享界 S9 将亮相粤港澳大湾区国际汽车博览会，预计 8 月份在北京正式上市。

图表 2：新款享界 S7 官图



资料来源：享界汽车官方

比亚迪发布第五代 DM 技术并上线秦 L DM-i、海豹 06 DM-i 两款新车

5 月 28 日，比亚迪发布了第五代 DM 技术并宣布了新车型秦 L DM-i、海豹 06 DM-i 的上市和交付。新一代 DM 技术的亮点主要包括以下几个方面：发动机热效率创新高：第五代 DM 技术实现了全球最高的 46.06% 发动机热效率，比传统燃油车更为高效；电混系统设计优化：通过优化 EHS 电混系统设计，功率密度提升 70.28%，综合工况效率达到 92%，提升了整车的动力性能和效率；插混专用刀片电池：电池能量密度提升 15.9%，确保了稳定的动力输出，提升了续航里程和使用体验；全温域整车热管理架构：行业首创的整车热管理架构节省能耗，在高温环境下节省 10%，低温下节省 8%，提高了车辆的节能和舒适性；智电融合电子电气架构：通过集成插混动力域控七合一，实现了功能复用和功率密度提升 18.3%，提高了整车的性能和集成度；芯片集成技术创新：通过将 VCU 和双 MCU 三脑合一，芯片算力提升 146%，显著提高了整车的集成度和性能。

此外，搭载这项技术的秦 L DM-i 和海豹 06 DM-i 车型在发布会上宣布上市并开启交付，

推出了多个版本，售价在 9.98 至 13.98 万元之间，实测油耗小于 2.5L/百公里，综合续航里程超过 2300KM，最高达到 2500KM，油耗仅为燃油车的三分之一，综合续航是燃油车的三倍，为用户带来更为省心的用车体验。通过这些技术突破和产品优势，比亚迪的插混车型有望在中级车型低油耗领域取得领先地位，并进一步推动市场向油转电的方向发展。

图表 3：秦 L DM-i、海豹 06 DM-i 官图



资料来源：比亚迪汽车官方

（二）核心观点

问界新 M7 Ultra 正式上市，上市首日大定突破 12000 台。5 月 31 日，问界 M7 Ultra 正式上市。问界全新 M7 Ultra 定价为 28.98 万元至 32.98 万元，首批用户在 6 月 30 日前下单可享受高达 35000 元的购车权益。5 月 31 日当晚，新 M7 上市 1 小时大定突破 6000 台。本车将于 6 月 2 日开始规模交付。**享界 S9 开启预售**。5 月 31 日，享界品牌首款新车享界 S9 开启预售，预售价 45 万至 55 万元。该车由华为与北汽联合打造，首次配备华为 ADS 3.0 智能驾驶系统，设计美观，性能强劲，预计在 8 月于北京正式上市。用户可在鸿蒙智行小程序及华为商城预订，享受优先交付和特别优惠。**比亚迪发布第五代 DM 技术并上线秦 L DM-i、海豹 06 DM-i 两款新车**。5 月 28 日，比亚迪在发布了第五代 DM 技术，新技术在发动机热效率、油耗和续航里程方面创下了全球纪录，重新定义了插电混动技术的标准。发布会还宣布了新车型秦 L DM-i、海豹 06 DM-i 的上市和交付。

二、本周市场表现回顾

（一）板块表现

(2024. 5. 27-2024. 6. 02) 本周上证综指下跌 0.07%，创业板指下跌 0.74%，沪深 300 指数下跌 0.60%。中证 1000 指数上涨 0.1%。申万汽车行业指数上涨 1.71%，跑赢上证综指 1.81pct，跑赢创业板指 0.69pct，跑赢沪深 300 指数 1.82pct，跑赢中证 1000 指数 0.73pct。下跌 0.50pct。

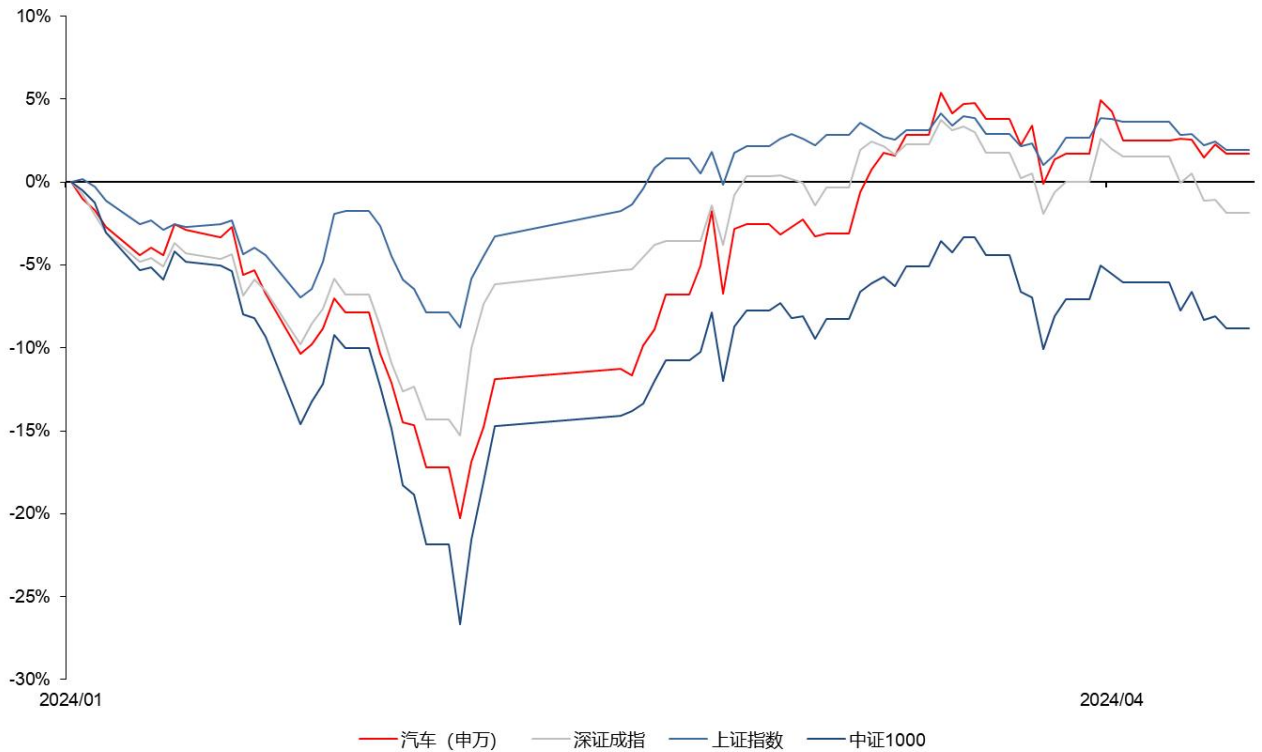
图表 4：本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
汽车（申万）	1.71%	-0.50%	—	—
上证综指	-0.07%	3.76%	1.77pct	-4.26%
创业板指	-0.74%	-4.56%	2.45pct	4.06%
沪深300	-0.60%	4.34%	2.30pct	-4.84%
中证1000	0.10%	-9.04%	1.61pct	8.53%

资料来源：iFind，太平洋证券整理

自 24 年初截至 2024 年 6 月 2 日，申万汽车指数累计增长 0.6%，相对深圳成指、上证指数、中证 1000 的超额收益为 0.99%、-3.61%、9.13%，整体表现较优。

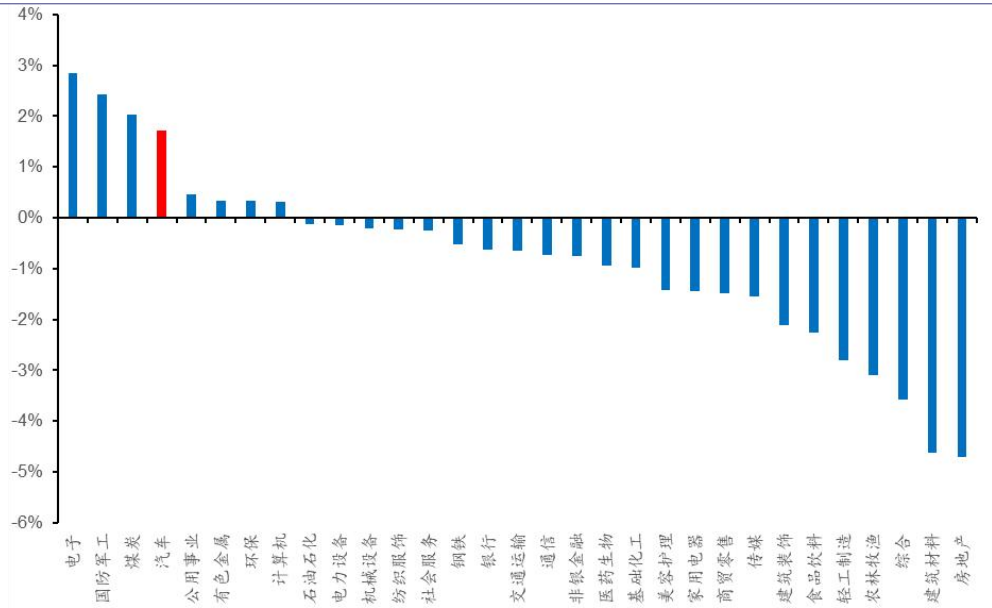
图表 5：24 年初至今指数涨跌幅



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 4，本周（5.27-6.02）表现强于市场平均水平。

图表 6：本周各类指数行情统计

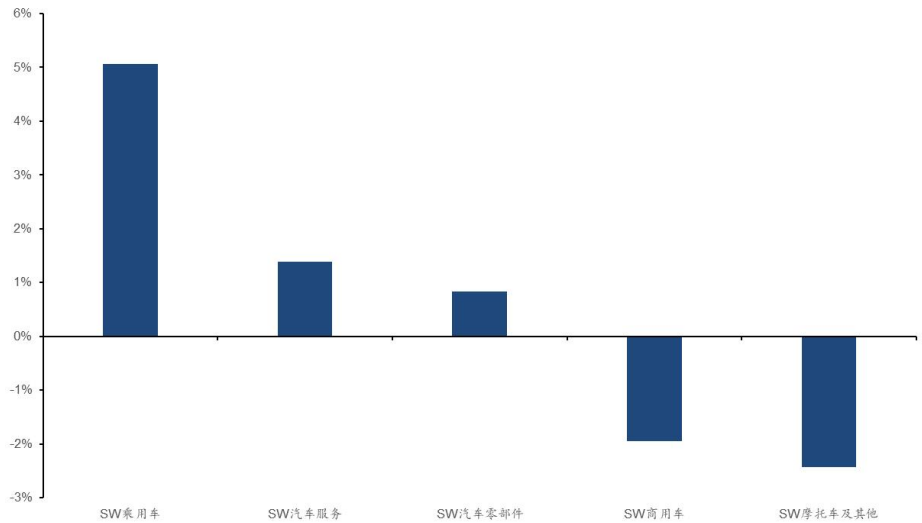


资料来源：iFinD，太平洋证券整理

(二) 汽车二级子行业表现

申万汽车子行业本周表现来看，乘用车及其他本周表现优于其他板块，上涨幅度为 5.06%，汽车服务、汽车零部件、商用车、摩托车及其他涨幅分别为：1.38%/0.83%/-1.95%/-2.43%。

图表 7：本周各类指数行情统计

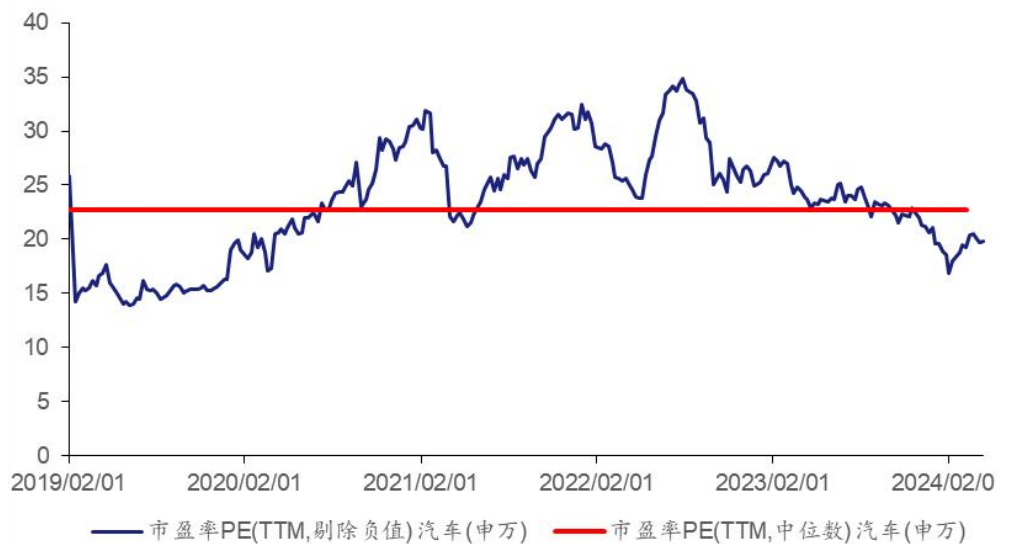


资料来源：iFind，太平洋证券整理

(三) 当前板块估值处于低位

从估值来看，截至 2024 年 6 月 2 日，申万汽车行业估值 PE (TTM 剔除负值) 为 19.8 倍，低于近年初至今来中位数水平 22.8 倍，整体处于低位。

图表 8：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，本周斯菱股份、欣锐科技、超捷股份涨幅居前，涨幅分别为 27.91%/26.30%/21.65%；绿通科技、威帝股份、亚通精工跌幅较大，跌幅分别为-31.93%/-15.38%/-11.46%。

图表 9：本周（240527-240602）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
斯菱股份	27.91%	绿通科技	-31.93%
欣锐科技	26.30%	威帝股份	-15.38%
超捷股份	21.65%	亚通精工	-11.46%
福达股份	16.20%	中路股份	-7.82%
通达电气	13.65%	金龙汽车	-6.93%
西菱动力	13.36%	万丰奥威	-6.89%
菱电电控	12.39%	安凯客车	-6.16%
泰祥股份	12.28%	春风动力	-6.15%
北特科技	10.93%	维科精密	-5.78%
福赛科技	10.64%	钱江摩托	-5.64%

资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、行业动态

(一) 近期政策法规

工信部规划 1 亿个车联网专用号码。为落实政府工作报告中关于扩大智能网联新能源汽车产业优势和促进大宗消费的要求，工业和信息化部近日规划了 1 亿个 11 位车联网专用号码，支持智能网联汽车和车联网的高质量发展。2023 年，我国汽车产销量均突破 3000 万辆，同比增长超过 11%。智能网联汽车通过配置专用号码的物联网卡连接 4G/5G 网络，实现数据通信、上网娱乐和紧急救援等功能，提升用户安全和用车体验。工信部将继续向基础电信企业分配专用号码，提升码号资源管理，支持产业持续发展。

国务院：逐步取消各地新能源汽车购买限制。5 月 29 日，国务院正式发布《2024-2025 年节能降碳行动方案》（以下简称“《方案》”）。《方案》中提及 2025 年底，交通运输

领域二氧化碳排放强度较 2020 年降低 5%。《方案》中提到要加快淘汰老旧机动车，提高营运车辆能耗限值准入标准。逐步取消各地新能源汽车购买限制；落实便利新能源汽车通行等支持政策。推动公共领域车辆电动化，有序推广新能源中重型货车，发展零排放货运车队。

国务院：发布《2024-2025 年节能降碳行动方案》。国务院 5 月 29 日发布了关于印发《2024—2025 年节能降碳行动方案》的通知。通知指出，节能降碳是积极稳妥推进碳达峰碳中和、全面推进美丽中国建设、促进经济社会发展全面绿色转型的重要举措。为加大节能降碳工作推进力度，采取务实管用措施，尽最大努力完成“十四五”节能降碳约束性指标，制定本方案从行动方案具体内容看，此次方案作用主要体现在二方面：一是继续贯彻原有政策总量要求不变；二是方案实施内容更加具体，落实到了行业的具体指标要求，政策落地更加细化。

工信部：公开征求《乘用车制动系统技术要求及试验方法》等五项强制性国家标准的意见。工业和信息化部装备工业一司组织全国汽车标准化技术委员会开展了《乘用车制动系统技术要求及试验方法》等五项强制性国家标准的制修订，已形成征求意见稿，现正公开征求社会各界意见。

交通运输部：关于公布第 63 批道路运输车辆达标车型的公告。根据《中华人民共和国安全生产法》《中华人民共和国节约能源法》《中华人民共和国道路运输条例》《道路运输车辆技术管理规定》《道路运输车辆燃料消耗量检测和监督管理办法》等有关规定及相关技术要求，第 63 批道路运输车辆达标车型已通过技术审查和公示，现予以公布。

杭州市人民政府：发布《国家碳达峰试点(杭州)实施方案》。5 月 28 日，杭州印发《国家碳达峰试点(杭州)实施方案》，提出到 2030 年，全面建成全国碳达峰数智治理标杆区、科技引领样板区和制度创新示范区，探索形成产业轻量型城市碳达峰实现路径。

(二) 本周行业新闻

华为全新问界 M7 Ultra 发布。问界全新 M7 Ultra 采用简约设计，搭载高科技配置，如 20 英寸轮毂和多种车身颜色。内饰豪华，智能技术全面升级，包括 192 线激光雷达和华为 ADS 2.0 系统，提升驾驶安全性和舒适性。大五座版空间灵活，座舱豪华，价格区间为 28.98 万元至 32.98 万元，首批用户可享购车权益。发布会上，鸿蒙智行旗下的享界 S9 也开始预售，售价 45 万至 55 万元，具备先进智能技术和豪华配置，将于 8 月在北京上市。

享界 S9 开启预售。2024 年 5 月 31 日，享界品牌首款新车享界 S9 开启预售，预售价 45 万至 55 万元。该车由华为与北汽联合打造，采用华为智能技术，重塑豪华体验。享界 S9 配备华为 ADS 3.0 智能驾驶系统，设计美观，性能强劲，预计在 8 月于北京正式上市。

用户可在鸿蒙智行小程序及华为商城预订，享受优先交付和特别优惠。

比亚迪第五代 DM 技术发布，秦 L DM-i、海豹 06 DM-i 同步发布。比亚迪第五代 DM 技术发布，伴随比亚迪秦 L DM-i 与海豹 06 DM-i 两款新能源车型正式上市，售价区间为 9.98-13.98 万元。它们搭载比亚迪最新的第五代 DM 技术，综合续航里程高达 2100 公里，百公里亏电油耗仅 2.9L，具备卓越的续航和燃油经济性。秦 L DM-i 采用“龙脸”设计，内饰结合中式美学与现代科技，而海豹 06 DM-i 则采用海洋美学设计，内饰注重实用性与科技感。两款车型还配备了智能化配置，如自适应旋转悬浮 Pad 和 DiPilot 智能驾驶辅助系统，并提供高额置换补贴、三电系统终身保修等购车优惠。

5 月小米汽车交付 8630 辆。小米董事长雷军近日宣布，小米汽车在 5 月份交付了 8630 辆车，表现颇为出色。同时，他透露自 6 月起，小米汽车工厂将实施双班制，以确保每月交付量超过 1 万辆。小米汽车的年度目标是交付 10 万辆，甚至力争达到 12 万辆。

蔚来换电业务获 15 亿元投资。5 月 31 日，蔚来汽车官方宣布，蔚来能源投资（湖北）有限公司获得武汉光创新兴技术一期创业投资基金等机构 15 亿元人民币的战略投资。此次投资将用于充电、换电、储能、电池服务、能源互联网等领域的技术研发和基础设施建设，并支持车网互动创新业务的发展。这一轮投资优化了蔚来能源的资本结构，为其快速发展提供了资金支持，奠定了坚实的基础。

2024 粤港澳大湾区车展开幕。6 月 1 日，2024 粤港澳大湾区车展暨中国新能源汽车科技展在深圳国际会展中心隆重开幕。此次车展以“面向科技·面向未来·面向市场”为主题，吸引了 107 个国内外汽车品牌参展，并展示了超过千辆新车型。开幕当天，汽车行业领袖如余承东、雷军、李斌出席并发表主题演讲。比亚迪在车展中展示了其全系车型及智能辅助驾驶技术，特别是全球首次公开展示的仰望 U8 应急浮水技术。各级政府和车企推出的购车补贴和优惠政策激发了消费者的购车热情，车展首日人气爆棚，预计将在展会期间举办 50 余场新车发布会，展示最新的汽车科技成果。

智己汽车加入蔚来“充电联盟”。根据合作协议，智己汽车将全面接入蔚来充电网络，蔚来能源将为其提供广泛且高效的充电服务。自 5 月 30 日起，智己汽车用户可通过 App 或车机充电地图，实时查看蔚来充电桩的相关信息，并便捷完成扫码、充电、支付等操作，实现智能化充电体验。截至 5 月 30 日，蔚来已在全国建设了 2427 座换电站和 22551 根充电桩，成为全国布局最多的汽车品牌，并且与多家汽车品牌实现充电互联互通。

阿维塔 07 官图发布。5 月 29 日，阿维塔 07 的实车谍照在国内社交平台曝光，引发广泛关注。这款中型 SUV 配备了华为高阶智能驾驶系统、HarmonyOS 鸿蒙座舱和宁德时代的超

充动力电池，展示了其在智能化和新能源领域的强大竞争力。预计阿维塔 07 将在第三季度上市，售价区间为 25-35 万元，彰显了对市场趋势的精准把握。实车外观与官方渲染图高度一致，体现出强烈的科技感和时尚感，同时继承并精心雕琢了阿维塔家族的“未来美学”设计理念。

1-4 月中国汽车出口销量榜单发布:据中国汽车工业协会数据显示，2024 年 1-4 月中国汽车出口量达到 182.7 万辆，同比增长 33.4%，显著高于国内销量的 5.6% 增速，成为中国汽车市场增长的重要亮点。第三方数据显示，在 2024 年 1-4 月中国汽车出口量排名前十的品牌中，除名爵和特斯拉外，其他品牌均实现增长，尤其是比亚迪，其出口量增长显著，超越特斯拉跻身前三。具体数据显示，奇瑞以 27.21 万辆的出口量排名第一，其多款车进入出口车型榜前十。名爵以 16.56 万辆位居第二，但同比下降 10.3%。比亚迪以 13.88 万辆位居第三，同比增长 157.4%，而特斯拉则下降 7.0%。尽管特斯拉 Model 3 是出口量最大的车型，但比亚迪的多款车型在排名中紧随其后。整体来看，中国电动汽车品牌，尤其是比亚迪，正在逐步缩小与特斯拉的差距，并在海外市场上获得更多份额。

5 月新势力销量排行榜发布。截至 6 月 1 日公布的销量数据显示，理想汽车以 35,020 辆的销量位居第一，理想 L6 贡献超过 1.5 万辆。蔚来汽车以 20,544 辆暂居第二，创历史新高。零跑汽车以 18,650 辆排名第三，主要由零跑 C11 和 C10 支撑。极氪汽车紧随其后，以 18,616 辆位列第四。深蓝汽车销量为 14,318 辆，增长迅速，排名第五。小鹏汽车以 10,146 辆位列第六，而哪吒汽车以 10,113 辆排名第七。小米汽车销量为 8,630 辆，排名第八，计划 6 月开启双班制提高产能。岚图汽车销量为 4,521 辆，累计销量为 24,869 辆。问界、腾势和极狐的销量尚未公布，后续排名有待更新。

极氪 009 光辉开启交付。极氪智能科技在宁波极氪工厂举行了极氪 009 光辉的交付仪式，这标志着中大型 MPV 市场的新时代和豪华出行体验的升级。作为“四座超豪华旗舰”的高端 MPV，极氪 009 光辉以其独特的设计和豪华配置重新定义了豪华出行，其官方售价为 78.90 万元。周鸿祎的现场提车为新车增添了更多关注，预示着极氪 009 光辉将在豪华 MPV 市场掀起新的风潮。

(三) 近期部分补贴政策

深圳市商务局:印发《深圳市推动消费品以旧换新行动方案》的通知。“5 月 27 日，据深圳发布公众号消息，深圳市已启动汽车“置换更新”补贴项目，以全面贯彻落实全国推动新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新的相关工作部署。该项目旨在推动汽车、家电等消

费品以旧换新，促进消费升级换代。个人消费者在广东转让名下车辆并在深圳新购新能源车或符合国六排放标准的燃油车，可获得一次性购车补贴。具体补贴标准如下：

购车价格为 7 万元（含）至 15 万元（不含）的，新能源车补贴 3000 元/辆，燃油车补贴 2000 元/辆；

购车价格为 15 万元（含）至 25 万元（不含）的，新能源车补贴 5000 元/辆，燃油车补贴 4000 元/辆；

购车价格 25 万元（含）以上的，新能源车补贴 8000 元/辆，燃油车补贴 7000 元/辆。

补贴发放采取先到先得原则，补贴对象需为个人消费者，未被纳入“信用中国”失信被执行人名单，且在限制期内。转让车辆需在 2023 年 12 月 31 日前注册登记在本人名下，并在 2024 年 4 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日期间发生所有权转移。新购车辆日期需在 2024 年 4 月 20 日至 2024 年 12 月 31 日期间，车辆注册登记日期需在 2025 年 1 月 31 日前。符合条件的汽车经销企业名单将动态更新，购车人需在这些企业购车并取得机动车统一销售发票。新购车辆需为未注册登记过的新能源车或符合国六排放标准的燃油车，且符合公安部《道路交通管理机动车类型》（GA802-2019）中小型、微型载客汽车的规定。转让和新购车辆的注册使用性质均为非营运性乘用车。

湖北发放 3 亿元汽车置换更新补贴。5 月 30 日消息，湖北省商务厅、湖北省财政厅等五部门近日发布了《湖北省汽车置换更新补贴实施细则》，宣布将安排 3 亿元财政资金用于发放汽车置换更新补贴。该补贴适用于 2024 年 5 月 16 日至 2024 年 12 月 31 日期间，个人消费者转让本人名下湖北号牌燃油小客车或新能源小客车，并在湖北省购买新车并上牌，且新车注册使用性质为非营运的情况。补贴活动期间，每位申请人只能享受一次补贴，补贴资金使用完毕即止，如有新公告则按新公告执行。

新购车辆需为个人在湖北省购买的燃油或新能源小客车，并需取得有效的湖北省《机动车销售统一发票》，在湖北省公安机关交通管理部门完成注册登记手续，取得有效的《机动车行驶证》。

补贴标准如下：

新能源小客车

购车价格 6 万元（含）至 10 万元（不含）：补贴 3000 元

购车价格 10 万元（含）至 20 万元（不含）：补贴 5000 元

购车价格 20 万元（含）以上：补贴 7000 元

燃油小客车：

购车价格 6 万元（含）至 10 万元（不含）：补贴 2000 元
 购车价格 10 万元（含）至 20 万元（不含）：补贴 4000 元
 购车价格 20 万元（含）以上：补贴 6000 元"

合肥市启动 2024 年新能源汽车下乡活动。2024 年合肥市新能源汽车下乡活动已正式启动，活动时间为 2024 年 5 月 27 日至 6 月 8 日。本次活动共提供 1100 余个指标，符合相关条件的个人消费者可享受 5000 元/辆的下乡推广补贴。根据安徽省新能源汽车下乡活动推广品牌和车型目录，本次活动共征集了 11 个汽车品牌的 34 款车型参与。活动面向所有城乡居民，消费者可在 5 月 27 日开始登记注册个人信息，5 月 28 日上午 10 点正式开始申报，申报通道将于 6 月 8 日上午 10 点关闭。"

四、近期上市公司重要公告回顾

图表 10：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
000791.SZ	甘肃能源	募集资金使用情况	2024/6/1	公司非公开发行人民币普通股股票240,963,855股，募集资金总额为1,199,999,997.90元，扣除发行费用后的募集资金净额为1,192,367,013.14元。
301565.SZ	中仑新材	募集资金使用情况	2024/6/1	公司本次发行的股票数量6,001万股。公司实际募集资金扣除发行费用后的净额全部用于公司主营业务相关的投资项目及主营业务发展所需的营运资金。
002513.SZ	蓝丰生化	其他重大经营事项	2024/5/30	旭合科技收到滁州市中新苏滁建设发展集团有限公司 (注：中新苏滁高新技术产业开发区土地储备中心、滁州市人民政府国有资产监督管理委员会合计持有其100%股权) 下发的固定资产投资补助款人民币2,000万元，占上市公司最近一期经审计净资产79.30%。
600686.SH	金龙汽车	其他重大经营事项	2024/5/25	厦门金龙汽车集团股份有限公司（以下简称公司或金龙集团）及下属各子公司于2024年4月1日至2024年5月23日共收到政府补贴1,463.88万元

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



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

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。