

2024年06月23日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

多品牌多 SKU 助力车企扩大潜在市场空间，盘古大模型推动人形机器人应用落地

—汽车行业周报

推荐(维持)

投资要点

分析师：林子健 S1050523090001

linzj@cfsc.com.cn

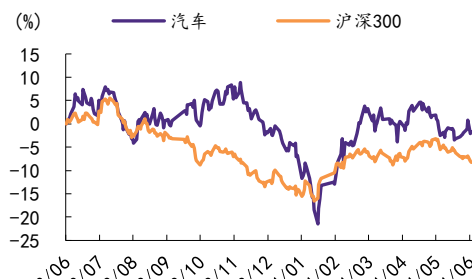
联系人：谢孟津 S1050123110012

xiejm@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
汽车(申万)	-0.5	-3.8	-2.4
沪深300	-4.0	-1.4	-9.5

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《汽车行业周报：特斯拉召开2024年股东大会，5月乘用车销量发布，欧盟将对中国出海电动车征收关税》2024-06-17
- 《汽车行业深度报告：从特斯拉视角，看智能驾驶研究框架——智能驾驶系列研究（一）》2024-06-04
- 《汽车行业周报：比亚迪第五代DM技术开创油耗2时代，OpenAI助力人形机器人应用落地加速》2024-06-02

多品牌多 SKU 助力车企扩大潜在市场空间

小鹏 MONA M03 预热，全球风阻最低的纯电掀背轿车：小鹏 MONA 品牌首款车型 M03 近日开启预热。M03 采用低趴宽体轿跑姿态设计，车身尺寸为 4780x1896x1445mm，轴距 2815mm；宽高比 1.31、长高比 3.31、胎高比 0.47、 $a/b \approx 0.618$ ，整体车身尺寸和设计比例官方称为“0.618 AI 量化美学”，风阻系数仅有 Cd0.194，是全球最低风阻的量产纯电掀背轿车。小鹏 MONA 定位 20 万元内拥有最高颜值、高智能、同时成本具有相当竞争力的产品，将会成为 A 级纯电市场的超级明星产品。在明后年，小鹏汽车还将在 A 级车的平台上推出多款产品，并将小鹏的 XNGP 切入这个价位段，在这个销量最大的价位段普及高等级智能辅助驾驶。

特斯拉 Model 3 高性能版正式交付，多方面迎来升级：外观方面，特斯拉 Model 3 高性能版车型主打“烈焰红”配色，同时提供“星空灰”共 5 种车漆选配。新款前脸两侧设有通风口和独特设计的整流前唇，车尾配有碳纤维扰流板和扩散器，以及专属竞速徽章，搭载全新 19 英寸曲速轮毂和专属红色高性能卡钳。操控方面，该车提供舒适、标准、疯狂三种加速模式，及多项自定义的赛道模式；采用铝合金运动踏板，改善刹车脚感。并对底盘和悬架进行了调整，采用由前双叉臂 / 后多连杆组成的新型自适应阻尼悬架系统。性能方面，全新 Model 3 高性能版采用全新一代高性能动力总成，首发搭载特斯拉新一代高性能电机，在体积和重量几乎不变的情况下，单电机功率提升 20%，最大功率 460 马力，峰值扭矩达到 678N·m，零百加速时间为 3.1s，CLTC 续航里程 623 公里。

问界新 M7 Ultra 上市 18 天交付突破 1 万台，创造中国新势力车型交付纪录：问界新 M7 Ultra 于 5 月 31 日晚发布，提供四款配置，官方指导价 28.98-32.98 万元，上市首日大定突破 12000 台，20 天大定突破 3 万台。上市第一周交付量突破 4349 台，上市 18 天交付突破 1 万台，创造中国新势力车型交付纪录，问界新 M7 Ultra 目标 6 月交付 2 万台。问界 M9 4、5 月位于 50 万元以上豪华车型销量第一，新 M7 Ultra 的畅销，进一步稳固问界品牌在中国高端新势力的地位。

盘古大模型赋能人形机器人，人形机器人应用落地进程迅速

6 月 21 日，华为召开 2024 年开发者大会，华为云正式推出了盘古具身智能大模型，搭载盘古能力的人形机器人也同步亮相；Figure AI 创始人 CEO 布雷克·阿德科克公布其第一个小型人形机器人 Figure 01 在送往宝马工厂中。

华为盘古大模型拓展机器人泛化应用场景，提升机器人多模态能力。

乐聚人形机器人夸父能够进行识别物品、问答互动、击掌、递水等演示，人形机器人的双臂操作能力，实现了软硬件层面的协同优化，克服了小样本数据训练的局限性，推动了泛化操作能力的边界。盘古大模型能够让机器人完成 10 步以上的复杂任务规划，并且在任务执行中实现多场景泛化和多任务处理。同时，盘古大模型能生成机器人需要的训练视频，让机器人更快地学习各种复杂场景。大模型的多模态能力以及思维能力的快速提升，有效解决了复杂环境感知与物理空间认知的难题。

Figure 01 快速落地应用宝马工厂，Apollo 正在 GXO 物流仓库训练。 Figure AI 创始人 CEO 布雷克·阿德科克在 X 上公布了他们第一个小型人形机器人 Figure01 在送往第一个客户——可能是南卡罗来纳州斯帕坦堡的宝马工厂。作为首个 Figure 部署在汽车制造厂的人形机器人，一边执行任务训练，另一边同步采集数据，为其训练机器人模型。Aptronik 也宣布与全球知名物流提供商 GXO 达成战略合作，将 Apollo 人形机器人部署到 GXO 仓库里，Agility robotics 的人形机器人 Digit 在去年也部署到了 GXO 佐治亚州 Flowery Branch 的 Spanx 工厂进行物流任务测试。亚马逊曾表示，Digit 可以使仓库提供更快交付速度，并将订单处理时间缩短至少 25%，以及去年彭博社的一篇报道写到，Digit 可以降低人工成本低至 3 美金/小时。物流仓库和汽车生产制造厂依然是人形机器人厂商进入的第一市场。

投资建议

整车方面，小鹏及特斯拉不断完善现有产品线，新产品助力车企扩大潜在市场空间。问界 M9 4、5 月位于 50 万元以上豪华车型销量第一，新 M7 Ultra 的畅销，进一步稳固问界品牌在中国高端新势力的地位。机器人方面，盘古大模型能生成机器人需要的训练视频，让机器人更快地学习各种复杂场景。大模型的多模态能力以及思维能力的快速提升，有效解决了复杂环境感知与物理空间认知的难题。Figure 01 快速落地应用宝马工厂，Apollo 正在 GXO 物流仓库训练。人形机器人应用落地进程加速。

推荐标的

我们持续看好汽车行业，维持“推荐”评级，推荐标的包括，**(1) 整车**：建议关注与华为有深度合作的**赛力斯、江淮汽车**等；**(2) 汽车零部件**：下游格局重塑、技术变迁叠加零部件出海，国产零部件迎来发展黄金期，关注成长性赛道：**①轻量化**：2023Q4 一体化压铸有望迎来渗透率拐点，关注**文灿股份、美利信、爱柯迪、嵘泰股份、泉峰汽车**；**②内外饰**：新泉股份、岱美股份、模塑科技、双林股份；**③智能汽车**：城区 NOA 集中落地，智能化正逐步成为整车厂竞争的核心要素，关注**中国汽研、中汽股份、华阳集团、伯特利、保隆科技**；**④人形机器人**：建议关注“汽车+机器人”双轮驱动标的，**双环传动、精锻科技、贝斯特**。**⑤北交所**：建议关注**骏创科技、开特股份、易实精密**。

风险提示

汽车产业生产和需求不及预期；大宗商品涨价超预期；智能化进展不及预期；自主品牌崛起不及预期；地缘政治冲突等政策性风险可能导致汽车出口受阻；人形机器人进展不及预期；北交所交易量下滑；推荐关注公司业绩不达预期。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024/6/21 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.32	0.49	0.77	0.93	10.88	6.91	5.72	买入
002906.SZ	华阳集团	28.23	0.94	1.22	1.60	30.03	23.20	17.70	未评级
300100.SZ	双林股份	11.46	0.20	0.55	0.77	57.30	20.84	14.88	买入
300258.SZ	精锻科技	8.43	0.49	0.67	0.85	17.09	12.58	9.92	买入
301215.SZ	中汽股份	5.71	0.12	0.18	0.29	47.58	31.76	19.78	未评级
301307.SZ	美利信	22.32	0.70	0.74	0.87	31.89	30.13	25.69	未评级
600418.SH	江淮汽车	16.58	0.07	0.13	0.37	236.86	127.54	44.81	买入
600933.SH	爱柯迪	15.99	1.03	1.17	1.5	15.52	13.67	10.66	买入
601127.SH	赛力斯	99.65	-1.63	-0.12	1.68	-61.13	-830.42	59.32	买入
601965.SH	中国汽研	17.83	0.84	0.97	1.16	21.23	18.40	15.38	未评级
603179.SH	新泉股份	41.70	1.65	2.28	3.05	25.27	18.29	13.67	买入
603197.SH	保隆科技	34.26	1.82	2.39	3.18	18.82	14.35	10.79	未评级
603348.SH	文灿股份	28.84	0.19	1.50	2.18	151.79	19.25	13.26	未评级
603596.SH	伯特利	39.99	2.15	1.94	2.54	18.60	20.59	15.75	未评级
603730.SH	岱美股份	10.10	0.51	0.54	0.65	19.80	18.75	15.66	未评级
605133.SH	嵘泰股份	19.09	0.82	1.49	2.19	23.28	12.81	8.72	买入
832978.BJ	开特股份	9.90	0.70	0.76	0.96	14.14	13.03	10.31	买入
833533.BJ	骏创科技	12.19	0.89	1.17	1.70	13.70	10.42	7.17	买入
836221.BJ	易实精密	11.37	0.59	0.64	0.89	19.27	17.77	12.78	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：未评级公司盈利预测取自万得一致预期）

正文目录

1、市场表现及估值水平.....	5
1.1、A股市场汽车板块本周表现.....	5
1.2、海外上市车企本周表现.....	6
1.3、汽车板块估值水平.....	6
2、北交所汽车板块表现.....	7
2.1、北交所行情跟踪.....	7
2.2、北交所汽车板块表现.....	7
3、行业数据跟踪与点评.....	8
3.1、周度数据.....	8
3.2、成本跟踪.....	9
4、行业评级及投资策略.....	10
5、公司公告、行业新闻和新车上市.....	11
5.1、公司公告.....	11
5.2、行业新闻.....	12
6、风险提示.....	13

图表目录

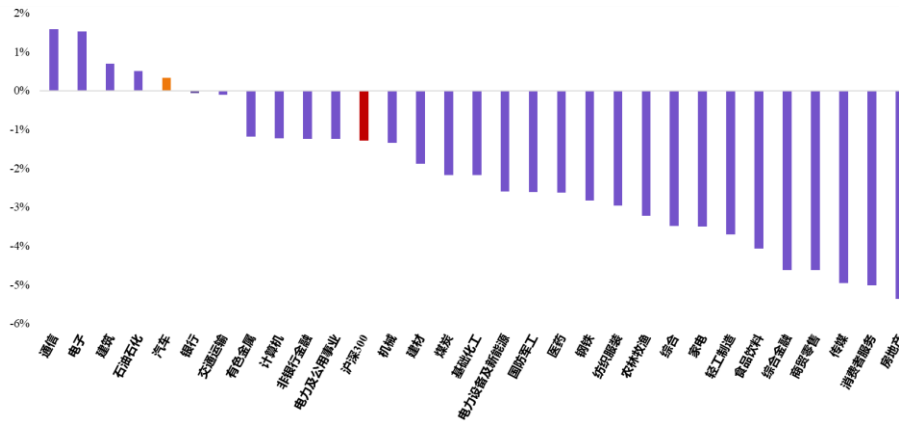
图表 1：中信行业周度涨跌幅（6月17日-6月21日）.....	5
图表 2：汽车行业细分板块周度涨跌幅.....	5
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势.....	5
图表 4：本周重点跟踪公司涨幅前10位.....	6
图表 5：本周重点跟踪公司跌幅前10位.....	6
图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅.....	6
图表 7：中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8：中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9：近一周主要指数涨跌幅.....	7
图表 10：近一年主要指数走势.....	7
图表 11：近一周北交所汽车板块涨跌幅.....	8
图表 12：乘联会主要厂商6月周度批发数据（万辆）.....	9
图表 13：乘联会主要厂商6月周度零售数据（万辆）.....	9
图表 14：主要原材料价格走势.....	10
图表 15：重点关注公司及盈利预测.....	10
图表 16：本周新车.....	13

1、市场表现及估值水平

1.1、A股市场汽车板块本周表现

中信汽车指数涨 0.3%，跑赢大盘 1.6 个百分点。本周沪深 300 跌 1.3%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为通信(1.6%)，跌幅最大的为房地产(-5.4%)；中信汽车指数涨 0.3%，跑赢大盘 1.6 个百分点，位列 30 个行业中第 5 位。

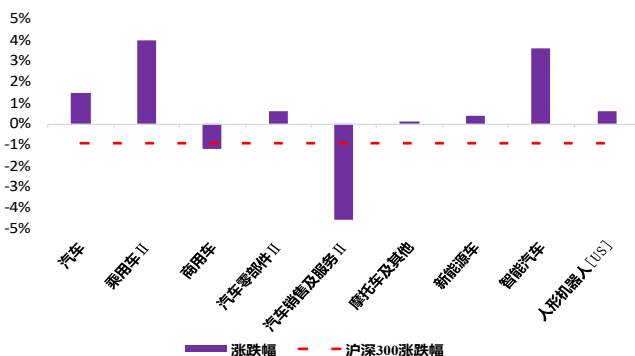
图表 1：中信行业周度涨跌幅（6月17日-6月21日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

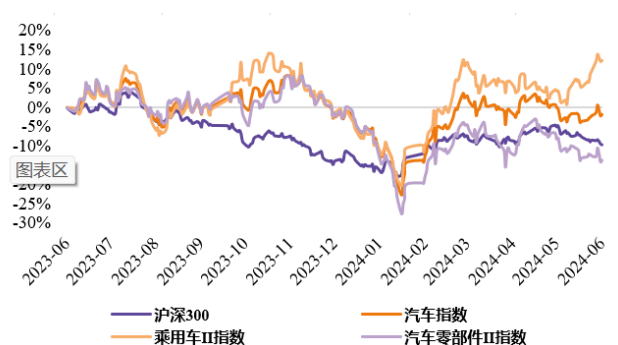
其中，乘用车涨 2.5%，商用车跌 0.5%，汽车零部件跌 1.3%，汽车销售及服务跌 7.1%，摩托车及其他涨 4.1%。概念板块中，新能源车指数跌 3.9%，智能汽车指数涨 1.6%，人形机器人指数跌 0.4%。近一年以来（截至 2024 年 6 月 21 日），沪深 300 跌 11.8%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-0.9%、-34.6%、-14.3%，相对大盘的收益率分别为+10.9pct、-22.8pct、-2.5pct。

图表 2：汽车行业细分板块周度涨跌幅



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势

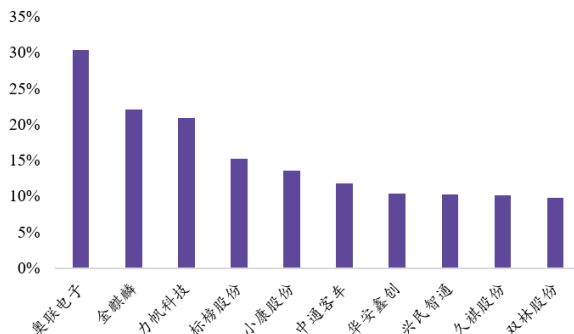


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

在我们重点跟踪的公司中，奥联电子（30.3%）、金麒麟（22.0%）、力帆科技（20.9%）

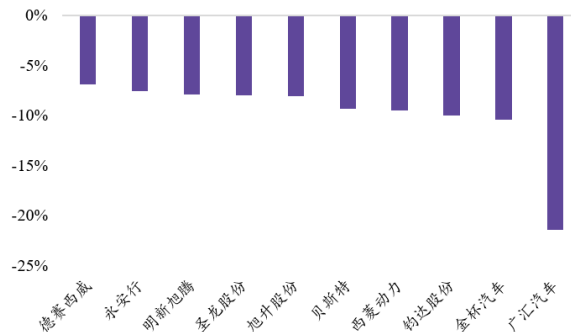
等涨幅居前，广汇汽车（-21.4%）、金杯汽车（-10.4%）、钧达股份（-10.0%）等位居跌幅榜前列。

图表 4：本周重点跟踪公司涨幅前 10 位



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

图表 5：本周重点跟踪公司跌幅前 10 位

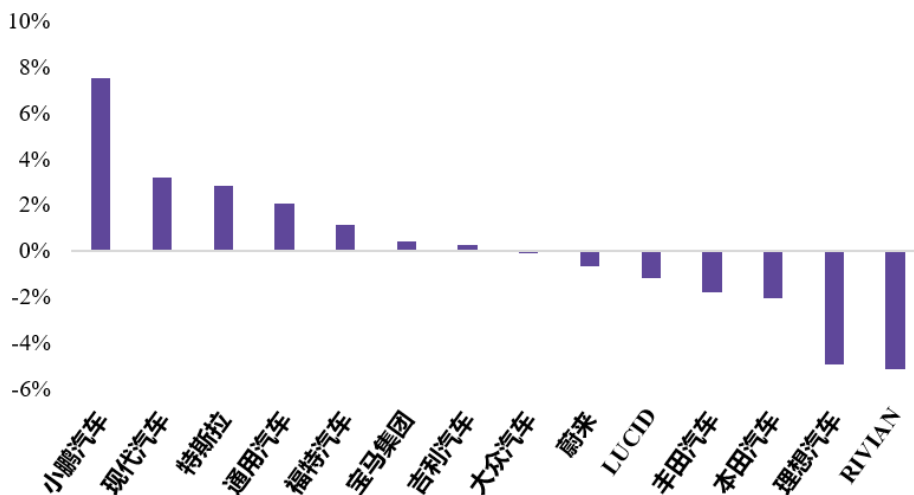


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

1.2、海外上市车企本周表现

本周我们跟踪的 14 家海外整车厂涨跌幅均值为 0.1%，中位数为 0.1%。小鹏汽车（7.5%）、现代汽车（3.2%）、特斯拉（2.8%）等表现居前，RIVIAN（-5.1%）、理想汽车（-4.9%）、本田汽车（-2.1%）等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

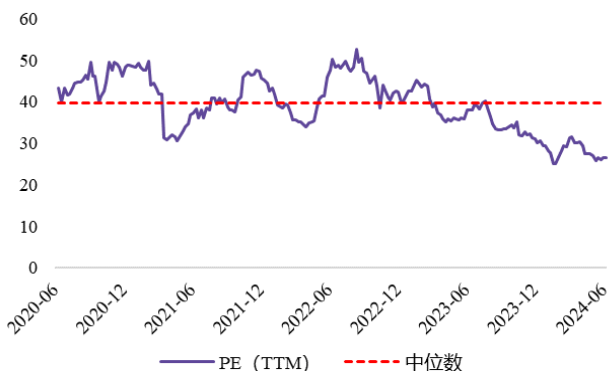


资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

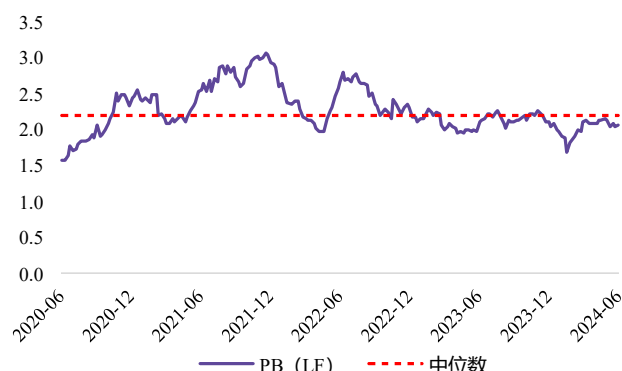
截至 6 月 21 日，汽车行业 PE（TTM）为 26.5，位于近 4 年以来 2.9%分位；汽车行业 PB 为 2.3，位于近 4 年以来 57.7%分位。

图表 7: 中信汽车指数 PE 走势



资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

图表 8: 中信汽车指数 PB 走势



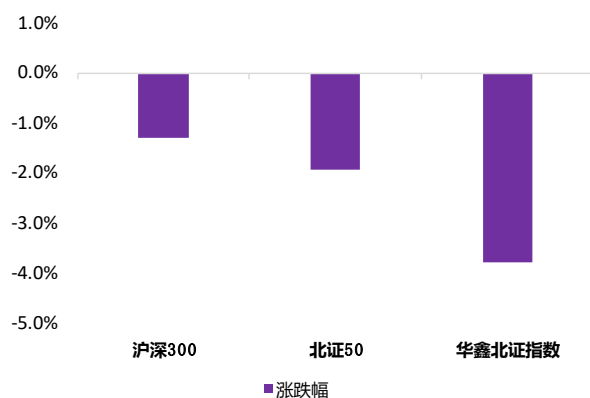
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

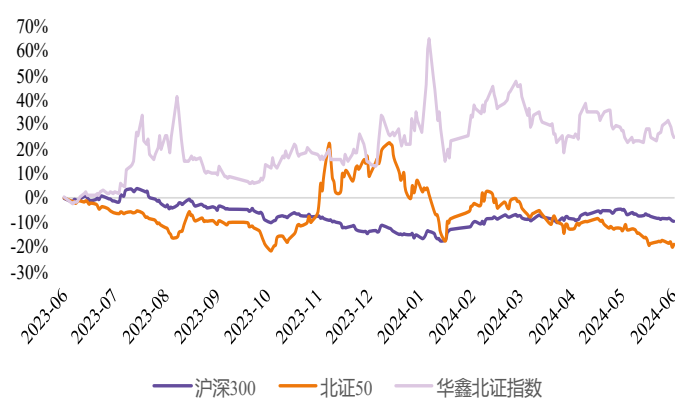
本周北证 50 跌 1.9%，华鑫北证指数跌 3.8%。近一年以来（截至 2024 年 6 月 21 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-18.3%、20.9%，相对沪深 300 的收益率分别为-6.5pct、+32.7pct。

图表 9: 近一周主要指数涨跌幅



资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

图表 10: 近一年主要指数走势

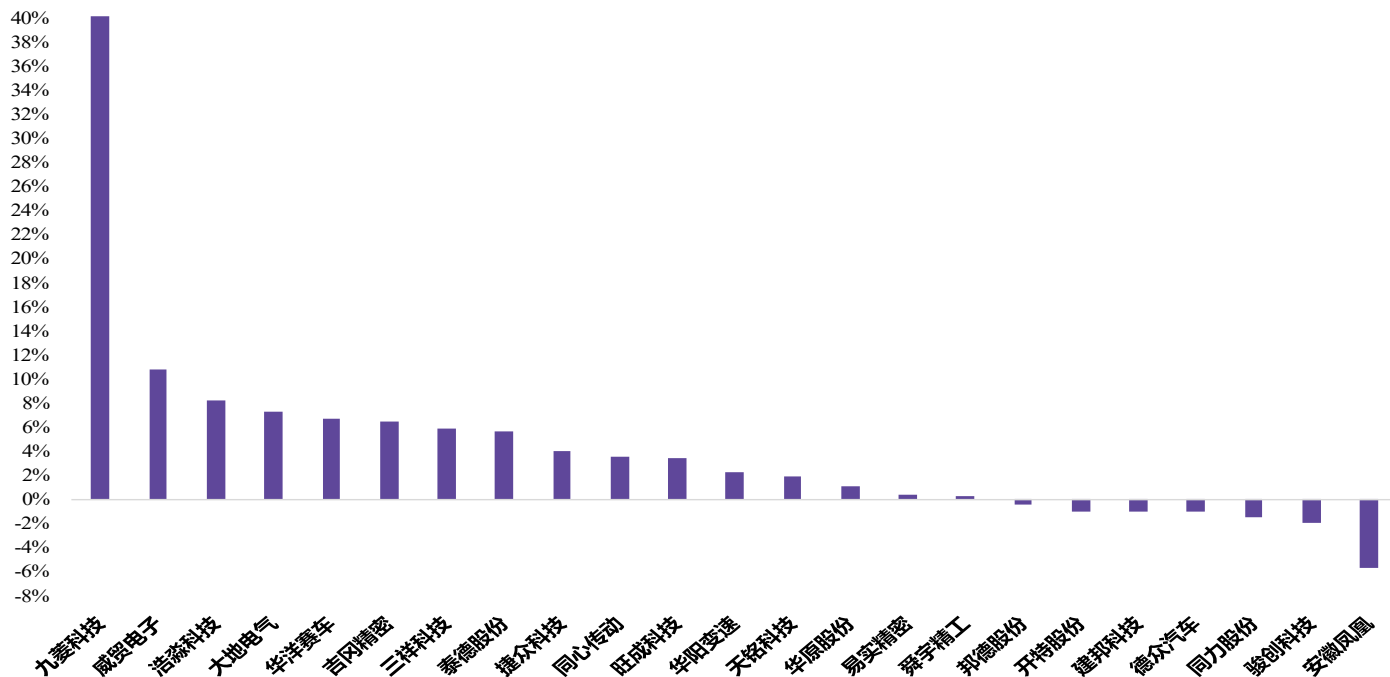


资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

2.2、北交所汽车板块表现

本周我们跟踪的 23 家北交所汽车板块公司涨跌幅均值为 4.1%，中位数为 2.3%。九菱科技（40.2%）、威贸电子（10.8%）、浩淼科技（8.2%）等表现居前，安徽凤凰（-5.7%）、骏创科技（-2.0%）、同力股份（-1.5%）等表现靠后。

图表 11：近一周北交所汽车板块公司涨跌幅



资料来源：同花顺 iFind, 华鑫证券研究

3、行业数据跟踪与点评

3.1、周度数据

6月第一周乘用车厂商批发日均 3.5 万辆，同比去年 6 月同期下降 13%，环比上月同期增长 4%。

6月第二周乘用车厂商批发日均 4.4 万辆，同比去年 6 月同期下降 28%，环比上月同期下降 5%。

6月 1-16 日，全国乘用车厂商批发 61.9 万辆，同比去年同期下降 20%，较上月同期增长 0%，今年以来累计批发 1,020.3 万辆，同比增长 6%。

2024 年高考人数 1,342 万，创历史新高，这也将带来高考后的学车热和旅游热，有利于 6 月的车市持续走强。随着智能新能源车第三空间的体验提升和综合使用成本的稳定预期，今年夏季自驾游火爆程度又将有提升，私车自驾等个性化、低成本出行方式成为更多人选择。

燃油车和新能源车的需求不同，不是能简单全面替代的，常规燃油车消费的持续低迷是抑制车市全面回暖的重要因素，此次以旧换新等政策合理保证了燃油车消费群体的换购需求，对车市平稳发展意义很大。国家对当前“促进消费、提振内需”的通盘考虑和细节

把握日趋清晰和精准，市场“淘汰更新”和“换购更新”的消费潜力将逐步得到释放，有益于未来几个月的车市逐步走强。

从乘用车厂商监控数据来看，2024年1-5月份中国自主品牌车出口在海外当地市场零售同比增长了57%，其中5月自主车出口的海外零售同比增长57%，继续保持强势增长的态势。由此判断中国乘用车的6月出口仍会保持良好增势，将推动着6月份总体乘用车的国内外销售总量继续环比有较好的增长。

6月第一周乘用车市场日均零售3.6万辆，同比去年同期下降8%，较上月同期下降23%。

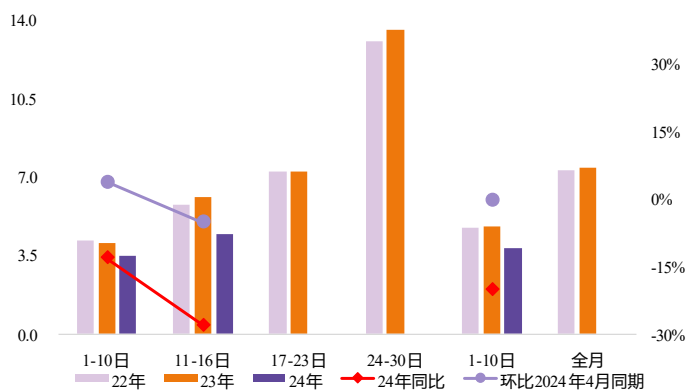
6月第二周乘用车市场日均零售4.6万辆，同比去年同期下降19%，较上月同期增长1%。

6月1-16日，乘用车市场零售63.4万辆，同比去年同期下降13%，较上月同期下降14%；今年以来累计零售870.7万辆，同比增长4%。

今年6月共有19个工作日，较去年的21个工作日少两天，不利于6月半年销量冲刺。春季新车降价潮结束，北京电动车号牌5月底发放，以旧换新的更新拉动，共同推动6月购车热度的延续。

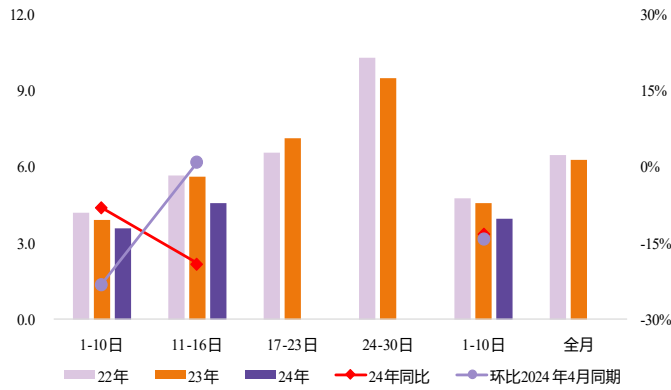
乘用车市场进入半年收官期，各地方和车企努力冲刺销量业绩的意愿很强烈，新车型交付量伴随制造企业体系能力提升，快速释放产能占领先机，因此6月仍是销量走势较好的月份。

图表 12: 乘联会主要厂商6月周度批发数据(万辆)



资料来源: 乘联会, 华鑫证券研究

图表 13: 乘联会主要厂商6月周度零售数据(万辆)

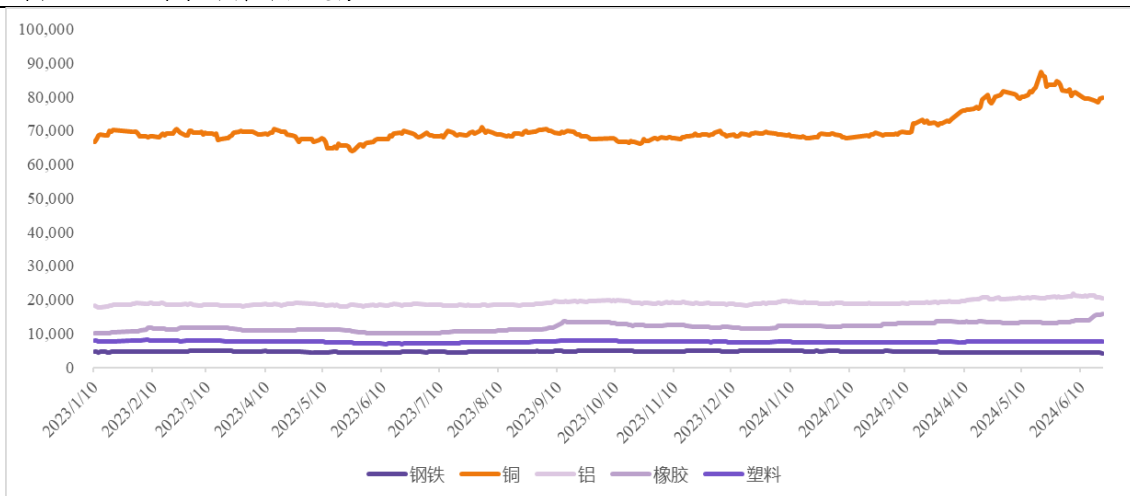


资料来源: 乘联会, 华鑫证券研究

3.2、成本跟踪

本周塑料价格有所上升，钢铁、铜、铝、橡胶价格下降。本周（6月17日-6月21日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.42/7.90/2.04/1.53/0.77万元/吨，本周周度环比分别为-0.6%/-0.6%/-1.3%/-1.7%/+0.1%，塑料价格上升。6月1日-6月21日均价的月度环比分别为-1.5%/-2.3%/+0.7%/+13.9%/+1.9%，橡胶价格涨幅较大。

图表 14：主要原材料价格走势



资料来源：Wind，华鑫证券研究

4、行业评级及投资策略

4 月乘用车产销同比快速增长，行业景气度持续提升；特斯拉正处于两次主要的增长浪潮之间，FSD 入化进入倒计时，T 链公司有望迎来估值修复；人形机器人产业方兴未艾，低空经济发展火热，有望提振相关公司业绩。

(1) **整车**：建议关注与华为有深度合作的赛力斯、江淮汽车等；(2) **汽车零部件**：下游格局重塑、技术变迁叠加零部件出海，国产零部件迎来发展黄金期，关注成长性赛道：
 ①**轻量化**：2023Q4 一体化压铸有望迎来渗透率拐点，关注文灿股份、美利信、爱柯迪、嵘泰股份、泉峰汽车；
 ②**内外饰**：新泉股份、岱美股份、模塑科技、双林股份；
 ③**智能汽车**：城区 NOA 集中落地，智能化正逐步成为整车厂竞争的核心要素，关注中国汽研、中汽股份、华阳集团、伯特利、保隆科技；
 ④**人形机器人**：建议关注“汽车+机器人”双轮驱动标的，双环传动、精锻科技、贝斯特。
 ⑤**北交所**：建议关注骏创科技、开特股份、易实精密。

图表 15：重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024/6/21	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.32	0.49	0.77	0.93	10.88	6.91	5.72	买入
002906.SZ	华阳集团	28.23	0.94	1.22	1.60	30.03	23.20	17.70	未评级
300100.SZ	双林股份	11.46	0.20	0.55	0.77	57.30	20.84	14.88	买入
300258.SZ	精锻科技	8.43	0.49	0.67	0.85	17.09	12.58	9.92	买入
301215.SZ	中汽股份	5.71	0.12	0.18	0.29	47.58	31.76	19.78	未评级
301307.SZ	美利信	22.32	0.70	0.74	0.87	31.89	30.13	25.69	未评级
600418.SH	江淮汽车	16.58	0.07	0.13	0.37	236.86	127.54	44.81	买入
600933.SH	爱柯迪	15.99	1.03	1.17	1.5	15.52	13.67	10.66	买入
601127.SH	赛力斯	99.65	-1.63	-0.12	1.68	-61.13	-830.42	59.32	买入

图表 15: 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024/6/21		EPS		PE		投资评级	
601965.SH	中国汽研	17.83	0.84	0.97	1.16	21.23	18.40	15.38	未评级
603179.SH	新泉股份	41.70	1.65	2.28	3.05	25.27	18.29	13.67	买入
603197.SH	保隆科技	34.26	1.82	2.39	3.18	18.82	14.35	10.79	未评级
603348.SH	文灿股份	28.84	0.19	1.50	2.18	151.79	19.25	13.26	未评级
603596.SH	伯特利	39.99	2.15	1.94	2.54	18.60	20.59	15.75	未评级
603730.SH	岱美股份	10.10	0.51	0.54	0.65	19.80	18.75	15.66	未评级
605133.SH	嵘泰股份	19.09	0.82	1.49	2.19	23.28	12.81	8.72	买入
832978.BJ	开特股份	9.90	0.70	0.76	0.96	14.14	13.03	10.31	买入
833533.BJ	骏创科技	12.19	0.89	1.17	1.70	13.70	10.42	7.17	买入
836221.BJ	易实精密	11.37	0.59	0.64	0.89	19.27	17.77	12.78	买入

资料来源: Wind, 华鑫证券研究 (注: 未评级公司盈利预测取自万得一致预期)

5、公司公告、行业新闻和新车上市

5.1、公司公告

1、长城汽车 (601633.SH) 发布 2021 年股票期权激励计划预留授予股票期权第二个行权期符合行权条件公告

长城汽车股份有限公司于 2024 年 6 月 4 日召开第八届董事会第十七次会议, 审议通过了《关于公司 2021 年股票期权激励计划预留授予股票期权第二个行权期符合行权条件的议案》, 根据《长城汽车股份有限公司 2021 年股票期权激励计划》有关规定, 本公司《2021 年股票期权激励计划》预留授予股票期权的第二个行权期行权条件已达成。

2、今飞凯达 (002863.SZ) 发布不向下修正今飞转债转股价格的公告

浙江今飞凯达轮毂股份有限公司于 2024 年 6 月 21 日召开了第五届董事会第十五次会议, 审议通过了《关于不向下修正今飞转债转股价格的议案》, 经公司第五届董事会第十五次会议审议通过, 公司董事会决定本次不向下修正“今飞转债”转股价格, 且自董事会审议通过之日起至 2024 年 7 月 31 日, 如再次触发“今飞转债”转股价格向下修正条款的, 亦不提出向下修正方案。下一触发转股价格修正条件的期间从 2024 年 8 月 1 日重新起算, 若再次触发“今飞转债”转股价格向下修正条款, 届时公司董事会将再次召开会议决定是否行使“今飞转债”转股价格的向下修正权利。

3、天汽模 (002510.SZ) 发布延长募集资金投资项目实施期限的公告

天津汽车模具股份有限公司于 2024 年 6 月 20 日召开第五届董事会第三十八次会议、第五届监事会第二十四次会议, 审议通过了《关于延长募集资金投资项目实施期限的议案》, 同意将募集资金投资项目“大型高品质模具柔性生产线智能化扩充升级项目”的建设期延长至 2025 年 6 月 30 日。现将相关事宜公告如下:

经中国证券监督管理委员会《关于核准天津汽车模具股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2019]2582 号), 公司公开发行 471 万张可转换公司债券, 每张面值 100 元, 募集资金总额 47,100.00 万元, 扣除本次发行的承销保荐费用 790.00 万元

后募集资金 46,310.00 万元已于 2020 年 1 月 3 日汇入公司在上海浦东发展银行股份有限公司天津浦益支行开立的账号为 77200078801600000780 募集资金专项存储账户。上述到账资金再扣除律师费、会计师、资信评级费、发行登记费、信息披露费等其他发行费用合计 236.31 万元后，实际募集资金净额为人民币 46,073.69 万元。

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对本次发行的募集资金到位情况进行了审验，并出具 XYZH/2020TJA40001 号《验证报告》。公司已对募集资金采取专户存储管理。2020 年 1 月 13 日，公司与上海浦东发展银行股份有限公司天津浦益支行、保荐机构签订了《募集资金三方监管协议》。

5.2、行业新闻

1、韩国 5 月份汽车出口创下同期历史新高

新京报贝壳财经讯 6 月 20 日，据韩联社报道，根据韩国产业通商资源部周四公布的数据显示，受环保汽车需求强劲的推动，韩国 5 月汽车出口同比增长 4.8%，创下同期历史新高。数据显示，韩国 5 月份汽车总出货量达到 65 亿美元，打破了 2023 年 5 月份创下的 62.3 亿美元的纪录。从数量上看，5 月份汽车出口量为 254496 辆，同比增长 2.9%。从地区来看，北美是韩国汽车的第一大出口目的地，销售额同比增长 36.3%，达到 39.6 亿美元。对欧盟的出口下降 43.4%，至 6.49 亿美元，对亚洲国家的出口下降 18.3%，至 4.72 亿美元。

2、菲律宾 5 月新车销量同比提升 5%

据外媒报道，菲律宾汽车制造商协会（CAMPI）和卡车制造商协会（TMA）发布的数据显示，2024 年 5 月，该国新车销量继续增长，从去年同期的 38,177 辆增至 40,271 辆，增幅为 5%。

尽管菲律宾中央银行在过去两年中将利率从 2.0% 大幅上调到了 6.5%，导致消费支出增长放缓，但汽车市场从疫情大流行中的低点强劲反弹后，今年继续扩大。主要受出口强劲反弹的推动，第一季度菲律宾国内生产总值整体同比增长 5.7%。

3、宝马将坚持燃油与电动并行战略

6 月 18 日消息，为更好地适应全球电动汽车市场不断变化的市场环境，宝马会继续推出“外观相同”的燃油版和混合动力版车型，而且将基于新一代混动平台打造。宝马产品主管 Bernd K?rber 说：“对我们来说，后续发展非常不稳定，因为它取决于监管和客户需求，而这一点一直都很明确。如果市场突然明确转向某个方向，我们不必关闭工厂或减少轮班，只需（把生产线）切换到另一种动力总成即可。”

4、哪吒汽车增资至 28.37 亿元

天眼查显示，近日，哪吒汽车关联公司合众新能源汽车股份有限公司发生工商变更，注册资本由约 27.63 亿元增至约 28.37 亿元。合众新能源汽车股份有限公司成立于 2014 年 10 月，法定代表人为方运舟，经营范围含新能源汽车整车及零部件的设计开发、生产、销售及相关的咨询服务，计算机软件开发，新能源汽车的工业设计等，由南宁民生新能源产业投资合伙企业（有限合伙）、宜春市金合股权投资有限公司、桐乡合众新能源汽车产业投资合伙企业（有限合伙）等共同持股。

5、深汕比亚迪汽车工业园二期实现达产 每天产量达 750 辆

日前，深汕比亚迪汽车工业园二期实现达产，每天产量达 750 辆。今年 3 月，工业和信息化部同意比亚迪汽车工业有限公司深圳新能源乘用车工厂迁址扩建。

在比亚迪布局国内的各大生产基地中，深汕比亚迪汽车工业园是目前唯一实现厂港联动发展的基地，新能源汽车从深汕比亚迪汽车工业园下线后，仅需 5 分钟车程即可抵达小漠港。

5.3、新车上市

图表 16：本周新车

上市日期	厂商	车型名称	级别	动力类型	纯电续航里程/百公里油耗	工程更改规模	售价(万元)
2024/6/17	广汽丰田	威飒	中型SUV	汽油	5.08-6.46 (WLTC综合油耗L/100km)	小改款	21.68-30.38
2024/6/17	长城林肯	林肯Z	中型车	汽油	5.08-6.46 (WLTC综合油耗L/100km)	新增车型	23.58-36.58
2024/6/19	长城哈弗	哈弗H6	紧凑型SUV	汽油	7.13-8.1 (WLTC综合油耗L/100km)	换代产品	9.89-14.69
2024/6/20	奇瑞汽车	奇瑞风云T6	紧凑型SUV	PHEV	120 (CLTC纯电续航里程/km)	全新产品	12.99-15.69

数据来源：乘联会，汽车之家，华鑫证券研究

6、风险提示

- 汽车产业生产和需求不及预期
- 大宗商品涨价超预期
- 智能化进展不及预期
- 自主品牌崛起不及预期
- 地缘政治冲突等政策性风险可能导致汽车出口受阻
- 人形机器人进展不及预期
- 北交所交易量下滑
- 推荐关注公司业绩不达预期

■ 汽车组介绍

林子健：厦门大学硕士，自动化/世界经济专业，CPA，6 年汽车行业研究经验。曾任职于华福证券研究所，担任汽车行业分析师。2023 年加入华鑫证券研究所，担任汽车行业首席分析师。兼具买方和卖方行业研究经验，立足产业，做深入且前瞻的研究，擅长自下而上挖掘个股。深度覆盖特斯拉产业链/一体化压铸等细分领域。

谢孟津：伦敦政治经济学院硕士，2023 年加入华鑫证券。

张智策：武汉大学本科，哥伦比亚大学硕士，2024 年加入华鑫证券。2 年华为汽车业务工作经验，主要负责智选车型战略规划及相关竞品分析。

■ 证券分析师承诺

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注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本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、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。