

汽车行业

## 华为打造车路云一体化新生态

### ■ 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

**华为打造车路云一体化新生态。**近日，华为无线车联网领域总裁马金斗表示，将于下半年推出车路云新产品，解决路侧和感知短板，推动商业落地。结合华为的车路云一体化产业实践，汽车网联成为了汽车未来竞争力的核心底座，在车联网产业的发展过程中，车路协同的网络技术以 C-V2X 为底座，助力中国车路协同应用实现全球领先，催熟自动驾驶，赋能智能交通。车联网应用分为座舱应用、车云协同、车路协同三类。座舱应用提升体验，车云协同处理数据与 OTA，车路协同助力 L3 以上自动驾驶。华为将致力于满足这三类应用的网络需求，推动车路云一体化。与此同时，基于 5G 网联的智能座舱和车云协同的应用具备超乎想象的潜力。多屏化、大屏化、语音互动化的智能座舱正在成为人们在家和工作场所之外的“第三空间”，基于云端训练的智驾也成为了各家车企的核心竞争力。5G 网联不仅成为了高端新能源车型的普遍选择和头部车企的全系标配，更是可以成为车路协同产业的新选择。华为打造基于 5G 网联和融合感知解决方案，并持续向 5G-A 演进。在车端，为城市中的海量网联车提供大带宽低时延的网络；在路侧，提供融合感知解决方案，以更低成本和更强能力助力道路数智化。面向未来，华为将与运营商、产业伙伴携手，助力建设城市级车联网，加速车路云一体化迈入商业正循环。

**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，车路云一体化推升智能汽车 β 向上。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、理想汽车、小鹏汽车。

**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 .....	5
(一) 本周汽车行业动态速览 .....	5
(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 .....	9
(三) 当前板块估值处于低位 .....	10
(四) 汽车行业个股表现 .....	11
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 .....	14
四、近期上市公司重要公告回顾 .....	15
五、风险提示 .....	15
投资评级说明 .....	16
1、行业评级 .....	16
2、公司评级 .....	16

## 图表目录

图表 1: 2024 年汽车标准化工作要点.....	6
图表 2: 本周各类指数行情统计.....	8
图表 3: 24 年初至今指数涨跌幅.....	8
图表 4: 本周各类指数行情统计.....	9
图表 5: 本周各类指数行情统计.....	10
图表 6: 本周各类指数行情统计.....	10
图表 7: 本周 (240617-240623) 各类指数行情统计.....	11
图表 8: 近期上市公司重要公告回顾.....	15

## 一、周观点更新

### （一）本周汽车行业动态速览

**华为宣布入局车路云。**在 CICV 2024 科技周边国际会上，华为无线网络产品线车联网领域总裁马金斗表示，华为将于今年下半年推出新产品，解决车路云的路侧和感知短板，这一举措预计将加速车路云的商业落地。结合华为的车路云一体化产业实践表示，汽车网联成为了汽车未来竞争力的核心底座。在车联网产业的发展过程中，车路协同的网络技术以 C-V2X 为底座，助力中国车路协同应用实现全球领先，催熟自动驾驶，赋能智能交通。车联网应用分为座舱应用、车云协同、车路协同三类。座舱应用提升体验，车云协同处理数据与 OTA，车路协同助力 L3 以上自动驾驶。华为将致力于满足这三类应用的网络需求，推动车路云一体化。与此同时，基于 5G 网联的智能座舱和车云协同的应用具备超乎想象的潜力。多屏化、大屏化、语音互动化的智能座舱正在成为人们在家和工作场所之外的“第三空间”，基于云端训练的智驾也成为了各家车企的核心竞争力。5G 网联不仅成为了高端新能源车型的普遍选择和头部车企的全系标配，更是可以成为车路协同产业的新选择。华为打造基于 5G 网联和融合感知解决方案，并持续向 5G-A 演进。在车端，为城市中的海量网联车提供大带宽低时延的网络；在路侧，提供融合感知解决方案，以更低成本和更强能力助力道路数智化。面向未来，华为将与运营商、产业伙伴携手，助力建设城市级车联网，加速车路云一体化迈入商业正循环。

北京市车路云一体化招标公示，项目投资规模达 99.39 亿元。武汉车路云一体化重大示范项目获发改委批准，总投资高达 170 亿元，建设全市统一的智能网联汽车服务平台，1.5 万个智慧泊位，5.578km 智慧道路改造，16 万方智能网联汽车产业研发基地，车规级芯片产业园，无人驾驶产业园。推动城市级智慧道路覆盖率及车载终端装配率的提升。

**华为开发者大会召开。**6 月 21 日，华为开发者大会 2024 (HDC 2024) 在东莞松山湖正式开幕，成为华为史上规模最大、开发者参与人数最多的大会。华为在大会上发布了全新的 HarmonyOS NEXT、盘古大模型 5.0、昇腾 AI 云服务和 GaussDB 数据库等科技创新成果，并分享了鸿蒙生态的最新进展。华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东介绍了 HarmonyOS 自发布以来的成就，目前鸿蒙生态设备数量已超过 9 亿。HarmonyOS NEXT 作为一次重大升级，展示了全场景智能、原生安全等特性，标志着华为在操作系统领域的全面突破。此次大会不仅是华为的里程碑，更是一个新的起点，华为将携手开发者和伙伴，共同迎接数字未来。

2024年汽车标准化工作要点明确指出：加大智能网联汽车标准研制力度。推动整车信息安全、软件升级、自动驾驶数据记录系统等强制性国家标准，以及自动驾驶通用技术要求、自动驾驶功能道路试验方法、自动驾驶设计运行条件、数据通用要求、LTE-V2X等推荐性国家标准发布实施，加快信息安全工程、自动驾驶功能仿真试验方法等在研标准制定，推进自动紧急制动系统、组合驾驶辅助系统通用技术规范、汽车密码技术要求等强制性国家标准以及软件升级工程、数据安全管理体系等标准立项及起草，构建智能网联汽车产品准入管理支撑标准体系。推动全景影像、智能限速等标准发布，推进自动泊车、自动驾驶测试场景术语等在研标准制定，开展网联化等级划分、列队跟驰等标准预研，规范和引领智能网联汽车产品发展。推动智能网联汽车基础设施建设，促进车路云一体化系统建设目标明确。

图表 1：2024 年汽车标准化工作要点

2024年汽车标准化工作要点

发布时间：2024-06-21 08:45 来源：装备工业一司

全面贯彻党的二十大和中央经济工作会议精神，认真落实政府工作报告和全国新型工业化推进大会任务部署，按照《国家标准发展纲要》《2024年全国标准化工作要点》《2024年工业和信息化标准工作要点》等文件要求，为进一步发挥标准推进质量提升、促进技术创新的重要作用，有力支撑汽车产业高质量发展，制定发布《2024年汽车标准化工作要点》。

一、持续加强顶层设计，健全汽车技术标准体系

(一) 完善汽车标准体系规划。紧跟汽车技术发展趋势和行业实际需求，开展汽车行业“十四五”技术标准体系实施效果评估，启动“十五五”技术标准体系研究，推动构建覆盖产业链链条、全流程、全生命周期的标准体系，更好适应技术和产业发展新形势新要求。

(二) 推进重点标准体系建设。做好《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》《国家汽车芯片标准体系建设指南》等落地实施，加快建立新能源汽车标准体系，开展汽车双碳标准体系研究，以体系为“纲”统筹推进智能网联汽车、新能源汽车、汽车芯片、汽车双碳等重点领域标准研制。

(三) 部署前沿领域标准体系。聚焦前沿技术领域和新兴产业生态，围绕固态电池、电动汽车换电、车用人工智能等新领域，前瞻研究相应标准子体系，支撑新技术、新业态、新模式创新发展。

二、聚焦战略新兴领域，加快关键急需标准研制

(四) 持续完善新能源汽车标准。加快电动汽车整车、动力电池安全要求以及电动汽车远程服务与管理等标准制修订，强化电动汽车安全保障。开展动力电池耐久性、规格尺寸、回收利用等标准制定，以及固态电池、钠离子电池等新一代动力电池标准预研，提升动力电池性能水平。推进电动汽车减速器总成、电机系统工况效率测试、燃料电池电动汽车氢气喷射器等标准研制，规范关键部件产品技术要求。加快发布实施大功率充电标准配套的控制导引、通信协议以及电动汽车传导充电系统安全要求等标准，提高电动汽车充电便利性。推进商用车换电安全要求、换电兼容性测试、换电电池系统技术要求等标准研制，支撑换电模式商业化发展。

(五) 加大智能网联汽车标准研制力度。推动整车信息安全、软件升级、自动驾驶数据记录系统等强制性国家标准，以及自动驾驶通用技术要求、自动驾驶功能道路试验方法、自动驾驶设计运行条件、数据通用要求、LTE-V2X等推荐性国家标准发布实施，加快信息安全工程、自动驾驶功能仿真试验方法等在研标准制定，推进自动紧急制动系统、组合驾驶辅助系统通用技术规范、汽车密码技术要求等强制性国家标准以及软件升级工程、数据安全管理体系等标准立项及起草，构建智能网联汽车产品准入管理支撑标准体系。推动全景影像、智能限速等标准发布，推进自动泊车、自动驾驶测试场景术语等在研标准制定，开展网联化等级划分、列队跟驰等标准预研，规范和引领智能网联汽车产品发展。

资料来源：工信部官方网站，太平洋证券

海内外多家车企跟进智能驾驶进程，华为在 CICV 2024 科技周边国际会上宣布，将于今年下半年推出新产品，旨在解决车路云的路侧和感知短板。这一举措预计将加速车路云的商业落地；比亚迪近期成立了天璇开发部，进一步加码智能驾驶自研。天璇开发部将由原高合汽车智能驾驶总监许凌云担任负责人，团队规模约 400 人，计划在感知、定位、规划、控制、底层软件、工具开发及数据飞轮等方面形成全栈自研能力。比亚迪计划未来在智能化领域投入 1000 亿元，以实

现高阶智能驾驶系统的广泛应用；特斯拉的 FSD 也有望在华落地。尽管上海临港管委会某官员随后辟谣称不知情，但特斯拉的端到端技术和自动驾驶系统在国际上的进展已经令人瞩目。特斯拉成功入华将为中国智能驾驶产业带来重要推动力；蔚来智能驾驶研发部近日完成重组，重组后的研发部将探索端到端大模型实现高阶智能驾驶。重组后的团队由智能驾驶研发副总裁任少卿负责，团队规模约 1500 人。根据蔚来最新发布的智能驾驶运营报告，蔚来总用户数达 515811 人，单月智能驾驶里程突破 1 亿公里，领航辅助总里程接近 10 亿公里。与此同时，各省市也在积极落实车路云政策需求，多地已展开大范围招标。例如，北京市投资 99.4 亿元，计划对全市约 6050 个道路路口进行智慧化改造。上海、重庆等地也在积极推动车路云一体化发展，重庆更提出要打造完整的智能网联汽车产业生态，建成世界级智能网联新能源汽车产业集群。武汉、福州、鄂尔多斯、沈阳等城市也纷纷开始招标或规划相关项目，显示出车路云一体化市场前景广阔。

## （二）核心观点

**华为打造车路云一体化新生态。**近日，华为无线车联网领域总裁马金斗表示，将于下半年推出车路云新产品，解决路侧和感知短板，推动商业落地。结合华为的车路云一体化产业实践，车联网成为了汽车未来竞争力的核心底座，在车联网产业的发展过程中，车路协同的网络技术以 C-V2X 为底座，助力中国车路协同应用实现全球领先，催熟自动驾驶，赋能智能交通。车联网应用分为座舱应用、车云协同、车路协同三类。座舱应用提升体验，车云协同处理数据与 OTA，车路协同助力 L3 以上自动驾驶。华为将致力于满足这三类应用的网络需求，推动车路云一体化。与此同时，基于 5G 网联的智能座舱和车云协同的应用具备超乎想象的潜力。多屏化、大屏化、语音互动化的智能座舱正在成为人们在家和工作场所之外的“第三空间”，基于云端训练的智驾也成为了各家车企的核心竞争力。5G 网联不仅成为了高端新能源车型的普遍选择和头部车企的全系标配，更是可以成为车路协同产业的新选择。华为打造基于 5G 网联和融合感知解决方案，并持续向 5G-A 演进。在车端，为城市中的海量网联车提供大带宽低时延的网络；在路侧，提供融合感知解决方案，以更低成本和更强能力助力道路数智化。面向未来，华为将与运营商、产业伙伴携手，助力建设城市级车联网，加速车路云一体化迈入商业正循环。

## 二、本周市场表现回顾

### （一）板块表现

(2024. 6. 17-2024. 6. 23) 本周上证综指下跌 1.14%，创业板指下跌 1.98%，沪深 300 指数下跌 1.30%。中证 1000 指数下跌 2.42%。申万汽车行业指数上涨 0.34%，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 1.22pct。

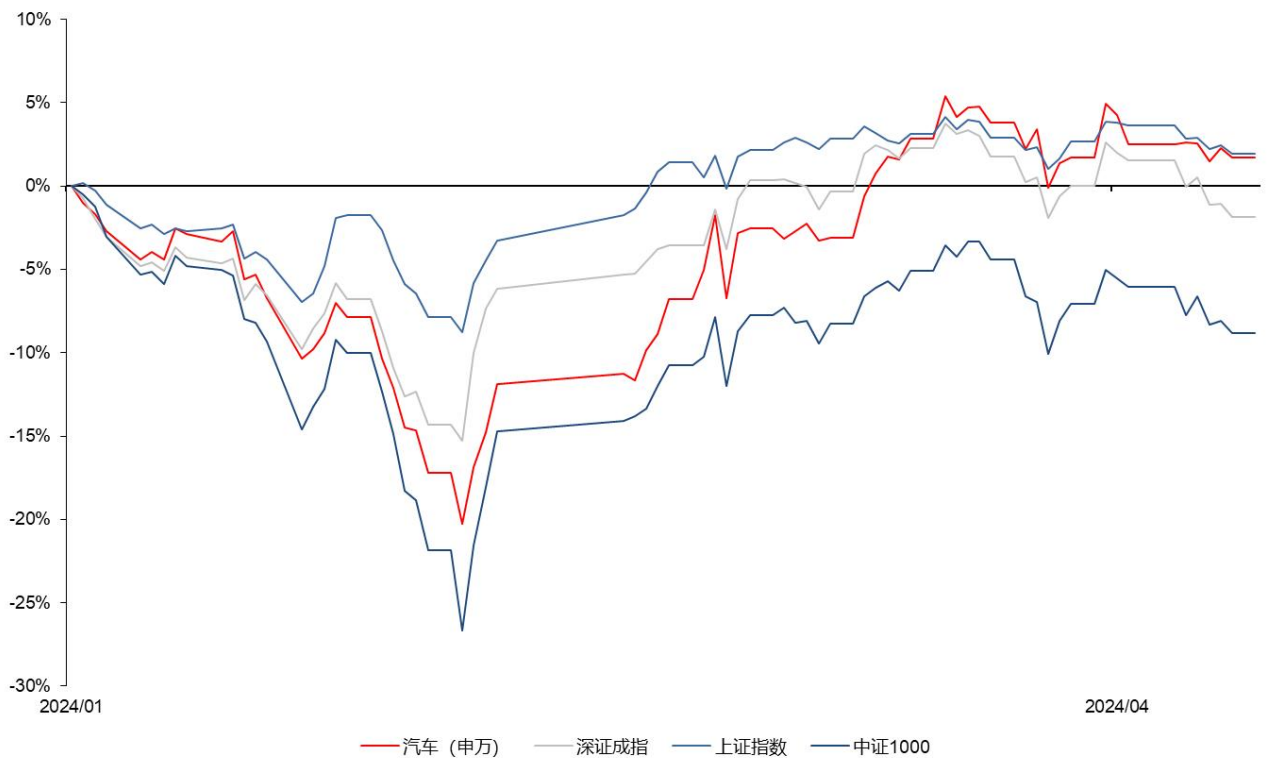
图表 2：本周各类指数行情统计

指数名称	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
汽车（申万）	0.34%	-1.22%	—	—
上证综指	-1.14%	0.78%	1.48pct	-2.00%
创业板指	-1.98%	-7.16%	2.32pct	5.95%
沪深300	-1.30%	1.88%	1.64pct	-3.10%
中证1000	-2.42%	-14.13%	2.76pct	12.91%

资料来源：iFinD，太平洋证券整理

自 24 年初截至 2024 年 6 月 23 日，申万汽车指数累计增长-0.13%，相对深圳成指、上证指数、中证 1000 的超额收益为 3.45%、-1.34%、13.53%，整体表现较优。

图表 3：24 年初至今指数涨跌幅



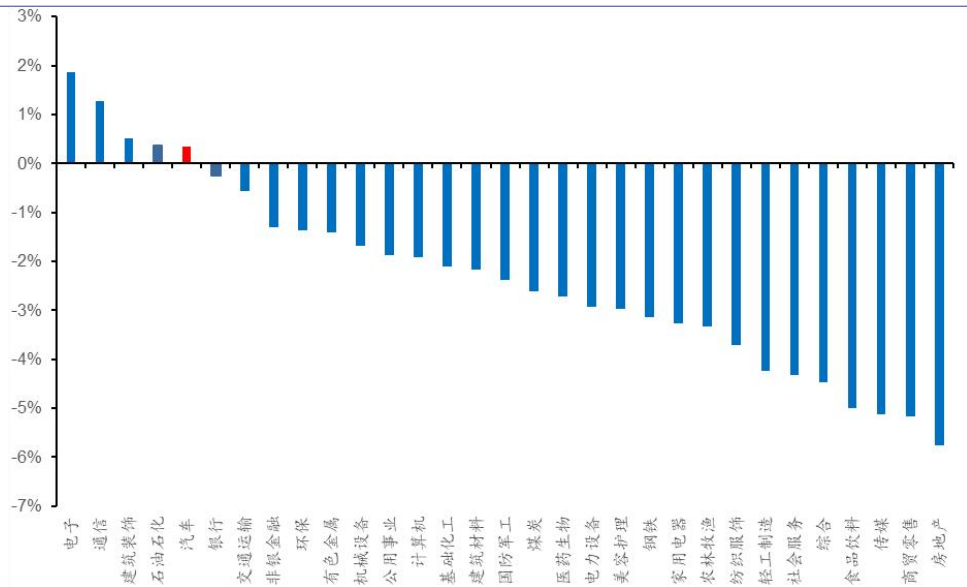
资料来源：iFinD，太平洋证券整理

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 5，本周



(6.17-6.23) 表现强于市场平均水平。

图表 4：本周各类指数行情统计

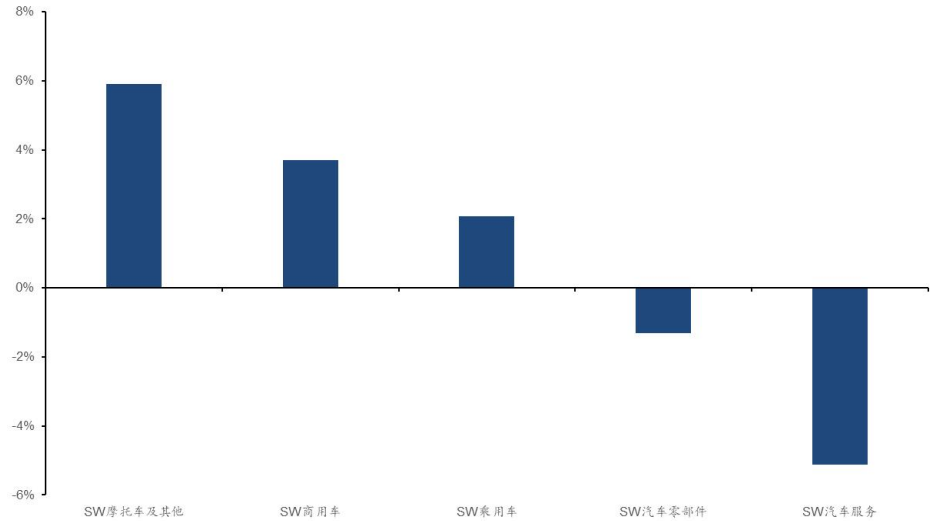


资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (二) 汽车二级子行业表现

申万汽车子行业本周表现来看，摩托车及其他本周表现优于其他板块，上涨幅度为 5.90%，商用车、乘用车、汽车零部件、汽车服务涨幅分别为：3.70%/2.07%/-1.32%/-5.11%。

图表 5：本周各类指数行情统计

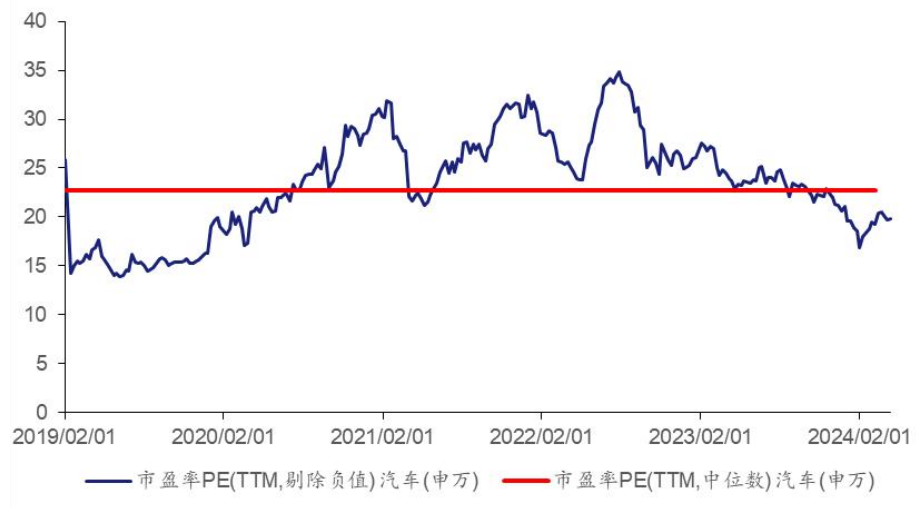


资料来源：iFind，太平洋证券整理

### (三) 当前板块估值处于低位

从估值来看，截至 2024 年 6 月 23 日，申万汽车行业估值 PE (TTM 剔除负值) 为 19.7 倍，低于近年初至今来中位数水平 22.1 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，本周奥联电子、金麒麟、信隆健康涨幅居前，涨幅分别为30.34%/22.03%/20.98%；广汇汽车、金杯汽车、西菱动力跌幅较大，跌幅分别为-21.43%/-10.41%/-9.52%。

图表 7：本周（240617-240623）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
奥联电子	30.34%	广汇汽车	-21.43%
金麒麟	22.03%	金杯汽车	-10.41%
信隆健康	20.98%	西菱动力	-9.52%
力帆科技	20.94%	鑫宏业	-9.44%
标榜股份	15.21%	贝斯特	-9.31%
赛力斯	13.51%	斯菱股份	-8.76%
中汽股份	12.18%	旭升集团	-8.03%
涛涛车业	11.85%	圣龙股份	-8.02%
中通客车	11.81%	明新旭腾	-7.93%
华锋股份	10.86%	永安行	-7.57%

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：发布 2024 年汽车标准化工作要点。**根据党的二十大和中央经济工作会议精神，以及政府工作报告和全国新型工业化推进大会的任务部署，《2024 年汽车标准化工作要点》已经制定发布。该文件旨在通过加强顶层设计，健全汽车技术标准体系，推动重点和前沿领域标准体系建设，支持新能源汽车和智能网联汽车标准研制，加大汽车芯片和电子标准供给，推进汽车绿色低碳标准，完善通用基础标准，并提升标准国际化水平，以进一步发挥标准在提升质量和促进技术创新中的重要作用，从而有力支撑汽车产业的高质量发展。

**内蒙古自治区人民政府：《关于进一步促进机动车消费的通知》。**据内蒙古自治区人民政府办公厅发布的《进一步促进机动车消费的通知》（内政办发〔2024〕28号），为繁荣机动车消费市场，自治区推出了一系列措施：包括安排1亿元用于消费者购车金融贷款贴息，

延续货车、挂车等车船税减半征收政策，至 2030 年免收集中式充电设施需量电费，给予新能源巡游出租车购置补贴，支持汽车销售企业减免费用及奖励，推行“一站式”综合服务并提供上门查验等便利措施，以及开展消费者权益保护工作。该通知于 2024 年 6 月 13 日发布。

**广东省发展改革委：发布关于做好公共充电设施项目备案管理及安全质量管控制的通知。**为加强电动汽车公共充电基础设施项目建设的安全管理和质量管控监督工作，广东省各地市的充电基础设施主管部门应做好项目备案管理，督促属地县（市、区）主管部门审核项目建设地点、规模、内容及相关材料，确保安全高质量发展。同时，按照《广东省能源局关于进一步明确电力项目安全管理和质量管控有关事项的通知》要求，在广东省投资项目在线审批监管平台办理备案时，需出具《电力项目安全管理和质量管控事项告知书》，并督促项目单位落实安全管理和质量管控责任。

**北京市经济和信息化局：发布《关于 2024 年北京市拟拨付第一批新能源汽车财政补助资金的公示》。**根据北京市《关于调整北京市示范应用新能源小客车相关政策的通知》等相关文件要求，现将拟拨付的 2024 年北京市第一批新能源汽车补助资金进行公示（详见附件）。为便于社会监督，自补助资金公示之日起 5 个工作日内，社会各界可对拟补助资金提出异议和举报，并提供相关证明材料。

## （二）本周行业新闻

**问界新 M7 Ultra 交付突破 1 万辆。**近日，据鸿蒙智行官方消息，问界新 M7 Ultra 上市 18 天交付突破 10000 台，创造中国新势力车型交付纪录，并成为 2024 年首款交付量突破 10 万的新势力车型。此前，华为汽车 BU 董事长余承东在发布会上表示，已预生产 10,000 辆汽车，并将在第一周交付 4,000 多辆，实际第一周交付量达 4,349 辆。预计在第 25 周，问界的交付量将突破万辆大关，实现对理想品牌的反超，重新夺回市场榜首位置。问界新 M7 Ultra 于 5 月 31 日上市，定位为中大型 SUV，售价区间 28.98 万元至 32.98 万元。

**小米新车路试谍照曝光，预计 2025 年正式发布。**6 月 20 日晚，大量汽车博主曝光了“小米汽车首款 SUV”的路试谍照。新车采用溜背式轿跑 SUV 设计，配备激光雷达，车身侧面拥有摄像头、黄色卡钳及五辐式轮圈，设计风格与小米 SU7 相似。据悉，该车型内部代号“MX11”，预计将于年底公布，并于 2025 年正式上市。小米 SU7 一经上市便引发热议，此前雷军未否认新车型的传闻，小米总裁卢伟冰也透露小米确实在开发其他车型。

**比亚迪单独成立天璇开发部，拟加码智驾自研。**6 月 18 日，比亚迪上周将规划院智能驾驶研发中心的自研团队剥离，并单独成立“天璇”开发部，由原高合汽车智能驾驶总监许凌云担任负责人。许凌云去年 9 月加入比亚迪并担任自研感知小组负责人，此次架构调整后，

他将直接向比亚迪规划院院长杨冬生汇报。天璇开发部目前约有 400 人，正在进行内部人员整合，将在感知、定位、规划、控制、底层软件、工具开发及数据飞轮等方面形成全栈自研能力。据悉，比亚迪计划未来在智能化领域投入 1000 亿元，以实现高阶智能驾驶系统的广泛应用。

**理想全国已布局 448 座充电站，交付超 80 万辆。**6 月 21 日，理想汽车宣布累计交付量突破 800,000 辆，成为首个达成这一里程碑的中国新势力品牌。此前，理想汽车公布 2024 年第 24 周（6.10-6.16）销量数据，期间周销量达 1.05 万辆，连续 8 周蝉联中国市场新势力品牌销量第一。截至 2024 年 6 月 16 日，理想超充站在全国已有 448 座，覆盖 25 个省份，贯通 4 条高速线路，理想充电桩共有 2016 根，布局 135 个城市。理想汽车官宣，其用时 54 个月累计交付量突破 800,000 辆，成为中国新势力品牌中首个达成此成就的品牌。

**特斯拉 Model 3 高性能版开启正式交付。**特斯拉 Model 3 高性能版已经于近日开始正式交付国内用户。该车售价 33.59 万元，搭载双电机驱动系统，0-100km/h 加速仅需 3.1 秒，外观上新增运动包围和通风孔，配备红色高性能刹车卡钳和碳纤维扰流板，展现出强烈的运动风格。内饰依旧简约，但用料升级，包括碳纤维饰板和 Alcantara 材质，配备运动座椅。动力方面，前感应异步电机与后永磁同步电机总功率达 343kW，总扭矩 723N·m，最高时速 261km/h，续航里程 623km。新一代赛道模式可自定义动力分配，实时查看刷圈成绩和 G 值，极大提升了驾驶乐趣。

**特斯拉 FSD 有望入华落地。**有消息称上海临港管委会某官员透露，南汇新城正在推进 10 辆特斯拉开展 FSD（Full-Self Driving，完全自动驾驶）落地测试。但不久后，网络流传出该名官员本人辟谣截图，称不了解相关信息。特斯拉 FSD 有望入华落地的消息让人充满期待，特斯拉的端到端技术和自动驾驶系统在国际上已经取得了令人瞩目的进展，尤其是在 2020 年推出更高阶的智能驾驶系统 FSD 后，各种上路测试也体现了其先进的技术实力。特斯拉的成功入华将有力推动中国智能驾驶产业的发展，对于中国智能驾驶技术的进步也将起到积极的推动作用。

**蔚来重组智能驾驶研发部。**6 月 20 日消息，蔚来智能驾驶研发部近日完成重组，此前分为感知、规控和集成等部分。调整后，感知和规控团队合并为大模型团队，由原感知团队负责人彭超负责，集成团队重组为交付团队。重组后的研发部仍由智能驾驶研发副总裁任少卿负责，他在调整后向团队强调放弃传统的“感知-决策-规控”范式，探索端到端大模型实现高阶智能驾驶。目前，蔚来智驾团队约有 1500 人，相比之下，华为约 7000 人，比亚迪约 4000 人，小鹏约 3000 人，理想约 800 人。根据蔚来最新发布的智能驾驶运营报告，蔚来总

用户数达 515811 人，单月智驾里程破 1 亿公里，领航辅助总里程近 10 亿公里。

**小鹏 MONA M03 预热。**6 月 21 日消息，昨日小鹏 MONA 发布了首款车型 M03 的预告：该车风阻系数仅为 Cd 0.194，官方称其为“全球最低风阻的量产纯电掀背轿车”。小鹏 MONA M03 通过 15 项风阻优化项目，使百公里能耗降低约 15%，续航提升超 60 公里。设计上，M03 融入空气动力学性能，采用超跑同款的全融合主动式进气格栅，可智能调节开闭，平衡风阻优化和电驱冷却需求。MONA 品牌是小鹏汽车与滴滴合作的全新电动汽车项目，定位中低端市场。小鹏汽车董事长何小鹏表示，预计今年下半年 M03 销量将超过雷军的小米 SU7。

**深蓝 G318 上市 5 天订单破 1.4 万台。**6 月 21 日消息，深蓝汽车第三款車型 G318 近日上市，以 17.59 万元起步的价格超出市场预期。作为中大型 SUV，深蓝 G318 凭借空悬+CDC+主动魔毯三件套、两把差速锁、两种规格的外放电功能以及多项豪华配置，兼顾了越野和城市舒适性能，迅速成为 20 万元级硬派越野和城市 SUV 市场的焦点。上市 5 天订单突破 14126 辆，显示出其爆款潜质。深蓝 G318 通过 300 万公里测试及 100 种特殊场景验证，展示了其卓越的品质和可靠性。深蓝汽车计划 2026 年实现 150 万辆年销量，2028 年挑战 190 万辆，进一步加速全球化进程，助力长安迈向世界级品牌目标。

**德国试图阻止或降低欧盟对中国电动汽车的关税。**近日，欧盟委员会披露了对从中国进口的电动汽车征收的临时关税水平。比亚迪、吉利汽车和上汽集团将分别加征 17.4%、20% 和 38.1% 的关税；其他配合欧盟调查但未被抽样的中国车企将征收平均 21% 的税率，不配合调查的车企则将被征收 38.1% 的关税。德国总理朔尔茨希望通过与北京的谈判避免惩罚性关税，他强调欧盟与中国的对话是解决问题的正确途径，并认为如果一切顺利，这一争端可能在本月底得到解决。

### (三) 近期部分补贴政策

**河南省财政下达以旧换新补贴资金 5.1 亿元，支持汽车消费。**近日，河南省财政抢抓推动大规模设备更新和消费品以旧换新窗口期，围绕支持汽车以旧换新强化激励、加大投入，下达 2024 年汽车以旧换新财政补贴资金 5.1 亿元，由省辖市统筹用于汽车以旧换新相关支出，促进汽车消费市场扩容、产业结构升级、企业技术创新。下一步，省财政将督促各地切实贯彻“直达快享”的原则，配合相关部门尽快将补贴资金足额兑付到审核通过的消费者账户，让政策红利真正惠及于民。

**沈阳发放 5000 万元汽车消费补贴 可与国家以旧换新补贴同享。**6 月 17 日，为推动汽车消费提质升级，沈阳市政府宣布将于 2024 年 6 月 18 日至 6 月 30 日开展 2024 年夏季汽车

促消费活动，发放 5000 万元汽车消费补贴。本次购车补贴与国家及沈阳市的汽车以旧换新或更新消费补贴可同时享受。补贴对象为在沈阳市购买新车的个人消费者，需符合特定条件并提交相关材料。补贴标准按购车发票金额分为三档，分别为 2000 元、3000 元、4000 元，购买新能源汽车可额外获得 1000 元补贴。

#### 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
[603655.SH]	朗博科技	股份回购进展	2024/6/22	2024年6月21日，公司完成回购，已实际回购公司股份40.63万股，占公司总股本的0.38%，回购最高价格18.2元/股，回购最低价格14.6元/股，回购均价17.18元/股，使用资金总额697.97万元。
[603809.SH]	豪能股份	其它发行事项	2024/6/19	本次拟向不特定对象发行可转换公司债券总额不超过人民币5.5亿元含5.5亿元。
[600218.SH]	金奥动力	其它发行事项	2024/6/22	本次利润分配以方案实施前的公司总股本4.36亿股为基数，每股派发现金红利0.07元（含税），共计派发现金红利0.3亿元。
[002328.SZ]	新朋股份	利润分配实施公告	2024/6/18	权益分派方案为：以2023年12月31日总股本7.72亿股为基数，向全体股东每十股送现金股利1.3元（含税），共计人民币1.0亿元，不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度。

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。