



关注电动智能、出海以及边际改善

推荐|维持

报告要点:

● 本周汽车板块下跌-2.09%，摩托车及其他子板块跌幅较大。

本周汽车板块下跌-2.09%，摩托车及其他子板块跌幅较大。本周沪深300指数收报3461.66点，全周下跌-0.97%。汽车行业指数收报5337.35点，全周下跌-2.09%，跌幅高于沪深300指数-1.12个百分点。汽车行业周涨跌幅在申万宏源一级行业中位列正数第15位。本周各板块均下跌，摩托车及其他子板块跌幅较大，跌幅为-6.62%。

● 乘用车周度数据走弱，新能源保持高增长

根据乘联会数据，6月1-23日，乘用车市场零售108.7万辆，同比去年同期下降12%，较上月同期增长2%，今年以来累计零售916万辆，同比增长3%；6月1-23日，全国乘用车厂商批发116.9万辆，同比去年同期下降9%，较上月同期增长11%，今年以来累计批发1075.3万辆，同比增长6%；其中新能源车市场零售53.4万辆，同比去年同期增长19%，较上月同期增长7%，今年以来累计零售378.9万辆，同比增长32%；6月1-23日，全国乘用车厂商新能源批发57.9万辆，同比增长23%，较上月同期增长9%，今年以来累计批发421.7万辆，同比增长30%。新能源继续保持较高增速。

● 智能电动加速转型，出口持续在线

本周智能电动转型继续加速推进。6月19日，捷豹路虎与奇瑞汽车签署战略合作意向书，基于此合作意向，奇瑞捷豹路虎将推出并制造一系列电动产品，搭载奇瑞电动化平台，使用捷豹路虎授权的“Freelander 神行者”品牌。6月24日，武汉蔚来能源有限公司与一汽红旗汽车销售有限公司正式达成充电网络互联互通合作。同时在2024年华为开发者大会上，长城汽车与华为签署《HUAWEI HiCar 集成开发合作协议》，加速HUAWEI HiCar相关产品在长城汽车多款产品上的适配。同时在合资方面日产武汉工厂将转型为东风生产电动车产品。智能电动转型持续推进。出海方面，2024年5月中国汽车实现出口56.8万辆，同比增速29%，继续保持良好趋势。出海领先者，比亚迪墨西哥工厂选址进入最后谈判阶段，未来几个月有望对外公布。

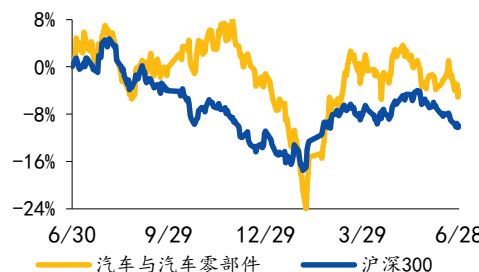
投资建议:

关注电动智能、出海领先企业及其产业链。关注电动智能转型边际改善企业

风险提示:

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧超预期风险等。

过去一年市场行情



资料来源: Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-汽车行业周报:销量仍在预期区间,关注电动智能向前》2024.06.25

《国元证券行业研究-汽车行业周报:技术政策产品共进,关注智能网联发展》2024.06.18

报告作者

分析师 杨为敦
执业证书编号 S0020521060001
电话 021-51097188
邮箱 yangweixue@gyzq.com.cn
联系人 刘乐
电话 021-51097188
邮箱 liule@gyzq.com.cn

目 录

1. 本周行情回顾 (2024. 06. 22-06. 28)	3
2. 本周数据跟踪 (2024. 06. 21-2024. 06. 27)	5
2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪	5
2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜	6
2.3 其他行业数据跟踪.....	6
3. 本周行业要闻 (2024. 06. 21-06. 27)	7
3.1 国内车市重点新闻.....	7
3.2 国外车市重点新闻.....	9
4. 国元汽车主要覆盖标的的公告 (2024. 06. 21-06. 27)	11
5. 风险提示	13

图表目录

图 1: 汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 15 位.....	3
图 2: 汽车板块三年内 PE-TTM Bands.....	4
图 3: 我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况.....	5
图 4: 我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况.....	5

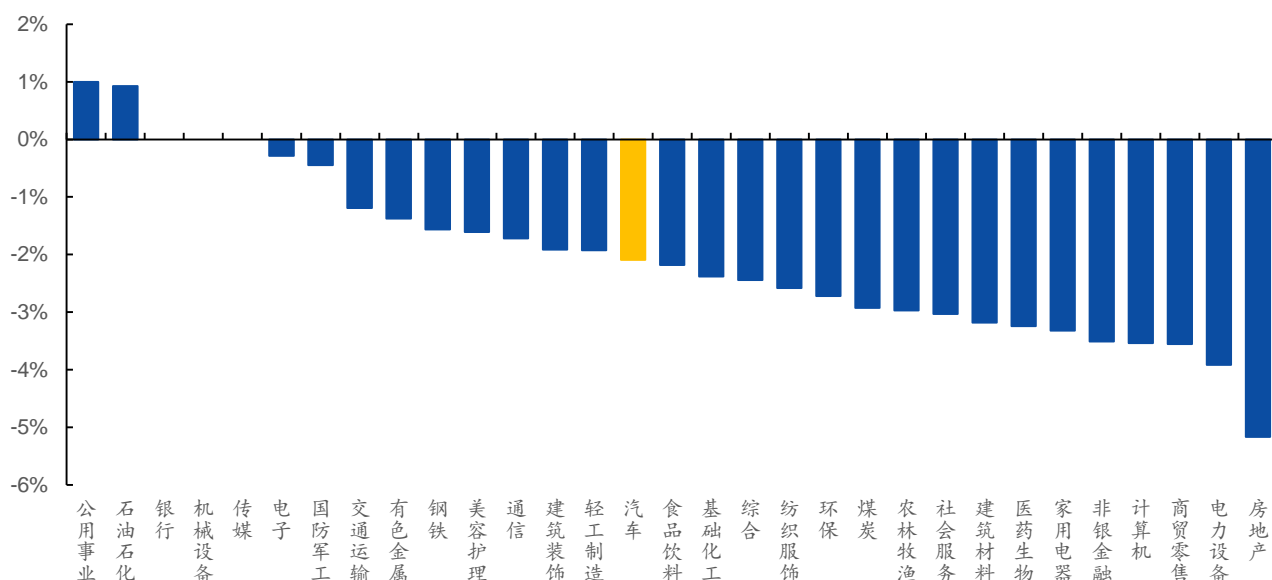
表 1: 本周各板块均下跌, 摩托车及其他子板块跌幅较大, 跌幅为-6.62%	3
表 2: 子板块周涨跌幅前列个股(乘用车、商用车、汽车零部件)	4
表 3: 中国新能源乘用车市场品牌周销量 Top 10 (2024 年 6 月 17 日-2024 年 6 月 23 日)	6
表 4: 中国新势力乘用车市场品牌周销量 Top 10 (2024 年 6 月 17 日-2024 年 6 月 23 日)	6

1. 本周行情回顾(2024.06.22-06.28)

本周汽车板块下跌-2.09%，摩托车及其他子板块跌幅较大。本周沪深300指数收报3461.66点，全周下跌-0.97%。汽车行业指数收报5337.35点，全周下跌-2.09%，跌幅高于沪深300指数-1.12个百分点。汽车行业周涨跌幅在申万宏源一级行业中位列正数第15位。本周各板块均下跌，摩托车及其他子板块跌幅较大，跌幅为-6.62%。

个股方面：乘用车板块北汽蓝谷(+0.9%)上涨，赛力斯(-8.6%)、广汽集团(-5.1%)、长安汽车(-4.0%)跌幅靠前；商用车板块ST曙光(-16.6%)、中集车辆(-6.5%)、*ST汉马(-6.1%)跌幅靠前；汽车零部件板块通达电气(+14.4%)、超捷股份(+13.2%)、万通智控(+11.8%)涨幅靠前，肇民科技(-30.2%)、索菱股份(-26.3%)、凯众股份(-25.8%)跌幅靠前。

图1：汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第15位



资料来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

表1：本周各板块均下跌，摩托车及其他子板块跌幅较大，跌幅为-6.62%

板块名称	本周申万二级板块涨跌幅	年初至今申万二级板块涨跌幅
汽车零部件	-1.50%	-4.16%
汽车服务	-4.75%	-28.56%
摩托车及其他	-6.62%	15.10%
乘用车	-1.98%	14.22%
商用车	-3.29%	25.11%

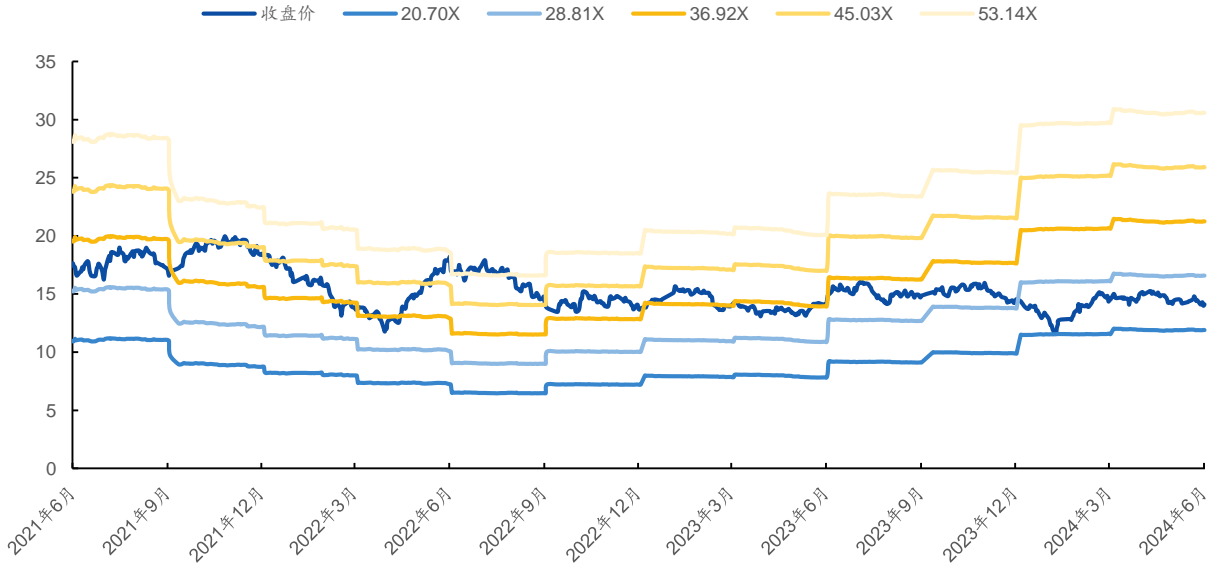
资料来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

表 2：子板块周涨跌幅前列个股(乘用车、商用车、汽车零部件)

子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅前三	子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅前六
乘用车	600733.SH	北汽蓝谷	0.9%	汽车零部件	603390.SH	通达电气	14.4%
	002594.SZ	比亚迪	-0.2%		301005.SZ	超捷股份	13.2%
	600104.SH	上汽集团	-1.4%		300643.SZ	万通智控	11.8%
商用车	000800.SZ	一汽解放	-1.1%		600178.SH	东安动力	11.3%
	600166.SH	福田汽车	-1.7%		301225.SZ	恒勃股份	9.9%
	000951.SZ	中国重汽	-2.3%		002510.SZ	天汽模	9.0%
子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅后三	子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅后六
乘用车	601127.SH	赛力斯	-8.6%	汽车零部件	301000.SZ	肇民科技	-30.2%
	601238.SH	广汽集团	-5.1%		002766.SZ	索菱股份	-26.3%
	000625.SZ	长安汽车	-4.0%		603037.SH	凯众股份	-25.8%
商用车	600303.SH	ST 曙光	-16.6%		601279.SH	英利汽车	-14.1%
	301039.SZ	中集车辆	-6.5%		300585.SZ	奥联电子	-13.6%
	600375.SH	*ST 汉马	-6.1%		300681.SZ	英博尔	-13.2%

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

图 2：汽车板块三年内 PE-TTM Bands



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

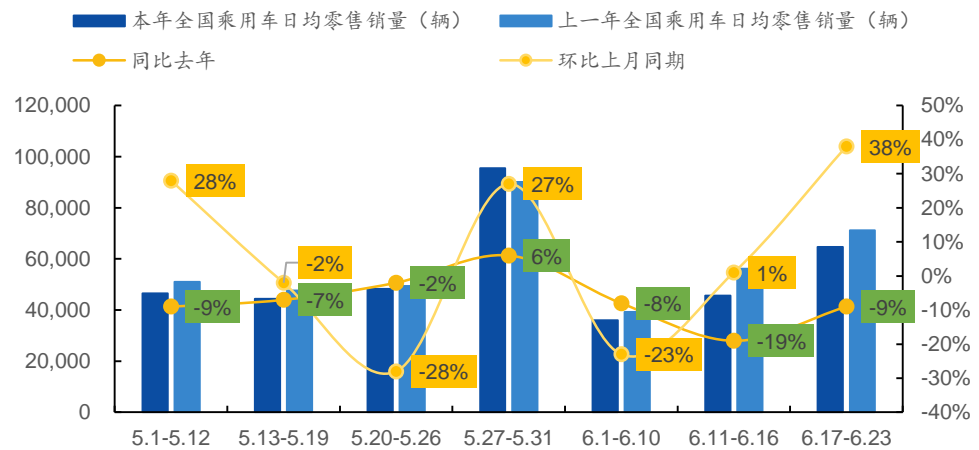
2. 本周数据跟踪 (2024. 06. 21-2024. 06. 27)

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车: 6月1-23日, 乘用车市场零售108.7万辆, 同比去年同期下降12%, 较上月同期增长2%, 今年以来累计零售916万辆, 同比增长3%; 6月1-23日, 全国乘用车厂商批发116.9万辆, 同比去年同期下降9%, 较上月同期增长11%, 今年以来累计批发1075.3万辆, 同比增长6%;

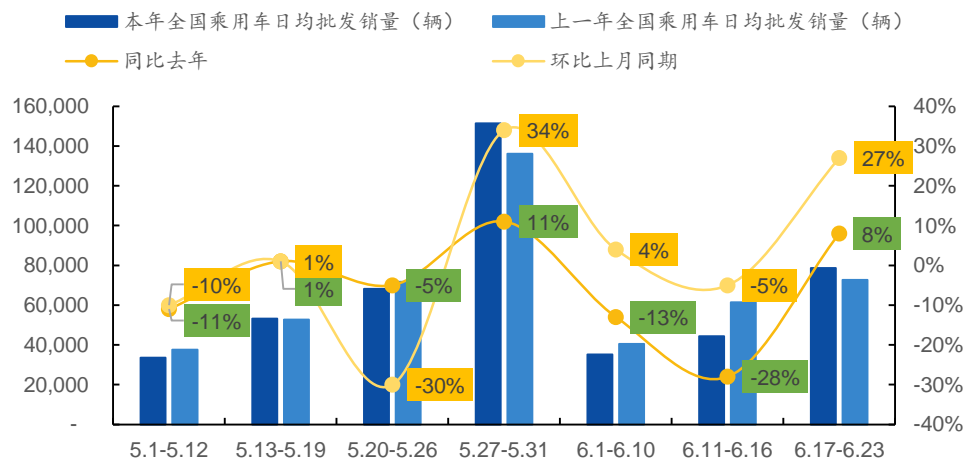
新能源: 6月1-23日, 新能源车市场零售53.4万辆, 同比去年同期增长19%, 较上月同期增长7%, 今年以来累计零售378.9万辆, 同比增长32%; 6月1-23日, 全国乘用车厂商新能源批发57.9万辆, 同比增长23%, 较上月同期增长9%, 今年以来累计批发421.7万辆, 同比增长30%。

图3: 我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况



资料来源: 乘联会, 国元证券研究所

图4: 我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况



资料来源: 乘联会, 国元证券研究所

2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜

表 3: 中国新能源乘用车市场品牌周销量 Top 10 (2024 年 6 月 17 日-2024 年 6 月 23 日)

	2024 年第 23 周 (6 月 03 日-6 月 09 日)		2024 年第 24 周 (6 月 10 日-6 月 16 日)		2024 年第 25 周 (6 月 17 日-6 月 23 日)	
	品牌	周销量(万辆)	品牌	周销量(万辆)	品牌	周销量(万辆)
1	比亚迪	5.28	比亚迪	5.71	比亚迪	6.68
2	特斯拉	1.20	特斯拉	1.16	特斯拉	1.74
3	理想汽车	1.09	理想汽车	1.05	理想汽车	1.17
4	AITO	0.89	AITO	0.93	AITO	1.07
5	埃安	0.66	五菱汽车	0.72	埃安	0.91
6	五菱汽车	0.54	埃安	0.68	五菱汽车	0.81
7	极氪	0.42	极氪	0.41	蔚来	0.47
8	零跑汽车	0.38	蔚来	0.34	极氪	0.45
9	蔚来	0.35	零跑汽车	0.34	零跑汽车	0.42
10	领克	0.33	大众	0.34	大众	0.41

资料来源: 易车网, 中汽数研, 国元证券研究所

表 4: 中国新势力乘用车市场品牌周销量 Top 10 (2024 年 6 月 17 日-2024 年 6 月 23 日)

	2024 年第 23 周 (6 月 03 日-6 月 09 日)		2024 年第 24 周 (6 月 10 日-6 月 16 日)		2024 年第 25 周 (6 月 17 日-6 月 23 日)	
	品牌	周销量(万辆)	品牌	周销量(万辆)	品牌	周销量(万辆)
1	理想汽车	1.09	理想汽车	1.05	理想汽车	1.17
2	AITO	0.89	AITO	0.93	AITO	1.07
3	极氪	0.42	极氪	0.41	蔚来	0.47
4	零跑汽车	0.38	零跑汽车	0.34	极氪	0.45
5	蔚来	0.35	蔚来	0.34	零跑汽车	0.42
6	深蓝汽车	0.25	深蓝汽车	0.31	深蓝汽车	0.37
7	腾势	0.21	小米汽车	0.25	小米汽车	0.33
8	小米汽车	0.21	小鹏	0.21	小鹏	0.25
9	小鹏	0.18	腾势	0.20	腾势	0.25
10	智己汽车	0.15	智己汽车	0.15	智己汽车	0.17

资料来源: 易车网, 中汽数研, 国元证券研究所

2.3 其他行业数据跟踪

1. 2024 年 5 月中国汽车出口 56.8 万增 29%

2024 年 5 月中国汽车实现出口 56.8 万辆, 同比增速 29%、环比增长 2%, 同环比走势很好; 1-5 月中国汽车实现出口 245 万辆, 出口增速 26%。中国汽车出口一季度增速相对前三年的超高增速有所放缓, 4-5 月增速回升。今年的主要动力仍是中国产品竞争力提升、欧美市场的小幅增长及俄乌危机下俄罗斯市场的国际品牌全面被中国车替代, 尤其是中国的燃油车出口竞争力提升带来的出口增大。2024 年 1-5 月中国汽车实现出口 464 亿美元, 出口增速 20.1%。2024 年 1-5 月汽车出口均

价 1.9 万美元，同比 2023 年的 1.9 万美元，仍算基本持平。

2024 年 1-5 月整车出口总量的前五国家：俄罗斯 372,542 辆、墨西哥 190,897 辆、巴西 159,612 辆、比利时 124,081 辆、阿联酋 114,530 辆；1-5 月中国汽车出口增量的前五国家：巴西 138,093 辆、俄罗斯 87,675 辆、阿联酋 54,797 辆、土耳其 34,352 辆、墨西哥 32,892 辆。增量前 5 国家的增量贡献度为 69%，其中巴西出口贡献巨大。2024 年 1-5 月澳大利亚、西班牙、以色列、泰国、厄瓜多尔等市场下降较大；中亚和俄罗斯市场都表现相对较强，甚至俄罗斯市场也成为增量的核心市场。

2. 全国商用车国内市场 5 月新能源渗透率 19%

根据国家金融局保险数据，近几年的商用车出口市场爆发增长，而国内商用车市场历经 2021 年前的强势增长，近期进入低速增长阶段。因春节因素干扰复杂，今年 1-2 月商用车国内销量暂时表现较低迷，随后 3-5 月大幅走强。今年 1-5 月商用车国内销量实现 121 万辆，同比增长 0.1%；5 月商用车国内销量实现 25 万辆，同比增长 5%，环比 4 月下降 11%。今年 3-5 月因市场回暖的因素同比增长。2024 年 1-5 月份，新能源商用车在商用车渗透率达到 15% 的水平，其中 5 月份新能源渗透率达到 19%，相对于去年 5 月的 9%，提升 10 个百分点，新能源轻客等市场的表现相对较强。

3. 2024 年 1-5 月中国汽车进口 27 万下降 4%

中国进口车进口量从 2017 年的 124 万辆持续以年均 8% 左右下行，到 2023 年仅有 80 万辆。2024 年 1-5 月汽车进口 27.1 万辆，同比下降 4%。随着国产车的崛起和国际品牌本土化加速，近几年汽车进口持续低迷，1-5 月持续 3 年负增长。5 月进口汽车 6.3 万辆，同比增 7%，环比增长 22%。

2023 年欧洲 2.5L 以上乘用车对中国出口达到 19.6 万辆，同比增长 11%，出口金额为 179 亿美元，同比增长 3%，2024 年 1-5 月达到 5.55 万辆，同比下降 32%，51 亿美元，同比下降 32%，其中 5 月进口量 1.1 万辆，同比下降 27%。5 月进口金额 11 亿美元，同比下降 16%。

3. 本周行业要闻 (2024. 06. 21-06. 27)

3.1 国内车市重点新闻

1. 小鹏智能驾驶换血，北美团队负责人林一树离职 (2024. 06. 21)

36 氪汽车独家获悉，近日，小鹏智驾北美负责人 Yishu Lin (林一树) 已经离职。此前林一树主要统管小鹏北美智驾团队，向智驾负责人李力耘汇报。林一树离职后，智驾团队另一位资深成员 Junyao 接手其大部分工作。

针对上述信息，36 氪汽车向小鹏汽车官方进行求证。官方未回应。

2. 蔚来与中国一汽首项合作落地 (2024. 06. 24)

6 月 24 日，武汉蔚来能源有限公司与一汽红旗汽车销售有限公司正式达成充电网络互联互通合作。这是蔚来与中国一汽于 5 月 21 日签署战略合作框架协议后的首个落地项目，将为一汽红旗用户提供覆盖广泛、查询高效、使用便捷的充电服务。

根据协议，一汽红旗将全面接入蔚来充电网络。自6月24日起，一汽红旗用户可通过红旗智联App，在全国范围实时查看蔚来充电桩的位置、价格、状态、使用情况等信息，并快捷完成扫码、充电、支付等操作，实现从找桩到支付全流程的智能化操作，充电体验和效率全面升级。

3. 日产汽车将关闭江苏常州乘用车工厂（2024.06.24）

由于面向新能源汽车市场转型不力，减产裁员成为日系品牌在华战略收缩的主旋律，最新一家削减产能的是东风日产。

据报道，东风日产位于江苏常州的工厂在上周五关闭。该工厂年产能约为12万辆，约占日产在华总产能的10%。这是日产在中国首次关闭乘用车工厂。

东风日产回应表示，基于整体战略和商业环境的变化，东风日产对内部产能和资源进行优化和调整，以更好适应企业转型发展。东风日产在确保现有燃油车型产能的前提下，加大对于新能源车型的产线布局和投入。工厂约300名相关员工均已得到妥善安置，安置方法包括本地转岗、裁员补偿等。

4. 奇瑞与捷豹路虎签署战略合作（2024.06.25）

6月19日，捷豹路虎与奇瑞汽车签署战略合作意向书，双方拟共同推进全新合作模式，进一步强化其在华合资公司奇瑞捷豹路虎的产品矩阵，迈向正在到来的电动化时代。

基于此合作意向，奇瑞捷豹路虎将推出并制造一系列电动产品，搭载奇瑞电动化平台，使用捷豹路虎授权的“Freelander 神行者”品牌。

目前关于“Freelander 神行者”品牌的信息虽然不多，但足够清晰，足以勾勒出这一品牌的模样。这也反映出重启这一品牌是捷豹路虎与奇瑞双方深思熟虑、谋定而后动的结果和决策。

5. 奇瑞招标北湾智能网联汽车产业基地建设项目（2024.06.25）

6月24日，从安徽省芜湖市公共资源交易中心获悉，北湾智能网联汽车产业基地建设项目，最新招标将于7月23日启动。

招标计划显示，项目包含但不仅限于冲压车间、焊装车间、压铸车间、涂装车间、总装车间、分拣配送车间、管理中心、餐饮中心、动力中心及其配套工程，合同估算价20亿元。招标人芜湖融瑞产业投资有限公司为芜湖市地方国企，芜湖市国资委直接与间接持股共37.5%，为最大单一股东。

财联社与芜湖市鸠江区经济开发区管委会工作人员确认，该项目为奇瑞最新整车项目，并非最近备受关注的“车路云”项目。

6. 长城汽车与华为签署《HUAWEI HiCar 集成开发合作协议》（2024.06.25）

根据长城汽车官方消息，近日，在2024年华为开发者大会上，长城汽车与华为签署《HUAWEI HiCar 集成开发合作协议》。

根据《协议》，长城汽车将成为首批获得HUAWEI HiCar产品源代码、开发工具等深度开发资源的汽车公司，或将极大增强长城汽车手车互联等产品方面的自主研发能力，也为实现更多汽车智能化产品快速迭代，提供了技术支撑。

在此基础上，双方团队将进一步打造开发生态，通过共享资源与技术专长，将加

速 HUAWEI HiCar 相关产品在长城汽车多款产品上的适配。

7. 哪吒汽车向港交所递交上市申请 (2024. 06. 26)

港交所文件显示, 6月26日, 合众新能源汽车股份有限公司向港交所递交上市申请。该公司运营哪吒汽车品牌。

8. 日产武汉工厂将为东风生产纯电动车 (2024. 06. 27)

全球汽贸网资讯, 《日本经济新闻》6月25日报道, 日产汽车将于年底前在其武汉工厂为中国合作伙伴东风汽车生产电动汽车, 这表明日产汽车在华业务面临压力。

《日本经济新闻》表示, 通过为东风生产电动汽车, 日产旨在降低固定成本并提高工厂的运营效率。由于销售下滑, 该工厂的运营效率一直在下降。日产和东风没有立即回应记者的置评请求。

9. 吉利新一代神盾短刀电池正式发布 (2024. 06. 27)

6月27日, 吉利自研自产的新一代“刀片式”磷酸铁锂电池——神盾短刀电池正式发布。据了解, 新款电池, 在安全性、循环寿命、快充能力和低温放电表现等方面均实现了技术突破。

新一代神盾短刀电池通过更短、更紧凑的尺寸体积设计, 实现更高的安全性, 也进一步提升了整包布置的灵活性, 同时将“刀片式”磷酸铁锂电池的能量密度提升至近 200Wh/kg。值得一提的是, 新一代电池会在吉利银河 E5 上率先搭载。

10. 仰望 U7 将配备双向 20 度智能后轮转向+易四方敏捷转向功能 (2024. 06. 28)

日前, 从仰望汽车官方获悉, 仰望 U7 将配备双向 20 度智能后轮转向+易四方敏捷转向功能, 转弯半径为 4.85 米。作为仰望旗下全新旗舰轿车, 仰望 U7 定位百万级新能源轿车, 采用时空之门家族式语言, 并首发搭载云辇-Z 悬架技术, 以及搭载易四方技术, 采用四电机四轮驱动, 系统综合功率 1306 马力, 最高车速可达 270km/h, CLTC 续航里程 800km。

从官方发布的视频来看, 仰望 U7 与比亚迪海鸥进行转弯对比, 在对比之前, 展示两款车的尺寸参数, 其中仰望 U7 长宽高分别为 5265/1998/1528mm, 轴距为 3160mm; 海鸥长宽高分别为 3780/1715/1540mm, 轴距为 2500mm。两车长宽高分别相差 1485/283/12mm。在宽度为 10 米的场地道路进行转弯半径对比测试, 两车均能轻松通过。最终仰望 U7 的转弯半径为 4.85m, 海鸥的转弯半径为 4.95m。

3.2 国外车市重点新闻

1. 宝马宣布将在美国生产纯电动车 (2024. 06. 22)

据宝马集团最新消息, 为庆祝投产 30 周年, 位于美国南卡罗来纳州的宝马集团斯帕坦堡工厂开设了最先进的冲压车间, 为全新宝马 X3 的上市做准备。全新 X3 的车身包括车身外侧、车门、侧板和后挡板, 都将由该工厂自己的冲压车间生产。

宝马集团负责生产的董事诺德科沃奇博士 (Milan Nedeljković) 在斯帕坦堡发表讲话时强调了该工厂对宝马的重要性, 并强调了未来的机会: “经过 30 年的成功

生产，我们正在进一步扩大我们的承诺。2026 年底，纯电动运动型多功能车的生产将在斯帕坦堡开始——这是我们加强全球韧性的又一步。”

2. Stellantis 或将大力裁员 (2024.06.24)

全球汽贸网资讯，汽车行业的主战场转向电动汽车引发了 Stellantis 公司开始在全球范围内削减成本，该公司正在缩减其北美员工人数，将部分工程工作外包，并将其产品线整合到少数几个可支持多种车身风格和动力系统的多功能平台上。

首席执行官卡洛斯-塔瓦雷斯 (Carlos Tavares) 为提高效率，最近几个月已经提出了收购邀约，并解雇了大批计时员工，首席财务官娜塔莉-奈特 (Natalie Knight) 本月表示，计划在年底前再裁员以节省 2 亿美元。塔瓦雷斯还表示，至少有两家美国工厂“需要进行重大调整”，这可能意味着更多的裁员。

3. 比亚迪墨西哥工厂选址已进入最后谈判阶段 (2024.06.24)

据中工汽车网获悉，6月21日，比亚迪墨西哥总经理 Jorge Vallejo 面对媒体采访时表示，“公司正在进行工厂选址的最后谈判阶段，并有望在接下来的几个月内正式对外宣布。”Jorge Vallejo 预测，比亚迪今年在墨西哥的汽车销量将达到 50,000 辆，预计将创造约 10,000 个就业机会。

这意味着，比亚迪将与墨西哥国内一些规模最大的汽车制造厂站在同一起跑线上，共同竞争市场份额。不过，Jorge Vallejo 没有详细说明约 10,000 名工作人员中将有多少直接受雇于比亚迪，还有多少将是通过承包商或供应商雇佣。

4. 丰田汽车日本国内六条生产线将停工至 21 日 (2024.06.24)

近日，丰田汽车公司发言人宣布，由于全球零部件供应链紧张，公司决定在日本国内的五家工厂的六条生产线进行临时停工至 21 日。届时，公司将根据供应链情况决定是否恢复生产。

据悉，此次受影响的工厂分布在日本各地，涵盖了丰田汽车的主要生产基地。停工的六条生产线主要生产丰田汽车旗下的多款畅销车型，包括一些热门 SUV 和轿车系列。由于零部件短缺，这些生产线无法正常运转，导致公司无法按照原定的生产计划进行生产。

5. 大众集团计划向 Rivian 投资 50 亿美元 (2024.06.26)

6月25日，大众汽车集团与美国电动汽车制造商 Rivian 宣布，大众汽车集团将向 Rivian 投资高达 50 亿美元，作为双方平等控制的新合资企业的一部分，双方将共享电动汽车架构和软件。消息公布后，Rivian 股价在盘后交易中大涨约 50%。

6. 特斯拉将在美国召回 Cybertruck (2024.06.26)

据外媒 6 月 26 日消息，特斯拉在美国宣布召回 2.3 万辆 2024 款 Cybertruck 车型，以解决存在的安全隐患。此次召回涉及两个主要问题，一是挡风玻璃雨刮器可能因电流过大导致失灵，二是后备箱盖帆布形饰板可能存在粘贴不当的风险。

据美国国家公路交通安全管理局 (NHTSA) 披露，特斯拉此次召回的 Cybertruck 车型中，有 11688 辆因雨刮器问题而受到影响。该问题主要表现为电流过大可能导致前挡风玻璃雨刮器电机控制器失灵，进而降低驾驶者的能见度，增加撞车风险。为解

决这一问题，特斯拉售后服务部门将为受影响的车主免费更换雨刮器电机，以确保车辆的安全性能。

7. 欧盟或降低部分中国电动汽车关税(2024.06.27)

知情人士透露，在从受影响的公司获得更多信息后，欧盟略微修改了对中国进口电动汽车的拟议关税。其中，欧盟对名爵从中国进口的纯电动汽车的拟议关税已从38.1%降至37.6%，对吉利的关税将从20%降至19.9%。

4. 国元汽车主要覆盖标的公告(2024.06.21-06.27)

1. 均胜电子：关于收到行政监管措施决定书及整改的公告(2024.06.22)

“经查，宁波均胜电子股份有限公司（以下简称均胜电子或公司）在募集资金使用过程中存在以下违规行为：

1. 违规将募集资金划转至一般户。
2. 未按规定用途使用募集资金。
3. 以自有资金代垫募投项目合作方应支付的募集资金。

公司及相关人员收到上述《决定书》后高度重视，积极组织相关人员就《决定书》涉及问题进行逐项落实与切实整改。公司已咨询保荐人专业意见，加强相关部门培训与管理，组织并认真学习《上市公司监管指引第2号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第1号—规范运作》等法律法规的规定与要求，并督导相关工作人员在今后募集资金的日常使用中严格规范募集资金使用的流程和用途，杜绝类似情况的再次发生。公司及相关人员将严格按照宁波监管局的要求进行深刻反思与认真总结，并在规定期限内向宁波监管局提交书面整改报告。

上述事项不会对公司日常生产经营产生影响。公司及相关人员将持续加强对有关法律法规和规范性文件的学习，规范募集资金使用，提高信息披露质量与规范运作水平，促进公司健康稳定和可持续发展，维护公司及全体股东的合法权益。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

2. 卡倍亿：关于首次回购公司股份的公告(2024.06.25)

2024年6月24日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份58,340股，占截至公司2024年6月24日总股本的0.0469%，最高成交价为35.30元/股，最低成交价为33.83元/股，成交金额为2,002,086.6元（不含交易费用）。本次回购符合公司回购股份方案及相关法律法规的要求。

3. 瑞鹤模具：关于募投项目延期结项的公告(2024.06.28)

瑞鹤汽车模具股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年6月27日召开第三届董事会第二十一次会议和第三届监事会第十八次会议，审议通过了《关于募投项目延期结项的议案》，同意公司在募投项目实施内容、实施主体、投资用途及规模不变的情况下，对公司可转债募投项目“新能源汽车轻量化车身及关键零部件精密成形装

备智能制造工厂建设项目（一期）”达到预定可使用状态的日期进行延期。本次募投项目延期已经公司独立董事专门会议审议，保荐机构出具了无异议的核查意见。本次募投项目延期事项无需提交股东大会审议。

公司的募投项目“新能源汽车轻量化车身及关键零部件精密成形装备智能制造工厂建设项目（一期）”延期是根据项目的实际情况，基于保障项目建设质量，提高募集资金使用效率而审慎作出的决定，募投项目的实施内容、实施主体、投资用途及规模未发生变化，项目延期期间若导致公司产能不足，公司将积极采取内部提升效率、部分工序委外加工等形式予以解决，不会对公司的正常运营产生不利影响，也不存在改变或变相改变募集资金用途和损害股东利益的情形。本次调整将有利于公司更好地保证项目顺利、高质量的完成，不会对公司未来业务整体规划及长远健康发展产生影响。

4. 瑞鹤模具：国投证券股份有限公司关于瑞鹤汽车模具股份有限公司 转让参股公司股权暨关联交易的核查意见(2024.06.25)

2024年6月27日，公司与芜湖奇瑞科技有限公司签署了《股权转让协议》，拟向奇瑞科技转让公司持有的达奥（芜湖）汽车制品有限公司全部40%的股权（对应86,218,458.00元出资额，其中43,110,000.00元实缴出资额，43,108,458.00元认缴但尚未实缴的出资额）。

经容诚会计师事务所(特殊普通合伙)对达奥公司2023年度财务状况进行审计，并于2024年5月6日出具的“容诚审字[2024]241Z0070号”标准无保留意见《审计报告》，达奥公司2023年度净利润为3,114,867.16元，截至2023年12月31日所有者权益合计为106,066,983.30元，按实缴出资比例折算公司对达奥公司股东权益为21,734,825.72元。

参考前述达奥公司资产财务状况，经公司与奇瑞科技平等友好协商，确定公司持有达奥公司40%股权转让价格为人民币43,110,000.00元，不低于公司对达奥公司的实缴出资额，且不低于公司在达奥公司对应的股东权益金额；本次转让后公司不再持有达奥公司股权，同时公司对达奥公司认缴未实缴出资部分义务由本次股权受让方奇瑞科技承接履行；本次股权转让对价款，奇瑞科技在达奥公司完成办理注册变更登记后的10个工作日内通过电汇方式支付至公司指定账户。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》规定的关联关系情形，奇瑞科技为公司关联法人，本次股权转让构成关联交易，但并不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组及重组上市事项。本次交易金额为人民币43,110,000.00元，低于公司最近一期（2023年12月31日）经审计归属于母公司所有者权益1,702,412,365.47元的5%，本次关联交易无需经公司股东大会批准。

本次股权转让方案经公司董事会批准后，尚需国家市场监督管理总局对经营者集中的审查批准后方生效。达奥汽车在国家市场监督管理总局对经营者集中的审查批准后，及时完成股权转让后的相关工作，包括达奥汽车章程的修订，股东名册的变更登记，董事、监事的变更，工商登记资料变更等。

5. 风险提示

经济复苏不及预期风险，油价波动风险，政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧超预期风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券
 邮编：230000

上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
 邮编：200135

北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
 邮编：100027