

汽车行业

## 比亚迪加速出海，华为乾崮 ADS 3.0 全面升级

### ■ 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

**比亚迪加速出海。**近日，比亚迪在海外多个市场取得了里程碑进展。乌兹别克斯坦总统米尔济约耶夫参访比亚迪工厂，与董事长王传福共同见证首批宋 PLUS DM-i 冠军版下线。比亚迪乌兹别克斯坦工厂设在吉扎克州，该工厂的落成是继 2022 年 12 月比亚迪与 Uzavtosanoat JSC (UzAuto) 宣布合资建设工厂后的重要里程碑。第一阶段计划生产两款热销插电式混合动力车型，分别是宋 PLUS DM-i 冠军版和驱逐舰 05 冠军版。第一阶段年产能预计达 5 万台，以满足中亚市场的销售需求。比亚迪在牙买加首都金斯敦开设首家门店，并向牙买加市场推出汉、唐、元 PLUS、海豚和 e6 等多款车型，这标志着比亚迪在美洲市场的发展迎来又一重要里程碑。在日本市场，比亚迪于 6 月 25 日推出了第三款电动汽车海豹 (Seal EV)，进一步拓展高端市场。

**华为乾崮 ADS 3.0 全面升级。**华为乾崮 ADS 3.0 即将登场，讲带来 3.0 全新架构，从 BEV 到 GOD，真正实现端到端，自动泊车跨代领先，阿维塔将首批搭载华为乾崮 ADS 3.0。

**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、特斯拉 FSD 推升智能汽车  $\beta$  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 .....	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 .....	10
(一) 近期政策法规 .....	10
(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: 本周各类指数行情统计 .....	6
图表 2: 24 年初至今指数涨跌幅 .....	7
图表 3: 本周各类指数行情统计 .....	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 .....	9
图表 6: 本周 (240624-240630) 各类指数行情统计 .....	10
图表 7: 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

**比亚迪乌兹别克斯坦工厂首批量产新能源汽车正式下线。**6月27日，乌兹别克斯坦总统米尔济约耶夫参访比亚迪乌兹别克斯坦工厂，与比亚迪董事长王传福等共同见证首批量产新能源汽车——宋 PLUS DM-i 冠军版下线。比亚迪与乌兹别克斯坦政府签署绿色交通合作倡议，旨在推动可持续出行。工厂位于吉扎克州，第一阶段年产能预计达5万台，生产宋 PLUS DM-i 和驱逐舰 05 车型，以满足中亚市场需求。比亚迪自2023年进入乌兹别克斯坦市场以来，已成为当地最畅销的新能源汽车品牌，并将持续推动当地的绿色交通转型和新能源产业发展。

**比亚迪在日本推出第三款电动汽车。**6月25日，比亚迪在日本推出其第三款电动汽车——海豹（Seal EV），为该公司迄今在日本市场发布的最昂贵车型。后轮驱动版本的售价为528万日元（约合240,345元人民币），相比之下，中国市场起售价为179,800元人民币。日本市场对本土品牌的忠诚度高，但比亚迪的扩张可能引发日本汽车制造商的担忧，因其在中國市场的激烈竞争。比亚迪在日本仅推出电池驱动汽车，尚未涉足插电式混合动力车领域。海豹电动汽车将提供后轮驱动和全轮驱动版本，续航分别为640公里和575公里。去年，比亚迪在日本推出了元 PLUS（Atto 3）和海豚电动汽车，总销量约为2,500辆。

**比亚迪在牙买加的首家门店盛大开幕。**近日，比亚迪在牙买加首都金斯敦开设了首家门店，标志着该公司在美洲市场迈出重要的一步。新门店提供全方位的服务，包括品牌感知、产品体验、销售、交付和售后服务，为当地的汽车电动化进程注入新的动力。自2023年与牙买加领先的汽车经销商ATL汽车集团合作以来，比亚迪在当地市场稳步发展，通过推出多款车型如元 PLUS 和宋 PLUS DM-i，满足消费者多样化的需求，并取得了显著的市场关注和认可。比亚迪未来将继续扩展其在加勒比地区的影响力，推动该地区向绿色低碳交通转型迈出更大的步伐。

**阿维塔将首批搭载华为乾崮 ADS 3.0 智驾。**阿维塔将首批搭载华为乾崮 ADS 3.0，这一新技术的引入将显著提升辅助驾驶和自动泊车功能，使得驾驶体验更为智能化和便捷化。华为乾崮 ADS 3.0 在感知和处理能力上有所增强，特别是通过升级的 GOD 通用障碍物检测网络，系统响应更快，AEB 安全性更高。阿维塔科技还计划通过泊车代驾功能用户测试和智驾体验营活动，进一步推广并完善这一智能驾驶解决方案。

### （二）核心观点

比亚迪加速出海。近日，比亚迪在海外多个市场取得了里程碑进展。乌兹别克斯坦总统米尔济约耶夫参访比亚迪工厂，与董事长王传福共同见证首批宋 PLUS DM-i 冠军版下线。比亚迪乌兹别克斯坦工厂设在吉扎克州，该工厂的落成是继 2022 年 12 月比亚迪与 Uzavtosanoat JSC (UzAuto) 宣布合资建设工厂后的重要里程碑。第一阶段计划生产两款热销插电式混合动力车型，分别是宋 PLUS DM-i 冠军版和驱逐舰 05 冠军版。第一阶段年产能预计达 5 万台，以满足中亚市场的销售需求。比亚迪在牙买加首都金斯敦开设首家门店，并向牙买加市场推出汉、唐、元 PLUS、海豚和 e6 等多款车型，这标志着比亚迪在美洲市场的发展迎来又一重要里程碑。在日本市场，比亚迪于 6 月 25 日推出了第三款电动汽车海豹 (Seal EV)，进一步拓展高端市场。

华为乾崮 ADS 3.0 全面升级。华为乾崮 ADS 3.0 即将登场，讲带来 3.0 全新架构，从 BEV 到 GOD，真正实现端到端，自动泊车跨代领先，阿维塔将首批搭载华为乾崮 ADS 3.0。

## 二、本周市场表现回顾

### (一) 板块表现

(2024. 6. 24-2024. 6. 30) 本周上证综指下跌 1.03%，创业板指下跌 4.13%，沪深 300 指数下跌 0.97%。中证 1000 指数下跌 3.15%。申万汽车行业指数下跌 2.09%，跑输上证综指 1.81pct，跑赢创业板指 0.69pct，跑输沪深 300 指数 1.82pct，跑赢中证 1000 指数 0.73pct。下跌 3.28pct。

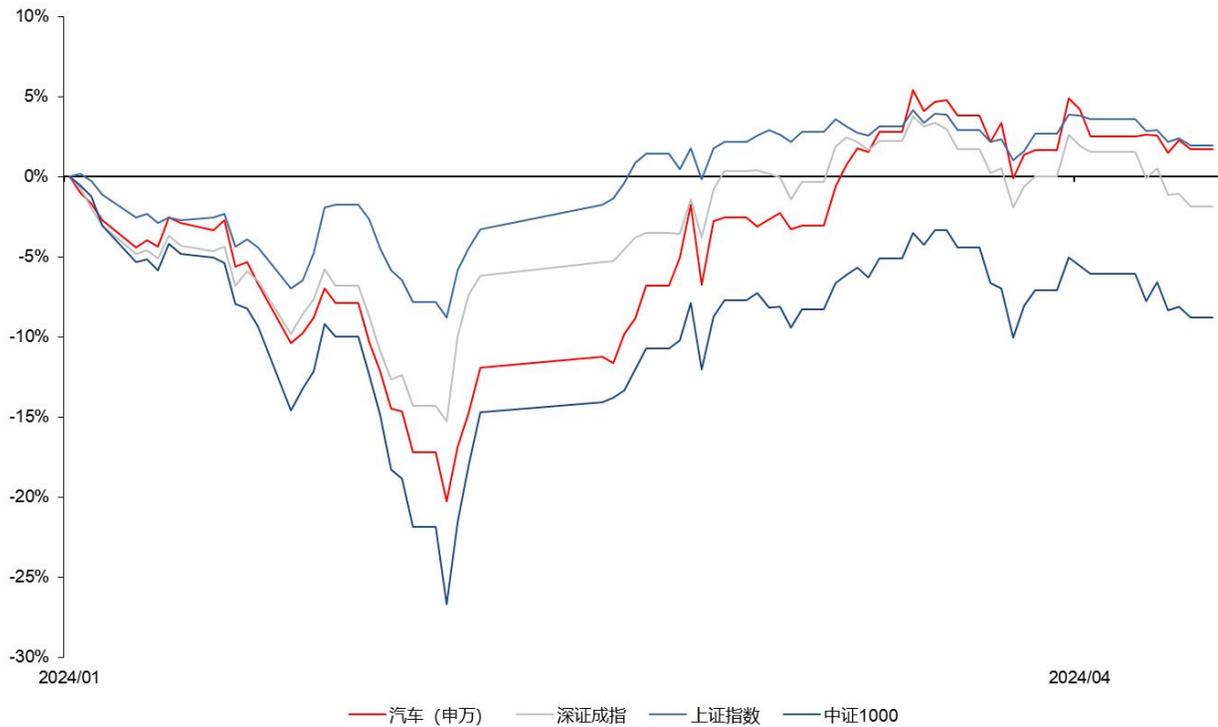
图表 1：本周各类指数行情统计

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)	-2.09%	-3.28%	—	—
上证综指	-1.03%	-0.25%	-1.07pct	-3.03%
创业板指	-4.13%	-10.99%	2.04pct	7.71%
沪深300	-0.97%	0.89%	-1.12pct	-4.17%
中证1000	-3.15%	-16.84%	1.06pct	13.56%

资料来源：iFind，太平洋证券整理

自 24 年初截至 2024 年 6 月 30 日，申万汽车指数累计增长-2.21%，相对深圳成指、上证指数、中证 1000 的超额收益为 3.66%、-2.39%、14.16%，整体表现较优。

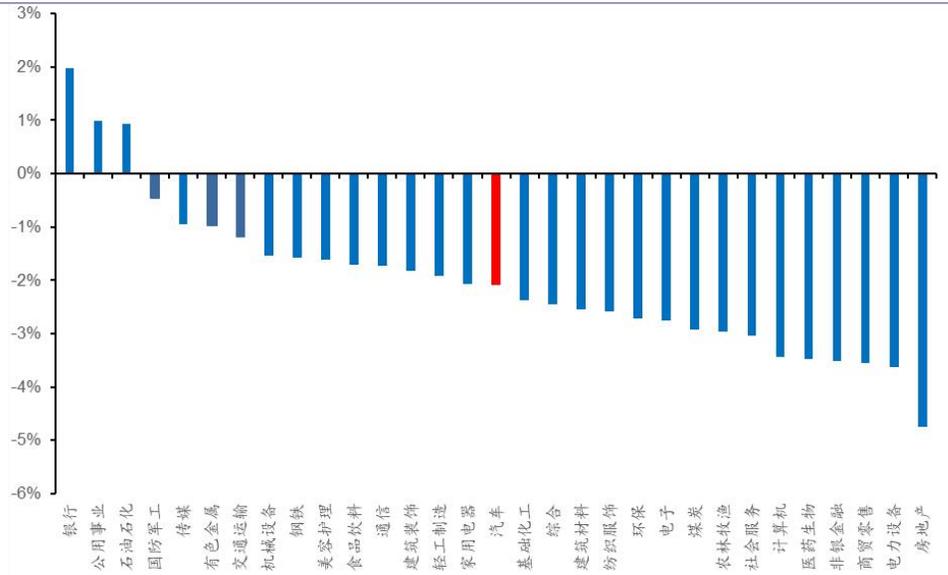
图表 2：24 年初至今指数涨跌幅



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 16，本周（6.24-6.30）表现强于市场平均水平。

图表 3：本周各类指数行情统计

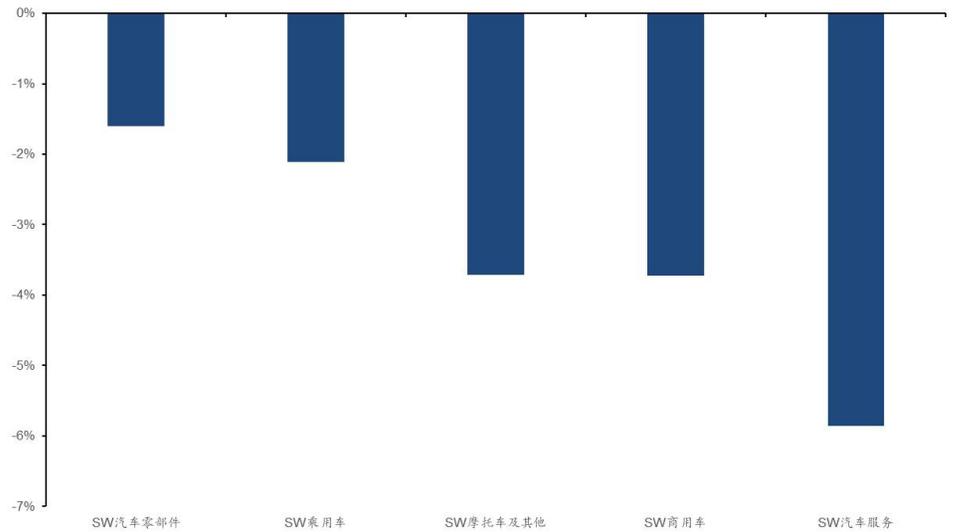


资料来源：iFind，太平洋证券整理

## (二) 汽车二级子行业表现

申万汽车子行业本周表现来看，汽车零部件及其他本周表现优于其他板块，上涨幅度为-1.60%，乘用车、摩托车及其他、商用车、汽车服务涨幅分别为：-2.11%/-3.71%/-3.72%/-5.86%。

图表 4：本周各类指数行情统计

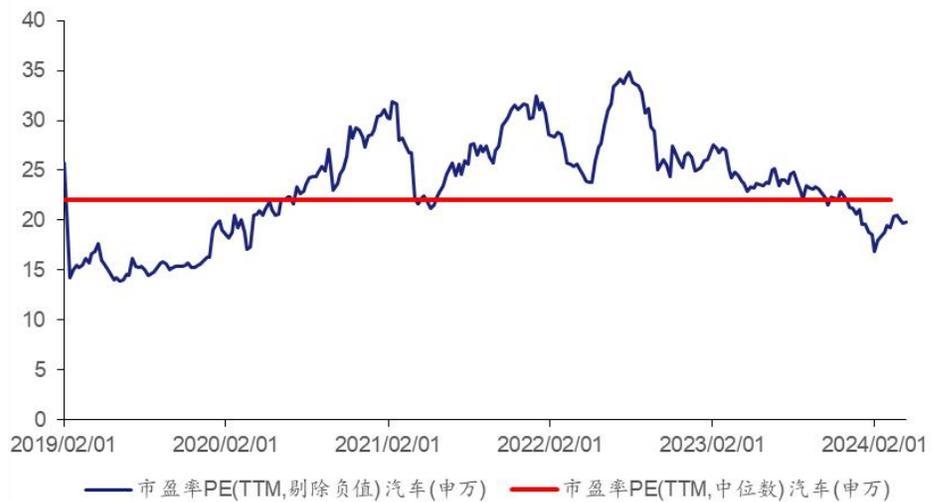


资料来源：iFind，太平洋证券整理

### (三) 当前板块估值处于低位

从估值来看，截至 2024 年 6 月 30 日，申万汽车行业估值 PE（TTM 剔除负值）为 19.3 倍，低于近年初至今来中位数水平 22.0 倍，整体处于低位。

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

#### (四) 汽车行业个股表现

从涨跌幅情况来看，本周力帆科技、通达电气、超捷股份涨幅居前，涨幅分别为 14.63%/14.36%/13.22%；索菱股份、广汇汽车、涛涛车业跌幅较大，跌幅分别为-26.33%/-21.59%/-21.53%。

图表 6：本周（240624-240630）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
力帆科技	14.63%	索菱股份	-26.33%
通达电气	14.36%	广汇汽车	-21.59%
超捷股份	13.22%	涛涛车业	-21.53%
万通智控	11.82%	信隆健康	-21.00%
恒勃股份	11.64%	ST曙光	-16.61%
东安动力	11.33%	英利汽车	-14.06%
天汽模	8.96%	奥联电子	-13.62%
苏奥传感	8.49%	英搏尔	-13.24%
金麒麟	7.89%	恒帅股份	-12.80%
凯众股份	7.00%	九号公司-WD	-12.65%

资料来源：iFind，太平洋证券整理

### 三、行业动态

#### (一) 近期政策法规

**发改委：**《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》。拓展汽车消费新场景。鼓励限购城市放宽车辆购买限制，增发购车指标。通过中央财政和地方政府联动，安排资金支持符合条件的老旧汽车报废更新。鼓励有条件的地方支持汽车置换更新。扩大公共领域车辆全面电动化先行区试点范围。稳步推进自动驾驶商业化落地运营，打造高阶智能驾驶新场景。开展智能汽车“车路云一体化”应用试点。开展城市汽车流通消费改革试点。结合汽车赛事、自驾露营、汽车文化体验、汽车改装、汽车租赁等，丰富汽车后市场产品和服务，进一步促进二手车放心便利交易。

**工信部：**公开征求《乘用车燃料消耗量限值》等四项强制性国家标准的意见。按照《中

《中华人民共和国标准化法》和《强制性国家标准管理办法》，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《乘用车燃料消耗量限值》等四项强制性国家标准的制修订，已形成征求意见稿，现公开征求社会各界意见。征求意见稿截止日期为 2024 年 7 月 24 日，如有意见和建议，请以书面（个人需署名，单位需加盖公章，并留联系方式）或电子邮件形式进行反馈。

**国家能源局：关于启用国家绿证核发交易系统的公告。**国家能源局近日发布公告，为落实《关于做好可再生能源绿色电力证书全覆盖工作 促进可再生能源电力消费的通知》，将于 2024 年 6 月 30 日正式启用国家绿证核发交易系统。2024 年 6 月 25 日至 6 月 30 日，原国家可再生能源发电项目信息管理平台将暂停绿证申领功能，但用户仍可查看相关信息。自 2024 年 7 月 1 日起，发电企业或项目业主可通过国家能源局门户网站的“国家绿证核发交易系统”登录办理，账号和密码不变。新系统将基于电网企业和电力交易机构的数据，每月核发上月电量的绿证。尚未完成建档立卡的企业需尽快办理，以免影响绿证核发。

**交通运输部：关于公布第 64 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 64 批道路运输车辆达标车型已通过技术审查和公示。

**四川省人民政府：关于《四川省充电基础设施发展规划（2024—2030 年）》的通知。**省政府办公厅印发《四川省充电基础设施发展规划（2024—2030 年）》，从优化完善充电网络布局等 6 个方面持续发力，到 2030 年底建成充电基础设施 293 万台，额定功率达到 2956 万千瓦，实现电动汽车“充电自由”。

**佛山市南海区人民政府：印发《佛山市南海区加快推进电动汽车超充基础设施建设三年行动方案（2024—2026 年）的通知》。**佛山市南海区人民政府近日发布《佛山市南海区加快推进电动汽车超充基础设施建设三年行动方案（2024—2026 年）》。方案提出，到 2026 年将建成不少于 90 座超充站，车桩比达到国内领先水平，力争将南海区打造成全国一流的“超充之城”。具体目标包括：2024 年底建成不少于 15 座超充站，2025 年底达到 45 座，2026 年底不少于 90 座。方案还强调，在南海迎宾馆建立光储充一体化示范站，全面推动公共区域超充站的科学布局，实现重要节点超充全覆盖。

**广州市商务局：广州市商务局印发《广州市推动消费品以旧换新行动方案》。**广州市为落实国家和省级关于推动消费品以旧换新的相关政策，制定了全市范围内的汽车、家电以旧换新和家装厨卫“焕新”行动方案。该方案旨在促进消费市场的持续扩大，提高高质量耐用

消费品的使用率。目标包括到 2025 年加快淘汰旧机动车，提升新能源汽车的使用率，并大幅增加报废汽车和废旧家电的回收量，助力广州加快建设国际消费中心城市。通过政府和企业合作共同推动，实施补贴政策和金融支持，以引导市民参与换新消费。

## (二) 本周行业新闻

**问界 M9 大定突破十万辆。**AITO 汽车宣布问界 M9 上市六个月内订单累计突破 10 万台，刷新中国豪华品牌销量纪录，稳居 50 万以上豪华车销量冠军。中国已成为全球最大新能源汽车市场，问界 M9 凭借科技创新在 50 万以上豪华车型中崛起，成为唯一上榜前十的中国品牌。M9 的热销推动了品牌均价提升，目前接近 40 万元，其中 M9 均价超过 55 万元。其出色的产品力，如 HUAWEI XPIXEL 智慧投影大灯和高阶智能驾驶系统，赢得了用户认可。调研显示，选择 M9 的用户多为豪华品牌的增购或换购，主要原因包括智能驾驶、智能座舱等。未来，问界将通过 OTA 持续升级，为用户提供更多优质服务。

**长城与华为签署 HUAWEI HiCar 合作协议。**在 2024 年华为开发者大会上，长城汽车与华为签署了《HUAWEI HiCar 集成开发合作协议》，标志着双方在智能出行技术方面的深入合作。长城汽车成为首批获得 HUAWEI HiCar 产品源代码和开发工具的车企，增强了其车联网产品的自主研发能力。现场，长城汽车展示了第三代智慧空间系统 Coffee OS 3，并获颁“卓越合作伙伴奖”。双方将共同打造智能出行生态，推动智能汽车技术发展，提升用户车载智能体验，实现从单一车型到全系车型的无缝对接。未来，他们将分享成功案例，促进行业协同发展，以 AI 重塑智能座舱，为用户提供安全、便捷的出行体验。

**比亚迪乌兹别克斯坦工厂首批量产新能源汽车正式下线。**6 月 27 日，乌兹别克斯坦总统米尔济约耶夫参访比亚迪乌兹别克斯坦工厂，与比亚迪董事长王传福等共同见证首批量产新能源汽车——宋 PLUS DM-i 冠军版下线。比亚迪与乌兹别克斯坦政府签署绿色交通合作倡议，旨在推动可持续出行。工厂位于吉扎克州，第一阶段年产能预计达 5 万台，生产宋 PLUS DM-i 和驱逐舰 05 车型，以满足中亚市场需求。比亚迪自 2023 年进入乌兹别克斯坦市场以来，已成为当地最畅销的新能源汽车品牌，并将持续推动当地的绿色交通转型和新能源产业发展。

**比亚迪在日本推出第三款电动汽车。**6 月 25 日，比亚迪在日本推出其第三款电动汽车——海豹 (Seal EV)，为该公司迄今在日本市场发布的最昂贵车型。后轮驱动版本的售价为 528 万日元 (约合 240,345 元人民币)，相比之下，中国市场起售价为 179,800 元人民币。日本市场对本土品牌的忠诚度高，但比亚迪的扩张可能引发日本汽车制造商的担忧，因其在日本市场的激烈竞争。比亚迪在日本仅推出电池驱动汽车，尚未涉足插电式混合动力车

领域。海豹电动汽车将提供后轮驱动和全轮驱动版本，续航分别为 640 公里和 575 公里。去年，比亚迪在日本推出了元 PLUS (Atto 3) 和海豚电动汽车，总销量约为 2,500 辆。

**比亚迪在牙买加的首家门店盛大开幕。**近日，比亚迪在牙买加首都金斯敦开设了首家门店，标志着该公司在美洲市场迈出重要的一步。新门店提供全方位的服务，包括品牌感知、产品体验、销售、交付和售后服务，为当地的汽车电动化进程注入新的动力。自 2023 年与牙买加领先的汽车经销商 ATL 汽车集团合作以来，比亚迪在当地市场稳步发展，通过推出多款车型如元 PLUS 和宋 PLUS DM-i，满足消费者多样化的需求，并取得了显著的市场关注和认可。比亚迪未来将继续扩展其在加勒比地区的影响力，推动该地区向绿色低碳交通转型迈出更大的步伐。

**第 500 座理想超充站正式投入运营。**6 月 27 日，理想汽车宣布其第 500 座超充站正式运营，并计划在年底前上线 2000 多个超充站。理想 50 超充站在高速下充电 12 分钟可行驶 500 公里，单桩峰值功率 520kW；城市站充电 25 分钟可行驶 500 公里，峰值功率 250kW。超充站配备 800V 高效补能、轻量化充电枪、低噪音和大停车空间，并配有独立摄像头，实现自动降地锁和安全识别。理想在自建高速超充站数量上领先，已贯通多条国家级高速公路，并计划在 2024 年底实现超过 2000 座超充站上线，覆盖全国主要城市和高速干线。

**理想汽车发布 25 周销量榜。**6 月 25 日，理想汽车发布最新一期新势力单周销量榜（6 月 17 日至 23 日），显示其单周销量达 1.17 万辆，连续九周位居中国市场新势力品牌销量第一。问界以 1.07 万辆紧随其后。此外，理想汽车宣布累计交付量突破 80 万辆，成为首个达成此成就的中国新势力品牌。

**蔚来与中国一汽首项合作落地。**6 月 24 日，蔚来与一汽红旗宣布达成充电互联互通合作，这是蔚来与中国一汽战略合作的首个落地项目。双方将共同推进充换电领域的深度合作，包括电池技术、可充可换电池车型研发、电池资产管理等。蔚来已与多家车企建立充换电战略合作关系，并持续扩展其补能网络。截至 6 月 24 日，蔚来在全国建设了 2435 座换电站和 22705 根充电桩，其中包括 804 座高速换电站。

**加拿大准备对中国电动汽车征收新关税。**6 月 24 日，加拿大副总理兼财政部长 Chrystia Freeland 宣布启动为期 30 天的公众咨询期，讨论针对中国电动汽车进口的一系列措施，旨在保护加拿大的汽车工人和电动汽车产业。Freeland 指出，加拿大汽车产业面临来自中国的产能过剩政策导致的不公平竞争。安大略省省长 Doug Ford 呼吁对中国电动汽车征收更高关税，并加强与美国的供应链合作。对此，中国外交部发言人强调，中国电动汽车产业在全球应对气候变化中发挥重要作用，警告称政治化经贸问题只会损害国际供应链的

稳定。2023 年，加拿大电动汽车销量约为 18.5 万辆，占新车注册量的 11%。全球范围内，加拿大对中国电动汽车可能征税，以及欧盟与中国之间的关税谈判，可能对全球电动汽车市场产生深远影响，强调合作与对话的重要性。

**汽车报废更新补贴申请达 11.3 万份。**截至 6 月 25 日中午 12 时，商务部汽车以旧换新信息平台已收到 11.3 万份汽车报废更新补贴申请，近一周新增申请数量超过 3.6 万份，呈现加速增长态势。

### (三) 近期部分补贴政策

**《2024 年孝感市汽车以旧换新活动实施细则》。**"为了贯彻落实《省商务厅等 15 部门关于印发〈湖北省推动消费品以旧换新实施方案〉的通知》，孝感市于 6 月 26 日发布了《2024 年孝感市汽车以旧换新活动实施细则》。在国家和湖北省补贴政策基础上，孝感市将叠加发放汽车消费补贴，激发市场潜能，促进汽车消费增长。根据细则，从 2024 年 4 月 24 日至 12 月 31 日，报废国三及以下排放标准燃油车或 2018 年 4 月 30 日前注册的新能源汽车并购买符合条件的新车，可享受国家和市级叠加补贴。新能源车补贴为 1 万元，加 2500 元市级补贴；燃油车补贴为 7000 元，加 2000 元市级补贴。个人限报废一辆旧车对应一辆新车。此外，从 2024 年 5 月 16 日至 12 月 31 日，对在孝感市内置换购买新车的消费者，按照购车价格分档给予补贴，燃油车和新能源车分别有额外市级补贴。申请补贴需在 2025 年 1 月 10 日前通过相关平台提交信息，审核通过后按程序发放至个人银行账户。市级消费补贴将根据已确定的补贴对象名单直接发放，无需个人申请。

**菏泽市出台《汽车以旧换新补贴实施细则》。**菏泽市近日发布了《汽车以旧换新补贴实施细则》，旨在贯彻落实党中央、国务院以及省委、省政府关于推动消费品以旧换新工作的决策部署。根据该细则，补贴对象为个人消费者，要求报废旧车和购买新车的注册登记必须为同一人。补贴标准包括报废国三及以下排放标准燃油乘用车或 2018 年 4 月 30 日前的旧能源乘用车，并购买符合条件的新能源或排量 2.0 升及以下燃油乘用车可分别获得 10000 元和 7000 元的补贴。申请人须通过全国汽车流通信息管理系统网站或手机应用提交完整申报材料，包括身份信息、车辆证明和相关发票等，且操作时限为 2024 年 4 月 24 日至 2024 年 12 月 31 日。

**万宁市 2024 年鼓励新能源汽车推广应用奖励措施。**根据《海南省新能源汽车推广应用工作联席会议办公室关于做好 2024 年海南省新能源汽车推广应用工作的通知》（琼新汽办〔2024〕4 号）文件精神，为推动万宁市的新能源汽车推广应用工作，特制定了 2024 年奖励措施。该措施包括对个人和非个人用户在万宁市注册登记的新能源汽车一次性充电费用补

贴 4000 元/辆，限额为 700 辆。申请者须通过“海易兑”系统自行申报，申报时间将在达到奖励限额后公布，逾期未申报视为放弃资格。资金由市财政承担，申报材料经审核无异议后由市财政局拨付。市相关部门将加强政策宣传引导，并确保新能源汽车上牌工作进行顺利。

#### 四、近期上市公司重要公告回顾

图表 7：近期上市公司重要公告回顾

证券代码	公司简称	公告类型	公告日期	公告摘要
[600653.SH]	中华控股	高管人员持股公告	2024/6/29	公司收到第一大股东华晟零部件的告知函，其于当日通过集中竞价方式再次增持公司股份0.11亿股，占公司总股本0.57%。
[002715.SZ]	登云股份	股份质押公告	2024/6/27	股东合计解除质押股数42.7万股
[601238.SH]	广汽集团	股份回购进展公告	2024/6/28	以集中竞价交易方式实施股份回购，回购股份数量为624.0万股，占公司总股本（截至2024年5月31日）的0.06%

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。