

➤ **本周数据:** 6月第五周(6.24-6.30)乘用车销量53.6万辆,同比+0.0%,环比+22.9%;新能源乘用车销量23.6万辆,同比+37.9%,环比+10.7%;新能源渗透率43.9%,环比-4.8pct。

➤ **本周行情: 表现弱于市场。** 本周A股汽车板块下跌0.86%(流通市值加权平均,下同),在申万子行业中排名第22位,表现弱于沪深300(下跌0.02%)。细分板块中,汽车服务、商用载货车分别上涨3.48%、1.48%;摩托车及其他、汽车零部件、乘用车、商用载客车分别下跌2.19%、2.28%、2.30%、3.20%。

➤ **本周观点: 本月建议关注核心组合【比亚迪、赛力斯、伯特利、拓普集团、新泉股份、沪光股份、赛轮轮胎、春风动力】。**

➤ **智驾产业化提速 自主加速崛起。智能化:** 本周,理想汽车召开2024智能驾驶夏季发布会,宣布将于7月内向全量理想AD Max用户推送“全国都能开”的无图NOA,并发布了基于端到端模型+VLM全新的自动驾驶技术架构;小鹏发布纯电动智能科技掀背轿跑M03,定档8月上市,将高阶智驾价格下探至10-15万元。在政策加码、供给驱动下,高阶智能驾驶功能(NO A)渗透率有望稳步提升。**出海:** 本周,比亚迪泰国工厂竣工,海豚作为首款下线车型在泰国工厂亮相,泰国工厂年产能约15万辆,包含整车四大工艺和零部件工厂。今年,自主品牌全球化的核心变化在于从出口走向出海,各地贸易存在不确定性的情况下,优质自主加速出海建厂,有望在全球形成新能源产业链,凭借自主新能源汽车技术降维打击,加速抢夺全球市场份额。

➤ **2024Q2 特斯拉交付超市场预期 底部看好特斯拉全球化产业链。** 本周特斯拉发布交付数据,2024Q2全球交付44.4万辆,同比-4.8%,环比+14.8%;其中Model 3/Y合计交付42.2万辆,同比+5.5%,环比+14.2%;其他车辆合计交付2.2万辆,同比+12.1%,环比+26.6%。我们判断主要增长来源于北美特斯拉去库以及欧洲6月销量超市场预期。短期看,8月8日Robotaxi发布有望促进FSD搭载量及行驶里程提升,进而催化特斯拉全球销量;2024年底低价车型发布有望进一步拉动全球销量增长;中期,Robotaxi、低价车型及Cybertruck持续放量,人形机器人迎来量产;长期看,新车型及新产量促进车端需求,Robotaxi及技术进步拉动智能驾驶搭载率提升,人形机器人规模化量产带来更高增量,建议关注特斯拉全球化产业链。

➤ **投资建议: 乘用车:** 看好智能化、全球化加速突破的优质自主,建议关注【比亚迪、赛力斯、长安汽车】。

**零部件: 中期成长不断强化,看好新势力产业链+智能电动增量:**

1、**新势力产业链:** 建议关注华为产业链-【沪光股份、瑞鹄模具、文灿股份、星宇股份】;T链-【拓普集团、新泉股份、双环传动】。

2、**智能化核心主线:** 建议关注智能驾驶-【伯特利、德赛西威、科博达】+智能座舱-【上声电子、继峰股份】。

**轮胎:** 建议重点关注龙头【赛轮轮胎】及高成长【森麒麟】。

**重卡:** 天然气重卡上量+需求向上,建议关注【潍柴动力、中国重汽】。

**摩托车:** 建议关注中大排量龙头车企【春风动力】。

➤ **风险提示:** 汽车行业竞争加剧;需求不及预期;智驾进度不及预期。

## 推荐

维持评级



分析师 崔琰

执业证书: S0100523110002

邮箱: cuiyan@mszq.com

## 相关研究

- 1.新势力系列点评八:理想、问界领跑新势力新品周期驱动销量向上-2024/07/02
- 2.汽车和汽车零部件行业周报 20240630:海外建厂稳步推进 自主谱全球化新篇章-2024/06/30
- 3.汽车和汽车零部件行业周报 20240623:政策加码“车路云一体化”智驾产业化提速-2024/06/23
- 4.摩托车行业系列点评五:内销显著回暖 出口增长强劲-2024/06/18
- 5.汽车和汽车零部件行业周报 20240616:2024Q2 前瞻:自主崛起提速 海外布局深化-2024/06/16

# 目录

<b>1 周观点：自主崛起提速 海外建厂布局深化</b>	<b>3</b>
1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起	3
1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量	4
1.3 机器人：看好产业链从“0”到“1”	4
1.4 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值	4
1.5 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头	5
1.6 轮胎：全球化持续加速 优选龙头和高成长	5
1.7 低空经济：政策利好频出 万亿赛道蓄势待发	6
<b>2 本周行情：整体弱于市场</b>	<b>7</b>
<b>3 本周数据：6月第五周上险 53.6 万辆 同比+0.0% 环比+22.9%</b>	<b>9</b>
3.1 地方开启新一轮消费刺激政策	9
3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升	11
3.3 6月第五周乘用车上险 53.6 万辆，同比+0.0%，环比+22.9%	12
3.4 2024年5月整体折扣与2024年4月比小幅放大	13
3.5 PCR 开工率维持高位	14
3.6 本周原材料价格涨跌分化	19
<b>4 本周要闻：华为拟将问界等系列商标和专利转让至赛力斯 理想汽车 7月将全量推送无图 NOA</b>	<b>22</b>
4.1 电动化：华为拟将问界等系列商标和专利转让至赛力斯	22
4.2 智能化：理想汽车 7月将全量推送无图 NOA	24
4.3 轮胎：华勤橡胶收购海外巨头 风神巨胎项目竣工	25
<b>5 本周上市车型</b>	<b>27</b>
<b>6 本周公告</b>	<b>28</b>
<b>7 投资建议</b>	<b>30</b>
<b>8 风险提示</b>	<b>32</b>
<b>插图目录</b>	<b>33</b>
<b>表格目录</b>	<b>33</b>

# 1 周观点：自主崛起提速 海外建厂布局深化

## 1.1 乘用车：智能化+出海共振 看好优质自主车企崛起

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，本月建议关注核心组合【比亚迪、赛力斯、伯特利、拓普集团、新泉股份、沪光股份、赛轮轮胎、春风动力】。

**政策、供给多重驱动，智驾产业化提速。**本周，工信部等五部门公布“车路云一体化”应用试点城市名单，协同发展推动高级别智驾汽车上路；理想汽车召开2024智能驾驶夏季发布会，宣布将于7月内向全量理想AD Max用户推送“全国都能开”的无图NOA，并发布了基于端到端模型+VLM全新的自动驾驶技术架构；小鹏发布纯电动智能科技掀背轿跑M03，定档8月上市，将高阶智驾价格下探至10-15万元。2024年是智能驾驶产业化加速的元年，政策端，四部门组织有序开展智能网联汽车准入和上路通行试点，车路云协同促进智驾落地；供给端，特斯拉积极推进入华，华为、理想、比亚迪、小米、吉利极氪、上汽智己加速落地城市NOA，搭载华为智驾系统的车型加速交付、上市（问界、享界、阿维塔、深蓝），产品矩阵完善。在政策加码、供给驱动下，高阶智能驾驶功能（NOA）渗透率有望稳步提升，看好智能驾驶领先的车企。

**2024Q2 特斯拉交付超市场预期 底部看好特斯拉全球化产业链。**本周特斯拉发布交付数据，2024Q2全球交付44.4万辆，同比-4.8%，环比+14.8%；其中Model 3/Y合计交付42.2万辆，同比+5.5%，环比+14.2%；其他车辆合计交付2.2万辆，同比+12.1%，环比+26.6%。我们判断主要增长来源于北美特斯拉去库以及欧洲6月销量超市场预期。短期看，8月8日Robotaxi发布有望促进FSD搭载量及行驶里程提升、进而催化特斯拉全球销量；2024年底低价车型发布有望进一步拉动全球销量增长；中期，Robotaxi、低价车型及Cybertruck持续放量，人形机器人迎来量产；长期看，新车型及新产量促进车端需求，Robotaxi及技术进步拉动智能驾驶搭载率提升，人形机器人规模化量产带来更高增量，建议关注特斯拉全球化产业链。

**乘用车：成长、周期共振，看好优质自主车企崛起。**

**1) 出口高增+海外建厂，自主加速出海：**2024年，比亚迪、长安等品牌发力海外市场，加速工厂建设，自主新能源汽车技术降维打击+燃油车继续抢夺份额，优质自主龙头有望加速全球化。

**2) 智能化加速，重点关注T及各车企进展：**智能驾驶能力有望成为车企竞争的重要因素。销量端，华为、小鹏城市NOA加速落地有望促进智驾成为影响购车的重要因素，带来智驾车型购买率的提升，促进销量向上；估值端，特斯拉智驾软

件付费模式在北美跑通，Dojo 超级计算机将推动机器人、智驾加速发展，驱动估值重塑，小鹏与大众合作收取技术服务费，有望改变车企盈利模式，估值中枢向上。我们看好智能化领先、全球化加速突破的优质自主，**建议关注【比亚迪、长安汽车、赛力斯、吉利汽车 H、长城汽车、理想汽车 H】**。

## 1.2 智能电动：长期成长加速 看好智能化增量

**零部件：中期成长不断强化，看好新势力产业链+智能电动增量。**

短期看，智能化是最强主线，2024 年将成城市 NOA 重要落地年份，域控制器、智驾传感器等智能驾驶零部件有望迎来加速渗透，同时，华为、小米产业链增量可期，**坚定看好新势力产业链+智能电动增量，建议关注：**

**1、新势力产业链：建议关注华为产业链-【沪光股份、文灿股份、星宇股份、瑞鹄模具、光峰科技、上声电子、上海沿浦】；T 链-【拓普集团、新泉股份、爱柯迪、旭升集团、双环传动、岱美股份、银轮股份】。**

**2、智能化核心主线：建议关注智能驾驶-【伯特利、德赛西威、经纬恒润-W、科博达】+智能座舱-【上声电子、光峰科技、继峰股份】。**

## 1.3 机器人：看好产业链从“0”到“1”

**机器人催化密集，看好产业链从“0”到“1”。**我们预计，2024 年将是机器人软件技术快速突破之年，也将是人形机器人量产元年，后续软件技术进步及硬件供应商进展催化密集，不定期潜在催化还包括特斯拉 AI Day，优必选、智元、小米等人形机器人进驻比亚迪等汽车生产线，看好机器人量产元年从“0”到“1”带来的产业机会，建议关注 Tier1 **【拓普集团】**；丝杠**【北特科技、贝斯特】**；减速器**【双环传动、精锻科技】**。

## 1.4 重卡：需求与结构升级共振 优选龙头和低估值

**至暗时刻已过，新一轮景气周期启动。**根据第一商用车网初步掌握的数据，2024 年 5 月份，我国重卡市场销售约 7.5 万辆左右（开票口径，包含出口和新能源），环比 4 月份下降 9%，同比下滑 3%，减少了约 2000 辆。2024 年 1-5 月，我国重卡市场销售各类车型约 43 万辆，比上年同期上涨 7%，净增加近 3 万辆，累计增速较 1-4 月有所缩窄。

2024 年来油价差持续处于高位，天然气重卡经济性优势明显，加速上量；同时国六排放标准已逐步进入落地实施阶段，各环节内资头部供应商有望受益排放升级，建议关注**【潍柴动力、中国重汽、银轮股份】**。

## 1.5 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头

**供给持续驱动，优选中大排量龙头。**据中国摩托车商会数据，2024 年 5 月 250cc（不含）以上摩托车销量 7.7 万辆，同比+57.9%，环比+7.9%，单月历史新高。1-5 月累计销量 26.1 万辆，同比+23.0%。

1) 春风动力：250cc+5 月销量 1.5 万辆，同比+84.6%，市占率 19.0%（其中内销市占率 21.4%；出口市占率 15.9%），较 2023 年+3.8pcts，环比-1.7pcts；

2) 钱江摩托：250cc+5 月销量 1.3 万辆，同比+30.6%，市占率 17.2%，较 2023 年全年-3.1pcts；

3) 隆鑫通用：250cc+5 月销量 1.1 万辆，同比+82.9%，市占率 14%，较 2023 全年-0.4pcts。

**建议关注中大排量龙头车企。**中大排量摩托车市场快速扩容，供给端头部车企新车型、新品牌投放加速提供行业发展的核心驱动力，同步助长摩托车文化逐步形成，持续推荐中大排摩托车赛道。参考国内汽车发展历史及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌有望成为中大排量摩托车需求崛起最大受益者，**建议关注【春风动力、钱江摩托】**。

## 1.6 轮胎：全球化持续加速 优选龙头和高成长

**轮胎行业主要逻辑：**

1) **短期：**业绩兑现（胎企业绩持续超预期）+需求维持高位（国内开工新高&海外进口同环比高增）+低估值；

2) **中期：**①**智能制造能力外溢**，中国胎企的后发优势体现在智能制造能力，根据胎企可研报告 25-40%开工率即可实现盈亏平衡（更快盈利）、人均创收高于外资胎企（更高自动化率）、全球化建厂（逐渐淡化双反影响）；②**产能结构优化**，第一梯队胎企开启第二轮（东南亚之外）的产能投建，全球化更进一步，第二梯队企业在东南亚的产能开始释放带来业绩高增，根据胎企年报及科研报告，海外工厂净利率远高于国内；③**产品结构优化**，胎企产品结构从半钢胎、全钢胎逐渐拓展至非公路、航空胎等品类；17 寸及以上产品占比持续提升带动单胎价格提升；开发液体黄金、石墨烯等新技术提升中高端产品占比。

3) **长期：**①**全球化替代**，第一梯队胎企摩洛哥、西班牙、塞尔维亚等地区产能逐渐投建，逐渐实现中国胎企的全球化替代；②**品牌力提升**，自主胎企通过液体黄金轮胎、石墨烯轮胎、朝阳 1 号等中高端产品推出，逐渐提升品牌力；自主胎企在自主车企、合资车企、外资车企陆续定点，有望实现品牌力提升。

**半钢胎开工率高位，全钢胎需求短期承压。**2024 年 7 月 5 日当周国内 PCR

开工率 79.39%，周度环比+0.08pct，处于近 10 年开工率高位，国内外需求旺盛；国内 TBR 开工率 62.20%，周度环比-0.26pct，处于近 10 年来中等偏低水平。

**行业需求来看，全球替换市场需求维持强劲，PCR 及 TBR 销量同比均实现增长；**中国轮胎企业主要市场之一美国 2024 年 4 月 PCR 及 TBR 进口量同比增长 3.5%/33.6%，中国轮胎企业海外最主要的生产基地泰国 PCR 出口量高增，TBR 出口量小幅增长。

**成本端同比上涨、环比下降，**2024 年 7 月 PCR 加权平均成本同比+18.3%，环比-0.7%；TBR 加权平均成本同比+12.7%，环比-0.5%；

**欧线海运费涨幅较大，**2024 年 7 月 6 日当周中国出口海运费为 5,023 美元/FEUU，同比+289.4%，环比+11.4%；我们假设 40 英尺的集装箱可以装载约 800 条较大尺寸半钢胎，假设平均半钢胎不含税价格 300 元/条，单集装箱货值约 3.4 万美元，最新一周海运费占货值比重为 14.9%，同比+11.0pct，环比+1.6pct；2021 年初至今海运费占货值比重均值为 14.5%，当前海运费仍处于中枢位置。但受地缘政治因素影响，中国至北欧海运费当周达到 8,400 美元/FEUU，同比+546.2%，环比+17.8%，占货值比重达 24.9%，同比涨幅较大。

2024 年国内外 PCR 需求旺盛，TBR 需求受益于政策催化，头部轮胎企业海外扩张进入第二阶段，看好研发实力强、海外布局多的轮胎企业，建议重点关注龙头【赛轮轮胎】及高成长【森麒麟】、【玲珑轮胎】。

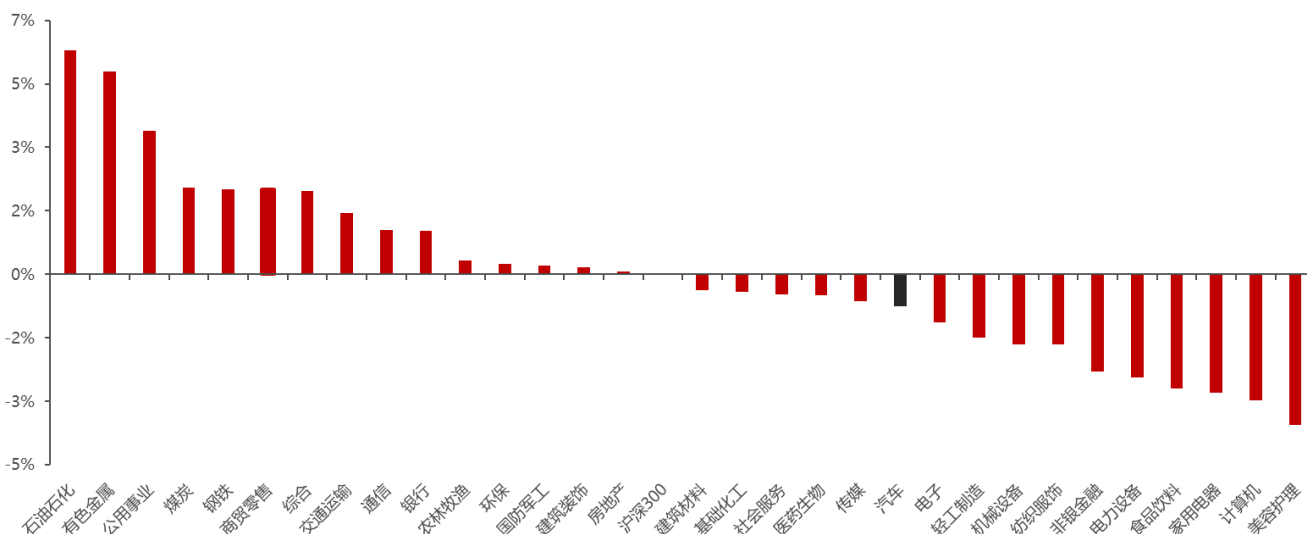
## 1.7 低空经济：政策利好频出 万亿赛道蓄势待发

**各级政策利好频出，万亿新赛道正在腾飞。**2024 年 3 月，国务院正式将积极打造低空经济等新增长引擎写入政府工作报告。作为新质生产力的代表，低空经济市场潜力巨大，产业链环节众多，是培育发展新动能的重要方向。在国家顶层设计之下，低空经济正逐步成长为国家战略新兴产业重要组成部分，各级政策利好频出，催化因素不断。我们认为，低空经济产业具备多领域应用场景，能够带动上下游产业链协同发展，有望成长为万亿级别市场。建议关注：飞行器【万丰奥威】、【亿航智能】；航空发动机【宗申动力】。

## 2 本周行情：整体弱于市场

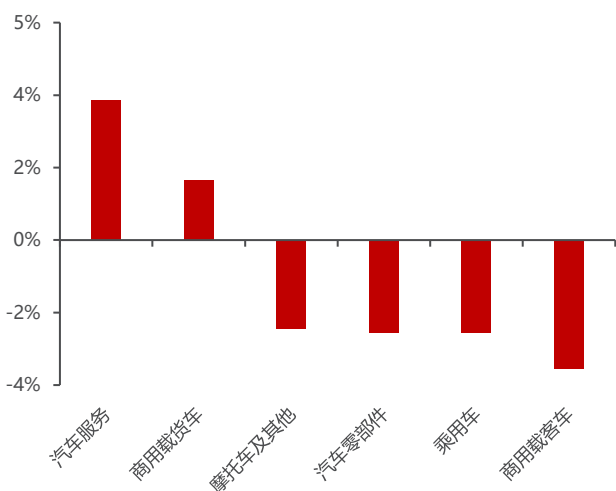
汽车板块本周表现弱于市场。本周 A 股汽车板块下跌 0.86%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 22 位，表现弱于沪深 300（下跌 0.02%）。细分板块中，汽车服务、商用载货车分别上涨 3.48%、1.48%；摩托车及其他、汽车零部件、乘用车、商用载客车分别下跌 2.19%、2.28%、2.30%、3.20%。

图1：近一周（2024.07.01-2024.07.05）A股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



资料来源：iFind，民生证券研究院

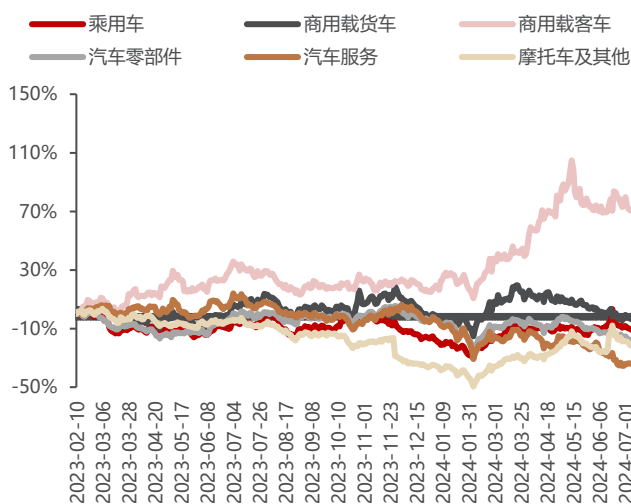
图2：申万汽车行业子板块区间涨跌幅（%）



资料来源：iFind，民生证券研究院

备注：涨跌幅时间区间为近一周（2024.07.01-2024.07.05）

图3：申万汽车行业子板块 2023-2024 年涨跌幅（%）



资料来源：iFind，民生证券研究院

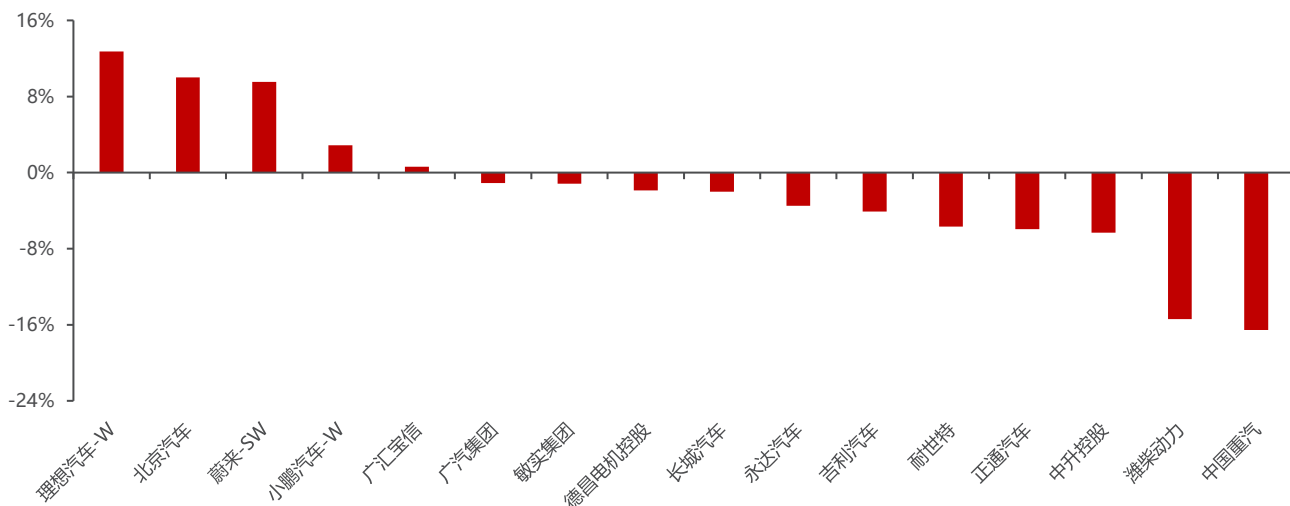
注：涨跌幅截至日期 2023.2.10-2024.07.05

表1: 近一周 (2024.07.01-2024.07.05) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十

公司简称	涨幅前十 (%)	公司简称	跌幅前十 (%)
广汇汽车	39.13	越博退	-67.50
密封科技	21.18	天铭科技	-24.56
美晨生态	14.15	宁波方正	-22.10
北汽蓝谷	12.87	通达电气	-13.74
浙江仙通	12.84	力帆科技	-13.54
正强股份	10.89	万通智控	-13.40
安徽凤凰	10.84	潍柴动力	-13.18
派生科技	10.20	金麒麟	-12.87
神通科技	9.79	超捷股份	-12.58
超达装备	9.68	新日股份	-11.41

资料来源: iFind, 民生证券研究院

图4: 近一周 (2024.07.01-2024.07.05) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)



资料来源: iFind, 民生证券研究院



## 3 本周数据:6月第五周上险53.6万辆 同比+0.0% 环比+22.9%

### 3.1 地方开启新一轮消费刺激政策

2024年2月23日下午,习近平主持召开中央财经委员会第四次会议,会议强调要鼓励引导新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新,要打好政策组合拳,推动先进产能比重持续提升,高质量耐用消费品更多进入居民生活;要鼓励汽车、家电等传统消费品以旧换新,推动耐用消费品以旧换新;要坚持中央财政和地方政府联动,统筹支持全链条各环节,更多惠及消费者。

2024年3月2日,上海市商务委公布新一轮燃油车以旧换新补贴政策和新能源汽车置换政策。根据政策,上海将延续2023年标准,换车最高1万元购车补贴继续,买绿色智能家电消费最高1000元补贴延续。

2024年3月13日,国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》,提出到2027年报废汽车回收量较2023年增加约一倍,二手车交易量较2023年增长45%。

2024年4月12日,商务部等14部门联合发布《推动消费品以旧换新行动方案》,组织在全国范围内开展汽车以旧换新,提出鼓励将高能耗、高排放、使用年限较长、存在安全隐患的老旧汽车,换为新能源汽车或节能型汽车。坚持中央财政和地方政府联动,补贴资金由中央财政和地方财政按比例分担,共同推动汽车以旧换新。

2024年4月26日,商务部、财政部等7部门联合发布《汽车以旧换新补贴实施细则》,自本细则印发之日起至2024年12月31日期间,对个人消费者报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日前(含当日,下同)注册登记的新能源乘用车,并购买纳入工业和信息化部《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或2.0升及以下排量燃油乘用车,给予一次性定额补贴。其中,对报废上述两类旧车并购买新能源乘用车的,补贴1万元;对报废国三及以下排放标准燃油乘用车并购买2.0升及以下排量燃油乘用车的,补贴7000元。

2024年6月4日,财政部官网发布《关于下达2024年汽车以旧换新补贴中央财政预拨资金预算的通知》,提出2024年,汽车以旧换新补贴年度资金总额为112亿元,其中中央资金64亿元,地方资金为48亿元。《通知》提出绩效指标,全年报废汽车回收量的指标值为378万辆。此外,在质量、社会效益、生态效益等方面也列举相应指标值。

2024年7月地方开启新一轮消费刺激政策。7月以来,多地开启新一轮消费刺激政策,其中大庆市、安阳市政策刺激力度较大。

表2：近期地方汽车消费刺激政策

省/市	政策开始/活动发布时间	政策/活动到期时间	政策/活动名称	目标市场	主要内容
黑龙江省大庆市	2024年7月6日	2024年7月31日	2024 大庆“消夏汽车欢购节”暨发放第二轮置换更新购车补贴	燃油/新能源	在本次活动合作企业出售旧车并购买7座以下家用新乘用车(含新能源)车的消费者,在享受企业优惠政策后,分六档继续享受政府补贴政策。购买10万元以下(含),每台补贴5000元;购买10万元以上-20万元(含),每台补贴6000元;购买20万元以上-30万元(含),每台补贴7000元;购买30万元以上-40万元(含),每台补贴8000元;购买40万元以上-50万元(含),每台补贴9000元;购买50万元以上,每台补贴10000元。
江苏省南京市	2024年7月1日	2024年12月31日	2024年南京市新一轮汽车消费补贴	燃油/新能源	活动申请页面实时更新剩余可申请额度,如资金额度使用完毕,提前结束。10万元-30万元:燃油车购买新车补贴1000元/辆新能源车购买新车补贴2000元/辆;30万元及以上:燃油车购买新车补贴3000元/辆;新能源车购买新车补贴4000元/辆。如参与以旧换新,在购买新车基础上叠加1000元/辆。
河南省安阳市汤阴县	2024年7月2日	2024年7月31日	2024 汤阴汽车消费补贴	燃油/新能源	以旧换新对参加商务部、财政部等7部委实施的汽车以旧换新活动且在汤阴县限上汽车销售企业购买新车的消费者,除享受国家规定的补贴外,再按购车价格所在的范围区间给予消费者一次性定额补贴。补贴标准:购车价格在5万元-10万元(含10万元)的,补贴1000元;购车价格在10万元以上的,补贴2000元。方式二:购车直补对在汤阴县限上汽车销售企业购买新车的个人消费者,按购车价格(机动车销售统一发票含税价)的5%给予消费者补贴,最高不超过10000元/台。
江苏省苏州市高新区	2024年6月26日	2024年9月30日	“悦享狮情枫购好车”2024年苏州高新区购车补贴活动	燃油/新能源	政策执行期间,个人消费者在苏州高新区参与活动的汽车经销企业处购买燃油小型、微型客车新车,根据购车价格,在购车并审核通过后给予一次性若干元数字人民币消费红包补贴,具体金额如下:购买10万元以上-20万元(含),每台补贴2000元;购买20万元以上-30万元(含),每台补贴4000元;购买30万元以上-50万元(含),每台补贴5000元;购买50万元以上,每台补贴8000元。
北京市通州区	2024年6月26日	2024年7月7日	通州区“盛夏乐购礼享通州”主题购车优惠活动第二季	燃油/新能源	单车销售额5万元(含)-10万元以内,每辆补贴1000元。单车销售额10万元(含)-20万元以内,每辆补贴2500元。单车销售额20万元(含)-30万元以内,每辆补贴4000元。单车销售额30万元(含)-40万元以内,每辆补贴5000元。单车销售额40万元(含)-60万元以内,每辆补贴6000元。单车销售额60万元(含)-100万元以内,每辆补贴10000元。单车销售额100万元(含)以上,每辆补贴15000元。每名用户每天限领1张优惠券,补贴总量492万元,数量有限,先到先得,核销完即止。

黑龙江省大庆市	2024年6月28日	2024年6月30日	2024大庆“消夏汽车欢购节”暨发放置换更新购车补贴活动	燃油/新能源	在本次活动合作企业出售旧车并购买7座以下家用新乘用车(含新能源)车的消费者,在享受企业优惠政策后,分六档继续享受政府补贴政策。购买10万元以下(含),每台补贴5000元;购买10万元以上-20万元(含),每台补贴6000元;购买20万元以上-30万元(含),每台补贴7000元;购买30万元以上-40万元(含),每台补贴8000元;购买40万元以上-50万元(含),每台补贴9000元;购买50万元以上,每台补贴10000元。
福建省宁德市蕉城区	2024年6月28日至7月28日	2024年7月28日	2024年蕉城区汽车促消费活动	燃油/新能源	本次活动消费补贴,先到先得。2024年7月1日(含)10点起(补贴名额先到先得,用完即止)2024年7月31日截止申报。逾期未申报成功视为放弃补贴。所购新车通过其他渠道申领我市相关汽符合条件的,可享燃油类汽车3000元或新能源汽车4000元购车补贴。车促消费补贴的,不重复享受。
甘肃省兰州市	2024年6月28日	2024年7月5日	兰州市2024年第二季度“油车联动”汽车补贴活动	燃油/新能源	补贴标准如下:开票价≤15万元,每辆车补贴1000元消费券;15万元<开票价≤25万元,每辆车补贴2000元消费券;开票价<25万元,每辆车补贴3000元消费券

资料来源:大庆日报、栖霞融媒、汤阴融媒、苏州高新区台协溧县书院、蕉城区融媒体中心、银联黑龙江、兰州龙腾丰田管家、微铁西、浙里金消生活号、成华发布、节能与新能源汽车年鉴、Mysteel动力电池回收、蛇口消息报、比亚迪深圳鑫瑞4S店、岭上兴安、石家庄商务、遇鉴唐王城、陕北博涛传媒,无为网等,民生证券研究院

## 3.2 价格秩序稳定 竞争强度有所提升

6月整体新能源汽车市场竞争激烈。问界、小鹏等车企价格下探,从头部车企折扣情况来看,目前行业竞争依然激烈。

表3: 2024年3月以来车型调价情况

车企	调价时间	能源类型	车型	调价前售价(万元)	调价后售价(万元)	涨价幅度(元)
特斯拉	2024/4/21	新能源	Model 3	24.59-28.59	23.19-27.19	-14,000
特斯拉	2024/4/21	新能源	Model Y	26.39-36.89	24.99-35.49	-14,000
小鹏	2024/4/1	新能源	G9	25.39-35.49	24.39-33.99	-20,000
腾势	2024/4/1	新能源	N7	30.18-37.98	23.18 万元起	-70,000
AITO 问界	2024/4/1	新能源	M7	24.98	22.98	-20,000

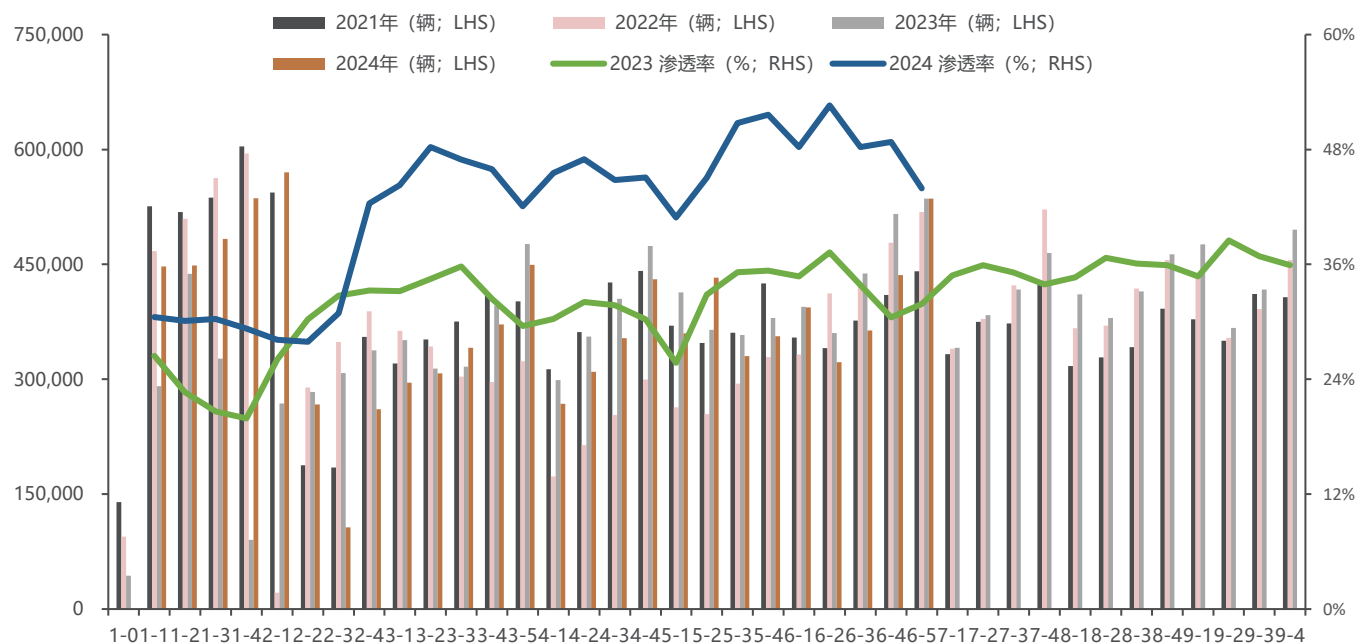
阿维塔	2024/3/29	新能源	阿维塔 12	30.08-40.08	新款 26.58-37.88 (4月30日下定 5,000 定金抵扣 27,000)	-55,000 (权益后优惠额)
特斯拉	2024/4/1	新能源	Model Y 后轮驱动版	25.89-36.39	26.39-36.89 (指导价调整)	23,000 (考虑保险和车漆补贴)
特斯拉	2024/3/1	新能源	Model 3 后轮驱动版	24.59	24.59 (指导价未调整, 给与车漆补贴+低息)	-8,000 保险 ~-10,000 车漆补贴
特斯拉	2024/3/1	新能源	Model Y 后轮驱动版	25.89	25.89 (指导价未调整, 给与车漆补贴+低息)	-8,000 保险 ~-10,000 车漆补贴

资料来源: 各公司官网, 第一电动, 民生证券研究院

### 3.3 6 月第五周乘用车上险 53.6 万辆, 同比+0.0%, 环比+22.9%

整体车市需求承压, 需求有待修复, 新能源渗透率稳定在 40% 以上。6 月第五周 (6.24-6.30) 乘用车销量 53.6 万辆, 同比+0.0%, 环比+22.9%; 新能源乘用车销量 23.6 万辆, 同比+37.9%, 环比+10.7%; 新能源渗透率 43.9%, 环比-4.8pct。

图5: 乘用车周度上险销量 (辆) 及新能源渗透率 (%)



资料来源: 交强险, 民生证券研究院

X-Y 代表第 X 月第 Y 周数据

### 3.4 2024 年 5 月整体折扣与 2024 年 4 月比小幅放大

**整体折扣率：5 月整体折扣与 2024 年 4 月比小幅放大。**

截至 5 月上旬，行业整体折扣率为 13.87%，环比+0.1pct；截至 5 月下旬，行业整体折扣率为 14.54%，环比+0.67pct。

**燃油 VS 新能源：5 月燃油车、新能源折扣均放大。**

截至 5 月上旬，燃油车折扣率为 15.6%，环比-0.09pct；新能源车折扣率为 10.9%，环比+0.31pct；截至 5 月下旬，燃油车折扣率为 16.4%，环比+0.78pct；新能源车折扣率为 11.2%，环比+0.38pct。

**合资 VS 自主：5 月合资、自主折扣均放大，合资车折扣放大力度更大。**

截至 5 月上旬，合资折扣率为 18.3%，环比-0.12pct；自主折扣率为 9.1%，环比+0.17pct；截至 5 月下旬，合资折扣率为 19.4%，环比+1.06pct；自主折扣率为 9.2%，环比+0.16pct。

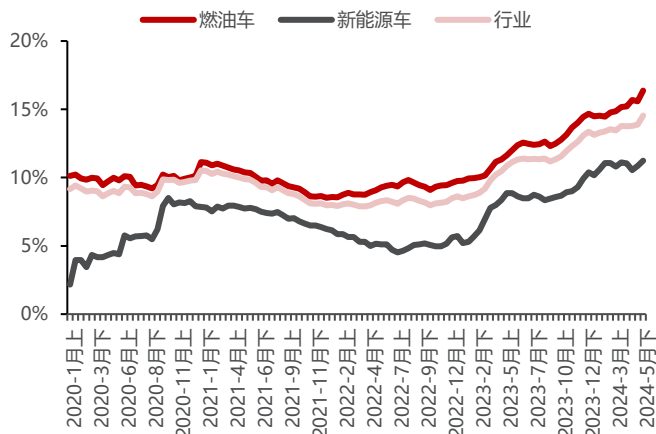
**分车企：**

**自主：**5 月，新势力整体折扣放大，其中深蓝、蔚来、小鹏折扣放大明显，比亚迪因新款上市整体折扣缩小；

**合资：**多数合资车企 5 月折扣放大，一汽丰田、广汽丰田、广汽本田折扣放大明显；

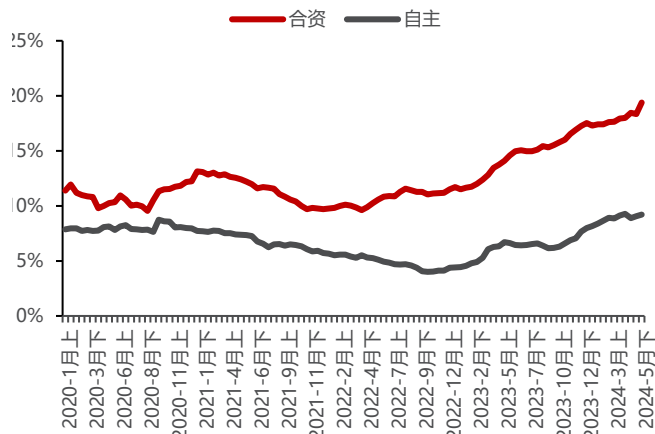
**豪华：**奥迪、奔驰、宝马折扣明显放大。

图6：行业终端折扣率 (%)

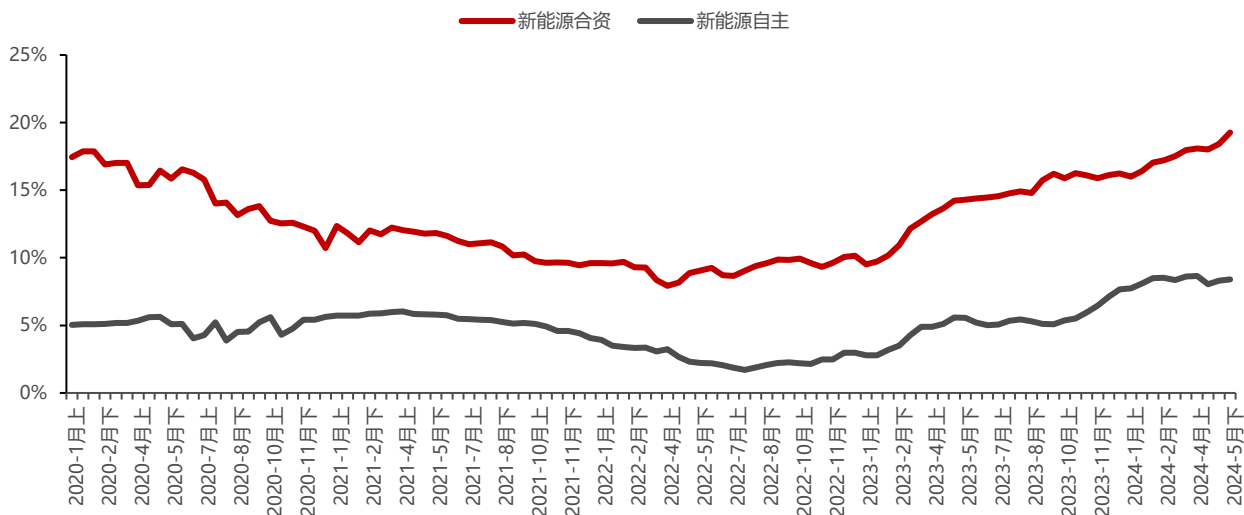


资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

图7：自主及合资终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

**图8：新能源终端折扣率 (%)**


资料来源：Thinkercar，民生证券研究院

### 3.5 PCR 开工率维持高位

**半钢胎开工率高位，全钢胎需求短期承压。** 2024年7月5日当周国内PCR开工率79.39%，周度环比+0.08pct，处于近10年开工率高位，国内外需求旺盛；国内TBR开工率62.20%，周度环比-0.26pct，处于近10年来中等偏低水平。

**表4：中国PCR轮胎行业开工率 (%)**

	半钢胎开工率												平均
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
2015年	63.0%	52.7%	64.8%	71.1%	73.6%	74.2%	70.2%	66.6%	60.4%	63.8%	66.3%	64.8%	66.0%
2016年	58.6%	46.9%	70.8%	75.5%	73.5%	72.2%	71.3%	69.7%	71.9%	70.6%	73.6%	73.4%	69.0%
2017年	69.6%	64.6%	73.1%	69.3%	59.7%	66.8%	62.0%	63.1%	66.1%	68.2%	70.0%	67.2%	66.6%
2018年	69.7%	60.8%	69.2%	73.6%	74.2%	68.4%	71.9%	62.6%	62.6%	68.2%	69.3%	66.9%	68.1%
2019年	62.6%	65.8%	70.1%	71.8%	71.2%	71.0%	71.4%	63.3%	66.3%	63.3%	67.5%	67.5%	67.6%
2020年	46.0%	23.5%	55.8%	60.3%	53.1%	60.2%	65.2%	70.0%	70.3%	70.1%	71.0%	64.5%	59.1%
2021年	63.6%	38.4%	72.6%	72.7%	59.3%	56.6%	52.2%	58.6%	49.8%	53.9%	60.0%	63.5%	58.4%
2022年	53.6%	31.4%	70.2%	68.6%	56.8%	64.1%	64.4%	61.7%	61.2%	56.5%	62.0%	61.4%	59.3%
2023年	39.3%	61.7%	73.5%	72.6%	70.3%	70.4%	71.4%	72.1%	72.1%	71.9%	72.6%	72.3%	68.3%
2024年	71.6%	48.5%	79.3%	80.0%	79.0%	78.6%	79.4%						74.1%

资料来源：iFind，民生证券研究院

**表5：中国 TBR 轮胎行业开工率 (%)**

	全钢胎开工率												平均
	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	
2013						74.3%	66.7%	74.2%	72.2%	72.1%	72.1%	72.1%	71.9%
2014	65.3%	57.9%	71.9%	73.9%	75.5%	73.7%	71.3%	72.1%	71.7%	70.6%	64.0%	62.6%	69.2%
2015年	57.8%	35.0%	60.9%	68.5%	70.9%	72.9%	69.3%	67.7%	62.6%	66.2%	64.3%	59.9%	63.0%
2016年	50.8%	40.3%	65.3%	70.9%	69.9%	69.2%	70.9%	69.9%	68.3%	69.2%	69.9%	70.7%	65.4%
2017年	66.8%	59.2%	68.8%	67.4%	62.6%	66.3%	60.2%	64.5%	61.5%	66.0%	67.7%	67.0%	64.8%
2018年	66.3%	59.1%	70.2%	73.3%	76.6%	74.9%	78.4%	64.8%	71.1%	73.4%	75.2%	72.4%	71.3%
2019年	65.5%	69.3%	74.1%	75.2%	74.0%	73.2%	75.1%	64.3%	69.7%	65.3%	68.0%	71.8%	70.5%
2020年	46.7%	24.3%	57.6%	63.1%	61.5%	64.1%	68.9%	74.1%	74.4%	73.7%	74.9%	66.8%	62.5%
2021年	65.2%	38.4%	76.9%	76.2%	59.6%	60.5%	54.3%	60.9%	51.4%	57.8%	64.1%	63.2%	60.7%
2022年	45.8%	24.4%	57.8%	55.9%	51.6%	56.8%	58.0%	57.1%	56.1%	49.3%	54.1%	54.4%	51.8%
2023年	33.0%	56.5%	68.2%	67.3%	60.9%	60.4%	62.8%	62.8%	63.5%	61.2%	61.3%	57.3%	59.6%
2024年	57.1%	27.8%	69.9%	66.9%	58.9%	58.4%	62.2%						57.3%

资料来源：iFind，民生证券研究院

**行业需求来看，全球替换市场需求维持强劲，PCR 及 TBR 销量同比均实现增长；**中国轮胎企业主要市场之一美国 2024 年 4 月 PCR 及 TBR 进口量同比均实现高速增长，中国轮胎企业海外最主要的生产基地泰国 PCR 出口量高增，TBR 出口量小幅增长：

- 1) **全球需求：**根据米其林官网，2024 年 5 月全球 PCR 配套市场需求同比-3.0%，替换市场需求同比+1.0%，同比增长主要系北美、欧洲需求均实现增长；TBR 配套市场需求同比-3.0%，替换市场需求+4.0%，同比增长主要系南美配套市场及中、北美替换市场需求高增，欧洲配套市场依然压力较大，主要系工业活动疲软影响。全球替换市场需求整体维持高位，也是中国轮胎企业主要面临的市场；
- 2) **美国进口量：**根据美国商务局，2024 年 4 月美国 PCR 进口 1,394 万条，同比+3.5%，环比-2.4%，其中来自最大进口国泰国的进口量达 335 万条，同比+17.4%，环比-2.7%；3 月美国 TBR 进口 524 万条，同比+33.6%，环比+0.5%，来自泰国的进口量达 154 万条，同比+56.9%，环比+1.8%。美国轮胎进口需求维持高速增长，同时美国为中国轮胎最主要的海外市场之一；
- 3) **泰国出口量：**根据泰国商务局，2024 年 5 月泰国 PCR 出口 719 万条，同比+5.6%，环比+6.4%，其中来自最大出口国美国的出口量达 388 万条，同比+8.8%，环比+1.2%；TBR 出口 219 万条，同比-6.8%，环比+11.8%，来自美国的出口量达 100 万条，同比-17.0%，环比+4.2%。4 月出口量小幅承压，主要系泼水节假期影响；
- 4) **欧盟进口量：**根据欧盟商务局，2024 年 4 月欧盟 PCR 进口 12.3 万吨，同比+30.8%，环比+23.7%，其中来自最大进口国中国的进口量达 6.6 万吨，同比+24.1%，环比+21.6%；TBR 进口 5.2 万吨，同比-10.4%，环

比-6.3%，来自中国的进口量达 1.1 万吨，同比+13.0%，环比+12.2%，结合米其林官网数据，欧洲整体销量虽然下滑，但半钢胎进口量持续增长，说明中国轮胎以其高性价比优势，在欧洲份额持续提升。

**表6：全球半钢胎行业 2024 年 1-5 月销量同比增速**

半钢胎	单月					累计
	2024.01	2024.02	2024.03	2024.04	2024.05	2024.1-5
<b>配套市场</b>						
Europe*	2%	3%	-10%	9%	-14%	-2%
North & Central America	8%	7%	1%	8%	-3%	3%
China	72%	-3%	1%	15%	9%	7%
<b>Worldwide</b>	<b>18%</b>	<b>-1%</b>	<b>-5%</b>	<b>8%</b>	<b>-3%</b>	<b>1%</b>
<b>替换市场</b>						
Europe*	4%	5%	-2%	8%	3%	5%
North & Central America	9%	13%	1%	8%	1%	6%
China	46%	-23%	6%	-3%	-2%	2%
<b>Worldwide</b>	<b>10%</b>	<b>2%</b>	<b>-2%</b>	<b>6%</b>	<b>1%</b>	<b>4%</b>

资料来源：米其林官网，民生证券研究院

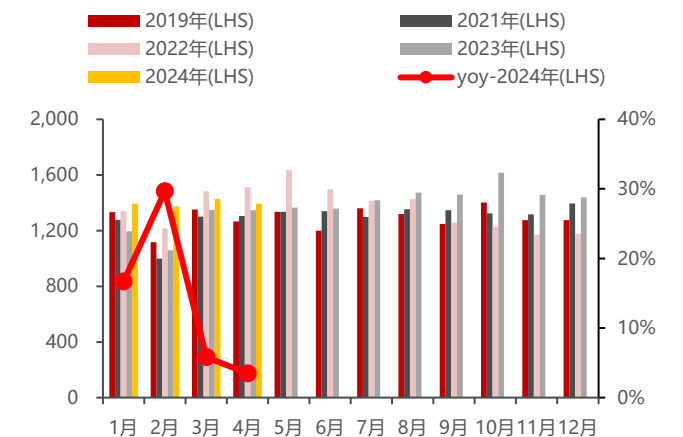
**表7：全球全钢胎行业 2024 年 1-5 月销量同比增速**

全钢胎	单月					累计
	2024.01	2024.02	2024.03	2024.04	2024.05	2024.1-5
<b>配套市场</b>						
Europe*	-11%	-15%	-25%	-14%	-21%	-17%
North & Central America	-9%	-19%	-19%	2%	-1%	-10%
South America	11%	23%	14%	45%	19%	23%
<b>Worldwide(除中国)</b>	<b>-3%</b>	<b>-4%</b>	<b>-12%</b>	<b>1%</b>	<b>-3%</b>	<b>-5%</b>
<b>替换市场</b>						
Europe*	-3%	-1%	-5%	2%	-1%	-2%
North & Central America	9%	31%	6%	25%	17%	19%
South America	14%	11%	-2%	8%	-3%	6%
<b>Worldwide(除中国)</b>	<b>5%</b>	<b>10%</b>	<b>-3%</b>	<b>7%</b>	<b>4%</b>	<b>5%</b>

资料来源：米其林官网，民生证券研究院

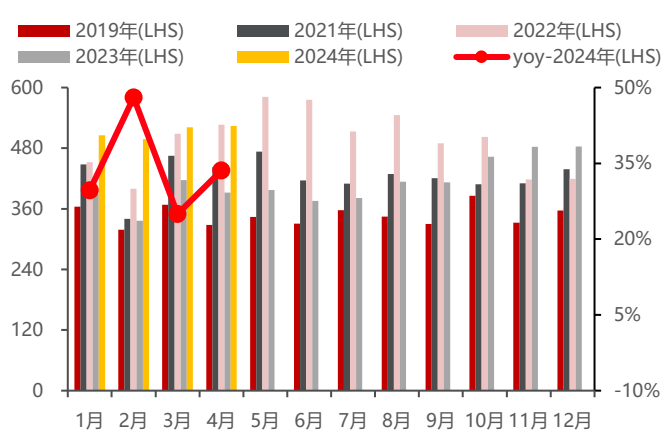


图9: 美国 PCR 进口量及增速 (万条; %)



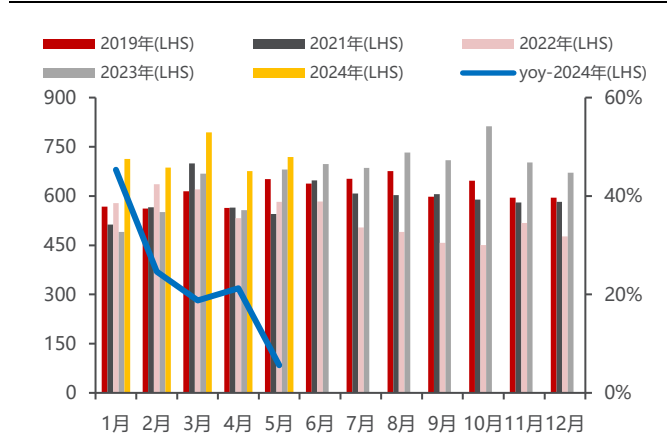
资料来源: 美国商务部, 民生证券研究院

图10: 美国 TBR 进口量及增速 (万条; %)



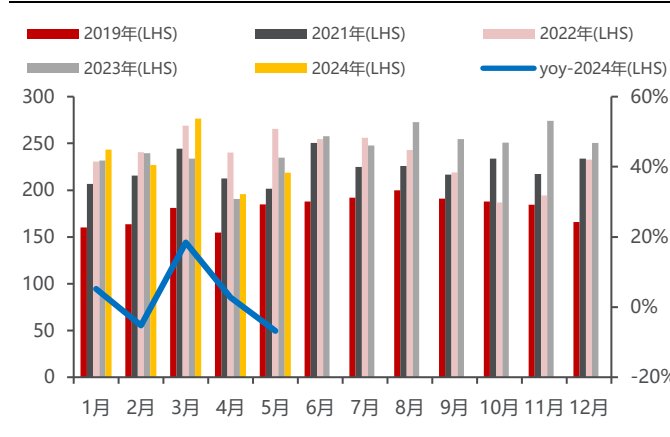
资料来源: 美国商务部, 民生证券研究院

图11: 泰国 PCR 出口量及增速 (万条; %)



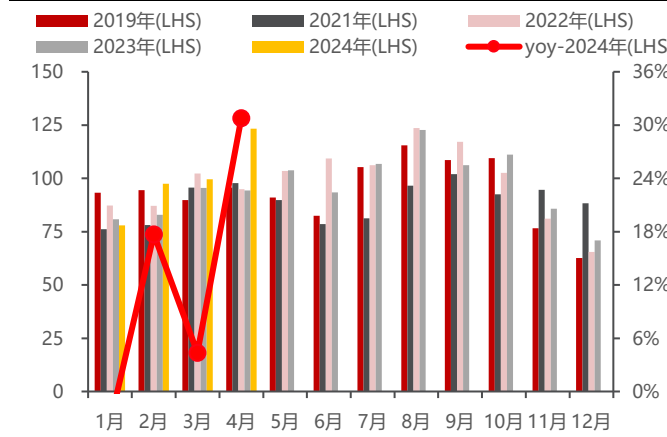
资料来源: 泰国商务部, 民生证券研究院

图12: 泰国 TBR 出口量及增速 (万条; %)



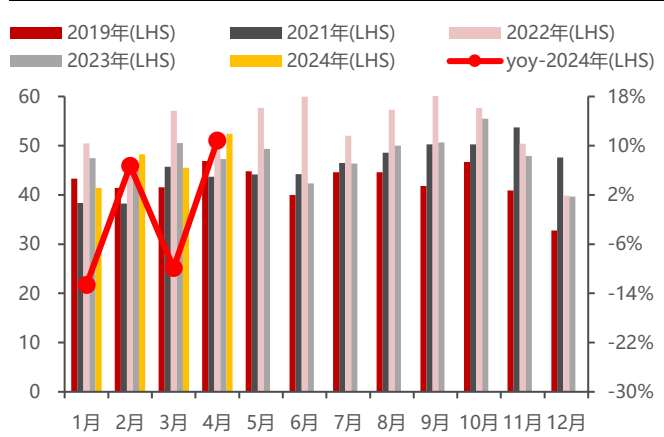
资料来源: 泰国商务部, 民生证券研究院

图13: 欧盟 PCR 进口量及增速 (千吨; %)



资料来源: 欧盟商务部, 民生证券研究院

图14: 欧盟 TBR 进口量及增速 (千吨; %)



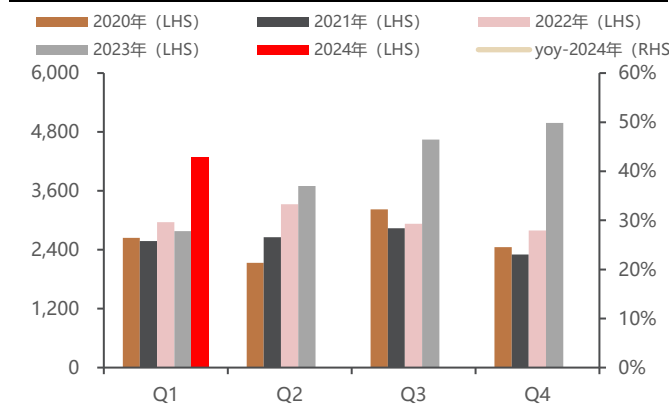
资料来源: 欧盟商务部, 民生证券研究院

### 轮胎企业需求端来看，2024Q1 同比均大幅增长：

- 1) 森麒麟：公司披露 24Q1 业绩，实现营收 21.15 亿元，同比+27.59%，环比+0.72%；归母净利润 5.04 亿元，同比+101.34%，环比+34.32%；业绩表现超预期；
- 2) 赛轮轮胎：公司披露 24Q1 业绩，实现营收 72.96 亿元，同比+35.84%，环比+4.72%；归母净利润 10.34 亿元，同比+191.19%，环比-3.06%；业绩表现超预期；
- 3) 玲珑轮胎：公司披露 24Q1 业绩，实现营收 50.45 亿元，同比+15.04%，环比-10.48%；归母净利润 4.41 亿元，同比+106.32%，环比+2.31%；业绩表现符合预期；

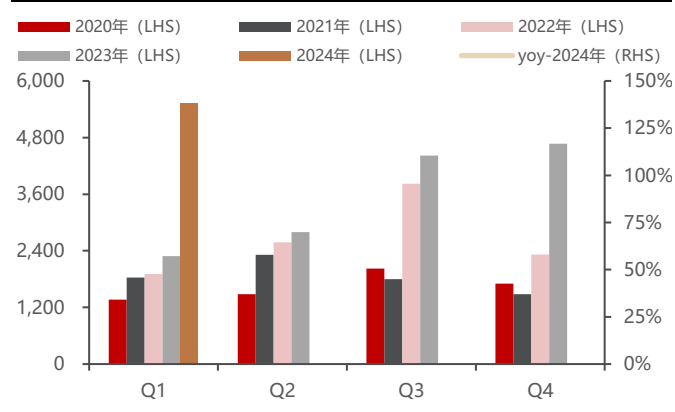
成本端同比上涨、环比下降，2024 年 7 月 PCR 加权平均成本同比+18.3%，环比-0.7%；TBR 加权平均成本同比+12.7%，环比-0.5%；

图15：森麒麟泰国工厂销量及增速（万吨；%）



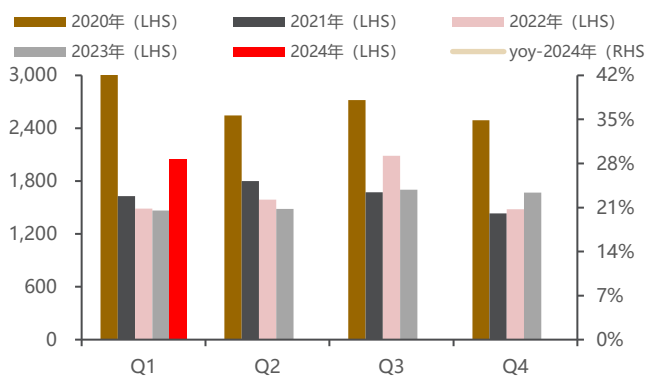
资料来源：yeti，民生证券研究院

图16：赛轮美国销售公司销量及增速（万吨；%）



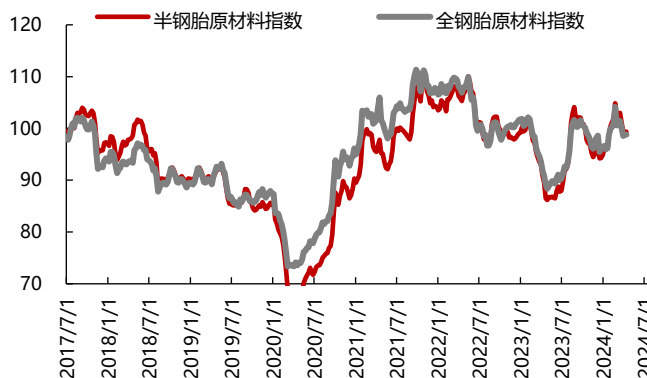
资料来源：yeti，民生证券研究院

图17: 玲珑泰国工厂销量及增速 (万吨; %)



资料来源: yeti, 民生证券研究院

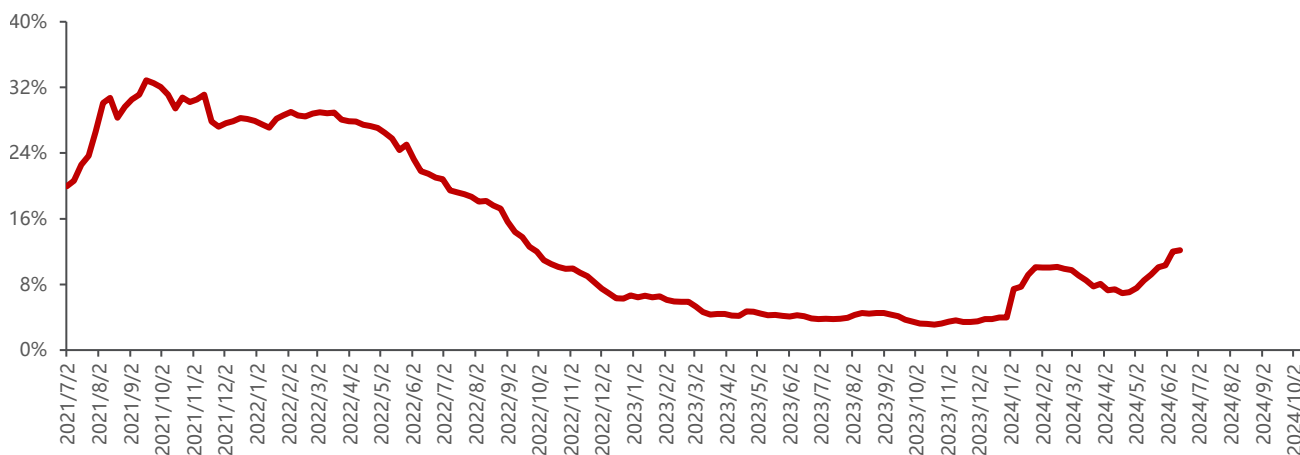
图18: 原材料价格加权指数跟踪



资料来源: iFind, 民生证券研究院

欧线海运费涨幅较大，2024年7月6日当周中国出口海运费为5,023美元/FEUU，同比+289.4%，环比+11.4%；我们假设40英尺的集装箱可以装载约800条较大尺寸半钢胎，假设平均半钢胎不含税价格300元/条，单集装箱货值约3.4万美元，最新一周海运费占货值比重为14.9%，同比+11.0pct，环比+1.6pct；2021年初至今海运费占货值比重均值为14.5%，当前海运费仍处于中枢位置。但受地缘政治因素影响，中国至北欧海运费当周达到8,400美元/FEUU，同比+546.2%，环比+17.8%，占货值比重达24.9%，同比涨幅较大。

图19: 中国出口海运费占集装箱货值比重



资料来源: fbx 官网, 民生证券研究院

### 3.6 本周原材料价格涨跌分化

本周原材料价格整体下跌，碳酸锂、冷轧卷价格下跌明显，铜、聚丙烯价格小

幅上涨。

1) 碳酸锂: 截至 2024 年 7 月 5 日价格为 90,480 元/吨, 环比-4.5%; 近一个月平均价为 97,701 元/吨;

2) 螺纹钢: 截至 2024 年 7 月 5 日价格为 3,660 元/吨, 环比-0.4%; 近一个月平均价为 3,719 元/吨;

3) 冷轧卷: 截至 2024 年 7 月 5 日价格为 4,230 元/吨, 环比-1.1%; 近一个月平均价为 4,290 元/吨;

4) 热轧卷: 截至 2024 年 7 月 5 日价格为 3,740 元/吨, 环比-0.6%; 近一个月平均价为 3,781 元/吨;

5) 铝 A00: 截至 2024 年 7 月 5 日长江有色市场铝 A00 平均价为 20,240 元/吨, 环比-0.6%; 近一个月平均价为 20,635 元/吨;

6) 铜: 截至 2024 年 7 月 5 日长江有色市场铜平均价为 79,720 元/吨, 环比+0.6%; 近一个月平均价为 79,954 元/吨;

7) 天然橡胶: 截至 2024 年 7 月 5 日天然橡胶期货结算价为 14,300 元/吨, 环比-0.7%; 近一个月平均价为 14,498 元/吨;

8) 聚丙烯: 截至 2024 年 7 月 5 日聚丙烯期货结算价为 7,750 元/吨, 环比+0.3%; 近一个月平均价为 7,714 元/吨。

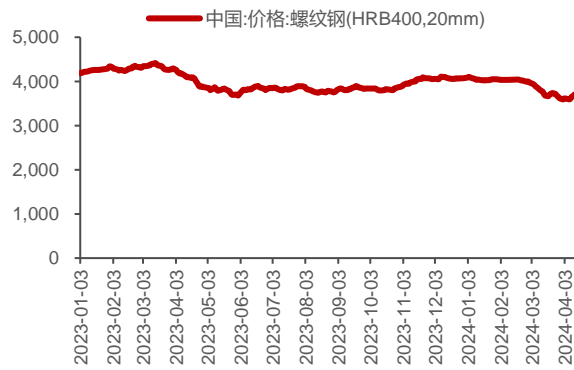
图20: 碳酸锂价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 7 月 5 日

图21: 螺纹钢价格 (元/吨)



资料来源: 钢之家, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 7 月 5 日

图22: 冷轧卷价格 (元/吨)



资料来源: 兰格钢铁网, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 7 月 5 日

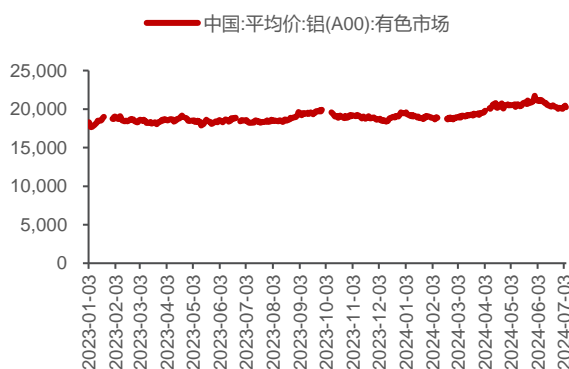
图23: 热轧板卷价格 (元/吨)



资料来源: 钢之家, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 7 月 5 日

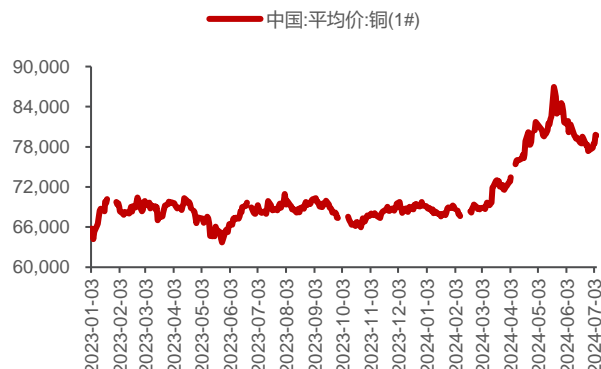
图24: 铝 (A00) 价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 7 月 5 日

图25: 铜价格 (元/吨)



资料来源: 商务部, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 7 月 5 日

图26: 天然橡胶价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 7 月 5 日

图27: 聚丙烯价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

备注: 最新数据截至 2024 年 7 月 5 日

## 4 本周要闻：华为拟将问界等系列商标和专利转让至赛力斯 理想汽车 7 月将全量推送无图 NOA

### 4.1 电动化：华为拟将问界等系列商标和专利转让至赛力斯

#### 华为拟将问界等系列商标和专利转让至赛力斯

赛力斯 7 月 2 日晚间公告，公司控股子公司赛力斯汽车有限公司拟收购华为技术有限公司及其关联方持有的已注册或申请中的 919 项问界等系列文字和图形商标，以及 44 项相关外观设计专利，收购价款合计 25 亿元。

对此，华为方面回应，华为将问界等系列商标转让给赛力斯，同时华为将继续支持赛力斯造好问界、卖好问界。华为一贯坚持不造车，而是利用领先的智能网联汽车技术，持续帮助车企造好车、卖好车，华为将继续与车企为用户打造卓越的智能汽车产品，提供极致的智慧出行体验。（来源：界面新闻）

#### 特斯拉二季度交付再超预期达 44.4 万辆电动车，Model 3/Y 持续全球热销

7 月 2 日，特斯拉发布第二季度生产及交付报告。2024 年第二季度，特斯拉全球生产了超 41 万辆电动车，交付超过 44.4 万辆电动车，环比增长 14.7%。这一交付成绩，也超过了华尔街预期的 43.8 万辆。与此同时，第二季度储能产品装机量达到 9.4GWh，环比增长约 132%，再创单季度装机量的新纪录。

2024 年第二季度特斯拉共生产 410831 辆电动车，交付 443956 辆电动车。其中，Model 3 和 Model Y 的产量为 386576 辆，交付量为 422405 辆；其他车型的产量为 24255 辆，交付量为 21551 辆。（来源：深圳新闻网）

#### 6 月销量：理想 47,774 辆、鸿蒙智行 46,141 辆、蔚来 21,209 辆、小鹏 10,668 辆

进入 7 月，多家新势力车企陆续公布了 6 月销量成绩。经历一季度波动后，理想汽车逐渐找回“节奏”，6 月交付新车 47774 辆，再度拿下新势力第一名。由华为领衔的鸿蒙智行紧随其后，6 月交付 46141 辆，虽然在 6 月交付不及理想，但综合上半年成绩，鸿蒙智行还是拿下了销量冠军。

还有多家造车新势力 6 月销量再创新高。其中，蔚来 6 月交付新车 21209 辆，同比增长 98%；零跑汽车、极氪 6 月交付量首度突破 2 万辆，前者交付 20116 辆，同比增长 52.3%；后者交付 20106 辆，同比增长 89%。小米汽车虽未公布具体销量数据，但其透露 6 月交付量首次突破 10000 辆。（来源：北京日报）

#### 阿维塔 07 内饰官图发布

7 月 4 日，阿维塔 07 内测版内饰官图发布，延续了家族式设计风格，整体布局与阿维塔 12 相似。作为阿维塔旗下第三款车型，阿维塔 07（询底价|查参配）

定位中型新能源 SUV，提供增程和纯电可选，计划将于第三季度开启预售，并尽快交付。届时，将会与特斯拉 Model Y、理想 L6 等车型展开竞争，售价或在 20-30 万元之间。（来源：太平洋汽车）

### 理想汽车发布 9 周年庆限时购车权益

7 月 3 日，据理想汽车微信公号消息，理想汽车推出 9 周年庆限时购车礼，自 2024 年 7 月 1 日起至 7 月 15 日 24 时，订购理想 L6/理想 L7/理想 L8/理想 L9/理想 MEGA，即可享受限时购车权益价值 1 万元与 0 首付金融购车方案。（来源：澎湃新闻）

### 吉利汽车 2024 年 Q1 净利润同比增 119%

6 月 28 日，吉利汽车发布财报显示，2024 年一季度公司实现营收 523 亿元，同比增长 56%；归属于上市公司股东的净利润为 15.61 亿元，同比增长 119%。（来源：中国经济网）

### 前苹果硬件工程总监加盟 Rivian

据 RivianTrackr 报道，在苹果拥有超过十年工作经验的前硬件工程总监杰夫·阿尔维斯 (Jeff Alves) 近日加入了电动汽车制造商 Rivian，并将担任其电池工程高级总监一职。（来源：IT 之家）

### 吉利银河 E5 开启预售 预售价 12.3-15.7 万元

7 月 5 日，“全球智享纯电 SUV”吉利银河 E5 正式开启全球预售。新车推出 440km 启航版、440km 探索版、530km 远航版、530km 探索+版、530km 星舰版共 5 个版型，预售价 12.3 万元-15.7 万元。新车将于 8 月正式上市并启动交付。（来源：新浪汽车）

### 上汽集团：进一步抗辩，要求欧盟举行听证会

7 月 5 日，上汽集团发布声明称，为切实维护自身合法权益和全球客户利益，将正式要求欧盟委员会就中国电动车临时反补贴措施举行听证会，进一步依法行使抗辩权。据了解，上汽集团抗辩内容包括：欧委会反补贴调查涉及商业敏感信息，例如调查要求配合提供与电池相关的化学配方等，超出正常调查范围；欧委会对于补贴的认定存在错误，例如将给予国内消费者的新能源购车补贴纳入在欧盟销售的补贴率计算；欧委会在调查过程中忽略上汽提交的部分信息和抗辩意见，基于《反补贴基本条例》第 28 条所谓的“不配合调查”，作出不利推定，虚增了多个项目的补贴率。（来源：北京商报）

### 2025 款极氪 X 上市 限时售价 17.9 万元

极氪旗下紧凑型 SUV 车型 2025 款极氪 X 今日正式上市，提供 5 座运动版（四驱）和 4 座魔方版（后驱、四驱），限时尾款立减 2.1 万元，上市限时权益价 17.9 万元起。此外，还可免费选配价值 1999 元三重控温中岛冰箱、价值

5000 元的巴黎玄米 / 杭青绿 / 苏墨灰外饰色, 7kW 智能家充电桩套餐 (30 米) 选装价格限时优惠 1,000 元, 购车金融权益限时超低息, 首付 0 元起, 12-60 期年费率 1.99% 起。(来源: IT 之家)

### 亿纬锂能美国磷酸铁锂电池合资工厂动工

亿纬锂能官微近日发布消息称, 美国中部时间 6 月 28 日, ACT 公司动工仪式在美国密西西比州举行。ACT 公司是由亿纬锂能、康明斯、戴姆勒卡车和佩卡在美国成立的独立运营的合资公司。合资公司将生产方形磷酸铁锂电池, 主要应用于指定的北美商用车领域, 年产能约为 21 GWh, 将为当地提供超过 2000 个就业岗位。项目预计将于 2026 年开始出货, 康明斯、戴姆勒卡车和佩卡及其关联方将成为主要客户, 购买该工厂的绝大部分产品。(来源: 财联社)

### 享界 S9 新工厂项目规划年产能 12 万辆

日前, 北京新能源汽车股份有限公司公布的纯电动乘用车项目环境影响报告书揭示了新工厂的宏伟规划, 预计年产新能源乘用车将达到 12 万辆。而在整个生命周期 (5 年) 内, 销量预计将累计达到 48 万辆。值得注意的是, 生产享界 S9 的新工厂项目将租用原北汽福田多功能车的厂房, 不涉及新增用地和建筑面积。项目计划收购现有设备, 并引入新的工艺和环保设备, 以形成年产 12 万辆纯电动乘用车的生产规模。(来源: 快科技)

### 零跑汽车产品规划: 明年推出 3 款 10-15 万元 B 系列车型

零跑 C16 上市后, 零跑创始人、董事长兼 CEO 朱江明和零跑副总裁曹力接受多家媒体采访。综合“汽车之家”“懂车帝”等车媒整理的采访内容, 零跑汽车高管谈到了未来的产品规划及出海计划等话题。零跑汽车未来将组成 A、B、C、D 四大系列, 目前已经披露的产品规划如下:

B 系列: 2025 年推出三款车型, 聚焦 10-15 万元市场, 高配车型也将拥有激光雷达、高算力智驾芯片等配置。其首款车型将于巴黎车展 (IT 之家注: 今年 10 月开幕) 上首发亮相。

D 系列: 2026 年问世, 将聚焦 20 万元以上的市场。

而在本月早些时候, 朱江明曾表示, 10 万元级 A 系车型明年发布, 有望搭载激光雷达、高阶智驾。(来源: IT 之家)

## 4.2 智能化: 理想汽车 7 月将全量推送无图 NOA

### 理想汽车 7 月将全量推送无图 NOA 发布端到端+VLM 全新自动驾驶技术架构

5 日, 理想汽车在 2024 智能驾驶夏季发布会宣布将于 7 月内向全量理想 AD



Max 用户推送“全国都能开”的无图 NOA，并将于 7 月内推送全自动 AES（自动紧急转向）和全方位低速 AEB（自动紧急制动）。同时，理想汽车发布了基于端到端模型、VLM 视觉语言模型和世界模型的全新自动驾驶技术架构，并开启新架构的早鸟计划。（来源：中国金融信息网）

### 工信部等五部门公布“车路云一体化”应用试点城市名单

中国经济网北京 7 月 4 日，昨日，工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部发布《关于公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单的通知》，确定了 20 个城市（联合体）为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市。（来源：中国经济网）

### 小鹏 MONA M03 发布，定档 8 月上市，已开启预约

7 月 3 日，小鹏 MONA M03 开启全球首秀，定位为年轻用户打造的智能纯电掀背轿跑，小鹏汽车董事长 CEO 何小鹏携手造型中心副总裁胡安马·洛佩兹（JuanMa Lopez）共同出席了直播。据介绍，小鹏 MONA M03 采用了全新的 AI 量化美学，配备了超大 AGS 全融合主动式进气格栅、电动掀背尾门、621L 超大后备厢等配置，0.194 的风阻系数，官方称是同档位唯一的智能纯电掀背轿跑。小鹏 MONA M03 拥有 479mm 的低质心、3.31 的长高比、1.31 的宽高比以及 0.47 的胎高比。在配色上，小鹏 MONA M03 提供了 5 种方案，主打星瀚米和星耀蓝。（来源：网易科技报道）

### 华为 ADS 高阶功能包落地价上涨 4000 元

7 月 1 日午间消息，华为智能汽车解决方案近日宣布，华为 ADS 高阶功能包降价 6000 元。

具体而言，ADS 高阶功能包一次性购买标准价格 36000 元。自 2024 年 7 月 1 日起，ADS 高阶功能包的一次性购买限时优惠价格调整为 30000 元，限时优惠有效期为 2024 年 7 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日；订阅（包月、包年）价格保持不变，包月价格 720 元/月，包年价格为 7200 元/年。（来源：金融界）

### 腾势 N7 推送 OTA 升级 新增全国高快 NOA

7 月 4 日，从腾势官方获悉，旗下中型 SUV 腾势 N7 将开启新一轮 OTA 升级，针对全新腾势 N7 新增 5 项功能和 13 项优化体验，包括新增全国无图高快领航、代客泊车、哨兵模式、红灯倒计时功能等，以及包括优化城市领航功能、车道领航功能等。（来源：太平洋汽车）

## 4.3 轮胎：华勤橡胶收购海外巨头 风神巨胎项目竣工

近日，华勤橡胶工业集团收购意大利欧络集团公司 14.17% 股权项目，在相关部门备案。其中，中国国内的半钢胎产能新增了近 7600 万条，中国以外地区的轮

胎产能至少新增了约 5500 万条。（来源：轮胎商业）

7 月 1 日风神轮胎股份有限公司表示，其年产 8 万条巨型及特种工程子午胎扩建项目，已基本建设完成。土建工程、设备购置及安装已基本结束；大部分设备已调试完成，并投入生产，该项目总投资 6.12 亿元，淘汰了年产 100 万条全钢载重轮胎产能。（来源：轮胎商业）

## 5 本周上市车型

表8: 本周 (2024.06.29-2024.07.04) 上市新能源车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	轴距	价格 (万元)	上市时间
1	东风汽车	eπ007 纯电	新增车型	BEV	B	NB	2915	15.96-19.96	2024/7/1
2	广汽丰田	雷凌 双擎	新增车型	PHEV	A	NB	2700	20.38-21.88	2024/7/1
3	广汽丰田	锋兰达 双擎	改款	PHEV	A	SUV	2640	12.58-18.48	2024/7/1
4	吉利汽车	极氪 X	改款	BEV	A	SUV	2750	20.00-22.00	2024/7/1
5	上汽通用	别克 E5	新增车型	BEV	B	SUV	2954	16.99-21.19	2024/7/2

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

表9: 本周 (2024.06.29-2024.07.04) 上市燃油车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	车型	轴距	价格 (万元)	上市时间
1	广汽丰田	锋兰达	改款	燃油	A	SUV	2640	12.58-18.48	2024/7/1
2	一汽-大众	高尔夫	新增车型	燃油	A	HB	2631	15.33-16.98	2024/7/2
3	东风标致	4008	新增车型	燃油	A	SUV	2730	15.97-	2024/7/2
4	郑州日产	帕拉丁	新增车型	燃油	B	SUV	2850	19.38-22.68	2024/7/2

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

## 6 本周公告

表10：本周 (2024.07.01-2024.07.05) 重要公告

公司简称	公告时间	公告类型	公告摘要
比亚迪	2024/7/1	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月新能源汽车销量 34.17 万辆，今年累计销量 161.30 万辆，同比增长 28.46%，6 月海外新能源乘用车销量 2.70 万辆。
长安汽车	2024/7/3	产销快报	公司发布 6 月产销快报：长安汽车今年累计销量 133.41 万辆，同比增加 9.74%，自主品牌新能源 6 月销量 6.36 万辆，同比增加 60.03%。
长城汽车	2024/7/1	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月总销量为 9.81 万台，同比下降 6.55%，6 月海外销售 3.81 万台，6 月新能源车销售 2.61 万台，累计销售 13.24 万台。
北汽蓝谷	2024/7/1	产销快报	公司发布子公司 6 月产销快报：北京新能源汽车 6 月销量 9,574 辆，同比下降 14.70%，6 月产量 7,169 辆，同比增长 373.83%。
吉利汽车	2024/7/1	产销快报	公司发布 6 月销量数据：6 月汽车总销量 16.61 万辆，同比增长 24%，今年累计销量 95.57 万辆，同比增长 41%，管理团队将全年销量目标由 190 万辆上调至 200 万辆。
赛力斯	2024/7/1	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月新能源汽车销量 4.41 万辆，同比增长 372.04%，今年累计销量 20.10 万辆，同比增长 348.55%。
极氪汽车	2024/7/1	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月交付量 2.01 万辆，同比增长 89%，今年累计交付 8.79 万辆，同比增长 106%。
蔚来汽车	2024/7/1	产销快报	公司发布 6 月及 2024Q2 交付更新：6 月交付 2.12 万辆，同比增长 98.1%，2024Q2 交付 5.74 万辆，同比增长 143.9%。
理想汽车	2024/7/1	产销快报	公司发布 6 月交付更新：6 月交付新车 4.78 万辆，同比增长 46.7%。2024Q2 交付 10.86 万辆，同比增长 25.5%。
上汽集团	2024/7/5	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月汽车总销量 30.05 万辆，同比-25.92%；今年累计销量 182.70 万辆，同比-11.81%。
江淮汽车	2024/7/5	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月新能源乘用车销量 2,057 辆，同比-9.74%，SUV 销量 7,525 辆，同比-4.01%，乘用车销量合计 1.40 万辆。
东风汽车	2024/7/5	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月汽车销量 1.40 万辆，其中新能源汽车销量 1,628 辆，同比+40.07%。
广汽集团	2024/7/5	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月汽车销量 16.5 万辆，同比-30.77%，本年累计销量为 86.30 万辆，同比-25.79%；6 月新能源汽车销量 3.25 万辆，同比-38.25%。
安凯客车	2024/7/5	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月产量为 298 辆，销量为 382 辆。本年累计产量 2,686 辆，同比+63.18%，累计销量 2,714 辆，同比+68.89%。
特斯拉	2024/7/2	产销快报	公司发布 2024Q2 产销快报：2024Q2 汽车产量 41.08 万辆，交付 44.40 万辆，其中 Model 3/Y 产量 38.66 万辆，交付 42.24 万辆。
江铃汽车	2024/7/2	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月销量 2.78 万辆，同比增长 5.06%，今年累计销量 15.97 万辆，同比增长 9.11%；6 月产量 2.75 万辆，同比增长 8.93%。
宇通客车	2024/7/4	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月客车销量为 4,743 辆，同比+0.36%，本年累计销量 2.06 万辆，同比+35.82%；6 月客车产量 4,257 辆，同比+4.01%；2024Q2 获得政府补助的公告：2024Q2，公司收到各项政府补助共计 4,484.88 万元。
金龙汽车	2024/7/4	产销快报	公司发布 6 月产销快报：6 月客车销量 4,750 辆，同比+13.20%，6 月客车产量 3,959 辆，同比-8.46%。

隆盛科技	2024/7/3	解除质押	<p>公司发布提前解除质押的公告：公司控股股东、实际控制人之一倪茂生先生已提前解除部分股份质押，本次解除质押 176 万股，占公司总股本的 0.76%。</p>
上声电子	2024/7/4	董事变更	<p>公司发布独立董事辞职的公告：独立董事张宝娟女士因个人原因申请辞去独立董事及薪酬与考核委员会主任委员、审计委员会主任委员职务，辞去上述职务后，不再担任公司任何职务。</p>
继峰股份	2024/7/3	定点通知	<p>公司发布获得定点的公告：公司的控股子公司格拉默（哈尔滨）于近期收到《供应商提名信》，获得某头部主机厂的座椅总成项目定点，预计 2025 年 11 月量产。</p>
赛力斯	2024/7/2	定点通知	<p>公司发布于购买资产的公告：公司控股子公司赛力斯汽车拟收购华为持有的已注册或申请中的 919 项问界等系列文字和图形商标，以及 44 项相关外观设计专利，收购价款合计 25 亿元。</p>
泉峰汽车	2024/7/5	政府补助	<p>公司发布欧洲子公司收到政府补助的公告：公司全资子公司泉峰欧洲于 7 月 4 日收到与资产相关的政府补助，金额约合人民币 1.05 亿元。</p>
瑞鹄模具	2024/7/5	提供担保	<p>公司发布为控股子公司提供担保的公告：公司为控股子公司瑞鹄浩博提供连带责任保证担保，担保最高额 1,020 万元。</p>
蔚来	2024/7/5	管理层变动	<p>公司发布高级管理层变动公告：奉玮因个人原因辞任首席财务官，自 7 月 5 日起生效，公司董事会已同时批准晋升公司高级财务副总裁曲玉为新任首席财务官。</p>
宗申动力	2024/7/2	对外投资	<p>公司发布参股公司对外投资的公告：公司参股公司宗申新智造拟出资 33.46 亿元收购隆鑫控股所持隆鑫通用 5.04 亿股股票，占隆鑫通用总股本的 24.55%。本次交易完成后，宗申新智造将成为隆鑫通用第一大股东，公司实际控制人左宗申先生将成为隆鑫通用实际控制人。</p>
嵘泰股份	2024/7/3	子公司减资	<p>公司发布全资子公司减资的公告：由于全资子公司股权架构调整后原由嵘泰压铸持有的部分子公司股权转让由公司直接持有，公司拟对嵘泰压铸减资 4.19 亿元。</p>

资料来源：iFind，民生证券研究院

## 7 投资建议

**投资建议：电动智能重塑秩序，出海布局打开空间，中期成长不断强化，看好新势力产业链+智能电动增量：**

**乘用车：**看好智能化、全球化加速突破的优质自主，建议关注【**比亚迪、长安汽车、赛力斯、吉利汽车 H、长城汽车、理想汽车 H**】。

**零部件：**中期成长不断强化，看好新势力产业链+智能电动增量：

**1、新势力产业链：**建议关注华为产业链-【**沪光股份、文灿股份、星宇股份、瑞鹄模具、光峰科技、上声电子、上海沿浦**】；T链-【**拓普集团、新泉股份、爱柯迪、旭升集团、双环传动、岱美股份、银轮股份**】。

**2、智能化核心主线：**建议关注智能驾驶-【**伯特利、德赛西威、经纬恒润-W、科博达**】+智能座舱-【**上声电子、光峰科技、继峰股份**】。

**机器人：**建议关注 Tier1【**拓普集团**】；丝杠【**北特科技、贝斯特**】；减速器【**双环传动、精锻科技**】。

**轮胎：**建议重点关注龙头【**赛轮轮胎**】及高成长【**森麒麟**】、【**玲珑轮胎**】。

**重卡：**天然气重卡上量+需求向上，建议关注【**潍柴动力、中国重汽**】。

**摩托车：**建议关注中大排量龙头车企【**春风动力、钱江摩托**】。

**低空经济：**建议关注飞行器【**万丰奥威**】【**亿航智能**】；航发【**宗申动力**】。

表11：汽车行业重点标的

证券代码	证券简称	股价 (元)	EPS			PE			评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
000625.SZ	长安汽车	13.69	1.14	0.81	1.06	12	17	13	推荐
2015.HK	理想汽车	79.25	5.52	4.01	7.54	13	20	11	推荐
9868.HK	小鹏汽车	30.4	-5.49	-3.56	-1.07	--	--	--	推荐
002594.SZ	比亚迪	242.03	10.32	13.68	17.58	24	18	14	推荐
0175.HK	吉利汽车	8.43	0.53	0.74	1.15	17	11	7	推荐
601633.SH	长城汽车	23.72	0.82	1.27	1.59	32	19	15	推荐
601689.SH	拓普集团	55.12	1.95	2.45	3.33	31	22	17	推荐
603596.SH	伯特利	39.61	1.47	1.93	2.58	25	21	15	推荐
603179.SH	新泉股份	42.29	1.65	2.35	3.31	26	18	13	推荐
605333.SH	沪光股份	26.98	0.12	1.16	1.63	219	23	17	推荐
002997.SZ	瑞鹄模具	32.63	0.97	1.57	2	28	21	16	推荐
603197.SH	保隆科技	31.4	1.79	2.38	3.27	21	13	10	推荐
603997.SH	继峰股份	10.13	0.16	0.3	0.69	70	34	15	推荐
600933.SH	爱柯迪	13.78	0.95	1.19	1.54	18	12	9	推荐
002920.SZ	德赛西威	85.05	2.79	3.91	5.07	36	22	17	推荐
603730.SH	岱美股份	10.21	0.4	0.53	0.63	24	19	16	推荐
605319.SH	无锡振华	17.46	1.11	1.48	1.82	17	12	10	推荐
000338.SZ	潍柴动力	14.1	1.03	1.31	1.6	16	11	9	推荐
000951.SZ	中国重汽	13.96	0.92	1.22	1.55	17	11	9	推荐
603348.SH	文灿股份	28.19	0.19	1.58	2.26	154	18	12	推荐
000700.SZ	模塑科技	5.19	0.49	0.65	0.77	11	8	7	推荐
603129.SH	春风动力	140.22	6.65	8.37	10.58	22	17	13	推荐
002472.SZ	双环传动	21.05	0.97	1.24	1.59	24	17	13	推荐
603009.SH	北特科技	16.55	0.14	0.26	0.37	152	64	45	推荐
300580.SZ	贝斯特	14.58	0.78	1.07	1.36	33	14	11	推荐
002126.SZ	银轮股份	17.34	0.74	1.04	1.27	24	17	14	推荐
601799.SH	星宇股份	117.8	3.86	5.05	6.5	33	23	18	推荐
603305.SH	旭升集团	10.36	0.77	0.84	1.18	16	12	9	推荐
600660.SH	福耀玻璃	47.74	2.16	2.48	2.95	22	19	16	推荐
000913.SZ	钱江摩托	15.17	0.88	1.14	1.39	19	13	11	推荐
688533.SH	上声电子	25.3	0.99	1.61	2.28	27	16	11	推荐
605128.SH	上海沿浦	26.19	0.77	1.46	2	37	18	13	推荐
603786.SH	科博达	60.6	1.51	2.09	2.7	45	29	22	推荐
000887.SZ	中鼎股份	11.93	0.86	1.08	1.27	15	11	9	推荐
688326.SH	经纬恒润	58.12	-1.81	-0.22	1.67	-	--	35	推荐
001311.SZ	多利科技	23.63	2.08	2.46	3	17	10	8	推荐
300258.SZ	精锻科技	7.88	0.49	0.63	0.78	18	13	10	推荐
603809.SH	豪能股份	8.18	0.31	0.5	0.62	26	16	13	推荐
601965.SH	中国汽研	16.3	0.82	1.03	1.22	23	16	13	推荐
600066.SH	宇通客车	24.56	0.82	1.39	1.68	31	18	15	推荐

资料来源：iFind，民生证券研究院预测（注：股价为2024年7月5日收盘价），理想、小鹏、吉利等港股公司收盘价为港元

## 8 风险提示

- 1、汽车行业竞争加剧。**新能源汽车处于加速渗透时期，如出现“价格战”，可能影响消费者消费意愿，同时对行业盈利能力造成影响；
- 2、需求不及预期。**汽车行业具有一定周期属性，可能出现终端需求不及预期情况。
- 3、智驾进度不及预期。**智能驾驶产业化推进需要政策、技术、数据等多方积累和支持，如上述环节出现问题，可能导致智能驾驶推进进度不及预期。



## 插图目录

图 1: 近一周 (2024.07.01-2024.07.05) A 股申万一级子行业区间涨跌幅 (%)	7
图 2: 申万汽车行业子板块区间涨跌幅 (%)	7
图 3: 申万汽车行业子板块 2023-2024 年涨跌幅 (%)	7
图 4: 近一周 (2024.07.01-2024.07.05) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)	8
图 5: 乘用车周度上险销量 (辆) 及新能源渗透率 (%)	12
图 6: 行业终端折扣率 (%)	13
图 7: 自主及合资终端折扣率 (%)	13
图 8: 新能源终端折扣率 (%)	14
图 9: 美国 PCR 进口量及增速 (万条; %)	17
图 10: 美国 TBR 进口量及增速 (万条; %)	17
图 11: 泰国 PCR 出口量及增速 (万条; %)	17
图 12: 泰国 TBR 出口量及增速 (万条; %)	17
图 13: 欧盟 PCR 进口量及增速 (千吨; %)	17
图 14: 欧盟 TBR 进口量及增速 (千吨; %)	17
图 15: 森麒麟泰国工厂销量及增速 (万吨; %)	18
图 16: 赛轮美国销售公司销量及增速 (万吨; %)	18
图 17: 玲珑泰国工厂销量及增速 (万吨; %)	19
图 18: 原材料价格加权指数跟踪	19
图 19: 中国出口海运费占集装箱货值比重	19
图 20: 碳酸锂价格 (元/吨)	20
图 21: 螺纹钢价格 (元/吨)	20
图 22: 冷轧卷价格 (元/吨)	21
图 23: 热轧板卷价格 (元/吨)	21
图 24: 铝 (A00) 价格 (元/吨)	21
图 25: 铜价格 (元/吨)	21
图 26: 天然橡胶价格 (元/吨)	21
图 27: 聚丙烯价格 (元/吨)	21

## 表格目录

表 1: 近一周 (2024.07.01-2024.07.05) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十	8
表 2: 近期地方汽车消费刺激政策	10
表 3: 2024 年 3 月以来车型调价情况	11
表 4: 中国 PCR 轮胎行业开工率 (%)	14
表 5: 中国 TBR 轮胎行业开工率 (%)	15
表 6: 全球半钢胎行业 2024 年 1-5 月销量同比增速	16
表 7: 全球全钢胎行业 2024 年 1-5 月销量同比增速	16
表 8: 本周 (2024.06.29-2024.07.04) 上市新能源车型	27
表 9: 本周 (2024.06.29-2024.07.04) 上市燃油车型	27
表 10: 本周 (2024.07.01-2024.07.05) 重要公告	28
表 11: 汽车行业重点标的	31

## 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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

## 评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026