

2024年07月08日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

北汽享界即将首次亮相门店，理想7月内全量推送无图NOA，2024WAIC关键词是“应用”

—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

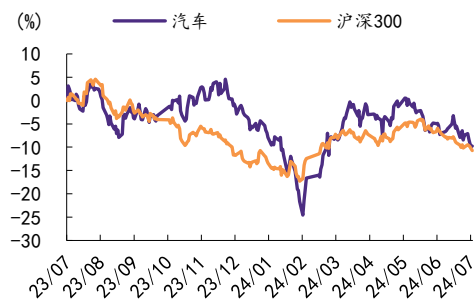
联系人：谢孟津 S1050123110012

xiejm@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
汽车(申万)	-2.9	-7.1	-10.4
沪深300	-4.0	-3.0	-10.3

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《汽车行业动态研究报告：新势力6月销量点评：蔚来、极氪、零跑交付量创历史新高，中国高端新势力格局稳定》2024-07-03
- 2、《汽车行业周报：理想、问界稳居中国新势力品牌6月周销量前二，豪华品牌周销量呈增长趋势》2024-06-30
- 3、《汽车行业动态研究报告：理想、问界稳居中国新势力品牌6月周销量前二，豪华品牌周销量呈增长趋势》2024-06-29

■ 鸿蒙智行：6月全系实现46,141辆交付，赛力斯拟收购问界商标，北汽享界S9 7月8日亮相门店

鸿蒙智行月交付量不断提升，6月首次突破4万辆：6月鸿蒙智行全系交付46,141辆，创历史新高。其中问界M9交付17,241辆，位居50万元以上车型销量第一，累计大定超10万辆，新M7交付18,493辆，新M5交付7,046辆，上市累计交付破万辆，智界S7稳步交付2,995辆。鸿蒙智行4、5月分别交付2.96万、3.06万辆，交付量连续3个月提升。

赛力斯拟使用25亿元向华为收购问界等系列文字和图形商标：7月2日，赛力斯发布购买资产公告，赛力斯拟使用25亿元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，交易价款于2024年12月30日前付清。协议标的的转让不影响华为及赛力斯的合作业务，华为将进一步深化合作关系，助力赛力斯造好车、卖好车。

华为及赛力斯进一步签署深化联合业务合作协议：华为与赛力斯在2023年2月签署深化联合业务协议后，再度签署深化合作相关协议。在原合作框架不变的前提下，赛力斯与华为充分发挥各自资源、禀赋优势，聚焦AITO问界系列产品，为用户提供高端智能电动汽车产品和智慧出行解决方案，把AITO问界打造为世界级新豪华汽车领先品牌。

享界S9 7月8日首次亮相门店：7月3日余承东微博宣布享界S9将于7月8日首次亮相门店，官方将同步开启直播，并揭露享界S9更多细节。享界S9定位鸿蒙智行首款行政级豪华旗舰轿车，已开启预订，预售价45-55万元，将于今年8月正式发布。

■ 人形机器人：2024WAIC 在上海召开，人形机器人应用场景遍地开花

2024世界人工智能大会(WAIC)暨人工智能全球治理高级别会议将于7月4日在上海召开，特斯拉Optimus二代亮相，45款智能机器人、25款人形机器人参展。

1) TESLA:特斯拉Optimus二代亮相，Optimus Gen2行走速度提高30%，减重10kg，可以双手“捏鸡蛋”，行走步态十分稳健；2) 开普勒：自主研发行星动力滚柱丝杠执行器、精

旋动力旋转执行器、巧手大师 12 自由度多触点灵巧手赋予本体运动能力；3) 达闼：XR4 机器人搭载 RobotGPT 多模态机器人模型，拥有先进的感知、决策和执行系统；4) 宇树科技：展示国内首款实现奔跑功能的全尺寸通用人形机器人 H1，功能完善，运动体态良好；5) 傅利叶：展出商业化量产的 GR-1 人形机器人，具有 44 个全身自由度，自研一体化执行器；6) 星动纪元：推出全尺寸人形机器人 XBot-L，面向制造业及服务业等商用场景；7) 乐聚：展出 KUAVO 开源鸿蒙人形机器人，搭载盘古大模型，面向科研教育、医疗物流、家庭服务等厂家；8) 卓益得：“行者二号”是全球首款肌腱驱动双足机器人，身高 1.6 米，重量仅 28 公斤，具备 6 小时超长行走续航。

本次参会国内厂商人形机器人产品大多仅采用旋转关节，与特斯拉线性+旋转关节并用方案差异较大，可以理解为两种技术路径。如果 Optimus 成功应用落地，将对国内厂商有充分的借鉴意义，所以 Optimus 进厂实际效果将是国内人形机器人市场的强力“助燃剂”。

■ 智能驾驶：理想汽车 7 月内全量推送无图 NOA，发布端到端+VLM 全新自动驾驶技术架构

7 月 5 日，理想汽车召开 2024 智能驾驶夏季发布会，发布会具体内容：

(1) 理想 OTA 6.0.0 版新增无图 NOA 功能，将于 7 月内向 24 万 AD Max 用户全量推送。

(2) 理想 VLM 视觉语言模型车端部署参数达 22 亿，适配 Orin-X 芯片响应速度降至 0.3 秒。

(3) 理想发布最新端到端+VLM（视觉语言模型）自动驾驶技术架构：系统 1 端到端模型快速响应常规驾驶问题，系统 2 视觉语言模型处理复杂路况。

(4) 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）功能。AEB 在复杂路口可实现对行人、两轮车等全覆盖，夜间时速 120 完全刹停。

(5) 截至目前，理想智驾累计里程已达 19 亿公里，使用用户超 81 万，人均智驾里程超 2300 公里，5 月开启无图 NOA 以来用户使用率超 99%，渗透率超 80%。

(6) 理想汽车公布 5-6 月期间无图 NOA 内测体验数据，截至目前，已拥有累计超百万公里的无图 NOA 里程数据，内测版用户里程渗透率超 97%。

■ 投资建议

国内人形机器人市场节奏和 Optimus 落地进度高度重合，可重点关注 Optimus 进厂进度以及成效，这将决定国内整车厂是否入局、何时入局，Optimus 对国内人形机器人市场影响力可参考 FSD 对国内厂商智驾影响力。

■ 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；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；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	2024/7/5 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.19	0.63	0.77	0.93	8.24	6.74	5.58	买入
002906.SZ	华阳集团	25.79	0.94	1.22	1.61	27.44	21.15	16.05	未评级
300100.SZ	双林股份	11.80	0.20	0.75	0.99	59.00	15.73	11.92	买入
300258.SZ	精锻科技	7.88	0.56	0.67	0.85	14.07	11.76	9.27	买入
301215.SZ	中汽股份	5.26	0.12	0.18	0.29	43.83	29.25	18.22	未评级
301307.SZ	美利信	18.94	0.70	0.74	0.87	27.06	25.57	21.80	未评级
600418.SH	江淮汽车	17.27	0.07	0.12	0.27	246.71	143.92	63.96	买入
600933.SH	爱柯迪	13.78	1.02	1.15	1.48	13.51	11.98	9.31	买入
601127.SH	赛力斯	86.90	-1.62	2.95	3.22	-53.64	29.46	26.99	买入
601965.SH	中国汽研	16.30	0.84	0.97	1.16	19.40	16.82	14.06	未评级
603179.SH	新泉股份	42.29	1.65	2.28	3.05	25.63	18.55	13.87	买入
603197.SH	保隆科技	31.40	1.82	2.39	3.18	17.25	13.16	9.89	未评级
603348.SH	文灿股份	28.19	0.19	1.50	2.18	148.37	18.82	12.96	未评级
603596.SH	伯特利	39.61	2.15	1.94	2.54	18.42	20.39	15.60	未评级
603730.SH	岱美股份	10.21	0.51	0.54	0.64	20.02	18.94	15.97	未评级
605133.SH	嵘泰股份	17.51	0.78	1.2	1.77	22.45	14.59	9.89	买入
832978.BJ	开特股份	9.32	0.59	0.76	0.96	15.80	12.26	9.71	买入
833533.BJ	骏创科技	11.71	0.88	1.18	1.58	13.31	9.92	7.41	买入
836221.BJ	易实精密	10.85	0.53	0.74	0.97	20.47	14.66	11.19	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.....	10
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

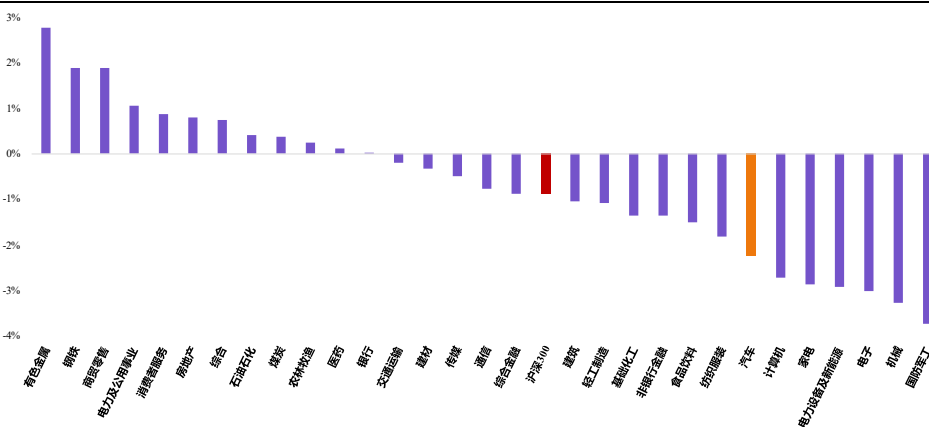
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（7月1日-7月5日）	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势	5
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位	6
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9： 近一周主要指数涨跌幅	7
图表 10： 近一年主要指数走势.....	7
图表 11： 近一周北交所汽车板块涨跌幅	8
图表 12： 乘联会主要厂商 6 月周度批发数据（万辆）	9
图表 13： 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.....	11
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

中信汽车指数跌 2.2%，落后大盘 1.4 个百分点，本周沪深 300 跌 0.9%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为有色金属(2.8%)，跌幅最大的为国防军工(-3.7%)；中信汽车指数跌 2.2%，落后大盘 1.4 个百分点，位列 30 个行业中第 24 位。

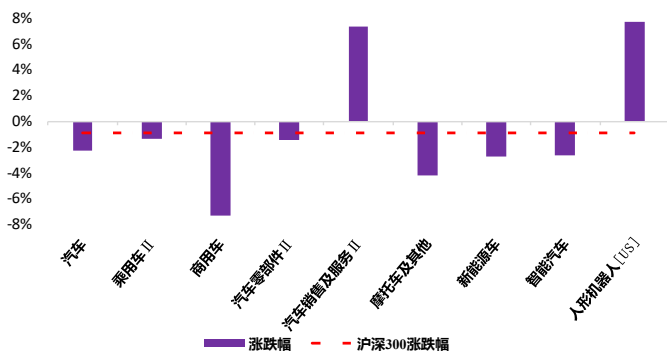
图表 1：中信行业周度涨跌幅（7月1日-7月5日）



数据来源：同花顺 iFind, 华鑫证券研究

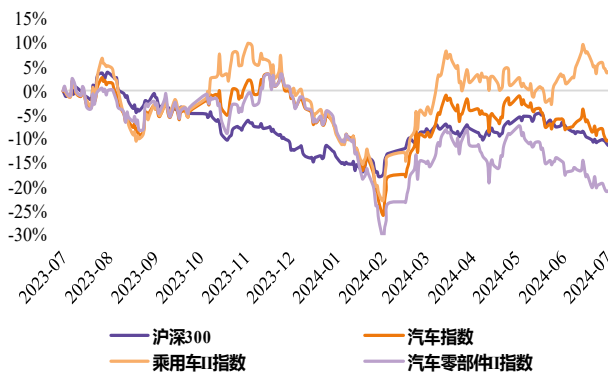
其中，乘用车跌 1.4%，商用车跌 7.3%，汽车零部件跌 1.4%，汽车销售及服务涨 7.4%，摩托车及其他跌 4.2%。概念板块中，新能源车指数跌 2.7%，智能汽车指数跌 2.6%，人形机器人指数涨 9.8%。近一年以来（截至 2024 年 7 月 5 日），沪深 300 跌 10.7%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-7.2%、-38.0%、-19.2%，相对大盘的收益率分别为+3.5pct、-27.3pct、-8.5pct。

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，广汇汽车（39.1%）、曙光股份（16.5%）、威帝股份（14.5%）等涨幅居前，越博动力（-67.5%）、宁波方正（-22.1%）、通达电气（-13.7%）

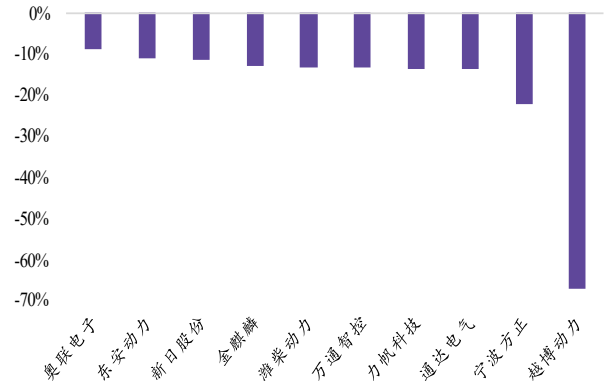
等位居跌幅榜前列。

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

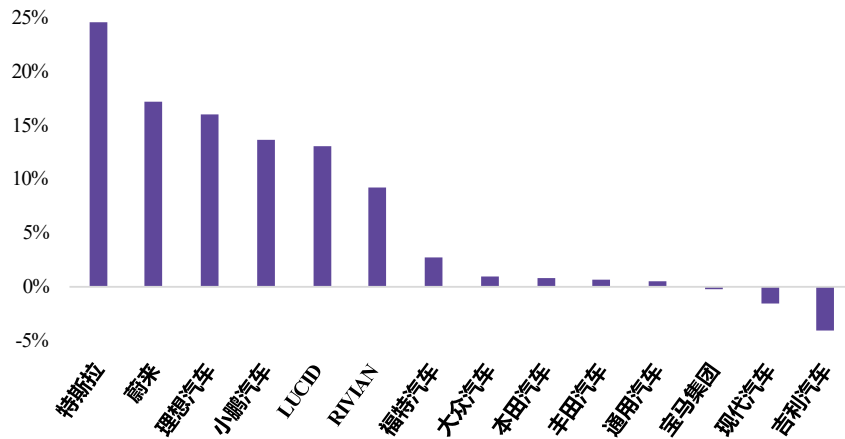


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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 5.7%，中位数为 1.6%。特斯拉 (27.1%)、蔚来 (11.1%)、理想汽车 (14.4%) 等表现居前，吉利汽车 (-4.1%)、现代汽车 (-2.1%)、宝马集团 (-0.8%) 等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

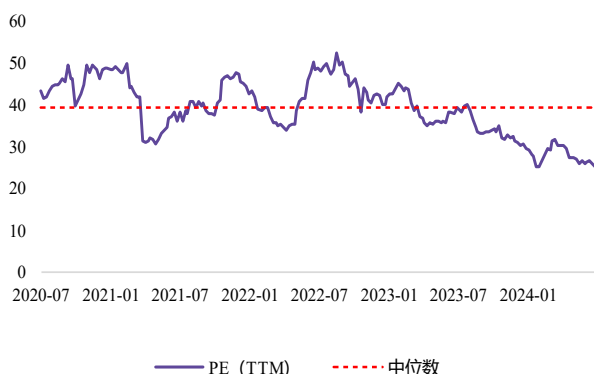


资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

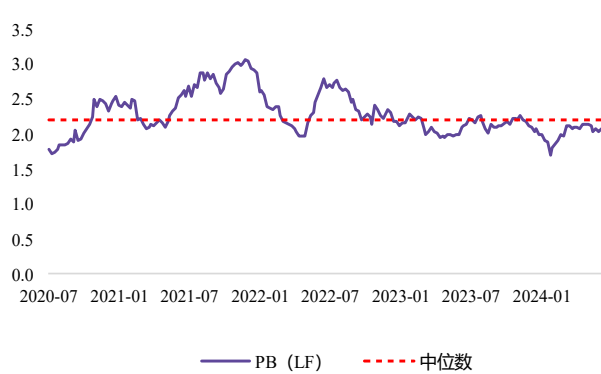
截至 7 月 5 日，汽车行业 PE (TTM) 为 25.2，位于近 4 年以来 0.9%分位；汽车行业 PB 为 2.1，位于近 4 年以来 39.5%分位。

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



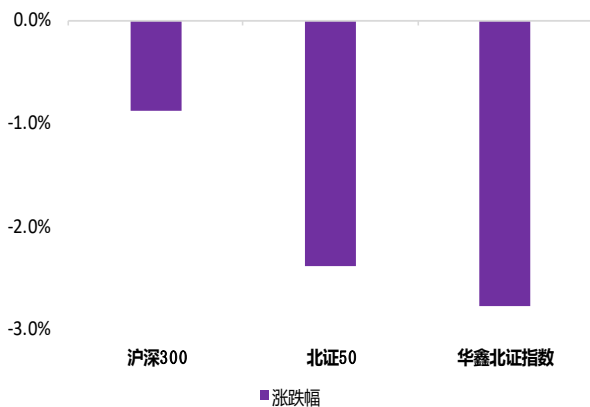
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

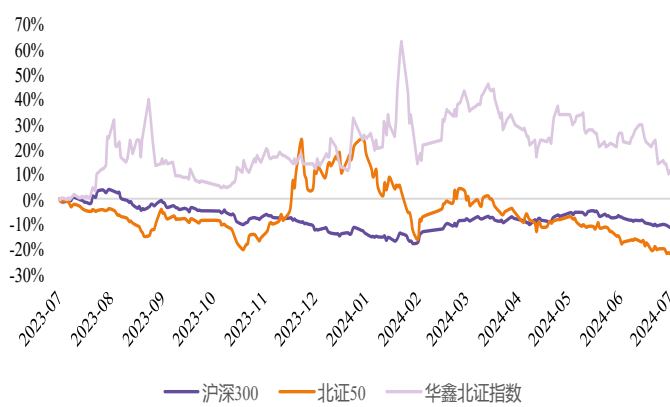
本周北证 50 跌 2.4%，华鑫北证指数跌 2.8%。近一年以来（截至 2024 年 7 月 5 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-22.4%、12.1%，相对沪深 300 的收益率分别为-11.7pct、+22.8pct。

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

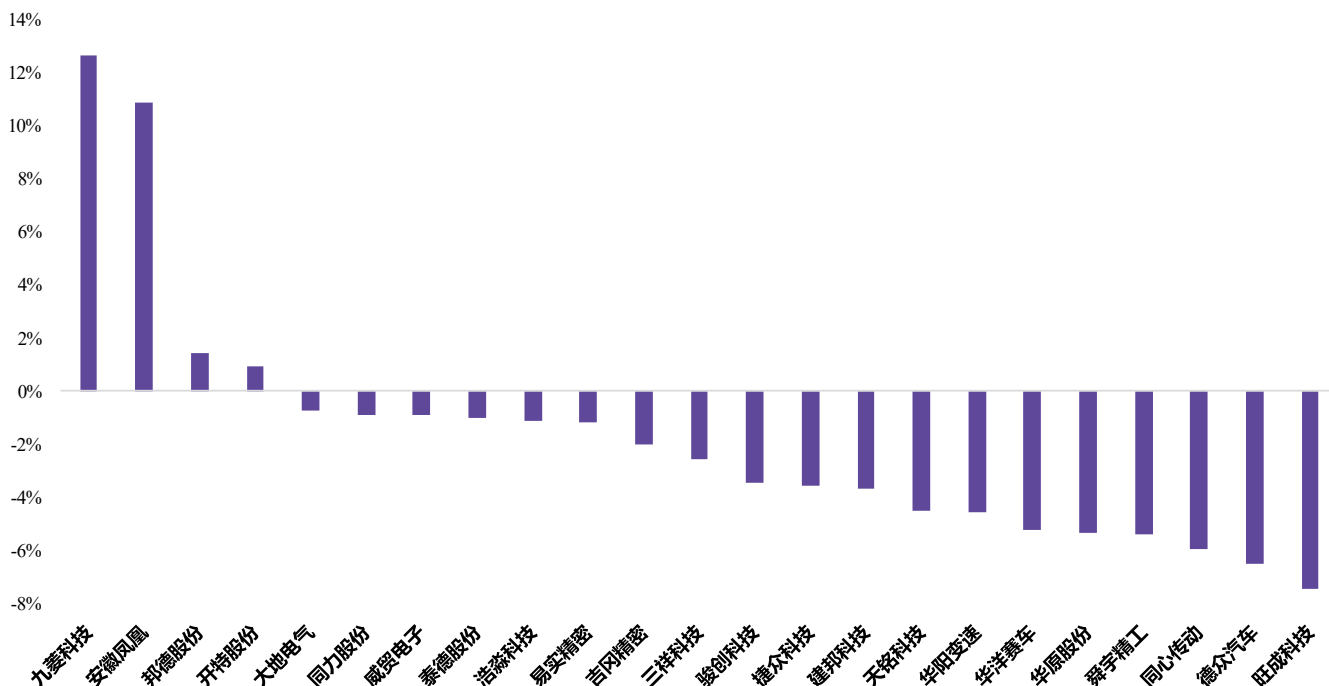


资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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-1.8%，中位数为-2.6%。九菱科技（12.6%）、安徽凤凰（10.8%）、邦德股份（1.4%）等表现居前，旺成科技（-7.5%）、德众汽车（-6.5%）、同心传动（-5.9%）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月第三周乘用车厂商批发日均 7.9 万辆, 同比去年 6 月同期增长 8%, 环比上月同期增长 27%。

6月第四周乘用车厂商批发日均 13.7 万辆, 同比去年 6 月同期增长 1%, 环比上月同期增长 11%。

初步统计: 6月 1-30 日, 全国乘用车厂商批发 213.0 万辆, 同比下降 5%, 环比增长 4%; 今年以来累计批发 1,171.4 万辆, 同比增长 6%。

2024 年高考人数 1,342 万, 创历史新高, 这也将带来高考后学车热和旅游热, 有利于 6 月车市持续走强。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月第三周乘用车市场日均零售6.5万辆，同比去年同期下降9%，较上月同期增长38%。

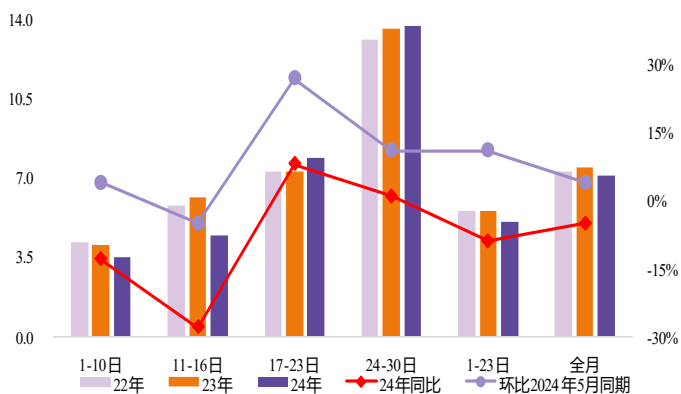
6月第四周乘用车市场日均零售9.5万辆，同比去年同期下降1%，较上月同期增长17%。

初步统计：6月1-30日，乘用车市场零售175.5万辆，同比下降8%，环比增长2%；今年以来累计零售982.8万辆，同比增长3%。

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月的半年销量冲刺。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。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汽车报废更新补贴申请11.3万份，近一周以来新增补贴申请数量超3.6万份，政策效果呈现加快增长态势，推动了6月车市的成长。

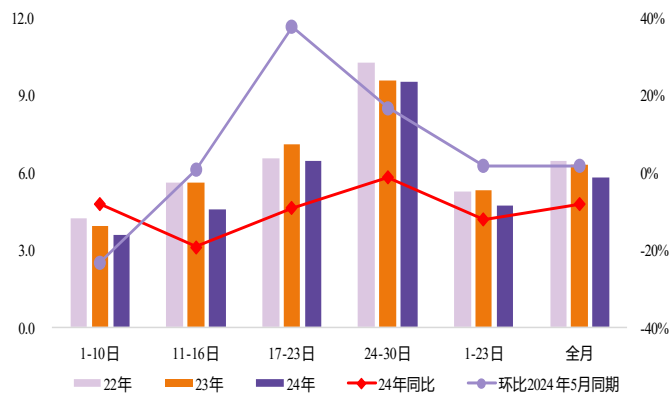
外部环境依然复杂严峻，内部需求短期不足。2023年非RDE处理带来增量，今年无政策及特殊情况影响波动，6月前两周的燃油车市场低迷，随着“6.18”的启动和乘用车市场进入半年收官期，各地方和车企努力冲刺销量业绩的意愿很强烈，厂商和经销商无论如何也要努力卷收官的销量。因此6月仍是销量走势较好的月份。

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)

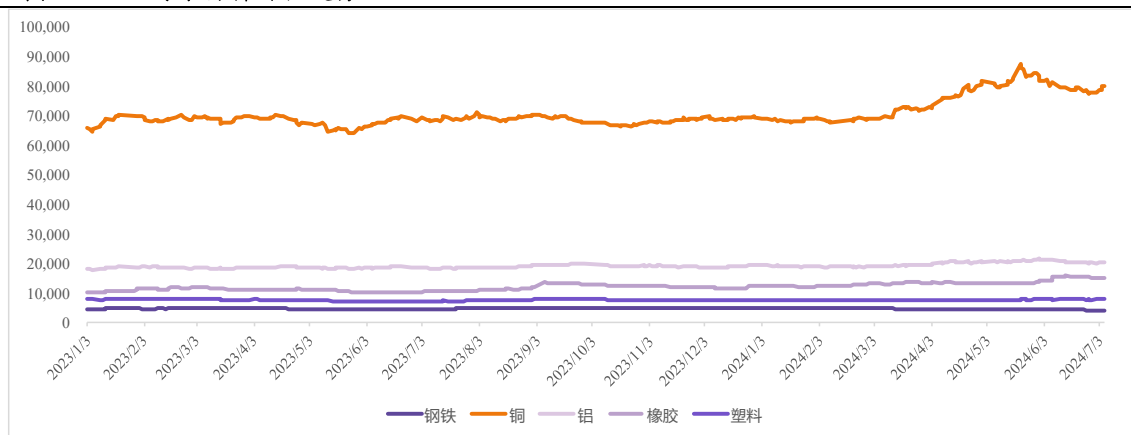


资料来源: 乘联会, 华鑫证券研究

3.2、成本跟踪

本周橡胶、钢铁价格下降, 铜、铝、塑料价格上涨。本周 (7 月 1 日-7 月 5 日), 我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.41/7.90/2.03/1.52/0.77 万元/吨, 本周周度环比分别为-1.7%/1.4%/0.5%/-0.5%/0.7%。7 月 1 日-7 月 5 日均价的月度环比分别为-5.7%/-2.8%/-4.0%/+9.4%/+0.2%, 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

国内人形机器人市场节奏和 Optimus 落地进度高度重合, 可重点关注 Optimus 进厂进度以及成效, 这将决定国内整车厂是否入局、何时入局, Optimus 对国内人形机器人市场影响力可参考 FSD 对国内厂商智驾影响力。

(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	2024/7/5	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.19	0.63	0.77	0.93	8.24	6.74	5.58	买入
002906.SZ	华阳集团	25.79	0.94	1.22	1.61	27.44	21.15	16.05	未评级
300100.SZ	双林股份	11.80	0.20	0.75	0.99	59.00	15.73	11.92	买入
300258.SZ	精锻科技	7.88	0.56	0.67	0.85	14.07	11.76	9.27	买入
301215.SZ	中汽股份	5.26	0.12	0.18	0.29	43.83	29.25	18.22	未评级
301307.SZ	美利信	18.94	0.70	0.74	0.87	27.06	25.57	21.80	未评级
600418.SH	江淮汽车	17.27	0.07	0.12	0.27	246.71	143.92	63.96	买入
600933.SH	爱柯迪	13.78	1.02	1.15	1.48	13.51	11.98	9.31	买入
601127.SH	赛力斯	86.90	-1.62	2.95	3.22	-53.64	29.46	26.99	买入
601965.SH	中国汽研	16.30	0.84	0.97	1.16	19.40	16.82	14.06	未评级
603179.SH	新泉股份	42.29	1.65	2.28	3.05	25.63	18.55	13.87	买入
603197.SH	保隆科技	31.40	1.82	2.39	3.18	17.25	13.16	9.89	未评级
603348.SH	文灿股份	28.19	0.19	1.50	2.18	148.37	18.82	12.96	未评级
603596.SH	伯特利	39.61	2.15	1.94	2.54	18.42	20.39	15.60	未评级
603730.SH	岱美股份	10.21	0.51	0.54	0.64	20.02	18.94	15.97	未评级
605133.SH	嵘泰股份	17.51	0.78	1.2	1.77	22.45	14.59	9.89	买入
832978.BJ	开特股份	9.32	0.59	0.76	0.96	15.80	12.26	9.71	买入
833533.BJ	骏创科技	11.71	0.88	1.18	1.58	13.31	9.92	7.41	买入
836221.BJ	易实精密	10.85	0.53	0.74	0.97	20.47	14.66	11.19	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、拓普集团（SH. 601689）发布可转债转股结果暨股份变动公告

累计转股情况：拓普转债的转股起止日期为 2023 年 1 月 20 日至 2028 年 7 月 13 日。截至 2024 年 6 月 30 日，累计已有人民币 232,000 元拓普转债转换成公司 A 股股票，累计转股股数为 3,257 股，占拓普转债转股前公司已发行股份总额的比例约为 0.000296%。

未转股可转债情况：截至 2024 年 6 月 30 日，尚未转股的拓普转债金额为人民币 2,499,768,000 元，占拓普转债发行总量的比例约为 99.990720%。

本季度转股情况：2024 年 4 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日期间，拓普转债累计转股金额为

人民币 3000 元，累计转股股数为 42 股。

2、广汇汽车（600297.SH）发布关于公司股票交易异常波动的公告

广汇汽车服务集团股份公司(以下简称“公司”)股票交易自 2024 年 7 月 1 日、7 月 2 日连续两个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易价格异常波动的情形。敬请广大投资者注意投资风险。

经公司自查并书面问询公司控股股东、实际控制人，截至本公告披露日，不存在应披露而未披露的重大信息。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

公司股票 2024 年 6 月 20 日收盘价为 0.98 元/股，首次低于人民币 1 元。公司于 2024 年 6 月 21 日披露了《关于公司股票及可转换公司债券可能被终止上市的第一次风险提示性公告》(公告编号:2024-070)，2024 年 6 月 20 日至 2024 年 7 月 2 日，公司股票收盘价已经连续 9 个交易日低于人民币 1 元。根据《上海证券交易所股票上市规则》(以下简称“《股票上市规则》”)第 9.2.1 条第一款规定，在上海证券交易所仅发行 A 股股票的上市公司，如果公司股票连续 20 个交易日的每日股票收盘价均低于人民币 1 元，公司股票可能被上海证券交易所(以下简称“上交所”)终止上市交易。根据《股票上市规则》第 9.6.1 条第二款的规定，交易类强制退市公司股票不进入退市整理期交易。根据《股票上市规则》第 9.1.17 条规定“上市公司股票被终止上市的，其发行的可转换公司债券及其他衍生品种应当终止上市。可转换公司债券及其他衍生品种终止上市事宜，参照股票终止上市的有关规定执行。”敬请广大投资者注意投资风险。

3、松原股份（300893.SZ）发布 2024 年半年度业绩预告

业绩预告期间:2024 年 1 月 1 日至 2024 年 6 月 30 日。

归属于上市公司股东的净利润盈利:11,975.32 万元-13,235.88 万元，比上年同期增长:90.00%-110.00%，盈利:6,302.80 万元。

扣除非经常性损益后的净利润盈利:11,475.32 万元-12,735.88 万元，比上年同期增长:103.91%-126.31%，上年同期盈利:5,627.55 万元。

5.2、行业新闻

1、人形机器人 一汽-大众将打造无人汽车工厂

快科技 7 月 2 日消息，据优必选官方发布，优必选北京与一汽-大众达成合作，双方将在一汽-大众位于青岛的国家级智能制造示范工厂共同探索人形机器人在工业场景的深度应用，打造高智能化和柔性化的生产线及汽车超级无人工厂。

据介绍，此次合作，一汽-大众将向优必选开放其位于青岛的“国家级智能制造示范工厂”生产线应用场景，引入工业版人形机器人 Walker S 开展汽车制造过程中的螺栓拧紧、零件安装、零件转运等工作。

此外，双方还将在工业物流机器人、供应链等多个领域开展合作，助力人形机器人硬件降本。

2、蔚来汽车截至今年 6 月累计布局换电站 2439 座、充电桩 22755 根

IT 之家 7 月 4 日消息，蔚来汽车刚刚发布了 6 月加电报告，宣布蔚来能源迎来了

「开启服务 6 周年」的里程碑，「第 4 代充换电产品」也已经在广州、六安、三亚等城市正式上线。

据介绍，蔚来能源今年 6 月新增换电站 12 座、新增充电桩 160 根，6 月提供换电服务 2,066,358 次，6 月提供充电服务 1,922,141 次。

截至今年 6 月 30 日，蔚来累计布局换电站 2,439 座，换电服务次数超 4,700 万。蔚来是国内布局充电桩最多的汽车品牌，已布局充电站 3,841 座、充电桩 22,755 根，累计提供充电服务超 4,200 万次，同时接入第三方充电桩超 105 万根。

蔚来欧洲第 45 座换电站于德国巴伐利亚州上线，这也是德国第 17 座换电站，该站距离奥地利仅约 40 公里，为用户往返德国和奥地利提供便捷的加电体验。

3、宁德时代发布首个商用电池品牌

宁德时代谋求将商用车动力电池作为其下一个业务增长点。7 月 4 日，宁德时代发布商用车动力电池品牌“天行”，并推出两款针对轻型物流商用车的动力电池新品，分别主打快充和长续航性能。

此次发布的新动力电池，包括天行物流—长寿命版和天行物流—长续航版，主要面向物流等商用新能源汽车产品。其中，天行物流—长寿命版电池在补能方面，可以实现快速补能，12 分钟补能 60%。在续航方面，该电池可以实现 8 年 80 万公里，电池寿命长，衰减慢。

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)
2024/7/1	极氪	极氪X	紧凑型SUV	EV	500/512/560 (CLTC纯电续航里程/km)	新增车型	20.00-22.00
2024/7/2	一汽-大众	高尔夫	紧凑型车	汽油	6.01 (WLTC综合油耗L/100km)	新增车型	14.98-16.58

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。