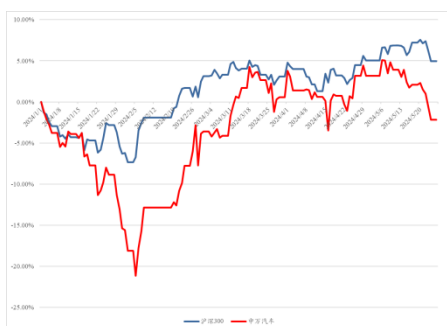


汽车行业

自动驾驶的萝卜快跑时刻：Robotaxi 遇上车路云

■ 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

为什么我们一直强调智能汽车的β机会？智能汽车一直是我们今年最看好的方向，在4月特斯拉最低点发布深度报告《特斯拉的FSD时刻》，至今涨幅接近翻倍。6月发布《智能汽车β机会迎来自动驾驶时刻》，领先市场前瞻强CALL了这一轮智能汽车的β行情。

自动驾驶的萝卜快跑时刻。百度Robotaxi十年磨一剑，萝卜快跑在武汉引爆流量关注。萝卜快跑在2024年第一季度提供了82.6万单的自动驾驶出行服务，同比增长25%，累计提供服务已超过600万单。5月，萝卜快跑发布第六代无人车Apollo RT6，并投入1000辆运营，预计2024年将实现武汉全城覆盖。RT6相关产业链，江铃汽车、东箭科技、耐世特、阿尔特、经纬恒润等。

Robotaxi 遇上车路云。车路云一体化试点落地，Robotaxi应用加速，两者在试点城市、运营路段区域高度重合，Robotaxi将会与车路云政策形成合力，成为率先聚集的场景。Robotaxi在基于单车智能方案感知能力受限的情况下，响应会更为保守，出现停驶阻塞交通的情况。在最新一代RT6中将搭载V2X车载终端，实现全域数据的感知以及智能处理分析路测数据。车路云一体化帮助Robotaxi指数级提升路面信息获取能力以及行驶体验，同时提升通行效率并提供更多的安全冗余。

特斯拉Robotaxi：Uber+Airbnb。马斯克曾在股东大会表示特斯拉Robotaxi将会是Uber和Airbnb模式的结合。国内Robotaxi广汽如祺出行，小马智行是首个在北京和广州均获准落地商业化Robotaxi服务的公司。滴滴无人车业务与埃安合作打造的Robotaxi将于明年量产。

投资建议：自动驾驶的萝卜快跑时刻：Robotaxi 遇上车路云。

百度 Robotaxi 十年磨一剑，萝卜快跑 Apollo RT6 在武汉加速自动驾驶服务。Robotaxi 将会与车路云政策形成合力，两者在试点城市、运营路段区域高度重合。政策+产业共振向上，我们领先市场前瞻强 CALL 了这一轮智能汽车的 β 行情。接下来，华为乾崮 ADS 3.0 即将登场，带来 3.0 全新架构，从 BEV 到 GOD，真正实现端到端；特斯拉的 AI 时刻将重塑 FSD。后续，我们会看到更多的城市开放自动驾驶试点 Robotaxi，持续推升智能汽车 β 向上。我们维持汽车行业“看好”评级。重点推荐

- 1) **智能汽车**：重点公司：德赛西威、伯特利、华阳集团、科博达、保隆科技、理想汽车、小鹏汽车。
- 2) **华为汽车&产业链**：重点公司：赛力斯、长安汽车、北汽蓝谷、星宇股份、文灿股份、博俊科技、沪光股份、华阳集团、上声电子。
- 3) **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。

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、本周市场表现回顾	8
(一) 板块表现	8
(二) 汽车二级子行业表现	10
(三) 当前板块估值处于低位	11
(四) 汽车行业个股表现	12
三、行业动态	13
(一) 近期政策法规	13
(二) 本周行业新闻	14
(三) 近期部分补贴政策	15
四、近期上市公司重要公告回顾	16
五、风险提示	16
投资评级说明	17
1、行业评级	17
2、公司评级	17

图表目录

图表 1: 本周各类指数行情统计	9
图表 2: 24 年初至今指数涨跌幅	9
图表 3: 本周各类指数行情统计	10
图表 4: 本周各类指数行情统计	11
图表 5: 本周各类指数行情统计	12
图表 6: 本周 (240708-240714) 各类指数行情统计	13
图表 7: 近期上市公司重要公告回顾	16

一、周观点更新

(一) 本周汽车行业动态速览

百度 Robotaxi 十年磨一剑。

百度旗下的自动驾驶出行服务平台萝卜快跑，其服务已扩展至全国 11 个城市，全面开放测试运营。在北京、武汉、重庆、深圳、上海等核心城市，萝卜快跑还进一步推出了无人自动驾驶出行服务。

根据百度公司财报显示，萝卜快跑仅在 2024 年第一季度就提供了高达 82.6 万单的自动驾驶出行服务，同比增长 25%。截至 2024 年 4 月 19 日，萝卜快跑累计提供自动驾驶出行服务超过 600 万单。

自动驾驶的萝卜快跑时刻。

今年 5 月，萝卜快跑发布第六代无人驾驶车整车成本相较于五代车下降 60%，每辆价格仅为 20.47 万元。营运成本和服务成本方面，随着萝卜快跑无人车自动运营网络完成建设，以及通过自动驾驶技术和人车舱效率的持续优化，运营成本和服务成本分别下降了 30%和 80%。

武汉作为目前中国“自动驾驶第一城”Robotaxi 已随处可见，截至 2023 年底，武汉全市累计开放自动驾驶测试道路里程已突破 3378.73 公里，覆盖 12 个行政区，辐射面积约 3000 平方公里，触达人口超 770 万，开放里程和开放区域数量保持全国第一，也是全球最大的自动驾驶出行服务区。目前最大供应商萝卜快跑服务已基本覆盖武汉主要城区，并且提供 7*24 小时服务，自动驾驶出行服务现已成为市民日常出行的选择。根据“萝卜快跑”计划，2024 年将实现武汉全城覆盖，并投入 1000 辆第六代量产无人车运营。预计未来随着投放量的增加，单车运营成本将显著降低，规模效应或将体现。萝卜快跑预计 2024 年底在武汉实现盈亏平衡，2025 年实现盈利。

国内的 Robotaxi 代表型企业有广汽如祺出行，上汽与 Momenta 合作的享道出行，广汽和博世共同投资的文远出行等等。以如祺出行为例，背靠广汽集团，并且引入头部自动驾驶公司小马智行作为其战略股东。小马智行位于广州市南沙区的 Robotaxi 车队亦正式接入如祺出行平台。同时，小马智行也是首个在北京和广州均获准落地商业化 Robotaxi 服务的公司。如祺出行的营收增长表现也非常出色，截至 2023 年底，出行服务平台的注册用户数已经达到 2380 万名，营业收入自 2021 年至 2023 年底，分别为 10.14 亿元、13.68 亿元和 21.61 亿元，年复合增长率为 46%。

Robotaxi 遇上车路云。

虽然现阶段萝卜快跑的自动驾驶出租车相较以往智能化水平以及乘坐体验有质的提升，但是平顺程度以及智能程度仍然与人类驾驶有着明显差距。萝卜快跑在武汉曾多次因为早晚高峰行车速度较慢以及阻塞交通等行为被武汉市民所投诉。其根本的原因在于目前单车智能方案所导致的感知能力受限。无人驾驶出租车会在感知受限的情况下相比辅助驾驶汽车响应更为保守，因为缺少人类司机为系统错误操作去兜底。所以目前 Robotaxi 仍然会出现停在路中间阻塞交通的情况。

同时，现有的单车智能 Robotaxi 仍然难以避免因为行人或非机动车违反交通规则而导致的交通事故，因为车端无法及时的获取到最全面的路面信息。采用 V2X 车路云协同可以提升极端情况下的安全性。

目前百度 Apollo 在积极的研发以及搭载 V2X 设备以提升自动驾驶品质。在最新一代萝卜快跑车型中将搭载 V2X 车载终端，实现全域数据的感知以及智能处理分析行车数据。车路云一体化将会为帮助 Robotaxi 开启上帝视角，指数性的提升路面信息获取能力以及行驶品质，同时提升通行效率以及提供更多的安全冗余。

多地促进无人驾驶汽车商业化落地。7月8日，北京市经信局就《北京市自动驾驶汽车条例（征求意见稿）》对外征求意见，拟支持自动驾驶汽车用于城市公共电汽车客运、网约车、汽车租赁等城市出行服务。该条例旨在为 L3 级及以上的自动驾驶汽车提供清晰、透明和可预期的制度规范。同一天，济南市工业和信息化局发布《关于拟开放智能网联汽车测试道路的公示》，拟开放一些道路作为智能网联汽车测试道路（中巴车自动驾驶测试及示范应用）。根据工信部网站公布的关于智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单，目前全国已有包括北京、上海、重庆、济南、武汉、广州、深圳、成都等 20 个城市（联合体）列入应用试点城市。

近日，上海向首批四家公司发放无人驾驶智能网联汽车示范应用许可证，允许用户在金桥等示范区域试乘全无人驾驶汽车。与此同时，长沙宣布计划于 2026 年城区将全面开放智能网联汽车道路测试，单向测试道路总里程达 1050 公里。其中，湖南湘江新区核心区全域开放，火车站、高铁站、机场“两站一场”互通将优先实现。对于以往只能在郊区测试和运营来说，可谓前进了一大步。

比亚迪海内外市场双线扩产。作为中国最大的汽车制造商，比亚迪旨在增加其欧洲产能并继续扩大海外版图。7月9日土耳其政府表示，比亚迪已同意在土耳其投资 10 亿美元建

设一座电动汽车工厂。这笔投资将包括建设一家能够生产纯电动汽车和混合动力汽车的新工厂，以及一个研发中心。工厂的年产量将达到 15 万辆汽车，预计将于 2026 年底投产，并创造约 5000 个就业岗位。在加速海外工厂布局的同时，比亚迪亦在国内持续扩建产能。7 月 8 日，比亚迪与深汕特别合作区完成比亚迪汽车工业园三期项目签约，项目总投资 65 亿元，建设电池 Pack 线及新能源汽车核心零部件工厂。

小米获得独立造车资质。7 月 12 日，据工信部官网披露的第 385 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品公示，赫然出现四款“小米牌”纯电动轿车，值得注意的是，其企业名称为“小米汽车科技有限公司”。去年 11 月 15 日，工信部发布《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第 377 批），两款小米牌汽车正式亮相，企业名称为北京汽车集团越野车有限公司，生产地址为：北京市北京经济技术开发区环景路 21 号院。这意味着，小米汽车取得独立造车资质，其生产企业名称也由北汽更换为小米。

（二）核心观点

为什么我们一直强调智能汽车的 β 机会？智能汽车一直是我们今年最看好的方向，在 4 月特斯拉最低点发布深度报告《特斯拉的 FSD 时刻》，至今涨幅接近翻倍。6 月发布《智能汽车 β 机会迎来自动驾驶时刻》，领先市场前瞻强 CALL 了这一轮智能汽车的 β 行情。

自动驾驶的萝卜快跑时刻。百度 Robotaxi 十年磨一剑，萝卜快跑在武汉引爆流量关注。萝卜快跑在 2024 年第一季度提供了 82.6 万单的自动驾驶出行服务，同比增长 25%，累计提供服务已超过 600 万单。5 月，萝卜快跑发布第六代无人车 Apollo RT6，并投入 1000 辆运营，预计 2024 年将实现武汉全城覆盖。RT6 相关产业链，江铃汽车、东箭科技、耐世特、阿尔特、经纬恒润等。

Robotaxi 遇上车路云。车路云一体化试点落地，Robotaxi 应用加速，两者在试点城市、运营路段区域高度重合，Robotaxi 将会与车路云政策形成合力，成为率先聚集的场景。Robotaxi 在基于单车智能方案感知能力受限的情况下，响应会更为保守，出现停驶阻塞交通的情况。在最新一代 RT6 中将搭载 V2X 车载终端，实现全域数据的感知以及智能处理分析路测数据。车路云一体化帮助 Robotaxi 指数级提升路面信息获取能力以及行驶体验，同时提升通行效率并提供更多的安全冗余。

特斯拉 Robotaxi：Uber+Airbnb。马斯克曾在股东大会表示特斯拉 Robotaxi 将会是 Uber 和 Airbnb 模式的结合。国内 Robotaxi 广汽如祺出行，小马智行是首个在北京和广州均获准

落地商业化 Robotaxi 服务的公司。滴滴无人车业务与埃安合作打造的 Robotaxi 将于明年量产。

投资建议：自动驾驶的萝卜快跑时刻：Robotaxi 遇上车路云。百度 Robotaxi 十年磨一剑，萝卜快跑 Apollo RT6 在武汉加速自动驾驶服务。Robotaxi 将会与车路云政策形成合力，两者在试点城市、运营路段区域高度重合。政策+产业共振向上，我们领先市场前瞻强 CALL 了这一轮智能汽车的 β 行情。接下来，华为乾崮 ADS 3.0 即将登场，带来 3.0 全新架构，从 BEV 到 GOD，真正实现端到端；特斯拉的 AI 时刻将重塑 FSD，持续推升智能汽车 β 向上。我们维持汽车行业“看好”评级。重点推荐

- 1) **智能汽车**：重点公司：德赛西威、伯特利、华阳集团、科博达、保隆科技、理想汽车、小鹏汽车。
- 2) **华为汽车&产业链**：重点公司：赛力斯、长安汽车、北汽蓝谷、星宇股份、文灿股份、博俊科技、沪光股份、华阳集团、上声电子。
- 3) **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。

二、本周市场表现回顾

(一) 板块表现

(2024.7.08-2024.7.14) 本周上证综指上涨 0.72%，创业板指上涨 1.69%，沪深 300 指数上涨 1.20%。中证 1000 指数上涨 1.4%。申万汽车行业指数上涨 5.37%，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 0.60pct。

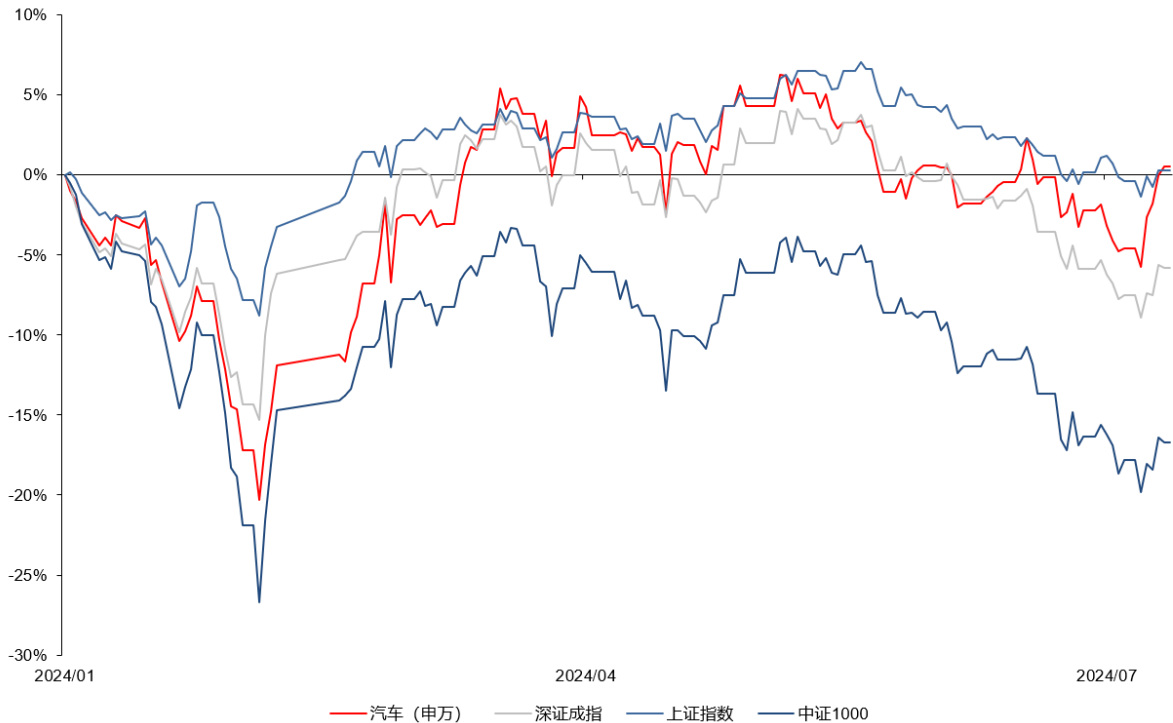
图表1：本周各类指数行情统计

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）	5.37%	-0.60%	—	—
上证综指	0.72%	-0.12%	4.65pct	-0.47%
创业板指	1.69%	-10.98%	3.68pct	10.39%
沪深300	1.20%	1.20%	4.17pct	-1.80%
中证1000	1.40%	-17.14%	3.98pct	16.55%

资料来源：iFinD，太平洋证券整理

自24年初截至2024年7月14日，申万汽车指数累计增长0.50%，相对深圳成指、上证指数、中证1000的超额收益为6.32%、0.20%、17.18%，整体表现较优。

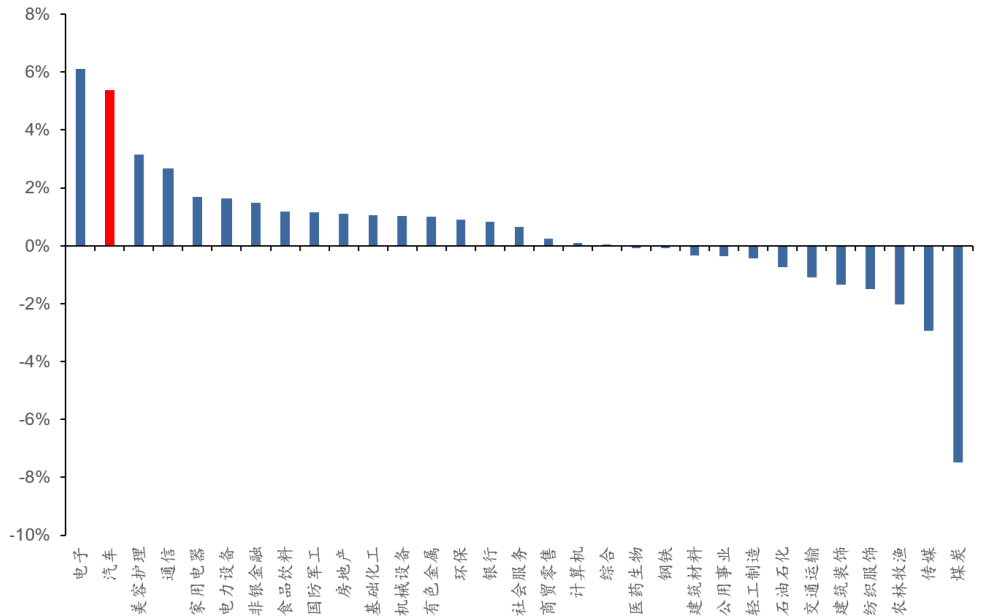
图表2：24年初至今指数涨跌幅



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2，本周（7.08-7.14）表现强于市场平均水平。

图表3：本周各类指数行情统计

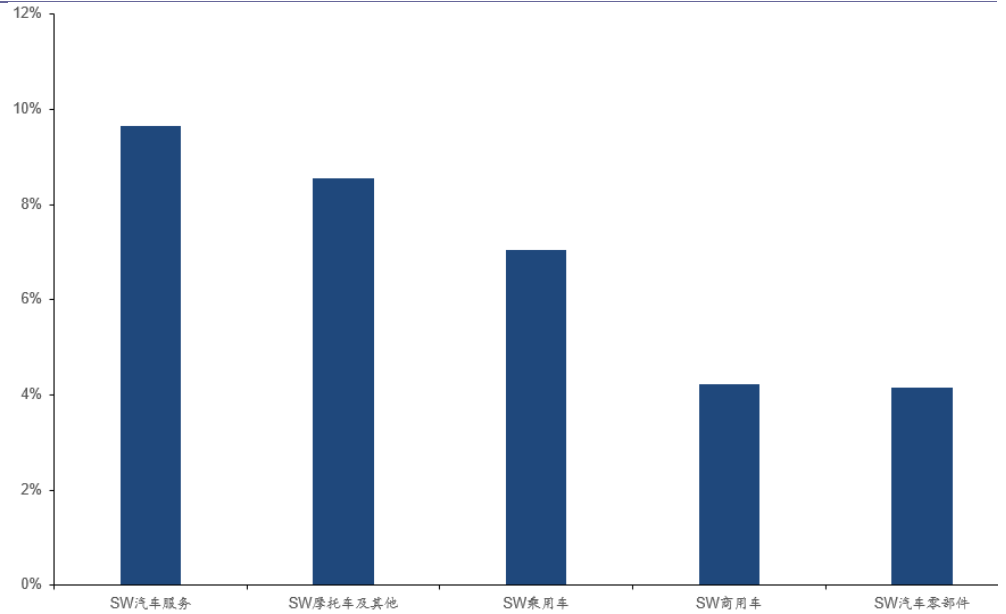


资料来源：iFind，太平洋证券整理

(二) 汽车二级子行业表现

从申万汽车子行业本周表现来看，汽车服务本周表现优于其他板块，上涨幅度为 9.66%，商用车、乘用车、汽车零部件、摩托车及其他涨幅分别为：4.22%/-7.06%/-4.16%/-8.56%。

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7月14日，申万汽车行业估值PE（TTM剔除负值）为19.8倍，低于近年初至今来中位数水平21.5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，本周东箭科技、阿尔特、凯龙高科涨幅居前，涨幅分别为42.28%/34.10%/33.41%；越博退、斯菱股份、宏鑫科技跌幅较大，跌幅分别为-28.57%/-8.72%/-8.05%。

图表6：本周（240708-240714）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
东箭科技	42.28%	越博退	-28.57%
阿尔特	34.10%	斯菱股份	-8.72%
凯龙高科	33.41%	宏鑫科技	-8.05%
金钟股份	27.65%	贝斯特	-7.57%
德迈仕	27.30%	正强股份	-6.64%
力帆科技	26.20%	科博达	-6.02%
智慧农业	25.00%	金麒麟	-6.02%
金龙汽车	23.61%	赛力斯	-5.37%
恒帅股份	21.15%	天铭科技	-5.27%
路畅科技	19.25%	华密新材	-5.24%

资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、行业动态

(一) 近期政策法规

上海市人民政府：印发《深化推动新城高质量发展的若干政策举措》的通知。近日，上海市人民政府与上海市新城发展推进协调领导小组联合印发《深化推动新城高质量发展的若干政策举措》，旨在围绕“产城融合、功能完备、职住平衡、生态宜居、交通便利、治理高效”的发展目标，聚焦关键领域关键环节，强化市区协同机制，进一步加大政策供给力度，打造特色产业和公共服务的新高地，推动新城高质量发展跑出加速度。其中要求谋划推动新兴产业应用场景落地。加快推进上海高级别自动驾驶引领区建设，创新车联网技术赋能，推动相关平台、功能及政策优先在嘉定、南汇、奉贤新城落地，有序开放新城智能网联汽车应用范围，开展智能出租车、智能公交等场景的规模化应用。在青浦、南汇等有条件的新城试点推动低空经济基础设施建设，支持在物流配送、特色文旅、应急救援、智慧城市、低空通勤等场景开展商业应用。加快新城工业园区、数据中心等用户侧储能典型场景落地，支持一批储能示范项目建设。支持在新城建设大数据联合创新实验室，促进公共数据资源汇聚融合应用。

(二) 本周行业新闻

江淮汽车与华为达成了智选车合作。7月12日，在2024中国汽车论坛上，安徽江淮汽车集团控股有限公司党委书记、董事长、总经理项兴初表示，江淮与华为合作的首款产品现已进入整车验证阶段，计划今年底下线，明年上半年上市。集数字化研发、绿色低碳制造、品牌企业服务等功能于一体的世界级标杆智慧工厂的建设基本完成，规划年产20万辆，未来将支持更多江淮与华为合作车型的生产。项兴初同时表示，江汽还与华为终端合作，共同推进鸿蒙生态的系统建设，以及华为数字能源合作超级快充等项目。

华为智选车模式下“第三界”开启预订。目前，华为“第三界”智选车开启预定，并开启北京、上海、广州、深圳、杭州、成都、苏州和武汉等城市的巡展。享界S9为华为与北汽蓝谷合作打造的行政级豪华轿车，对标BBA奥迪A8L、宝马7系750Li和奔驰S级轿车，预售价在45万至55万元之间。日前，华为智能汽车解决方案BU董事长余承东还在位于深圳华为坂田G区的旗舰店直播，与用户互动介绍享界S9车型。

比亚迪海内外市场双线扩产。作为中国最大的汽车制造商，比亚迪旨在增加其欧洲产能并继续扩大海外版图。7月9日土耳其政府表示，比亚迪已同意在土耳其投资10亿美元建设一座电动汽车工厂。这笔投资将包括建设一家能够生产纯电动汽车和混合动力汽车的新工厂，以及一个研发中心。工厂的年产量将达到15万辆汽车，预计将于2026年底投产，并创造约5000个就业岗位。在加速海外工厂布局的同时，比亚迪亦在国内持续扩建产能。7月8日，比亚迪与深汕特别合作区完成比亚迪汽车工业园三期项目签约，项目总投资65亿元，建设电池Pack线及新能源汽车核心零部件工厂。

小米获得独立造车资质。7月12日，据工信部官网披露的第385批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品公示，赫然出现四款“小米牌”纯电动轿车，值得注意的是，其企业名称为“小米汽车科技有限公司”。去年11月15日，工信部发布《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第377批），两款小米牌汽车正式亮相，企业名称为北京汽车集团越野车有限公司，生产地址为：北京市北京经济技术开发区环景路21号院。这意味着，小米汽车取得独立造车资质，其生产企业名称也由北汽更换为小米。

岚图知音三季度上市。7月12日，岚图汽车表示，品牌旗下第四款车型高端纯电SUV岚图知音将在第三季度开启上市。该车为基于岚图新一代自研纯电平台开发的首款车型。工信部数据显示，岚图知音续航达901km，电驱工况效率达92.5%；依托800V碳化硅平台，可

实现 99.4% 的电控最高效率。此外，岚图知音具备 5C 超充技术，15 分钟补能 515 公里。区别于 Free、梦想家、追光，岚图知音只推出纯电版本车型，且面向全球用户销售。

匈牙利反对向中国电动汽车加征关税。匈牙利国家经济部长纳吉·马顿当地时间 7 月 10 日在布达佩斯举行新闻发布会宣布，匈牙利向欧盟竞争力委员会提交了一份提案，包含一揽子措施，以加快欧盟向电动汽车转型。纳吉·马顿强调，目前欧盟需要能够协调各成员国间不同电动汽车战略的措施。他还建议每 50 公里建立一个充电站，在 80% 的加油站提供充电装置，并为每个购买电动汽车的欧盟公民提供 4500 欧元的购车补贴。对于向中国电动汽车征收临时反补贴关税，纳吉·马顿表示“匈牙利政府不支持欧盟的保护主义和市场限制措施，这一举措意味着会导致贸易战，不会对任何一方有好处。”该车已开启线上预约，并将在 8 月份正式上市，满足年轻人对高颜值、科技感汽车的需求。

海关总署：上半年我国汽车出口 3917.6 亿元。7 月 12 日，海关总署数据显示，上半年，我国出口机电产品 7.14 万亿元，增长 8.2%，占我出口总值的 58.9%。其中，汽车 3917.6 亿元，增长 22.2%。

工信部：发布减免车辆购置税的新能源汽车车型目录。工信部发布第七批减免车辆购置税的新能源汽车车型目录，小鹏 M03、蔚来 L60 等在列。

全国最大规模的车网互动示范区——江苏无锡车网互动示范区 7 月 10 日正式商用。所谓车网互动，是指通过充电桩，新能源汽车与电网进行双向充放电。该示范区一期工程包含 59 台车网互动充放电桩，单桩最大充放电功率可达 60 千瓦。在示范区内，车主点击手机小程序中的放电按钮，就可以向电网反向充电。当天上午，累计有 50 多台不同品牌的新能源汽车对电网放电，累计放电电量超过 3100 千瓦时。

(三) 近期部分补贴政策

上海新一轮汽车以旧换新实施细则。上海市发布《上海市加快汽车更新消费行动方案（2024-2027 年）》，从加速车辆淘汰更新、优化汽车市场结构发力，加快汽车更新消费。2024 年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 日前注册登记的新能源乘用车，并购买符合条件的新能源乘用车或燃油乘用车，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 年实施上海新一轮汽车以旧换新实施细则。对符合条件的个人用户以旧换新购买国六 b 燃油小客车，给予个人用户一次性购车补贴。其中旧车排放标准为国四及以下的，补贴 4000 元；旧车排放标准为国五

的，补贴 2800 元。对符合条件的个人用户以旧换新购买纯电动小客车，给予个人用户一次性 10000 元购车补贴。对既符合国家政策又符合上海市政策的车主，支持同时申请享受相关补贴。

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	公司名称	公告类型	公告日期	公告摘要
[601238.SH]	上汽集团	业绩预告	2024/7/13	预计2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润将出现亏损，实现归属于上市公司股东的净利润为-69.918万元到-58,265万元。
[600418.SH]	江淮汽车	权益分配	2024/7/13	本次利润分配以方案实施前的公司总股本2,188,09,791股为基数，每股派发现金红利0.021元(含税)，共计派发明金红利45,864,205.61元。
[600006.SH]	东风汽车	变更公告	2024/7/9	拟将公司证券简称由“东风汽车”变更为“东风股份”，公司全称和证券代码“600006”保持不变。
[600213.SH]	*ST亚星	业绩预告	2024/7/9	扬州亚星客车股份有限公司(以下简称“公司”)预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-1,800万元至-2,700万元，与上年同期(法定披露数据)相比，亏损有所降低。
[300825.SZ]	阿尔特	异常公告	2024/7/12	阿尔特股价连续3个交易日(2024年7月10日、7月11日、7月12日)收盘价格涨幅偏离值累计超过30%，根据深圳证券交易所《股票上市规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情况。

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.c

投诉邮箱： kefu@tpyzq.c

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。

投诉邮箱： kefu@tpyzq.c

投诉邮箱： kefu@tpyzq.c

投诉邮箱： kefu@tpyzq.c

投诉邮箱： kefu@tpyzq.c

投诉邮箱： kefu@tpyzq.c

投诉邮箱： kefu@tpyzq.c

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