

2024年07月22日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

华为第四界确认，小米汽车 2024 年争取交付 12 万辆，UniX AI 发布消费级全尺寸机器人 WANDA

—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

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
汽车(申万)	-1.7	-2.6	-5.4
沪深300	1.2	0.2	-7.4

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《汽车行业周报：电动化及自主品牌渗透率持续提升，特斯拉 Optimus 加速人形机器人落地进程》2024-07-14
- 《汽车行业周报：北汽享界将首次亮相门店，理想 7 月内推送无图 NOA，2024WAIC 关键词是“应用”》2024-07-08
- 《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

第四界“尊界”确认，鸿蒙智行板块补全并持续渗透高端市场

百万豪车定位的“尊界”已定：7月15日晚举行的与辉同行华为全场景产品专场中，余承东透露与江淮合作的百万豪车品牌命名为“尊界”。尊界对标迈巴赫、劳斯莱斯等超豪华品牌车型，定位超高端，定价百万元级别。至此，鸿蒙智行四界全部确认，分别为问界、智界、享界及尊界，合作方分别为赛力斯、奇瑞、北汽蓝谷及江淮。

享界 S9 开启全国百家门店巡展：7月19日，鸿蒙智行官微宣布，旗下“全景智慧旗舰轿车”享界 S9 开启全国 27 城百家门店巡展。享界 S9 定位鸿蒙智行首款行政级豪华旗舰轿车，共有享界 S9 Max 及 S9 Ultra 两个版本，可选寰宇红等物种外观颜色及白沙杏等 4 种内饰；共 3 种轮毂可选，可选配合零重力座椅、智能激光投影系统及流媒体外后视镜。享界 S9 已开启预定，预售价 45-55 万元，享受预定意向金翻倍等多重礼遇，将于今年 8 月正式发布。

问界 M9 大定突破 11 万，高端地位持续巩固：7月19日，问界 M9 宣布累计大定突破 11 万辆，距离问界 M9 宣布累计大定突破 10 万辆不足 1 个月。问界 M9 继续蝉联 50 万以上车型销量 No. 1，持续创造中国市场豪华品牌车型销售纪录。

小米汽车 2024 年争取交付 12 万辆，SU7 Ultra 原型车正式亮相

小米汽车 2024 年争取交付 12 万辆：3月28日，小米汽车首款产品 SU7 正式发布，并取得 27 分钟大定突破 5 万辆的成绩。2024 年 6 月，小米 SU7 交付量超过 1 万辆，7 月交付量预计超过 1 万辆，2024 年全年争取交付 12 万辆。

小米 SU7 Ultra 原型车正式亮相：小米 SU7 Ultra 是源于小米 SU7，打造的更长、更宽、更低趴的运动汽车，搭载小米 V8s 超级电机，采用了独特的闪电黄搭配闪电拉花、侧面风刀、超大尾翼设计。并搭载宁德时代麒麟 II 高功率电池包，赛用 AP Racing 制动卡钳、赛用制动片制动盘，可实现 1549PS 马力，超过千万级别的豪车。小米 SU7 Ultra 的亮相，有望提振消费者对于小米汽车的信心。

最大规模路测成就小米汽车质量：小米 SU7 发布前，整车进行了行业最大规模的实车路面测试。小米使用 576 辆样车，在 300+城市进行了 540 万公里的总测试里程，为后续小米 SU7 整车交付质量打下坚实基础。

投资机会：随着电动化、智能化转型的推进，国内自主品牌市场份额逐渐提升。问界 M9 及小米 SU7 的成功进一步提振消费者对国内自主品牌的信心。建议首选关注成功切入中国豪华车市场的鸿蒙智行系整车厂，相关标的包括：赛力斯、江淮、北汽蓝谷等。

■ 人形机器人：UniX AI 发布消费级全尺寸机器人 WANDA，具身智能民用领域进展加速

WANDA 基于自研可量产硬件完成，泛化工作能力优秀。7月11日，国内知名具身智能公司 UniX AI 宣布上海交通大学特聘教授、顶级机器人专家王贺升加入并担任公司首席科学家。7月15日，UniX AI 发布旗下首款移动仿人机器人 WANDA（世界首款量产消费级全尺寸通用移动仿人机器人），主要功能包括：**无需触觉传感器，通过 UNITOUCH 触觉大模型，即可模拟精细触觉反馈**；基于关键点的视觉伺服控制；自研夹爪可实现多种抓取模式；具有上下文信息理解、去歧义的多模态大模型；结合算法实现类人动作；自研 UNP 技术，智能感知实现精细清扫；视频中 Wanda 完成了做饭、洗碗、洗衣、打扫卫生等诸多工作，这是工作都是 WANDA 在可泛化、无遥控、无加速，由自研可量产硬件完成。

人形机器人在养老领域应用进展加速。7月16日，上海市政府印发《上海市推进养老科技创新发展行动方案（2024—2027年）》，到2027年初步建成养老科技创新与产业发展高地，满足本市老年人日益增长的高水平、多层次、个性化养老需求提供科技支撑。（一）**加强关键技术攻关：智能传感技术、信息和通信技术、人工智能技术；**（二）**推进重点产品开发：生活辅助类产品、健康服务类产品、康复辅助类产品、安全监护类产品、照护服务类产品、情感慰藉类产品。**

投资机会：建议首选关注价值量高、确定性最强、国产替代趋势显著的行星滚柱丝杠赛道。轴承厂商和齿轮厂商在丝杠制造商具备先天优势，相关丝杠标的包括：双林股份、五洲新春、北特科技、贝斯特、夏厦精密等。

■ 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：**（1）整车：**国内40万元以上市场进入壁垒较高，与华为有深度合作的鸿蒙智行车企有望逐步占据一定份额，建议关注赛力斯、江淮汽车、北汽蓝谷等；**（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内外饰：**新泉股份、岱美股份、模塑科技；**②轻量化：**关注文灿股份、爱柯迪、旭升集团、嵘泰股份；**③智能化：**城区NOA集中落地，Robotaxi加速推进，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：**特斯拉 Optimus 量产在即，T链转型机器人的汽车零部件标的机会较大，

建议关注三花智控、拓普集团、双林股份、五洲新春、北特科技、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	2024/7/19 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.68	0.63	0.77	0.93	9.02	7.38	6.11	买入
002906.SZ	华阳集团	28.01	0.94	1.23	1.61	29.80	22.86	17.38	未评级
300100.SZ	双林股份	12.09	0.20	0.75	0.99	60.45	16.12	12.21	买入
300258.SZ	精锻科技	7.82	0.56	0.67	0.85	13.96	11.67	9.20	买入
301215.SZ	中汽股份	5.61	0.12	0.18	0.29	46.75	31.20	19.43	未评级
301307.SZ	美利信	18.92	0.70	0.74	0.87	27.03	25.54	21.77	未评级
600418.SH	江淮汽车	19.59	0.07	0.12	0.27	279.86	163.25	72.56	买入
600933.SH	爱柯迪	13.97	1.02	1.15	1.48	13.70	12.15	9.44	买入
601127.SH	赛力斯	75.30	-1.62	2.95	3.22	-46.48	25.53	23.39	买入
601965.SH	中国汽研	17.52	0.84	0.97	1.16	20.86	18.08	15.11	未评级
603179.SH	新泉股份	43.23	1.65	2.28	3.05	26.20	18.96	14.17	买入
603197.SH	保隆科技	32.30	1.82	2.38	3.18	17.75	13.59	10.16	未评级
603348.SH	文灿股份	24.53	0.19	1.21	1.80	129.11	20.36	13.66	未评级
603596.SH	伯特利	44.57	2.15	1.94	2.54	20.73	22.95	17.55	未评级
603730.SH	岱美股份	9.19	0.51	0.54	0.64	18.02	17.05	14.37	未评级
605133.SH	嵘泰股份	17.02	0.78	1.2	1.77	21.82	14.18	9.62	买入
832978.BJ	开特股份	9.78	0.59	0.76	0.96	16.58	12.87	10.19	买入
833533.BJ	骏创科技	12.12	0.88	1.18	1.58	13.77	10.27	7.67	买入
836221.BJ	易实精密	12.63	0.53	0.74	0.97	23.83	17.07	13.02	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.....	9
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

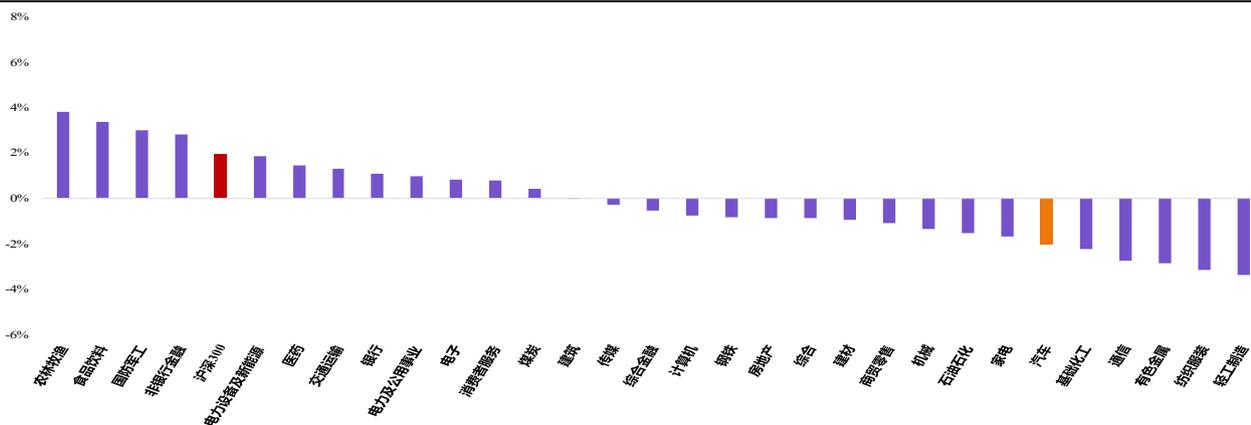
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（7月15日-7月19日）	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势	5
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位	6
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9： 近一周主要指数涨跌幅	7
图表 10： 近一年主要指数走势.....	7
图表 11： 近一周北交所汽车板块涨跌幅	8
图表 12： 乘联会主要厂商 7 月周度批发数据（万辆）	9
图表 13： 乘联会主要厂商 7 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.....	10
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 2.1%，落后大盘 4.0 个百分点，本周沪深 300 涨 1.9%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为农林牧渔(3.8%)，跌幅最大的为轻工制造(-3.4%)；中信汽车指数跌 2.1%，落后大盘 4.0 个百分点，位列 30 个行业中第 25 位。

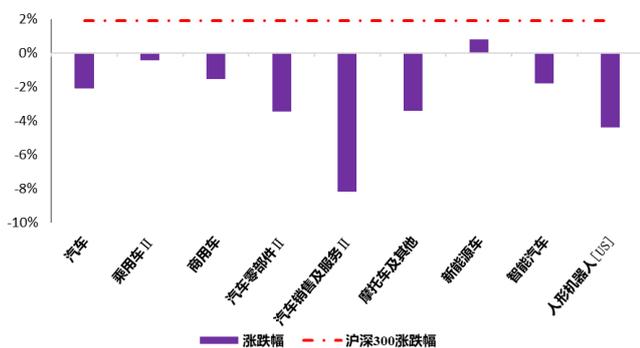
图表 1：中信行业周度涨跌幅（7 月 15 日- 7 月 19 日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

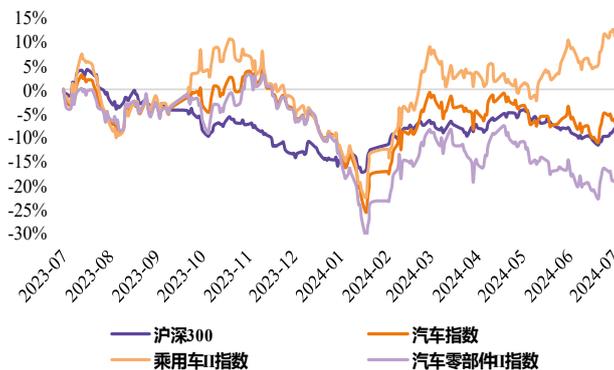
其中，乘用车跌 0.4%，商用车跌 1.5%，汽车零部件跌 3.4%，汽车销售及服务跌 8.1%，摩托车及其他跌 3.4%。概念板块中，新能源车指数涨 0.8%，智能汽车指数跌 1.8%，人形机器人指数跌 4.4%。近一年以来（截至 2024 年 7 月 19 日），沪深 300 跌 9.2%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-6.6%、-36.0%、-17.1%，相对大盘的收益率分别为+2.7pct、-26.7pct、-7.8pct。

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

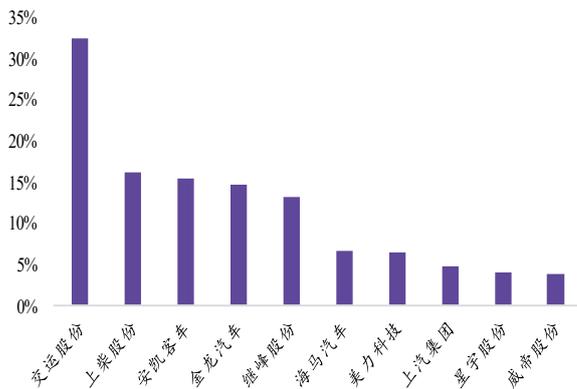


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

在我们重点跟踪的公司中，交运股份（32.6%）、上柴股份（16.2%）、安凯客车（15.4%）等涨幅居前，广汇汽车（-18.8%）、东箭科技（-17.4%）、文灿股份（-14.9%）

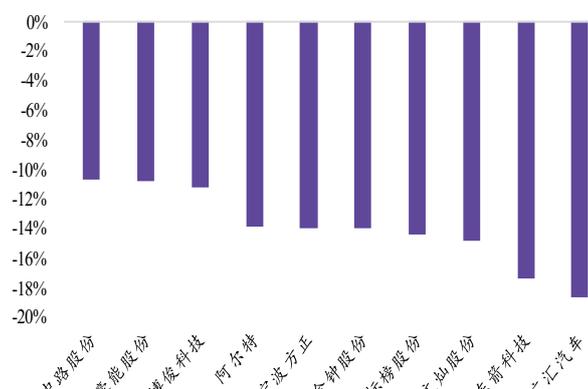
等位居跌幅榜前列。

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

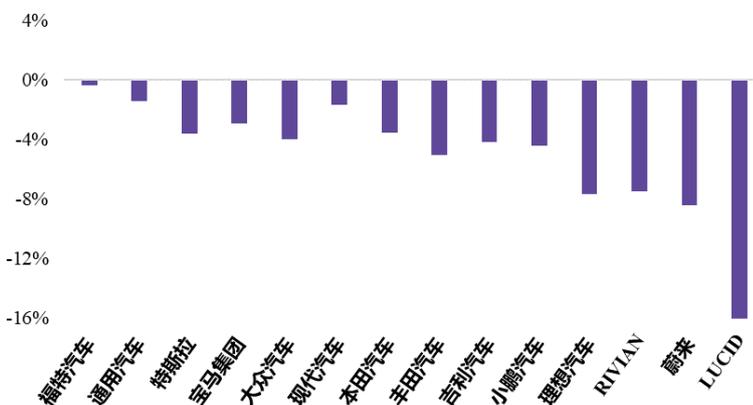


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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-5.2%，中位数为-4.1%。福特汽车（-0.4%）、通用汽车（-1.4%）、特斯拉（-3.6%）等表现居前，LUCID（-17.6%）、蔚来（-8.4%）、RIVIAN（-7.5%）等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

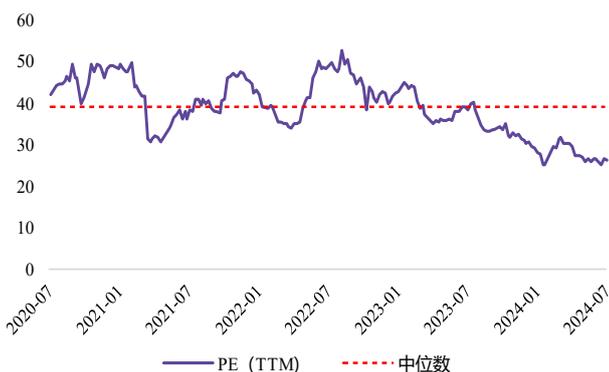


资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

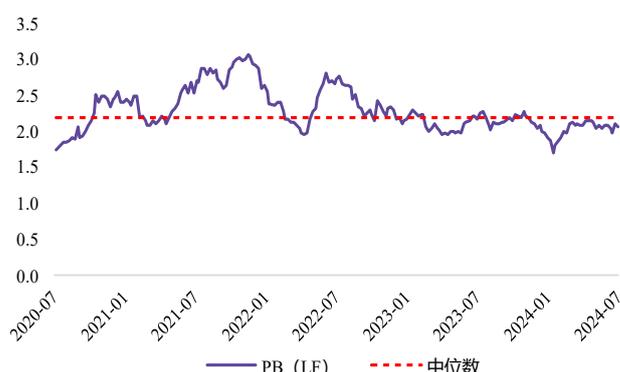
截至 7 月 19 日，汽车行业 PE（TTM）为 26.3，位于近 4 年以来 2.9%分位；汽车行业 PB 为 2.2，位于近 4 年以来 55.5%分位。

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



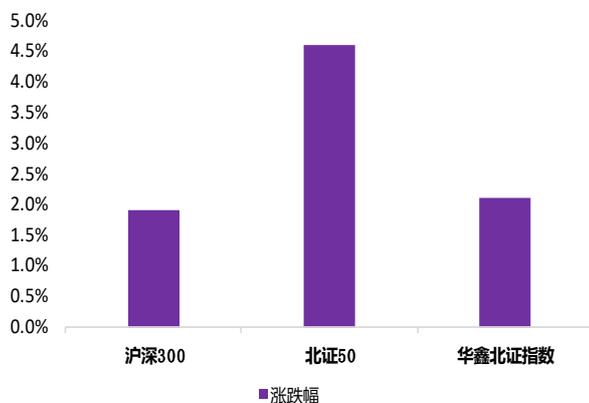
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

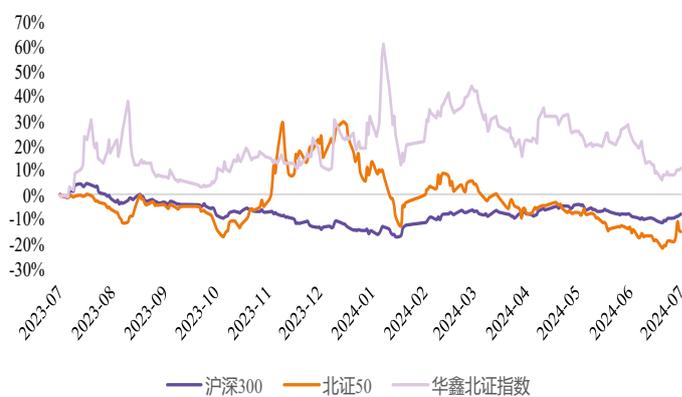
本周北证 50 涨 4.6%，华鑫北证指数涨 2.1%。近一年以来（截至 2024 年 7 月 19 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-16.7%、9.9%，相对沪深 300 的收益率分别为-7.5pct、+19.1pct。

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

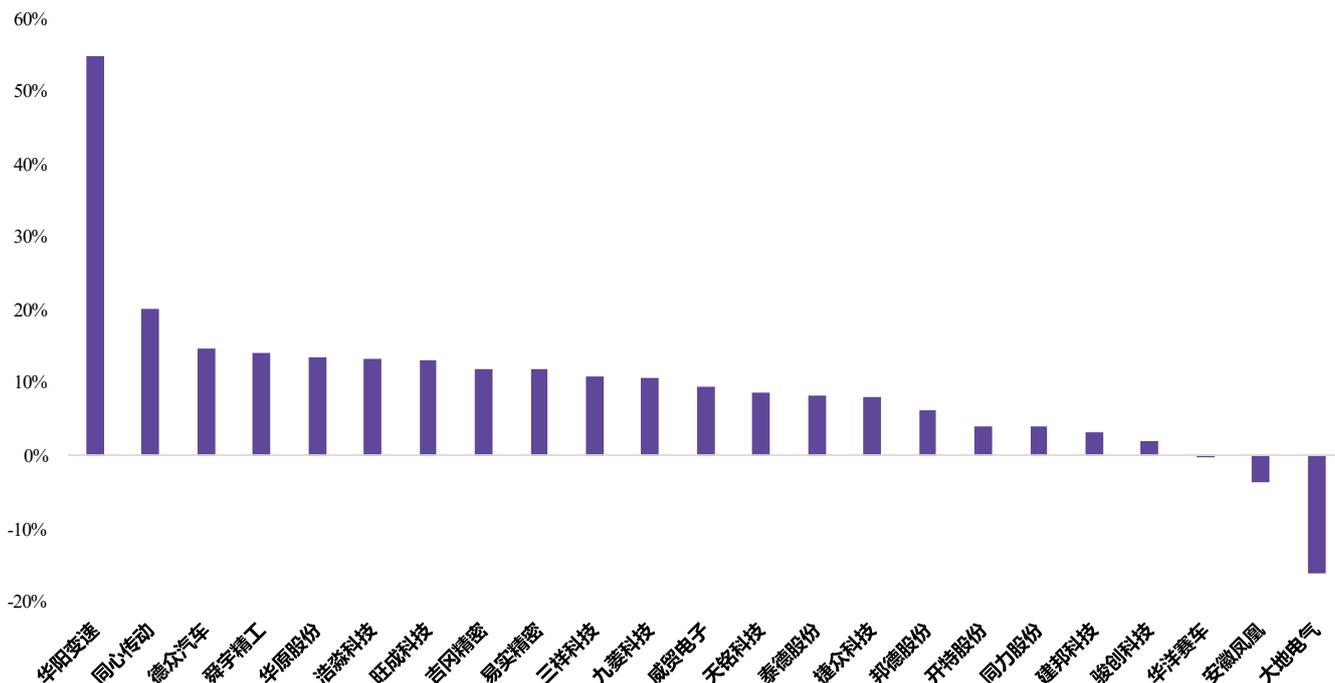


资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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 9.7%，中位数为 9.5%。华阳变速 (54.8%)、同心传动 (20.2%)、德众汽车 (14.7%) 等表现居前，大地电气 (-16.1%)、安徽凤凰 (-3.7%)、华洋赛车 (-0.1%) 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

7月第一周乘用车厂商批发日均 2.8 万辆, 同比去年 7 月下降 26%, 环比上月同期下降 21%。

7月第二周乘用车厂商批发日均 3.6 万辆, 同比去年 7 月下降 22%, 环比上月同期下降 10%。

初步统计: 7月 1-14 日, 全国乘用车厂商批发 44.9 万辆, 同比去年同期下降 23%, 较上月同期下降 15%; 今年以来累计批发 1,220.1 万辆, 同比增长 5%。

今年 7 月共有 23 个工作日, 较去年的 21 个工作日多两天, 有利于 7 月的产销平稳走势。随着车市增长的结构分化, 部分企业传统燃油车产能充裕, 燃油车市场萎缩压力下的去库存特征明显, 7 月初车市批发走势较弱。

上半年持续增强的大幅促销, 扰乱了车市正常的价格走势, 终端价格修复需要一段时间适应, 加上二季度超强的促销力度对下半年购车客户的消费产生透支效应, 7 月以价换量的效果有可能减弱。车企结合上半年战果, 也将对市场预期、产品结构及上市节奏进行优化调整, 或将进入蓄力期。

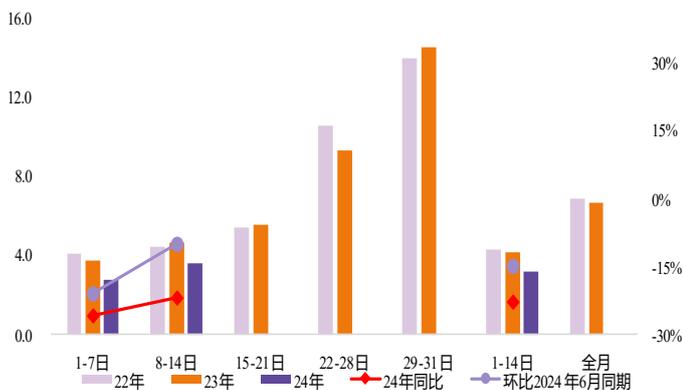
7月第一周乘用车市场日均零售 3.9 万辆, 同比去年同期增长 6%, 较上月同期增长 9%。

7月第二周乘用车市场日均零售4.3万辆，同比去年同期下降1%，较上月同期增长4%。

初步统计：7月1-14日，乘用车市场零售57.8万辆，同比去年同期增长3%，较上月同期增长6%；今年以来累计零售1,041.7万辆，同比增长3%。

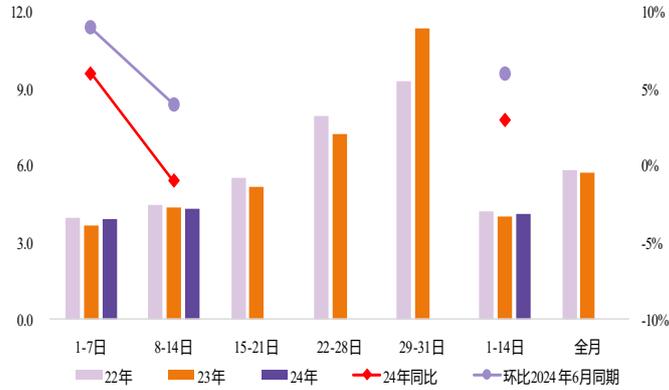
相对于6月初受端午节假期和高考因素影响，7月初销售状态较正常，下半月的销量增长压力将体现。近几年夏季车市淡季不淡的特征日益明显，2014-2019年7月车市零售占全年总量平均在6.9%，而2020-2023年7月车市零售占全年总量平均在8.4%，其中2023年达到8.8%的较高占比，日益向欧美老龄化市场过渡，普及化特征弱化。随着私家车普及和智能电动车的快速增长，车主低成本出行游玩热情较高，私车报废更新补贴政策推动的购车需求持续加速释放，购车、换车出游也是部分家庭的最佳选择，有利于居民消费潜力释放。

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)

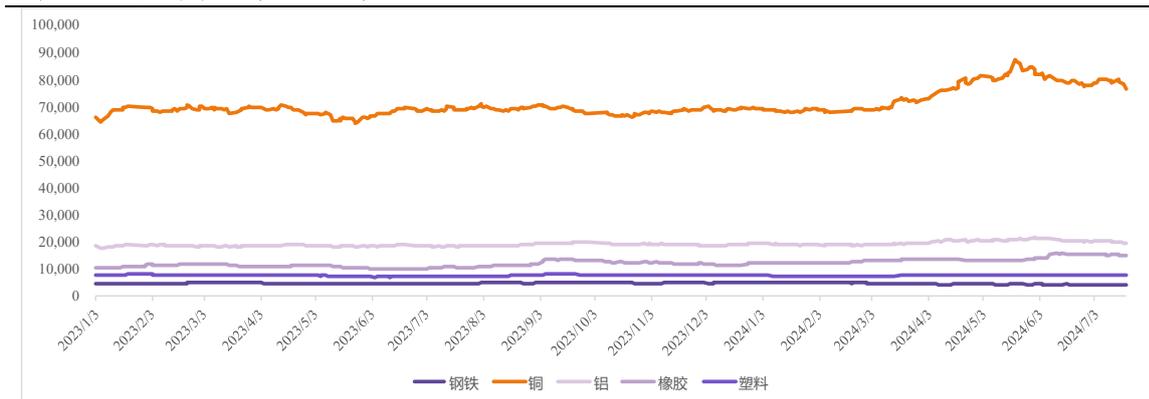


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、成本跟踪

本周钢铁价格不变，铜、铝、橡胶、塑料价格下降。本周（7月15日-7月19日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.40/7.85/1.97/1.51/0.77万元/吨，本周周度环比分别为+0.0%/-1.4%/-2.3%/-0.5%/-0.1%。7月1日-7月19日均价的月度环比分别为-5.2%/-1.2%/-3.6%/+1.2%/-0.1%，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	2024/7/19	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.68	0.63	0.77	0.93	9.02	7.38	6.11	买入
002906.SZ	华阳集团	28.01	0.94	1.23	1.61	29.80	22.86	17.38	未评级
300100.SZ	双林股份	12.09	0.20	0.75	0.99	60.45	16.12	12.21	买入
300258.SZ	精锻科技	7.82	0.56	0.67	0.85	13.96	11.67	9.20	买入
301215.SZ	中汽股份	5.61	0.12	0.18	0.29	46.75	31.20	19.43	未评级
301307.SZ	美利信	18.92	0.70	0.74	0.87	27.03	25.54	21.77	未评级
600418.SH	江淮汽车	19.59	0.07	0.12	0.27	279.86	163.25	72.56	买入
600933.SH	爱柯迪	13.97	1.02	1.15	1.48	13.70	12.15	9.44	买入
601127.SH	赛力斯	75.30	-1.62	2.95	3.22	-46.48	25.53	23.39	买入
601965.SH	中国汽研	17.52	0.84	0.97	1.16	20.86	18.08	15.11	未评级
603179.SH	新泉股份	43.23	1.65	2.28	3.05	26.20	18.96	14.17	买入
603197.SH	保隆科技	32.30	1.82	2.38	3.18	17.75	13.59	10.16	未评级
603348.SH	文灿股份	24.53	0.19	1.21	1.80	129.11	20.36	13.66	未评级

图表 15: 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024/7/19	EPS			PE			投资评级
603596.SH	伯特利	44.57	2.15	1.94	2.54	20.73	22.95	17.55	未评级
603730.SH	岱美股份	9.19	0.51	0.54	0.64	18.02	17.05	14.37	未评级
605133.SH	嵘泰股份	17.02	0.78	1.2	1.77	21.82	14.18	9.62	买入
832978.BJ	开特股份	9.78	0.59	0.76	0.96	16.58	12.87	10.19	买入
833533.BJ	骏创科技	12.12	0.88	1.18	1.58	13.77	10.27	7.67	买入
836221.BJ	易实精密	12.63	0.53	0.74	0.97	23.83	17.07	13.02	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、秦安股份 (603758.SH) 发布关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告

重庆秦安机电股份有限公司于 2024 年 7 月 10 日召开第五届董事会第七次会议, 审议通过了《关于回购公司股份的议案》, 同意公司以自有资金通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分 A 股股份。本次回购资金总额不低于人民币 4,000 万元(含)且不超过人民币 8,000 万元(含), 回购价格不超过人民币 7.50 元/股, 回购期限自董事会审议通过本次回购股份方案的次一交易日起 1 个月内。具体内容详见公司于 2024 年 7 月 11 日在上海证券交易所网站及指定信息媒体披露的《秦安股份关于以集中竞价交易方式回购股份的方案》(公告编号:2024-028)、《秦安股份关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》(公告编号:2024-029)。

根据《上市公司股份回购规则》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 7 号—回购股份》等相关规定, 现将公司首次回购股份情况公告如下:

2024 年 7 月 15 日, 公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 213,000 股, 已回购股份占公司当前总股本的比例为 0.05%, 购买的最高成交价为 7.23 元/股, 最低成交价为 7.16 元/股, 已支付的总金额为 153.36 万元。

上述回购符合相关法律法规、规章制度及既定的回购股份方案。

2、东利机械 (301298.SZ) 发布关于向激励对象授予限制性股票的公告

限制性股票授予日:2024 年 7 月 17 日

限制性股票授予数量:228.85 万股

限制性股票授予价格:6.49 元/股

股权激励方式:第二类限制性股票

保定市东利机械制造股份有限公司 2024 年限制性股票激励计划规定的限制性股票授予条件已成就, 根据公司 2024 年第一次临时股东大会的授权公司于 2024 年 7 月 17 日召开第四届董事会第七次会议和第四届监事会第六次会议, 审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》, 同意并确定本次激励计划授予限制性股票的授予日为 2024 年 7 月 17

日，向符合授予条件的 155 名激励对象授予 228.85 万股限制性股票，授予价格为 6.49 元/股。

3、ST 威帝（603023.SH）发布关于以集中竞价方式回购股份的回购报告书

回购股份金额:回购资金总额不低于人民币 500.00 万元、不超过人民币 1,000.00 万元。

回购股份资金来源:自有资金。

回购股份用途:用于减少公司注册资本。

回购股份价格:不超过人民币 3.00 元/股

回购股份方式:集中竞价交易方式。

回购股份期限:回购股份的实施期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。

相关股东是否存在减持计划:

1、公司高级管理人员崔建民、吴鹏程、在未来 3 个月、未来 6 个月可能存在减持公司股份的计划。公司高级管理人员周宝田、郁琼未来 3 个月无明确的减持计划、未来 6 个月可能存在减持公司股份的计划。

2、除上述主体外，公司控股股东、实际控制人及其一致行动人、持股 5%以上股东、其他董事、监事、高级管理人员、回购期间及未来三个月、未来六个月无明确的减持计划。若未来拟实施股份减持计划，公司将按相关规定及时履行信息披露义务。

5.2、行业新闻

1、上半年上海外港海关监管出口国产汽车逾 60 万辆

7 月 13 日，据上海海关所属上海外高桥港区海关发布的统计数据，今年上半年，外港海关共监管出口中国国产汽车 61.32 万辆，同比增长 27.73%，出口量持续保持全国各关区首位。今年上半年，外港海关共计监管 468 艘次外贸滚装轮，同比增长 19%，每天超 3000 辆汽车从这里“出海”，去往全球 100 多个国家和地区。

2、江淮汽车:与华为合作的首款产品已进入整车验证阶段

IT 之家 7 月 12 日消息，第 14 届中国汽车论坛于 7 月 11 日~13 日在上海市举办，江淮汽车董事长项兴初今日在论坛上表示，江淮与华为合作的首款产品现已进入整车验证阶段，计划年底下线，明年上半年上市。余承东 5 月曾表示，华为与江淮合作的智选车品牌首款车型将于 2025 年春季上市。今年 3 月，安徽省生态环境厅公示了《江淮年产 20 万辆中高端智能纯电动乘用车建设项目环境影响报告书》，信息显示该工厂预计年产量 20 万辆，将开发江淮汽车全新的新能源专属 DE 平台、华为智能技术赋能的 X6 平台。

3、蔚来与鸿蒙智行达成充电合作协议

7 月 17 日，武汉蔚来能源有限公司（“蔚来能源”）与鸿蒙智能汽车技术生态联盟（“鸿蒙智行”）正式达成充电服务合作协议。蔚来能源充电网络面向鸿蒙智行开放，为其用户提供覆盖广泛、查询高效、使用便捷的充电服务。

根据协议，自7月17日起，鸿蒙智行用户可通过鸿蒙智行 App、AITO App 及问界、智界、享界车机，在全国范围查找并使用蔚来能源充电桩，充电体验和效率全面升级。

4、理想汽车近期成立了“端到端自动驾驶”的实体组织

7月16日，据36氪报道，理想汽车近期成立了“端到端自动驾驶”的实体组织，整体200人出头；同时公司其他团队一些成员也在灵活支援项目。理想智能驾驶团队主要分为算法研发、量产研发两个大组，团队约800人。“端到端”的研发主力部署在算法研发组，由理想智能驾驶技术研发负责人贾鹏负责。具体来看，算法研发下设感知算法、行为智能、认知智能等组。“感知算法”由常黎主导；“行为智能”包含端到端架构、端到端模型、控制模型等，由杨毅负责；“认知智能”包含认知模型、云端模型等，实际由詹锐负责。端到端三个主力小组的职责，分别对应智驾系统的感知能力、行走能力，和认知世界的的能力。这基本与理想的端到端方案模块呼应。此外，与算法研发组平行，量产研发组由量产负责人王佳佳负责，包含智能行车、智能泊车、智能安全等。贾鹏与王佳佳均向理想智能驾驶负责人郎威朋汇报。

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)
2024/7/15	北京越野	北京BJ40	紧凑型SUV	汽油	9.97/11.8 (WLTC综合油耗L/100km)	新增车型	18.98-22.98
2024/7/16	广汽乘用车	传祺E8	中型MPV	HEV	5.58 (WLTC综合油耗L/100km)	新增车型	16.68-17.98
2024/7/17	大众汽车安徽	ID. UNYX 与众	紧凑型SUV	EV	565/621 (CLTC纯电续航里程km)	新增车型	20.99-24.99
2024/7/19	极氪	极氪009	中大型MPV	EV	702-900 (CLTC纯电续航里程km)	新增车型	43.90-51.90

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。

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。本报告清晰准确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。

■ 免责声明

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。