

2024年07月29日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 乘用车报废更新补贴翻倍，华为智驾产品下探至20万元以下，Optimus量产新指引出炉

—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)	-1.4	-8.7	-10.3
沪深300	-1.5	-5.9	-14.6

## 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：华为第四界确认，小米汽车2024年争取交付12万辆，UniAI发布消费级全尺寸机器人》2024-07-22
- 《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

## ■ 乘用车报废更新补贴翻倍，更新需求有望进一步释放

**乘用车报废更新补贴翻倍：**7月25日国家发改委发布《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知，文件提出，统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。此次的汽车报废更新补贴翻倍对车市是重大的利好，乘用车补贴实现翻倍。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(含当日)前注册登记的新能源乘用车，购买新能源乘用车补贴标准由1万元提高至补2万元、购买2.0升及以下排量燃油乘用车补贴标准由7,000元提高至补1.5万元。

## ■ 报废更新补贴申请量稳步增长，补贴翻倍有望带动更新需求进一步释放

**报废更新补贴申请量稳步增长，补贴翻倍有望带动更新需求进一步释放：**报废更新补贴申请量自4月起稳步增长，申请量由5月31日3万份快速提升至6月底15万+份。补贴的翻倍有望释放前期持观望态度的消费者，促进乘用车消费。

## ■ 华为智驾首次拓展至20万元以下级别产品，智驾渗透率有望快速提升

**长安深蓝S07发布，首款20万元以下搭载华为智驾的产品：**7月25日，长安深蓝S07正式上市，该车提供纯电和增程两种版本，并推出搭载华为乾崮智驾ADS SE版车型，售价区间为14.99-21.29万元。搭载华为乾崮智驾ADS SE版，相比基础版售价提高2万元，增加6个超声波雷达、1个前视摄像头、4个侧视摄像头。拥有高速领航辅助和智能泊车辅助功能，高速领航辅助可实现全国高速、城市快速路、环线等场景的领航智能辅助驾驶，拥有智能变道、智能避障、智能过弯、智能车速调节、智能上下匝道功能。其中智能泊车辅助支持超160种泊车场景和多方式多角度泊入泊出。

**智驾渗透率有望快速提升：**长安深蓝S07的推出标志着华为智驾首次拓展至20万元以下级别产品。2023年20万元以下乘用车市场销量达1,518万辆，占总销量70%。随着低价位段搭载智驾产品的推出，智驾渗透率有望快速提升。

**投资机会：**乘用车报废更新补贴的翻倍有望带动消费者更新需求进一步释放。长安深蓝S07华为乾崮智驾ADS SE版的推出，标志着华为智驾首次拓展至20万元以下级别产品，且20万元以下产品占总销量70%，智驾渗透率有望快速提升。建议首选关注华为系整车厂，相关标

的包括：赛力斯、江淮、北汽蓝谷、长安汽车等。

## ■ 人形机器人：特斯拉 Optimus 预计明年小规模生产供内部使用，2026 年量产对外出售

2024 年 7 月 22 日，马斯克表示明年将推出“真正有用的”人形机器人，但产量不多，供特斯拉工厂内部使用，在 2026 年为其他客户增加产量。

**Optimus 对外出售进度延后，特斯拉仍在为其大规模量产做准备。**今年 4 月，马斯克曾在特斯拉一季度财报电话会议中表示，特斯拉将在 2024 年底前让 Optimus 在工厂里执行有用的任务，然后在 2025 年底前将其对外销售。相较之下此次给出的 2026 年对外出售的进度较先前预期有所延缓。同时，马斯克宣布，xAI 团队与 X 团队联合英伟达及其支持企业，成功将“孟菲斯超级计算机集群”投入运营。孟菲斯超算中心装配 10 万个 H100 GPU，是“世界上最强大的 AI 训练集群”，将用于训练 xAI 的聊天机器人 Grok，是 Chat-GPT 的竞品。

**投资建议：特斯拉 Optimus 对外出售进度延缓，但量产决心不变。**行星滚柱丝杠是人形机器人优质细分赛道，**我们认为轮毂轴承厂商和齿轮厂商在丝杠制造商具备竞争优势**，相关标的包括：双林股份、五洲新春、北特科技、贝斯特。

## ■ 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	2024/7/26 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.61	0.63	0.77	0.93	9.02	7.38	6.11	买入
002906.SZ	华阳集团	26.51	0.94	1.23	1.62	29.80	22.83	17.31	未评级
300100.SZ	双林股份	11.51	0.20	0.75	0.99	60.45	16.12	12.21	买入
300258.SZ	精锻科技	7.62	0.56	0.67	0.85	13.96	11.67	9.20	买入
301215.SZ	中汽股份	5.38	0.12	0.16	0.23	46.75	35.60	24.52	未评级
301307.SZ	美利信	18.63	0.70	0.74	0.87	27.03	25.54	21.77	未评级
600418.SH	江淮汽车	19.60	0.07	0.12	0.27	279.86	163.25	72.56	买入
600933.SH	爱柯迪	13.50	1.02	1.15	1.48	13.70	12.15	9.44	买入
601127.SH	赛力斯	74.02	-1.62	2.95	3.22	-46.48	25.53	23.39	买入
601965.SH	中国汽研	17.34	0.84	0.97	1.16	20.86	18.08	15.11	未评级
603179.SH	新泉股份	41.35	1.65	2.28	3.05	26.20	18.96	14.17	买入
603197.SH	保隆科技	30.69	1.82	2.38	3.18	17.75	13.59	10.15	未评级
603348.SH	文灿股份	23.92	0.19	1.21	1.80	129.11	20.36	13.66	未评级
603596.SH	伯特利	40.68	2.15	1.94	2.52	20.73	23.01	17.67	未评级
603730.SH	岱美股份	8.94	0.51	0.54	0.64	18.02	17.05	14.37	未评级
605133.SH	嵘泰股份	16.67	0.78	1.2	1.77	21.82	14.18	9.62	买入
832978.BJ	开特股份	9.32	0.59	0.76	0.96	16.58	12.87	10.19	买入
833533.BJ	骏创科技	11.45	0.88	1.18	1.58	13.77	10.27	7.67	买入
836221.BJ	易实精密	11.89	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

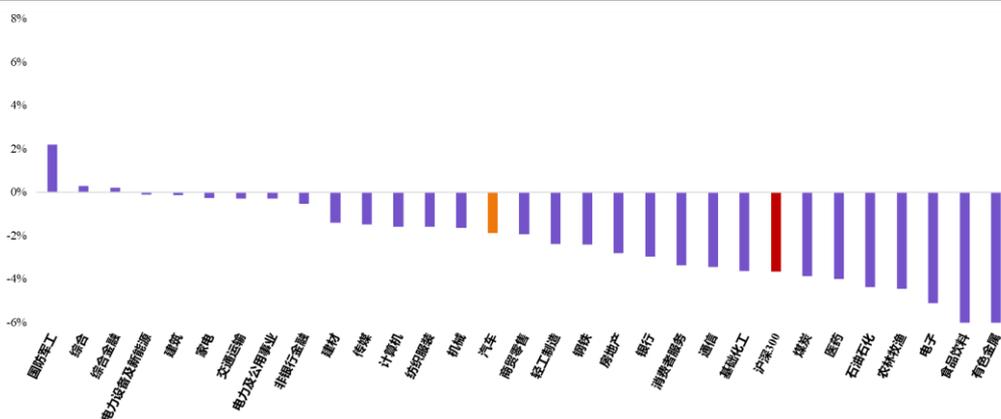
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（7月22日-7月26日） .....	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅 .....	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势 .....	5
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位 .....	6
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位 .....	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅 .....	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9： 近一周主要指数涨跌幅 .....	7
图表 10： 近一年主要指数走势.....	7
图表 11： 近一周北交所汽车板块涨跌幅 .....	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 1.9%，跑赢大盘 1.8 个百分点，本周沪深 300 跌 3.7%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为国防军工(2.2%)，跌幅最大的为有色金属(-7.0%)；中信汽车指数跌 1.9%，跑赢大盘 1.8 个百分点，位列 30 个行业中第 15 位。

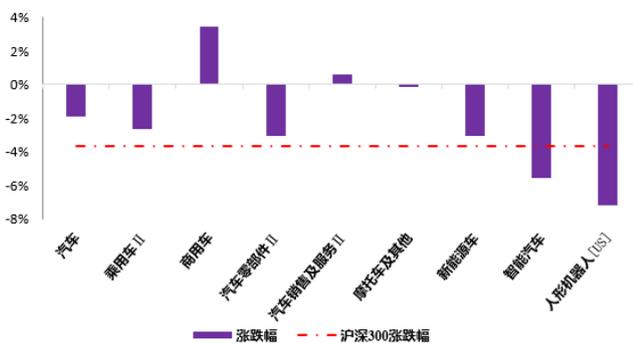
图表 1：中信行业周度涨跌幅（7 月 22 日- 7 月 26 日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

其中，乘用车跌 2.6%，商用车涨 3.5%，汽车零部件跌 3.0%，汽车销售及服务涨 0.6%，摩托车及其他跌 0.2%。概念板块中，新能源车指数跌 3.0%，智能汽车指数跌 5.6%，人形机器人指数跌 7.2%。近一年以来（截至 2024 年 7 月 26 日），沪深 300 跌 12.9%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为 -8.7%、-36.5%、-19.9%，相对大盘的收益率分别为 +4.2pct、-23.6pct、-7.0pct。

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

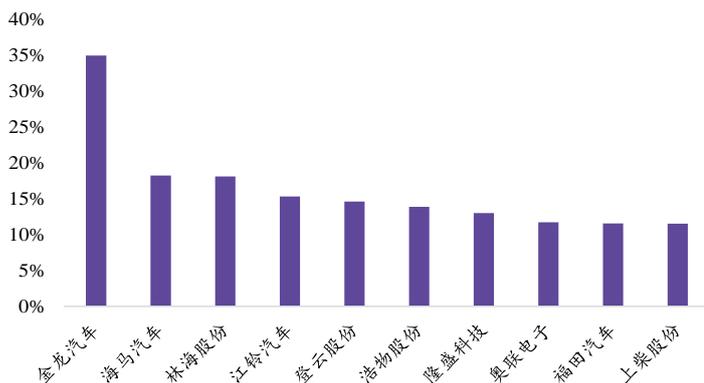
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

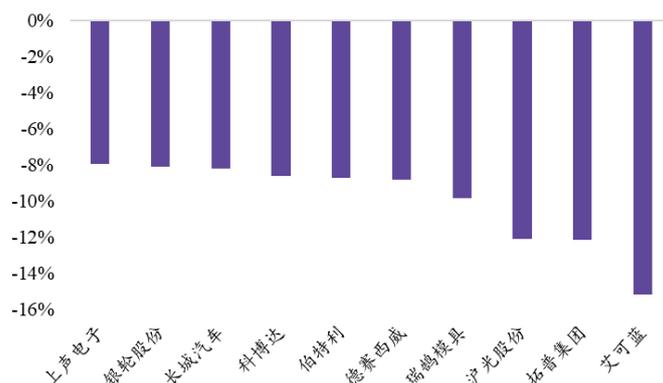
在我们重点跟踪的公司中，金龙汽车（35.0%）、海马汽车（18.3%）、林海股份（18.2%）等涨幅居前，艾可蓝（-15.2%）、拓普集团（-12.2%）、沪光股份（-12.1%）等位居跌幅榜前列。

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

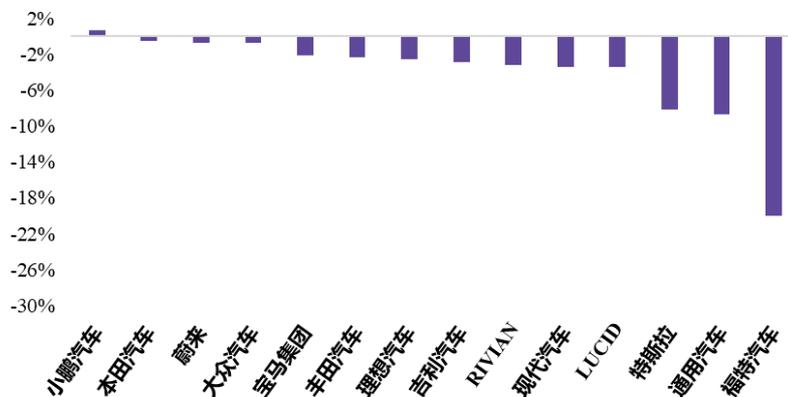


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

## 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-4.1%，中位数为-2.7%。小鹏汽车 (0.7%)、本田汽车 (-0.5%)、蔚来 (-0.7%) 等表现居前，福特汽车 (-20.0%)、通用汽车 (-8.7%)、特斯拉 (-8.1%) 等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

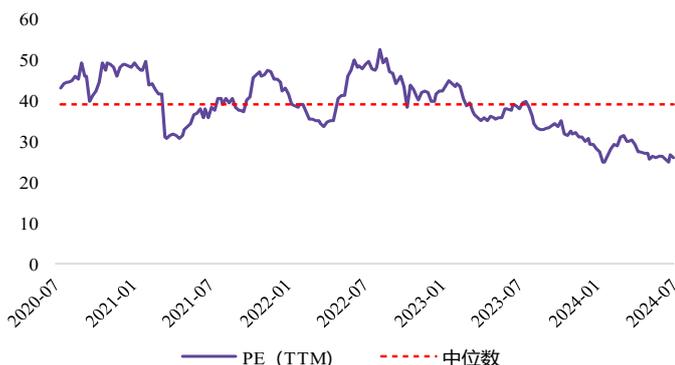


资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 1.3、汽车板块估值水平

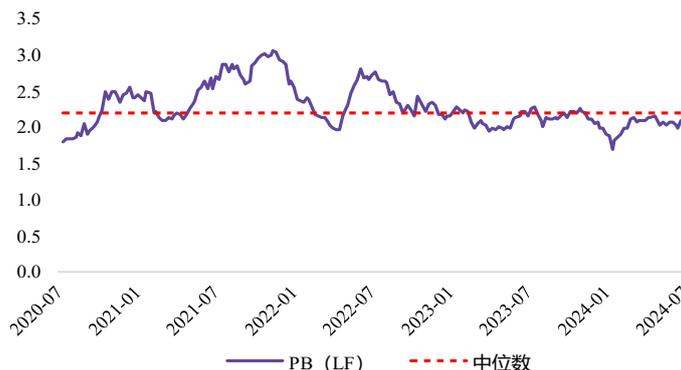
截至 7 月 26 日，汽车行业 PE (TTM) 为 25.6，位于近 4 年以来 1.4%分位；汽车行业 PB 为 2.2，位于近 4 年以来 48.0%分位。

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



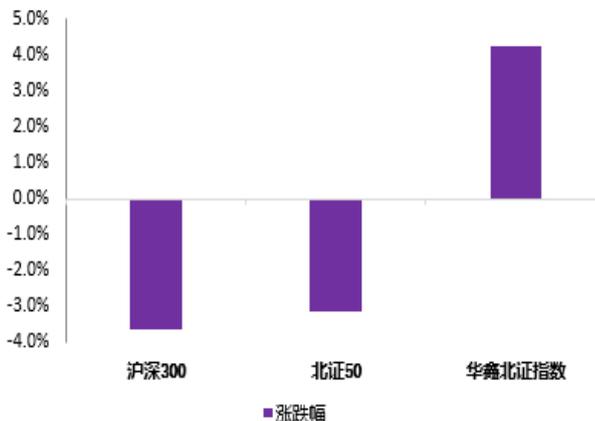
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

## 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 3.1%，华鑫北证指数涨 4.2%。近一年以来（截至 2024 年 7 月 26 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-17.5%、11.9%，相对沪深 300 的收益率分别为-4.6pct、+24.8pct。

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

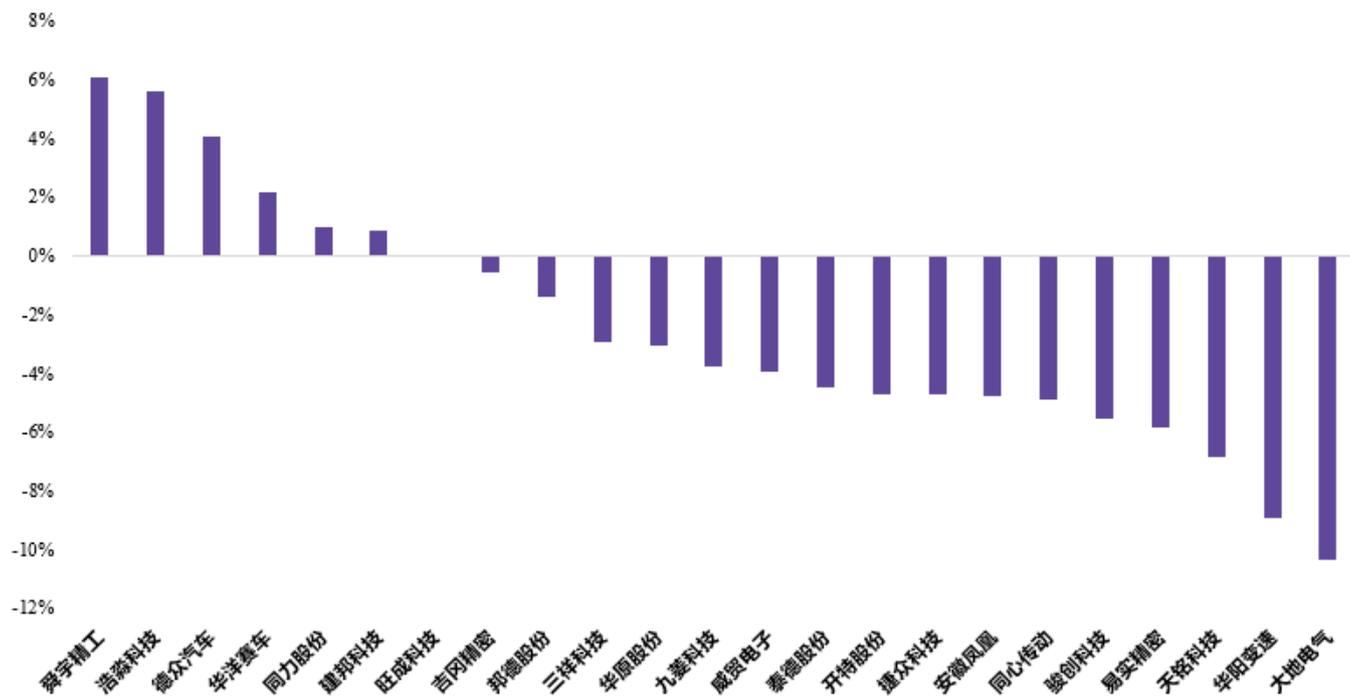


资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

### 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-2.5%，中位数为-3.7%。舜宇精工（6.1%）、浩淼科技（5.6%）、德众汽车（4.1%）等表现居前，大地电气（-10.3%）、华阳变速（-8.9%）、天铭科技（-6.8%）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%。

7月第三周乘用车厂商批发日均 5.6 万辆，同比去年 7 月增长 2%，环比上月同期下降 18%。

初步统计：7月 1-21 日，全国乘用车厂商批发 84.3 万辆，同比去年同期下降 13%，较上月同期下降 17%；今年以来累计批发 1,259.5 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，部分车企减少销量预期，改善价格影响因素，车市进入平稳期。

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%。

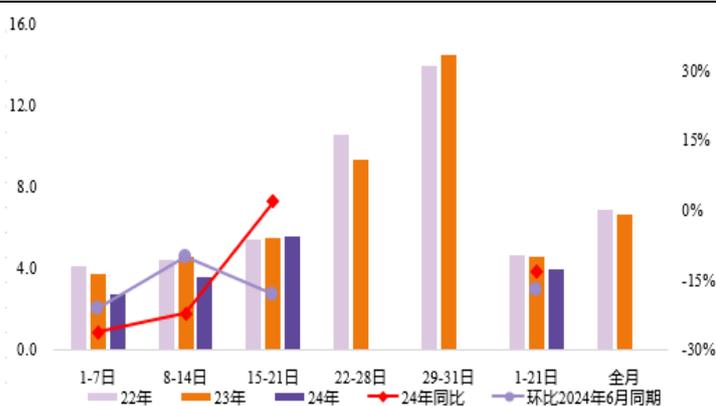
7月第三周乘用车市场日均零售5.1万辆，同比去年同期下降1%，较上月同期下降14%。

**初步统计：7月1-21日，乘用车市场零售93.4万辆，同比去年同期增长1%，较上月同期下降2%；今年以来累计零售1,077.4万辆，同比增长3%。**

相对于6月初受端午节假日和高考因素影响，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，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。

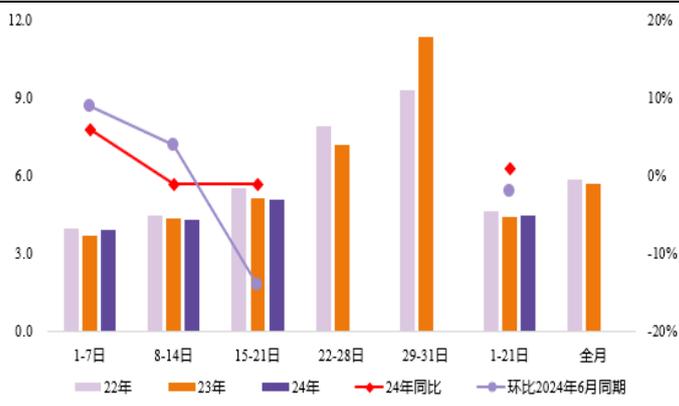
近期报废更新政策效果逐步体现，终端反馈的日均报废申请量持续增长。从终端看，如果私车报废更新补贴能翻倍，则各环节的积极性会更好的调动，报废更新政策必然推动换购购车需求的加速释放，有利于车市扭转下半年负增长的压力。

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）

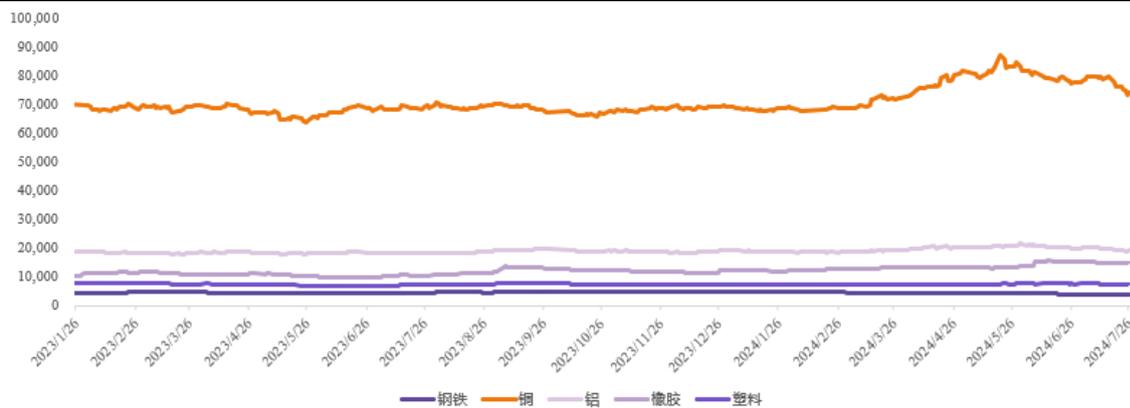


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

### 3.2、成本跟踪

本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格下降。本周（7月22日-7月26日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.39/7.49/1.92/1.50/0.76万元/吨，本周周度环比分别为-2.3%/-4.6%/-2.5%/-0.3%/-0.5%。7月1日-7月26日均价的月度环比分别为-5.1%/-2.0%/-3.9%/+0.4%/-0.3%。

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	2024/7/26	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.61	0.63	0.77	0.93	9.02	7.38	6.11	买入
002906.SZ	华阳集团	26.51	0.94	1.23	1.62	29.80	22.83	17.31	未评级
300100.SZ	双林股份	11.51	0.20	0.75	0.99	60.45	16.12	12.21	买入
300258.SZ	精锻科技	7.62	0.56	0.67	0.85	13.96	11.67	9.20	买入
301215.SZ	中汽股份	5.38	0.12	0.16	0.23	46.75	35.60	24.52	未评级
301307.SZ	美利信	18.63	0.70	0.74	0.87	27.03	25.54	21.77	未评级
600418.SH	江淮汽车	19.60	0.07	0.12	0.27	279.86	163.25	72.56	买入
600933.SH	爱柯迪	13.50	1.02	1.15	1.48	13.70	12.15	9.44	买入
601127.SH	赛力斯	74.02	-1.62	2.95	3.22	-46.48	25.53	23.39	买入
601965.SH	中国汽研	17.34	0.84	0.97	1.16	20.86	18.08	15.11	未评级
603179.SH	新泉股份	41.35	1.65	2.28	3.05	26.20	18.96	14.17	买入
603197.SH	保隆科技	30.69	1.82	2.38	3.18	17.75	13.59	10.15	未评级
603348.SH	文灿股份	23.92	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	2024/7/26		EPS		PE		投资评级	
603596.SH	伯特利	40.68	2.15	1.94	2.52	20.73	23.01	17.67	未评级
603730.SH	岱美股份	8.94	0.51	0.54	0.64	18.02	17.05	14.37	未评级
605133.SH	嵘泰股份	16.67	0.78	1.2	1.77	21.82	14.18	9.62	买入
832978.BJ	开特股份	9.32	0.59	0.76	0.96	16.58	12.87	10.19	买入
833533.BJ	骏创科技	11.45	0.88	1.18	1.58	13.77	10.27	7.67	买入
836221.BJ	易实精密	11.89	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、赛力斯 (601127.SH) 发布关于重大资产重组进展公告

赛力斯集团股份有限公司拟通过发行股份的方式购买 重庆产业投资母基金合伙企业 (有限合伙)、重庆两江新区开发投资集团有限公司、重庆两江新区产业发展集团有限公司持有的重庆两江新区龙盛新能源科技有限责任公司 100%股权。

2024 年 4 月 29 日, 公司第五届董事会第十一次会议审议通过了《关于公司发行股份购买资产方案的议案》等与本次交易相关的议案。具体内容详见公司于 2024 年 4 月 30 日在上海证券交易所网站 (www.sse.com.cn) 披露的《发行股份购买资产预案》等相关公告。

自预案披露以来, 公司及相关各方积极推进本次交易的各项工作。截至本公告披露之日, 本次交易涉及的尽职调查、审计和评估等相关工作正在持续推进中。公司将根据本次交易工作的进展情况, 严格按照《上市公司重大资产重组管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指引第 6 号——重大资产重组》等法律法规和规范性文件的有关规定, 及时履行信息披露义务。

#### 2、上海沿浦 (605128.SH) 发布关于可转债预计满足转股价格修正条件的提示性公告

经中国证券监督管理委员会 (证监许可 [2022] 2211 号) 文核准, 上海沿浦金属制品股份有限公司于 2022 年 11 月 2 日公开发行了 384 万张可转换公司债券, 每张面值 100 元, 发行总额 3.84 亿元, 期限 6 年。

经上海证券交易所“自律监管决定书 [2022] 320 号”文同意, 公司本次公开发行的 3.84 亿元可转换公司债券于 2022 年 11 月 28 日起在上海证券交易所挂牌交易, 债券简称“沿浦转债”, 债券代码“111008”。根据有关规定和《上海沿浦金属制品股份有限公司公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》 (以下简称“募集说明书”) 的约定, 公司本次发行的“沿浦转债”自 2023 年 5 月 8 日起可转换为公司股份, 初始转股价格为 47.11 元/股。

#### 3、常州光洋 (002708.SZ) 发布关于签署《战略合作框架协议》的公告

2024 年 7 月 25 日, 常州光洋轴承股份有限公司与安徽黄山高新技术产业开发区管理委员会签署了《战略合作框架协议》。框架协议为基于双方愿意充分利用和发挥各自在资源、

技术、产业优势而就未来合作意向达成的战略框架性约定，具体合作内容、合作方式以双方正式签署的具体实施协议或相关文件为准。公司将根据框架协议后续进展情况，按照有关规定及时履行信息披露义务。

双方本着友好 协商、平等互信、优势互补、互利共赢的原则，拟建立长期、深度战略合作关系，充分发挥双方在技术研发、市场资源、产业政策的优势，不断深化合作，实现双方的共赢发展。

框架协议仅反映协议双方的合作意向或原则，具体项目的实施情况及进 度存在一定的不确定性。框架协议的签订不会对公司本年度财务状况及经营业绩构成重大影响，对未来年度经营业绩的影响需根据具体项目的推进和实施情况而定。公司将根据相关事项后续进展情况，依法履行相应的决策审议程序和 信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

#### 4. 无锡振华（605319.SH）发布向不特定对象发行可转换公司债券预案

2024 年 7 月 25 日，公司与黄山高新区管委会签署了框架协议，双方本着友好协商、平等互信、优势互补、互利共赢的原则，拟建立长期、深度战略合作关系，充分发挥双方在技术研发、市场资源、产业政策的优势，不断深化合作，实现双方的共赢发展。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监 管指引第 1 号——主板上市公司规范运作》及相关法律法规的规定，本次签署框 架协议不涉及关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重 大资产重组，本次签署框架协议事项无需提交公司董事会、股东大会审议批准。

## 5.2、行业新闻

### 1、发改委等两部门：提高汽车报废更新补贴标准

7 月 25 日，国家发改委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知中提到，要提高汽车报废更新补贴标准，在《汽车以旧换新补贴实施细则》基础上，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（含当日）前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入《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，补贴标准提高至购买新能源乘用车补 2 万元、购买 2.0 升及以下排量燃油乘用车补 1.5 万元。

### 2、苇渡科技纯电重卡完成零排放运输

近日，苇渡科技 Windrose 和嘉里物流联合完成了苇渡纯电重卡运输试运营。本次运输从山东济南至江苏南京，全程 677 公里直达，途中无需进行补电，抵达目的地后仍有 32% 的剩余电量，包括驾驶员休息时间在內总耗时 10.2 小时。作为苇渡科技最早的战略合作伙伴之一，知名物流服务提供商嘉里物流从 2023 年 9 月就开始助力苇渡科技新能源重卡的测试，以准确评估嘉里物流在中国内地以及香港地区运营中新能源重卡的投放。此前，苇渡纯电重卡已经联合欧美当地物流客户顺利完成了横跨欧洲 3100km 以及横跨美国 4500km 的路测，进一步验证了 729kWh 电量、670km 满载续航、1,000km 空载续航、800V 高压平台以及双枪快充、1,040kW 峰值功率等核心参数。

### 3、特斯拉在美推出付费解锁电量服务

快科技 7 月 23 日消息，据报道，特斯拉近期宣布，在美国推出一项名为“能量升级包”

(Energy Boost upgrade)的“付费解锁续航”服务。其中，特斯拉 Model Y 标续后驱版，车主可以支付 1000 元-1600 美元（约合人民币 7267 元-11627 元），通过远程 OTA，车辆续航可以增加 30 英里至 50 英里（约 48 至 80 公里）。特斯拉在 OTA 升级页面上给出解释，增加的续航里程基于特斯拉内部测得，非美国 EPA 官方测试数据；实际解锁里程可能会受到电池寿命、车主驾驶习惯的影响而略有不同。

#### 4、吉利远程新能源商用车发布“玄武电池”理想汽车近期成立了“端到端自动驾驶”的实体组织

IT 之家 7 月 23 日消息，吉利远程新能源商用车今日推出“玄武电池”，官方口号为“更智能的商用电池”。据介绍，该电池采用 150mm 薄壳体，支持 AI CLOUD 云端自适应实时动态节能，拥有 10 年 80 万公里全生命周期质保，还有液冷快充系统、单体超 6000cIs 循环。该电池搭载于远程星享 V7E 车型中，实测续航可达 285km，百公里电耗 16.1 度；支持最高 4C、持续 2C 快充，“充电 10 分钟续航 200km”。

### 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)
2024/7/22	吉利汽车	2025款嘉际	紧凑型MPV	汽油	6.9 (WLTC综合油耗L/100km)	改款	10.97-11.97
2024/7/23	埃安	埃安AION V	紧凑型SUV	EV	520/650/750 (CLTC纯电续航里程km)	新增车型	12.98-18.98
2024/7/24	吉利汽车	银河L6创想版	紧凑型车	PHEV	125 (CLTC纯电续航里程km)	改款	12.98
2024/7/25	深蓝汽车	深蓝S07	中型SUV	SHEV/EV	125/215/285/520/628 (CLTC纯电续航里程km)	改款	14.99-21.29
2024/7/25	奇瑞汽车	风云T10	中大型SUV	PHEV	200/210 (CLTC纯电续航里程km)	新增车型	18.99-22.99
2024/7/26	东风雪铁龙	天逸C5 AIRCROSS	紧凑型SUV	汽油	6.97 (WLTC综合油耗L/100km)	改款	18.27
2024/7/26	雷克萨斯	雷克萨斯ES 200臻享版	中大型车	汽油	6.21 (WLTC综合油耗L/100km)	新增车型	29.99

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。

**程晨：**上海财经大学金融硕士，2024 年加入华鑫证券，主要负责汽车&人形机器人板块。

## ■ 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。