

2024年08月05日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 鸿蒙智行7月交付新车破4万，Figure 02 将于8月6日发布

—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)	0.0	-8.5	-12.0
沪深300	-1.4	-6.1	-15.8

### 市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

### 相关研究

- 《汽车行业深度报告：中国豪华车市场分析：市场持续扩容，自主品牌拾级而上》2024-08-01
- 《汽车行业深度报告：丝杠方法论》2024-07-30
- 《汽车行业周报：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》2024-07-29

## ■ 鸿蒙智行7月全系交付新车44,090辆，享界S9将于8月6日正式上市

**鸿蒙智行7月交付新车44,090辆：**8月1日，鸿蒙智行公布7月交付数据。2024年1-7月鸿蒙智行累计交付238,287辆，连续蝉联30万元以上新能源车型月销第一。7月交付44,090辆，其中问界M9交付18,047辆，蝉联50万元以上车型销量第一，刷新中国高端车型销量新纪录；问界M7交付16,652辆，2024年问界新M7系列累计交付量突破12万台，稳居中国新势力车型销量第一；问界新M5交付6,926辆，上市累计交付量同比+242%；智界S7稳步交付2,555辆。

**鸿蒙智行首款行政级轿车享界S9将于8月6日正式上市：**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8月6日正式发布。

**投资机会：**鸿蒙智行问界M9系列7月蝉联50万元以上车型销量第一，打破自主品牌高端车型被外资垄断局面。鸿蒙智行旗下首款行政级轿车享界S9将于8月6日发布，有望复制问界M9成功突破行政级轿车被BBA垄断的格局。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。

## ■ Figure 02 将于8月7日发布，

2024年8月3日凌晨，Figure官方公布了Figure02预告片，并将在8月6日发布Figure02。Figure创始人布雷特在个人社交媒体账号上表示，Figure 02将是“地球上最先进的人形机器人”。

**Figure 02 灵活性将进一步增加，躯干和腿部可大幅度旋转。**

- 1) 关节处采用旋转执行器：**手臂关节执行器A2款扭矩50NM，对应的关节活动最大角度范围148°，下肢腿关节展示了2款旋转关节执行器L1款扭矩150NM用在大腿靠近髌关节位置（预估），关节活动最大角度范围195°和L4款扭矩150NM用在膝关节（预估），关节活动最大角度范围135°；
- 2) 采用蜂窝状缓冲组织复合材料：**膝盖或手臂肘关节附近新增的蜂窝状可压缩组织，预计是为了提供运动缓冲，同时实现轻量化和强化散热性能。
- 3) 灵巧手灵活度提升：**手部的点阵式黑色表皮预计集成了触觉传感器，这将大幅提升机器人的触觉感知能力，同时增加的摩擦力有助于抓握和操作各种

物体。同时其手指的整体设计更自然贴近正常人的手，手指的灵活性更高。4) **机器人关节模组的快速拆装更换**：快拆通常依赖于标准化的设计和接口，以便实现快速维护、更换或重新配置。这种设计允许用户在不需要专业工具的情况下，能够在几分钟内更换关节模组。

**投资建议**：Figure AI 作为全球领先机器人厂商，其产品智能化和运动能力加速迭代将为人形机器人赛道推波助澜。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	2024/8/2 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.72	0.63	0.77	0.93	9.08	7.43	6.15	买入
002906.SZ	华阳集团	25.26	0.94	1.23	1.62	26.87	20.59	15.61	未评级
300100.SZ	双林股份	12.93	0.20	0.75	0.99	64.65	17.24	13.06	买入
300258.SZ	精锻科技	7.84	0.56	0.67	0.85	14.00	11.70	9.22	买入

301215.SZ	中汽股份	5.65	0.12	0.16	0.23	47.08	35.85	24.69	未评级
301307.SZ	美利信	19.04	0.70	0.74	0.87	27.20	25.71	21.91	未评级
600418.SH	江淮汽车	19.23	0.07	0.12	0.27	274.71	160.25	71.22	买入
600933.SH	爱柯迪	12.98	1.02	1.15	1.48	12.73	11.29	8.77	买入
601127.SH	赛力斯	76.25	-1.62	2.95	3.22	-47.07	25.85	23.68	买入
601965.SH	中国汽研	16.86	0.84	0.97	1.16	20.07	17.40	14.54	未评级
603179.SH	新泉股份	39.60	1.65	2.28	3.05	24.00	17.37	12.98	买入
603197.SH	保隆科技	30.96	1.82	2.35	3.15	17.01	13.16	9.82	未评级
603348.SH	文灿股份	23.56	0.19	1.21	1.80	124.00	19.55	13.12	未评级
603596.SH	伯特利	39.08	2.15	1.94	2.52	18.18	20.18	15.49	未评级
603730.SH	岱美股份	8.77	0.51	0.54	0.64	17.20	16.27	13.71	未评级
605133.SH	嵘泰股份	16.46	0.78	1.2	1.77	21.10	13.72	9.30	买入
832978.BJ	开特股份	9.27	0.59	0.76	0.96	15.71	12.20	9.66	买入
833533.BJ	骏创科技	11.38	0.88	1.18	1.58	12.93	9.64	7.20	买入
836221.BJ	易实精密	11.82	0.53	0.74	0.97	22.30	15.97	12.19	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

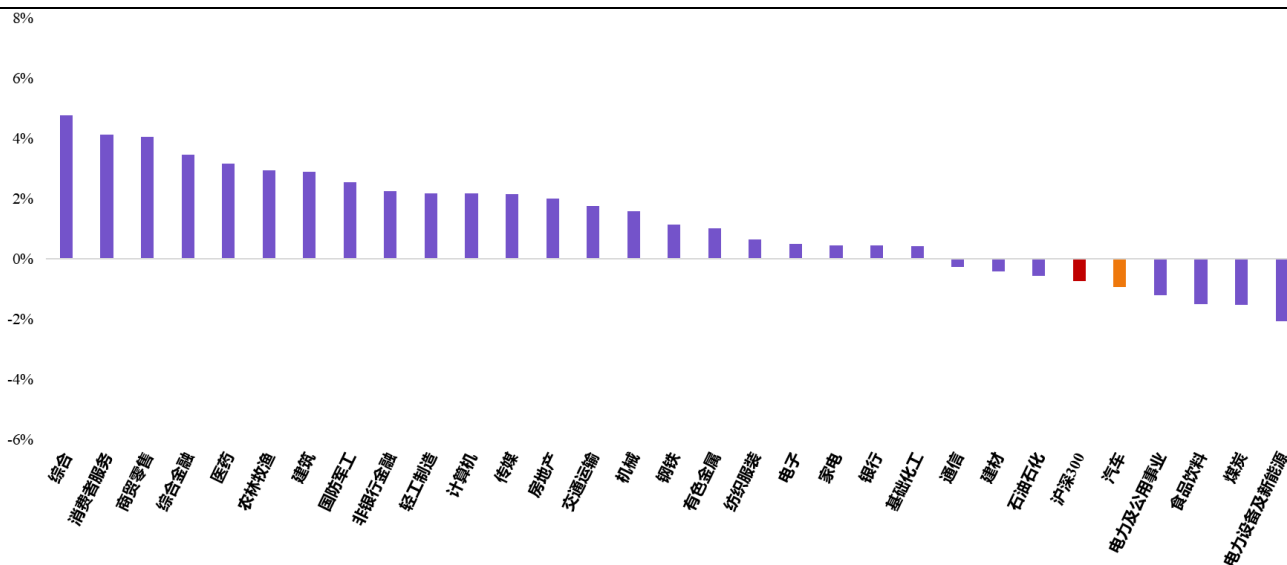
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（7月29日-8月2日） .....	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅 .....	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势 .....	5
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位 .....	6
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位 .....	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅 .....	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势 .....	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势 .....	7
图表 9： 近一周主要指数涨跌幅 .....	7
图表 10： 近一年主要指数走势 .....	7
图表 11： 近一周北交所汽车板块公司涨跌幅 .....	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 .....	12

# 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 0.9%，落后大盘 0.2 个百分点，本周沪深 300 跌 0.7%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为综合(4.8%)，跌幅最大的为电力设备及新能源(-2.1%)；中信汽车指数跌 0.9%，落后大盘 0.2 个百分点，位列 30 个行业中第 26 位。

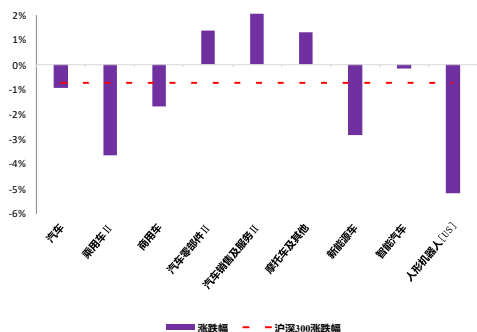
图表 1：中信行业周度涨跌幅（7月29日-8月2日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

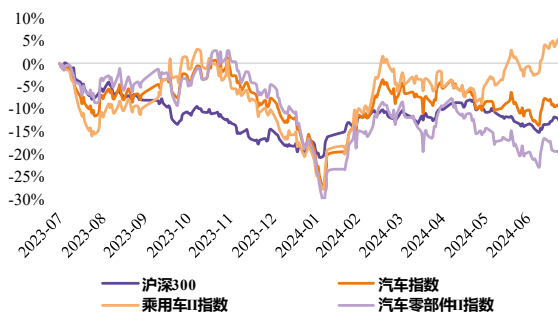
其中，乘用车跌 3.6%，商用车跌 1.7%，汽车零部件涨 1.4%，汽车销售及服务涨 6.1%，摩托车及其他涨 1.3%。概念板块中，新能源车指数跌 2.8%，智能汽车指数跌 0.1%，人形机器人指数跌 5.2%。近一年以来（截至 2024 年 8 月 2 日），沪深 300 跌 15.2%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-10.5%、-38.4%、-19.1%，相对大盘的收益率分别为+4.8pct、-23.2pct、-3.9pct。

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

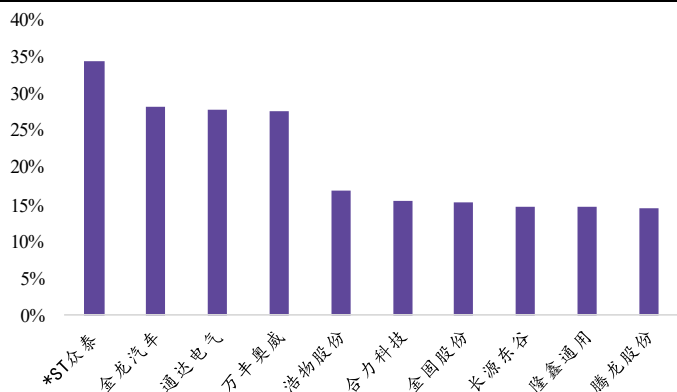


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

在我们重点跟踪的公司中，\*ST 众泰 (34.3%)、金龙汽车 (28.3%)、通达电气 (27.8%)

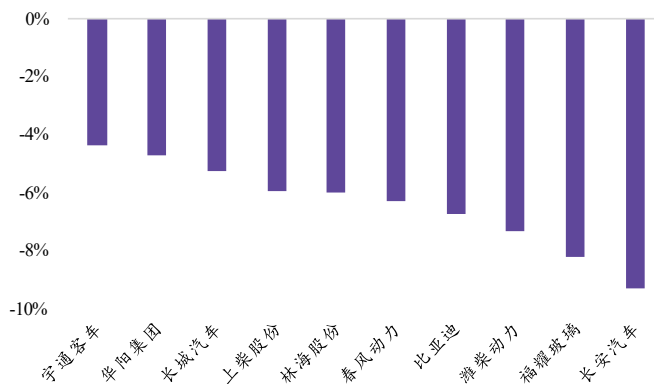
等涨幅居前，长安汽车（-9.3%）、福耀玻璃（-8.3%）、潍柴动力（-7.4%）等位居跌幅榜前列。

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

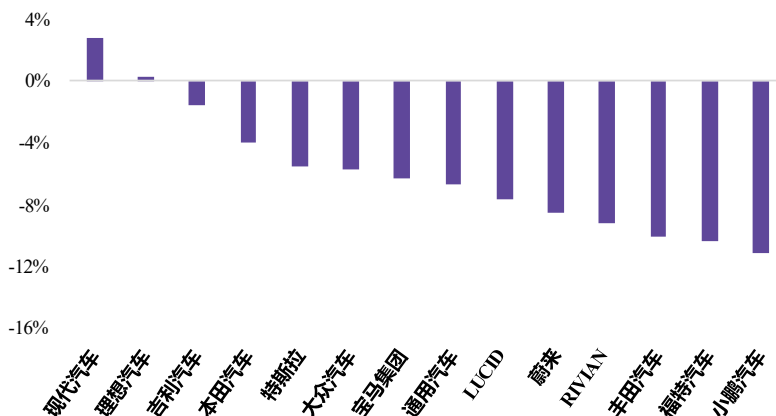


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

## 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-6.0%，中位数为-6.5%。现代汽车（2.8%）、理想汽车（0.3%）、吉利汽车（-1.5%）等表现居前，小鹏汽车（-11.2%）、福特汽车（-10.4%）、丰田汽车（-10.1%）等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

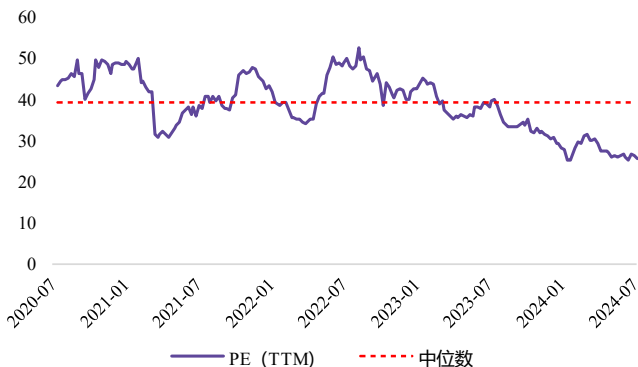


资料来源：Wind，华鑫证券研究

## 1.3、汽车板块估值水平

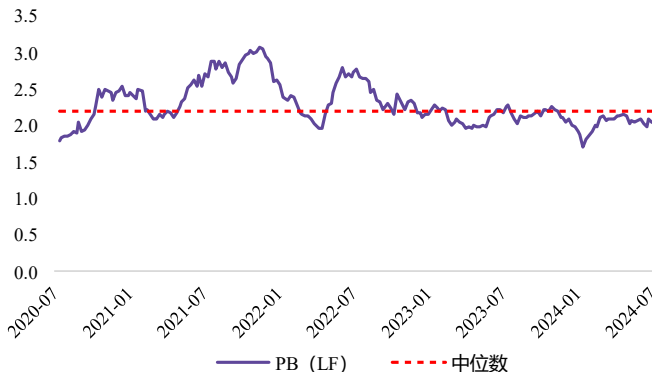
截至 2024 年 7 月 29 日，汽车行业 PE（TTM）为 25.5，位于近 4 年以来 1.3%分位；汽车行业 PB 为 2.2，位于近 4 年以来 46.1%分位。

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



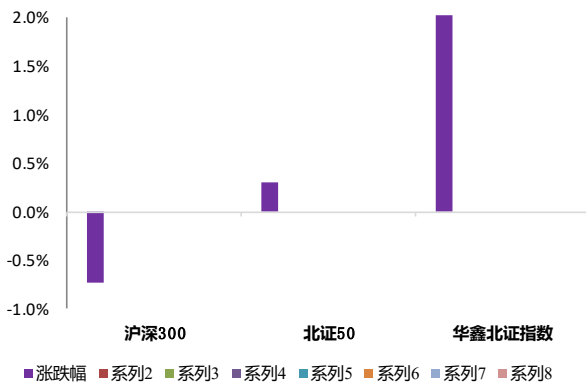
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

## 2、北交所汽车板块表现

### 2.1、北交所行情跟踪

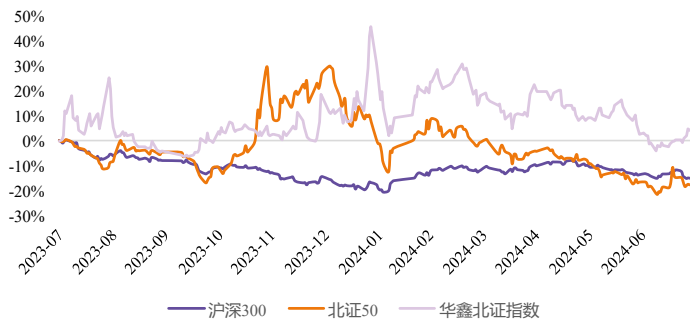
本周北证 50 涨 0.3%，华鑫北证指数涨 8.8%。近一年以来（截至 2024 年 7 月 29 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-17.0%、15.7%，相对沪深 300 的收益率分别为-1.7pct、+30.9pct。

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



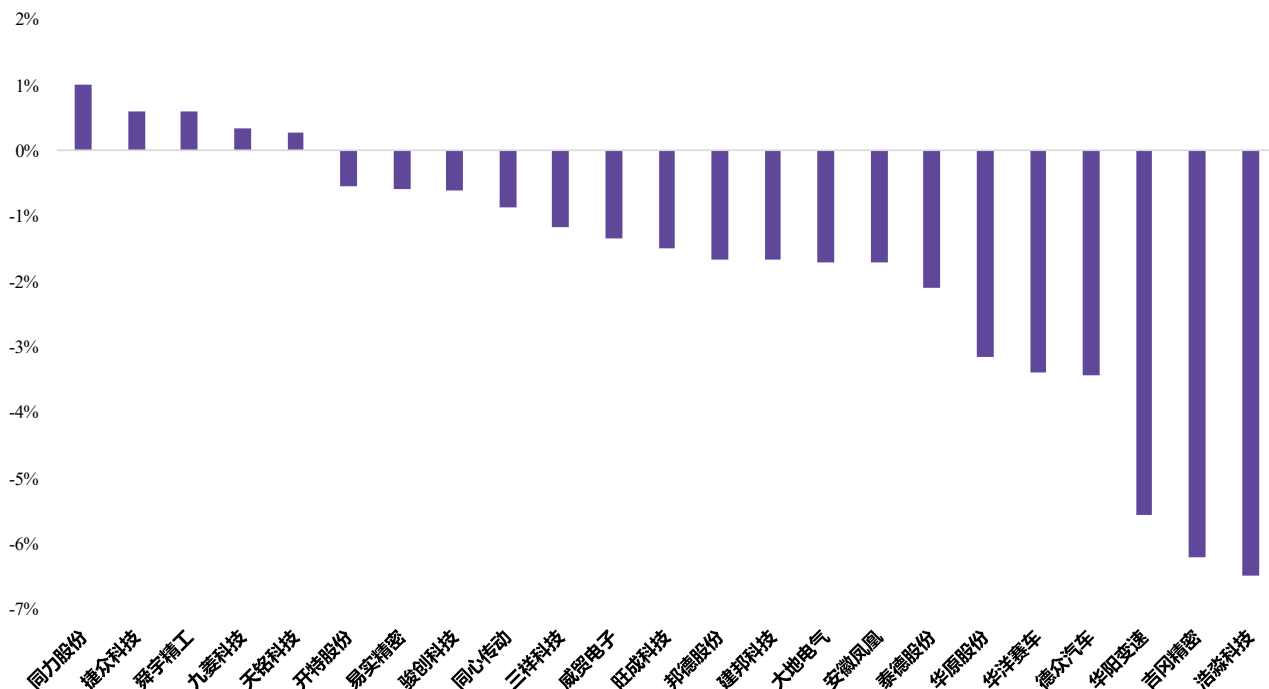
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

### 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-1.5%。同力股份（1.0%）、捷众科技（0.6%）、舜宇精工（0.6%）等表现居前，浩淼科技（-6.5%）、吉冈精密（-6.2%）、华阳变速（-5.6%）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%。

7月第四周大部分车企正常进入休假周期，批发日均 7.3 万辆，同比去年 7 月同期下降 21%，环比上月同期下降 41%。

**初步统计：7月 1-28 日，全国乘用车厂商批发 135.7 万辆，同比去年 7 月同期下降 17%，较上月同期下降 28%；今年以来累计批发 1,310.9 万辆，同比增长 3%。**

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%。

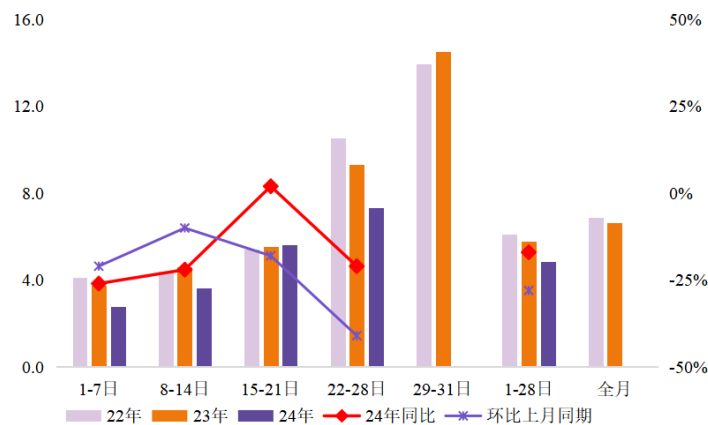
7月第四周乘用车市场日均零售6.5万辆，同比去年7月同期下降10%，较上月同期下降25%。

**初步统计：7月1-28日，全国乘用车市场零售139.2万辆，同比去年7月同期下降3%，较上月同期下降11%；今年以来累计零售1,123.1万辆，同比增长2%。**

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。

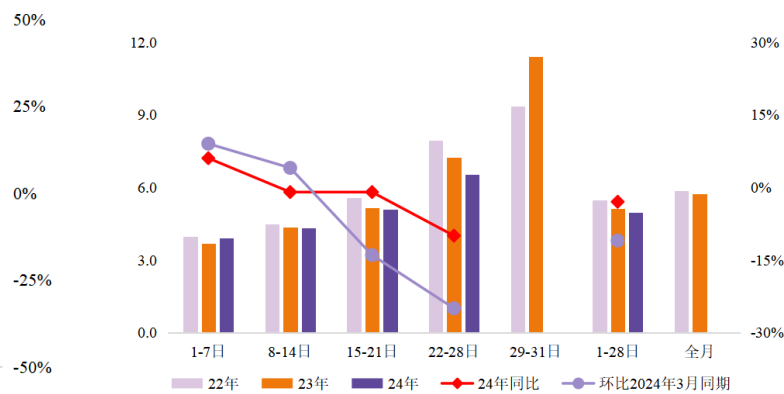
近期报废更新政策效果逐步体现，终端反馈的日均报废申请量持续增长。截止25日汽车以旧换新信息平台收到汽车报废更新补贴申请36.4万份，单日新增已超过1万份，有效地拉动新能源车的零售增长。

图表 12：乘联会主要厂商 7 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 7 月周度零售数据（万辆）

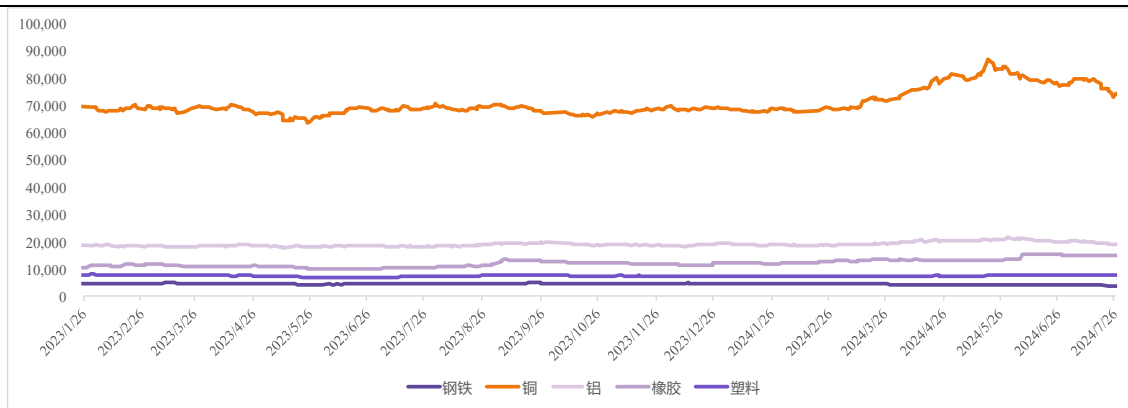


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

### 3.2、成本跟踪

本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格下降。本周（7月29日-8月2日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为0.39/7.39/1.90/1.49/0.76万元/吨，本周周度环比分别为-0.9%/-1.3%/-0.9%/-1.1%/-0.5%。7月1日-7月31日均价的月度环比分别为-5.1%/-2.5%/-4.1%/0.0%/-0.4%。

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	2024/8/2 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.72	0.63	0.77	0.93	9.08	7.43	6.15	买入
002906.SZ	华阳集团	25.26	0.94	1.23	1.62	26.87	20.59	15.61	未评级
300100.SZ	双林股份	12.93	0.20	0.75	0.99	64.65	17.24	13.06	买入
300258.SZ	精锻科技	7.84	0.56	0.67	0.85	14.00	11.70	9.22	买入
301215.SZ	中汽股份	5.65	0.12	0.16	0.23	47.08	35.85	24.69	未评级
301307.SZ	美利信	19.04	0.70	0.74	0.87	27.20	25.71	21.91	未评级

图表 15: 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024/8/2	EPS	PE	投资评级				
600418.SH	江淮汽车	19.23	0.07	0.12	0.27	274.71	160.25	71.22	买入
600933.SH	爱柯迪	12.98	1.02	1.15	1.48	12.73	11.29	8.77	买入
601127.SH	赛力斯	76.25	-1.62	2.95	3.22	-47.07	25.85	23.68	买入
601965.SH	中国汽研	16.86	0.84	0.97	1.16	20.07	17.40	14.54	未评级
603179.SH	新泉股份	39.60	1.65	2.28	3.05	24.00	17.37	12.98	买入
603197.SH	保隆科技	30.96	1.82	2.35	3.15	17.01	13.16	9.82	未评级
603348.SH	文灿股份	23.56	0.19	1.21	1.80	124.00	19.55	13.12	未评级
603596.SH	伯特利	39.08	2.15	1.94	2.52	18.18	20.18	15.49	未评级
603730.SH	岱美股份	8.77	0.51	0.54	0.64	17.20	16.27	13.71	未评级
605133.SH	嵘泰股份	16.46	0.78	1.2	1.77	21.10	13.72	9.30	买入
832978.BJ	开特股份	9.27	0.59	0.76	0.96	15.71	12.20	9.66	买入
833533.BJ	骏创科技	11.38	0.88	1.18	1.58	12.93	9.64	7.20	买入
836221.BJ	易实精密	11.82	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、银轮股份:关于回购股份进展情况的公告

浙江银轮机械股份有限公司(以下简称“公司”)于2023年11月21日召开第九届董事会第五次会议及第九届监事会第五次会议,审议通过了《关于回购公司股份的议案》。公司计划使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,本次回购股份用于实施股权激励或员工持股计划。拟用于回购的资金总额不低于人民币5,000万元(含),且不超过人民币10,000万元(含),回购价格不超过25元/股(含),回购期限为自董事会审议通过之日起不超过12个月。

截至2024年7月31日,公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价方式已累计回购股份4,929,052股,占公司目前总股本的比例为0.59%。最高成交价为19.90元/股,最低成交价为13.95元/股,累计成交总金额为81,464,987.21元(不含交易费用)。

#### 2、金固股份:关于股份回购进展情况的公告

浙江金固股份有限公司(以下简称“公司”或“金固股份”)2024年4月26日召开的公司第六届董事会第四次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》,同意使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份,回购的股份拟用于实施股权激励计划或员工持股计划。本次回购的资金额度不低于人民币3,000万元(含),不超过人民币6,000万元(含),回购股份价格不超过人民币7.85元/股。

浙江金固股份有限公司(以下简称“公司”或“金固股份”)2024年4月26日召开的公司第六届董事会第四次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》,同意使用自

有资金以集中竞价方式回购公司股份，回购的股份拟用于实施股权激励计划或员工持股计划。本次回购的资金额度不低于人民币 3,000 万元（含），不超过人民币 6,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 7.85 元/股。具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

## 5.2、行业新闻

### 1、上半年河南新能源汽车产销量增长超 360%

河南省汽车行业协会提供的数据显示，上半年全省汽车整车产、销量分别完成 53.5 万辆、53.1 万辆，同比分别增长 46.3%、42.0%（全国平均增速是 4.9%、6.1%）。汽车整车中，乘用车的分量最重，产、销量分别完成 47.6 万辆和 47.3 万辆，同比分别增长 49.7%、45.5%（全国平均增速是 5.4%、6.3%）。上半年全省新能源汽车整车产、销量分别完成 24.7 万辆、24.6 万辆，同比分别增长 369.6%、364.4%（全国平均增速是 30.1%、32.0%）。其中，新能源乘用车产、销量分别完成 21.3 万辆、21.3 万辆，同比分别增长 562.3%、539.0%。目前，新能源汽车产销量占全省汽车整车总产销量的比重已超过 46%。

### 2、美国推迟对中国电动汽车加征关税

环球时报消息，美国贸易代表办公室（USTR）7 月 30 日发表声明称，原定于 8 月 1 日生效的对包括电动汽车及其电池在内的一系列从中国进口产品大幅加征关税的措施将被推迟“至少两周时间”。《日本经济新闻》7 月 31 日报道称，此举是因为对于部分产品，美国国内出现了要求延期的声音，美国需要更多时间进行意见协调。

### 3、自然资源部:支持车企等探索智能网联汽车地理信息数据众源采集

第一电动 7 月 29 日消息，自然资源部日前发布关于加强智能网联汽车有关测绘地理信息安全管理的通知。其中提到，鼓励地理信息安全应用探索。有关地方要依托智能网联汽车“高精度地图应用试点”和“车路云一体化”应用试点等，在确保安全合规的前提下，支持车企、服务单位探索智能网联汽车地理信息数据众源采集、实时更新、在线分发、安全传输等安全合规技术路线，加快标准规范研制，组织开展高级别自动驾驶所需的地理信息服务、测试，促进地理信息新业态发展和新应用推广。

### 4、康明斯投运氢燃料电池重卡

2024 年 7 月 24 日，康明斯中国区零件分拨中心迎来一场具有里程碑意义的投运仪式。由康明斯 Accelera 氢燃料电池驱动的牵引车在该中心正式投运，开启分拨中心绿色物流新篇章。这台康明斯 Accelera 联合陕汽德创定制开发的燃料电池牵引车交付给扬海物流，用于上海市内的物流运输，标志着康明斯在推动绿色供应链转型和新能源车辆商业化运营方面迈出了坚实步伐。在投运仪式上，这辆牵引车无疑成为全场焦点。该车匹配 Accelera HD150 氢燃料电池系统，配备“410kW 电机+自动变速器+驱动桥”的动力链，实现零碳排放的同时，全面提升整车动力性和经济性；车辆动力系统采用联合开发的双能量源深度优化能量流管理，使整车能量流始终保持在高效运行区间，标载续航里程可达 350km-500km。

## 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)
2024/7/29	奇瑞汽车	捷途 X70 PLUS	中型SUV	汽油	7.44/7.92 (WLTC综合油耗L/100km)	中改款	11.19-14.09
2024/7/31	上汽大众	ID.3	紧凑型车	EV	450km (CLTC纯电续航里程)	小改款	12.99-14.79
2024/7/31	上汽大众	ID.4 X	紧凑型SUV	EV	425/601km (CLTC纯电续航里程)	小改款	15.99-21.19
2024/8/1	比亚迪汽车	海鸥	小型车	EV	305/405km (CLTC纯电续航里程)	小改款	6.98-8.58
2024/8/1	北汽新能源	阿尔法S5 560 PRO	中型车	EV	560km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	16.08
2024/8/1	北京奔驰	EQA	紧凑型SUV	EV	619km (CLTC纯电续航里程)	小改款	32.20
2024/8/1	北京奔驰	EQB	紧凑型SUV	EV	512/600km (CLTC纯电续航里程)	小改款	35.20-42.80
2024/8/1	一汽轿车	奔腾 小马	微型车	EV	122km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	2.49
2024/8/1	奇瑞汽车	瑞虎3X	小型SUV	汽油	7.34 (WLTC综合油耗L/100km)	新增车型	5.79

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。