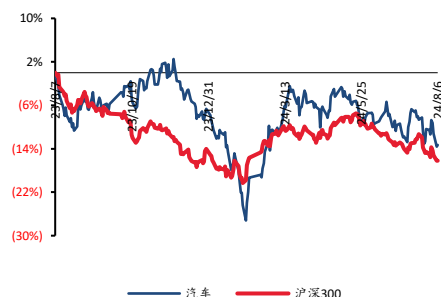


汽车

鸿蒙智行双 9 旗舰高端拼图，华为 ADS 3.0 首发享界 S9

■ 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

分析师登记编号：S1190524010002

报告摘要

鸿蒙智行双 9 旗舰高端拼图。享界 S9 发布，搭载最新华为途灵平台，D 级轿车专属，定义豪华驾控新标杆，全系标配空气悬架，鸿蒙智行家族迄今最豪华舱内空间，首个量产轿车后排零重力座椅。**华为 ADS 3.0 首发享界 S9。**享界 S9 首发 HUAWEI ADS 3.0，全场景全天候贯通。率先应用端到端类人智驾，升级 GOD 感知神经网络，实现从物体识别到场景理解。首发路面自适应 AEB、首发 eAES 自动紧急避让，首发车位到车位，实现全场景贯通，鸿蒙智行家族智驾总里程 4.6 亿公里。**对标 5/6/E，重塑行政豪华。**享界 S9 主要竞品为以宝马 5 系、奥迪 A6、奔驰 E 级为代表的高端豪华轿车。享界 S9 Max 39.98 万元，享界 S9 Ultra 44.98 万元，将于 8 月 7 日开启交付。**同时，问界新 M7 Pro 现已开启预订，全新搭载 HUAWEI ADS 基础版，预售价 24.98 万元起。**

8 月展望：聚焦华为+比亚迪，开启新一轮车型周期。展望 8 月，华为汽车密集催化，享界 S9 新车重磅车型上市发布，开启新一轮车型周期，与长安汽车等的合资公司落地在即，带领自主品牌开启新引望。华为乾崮 ADS 3.0 即将登场，带来 3.0 全新架构，全面升级，从 BEV 到 GOD，真正实现端到端。**华为汽车：问享至尊界，自主新引望。**

比亚迪正凭借 DM5.0 的超级产品力，秦 L/海豹 06 DM-i，宋 L/PLUS DM-i 等新车持续发布热销，批量打造销冠爆款，**进入比亚迪时刻。**从 24 年新款荣耀版本，电比油低，到双宋的发布，价格战将趋缓，双宋订单超预期，量价齐升。

新势力 7 月销量：问界 M9 交付创新高，理想交付创新高。鸿蒙智行、小米汽车、理想汽车等先后披露 7 月交付数据。鸿蒙智行单月交付 44,090 辆，今年前 7 个月累计交付 238,287 辆。其中，问界 M9 蝉联 50 万以上豪华车市场销量第一，问界新 M7 系列今年累计交付量已突破 12 万辆。理想汽车 7 月交付新车 51,000 辆，同比增长 49.41%，创历史新高；1-7 月，累计交付 239,981 辆。其中，理想 L6 月交付量连续突破两万辆。

投资建议：8 月开启新一轮车型周期，汽车以旧换新加力引领新一轮板块行情。聚焦华为+比亚迪，鸿蒙智行双 9 旗舰高端拼图，华为 ADS 3.0 首发享界 S9。比亚迪正凭借 DM5.0 的超级产品力，批量打造销冠爆款，进入比亚迪时刻。另外，根据老旧营运货车报废更新补贴，一台使用 10 年的国三营运柴油重卡，报废后再新购国六 4 轴及以上车型，可以拿到 11 万元的补贴。2014-2016 年是上一轮新能源公交销量高峰，今年进入集中更换期，新能源公交市场有望翻倍。我们维持汽车行业“看好”评级。

重点公司：

- (1) 华为汽车：赛力斯、长安汽车、北汽蓝谷、江淮汽车。
- (2) 加力支持以旧换新最受益：比亚迪。
- (3) 智能汽车：拓普集团、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。

(4) 重卡史上最强补贴，新能源公交市场有望翻倍：中国重汽、潍柴动力、宇通客车。

风险提示：汽车销量不及预期；刺激拉动作用不及预期；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。

目录

一、 周观点更新	5
(一) 本周汽车行业动态速览	5
(二) 核心观点	7
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	16
四、 近期上市公司重要公告回顾	16
五、 风险提示	17

图表目录

图表 1: 2024 年 7 月交付情况(单位:辆)	7
图表 2: 本周各类指数行情统计	9
图表 3: 24 年初至今指数涨跌幅	9
图表 4: 本周各类指数行情统计	10
图表 5: 本周各类指数行情统计	11
图表 6: 本周各类指数行情统计	12
图表 7: 本周 (240729-240804) 各类指数行情统计	13
图表 8: 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

8月展望：聚焦华为+比亚迪，开启新一轮车型周期。

鸿蒙智行双9旗舰高端拼图。享界S9发布，搭载最新华为途灵平台，D级轿车专属，定义豪华驾控新标杆，全系标配空气悬架，鸿蒙智行家族迄今最豪华舱内空间，首个量产轿车后排零重力座椅。华为ADS 3.0首发享界S9。享界S9首发HUAWEI ADS 3.0，全场景全天候贯通。率先应用端到端类人智驾，升级GOD感知神经网络，实现从物体识别到场景理解。首发路面自适应AEB、首发eAES自动紧急避让，首发车位到车位，实现全场景贯通，鸿蒙智行家族智驾总里程4.6亿公里。对标5/6/E，重塑行政豪华。享界S9主要竞品为以宝马5系、奥迪A6、奔驰E级为代表的高端豪华轿车。享界S9 Max 39.98万元，享界S9 Ultra 44.98万元，将于8月7日开启交付。同时，问界新M7 Pro现已开启预订，全新搭载HUAWEI ADS基础版，预售价24.98万元起。

8月展望：聚焦华为+比亚迪，开启新一轮车型周期。展望8月，华为汽车密集催化，享界S9新车重磅车型上市发布，开启新一轮车型周期，与长安汽车等的合资公司落地在即，带领自主品牌开启新引望。华为乾崮ADS 3.0即将登场，带来3.0全新架构，全面升级，从BEV到GOD，真正实现端到端。华为汽车：问智享尊界，自主新引望。

比亚迪正凭借DM5.0的超级产品力，秦L/海豹06 DM-i，宋L/PLUS DM-i等新车持续发布热销，批量打造销冠爆款，进入比亚迪时刻。从24年新款荣耀版本，电比油低，到双宋的发布，价格战将趋缓，双宋订单超预期，量价齐升。

享界S9搭载华为ADS 3.0端到端智驾首秀，8月6日正式发布

享界S9搭载的华为ADS 3.0端到端智驾近日完成首秀，全场景贯通从地下停车场到园区道路、从园区道路到公开道路、从园区道路到地下停车场等场景，并且支持过环岛、过闸机等复杂操作。享界S9首发搭载华为ADS 3.0后，智能驾驶、智能泊车、主动安全能力得到全面提升。

ADS 3.0版本将从9月开始在问界M7、问界M9上进行数据升级，从硬件上来看，相比前两代，ADS 3.0从速腾聚创128线激光雷达，演化至华为自研192线激光雷达，这意味着新版本拥有更多激光信号的发射和接收通道，从而提高数据获取的速度和精度。除此之外，ADS 3.0还在

国内首发了高精度 4D 毫米波雷达。

新势力 7 月销量：问界 M9 交付创新高，理想交付创新高。

鸿蒙智行、小米汽车、理想汽车、蔚来汽车、零跑汽车、小鹏汽车、哪吒汽车等先后披露 7 月交付数据。鸿蒙智行单月交付 44,090 辆，环比下降 4.45%，今年前 7 个月累计交付 238,287 辆。具体到单一车型，7 月问界 M9、问界新 M7、问界新 M5、智界 S7 分别交付 18,047 辆、16,562 辆，6,926 辆及 2,555 辆。其中，问界 M9 蝉联 50 万以上豪华车市场销量第一，问界新 M7 系列今年累计交付量已突破 12 万辆。

小米汽车亦交出 7 月成绩单，单月销量再次破万。根据最新公布的 8 月限时购车权益，将包括赠送价值 8000 元 Nappa 真皮座椅和小米智能驾驶增强智驾功能终身免费两项内容，与上月无异。全年 10 万台交付目标，预计 11 月能提前完成。

理想汽车 7 月交付新车 51,000 辆，同比增长 49.41%，创月交付量的历史新高；1-7 月，累计交付 239,981 辆。其中，理想 L6 月交付量连续突破两万辆，成为 20 万至 30 万元价格区间的爆款产品。同样创月交付量历史新高的零跑汽车，连续两个月交付量破两万辆，达到 22,093 辆，同比增长 54.12%。1-7 月，零跑汽车累计交付新车 108,789，同比增长 84.9%，是今年以来造车新势力中交付量增速最快的企业。

稳居第二梯队的深蓝表示，7 月交付 16,721 辆，同比增长 26.94%，环比微增 0.37%；极氪 7 月交付 15,655 辆，同比增长 30.04%，环比下降 22.14%。1-7 月共交付 103,525 辆，同比增长 89.36%。同时，极氪刷新了纯电新实力最快交付记录，用时 33 个月完成交付突破 30 万辆。

已连续 5 个月单月同比负增长的广汽埃安，在上月仍未止住颓势。广汽埃安表示，7 月完成全球销量 35,238 辆，同比下降 21.74%，环比微增 0.6%。2024 年累计销量 212,604 辆，同比下降 16.42%。

岚图 7 月交付 6,015 辆，同比增长 76.29%，环比增长 9.22%，月销量实现“三连涨”。“岚图汽车销量三连涨，是岚图不断强化用户思维、提升创新效率和营销效率的结果。随着岚图知音 8 月开启预售，岚图销量还将实现进一步增长。”岚图汽车 CEO 卢放表示；智己 7 月共销售 6,017 辆，同比增长 249.42%，环比微增 0.03%。

图表1：2024 年 7 月交付情况(单位:辆)

2024年7月交付情况(单位:辆)						
	2024年7月	2024年6月	同比	环比	2024年累计	累计同比
理想汽车	51,000	47,774	49.41%	6.75%	239,981	38.52%
零跑汽车	22,093	20,116	54.12%	9.83%	108,789	84.90%
蔚来汽车	20,498	21,209	0.18%	-3.35%	107,924	43.85%
小鹏汽车	11,145	10,668	1.24%	4.47%	63,173	20.46%
哪吒汽车	11,105	10,206	9.72%	7.93%	64,784	-10.59%
鸿蒙智行(含问界、智界)	44,090	46,141	-	-4.45%	238,287	-
广汽埃安	35,238	35,027	-21.74%	0.60%	212,604	-16.42%
深蓝汽车	16,721	16,659	26.94%	0.37%	100,579	83.55%
极氪汽车	15,655	20,106	30.04%	-22.14%	103,525	89.36%
小米汽车	10000+	10000+	-	-	45000+	-
智己汽车岚图汽车	6,017	6,015	249.42%	0.03%	29,301	154.53%
岚图汽车	6,015	5,507	76.29%	9.22%	36,391	97.32%
阿维塔	3,625	4,682	102.97%	-22.58%	32,655	-

资料来源：iFind，品牌官网，财联社，太平洋证券整理

(二) 核心观点

鸿蒙智行双 9 旗舰高端拼图。享界 S9 发布，搭载最新华为途灵平台，D 级轿车专属，定义豪华驾控新标杆，全系标配空气悬架，鸿蒙智行家族迄今最豪华舱内空间，首个量产轿车后排零重力座椅。华为 ADS 3.0 首发享界 S9。享界 S9 首发 HUAWEI ADS 3.0，全场景全天候贯通。率先应用端到端类人智驾，升级 GOD 感知神经网络，实现从物体识别到场景理解。首发路面自适应 AEB、首发 eAES 自动紧急避让，首发车位到车位，实现全场景贯通，鸿蒙智行家族智驾总里程 4.6 亿公里。对标 5/6/E，重塑行政豪华。享界 S9 主要竞品为以宝马 5 系、奥迪 A6、奔驰 E 级为代表的高端豪华轿车。享界 S9 Max 39.98 万元，享界 S9 Ultra 44.98 万元，将于 8 月 7 日开启交付。同时，问界新 M7 Pro 现已开启预订，全新搭载 HUAWEI ADS 基础版，预售价 24.98 万元起。

8 月展望：聚焦华为+比亚迪，开启新一轮车型周期。展望 8 月，华为汽车密集催化，享界 S9 新车重磅车型上市发布，开启新一轮车型周期，与长安汽车等的合资公司落地在即，带领自主品牌开启新引望。华为乾崮 ADS 3.0 即将登场，带来 3.0 全新架构，全面升级，从 BEV 到 GOD，真正实现端到端。华为汽车：问智享尊界，自主新引望。

比亚迪正凭借 DM5.0 的超级产品力，秦 L /海豹 06 DM-i，宋 L/PLUS DM-i 等新车持续发布热销，批量打造销冠爆款，进入比亚迪时刻。从 24 年新款荣耀版本，电比油低，到双宋的发布，价格战将趋缓，双宋订单超预期，量价齐升。

新势力 7 月销量：问界 M9 交付创新高，理想交付创新高。鸿蒙智行、小米汽车、理想汽车等先后披露 7 月交付数据。鸿蒙智行单月交付 44,090 辆，今年前 7 个月累计交付 238,287 辆。其中，问界 M9 蝉联 50 万以上豪华车市场销量第一，问界新 M7 系列今年累计交付量已突破 12 万辆。理想汽车 7 月交付新车 51,000 辆，同比增长 49.41%，创历史新高；1-7 月，累计交付 239,981 辆。其中，理想 L6 月交付量连续突破两万辆。

投资建议：8 月开启新一轮车型周期，汽车以旧换新加力引领新一轮板块行情。聚焦华为+比亚迪，鸿蒙智行双 9 旗舰高端拼图，华为 ADS 3.0 首发享界 S9。比亚迪正凭借 DM5.0 的超级产品力，批量打造销冠爆款，进入比亚迪时刻。另外，根据老旧营运货车报废更新补贴，一台使用 10 年的国三营运柴油重卡，报废后再新购国六 4 轴及以上车型，可以拿到 11 万元的补贴。2014-2016 年是上一轮新能源公交销量高峰，今年进入集中更换期，新能源公交市场有望翻倍。我们维持汽车行业“看好”评级。

重点公司：

- (1) 华为汽车：赛力斯、长安汽车、北汽蓝谷、江淮汽车。
- (2) 加力支持以旧换新最受益：比亚迪。
- (3) 智能汽车：拓普集团、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。
- (4) 重卡史上最强补贴，新能源公交市场有望翻倍：中国重汽、潍柴动力、宇通客车。

二、 本周市场表现回顾

(一) 板块表现

(2024. 7. 29-2024. 8. 4) 本周上证综指上涨 0.50%，创业板指下跌 1.28%，沪深 300 指数下跌 0.73%。中证 1000 指数上涨 2.29%。申万汽车行业指数下跌 1.06%，跑输上证综指 1.81pct，跑赢创业板指 0.69pct，跑输沪深 300 指数 1.82pct，跑输中证 1000 指数 0.73pct。下跌 5.63pct。

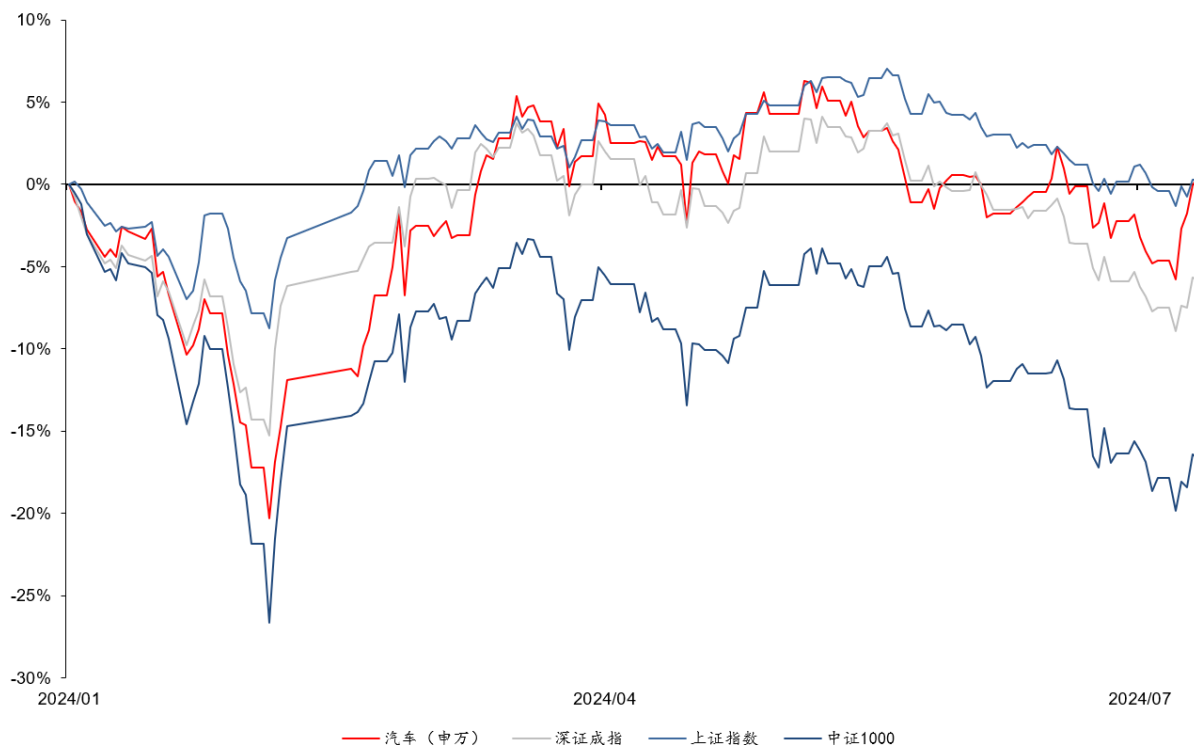
图表2：本周各类指数行情统计

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）	-1.06%	-5.63%	——	——
上证综指	0.50%	-2.34%	-1.56pct	-3.29%
创业板指	-1.28%	-13.38%	0.22pct	7.75%
沪深300	-0.73%	-1.36%	-0.33pct	-4.27%
中证1000	2.29%	-18.30%	-3.35pct	12.67%

资料来源：iFinD，太平洋证券整理

自 24 年初截至 2024 年 8 月 4 日，申万汽车指数累计增长-4.59%，相对深圳成指、上证指数、中证 1000 的超额收益为 4.43%、-2.67%、13.25%，整体表现较优。

图表3：24 年初至今指数涨跌幅

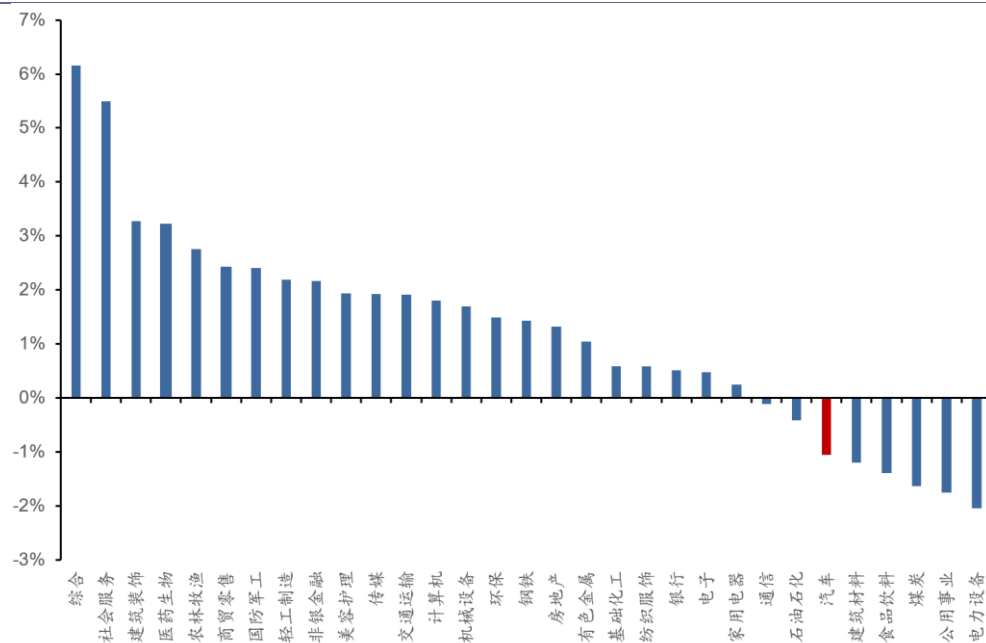


资料来源：iFinD，太平洋证券整理

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 26，本周（7.29-

8.4) 表现弱于市场平均水平。

图表4：本周各类指数行情统计

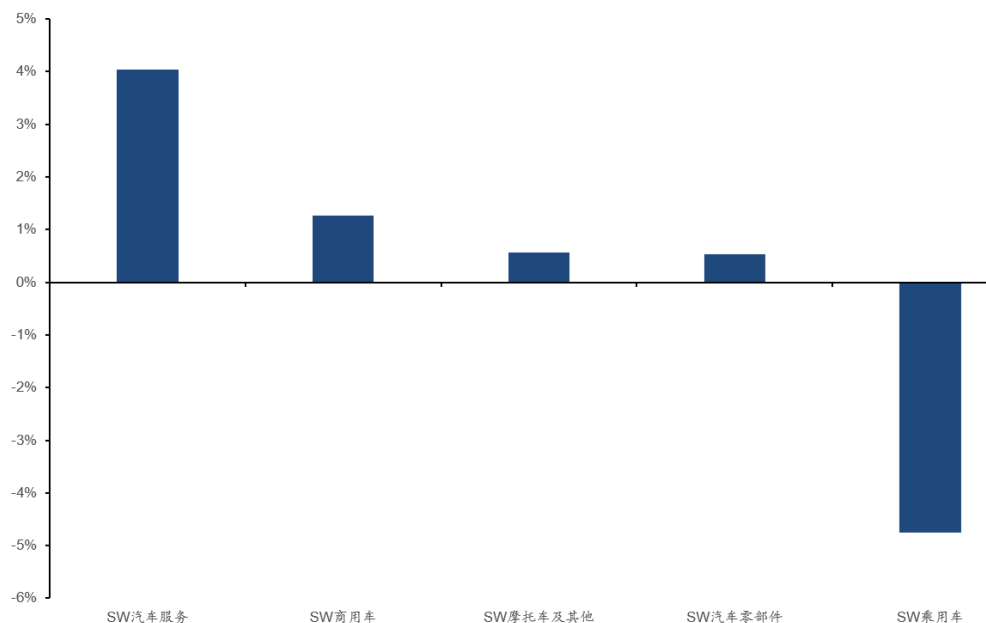


资料来源：iFinD，太平洋证券整理

(二) 汽车二级子行业表现

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 4.03%。商用车、摩托车及其他、汽车零部件、乘用车涨幅分别为：1.26%/0.57%/0.53%/-4.75%。

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

(三) 当前板块估值处于低位

从估值来看，截至 2024 年 8 月 4 日，申万汽车行业估值 PE（TTM 剔除负值）为 18.67 倍，低于近年初至今来中位数水平 20.91 倍，整体处于低位。

图表6：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，本周山子股份、北巴传媒、潍柴重机涨幅居前，涨幅分别为63.95%/61.06%/38.54%；长安汽车、福耀玻璃、潍柴动力跌幅较大，跌幅分别为-9.32%/-8.27%/-7.36%。

图表7：本周（240729-240804）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
山子股份	63.95%	长安汽车	-9.32%
北巴传媒	61.06%	福耀玻璃	-8.27%
潍柴重机	38.54%	潍柴动力	-7.36%
众泰汽车	34.31%	比亚迪	-6.78%
航天科技	29.01%	春风动力	-6.34%
金龙汽车	28.28%	林海股份	-6.00%
通达电气	27.79%	动力新科	-5.96%
万丰奥威	27.68%	长城汽车	-5.30%
浩物股份	16.85%	华阳集团	-4.72%
合力科技	15.54%	威迈斯	-4.57%

资料来源：iFinD，太平洋证券整理

三、行业动态

(一) 近期政策法规

河南：推动郑州航空港实验区智能网联示范区、许昌芙蓉湖 5G 自动驾驶示范区等建设运营

8 月 2 日，河南省发展和改革委员会等 20 部门印发《河南省“数据要素×”行动实施方案（2024—2026 年）》提出，智能网联汽车创新专项。支持汉威、威科姆、华骏等物联网骨干企业完善提升智能网联汽车基础平台，加强车用操作系统、下一代感知系统、智能座舱芯片等技术研发和突破。加快道路基础设施数据、交通流量数据、驾驶行为数据等融合应用，推动郑州航空港实验区智能网联示范区、许昌芙蓉湖 5G 自动驾驶示范区等建设运营，积极创建国家级车联网先导区。

自然资源部：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等安全合规技术路线

7 月 29 日，自然资源部发布《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》提出，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。

(二) 本周行业新闻

上汽集团：上汽 Robotaxi 已在上海、苏州等多个区域开展示范运营

8 月 2 日，上汽集团在投资者互动平台表示，截至目前，上汽 Robotaxi 已在上海、苏州等多个区域开展示范运营，共有车辆近 100 台，累计行驶里程达 400 万公里，订单超 20 万单。后续将根据相关法律法规和政府部门的统筹安排，开展相应的商业化运营。在现有站点基础上，今年 7 月底上海松江九亭换电站上线运营，公司将持续跟踪无人出租车发展趋势，并根据技术、法规、市场等情况进行合理布局。

享界 S9 搭载华为 ADS 3.0 端到端智驾首秀

享界 S9 搭载的华为 ADS 3.0 端到端智驾近日完成首秀，记者在试驾体验中发现，用户只需选择好目的地，享界 S9 的智驾便可从起始车位开到终点车位。享界 S9 全场景贯通从地下停车场到园区道路、从园区道路到公开道路、从园区道路到地下停车场等场景，并且支持过环岛、过闸机等复杂操作。享界 S9 首发搭载华为 ADS 3.0 后，智能驾驶、智能泊车、主动安全能力得到全面提升。据此前消息，享界 S9 预售价为 45 万-55 万元，将于 8 月 6 日正式发布。

广州拟立法支持自动驾驶出租车和公交车

8 月 1 日，广州市人大官网发布《广州市智能网联汽车创新发展条例(草案修改稿. 征求意见稿)》，拟支持智能网联汽车在高速公路、机场、港口等交通枢纽以及城市公交、出租车等出行服务场景的应用。市区政府将稳步推进智能网联汽车规模化运营，并在全市范围内开放自动驾驶与人类驾驶混合运行道路。条例明确了智能网联汽车的安全和责任认定标准，要求相关企业保障数据存储和事故分析。据悉，广州已开通多条自动驾驶便民巴士线路，并引入“萝卜快跑”无人驾驶网约车。

新造车企业 7 月成绩单出炉：理想汽车创历史新高、赛力斯同比增长超 500%

8 月 1 日，理想汽车、小鹏汽车、蔚来汽车、赛力斯汽车和小米汽车 7 月成绩单出炉。其中，理想汽车交付新车 51,000 辆，同比增长 49.4%；小鹏汽车共交付新车 11,145 辆，同比增长 1%；蔚来汽车交付量为 20,498 辆，同比增长 43.9%；零跑汽车交付 2.21 万辆，同比增长 54.1%。此外，赛力斯汽车销量 4.03 万辆，同比增长 850.19%。

比亚迪：7 月新能源汽车销量 34.24 万辆

8 月 1 日，比亚迪公告，7 月新能源汽车销量 342,383 辆。本年累计销量 195,5366 辆，同比增长 28.83%。

小鹏汽车 AI 天玑系统 XOS 5.2.0 版本发布 XNGP 高阶智驾进入端到端大模型时代

7 月 30 日，小鹏汽车举办“AI 智驾技术发布会”。小鹏汽车董事长 CEO 何小鹏，宣布小鹏汽车将向全球用户全量推送 AI 天玑系统 XOS 5.2.0 版本，带来覆盖智能驾驶和智能座舱的 484 项功能升级。小鹏汽车 2024 年规划人工智能年度研发费用高达 35 亿元，已具备 2.51 EFLOPS 最大 AI 算力储备，成为全球唯二实现端到端大模型量产落地的车企。在端到端大模型的助力下，小鹏智驾技术和体验的进化周期大幅缩短，今年 7 月 XNGP 即可开放至全国所有城市。通过本次更新，XNGP 将从“全国都能开”正式升级为“全国都好用”，实现“不限城市、不限路线、不限路况的”全国全量开放。

赛力斯：拟参股华为旗下引望智能公司

7 月 28 日，赛力斯公告，拟投资深圳引望智能技术有限公司，公司启动与引望及其股东协商加入对引望的投资，共同支持引望成为世界一流的汽车智能驾驶系统及部件产业领导者，并成为服务汽车产业的开放平台。具体投资额、交易方式、交易价格需以双方签订的最终交易文件为准。若本次交易完成，引望将成为公司参股子公司，公司合并报表范围不会发生变化。截至目前，华为技术有限公司持股引望比例为 100%。

蔚来：神玑 5nm 智驾芯片流片成功

7 月 27 日，在 2024 蔚来创新科技日上，蔚来汽车董事长李斌宣布，全球首颗车规级 5 纳米高性能智驾芯片蔚来神玑 NX9031 流片成功。据悉，作为业界首款采用 5nm 车规工艺制造的高阶智能驾驶芯片，神玑 NX9031 拥有超过 500 亿颗晶体管，芯片和底层软件均已实现自主设计。

(三) 近期部分补贴政策

商务部：会同相关部门尽快印发进一步做好汽车、家电以旧换新工作通知

8 月 2 日，商务部市场运行和消费促进司司长徐兴锋在国新办新闻发布会上表示，将会同相关部门尽快印发进一步做好汽车、家电以旧换新工作通知，出台家装厨卫“焕新”的工作指引，电动自行车以旧换新实施方案等。汽车以旧换新政策还要溯及过往，过去享受 1 万元补贴的、已经享受到的也要按照 2 万元的标准补齐，不能让早消费的消费者吃亏，这也是政策衔接的一个体现。

四、近期上市公司重要公告回顾

图表8：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
[002594.SZ]	比亚迪	产销快报	2024/8/2	24年7月产销快报新能源汽车产量320,852辆，累计同比增26.16%，销量342,383辆，累计同比28.83%。
[600066.SH]	宇通客车	产销快报	2024/8/2	24年7月产销快报产量2600辆，单月数量同比变动-31.18%，销量3355辆，单月数量同比变动-8.71%。
[601127.SH]	赛力斯	产销快报	2024/8/1	24年7月产销快报新能源汽车产量43,868辆，累计同比增362.49%%，销量42,176辆，累计同比369.95%%。
[601633.SH]	长城汽车	产销快报	2024/8/1	24年7月产销快报产量85,470辆，比去年同期增减-22.52 %，销量91,285辆，比去年同期增减-8.71%。
[600104.SH]	上汽集团	利润分配	2024/8/2	每股分配比例：每股派发现金红利由人民币0.369元（含税）调整为人民币0.37044元（含税）

资料来源：iFinD，太平洋证券整理

重点推荐公司盈利预测表

代码	名称	最新评级	EPS				PE				股价 2024/08/06
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
601127	赛力斯	买入	-1.63	2.66	4.59	7.01	-47.00	24.16	13.99	9.01	76.26
000625	长安汽车	买入	1.13	0.88	1.11	1.32	11.64	15.43	12.09	10.10	13.29
600733	北汽蓝谷	买入	-1.07	-0.73	-0.26	0.25	-9.52	-12.69	-36.42	37.62	9.22

600418	江淮汽车	买入	0.07	0.18	0.29	0.45	265.67	80.76	62.08	39.49	18.43
002594	比亚迪	买入	10.32	12.70	16.01	19.55	22.17	17.38	13.83	11.35	228.94
601689	拓普集团	买入	1.95	2.06	2.68	3.27	27.17	20.08	15.42	12.58	34.66
002920	德赛西威	买入	2.80	3.81	4.95	6.26	31.53	23.05	17.77	14.04	87.86
603596	伯特利	买入	2.15	2.44	3.21	4.19	25.38	19.29	14.83	11.66	37.3
002906	华阳集团	买入	0.94	1.23	1.62	2.06	27.66	19.92	15.08	11.88	24.51
603786	科博达	买入	1.50	2.16	2.79	3.46	32.13	22.29	17.31	13.94	48.44
603197	保隆科技	买入	1.82	2.34	3.14	3.97	17.33	12.98	9.67	7.65	30.43
02015	理想汽车-W	买入	5.55	5.38	8.33	10.92	12.08	13.32	8.60	6.54	73.05
09868	小鹏汽车-W	买入	-5.96	-3.62	-1.69	0.55	-4.77	-7.76	-16.95	49.03	28.65
000951	中国重汽	买入	0.92	1.22	1.55	1.91	15.91	11.83	9.35	7.57	14.63
000338	潍柴动力	买入	1.04	1.31	1.53	1.75	12.55	9.08	7.73	6.75	12.96
600066	宇通客车	买入	0.82	1.36	1.66	1.98	25.22	15.13	12.40	10.39	20.7

资料来源：iFind 一致预期，太平洋研究院整理

五、风险提示

汽车销量不及预期；

刺激拉动作用不及预期；

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。

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。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街9号华远企业号D座二单元七层

上海市浦东南路500号国开行大厦10楼D座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心19层1904号

广州市大道中圣丰广场988号102室



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

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。