

2024 年 08 月 12 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

享界 S9 上市 3 天大定突破 4800 辆，Figure02 多方面取得关键突破

—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)	-8.1	-12.1	-11.3
沪深300	-4.1	-9.1	-14.2

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《汽车行业动态研究报告：新势力 7 月销量点评：零跑交付量创历史新高，理想、鸿蒙智行稳居高端新势力品牌前二》2024-08-06
- 《汽车行业周报：鸿蒙智行 7 月交付新车破 4 万，Figure02 将于 8 月 6 日发布》2024-08-05
- 《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

■ 鸿蒙智行享界 S9 上市 3 天大定突破 4800 辆，江淮尊界进入测试生产阶段

鸿蒙智行享界 S9 上市 3 天大定突破 4800 辆：8 月 9 日，鸿蒙智行宣布享界 S9 上市 3 天订单突破 4800 辆。享界 S9 定位鸿蒙智行首款行政级豪华旗舰轿车，有 S9 Max 及 S9 Ultra 两个版本，售价分别为 39.98/44.98 万。享界 S9 可选寰宇红等 5 种外观颜色及白沙杏等 4 种内饰；共 3 种轮毂可选，可选配含零重力座椅、智能激光投影系统及流媒体外后视镜。

鸿蒙智行合作品牌尊界进入测试生产阶段：江淮汽车与华为合作的鸿蒙智行品牌命名为尊界。江淮正在加速尊界项目相关招聘工作，包括质量体系专家、质量评审专家、产品线质量专家、投产质量专家、整车质量专家等岗位，并计划打造 38 台尊界测试车，组建 300 人规模的质量团队。尊界首款产品现已进入整车试验验证阶段，计划今年底下线、明年上半年上市，后续产品的开发有序推进。

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 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。

■ 新能源汽车月销量超过传统燃油车，自主品牌份额进一步提升

新能源乘用车月销量超过传统燃油车：7 月国内乘用车零售 172.0 万辆，同比-2.8%，环比-2.6%；今年以来累计零售 1,155.6 万辆，同比+2.3%。其中 7 月常规燃油车零售 84 万辆，同比-26%，环比-7%；1-7 月常规燃油车零售 657 万辆，同比-15%。7 月新能源车市场零售 87.8 万辆，同比+36.9%，环比+2.8%。2024 年 1-7 月新能源乘用车零售 498.8 万辆，同比+33.7%。7 月国内新能源车零售渗透率 51.1%，新能源乘用车销量超过传统燃油车。

自主品牌国内零售份额持续提升：7 月自主品牌零售 106 万辆，同比+13%，环比+3%。当月自主品牌国内零售份额为 61.8%，同比+8.5pct。2024 年自主品牌累计份额 57%，相对于去年同期+7.2pct。7 月自主品牌批发市场份额 66.8%，较去年同期+8.7pct；自主品牌在新能源市场和出口市场获得明显增量。头部传统车企转型升级表现优

异，比亚迪、奇瑞汽车、吉利汽车、长安汽车等传统车企品牌份额提升明显。

■ Figure 02 近日发布，现阶段可 100%自主神经网络学习安装放置汽车零部件并具备自我修正的学习行为

Figure02 在人工智能、计算机视觉、电池、电子设备、传感器和执行器方面均取得关键突破：1) 语音对话：通过连接到自定义 AI 模型的车载麦克风和扬声器与人类进行对话；2) 视觉：6 个车载 RGB 摄像头驱动 AI 视觉系统；3) 灵巧手：16-DoF 第四代灵巧手，具有与人类相当的力量；4) 车载 VLM：通过机器人摄像头进行快速的常识视觉推理；5) 电池：配备 2.25KWh 电池组，增加 50%续航时间；6) CPU/GPU：相比于上一代，拥有 3 倍的计算能力和可用的 AI 推理能力。

进工厂仍然是机器人厂商首选闭环训练场所：国外方面，特斯拉 Optimus 在 2024 年 5 月份进入特斯拉超级工厂进行电池分拣工作，Figure 02 于 2024 年 6 月进入宝马工厂进行实训。国内方面，2024 年年初，优必选工业版人形机器人 Walker S 进入蔚来第二先进制造基地总装车间进行实训，随后与东风柳汽、一汽大众青岛公司、吉利汽车等企业合作，最近 Walker S Lite 在极氪 5G 智慧工厂协同员工执行搬运任务，是国内首次全流程执行和对外展示料箱搬运任务的人形机器人。

投资建议：人形机器人落地进展十分迅速，工厂场景闭环训练完成后，生产模式有望在全行业铺开。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

鸿蒙智行首款行政级轿车享界 S9 推出，有望复制问界 M9 成功切入高端行政级轿车市场。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。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	2024/8/9 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.51	0.63	0.77	0.93	8.75	7.16	5.92	买入
002906.SZ	华阳集团	24.38	0.94	1.23	1.62	25.94	19.87	15.07	未评级
300100.SZ	双林股份	12.45	0.20	0.99	1.03	62.25	12.58	12.09	买入
300258.SZ	精锻科技	7.60	0.56	0.67	0.85	13.57	11.34	8.94	买入
301215.SZ	中汽股份	5.39	0.12	0.16	0.23	44.92	34.20	23.56	未评级
301307.SZ	美利信	18.17	0.70	0.74	0.87	25.96	24.53	20.91	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	12.71	1.02	1.15	1.48	12.46	11.05	8.59	买入
601127.SH	赛力斯	76.00	-1.62	2.95	3.22	-46.91	25.76	23.60	买入
601965.SH	中国汽研	15.71	0.84	0.97	1.16	18.70	16.21	13.55	未评级
603179.SH	新泉股份	38.70	1.65	2.28	3.05	23.45	16.97	12.69	买入
603197.SH	保隆科技	28.91	1.82	2.35	3.15	15.88	12.31	9.18	未评级
603348.SH	文灿股份	22.31	0.19	1.21	1.80	117.42	18.51	12.42	未评级
603596.SH	伯特利	36.95	2.15	1.94	2.52	17.19	19.08	14.65	未评级
603730.SH	岱美股份	8.69	0.51	0.54	0.64	17.04	16.12	13.59	未评级
605133.SH	嵘泰股份	16.16	0.78	1.20	1.77	20.72	13.47	9.13	买入
832978.BJ	开特股份	9.17	0.59	0.76	0.96	15.54	12.07	9.55	买入
833533.BJ	骏创科技	11.02	0.88	1.18	1.58	12.52	9.34	6.97	买入
836221.BJ	易实精密	11.12	0.53	0.74	0.97	20.98	15.03	11.46	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

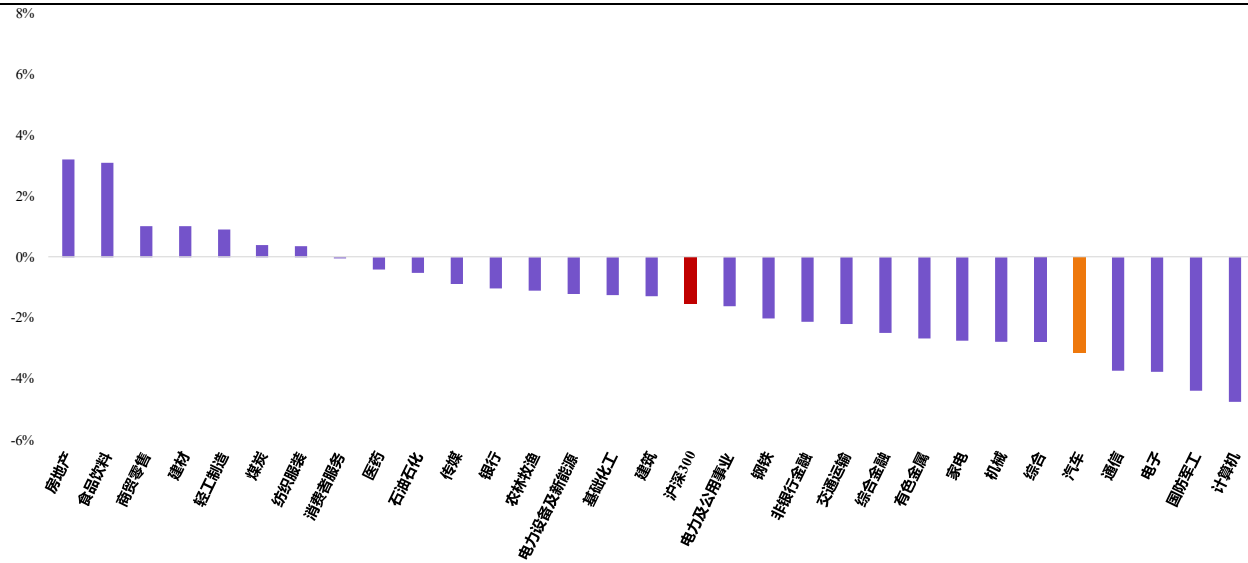
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（8月5日-8月9日）.....	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅.....	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势.....	5
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位.....	6
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位.....	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅.....	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9： 近一周主要指数涨跌幅.....	7
图表 10： 近一年主要指数走势.....	7
图表 11： 近一周北交所汽车板块公司涨跌幅.....	8
图表 12： 乘联会主要厂商 7 月周度批发数据（万辆）.....	10
图表 13： 乘联会主要厂商 7 月周度零售数据（万辆）.....	10
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.....	11
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 3.2%，落后大盘 1.6 个百分点，本周沪深 300 跌 1.6%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为房地产(3.2%)，跌幅最大的为计算机(-4.8%)；中信汽车指数跌 3.2%，落后大盘 1.6 个百分点，位列 30 个行业中第 26 位。

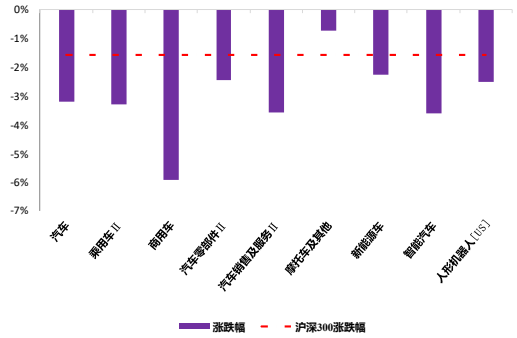
图表 1：中信行业周度涨跌幅（7 月 29 日- 8 月 2 日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

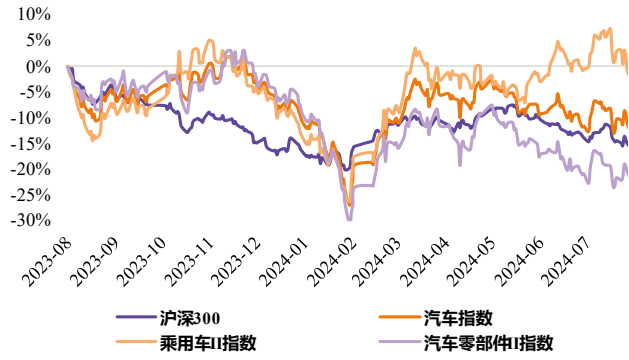
其中，乘用车跌 3.3%，商用车跌 5.9%，汽车零部件跌 2.5%，汽车销售及服务跌 3.6%，摩托车及其他跌 0.7%。概念板块中，新能源车指数跌 2.3%，智能汽车指数跌 3.6%，人形机器人指数跌 2.5%。近一年以来（截至 2024 年 8 月 5 日），沪深 300 跌 17.1%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-14.1%、-41.4%、-23.4%，相对大盘的收益率分别为+3.0pct、-24.2pct、-6.2pct。

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



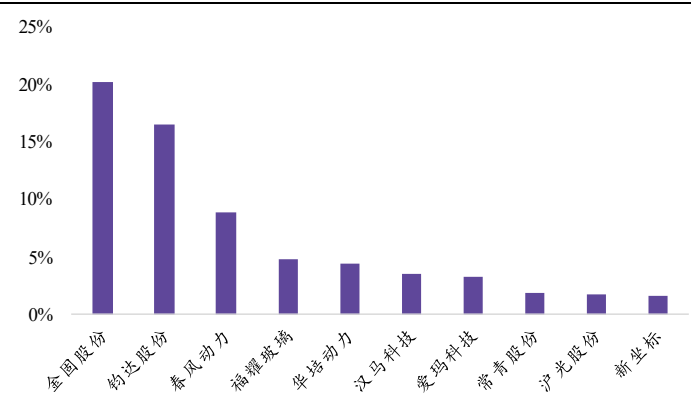
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

在我们重点跟踪的公司中，金固股份（20.2%）、钧达股份（16.5%）、春风动力（8.9%）

请阅读最后一页重要免责声明

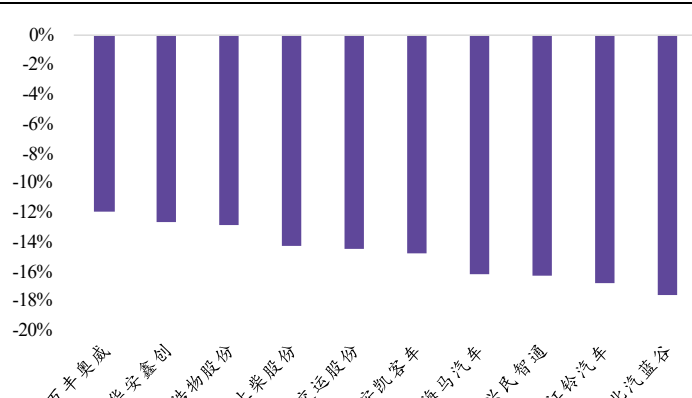
等涨幅居前，北汽蓝谷（-17.7%）、江铃汽车（-16.8%）、兴民智通（-16.4%）等位居跌幅榜前列。

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

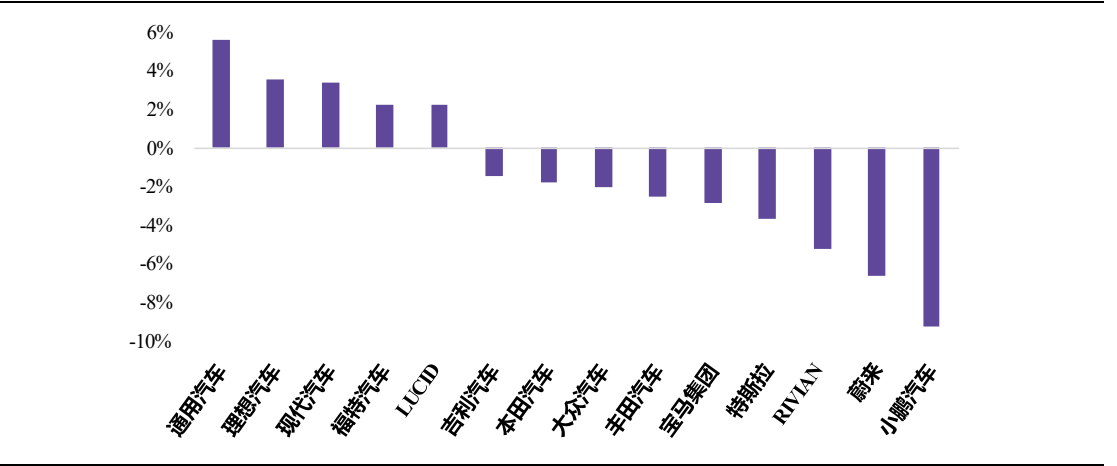


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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-1.3%，中位数为-1.9%。通用汽车（5.6%）、理想汽车（3.6%）、现代汽车（3.4%）等表现居前，小鹏汽车（-9.3%）、蔚来（-6.7%）、RIVIAN（-5.2%）等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

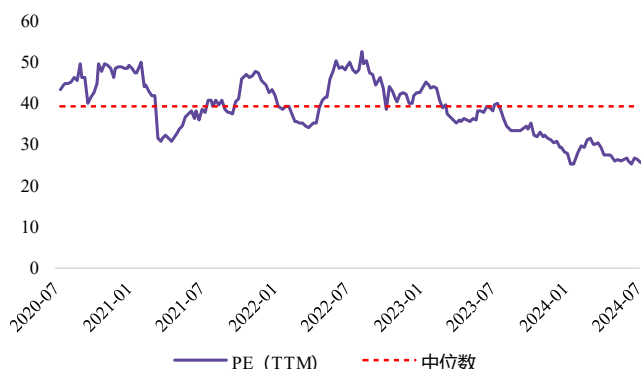


资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

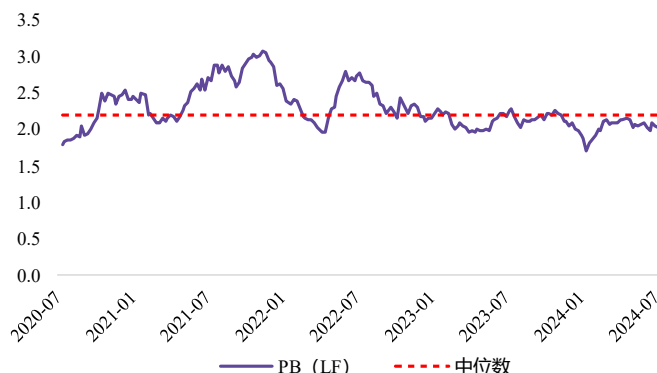
截至 2024 年 7 月 29 日，汽车行业 PE（TTM）为 25.5，位于近 4 年以来 1.3%分位；汽车行业 PB 为 2.2，位于近 4 年以来 46.1%分位。

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



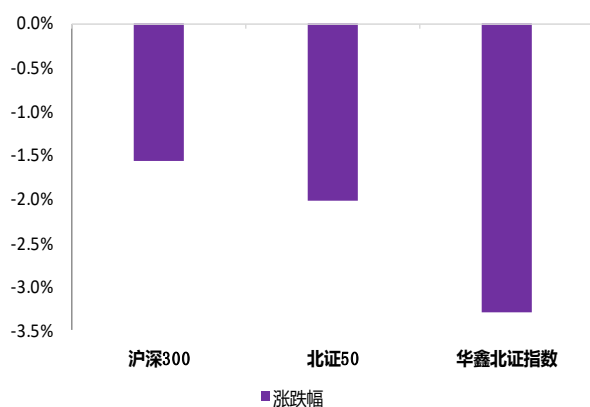
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

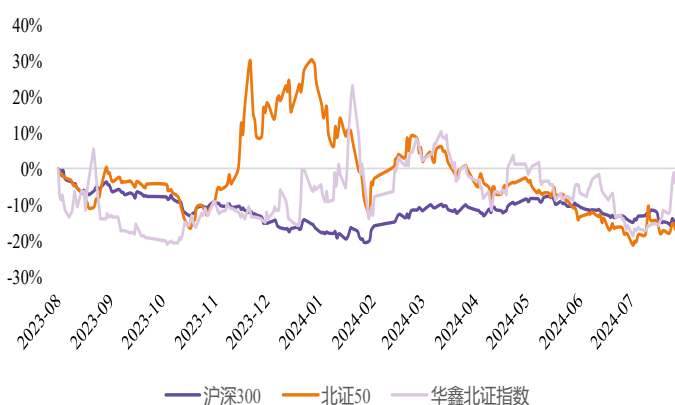
本周北证 50 涨 0.3%，华鑫北证指数涨 8.8% 本周北证 50 跌 2.0%，华鑫北证指数跌 3.3%。近一年以来（截至 2024 年 8 月 5 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-19.3%、-1.0%，相对沪深 300 的收益率分别为-2.1pct、+16.2pct。

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

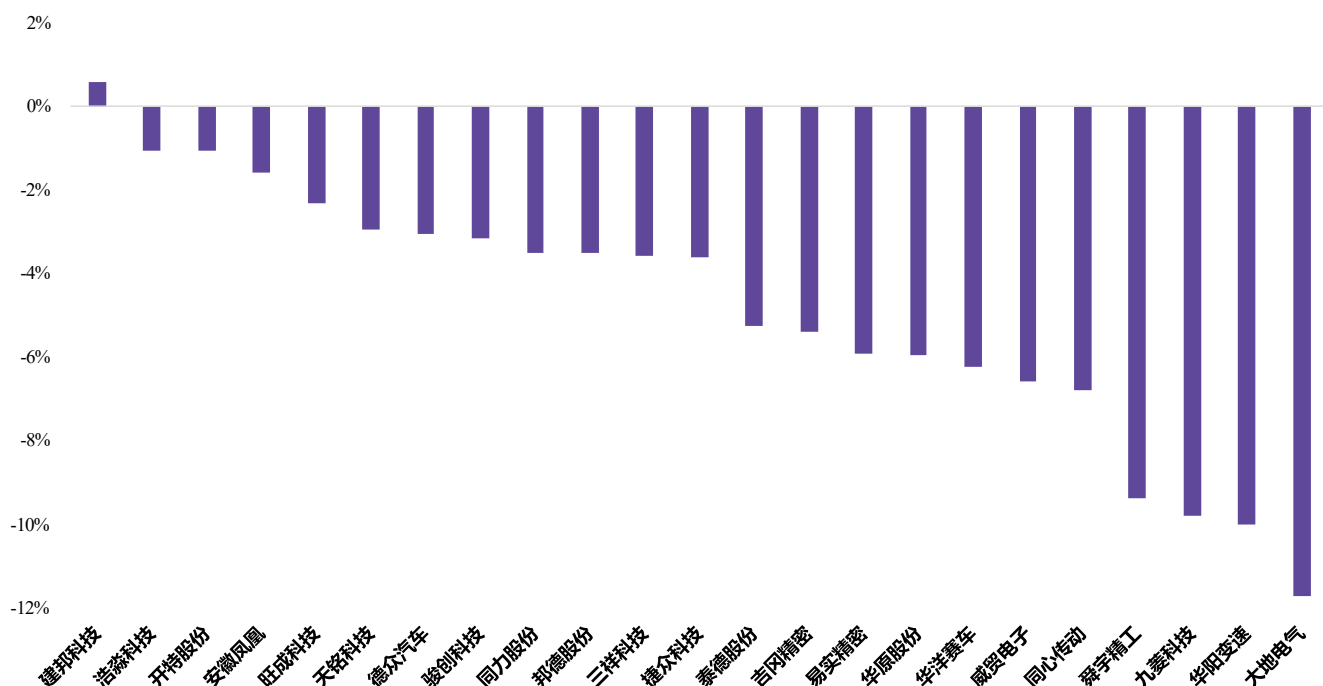


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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-4.9%，中位数为-3.6%。建邦科技（0.6%）、浩淼科技（-1.1%）、开特股份（-1.1%）等表现居前，大地电气（-11.7%）、华阳变速（-10.0%）、九菱科技（-9.8%）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月第一周批发日均 2.8 万辆，同比去年 7 月同期下降 26%，环比上月同期下降 21%。

7月第二周批发日均 3.6 万辆，同比去年 7 月同期下降 22%，环比上月同期下降 10%。

7月第三周批发日均 5.6 万辆，同比去年 7 月同期增长 2%，环比上月同期下降 18%。

7月第四周批发日均 7.3 万辆，同比去年 7 月同期下降 21%，环比上月同期下降 41%。

7月第五周批发日均 20.0 万辆，同比去年 7 月同期增长 37%，环比上月同期增长 40%。

初步统计：7 月 1-31 日，全国乘用车厂商批发 195.6 万辆，同比去年同期下降 5%，较上月同期下降 10%；今年以来累计批发 1,370.8 万辆，同比增长 4%。

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 月产销平稳走势。随着车市增长的结构化分化，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。7 月部分车企正常进入休假周期，下半月销量下降，加之价格战降温，部分收回降价企业的厂商销量下降，价格企稳，消费信心恢复。

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月以价换量的效果小幅减弱。车企结合上半年战果，也对市场预期、产品结构及销量节奏进行优化调整，部分车企拒绝“内卷式”恶性竞争，减少销量压力，改善终端价格影响因素，车市进入平缓期，但车企的想法差异较大，效果显现得慢。

7月第一周乘用车市场日均零售 3.9 万辆，同比去年 7 月同期增长 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 7 月同期下降 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 7 月同期下降 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%。

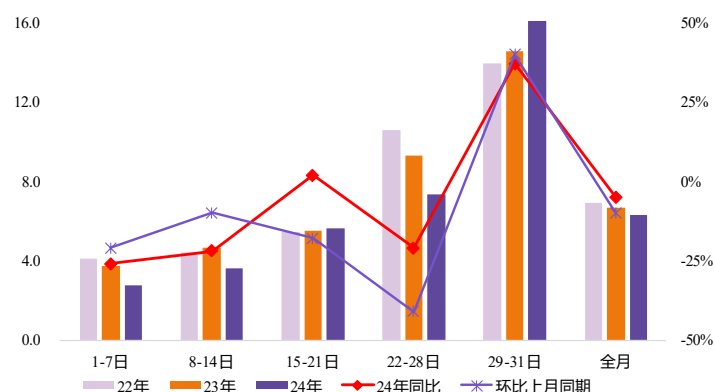
7月第五周乘用车市场日均零售 11.2 万辆，同比去年 7 月同期下降 1%，较上月同期增 17%。

初步统计：7月 1-31 日，乘用车市场零售 172.9 万辆，同比去年同期下降 2%，较上月同期下降 2%。今年以来累计零售 1,156.8 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体现。近几年夏季车市淡季不淡的特征日益明显，2014-2019 年的 7 月车市零售占全年总量平均在 6.9%，而 2020-2023 年的 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，日益向发达国家的老龄化市场特征过渡，普及化特征弱化。随着私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，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。

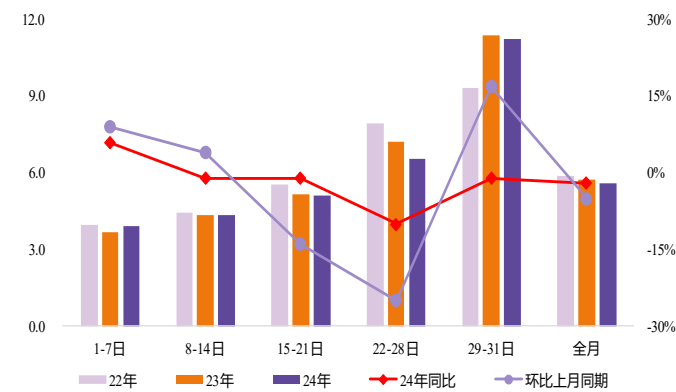
近期报废更新政策效果逐步体现，终端反馈的日均报废申请量持续增长。截止 25 日汽车以旧换新信息平台收到汽车报废更新补贴申请 36.4 万份，单日新增已超过 1 万份，有效地拉动新能源车的零售增长。

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)

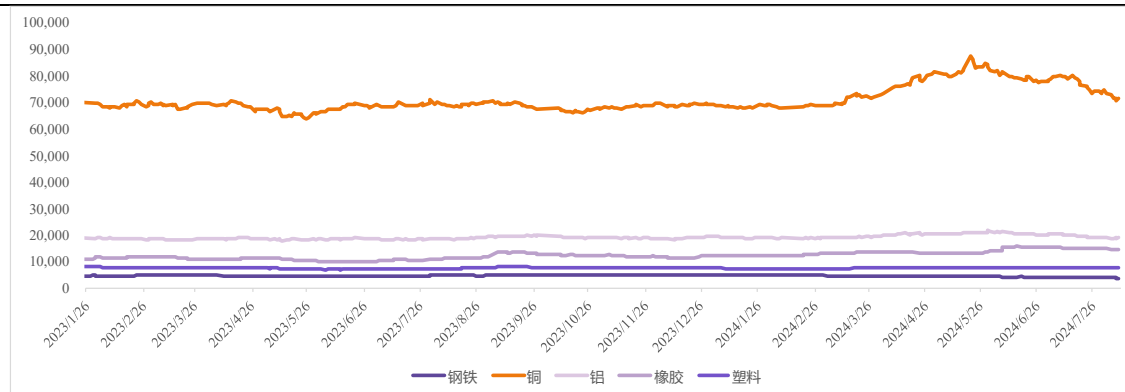


资料来源: 乘联会, 华鑫证券研究

3.2、成本跟踪

本周钢铁、铜、铝、橡胶价格下降, 塑料价格上涨。本周 (8 月 5 日-8 月 9 日), 我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.38/7.16/1.88/1.46/0.76 万元/吨, 本周周度环比分别为-1.8%/-3.1%/-1.0%/-1.9%/0.1%。8 月 1 日-8 月 9 日均价的月度环比分别为-5.0%/-8.7%/-6.7%/-3.6%/-1.6%。

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	2024/8/9	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.51	0.63	0.77	0.93	8.75	7.16	5.92	买入
002906.SZ	华阳集团	24.38	0.94	1.23	1.62	25.94	19.87	15.07	未评级
300100.SZ	双林股份	12.45	0.20	0.99	1.03	62.25	12.58	12.09	买入
300258.SZ	精锻科技	7.60	0.56	0.67	0.85	13.57	11.34	8.94	买入
301215.SZ	中汽股份	5.39	0.12	0.16	0.23	44.92	34.20	23.56	未评级
301307.SZ	美利信	18.17	0.70	0.74	0.87	25.96	24.53	20.91	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	12.71	1.02	1.15	1.48	12.46	11.05	8.59	买入
601127.SH	赛力斯	76.00	-1.62	2.95	3.22	-46.91	25.76	23.60	买入
601965.SH	中国汽研	15.71	0.84	0.97	1.16	18.70	16.21	13.55	未评级
603179.SH	新泉股份	38.70	1.65	2.28	3.05	23.45	16.97	12.69	买入
603197.SH	保隆科技	28.91	1.82	2.35	3.15	15.88	12.31	9.18	未评级
603348.SH	文灿股份	22.31	0.19	1.21	1.80	117.42	18.51	12.42	未评级
603596.SH	伯特利	36.95	2.15	1.94	2.52	17.19	19.08	14.65	未评级
603730.SH	岱美股份	8.69	0.51	0.54	0.64	17.04	16.12	13.59	未评级
605133.SH	嵘泰股份	16.16	0.78	1.20	1.77	20.72	13.47	9.13	买入
832978.BJ	开特股份	9.17	0.59	0.76	0.96	15.54	12.07	9.55	买入
833533.BJ	骏创科技	11.02	0.88	1.18	1.58	12.52	9.34	6.97	买入
836221.BJ	易实精密	11.12	0.53	0.74	0.97	20.98	15.03	11.46	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、隆基机械（002363.SZ）发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告

山东隆基机械股份有限公司本次完成回购注销的限制性股票共计 133.20 万股，占回购注销前公司总股本 419,160,301 股的 0.32%，回购价格为 3.374 元/股，系授予价格加上银行同期定期存款利息之和。本次回购资金总额为 449.4168 万元，回购资金来源为公司自有资金。

已于 2024 年 8 月 5 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成了上述限制性股票的回购注销手续。本次回购注销完成后，公司股份总数由 419,160,301 股变更为 417,828,301 股。

2、瑞鹄模具（002997.SZ）发布关于在新加坡设立全资子公司的公告

根据公司发展及战略规划需要，瑞鹄汽车模具股份有限公司在新加坡设立全资子公司“瑞鹄模具新加坡有限公司 (RAYHOO MOTOR DIES SINGAPORE PTE. LTD.)”，注册资本 100 万美元，公司已于近期取得了《企业境外投资证书》及《境外投资项目备案通知书》，并于近期完成在新加坡的相关注册登记。

3、福耀玻璃（600660.SH）发布 2024 年半年度报告

2024 年上半年，全球经济增速缓慢复苏，国际局势复杂多变，地缘政治冲突加剧，全球产业链和供应链稳定性仍受到挑战。中国汽车行业伴随以旧换新、地方配套政策出台等，主要经济指标呈增长态势，根据中国汽车工业协会统计，2024 年 1-6 月，汽车产销分别为 1389.1 万辆和 1404.7 万辆，同比分别增长 4.9% 和 6.1%。

本报告期公司合并实现营业收入人民币 1,833,973.02 万元，比上年同期增长 22.01%，高于行业增长水平；实现利润总额人民币 412,535.75 万元，比上年同期增长 24.26%，实现归属于上市公司股东的净利润人民币 349,860.57 万元，比上年同期增长 23.35%；实现每股收益人民币 1.34 元，比上年同期增长 22.94%。

4、桂林福达股份（603166.SH）发布 2024 年半年度报告

经财务部门统计，公司 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为人民币 73,549,836.17 元，母公司期末可供分配利润为人民币 174,718,376.40 元。

经公司董事会决议，根据中国证监会关于上市公司分红的有关规定及《公司章程》《福达股份未来三年(2023 年-2025 年)股东回报规划》之规定，公司拟实施 2024 年半年度利润分配预案为：

公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账户的股数为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.00 元(含税)。

公司通过回购专用账户所持有本公司股份，不参与本次利润分配。截至董事会审议之日，公司总股本 646,208,651 股扣除公司回购专用证券账户内 16,719,200 股股份，剩余 629,489,451 股，以此测算拟派发的现金红利共计 62,948,945.10 元(含税)。

5.2、行业新闻

1、1-6 月我国出口卡车 35.1 万辆 同比增长 6%

近日，据中国汽车流通协会数据，2024 上半年我国汽车出口 293.1 万辆，同比增长 25%，其中卡车出口 35.1 万辆，同比增长 6%。

其中，轻卡累计出口 17.9 万辆，同比增长 19%；牵引车出口 6.9 万辆，同比增长 2%；重卡出口 6.6 万辆，同比增长 2%；中卡出口 2.6 万辆，同比增长超 32%，其他车型出口数量均在 1.5 万辆以下，同比下降 45%。

2、欧洲 6 月电动汽车销量同比减少 5%

相关数据显示，6 月份，欧洲电动汽车注册量为 293,588 辆，同比减少 5%，市场份额为 22%。其中，纯电动汽车注册量约为 21.3 万辆，市场份额为 16%；插电式混合动力车约为 8 万辆，同比下降 15%，市场份额为 6%。

3、土耳其将大力建设电动汽车充电设施

据财联社，土耳其环境、城市化和气候变化部长穆拉特·屈吕姆日前在社交媒体上宣布，土耳其将扩大公寓楼和住宅区的电动汽车充电基础设施建设，以推广电动汽车，助力土耳其打造更清洁的环境和发展可持续交通。屈吕姆表示：“我们决心实现 2053 年净零排放目标，共同实现绿色转型。”

4、北京能源集团与华为签署战略合作协议

8 月 5 日，北京能源集团有限责任公司与华为技术有限公司签署战略合作协议，双方将围绕人工智能、数字化基础平台、智慧电厂、新能源产业合作、数字化人才培养等方面探索有效合作路径。

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)
2024/8/3	合众汽车	哪吒X	紧凑型SUV	EV	401/501km (CLTC纯电续航里程)	小改款	8.98-12.48
2024/8/3	吉利汽车	银河E5	紧凑型SUV	EV	440/530km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	11.28-14.88
2024/8/6	北汽新能源	享界S9	中大型车	EV	721/816km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	39.98-44.98

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。

■ 免责条款

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。