



月度渗透率过半，供需进入新阶段

推荐|维持

报告要点:

● 7月新能源销量正式过半，供需两端均开启新阶段

7月国内新能源车零售销量87.9万辆，同比去年同期增长36.9%，新能源车渗透率达到51.1%，正式迈过50%大关。从供给端看，产业生命周期曲线而言，50%渗透率意味着进入成长期后半段，曲线由凹曲线越过拐点成为凸曲线，二阶导由正转负，潜在自然增长动力减弱。开辟新增长曲线，推动出海，强化竞争优势或者通过并购等手段提升老曲线竞争力，成为标配发展手段。从需求端看，迈过50%渗透率阶段，消费市场从早期大众进入后期大众阶段，消费者需求向更加综合化、一体化，更注重“一揽子”满足需求，抽象而言更注重品牌化所体现的整体感受的阶段正在到来。建议关注智能/自动驾驶、人形机器人、飞行汽车等新曲线机会，以及老曲线上成本力与品牌力领先，出海本地化发展底盘稳固以及具备并购与“新合资”优势的相关产业链企业。

● 出海与新曲线，新机会持续开拓

本周出海与新曲线产业层面继续推进。智能驾驶与自动驾驶方面，梅赛德斯-奔驰宣布成为首个同时获准在北京开展L4级城市和高快速路自动驾驶测试的国际车企；极氪和Mobi eye联合宣布，基于过去数年来的成功合作基础，双方计划加快在中国的技术本地化进程；广汽如祺出行获准在横琴开展Robotaxi道路测试；华为与北汽合作的智慧旗舰轿车享界S9发布，搭载华为ADS3.0高阶智能驾驶；与此同时代表智驾平权的小鹏MONA M03正式开启预订；而政策上，工信部发布文件拟加强智能网联汽车准入/召回/OTA管理，进一步提升行业监管力度。在飞行汽车方面，宁德时代与峰飞航空签署战略投资与合作协议，宁德时代独家投资数亿美元，成为峰飞航空的战略投资者，共同致力于eVTOL航空电池的研发。在出海方面，吉利雷达与数十家泰国经销商达成合作协议；土耳其宣布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；上汽名爵宣布计划在墨西哥建立一家制造工厂和一个研发中心，将墨西哥打造为拉丁美洲的市场枢纽。新发展机会持续拓展。

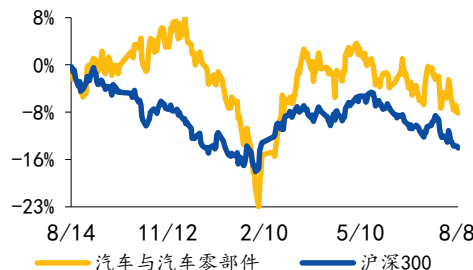
投资建议:

产业生命周期曲线进入中后段后，行业最佳投资阶段已过。新曲线的培育，与老曲线上的“胜者为王”为下一阶段的下注方向。建议长线条关注汽车科技相关的智能/自动驾驶、人形机器人以及飞行汽车三大方向，关注其受科技、领先企业、落地进展及政策带动下的催化机会。长线条关注汽车出海以及竞争优势领先企业及其产业链机会。短期关注宏观顺周期因素带动下，顺周期特征较强的价值龙头零部件企业。

风险提示:

经济复苏不及预期风险，政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧，科技进步不及预期风险，海外政策超预期风险、市场波动风险等

过去一年市场行情



资料来源: Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-“深耕安徽”专题系列报告之汽车篇:电动智能“飞轮”加速,优势集聚“汽”势磅礴》
2024.08.10

《国元证券行业研究-销量仍在预期区间,关注电动智能向前》2024.08.05

报告作者

分析师 刘乐
执业证书编号 S0020524070001
电话 021-51097188
邮箱 liule@gyzq.com.cn
联系人 陈烨尧
电话 021-51097188
邮箱 cheneyao@gyzq.com.cn

目 录

| | |
|--|----|
| 1. 本周行情回顾 (2024. 08. 03-08. 09) | 3 |
| 2. 本周数据跟踪 (2024. 08. 02-2024. 08. 08) | 5 |
| 2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪 | 5 |
| 2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜 | 6 |
| 2.3 其他行业数据跟踪..... | 6 |
| 3. 本周行业要闻 (2024. 08. 02-2024. 08. 08) | 7 |
| 3.1 国内车市重点新闻..... | 7 |
| 3.2 国外车市重点新闻..... | 10 |
| 4. 国元汽车主要关注标的的公告 (2024. 08. 02-2024. 08. 08) | 13 |
| 5. 风险提示 | 14 |

图表目录

| | |
|--------------------------------------|---|
| 图 1: 汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列倒数第 5 位 | 3 |
| 图 2: 汽车板块三年内 PE-TTM Bands..... | 4 |
| 图 3: 我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况..... | 5 |
| 图 4: 我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况..... | 5 |

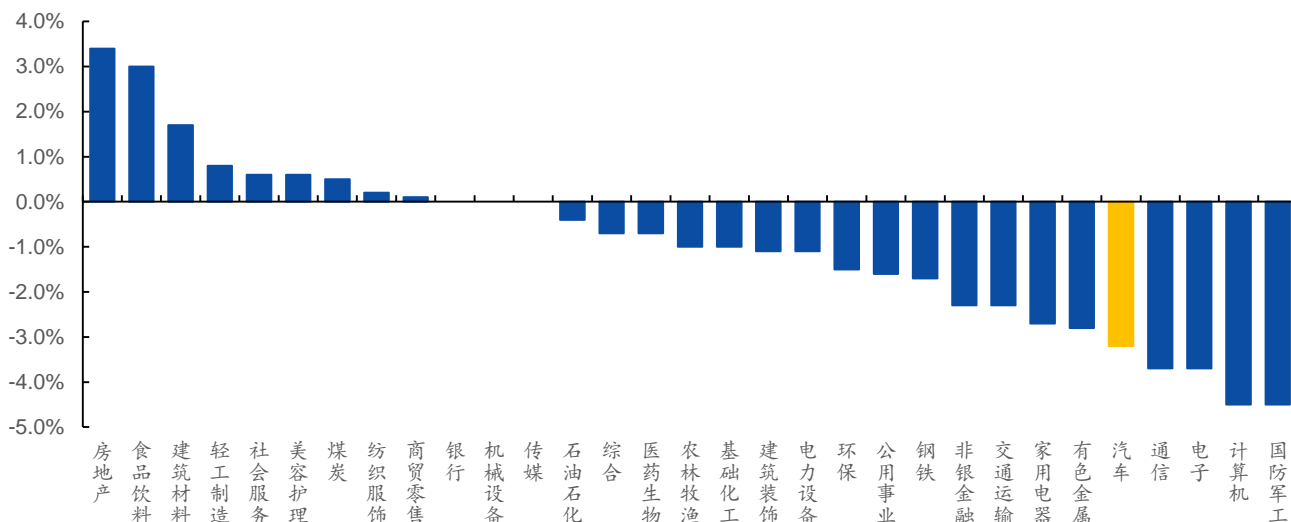
| | |
|---|---|
| 表 1: 本周各板块各有涨跌, 摩托车及其他板块上涨 2.23%, 汽车服务子板块跌幅较大, 跌幅为-7.12%。 | 3 |
| 表 2: 子板块周涨跌幅前列个股(乘用车、商用车、汽车零部件) | 4 |
| 表 3: 中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)..... | 6 |
| 表 4: 中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)..... | 6 |

1. 本周行情回顾(2024.08.03-08.09)

本周汽车板块下跌-3.23%，汽车服务子板块跌幅较大。本周沪深300指数收报3321.63点，全周下跌-1.56%。汽车行业指数收报5039.24点，全周下跌-3.23%，跌幅高于沪深300指数1.67个百分点。汽车行业周涨跌幅在申万宏源一级行业中位列倒数第5位。本周各板块各有涨跌，摩托车及其他板块涨幅较大，涨幅为2.23%，汽车服务子板块跌幅较大，跌幅为-7.12%。

个股方面：乘用车板块全部下跌，赛力斯(-0.3%)，比亚迪(-1.3%)，长城汽车(-2.7%)跌幅较小，北汽蓝谷(-17.7%)，海马汽车(-16.3%)，广汽集团(-5.0%)跌幅靠前；商用车板块*ST汉马(+3.6%)，ST曙光(+0.7%)上涨，江铃汽车(-16.8%)、安凯客车(-14.9%)、福田汽车(-11.7%)跌幅靠前；汽车零部件板块金固股份(+20.2%)、航天科技(+13.6%)、福耀玻璃(+4.9%)上涨，兴民智通(-16.4%)、动力新科(-14.4%)、华安鑫创(-12.8%)跌幅靠前。

图1：汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列倒数第5位



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表1：本周各板块各有涨跌，摩托车及其他板块上涨2.23%，汽车服务子板块跌幅较大，跌幅为-7.12%。

| 板块名称 | 本周申万二级板块涨跌幅 | 年初至今申万二级板块涨跌幅 |
|--------|-------------|---------------|
| 汽车零部件 | -2.61% | -10.98% |
| 汽车服务 | -7.12% | -28.96% |
| 摩托车及其他 | 2.23% | 22.17% |
| 乘用车 | -2.89% | 6.49% |
| 商用车 | -6.39% | 22.29% |

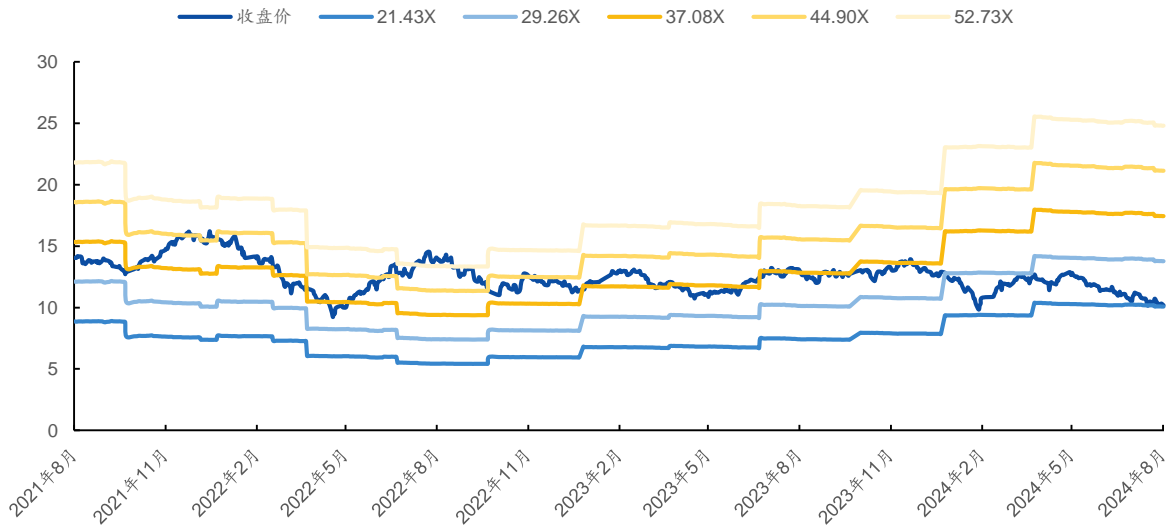
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 2：子板块周涨跌幅前列个股(乘用车、商用车、汽车零部件)

| 子板块 | 证券代码 | 证券简称 | 周涨跌幅前三 | 子板块 | 证券代码 | 证券简称 | 周涨跌幅前六 |
|-----|-------------------------|-----------------|--------|--------|-----------|------|--------|
| 乘用车 | 601127.SH | 赛力斯 | -0.3% | 汽车零部件 | 002488.SZ | 金固股份 | 20.2% |
| | 002594.SZ | 比亚迪 | -1.3% | | 000901.SZ | 航天科技 | 13.6% |
| | 601633.SH | 长城汽车 | -2.7% | | 600660.SH | 福耀玻璃 | 4.9% |
| 商用车 | 600375.SH | *ST 汉马 | 3.6% | | 603121.SH | 华培动力 | 4.5% |
| | 600303.SH | ST 曙光 | 0.7% | | 600182.SH | S 佳通 | 4.1% |
| | 600418.SH/ 600418.SH | 江淮汽车/ *ST 亚星 | 0.0% | | 601966.SH | 玲珑轮胎 | 2.5% |
| | 子板块 | 证券代码 | 证券简称 | 周涨跌幅后三 | 子板块 | 证券代码 | 证券简称 |
| 乘用车 | 600733.SH | 北汽蓝谷 | -17.7% | 汽车零部件 | 002355.SZ | 兴民智通 | -16.4% |
| | 000572.SZ | 海马汽车 | -16.3% | | 600841.SH | 动力新科 | -14.4% |
| | 601238.SH | 广汽集团 | -5.0% | | 300928.SZ | 华安鑫创 | -12.8% |
| 商用车 | 000550.SZ | 江铃汽车 | -16.8% | | 301005.SZ | 超捷股份 | -12.2% |
| | 000868.SZ | 安凯客车 | -14.9% | | 002085.SZ | 万丰奥威 | -12.0% |
| | 600166.SH | 福田汽车 | -11.7% | | 870436.BJ | 大地电气 | -11.7% |

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

图 2：汽车板块三年内 PE-TTM Bands



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

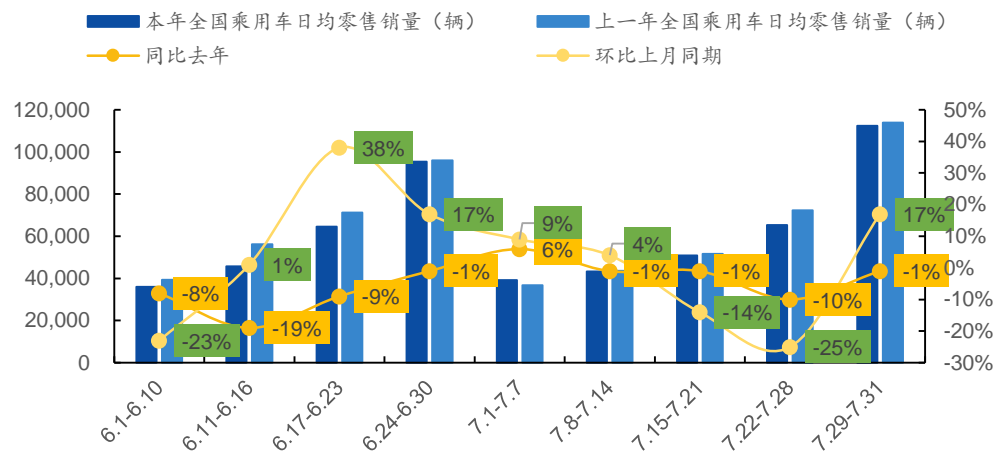
2. 本周数据跟踪 (2024. 08. 02-2024. 08. 08)

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：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%；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%。

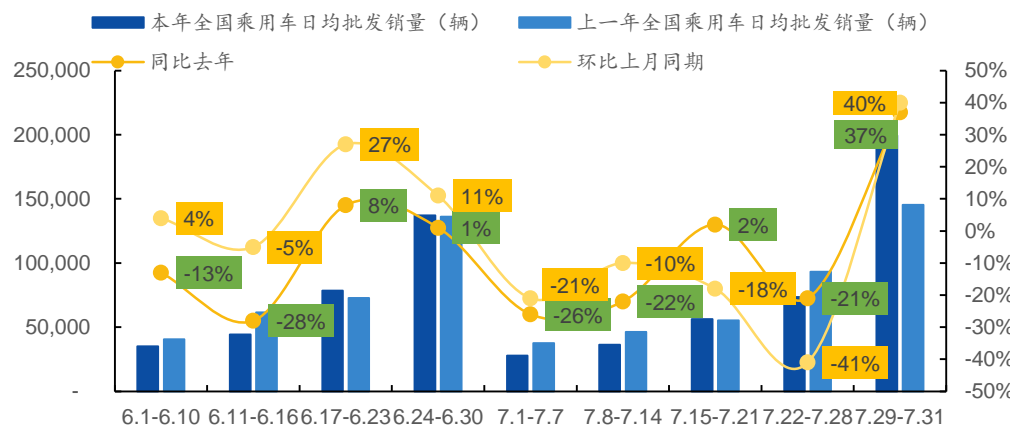
新能源：7月1-31日，乘用车市场新能源零售87.9万辆，同比去年同期增长37%，较上月同期增长3%，今年以来累计零售499.1万辆，同比增长34%；7月1-31日，全国乘用车厂商新能源批发95.5万辆，同比去年同期增长30%，较上月同期下降3%，今年以来累计批发557.5万辆，同比增长30%。

图3：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况



资料来源：乘联会，国元证券研究所

图4：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况



资料来源：乘联会，国元证券研究所

2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜

表 3: 中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)

| | 2024 年第 29 周 (7 月 15 日-7 月 21 日) | | 2024 年第 30 周 (7 月 22 日-7 月 28 日) | | 2024 年第 31 周 (7 月 29-8 月 4 日) | |
|----|----------------------------------|------|----------------------------------|------|-------------------------------|------|
| | 品牌 | 周销量 | 品牌 | 周销量 | 品牌 | 周销量 |
| 1 | 比亚迪 | 6.67 | 比亚迪 | 7.06 | 比亚迪 | 8.02 |
| 2 | 理想 | 1.09 | 特斯拉 | 1.35 | 特斯拉 | 1.25 |
| 3 | 特斯拉 | 1.05 | 理想 | 1.28 | 五菱 | 1.24 |
| 4 | AITO | 0.93 | AITO | 1.05 | 理想 | 1.18 |
| 5 | 五菱 | 0.85 | 五菱 | 0.99 | AITO | 0.92 |
| 6 | 埃安 | 0.69 | 埃安 | 0.72 | 埃安 | 0.8 |
| 7 | 零跑 | 0.49 | 蔚来 | 0.54 | 蔚来 | 0.58 |
| 8 | 蔚来 | 0.46 | 零跑 | 0.47 | 零跑 | 0.58 |
| 9 | 大众 | 0.38 | 大众 | 0.43 | 大众 | 0.45 |
| 10 | 深蓝 | 0.36 | 小米 | 0.39 | 长安 | 0.42 |

资料来源: 易车网, 中汽数研, 理想汽车, 国元证券研究所

表 4: 中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)

| | 2024 年第 29 周 (7 月 15 日-7 月 21 日) | | 2024 年第 30 周 (7 月 22 日-7 月 28 日) | | 2024 年第 31 周 (7 月 29-8 月 4 日) | |
|----|----------------------------------|------|----------------------------------|------|-------------------------------|------|
| | 品牌 | 周销量 | 品牌 | 周销量 | 品牌 | 周销量 |
| 1 | 理想 | 1.09 | 理想 | 1.28 | 理想 | 1.18 |
| 2 | AITO | 0.93 | AITO | 1.05 | AITO | 0.92 |
| 3 | 零跑 | 0.49 | 蔚来 | 0.54 | 蔚来 | 0.58 |
| 4 | 蔚来 | 0.46 | 零跑 | 0.47 | 零跑 | 0.58 |
| 5 | 深蓝 | 0.36 | 小米 | 0.39 | 极氪 | 0.41 |
| 6 | 极氪 | 0.30 | 极氪 | 0.33 | 小米 | 0.38 |
| 7 | 腾势 | 0.21 | 深蓝 | 0.28 | 深蓝 | 0.27 |
| 8 | 小鹏 | 0.19 | 小鹏 | 0.24 | 小鹏 | 0.22 |
| 9 | 小米 | 0.15 | 腾势 | 0.22 | 腾势 | 0.21 |
| 10 | 智己 | 0.13 | 极狐 | 0.15 | 极狐 | 0.17 |

资料来源: 易车网, 中汽数研, 理想汽车, 国元证券研究所

2.3 其他行业数据跟踪

1. 2024 年 6 月中国占世界汽车份额 33%

根据乘联分会数据, 2024 年 6 月世界汽车销量达到 780 万辆, 同比下降 1%, 环比增长 4%。2024 年 6 月较 2018 年 6 月峰值仍稍低 10%, 处历年的中位水平。2024 年 1-6 月销量 4,386 万辆, 同比增长 3%。2024 年 6 月中国车企的世界份额 33%。

2. 2024 年 1-6 月中国汽车进口 33 万下降 4%

根据乘联分会数据, 2024 年的 6 月, 中国自主车企在海外部分地区销量初步统计达到 22.5 万辆, 同比增长 45%, 环比增长 3%; 2024 年 1-6 月中国海外市场自主品

牌销量 117 万辆，同比增长 57%，中国自主的海外部分可统计市场的零售表现很好。自 2021 年以来，随着世界新冠疫情的爆发，中国汽车产业链韧性较强的优势充分体现，中国汽车出口市场近两年表现超强增长。出口增长重要原因是自主品牌燃油车的国际性价比巨大优势和新能源车出口较顽强，加之俄罗斯贡献了巨大增量，因此中国汽车出口的数量和均价均强势增长。

3. 本周行业要闻 (2024. 08. 02-2024. 08. 08)

3.1 国内车市重点新闻

1. 奔驰同时获准在京开展 L4 级城市和高快速路测试 (2024. 08. 02)

近日，梅赛德斯-奔驰宣布成为首个同时获准在北京开展 L4 级城市和高快速路自动驾驶测试的国际车企。

梅赛德斯-奔驰表示，该项目作为其在中国的技术研究项目之一，聚焦研究高阶自动驾驶系统的多传感器感知及系统在极端情况下的表现，探索感知和规控的深度融合。梅赛德斯-奔驰正致力于以“中国速度”引领数字化创新，并持续助力中国智能网联汽车发展。

2. 极氪汽车与以色列自动驾驶公司将加速在华技术本地化 (2024. 08. 02)

日前，极氪和 Mobileye 联合宣布，基于过去数年来的成功合作基础，双方计划加快在中国的技术本地化进程，进一步将 Mobileye 技术整合到下一代极氪车型中，在中国和全球市场持续推动双方先进驾驶安全和自动驾驶技术的落地。

自 2021 年底以来，极氪已向中国及全球客户交付了超过 24 万辆搭载 Mobileye SuperVision 方案的极氪 001 和极氪 009 车型。为更好地响应中国市场日益增长的客户需求，双方计划加速推进 Mobileye SuperVision 平台核心技术的规模化部署和交付。

3. 工信部加强智能网联汽车准入/召回/OTA 管理 (2024. 08. 02)

8 月 1 日，据工信部官网显示，为进一步加强搭载组合驾驶辅助系统的智能网联汽车准入、召回和汽车软件在线升级管理，其公开征求对《关于进一步加强智能网联汽车准入、召回及软件在线升级管理的通知（征求意见稿）》的意见（以下简称“《通知》”）。

其中，加强组合驾驶辅助准入与召回管理方面，《通知》提出，完善新技术产品技术管理要求。汽车生产企业根据《智能网联汽车准入、召回及软件在线升级管理与技术指南》加强企业能力建设，提升产品功能、性能和新技术产品质量安全水平。在道路机动车辆产品准入审查要求的产品主要技术参数表中，完善组合驾驶辅助和 OTA 升级功能有关技术参数，纳入产品准入和生产一致性管理。根据标准制修订情况和管理需要，工业和信息化部、市场监管总局将适时调整技术参数。

4. 吉利银河 E5 上市 售价 10.98 万元起 (2024. 08. 03)

8 月 3 日，吉利银河 E5 正式上市，新车共推出 5 款车型，售价区间为 11.28 万-14.88 万元，限时先享指导价为 10.98-14.58 万元。关于限时先享指导价，即在 10

月 1 日前完成大定锁单的用户，将额外享受 3000 元的先享限时补贴。该车定位纯电紧凑型 SUV，并将目光瞄准全球市场，提供左右舵车型面向全球用户。吉利银河 E5 搭载银河 11 合 1 智能电驱和最新一代“刀片式”磷酸铁锂电池——神盾短刀电池。此外，还将采用联合星际魅族打造的银河 Flyme Auto 车机系统和 Flyme Sound 无界之声。

5. 宁德时代与峰飞航空签署数亿美元战略投资与合作协议（2024. 08. 03）

8 月 3 日，宁德时代与峰飞航空签署战略投资与合作协议，宁德时代独家投资数亿美元，成为峰飞航空的战略投资者。峰飞航空表示，公司将加速载人版机型盛世龙的研发和适航取证工作。峰飞航空将与宁德时代长期携手，共同致力于 eVTOL 航空电池的研发。双方将结合各自的资源与技术优势，重点提升 eVTOL 电池的能量密度和性能表现，支持 eVTOL 更长的飞行距离和更高的载重量，同时在安全性和稳定性方面也将迎来更为显著的提升。

6. 北京能源集团与华为签署战略合作协议（2024. 08. 05）

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，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，共同开启创新发展新篇章，携手推进北京能源集团数字化、智慧化转型发展。

华为高级副总裁、企业销售总裁陈雷表示，欢迎北京能源集团来到华为调研，华为非常荣幸能够与北京能源集团合作。华为将充分发挥 ICT（信息与通信）基础设施等方面的技术优势，与北京能源集团的核心业务相融合，坚定战略合作的主要方向，加强双方团队资源投入，携手共赢行业智能化浪潮。

7. 如祺出行获准在横琴开展 Robotaxi 道路测试（2024. 08. 05）

日前，经横琴粤澳深度合作区智能网联汽车自动驾驶工作领导小组工作会议审议，如祺出行获准在合作区全域开展 Robotaxi 道路测试，如祺 Robotaxi 服务在横琴落地迈出了关键一步。

按照《横琴粤澳深度合作区智能网联汽车道路测试与示范应用管理细则（试行）》规定，在完成道路测试相关目标并经有关部门审核批准，如祺 Robotaxi 将正式在横琴粤澳深度合作区开展示范运营，为广大市民提供安全、高效、便捷的自动驾驶出行服务。

目前，如祺 Robotaxi 已经在广州、深圳两大一线城市的中心城区提供服务。除了自营的 Robotaxi，如祺 Robotaxi 运营科技平台还接入了包括广汽研究院、小马智行在内的 Robotaxi 运力。截至 2023 年 12 月 31 日，平台 Robotaxi 运力规模达 281 辆，在国内出行平台中位居第一，如祺 Robotaxi 服务已运营累计 20,080 小时，覆盖 545 个站点，完成 450,699 公里安全试运营里程。

8. 华为举办鸿蒙智行享界 S9 及华为全场景新品发布会（2024. 08. 06）

8 月 6 日，华为举办鸿蒙智行享界 S9 及华为全场景新品发布会。华为与北汽合作的智慧旗舰轿车享界 S9 发布，搭载华为 ADS3.0 高阶智能驾驶。华为终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东表示，“享界 S9 对标宝马 7、奥迪 A8 和奔

驰 S。”

余承东介绍，享界 S9 是华为与北汽合作打造的享界新能源汽车品牌旗下首款车型，定位于大型纯电行政轿车。售价方面，享界 S9 Max 售价 39.98 万元，S9 Ultra 售价 44.98 万元。

目前，鸿蒙智行模式下，华为汽车合作伙伴共有四家，分别为赛力斯、奇瑞、北汽、江淮汽车，与这四家企业合作的汽车品牌名分别为问界、智界、享界、尊界。“问界新 M5 累计大定量 15 万台，问界新 M7 上市以来大定量 23 万台，问界 M9 上市 7 个多月大定量 12 万台。”余承东说。

9. 三部门:研究完善电动汽车充电分时电价政策 (2024. 08. 06)

国家发展改革委、国家能源局、国家数据局印发《加快构建新型电力系统行动方案 (2024—2027 年)》。加强电动汽车与电网融合互动。充分利用电动汽车储能资源，全面推广智能有序充电。支持开展车、桩、站、网融合互动探索，研究完善电动汽车充电分时电价政策，探索放电价格机制，推动电动汽车参与电力系统互动。

10. 广汽集团与字节跳动火山引擎战略合作 (2024. 08. 07)

近日，广汽集团与火山引擎在广汽中心举行战略合作协议签署仪式。广汽集团总经理冯兴亚，火山引擎总裁谭待见证签约，广汽集团副总经理江秀云、火山引擎汽车行业总经理杨立伟代表双方签署协议。根据协议，双方将基于在各自领域的行业优势，围绕云服务、营销数字化、智能座舱、海外协同等方面展开深度合作。

交流中，火山引擎团队详细介绍及展示其在云计算，大模型等领域的行业实践案例，并表示将基于广汽集团海外市场的拓展战略，提供广汽集团海外营销活动和数字化平台建设等全方位支持，包括多语言翻译、多时区管理以及跨境数据合规等解决方案，以助力广汽集团更好地适应不同国家和地区的市场环境，确保海外业务的安全合规、高效稳定运营，进而在全球市场中实现创新突破。双方就合作的具体内容及方向进行了深入细致的探讨。

11. 小鹏 MONA M03 正式开启预订 (2024. 08. 08)

小鹏汽车董事长何小鹏在其个人微博上的最新消息，小鹏 MONA M03 将于明日，即 8 月 8 日上午 10 点正式开启预订。这一时间节点标志着小鹏 MONA M03 正式进入市场推广阶段，消费者将有机会抢先体验这款备受期待的新车型。与此同时，小鹏 MONA M03 的量产工作也在紧锣密鼓地进行中，预计本月内量产车型将正式下线。

小鹏 MONA M03 定位为一款智能纯电掀背轿跑，其车身尺寸为长 4780mm、宽 1896mm、高 1445mm，轴距达到了 2815mm。值得一提的是，该车拥有极低的风阻系数 Cd 0.194，不仅提升了行驶中的稳定性，也有助于延长续航里程。此外，小鹏 MONA M03 还采用了掀背式电尾门设计，进一步提升了车辆的实用性和便利性。

在智能化方面，小鹏 MONA M03 搭载了高通骁龙 8155 芯片以及 16GB 内存，配备全栈自研车机系统，提供包括多指飞屏、卡片式交互在内的多种智能交互功能。这些技术的应用不仅增强了用户体验，也让小鹏 MONA M03 在同级别车型中脱颖而出。

3.2 国外车市重点新闻

1. 捷豹路虎计划追加 30 亿英镑开支 (2024. 08. 02)

据财联社报道，英国豪华 SUV 制造商捷豹路虎正计划在其战略调整中再投入 30 亿英镑（合 38 亿美元），以应对全球向电动汽车转型速度放缓的局面。该车企将在未来五年内将计划投资增加到 180 亿英镑，以支持其在本十年末实现所有车型全电动化的战略。支出增加的部分原因是电动汽车需求放缓。捷豹路虎首席财务官 Richard Molyneux 表示，这意味着捷豹路虎将不得不在一些市场上继续开发内燃机和插电式混合动力车型，“因为全球向纯电动汽车的转向速度比许多人预期的要慢，而且在全球范围内也更加不均衡。”

2. 美国拟提议禁止自动驾驶和联网汽车使用中国软件 (2024. 08. 04)

据路透社报道，美国商务部预计将在未来几周内，提议禁止在自动驾驶和联网汽车中使用中国软件。

在拜登政府计划发布的一项拟议规则中，禁止在美国 L3 级及以上（美国自动驾驶分为 L1 到 L5 共 5 个等级）自动驾驶汽车上使用中国软件，也将禁止在美国道路上测试中国公司生产的自动驾驶汽车。

消息人士补充称，美国政府在一项此前未被报道的决定中还计划，提议禁止搭载中国研发的先进无线通信功能模块的车辆在美国上路。根据该提案，汽车制造商和供应商将需要核实，他们的联网汽车或先进的自动驾驶汽车软件都不是在中国等“受关注外国实体”开发的。

3. Lucid 二季度净亏损 7.9 亿美元，近期获高达 15 亿美元融资(2024. 08. 05)

美国电动汽车制造商 Lucid 公布 2024 年第二季度财报：营收 2.01 亿美元，同比增长 33%；归属于普通股股东的净亏损 7.9 亿美元，同比增长 3.4%。Lucid 表示，截至第二季度末，持有现金、现金等价物和投资 43 亿美元。

8 月 5 日，美国电动汽车制造商 Lucid 表示，其最大股东沙特阿拉伯公共投资基金 (PIF) 将向该公司注入高达 15 亿美元现金。这笔交易正值 Lucid 计划于今年晚些时候生产 Gravity SUV 之前，这将使其在 2025 年第四季度之前都拥有充足的资金。

4. 泰国上半年高端电动汽车销量下降 35% (2024. 08. 05)

据中国驻泰国大使馆经济商务处，曼谷邮报报道称，今年上半年，泰国高档电动汽车销量同比下降 35%。

泰国电动汽车协会前会长、泰国宝马集团企业传播总监指出，今年 1 月至 6 月，高档电动汽车销量下降至 3844 辆。这主要是由于银行发放汽车贷款的标准更加严格，影响了人们的购买力，而经济放缓也对汽车行业造成了冲击。包括电动汽车和内燃机汽车在内的高档汽车整体销量也同比下降 25% 至 16000 辆。这与 2023 年同一细分市场的总销量形成了鲜明对比，2023 年该细分市场的销量同比增长 25% 至 40406 辆，高于 2022 年的 32325 辆。

泰国电动汽车协会预计，在旅游业发展和政府加速 2024 财年预算支出的推动下，2024 年下半年经济将出现好转。

5. 起亚今年前 7 个月电动汽车在美销量创新高 (2024. 08. 05)

8月5日,韩国汽车移动协会(KAMA)表示,起亚今年1-7月在美国共售出3.3957万辆电动汽车,同比增长100.4%,创下历年同期销量之最。同期,美国电动汽车市场的总销量为64.4752万辆,同比增长0.9%。现代汽车在美销量则同比增长18.1%,为3.7673万辆,虽超过整体市场的增幅,但相较于起亚而言,增幅不大。

6. 吉利雷达泰国布局再进阶 (2024.08.05)

8月5日,数十家泰国经销商代表首次来华访问吉利雷达,通过参观总部及淄博智慧工厂,泰国代表们全面了解了吉利雷达的先进技术、产品实力及品牌文化,并在亲身试驾四驱纯电超级皮卡雷达地平线后予以高度认可。泰国经销商代表与吉利雷达共商发展规划,双方就未来深化合作达成一致,并在多家随行泰国媒体的见证下积极签署了合作协议。此次签约是吉利雷达深入泰国市场的重要步伐,也是其全球化布局的落子。

此次吉利雷达与泰国经销商代表团的成功签约,再度加深了双方的交流与互信,相信不久的将来,吉利雷达将在泰国市场与传统燃油皮卡同台竞技,带动当地汽车产业体系除旧布新,实现战略升级,最终实现以泰国为战略支撑点,攻略泛东南亚和太平洋市场的远景目标。

7. Rivian 二季度净亏损 14.6 亿美元, 预计 2024 年生产 5.7 万辆车 (2024.08.06)

美国电动汽车制造商 Rivian 第二季度营收为 11.6 亿美元, 同比增长 3.3%; 净亏损为 14.6 亿美元, 同比增长 21%; 截至第二季度末, Rivian 的现金及现金等价物为 58 亿美元, 低于 2023 年末的 79 亿美元。

美国电动汽车生产商 Rivian 仍预计 2024 年全年产量为 5.7 万辆, 高于分析师预期的 5.6 万辆。Rivian 仍预计全年调整后息税前亏损 27 亿美元, 分析师预期亏损 27.4 亿美元。

8. 德国 7 月纯电动汽车销量大跌 37% (2024.08.06)

据外媒报道,7月德国纯电动汽车销量出现了下滑,延续了自去年年底激励措施结束以来的回落趋势,并且影响了汽车制造商转向销售电动汽车的计划。

德国联邦汽车运输管理局(KBA)在8月5日表示,作为欧洲最大的汽车市场,德国7月纯电动汽车的注册量与一年前相比下降了37%,至30,762辆。这是自去年12月德国政府突然取消电动汽车补贴以来的最大跌幅。当月,德国非电动汽车的销量增长了7%。

在欧洲,只要政府取消激励措施,电动汽车的发展速度就会普遍放缓,这使得大众汽车集团等汽车制造商在生产计划上步履维艰,而欧洲整体的电气化转型也步履蹒跚。有环保意识且较为富裕的汽车卖家正在逐渐减少,而汽车行业缺少经济实惠的纯电动车型,这也导致大部分消费者难以购买电动汽车。

9. 英国汽车行业协会下调 2024 年全年销量预期 (2024.08.06)

据路透社报道,8月5日,英国汽车制造商和贸易商协会(SMMT)下调了对英国2024年新车销量的预测,称电动汽车私人零售市场的需求疲软是一个首要问题。

根据 SMMT 最新的预期,英国今年的新车销量预计为 197 万辆,低于此前预测的

198 万辆，并将纯电动汽车的年度市场份额预期从此前的 19.8% 下调至 18.5%。

SMMT 的最新注册量数据显示，上个月，英国新车注册量同比增长 2.5%，至 147,517 辆，已经连续 24 个月实现增长，也是 2020 年以来最好的 7 月单月表现。

其中，私人零售市场的需求同比下跌 11.1% 至 53,356 辆。截至今年 7 月份，英国汽车市场的私人零售需求已经连续下跌十个月。SMMT 首席执行官 Mike Hawes 在一份新闻稿中表示，“尽管制造商提供了慷慨的折扣，但私人零售需求（尤其是电动汽车）的疲软仍是最令人担忧的问题。”

10. 土耳其将大力建设电动汽车充电设施（2024.08.06）

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。”

今年 7 月，土耳其出台国家高科技激励措施，计划在 2024 年至 2028 年期间加大对电动汽车、电池、半导体和可再生能源的投资。措施中包含 50 亿美元一揽子计划，目标是将土国内电动汽车年产能扩大到至少 100 万辆。

近年来，土耳其与多个国家合作，发展太阳能光伏板、风力发电、大型储能、锂电池、电动汽车等产业。

11. 欧盟 2023 年新注册纯电动汽车 150 万辆（2024.08.07）

欧盟统计局 8 月 2 日公布数据显示，2023 年欧盟新增注册 150 万辆纯电动乘用车，注册总数已达 450 万辆，较 2022 年的 300 万辆增长 48.5%。

2023 年，纯电动汽车占新增注册总量的 14.6%，标志着欧盟电动汽车普及率的持续快速增长。2018 年前，这一占比一直低于 1%，但在过去 4 年中显著增长，2020 年增至 5.3%，2021 年增至 9.0%，2022 年增至 12.1%，2023 年增至 14.6%。

在乘用车保有量方面，截至 2023 年 12 月 31 日，纯电动汽车占欧盟所有汽车总量的 1.7%。欧盟各成员国差异明显，在丹麦，纯电动汽车占乘用车总量的 7.1%，瑞典（5.9%）、卢森堡（5.1%）和荷兰（5.0%）的占比也较高。14 个国家的占比低于 1%，其中塞浦路斯、希腊和波兰的比例最低，均为 0.2%。在欧盟最大的几个成员国中，电动汽车占德国汽车保有量的 2.8%，其次是法国（2.3%）、西班牙和意大利（均为 0.5%）。

12. 名爵汽车将在墨西哥建生产工厂和研发中心（2024.08.08）

据路透社报道，8 月 8 日，名爵汽车表示，计划在墨西哥建立一家制造工厂和一个研发中心，将墨西哥打造为拉丁美洲的市场枢纽。

名爵汽车墨西哥负责人张苇在一份声明中表示：“此举不仅能让我们在当地生产汽车，还能收集拉丁美洲的市场情报。”名爵的目标是“使墨西哥成为上汽集团和名爵汽车在拉丁美洲和加勒比地区增长和扩张的中心”。不过，名爵没有透露在墨西哥的投资金额，目前也没有具体的建设时间规划。

4. 国元汽车主要关注标的公告(2024.08.02-2024.08.08)

1. 爱柯迪：持股 5%以下股东提前结束减持计划暨减持股份结果公告(2024.08.06)

股东持股的基本情况：截至本公告披露之日，爱柯迪股份有限公司（以下简称“爱柯迪”或“本公司”或“公司”）股东 XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 持有公司股份 28,313,434 股，占公司总股本的 2.90%，其股份来源为公司首次公开发行取得。

减持计划的实施结果情况：公司于 2024 年 5 月 7 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及指定信息披露媒体上披露《持股 5%以下股东减持股份计划公告》（公告编号：临 2024-039）。公司于近日收到 XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 送达的《关于提前结束减持计划暨减持股份结果告知函》，XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 6,892,700 股，达到公司目前总股本的 0.71%。截止本公告日，XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 减持计划实施完毕。

2. 银轮股份：关于获得客户订单的公告(2024.08.06)

浙江银轮机械股份有限公司（以下简称“公司”）的控股子公司浙江开山银轮换热器有限公司（以下简称“开山银轮”）近日与某数据中心整体解决方案服务商（限于双方保密约定，无法披露其名称，以下简称“客户”）签订了《产品购销合同》，开山银轮将为客户提供 BTB 算力中心的液冷散热系统 108 套。后续开山银轮将按照客户要求按期交付。

3. 浙江仙通：浙江仙通-公司股东及董监高减持股份结果公告(2024.08.08)

大股东及董监高持股的基本情况：本次减持计划实施前，公司股东李起富先生持有浙江仙通橡塑股份有限公司股份 71,887,500 股，占公司总股本的 26.55%。上述股份来源于首次公开发行前取得的股份。

减持计划的实施结果情况：公司于 2024 年 7 月 6 日披露了《浙江仙通橡塑股份有限公司股东减持股份计划公告》（公告编号：2024-023）。2024 年 8 月 7 日，公司收到李起富先生出具的《关于减持浙江仙通股票结果的告知函》，截至本公告披露日，李起富先生本次已累计减持 7,757,627 股，占公司总股份的 2.8655%。其中，通过集中竞价方式减持 2,365,627 股，占公司总股份的 0.8738%；通过大宗交易方式减持 5,392,000 股，占公司总股本的 1.9917%。本次减持计划已实施完毕。

4. 贝斯特：关于 2024 年中期现金分红方案的公告(2024.08.08)

根据公司 2024 年半年度财务报告（未经审计），公司 2024 年半年度合并财务报表实现归属于上市公司股东的净利润为 143,729,264.7 元，母公司报表实现净利润为 144,412,528.51 元，截至 2024 年 6 月 30 日合并报表未分配利润为 1,238,525,129.03 元，提取法定盈余公积后未分配利润为 1,223,840,761.93 元；母公司报表未分配利润为 1,239,496,417.38 元，提取法定盈余公积后未分配利润为 1,225,055,164.53 元。按照母公司与合并报表可分配利润孰低的原则，截至 2024

年6月30日可供分配利润为1,223,840,761.93元。根据《公司法》《公司章程》及国家有关规定,为积极回报全体股东,与股东分享公司经营发展的成果,结合公司股本现状、财务状况、未来发展前景等因素,经公司董事会审议通过2024年中期现金分红方案为:以总股本499,153,912股为基数,向全体股东每10股派发现金红利人民币0.3元(含税);不进行资本公积金转增股本,不送红股。若自本分配方案披露日至实施权益分派股权登记日期间,公司总股本由于可转债转股、股份回购、股权激励行权、再融资新增股份上市等原因发生变动的,公司将按照“每股派发现金分红比例、送红股比例、资本公积金转增股本比例固定不变”的原则,即保持每10股派发现金红利0.3元(含税)不变,相应调整现金红利总额。截至本公告披露日,公司不存在回购股份的情形,本次利润分配的股本基数不包含回购股份。

5. 贝斯特: 2024年半年度报告 (2024.08.08)

受益于我国稳健向好经济运行环境,并在行业革命与产业转型的大趋势下,公司充分把握机遇,按照高质量发展要求,充分发挥“精密加工为特长、铸造产业为支撑、智能装备为驱动”的产业联动发展的核心竞争优势,通过转型发展、创新发展、绿色发展为路径,持续推动业务变革、质量变革、效率变革、动力变革,在做大做强现有业务的同时,大力推进三梯次发展格局。2024年上半年,公司在董事会的坚强领导下,在全体员工的共同努力下,紧紧围绕三梯次发展战略和年度经营目标,坚持市场导向和创新驱动,深化内部管理,推进降本增效和流程优化工作,持续夯实了公司向上发展的势头。2024年上半年,公司实现营业收入69,734.50万元,同比上升10.06%;实现归属于上市公司股东的净利润14,372.93万元,同比上升10.86%。

2024年上半年,公司根据年初制定的经营计划,具体开展了以下重点工作:

- (1) 开源节流、苦练内功、降本增效,不断强化公司第一梯次产业综合竞争力
- (2) 安徽贝斯特圆满竣工、顺利开业,持续夯实第二梯次产业的全面布局
- (3) 加快推进直线运动部件业务的发展进程,大力拓展第三梯次产业的应用领域
- (4) 在泰国投资设立生产基地,推动公司第一,二梯次产业的全球化布局
- (5) 持续推进智能制造,助力主业高质量发展
- (6) 不断加强研发创新,夯实技术导向的发展路径

6. 银轮股份: 关于获得国际客户定点的公告 (2024.08.08)

浙江银轮机械股份有限公司(以下简称“公司”)的全资子公司Yinlun TDI, LLC近日收到了某国际著名汽车制造商(限于保密要求,无法披露其名称,以下简称“客户”)的定点意向书。公司获得该客户新能源卡车集成模块项目定点。项目预计将于2027年开始批量供货。根据客户需求与预测,项目达产后将为公司新增年销售收入约12,000万元人民币。

5. 风险提示

经济复苏不及预期风险,政策支持力度不及预期风险,行业竞争加剧,科技进步不及

预期风险，海外政策超预期风险、市场波动风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

| | |
|----|------------------------|
| 买入 | 股价涨幅优于基准指数 15%以上 |
| 增持 | 股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间 |
| 持有 | 股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间 |
| 卖出 | 股价涨幅劣于基准指数 5%以上 |

(2) 行业评级定义

| | |
|----|--------------------------|
| 推荐 | 行业指数表现优于基准指数 10%以上 |
| 中性 | 行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间 |
| 回避 | 行业指数表现劣于基准指数 10%以上 |

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本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投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券
 邮编：230000

上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
 邮编：200135

北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
 邮编：100027