

智能电动加力，关注海外电动化趋势

推荐|维持

报告要点：

● 国内智能电动持续加力发展

本周行业端智能电动化仍呈持续加力发展态势。8月11日，中共中央国务院印发关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见。意见提出，推广低碳交通工具。到2030年，营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比2020年下降9.5%左右。到2035年，新能源汽车成为新销售车辆的主流。上海市政府印发《上海市交通领域大规模设施设备更新专项工作方案（2024-2027年）》，计划到2027年底前上海市公交车、出租汽车全面实现新能源化。同时智能化方面，全球首个面向智慧交通场景应用的RISC-V车路云协同验证示范系统于在上海临港发布，上海RISC-V数字基础设施生态创新中心一并成立；中汽中心与华为签署合作协议，推动在政策标准等领域全方位合作。而企业端智能化是主要发力方向，埃安旗下高端品牌昊铂发布了智慧数字底盘技术，比亚迪旗下方程豹“豹8”的部分版本将使用华为智驾方案，英伟达下一代芯片落地“合肥工厂”面向L4级自动驾驶，龙头企业的智驾影响力持续扩展。

● 海外地区电动化加快，关注全球电动化持续渗透

除国内继续有序推进电动智能化发展外。海外部分地区电动化趋势呈现加快迹象。据巴西电动汽车协会（ABVE），今年7月，巴西电动汽车注册量达15312辆，环比增长6.4%，同比增长105%。1至7月，巴西电动汽车注册量达94616辆，超过2023年总量。8月12日，越南政府发表了一份声明，计划对电动汽车充电站提供电价补贴，以降低使用成本及促进电动汽车的普及。从中国电动汽车发展的经验来看，早期市场的电动汽车仅为动力转换，消费者边际新增价值小。但随着专用平台以及智能化赋能的加强，电动化所带来的消费者价值提升明显增强。国内补贴退坡后，自主新能源车对合资燃油车的加速替代，是技术优越性和市场自发选择的结果。这一需求端与供给端双向效率提高，在海外同样适用。建议关注供求效率双向提高背景下，全球电动化渗透率提升的必然趋势。

投资建议：

关注智能电动化持续渗透下，领先车企及其供应链的以及领先供应链关键节点企业格局优化的成长机遇，关注华为智选及华为智能车BU赋能机遇。持续关注出海机遇，以及海外电动化渗透加快对领先出海企业的带动效果。关注“以旧换新”政策加力下客、货车机遇，以及与电动、智能、出海的共振。

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，行业竞争加剧超预期，科技进步不及预期风险、海外电动化不及预期风险、海外政策恶化超预期风险等。

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-汽车行业周报：月度渗透率过半，供需均进入新阶段》2024.08.12

《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

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 chenheyao@gyzq.com.cn

目 录

1. 本周行情回顾 (2024. 08. 10-08. 16)	3
2. 本周数据跟踪 (2024. 08. 09-2024. 08. 15)	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. 09-2024. 08. 15)	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. 09-2024. 08. 15)	13
5. 风险提示	13

图表目录

图 1: 汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 13 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批发量及同环比变化情况	5
图 4: 我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况	5

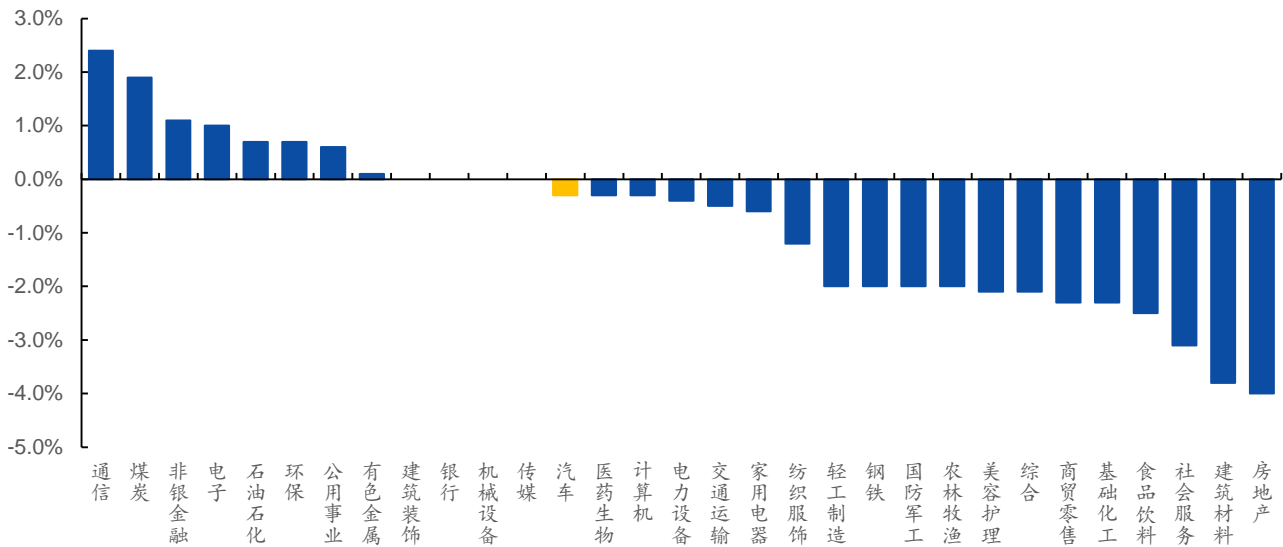
表 1: 本周各板块各有涨跌, 商用车板块涨幅较大, 涨幅为 2.53%, 摩托车及其他子板块跌幅较大, 跌幅为-4.60%。	3
表 2: 子板块周涨跌幅前列个股(乘用车、商用车、汽车零部件)	4
表 3: 中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)	6
表 4: 中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)	6

1. 本周行情回顾(2024.08.10-08.16)

本周汽车板块下跌-0.30%，摩托车及其他子板块跌幅较大。本周沪深 300 指数收报 3345.63 点，全周上涨 0.42%。汽车行业指数收报 5024.29 点，全周下跌-0.30%，跌幅高于沪深 300 指数 0.72 个百分点。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列正数第 13 位。本周各板块各有涨跌，商用车板块涨幅较大，涨幅为 2.53%，摩托车及其他子板块跌幅较大，跌幅为-4.60%。

个股方面：乘用车板块赛力斯(+7.7%)，比亚迪(+1.5%)，长安汽车(+0.5%)上涨，北汽蓝谷(-7.0%)，上汽集团(-5.6%)，广汽集团(-1.3%)跌幅靠前；商用车板块金龙汽车(+11.2%)，*ST 亚星(+8.9%)上涨，江淮汽车(+7.5%)上涨，ST 曙光(-5.9%)、福田汽车(-3.6%)、中通客车(-3.1%)跌幅靠前；汽车零部件板块春兴精工(+14.9%)、斯菱股份(+13.7%)、南方精工(+13.3%)上涨，航天科技(-16.3%)、潍柴重机(-15.7%)、通达电气(-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第 13 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，商用车板块涨幅较大，涨幅为 2.53%，摩托车及其他子板块跌幅较大，跌幅为-4.60%。

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	-0.60%	-11.96%
汽车服务	-0.99%	-29.75%
摩托车及其他	-4.60%	16.78%
乘用车	0.91%	7.50%
商用车	2.53%	26.76%

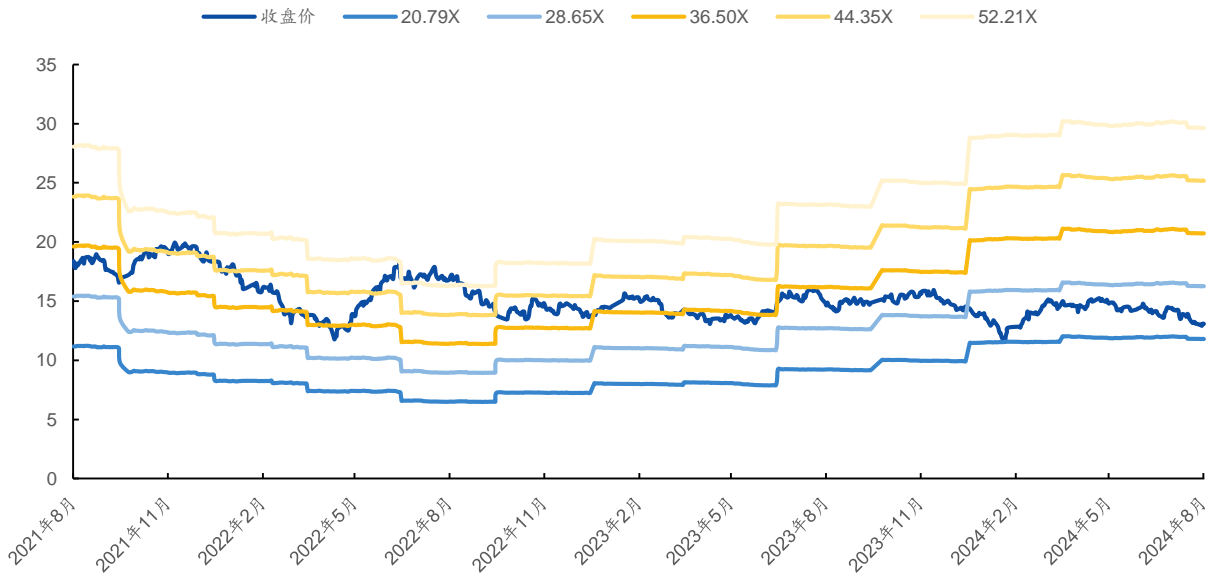
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

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	7.7%	汽车零部件	002547.SZ	春兴精工	14.9%
	002594.SZ	比亚迪	1.5%		301550.SZ	斯菱股份	13.7%
	000625.SZ	长安汽车	0.5%		002553.SZ	南方精工	13.3%
商用车	600686.SH	金龙汽车	11.2%		301181.SZ	标榜股份	12.1%
	600213.SH	*ST 亚星	8.9%		300863.SZ	卡倍亿	11.3%
	600418.SH	江淮汽车	7.5%		300585.SZ	奥联电子	9.2%
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	周涨跌幅后六
乘用车	600733.SH	北汽蓝谷	-7.0%	汽车零部件	000901.SZ	航天科技	-16.3%
	600104.SH	上汽集团	-5.6%		000880.SZ	潍柴重机	-15.7%
	601238.SH	广汽集团	-1.3%		603390.SH	通达电气	-12.8%
商用车	600303.SH	ST 曙光	-5.9%		000981.SZ	山子高科	-9.6%
	600166.SH	福田汽车	-3.6%		300998.SZ	宁波方正	-8.2%
	000957.SZ	中通客车	-3.1%		002085.SZ	万丰奥威	-7.7%

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

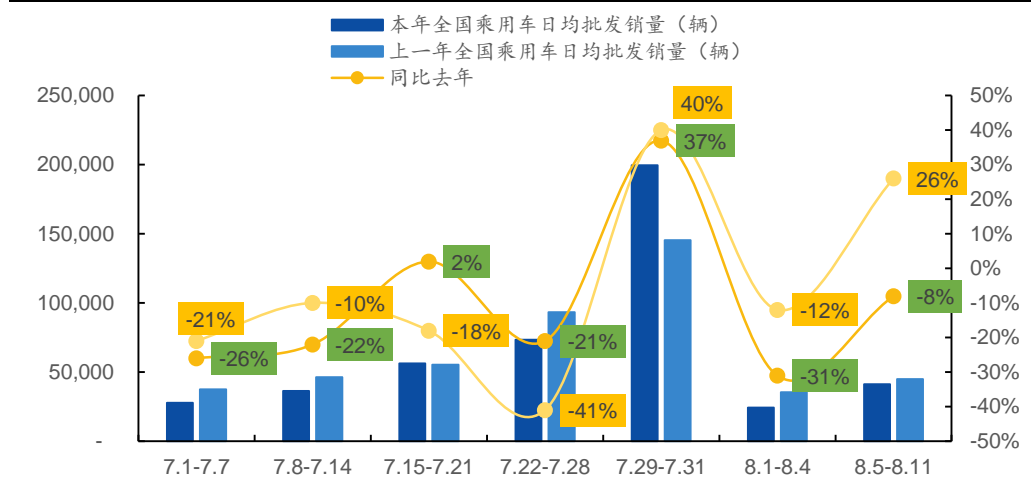
2. 本周数据跟踪 (2024. 08. 09-2024. 08. 15)

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：8月1-11日，乘用车市场零售52.1万辆，同比去年8月同期增长7%，较上月同期增长16%，今年以来累计零售1,208.8万辆，同比增长3%；8月1-11日，全国乘用车厂商批发38.7万辆，同比去年8月同期下降15%，较上月同期增长14%，今年以来累计批发1,410.7万辆，同比增长4%。

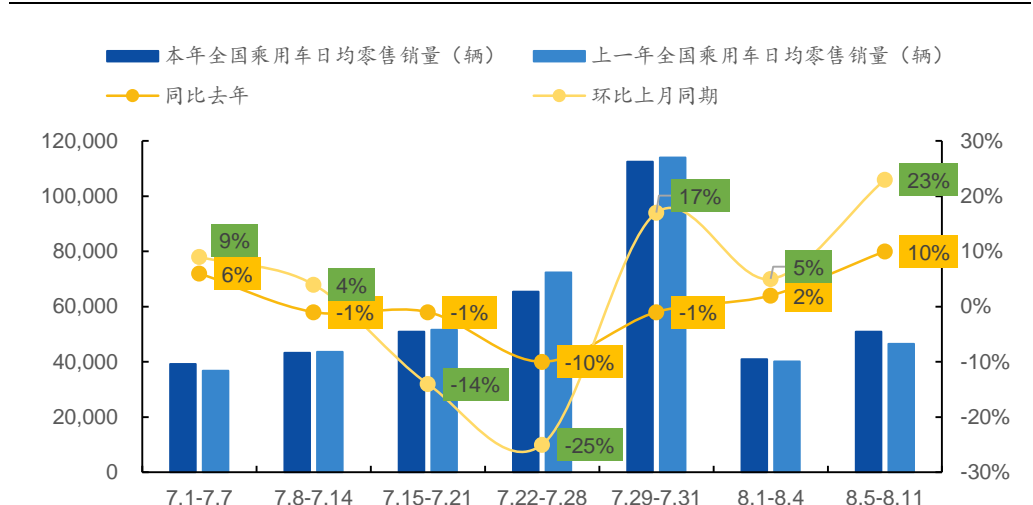
新能源：8月1-11日，乘用车新能源市场零售27.4万辆，同比去年8月同期增长57%，较上月同期增长25%，今年以来累计零售526.3万辆，同比增长35%；8月1-11日，全国乘用车厂商新能源批发22.1万辆，同比去年8月同期增长29%，较上月同期增长16%，今年以来累计批发578.3万辆，同比增长30%。

图3：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

图4：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

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 30 周 (7 月 22 日-7 月 28 日)		2024 年第 31 周 (7 月 29-8 月 4 日)		2024 年第 32 周 (8 月 5-8 月 11 日)	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	比亚迪	7.06	比亚迪	8.02	比亚迪	7.58
2	特斯拉	1.35	特斯拉	1.25	特斯拉	1.55
3	理想	1.28	五菱	1.24	五菱	1.29
4	AITO	1.05	理想	1.18	理想	1.11
5	五菱	0.99	AITO	0.92	银河	0.69
6	埃安	0.72	埃安	0.8	埃安	0.62
7	蔚来	0.54	蔚来	0.58	零跑	0.54
8	零跑	0.47	零跑	0.58	长安	0.47
9	大众	0.43	大众	0.45	大众	0.43
10	小米	0.39	长安	0.42	AITO	0.39

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 30 周 (7 月 22 日-7 月 28 日)		2024 年第 31 周 (7 月 29-8 月 4 日)		2024 年第 32 周 (8 月 5-8 月 11 日)	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	理想	1.28	理想	1.18	理想	1.11
2	AITO	1.05	AITO	0.92	零跑	0.54
3	蔚来	0.54	蔚来	0.58	AITO	0.39
4	零跑	0.47	零跑	0.58	小米	0.35
5	小米	0.39	极氪	0.41	极氪	0.34
6	极氪	0.33	小米	0.38	蔚来	0.33
7	深蓝	0.28	深蓝	0.27	深蓝	0.27
8	小鹏	0.24	小鹏	0.22	哪吒	0.19
9	腾势	0.22	腾势	0.21	极狐	0.18
10	极狐	0.15	极狐	0.17	腾势	0.18

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 7 月份皮卡市场销售 3.9 万辆，同比持平，环比下降 10.8%

根据乘联会数据，2024 年 7 月份皮卡市场销售 3.9 万辆，同比持平，环比下降 10.8%，处于近 5 年的中高位水平。由于去年 7 月皮卡基数相对稍高，因此今年的增速较好还是不错的。今年 1-7 月的皮卡销量 30.2 万辆，实现同比增长 2%，总体表现不错。

随着皮卡进城放开路权的效果远不如皮卡下乡的效果好，皮卡进城的伪命题凸显。西北、西南、中部地区、东北等皮卡市场持续走强，随着国家促消费的力度增大，限制消费的不合理措施逐步解除，限购城市和限行城市的皮卡需求低迷。由于国际车

企的生产不足,供需矛盾大,中国与欧美各国的关系保持良好,中国汽车的海外市场需求暴增,推动2022年以来的中国皮卡出口持续增长,2024年1-7月出口仍呈现同比较强增长态势,其中长城汽车、上汽大通、江淮汽车等出口表现超强。

2. 乘用车价格段市场结构高端化

根据乘联分会数据,近几年的车市价格呈现持续上升的态势,2019年是14.2万元,2020年是15.3万,今年累计平均是17.9万元,7月是18.2万。主要原因是混合动力和增程式的价格较高,形成结构性拉动,同时原有的燃油车也出现平均销售价格上涨情况,而且燃油车的高端化带动价格上涨较大。根据乘联数据,全国乘用车市场价格段销量结构走势持续上行,高端车型销售占比提升明显,中低价车型销量占比减少,这是消费升级的推动,同时也是因为换购群体的消费升级推动。2024年进一步强化车市消费结构高端化特征,2024年乘用车市场零售春节后出现暂时低迷,6-7月国内燃油车零售下滑严峻,中低端燃油车萎缩抑制车市增长,出口贡献支撑也有下降。

3. 本周行业要闻(2024.08.09-2024.08.15)

3.1 国内车市重点新闻

1. 上海:计划到2027年底前公交车、出租汽车全面实现新能源化(2024.08.09)

上海市人民政府印发《上海市交通领域大规模设施设备更新专项工作方案(2024-2027年)》。其中提到,计划到2027年底前上海市公交车、出租汽车全面实现新能源化年均更新车辆超过总量的9%,累计更新公交车6200辆、出租汽车1.1万辆;基本淘汰机场港口内使用的国II排放标准及以下的非道路移动设备和国IV排放标准及以下的非道路移动车辆,累计更新或新增非道1600辆;全面淘汰国III排放标准柴油营运货车,基本淘汰国IV排放标准柴油营运货车,累计更新或新增货车5万辆;累计更新或新增飞机200架左右、船舶120艘以上;累计实施交通基础设施养护整治工程80项左右。

2. 昊铂全新一代智慧数字底盘首发 搭载多项首创技术(2024.08.09)

8月8日,埃安旗下高端品牌昊铂发布了智慧数字底盘技术。该底盘技术在硬件层、数字底座、控制功能三个方面实现了技术突破。其中,该底盘技术可实现前驱360°转向调头,融合了电子差速锁,并且可以原地起跳15cm。另外,该智慧数字底盘还拥有鹰爪2.0系统,可以实现转弯不侧倾、刹车不点头。昊铂全栈自研的EASi电磁主动悬系统,兼容400V/800V高压平台,效率高,峰值功率可达20kW,垂向控制带宽高达20Hz,行业最高,举升速度高于250mm/s,提升行驶安全性、平稳性、舒适性。

3. 中汽中心与华为签署合作协议在政策标准等领域全方位合作(2024.08.09)

8月7日,中国汽车技术研究中心有限公司与华为技术有限公司在天津举行战略合作协议签约仪式。

此次战略合作协议的签署，标志着中汽中心与华为的合作关系再次深度进阶，希望双方在政策标准、检测认证、数字化转型等领域进行全方位的交流合作，共同推动中国汽车产业健康高质量发展。

4. 比亚迪将采购华为智驾系统（2024. 08. 09）

比亚迪旗下方程豹“豹8”的部分版本将使用华为智驾方案，该项目已在进行中。按项目计划，豹8将是方程豹第一款实现城市NOA的车型。豹8是方程豹的第2款越野车，据了解，其上市时间将从此前计划的今年3季度变为4季度。

这是比亚迪首次在智驾领域与同为巨头的华为合作。此前，比亚迪的智驾供应商多为成长期创业公司，如腾势、仰望和王朝、海洋网下的汉、唐、海豹等车型采用了Momenta、地平线、黑芝麻智能、大疆、宏景智驾等公司的方案或芯片。

5. 中共中央、国务院：大力推广新能源汽车（2024. 08. 11）

8月11日，中共中央 国务院印发关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见。意见提出，推广低碳交通运输工具。大力推广新能源汽车，推动城市公共服务车辆电动化替代。推动船舶、航空器、非道路移动机械等采用清洁动力，加快淘汰老旧运输工具，推进零排放货运，加强可持续航空燃料研发应用，鼓励净零排放船用燃料研发生产应用。到2030年，营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比2020年下降9.5%左右。到2035年，新能源汽车成为新销售车辆的主流。

6. RISC-V 车路云协同 1.0 验证示范系统在上海临港发布（2024. 08. 11）

8月11日消息，全球首个面向智慧交通场景应用的RISC-V车路云协同验证示范系统于昨日在上海临港发布，上海RISC-V数字基础设施生态创新中心一并成立。RISC-V计算架构由于其简洁、开放、灵活、低功耗、模块化及可扩展性等特点，正成为AI时代原生计算架构。而RDI（RISC-V Digital Infrastructure，RISC-V数字基础设施）产业概念，是指所有采用RISC-V架构的数字基础设施，包括各场景的芯片、设备、软件、系统方案，以及由此形成的“新网络、新算力、新数据、新设施、新终端”等。

7. 宁德时代发布“宁家服务”，进军汽车后市场（2024. 08. 12）

宁德时代联合车企共同打造的新能源生活广场于8月10日开幕。该广场首批入驻41个品牌，70余款新能源热门车型，首创全球最全新能源车品牌馆，预计到2024年底入驻车型将超100款。宁德时代副董事长李平表示，新能源生活广场旨在帮助车企展示好车，帮助消费者选好车，宁德时代承诺绝不卖车，只为提供一个链接各方的平台。当天，宁德时代后市场服务品牌“宁家服务”正式发布，今年7月份已有覆盖全国25个省份、80个城市的112家服务商与宁德时代达成战略合作，成为宁家服务首批加盟商。宁家服务首个5星直营店也即将于9月7日在宁德时代总部—福建宁德开业。

8. 英伟达下一代芯片落地“合肥工厂”面向L4级自动驾驶（2024. 08. 13）

据“合肥经开发布”官方公众号，面向L4级自动驾驶市场的车规级域控制器AD1已在位于合肥经开区的联宝工厂首次成功下线，这意味着联宝科技成为首批实

现英伟达 NVIDIA DRIVE Thor 芯片产品生产落地的工厂。

IT之家获悉，NVIDIA Thor 是英伟达最新研发的下一代车载自动驾驶域控芯片，整板共有约 1.66 万个点位，近万个元器件，8 个 DDR，号称可以将所有智能车功能集中在一块芯片上，从而实现安全可靠的自动驾驶。

NVIDIA Thor 的首批用户包括理想、昊铂、小鹏汽车、比亚迪等。而联宝科技生产的 AD1 是针对 L4 级自动驾驶商业应用场景的需求而规划、设计的车规级域控制器产品，主要为自动驾驶出租车 (Robotaxi)、自动驾驶卡车 (RoboTruck)、自动驾驶小巴 (RoboBus)、自动驾驶环卫车 (RoboSweeper) 等无人商用车规模化量产铺路。

9. 极氪发布 2025 款极氪 001 和极氪 007 车型 (2024. 08. 13)

8 月 13 日晚，极氪正式发布 2025 款极氪 001、极氪 001FR 与 2025 极氪 007，其中【2025 款极氪 001】共推出 5 款车型，售价 25.9 万~32.9 万元，【2025 款极氪 007】共推出 4 款车型，售价 20.99 万~29.99 万元，【2025 款极氪 001FR】推出 1 款车型，售价 76.9 万元。同时，极氪还为新车带来了丰富的购车权益。

本次极氪 001 与极氪 007 换新，主要升级集中在电池、智能座舱与智能驾驶部分。

1. 升级极氪全栈自研的第二代金砖电池，最大充电倍率达到 5.5C，从 10% 充到 80% 只需 10 分半，超越三元锂电池，成为当前全球充电速度最快的动力电池；

2. 极氪 OS 智能座舱系统正式升级为极氪 AI OS，智能语音助手 Eva 升级为 AI Eva，拥有行业最强的自然语义识别能力，30 多项主动智能服务，进入主动智能时代；

3. 极氪全栈自研的浩瀚智驾进入 2.0 时代，启动端到端大模型，优先实现泊车和路口场景端到端进化，率先推出城市 NXP 通勤模式，未来逐步开通城市 NXP 和城市 NXP+，最终实现车位到车位全场景城市智驾。

10. 通用汽车计划在华裁员，缩减研发部门规模 (2024. 08. 13)

8 月 13 日上午，彭博社援引知情人士的消息报道，通用汽车正在对与中国市场相关的部门进行裁员，包括研发部门在内。未来几周内，通用汽车将与上汽集团讨论可能的产能削减问题。

消息人士透露，这次调整主要是为了转向电动汽车的生产，特别是更加专注于高端车型和进口高端汽车的领域。

同时，通用正考虑向上汽出售别克品牌。别克销量高度依赖中国市场，占比达 80%，在美国销量远逊雪佛兰。且别克因无皮卡及大型 SUV，单车盈利能力低。通用保留其在美别克品牌，旨在维护全球品牌形象，防止品牌局限为中国市场。

11. 领克 Z10 纯电轿车预售 (2024. 08. 15)

8 月 15 日，新豪华智享旗舰轿车——领克 Z10 先享预订正式开启，新车提供五种版型五种车身颜色选择，预售价 21.58 万元起。9 月 5 日前下订享至高超 28000 元的先享预订权益。目前，领克 Z10 试驾车已陆续到店，将于 9 月 5 日正式上市。

领克 Z10 是基于 SEA 浩瀚架构诞生的车型，这是一台车长超 5 米，轴距超过 3 米的纯电中大型旗舰轿车。它是领克品牌旗下首款纯电车型，也是一台失而复得的车型 (领克 Zero)。

3.2 国外车市重点新闻

1. 两项汽车领域联合国全球技术法规正式发布（2024.08.09）

2024年8月，联合国官网正式发布了联合国全球技术法规 No. 21《混合动力汽车及多电机驱动的纯电动汽车功率测试方法》和 No. 22《轻型电动汽车车载电池耐久性》（以下简称 UN GTR No. 22 法规）两项新版全球技术法规，该两项法规由美国、欧盟、中国、日本共同牵头修订完成。

UN GTR No. 21 法规于 2021 年首次发布，主要规定了混合动力汽车及多电机驱动的电动汽车的功率测试方法，对规范电动汽车功率测试、科学评价电动汽车性能等具有重要意义。

UN GTR No. 22 法规于 2022 年首次发布，主要规定了轻型电动汽车车载电池衰减要求及测试方法，对提升电动乘用车电池耐久性水平、促进新能源汽车产业健康发展发挥了重要作用。

2. 今年 1 至 7 月巴西电动汽车注册量已超去年总量（2024.08.10）

据中国驻巴西大使馆经济商务处，据巴西电动汽车协会（ABVE），今年 7 月，巴西电动汽车注册量达 15312 辆，环比增长 6.4%，同比增长 105%，创史上月度销量第二，仅次于去年 12 月（16279 辆），其中插电式混动汽车占比 43.5%，纯电动汽车占比 30.7%。1 至 7 月，巴西电动汽车注册量达 94616 辆，超过 2023 年总量（93927 辆），其中纯电动汽车占比 38%，插电式混动汽车占比 31.7%。7 月数据为 ABVE 的预测提供了有力支撑，即今年电动汽车总销量有望超过 15 万辆。

3. 大陆集团将拆分汽车子集团（2024.08.12）

大陆集团宣布，其执行董事会在战略审核后，决定对汽车子集团的拆分进行进一步的详细评估。在详细评估后，执行董事会将于 2024 年第四季度就拆分事宜作出决定。经执行董事会和监事会批准，汽车子集团业务的拆分和上市计划将于 2025 年 4 月 25 日在大陆集团的年度股东大会进行投票表决。如果获得批准，该拆分计划将在 2025 年底前完成。汽车子集团剥离出去后，大陆集团旗下将只有轮胎和康迪泰克子集团。

4. 极氪汽车计划 2025 年进入日本市场（2024.08.13）

据日本经济新闻报道，极氪智能科技副总裁陈禹接受采访时表示，极氪计划 2025 年进入日本市场。目前极氪已进入瑞典、荷兰、泰国、墨西哥等在内的近 30 个国际主流市场。2024 年底将进入全球 50 个国家和地区，涵盖欧洲、亚洲、大洋洲和拉丁美洲。

中国的纯电动汽车（EV）品牌“极氪（Zeekr）”将于 2025 年进入日本市场。在中国以超过 20 万元价格销售的热门高端 EV 也将在日本上市。中国大型 EV 厂商比亚迪（BYD）也在日本扩大销量。随着中国企业的不断进入，日本消费者的选择也越来越多，这将有助于 EV 的普及。

5. 越南计划为电动汽车充电站提供电力补贴（2024.08.13）

8月12日，越南政府发表了一份声明，计划对电动汽车充电站提供电价补贴，以降低使用成本及促进电动汽车的普及。据外媒报道，该补贴计划将于9月中旬被提交中央政府及等待批准。目前越南国内拥有超过15万个充电端口，越南最大的电动汽车制造商 VinFast 拥有其中大部分的所有权。声明同时表示将在未来制定其他激励措施，促进电动汽车的生产和进口，并鼓励消费者转而购买和使用电动汽车。

6. 特斯拉 Cybertruck 在加拿大上市 (2024.08.13)

据外媒报道，特斯拉终于在加拿大市场上推出了 Cybertruck 车型，然而其价格却会让消费者在购买这款期待已久的电动皮卡时有所犹豫。

8月8日，有报道称特斯拉正在快速处理其积压的大量 Cybertruck 订单。外媒预计，该公司将向更多消费者和更多市场开放 Cybertruck 订单，特别是加拿大市场。

8月9日，特斯拉开始向加拿大 Cybertruck 预订订单持有人发送邀请，将其预订转化为实际订单。

特斯拉已经公布了 Cybertruck 目前两个版本在加拿大的定价：

- Cybertruck 全轮驱动 Foundation 系列：137,990 加元
- Cyberbeast Foundation 系列：165,990 加元

尽管目前汇率的情况不利，但是一些汽车制造商还是会调整定价，以增加对加拿大买家的吸引力。然而特斯拉并没有这样做，上述价格基本上都是将在美国的价格直接换算成加元后的价格。

7. 大众再次推迟发布其旗舰电动车 Trinity (2024.08.13)

据媒体报道，大众汽车集团的重要车型 Trinity 电动车型面临重大生产延期。原计划于2026年推出的这款高续航里程紧凑型 SUV，现预计将推迟至2032年底生产。

Trinity 车型是大众集团下一代电动汽车产品线的关键，标志着公司在电动汽车领域的雄心壮志。然而，包括 ID.4 继任者和另一款电动 SUV 在内的其他车型生产计划也遭遇了推迟。

大众首席执行官 Oliver Blume 表示，公司已停止为 Trinity 车型建造独立工厂的计划，转而将其生产整合到沃尔夫斯堡主工厂的现有设施中。

8. 今年特斯拉 Model 3 美国售价已上涨 30% (2024.08.14)

据外媒报道，根据《凯利蓝皮书》(Kelley Blue Book) 发布的报告，7月份美国电动汽车价格环比上升，但同比有所下降。其中，特斯拉 Model 3 在美国的价格较今年1月份上涨了30%，涨幅令人感到惊讶。

2023年，特斯拉在美国的平均交易价格一直下跌，但在2023年12月接近行业平均水平后开始反弹。7月份，特斯拉在美国的 ATP 为 59,593 美元，同比增长 11%，达到了自 2023 年 2 月以来的最高点。Cybertruck 的成功拉高了特斯拉的价格，而 Model 3 和 Model Y 的价格今年也一直在稳步上升。

7月份，Model Y 在美国的 ATP 为 52,055 美元，比 1 月份增长了 5%；Model 3 的 ATP 为 53,878 美元，比 1 月份增长了 30%，当时 Model 3 的 ATP 为 41,531 美元。据悉，Model Y 和 Model 3 是美国市场上最畅销的电动汽车。

9. 曝美国决定将禾赛科技移出“黑名单”（2024.08.14）

英国《金融时报》报道称，据多名知情人士透露，美国国防部已决定将禾赛科技从“中国军方关联公司黑名单”中移除，原因是五角大楼认为这家全球最大的电动汽车激光雷达制造商不符合被列入黑名单的法定标准。

今年1月，美国国防部将禾赛科技等15家中企列入黑名单。禾赛科技5月正式起诉美国国防部，要求将其从名单移除。禾赛科技7月要求华盛顿联邦法院对此事作出简易判决，听证会定于9月举行。

五角大楼表示，由于诉讼仍在进行中，不对禾赛科技案件发表评论。白宫也没有发表评论。《金融时报》称，中国驻美大使馆则表示乐见美方纠正歧视性做法，为中国企业提供公平、公正、非歧视性的营商环境。

10. 文远知行获准在美国加州进行无人驾驶载人测试（2024.08.14）

近日，文远知行获得美国加州的批准，根据该州公用事业监管机构颁发的许可证，文远知行可以对其无人驾驶车辆进行载客测试。此前，加州公共事业委员会（CPUC）颁发的许可证允许文远知行在有司机或没有司机的情况下使用测试车辆载客，该许可证有效期为三年。但文远知行不允许向公众提供乘车服务，也不能收取任何费用。

公开信息显示，文远知行成立于2017年，已在全球7个国家30个城市开展自动驾驶研发、测试及运营，同时拥有中国、美国、新加坡等四地自动驾驶牌照。应用场景覆盖智慧出行、智慧货运和智慧环卫，已进入自动驾驶商业化运营阶段。

数据显示，从2021年到2023年，文远知行分别实现营收1.382亿元、5.275亿元、4.018亿元人民币，总计营收10.68亿元。

目前，文远知行正在积极拓展海外业务。今年6月，其负责的新加坡首条前装量产公开道路L4级自动驾驶小巴载人运营路线正式开通。此前在2024法国网球公开赛期间，文远知行与战略投资人雷诺集团等携手提供了L4级自动驾驶小巴载人接驳服务。

11. 为避免高额关税，极星开始在美国生产&极星将把美国零售网络扩大近75%（2024.08.15）

近日，吉利控股集团旗下的极星（Polestar）宣布已经开始在美国生产其最新款车型Polestar 3。据悉，这款电动汽车将面向美国和欧洲市场销售。

随着Polestar 3本月开始在美国销售，Polestar 4将于第四季度推出，极星正在扩大其在美国的零售足迹，计划到2025年将其美国零售网络扩大近75%。

目前，极星的工厂位于沃尔沃位于美国南卡罗来纳州的工厂，并计划在两个月内实现满负荷生产。预计下个月开始向客户供货，并随后推向欧洲市场。

除了美国之外，极星还计划在今年下半年在吉利控股的雷诺韩国工厂生产Polestar 4车型并销往欧洲和美国市场。

此前，在国内市场上，该车已经正式申报并已由浙江豪情汽车制造有限公司生产并在成都启动量产。据官方公布，新车长4900mm，宽1968mm，高1614mm，轴距为2985mm，并搭载了宁德时代的三元锂电池组。

4. 国元汽车主要关注标的公告(2024. 08. 09-2024. 08. 15)

1. 卡倍亿：关于董事、高级管理人员减持股份预披露公告(2024. 08. 12)

公司董事兼副总经理徐晓巧先生，副总经理兼董事会秘书秦慈先生，董事兼财务总监王凤女士，计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易方式减持本公司股份合计不超过 229,163 股，占公司现有总股本的 0.19%。若计划减持期间内公司有送股、资本公积金转增股本等股份变动事项，前述拟减持股份数量将相应进行调整。

2. 恒帅股份：向不特定对象发行可转换公司债券预案(2024. 08. 12)

本次发行证券的种类为可转换为公司人民币普通股(A股)股票的公司债券。该可转换公司债券及未来转换的股票将在深圳证券交易所创业板上市。

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 32,759.00 万元(含本数)，具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会(或由董事会授权的人士)在上述额度范围内确定。

本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 32,759.00 万元(含本数)，扣除发行费用后拟投入以下项目：1. 泰国新建汽车零部件生产基地项目，项目投资总额 20,000.00 万元，拟投入募集资金 20,000.00 万元；2. 年产 1,954 万件汽车微电机、清洗冷却系统零部件改扩建及研发中心扩建项目，项目投资总额 18,059.00 万元，拟投入募集资金 6,059.00 万元；3 研发中心改扩建项目，项目投资总额 7,294.00 万元，拟投入募集资金 6,700.00 万元；若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入上述项目募集资金金额，则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位之后予以置换。在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对上述项目的募集资金投入金额进行适当调整。

3. 爱柯迪：关于实际控制人增持股份结果的公告(2024. 08. 14)

增持计划的主要内容：爱柯迪股份有限公司实际控制人张建成先生计划自 2024 年 7 月 22 日起 12 个月内，通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持本公司 A 股股份，累计增持金额不低于 3,000 万元，不超过 6,000 万元。具体情况详见公司于 2024 年 7 月 17 日、2024 年 7 月 25 日在上海证券交易所网站及指定信息披露媒体上披露《关于实际控制人增持计划的公告》(公告编号：临 2024-074)、《关于实际控制人增持计划进展暨首次增持公司股份公告》(公告编号：临 2024-076)。

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，行业竞争加剧超预期，科技进步不及预期风险、海外电动化不及预期风险、海外政策恶化超预期风险等。

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