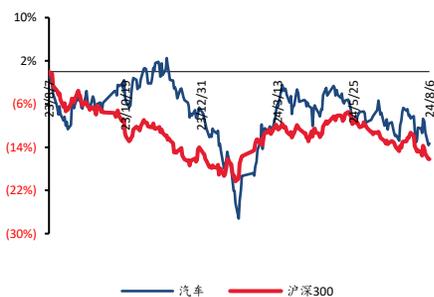


汽车

## 华为车 BU，自主新引望

### ■ 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

**华为车 BU，自主新引望。**近日，阿维塔科技与华为签署《股权转让协议》，约定阿维塔科技购买华为持有的引望 10% 股权，交易金额为人民币 115 亿元，同时阿维塔科技拟与华为、引望签署《股东协议》。本次交易后，阿维塔科技对引望持股比例为 10%，华为对引望持股比例为 90%。

阿维塔科技是华为及引望的重要战略合作伙伴，本次交易有助于阿维塔科技获得华为更多的赋能，有利于阿维塔科技与引望的全面合作，有利于构建阿维塔科技自主、领先的智能化整车能力，赋能阿维塔科技产品竞争力，助力阿维塔科技品牌向上，加速推进长安汽车品牌向上战略。长安汽车将以此交易为契机，全面加强与合作伙伴的战略合作，助推长安汽车向智能低碳出行科技公司转型。华为车 BU，自主新引望。长安汽车与华为技术有限公司签署了《投资合作备忘录》，华为拟设立一家从事汽车智能系统及部件解决方案研发、设计、生产、销售和服务的公司，双方共同支持目标公司成为立足中国、面向全球、服务产业的汽车智能系统及部件解决方案产业领导者。

**乾崮 ADS3.0 搭载阿维塔。**HUAWEI ADS 3.0，全新架构，安全优先的端到端网络，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。车位到车位一键抵达。God 网络利用先进的传感器融合技术，实现对环境的深度感知，能够识别并预测各种障碍物，提供高度智能化的驾驶体验。其通用性确保了在多变交通环境中的适应性和安全性。

**深蓝+阿维塔+长安启源销量向上，海外出口加速。**长安新能源自主品牌 6 月销量 63,586 辆，同比增长 60.03%，上半年累计销量 299,065 辆，同比增长 69.87%。深蓝 G318、阿维塔 12、长安启源 A07 等车型在各自细分市场销量排名前列，展现出爆款潜力。长安去年启动了“海纳百川”全球化战略，旨在通过在欧洲、东南亚、南美等区域设立生产基地和销售网络，加强品牌

国际推广，推出本土化产品，加速新能源战略实施，以及与国际科研机构合作提升技术创新能力，培养国际化人才，以期在 2030 年实现海外市场销量百万辆，巩固其在全球汽车市场的地位。

**投资建议：8 月开启新一轮车型周期，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。汽车第二轮以旧换新细则公布，政策效应已逐步显现，拉动汽车销量的增长。车路云一体化顶层设计自上而下推进，各地加速应用试点出台。Robotaxi 遇上快跑的车路云。Robotaxi 将会与车路云政策形成合力，两者在试点城市、运营路段区域高度重合，我们一直强调这将是持续的催化剂。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：德赛西威、拓普集团、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 .....	6
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 .....	17
四、 近期上市公司重要公告回顾 .....	17
五、 风险提示 .....	18

## 图表目录

图表 1: 报废补贴申请量.....	6
图表 2: 本周各类指数行情统计.....	8
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 (240811-240818) 各类指数行情统计.....	13
图表 8: 截止 2024 年 7 月我国动力电池装车量情况.....	15
图表 9: 截止 2024 年 1 月至 7 月国内动力电池企业装车量排名.....	16
图表 10: 近期上市公司重要公告回顾.....	17

## 一、 周观点更新

### (一) 本周汽车行业动态速览

阿维塔科技与华为签署《股权转让协议》，约定阿维塔科技购买华为持有的引望 10% 股权，交易金额为人民币 115 亿元，同时阿维塔科技拟与华为、引望签署《股东协议》。本次交易后，阿维塔科技对引望持股比例为 10%，华为对引望持股比例为 90%。

阿维塔科技是华为及引望的重要战略合作伙伴，本次交易有助于阿维塔科技获得华为更多的赋能，加速推进长安汽车品牌向上战略。长安汽车将以此次交易为契机，全面加强和华为的战略合作，助推长安汽车向智能低碳出行科技公司转型。

长安汽车与华为基于双方长期以来的战略伙伴关系，在重庆签署《全面升级战略合作协议》，双方将全面升级在品牌与生态、云与 AI 技术、绿色能源、产业链合作等领域的战略合作，充分发挥双方优势，助力产业升级发展。

引望从事汽车智能系统及部件解决方案研发、设计、生产、销售和服务，包含汽车智能驾驶解决方案、汽车智能座舱、智能车控、智能车云、车载光等业务板块，

装载方案：原则上转让方及其关联方持有的专用于目标公司装载业务的技术和资产的所有权、人员均属于转移范围，并且能够满足目标公司独立持续开展装载业务的需要。转让方收到第一笔转让价款之后，开始启动本次装载的具体活动，开始将本次装载范围内的技术、资产、人员等以本次交易相关文件约定的适当方式转移至目标公司。

董事会安排：董事会由七（7）名成员组成，根据股东持股比例确定董事会席位；其中华为有权提名六（6）名董事，阿维塔科技有权提名一（1）名董事。

**乾崮 ADS3.0 搭载阿维塔。**HUAWEI ADS 3.0，全新架构，安全优先的端到端网络，率先应用到端类人智驾，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。车位到车位一键抵达。God 网络利用先进的传感器融合技术，实现对环境的深度感知，能够识别并预测各种障碍物，提供高度智能化的驾驶体验。其通用性确保了在多变的交通环境中的适应性和安全性。

**汽车以旧换新细则公布。**8月16日，商务部等7部门发布《关于进一步做好汽车以旧换新工作的通知》，相比4月份发布的首轮实施细则，此次乘用车翻倍，报废更新补贴标准由购买新能源乘用车补1万元、燃油乘用车补7000元，分别提高至2万元和1.5万元。国家直接向地方安排超长期特别国债资金，支持地方自主开展置换更新。

截至2024年8月16日10时，已收到汽车报废更新补贴申请超60万份，单日新增已超过1

万份。今年1—7月份，全国汽车回收量 350.9 万辆，同比增长 37.4%。在汽车报废更新补贴政策实施后，汽车报废量迅猛增长。其中，7月份，全国汽车回收量 73.1 万辆，同比增长 93.7%。

汽车以旧换新政策效应逐步显现的同时，也拉动了汽车销量的增长。今年1—7月，我国汽车产销量分别达到 1617.9 万辆和 1631 万辆，同比分别增长 3.4%和 4.4%。其中，新能源汽车产销分别达到 591.4 万辆和 593.4 万辆，同比分别增长 28.8%和 31.1%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 36.4%。

图表1：报废补贴申请量

时间	4月27日		5月21日		5月28日		5月31日	6月6日	6月25日	7月25日	8月16日
		+25天		+7天		+4天					
申请量	1份		1万份		2万份		3万份	4万份	11.3万份	36.4万份	超60万份

资料来源：商务部，新华网，财联社，太平洋证券整理

**车路云：从招标到中标。**今年1月，工业和信息化部等五部门联合印发《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点的通知》。今年5月，北京公布了总投资达 99 亿元的车路云一体化新基建项目，覆盖全市 90%以上红绿灯路口，约 6050 个，涉及全市 13 个区域，总面积达 2324 平方公里。北京作为首批国家级“车路云一体化”试点城市之一，率先全面启动大规模车路云一体化应用。随后，武汉“车路云”一体化重大示范项目总投资高达 170 亿元。长春宣布启动车路云一体化建设，计划未来三年投入 127 亿元。各地车路云一体化项目开启招标。近期，各地项目中标将先后发布。

## (二) 核心观点

**华为车 BU，自主新引望。**近日，阿维塔科技与华为签署《股权转让协议》，约定阿维塔科技购买华为持有的引望 10%股权，交易金额为人民币 115 亿元，同时阿维塔科技拟与华为、引望签

署《股东协议》。本次交易后，阿维塔科技对引望持股比例为 10%，华为对引望持股比例为 90%。

阿维塔科技是华为及引望的重要战略合作伙伴，本次交易有助于阿维塔科技获得华为更多的赋能，有利于阿维塔科技与引望的全面合作，有利于构建阿维塔科技自主、领先的智能化整车能力，赋能阿维塔科技产品竞争力，助力阿维塔科技品牌向上，加速推进长安汽车品牌向上战略。长安汽车将以此次交易为契机，全面加强与华为的战略合作，助推长安汽车向智能低碳出行科技公司转型。华为车 BU，自主新引擎。长安汽车与华为技术有限公司签署了《投资合作备忘录》，华为拟设立一家从事汽车智能系统及部件解决方案研发、设计、生产、销售和服务的公司，双方共同支持目标公司成为立足中国、面向全球、服务产业的汽车智能系统及部件解决方案产业领导者。

**乾崮 ADS3.0 搭载阿维塔。**HUAWEI ADS 3.0，全新架构，安全优先的端到端网络，率先应用到端类人智驾，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。车位到车位一键抵达。God 网络利用先进的传感器融合技术，实现对环境的深度感知，能够识别并预测各种障碍物，提供高度智能化的驾驶体验。其通用性确保了在多变交通环境中的适应性和安全性。

**深蓝+阿维塔+长安启源销量向上，海外出口加速。**长安新能源自主品牌 6 月销量 63,586 辆，同比增长 60.03%，上半年累计销量 299,065 辆，同比增长 69.87%。深蓝 G318、阿维塔 12、长安启源 A07 等车型在各自细分市场销量排名前列，展现出爆款潜力。长安去年启动了“海纳百川”全球化战略，旨在通过在欧洲、东南亚、南美等区域设立生产基地和销售网络，加强品牌国际推广，推出本土化产品，加速新能源战略实施，以及与国际科研机构合作提升技术创新能力，培养国际化人才，以期在 2030 年实现海外市场销量百万辆，巩固其在全球汽车市场的地位。

**投资建议：8 月开启新一轮车型周期，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。**汽车第二轮以旧换新细则公布，政策效应已逐步显现，拉动汽车销量的增长。**车路云一体化顶层设计自上而下推进，各地加速应用试点出台。**Robotaxi 遇上快跑的车路云。**Robotaxi 将会与车路云政策形成合力，两者在试点城市、运营路段区域高度重合，我们一直强调这将是持续的催化剂。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：德赛西威、拓普集团、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. 8. 12-2024. 8. 18)

本周上证综指上涨 0.60%，创业板指下跌 0.26%，沪深 300 指数上涨 0.42%。中证 1000 指数下跌 1%。申万汽车行业指数下跌 0.30%，跑输上证综指 1.81pct，跑输创业板指 0.69pct，跑输沪深 300 指数 1.82pct，跑赢中证 1000 指数 0.73pct。下跌 8.96pct。

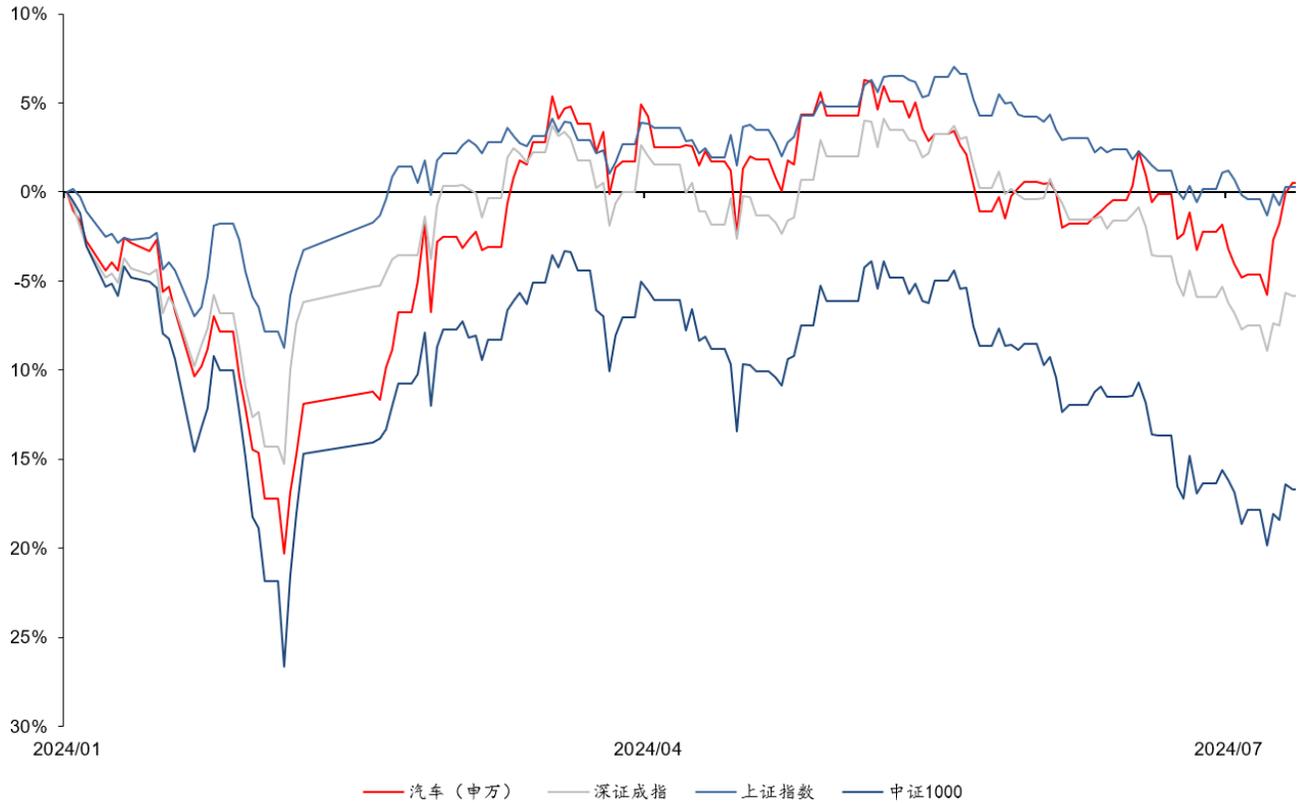
图表2：本周各类指数行情统计

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）	-3.23%	-8.68%	——	——
上证综指	-1.48%	-3.79%	-1.75pct	-4.89%
创业板指	-2.60%	-15.64%	-0.63pct	6.95%
沪深300	-1.56%	-2.90%	-1.67pct	-5.78%
中证1000	-2.23%	-20.12%	-1.00pct	11.44%

资料来源：iFinD，太平洋证券整理

自 24 年初截至 2024 年 8 月 18 日，申万汽车指数累计增长-7.95%，成指、上证指数、中证 1000 的超额收益为 3.23，-5.15%、12.53%，整体表现较优。

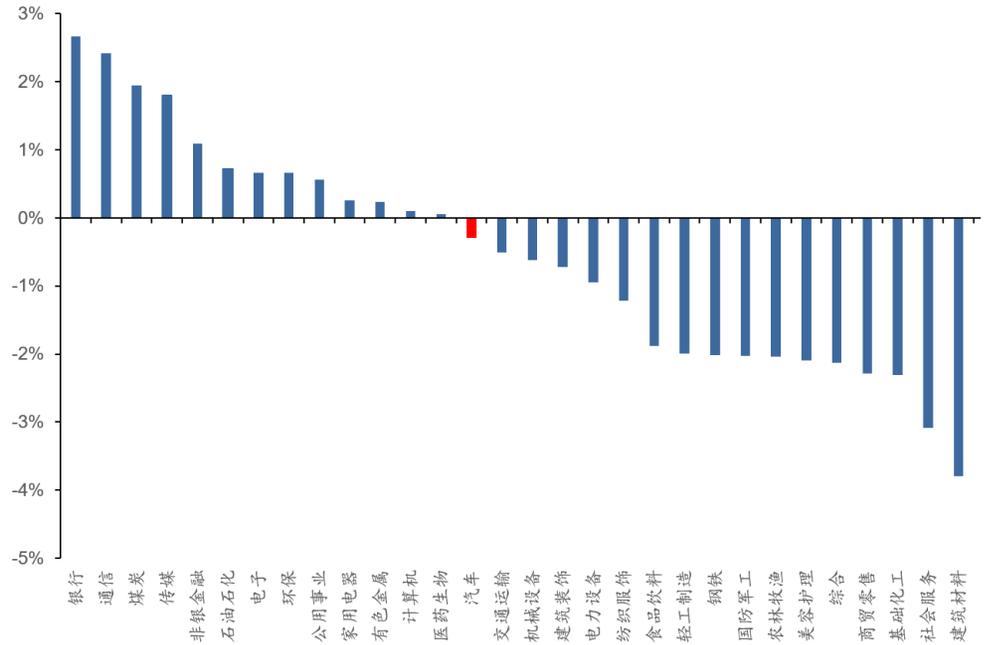
图表3：24年初至今指数涨跌幅



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14，本周（8.12-8.18）表现较强于市场平均水平。

图表4: 本周各类指数行情统计

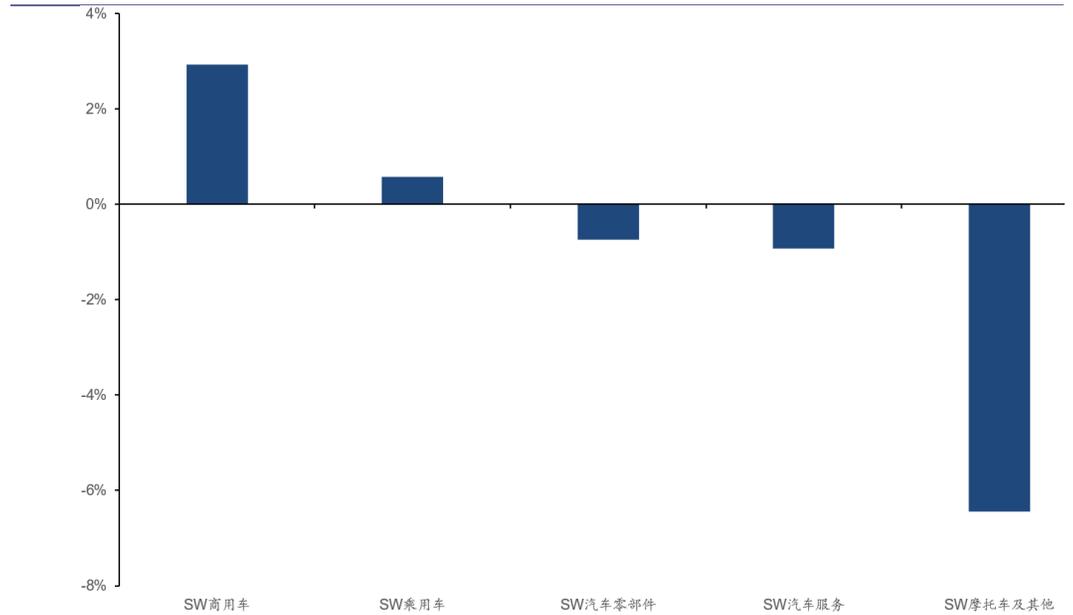


资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

## (二) 汽车二级子行业表现

申万汽车子行业本周表现来看,商用车本周表现优于其他板块,上涨幅度为 2.94%。乘用车、汽车零部件、汽车服务、摩托车及其他涨幅分别为: 0.57 %/-0.74%/-0.93%/-6.44%。

图表5：本周各类指数行情统计

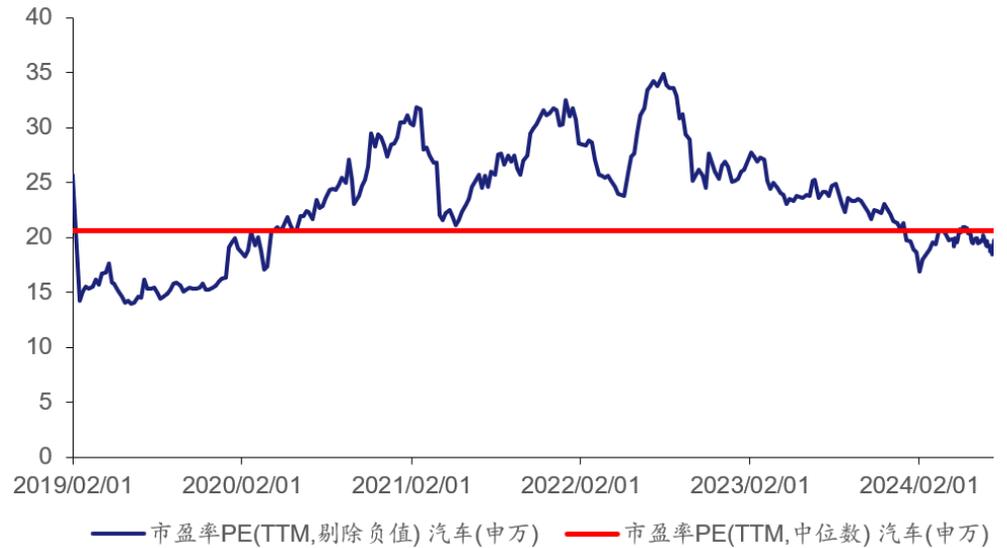


资料来源：iFinD，太平洋证券整理

### (三) 当前板块估值处于低位

从估值来看，截至 2024 年 8 月 18 日，申万汽车行业估值 PE (TTM 剔除负值) 为 18.04 倍，低于近年初至今来中位数水平 20.65 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, 本周春兴精工、斯菱股份、南方精工涨幅居前, 涨幅分别为14.88%/13.72%/13.33%; 航天科技、潍柴重机、通达电气跌幅较大, 跌幅分别为-16.25%/-15.68%/-12.84%。

图表7：本周（240811-240818）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
春兴精工	14.88%	航天科技	-16.25%
斯菱股份	13.72%	潍柴重机	-15.68%
南方精工	13.33%	通达电气	-12.84%
标榜股份	12.12%	春风动力	-10.18%
卡倍亿	11.31%	山子股份	-9.60%
金龙汽车	11.24%	爱玛科技	-9.20%
奥联电子	9.25%	宁波方正	-8.25%
亚星客车	8.90%	万丰奥威	-7.70%
德尔股份	8.36%	隆鑫通用	-7.56%
上海沿浦	8.21%	北汽蓝谷	-6.98%

资料来源：iFinD，太平洋证券整理

### 三、行业动态

#### （一）近期政策法规

##### 中共中央、国务院：大力推广新能源汽车 推动城市公共服务车辆电动化替代

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。

##### 国家能源局：建立健全配电网与电动汽车充电设施等协调发展机制

8月13日，国家能源局印发《配电网高质量发展行动实施方案（2024—2027年）》。建立健全配电网与电动汽车充电设施等协调发展机制。电动汽车发展规模较大的重点省份，要组织开展配电网可接入充电设施容量研究，引导充电设施合理分层有序接入中低压配电网，并针对性提出扩大接入容量的方案、举措和时限要求。鼓励适应虚拟电厂、智能微电网发展需要，在调度关系、权责划分等方面开展创新实践。

### 吉林省:9月1日起对吉林省籍氢能车辆免收高速费

8月15日，吉林省交通运输厅、吉林省财政厅、吉林省发展和改革委员会三部门联合发布《关于对氢能车辆行驶吉林省高速公路实施优惠的通知》。《通知》指出，为进一步配合做好吉林省氢能产业高质量发展有关工作，全力支持氢能车辆在吉林省大规模推广使用，2024年9月1日0时至2026年8月31日24时，安装ETC套装设备的吉林省籍氢能车辆，在吉林省各高速公路收费站间点对点免费通行，相应的高速公路通行费由省财政统一支付。

## (二) 本周行业新闻

### 全球首个“RISC-V车路云协同1.0验证示范系统”发布

8月11日，据上海临港微信公众号消息，8月10日，“上海RISC-V数字基础设施生态创新中心”揭牌暨“RISC-V车路云协同1.0验证示范系统”发布活动举行。众多行业专家、企业家、RISC-V及智能网联汽车产业链上下游伙伴汇聚于此。会上，RISC-V车路云协同1.0验证示范系统发布。这是全球首个面向智慧交通场景应用的RISC-V车路云协同1.0系统。活动上，上海RISC-V数字基础设施生态创新中心正式揭牌，并与上海临港投控集团签署战略合作协议。

### 吉林省：拟编制全省智能网联汽车“车路云一体化”应用发展规划

8月12日，吉林省工业和信息化厅官网公布8月采购意向，拟采购吉林省智能网联汽车“车路云一体化”应用暨产业发展研究项目。采购需求为，围绕助力吉林省汽车产业高质量发展，以国家开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作为契机，前瞻谋划布局全省智能网联汽车产业，打造“车路云一体化”产业生态，带动智能网联汽车产业链发展。结合吉林省产业发展实际，主要开展制定全省智能网联汽车“车路云一体化”应用发展规划、省智能网联汽车“车路云一体化”应用管理服务平台方案编制及相关研讨交流、资料购买、劳务支出、专家咨询等。

### 国家统计局：7月新能源汽车产量同比增长27.8%

8月15日，国家统计局发布数据显示，7月全国规模以上工业增加值同比增长5.1%，比上月回落0.2个百分点；环比增长0.35%。分产品看，新能源汽车、集成电路、3D打印设备产品产量同比分别增长27.8%、26.9%、25.3%。

### 江苏探索开展新能源公交领域车网互动

江苏省常州市新能源公交车充电机制与电网融合互动的试点工作近日启动，既为电网削峰填谷、迎峰度夏电力保供增添新力量，也将有助于车网互动进一步规模化应用。车网互动指新能源汽车通过充电桩与电网进行能量信息互动，如错峰充电、反向供电给电网等，实现降本增效、支持电网稳定运行。

近两年新能源汽车和储能行业高度景气，对电池的需求急速增长，新能源车用电池的装车占比下降。由于镍、钴的价格偏高，形成三元锂电池与磷酸铁锂电池的差异化增长。随着长续航产品增长，三元电池仍有市场，降价推动磷酸铁锂电池占比总量仍在上升。由于今年6月提升电动车续航里程的免车购税政策调整推动，低端微型电动车萎缩，纯电动走势疲软，增程式和插混持续走强。由于出口电动车市场增速放缓，电动车的电池装车需求增长持续慢于国内整车总量增长。

1-7月，我国动力和其他电池累计产量为521.8GWh，累计同比增长36.2%。我国动力和其他电池累计销量为488.9GWh，累计同比增长41.9%。7月，我国动力和其他电池合计出口15.6GWh，环比下降15.5%，同比增长28.9%，合计出口占当月销量18.0%。

7月，我国动力电池装车量41.6GWh，环比下降2.9%，同比增长29.0%。其中三元电池装车量11.4GWh，占总装车量27.3%，环比增长2.3%，同比增长7.5%；磷酸铁锂电池装车量30.1GWh，占总装车量72.5%，环比下降4.8%，同比增长39.2%。1-7月，我国动力电池累计装车量244.9GWh，累计同比增长32.8%。其中三元电池累计装车量73.6GWh，占总装车量30.1%，累计同比增长25.7%；磷酸铁锂电池累计装车量171.1GWh，占总装车量69.9%，累计同比增长36.3%。

图表8：截止2024年7月我国动力电池装车量情况

材料种类 GWh	7月	7月占比	1-7月累计	1-7月占比	环比增长	同比增长	累计同比增长
三元材料	11.4	27.30%	73.6	30.10%	2.30%	7.50%	25.70%
磷酸铁锂	30.1	72.50%	171.1	69.90%	-4.80%	39.20%	36.30%
其他类型	0.1	0.20%	0.2	0.10%	159.50%	-64.30%	-21.80%
合计	41.6	100.00%	244.9	100.00%	-2.90%	29.00%	32.80%

资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，太平洋证券整理

从动力电池企业装车量排名来看，2024年1-7月国内动力电池企业装车量TOP15的企业分别是：宁德时代、比亚迪、中创新航、亿纬锂能、国轩高科、蜂巢能源、欣旺达、瑞浦兰钧、正力新能、LG新能源、极电新能源、孚能科技、多氟多、因湃电池、安驰新能源。其中宁德时代位列第一，装车量达到112.73GWh，占比近50%，比亚迪以59.88GWh的装车量排名第二，市占率24.72%，同比下滑4.99个百分点。

图表9：截止2024年1月至7月国内动力电池企业装车量排名

序号	企业名称	装车量(GWh)	占比	与上年同期比占比变化/百分点
1	宁德时代	112.73	46.54%	3.41
2	比亚迪	59.88	24.72%	-4.99
3	中创新航	16.77	6.92%	-1.63
4	亿纬锂能	10	4.13%	-0.17
5	国轩高科	8.9	3.67%	-0.29
6	蜂巢能源	7.43	3.07%	1.64
7	欣旺达	7.3	3.01%	0.68
8	瑞浦兰钧	4.49	1.86%	0.98
9	正力新能	4.03	1.66%	0.68
10	LG新能源	3.52	1.45%	-0.35

资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，太平洋证券整理

**多地发布氢能车辆高速费减免的相关政策。**近日，吉林省交通运输厅、吉林省财政厅、吉林省发展和改革委员会三部门联合发布《关于对氢能车辆行驶吉林省高速公路实施优惠的通知》，9月1日起对吉林省籍氢能车辆免收高速费。陕西当地媒体西部网报道显示，9月1日起，陕西将对安装ETC的氢能车辆，在省内全额免除高速公路通行费。除吉林、陕西两地以外，山东省今年3月起免征氢能车辆高速公路通行费；4月，四川省在相关工作会议上明确透露，将探索氢能源汽车通行高速公路费用全免。高速费减免政策对氢能汽车的推广有非常大的推动作用。高速公路通行费约占氢能商用重卡总成本的1/3，免除该费用能够显著降低氢能车辆运营成本，提高销量、保有量并有利于燃料电池汽车规模化生产。

### (三) 近期部分补贴政策

#### 第二轮汽车“以旧换新”政策细则正式出台

8月16日，商务部等7部门发布《关于进一步做好汽车以旧换新工作的通知》。个人消费者于2024年4月24日（含当日，下同）至2024年12月31日期间，报废国三及以下排放标准燃油乘用车或2018年4月30日前注册登记的新能源乘用车，并购买纳入工业和信息化部《减免车辆购置税的新能源汽车车型目录》的新能源乘用车或2.0升及以下排量燃油乘用车的，调整补贴标准，具体内容包括对报废上述两类旧车并购买新能源乘用车的，补贴2万元；对报废国三及以下排放标准燃油乘用车并购买2.0升及以下排量燃油乘用车的，补贴1.5万元等。

### 四、近期上市公司重要公告回顾

图表10：近期上市公司重要公告回顾

证券代码	公司简称	公告类型	公告日期	公告摘要
[600699.SH]	均胜电子	股份公告	2024/8/16	2024年8月16日，公司收到控股股东均胜集团通知，因质押期限到期，均胜集团将原质押给中国农业银行股份有限公司宁波鄞州分行（以下简称“农业银行宁波鄞州分行”）的本公司37,100,000股无限售流通股股份解除质押，并向其续办相关质押业务。
[001380.SZ]	华纬科技	半年度报告	2024/8/17	本年度营业收入706,712,255元，上年同期502,238,623.71元，本报告期比上年同期增减40.71%。
[603129.SH]	春风动力	半年度报告	2024/8/16	本年度营业收入7,528,836,116.19元，上年同期6,505,649,329.79元，本报告期比上年同期增减15.73%。
[601799.SH]	星宇股份	半年度报告	2024/8/16	本年度营业收入5,716,621,689.23元，上年同期4,424,616,556.36元，本报告期比上年同期增减29.20%。

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 2024/08/22
			2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E	
601127	赛力斯	买入	-1.63	2.69	4.67	7.09	-51.15	30.88	17.78	11.69	82.99
000625	长安汽车	买入	1.13	0.88	1.12	1.33	10.70	13.87	10.95	9.19	12.22
600733	北汽蓝谷	买入	-1.07	-0.75	-0.24	0.20	-7.33	-9.52	-29.75	35.55	7.1
600418	江淮汽车	买入	0.07	0.19	0.30	0.45	292.91	109.19	68.30	45.42	20.32
002594	比亚迪	买入	10.32	12.70	16.03	19.62	23.34	18.98	15.03	12.28	241
601689	拓普集团	买入	1.95	2.03	2.65	3.23	25.51	18.86	14.48	11.81	32.54
002920	德赛西威	买入	2.80	3.81	4.98	6.28	33.84	24.73	18.94	15.01	94.3
603596	伯特利	买入	2.15	2.39	3.15	4.13	22.92	17.45	13.42	10.53	33.69
002906	华阳集团	买入	0.94	1.23	1.63	2.08	26.67	19.22	14.49	11.36	23.63
603786	科博达	买入	1.50	2.16	2.79	3.46	30.57	21.29	16.53	13.32	46.09
603197	保隆科技	买入	1.82	2.34	3.14	3.97	15.38	11.75	8.75	6.92	27.47
02015	理想汽车-W	买入	5.55	5.22	7.99	10.68	13.39	15.23	9.93	7.40	80.95
09868	小鹏汽车-W	买入	-5.96	-3.48	-1.70	0.45	-4.50	-7.32	-15.66	46.41	26.95
000951	中国重汽	买入	0.92	1.22	1.55	1.91	15.88	11.98	9.45	7.65	14.6
000338	潍柴动力	买入	1.04	1.31	1.53	1.75	12.61	9.98	8.50	7.43	13.03
600066	宇通客车	买入	0.82	1.36	1.66	1.98	25.84	15.65	12.79	10.72	21.21

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。