



以旧换新加力，8月数据恢复

推荐|维持

报告要点:

● 乘用车以旧换新加力，8月数据呈恢复态势

8月15日，商务部等7部门发布《关于进一步做好汽车以旧换新有关工作的通知》进一步强调7月《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》中乘用车以旧换新的政策条款，指出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，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。并对时间期限和差额予以明确：2024年4月24日至2025年1月10日前提交的符合条件的补贴申请（含完成补贴发放的申请），均按本通知明确的标准予以补贴。其中，对已按此前标准发放的补贴申请，各地按本通知明确的标准补齐差额。数据显示，截至8月23日，汽车以旧换新信息平台累计登记注册用户数超110万，收到汽车报废更新补贴申请突破70万份，单日新增超1万份，呈现加快增长态势。汽车报废更新政策带动报废汽车回收量迅猛增长。1—7月，全国报废汽车回收350.9万辆，同比增长37.4%，其中5月、6月、7月分别同比增长55.6%、72.9%和93.7%。

● 8月乘用车数据呈现恢复态势

在以旧换新等多方发力带动下，8月1-18日乘用车数据呈现恢复态势。8月1-18日，乘用车市场零售90.7万辆，同比去年8月同期增长8%，较上月同期增长16%，今年以来累计零售1,247.4万辆，同比增长3%；8月1-18日，全国乘用车厂商批发75.7万辆，同比去年8月同期下降9%，较上月同期增长12%，今年以来累计批发1,447.7万辆，同比增长4%。数据增长情况整体较7月份有所恢复。新能源方面，8月1-18日，乘用车新能源市场零售49万辆，同比去年8月同期增长58%，较上月同期增长27%，今年以来累计零售547.8万辆，同比增长36%；8月1-18日，全国乘用车厂商新能源批发43.1万辆，同比去年8月同期增长33%，较上月同期增长21%，今年以来累计批发599.3万辆，同比增长30%。同样呈现恢复态势。

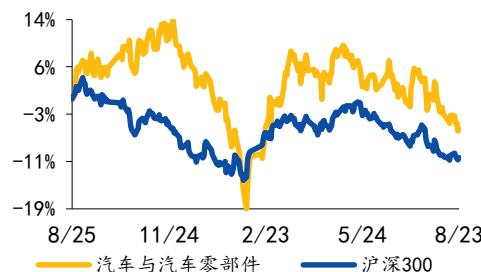
投资建议:

关注以旧换新政策进入发力期后，带动的销量好转趋势，以及由此带动的乘用车顺周期机会。关注领先车企及其产业链机会。尤其是前期遭遇挫折但未损品牌基础，有触底反弹机会的新能源车企及其产业链边缘机会。

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:智能电动加力,关注海外电动化趋势》2024.08.19

《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

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 cheneyeyao@gyzq.com.cn

目 录

1. 本周行情回顾 (2024. 08. 17-08. 23)	3
2. 本周数据跟踪 (2024. 08. 16-2024. 08. 22)	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. 16-2024. 08. 22)	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. 16-2024. 08. 22)	13
5. 风险提示	15

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

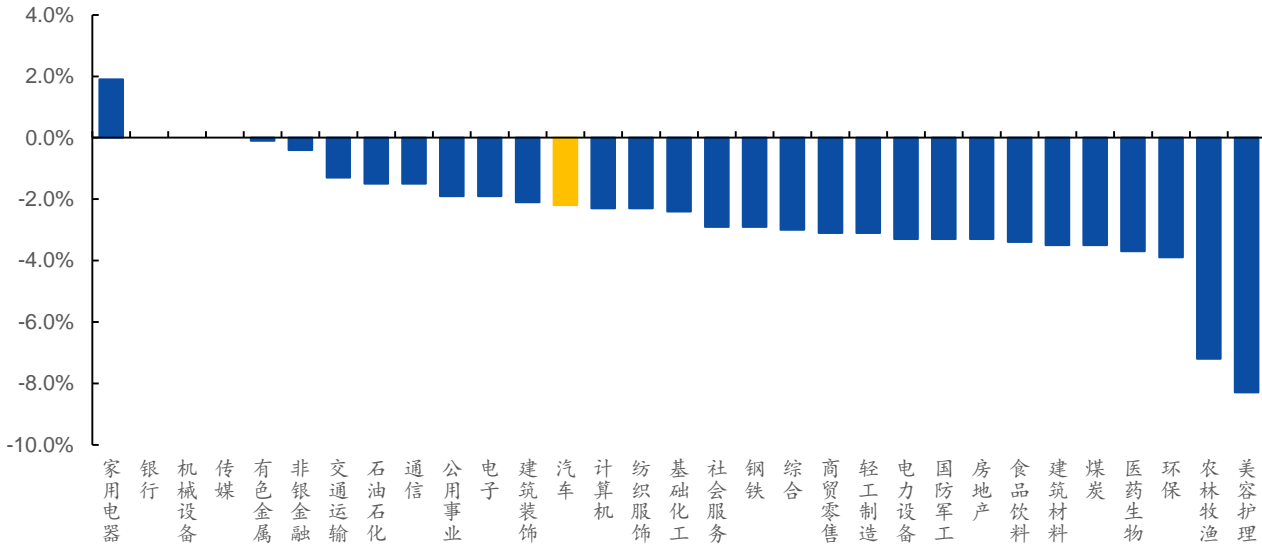
表 1: 本周各板块各有涨跌, 摩托车及其他板块系唯一上涨板块, 涨幅为 2.50%, 汽车服务子板块跌幅较大, 跌幅为-4.40%。	3
表 2: 子板块周涨跌幅前列个股 (乘用车、商用车、汽车零部件)	4
表 3: 中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top 10 (单位: 万辆)	6
表 4: 中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top 10 (单位: 万辆)	6

1. 本周行情回顾 (2024. 08. 17-08. 23)

本周汽车板块下跌 2.18%，汽车服务子板块跌幅较大。本周沪深 300 指数收报 3327.19 点，全周下跌 0.55%。汽车行业指数收报 4914.84 点，全周下跌 2.18%，跌幅高于沪深 300 指数 1.63 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，摩托车及其他板块涨幅较大，涨幅为 2.50%，汽车服务子板块跌幅较大，跌幅为-4.40%。

个股方面：乘用车板块比亚迪(+1.8%)，长城汽车(+0.6%)上涨，长安汽车(-9.3%)、北汽蓝谷(-6.4%)、海马汽车(-3.1%)跌幅靠前；商用车板块宇通客车(+2.0%)、*ST 汉马(+1.1%)、中集车辆(+0.6%)上涨，金龙汽车(-16.8%)、中通汽车(-9.6%)、江铃汽车(-8.1%)跌幅靠前；汽车零部件板块襄阳轴承(+11.2%)、铭科科技(+9.0%)、春兴精工(+6.1%)上涨，东安动力(-17.7%)、骏创科技(-17.2%)、斯菱股份(-13.1%)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，摩托车及其他板块系唯一上涨板块，涨幅为 2.50%，汽车服务子板块跌幅较大，跌幅为-4.40%。

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	-2.92%	-14.00%
汽车服务	-4.40%	-33.08%
摩托车及其他	2.50%	20.59%
乘用车	-0.29%	7.88%
商用车	-2.82%	22.17%

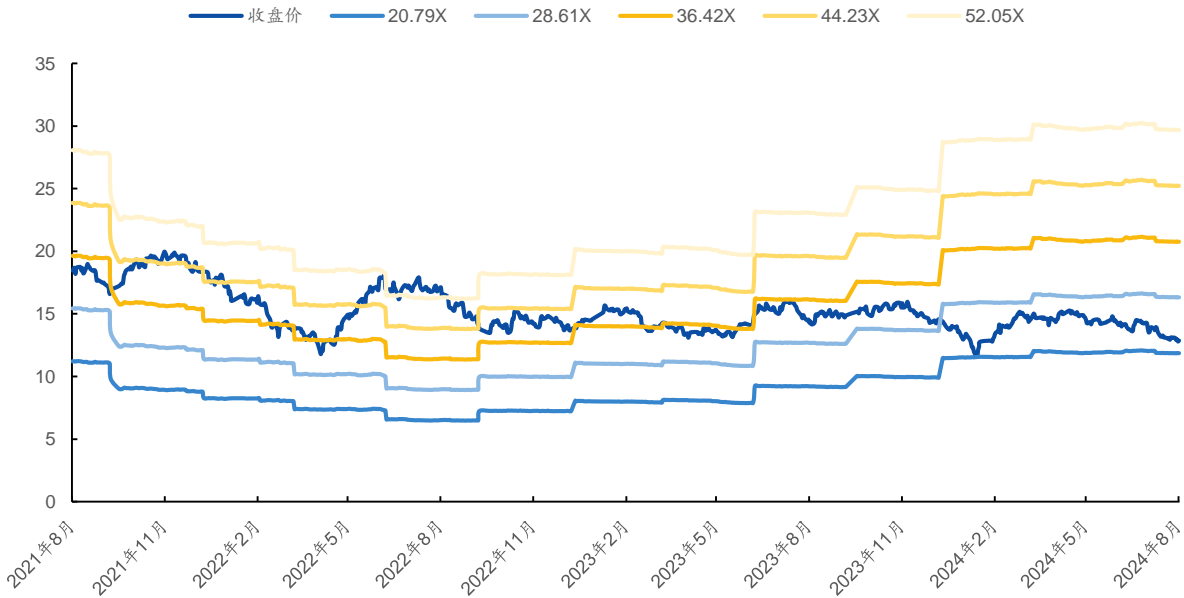
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

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	002594.SZ	比亚迪	1.8%	汽车零部件	000678.SZ	襄阳轴承	11.2%
	601633.SH	长城汽车	0.6%		001319.SZ	铭科精技	9.0%
	600104.SH	上汽集团	-0.6%		002547.SZ	春兴精工	6.1%
商用车	600066.SH	宇通客车	2.0%		430418.BJ	苏轴股份	6.1%
	600375.SH	*ST 汉马	1.1%		000338.SZ	潍柴动力	4.6%
	301039.SZ	中集车辆	0.6%		002592.SZ	ST 八菱	4.3%
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	000625.SZ	长安汽车	-9.3%	汽车零部件	600178.SH	东安动力	-17.7%
	600733.SH	北汽蓝谷	-6.4%		833533.BJ	骏创科技	-17.2%
	000572.SZ	海马汽车	-3.1%		301550.SZ	斯菱股份	-13.1%
商用车	600686.SH	金龙汽车	-16.8%		300695.SZ	兆丰股份	-11.7%
	000957.SZ	中通客车	-9.6%		001311.SZ	多利科技	-11.5%
	000550.SZ	江铃汽车	-8.1%		300580.SZ	贝斯特	-10.9%

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

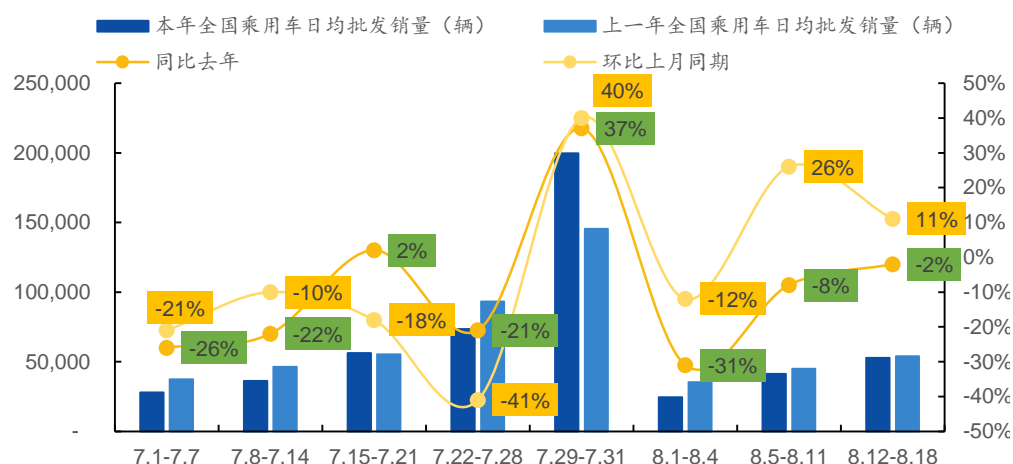
2. 本周数据跟踪 (2024. 08. 16-2024. 08. 22)

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车: 8月1-18日, 乘用车市场零售 90.7 万辆, 同比去年 8 月同期增长 8%, 较上月同期增长 16%, 今年以来累计零售 1,247.4 万辆, 同比增长 3%; 8月1-18日, 全国乘用车厂商批发 75.7 万辆, 同比去年 8 月同期下降 9%, 较上月同期增长 12%, 今年以来累计批发 1,447.7 万辆, 同比增长 4%。

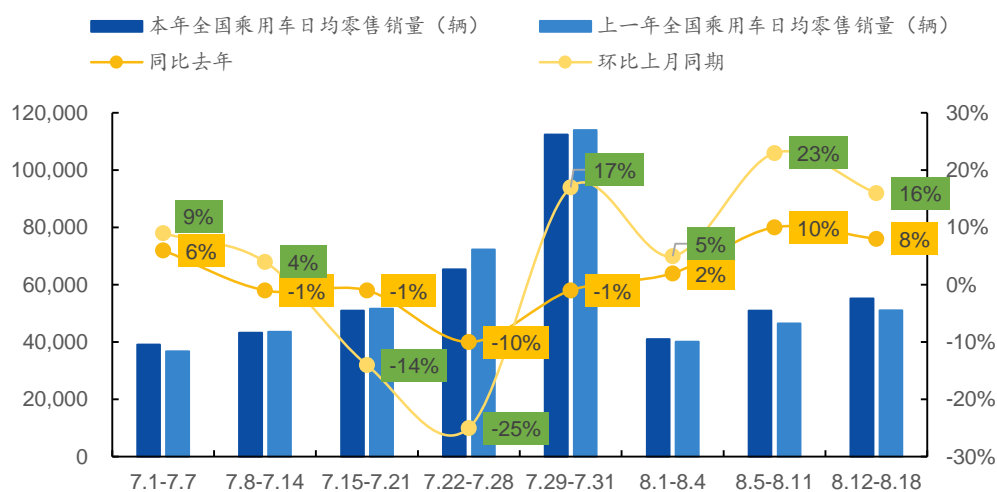
新能源: 8月1-18日, 乘用车新能源市场零售 49 万辆, 同比去年 8 月同期增长 58%, 较上月同期增长 27%, 今年以来累计零售 547.8 万辆, 同比增长 36%; 8月1-18日, 全国乘用车厂商新能源批发 43.1 万辆, 同比去年 8 月同期增长 33%, 较上月同期增长 21%, 今年以来累计批发 599.3 万辆, 同比增长 30%。

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 31 周 (7 月 29-8 月 4 日)		2024 年第 32 周 (8 月 5-8 月 11 日)		2024 年第 33 周 (8 月 12-8 月 18 日)	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	比亚迪	8.02	比亚迪	7.58	比亚迪	7.85
2	特斯拉	1.25	特斯拉	1.55	特斯拉	1.43
3	五菱	1.24	五菱	1.29	五菱	1.27
4	理想	1.18	理想	1.11	理想	1.07
5	AITO	0.92	银河	0.69	埃安	0.69
6	埃安	0.8	埃安	0.62	银河	0.61
7	蔚来	0.58	零跑	0.54	AITO	0.56
8	零跑	0.58	长安	0.47	零跑	0.53
9	大众	0.45	大众	0.43	长安	0.52
10	长安	0.42	AITO	0.39	大众	0.38

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 31 周 (7 月 29-8 月 4 日)		2024 年第 32 周 (8 月 5-8 月 11 日)		2024 年第 33 周 (8 月 12-8 月 18 日)	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	理想	1.18	理想	1.11	理想	1.07
2	AITO	0.92	零跑	0.54	AITO	0.56
3	蔚来	0.58	AITO	0.39	零跑	0.53
4	零跑	0.58	小米	0.35	极氪	0.35
5	极氪	0.41	极氪	0.34	蔚来	0.33
6	小米	0.38	蔚来	0.33	深蓝	0.31
7	深蓝	0.27	深蓝	0.27	小米	0.26
8	小鹏	0.22	哪吒	0.19	小鹏	0.23
9	腾势	0.21	极狐	0.18	极狐	0.19
10	极狐	0.17	腾势	0.18	腾势	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 7 月汽车生产下降 1.7%，消费下降 4.9%

根据乘联会与国家统计局数据, 7 月份, 社会消费品零售总额 37,757 亿元, 同比增长 2.7%。其中, 汽车消费额 3,798 亿元、下降 4.9%, 除汽车以外的消费品零售额 33,959 亿元, 增长 3.6%。1—7 月份, 社会消费品零售总额 273,726 亿元, 同比增长 3.5%。其中, 汽车消费额 26,736 亿元、下降 1.7%, 除汽车以外的消费品零售额 246,990 亿元, 增长 4.0%。

2. 全国乘用车市场 7 月末库存 333 万辆、库存 52 天

7 月的新能源走势较好，但由于燃油车的产销深度调整，2024 年 7 月末全国乘用车库存 333 万辆，较上月降低 11 万辆，厂商库存占比 26.8%。全国乘用车总库存较 2023 年 7 月下降 15 万辆，但较 2022 年 7 月增长 9 万辆。

由于今年春节降价后的市场恢复相对缓慢，燃油车市场竞争压力较大。在预期刺激政策带来的观望、促销战进一步助长观望情绪等综合因素的影响下，今年厂商大幅降低产量应对市场低迷，7 月末 333 万辆的总体厂商库存支持未来销售天数是 52 天，较去年 7 月的 53 天库存的结构压力较平稳。

3. 本周行业要闻 (2024. 08. 16-2024. 08. 22)

3.1 国内车市重点新闻

1. 奥迪官宣:2 年内将推出 20 款新车 进军插电混动市场 (2024. 08. 16)

8 月 15 日消息，一汽奥迪销售有限责任公司总经理安德楷表示：奥迪将在 2024 年和 2025 年推出 20 多款车型，其中包括纯电车型、插电混动和新一代内燃机汽车。结合此前消息，到今年年底前，奥迪还将推出新 Q2L 和新 A3。2025 年将发布全新 A5L、全新 Q5L、RS6 GT、新 RSQ8 四款燃油车，以及全新 Q6L e-tron、Q6L 轿跑 e-tron、A6L e-tron、新 RS e-tron GT 四款纯电车。

奥迪未来推出的插电混动车型将基于 MLB EVO 平台打造，并采用中国市场专属的解决方案，预计纯电续航里程将超过 100 公里，将与理想、AITO 问界等中高端增程式电动车展开竞争。

2. 智己汽车去高精地图城市 NOA 新增 65 城 (2024. 08. 16)

8 月 15 日，智己汽车宣布为智己 L6 用户全面推送 IMOS3.1.0 软件新版本，新增 65 个城市的 IMAD “去高精地图城市 NOA” 功能。

据介绍，本次新增开放 65 城 IM AD 去高精地图城市 NOA，加上此前首批开放的沪/深/穗/苏四城，IMAD 城市 NOA 已覆盖全国 69 城，覆盖超一线及一线城市。

据介绍，智己汽车的城市 NOA 不依赖高精地图，在用户有效监控的状态下，已基本实现在城区内自动规划路径、自主变道、路口自主通行、复杂场景避让绕行等功能。

此外，本次更新还新增和优化了超 200 项智驾和智舱功能用户体验，包括新增 DZT 动态区域追踪、RNC 主动座舱噪音控制以及 SayHi 会车记录与互动等功能。

3. 零跑上半年总营收达 88.5 亿元 (2024. 08. 16)

8 月 15 日，零跑汽车发布了 2024 年上半年财报。数据显示，上半年零跑汽车共实现营收 88.5 亿元，同比增长 52.2%。毛利率为 1.1%，同比大幅改善，其中二季度毛利率改善至 2.8%。

零跑汽车指出，公司毛利率的持续改善，主要得益于销量提升带来的规模效应，以及持续的成本控制。今年上半年，零跑共交付新车 86,696 台，同比增长 94.8%，创上半年历史新高。

4. 大众将在安徽打造全球第二大研发中心 (2024. 08. 18)

总部在德国狼堡的大众汽车，正在中国安徽打造全球第二大研发中心。在近期的

调整中，大众汽车已经将中国的纯电车开发业务集中至位于安徽的大众汽车（中国）科技有限公司（以下称 VCTC）。本轮调整的核心，便是集中力量、产研一体，将中国区纯电开发进一步整合至 VCTC。伴随着这场调整，有大量人员将转移至安徽的 VCTC 或调动至其他业务，北京研发中心则保留了一些混动项目开发。

5. 鸿蒙智行旗下车型将实现全系标配华为智驾（2024.08.19）

华为智能汽车解决方案 BU 董事长余承东在 8 月 19 日表示，鸿蒙智行旗下的车型将全系标配华为智驾。据悉，目前华为的智能驾驶系统正在不断更新，其最新的 HUAWEI ADS 3.0 高阶智能驾驶系统已在享界 S9 等车型上商用，且鸿蒙智行旗下的问界 M5、问界 M7、问界 M9 和智界 S7 四款车型将从今年 9 月开始陆续推送最新的 HUAWEI ADS 3.0 高阶智能驾驶系统。据华为预计，截至 2024 年底，搭载华为智驾系统车型保有量将突破 50 万台。

余承东还表示，即将发布的“国民 SUV”问界新 M7 Pro 也将搭载 HUAWEI ADS 基础版。问界新 M7 Pro 的更多亮点，我们 8 月 26 日揭晓！据了解，问界新 M7 Pro 将于本月 26 日正式上市，不同于新 M7 Ultra，Pro 车型搭载了华为 ADS 基础版，这是一套以视觉为主的高阶智驾方案。

6. 长安汽车旗下阿维塔深化与华为战略合作（2024.08.20）

8 月 19 日，重庆长安汽车股份有限公司发布《关于〈投资合作备忘录〉进展暨联营企业对外投资的公告》。公告显示，阿维塔科技正式投资引望智能技术有限公司，占股 10%，与华为共同支持该公司的未来发展。

据悉，长安汽车与华为拟于 2024 年 8 月 20 日上午签署《全面升级战略合作协议》，长安汽车、阿维塔、华为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。

7. 蔚来换电“县县通”时间表发布（2024.08.20）

8 月 20 日消息，蔚来在武汉举办 Power UP 2024 蔚来加电日。在会上，李斌宣布蔚来能源获得武汉 15 亿元战略投资，蔚来能源将在武汉光谷新建制造中心，年目标产能超过 1000 座换电站。换电方面，2025 年 6 月 30 日前，蔚来换电站完成 14 个省级行政区 1200 个县级行政区的覆盖；2025 年 12 月 31 日前，完成 27 个省级行政区 2300 座县级行政区的覆盖；2026 年，换电站覆盖超过 2800 座县级行政区。截至 8 月 20 日，蔚来已布局 23009 根充电桩、2480 座换电站，在全国高速公路布局 832 座高速换电站。

蔚来联合创始人、总裁秦力洪表示，要实现“加电县县通”，就要坚持开放合作。蔚来正式开启加电合伙人计划，向全社会开放合作建设充换电站。合作方式一，充电站加盟，双方分享服务费收益；合作方式二，充换电固定收益；合作方式三，充换电站保底+分成。

8. 海南启动立法研究 助力 2030 年全面停售燃油车（2024.08.21）

8 月 20 日，为落实《海南省清洁能源汽车发展规划》《海南省新能源汽车推广中长期行动方案（2023—2030 年）》《海南省碳达峰实施方案》等文件精神，有序推进 2030 年停售燃油车，海南计划开展海南自由贸易港促进新能源汽车发展规定立法

研究工作。据悉，为保障相关工作的独立性、公正性，海南省工业和信息化厅拟委托第三方机构开展该项工作。项目内容包括调研海南新能源汽车发展现状，分析总结发展难点、痛点、堵点问题及立法需求，研究提出符合海南实际的建议和对策；按地方立法程序协助完成《海南自由贸易港促进新能源汽车发展规定》送审工作，包括但不限于完成法规注释稿、立法说明、法规汇编、审议应答等工作。

9. 极氪浩瀚智驾获杭州 L3 自动驾驶测试牌照 (2024. 08. 21)

8月21日，极氪汽车宣布，继上海之后，浩瀚智驾再获杭州市高快速路 L3 自动驾驶测试牌照，开启 L3 自动驾驶双城测试。

据悉，今年6月，极氪自研的浩瀚智驾系统获得上海市高快速路 L3 自动驾驶测试牌照，并已在7类场景、30余项科目测试中获得100%通过率。

除了获得双城高快速路 L3 自动驾驶测试牌照外，今年以来，极氪汽车自动驾驶领域不断取得新突破。

例如，截至今年6月28日，极氪 NXP 高速累计开通169城，覆盖95.35%用户所在城市。

10. 腾势 Z9GT 系列预售开启 (2024. 08. 21)

腾势汽车举行了2024腾势汽车科技日暨腾势 Z9GT 预售发布会，带来了全新的腾势 Z9GT 系列车型，并发布了易三方技术平台。

据官方介绍，腾势 Z9GT 系列包括腾势 Z9GT 和腾势 Z9，预售价区间均为33.98-41.98万元，主要的区别在于是否采用了GT车型的造型。

命名方面，腾势 Z 系列是该品牌的轿车系列，Z 代表科技与极致，9 代表旗舰车型，GT 后缀则是对 Grand Tourer 豪华性能车的直接诠释。

新车首搭技术平台易三方。据介绍，易三方是基于整车智能战略打造，全球首个能同时实现三电机独立驱动和独创后轮转向的技术平台。腾势 Z9GT 全球首搭易三方，零百加速达3秒级，最小转弯半径小于5米，麋鹿测试成绩超85km/h。

智驾方面，新车型将提供多激光雷达选装方案，拥有“天神之眼”高阶智驾辅助系统。

11. 小鹏汽车今年二季度营收 81.8 亿元 (2024. 08. 21)

小鹏汽车 (NYSE: XPEV/HK. 9868) 今日公布其截至2024年6月30日止第二季度财务数据。财报显示，小鹏汽车2024年第二季度营收为81.1亿元，较2023年同期增长60.2%。

小鹏汽车2024年第二季度收入为81.1亿元(11.2亿美元)，较2023年同期的50.6亿元上升60.2%，并较2024年第一季度的65.5亿元上升23.9%。其中，小鹏汽车2024年第二季度汽车销售收入为68.2亿元(9.4亿美元)，较2023年同期的44.2亿元上升54.1%，并较2024年第一季度的55.4亿元上升23%。按年及按季增长乃主要由于交付量的增加所致。小鹏汽车2024年第二季度服务及其他收入12.9亿元(1.8亿美元)，较2023年同期的6.4亿元上升102.5%，并较2024年第一季度的10亿元上升28.8%。按年及按季增长乃主要由于维修服务销售增长与累计汽车销售增长一致，以及与大众汽车集团进行平台与软件战略技术合作有关的技术研发服务销售增长所致。

12. 阿维塔科技发布增程技术 (2024. 08. 21)

8月21日,阿维塔技术发布会,阿维塔科技正式发布增程技术——昆仑增程,该增程系统也将首搭在阿维塔07车型上。

实际上阿维塔创立之初所搭载的架构为:CHN架构,CHN恰好也是中国在联合国注册的国家代码。CHN架构的“C”代表长安,“H”代表华为,“N”则代表宁德时代。

阿维塔07的昆仑增程技术,正是长安汽车和宁德时代共同发力的代表技术,而“昆仑”之名,又和华为手机的昆仑玻璃技术异曲同工,“CHN”再次三剑合璧,以此向中大型五座增程SUV霸主——理想L6,正式宣战。

13. 小米集团首次披露汽车业务季度成绩单 (2024. 08. 21)

8月21日,小米集团发布二季度业绩。2024年第二季度,小米集团实现营收888.88亿元,同比大增32%,已连续4个季度同、环比实现正增长,并创历史新高。整体毛利率20.7%,继续保持在较高水位。期间利润50.7亿元,同比增加38.3%;经调整净利润达61.75亿元,同比增长20.1%。

小米集团首次披露电动汽车业绩表现。该季度,小米电动汽车等创新业务收入64亿元,净亏损18亿元。

14. 吉利汽车上半年净利润106亿元 (2024. 08. 21)

近日,吉利汽车控股有限公司(简称“吉利汽车”)(0175.HK)发布2024年上半年财报。2024年上半年,吉利汽车实现营业收入1,073亿元,同比增长46.6%;经营盈利能力提升,股东应占溢利同比大幅增加,上半年股东应占溢利106亿元,同比大增574.7%;扣非股东应占溢利33.7亿元,同比增长114%;净现金水平同比增长25.4%至357亿元。得益于业绩期内规模效应和产品结构优化成效显著,公司毛利总额大幅提升至162亿元,毛利率达15.1%,稳中有升。

3.2 国外车市重点新闻

1. Stellantis 将 ChatGPT 扩展到阿尔法罗密欧和雪铁龙 (2024. 08. 16)

据外媒报道,美国加州的SoundHound公司表示,除了标致和欧宝/沃克斯豪尔之外,Stellantis旗下的阿尔法罗密欧和雪铁龙品牌也正在将该公司集成了ChatGPT的Chat AI语音助手嵌入新车型。

SoundHound表示,在欧洲多个市场中,阿尔法·罗密欧Junior小型SUV将配备此项新功能,且雪铁龙的C4、C4X、C5X、Berlingo和SpaceTourer车型也将配备该功能。

ChatGPT等聊天机器人使用人工智能来提供更自然的问答反应,并在连接到云时可以在互联网上搜索答案。它们还可以通过识别指令来操作车内的功能。

2. 比亚迪计划在巴基斯坦卡拉奇建厂 (2024. 08. 17)

据彭博社报道,知情人士透露,中国电动汽车制造商比亚迪计划与巴基斯坦本土合作伙伴在卡拉奇建厂,以在巴基斯坦日益增长的电动汽车市场抢占份额。

据悉,比亚迪的巴基斯坦工厂将设在卡拉奇附近的卡西姆港(Port Qasim)附近,该地区还有其他汽车制造商的组装厂,包括丰田汽车、铃木汽车和起亚汽车。知情人士透露,比亚迪卡拉奇工厂将于2026年上半年竣工,但该工厂的具体细节仍在讨论中。

3. Waymo 推出第六代 Waymo Driver 系统 (2024. 08. 19)

近日,自动驾驶公司 Waymo 推出了其第六代自动驾驶系统,该系统被宣传为比前几代更智能、更经济且更具能力,预计将大幅提升行车安全性,同时使车辆能够在更多样化的环境中运行。

根据介绍,第六代 Waymo Driver 配备了 13 个摄像头、6 个雷达、4 个激光雷达传感器,以及一系列外部音频接收器。这些传感器经过优化,在性能上有了显著提升,并且成本大幅降低,且这一切都没有以牺牲安全性为代价。值得一提的是,Waymo 表示,新系统在车辆周围提供了重叠的视野,并能够探测到高达 500 米远的物体。得益于传感器的战略性布局以及传感器技术和机器学习模型的进步,Waymo 第六代自动驾驶系统使用的传感器数量较之前的系统有所减少。

4. 小米汽车正在研究进入欧洲市场 (2024. 08. 19)

8月18日,在小米吐鲁番夏测基地的直播中,小米董事长兼 CEO 雷军以及集团总裁卢伟冰和集团副总裁王晓雁讨论了小米汽车的未来发展时表示,小米汽车正在积极考虑其汽车业务的国际化战略。卢伟冰特别指出,尽管欧洲在新能源转型方面相对中国较慢,但小米对汽车市场持有敬畏之心,并正在研究小米汽车何时进入欧洲市场。

5. 美国发布 V2X 网联汽车安全技术部署计划 (2024. 08. 20)

8月16日,美国交通部发布《美国国家 V2X 技术部署计划》。美国交通部表示,已敦促汽车制造商和政府官员在未来 12 年内,广泛部署名为“V2X”(车辆与万物互联)的网联汽车技术。

8月16日发布的《美国国家 V2X 技术部署计划》旨在提供联邦指导纲领,争取汽车制造商和各级政府官员的支持,并设定具体目标。该计划相当于一个“行动号召”。

《美国国家 V2X 技术部署计划》的目标是到 2028 年,将 V2X 技术广泛部署于 20% 的全国高速公路系统。同时,美国计划在其 75 个主要都市区内四分之一的交叉路口均部署 V2X 技术,并将有两家汽车制造商承诺为其 2028 款车型配备 V2X 技术。

到 2036 年,美国交通部希望 V2X 技术能在全美整个高速公路系统上得到全面部署,并覆盖 85% 的主要都市区的交叉路口,届时将有六家汽车制造商提供至少有 20 款车型能够运行 V2X 技术。

不过,《美国国家 V2X 技术部署计划》虽然提供了指导和目标,但并不具有监管性质,也不提供支持资金。

6. 特朗普称考虑结束电动汽车税收抵免 (2024. 08. 20)

美国共和党总统候选人、前总统唐纳德·特朗普当地时间 8 月 19 日表示,如果当选,他将考虑终止为购买电动汽车提供的 7500 美元税收减免,并对任命特斯拉首

首席执行官埃隆·马斯克担任内阁或顾问职务持开放态度。

特朗普说，“税收抵免和税收激励措施一般来说不是一件非常好的事情。”另外在谈及马斯克时，特朗普表示，会考虑任命马斯克担任顾问或内阁职务。“他是一个非常聪明的人。如果他愿意，我当然会这么做。他是个聪明人。”

7. 比亚迪等中国品牌将参加巴黎车展 (2024. 08. 21)

据外媒报道，中国电动汽车制造商比亚迪将参加今年10月14日至20日举行的巴黎车展。同时，主办方在一封发送给《欧洲汽车新闻》的电邮中表示，小鹏汽车 (Xpeng)、赛力斯 (Seres)、广汽集团 (GAC)、创维汽车 (Skyworth)、东风风行汽车 (Forthing)、红旗汽车 (Hongqi) 和上汽大通 (Maxus) 等中国汽车品牌也将参展。

不过据称，欧洲最畅销的中国汽车品牌上汽名爵 (MG) 将不会参加巴黎车展。此外，2022年巴黎车展的参展商长城汽车也将缺席今年的巴黎车展。

与此同时，德国汽车制造商将大举回归巴黎车展，大众集团旗下的大众、奥迪和斯柯达品牌已确认参加此次活动。宝马和Mini品牌也将参展。

8. 欧盟委员会发布对中国产电车征收反补贴税的最终决定草案 (2024. 08. 21)

8月20日，欧盟委员会发布了对中国产纯电动汽车征收反补贴税的最终决定草案，对拟议税率进行了小幅调整。其中，欧盟对比亚迪、吉利和上汽集团加征的关税税率分别从17.4%、19.9%和37.6%，小幅下调至17%、19.3%和36.3%；其他“合作公司”税率由20.8%上调至21.3%；其他非合作公司的税率由37.6%下调至36.3%。

值得一提的是，欧盟决定对特斯拉实施单独关税税率，现阶段定为9%，大幅低于7月4日公布的20.8%。欧盟委员会还决定不征收追溯性关税。

9. Rivian 获批扩建美国工厂 (2024. 08. 22)

据外媒报道，在获得扩建许可后，电动汽车制造商 Rivian 伊利诺伊州诺默尔 (Normal) 工厂正在为价格更低的 R2 车型的生产做准备。

据悉，Rivian 已经获得了诺默尔镇的批准，即将进行大规模的工厂扩建，包括新建一座占地面积为 114 万平方英尺 (约 10.5 万平方米) 的建筑。

8月19日，诺默尔议会投票赞成 Rivian 对工厂进行扩建。Rivian 对其厂址规划的修改包括在主厂房东侧新建一座“R2”建筑，建筑面积为 114 万平方英尺。

扩建计划还包括将该工厂现有的 380 万平方英尺 (约 35.3 万平方米) 厂房扩大约 20.8 万平方英尺 (约 1.9 万平方米)，占地面积提升约 5%。新增部分包括一个连接 Rivian 现有厂房和开发中的新 R2 工厂的输送系统。

Rivian 还获准新建四个停车场，其中三个供员工使用，一个供等待运出的新车使用。

10. 欧盟将为台积电德国芯片厂提供 50 亿欧元补贴 (2024. 08. 22)

欧盟委员会 8 月 20 日批准一项总额 50 亿欧元的国家援助计划，支持欧洲半导体制造公司在德国德累斯顿建设和运营一家芯片制造工厂。

欧洲半导体制造公司是台积电、博世、英飞凌和恩智浦共同投资的合资企业。欧

盟委员会当天发表公报说，这项援助计划将增强欧洲在半导体技术领域的供应安全、韧性和数字主权，同时促进欧洲数字化和绿色转型。

据德国向欧盟委员会报告的计划，这个支持在德累斯顿建设运营芯片工厂的项目旨在满足汽车和工业应用的需求。工厂计划 2029 年全面投入运营，预计年产 48 万片晶圆。

据介绍，该工厂将作为一家开放式代工厂运营，可为欧洲中小企业和初创企业提供专门支持，并为欧洲科研提供助力。

11. 福特放缓电动汽车计划（2024.08.22）

8 月 21 日，福特汽车表示将取消一款三排座电动 SUV 的生产计划，并推迟推出其最畅销皮卡 F-150 的新电动版车型。此外，福特汽车表示将削减对纯电动汽车的资本支出，将从总预算的 40% 削减至 30% 左右。

12. 通用将裁员逾 1000 人（2024.08.22）

8 月 19 日报道，美国通用汽车公司在对其“软件和服务部门”进行精简评估后，计划在全球范围内裁掉超过 1000 名受薪员工。

此次裁员主要涉及通用汽车公司的“软件和服务部门”，其中包括在美国底特律市附近的通用汽车技术园区的大约 600 个工作岗位。通用汽车拒绝透露此次计划裁员的总人数，但知情人士称，受影响的员工已于 19 日上午收到通知。截至去年年底，通用汽车公司全球受薪员工总数为 76000 人，此次裁员约占该公司受薪员工总数的 1.3%。

4. 国元汽车主要关注标的公告（2024.08.16-2024.08.22）

1. 瑞鹤模具：2024 年半年度报告（2024.08.20）

8 月 19 日，公司发布 2024 年半年度报告，2024 年半年度实现营收 11.21 亿元，同比+30.45%；实现归母净利润 1.62 亿元，同比+79.35%；实现扣非归母净利润 1.53 亿元，同比+95.75%。2024 年 Q2 实现营收 6.15 亿元，同比+29.46%，环比+21.70%；实现归母净利润 0.86 亿元，同比+81.70%，环比+13.29%；实现扣非归母净利润 0.82 亿元，同比+110.01%，环比+17.01%。

2. 卡倍亿：关于首次回购公司股份的公告（2024.08.21）

宁波卡倍亿电气技术股份有限公司于 2024 年 8 月 20 日召开第三届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》。卡倍亿计划使用不低于人民币 14,000 万元、不超过人民币 28,000 万元的自有资金或自筹资金，以集中竞价交易方式回购公司无限售条件的 A 股流通股，用于转换公司发行的可转换债券，回购价格不超过人民币 55.00 元/股（含）。本次回购股份实施期限为董事会审议通过本次回购方案之日起的 3 个月内。具体内容详见公司于 2024 年 8 月 20 日、2024 年 8 月 21 日在巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)披露的《关于回购公司股份方案的公告》（公告编号：2024-068）和《关于回购股份报告书》（公告编号：2024-069）。

3. 均胜电子：均胜电子 2024 年半年度报告 (2024. 08. 22)

均胜电子主要会计数据和财务指标的说明：营业收入：面对全球汽车市场竞争格局的不断变化，公司各项业务仍保持稳健推进，2024 年上半年实现营业收入约 271 亿元。其中，汽车安全业务实现营业收入约 188 亿元，汽车电子业务实现营业收入约 83 亿元。归属于上市公司股东的净利润：公司近年来重点推进的各项降本增效措施成效显著，成本持续优化，2024 年上半年整体毛利率水平同比稳步提升 2.1 个百分点至约 15.5%，主营业务盈利能力持续增强，特别是汽车安全业务毛利率同比提升 3.3 个百分点至约 13.9%，随着欧洲、美洲区域业务的持续改善，汽车安全业务业绩实现连续多个季度环比提升，全球四大业务区域均已实现盈利，业绩增长显著。随着“盈利提升”计划的进一步深入实施，公司总体盈利水平有望持续改善提升。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润：变动主要原因同“归属于上市公司股东的净利润”。经营活动产生的现金流量净额：主要系公司实现营业收入、经营活动现金流入增加的同时，又通过不断加强营运资金的管控，使得上半年经营活动产生的现金流量净额维持在较为良好的水平上。总资产：未发生较大变化。归属于上市公司股东的净资产：主要系本期公司实施了 2023 年度现金分红方案所致。每股收益以及加权平均净资产收益率：主要系本期归属于上市公司股东的净利润增加所致。

4. 香山股份：2024 年半年度报告 (2024. 08. 22)

本报告期香山股份整体经营概述：公司的新客户和新能源产品加速落地量产，推动了汽车业务境内外收入的增长，整体业绩持续向好。本报告期，公司实现营业收入 29.54 亿元，同比增长 15.33%；归母净利润 0.79 亿元，同比增长 32.75%，扣非归母净利润 0.77 亿元，同比下降 5.97%。

报告期内重要进展有：

1. 墨西哥产能爬坡，重要客户开始量产报告期内，公司服务于北美重要新能源客户的多款产品进入产能爬坡期，新建产线产能利用率逐步提升，双方合作有望进一步加深。

2. 民族品牌开拓加速，客户结构日趋完善报告期内，公司继续加大民族品牌的开拓力度，获多个新客户项目定点，进一步扩大了民族品牌和新能源客户的合作覆盖面，使得公司基于全球豪华品牌、民族品牌、新能源新势力的客户结构更加完善。

3. 创新产品逐步落地，客户价值量持续提升报告期内，公司的电动出风口和光电结合触控表面均斩获了新订单，其中包含多个全球明星车型。融合主流车企对功能饰件更智能、更豪华的需求，公司将继续引领高端智能座舱设计的新风尚。

5. 浙江仙通：2024 年半年度报告 (2024. 08. 23)

上半年，浙江仙通发展具体表现为以下特征：

1、营业收入稳步增长得益于公司核心客户吉利、奇瑞等在市场上表现优秀，新能源汽车项目不断投产，今年上半年实现营收 554,815,859.62 元，同比增长 21.70%。尤其是极氪 007、智界 S7 等无边框密封条车型进入量产，极氪 001 持续保持火爆，公司新能源汽车占营收比例约 15.3%，相比去年提升 5 个多点。今年下半年，以旧换新、新能源汽车下乡等利好政策持续落地实施，企业新产品密集上市，将有助于进一

步释放汽车市场消费潜力，为行业全年实现稳增长提供助力。

2、盈利能力持续提升上半年随着营收大幅增长、新项目的持续放量、成本控制不断加强、管理持续优化，公司固定费用率不断下降，毛利率从去年3季度开始，保持向上的趋势。今年上半年，归属于上市公司股东的净利润91,405,427.83元，同比增长69.97%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润90,234,497.69元，同比增长72.83%，进入盈利能力持续提升的通道。

3、新的项目迅速扩大今年上半年，公司加大新项目的获取力度，据初步统计，上半年接到的项目总数超过去年全年承接项目120%，绝大部分为新能源汽车项目，公司竞争优势更加凸显，也为今后两年快速发展奠定良好的基础。面对新能源汽车持续放量、竞争加剧的行业格局，公司董事会科学决策，带领公司上下紧紧围绕年初制定的发展战略和工作目标，密切关注行业变化趋势，积极开拓新的优质客户，持续开发新能源汽车、合资头部车企项目；努力提升研发水平、增强研发力量，围绕新能源汽车、无边框密封条、高黑亮条、铝合金亮条等重点项目进行开发；持续优化供应链管理，严格控制管理费用，努力有效化解成本压力；致力于规范公司治理，着力提升盈利能力和经营质量，进一步提升产品性价比，进一步提高客户认可度；有序扩展产能，持续引进国内外一流设备，提升设备能级。

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