

2024 年 08 月 26 日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

引望引入外部投资者进程加速，WRC2024 于北京召开

—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)	-6.3	-10.8	-8.5
沪深300	-5.5	-9.0	-11.6

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 1、《汽车行业周报：享界 S9 上市 3 天大定突破 4800 辆，Figure02 多方面取得关键突破》2024-08-12
- 2、《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
- 3、《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

引望引入外部投资者进程加速，有望成为新能源时代 Tier1 巨头

阿维塔、赛力斯分别收购 10% 引望股权：8 月 19 日、8 月 26 日，长安、赛力斯发布公告，拟购买深圳引望智能技术有限公司各 10% 股权，作价 115 亿元。交易后，华为对引望持股比例为 80%，阿维塔、赛力斯对引望持股均为 10%。

引望有望成为新能源时代 Tier1 巨头：引望公司（华为智能汽车解决方案）以 Tier1 身份向主机厂提供包含乾崮智驾、鸿蒙座舱、乾崮车载光、乾崮车控、乾崮车云服务在内的五大解决方案。依托鸿蒙智行的畅销，引望营业收入快速提升，2022 年、2023 年、2024 年 1-6 月分别实现 20.98 亿元、47.00 亿元、104.35 亿元。随着引望合作项目的增加及鸿蒙智行的畅销，引望有望成为新能源时代 Tier1 巨头。

欧盟发布最终关税草案，主要中国主机厂税率小幅下调

欧盟发布最终关税草案，拟议税率有小幅调整：8 月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%。；对特斯拉实施单独关税税率 9%。

欧盟征税加速中国车企海外建厂速度：2024 上半年中国车企向欧盟出口主要为上汽及比亚迪，分别出口 3.87 万、1.41 万辆。反补贴税的征收加速中国车企海外建厂速度，其中，比亚迪计划在匈牙利建设新能源乘用车生产基地；奇瑞通过收购和改造现有的日产工厂，在西班牙成立合资企业生产乘用车；上汽集团考虑在西班牙建设其欧洲首座电动汽车工厂。

小米汽车 24Q2 交付 2.73 万辆，全年冲刺 12 万辆交付

小米汽车 24Q2 交付 2.73 万辆：8 月 21 日，小米发布 2024 年 Q2 业绩报告。24Q2 小米总营收人民币 889 亿元，同比+32.0%；经调整净利润达人民币 62 亿元，同比+20.1%。智能电动汽车业务及其他创新业务收入人民币 64 亿元，共计交付 2.73 万辆车。

小米汽车冲刺全年交付 12 万辆：小米汽车预计将于 2024 年 11 月提前完成小米 SU7 系列累计交付新车 10 万辆的目标，并将冲刺 2024 年全年累计交付 12 万辆的新目标。小米汽车整体毛利率达到 15.4%，随着交付量提升、规模加大，小米汽车有望通过分摊成本提升毛利率。

投资机会：引望加速引入外部投资者，联合赛力斯打造鸿蒙智行品牌。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。

■ WRC2024 北京召开，人形机器人市场前景波浪壮阔

8 月 21 日，2024 世界机器人大会在北京召开，超 400 位机器人领域专家、国际组织代表、知名科学家及企业家齐聚大会，共计 169 家企业 600 余件创新产品参展，其中首发新品 60 余款，27 款人形机器人在博览会亮相。

北京具身智能机器人创新中心：全球首发“天工 1.2MAX”和具身智能服务机器人“天轶”。天工 1.2MAX 身高 173cm、体重 60kg，具备精准动作控制、精确导航定位、灵活自主决策能力；天轶身高 163cm、体重 72.5kg，自由度 16 个，拥有轮式全向移动能力，腿部具备升降功能。

优必选：在 WRC2024 上与奥迪一汽签署合作协议，将与车厂合作将人形机器人引入汽车产线的智能搬运、质量检查和过程材料操作等工作，推动人形机器人在汽车工厂的大规模应用。

宇树：8 月 19 日宇树科技发布量产版本 G1，体重约 35kg、身高约 127cm，拥有 23-43 个关节电机，关节最大扭矩 120N·m，可以单脚跳、360°旋转跳。G1 首发价格仅为 9.9 万人民币起，使双足人形机器人价格首次下调至 10 万以内。

投资建议：人形机器人落地进展迅速，WRC2024 召开再次展现人形机器人市场前景波浪壮阔。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

引望加速引入外部投资者，联合赛力斯打造鸿蒙智行品牌。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。行星滚柱丝杠是人形机器人优质细分赛道，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。

■ 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	2024/8/23 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.46	0.63	0.77	0.93	8.67	7.09	5.87	买入
002906.SZ	华阳集团	23.21	0.94	1.22	1.60	30.03	23.20	17.70	未评级
300100.SZ	双林股份	11.80	0.20	0.99	1.03	59.00	11.92	11.46	买入
300258.SZ	精锻科技	7.22	0.56	0.67	0.85	12.89	10.78	8.49	买入
301215.SZ	中汽股份	5.04	0.12	0.18	0.29	47.58	31.76	19.78	未评级
301307.SZ	美利信	17.35	0.70	0.74	0.87	31.89	30.13	25.69	未评级
600418.SH	江淮汽车	19.85	0.07	0.12	0.27	283.57	165.42	73.52	买入
600933.SH	爱柯迪	11.86	1.02	1.15	1.48	11.63	10.31	8.01	买入
601127.SH	赛力斯	80.32	-1.62	2.95	3.22	-49.58	27.23	24.94	买入
601965.SH	中国汽研	15.26	0.84	0.97	1.16	21.23	18.40	15.38	未评级
603179.SH	新泉股份	33.97	1.65	2.28	3.05	20.59	14.90	11.14	买入
603197.SH	保隆科技	28.66	1.82	2.39	3.18	18.82	14.35	10.79	未评级
603348.SH	文灿股份	21.16	0.19	1.50	2.18	151.79	19.25	13.26	未评级
603596.SH	伯特利	32.78	2.15	1.94	2.54	18.60	20.59	15.75	未评级
603730.SH	岱美股份	8.36	0.51	0.54	0.65	19.80	18.75	15.66	未评级
605133.SH	嵘泰股份	15.29	0.78	1.20	1.77	19.60	12.74	8.64	买入
832978.BJ	开特股份	8.49	0.59	0.76	0.96	14.39	11.17	8.84	买入
833533.BJ	骏创科技	8.94	0.88	1.18	1.58	10.16	7.58	5.66	买入
836221.BJ	易实精密	11.16	0.53	0.74	0.97	21.06	15.08	11.51	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.....	9
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

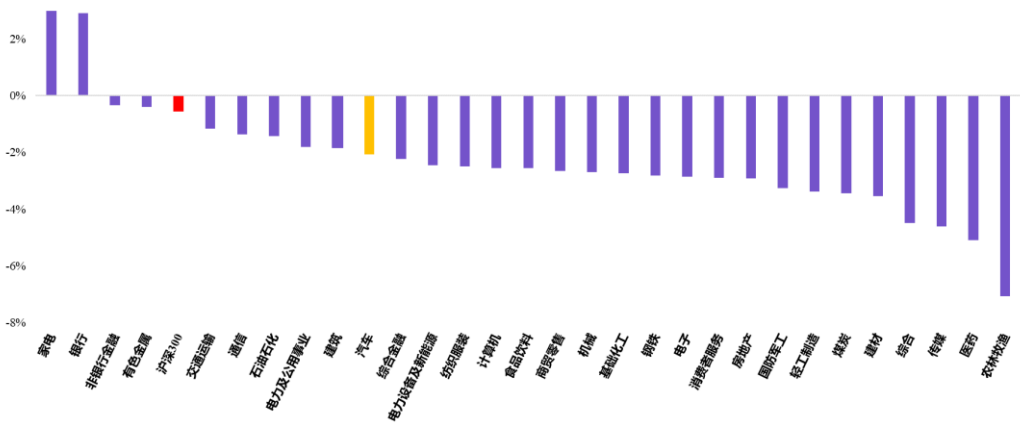
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（8 月 19 日- 8 月 23 日）.....	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅.....	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势.....	5
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位.....	6
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位.....	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅.....	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9： 近一周主要指数涨跌幅.....	7
图表 10： 近一年主要指数走势.....	7
图表 11： 近一周北交所汽车板块公司涨跌幅.....	8
图表 12： 乘联会主要厂商 8 月周度批发数据（万辆）.....	9
图表 13： 乘联会主要厂商 8 月周度零售数据（万辆）.....	9
图表 14： 主要原材料价格走势.....	10
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 2.1%，落后大盘 1.5 个百分点，本周沪深 300 跌 0.6%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为家电(3.0%)，跌幅最大的为农林牧渔(-7.1%)；汽车行业位列 30 个行业中第 10 位。

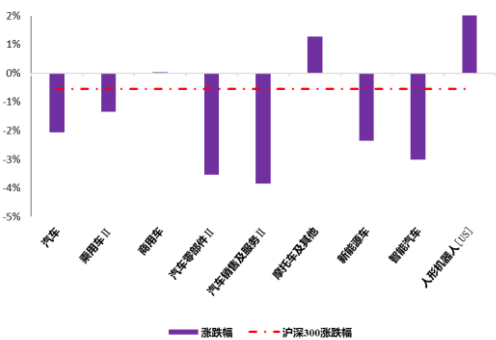
图表 1：中信行业周度涨跌幅（8 月 19 日- 8 月 23 日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

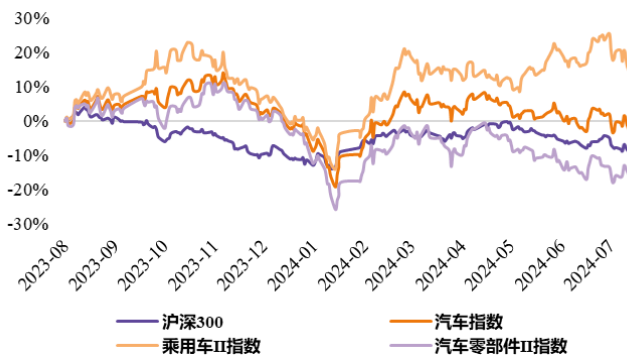
其中，乘用车跌 1.3%，商用车涨 0.0%，汽车零部件跌 3.5%，汽车销售及服务跌 3.8%，摩托车及其他涨 1.3%。概念板块中，新能源车指数跌 2.4%，智能汽车指数跌 3.0%，人形机器人指数涨 2.5%。近一年以来（截至 2024 年 8 月 23 日），沪深 300 跌 11.5%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-8.1%、-37.3%、-19.4%，相对大盘的收益率分别为+3.4pct、-25.8pct、-7.9pct。

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

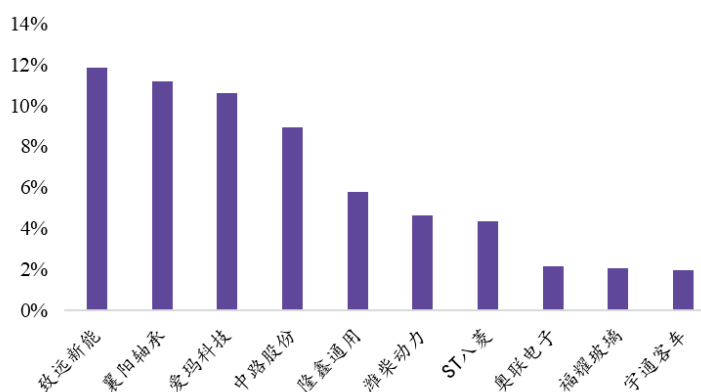
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

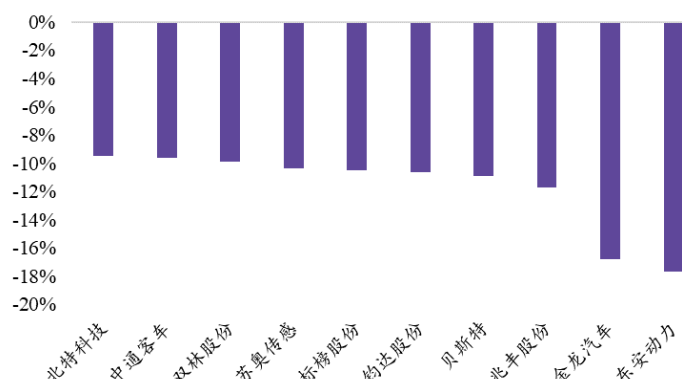
在我们重点跟踪的公司中，致远新能（11.8%）、襄阳轴承（11.2%）、爱玛科技（10.6%）等涨幅居前，东安动力（-17.7%）、金龙汽车（-16.8%）、兆丰股份（-11.7%）等位居跌幅榜前列。

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

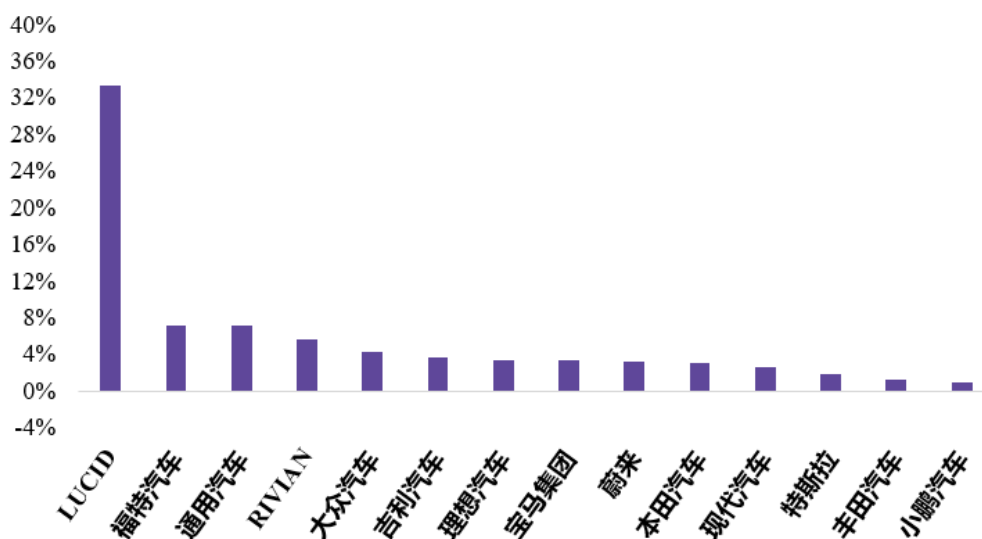


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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 5.8%，中位数为 3.3%。LUCID (33.3%)、福特汽车 (7.2%)、通用汽车 (7.2%) 等表现居前，小鹏汽车 (1.0%)、丰田汽车 (1.3%)、特斯拉 (1.9%) 等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

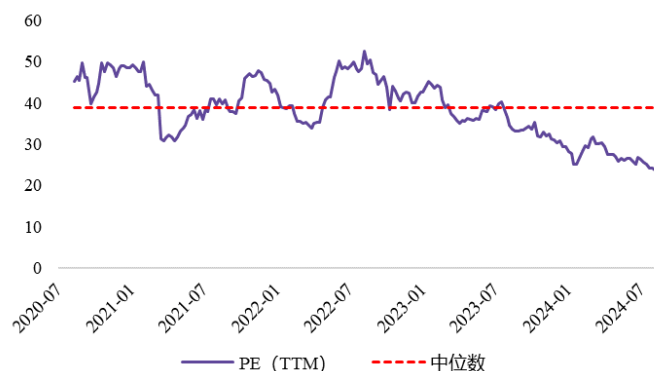


资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

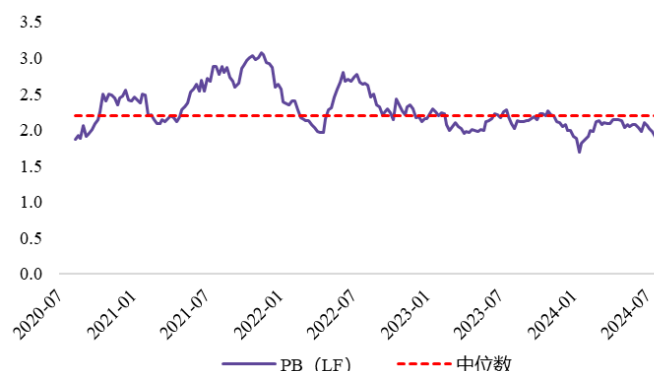
截至 2024 年 8 月 23 日，汽车行业 PE (TTM) 为 23.7，位于近 4 年以来 0.0%分位；汽车行业 PB 为 2.0，位于近 4 年以来 19.2%分位。

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



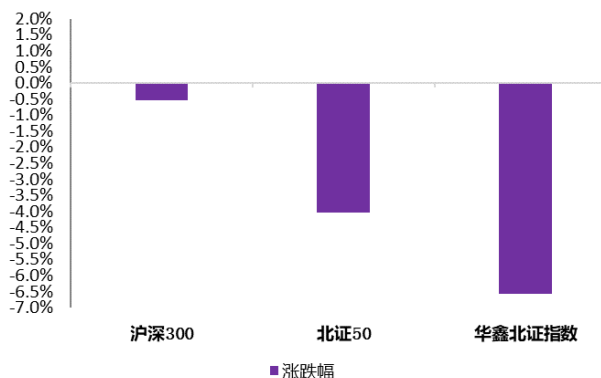
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

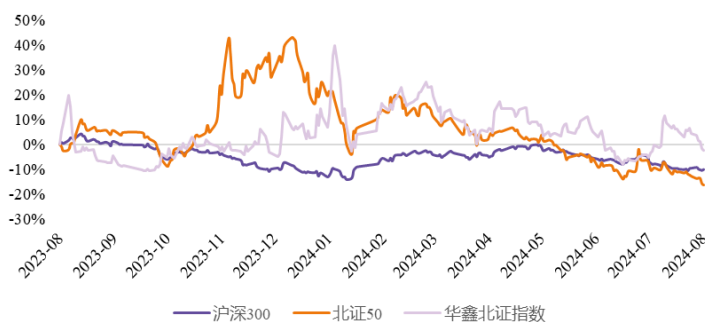
本周北证 50 跌 4.1%，华鑫北证指数跌 6.6%。近一年以来（截至 2024 年 8 月 23 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-17.8%、-7.8%，相对沪深 300 的收益率分别为-6.3pct、+3.6pct。

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

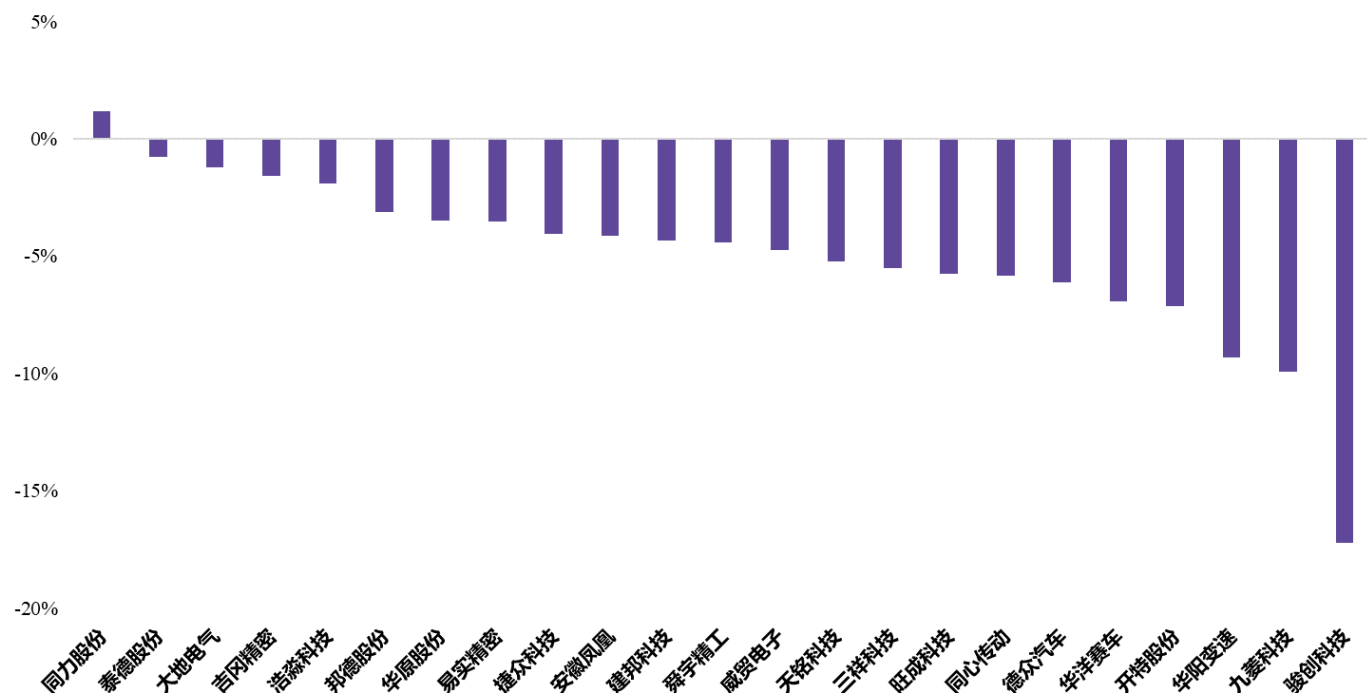


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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-5.0%，中位数为-4.4%。同力股份（1.2%）、泰德股份（-0.8%）、大地电气（-1.2%）等表现居前，骏创科技（-17.2%）、九菱科技（-9.9%）、华阳变速（-9.3%）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

8 月第一周乘用车厂商批发日均 2.4 万辆，同比去年 8 月同期下降 31%，环比上月同期下降 12%。

8 月第二周批发日均 4.1 万辆，同比去年 8 月同期下降 8%，环比上月同期增长 26%。

8 月第三周批发日均 5.3 万辆，同比去年 8 月同期下降 2%，环比上月同期增长 11%。

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%。

8 月共有 22 个工作日，相对去年少一天。随着车市增长的结构分化，绝大部分企业的传统车产能充裕，休高温假的时间较长，车市处于休整期。8 月面临月初的休假高峰和月中的休假小高峰，因此厂商销量走势波动较大。近期厂商为考虑经销商的生存压力 and 市场价格变化，减少月初的产销压力，实现更务实的销售管理，因此 8 月下旬的销量应有一定回暖。

8 月第一周乘用车市场日均零售 4.1 万辆，同比去年 8 月同期增长 2%，较上月同期增

长 5%。

8 月第二周乘用车市场日均零售 5.1 万辆，同比去年 8 月同期增长 10%，较上月同期增长 23%。

8 月第三周乘用车市场日均零售 5.5 万辆，同比去年 8 月同期增长 8%，较上月同期增长 16%。

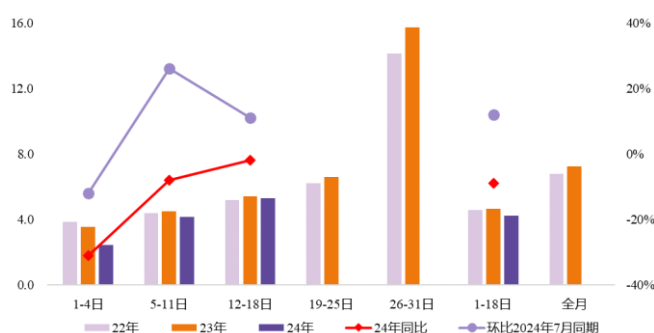
8 月 1-18 日，乘用车市场零售 90.7 万辆，同比去年 8 月同期增长 8%，较上月同期增长 16%；今年以来累计零售 1,247.4 万辆，同比增长 3%。

目前复杂多变的外部环境对消费信心影响较大，部分消费者的消费信心不强，首购需求表现远不如换购需求大。虽然今年地方刺激购车消费的补贴金额与受益用户规模普遍比去年低很多，但启动时间的延后带来国家报废更新补贴翻倍政策，加力提振市场更新的热情，已经成为车市增长重要动力的换购增购需求，带动新车和二手车市场持续较强，也将继续作为支撑汽车市场维持现有规模的基石。

相对 7 月，8 月的开学季前购车接送孩子上下学等家庭第二辆车的需求更强劲。今年上半年全国结婚登记 343 万对，与去年同期相比减少了 49.8 万对，这对秋季的结婚用车市场却有一定的压力。

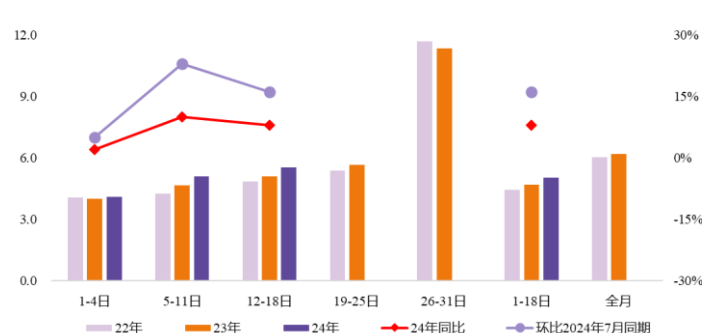
7 月中下旬以来厂商和经销商本着休养生息的心态，叠加夏季高温环境下的季节性人员、设备休整，在产销节奏保持良性互动的前提下，以促销回收和稳定价格策略为主，以期维护渠道稳定。

图表 12：乘联会主要厂商 8 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 8 月周度零售数据（万辆）

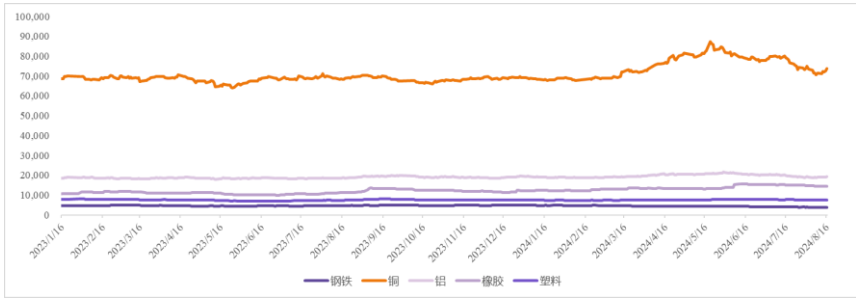


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、成本跟踪

本周钢铁、铜、铝、橡胶、塑料价格下降。本周（8 月 19 日-8 月 23 日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.38/7.39/1.96/1.45/0.76 万元/吨，本周周度环比分别为 1.6%/2.0%/3.2%/0.8%/-0.1%。8 月 1 日-8 月 23 日均价的月度环比分别为 -6.1%/-7.5%/-4.1%/-4.0%/-1.2%。

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	2024/8/23	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.46	0.63	0.77	0.93	8.67	7.09	5.87	买入
002906.SZ	华阳集团	23.21	0.94	1.23	1.63	24.69	18.94	14.26	未评级
300100.SZ	双林股份	11.80	0.20	0.99	1.03	59.00	11.92	11.46	买入
300258.SZ	精锻科技	7.22	0.56	0.67	0.85	12.89	10.78	8.49	买入
301215.SZ	中汽股份	5.04	0.12	0.16	0.23	42.00	31.98	22.03	未评级
301307.SZ	美利信	17.35	0.70	0.74	0.87	24.79	23.42	19.97	未评级
600418.SH	江淮汽车	19.85	0.07	0.12	0.27	283.57	165.42	73.52	买入
600933.SH	爱柯迪	11.86	1.02	1.15	1.48	11.63	10.31	8.01	买入
601127.SH	赛力斯	80.32	-1.62	2.95	3.22	-49.58	27.23	24.94	买入
601965.SH	中国汽研	15.26	0.84	0.97	1.15	18.17	15.77	13.27	未评级
603179.SH	新泉股份	33.97	1.65	2.28	3.05	20.59	14.90	11.14	买入
603197.SH	保隆科技	28.66	1.82	2.35	3.15	15.75	12.21	9.10	未评级
603348.SH	文灿股份	21.16	0.19	0.93	1.59	111.37	22.83	13.27	未评级
603596.SH	伯特利	32.78	2.15	1.94	2.52	15.25	16.94	13.00	未评级
603730.SH	岱美股份	8.36	0.51	0.54	0.64	16.39	15.51	13.07	未评级
605133.SH	嵘泰股份	15.29	0.78	1.2	1.77	19.60	12.74	8.64	买入
832978.BJ	开特股份	8.49	0.59	0.76	0.96	14.39	11.17	8.84	买入
833533.BJ	骏创科技	8.94	0.88	1.18	1.58	10.16	7.58	5.66	买入

836221.BJ 易实精密 11.16 0.53 0.74 0.97 21.06 15.08 11.51 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、易实精密（836221.BJ）发布 2024 半年度报告

主要财务预算指标如下：1.营业收入约 1.55 亿元，同比增加 40.31% 2.营业成本 1.03 亿元 3.利润总额 3721.13 万元 4.归属于母公司净利润 3184.66 万元，同比增加 71.16%。

2、保隆科技（603197.SH）关于注销公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划预留授予的部分股票期权的公告

上海保隆汽车科技股份有限公司于 2024 年 8 月 15 日召开第七届董事会第十六次会议、第七届监事会第十六次会议，审议通过了《关于注销公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划预留授予的部分股票期权的议案》，同意公司将预留授予的部分激励对象持有的股票期权合计 54,358 份予以注销。

3、开特股份（832978.BJ）发布 2024 年股权激励计划草案

开特股份 2024 年股权激励计划拟向激励对象授予权益总计 375 万股，涉及的标的股票种类为公司普通股股票，占本激励计划草案公告时公司股本总额 176,901,468 股的 2.12%。本激励计划授予的限制性股票的授予价格（含预留部分）为 5.27 元/股；授予的股票期权的行权价格为 7.37 元/份。首次授予权益的激励对象共计 54 人，占截至 2023 年 12 月 31 日公司全部职工人数的比例为 6.01%。

4、爱柯迪（600933.SH）关于实际控制人增持股份结果的公告

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。

增持计划的实施结果：公司于 2024 年 8 月 13 日收到公司实际控制人张建成先生送达的《关于增持爱柯迪股份有限公司股份结果的告知函》，截止本公告日，实际控制人张建成先生通过上海证券交易所集中竞价交易系统累计增持公司股份 3,817,200 股，占公司目前总股本的 0.39%，增持金额为人民币 4,964.87 万元，其增持计划已实施完毕。

5、新泉股份（603179.SH）关于不向下修正“新 23 转债”转股价格的公告

截至 2024 年 8 月 15 日，江苏新泉汽车饰件股份有限公司股价触发“新 23 转债”向

下修正转股价格条款。经公司第五届董事会第二次会议审议，公司董事会决定本次不向下修正转股价格，同时，在未来六个月内（2024年8月16日至2025年2月15日），如再次触发可转债转股价格向下修正条款的，亦不提出向下修正方案。在此期间之后（从2025年2月16日重新开始起算），若再次触发“新23转债”的转股价格向下修正条款，届时公司董事会将再次召开会议，审慎决定是否行使转股价格的向下修正权利。

5.2、行业新闻

1、国家电网首批液冷超级充电站在北京投运

快科技8月16日消息，据央视新闻报道，近日国家电网在北京建设的首批超级充电站近日正式投运，超充站单枪的最大输出功率可达600千瓦，日均服务能力达到700车次。据介绍，首批投运的超级充电站共有两个，分别是大兴区西红门超级充电站和丰台东管头超级充电站。

2、加州批准文远知行进行载人测试

界面新闻8月14日消息，中国自动驾驶初创公司文远知行近日获得美国加州公用事业监管机构的许可，正式获准在该州进行无人驾驶汽车的载人测试。根据加州公共事业委员会本月初颁发的为期三年的许可证，文远知行将在圣何塞及其附近地区运营其无人驾驶测试车辆。值得注意的是，这些测试既可以在有司机的情况下进行，也可以在没有司机的情况下开展，以满足不同测试场景的需求。然而，CPUC明确表示，文远知行目前不得向公众提供乘车服务，且测试过程中不得收取任何费用。文远知行目前拥有12辆活跃车辆，将在获准区域内进行日常运营和测试。尽管面临即将出台的美国政策限制，禁止搭载中国研发系统的车辆上路，文远知行仍积极寻求通过纽约首次公开募股（IPO）实现高达50亿美元的估值。

3、工信部对新能源汽车废旧动力电池回收标准公开征求意见

IT之家8月14日消息，工信部今日就《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件（2024年本）》公开征求意见。《条件》对再生利用企业要求铜、铝回收率应不低于98%，破碎分离后的电极粉料回收率不低于98%，杂质铝含量低于1%，杂质铜含量低于1%；冶炼过程锂回收率应不低于90%，镍、钴、锰回收率不低于98%，稀土等其他主要有价金属综合回收率不低于97%，氟固化率不低于99.5%，碳酸锂生产综合能耗低于2200千克标准煤/吨；采用材料修复工艺的，回收利用的材料质量之和占原动力电池所含目标材料质量之和的比重应不低于99%。

4、RISC-V车路云协同1.0验证示范系统在上海临港发布

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（简称“上海RDI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。

5.3、新车上市

图表 15：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	售价(万元)
2024/8/16	极石汽车	极石01	中大型SUV	HEV	215km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	29.99-35.99
2024/8/13	吉利汽车	极氪001	中大型车	EV	722/750/675/705/550km (CLTC纯电续航里程)	小改款	25.90-76.90
2024/8/13	吉利汽车	极氪007	中型车	EV	688/870/616/770/660km (CLTC纯电续航里程)	小改款	20.99-29.99
2024/8/13	东风汽车	风神 SKY EV01	紧凑型SUV	EV	440/530km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	14.99-16.99
2024/8/10	奇瑞汽车	星纪元 ET 增程	中型SUV	HEV	200km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	18.98-24.98
2024/8/9	东风汽车	eπ 007 增程	中型车	HEV	200km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	13.16-15.96

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。