

## 广州车展前瞻：新科技新生活 自主发力高端

2024年11月13日

➤ **2024 广州车展：“新科技 新生活”**。第二十二届广州国际汽车展览会将于 2024 年 11 月 15 日至 24 日，在中国进出口商品交易会展馆（广交会展馆）盛大举办，主题为“新科技 新生活”。本次车展共有全球首发车 78 台，展车总数 1,171 台，其中新能源车 512 台，我们拟通过本报告梳理亮点车企，解读整车新技术，洞察产业新趋势。

➤ **行业新技术：智能化新技术渗透 电动化再看边际变化**。智能驾智方面：**高算力芯片、激光雷达集中上车，新势力纯视觉城市 NOA 落地**：以英伟达 Orin、华为 MDC 为代表的高算力智能驾驶芯片被广泛应用，代表车型包括江淮尊界、赛力斯问界 M8、小米 SU7 Ultra；**无图纯视觉城市 NOA 逐步上车**，代表车型小鹏 P7+、蔚来乐道 L60 等。**智能座舱方面，高通骁龙 8295P 芯片继续在售价 15 万元以上车型规模化普及**：小鹏 P7+、零跑 B10、蔚来乐道 L60 等车型均使用高通骁龙 8295P 芯片，体验升级。**电动化方面，800V 电气架构集中上车，高压快充加速推广**：小米、小鹏、长安、比亚迪均推出了搭载 800V 电气架构的产品，蔚来将带来准 900V 自研高压平台。

➤ **新势力新趋势：技术塑造标签 华为+小米发力豪华 小鹏强化智能驾驶优势**。本次车展华为、小米新车集中发力高端市场，**华为**：尊界定位百万级豪华轿车，首款车型对标迈巴赫、劳斯莱斯等超豪华品牌车型，有望于 2025Q1 正式上市，尊界通过华为品牌力+智能驾驶、座舱黑科技赋能品牌；**小米**：SU7 Ultra 定位巅峰性能科技轿车，配备超级三电机系统，零百加速 1.98s，主打性能、操控、科技，通过技术赋能高端。**小鹏**：定位“全球首款 AI 汽车”的 P7+ 将于广州车展亮相，首发 AI 天玑 5.4.0 系统，新车标配双 Orin-X 芯片，搭载最新的「AI 鹰眼视觉智驾」纯视觉方案，交付即用，带来划时代的智能化产品，强化智能驾驶领先优势。

➤ **自主新趋势：比亚迪技术驱动高端 吉利首推主流混动产品**。本次车展产品周期强的自主车企包括比亚迪、吉利等，**比亚迪**：打造云辇技术、易四方技术、Dm-o 等底盘、智能化控制技术，本次车展腾势 Z9GT、Z9 将亮相，操控、智能全面覆盖，腾势 N9 易三方、云辇-A、后轮双电机独立转向诸多“黑科技”加持；夏作为王朝网高端 MPV 首次亮相；方程豹-豹 8 合作华为智驾，进攻高端硬派市场，技术赋能高端品牌，构筑品牌溢价。**吉利**：银河首款 GEA 架构混动车型星舰 7 亮相，新车搭载雷神 EM-i 超级电混，技术降本加速主品牌步入盈利正循环。另外，长安、长城、奇瑞、埃安均有亮点新品推出，自主全面崛起，整体供给呈现高端化、差异化特征。

➤ **投资建议：乘用车**：看好智能化、全球化加速突破的优质自主，推荐【**比亚迪、吉利汽车、赛力斯、江淮汽车**】。

**零部件：看好**：1、**新势力产业链**：推荐 T 链-【**拓普集团、新泉股份、双环传动**】；华为链-【**沪光股份、瑞鹄模具、文灿股份、星宇股份**】。2、**智能化**：智能驾驶-【**伯特利、德赛西威、经纬恒润**】+智能座舱-【**上声电子、继峰股份**】。

**轮胎**：推荐龙头【**赛轮轮胎**】及高成长【**森麒麟**】。

**重卡**：天然气重卡上量+需求向上，推荐【**中国重汽**】。

**摩托车**：推荐中大排量龙头车企【**春风动力**】。

➤ **风险提示**：汽车行业竞争加剧；需求不及预期；智驾进度不及预期。

推荐

维持评级



分析师 崔琰

执业证书：S0100523110002

邮箱：cuiyan@mszq.com

### 相关研究

- 1.汽车和汽车零部件行业周报 20241110: 美国大选落地 TH 链趋势已至-2024/11/11
- 2.汽车行业系列深度七: 2024Q3: 自主崛起加速 智能化盈利领跑-2024/11/09
- 3.汽车和汽车零部件行业周报 20241103: 2024Q3 自主成长加速 盈利持续高增-2024/11/03
- 4.新势力系列点评十二: 新势力销量向上 新能源加速渗透-2024/11/02
- 5.汽车和汽车零部件行业周报 20241027: 特斯拉销量指引超预期 T 链重点主线-2024/10/27

# 目录

<b>1 2024 广州车展：“新科技 新生活”</b>	<b>3</b>
1.1 车展品牌百花齐放 汽车产业拥抱未来	3
1.2 海内外企业集体发力 全球技术集中体现	4
<b>2 新技术：高阶智驾硬件增配 高压快充布局加速</b>	<b>6</b>
2.1 智能驾驶：高算力芯片、激光雷达等配置加速上车	6
2.2 智能座舱：高通骁龙 8295P 芯片规模化普及	8
2.3 电动化：高压快充成为新趋势 续航能力再上新台阶	8
2.4 高端化：华为、小米冲击豪华 比亚迪品牌向上	9
<b>3 巨头：华为、小米冲击高端 推陈出新引领发展</b>	<b>11</b>
3.1 华为尊界：定位超豪华品牌 百万级豪华车型首次亮相	11
3.2 赛力斯问界：问界 M8 或广州车展亮相 品牌车型布局加速	11
3.3 小米：SU7 Ultra 冲击高端 高性能科技轿车独具匠心	12
<b>4 新势力：走向主流市场 智能驾驶变革展未来</b>	<b>14</b>
4.1 小鹏：全球首款 AI 汽车 小鹏 P7+ 强势出击	14
4.2 蔚来：中型纯电 SUV 推出 低价子品牌主打家用	15
4.3 零跑：性价比标签持续深化 全新 B 系列丰富产品矩阵	16
<b>5 自主品牌：产品品牌持续向上 自主全面崛起</b>	<b>17</b>
5.1 比亚迪：技术加持品牌高端化 产品布局上攻下探	17
5.2 吉利：银河首款混动 SUV 星舰 7 亮相	20
5.3 长安：硬派增程+跨界 SUV 差异化产品打入蓝海市场	21
5.4 长城：聚焦混动 长城 TANK+魏牌高山冲击高端市场	23
5.5 奇瑞：双星闪耀致力高性价比 自主产品矩阵再拓展	24
5.6 广汽埃安：纯电紧凑型轿车 15 万级首款搭载激光雷达高阶智驾	25
<b>6 投资建议</b>	<b>27</b>
<b>7 风险提示</b>	<b>30</b>
<b>插图目录</b>	<b>31</b>
<b>表格目录</b>	<b>31</b>

# 1 2024 广州车展：“新科技 新生活”

## 1.1 车展品牌百花齐放 汽车产业拥抱未来

以“新科技 新生活”为主题的 2024（第二十二届）广州国际汽车展览会将于 2024 年 11 月 15 日至 24 日，在中国进出口商品交易会展馆（广交会展馆）盛大举办。本届车展吸引了国际汽车行业的目光，全球主流车企将以最高规格亮相广州国际车展。全球整车企业将齐聚乘用车展区，展示最新汽车科技；商用车展区将覆盖智能化卡车、新能源车辆等。汽车产业链及文化展区升级，顺应电动化、智能化趋势，涵盖电机电控、自动驾驶等新题材。广州国际车展三大展区形成完整的新时代汽车全产业链，着力发展汽车产业新质生产力，助力汽车行业形成高质量发展新格局。

2024 广州车展将启用广交会展馆的 A 区、D 区及两区室外展区进行，各展区的具体时间安排如下：

### 1) 乘用车展区

2024 年 11 月 15 日：新闻媒体日

2024 年 11 月 16 日至 17 日：专业观众日

2024 年 11 月 18 日至 24 日：公众及专业观众日

### 2) 商用车展区

2024 年 11 月 15 日至 18 日：媒体日，仅对持证观众开放

### 3) 汽车产业链及文化展区

2024 年 11 月 15 日至 18 日：媒体日，仅对持证观众开放

图1：中国进出口商品交易会展馆展区规划

#### 展区规划

- 汽车产业链及汽车文化
- 乘用车
- 商用车



资料来源：广州车展官方公众号、民生证券研究院

图2：车展参观时间

乘用车展区		
日期	时间	温馨提示
2024年11月15日	9:00-17:30	媒体日、仅限媒体
2024年11月16-17日	9:00-17:30	仅限专业观众
2024年11月18-24日	9:00-17:30	对公众和专业观众开放
商用车展区		
日期	时间	温馨提示
2024年11月15-18日	9:00-17:30	媒体日仅对持证观众开放
汽车产业链及汽车文化展区		
日期	时间	温馨提示
2024年11月15-18日	9:00-17:30	媒体日仅对持证观众开放

资料来源：广州车展门票官方公众号、民生证券研究院

## 1.2 海内外企业集体发力 全球技术集中体现

2024 广州车展吸引了国内外知名汽车品牌携全新产品以高规格参展, 参展品牌齐全, 展会规模继续保持全球领先, 最新研发的技术和产品悉数展出。

1) **传统车企根深厚重, 新势力锋芒尽显。** 在整车方面, 2024 广州车展吸引国内外各知名汽车品牌携全新产品参展, 本届广州国际车展上共有全球首发车 78 台, 其中跨国公司首发车 6 台; 展车总数 1,171 台, 其中新能源车 512 台。

**自主品牌:** 一汽红旗、东风汽车、上汽集团 (上汽荣威、上汽名爵、上汽大通、上汽通用五菱)、长安汽车、北京汽车、广汽集团 (广汽传祺、埃安 AION、吴铂)、吉利汽车 (领克、极氪)、长城汽车 (哈弗、长城炮、魏牌、坦克)、奇瑞 i 汽车 (捷途、星途)、比亚迪 (腾势、仰望、方程豹)、JAC 江淮集团等企业携重磅产品登上广州国际车展的舞台。

**外资品牌:** BMW 及 MINI、梅赛德斯-奔驰、大众 (一汽-大众捷达)、奥迪 (一汽奥迪、上汽奥迪)、smart、福特 (长安、江铃)、上汽通用汽车 (别克、雪佛兰、凯迪拉克)、林肯、沃尔沃、捷豹路虎、Polestar 极星、道朗格、丰田 (一汽丰田、广汽丰田)、雷克萨斯、本田 (东风本田、广汽本田)、东风日产、长安马自达、斯巴鲁、现代和北京现代、起亚、捷尼赛思、江铃等国际主流汽车品牌。

**新势力品牌:** NIO 蔚来、小鹏、理想、零跑、哪吒汽车、极越、高合 HiPhi、鸿蒙智行、合创、岚图、猛士、启辰、阿维塔、深蓝、ARCFOX 极狐、智己汽车、飞凡汽车、极氪、睿蓝、欧拉、iCAR、远航汽车和大运新能源汽车、赛力斯等新能源汽车品牌来到同场竞技。

2) **零部件企业国际化, 全球供应链积极参加。** 在零部件方面, 2024 广州车展汽车产业链及汽车文化展区顺应汽车产业电动化、智能化发展新方向, 规划了机电控、充电储能、自动驾驶、智能座舱、生态互联、人工智能等新题材。

表1: 广州车展重点新车梳理

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价 (万元)	上市时间	长 (mm)	宽 (mm)	高 (mm)	轴距 (mm)
华为江淮	尊界	大型轿车	纯电	100+	预计 2025Q1				
华为赛力斯	问界	中大型 SUV	增程	-	预计 2025Q1	5,230	1,999	1,800	3,110
小米	小米 SU7 Ultra 版	中大型车	纯电	81.49	2025 年 3 月	5,115	1,970	1,465	3,000
小鹏	小鹏 P7+	中大型车	纯电	18.68 起	2024 年 11 月 7 日	5,056	1,937	1,512	3,000

零跑	零跑 B10	B 级 SUV	纯电	10-15	2025 年	4,739	1,900	1,680	2,825
蔚来	蔚来乐道 L60	中型 SUV	纯电	20.69-25.59	2024 年 9 月	4,828	1,930	1,616	2,950
比亚迪	比亚迪-夏	中大型 MPV	插混	30 左右	2024 年 11 月	5,145	1,970	1,805	3,045
	比亚迪腾势 N9	C 级 SUV	插混/纯电	40-50	2024 年 11 月	5,258	2,030	1,830	3,125
	比亚迪腾势 Z9 GT	大型轿跑	插混/纯电	33.48-41.48	2024H1	5,180	1,990	1,500	3,125
	比亚迪方程豹-豹 8	C 级 SUV	插混	40-50	2024 年 11 月	5,195	1,994	1,905	2,920
吉利	吉利星舰 7	中型 SUV	插混	10.98-14.28	2024 年 11 月	4,740	1,905	1,685	2,755
	吉利领克 Z20	B 级 SUV	纯电	预计 15-20	预计 2024Q4	4,460	1,845	1,573	2,755
长安	长安深蓝 S05	B 级 SUV	纯电/增程	11.99-14.99	2024 年 10 月 20 日	4,620	1,900	1,600	2,880
	长安启源 E07	C 级 SUV	纯电/增程	19.99-31.99	2024 年 10 月 21 日	5,045	1,996	1,665	3,120
	长安阿维塔 E16	中型轿车	纯电/增程	20 左右	2024 年 Q1	/	/	/	/
长城	长城魏牌高山 DHT-PHEV	C 级 SUV	插混	33.58 - 40.58	2023 年 10 月 18 日	5,405	1,960	1,890	3,085
	长城坦克 700 Hi4-T	C 级 SUV	插混	42.8-70	2024 年 2 月 26 日	5,090	2,061	1,952	3,000
奇瑞	奇瑞 iCAR V23	A0 级 SUV	纯电	12 左右	2024 年 11 月 15 日	4,220	1,915	1,845	2,730
	奇瑞风云 T9	B 级 SUV	插混	12.99-16.99	2024 年 10 月	4,795	1,930	1,738	2,770
广汽埃安	广汽埃安 AION RT	紧凑型轿车	纯电	11.98-16.98	2024 年 11 月	4,865	1,875	1,520	2,775

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，凤凰网汽车，IT 之家等，民生证券研究院



## 2 新技术：高阶智驾硬件增配 高压快充布局加速

### 2.1 智能驾驶：高算力芯片、激光雷达等配置加速上车

高算力芯片、激光雷达等配置上车，城市 NOA 全面加速。智能驾驶方面，以英伟达 Orin 为代表的高算力智能驾驶芯片、激光雷达等硬件逐步广泛应用，为小米 SU7 Ultra 版、小鹏 P7+、蔚来乐道 L60、长安启源 E07、比亚迪腾势 N9、比亚迪腾势 Z9 GT、广汽埃安 AION RT 等车型提供了强大的算力支持。

城市无图 NOA 加速落地，多车企已制定明确规划。智能驾驶竞争、城市 NOA 落地将进一步加速，除华为、小鹏外，比亚迪城市 NOA 陆续落地，标配智驾时代已来，伴随多车企加速落地城市 NOA，我们判断 2024-2025 年将成为智驾在消费者端从形成认知到购买转化的重要时刻。

表2：广州车展新车智能驾驶配置

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价(万元)	上市时间	激光雷达	智能驾驶芯片	其他
小米	小米 SU7 Ultra 版	中大型车	纯电	81.49	2025 年 3 月	1	英伟达 Orin-X*2	Xiaomi Hyper OS 车机
小鹏	小鹏 P7+	中大型车	纯电	18.68 起	2024 年 11 月 7 日	/	英伟达 Orin-X*2	XNGP 车载智能系统
零跑	零跑 B10	B 级 SUV	纯电	10-15	2025 年	1	/	高 AI 算力智驾芯片
蔚来	蔚来乐道 L60	中型 SUV	纯电	20.69-25.59	2024 年 9 月	/	NVIDIA DRIVE Orin	SkyOS 天枢
长安	长安深蓝 S05	B 级 SUV	纯电/增程	11.99-14.99	2024 年 10 月 20 日	/	/	基于地平线单颗征程 3 的行泊一体智驾方案
	长安启源 E07	C 级 SUV	纯电/增程	19.99-31.99	2024 年 10 月 21 日	2	英伟达 Orin-X	长安自研的数智汽车技术平台 SDA 架构、前双叉臂+后 H 臂全铝合金独立悬架，搭载 CDC 空气悬架
	长安阿维塔 E16	中型轿车	纯电/增程	20 左右	2024Q1	1	/	华为乾崮 ADS 3.0、泊车代驾、魔毯底盘
比亚迪	比亚迪-夏	中大型 MPV	插混	30 左右	2024 年 11 月	/	/	第五代 DM 技术、云辇-C 智能阻尼车身控制系统、DiPilot 智能驾驶辅助系统以及 DiLink 150 智能座舱等

	比亚迪腾势 N9	C 级 SUV	插混/纯电	40-50	2024 年 11 月	2	NVIDIA DRIVE Orin	搭载 CDC+空气悬挂系统、云辇-A 智能空气车身控制系统、后轮双电机独立转向技术。
	比亚迪腾势 Z9 GT	大型轿跑	插混/纯电	33.48-41.48	2024H1	2	NVIDIA DRIVE Orin	搭载云辇-A 悬挂系统、DiLink 车载智能系统
	比亚迪方程豹-豹 8	C 级 SUV	插混	40-50	2024 年 11 月	1	/	华为乾崮智驾 ADS 3.0 系统、云辇-P 智能车身控制系统、DiLink 车载智能系统
长城	长城魏牌高山 DHT-PHEV	C 级 SUV	插混	33.58 - 40.58	2023 年 10 月 18 日	/	/	长城汽车的新一代智能驾驶辅助系统 CoffeePilotUltra、智慧空间系统 CoffeeOS 3、L2 级智能辅助驾驶、
	长城坦克 700 Hi4-T	C 级 SUV	插混	42.8-70	2024 年 2 月 26 日	/	/	搭载毫末高阶智能驾驶 HP350，可实现自适应巡航、车道偏离预警、盲点检测、变道超车、车道保持、进出
奇瑞	奇瑞 iCAR V23	A0 级 SUV	纯电	12 左右	2024 年 11 月 15 日	/	/	可实现 L2+智能驾驶辅助功能
	奇瑞风云 T9	B 级 SUV	插混	12.99-16.99	2024 年 10 月	/	/	Lion 智能系统
吉利	吉利星舰 7	中型 SUV	插混	10.98-14.28	2024 年 11 月 8 日	/	/	Flyme Auto 车机系统
	吉利领克 Z20	B 级 SUV	纯电	预计 15-20	2024Q4	/	/	LYNK Flyme Auto 车机系统
广汽埃安	广汽埃安 AION RT	紧凑型轿车	纯电	11.98-16.98	2024 年 11 月	/	英伟达 Orin-X	ADiGO 5.0 系统

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，IT 之家等，民生证券研究院

## 2.2 智能座舱：高通骁龙 8295P 芯片规模化普及

智能座舱方面，高通骁龙 8295P 芯片继续在 15 万以上车型规模化普及。为给消费者带来更好的娱乐体验，高通骁龙芯片大规模上车，小米 SU7 Ultra 版、小鹏 P7+、零跑 B10、蔚来乐道 L60 等车型均使用高通骁龙 8295P 芯片方案。屏幕向大尺寸、多配置方向发展，部分车型采用贯穿式大屏，整体座舱配置及功能不断丰富、体验更加丝滑、流畅，车企通过座舱配置打造差异化卖点。

表3：广州车展新车智能座舱配置

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价 (万元)	上市时间	座舱芯片	屏幕	音响
小米	小米 SU7 Ultra 版	中大型车	纯电	81.49	2025 年 3 月	高通骁龙 8295	16.1 英寸屏幕	25 个扬声器
小鹏	小鹏 P7+	中大型车	纯电	18.68 起	2024 年 11 月 7 日	高通骁龙 8295P	15.6 英寸屏幕	20 个扬声器
零跑	零跑 B10	B 级 SUV	纯电	10-15	2025 年	高通骁龙 8295	10 英寸悬浮式中控小屏	/
蔚来	蔚来乐道 L60	中型 SUV	纯电	20.69-25.59	2024 年 9 月	高通骁龙 8295P	17.2 英寸屏幕	18 个扬声器

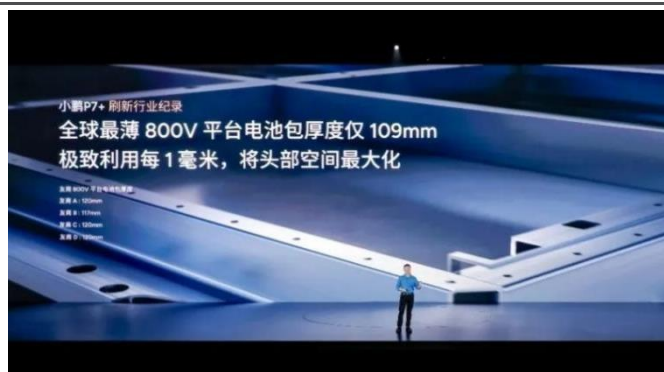
资料来源：汽车之家，腾讯新闻，IT 之家等，民生证券研究院

## 2.3 电动化：高压快充成为新趋势 续航能力再上新阶

高压快充成为新趋势，800V 电气架构集中上车。800V 电气架构是今年北京车展新车的重点配置之一，和传统的 400V 电气架构相比，800V 能够缩短充电时间、降低汽车能耗、优化动力性能、提升续航能力、减轻车身重量。本届广州车展上，小米、小鹏、长安、比亚迪均推出了搭载 800V 电气架构的产品，蔚来将带来准 900V 自研高压平台。



图3: 小鹏 P7+全球最薄 800V 高压电池平台



资料来源: 电动汽车观察家, 民生证券研究院

图4: 蔚来准 900V 自研高压平台



资料来源: 太平洋汽车, 民生证券研究院

表4: 广州车展具备 400/800V 高压快充的车型

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价 (万元)	上市时间	续航里程	充电方案 (是否 800V/400v/准 900V)
小米	小米 SU7 Ultra 版	中大型车	纯电	81.49	2025 年 3 月	630km	800V
小鹏	小鹏 P7+	中大型车	纯电	18.68 起	2024 年 11 月 7 日	602km	800V
蔚来	蔚来乐道 L60	中型 SUV	纯电	20.69-25.59	2024 年 9 月	555km	900V
长安	长安启源 E07	C 级 SUV	纯电/增程	19.99-31.99	2024 年 10 月 21 日	CLTC230/245/551/651/701k	800V
比亚迪	比亚迪腾势 Z9 GT	大型轿跑	插混/纯电	33.48-41.48	2024H1	630km	800V
长城	长城坦克 700 Hi4-T	C 级 SUV	插混	42.8-70	2024 年 2 月 26 日	WLTC85-90km	400V
吉利	吉利领克 Z20	紧凑型 SUV	纯电	预计 15-20	2024Q4	550km	400V
广汽埃安	广汽埃安 AION RT	紧凑型轿车	纯电	11.98-16.98	2024 年 11 月	520km	400V

资料来源: 汽车之家, 腾讯新闻, IT 之家等, 民生证券研究院

## 2.4 高端化: 华为、小米冲击豪华 比亚迪品牌向上

华为、小米冲击豪华市场, 比亚迪多个品牌协力向上。从本次广州车展自主新产品规划来看, 20-30 万元价格带有小鹏 P7+、蔚来乐道 L60、长安启源 E07、长安阿维塔 E16、比亚迪-夏等, 将大幅冲击合资市场份额, 看好自主车企围绕产品周期的结构性机会; 30 万元以上市场, 本次车展重点车型包括华为尊界、问界 M8、小米 SU7 Ultra 版、比亚迪腾势 D9/N9、方程豹-豹 8, 30 万元以上市场供

给格局稳定，合资品牌力下滑。看好华为系、比亚迪腾势、方程豹等车型共同做大自主车企份额。

表5：本次车展售价 20 万元以上车型梳理

车企	车型名称	车型分类	动力性质	售价 (万元)	上市时间	长 (mm)	宽 (mm)	高 (mm)	轴距 (mm)
华为江淮	尊界	大型轿车	纯电	100+	预计 2025Q1	/	/	/	/
华为赛力斯	问界 M8	中大型 SUV	增程	35-45	预计 2025Q1	5,230	1,999	1,800	3,110
小米	小米 SU7 Ultra 版	中大型车	纯电	81.49	2025 年 3 月	5,115	1,970	1,465	3,000
小鹏	小鹏 P7+	中大型车	纯电	18.68 起	2024 年 11 月 7 日	5,056	1,937	1,512	3,000
蔚来	蔚来乐道 L60	中型 SUV	纯电	20.69-25.59	2024 年 9 月	4,828	1,930	1,616	2,950
长安	长安启源 E07	C 级 SUV	纯电/增程	19.99-31.99	2024 年 10 月 21 日	5,045	1,996	1,665	3,120
	长安阿维塔 E16	中型轿车	纯电/增程	20 左右	2024Q4	/	/	/	/
比亚迪	比亚迪-夏	中大型 MPV	插混	30 左右	2024 年 11 月	5,145	1,970	1,805	3,045
	比亚迪腾势 N9	C 级 SUV	插混/纯电	40-50	2024 年 11 月	5,258	2,030	1,830	3,125
	比亚迪腾势 Z9 GT	大型轿跑	插混/纯电	33.48-41.48	2024H1	5,180	1,990	1,500	3,125
	比亚迪方程豹-豹 8	C 级 SUV	插混	40-50	2024 年 11 月	5,195	1,994	1,905	2,920
长城	长城魏牌高山 DHT-PHEV	C 级 SUV	插混	33.58 - 40.58	2023 年 10 月 18 日	5,405	1,960	1,890	3,085
	长城坦克 700 Hi4-T	C 级 SUV	插混	42.8-70	2024 年 2 月 26 日	5,090	2,061	1,952	3,000

资料来源：汽车之家，腾讯新闻，IT 之家等，民生证券研究院

### 3 巨头：华为、小米冲击高端 推陈出新引领发展

华为、小米冲击豪华市场，技术赋能高端。本次车展华为、小米重点车型包括华为尊界、问界 M8、小米 SU7 Ultra 版，尊界定位百万级豪华轿车，通过华为品牌力+智能驾驶、座舱黑科技赋能品牌；小米 SU7 Ultra 定位巅峰性能科技轿车，主打性能、操控、科技，技术赋能高端。

#### 3.1 华为尊界：定位超豪华品牌 百万级豪华车型首次亮相

华为和江淮合作推出的尊界品牌首款车型将于广州车展正式亮相，有望于2025年第一季度正式上市，预计售价超百万级。

江淮尊界定位超高端豪华品牌，将对标迈巴赫、劳斯莱斯等超豪华品牌车型，旨在打破外资豪车品牌在百万级豪车领域的长期垄断。外观方面，从目前曝光的谍照来看，尊界首款车型定位高性能中型轿车，车身长度预计与迈巴赫 S 级等车型相当，新车采用分体式大灯和封闭式前脸，辅以流线型的溜背式车顶以及贯穿式尾灯，大尺寸轮毂与长车身进一步提升车辆豪华感与视觉冲击力。智能驾驶方面，尊界预计搭载华为乾崮ADS 3.0高阶版的智驾方案。

图5：江淮尊界谍照



资料来源：易车网，民生证券研究院

图6：江淮尊界谍照



资料来源：易车网，民生证券研究院

#### 3.2 赛力斯问界：问界 M8 或广州车展亮相 品牌车型布局加速

华为和赛力斯合作推出的新款赛力斯问界 M8 定位中大型 SUV，预计于2024年底上市，售价预测为35-45万元。

**赛力斯问界 M8 定位 5/6 座中大型 SUV，品牌车型布局加速。外观方面**，从赛力斯在中国专利网的外观申报图来看，问界 M8 的封闭式进气格栅带有环形灯带，尾部配备贯穿式尾灯组，车顶全景天幕将带来更通透的采光效果。**动力方面**，车身两侧均有补能盖板，预计搭载增程动力。**智能驾驶方面**，问界 M8 车顶带有激光雷达，预计搭载华为 ADS 3.0 高阶智驾系统。**智能座舱方面**，新 M8 内饰将采用大连屏的布局方式，屏幕样式可参考问界 M9，左侧是全液晶仪表，中央是中控屏，右侧是副驾驶娱乐屏。

图7：赛力斯问界 M8 外观专利图



资料来源：中国专利网，民生证券研究院

图8：赛力斯问界 M8 外观专利图



资料来源：中国专利网，民生证券研究院

### 3.3 小米：SU7 Ultra 冲击高端 高性能科技轿车独具匠心

小米 SU7 Ultra 定位巅峰性能科技轿车，预计于 2025 年 3 月正式发布，预售价 81.49 万。

**小米 SU7 Ultra 主打纯电高性能车型，极致性能和高科技配置独具匠心。**长宽高为 5,115/1,970/1,465mm，轴距 3,000mm。**外观方面**，小米 SU7 Ultra 采用高饱和度黄色车漆与细节部分黑化处理，车身线条流畅且富有张力，内饰设计大面积使用碳纤维与 Alcantara 超细纤维材质，极具运动感与攻击性。**电机系统方面**，小米 SU7 Ultra 配备超级三电机系统，最大马力 1548Ps，峰值扭矩 1770N·m，零百加速 1.98s，设计最高时速 350km/h。新车采用赛道级碳陶瓷制动盘，可做到 180-0km/h 刹车，连续 10 次制动不衰减；最大尺寸碳纤维尾，最大压力能够扛住 285kg；空间动力学车体套件，包括 U 形风刀、大前铲、气坝，尾部主动扩散器等，性能表现出众。**电池方面**，小米 SU7 Ultra 配备宁德时代麒麟 II 赛道专用高功率电池包，拥有 1330kW 的超大放电功率，16C 的最大放电倍率，在 20% 电量时仍可输 800kW。联合研发的极耳散热技术使传热热阻降低 8.5%，电池包峰值换热功率达 18kW。**智能化方面**，小米 SU7 Ultra 搭载 1 颗激光雷达、11 个高清摄像头、3 颗毫米波雷达和 12 颗超声波雷达，配备两颗英伟达 Orin-X 芯片，搭配骁龙 8295 车机芯片与 Xiaomi Hyper OS 车机。

从订单数来看，小米 SU7 Ultra 量产车于 10 月 29 日开启小定后，十分钟订单数破 3,680 台，市场反响良好，需求强劲。

图9：小米 SU7 Ultra 外观



资料来源：小米官网，民生证券研究院

图10：小米 SU7 Ultra 动力性能



资料来源：小米官网，民生证券研究院



## 4 新势力：走向主流市场 智能驾驶变革展未来

**新势力走向主流市场，智能驾驶变革展未来。**本次车展，新势力中小鹏、零跑均有亮点新车展出，小鹏定位“全球首款 AI 汽车”的 P7+ 将于广州车展亮相，首发 AI 天玑 5.4.0 系统，新车标配双 Orin-X 芯片，搭载最新的「AI 鹰眼视觉智驾」纯视觉方案，交付即用；零跑新款紧凑型 SUV 零跑 B10 将亮相，搭载同级唯一激光雷达+8650 芯片的智能驾驶方案，可实现高速及城区自动领航辅助，新势力车企智能变革未来。

### 4.1 小鹏：全球首款 AI 汽车 小鹏 P7+ 强势出击

小鹏 P7+ 将于广州车展亮相，新车定位“全球首款 AI 汽车”，主打大空间设计。11 月 8 日，小鹏 P7+ 正式上市，推出三款车型，售价区间 18.68 万-21.88 万元；官方数据显示，小鹏 P7+ 上市仅 3 小时，订单量就突破了 31,528 台，刷新了小鹏汽车历史上的所有销售记录。

**小鹏 P7+ 达小鹏智驾最高水准，定位“全球首款 AI 汽车”，外观来看**，小鹏 P7+ 继续沿用小鹏家族式设计风格，搭载分体式大灯，上方是弧形的贯穿式的 LED 灯带，下方远近光灯组融合了导流槽设计。新车长宽高分别为 5,056/1,937/1,512mm，轴距为 3,000mm。**动力方面**，小鹏 P7+ 为单电机版本，最大功率有 180kW 和 230kW 两种，最高车速均为 200km/h，电池采用磷酸铁锂电池。**智能驾驶方面**，小鹏 P7+ 采用 XNGP 全场景智能辅助驾驶系统，并首发 AI 天玑 5.4.0 系统，XNGP 功能可实现 0 速激活，原地启动，新车标配双 Orin-X 芯片，搭载最新的「AI 鹰眼视觉智驾」纯视觉方案，可做到交付即用。**空间方面**，小鹏 P7+ 采用“云上空间”设计理念，拥有同级别中最大的有效空间利用率，前后排均有近 1 米的乘坐空间。采用行业最薄的 800V 电池，拥有 973mm 有效二排头部空间，头部空间充裕；拥有同级最大的全景天幕，高达 6.2 个平方的整车透光面积，2.1 平米的全景天幕面积；拥有同级最大的后备箱空间，容量为 725L，后排放倒后行李箱空间可扩展为 2221L。**智能座舱方面**，小鹏 P7+ 采用全新云感舒适座椅 2.0，全系标配四座双通风、双加热、六大场景按摩功能，并标配后排座椅调节范围为 27°~37°的 10°电动的无级调节。



**图11：小鹏 P7+外观**


资料来源：小鹏官方公众号，民生证券研究院

**图12：小鹏 P7+外观**


资料来源：小鹏官方公众号，民生证券研究院

## 4.2 蔚来：中型纯电 SUV 推出 低价子品牌主打家用

蔚来旗下子品牌乐道新车型乐道 L60 已于 2024 年 9 月上市，定位中型纯电 SUV，电池买断价：20.69 万元-23.59 万元起，电池租用价：14.99 万起，租电池价格 60kWh 电池 599 元/月，85kWh 电池 899 元/月。

**蔚来乐道 L60 定位中型纯电 SUV，低价子品牌主打家用。外观方面**，蔚来乐道 L60 长宽高为 4,828/1,930/1,616 mm，轴距 2,950mm，前脸采用封闭式前格栅和大尺寸梯形进气口设计，车顶线条流畅动感，分体式大灯造型独特。**动力方面**，蔚来乐道 L60 搭载 900V 高压电池架构，电动机总功率为 340kW，总扭矩达到 440N·m，百公里加速仅需 4.6s，CLTC 纯电续航里程最高可达 700km。**智能化方面**，蔚来乐道 L60 搭载 NVIDIA DRIVE Orin 智驾芯片，标配 L2 级辅助驾驶，配备 1 颗毫米波雷达、12 颗超声波雷达和 11 个高清摄像头。

从订单数来看，第三方汽车销售调研机构车 fans 统计数据显示，上市 72 小时，大定数量超过 3 万辆，成功实现主流市场的突破。

图13: 蔚来乐道 L60 外观



资料来源: 蔚来官网, 民生证券研究院

图14: 蔚来乐道 L60 外观



资料来源: 蔚来官网, 民生证券研究院

### 4.3 零跑: 性价比标签持续深化 全新 B 系列丰富产品矩阵

零跑新款紧凑型 SUV 零跑 B10 将于广州车展重磅亮相, 新车将于明年全球上市, 售价区间为 10-15 万元。

**零跑 B10 定位紧凑型 SUV, 为全球年轻用户而来, 外观来看, 零跑 B10 车身尺寸为长 4,135mm、宽 1,805mm、高 1,570mm, 轴距为 2,650mm, 在外观方面延续家族式设计风格, 采用封闭式中网, 两侧配备分体式大灯组, 上方是贯穿式的 LED 日间行车灯, 下方为远近光灯组。车头下方配备矩形的进气口设计, 两侧拥有导流槽造型, 运动感十足。****动力方面, 零跑 B10 将采用多合一智能电驱系统, CTC 电池底盘一体化技术, 并配备激光雷达。****智能驾驶方面, 零跑 B10 搭载同级唯一激光雷达+8650 芯片的智能驾驶方案, 可实现高速及城区自动领航辅助, 智能驾驶硬件堪比 50 万级智能豪华车。****智能座舱方面, 零跑 B10 配备悬浮式中控屏和双辐造型方向盘, 并搭载高通 8295 座舱芯片。语音助手接入云端大模型, 带来更聪明、更拟人、更便捷的智能座舱体验。**

图15: 零跑 B10 外观



资料来源: 零跑官方公众号, 民生证券研究院

图16: 零跑 B16 外观



资料来源: 零跑官方公众号, 民生证券研究院

## 5 自主品牌：产品品牌持续向上 自主全面崛起

本次车展自主品牌全面崛起，亮点新车密集。本次车展产品周期强的自主车企包括比亚迪、吉利等，比亚迪重点车型包括腾势 Z9GT、Z9，主打操控、智能全面覆盖，腾势 N9、夏 MPV 首次亮相；另外方程豹-豹 8 合作华为智驾，进攻高端硬派市场；吉利银河首款 GEA 架构混动车型星舰 7 亮相，另外，长安、长城、奇瑞、埃安均有亮点新品推出，自主全面崛起，整体供给呈现高端化、差异化特征。

### 5.1 比亚迪：技术加持品牌高端化 产品布局上攻下探

比亚迪以纯电动+插电式混动双重布局，技术加持多个品牌高端化。此次广州车展，比亚迪预计将展出四款重磅全新车型，重点发力高端市场：比亚迪腾势 N9 将完成全球首秀；比亚迪-夏售价在 30 万元左右；大型轿跑比亚迪腾势 Z9 GT 售价在 40 万元左右；方程豹-豹 8 售价在 40-50 万元左右。

**高端化：腾势品牌推陈出新，进击豪华轿跑市场。**

1) **比亚迪腾势 Z9 GT 定位大型豪华 GT 轿跑，操控、智能全面覆盖**，新车采用旅行车的车身结构设计，搭载三电机配置、后轮转向技术、第五代 DM 等先进技术。**外观方面**，比亚迪腾势 Z9 GT 长宽高分别为 5,180/1,990/1,500mm，轴距为 3,125mm，前大灯组造型狭长凌厉，内“双眼皮”式的设计颇具创意。**动力方面**，比亚迪腾势 Z9 GT 搭载三电机四驱系统，系统综合功率 710 千瓦。**智能驾驶方面**，比亚迪腾势 Z9 GT 预计搭载激光雷达，Orin-X 芯片、云辇-A 悬挂系统。**智能座舱方面**，比亚迪腾势 Z9 GT 座舱采用大横屏设计，搭配 HUD、仪表屏、副驾娱乐屏、后排屏幕带来全方位的智能舒适体验。

2) **比亚迪腾势 N9 剑指高端市场，傍身诸多“黑科技”**，新车采用采用最新的家族式设计风格，可能会搭载易三方等先进技术。**外观方面**，比亚迪腾势 N9 长宽高分别为 5,258/2,030/1,830mm，轴距为 3,125mm。配备全景天幕、车身侧面摄像头、可伸缩电动拖钩及电连接头等。**动力方面**，比亚迪腾势 N9 将搭载易三方技术，即三电机独立驱动加上后轮转向；提供纯电版和插混版，纯电版车型的电机电总功率将达 710kW；插混版车型将搭载 2.0T 发动机与电机的组合，发动机最大功率为 152kW，电机总功率将达 640kW，百公里加速 4 秒级。**智能驾驶方面**，比亚迪腾势 N9 计划搭载 CDC+空气悬挂系统、云辇-A 智能空气车身控制系统、后轮双电机独立转向技术。

**图17：比亚迪腾势 Z9 GT 外观**


资料来源：腾讯网，民生证券研究院

**图18：比亚迪腾势 N9 外观**


资料来源：IT之家，民生证券研究院

**王朝：发布首款 MPV，高端产品矩阵逐步推出。**比亚迪-夏面向 30 万级市场，主流 MPV 再添热销车型。**外观方面**，车头延续了家族“龙颜美学”设计，车头配有大尺寸中网，前格栅内部装饰件应用了“龙鳞”元素，标志性镀铬饰条上增加了“夏”IP 字标。车身长宽高分别为 5,145/1,970/1,805mm，轴距为 3,045mm，标配 18 英寸轮圈。**动力方面**，比亚迪-夏搭载第五代 DM 技术，由一台 1.5T 涡轮增压发动机和电机电池组成，发动机最大功率 115kW，电机最大功率 200kW，目前已知纯电续航为 80km 版本，预计将有更长车型。**智能化方面**，比亚迪-夏将**配备云辇-C 智能阻尼车身控制系统、DiPilot 智能驾驶辅助系统以及 DiLink 150 智能座舱等。**



图19: 比亚迪-夏外观



资料来源: 腾讯网, 民生证券研究院

图20: 比亚迪-夏外观



资料来源: 腾讯网, 民生证券研究院

**方程豹: 大型硬派越野 SUV 亮相, 合作华为智驾, 进攻高端硬派市场。**比亚迪方程豹-豹 8 定位为大型硬派越野 SUV, 进攻高端硬派市场。**外观方面,** 比亚迪豹-豹 8 车身整体设计更偏向简洁风格, 采用大尺寸保险杠、宽体套件和外挂式备胎增强了该车作为硬派越野车型的力量感。**动力方面,** 比亚迪方程豹-豹 8 所采用的 DMO 平台是插电混动平台, 支持智能三把差速锁、低速四驱以及 900mm 涉水深度。新车搭载 2.0T 发动机, 与前 200kw、后 300kw 驱动电机配合, 综合输出功率达 550kW, 系统扭矩达 760N·m。**智能驾驶方面,** 比亚迪方程豹-豹 8 新车配备云辇-P 系统, 可以调节底盘的软硬以及高低, 悬架行程可调范围 140mm。依托双目摄像头及激光雷达技术, 新车能够提前感知路况, 瞬时完成阻尼的自适应调节。方程豹-豹 8 搭载华为乾崮智驾 ADS 3.0 系统, 实现智驾领航辅助“车位到车位”的全场景贯通, 另有离车泊入、泊车代驾以及远程挪车等功能。**智能座舱方面,** 比亚迪方程豹-豹 8 的智能座舱可能会采用多屏互联的方式, 引入 0 层级的设计, 提供自动驾驶辅助、语音控制、远程控制等功能; 中控台采用全液晶仪表盘, 搭配超大尺寸的中控大屏, 以及副驾驶触控屏+AR-HUD 的设计布局。

图21: 比亚迪方程豹-豹 8 外观



资料来源: 腾讯网, 民生证券研究院

图22: 比亚迪方程豹-豹 8 外观



资料来源: IT 之家, 民生证券研究院

## 5.2 吉利：银河首款混动 SUV 星舰 7 亮相

吉利将在本次车展携车型吉利领克Z20、吉利银河星舰7亮相，定位主流市场；领克Z20定位紧凑型纯电SUV，吉利银河星舰7定位中型插混SUV，预计售价均位于10-20万区间。

1) 吉利银河星舰 7 定位中型 SUV，进一步丰富吉利银河产品矩阵。外观方面，吉利银河星舰 7 长宽高分别为 4,740/1,905/1,685mm，轴距为 2,755mm。其继承家族式设计语言，前脸采用封闭式的格栅设计，配合星环式贯穿灯带造型，整体车身姿态昂扬饱满，极具科技感与运动感。**动力方面**，吉利银河星舰 7 搭载吉利最新雷神混动技术，发动机最大功率为 82 千瓦，配备 19.09kWh 的电池组，油耗仅为 4.85L/100km。**智能座舱方面**，吉利银河星舰 7 搭载 Flyme Auto 车机系统，配平底双辐式多功能方向盘、全液晶仪表、大尺寸中控屏等配置，满足了用户对于智能化用车的需求。11 月 8 日，吉利银河星舰 7 EM-i 正式下线并开启预售，共推出 5 款车型，预售价区间为 10.98-14.28 万元，价格竞争力强，后续有望成为热销车型。

2) 吉利领克 Z20 为品牌首款纯电 SUV，长宽高为 4,460/1,845/1,573 mm，轴距 2,755mm。**外观来看**，吉利领克 Z20 延续品牌家族式设计，前脸具备俯冲式车头结构，内置封闭式中网以及“破晓之光”头灯，车身采用溜背轿跑 SUV 风格，具备极佳运动与时尚感。**动力方面**，吉利领克 Z20 采用后置单电机后驱，最大功率 340 马力，0-100km/h 加速 5.3 秒，最高时速 190km/h。电池容量 61.47kWh，纯电续航 530km，支持最大 4.5C 充电倍率，从 10%充至 80%仅需 15 分钟。**智能座舱方面**，吉利领克 Z20 内置 LYNK Flyme Auto 车机系统，配备国产龍鷹芯片。

图23：吉利领克 Z20 外观



资料来源：汽车之家，民生证券研究院

图24：吉利银河星舰 7 外观



资料来源：吉利银河官网，民生证券研究院



### 5.3 长安：硬派增程+跨界 SUV 差异化产品打入蓝海市场

长安本次车展将携长安深蓝S05、长安启源E07、阿维塔E16三款重磅新车亮相，通过差异化产品参与市场竞争。深蓝S05作为20万内唯一可拍可投的智能交互汽车，售价为11.99万元-14.99万元。长安启源E07定位“全景智慧可变SUV”，售价为19.99-31.99万元。阿维塔E16提供纯电和增程动力双版本，预计售价在20万元左右。

1) 长安深蓝S05定位紧凑型SUV，性价比和产品力兼具，外观来看，深蓝S05采用星际飞翼美学设计，长宽高分别为4,620/1,900/1600mm，轴距为2,880mm。动力方面，深蓝S05提供纯电和增程两种动力版本。纯电版CLTC纯电续航里程为510km；增程版搭载1.5L发动机作为增程器，CLTC纯电续航里程为200km，综合续航里程超过1000km。智能驾驶方面，深蓝S05全系标配5个高清摄像头（前视摄像头800W）、5个毫米波雷达、12个超声波雷达，可提供全视野驾驶环境感知和全路况极速智驾反应，包括全速自适应巡航、车道居中、智能限速、智慧偏移等功能。智能座舱方面，深蓝S05拥有50英寸的AR-HUD，搭载Deepal智趣光影大灯，具备30万像素和120寸超大投影画幅，车机系统内置高通骁龙8155芯片，支持智慧语音、全场景模式等。

图25：长安深蓝 S05 外观



资料来源：科技美学，民生证券研究院

图26：长安深蓝 S05 外观



资料来源：科技美学，民生证券研究院

2) 长安启源 E07 基于 SDA 智能电动超级数字化平台打造，定位可实现 SUV 与皮卡间的双形态切换的数智新汽车。长宽高分别为 5,045/1,996mm/1,640 (1665、1695) mm，轴距为 3120mm。外观设计方面，长安启源 E07 采用溜背造型、熏黑包围、低风阻轮毂、隐藏式门把手等造型元素，凸显年轻化属性。车尾采用分体贯穿式 LED 灯环搭配横调灯组，充满未来感和科幻感。在动力续航方面，长安启源 E07 提供单电机后驱、双电机四驱版可选，两驱版搭载最大功率 252kW 的驱动电机，四驱版最大功率 440kW，纯电续航里程最大可达 701 公里。智能驾驶方面，长安启源 E07 将搭载长安汽车自主研发的高阶智能驾驶辅助系统，

标配 11 个摄像头、5 个毫米波雷达、12 个超声波雷达、2 个激光雷达，具备车道保持辅助、并线辅助、车道居中保持、自动泊车、代客泊车和高速领航等功能。**智能座舱方面**，长安启源 E07 搭载 HUD 抬头显示，中控区配有大屏，副驾头顶配备可折叠娱乐屏。

图27: 长安启源 E07



资料来源: 懂车帝, 民生证券研究院

图28: 长安启源 E07 后视图



资料来源: 懂车帝, 民生证券研究院

**3) 阿维塔 E16 基于 800V 高压平台打造，定位中型轿车，外观方面**，阿维塔 E16 整体外观近似“小号阿维塔 12”，进气格栅为封闭式的设计，两侧采用分体式 LED 前大灯设计，造型个性独特。**动力续航方面**，阿维塔 E16 增程版将搭载 1.5T 四缸增程器+电机，匹配宁德时代磷酸铁锂电池，纯电续航大于 200km；纯电版提供两驱和四驱车型可选，匹配宁德时代磷酸铁锂/三元锂电池，续航里程有望超过 650km。**智能驾驶方面**，阿维塔 E16 或将配备阿维塔 07 同款 192 线单激光雷达；搭载华为乾崮 ADS 3.0、泊车代驾、魔毯底盘等。

图29: 阿维塔 E16 谍照



资料来源: 智电出行, 民生证券研究院

图30: 阿维塔 E16 谍照



资料来源: 智电出行, 民生证券研究院

## 5.4 长城：聚焦混动 长城 TANK+魏牌高山冲击高端市场

长城全面发力新能源、智能化，以Hi4等硬核技术加持，加速旗下品牌全面进行新能源转型。此次广州车展，长城将主要有两款重磅新车亮相，包括长城坦克700Hi4-T和长城魏牌高山DHT-PHEV。长城坦克700 Hi4-T共计推出3款车型，定位中大型豪华越野SUV，售价42.8-70万元。长城魏牌高山DHT-PHEV定位“全家人的出行头等舱”，售价33.58 -40.58万元。

1) 长城坦克 700Hi4-T，全工况从容驾驭+全场景极致体验，发力高端硬派市场。外观方面，长城坦克 700Hi4-T 长宽高分别为 5,090/2,061/1,952mm，轴距为 3,000mm；其限定版轴距保持不变，长宽高为 5,110/2,122/1,986mm。电动化方面，长城坦克 700 Hi4-T 搭载 3.0T V6+9HAT 大排量混动架构，最大综合功率 385kW，综合最大扭矩 800N·m；限定版为 850N·m；匹配由蜂巢能源提供的 37.1kWh 三元锂电池组，其中限定版 WLTC 工况纯电续航 85km，极致版/极境版为 90km。智能驾驶方面，长城坦克 700 Hi4-T 搭载毫末高阶智能驾驶 HP350，可实现自适应巡航、车道偏离预警、盲点监测、变道超车、车道保持、进出匝道等功能。智能座舱方面，长城坦克 700 Hi4-T 配备 12.3 英寸全彩液晶组合仪表，16.2 英寸中控大屏，7 英寸后排扶手屏，1.39 英寸液晶触控时钟，HUD 抬头显示等。

2) 长城魏牌高山 DHT-PHEV 定位“全家人的出行头等舱”，致力“0 焦虑智能电动”。外观方面，魏牌高山 DHT-PHEV 直瀑式进气格栅与两侧大灯相融合，镀铬饰条的运用使车头更显庄重，长宽高分别为 5,045/1,960/1,900mm，轴距 3085mm，行政加长版车型长达到 5405mm。动力方面，魏牌高山全系标配四驱系统，搭载由 1.5T 发动机+电机组成的混动系统，系统最大功率可达 337kW，峰值扭矩 644N·m。搭载 44.28kWh 三元锂电池，WLTC 纯电续航达到 170km，WLTC 馈电油耗为 7.2L/100km，具有卓越的燃油经济性。智能化方面，魏牌高山 MPV 配备长城汽车的新一代智能驾驶辅助系统 CoffeePilotUltra、智慧空间系统 CoffeeOS 3，行政加长版另有为商务出行开发的语音识别系统，支持 6 音区识别。



图31: 长城坦克 700 Hi4-T 外观



资料来源: 坦克官网, 民生证券研究院

图32: 长城魏牌高山 DHT-PHEV 外观



资料来源: 魏牌新能源公众号, 民生证券研究院

## 5.5 奇瑞: 双星闪耀致力高性价比 自主产品矩阵再拓展

奇瑞 iCAR V23定位纯电动小型SUV, 聚焦风格越野车型, 将于2024广州车展开启预售, 售价约12万元左右。奇瑞风云T9定位插电混动SUV, 售价12.99-16.99万。

**1) 奇瑞 iCAR V23 定位纯电动轻越野小型 SUV**, 长宽高为4,220/1,915/1,845mm, 轴距 2,730mm。**外观来看**, 奇瑞 iCAR V23 整体采用方盒子造型, 车顶配有行李架。**动力方面**, 奇瑞 iCAR V23 将提供两驱和四驱两种版本, 搭载宁德时代的电池, 推出 CLTC 纯电工况下 401km 与 501km 两个版本。**智能驾驶方面**, 奇瑞 iCAR V23 配备 4 颗毫米波雷达, 可实现 L2+智能驾驶辅助功能。**智能座舱方面**, 奇瑞 iCAR V23 配备高通骁龙 8155 芯片。

**2) 奇瑞风云 T9 开启家用 SUV 的豪华平权时代**。长宽高分别为 4795x1930x1738mm, 轴距为 2770mm。**外观来看**, 风云 T9 的整车造型基本上继承了瑞虎家族的设计风格, 具备“听风吟”律动格栅、车侧“飞檐”腰线、尾部贯穿式“廊桥”尾灯, 以及 20 英寸星云轮毂等全新的设计元素。**动力方面**, 风云 T9 搭载鲲鹏超能混动 C-DM 系统, 第五代 1.5T 混动专用发动机最高热效率高达 44.5%, 最大功率 115kW, 最大扭矩 220N·m; 无级电混 DHT EV 最高效率高达 98.5%, 电机功率 150kW。零百加速时间可以达到 7 秒级, WLTC 百公里馈电油耗低至 5.2L, 官方综合续航超过 1400km。**智能驾驶方面**, 风云 T9 具有 19 项 L2.5 级的智能驾驶辅助功能, 搭载了 CDC “磁悬浮”悬架系统, 全车配备 5 个车辆传感器+1 个 CDC 控制器+4 个智能电控减震器, 可实现阻尼无级调节, 毫秒级响应, 带来更好的滤震效果和操控稳定性。**智能座舱方面**, 风云 T9 搭载高通骁龙 8155 芯片, AI 智慧交互系统拥有人脸识别和全时免唤醒功能, 人车交互便捷无感; 同时配备 15.6 英寸 2.5K 高清大屏、HUD、50W 手机无线快充、SONY 214

扬声器音响、前排座椅加热按摩功能等等。

图33: 奇瑞 iCAR V23 外观



资料来源: iCAR 官方微博, 民生证券研究院

图34: 奇瑞风云 T9 外观



资料来源: 有车以后公众号, 民生证券研究院

## 5.6 广汽埃安: 纯电紧凑型轿车 15 万级首款搭载激光雷达 高阶智驾

广汽埃安 AION RT 定位为纯电紧凑型轿车, 于 11 月 6 日晚正式上市, 售价区间为 11.98-16.58 万元, 上市 18 小时内订单量已突破 4 万台。

**外观方面**, AION RT 采用了前脸造型更加时尚, 更立体、更圆润的大灯设计, 车身侧面造型流畅, 车尾延续了饱满、圆润的设计风格, 扁平化设计的“箭羽尾灯”更强调其造型的独特性。**动力方面**, AION RT 基于 AEP3.0 纯电专属平台打造, 全系搭载弹匣磷酸铁锂电池 2.0, 对应 CLTC 工况纯电续航里程最高可达 650 公里。续航与充电方面, AION RT 可实现充电 10 分钟续航 200 公里, 从 30% 充至 80% 仅需 18 分钟, 并支持最大 3.3 千瓦对外放电功率, 满足户外用电需求。**智能化方面**, AION RT 搭载同级首个激光雷达高阶智驾, 采用英伟达 Orin-X 芯片, 拥有 27 个智驾硬件, 大尺寸悬浮式中控屏搭载最新的 ADiGO 5.0 系统, 拥有稳定的智能化表现。

图35: 广汽埃安 AION RT 外观



资料来源: 广汽埃安官网, 民生证券研究院

图36: 广汽埃安 AION RT 外观



资料来源: 广汽埃安官网, 民生证券研究院

**本次车展自主品牌全面崛起, 亮点新车密集。**本次车展产品周期强的自主车企包括比亚迪、吉利等, 比亚迪打造云辇技术、易四方技术、Dm-o 等底盘、智能化控制技术, 本次车展腾势 Z9GT、Z9 将亮相, 操控、智能全面覆盖, 腾势 N9 易三方、云辇-A、后轮双电机独立转向诸多“黑科技”加身; 夏作为王朝网高端 MPV 首次亮相; 另外方程豹-豹 8 合作华为智驾, 进攻高端硬派市场, 技术赋能高端品牌, 构筑品牌溢价; 吉利银河首款 GEA 架构混动车型星舰 7 亮相, 新车搭载雷神 EM-i 超级电混, 技术降本加速自主品牌步入盈利正循环; 另外, 长安、长城、奇瑞、埃安均有亮点新品推出, 自主全面崛起, 整体供给呈现高端化、差异化特征。



## 6 投资建议

广州车展（2024年11月15日至24日）即将来临，我们认为亮点技术及新车将带来板块及车企催化，看好产品周期强的车企及产业链：

**2024 广州车展：“新科技 新生活”。**第二十二届广州国际汽车展览会将于2024年11月15日至24日，在中国进出口商品交易会展馆（广交会展馆）盛大举办，主题为“新科技 新生活”。本次车展共有全球首发车 78 台，展车总数 1171 台，其中新能源车 512 台，我们拟通过本报告梳理亮点车企，解读整车新技术，洞察产业新趋势。

**行业新技术：智能化新技术渗透 电动化再看边际变化。智能智驾方面：高算力芯片、激光雷达集中上车，新势力纯视觉城市 NOA 落地：**以英伟达 Orin、华为 MDC 为代表的高算力智能驾驶芯片被广泛应用，代表车型包括江淮尊界、赛力斯问界 M8、小米 SU7 Ultra；无图纯视觉城市 NOA 逐步上车，代表车型小鹏 P7+、蔚来乐道 L60 等。**智能座舱方面，8295P 芯片继续在售价 15 万元以上车型规模化普及：**小鹏 P7+、零跑 B10、蔚来乐道 L60 等车型均使用高通骁龙 8295P 芯片，体验升级。**电动化方面，800V 电气架构集中上车，高压快充加速推广：**小米、小鹏、长安、比亚迪均推出了搭载 800V 电气架构的产品，蔚来将带来准 900V 自研高压平台。

**新势力新趋势：技术塑造标签 华为+小米发力豪华 小鹏强化智能驾驶优势。**本次车展华为、小米新车集中发力高端市场，**华为：**尊界定位百万级豪华轿车，首款车型对标迈巴赫、劳斯莱斯等超豪华品牌车型，有望于 2025 年第一季度正式上市，尊界通过华为品牌力+智能驾驶、座舱黑科技赋能品牌；**小米：**SU7 Ultra 定位巅峰性能科技轿车，配备超级三电机系统，零百加速 1.98s，主打性能、操控、科技，通过技术赋能高端。**小鹏：**定位“全球首款 AI 汽车”的 P7+ 将于广州车展亮相，首发 AI 天玑 5.4.0 系统，新车标配双 Orin-X 芯片，搭载最新的「AI 鹰眼视觉智驾」纯视觉方案，交付即用，带来划时代的智能化产品，强化智能驾驶领先优势。

**自主新趋势：比亚迪技术驱动高端 吉利首推主流混动产品。**本次车展产品周期强的自主车企包括比亚迪、吉利等，比亚迪打造云辇技术、易四方技术、Dm-o 等底盘、智能化控制技术，本次车展腾势 Z9GT、Z9 将亮相，操控、智能全面覆盖，腾势 N9 易三方、云辇-A、后轮双电机独立转向诸多“黑科技”加身；夏作为王朝网高端 MPV 首次亮相；另外方程豹-豹 8 合作华为智驾，进攻高端硬派市场，技术赋能高端品牌，构筑品牌溢价；吉利银河首款 GEA 架构混动车型星舰 7 亮相，新车搭载雷神 EM-i 超级电混，技术降本加速主品牌步入盈利正循环；另外，长安、长城、奇瑞、埃安均有亮点新品推出，自主全面崛起，整体供给呈现高端化、差异化特征。

**投资建议：**乘用车：根据民生整车研究框架，我们看好智能化领先、产品周期强、全球化加速突破的优质自主，推荐【比亚迪、吉利汽车、赛力斯、江淮汽车】。

**零部件：看好：**1、新势力产业链：推荐 T 链-【拓普集团、新泉股份、双环传动】；华为链-【沪光股份、瑞鹄模具、文灿股份、星宇股份】。2、智能化：智能驾驶-【伯特利、德赛西威、经纬恒润】+智能座舱-【上声电子、继峰股份】。

**轮胎：**推荐龙头【赛轮轮胎】及高成长【森麒麟】。

**重卡：**天然气重卡上量+需求向上，推荐【中国重汽】。

**摩托车：**推荐中大排量龙头车企【春风动力】。

表6：汽车行业重点关注个股

赛道	证券代码	证券简称	股价 (元)	EPS				PE				评级
				2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
乘用车	002594.SZ	比亚迪	300.81	10.32	13.71	19.05	22.55	24	22	16	13	推荐
	000625.SZ	长安汽车	15.45	1.14	0.61	0.83	1.09	10	25	19	14	推荐
	2015.HK	理想汽车	90.25	5.52	4.03	6.35	8.37	13	21	13	11	推荐
	9868.HK	小鹏汽车	56.85	-5.47	-3.64	-1.91	0.83	--	--	--	68	推荐
	0175.HK	吉利汽车	14.30	0.53	1.59	1.25	1.62	17	8	11	9	推荐
	601633.SH	长城汽车	28.31	0.82	1.54	1.88	2.11	32	18	15	13	推荐
华为链	605333.SH	沪光股份	35.80	0.12	1.48	1.97	2.50	219	24	18	14	推荐
	002997.SZ	瑞鹄模具	34.74	1.08	1.73	2.21	2.76	28	20	16	13	推荐
	601799.SH	星宇股份	143.74	3.86	5.01	6.55	8.33	33	29	22	17	推荐
	605128.SH	上海沿浦	37.73	0.77	1.46	2.01	2.79	37	26	19	14	推荐
T链	601689.SH	拓普集团	57.31	1.95	1.76	2.34	2.93	31	33	24	20	推荐
	603179.SH	新泉股份	55.12	1.65	2.21	3.02	3.78	26	25	18	15	推荐
	603305.SH	旭升集团	14.60	0.77	0.48	0.67	0.87	16	30	22	17	推荐
	002472.SZ	双环传动	32.11	0.97	1.24	1.58	1.97	24	26	20	16	推荐
	002126.SZ	银轮股份	19.61	0.74	1.01	1.31	1.63	24	19	15	12	推荐
	600933.SH	爱柯迪	16.09	0.95	1.12	1.34	1.61	18	14	12	10	推荐
	300258.SZ	精锻科技	9.59	0.49	0.46	0.62	0.80	18	21	15	12	推荐
	603596.SH	伯特利	52.05	1.47	1.93	2.58	3.41	25	27	20	15	推荐
智能化	002920.SZ	德赛西威	136.45	2.81	3.76	4.78	5.73	36	36	29	24	推荐
	688533.SH	上声电子	38.40	0.99	1.75	2.21	2.84	27	22	17	14	推荐
	603997.SH	继峰股份	13.60	0.16	-0.35	0.69	0.94	70	--	20	14	推荐
	603786.SH	科博达	62.71	1.51	2.22	2.85	3.61	45	28	22	17	推荐
	688326.SH	经纬恒润	100.00	-1.81	-2.91	1.98	4.09	--	--	51	24	推荐
	601965.SH	中国汽研	18.37	0.82	0.99	1.19	1.42	23	19	15	13	推荐
	603197.SH	保隆科技	44.07	1.79	1.92	2.86	3.70	21	23	15	12	推荐
	600660.SH	福耀玻璃	57.28	2.16	2.95	3.37	3.90	22	19	17	15	推荐
两轮车	603129.SH	春风动力	154.38	6.70	9.26	12.14	15.16	22	17	13	10	推荐
	000913.SZ	钱江摩托	18.70	0.88	1.17	1.46	1.74	19	16	13	11	推荐
商用车	000338.SZ	潍柴动力	14.02	1.03	1.30	1.48	1.68	13	11	9	8	推荐
	000951.SZ	中国重汽	16.55	0.92	1.11	1.33	1.60	16	15	12	10	推荐
	600066.SH	宇通客车	23.21	0.82	1.49	1.78	2.08	31	16	13	11	推荐
其他	603348.SH	文灿股份	28.79	0.19	0.63	1.32	1.97	154	46	22	15	推荐
	603009.SH	北特科技	30.30	0.14	0.23	0.34	0.50	152	132	89	61	推荐
	300580.SZ	贝斯特	21.76	0.83	0.63	0.79	1.02	33	35	28	21	推荐

资料来源：iFind，民生证券研究院预测

注：股价为 2024 年 11 月 12 日收盘价，理想汽车、小鹏汽车、吉利汽车为港股收盘价，汇率=1HK\$=0.92RMB

## 7 风险提示

- 1、**汽车行业竞争加剧**。新能源汽车处于加速渗透时期，如出现“价格战”，可能影响消费者消费意愿，同时对行业盈利能力造成影响；
- 2、**需求不及预期**。汽车行业具有一定周期属性，可能出现终端需求不及预期情况。
- 3、**智驾进度不及预期**。智能驾驶产业化推进需要政策、技术、数据等多方积累和支持，如上述环节出现问题，可能导致智能驾驶推进进度不及预期。

## 插图目录

图 1: 中国进出口商品交易会展馆展区规划 .....	3
图 2: 车展参观时间 .....	3
图 3: 小鹏 P7+全球最薄 800V 高压电池平台 .....	9
图 4: 蔚来准 900V 自研高压平台 .....	9
图 5: 江淮尊界谍照 .....	11
图 6: 江淮尊界谍照 .....	11
图 7: 赛力斯问界 M8 外观专利图 .....	12
图 8: 赛力斯问界 M8 外观专利图 .....	12
图 9: 小米 SU7 Ultra 外观 .....	13
图 10: 小米 SU7 Ultra 动力性能 .....	13
图 11: 小鹏 P7+外观 .....	15
图 12: 小鹏 P7+外观 .....	15
图 13: 蔚来乐道 L60 外观 .....	16
图 14: 蔚来乐道 L60 外观 .....	16
图 15: 零跑 B10 外观 .....	16
图 16: 零跑 B16 外观 .....	16
图 17: 比亚迪腾势 Z9 GT 外观 .....	18
图 18: 比亚迪腾势 N9 外观 .....	18
图 19: 比亚迪-夏外观 .....	19
图 20: 比亚迪-夏外观 .....	19
图 21: 比亚迪方程豹-豹 8 外观 .....	19
图 22: 比亚迪方程豹-豹 8 外观 .....	19
图 23: 吉利领克 Z20 外观 .....	20
图 24: 吉利银河星舰 7 外观 .....	20
图 25: 长安深蓝 S05 外观 .....	21
图 26: 长安深蓝 S05 外观 .....	21
图 27: 长安启源 E07 .....	22
图 28: 长安启源 E07 后视图 .....	22
图 29: 阿维塔 E16 谍照 .....	22
图 30: 阿维塔 E16 谍照 .....	22
图 31: 长城坦克 700 Hi4-T 外观 .....	24
图 32: 长城魏牌高山 DHT-PHEV 外观 .....	24
图 33: 奇瑞 iCAR V23 外观 .....	25
图 34: 奇瑞风云 T9 外观 .....	25
图 35: 广汽埃安 AION RT 外观 .....	26
图 36: 广汽埃安 AION RT 外观 .....	26

## 表格目录

表 1: 广州车展重点新车梳理 .....	4
表 2: 广州车展新车智能驾驶配置 .....	6
表 3: 广州车展新车智能座舱配置 .....	8
表 4: 广州车展具备 400/800V 高压快充的车型 .....	9
表 5: 本次车展售价 20 万元以上车型梳理 .....	10
表 6: 汽车行业重点关注个股 .....	29



## 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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

## 评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%~15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026