



中欧接近达成关税解决方案，自主出海 迎来边际拐点

推荐|维持

报告要点:

● 中欧接近达成电动汽车进口关税解决方案

据路透社11月22日报道，欧洲议会贸易委员会主席贝恩德·朗格向德国广播公司n-tv透露，布鲁塞尔和北京即将就中国电动汽车进口关税问题达成解决方案。欧洲议会贸易委员会表示“双方即将达成协议：中国可以承诺以最低价格向欧盟提供电动汽车”但未提供具体细节。同一时间有消息透露，中欧电动车谈判结束，关税有望降至15%。双方共进行了13轮谈判，前8轮在欧洲举行，后5轮在中国进行，最终达成的关税可能在10%-15%之间。作为协议的一部分，欧盟将为中国车企提供在欧盟建厂的机会和补助资格，以换取技术转让，双方将共享20项电池续航技术成果。据悉，法国在谈判中扮演了重要角色，但此消息尚未得到官方证实。尽管关税已经生效，但双方仍在继续谈判以寻求解决方案。这主要引发了严重依赖中国市场的德国汽车制造商的希望，即贸易争端可以避免。

● 行业增长进入高质量阶段，关注科创与领先企业引领

根据中汽协最新数据显示，10月份国内汽车出口量攀升至54.2万辆，同比增幅达到11.1%。而今年前十个月，累计出口量更是高达485.5万辆，同比增长23.8%。深入分析汽车出口的结构可以发现，传统燃油车的表现依旧亮眼。在今年前十月，传统燃油车出口量达到379.8万辆，同比增长率高达29.7%。尽管面临欧盟新能源政策调整的干扰，但前十个月中国新能源汽车出口量依然达到了105.8万辆，同比增长6.5%。这也体现了中国新能源车在海外市场的持续扩张能力和不断提升的品牌认可度。伴随着中国新能源车的规模优势显现和市场扩张需求，中国制造的新能源品牌产品越来越多地走出国门，在海外的认可度持续提升，同时伴随欧盟额外关税解决方案出台，我国自主新能源车出口发展前景有望实现边际提振。

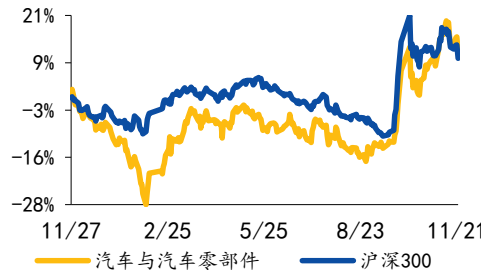
投资建议:

关注行业年末行情，同时关注以旧换新退坡在年底前的冲击。关注电动智能领先车企及其产业链。长线条持续看好出海方向。

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。同时建议逐步将年底“以旧换新”退坡带来的行业波动风险纳入考虑。

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:混动的加电趋势,关注电领领域再进化》2024.11.18

《国元证券行业研究-汽车行业周报:边际改善的汽车行业》2024.11.11

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

分析师 陈烨尧
执业证书编号 S0020524080001
电话 021-51097188
邮箱 cheneyeyao@gyzq.com.cn

目 录

1. 本周行情回顾(2024. 11. 16-11. 22)	3
2. 本周数据跟踪(2024. 11. 15-2024. 11. 21)	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. 11. 15-2024. 11. 21)	7
3.1 国内车市重点新闻	7
3.2 国外车市重点新闻	13
4. 国元汽车主要关注标的的公告(2024. 11. 15-2024. 11. 21)	16
5. 风险提示	18

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 19 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

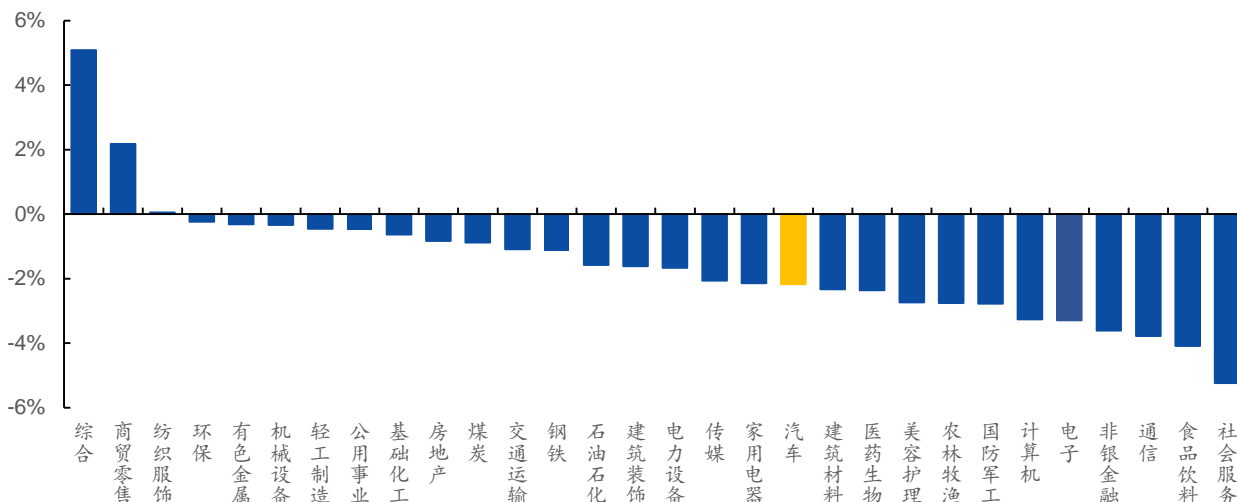
表 1: 本周汽车各子板块整体略有下降, 汽车零部件板块为唯一上涨板块, 涨幅为 0.13%, 乘用车及其他板块跌幅最大, 为 3.61%	3
表 2: 子板块周涨跌幅前列个股(乘用车、商用车、汽车零部件)	4
表 3: 中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)	6
表 4: 中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)	6

1. 本周行情回顾(2024.11.16-11.22)

本周汽车板块下跌 2.20%，汽车相关子板块整体略有下跌。本周沪深 300 指数收报 3,865.70 点，全周下跌 2.60%。汽车行业指数收报 6293.12 点，全周下跌 2.17%，跌幅小于沪深 300 指数 0.43 个百分点。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 19 位。本周汽车各子板块整体略有上涨，汽车零部件成唯一上涨板块，涨幅为 0.13%，乘用车板块跌幅最大，为 3.61%。

个股方面：乘用车板块汽集团(+4.1%)、北汽蓝谷(0.11%)、广汽集团(-1.6%)表现靠前，长城汽车(-9.4%)、赛力斯(-5.7%)、海马汽车(-5.1%)跌幅靠前；商用车板块中通客车(+5.0%)、安凯客车(+2.7%)、中国重汽(+2.1%)涨幅靠前，江铃汽车(-6.9%)、金龙汽车(-6.0%)、宇通客车(-4.4%)跌幅靠前；汽车零部件板块壹连科技(+183.6%)、南方精工(+32.9%)、S 佳通(+25.2%)涨幅靠前，大地电气(-30.0%)、溯联股份(-13.3%)、飞乐音响(-12.7%)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 19 位



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

表 1：本周汽车各子板块整体略有下降，汽车零部件板块为唯一上涨板块，涨幅为 0.13%，乘用车及其他板块跌幅最大，为 3.61%

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	0.13%	16.35%
汽车服务	-0.32%	-5.33%
摩托车及其他	-3.25%	46.91%
乘用车	-3.61%	33.07%
商用车	-3.03%	62.20%

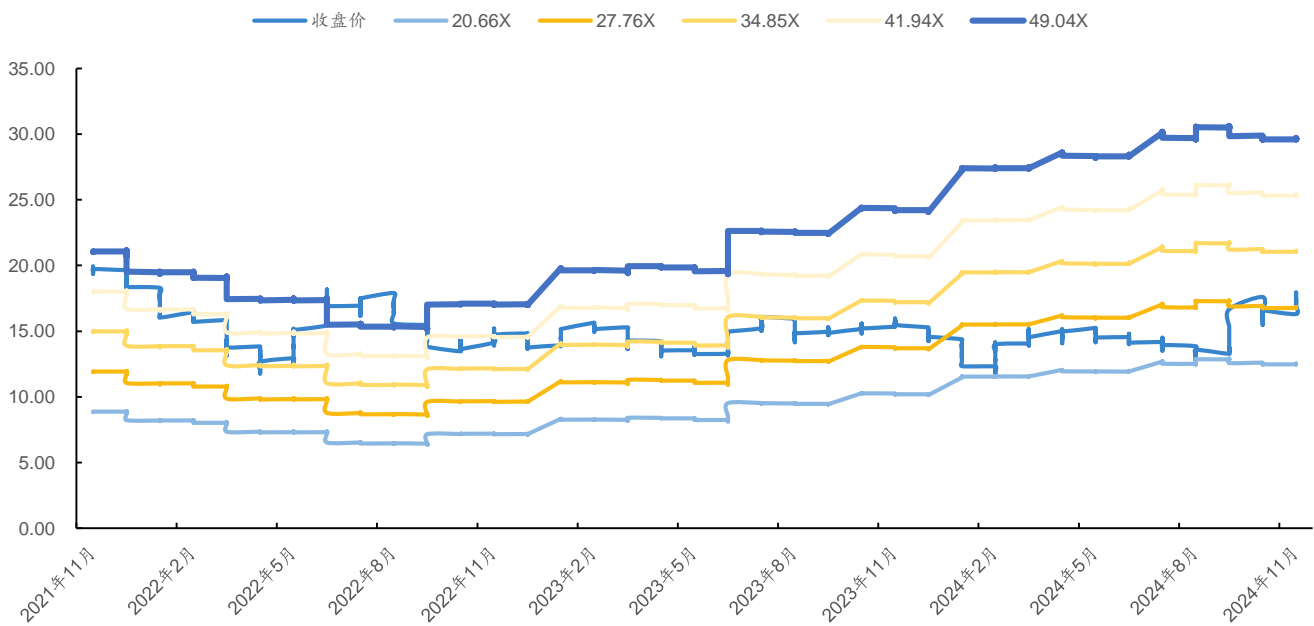
资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

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	600104.SH	上汽集团	4.11%	汽车零部件	301631.SZ	壹连科技	183.6%
	600733.SH	北汽蓝谷	0.11%		002553.SZ	南方精工	32.9%
	601238.SH	广汽集团	-1.60%		600182.SH	S 佳通	25.2%
商用车	000957.SZ	中通客车	5.0%		300694.SZ	鑫湖股份	21.3%
	000868.SZ	安凯客车	2.7%		603949.SH	雪龙集团	21.3%
	000951.SZ	中国重汽	2.1%		600148.SH	长春一东	19.9%
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	601633.SH	长城汽车	-9.41%	汽车零部件	870436.BJ	大地电气	-30.0%
	601127.SH	赛力斯	-5.71%		301397.SZ	溯联股份	-13.3%
	000572.SZ	海马汽车	-5.13%		600651.SH	飞乐音响	-12.7%
商用车	000550.SZ	江铃汽车	-6.9%		830896.BJ	旺成科技	-12.3%
	600686.SH	金龙汽车	-6.0%		833533.BJ	骏创科技	-11.9%
	600066.SH	宇通客车	-4.4%		836221.BJ	易实精密	-11.7%

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

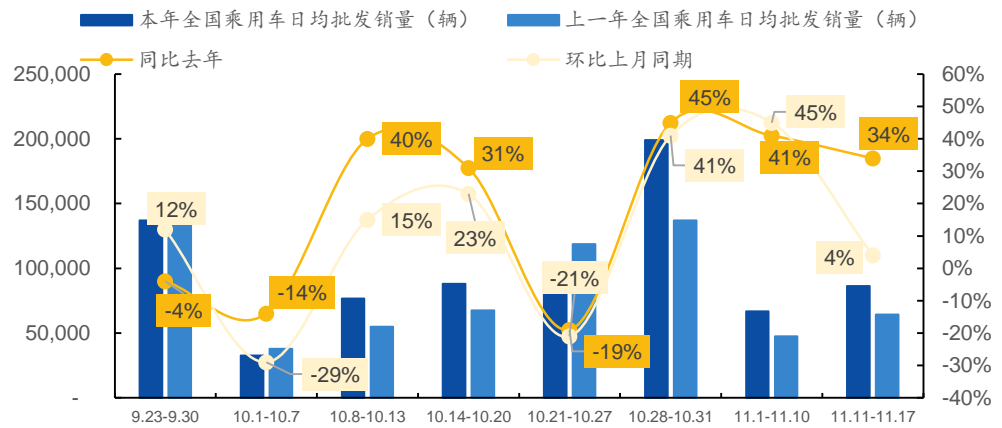
2. 本周数据跟踪 (2024. 11. 15-2024. 11. 21)

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：11月1-17日，乘用车市场零售110.6万辆，同比去年11月同期增长30%，较上月同期增长3%，今年以来累计零售1,894.2万辆，同比增长5%；11月1-17日，全国乘用车厂商批发127.1万辆，同比去年11月同期增长37%，较上月同期增长22%，今年以来累计批发2,244.7万辆，同比增长6%。

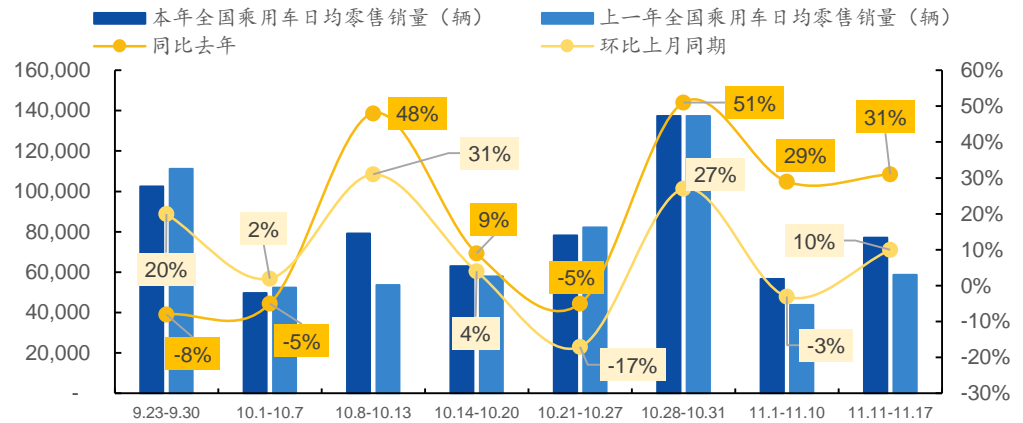
新能源：11月1-17日，乘用车新能源市场零售58.1万辆，同比去年11月同期增长66%，较上月同期增长7%，今年以来累计零售890.9万辆，同比增长41%；11月1-17日，全国乘用车厂商新能源批发65.4万辆，同比去年11月同期增长71%，较上月同期增长20%，今年以来累计批发993.3万辆，同比增长38%。

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 44 周 (10 月 28 日-11 月 3 日)		2024 年第 45 周 (11 月 4 日-11 月 10 日)		2024 年第 46 周 (11 月 11 日-11 月 17 日)	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	比亚迪	9.63	比亚迪	8.59	比亚迪	9.47
2	五菱	2.00	五菱	2.16	五菱	2.14
3	特斯拉	1.57	特斯拉	1.73	特斯拉	1.71
4	理想	1.14	理想	1.17	理想	1.23
5	问界	0.84	零跑	0.82	零跑	0.85
6	零跑	0.82	银河	0.72	吉利	0.80
7	吉利	0.78	吉利	0.71	埃安	0.74
8	银河	0.77	问界	0.65	银河	0.72
9	埃安	0.69	埃安	0.61	问界	0.72
10	深蓝	0.61	深蓝	0.58	小鹏	0.63

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 44 周 (10 月 28 日-11 月 3 日)		2024 年第 45 周 (11 月 4 日-11 月 10 日)		2024 年第 46 周 (11 月 11 日-11 月 17 日)	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	理想	1.14	理想	1.17	理想	1.23
2	问界	0.84	零跑	0.82	零跑	0.85
3	零跑	0.82	问界	0.65	问界	0.72
4	深蓝	0.61	深蓝	0.58	小鹏	0.63
5	极氪	0.58	极氪	0.57	深蓝	0.61
6	小鹏	0.54	小米	0.55	极氪	0.60
7	蔚来	0.44	小鹏	0.36	小米	0.57
8	小米	0.31	蔚来	0.30	蔚来	0.38
9	极狐	0.29	极狐	0.22	极狐	0.24
10	腾势	0.28	腾势	0.21	阿维塔	0.24

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 10 月汽车生产增长 5%，新能源汽车 143 万渗透率 48%，汽车消费增长 4%

根据乘联会数据，10 月份，社会消费品零售总额 45,396 亿元，同比增长 4.8%，增速比上月加快 1.6 个百分点。其中，汽车消费额 4,452 亿元、同比增长 4%，除汽车以外的消费品零售额 40,944 亿元，增长 4.9%。1—10 月份，社会消费品零售总额

398,960 亿元，同比增长 3.5%。其中，汽车消费额 39,921 亿元、同比下降 2%，除汽车以外的消费品零售额 359,039 亿元，增长 3.9%。

2024 年汽车生产需求平稳增长，社会消费预期持续改善，高质量发展扎实推进，汽车行业延续回升向好态势。目前 2024 年商品房房价在 9,862 元/平米，距峰值的 10,437 元/平米差距很小，远高于 2014 年的 6,323 元/平米，也远高于汽车销量峰值 2017 年时的 7,892 元。地产的贷款大幅收缩，楼市投资主要靠居民的定金和预收款支撑，这对车市的购车资金带来一定分流影响。2023 年汽车销量与房地产销量关系是 37 平米房/1 辆车，2024 年继续下降到 32 平米房/1 辆车，房与车的销量对比关系稍改善，较最高时的 2020 年 70 平米/1 辆车更为合理。由于债务挤压，车市需求相对低迷，作为中国城乡家庭唯一没有普及的消费品，近几年全国乘用车市场总体走势回暖，乘用车消费逐步改善。

随着乘用车置换政策开始接力报废补贴政策，引爆 10 月车市；报废政策更利好新能源，但规模有限。

近日各地乘用车置换政策刺激效果预计要大于报废，并且燃油车刺激效果显著。期待未来能有 2025 年的报废更新和置换更新的强力接续政策，减免购车人员个税、推动新能源车下乡、给 200 公里以下续航的合规纯电动车免车购税、鼓励结婚购车、鼓励生育购车等更多的改善措施，拉动购车消费促进经济增长。

2. 全国商用车国内保险走势良好去库存明显

根据乘联会数据，国内商用车交强险数据历经 2021 年前的强势增长，近期进入低速增长阶段。因春节因素干扰复杂，今年的 1-2 月商用车国内交强险暂时表现较低迷，3 月因节后恢复快而大幅走强，4-10 月交强险数据持续下行。今年 1-10 月商用车国内保险实现 232 万辆，同比下降 3%；10 月商用车国内销量实现 22.5 万辆，同比下降 5%，环比下降 1%。近几年商用车的燃油车出口市场爆发增长，而国内燃油车暴跌下行，形成国内外需求巨大的反差走势。

2024 年 1-10 月份新能源商用车销量 43.5 万辆，同比增长 87%；2024 年 10 月份达到 5.5 万辆，同比增长 64%。2024 年 1-10 月份，新能源商用车在整体商用车渗透率达到 19% 的水平，其中 10 月份新能源的商用车渗透率达到 25%，相对于去年 10 月的 14%，提升 11 个百分点，新能源轻客等市场在政策推动下的表现相对较强。

3. 本周行业要闻 (2024. 11. 15-2024. 11. 21)

3.1 国内车市重点新闻

1. 阿维塔与蔚来能源达成充电服务合作 (2024. 11. 16)

阿维塔科技与蔚来能源于 2024 年 11 月 15 日正式达成充电服务合作协议，这一合作标志着阿维塔用户将能够通过阿维塔 App 在全国范围查找并使用蔚来能源的充电桩，从而显著提升充电体验和效率。

蔚来能源的充电网络向阿维塔开放，为用户提供了覆盖广泛、查询高效、使用便捷的充电服务。蔚来能源已经建立了一个全国性的充电网络，并向全行业开放共享，超过 80% 的电量服务于非蔚来用户。截至 2024 年 11 月 15 日，蔚来能源已在全国建设了 2,659 座换电站和 24,092 根充电桩，充电桩的日均可用率超过 99%，在行业内建成数量领先。

此外，蔚来能源还发布了加电县县通计划，目标在 2025 年 6 月 30 日前实现全国充电县县通；在 2025 年 12 月 31 日前，完成 27 个省级行政区换电站全覆盖，并从 2026 年开始覆盖其余省级行政区，以实现每个县都有蔚来能源的充电桩和换电站。此次合作不仅为阿维塔用户提供了极大的便利，也推动了电动汽车充电服务行业的互联互通，对于提升整个行业的服务质量和用户体验具有重要意义。

通过这一合作，阿维塔和蔚来能源共同为电动汽车用户提供了更加便捷、智能和高效的充电解决方案，进一步消除了用户的里程焦虑，推动了新能源汽车行业的发展。

2. 小米汽车 Q3 亏 15 亿，年交付目标增至 13 万台，扩产投资加码 (2024. 11. 18)

小米集团在 2024 年第三季度的业绩报告中展现了其在多个业务领域的强劲增长。第三季度营收达到 925.1 亿元人民币，同比增长 30.5%，经调整净利润为 63 亿元人民币，同比增长 4.4%。在智能电动汽车等创新业务方面，季度收入达到 97 亿元，但经调整净亏损为 15 亿元。小米 SU7 已完成交付 10 万台，全年交付冲刺目标提升为 13 万台。小米计划到年底开设 120 家面积达 400-500 平方米的超大小米之家门店，进一步扩大销售网络

小米汽车的毛利率在第三季度达到 17.1%，显示出规模效应的正面影响。小米集团总裁卢伟冰透露，小米汽车工厂的产能已提升至 2 万辆，并计划进一步提升，以确保每月能够生产和交付超过 2 万辆汽车。小米 SU7 的预订量异常火爆，导致短期内交付周期仍需约 20 周。此外，小米汽车在第三季度实现销售额 95 亿元，共交付 4 万辆车，平均售价为 23.9 万元。

尽管电动汽车业务仍处于亏损状态，亏损额缩小至 15 亿元，但市场对其未来的销售前景持乐观态度，预计第四季度电动汽车的销售表现将继续向好。

小米集团的业绩表现和未来规划显示了其在智能电动汽车领域的雄心和决心。尽管面临初期的亏损，但随着技术的成熟和市场的扩大，小米汽车有望成为小米集团新的增长点，并在全球电动汽车市场中占据一席之地。

3. 智己首次推出灵蜥掉头与云台车身 (2024. 11. 18)

智己汽车在 2024 广州国际车展上宣布了 IMOS 3.5.0 全维大进化，其中“灵蜥数字底盘”与 IM AD 高阶智驾深度融合，推出了两项创新功能：“灵蜥掉头”和“云台车身”。

“灵蜥掉头”功能使得无图 NOA (No Obstructed Driving) 首次实现了“双向双车道、自动掉头，一把过”，这不仅提升了智驾的流畅度，还让中大型 SUV 拥有了类似小型车的灵活性，解决了很多智驾痛点场景。这项功能让车辆在无图 NOA 模式下，能够在双向双车道上自动完成掉头动作，极大地提升了驾驶的便捷性和灵活性。

“云台车身”功能则显著加强了车辆在高速高架 NOA 行驶中过大弯、急弯时的平稳性、安全性和舒适性。这项功能通过增强车辆的稳定性，为用户提供了更加舒适的驾驶体验，尤其是在复杂的道路条件下。

这两项功能的推出，不仅提升了智己汽车在智能驾驶领域的竞争力，也为用户带来了更安全、更灵活、更精准、更舒适的智驾体验。智己汽车通过技术创新，展示了其在智能电动汽车领域的竞争力，并为消费者提供了更多样化的选择。

4. 小鹏汽车史上最强季报出炉。小鹏汽车毛利率“五连跳”狂飙至 15.3% (2024. 11. 19)

2024 年第三季度，小鹏汽车交出了一份令人瞩目的财务报告，显示公司在该季度取得了显著的业绩增长。Q3 总交付量达到 46,533 台智能电动汽车，同比增长 16.3%，超出市场预期。营收达到 101 亿元人民币，同比增长 18.4%，环比增长 24.5%。Q3 毛利率提升至 15.3%，创历史新高，连续五个季度实现快速增长，这一成绩在当前市场环境下尤为难得。

何小鹏在财报电话会上宣布，公司将推出全新 Max 版本车型和改款，这些新车型将采用国内独有的 AI 鹰眼智驾方案，不依赖高精地图和激光雷达。这一技术的应用，标志着小鹏汽车能够以 L2 级别的成本提供 L3 级别的智能驾驶体验，降低高等级智能驾驶门槛至 2 万美金级别，成为全球首家实现此目标的汽车制造商。

此外，小鹏汽车还计划在未来三年进入强产品周期，在中国新能源汽车行业竞争中占据领先地位。公司预计，2024 年第四季度的营收将达到 153 亿元人民币至 162 亿元人民币之间，同时，预计第四季度的汽车交付量将在 87,000 至 91,000 辆之间。这一预测不仅显示了小鹏汽车对未来市场的信心，也为其未来的发展奠定了坚实的基础。

5. 广汽本田发布新电动品牌“烨 P” (2024. 11. 19)

广汽本田近期发布了全新的电动品牌“烨 P”，标志着其在电气化转型方面迈出了重要一步。“烨 P”品牌寓意闪耀、璀璨，P 代表 Prime，即独特、唯一。这一品牌面向懂车、懂生活，追求个性化和驾趣体验的用户群体。

“烨 P”品牌的首款车型烨 P7 定位为中型 SUV，基于本田全新一代纯电专属平台 Architecture W 平台打造。该平台是本田全球最具顶级操控稳定性的纯电架构，具备高刚性、低重心、轻量化等优势，提供 50:50 的前后配重比，并支持后驱/四驱的驱动形式。烨 P7 搭载了“三合一”高功率电机，峰值扭矩达到 745N·m，零百加速仅需 4.6 秒，为驾驶者带来卓越的操控体验和纯粹的驾驶乐趣。

在安全性方面，W 架构采用了高强度钢占比高达 68% 的车身结构，其中热成型钢占比 25%，扭转刚性超过 4 万牛·米/度，荣获 2024 年 CCB 中国十佳车身，确保了用户的每一次驾驭都安心无忧。

广汽本田通过“烨 P”品牌和烨 P7 车型，不仅展现了其在电动化领域的技术实力，也传递了其对驾驶乐趣和用户需求的深刻理解。未来 3 年，广汽本田计划基于 W 架构推出 3 款以上的电动车型，涵盖中高级轿车和大型 SUV，进一步丰富其电动化产品线。

6. 五菱时代拥抱宁德时代换电网络 (2024. 11. 19)

近日，上汽通用五菱宣布加入宁德时代的“巧克力换电联盟”，并携手发布商用车换电战略。这标志着五菱正式进军换电领域，与宁德时代在换电技术方面达成深度合作。五菱旗下的多款車型将采用宁德时代的“巧克力换电块”技术，包括星光、缤果、扬光等车型，未来还将有更多商用车型加入这一行列。这种技术允许用户根据自身需求选择一到多块“巧克力换电块”进行自由组合，以匹配不同里程的需求。

此外，宁德时代计划在 2025 年将换电服务扩展至全国 200 多个城市，目前已在合肥、厦门、贵阳、成都等 10 个城市启动了 EVOGO 换电服务。而且，五菱红标正式

启动新能源战略，带来宏光增程版、宏光纯电版以及五菱之光 EV 等多款新能源商用车。这些车型将引领五菱商用车进入新能源时代，并与宁德时代共同打造更便宜、更快捷、更安全的国民“换电神车”。

宁德时代的巧克力换电整体解决方案旨在帮助车企降低新车研发成本，同时让用户的购车、用车全生命周期体验更便宜、更便捷、更安全。上汽通用五菱累计销量即将在 12 月份突破 3000 万辆，展现了其在汽车市场的强劲表现。

五菱与宁德时代的合作不仅推动了新能源汽车技术的发展，也为商用车用户提供了更高效、经济的能源解决方案，有助于推动全球能源绿色转型。通过这次合作，五菱时代与宁德时代共同开启了商用车换电的新篇章，预示着新能源汽车行业将迎来更加便捷、经济的能源补给方式。

7. 全新 Model Y 即将于明年 1 月上市，特斯拉加快清库存 (2024. 11. 20)

特斯拉计划在明年 1 月推出全新 Model Y，新车型的效果图已经曝光，揭示了更多设计细节。新款 Model Y 采用了贯穿式车灯设计，前后灯组均有所更新，尾灯光源经过特殊处理，呈现出柔和的漫反射效果。这一设计不仅提升了车辆的科技感，也使得 Model Y 在夜间行驶时更加醒目。内饰方面，新款 Model Y 有望迎来重大变革。虽然整体框架可能保持不变，但细节上的调整将使得新款 Model Y 更加人性化。例如，方向盘后方的转向灯拨杆和怀挡设计可能会被取消，相关功能将集成在方向盘和中控屏上。这一改变旨在简化操作流程，提升驾驶体验。

此外，新款 Model Y 在方向盘后面仍然保留了一个拨杆，根据推测，这大概率是转向拨杆。这一设计意味着特斯拉新款 Model Y 的转向灯操作将不会过于“反人类”，仍然保留了传统车型的便捷性。对于习惯传统驾驶方式的消费者来说，这无疑是一个好消息。

新款 Model Y 还提供了后排屏幕，这一配置将进一步提升乘客的乘坐体验。在长途旅行或日常通勤中，后排乘客可以通过屏幕观看视频、听音乐或进行其他娱乐活动，享受更加舒适的出行时光。

特斯拉新款 Model Y 在外观设计上进行了大胆创新，保留了传统车型的便捷性，并提供了更加丰富的配置选择。虽然售价和上市时间等具体信息尚未公布，但新款 Model Y 的到来无疑将为消费者带来更加多样化的选择。

8. 商务部提前谋划明年汽车以旧换新政策 (2024. 11. 20)

11 月 21 日，中国商务部公布的数据显示，全国汽车以旧换新补贴申请量已经突破 400 万份。这一数字不仅反映了消费者对新车置换的积极热情，也揭示了当前汽车市场的变化和政策支持的深层意义。

汽车以旧换新政策自推出以来，一直都是促进汽车消费、优化产业结构的重要手段。国家通过这一政策鼓励消费者淘汰老旧车辆，以提高车辆环保性能，减少汽车尾气对环境的污染。根据统计，2023 年全国汽车保有量已经超过 3 亿辆，其中老旧车辆的数量也相应增加。新政策的实施，无疑是在助力国家“双碳”目标实现的同时，推动了汽车工业的转型升级。

此外，商务部消费促进司二级调研员宋英杰在 2024 汽车金融产业峰会上表示，下一步在继续落实好已出台补贴政策和系列配套支持政策的基础上，科学评估今年

的政策成效，提前谋划明年的汽车以旧换新接续政策，稳定市场预期，并持续完善汽车相关政策，促进二手车放心、便利交易。

在以旧换新政策刺激下，车市近期已大幅回暖。中国汽车流通协会副秘书长郎学红在接受记者采访时表示，两新政策（报废更新和置换更新）对十月份的汽车市场景气度提升起到了非常重要的作用，每天的报废更新申请量都在平均 1 万台以上，一半以上的到店购车者有置换更新的需求。

这一政策的实施，为汽车流通消费按下了“快进键”。一方面，置换补贴、报废补贴等真金白银直达消费者，可以推动汽车消费市场增长。另一方面，鼓励淘汰老旧车辆，实现以旧换新，也能促进汽车产业转型升级和环境改善。预计“以旧换新”政策可以拉动全年乘用车市场超 160 万辆的增量，今年乘用车市场零售量有望增长超过 5%。

9. 首个国家汽车芯片质检中心落户上海（2024. 11. 20）

11 月 21 日，首个国家汽车芯片质检中心落户上海。国家市场监督管理总局正式批准上海机动车检测认证技术研究中心有限公司筹建国家汽车芯片质量检验检测中心，标志着汽车芯片产品领域首个国家级检测中心落户上海。国家汽车芯片质检中心将聚焦产业发展需求，突破一批基础性、公益性和产业共性的检验检测技术瓶颈，在汽车芯片各项性能、可靠性、车规适应性及实车工况用例等方面加强关键核心技术攻关，为汽车芯片的质量和可靠性提供强有力的保障。随着汽车产业的快速发展，汽车芯片作为汽车智能化、电动化的核心部件，其质量和可靠性直接关系到汽车的安全和性能。

国家汽车芯片质检中心的建立，将有助于提升国内汽车芯片的整体质量水平，推动汽车芯片产业的健康发展。同时，该中心也将为汽车芯片企业提供权威的检测认证服务，降低企业的研发成本和风险，加速新产品的市场推广和应用。

10. 比亚迪与深汕特别合作区签约（2024. 11. 20）

近日，比亚迪与深汕特别合作区签约。比亚迪宣布再度加码深汕，投资建设深汕比亚迪汽车工业园四期项目，预计深汕比亚迪汽车工业园满产年产值将超过 2200 亿元。比亚迪作为链主企业的带动作用也进一步显现，在当天举办的深圳市智能网联汽车与高性能材料产业投资促进大会上，包括比亚迪在内的 12 个项目在深汕特别合作区集中签约，涵盖智能网联汽车、高性能材料、绿色低碳等领域，这将进一步推动区域经济的发展 and 产业升级。

比亚迪的这一投资，不仅将为深汕特别合作区带来巨大的经济效益，还将推动当地汽车产业的技术创新和产业升级。比亚迪作为全球领先的新能源汽车制造商，其在深汕特别合作区的投资，将进一步巩固其在全球新能源汽车产业的领导地位，同时也将为深汕特别合作区乃至整个广东省的新能源汽车产业带来新的发展机遇。

11. 蔚来第三产品定名为 firefly 萤火虫（2024. 11. 21）

蔚来汽车近日宣布了其第三品牌的命名——“firefly 萤火虫”，这一举措标志着蔚来在高端小车市场的战略布局迈出了重要一步。

firefly 萤火虫品牌定位于高端小车市场，旨在进一步丰富蔚来公司的产品组合，并借助现有销售渠道实现销售效率的最大化。在品牌定位上，firefly 萤火虫对标宝马集团的 MINI 品牌，致力于为消费者提供别具一格的出行选择。

依托蔚来 10 年深耕高端纯电市场的深厚积淀，firefly 萤火虫承诺在设计美学、安全性能、车内空间、智能化体验以及充电效率等方面超越消费者的期待，引领高端小车市场步入智能化电动时代。这一新品牌将于 12 月 21 日的 NIO Day 2024 全球发布会上正式亮相，预计将在 2025 年上半年开始交付首款车型。

firefly 萤火虫将继续采用蔚来独有的可充、可换、可升级的纯电动架构，为用户带来无忧的用电体验。此外，针对海外基础设施尚不完善的市場，firefly 萤火虫将采用更加适应本地市场的动力系统，以满足不同地区消费者的需求，并推动全球电动汽车产业的发展。

蔚来汽车创始人、董事长、CEO 李斌透露，“萤火虫将于 2025 年上半年交付，在国内会与蔚来品牌共享销售网络，其类似于 MINI 和宝马的关系，但价格不会比 MINI 贵。定位精品小车，价格是十几万元人民币，它本身是按照非常高的安全标准和质量标准设计的一款轿车。”

12. 小米纯电 SUV MX11 将于明年 Q1 上市，与特斯拉新款 Model Y 同期 (2024. 11. 21)

小米汽车正积极推进其在电动汽车领域的布局，计划于 2025 年第一季度发布第二款纯电 SUV 车型 MX11，这一战略举措旨在与特斯拉的新款 Model Y 同期上市，以增强市场竞争力。MX11 将采用溜背式轿跑 SUV 设计，尾灯设计与 SU7 相似，具有高辨识度。新车将与 SU7 共享平台和部分零部件，预计在智能驾驶和智能座舱方面有出色表现。

小米汽车的这一布局，不仅体现了其在智能电动汽车领域的雄心，也显示了对市场需求的敏锐洞察。通过与特斯拉 Model Y 同期上市，小米汽车有望在电动汽车市场占据一席之地，同时也将面临来自特斯拉等竞争对手的激烈竞争。小米汽车内部人士透露，公司正在筹备的第二款车型计划于 2025 年的 2 月至 3 月间上市，与小米 SU7 保持一致。

小米汽车的智能驾驶和智能座舱技术的发展，预计将使其新车型在市场中具有更强的竞争力。公司在智能电动汽车领域的持续投入和创新，有望推动其在全球电动汽车产业中的地位。随着小米汽车新车型的推出，市场将密切关注其性能、价格以及消费者接受度，这些都将决定小米汽车在竞争激烈的电动汽车市场的未来。

13. 华为 Mate 70 和尊界 S800 将同时发布 (2024. 11. 21)

华为常务董事余承东宣布，华为 Mate 70 系列手机与尊界品牌首款豪华轿车尊界 S800 将在 11 月 26 日的发布会上首次亮相。尊界 S800 的尺寸约 5.5 米，内部空间宽敞，展现出豪迈大气的风格，预计售价百万级。这款车型由江淮与华为合作打造，其外观尚未公布，但市场对其充满期待。同时，智界 S7 也将在 11 月 26 日第三次对外发布。市场普遍认为，Mate 70 的发布将为尊界 S800 带来巨大的引流价值，但其在豪车市场的成功将取决于产品本身的竞争力。此前发布的享界 S9 纯电版和智界 S7 的市场表现，引发了市场对华为在汽车领域聚焦能力的担忧。尊界

S800的设计理念与劳斯莱斯相似，车头偏向方形，车门门板高度高面积大，车顶曲线流畅圆滑，轮毂采用了豪车专属的银色大饼轮毂，整体设计更显精致。

余承东表示，尊界首车的尺寸可能超越了马路上99.99%的轿车，绝对是“豪迈大气”，而且“内部空间更大”。这些特性预计将使得尊界S800在豪华轿车市场上具有强劲的竞争力。华为与江淮汽车的合作，预示着中国品牌在豪华汽车领域的又一重要尝试，市场对其表现充满期待。

14. 长城拥抱华为智驾（2024.11.21）

长城汽车旗下坦克品牌与华为的合作进一步加深，双方于11月13日正式签署了《智能化生态合作协议》，标志着长城智慧空间系统与华为智慧车载云的深度融合。这一合作预示着相关车型将进入巴西、泰国等海外市场，为全球消费者提供更加智能化的驾驶体验。

华为智能驾驶技术预计将在新款坦克700 Hi4-T车型上首次亮相，该车型已搭载华为HUAWEI HiCar系统，实现手机与车机互联。这一技术的集成不仅提升了长城汽车在智能驾驶领域的竞争力，也展示了华为在智能汽车解决方案领域的领导地位。

坦克700 Hi4-T作为坦克品牌的豪华越野旗舰车型，今年2月发布，起售价42.8万元，是坦克系列中最昂贵的车型。该车型的智能驾驶技术有望成为华为在汽车领域技术实力的展示，同时也将为坦克品牌带来更高的市场关注度。

长城汽车的这一战略举措，预计将进一步推动公司在智能电动汽车市场的增长，同时也将为消费者提供更多选择。随着合作的深入，双方将共同探索智能驾驶技术的更多应用场景和可能性，为用户带来更加安全、便捷、智能的出行体验。

3.2 国外车市重点新闻

1. 大众汽车将向Rivian投资58亿美元加速电动转型（2024.11.14）

大众汽车集团宣布，将对电动汽车制造商Rivian投资58亿美元，此举标志着其在电动化转型中的重要进展。投资包括10亿美元的可转换票据、13亿美元用于知识产权和股权收购，以及35亿美元的未来业绩相关投资。这不仅是财务支持，更是技术与战略合作，双方计划联合开发电动车架构和软件，以强化市场竞争力。

对Rivian而言，这笔资金为其应对借贷成本上升、电动车需求放缓等挑战提供了支撑，并确保新车型R2按计划推出及乔治亚州工厂建设的顺利进行。

大众汽车此次投资反映其加速新能源转型的决心。尽管推出多款新能源车型，但销量表现平平，为提升竞争力，大众采取裁员、降薪等措施，并终止一项持续30年的就业保护协议。大众CEO奥利弗·布鲁姆表示，与Rivian的合作是软件战略的关键一步，有助于提升其全球竞争力。Rivian CEO RJ Scaringe也强调，合资标志着其迈向电动化的重要进展。

合资公司由Rivian和大众高管联合领导，初期总部位于加州，并计划在北美和欧洲设立设施。通过结合双方技术优势，双方将降低开发成本，加速新技术落地。这一合作不仅推动全球电动车产业发展，也为大众在电动化浪潮中赢得先机。

2. 小鹏汽车：在英国市场推出首款车型小鹏G6（2024.11.18）

小鹏 G6 是小鹏汽车专为欧洲消费者设计的智能 SUV，以智能化、科技感和高性价比为核心竞争力。搭载自主研发的全栈智能驾驶系统，G6 提供多项先进辅助驾驶功能，并配备高续航里程电池，满足长途驾驶需求。其简约时尚的设计风格和高端数字化座舱，进一步提升了驾驶体验。通过这一车型，小鹏汽车希望抢占英国中高端智能电动车市场的先机。

为适应英国市场，小鹏汽车制定了本地化策略，包括与英国经销商及服务商合作，完善销售与售后网络；在主要城市设立体验中心，让消费者近距离感受产品性能与科技魅力。小鹏还注重可持续发展，通过推出环保的 G6 车型及推动充电基础设施建设，为英国 2050 年净零排放目标贡献力量。

尽管英国电动车市场竞争激烈，小鹏凭借领先的智能驾驶技术和丰富的中国市场经验，有望在英国赢得市场份额。英国消费者对智能科技和电动车接受度高，这为 G6 提供了良好基础。但小鹏也面临特斯拉、宝马等强劲对手的竞争，如何通过差异化优势和高效服务建立品牌信任，将是关键。

G6 的推出是小鹏国际化战略的重要一步，为中国电动车品牌走向全球树立榜样。随着英国市场的深入，小鹏有望成为中国品牌在欧洲成功的典范，同时推动全球绿色出行与可持续发展。

3. 欧盟要求中企转让技术以换取欧盟补助（2024. 11. 19）

根据英国《金融时报》的报道，欧盟正在考虑一项新政策，该政策要求在欧盟境内设立工厂的中国大陆企业向欧洲企业转让技术，作为获得欧盟补助的条件。这一策略旨在促进欧洲企业的技术进步，并确保欧盟在全球绿色产业中的竞争力。

新规定最初将针对电池行业，因为电池技术是电动汽车和可再生能源存储的关键。随着全球对清洁能源和电动汽车需求的增长，电池产业的重要性日益凸显。欧盟希望通过这一政策，吸引更多的电池制造商在欧洲投资建厂，同时确保欧洲企业能够获得先进的电池技术。这一政策的实施可能会对全球电池产业产生深远影响。一方面，它可能会促进欧洲电池产业的发展，提高欧洲在全球电池市场中的份额。另一方面，这也可能引发国际贸易紧张，因为一些中国企业可能会对被迫转让技术感到不满。

此外，欧盟的这一政策可能会引发对其他绿色产业的类似要求。随着全球对气候变化的关注日益增加，绿色产业的发展变得越来越重要。欧盟可能会将这一政策扩展到太阳能、风能和其他可再生能源领域，以推动欧洲在这些领域的技术进步和产业竞争力。总体而言，欧盟的这一政策是一个大胆的尝试，旨在通过技术合作和补助来推动欧洲绿色产业的发展。然而，其效果和影响还需要进一步观察和评估。

4. 奇瑞欧洲产电动汽车将采用本土供应商来规避关税（2024. 11. 19）

奇瑞汽车的西班牙合作伙伴 EV Motors 宣布了一项战略计划，旨在通过采购本土生产的零部件来规避关税，从而降低成本并提高生产效率。这一举措是为了应对欧洲市场对电动汽车日益增长的需求，同时遵守当地的贸易法规。

EV Motors 与奇瑞汽车的合资企业计划在欧洲生产电动汽车，这不仅能够满足当地市场的需求，还能利用欧洲的技术和资源优势。通过在当地采购零部件，合资企业能够减少对进口零部件的依赖，从而降低因关税和运输成本带来的额外开支。这种做法有助于提高汽车的竞争力，使其在价格上更具吸引力。

在欧洲，电动汽车市场正在迅速扩张，各国政府也在积极推动电动汽车的普及，以减少温室气体排放并实现可持续发展目标。奇瑞和 EV Motors 的合作正是响应这一趋势，通过在欧洲本地生产电动汽车，他们能够更好地满足市场需求，同时遵守欧盟的环保和贸易政策。

总体而言，奇瑞和 EV Motors 的合作为欧洲电动汽车市场带来了新的活力。通过采用本土供应商，他们不仅能够降低成本，还能够更好地融入当地市场，为消费者提供高质量的电动汽车产品。这一战略的成功实施，有望为合资企业在竞争激烈的欧洲市场中脱颖而出，实现可持续发展。

5. 宝马首批新世代电动汽车在匈牙利工厂下线（2024. 11. 20）

宝马集团在匈牙利德布勒森工厂生产的首批新世代电动汽车成功下线，标志着其在电动汽车领域迈出了重要一步。新车型基于宝马历史上最大投资的新平台，续航里程、充电速度分别提升 30%，车辆效率整体提高 25%。宝马表示，新平台展现了其对未来技术的投入与市场的重视。

生产董事诺德科沃奇博士称，首批测试车的下线是德布勒森工厂的重要里程碑，测试阶段覆盖完整生产流程，确保物流、制造设备和操作顺利过渡至正式量产。首款新世代车型是一款 SAV，未来两年内将拓展至六款车型。此外，首款国产新世代车型将于 2026 年在沈阳铁西工厂投产，进一步强化宝马对中国市场的布局。

宝马预计到 2028 年将推出六款新世代车型，首款为跨界 SUV。这些举措展现了宝马在电动汽车领域的雄心，并体现其对中国及全球市场的深入理解和重视。在新能源汽车市场日益成熟的背景下，宝马正以强大的技术创新与品牌影响力迎接挑战，巩固其在电动车市场的竞争地位。

6. 丰田的高性能电池和固态电池将在 2026 年开始量产（2024. 11. 20）

丰田汽车公司透露了其在电池技术领域的重大突破，宣布计划在 2026 年正式量产高性能锂电池和固态电池。这一消息在汽车行业引起了广泛关注，因为固态电池技术被普遍认为是电动车发展的关键。与传统的液态锂电池相比，固态电池在能量密度、寿命和安全性方面都有显著提升。丰田的固态电池技术能够实现 1200 公里的纯电续航里程，并且支持超级快充，仅需 10 分钟即可充满电。这样的充电速度和续航能力，将极大地提升电动车的实用性和市场竞争力。

为了实现这一技术突破，丰田计划在未来三年内投资数十亿美元用于相关技术的开发和生产。这笔投资将用于研发更先进的电池材料、提高生产效率以及建立更完善的供应链。丰田的目标是在新能源车市场继续保持技术优势，并通过这一创新技术，推动电动车的普及和发展。

丰田的这一战略举措，不仅体现了其对电动车市场未来发展的坚定信心，也展示了其在技术创新和市场领导力方面的雄心。总的来说，丰田在固态电池技术上的突破和量产计划，是其在新能源车市场战略布局的重要组成部分。通过不断的技术创新和投资，丰田正致力于提升电动车的性能，满足消费者对高效、环保出行方式的需求，并在全球汽车行业中保持领先地位。

7. 特朗普团队计划放宽自动驾驶法规并取消电动汽车税收抵免（2024. 11. 20）

11月20日，美国候任总统唐纳德·特朗普的过渡团队正在考虑一系列交通和环境政策的变动，这些变动可能会对汽车行业产生深远影响。首先，特朗普团队计划将完全自动驾驶汽车的联邦框架作为交通部的优先事项之一。这一决策旨在放宽对自动驾驶汽车的规定，如果实施，将为特斯拉等公司带来直接利益，推动无人驾驶技术的发展和应用。

其次，特朗普团队还计划取消电动汽车税收抵免优惠，这是一项针对消费者购买电动汽车的7,500美元税收优惠。这一政策的取消可能会影响电动汽车的市场竞争力，因为税收抵免是鼓励消费者选择更环保汽车的重要激励措施。

此外，特朗普政府还打算削弱今年早些时候由美国国家公路交通安全管理局和环境保护局确定的车辆燃油效率要求和尾气排放标准。这些标准原本是为了提高燃油效率和减少尾气排放，但特朗普团队认为这些规定过于严格，可能会对汽车制造商造成不必要的负担。因此，他们计划指示这些机构重新考虑并可能放宽这些规定。

总体而言，特朗普团队的这些政策变动可能会在短期内为汽车行业带来一定的灵活性，但长期来看，它们可能会对环境可持续性、技术创新和消费者利益产生复杂的影响。这些政策的最终实施和效果，还需要进一步观察和评估。

8. 特斯拉 V4 超级充电站明年亮相 (2024. 11. 21)

特斯拉正式宣布，其新一代超级充电站 V4 将在 2025 年正式亮相。这一升级版将采用全新的技术方案，重点提升充电效率和用户体验。V4 超级充电站将配备更高功率的直流快充技术，单次充电功率预计可达到 300 千瓦甚至更高，这将显著缩短电动车的充电时间，使用户在充电站停留的时间大幅减少。此外，充电站引入了最新的散热系统，以确保高功率充电时的稳定性和安全性，同时延长设备的使用寿命。

值得注意的是，V4 充电站将实现多品牌电动车的接口兼容。这一战略调整表明，特斯拉不仅致力于为其自身车辆提供服务，还希望通过向更多非特斯拉品牌开放充电网络，进一步扩大用户基础。为配合新一代充电站的推出，特斯拉还计划在全球范围内新增数万个充电桩。这些充电桩将布局在城市核心区域、高速公路沿线和关键商业区，以优化充电网络的覆盖范围。此外，特斯拉将推出一系列配套服务，包括充电站智能导航系统、实时充电状态监测，以及与新能源管理平台的无缝对接，旨在为用户提供更高效、便捷的充电体验。

未来，随着 V4 超级充电站的全面部署，特斯拉有望进一步推动电动车市场的扩展，并为全球范围内的低碳交通转型提供更强有力的支持。这一创新不仅展示了特斯拉在技术研发上的实力，也彰显了其在能源和可持续发展领域的前瞻性愿景。

4. 国元汽车主要关注标的公告 (2024. 11. 15-2024. 11. 21)

1. 四川川环科技股份有限公司关于 2024 年前三季度权益分派实施公告 (2024. 11. 20)

11月20日，四川川环科技股份有限公司发布了关于2024年前三季度权益分派实施公告。

公告显示，公司于2024年10月20日，川环科技召开了第五届董事会第十五次临时会议及第五届监事会第十次临时会议，审议通过了《关于2024年前三季度权益

分派方案的议案》，同意公司实施 2024 年前三季度的权益分派计划。

2024 年 10 月 25 日，公司与保荐人华泰联合证券有限责任公司向深圳证券交易所提交了《川环科技股份有限公司关于 2024 年前三季度权益分派实施的申请》和《华泰联合证券有限责任公司关于川环科技股份有限公司 2024 年前三季度权益分派实施的保荐意见》。

近日，公司收到深圳证券交易所出具的《关于川环科技股份有限公司 2024 年前三季度权益分派实施无异议的决定》，根据《深圳证券交易所上市公司证券发行上市审核规则》第十五条，《深圳证券交易所股票发行上市审核规则（2024 年修订）》第五十八条的有关规定，深圳证券交易所对公司 2024 年前三季度权益分派实施的方案无异议。

川环科技按照既定计划顺利实施了 2024 年前三季度的权益分派，深交所的决定是基于公司提交申请后的审核通过。公司将按照相关法律法规和公司章程的规定，确保权益分派的顺利进行，维护广大股东的合法权益。

2. 爱柯迪股份有限公司关于调整第六期限制性股票激励计划相关事项的公告（2024. 11. 20）

11 月 20 日，爱柯迪股份有限公司发布了关于向激励对象首次授予限制性股票的公告。

公告显示，公司于 2024 年 11 月 5 日召开了第四届董事会第十七次临时会议及第四届监事会第十三次临时会议，审议通过了《关于调整第六期限制性股票激励计划相关事项的议案》。根据相关法律法规及公司章程的规定，并结合当前市场环境及公司实际经营情况，公司对第六期限制性股票激励计划的部分条款进行了调整，包括但不限于激励对象名单、授予价格及绩效考核目标等内容。

调整完成后，公司与保荐机构国金证券股份有限公司共同向上海证券交易所提交了《爱柯迪股份有限公司关于调整第六期限制性股票激励计划的申请》和《国金证券股份有限公司关于爱柯迪股份有限公司调整第六期限制性股票激励计划的保荐意见》。

近日，公司收到上海证券交易所出具的《关于爱柯迪股份有限公司调整第六期限制性股票激励计划的无异议函》。根据《上海证券交易所上市公司股权激励计划实施细则》第十八条，《上海证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》第七十五条的有关规定，上海证券交易所对公司调整后的限制性股票激励计划无异议。

爱柯迪股份有限公司将严格按照调整后的股权激励计划相关规定，稳步推进激励计划的实施，确保各项工作顺利开展。本次调整有助于进一步优化公司股权激励机制，激发核心团队的积极性，促进公司长期稳定健康发展。公司将继续按照相关法律法规及公司章程的要求，做好信息披露工作，确保投资者及时、准确了解相关进展情况。

3. 宁波均胜电子股份有限公司关于收到《经营者集中反垄断审查不实施

进一步审查决定书》的公告（2024.11.23）

11月23日，宁波均胜电子股份有限公司发布了关于收到《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》的公告

公告显示，公司于2024年10月18日召开了第十一届董事会第十四次会议，审议通过了《关于拟收购广东看山智能集团股份有限公司股份的议案》。公司基于对广东看山智能集团股份有限公司（以下简称“看山股份”）长期发展潜力及未来增长价值的信心，拟进一步深化战略合作，推进收购事项。

随后，公司与保荐机构国金证券股份有限公司向国家市场监督管理总局提交了《宁波均胜电子股份有限公司关于拟收购广东看山智能集团股份有限公司的申请》，并按照相关法规和要求提供了详细的申请材料。

近日，公司收到国家市场监督管理总局出具的《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》（反执一审查决定〔2024〕595号）。根据《中华人民共和国反垄断法》第三十条的相关规定，经审查，国家市场监督管理总局决定对宁波均胜电子股份有限公司拟收购广东看山智能集团股份有限公司的事项不实施进一步审查。这标志着本次收购事项已完成反垄断审查程序，为后续交易的顺利推进奠定了基础。

公司将根据相关法律法规及交易双方的约定，积极推动后续审批流程，并严格履行信息披露义务，确保交易事项的顺利实施。敬请广大投资者持续关注公司后续公告，并注意投资风险。

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。同时建议逐步将年底“以旧换新”退坡带来的行业波动风险纳入考虑。

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