



Research and
Development Center

汽车行业跟踪（2025.4.7-2025.4.11）：广汽集团具身智能机器人核心部件计划年内小批量试产试销

汽车行业

2025年4月13日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

邓健全 汽车行业首席分析师
执业编号：S1500525010002
联系电话：13613012393
邮箱：dengjianquan@cindasc.com

赵悦媛 汽车行业联席首席分析师
执业编号：S1500525030001
联系电话：13120151000
邮箱：zhaoyueyuan@cindasc.com

赵启政 汽车行业高级分析师
执业编号：S1500525030004
邮箱：zhaoqizheng@cindasc.com

丁泓婧 汽车行业分析师
执业编号：S1500524100004
联系电话：13062621910
邮箱：dinghongjing@cindasc.com

徐国铨 汽车行业研究助理
邮箱：xuguoquan@cindasc.com

信达证券股份有限公司
CINDA SECURITIES CO., LTD
北京市西城区宣武门西大街甲 127 号金
隅大厦 B 座
邮编：100031

汽车行业跟踪（2025.4.7-2025.4.11）：广汽集团具身智能机器人核心部件计划年内小批量试产试销

2025 年 4 月 13 日

投资要点：

- **行业重点新闻。**（1）**长城汽车：与宇树科技签署战略合作协议，将在机器人技术等领域合作。**4月8日，长城汽车公告称，公司与杭州宇树科技有限公司签署战略合作协议，双方将在机器人技术、智能制造等领域开展合作，包括但不限于人形机器人技术、四足机器人技术、机器人本体软硬件开发、智能控制系统及智能空间等业务领域。（2）**广汽集团具身智能机器人核心部件计划年内小批量试产试销。**4月9日，广汽集团在广东省人工智能与机器人产业创新产品与服务新闻发布会上发布具身智能机器人核心部件——新一代一体式关节产品和低压伺服驱动器，产品覆盖机器人从精密操作到高负载运动的全场景需求。（3）**零跑 B10 上市，将登陆全球 20 国市场。**4月10日，零跑 B10 正式上市，新车共推出 5 款车型，包括 510km 和 600km 两种 CLTC 续航版本，官方指导价格区间为 9.98 万元至 12.98 万元。（4）**全球首个人形机器人半马 4 月 13 日在亦庄举行，机器人在北京街头开启首次路测。**据央视报道，全球首个人形机器人半程马拉松赛将于 4 月 13 日在北京亦庄举行。随着比赛临近，相应参赛机器人于 3 月 28 日晚在跑道上进行了首次路测。（5）**2025 款小鹏 X9 正式亮相并开启预售，预售价 39.98 万元起。**4月8日，2025 款小鹏 X9 正式亮相并开启预售，预售价 39.98 万元起。（6）**奇瑞汽车发布全球首个混动技术开源计划。**第一电动消息，奇瑞汽车宣布推出全球首个混动技术开源计划，该计划涵盖“开放开源”、“技术共研”和“人才共育”三大方面。（7）**零跑汽车宣布智驾软件全面免费。**4月10日，零跑汽车发布公告称，即日起，对含有智能驾驶辅助功能的车型，智驾软件全面免费，包括免费开放高速智能领航辅助（NAP）功能。（8）**3 月全国乘用车市场零售 194.0 万辆，同比增长 14.4%。**4月9日，乘联分会数据显示，3 月全国乘用车市场零售 194.0 万辆，同比增长 14.4% 环比增长 40.2%；今年以来累计零售 512.7 万辆，同比增长 6.0%。（9）**上汽第二代全栈线控底盘将 2027 年落地。**4月10日，上汽集团举办“懂车更懂你·2025 上汽之夜”。在发布会上，上汽集团表示，在智能驾驶方面将与 Momenta、地平线、华为和大疆深度合作，构建可兼容的全栈式架构；此外，智能座舱将全面对接鸿蒙、安卓、IOS 三大手机系统，市场手机品牌覆盖率超过 90%；第二代全栈线控底盘预计 2027 年前首发落地，支持 L3 级量产自动驾驶；2027 年上汽集团首款固态电池——“光启电池”将正式落地。（10）**长安汽车公布 4 月新品计划共推 9 款新车。**4月8日消息，长安汽车官方宣布了 4 月新品计划，涉及阿维塔 06/07 探索版、启源 Q07 等 9 款车型。（11）**比亚迪开启斯里兰卡首批新能源汽车交付。**4月7日，比亚迪品牌及公关处副总经理“我想我是海阿杜”在社交媒体上宣布，比亚迪开启斯里

兰卡首批新能源汽车交付。(12)德国科学家研发智能电子皮肤,可应用于人类与机器人。4月10日,德国 Helmholtz-Zentrum Dresden-Rossendorf (HZDR) 的研究人员开发了一种无需触摸即可交互的电子皮肤。(13)东风汽车 DF30 国产高性能 MCU 芯片完成首次流片验证。第一电动消息,东风汽车宣布旗下全国产自主可控高性能车规级 MCU 芯片 DF30 已完成首次流片验证,即将开始车规级验证,并计划于明年量产上市。

- **行情回顾:** 本周 A 股汽车板块跑输大盘。(1) 本周沪深 300 指数跌幅 2.87%, 其中汽车板块跌幅 5.38%, 涨跌幅位居 A 股中信一级行业第 19 位。(2) 本周 SW 乘用车跌幅 1.73%, 赛力斯领涨、比亚迪跌幅小。(3) 本周 SW 商用车跌幅 6.22%, 潍柴动力、ST 曙光跌幅小。(4) 本周 SW 汽车零部件跌幅 7.51%, 九菱科技、双林股份领涨。
- **本周观点:** 主流车企电动智能化进一步加速, 叠加政策利好释放需求, 行业销量有望保持稳健增长。国四重卡以旧换新纳入补贴范围, 国四淘汰周期有望开启, 重卡行业国内销量有望进一步催化。**整车厂方面**, 建议关注比亚迪、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、吉利汽车、广汽集团、长安汽车。**商用车方面**, 建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。**零部件方面**, 建议关注岱美股份、通用股份、森麒麟、爱柯迪、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、伯特利、潍柴动力、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、保隆科技、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、腾龙股份、明新旭腾、隆盛科技、银轮股份等。
- **风险因素:** 政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期等。

目录

1、 行业重点新闻.....	5
2、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘.....	8
3、 本周乘用车、商用车、汽车零部件板块 PE 估值均下降.....	10
4、 新车发布：小鹏 X9、吉利熊猫、捷途山海 L9 等即将上市.....	11
5、 上游重点数据跟踪.....	11
6、 风险因素.....	12

表目录

表 1：本周乘用车板块赛力斯领涨、比亚迪跌幅小.....	8
表 2：本周商用车板块潍柴动力、ST 曙光跌幅小.....	9
表 3：本周汽车零部件板块九菱科技、双林股份领涨.....	9
表 4：新车上市统计：小鹏 X9、吉利熊猫、捷途山海 L9 等即将上市.....	11

图目录

图 1：A 股汽车板块本周涨跌幅中信一级行业排名第 19 位.....	8
图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅中信一级行业排名第 3 位.....	8
图 3：乘用车板块市盈率本周略下降.....	10
图 4：商用车板块市盈率本周略下降.....	10
图 5：汽车零部件板块市盈率本周下降.....	10
图 6：钢材价格指数略有下降.....	11
图 7：铝锭价格略有下降（元/吨）.....	11
图 8：天然橡胶价格略有上升（元/吨）.....	11
图 9：浮法平板玻璃价格略有下降（元/吨）.....	11
图 10：聚丙烯价格略有下降（元/吨）.....	12
图 11：碳酸锂价格 2024 年 3 月起至今下降后企稳（元/吨）.....	12
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数略有上升.....	12
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数略有回落.....	12

1、行业重点新闻

长城汽车：与宇树科技签署战略合作协议，将在机器人技术等领域合作。4月8日，长城汽车公告称，公司与杭州宇树科技有限公司签署战略合作协议，双方将在机器人技术、智能制造等领域开展合作，包括但不限于人形机器人技术、四足机器人技术、机器人本体软硬件开发、智能控制系统及智能空间等业务领域。（来源：财联社汽车早报）

广汽集团具身智能机器人核心部件计划年内小批量试产试销。4月9日，广汽集团在广东省人工智能与机器人产业创新产品与服务新闻发布会上发布具身智能机器人核心部件——新一代一体式关节产品和低压伺服驱动器，产品覆盖机器人从精密操作到高负载运动的全场景需求。根据规划，广汽集团计划于2025年实现一体式关节产品和低压伺服驱动器的产业化，进行小批量试产试销；2026年推动自研零部件的大批量推广应用，面向全行业供货，实现国产化替代；2027年布局包括脑机技术等在内的新兴产业方向，进一步拓展机器人产业链。（来源：财联社汽车早报）

零跑B10上市，将登陆全球20国市场。4月10日，零跑B10正式上市，新车共推出5款车型，包括510km和600km两种CLTC续航版本，官方指导价格区间为9.98万元至12.98万元。作为一辆紧凑型SUV，在智能座舱方面，零跑B10搭载高通8295芯片，配合LeapmotorOS4.0Plus交互系统，以及DeepSeek和通义千问两大AI语音大模型。此外，零跑B10将在6月开启全球路试，2025年将登陆全球超20个国家与地区市场。据悉，新车上市1小时内大定10016辆。（来源：财联社汽车早报）

全球首个人形机器人半马4月13日在亦庄举行，机器人在北京街头开启首次路测。据央视报道，全球首个人形机器人半程马拉松赛将于4月13日在北京亦庄举行。随着比赛临近，相应参赛机器人于3月28日晚在跑道上进行了首次路测。有6家机器人队伍参与本次路测，占到了所有参赛队伍的近四分之一，包含北京人形机器人创新中心的天工机器人、来自北京昌平的松延人形机器人等。据央视网介绍，要完成21公里的半马，基本上每个机器人都要在途中进行几次换电操作。每支队伍都有自己的保障团队进行保障。（来源：中国机器人网）

2025款小鹏X9正式亮相并开启预售，预售价39.98万元起。4月8日，2025款小鹏X9正式亮相并开启预售，预售价39.98万元起。小鹏汽车表示，2025款小鹏X9全系标配图灵AI智驾，标配800V平台，百公里能耗16.2kWh，搭载零重力座椅+21.4英寸护眼娱乐屏，首创智能指压按摩座椅，支持前排有人状态下零重力模式，全车覆盖26.6㎡软包空间，搭配10.8L冰箱与五门电吸系统。2025款小鹏X9进行了496项零部件升级和35%零部件焕新，展车已陆续到达全国214城市超500店。（来源：财联社汽车早报）

奇瑞汽车发布全球首个混动技术开源计划。第一电动消息，奇瑞汽车宣布推出全球首个混动技术开源计划，该计划涵盖“开放开源”、“技术共研”和“人才共育”三大方面。奇瑞将免费开源授权核心技术，并提供接口协议开放，集成第三方产品算法。此外，奇瑞计划建立五大全球技术共研中心，开放实验室，并捐赠核心零部件以促进研发共创。在人才培养方面，奇瑞将设立年度百万奖教金，开办“博士物理课”关键技术物理课校园巡讲，并实施企业导师兼职博士的“双赋能”计划，以加强产学研合作。同时，奇瑞还向多所高校捐赠了发动机，旨在推动技术发展和人才培养。通过这一开源计划，奇瑞汽车致力于构建开放的技术创新生态，促进新能源汽车行业的共同进步。（来源：第一电动，乘联分会公众号）

零跑汽车宣布智驾软件全面免费。4月10日，零跑汽车发布公告称，即日起，对含有智能

驾驶辅助功能的车型，智驾软件全面免费，包括免费开放高速智能领航辅助（NAP）功能。针对此前已付费开通 NAP 功能的用户，公司将在 2025 年 5 月 31 日前退还相关费用。（来源：财联社汽车早报，乘联分会公众号）

3 月全国乘用车市场零售 194.0 万辆，同比增长 14.4%。4 月 9 日，乘联分会数据显示，3 月全国乘用车市场零售 194.0 万辆，同比增长 14.4% 环比增长 40.2%；今年以来累计零售 512.7 万辆，同比增长 6.0%。展望 4 月份全国乘用车市场，乘联分会分析表示，2025 年 4 月共有 22 个工作日，与去年 4 月持平，有利于车市产销平稳增长。（来源：财联社汽车早报）

上汽第二代全栈线控底盘将 2027 年落地。4 月 10 日，上汽集团举办“懂车更懂你·2025 上汽之夜”。在发布会上，上汽集团表示，在智能驾驶方面将与 Momenta、地平线、华为和大疆深度合作，构建可兼容的全栈式架构；此外，智能座舱将全面对接鸿蒙、安卓、IOS 三大手机系统，市场手机品牌覆盖率超过 90%；第二代全栈线控底盘预计 2027 年前首发落地，支持 L3 级量产自动驾驶；2027 年上汽集团首款固态电池——“光启电池”将正式落地。新车方面，接下来的一年时间内，上汽将陆续推出十多款全新车型，展示全新设计语言。新车规划方面，上汽集团表示 4 月 18 日将在世博创意秀场举办智己汽车发布会；4 月 23 日上海国际车展上，全球汽车设计大师约瑟夫·卡班将携两款新作正式与公众见面。接下来的一年时间内，上汽将陆续推出十多款全新车型，展示全新设计语言。（来源：易车原创报道，乘联分会公众号）

长安汽车公布 4 月新品计划共推 9 款新车。4 月 8 日消息，长安汽车官方宣布了 4 月新品计划，涉及阿维塔 06/07 探索版、启源 Q07 等 9 款车型。此次新品计划包括了多款车的价格及权益发布、上市和预售等重要活动。具体来看，4 月 8 日，UNI-V、CS55PLUS、长安逸动三款车将发布焕新价格及权益。紧接着，4 月 12 日，阿维塔 07 探索版将正式上市。4 月 18 日，深蓝 G318 无忧穿越版也将加入市场。4 月 19 日，阿维塔 06 将迎来上市。4 月 23 日，长安启源 Q07 将公布价格权益，同时深蓝 S09 将开启预售。此外，长安猎手 K50 的具体上市日期尚未公布，但预计将在 4 月内亮相。此外，据汽车像素 7 日消息，阿维塔汽车被爆正在智能座舱领域推进自研，并扩建智能座舱研发团队，团队规模已接近 280 人。目前，阿维塔的四款产品均采用华为鸿蒙座舱，包括已上市的阿维塔 11、12、07 和即将上市的阿维塔 06。据悉，阿维塔计划在 2026 年后的海外车型上搭载自研的下一代智能座舱，实现 AI 大模型等前沿技术的应用。同时，从 2026 年开始，阿维塔的全新产品将主要依托于长安汽车的 SDA 2.0 平台开发，该平台能实现更为集中的整车电子电气架构。（来源：第一电动，乘联分会公众号）

比亚迪开启斯里兰卡首批新能源汽车交付。4 月 7 日，比亚迪品牌及公关处副总经理“我想我是海阿杜”在社交媒体上宣布，比亚迪开启斯里兰卡首批新能源汽车交付。比亚迪在斯里兰卡的成功，不仅是对其自身品牌的一次重要突破，更是对中国智造整体实力的一次有力证明。（来源：易车原创报道，乘联分会公众号）

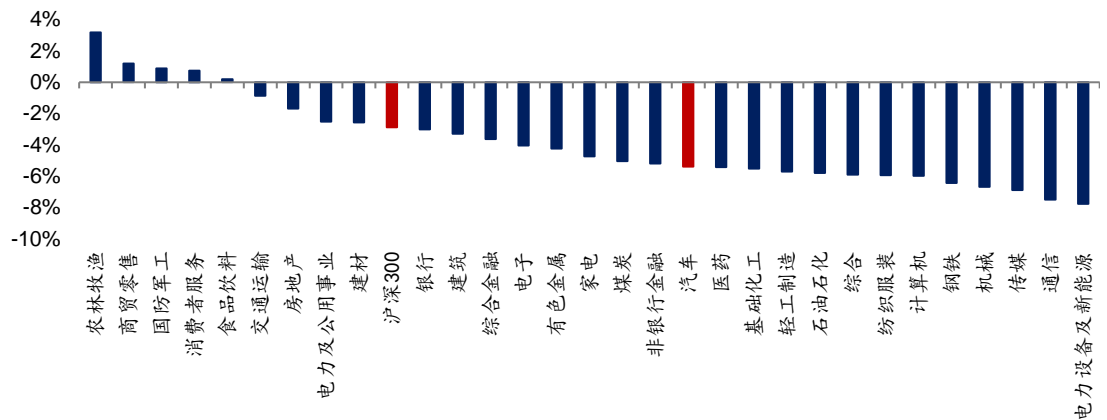
德国科学家研发智能电子皮肤，可应用于人类与机器人。4 月 10 日，德国 Helmholtz-Zentrum Dresden-Rossendorf (HZDR) 的研究人员开发了一种无需触摸即可交互的电子皮肤。这种电子皮肤由一个全局传感器组成，超薄且灵活，能够精确检测和跟踪磁场，为机器人技术和医疗技术带来了新的可能性。（来源：Thomasnet）

东风汽车 DF30 国产高性能 MCU 芯片完成首次流片验证。第一电动消息，东风汽车宣布旗下全国产自主可控高性能车规级 MCU 芯片 DF30 已完成首次流片验证，即将开始车规级验证，并计划于明年量产上市。DF30 芯片是业界首款基于自主开源 RISC-V 多核架构开发的

高性能车规级 MCU 芯片，采用 40nm 车规工艺，实现了全流程国内闭环，功能安全等级达到 ASIL-D。这款芯片具备高性能、强可控、超安全、极可靠四大特性，已通过 295 项严格测试，包括基础测试、压力测试和应用测试等。DF30 芯片适配国产自主 AUTOSAR 汽车软件操作系统，具有完善的开发环境，可广泛应用于动力控制、车身底盘、电子信息、驾驶辅助等多个领域，填补了国内在这一技术领域的空白。（来源：第一电动，乘联分会公众号）

2、板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑输大盘

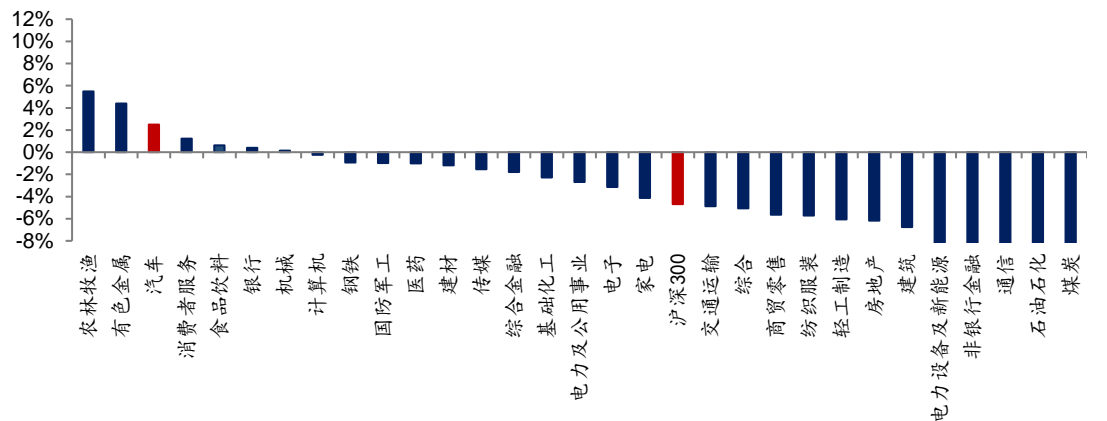
图 1：A 股汽车板块本周涨跌幅中信一级行业排名第 19 位



资料来源：Wind，信达证券研发中心

注：本周指 2025 年 4 月 7 日-4 月 11 日，全文同

图 2：A 股汽车板块本年度涨跌幅中信一级行业排名第 3 位



资料来源：Wind，信达证券研发中心

表 1：本周乘用车板块赛力斯领涨、比亚迪跌幅小

证券代码	公司名称	收盘价格	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
601127.SH	赛力斯	127.23	35.0	2.1%	-2.8%	53.4%
002594.SZ	比亚迪	354.98	26.8	-0.7%	1.3%	69.6%
600104.SH	上汽集团	15.16	18.3	-2.0%	-3.6%	2.0%
1810.HK	小米集团-W	44.25	44.9	-3.6%	-17.9%	176.6%
601238.SH	广汽集团	7.97	98.7	-4.1%	-6.9%	-13.3%
000625.SZ	长安汽车	12.31	16.7	-4.4%	-5.3%	-28.1%
0175.HK	吉利汽车	15.88	8.9	-6.5%	-7.9%	65.4%
601633.SH	长城汽车	23.33	15.7	-6.8%	-6.8%	-6.3%
9868.HK	小鹏汽车-W	75.95	-	-6.9%	-22.1%	136.2%

2015. HK	理想汽车-W	90.15	22.3	-7.5%	-20.2%	-28.5%
600418. SH	江淮汽车	32.47	-39.7	-8.5%	-4.8%	100.1%
600733. SH	北汽蓝谷	7.75	-	-8.6%	-3.4%	14.3%
9863. HK	零跑汽车	50.35	-	-9.2%	6.9%	96.3%
9866. HK	蔚来-SW	26.05	-	-9.4%	-31.5%	-30.0%
000572. SZ	海马汽车	3.57	1,649.6	-10.5%	-14.4%	-7.5%

资料来源: Wind, 信达证券研发中心 (注: 蔚来-SW、理想汽车-W、小鹏汽车-W、小米集团-W、零跑汽车、吉利汽车收盘价币种为 HKD, 其他公司收盘价币种为 CNY, 单位量级均为元)

表 2: 本周商用车板块潍柴动力、ST 曙光跌幅小

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
000338. SZ	潍柴动力	15.60	11.9	-0.3%	-5.4%	-6.9%
600303. SH	ST 曙光	3.34	-	-1.5%	2.1%	-17.5%
600066. SH	宇通客车	25.85	13.9	-2.1%	-0.2%	28.0%
600375. SH	*ST 汉马	5.96	-	-3.9%	-3.6%	25.8%
000800. SZ	一汽解放	7.60	60.1	-4.0%	-5.0%	-11.7%
000951. SZ	中国重汽	18.84	15.0	-4.8%	-1.5%	20.3%
301039. SZ	中集车辆	8.89	15.4	-5.0%	2.1%	-2.1%
600166. SH	福田汽车	2.38	34.1	-6.3%	-0.8%	-12.2%
600006. SH	东风股份	6.92	287.8	-8.0%	-5.6%	-3.5%
603611. SH	诺力股份	16.45	9.2	-8.7%	-15.4%	-13.3%
000957. SZ	中通客车	10.02	31.1	-9.6%	-8.4%	20.7%
600686. SH	金龙汽车	11.76	89.0	-9.9%	-24.6%	59.3%
600319. SH	*ST 亚星	4.93	-	-10.5%	-6.6%	1.4%
000868. SZ	安凯客车	5.54	-	-11.2%	-20.2%	25.3%
000550. SZ	江铃汽车	19.18	10.8	-13.6%	-13.9%	-30.1%

资料来源: Wind, 信达证券研发中心

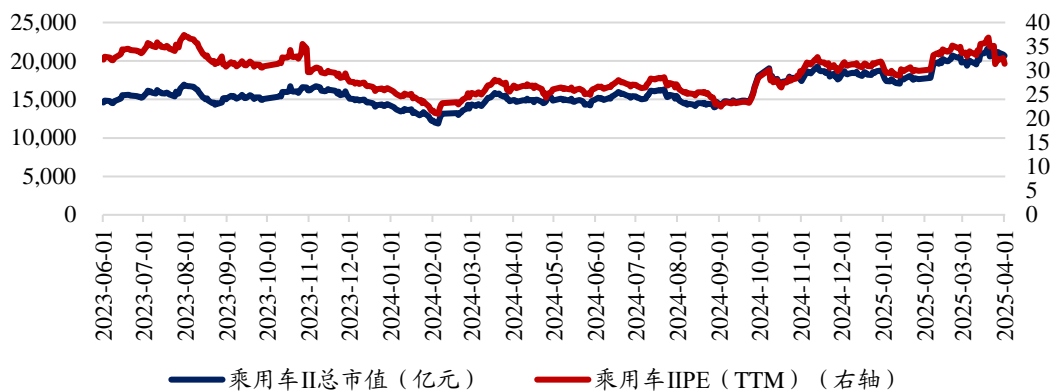
表 3: 本周汽车零部件板块九菱科技、双林股份领涨

证券代码	公司名称	收盘价格 (元)	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
873305. BJ	九菱科技	42.87	114.4	38.2%	39.2%	235.1%
300100. SZ	双林股份	66.47	54.1	6.4%	36.2%	647.3%
000678. SZ	襄阳轴承	11.79	-189.3	3.6%	3.1%	124.6%
002510. SZ	天汽模	5.62	66.1	2.2%	-2.8%	37.5%
605319. SH	无锡振华	30.00	20.8	2.1%	-16.0%	36.1%
833533. BJ	骏创科技	47.64	85.9	1.8%	-21.8%	266.8%
603997. SH	继峰股份	11.15	-24.9	1.3%	-1.7%	-13.2%
870436. BJ	大地电气	19.14	-32.4	1.2%	-25.8%	89.5%
839946. BJ	华阳变速	8.11	-67.1	0.7%	-14.6%	89.9%
300742. SZ	*ST 越博	0.18	0.0	0.0%	0.0%	-94.7%

资料来源: Wind, 信达证券研发中心

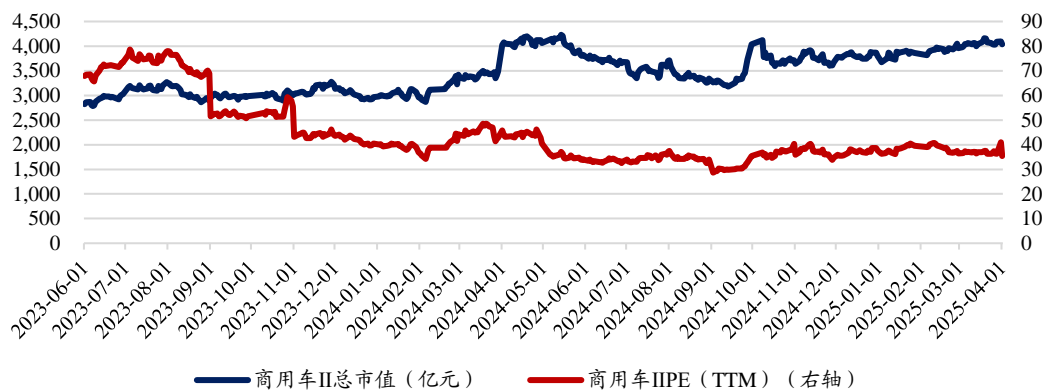
3、本周乘用车、商用车、汽车零部件板块 PE 估值均下降

图 3：乘用车板块市盈率本周略下降



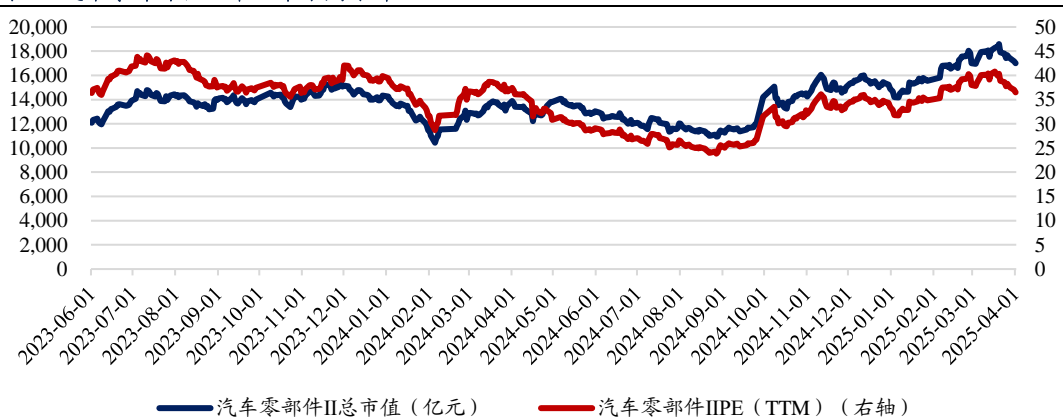
资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 4：商用车板块市盈率本周略下降



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 5：汽车零部件板块市盈率本周下降



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

4、新车发布：小鹏 X9、吉利熊猫、捷途山海 L9 等即将上市

表 4：新车上市统计：小鹏 X9、吉利熊猫、捷途山海 L9 等即将上市

厂商/品牌	车型	新车类型	车身形式	动力类型	价格(万元)	上市时间
小鹏	小鹏 X9	改款	MPV	纯电动	35.98-41.98 (旧款价)	2025.4.15
吉利汽车	吉利熊猫	改款	微型车	纯电动	2.99-5.39 (旧款价)	2025.4.15
奇瑞汽车	捷途山海 L9	改款	中型 SUV	插电混动	16.99-19.09 (预售价)	2025.4.15
极氪	极氪 007GT	新车	中型车	纯电动	待公布	2025.4.15
方程豹	钛 3	新车	中型 SUV	纯电动	13.98-20.38 (预售价)	2025.4.16
STELATO 享界	享界 S9	改款	中大型车	增程式/纯电动	39.98-44.98 (旧款价)	2025.4.16
LUXEED 智界	智界 S7	改款	中大型 SUV	增程式/纯电动	24.98-33.98 (旧款价)	2025.4.16
AUTO 问界	问界 M8	新车	中大型 SUV	增程式	36.8-45.8 (预售价)	2025.4.16
上汽通用五菱	五菱缤果	改款	小型车	纯电动	5.68-8.48 (旧款价)	2025.4.19
蔚来	Firefly 萤火虫	新车	小型车	纯电动	14.88 (预售价)	2025.4.19
阿维塔科技	阿维塔 06	新车	中型车	增程式/纯电动	21.59 (预售价)	2025.4.19
长安启源	长安启源 Q07	新车	中大型 SUV	插电混动	13.98-17.58 (预售价)	2025.4.23

资料来源：太平洋汽车网，信达证券研发中心

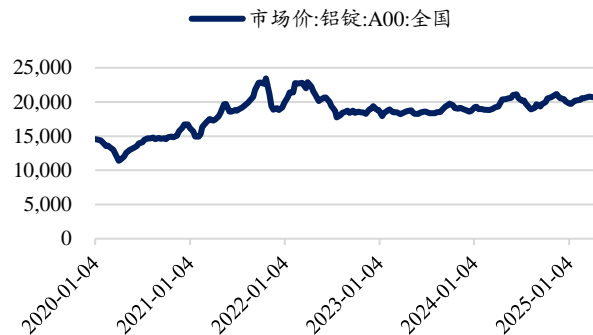
5、上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数略有下降



资料来源：Wind，信达证券研发中心

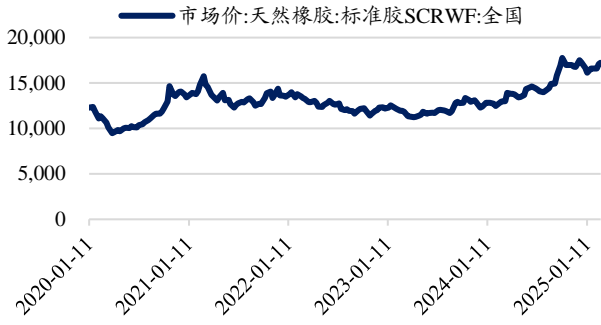
图 7：铝锭价格略有下降（元/吨）



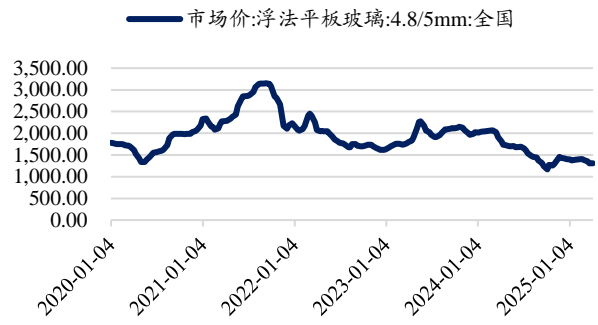
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 8：天然橡胶价格略有上升（元/吨）

图 9：浮法平板玻璃价格略有下降（元/吨）

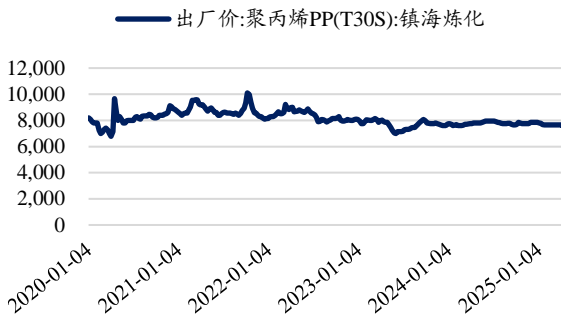


资料来源: Wind, 信达证券研发中心



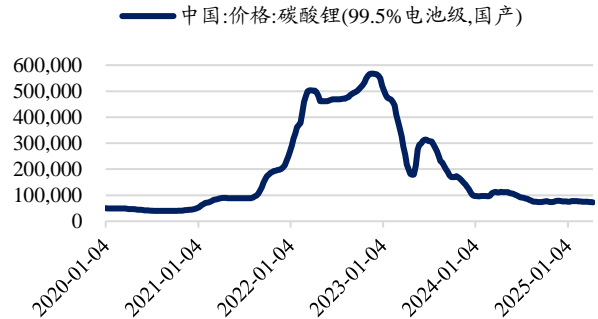
资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 10: 聚丙烯价格略有下降 (元/吨)



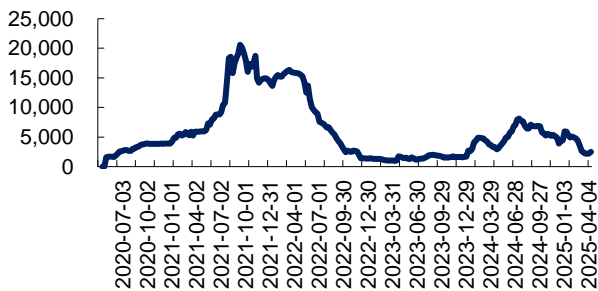
资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 11: 碳酸锂价格 2024 年 3 月起至今下降后企稳 (元/吨)



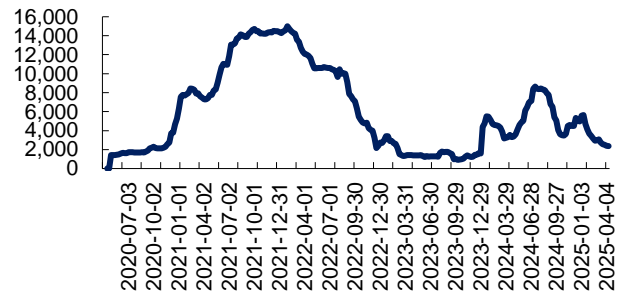
资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图 12: 中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数略有上升



资料来源: iFind, 信达证券研发中心

图 13: 中国/东亚-北欧集装箱运价指数略有回落



资料来源: iFind, 信达证券研发中心

6、 风险因素

政策推出力度不及预期: 以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

海内外汽车销量不及预期: 由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因, 可能导致海

内外汽车销量不及预期。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达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，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，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。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起6个月内。	买入 ：股价相对强于基准15%以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5%之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。