

2024年09月18日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

8月全国乘用车市场整体维稳，马斯克给予人形机器人量产新指引

—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)	-0.5	-10.4	-11.8
沪深300	-5.6	-10.9	-15.2

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《汽车行业周报：以旧换新政策推动8月汽车行业景气度复苏，特斯拉FSD入华推进加速国内智能驾驶发展进程》2024-09-08
- 《汽车行业动态研究报告：新势力8月销量点评：零跑交付量创历史新高，MONA03等新车型有望提振车企销量》2024-09-06
- 《汽车行业周报：2024Q2多家新势力车企表现亮眼，小米汽车盈利超预期》2024-09-03

8月全国乘用车市场整体维稳，静待金九银十

8月全国乘用车市场整体维稳：9月9日，乘联会发布8月全国乘用车市场分析。8月全国狭义乘用车零售190.5万辆，同比-1.0%，环比+10.8%；今年累计零售1,347.2万辆，同比+1.9%。其中8月常规燃油车零售87万辆，同比-28%，环比+4%；1-8月常规燃油车零售744万辆，同比-15%。8月新能源乘用车市场零售102.7万辆，同比+43.2%，环比+17.0%。1-8月零售601.6万辆，同比+35.3%。8月国内新能源车零售渗透率53.9%，较去年同期37.3%的渗透率提升16.6pct。

自主品牌国内零售份额持续提升，头部传统车企转型升级表现突出：8月自主品牌零售120万辆，同比+21%，环比+14%。当月自主品牌国内零售份额为63.4%，同比+11.4pct；2024年自主品牌累计份额58%，相对于去年同期增加7.8pct。头部传统车企转型升级表现突出，比亚迪、奇瑞汽车、吉利汽车、长安汽车等传统车企品牌份额提升明显。

8月出口延续强势增长特征：今年总体汽车出口延续去年强势增长特征。乘用车厂商统计口径：8月乘用车出口(含整车与CKD)41.3万辆，同比+24%，环比+9%；1-8月乘用车累计出口304万辆，同比+30%。8月新能源车占出口总量的24%，较同期持平。随着南美等市场的恢复，8月自主品牌出口达到33.3万辆，同比+17%，环比+8%；合资与豪华品牌出口8万辆，环比+20%。

新车密集上市，MONA 03表现亮眼

小鹏MONA 03表现亮眼，日均订单2000+：8月27日，小鹏MONA 03正式发布并上市，共有3个版本，售价11.98万元起。目前MONA 03新增订单日均2000+，截止9月13日新增订单破万，表现亮眼。

蔚来乐道L60将于9月19日发布，售价低于预售价：蔚来乐道L60定位为纯电动中型SUV，车身尺寸为4828x1930x1616毫米，轴距2950毫米，号称比特斯拉Model Y更长、更宽、空间更大；将提供555km、730km、1000+km三种不同电池包。L60将于9月19日发布，售价低于预售价21.99万元，年内销量预计2万辆。

华为转移尊界等商标，新车产品周期临近：华为近日将持有的十余枚“尊界”“MAEXTRO”“MASTRO”等文字和图形商标转让至江淮汽车。江淮汽车与华为合作鸿蒙智行模式，品牌名为尊界，对标迈巴赫、劳斯莱斯等超豪华品牌车型，定位超高端，定价百万元级别。首款产品已经进入整车验证阶段，计划于年下线，明年第一季度上市

投资机会：随着以旧换新整车对新能源车补贴的倾斜，新能源汽车销量快速提升。汽车行业金九银十来临有望持续推动国内乘用车消费，叠加车型升级，建议首选关注成功切入中国豪华车新能源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。

■ 马斯克参加 2024 ALL IN 峰会，Optimus 大规模量产成本有望进一步下探

马斯克于最近参加 2024 ALL IN 峰会，对特斯拉在 AI 和 Optimus 布局进行了相关介绍。

AI 在训练和推理方面均有布局：Dojo 是训练计算机，推理计算机分布在特斯拉每一辆车里。特斯拉目前有 Dojo 1，预计明年年底 Dojo 2 投入量产，Dojo 2 可以与现有的一些高端训练系统（如 B200 系统）相媲美。第三代可能会在 2026 年左右推出，未来有可能把它作为一种服务提供出去。

Optimus 预计在 5-6 年可达到百万台量产级别：**成本方面，**马斯克表示任何东西只要量产足够大，成本就会趋近于其物料成本。Optimus 是一个类人机器人，它比汽车要小得多、轻得多，所以它的成本在大规模生产时可能不会超过 1 万美元。**量产节奏方面，每次迭代的周期应该不到两年，大概五到六年后，年产量可以达到百万台。灵巧手方面，**下一代的 Optimus 灵巧手驱动器被移到了前臂，通过像人类手一样的缆线来操作手指，下一代的手有 22 个自由度，基本可以执行人类手能做的大部分任务。驱动器从手部后置到前臂，能够进一步缩小灵巧手的体积。

投资建议：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

买在无人问津时，看好特斯拉产业链左侧布局机会。①白马标的，拓普集团、新泉股份、旭升集团、爱柯迪；②弹性标的，多利科技、无锡振华、模塑科技；③北交所，开特股份、骏创科技。

■ 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	2024/9/13 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.44	0.63	0.77	0.93	8.63	7.06	5.85	买入
002906.SZ	华阳集团	23.90	0.94	1.23	1.64	25.43	19.41	14.60	未评级
300100.SZ	双林股份	12.10	0.20	0.99	1.03	60.50	12.22	11.75	买入
300258.SZ	精锻科技	6.88	0.56	0.67	0.85	12.29	10.27	8.09	买入
301215.SZ	中汽股份	5.03	0.12	0.14	0.20	41.92	35.80	25.66	未评级
301307.SZ	美利信	16.48	0.70	0.50	0.85	23.54	32.76	19.31	未评级
600418.SH	江淮汽车	22.24	0.07	0.12	0.27	317.71	185.33	82.37	买入
600933.SH	爱柯迪	12.55	1.02	1.15	1.48	12.30	10.91	8.48	买入
601127.SH	赛力斯	73.74	-1.62	2.95	3.22	-45.52	25.00	22.90	买入
601965.SH	中国汽研	16.53	0.84	0.96	1.13	19.68	17.24	14.60	未评级
603179.SH	新泉股份	37.30	1.65	2.28	3.05	22.61	16.36	12.23	买入
603197.SH	保隆科技	31.30	1.82	2.04	2.86	17.20	15.37	10.96	未评级
603348.SH	文灿股份	20.22	0.19	0.93	1.59	106.42	21.81	12.69	未评级
603596.SH	伯特利	37.95	2.15	1.91	2.47	17.65	19.84	15.34	未评级
603730.SH	岱美股份	9.33	0.51	0.54	0.64	18.29	17.35	14.60	未评级
605133.SH	嵘泰股份	17.82	0.78	1.2	1.77	22.85	14.85	10.07	买入
832978.BJ	开特股份	8.28	0.59	0.76	0.96	14.03	10.89	8.63	买入
833533.BJ	骏创科技	9.03	0.88	1.18	1.58	10.26	7.65	5.72	买入
836221.BJ	易实精密	10.85	0.53	0.74	0.97	20.47	14.66	11.19	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	12

图表目录

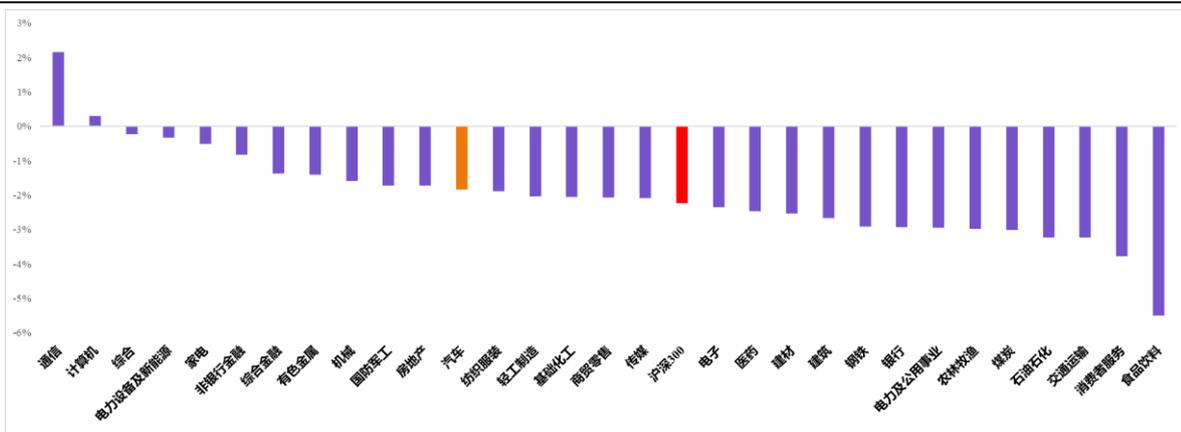
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（9月9日-9月13日）	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势	5
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前 10 位	6
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前 10 位	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势	7
图表 9： 近一周主要指数涨跌幅	7
图表 10： 近一年主要指数走势	7
图表 11： 近一周北交所汽车板块公司涨跌幅	8
图表 12： 乘联会主要厂商 9 月周度零售数据（万辆）	9
图表 13： 乘联会主要厂商 9 月周度批发数据（万辆）	9
图表 14： 主要原材料价格（元）	9

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 1.8%，跑赢大盘 0.4 个百分点。本周沪深 300 跌 2.2%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为通信(2.2%)，跌幅最大的为食品饮料(-5.5%)；中信汽车指数跌 1.8%，跑赢大盘 0.4 个百分点，位列 30 个行业中第 13 位。

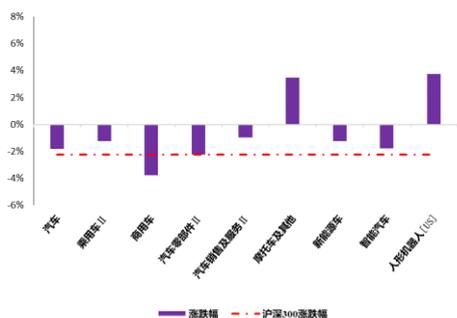
图表 1：中信行业周度涨跌幅（9月9日-9月13日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

其中，乘用车跌 1.3%，商用车跌 3.8%，汽车零部件跌 2.2%，汽车销售及服务跌 1.0%，摩托车及其他涨 3.5%。概念板块中，新能源车指数跌 1.2%，智能汽车指数跌 1.8%，人形机器人指数涨 3.7%。近一年以来（截至 2024 年 9 月 13 日），沪深 300 跌 16.0%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-11.5%、-34.0%、-21.9%，相对大盘的收益率分别为+4.5pct、-18.0pct、-5.9pct。

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

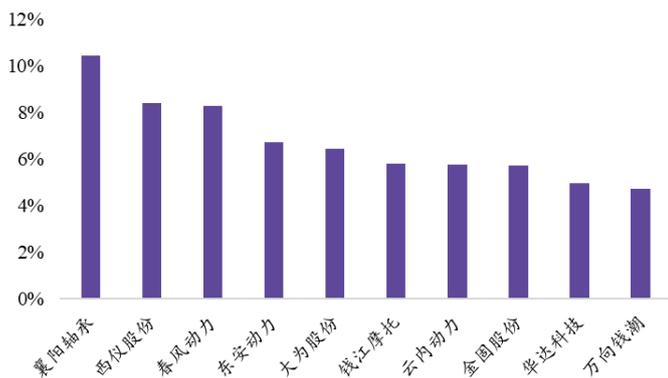
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

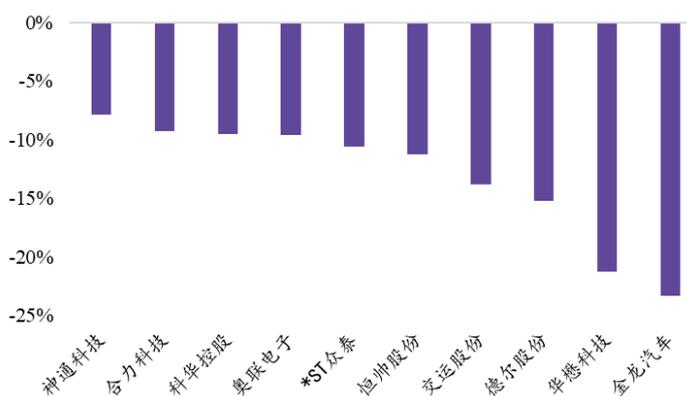
在我们重点跟踪的公司中，襄阳轴承（10.5%）、西仪股份（8.4%）、春风动力（8.3%）等涨幅居前，金龙汽车（-23.4%）、华懋科技（-21.3%）、德尔股份（-15.2%）等位居跌幅榜前列。

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

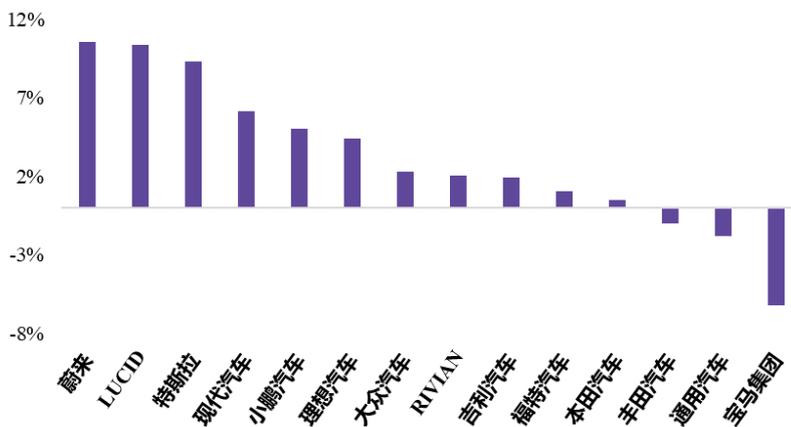


资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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 3.2%，中位数为 2.2%。蔚来 (10.6%)、LUCID (10.4%)、特斯拉 (9.3%) 等表现居前，宝马集团 (-6.2%)、通用汽车 (-1.8%)、丰田汽车 (-1.0%) 等表现靠后。

图表 6: 海外市场主要整车企业周涨跌幅

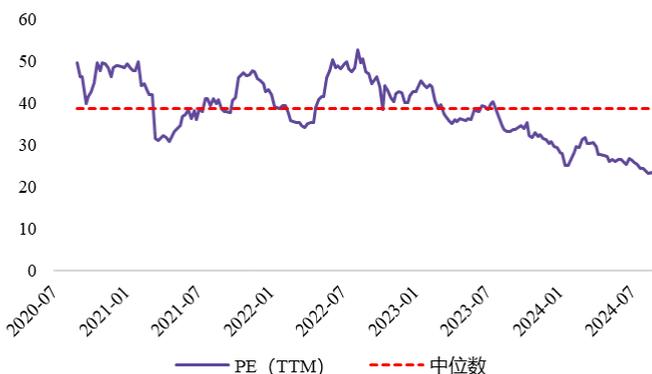


资料来源: Wind, 华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

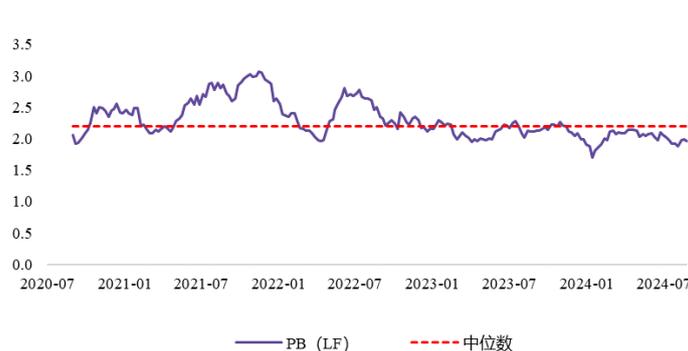
截至 2024 年 9 月 13 日, 汽车行业 PE (TTM) 为 22.9, 位于近 4 年以来 0.0%分位; 汽车行业 PB 为 2.1, 位于近 4 年以来 35.1%分位。

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



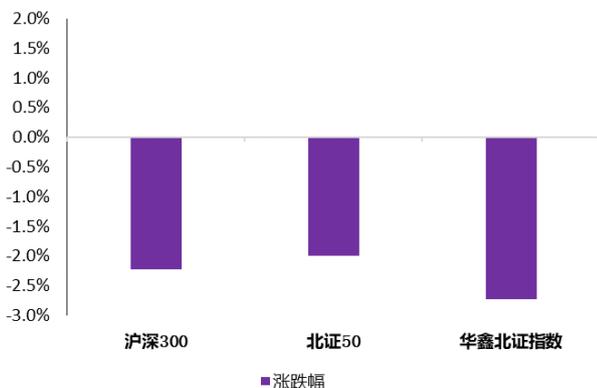
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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 2.0%，华鑫北证指数跌 2.7%。近一年以来（截至 2024 年 9 月 13 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-26.6%、1.4%，相对沪深 300 的收益率分别为-10.6pct、+17.4pct。

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

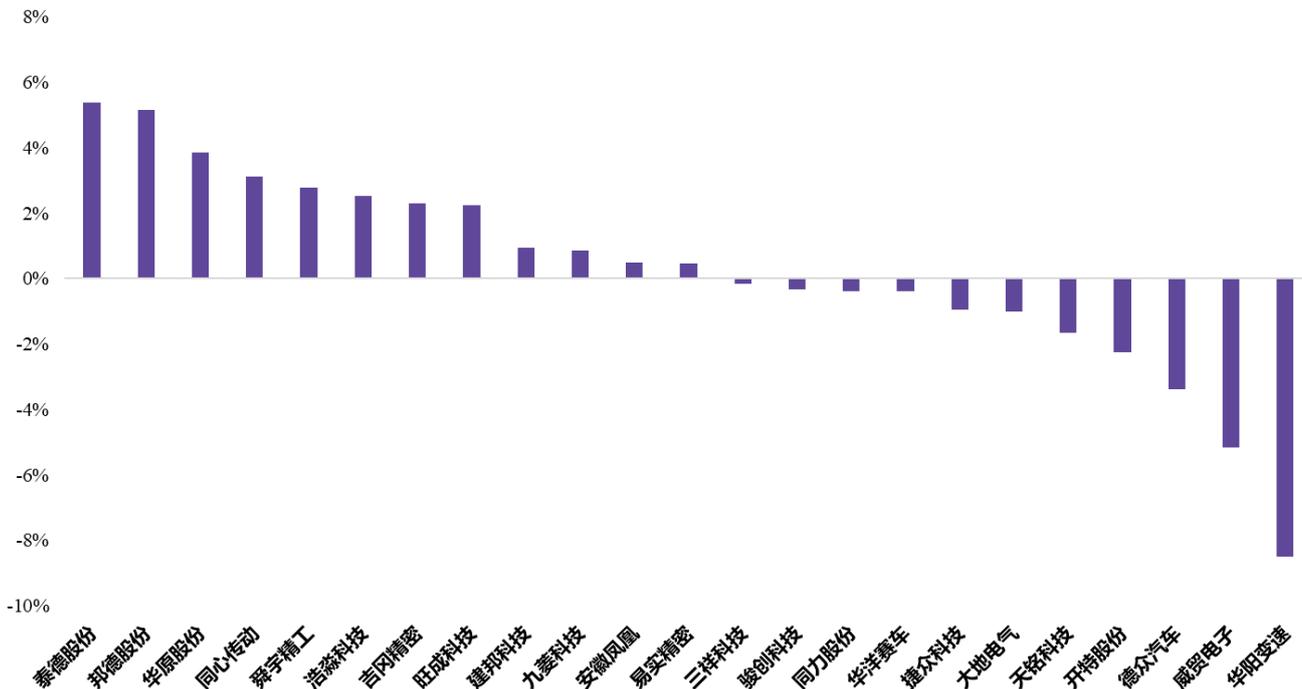


资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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 0.3%，中位数为 0.5%。泰德股份 (5.4%)、邦德股份 (5.2%)、华原股份 (3.9%) 等表现居前，华阳变速 (-8.5%)、威贸电子 (-5.2%)、德众汽车 (-3.4%) 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

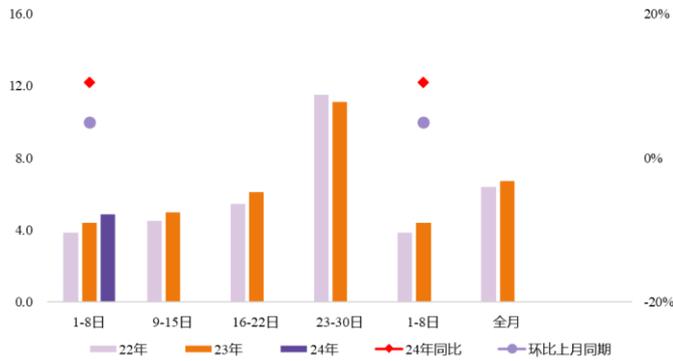
3.1、周度数据

9月第一周乘用车市场日均零售4.8万辆，同比去年9月同期增长10%，较上月同期增长5%。

9月1-8日，乘用车市场零售38.8万辆，同比去年9月同期增长10%，较上月同期增长5%；今年以来累计零售1,385.3万辆，同比增长2%。

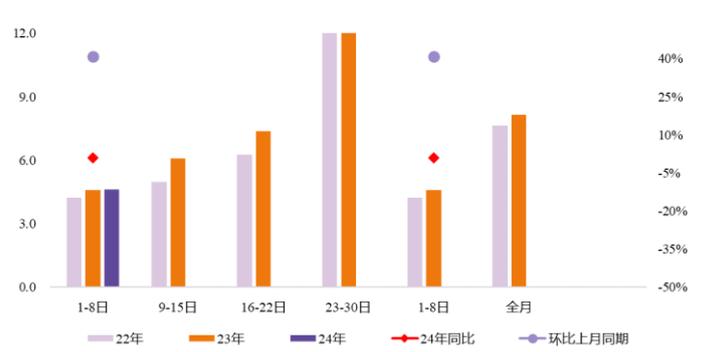
随着房地产的持续回落，居民投资房产的规模继续下降，消费受投资挤压问题逐步缓解，有更多的资金做储蓄和消费。在现金为王和及时享乐的思潮碰撞之下，车市消费有相对更强的消费能力保障；技术升级带来的高性价比车型涌入中国车市，叠加促消费政策的落地，前期购车群体从“有没有”到“好不好”的需求将得到有效地释放，推动消费升级的良好增长。

图表 12: 乘联会主要厂商 9 月周度零售数据 (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 9 月周度批发数据 (万辆)



资料来源: 乘联会, 华鑫证券研究

9 月第一周乘用车厂商批发日均 4.6 万辆, 同比去年 9 月同期增长 1%, 环比上月同期增 41%。

9 月 1-8 日, 全国乘用车厂商批发 37.0 万辆, 同比去年 9 月同期增长 1%, 较上月同期增长 41%; 今年以来累计批发 1,631 万辆, 同比增长 4%。

9 月共有 21 个工作日, 相对去年多一天, 由于今年中秋节在 9 月 17 日, 9 月月末没有提早休假, 因此 9 月的有效销售时间较长。“金九银十”是车市的美好日子, 今年的“金九”效果将更加突出, 有利于销量提升。

国家推出报废更新政策, 并进一步承担九成左右的报废更新补贴资金, 这是很好的促消费的示范效应, 引导各地推进相应的以旧换新鼓励政策并及时出台实施细则。随着各地以旧换新政策的陆续出台, 预计地方补贴政策初期的效果肯定都是很好的, 这也为“金九银十”的销量带来更好的促进。

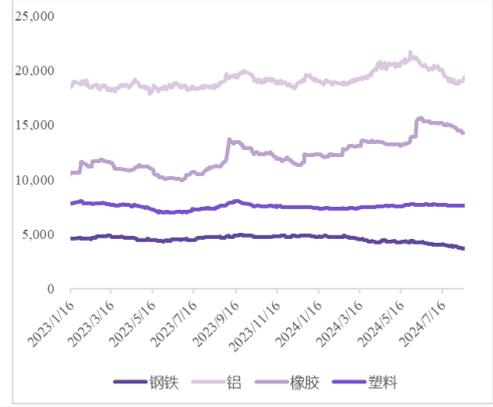
3.2、成本跟踪

本周钢铁、铜、铝、塑料价格下降。本周(9月9日-9月13日), 我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.36/7.32/1.94/1.52/0.75 万元/吨, 本周周度环比分别为-2.7%/+0.4%/+0.4%/-0.1%/-1.4%。9月9日-9月13日均价的月度环比分别为-5.1%/+1.1%/+2.5%/+4.4%/-0.9%。

图表 14: 主要原材料价格 (元)



资料来源: wind, 华鑫证券研究



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	2024/9/13 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.44	0.63	0.77	0.93	8.63	7.06	5.85	买入
002906.SZ	华阳集团	23.90	0.94	1.23	1.64	25.43	19.41	14.60	未评级
300100.SZ	双林股份	12.10	0.20	0.99	1.03	60.50	12.22	11.75	买入
300258.SZ	精锻科技	6.88	0.56	0.67	0.85	12.29	10.27	8.09	买入
301215.SZ	中汽股份	5.03	0.12	0.14	0.20	41.92	35.80	25.66	未评级
301307.SZ	美利信	16.48	0.70	0.50	0.85	23.54	32.76	19.31	未评级
600418.SH	江淮汽车	22.24	0.07	0.12	0.27	317.71	185.33	82.37	买入
600933.SH	爱柯迪	12.55	1.02	1.15	1.48	12.30	10.91	8.48	买入
601127.SH	赛力斯	73.74	-1.62	2.95	3.22	-45.52	25.00	22.90	买入
601965.SH	中国汽研	16.53	0.84	0.96	1.13	19.68	17.24	14.60	未评级
603179.SH	新泉股份	37.30	1.65	2.28	3.05	22.61	16.36	12.23	买入
603197.SH	保隆科技	31.30	1.82	2.04	2.86	17.20	15.37	10.96	未评级
603348.SH	文灿股份	20.22	0.19	0.93	1.59	106.42	21.81	12.69	未评级
603596.SH	伯特利	37.95	2.15	1.91	2.47	17.65	19.84	15.34	未评级
603730.SH	岱美股份	9.33	0.51	0.54	0.64	18.29	17.35	14.60	未评级

公司代码	名称	2024/9/13		EPS			PE		投资评级
605133.SH	嵘泰股份	17.82	0.78	1.2	1.77	22.85	14.85	10.07	买入
832978.BJ	开特股份	8.28	0.59	0.76	0.96	14.03	10.89	8.63	买入
833533.BJ	骏创科技	9.03	0.88	1.18	1.58	10.26	7.65	5.72	买入
836221.BJ	易实精密	10.85	0.53	0.74	0.97	20.47	14.66	11.19	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、赛力斯: 发行股份购买资产报告书

公司拟通过发行股份的方式购买重庆产业母基金、两江投资集团、两江产业集团持有的龙盛新能源 100% 股权。本次交易完成后, 龙盛新能源将成为公司的全资子公司。根据中京民信出具的《资产评估报告》, 本次评估采用资产基础法的评估结果, 龙盛新能源 100% 股权价值为 816,395.20 万元, 经交易各方协商一致, 同意本次交易龙盛新能源 100% 股权的最终作价为 816,395.20 万

按照发行股份购买资产的发行价格 66.39 元/股计算, 上市公司本次发行股份购买资产发行的股票数量总计为 122,969,603 股, 占本次发行股份购买资产后公司总股本的 7.53%。

2、比亚迪:2024 年 9 月 12 日投资者关系活动记录表

8 月 28 日晚间, 比亚迪 (002594.SZ) 发布 2024 年中期业绩, 营业收入 3011.27 亿元, 同比增 15.76%; 净利润 136.31 亿元, 同比增 24.44%。最为亮眼的是, 比亚迪上半年研发投入达 201.77 亿元, 同比增长 41.64%, 创历史新高, 比同期净利润高 65.46 亿。作为全球新能源汽车领导者, 比亚迪 2024 年 1-7 月累计销售新能源汽车 195.5 万辆, 同比增长 28.83%。公司在 7 月初达成第 800 万辆新能源汽车下线的里程碑, 不断演绎新能源“加速度”。销量的稳步增长得益于比亚迪长期的研发投入和技术创新。今年 1-6 月, 公司研发投入 201.77 亿元, 同比增长 41.64%, 研发投入远超净利润。值得一提的是, 2011 年-2023 年的 13 年间, 比亚迪有 12 年的研发投入超过了当年的净利润, 截至目前比亚迪累计研发投入已经近 1500 亿。

3、长安汽车:2024 年 09 月 11 日投资者关系活动记录表

根据公司已披露的 2024 年半年度财务报告, 2024 上半年公司实现营业收入 767.2 亿元, 同比增长 17.2%; 归母净利润 28.3 亿元, 扣非归母净利润 11.7 亿元。报告期内, 公司归属于上市公司股东的净利润同比下降, 主要原因为 2023 年第一季度并购深蓝汽车科技有限公司, 原持有其股权按公允价值重新计量确认非经常性损益 50.2 亿元。

其中, 二季度经营质量快速改善, Q2 实现营业收入 397 亿元, 环比增长 7.2%, 同比增长 28.33%; 实现归母净利润 16.7 亿元, 扣非归母净利润 10.6 亿元, 同环比均大幅增长, 主要原因在于公司开展“2236”经营质量提升行动计划、“砍成本、砍支出”专项行动, 从研、产、供、销、运等全价值链寻找降本节支机会。同时, 二季度自主产品结构改善、海外业务增长及结构改善也是经营质量提升的重要原因。

5.2、行业新闻

1、一汽-大众加速研发新一代混动车型，2026 年天津工厂量产

汽车公社 9 月 12 日消息，一汽-大众正在加速研发新一代混动产品，新系统完全自主研发，具体动力构成未透露。计划推出三款车型，包括两款 SUV，预计 2026 年在天津工厂量产。捷达品牌也将推出新车型，包括 A 级纯电轿车及后续五款纯电和新一代插混车型。上汽大众也在推进两款混动产品，包括 B 级市场的增程式车型和 A 级市场的插混产品。南北大众在新一代混动产品上采取不同策略，显示出大众集团在中国合资公司尝试“放权”。

2、工信部：推进车联网产业标准化体系建设

9 月 13 日，工业和信息化部车联网标准化技术委员会筹建方案公示。其中提到，强化标准顶层设计，修订完善车联网标准体系建设指南。推动跨行业标准化技术委员会联合开展车联网标准化需求研究，拟订我国车联网标准化规划、体系和政策措施建议，在原有《国家车联网标准体系建设指南》基础上开展修订完善工作，明确重点标准的编制计划，推进我国车联网产业标准化体系建设。此外，还将加强标准总体协调，推动跨部门、跨行业标准研制；开展标准贯标推广，提高标准实施水平等。

3、贵州:将新能源、燃油乘用车补贴分别提高至 2 万元和 1.5 万元

据贵州发改委消息，9 月 7 日，贵州省 2024 年加力支持消费品以旧换新工作启动仪式在贵阳举行。省商务厅党组成员、副厅长令狐绍辉介绍，将持续开展消费品以旧换新活动，其中对符合条件的汽车报废更新，将补贴标准由此前的购买新能源乘用车补贴 1 万元、购买燃油乘用车补贴 7000 元，分别提高至 2 万元和 1.5 万元，同时对 2024 年 4 月 24 日以来已经发放补贴的消费者申请，将按新标准补齐差额。此外还将对乘用车置换（报废）更新、电动自行车以旧换新给予补贴，家居商品、家电产品单笔最高优惠或补贴 2000 元。

5.3、新车上市

图表 16：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	工程更改规模	售价(万元)
2024/9/10	极越	极越07	中大型轿车	纯电	660/770/880km (CLTC纯电续航里程)	新增车型	20.99-29.99
2024/9/9	比亚迪	比亚迪汉	中大型轿车	混动	125km (CLTC纯电续航里程)	改款	16.58-23.58

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。

■ 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。