

8月新能源汽车销量同比+30%，市占率约45% ——汽车行业周报（2024/09/09~2024/09/13）



增持(维持)

行业：汽车
日期：2024年09月19日
分析师：王璘
E-mail: wangjin@yongxingsec.com
SAC编号：S1760523080002

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

《深耕高性价比市场，合作Stellantis 打开海外空间》

——2024年09月11日

《多地更新以旧换新政策，特斯拉预计25Q1在中国和欧洲推出FSD》

——2024年09月10日

《经营业绩表现稳健，高阶智驾产业化渗透加速》

——2024年09月10日

行情回顾

过去一周(2024/09/09~2024/09/13)，申万汽车行业下跌1.44%，表现强于同花顺全A，所有一级行业中涨跌幅排名第11。细分板块涨跌幅：过去一周(2024/09/09~2024/09/13)，摩托车及其他涨幅最大，汽车服务跌幅最大。摩托车及其他上涨3.40%，乘用车下跌1.07%，汽车零部件下跌1.93%，商用车下跌1.94%，汽车服务下跌2.65%。

核心数据

数据跟踪：

- 行业总量：**据中汽协数据，2024年8月汽车销量约245.3万辆，环比+8.5%，同比-5%。
- 车企端：**据乘联会数据，2024年8月，比亚迪、吉利和一汽大众零售销量位列前三，分别约38.0、13.6和12.8万辆，份额分别约为19.9%、7.1%和6.7%。其中奇瑞汽车同比+55.5%。
- 周度数据：**据乘联会数据，2024年9月1-8日，乘用车市场零售38.8万辆，同比增长10%，环比增长5%；全国乘用车厂商批发37.0万辆，同比增长1%，环比增长41%。
- 原材料：**据iFind数据，截至2024年9月13日，国内电池级碳酸锂价格约为74300元/吨，较2024年9月6日变化2%。据iFind数据，截至2024年9月13日，国内铜价格约为74540元/吨，较2024年9月6日变化2%。
- 新车型：**比亚迪汉DM-i、汉EV、赛力斯问界M9、问界M9 EV在本周(2024/9/9~2024/9/13)上市。

行业新闻及公司公告

行业新闻：蔚来与极越达成换电战略合作；哪吒汽车进军墨西哥市场；奇瑞汽车计划在欧洲斥巨资推广Omoda和Jaecoo品牌。
公司公告：长华集团、盛帮股份收到客户定点通知。正裕工业对境外子公司增资33,000万泰铢。

投资建议

维持汽车行业“增持”评级。建议关注以下投资主线：

- 整车端，**以旧换新政策利好，建议关注智能化领先、技术周期和车型周期共振的整车企业，如小鹏汽车、比亚迪、小米集团和零跑汽车等；
- 零部件端，**看好电动智能化增量环节，优选出口、新势力产业链。我们建议关注沪光股份、无锡振华、博俊科技、科博达和保隆科技等。

风险提示

宏观经济不及预期、新车型上市不及预期、供应链配套不及预期、原材料价格上涨、行业竞争加剧。

正文目录

1. 核心观点	3
2. 行情回顾	3
3. 行业数据跟踪	5
3.1. 汽车月度销量	5
3.2. 汽车周度销量	7
3.3. 汽车销量展望	7
3.4. 原材料价格跟踪	7
4. 行业动态	8
5. 新车上市	9
6. 公司动态	9
6.1. 重要公告	9
6.2. 融资和解禁动态	9
7. 风险提示	10

图目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅比较(2024/09/09~2024/09/13).....	4
图 2: 细分板块涨跌幅(2024/09/09~2024/09/13).....	4
图 3: 板块个股涨跌幅(2024/09/09~2024/09/13).....	4
图 4: 汽车板块估值水平 (PE-TTM)	5
图 5: 乘用车子板块估值水平 (PE-TTM)	5
图 6: 商用车子板块估值水平 (PE-TTM)	5
图 7: 汽车零部件子板块估值水平 (PE-TTM)	5
图 8: 汽车服务子板块估值水平 (PE-TTM)	5
图 9: 摩托车及其他子板块估值水平 (PE-TTM)	5
图 10: 8月汽车销量约 245 万辆.....	6
图 11: 8月乘用车销量约 218 万辆.....	6
图 12: 8月商用车销量约 27 万辆.....	6
图 13: 8月中国汽车出口约 51 万辆.....	6
图 14: 8月中国新能源汽车出口约 11 万辆.....	6
图 15: 8月国内新能源汽车销量约 110 万辆.....	7
图 16: 8月新能源汽车市占率约 45%.....	7
图 17: 国内钢材市场价格 (元/吨)	8
图 18: 国内铝锭市场价格 (元/吨)	8
图 19: 国内顺丁橡胶市场价格 (元/吨)	8
图 20: 国内聚丙烯 (拉丝料) 市场价格 (元/吨)	8
图 21: 国内电池级碳酸锂价格 (元/吨)	8
图 22: 国内铜市场价格 (元/吨)	8

表目录

表 1: 行业动态.....	9
表 2: 新车上市情况.....	9
表 3: 公司重要公告.....	9
表 4: 汽车板块解禁动态.....	10

1. 核心观点

量：1) 终端需求方面，2024年9月1-8日，乘用车市场零售38.8万辆，同比增长10%，环比增长5%。展望全年，政策呵护下，国内汽车消费需求或将稳健增长。2) 经销商库存方面，根据中国汽车流通协会数据，汽车经销商库存较2024年7月有所下降，2024年8月汽车经销商综合库存系数约1.16。

价：据中汽协，2024年8月新能源汽车市占率约44.8%。新能源车型竞争持续。据盖世汽车不完全统计，截至8月13日，超15家车企推出了购车优惠政策。这些优惠政策主要集中在国家补贴和置换补贴上，以及部分车企将7月的优惠政策进行了延期。其中，长城汽车综合优惠最高达4万元。阿维塔最大综合优惠6.4万元。小米汽车在8月1日至8月31日期间下定小米SU7可获得包括价值8000元的Nappa真皮座椅和小米增强智驾功能Xiaomi Pilot终身免费使用权。一汽大众全系以旧换新至高享31000元补贴（含国家补贴）。

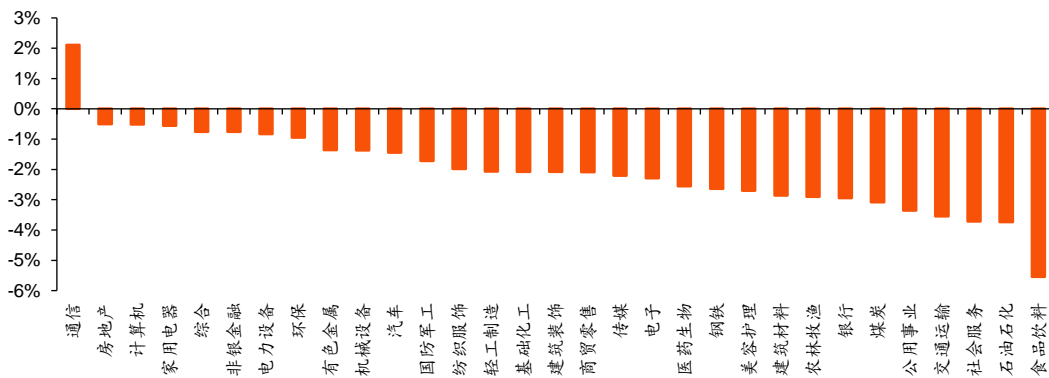
维持汽车行业“增持”评级。建议关注以下投资主线：

- 1) 整车端，建议关注智能化领先、技术周期和车型周期共振的整车企业，如小鹏汽车、比亚迪、小米集团和零跑汽车等；
- 2) 零部件端，看好电动智能化增量环节，优选出口、新势力产业链。我们建议关注沪光股份、无锡振华、博俊科技、科博达和保隆科技等。

2. 行情回顾

过去一周(2024/09/09~2024/09/13)，申万汽车行业下跌1.44%，表现强于同花顺全A，所有一级行业中涨跌幅排名第11。同花顺全A收于2565点，下跌53点，-2.02%，成交25896亿元；沪深300收于3159点，下跌72点，-2.23%，成交6955亿元；创业板指收于1535点，下跌3点，-0.19%，成交6563亿元；汽车收于5000点，下跌73点，-1.44%，成交1421亿元。从涨跌幅排名来看，汽车板块在31个申万一级行业中排名第11，总体表现位于中上游。

图1:申万一级行业涨跌幅比较(2024/09/09~2024/09/13)

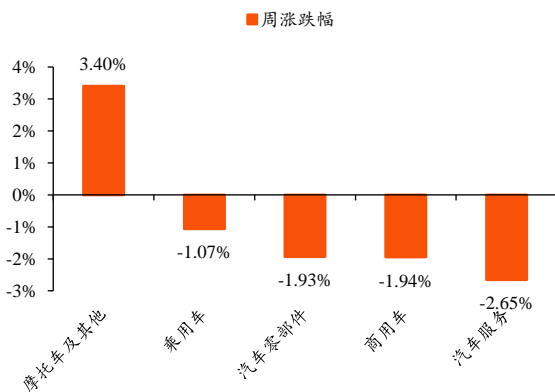


资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

细分板块涨跌幅: 过去一周(2024/09/09~2024/09/13), 摩托车及其他涨幅最大, 汽车服务跌幅最大。摩托车及其他上涨 3.40%, 乘用车下跌 1.07%, 汽车零部件下跌 1.93%, 商用车下跌 1.94%, 汽车服务下跌 2.65%。

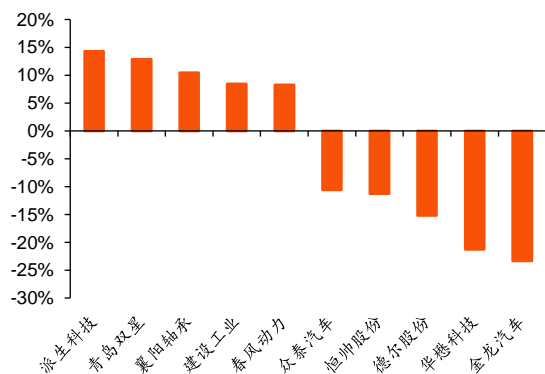
板块个股涨跌幅: 过去一周(2024/09/09~2024/09/13), 涨幅前五的个股分别为派生科技 14.32%、青岛双星 12.84%、襄阳轴承 10.45%、建设工业 8.41%、春风动力 8.28%; 跌幅前五的个股分别为金龙汽车 -23.37%、华懋科技 -21.27%、德尔股份 -15.20%、恒帅股份 -11.27%、众泰汽车 -10.56%。

图2:细分板块涨跌幅(2024/09/09~2024/09/13)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图3:板块个股涨跌幅(2024/09/09~2024/09/13)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

板块估值水平: 截至 2024 年 9 月 13 日, 汽车行业 PE-TTM 为 18.67, 较上周下跌 0.21。

汽车子板块估值: 截至 2024 年 9 月 13 日乘用车、商用车、汽车零部件、汽车服务、摩托车及其它板块估值分别为 19.88、24.33、16.57、32.48、21.73。过去一周, 乘用车板块估值下跌 0.13、商用车板块估值下跌 0.56、汽车零部件板块估值下跌 0.29、汽车服务板块估值下跌 0.34、摩托车及其他板块估值上涨 0.6。

图4:汽车板块估值水平 (PE-TTM)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图5:乘用车子板块估值水平 (PE-TTM)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图6:商用车子板块估值水平 (PE-TTM)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图7:汽车零部件子板块估值水平 (PE-TTM)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图8:汽车服务子板块估值水平 (PE-TTM)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图9:摩托车及其他子板块估值水平 (PE-TTM)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

3. 行业数据跟踪

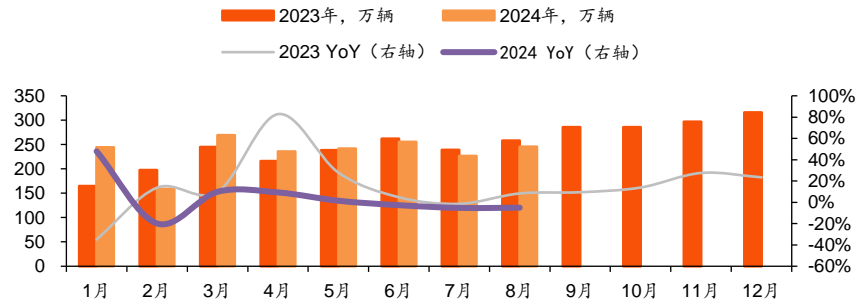
3.1. 汽车月度销量

据中汽协数据, 2024年8月汽车销量约245.3万辆, 环比+8.5%, 同比

-5%。

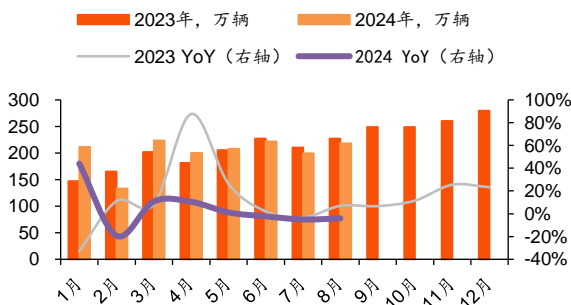
据中汽协数据，2024年8月乘用车销量约218.1万辆，环比+9.4%，同比-4%；2024年8月商用车销量约27.2万辆，环比+1.4%，同比-12.2%。

图10:8月汽车销量约245万辆



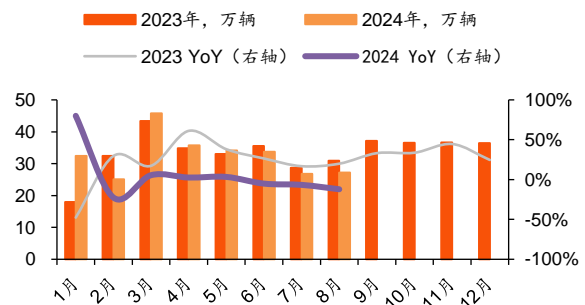
资料来源: 中汽协, 甬兴证券研究所

图11:8月乘用车销量约218万辆



资料来源: 中汽协, 甬兴证券研究所

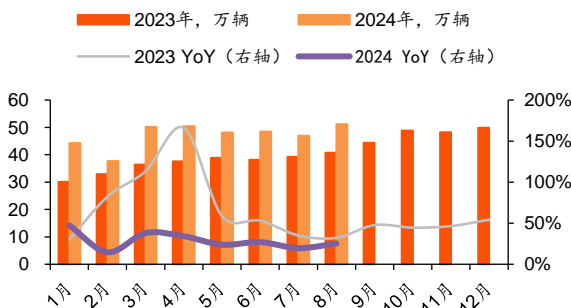
图12:8月商用车销量约27万辆



资料来源: 中汽协, 甬兴证券研究所

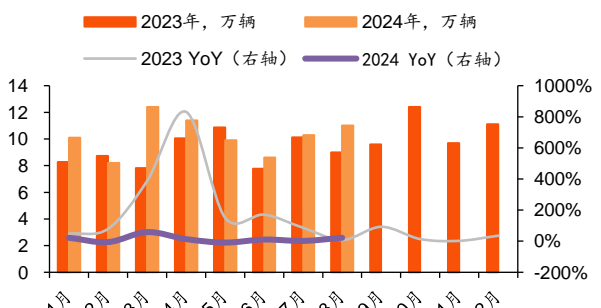
据中汽协数据，2024年8月汽车出口约51.1万辆，环比+9%，同比+25.4%。其中，新能源汽车出口约11万辆，环比+6.1%，同比+22%。

图13:8月中国汽车出口约51万辆



资料来源: 中汽协, 甬兴证券研究所

图14:8月中国新能源汽车出口约11万辆

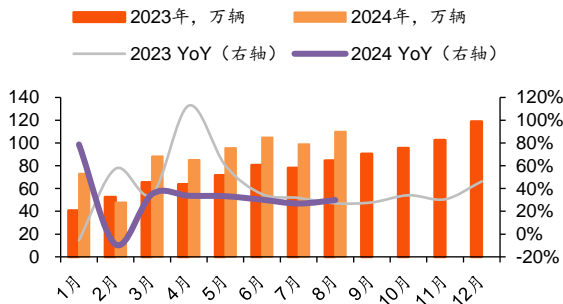


资料来源: 中汽协, 甬兴证券研究所

据中汽协，2024年8月，新能源汽车销量约110万辆，环比+11.1%，同比+30%；新能源汽车出口约11万辆，环比+6.1%，同比+22%。2024年请务必阅读报告正文后各项声明

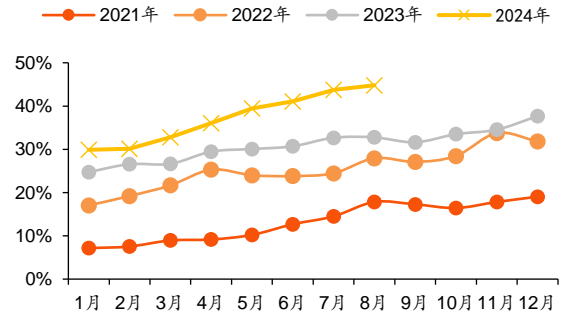
8月新能源汽车市占率约44.8%。

图15:8月国内新能源汽车销量约110万辆



资料来源: 中汽协, 甬兴证券研究所

图16:8月新能源汽车市占率约45%



资料来源: 中汽协, 甬兴证券研究所

3.2. 汽车周度销量

据乘联会数据, 2024年9月1-8日, 乘用车市场零售38.8万辆, 同比增长10%, 环比增长5%; 全国乘用车厂商批发37.0万辆, 同比增长1%, 环比增长41%。

据乘联会数据, 2024年9月1-8日, 新能源车市场零售21.4万辆, 同比增长56%, 环比增长11%; 全国乘用车厂商新能源批发19.4万辆, 同比增长41%, 环比增长28%。

3.3. 汽车销量展望

据乘联会预计, 2024年8月狭义乘用车零售市场约为184.0万辆左右, 同比-4.4%, 环比+7.0%, 新能源零售预计98.0万辆左右, 同比+36.6%, 环比+11.6%, 渗透率预计提升至53.2%。

3.4. 原材料价格跟踪

据 iFind 数据, 截至 2024 年 8 月 31 日, 国内普通中板钢材价格约为 3253 元/吨, 较 2024 年 8 月 20 日变化 0%。

据 iFind 数据, 截至 2024 年 8 月 31 日, 国内铝锭价格约为 19678 元/吨, 较 2024 年 8 月 20 日变化 3%。

据 iFind 数据, 截至 2024 年 9 月 13 日, 国内顺丁橡胶价格约为 15448 元/吨, 较 2024 年 9 月 6 日变化 0%。

据 iFind 数据, 截至 2024 年 8 月 31 日, 国内聚丙烯价格约为 7605 元/吨, 较 2024 年 8 月 20 日变化 0%。

据 iFind 数据, 截至 2024 年 9 月 13 日, 国内电池级碳酸锂价格约为 74300 元/吨, 较 2024 年 9 月 6 日变化 2%。

据 iFind 数据, 截至 2024 年 9 月 13 日, 国内铜价格约为 74540 元/吨,

较 2024 年 9 月 6 日变化 2%。

图17:国内钢材市场价格(元/吨)



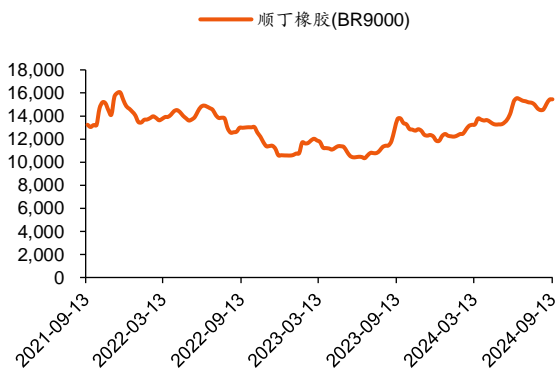
资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图18:国内铝锭市场价格(元/吨)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图19:国内顺丁橡胶市场价格(元/吨)



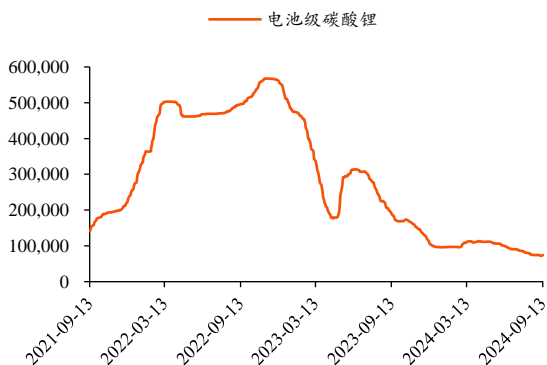
资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图20:国内聚丙烯(拉丝料)市场价格(元/吨)



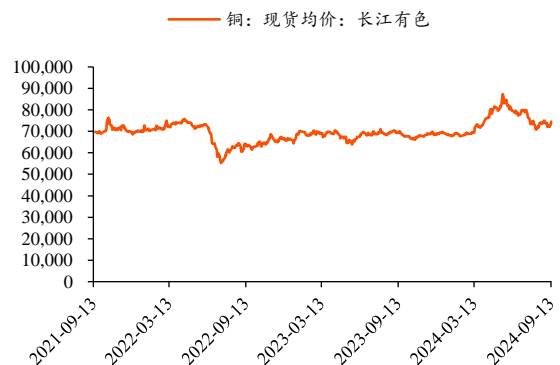
资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图21:国内电池级碳酸锂价格(元/吨)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

图22:国内铜市场价格(元/吨)



资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

4. 行业动态

表1:行业动态

时间	内容
2024/9/10	理想汽车与德国材料制造商科思创签署战略合作协议，成立联合创新平台，共同推动基于未来出行的智能创新材料研发。同时，活动当天双方联合发布了两款车规级新材料。根据协议，理想汽车和科思创将共同建立一个联合创新平台，充分发挥双方的技术优势，协同开发高性能光学级材料、智能表面技术、新型模内结构电子工艺和导热解决方案，通过材料创新支撑产品体验升级。
2024/9/11	蔚来与极越达成换电战略合作，在电池技术标准、充换电乘用车研发、换电运营、电池资产管理、充电平台合作等方面展开全方位、多层次的深度战略合作。同日，奇瑞汽车宣布与蔚来能源正式达成充电服务网络合作，覆盖奇瑞、星途、捷途汽车。
2024/9/12	哪吒汽车与 BBVA 墨西哥、墨西哥电动汽车协会(EMA)以及多家当地经销商正式签署合作协议。BBVA 是西班牙对外银行，系拉美第二大投资金融集团。此次合作将为墨西哥用户提供灵活且有竞争力的融资方式。2024 年第四季度起明星产品将登陆墨西哥市场。同时，在中南美洲市场拓展方面也取得了不错的成绩，已覆盖巴西、厄瓜多尔和哥斯达黎加等国家。
2024/9/12	哪吒汽车获得首张马来西亚交通部 (JPK) 9 月 9 日推出的纯电车型专用 JPJePlate 电子车牌，哪吒 X 的用户成为马来西亚首位使用 JPJePlate 的车主。哪吒汽车车主将享受由 JPJePlate 带来的众多优势。除了提升道路安全性外，车主还可享受政府与 ChargeEV 合作提供的专属充电补贴，以及未来在高速公路和停车场的智能收费功能。这些措施将大幅降低使用成本，为哪吒汽车用户创造更便利、经济的驾驶体验。
2024/9/13	奇瑞 Omoda 和 Jaecoo 品牌在意大利市场的负责人表示，中国汽车制造商奇瑞汽车已准备斥资数十亿欧元，以确保这两个品牌在三年内受到欧洲市场的欢迎。奇瑞汽车 2024 年将在欧洲推出 Omoda 和 Jaecoo 品牌，初期将重点专注汽油发动机汽车。当在西班牙、意大利、波兰和英国开始销售后，奇瑞汽车将在未来几个月向更多国家推出这两个品牌的汽车，届时也会发布混合动力车型和纯电动车型。

资料来源：乘联会，易车，盖世汽车，路透社，第一电动，界面新闻，甬兴证券研究所

5. 新车上市

表2:新车上市情况

生产厂商	子车型	预上市时间	细分市场及车身结构
比亚迪汽车	汉 DM-i	2024/9/9	B NB
比亚迪汽车	汉 EV	2024/9/9	B NB
长城汽车	哈弗 H6	2024/9/10	A SUV
赛力斯汽车	问界 M9	2024/9/10	C SUV
赛力斯汽车	问界 M9 EV	2024/9/10	C SUV

资料来源：乘联会，甬兴证券研究所

6. 公司动态

6.1. 重要公告

表3:公司重要公告

公司	公告时间	内容
盛帮股份	2024/9/10	公司近日收到了保定蜂巢动力分公司动力研究院（以下简称“蜂巢动力”）签发的《定点通知函》。根据蜂巢动力签发的《通知函》显示，公司已完成长城汽车股份有限公司蜂巢动力分公司动力研究院自主研发的汽油机四个零部件的技术及商务交流，蜂巢动力遵循多方评审，技术、商务、质量保证能力、业绩兼顾的供应商定点原则进行综合评估确定，将 EN32 机型的三个零部件、EC8H 机型的的一个零部件，定点至公司开发并生产。
长华集团	2024/9/12	公司于近日收到了国内车企（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）关于新能源新车型冲焊件的定点通知书。根据客户规划，定点项目共计 33 个，生命周期为 5 年，生命周期总销售金额约人民币 3.2 亿元，此次定点项目预计在 2026 年第 1 季度逐步开始量产。
凌云股份	2024/9/12	公司召开第八届董事会第二十次会议对《关于向德国瓦尔特沙夫汽车有限公司增资 5,500 万欧元的议案》进行了审议，与会董事一致同意该项议案。
万安科技	2024/9/13	公司募投项目“新能源汽车底盘铝合金轻量化建设项目”实施主体为控股子公司安徽万安汽车零部件有限公司，公司拟以募集资金 260,468,800.00 元向安徽万安增资，其中 160,225,746.00 元计入注册资本，其余 100,243,054.00 元计入资本公积金。本次增资完成后，安徽万安注册资本为 527,858,040.00 元，公司将持有安徽万安 96.0122% 的股权。
正裕工业	2024/9/14	根据海外业务经营战略需要，公司及全资子公司宁波鸿裕工业有限公司拟共同向正裕泰国公司增资 33,000 万泰铢。本次增资后，投资总额将增至 48,000 万泰铢，股权结构不变。

资料来源：Choice，甬兴证券研究所

6.2. 融资和解禁动态

本周汽车板块无融资动态。

表4:汽车板块解禁动态

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁数量占变动前总股本比例(%)	解禁金额(万元)	解禁股份类型
603596.SH	伯特利	2024-09-09	8.54	0.01	326.48	股权激励限售股份
301529.SZ	福赛科技	2024-09-11	2233.77	26.33	68,666.22	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份

资料来源: iFind, 甬兴证券研究所

7. 风险提示

宏观经济不及预期: 若宏观经济不及预期, 汽车作为可选消费品, 销量存在不及预期可能性。

新车型上市不及预期: 若新车型上市时间不及预期, 可能导致车企销量和对供应链的需求低于预期。

供应链配套不及预期: 若供应链部分环节出现供给瓶颈, 可能会影响整车厂客户以及相关供应商的业绩。

原材料价格上涨: 原材料价格上涨或将影响整车企业及零部件企业的盈利能力。

行业竞争加剧: 若整车、零部件市场竞争加剧, 可能会导致整车和零部件厂商盈利能力下降。

分析师声明

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，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；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）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)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或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，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。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。