

2024年09月23日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

九月第二周乘用车零售销量同比+26%，车市催化不断景气度持续上升

—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)	4.0	-6.3	-8.4
沪深300	-3.8	-8.4	-14.4

市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

相关研究

- 《汽车行业深度报告：Robotaxi 的商业模式前景展望》2024-09-20
- 《汽车行业周报：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》2024-09-18
- 《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

九月第二周乘用车零售销量同比+26%，车市催化不断景气度持续上升

9月第二周乘用车市场日均零售6.3万辆，同比去年9月同期+26%，环比上月同期+18%。整体看，9月1-15日，乘用车市场零售82.8万辆，同比去年9月同期+18%，较上月同期+12%。

零售量同比大幅增长，主要原因有：1) **以旧换新政策持续发力**：9月各省置换政策陆续发布，极大的减缓了价格战下消费者的观望情绪，并有效促进新车消费。8月31日，商务部已经收到汽车报废更新补贴申请超过80万份，截至9月18日收到补贴申请超104万份，补贴申请数量快速增长，并且各省以旧换新补贴正式上线多在9月份。2) **新车密集上市以及厂商优惠力度同比增大**：近期各厂商迎接消费热情，趁热密集推出新车，包括乐道L60、极氪7X、小鹏MONA 03，以及新款RAV4和比亚迪汉等。相比于去年，今年乘用车促销幅度较去年同期要高5-7%，促进消费意愿进一步落地。

后续可以关注美联储降息带来一系列催化。近期美联储降息进一步带来楼市的财富效应，对高端车需求有一定的促进效果。楼市债务压力下降和购房需求减弱，有望进一步提振汽车消费。“金九银十”往往是一年汽车消费最为旺盛的月份，目前“金九”效应明显，我们认为汽车市场景气度正在不断上升。

新车集中上市，市场有望维持高景气度

蔚来乐道 L60 定位家庭智能电动中型 SUV：9月19日乐道L60正式上市，定位家庭智能电动中型SUV，车身尺寸4828*1930*1616mm，轴距2950mm，售价20.69-23.59万元（电池租用方式起售价14.99万元），9月28日开启全国交付。**座舱方面**，L60搭载高通8295P高性能满血版座舱芯片，AI算力达60TOPS，同时标配24GB运行内存，以及256GB的车规级高速储存，并提供13英寸HUD、17.2英寸3K中控屏和8英寸后排娱乐场景屏，内置全新的“NT.Coconut 椰子”智能系统。**智能驾驶方面**，L60全系标配30个高性能感知硬件、英伟达Orin-X智驾芯片（254TOPS算力），包含4D成像毫米波雷达（最远探测距离370m）、7个800万像素高清摄像头（前向最远探测距离687m）、4个星光360度摄像等等，使用无激光雷达的城区领航方案。

极氪首款 SUV 正式上市：9月20日极氪首款SUV 7X正式上市，车身尺寸4825*1930*1656/1666，轴距2925mm，售价22.99-26.99万元。**座舱方**

面，极氪 7X 内含 13 英寸仪表盘、36 英寸 AR-HUD 及 16 英寸 LED 中控屏，搭配 ZEEKR Sound Pro 自研高级音响系统。车机搭载高通 8295 座舱芯片，配合 ZEEKR AI OS，实现主动感知、主动决策，全面实现主动智能。**智能驾驶方面**，极氪 7X 搭载浩瀚智驾 2.0，采用双 Orin-X 智能驾驶芯片，配合 1 颗激光雷达、11 颗摄像头、5 颗毫米波雷达及 12 颗超声波雷达，实现无图城市 NXP 等功能。

深蓝 L07 上市，华为乾崮 ADS SE/深蓝超级增程加持：9 月 20 日长安深蓝 L07 正式上市，车身尺寸 4875*1890*1480mm，轴距 2900mm，售价 15.19-17.39 万元。**座舱方面**，L07 搭载高通 8155 芯片，配备 15.6 英寸 2.5K 超高清向日葵屏、AR-HUD 全息式增强现实系统，车机运行内存 16G、系统存储 128G，提供 50W 无线充电、远程交互、副驾 12 向按摩座椅等功能，配备前排双零重力座椅（副驾标配，主驾选配）。**智能驾驶方面**，L07 提供三款搭载华为乾崮智驾 ADS SE 车型，配备 3 个毫米波雷达、12 个超声波雷达、10 个高感知摄像头，支持高精度定位系统、AVP 代客泊车辅助。

投资建议

国内随着新车不断上市及以旧换新对新能源车补贴的倾斜，新能源汽车销量快速提升。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。

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	2024/9/22 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.61	0.63	0.77	0.93	8.90	7.29	6.03	买入
002906.SZ	华阳集团	24.56	0.94	1.22	1.60	30.03	23.20	17.70	未评级
300100.SZ	双林股份	12.70	0.20	0.99	1.03	63.50	12.83	12.33	买入
300258.SZ	精锻科技	7.07	0.56	0.67	0.85	12.63	10.55	8.32	买入
301215.SZ	中汽股份	5.05	0.12	0.18	0.29	47.58	31.76	19.78	未评级
301307.SZ	美利信	17.62	0.70	0.74	0.87	31.89	30.13	25.69	未评级
600418.SH	江淮汽车	21.86	0.07	0.12	0.27	312.29	182.17	80.96	买入
600933.SH	爱柯迪	12.56	1.02	1.15	1.48	12.31	10.92	8.49	买入
601127.SH	赛力斯	75.55	-1.62	2.95	3.22	-46.64	25.61	23.46	买入
601965.SH	中国汽研	16.37	0.84	0.97	1.16	21.23	18.40	15.38	未评级
603179.SH	新泉股份	39.24	1.65	2.28	3.05	23.78	17.21	12.87	买入
603197.SH	保隆科技	32.18	1.82	2.39	3.18	18.82	14.35	10.79	未评级
603348.SH	文灿股份	20.41	0.19	1.50	2.18	151.79	19.25	13.26	未评级
603596.SH	伯特利	39.16	2.15	1.94	2.54	18.60	20.59	15.75	未评级
603730.SH	岱美股份	9.43	0.51	0.54	0.65	19.80	18.75	15.66	未评级
605133.SH	嵘泰股份	18.13	0.78	1.20	1.77	23.24	15.11	10.24	买入
832978.BJ	开特股份	8.17	0.59	0.76	0.96	13.85	10.75	8.51	买入
833533.BJ	骏创科技	8.67	0.88	1.18	1.58	9.85	7.35	5.49	买入
836221.BJ	易实精密	10.93	0.53	0.74	0.97	20.62	14.77	11.27	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.....	13

图表目录

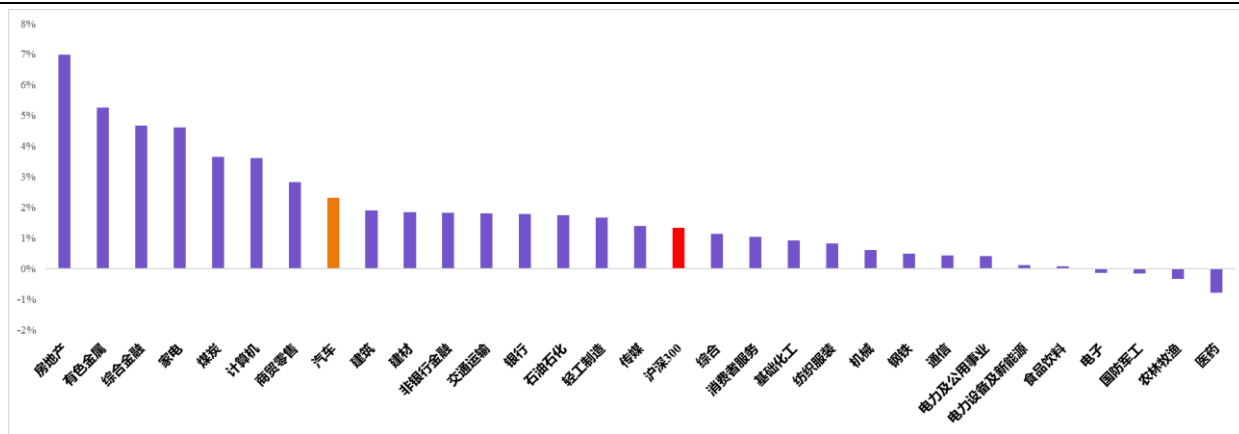
图表 1： 中信行业周度涨跌幅（9月16日-9月20日）.....	5
图表 2： 汽车行业细分板块周度涨跌幅.....	5
图表 3： 近一年汽车行业主要指数相对走势.....	5
图表 4： 本周重点跟踪公司涨幅前10位.....	6
图表 5： 本周重点跟踪公司跌幅前10位.....	6
图表 6： 海外市场主要整车企业周涨跌幅.....	6
图表 7： 中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8： 中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9： 近一周主要指数涨跌幅.....	7
图表 10： 近一年主要指数走势.....	7
图表 11： 近一周北交所汽车板块公司涨跌幅.....	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

中信汽车指数涨 2.3%，跑赢大盘 1.0 个百分点。本周沪深 300 涨 1.3%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为房地产(7.0%)，跌幅最大的为医药(-0.8%)；中信汽车指数涨 2.3%，跑赢大盘 1.0 个百分点，位列 30 个行业中第 8 位。

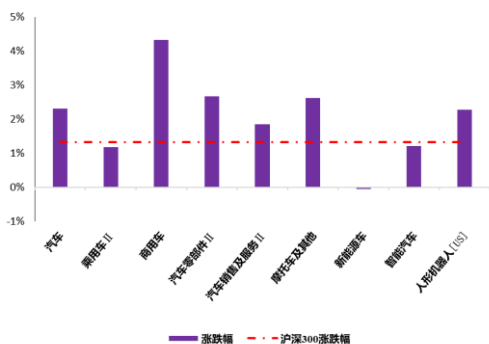
图表 1：中信行业周度涨跌幅（9月16日-9月20日）



数据来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

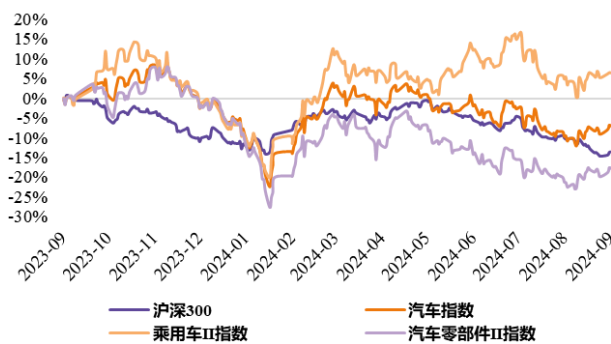
其中，乘用车涨 1.2%，商用车涨 4.3%，汽车零部件涨 2.7%，汽车销售及服务涨 1.9%，摩托车及其他涨 2.6%。概念板块中，新能源车指数跌 0.0%，智能汽车指数涨 1.2%，人形机器人指数涨 2.3%。近一年以来（截至 2024 年 9 月 20 日），沪深 300 跌 14.0%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为-8.0%、-31.9%、-17.6%，相对大盘的收益率分别为+5.9pct、-17.9pct、-3.7pct。

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

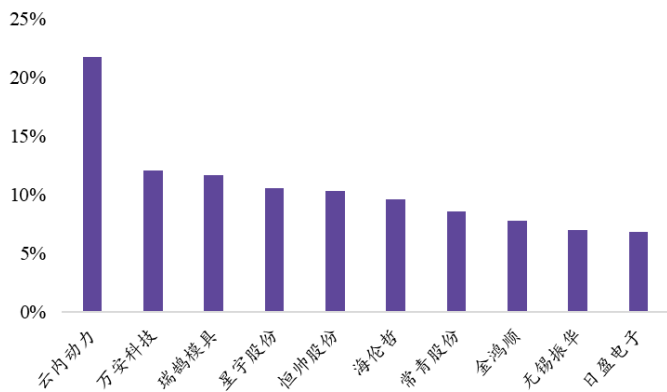
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

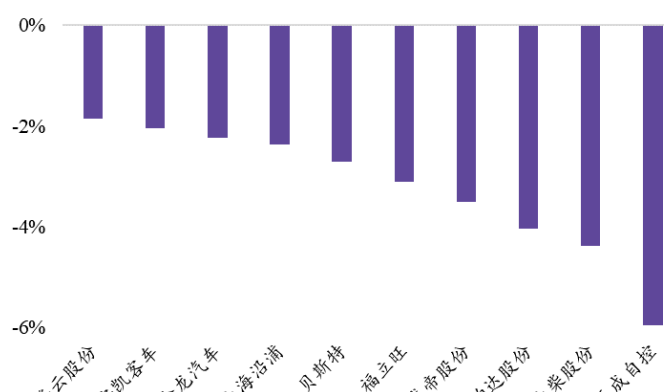
在我们重点跟踪的公司中，云内动力（21.7%）、万安科技（12.0%）、瑞鹄模具（11.6%）等涨幅居前，天成自控（-6.0%）、上柴股份（-4.4%）、钧达股份（-4.0%）等位居跌幅榜前列。

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

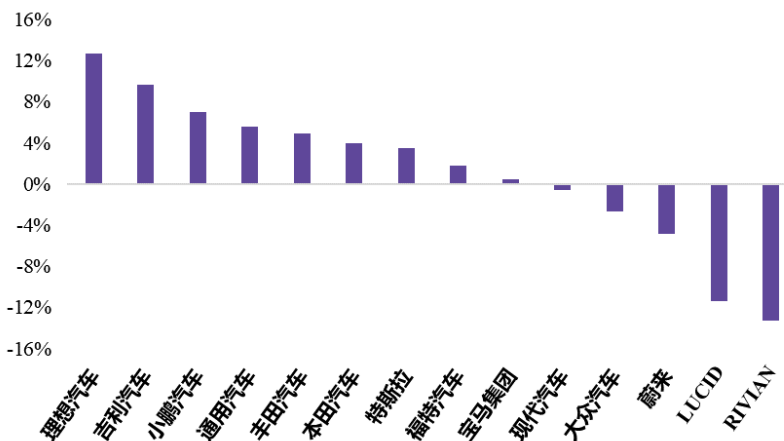


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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 1.2%，中位数为 2.6%。理想汽车 (12.7%)、吉利汽车 (9.7%)、小鹏汽车 (7.0%) 等表现居前，RIVIAN (-13.3%)、LUCID (-11.4%)、蔚来 (-4.9%) 等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅



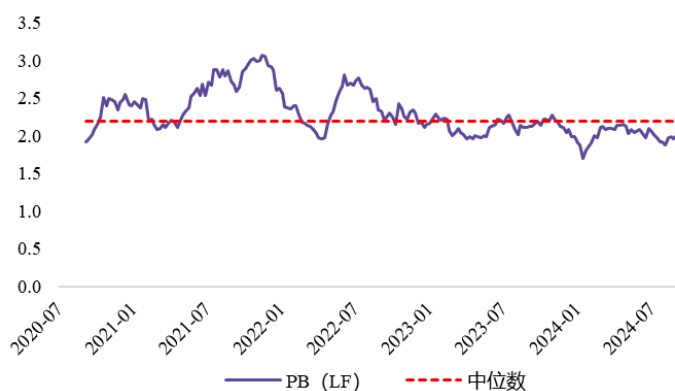
资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

截至 2024 年 9 月 20 日，汽车行业 PE (TTM) 为 23.5，位于近 4 年以来 0.0%分位；汽车行业 PB 为 2.2，位于近 4 年以来 45.8%分位。

图表 7: 中信汽车指数 PE 走势

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

资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

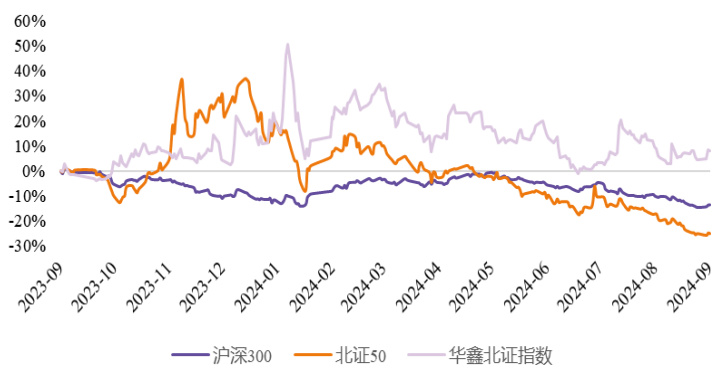
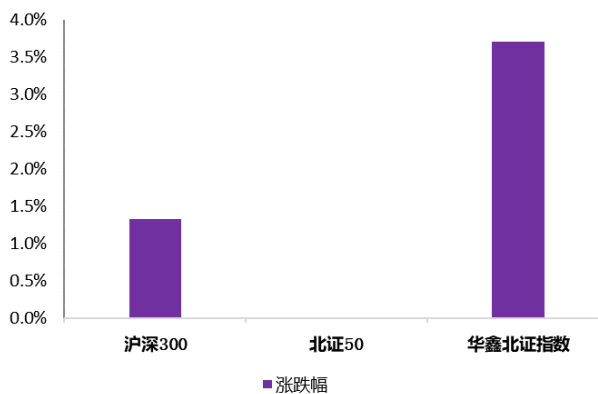
2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

本周北证 50 涨 0.0%，华鑫北证指数涨 3.7%。近一年以来（截至 2024 年 9 月 20 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为-25.5%、8.2%，相对沪深 300 的收益率分别为-11.6pct、+22.2pct。

图表 9: 近一周主要指数涨跌幅

图表 10: 近一年主要指数走势



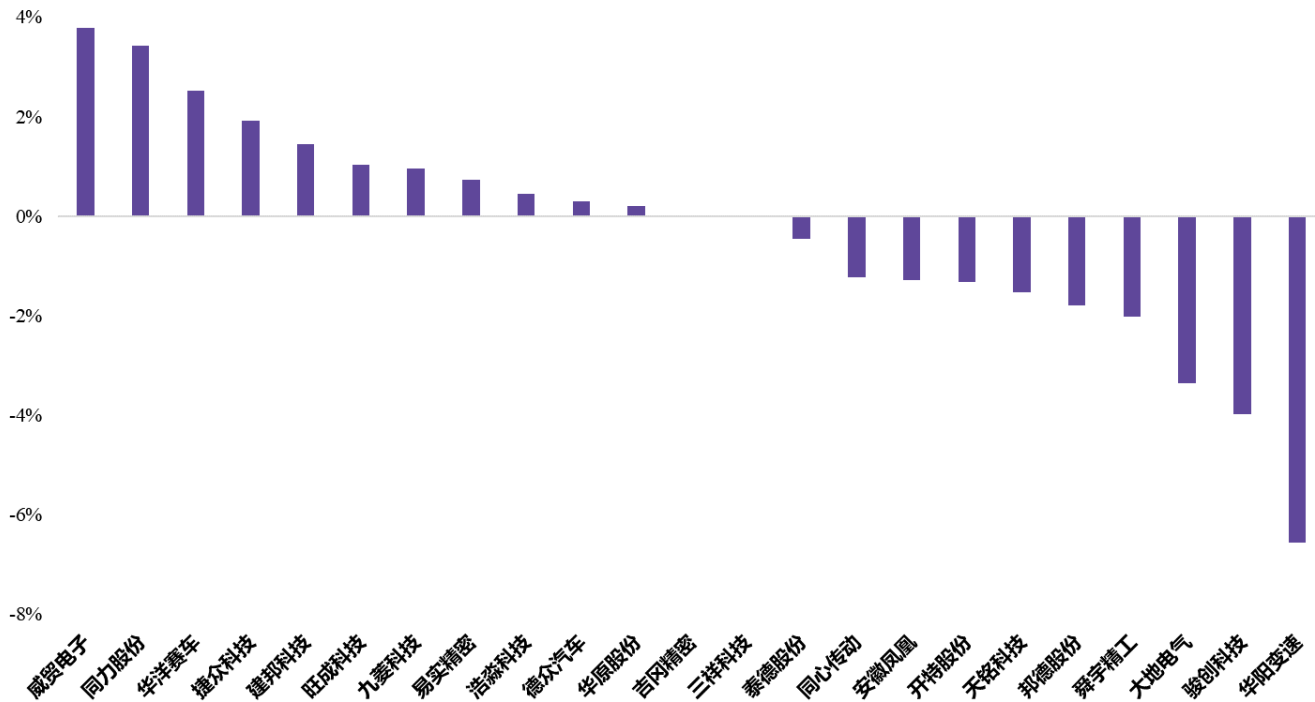
资料来源: 同花顺 iFind, 华鑫证券研究

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 0.0%。威贸电子 (3.8%)、同力股份 (3.4%)、华洋赛车 (2.5%) 等表现居前，华阳变速 (-6.6%)、骏创科技 (-4.0%)、大地电气 (-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月第二周乘用车市场日均零售 6.3 万辆，同比去年 9 月同期增长 26%，较上月同期增长 18%。

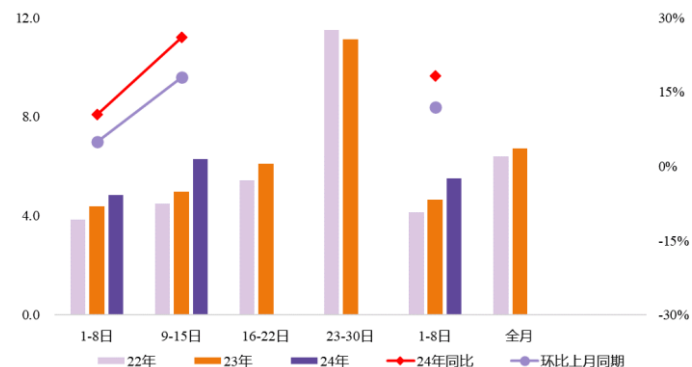
9月 1-15 日，乘用车市场零售 82.8 万辆，同比去年 9 月同期增长 18%，较上月同期增长 12%。今年以来累计零售 1,429.3 万辆，同比增长 3%。

随着房地产产业的持续回落，居民投资房产的规模继续下降，有更多的资金做储蓄和消费。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。

近期全国房地产的持续回落，一鲸落万物生，楼市低迷促进车市消费。9 月置换政策各省陆续发布，极大的减缓了价格战下消费者的观望情绪，并有效促进新车消费。新能源产品增量势能高于历史预期，尤其是入门级市场的同级同价更高品质的增换购需求得到有效激发。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

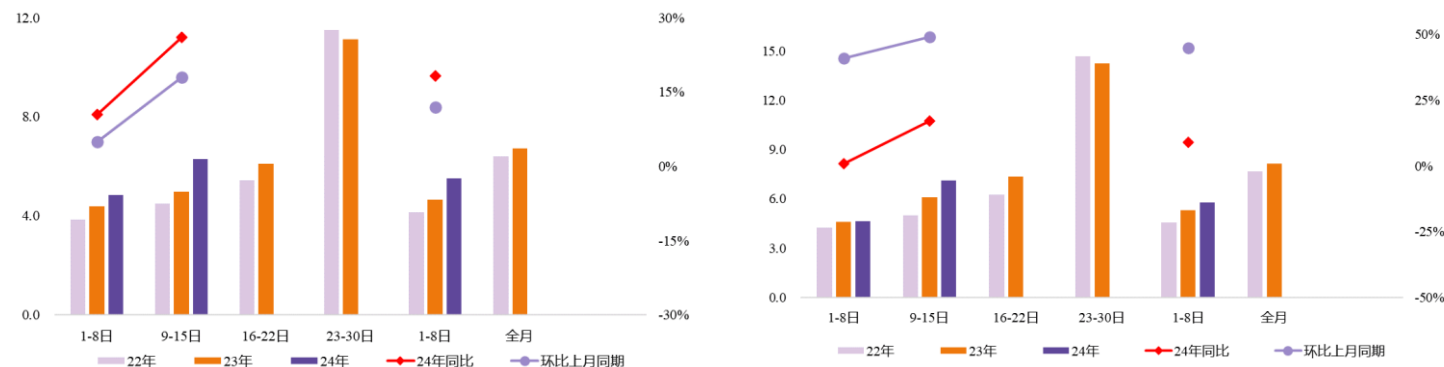
更好的促进。

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%, 环比上月同期增长 41%。

9 月第二周乘用车厂商批发日均 7.1 万辆, 同比去年 9 月同期增长 17%, 环比上月同期增长 49%。

9 月 1-15 日, 全国乘用车厂商批发 86.8 万辆, 同比去年 9 月同期增长 9%, 较上月同期增长 45%。今年以来累计批发 1,680.8 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, 这是很好的促进消费的示范效应, 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。

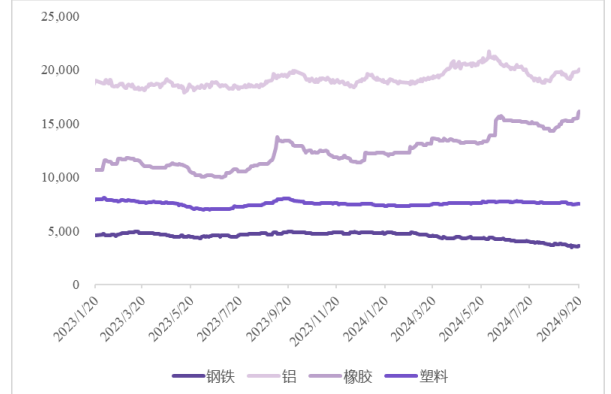
3.2、成本跟踪

本周钢铁、铜、铝、塑料价格下降。本周 (9 月 18 日- 9 月 20 日), 我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.36/7.52/1.99/1.59/0.75 万元/吨, 本周周度环比分别为-0.5%/+2.7%/+2.5%/+4.1%/-0.1%。9 月 1 日-9 月 20 日均价的月度环比分别为-4.5%/+0.8%/+1.8%/+5.7%/-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	2024/9/22 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	5.61	0.63	0.77	0.93	8.90	7.29	6.03	买入
002906.SZ	华阳集团	24.56	0.94	1.22	1.60	30.03	23.20	17.70	未评级
300100.SZ	双林股份	12.70	0.20	0.99	1.03	63.50	12.83	12.33	买入
300258.SZ	精锻科技	7.07	0.56	0.67	0.85	12.63	10.55	8.32	买入
301215.SZ	中汽股份	5.05	0.12	0.18	0.29	47.58	31.76	19.78	未评级
301307.SZ	美利信	17.62	0.70	0.74	0.87	31.89	30.13	25.69	未评级
600418.SH	江淮汽车	21.86	0.07	0.12	0.27	312.29	182.17	80.96	买入
600933.SH	爱柯迪	12.56	1.02	1.15	1.48	12.31	10.92	8.49	买入
601127.SH	赛力斯	75.55	-1.62	2.95	3.22	-46.64	25.61	23.46	买入
601965.SH	中国汽研	16.37	0.84	0.97	1.16	21.23	18.40	15.38	未评级
603179.SH	新泉股份	39.24	1.65	2.28	3.05	23.78	17.21	12.87	买入
603197.SH	保隆科技	32.18	1.82	2.39	3.18	18.82	14.35	10.79	未评级
603348.SH	文灿股份	20.41	0.19	1.50	2.18	151.79	19.25	13.26	未评级
603596.SH	伯特利	39.16	2.15	1.94	2.54	18.60	20.59	15.75	未评级
603730.SH	岱美股份	9.43	0.51	0.54	0.65	19.80	18.75	15.66	未评级

公司代码	名称	2024/9/22		EPS		PE		投资评级	
605133.SH	嵘泰股份	18.13	0.78	1.20	1.77	23.24	15.11	10.24	买入
832978.BJ	开特股份	8.17	0.59	0.76	0.96	13.85	10.75	8.51	买入
833533.BJ	骏创科技	8.67	0.88	1.18	1.58	9.85	7.35	5.49	买入
836221.BJ	易实精密	10.93	0.53	0.74	0.97	20.62	14.77	11.27	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、光洋股份 (002708.SZ) 关于公司股东减持股份预披露公告

持有公司股份 15,883,550 股 (占公司总股本比例 2.83%) 的股东朱雪英女士计划自本减持计划公告披露之日起十五个交易日后的三个月内以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过 11,241,958 股, 即不超过公司总股本的 2%。

2、福达股份 (603166.SH) 关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的公告

桂林福达股份有限公司 (以下简称“公司”) 第六届董事会第十六次会议于 2024 年 9 月 20 日召开, 会议审议并通过了《关于向 2024 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》, 根据公司《2024 年限制性股票激励计划》 (以下简称“《激励计划》”) 的规定和公司 2024 年第三次临时股东大会授权, 董事会确定公司限制性股票的授予日为 2024 年 9 月 20 日, 向 53 名激励对象授予 720 万股限制性股票, 授予价格为人民币 2.25 元/股。

3、华懋科技 (603306.SH) 关于“华懋转债”可选择回售的第一次提示性公告

回售价格: 100.02 元人民币/张 (含当期利息)。回售期: 2024 年 9 月 26 日至 2024 年 10 月 9 日。回售资金发放日: 2024 年 10 月 14 日。回售期内, “华懋转债” 停止转股。本次回售不具有强制性, “华懋转债” 持有人有权选择是否进行回售。风险提示: 投资者选择回售等同于以 100.02 元/张 (含当期利息) 卖出持有的“华懋转债”。投资者选择回售可能会带来投资损失, 敬请投资者注意风险。

4、绿通科技 (301322.SZ) 关于第二期回购公司股份的回购报告书

公司拟使用首次公开发行人民币普通股取得的部分超募资金不低于人民币 3,000 万元 (含), 不超过人民币 6,000 万元 (含), 以集中竞价交易方式回购公司发行的人民币普通股 (A 股) 股票, 回购价格不超过人民币 27.00 元/股 (含), 回购股份将全部予以注销, 减少注册资本。回购股份的实施期限为自公司股东大会审议通过本次回购公司股份方案之日起 12 个月内。具体回购股份数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

5.2、行业新闻

1、欧盟 8 月新车销量创三年来最低水平，纯电汽车销量同比暴跌 43.9%

快科技 9 月 19 日消息，根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）周四公布的数据，受德国、法国和意大利等主要市场两位数降幅的拖累，欧盟 8 月新车销量同比下降 18.3%，创下三年来最低水平。欧盟纯电动汽车销量在 8 月份同比暴跌了 43.9%，这是连续第四个月下滑。欧盟最大的电动汽车市场德国和法国分别出现了 68.8% 和 33.1% 的降幅。插电式汽车的销量同比下降了 22.3%，而混合动力汽车的销量则同比增长了 6.6%，市场份额达到了 31.3%。欧洲三大汽车制造商大众汽车、Stellantis 和雷诺的销量均较上年同期有所下降，分别为 14.8%、29.5% 和 13.9%。电动汽车制造商特斯拉的销量同比下降了 43.2%，中国上汽集团的销量同比下降了 27.5%。

2、中欧将就欧盟对华电动汽车征收关税会谈

9 月 18 日外交部例行记者会上，发言人林剑就记者有关“中方官员与欧盟官员将在布鲁塞尔就欧盟对中国电动车征收关税举行会谈。”一事回应称，中方始终秉持最大的诚意，致力于通过对话磋商解决问题，并提出了灵活解决方案的建议。欧方却一面声称愿意通过对话解决分歧，一面不断地拒绝中方的提议，始终不给出任何具体的对案。希望欧方切实地拿出诚意和行动，认真地考虑中国业界的合理关切和建议。如果欧委会一意孤行，中方将采取必要措施，坚决捍卫中国企业和产业的合法权益。

3、阿维塔正式进军泰国市场

9 月 17 日，阿维塔科技在泰国曼谷举办品牌发布会，正式推出阿维塔 11 右舵版，STANDARD RANGE 款售价 2,099,000 泰铢（约合人民币：44.74 万元），LDNG RANGE 款售价 2,299,000 泰铢（约合人民币：49.01 万元），并将于 11 月启动交付。此次发布会标志着阿维塔品牌正式进军泰国市场，是阿维塔深耕泰国及东南亚市场，以及全球化战略迈出的重要一步。

阿维塔科技总裁陈卓在发布会上表示：“我们有信心将泰国打造为阿维塔全球化战略的桥头堡。通过泰国，辐射东南亚国家及全球右舵市场，助推阿维塔在‘2030 年成为全球高端智能电动汽车的引领者’。同时，阿维塔也将秉承‘在泰国，为泰国’的发展理念，让每位泰国用户都能享受更极致、便捷、愉悦的未来出行生活。”

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)
2024/9/19	东风日产	轩逸·经典	紧凑型车	燃油	5.94L (WLTC百公里油耗)	新增车型	10.86-12.26
2024/9/19	东风汽车	岚图 梦想家 纯电	中大型车	纯电	510/650km (CLTC纯电续航里程)	中改款	34.99-44.99
2024/9/19	东风汽车	岚图 梦想家 PHEV	中大型车	混动	230km/235km/236km (CLTC纯电续航里程)	中改款	32.99-42.99
2024/9/19	蔚来汽车	乐道 L60	中型SUV	纯电	525km/555km/700km/730km (CLTC纯电续航里程)	全新产品	20.69-25.59
2024/9/17	北京奔驰	奔驰 E级	中大型车	燃油	6.15/6.55/6.65L (WLTC百公里油耗)	小改款	45.48-59.98
2024/9/14	奇瑞汽车	瑞虎8 PRO	紧凑型SUV	燃油	7.10/7.49/7.52/7.89L (WTLC百公里油耗)	小改款	11.99-15.39
2024/9/13	长安福特	探险者	中大型SUV	燃油	8.86/9.07/9.47/9.74/9.94/10.25/10.08/10.6L (WTLC百公里油耗)	小改款	30.98-39.98
2024/9/13	上海汽车	MG 5	紧凑型车	燃油	5.98/6.38/6.45/6.97L (WTLC百公里油耗)	中改款	8.19-9.59
2024/9/13	东风日产	天籁	中型车	燃油	6.41/7.12L (WLTC百公里油耗)	新增车型	17.98-23.98
2024/9/13	吉利汽车	领克09	中大型SUV	燃油	9L (WTLC百公里油耗)	新增车型	25.88-26.58
2024/9/12	一汽丰田	凌放 双擎	紧凑型SUV	燃油	5.04/5.28L (WLTC百公里油耗)	小改款	24.58-27.58
2024/9/12	一汽丰田	凌放	紧凑型SUV	燃油	6.54L (WTLC百公里油耗)	小改款	19.18-22.18
2024/9/12	一汽丰田	RAV4荣放 双擎E+	紧凑型SUV	混动	73/78km (CLTC纯电续航里程)	小改款	25.68-29.78
2024/9/22	一汽丰田	RAV4荣放 双擎	紧凑型SUV	混动	5.1/5.23L (WLTC百公里油耗)	小改款	22.58-23.88
2024/9/23	一汽丰田	RAV4荣放	紧凑型SUV	燃油	6.27/6.41/6.84/6.9 (WLTC百公里油耗)	小改款	16.98-22.98

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。

谢孟津：伦敦政治经济学院硕士，2023 年加入华鑫证券。

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。

■ 免责声明

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。