

Tesla 机器人生产节奏进一步明确，多家车企密集宣布 L3 级自动驾驶量产计划

—汽车行业周报

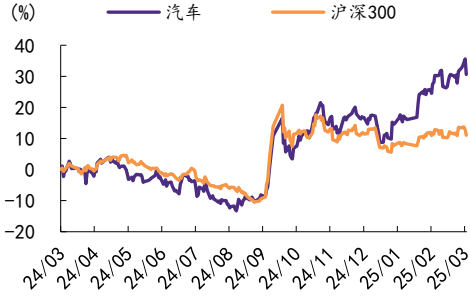
推荐(维持)

投资要点

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
汽车(申万)	0.3	13.9	28.6
沪深300	-1.6	-0.5	10.4

市场表现



相关研究

- 1、《汽车行业周报: 智元灵犀 X2 与 G0-1 大模型亮相, FigureBotQ 推动机器人商业落地》2025-03-16
- 2、《汽车行业点评报告: 新势力 2 月销量点评: 新势力车企集体高增, 新车型驱动销量增长》2025-03-12
- 3、《汽车行业点评报告: 零跑 B10 激光雷达版预售价 12.98 万元起, 高阶智能驾驶加速下沉》2025-03-11

■ Tesla 机器人生产节奏进一步明确，目前已订购超万台零部件

特斯拉在弗里蒙特的新生产线上生产了第一台人形机器人。特斯拉今年目标生产 5k 台，且已订购的零部件足够支撑今年生产 1w-1.2w 台，2026 年目标是生产 5w 台。

T 链确定性增强，有望迎来反弹机遇。相较于马斯克在 1 月 9 宣称要在 2026 年生产 5-10 万台机器人，目前特斯拉量产进度符合预期。我们认为根据明年的生产目标，2026 年特斯拉机器人零部件订单数量将会超过 5w 台，量产节奏逐步清晰。马斯克预测，特斯拉人形机器人会成为人类历史上产销量最高的产品，其销量会是第二名的 10 倍以上。

投资建议：T 链依旧是机器人最重要的主线，1) 量产阶段，丝杠内螺纹磨床产是关键环节，重点推荐科之鑫（双林股份），关注华辰装备、日发精机、秦川机床；2) 无框力矩电机/总成：德昌电机控股、捷昌驱动；3) 丝杠是优质赛道，推荐双林股份、贝斯特；4) 灵巧手是机器人重要组成部分，推荐捷昌驱动、永创智能；5) 灵巧手微型丝杠推荐双林股份、浙江荣泰、雷迪克。

■ 多家车企密集宣布 L3 级自动驾驶量产计划

L3 自动驾驶落地加速。3 月 18 日，奇瑞、广汽、极氪三家车企先后发布智驾方案并披露 L3 级自动驾驶量产时间表；3 月 20 日，华为宣布将在 2025Q3 推出 ADS4.0，有望支持 L3 级自动驾驶。

奇瑞计划在 2026 年实现 L3 级自动驾驶车辆量产，并发布了猎鹰智驾系统，涵盖多个车型，并将价格下探至 6 万元。广汽集团则计划在今年年底推出国内首款 L3 级自动驾驶乘用车，并在 2026 年加速 L3 级车型的量产，未来还将进军 L4 级无人驾驶市场。极氪科技则发布了 H7、H9 等自研的智驾方案，搭载强大的计算硬件和感知设备，其中 H9 支持 L3 自动驾驶，将首次搭载于极氪旗舰 SUV，并在上海车展正式亮相。此外，其他车企如小鹏和长安也在加速 L3 级和 L4 级自动驾驶技术的研发与量产，预计在未来几年实现全场景自动

行业研究

驾驶。

自动驾驶技术的进步得益于硬件和软件的双重创新，尤其是深度学习和端到端神经网络的应用，使得系统在复杂交通环境中的感知、决策与控制能力得到了显著提升。同时，激光雷达等传感器的成本大幅降低，为智驾系统的普及奠定了基础。随着技术提升和成本降低，L3 级自动驾驶的量产将成为现实，且市场将迎来更广泛的智驾体验。

投资建议：随着自主品牌智能化推进及车型布局逐步完善、高端车型的逐步推出，未来自主车企有望借助品牌塑造及智能化优势扩大高端市场份额。建议关注赛力斯、江淮汽车、北汽蓝谷等智驾加速推进的华为系等主机厂。

■ 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；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；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	2025-03-23	EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	8.50	0.63	0.77	0.93	13.49	11.04	9.14	买入
002906.SZ	华阳集团	34.87	0.94	1.26	1.69	37.10	27.57	20.63	未评级
300100.SZ	双林股份	65.70	0.20	0.99	1.03	328.50	66.36	63.79	买入
300258.SZ	精锻科技	15.36	0.56	0.67	0.85	27.43	22.93	18.07	买入
300652.SZ	雷迪克	50.42	1.17	1.22	1.52	43.09	41.33	33.17	买入
301215.SZ	中汽股份	5.92	0.12	0.15	0.24	49.33	40.11	24.52	未评级
301307.SZ	美利信	24.54	0.70	0.22	0.61	35.06	112.36	40.07	未评级
600418.SH	江淮汽车	31.79	0.07	0.12	0.25	454.14	264.92	127.16	买入
600933.SH	爱柯迪	18.96	1.02	1.15	1.48	18.59	16.49	12.81	买入
601127.SH	赛力斯	124.38	-1.62	3.84	4.61	-76.78	32.39	26.98	买入
601965.SH	中国汽研	18.92	0.84	0.96	1.13	22.52	19.61	16.81	未评级
603009.SH	北特科技	44.00	0.14	0.20	0.36	314.29	220.00	122.22	买入
603179.SH	新泉股份	45.80	1.65	2.28	3.05	27.76	20.09	15.02	买入
603197.SH	保隆科技	44.48	1.82	1.89	2.72	24.44	23.50	16.38	未评级
603348.SH	文灿股份	25.46	0.19	0.50	1.24	134.00	50.61	20.52	未评级
603596.SH	伯特利	62.52	2.15	1.91	2.46	29.08	32.73	25.40	未评级
603730.SH	岱美股份	8.61	0.51	0.53	0.63	16.88	16.39	13.73	未评级
605133.SH	嵘泰股份	34.89	0.78	1.20	1.77	44.73	29.08	19.71	买入
832978.BJ	开特股份	22.38	0.64	0.82	1.05	34.97	27.29	21.31	买入
833533.BJ	骏创科技	50.48	0.88	1.18	1.58	57.36	42.78	31.95	买入
836221.BJ	易实精密	19.65	0.53	0.74	0.97	37.08	26.55	20.26	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.....	7
2、 北交所汽车板块表现.....	8
2.1、 北交所行情跟踪.....	8
2.2、 北交所汽车板块表现.....	8
3、 行业数据跟踪与点评.....	10
3.1、 周度数据.....	10
3.2、 成本跟踪.....	11
4、 行业评级.....	13
5、 公司公告、行业新闻和新车上市.....	14
5.1、 公司公告.....	14
5.2、 行业新闻.....	15
5.3、 新车上市.....	16
6、 风险提示.....	16

图表目录

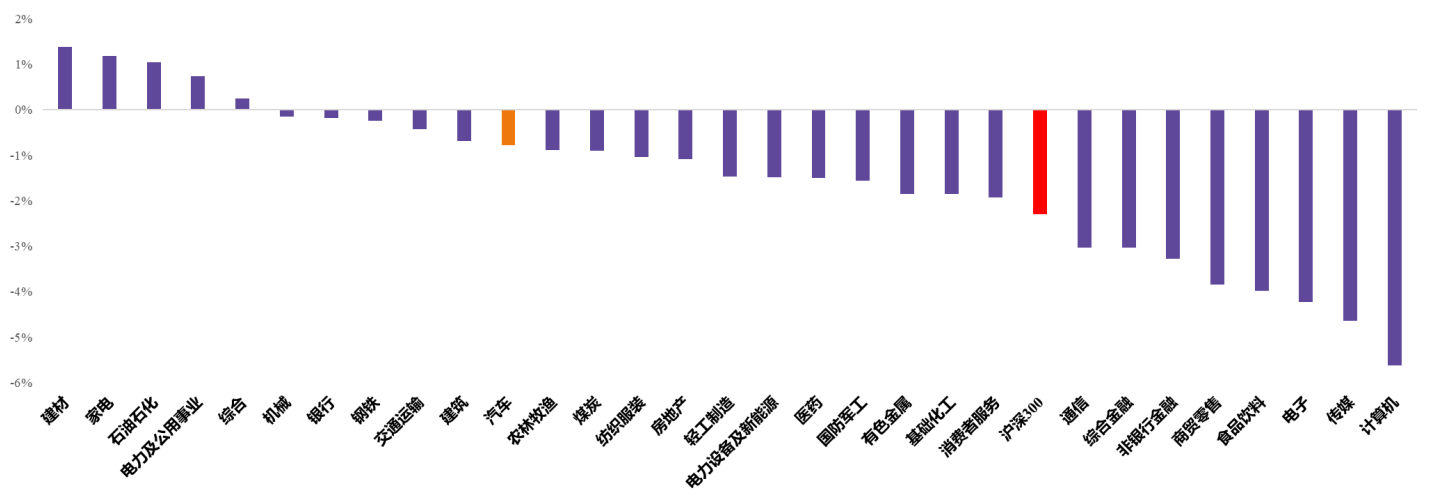
图表 1：中信行业周度涨跌幅（3 月 17 日- 3 月 21 日）.....	5
图表 2：汽车行业细分板块周度涨跌幅.....	5
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势.....	5
图表 4：本周重点跟踪公司涨幅前 10 位.....	6
图表 5：本周重点跟踪公司跌幅前 10 位.....	6
图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅.....	6
图表 7：中信汽车指数 PE 走势.....	7
图表 8：中信汽车指数 PB 走势.....	7
图表 9：近一周主要指数涨跌幅.....	8
图表 10：近一年主要指数走势.....	8
图表 11：近一周北交所汽车板块公司涨跌幅.....	9
图表 12：乘联会主要厂商 3 月周度零售数据（万辆）.....	11
图表 13：乘联会主要厂商 3 月周度批发数据（万辆）.....	11
图表 14：主要原材料价格走势.....	12
图表 15：重点关注公司及盈利预测.....	13
图表 16：本周新车.....	16

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 0.8%，跑赢大盘 1.5 个百分点。本周沪深 300 跌 2.3%。中信 30 个行业中，涨幅最大的为建材(1.4%)，跌幅最大的为计算机(-5.6%)；中信汽车指数跌 0.8%，跑赢大盘 1.5 个百分点，位列 30 个行业中第 11 位。

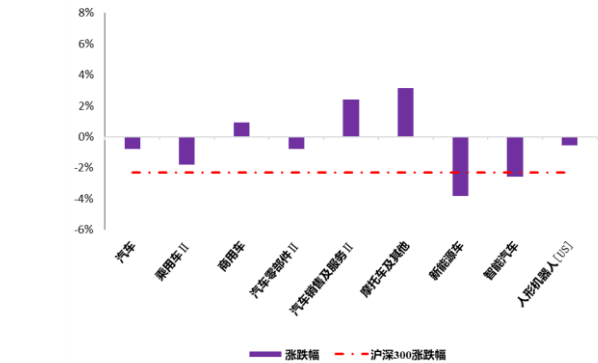
图表 1：中信行业周度涨跌幅（3 月 17 日- 3 月 21 日）



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

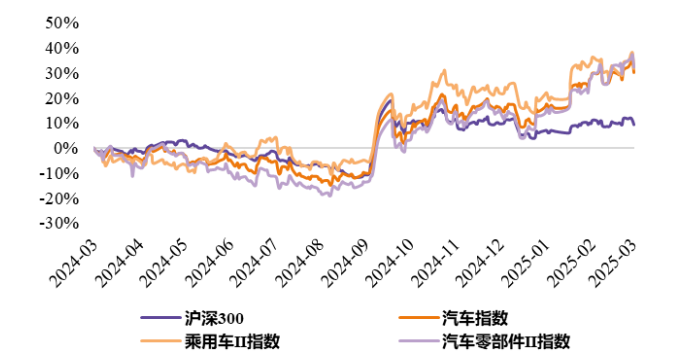
其中，乘用车跌 1.8%，商用车涨 0.9%，汽车零部件跌 0.8%，汽车销售及服务涨 2.4%，摩托车及其他涨 3.2%。概念板块中，新能源车指数跌 3.8%，智能汽车指数跌 2.6%，人形机器人指数跌 0.6%。近一年以来（截至 2025 年 3 月 21 日），沪深 300 涨 9.2%，汽车、新能源车、智能汽车涨跌幅分别为 30.2%、10.9%、25.0%，相对大盘的收益率分别为+21.0pct、+1.7pct、+15.8pct。

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

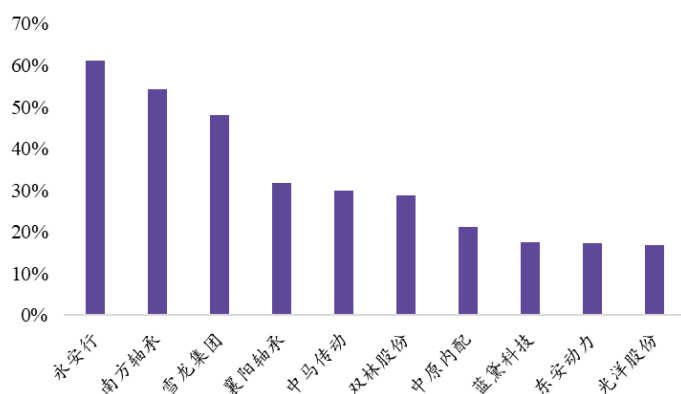
图表 3：近一年汽车行业主要指数相对走势



资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

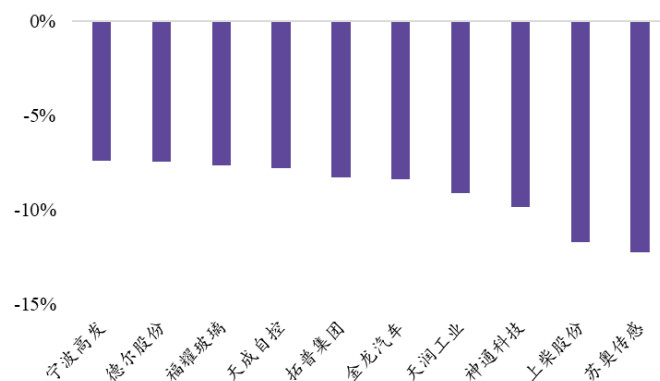
在我们重点跟踪的公司中，永安行（61.1%）、南方轴承（54.2%）、雪龙集团（48.2%）等涨幅居前，苏奥传感（-12.3%）、上柴股份（-11.7%）、神通科技（-9.8%）等位居跌幅榜前列。

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

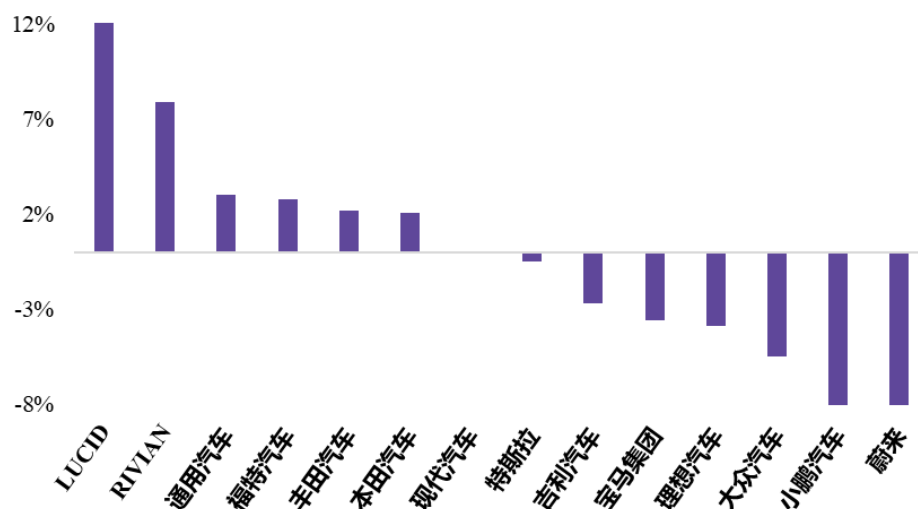


资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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 0.1%，中位数为-0.3%。LUCID（15.8%）、RIVIAN（7.9%）、通用汽车（3.0%）等表现居前，蔚来（-8.2%）、小鹏汽车（-8.1%）、大众汽车（-5.5%）等表现靠后。

图表 6：海外市场主要整车企业周涨跌幅

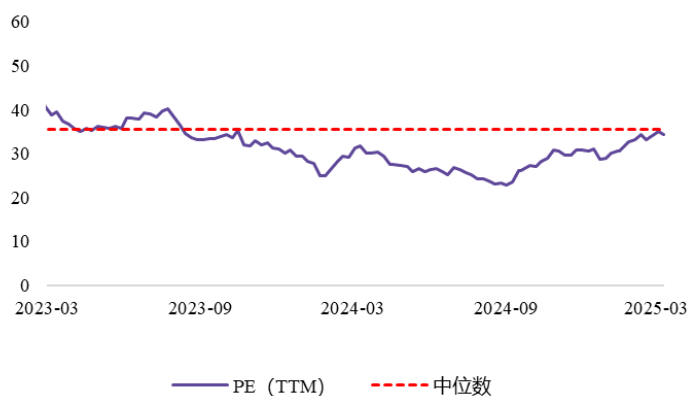


资料来源：Wind，华鑫证券研究

1.3、汽车板块估值水平

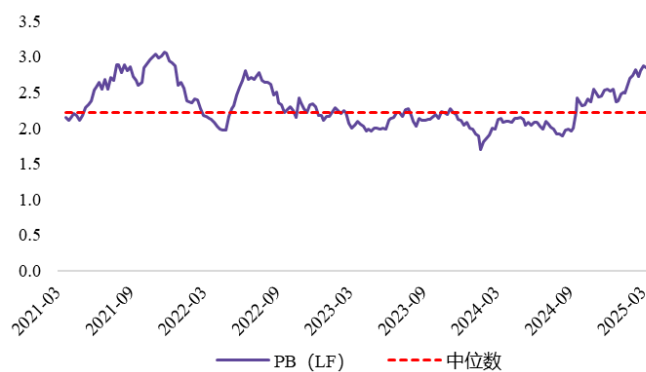
截至 2025 年 3 月 21 日,汽车行业 PE (TTM) 为 34.3, 位于近 4 年以来 41.8%分位; 汽车行业 PB 为 2.8, 位于近 4 年以来 91.6%分位。

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

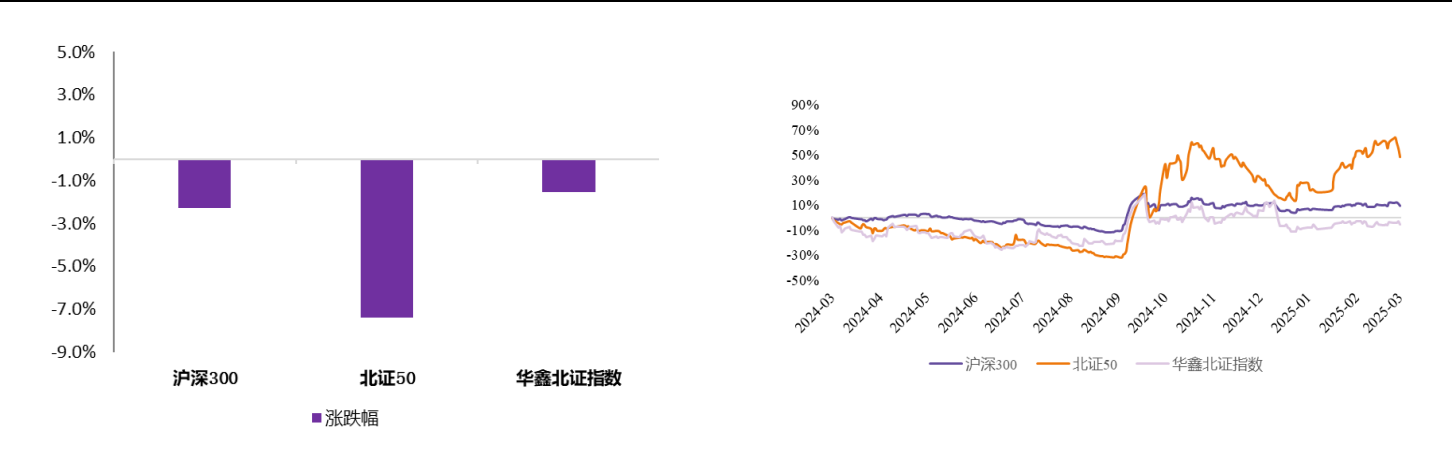
2、北交所汽车板块表现

2.1、北交所行情跟踪

本周北证 50 跌 7.4%，华鑫北证指数跌 1.5%。近一年以来（截至 2025 年 3 月 21 日），北证 50、华鑫北证指数涨跌幅分别为 46.8%、-4.9%，相对沪深 300 的收益率分别为 +37.7pct、-14.1pct。

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



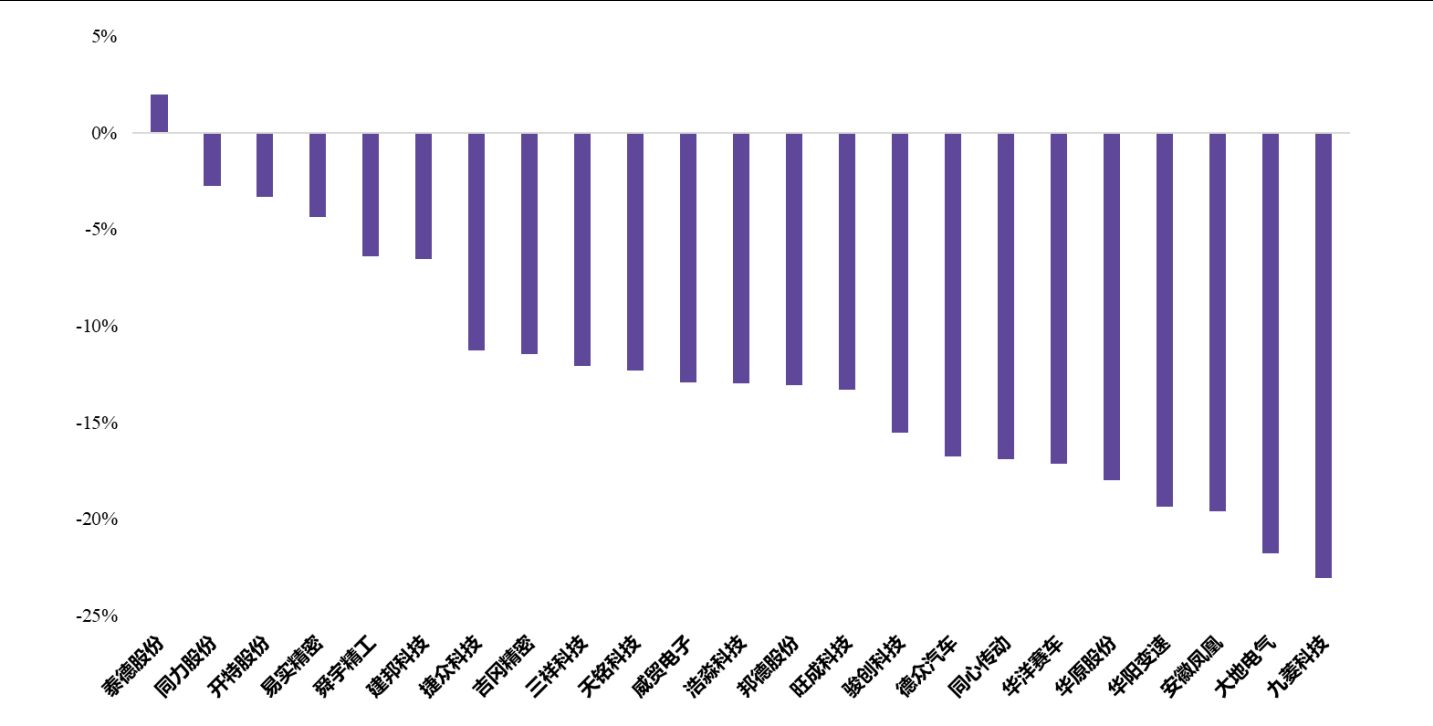
资料来源：同花顺 iFind，华鑫证券研究

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-12.6%，中位数为-13.0%。泰德股份（2.0%）、同力股份（-2.7%）、开特股份（-3.3%）等表现居前，九菱科技（-23.1%）、大地电气（-21.8%）、安徽凤凰（-19.6%）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：Wind，华鑫证券研究

3、行业数据跟踪与点评

3.1、周度数据

3月第一周全国乘用车市场日均零售4.0万辆，同比去年3月同期增长14%，较上月同期增长52%。

3月第二周全国乘用车市场日均零售5.8万辆，同比去年3月同期增长34%，较上月同期增长19%。

3月1-16日，全国乘用车市场零售77.2万辆，同比去年3月同期增长24%，较上月同期增长33%；今年以来累计零售394.8万辆，同比增长5%。

在国家促消费政策推动下，很多省市出台了相应促消费政策，叠加车展等线下活动的全面恢复也将加速聚拢人气。由于近期的碳酸锂等价格处于低位，有利于厂商持续优化新能源车型的成本结构和产品迭代，车市关注度也将持续升温。

乘联会分析，随着各地区以旧换新政策的逐步发布，车市进入节后回暖周期。今年以旧换新政策发布早、实施早，对3月车市产生积极推动作用。3月的增量因素主要来自政策驱动和节后的车市自然回暖拉动。

3月第一周全国乘用车厂商批发日均4.5万辆，同比去年3月同期增长26%，环比上月同期增长84%。

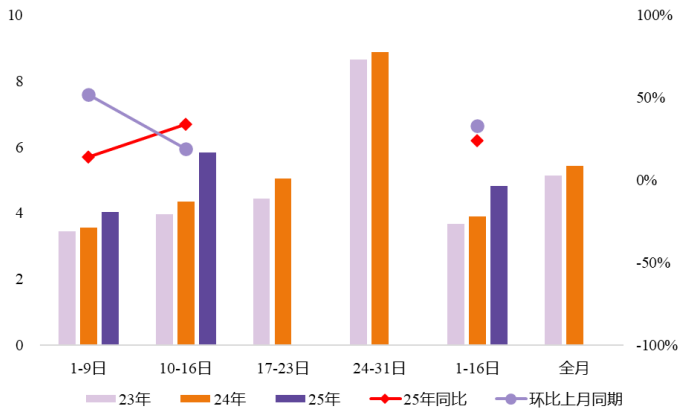
3月第二周全国乘用车厂商批发日均6.7万辆，同比去年3月同期增长24%，较上月同期增长28%。

3月1-16日，全国乘用车厂商批发87.4万辆，同比去年3月同期增长25%，较上月同期增长49%；今年以来累计批发473.9万辆，同比增长15%。

2025年3月共有21个工作日，与去年3月持平。由于今年2月恢复较快，市场相对平稳，政策对消费促进明显，经销商信心改善，因此3月的环比产销增长将较为迅猛。春节后是新品推出的重要时间点，很多厂商的新车在大量推出。

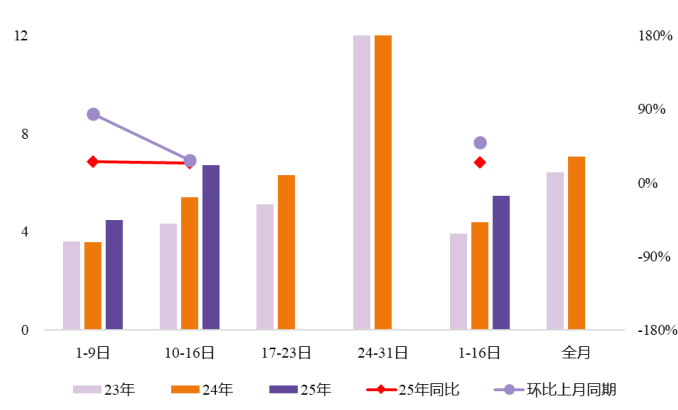
乘联会分析，2025年3月中国乘用车市场销量预计将保持稳步增长，新能源汽车将成为主要驱动力，传统燃油车市场则继续萎缩。政策支持、技术进步和消费升级将是推动市场发展的关键因素，减少对燃油车歧视性政策实现“油电同强”对稳定国内外车市销售将有更好的推动作用。

图表 12：乘联会主要厂商 3 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 3 月周度批发数据（万辆）

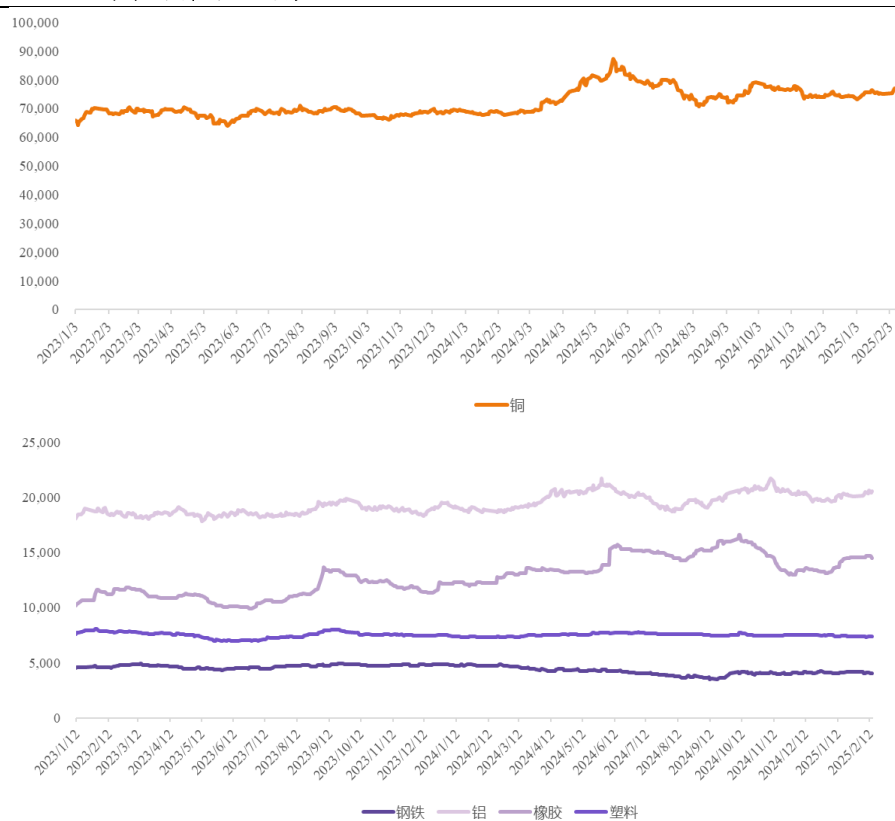


资料来源：乘联会，华鑫证券研究

3.2、成本跟踪

本周钢铁、铜、铝、橡胶价格均有下降。本周（3 月 17 日- 3 月 21 日），我们重点跟踪的钢铁、铜、铝、橡胶、塑料均价分别为 0.40/8.09/2.08/1.36/0.73 万元/吨，本周周度环比分别为 -1.2%/+2.5%/-0.5%/-0.1%/-0.4%。3 月 1 日- 3 月 21 日的月度环比分别为-1.0%/+2.9%/+1.2%/-5.6%/-0.6%。

图表 14：主要原材料价格走势



资料来源：Wind，华鑫证券研究

4、行业评级

①机器人：总成是最确定性的方向，三花智控、拓普集团；丝杠是最好的赛道，双林股份、北特科技、雷迪克；其他结构件，浙江荣泰、骏创科技(北交所)。②汽车：新泉股份、浙江荣泰、多利科技、无锡振华、模塑科技、开特股份(北交所)。

(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、雷迪克。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	2025-03-23 股价	EPS			PE			投资评级
			2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E	
000700.SZ	模塑科技	8.50	0.63	0.77	0.93	13.49	11.04	9.14	买入
002906.SZ	华阳集团	34.87	0.94	1.26	1.69	37.10	27.57	20.63	未评级
300100.SZ	双林股份	65.70	0.20	0.99	1.03	328.50	66.36	63.79	买入
300258.SZ	精锻科技	15.36	0.56	0.67	0.85	27.43	22.93	18.07	买入
300652.SZ	雷迪克	50.42	1.17	1.22	1.52	43.09	41.33	33.17	买入
301215.SZ	中汽股份	5.92	0.12	0.15	0.24	49.33	40.11	24.52	未评级
301307.SZ	美利信	24.54	0.70	0.22	0.61	35.06	112.36	40.07	未评级
600418.SH	江淮汽车	31.79	0.07	0.12	0.25	454.14	264.92	127.16	买入
600933.SH	爱柯迪	18.96	1.02	1.15	1.48	18.59	16.49	12.81	买入
601127.SH	赛力斯	124.38	-1.62	3.84	4.61	-76.78	32.39	26.98	买入
601965.SH	中国汽研	18.92	0.84	0.96	1.13	22.52	19.61	16.81	未评级
603009.SH	北特科技	44.00	0.14	0.20	0.36	314.29	220.00	122.22	买入
603179.SH	新泉股份	45.80	1.65	2.28	3.05	27.76	20.09	15.02	买入
603197.SH	保隆科技	44.48	1.82	1.89	2.72	24.44	23.50	16.38	未评级
603348.SH	文灿股份	25.46	0.19	0.50	1.24	134.00	50.61	20.52	未评级
603596.SH	伯特利	62.52	2.15	1.91	2.46	29.08	32.73	25.40	未评级
603730.SH	岱美股份	8.61	0.51	0.53	0.63	16.88	16.39	13.73	未评级
605133.SH	嵘泰股份	34.89	0.78	1.20	1.77	44.73	29.08	19.71	买入
832978.BJ	开特股份	22.38	0.64	0.82	1.05	34.97	27.29	21.31	买入
833533.BJ	骏创科技	50.48	0.88	1.18	1.58	57.36	42.78	31.95	买入
836221.BJ	易实精密	19.65	0.53	0.74	0.97	37.08	26.55	20.26	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、万丰奥威：关于子公司收购 Volocopter GmbH 相关资产完成交割的公告

公司下属子公司 heptus 591.GmbH 与 Volocopter GmbH 管理人 Tobias Wahl 签署了《资产收购协议》，heptus 591.GmbH 拟收购 Volocopter GmbH 名下相关有形资产、知识产权及承接特定合同权利义务，以开发先进的 eVTOL 产品，打造公司业务增长新引擎。

北京时间 2025 年 3 月 20 日（中欧时间 2025 年 3 月 19 日），heptus 591. GmbH 与交易对方签署了《交割备忘录》，并完成了收购资产的交割工作。本次收购的 Volocopter GmbH 相关资产交割完成后，公司将积极推进 eVTOL 领域的业务整合，在经营管理、财务体系等方面持续做好统筹规划，加强内部治理和管理水平，实现业务和资源优势互补和有效协同，推进相关机型型号合格证（TC）取证和商业化进程，助力公司长期可持续发展。

2、星宇股份：2024 年度利润分配方案公告

公司控股 55% 子公司万丰飞机工业有限公司是集自主研发设计、先进制造、销售服务等于一体的专业通用飞机制造商。为加速推进公司低空领域的全球开发应用进程，万丰飞机间接持股 100% 的子公司 heptus 591. GmbH 于北京时间 2025 年 3 月 6 日（中欧时间 2025 年 3 月 5 日）与 Volocopter GmbH 管理人 Tobias Wahl 签署了《资产收购协议》，heptus 591. GmbH 拟收购 Volocopter GmbH 名下相关有形资产、知识产权及承接特定合同权利义务，以开发先进的 eVTOL 产品，打造公司全新业务增长新引擎。本次收购资金全部来源于公司自有或自筹资金。

根据天衡会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《常州星宇车灯股份有限公司 2024 年度财务报表审计报告》，母公司 2024 年度实现净利润 1,558,590,313.51 元。根据《公司法》和《公司章程》有关规定，累计法定盈余公积金已占股本 50% 以上，当年度未提取法定盈余公积金，加上以前年度未分配利润 4,889,419,393.71 元，扣除 2024 年发放的 2023 年度股东现金红利 340,521,892.80 元和 2024 年半年度股东现金红利 56,753,648.80 元，期末可供股东分配的利润为 6,050,734,165.62 元。

经董事会决议，公司 2024 年度拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润。本次利润分配预案如下：

公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 13.0 元（含税）。截至 2024 年 12 月 31 日，公司总股本 285,679,419 股，扣除已回购股份 1,371,175 股，合计拟派发现金红利 369,600,717.20 元（含税）。以此计算，公司 2024 年度合计派发现金红利 426,354,366.00 元，占 2024 年合并报表归属于上市公司股东的净利润的 30.27%。公司不进行资本公积金转增股本，不送红股。

3、福耀玻璃：2024 年度利润分配方案公告

经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2024 年度本公司按中国企业会计准则编制的合并财务报表中归属于母公司普通股股东的净利润为人民币 7,497,976,123 元。

经安永会计师事务所审计，2024 年度本公司按国际财务报告准则编制的合并财务报表中归属于母公司普通股股东的净利润为人民币 7,497,392,166 元。经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2024 年度本公司按中国企业会计准则编制的母公司报表的净利润为人民币 4,864,758,863 元，加上 2024 年年初未分配利润人民币 7,732,348,937 元，扣减当年已分配的 2023 年度利润人民币 3,392,666,592 元，并按 2024 年度母公司净利润的 10%提取法定盈余公积金人民币 486,475,886 元后，截至 2024 年 12 月 31 日可供股东分配的利润为人民币 8,717,965,322 元。

本公司拟订的 2024 年度利润分配方案为：公司拟以实施 2024 年度权益分派的股权登记日登记的总股数为基数，向 2024 年度权益分派的股权登记日登记在册的本公司 A 股股东和 H 股股东派发现金股利，每股分配现金股利人民币 1.80 元（含税），本公司结余的未分配利润结转入下一年度。截至 2024 年 12 月 31 日，本公司总股数为 2,609,743,532 股，以此计算合计拟派发现金股利人民币 4,697,538,357.60 元（含税），前述拟派发的现金股利数额占公司按中国企业会计准则编制的当年合并财务报表中归属于母公司普通股股东的净利润的比例为 62.65%。2024 年度本公司不进行送红股和资本公积金转增股本。本公司派发的现金股利以人民币计值和宣布，以人民币向 A 股股东支付，以港元向 H 股股东支付。

5.2、行业新闻

1、奔驰入股机器人制造商 Apptronic

梅赛德斯奔驰向总部位于德克萨斯的机器人制造商投资了数千万欧元，尝试使用后者生产的人形机器人来完成诸如将部件移动到生产线或进行质量检查等任务。奔驰也成为最新一家在制造业中试验机器人的汽车制造商。

2、特斯拉获加州网约车服务许可证

当地时间 3 月 18 日，加州公共事业委员会（CPUC）正式批准了特斯拉的网约车服务许可证申请，这是特斯拉在加州推出自动驾驶出租车服务的关键一步。根据 CPUC 公告，获得许可后，特斯拉可通过预先安排的方式，使用其车辆运送本公司员工。若未来希望向公众提供服务，特斯拉还需提前向监管机构申请报备。

3、通用将使用英伟达人工智能芯片和软件

通用汽车在 3 月 18 日表示，该公司将使用英伟达的人工智能芯片和软件，为其车辆开发自动驾驶技术。此外通用还将利用英伟达的平台构建人工智能系统，为工厂规划训练人工智能制造模型，改善工厂的自动化工作流程。

4、麦格纳与英伟达合作，推进不同等级自动驾驶技术落地

3 月 19 日晚，麦格纳官宣与英伟达达成深度战略合作。根据协议，英伟达的 NVIDIA DRIVE AGX 平台将深度融入麦格纳下一代先进技术解决方案体系中。双方的合作项目主要聚焦于解决在集成高级驾驶辅助系统（ADAS）、自动驾驶（AD）以及车内人工智能功能时，计算资源可用性与性能方面的复杂难题。

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)
2025/3/18	奇瑞汽车	星途 星纪元 ET	C 级 SUV	纯电	625-760km (CLTC)	新增车型	21.98-27.98
2025/3/20	长安汽车	逸动 PHEV	A 级轿车	插混	70-145km (CLTC)	全新车型	8.49-9.99
2025/3/20	长安汽车	CS55 PLUS PHEV	A 级 SUV	插混	125km (CLTC)	全新车型	10.49-10.99
2025/3/20	赛力斯汽车	问界 M5 Ultra	B 级 SUV	增程/ 纯电	230-255km (CLTC) / 602km (CLTC)	新增车型	22.98-24.98/ 23.98

资料来源：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
- 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，研究汽车&人形机器人方向。

■ 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。