

2024年4月15日

标配

3月乘用车市场零售、批发同比+6%、+10%，出口再创新高

——汽车行业周报（2024/04/08-2024/04/14）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

1. 新能源车企公布3月数据，定价优势、新车效应促进销量超预期增长——汽车行业周报（2024/04/01-2024/04/07）
2. 小米SU7正式上市，打造“人车家安全生态”闭环——汽车行业周报（2024/03/25-2024/03/31）
3. 乘用车零售逐步恢复，新能源渗透率提升显著——汽车行业周报（2024/03/18-2024/03/24）

投资要点：

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌2.58%；汽车板块整体下跌0.76%，涨幅在31个行业中排第8。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动2.03%、0.17%、4.26%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-1.15%、-2.30%、0.05%、-3.84%、-3.39%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-3.47%、-6.75%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-2.18%、1.39%。
- **3月乘用车市场零售、批发同比+6%、+10%，出口再创新高。**据乘联会，3月狭义乘用车零售168.7万辆，同比+6%，批发218.9万辆，同比+10%，出口40.6万辆，同比+39%。另据中国汽车流通协会，3月汽车经销商综合库存系数为1.56，环比-10%。3月零售端在消费者观望情绪下仍然相对平淡，节后常规的补库存影响下渠道库存水平环比下降，但受益于出口市场的高景气度，批发销量创历年同期销量新高。近期商务部等发布《推动消费品以旧换新行动方案》，提出到2025年实现国三及以下排放标准乘用车加快淘汰，并鼓励有条件的地方支持汽车置换更新，本周广东、山东、上海等地发布相应实施方案，后续随着月底北京车展召开，新车型集中发布，以及全国各地以旧换新相关的置换补贴政策完全落地之后，消费者观望情绪接近尾声，零售端或有更为显著的改善。
- **新车型增量、比亚迪以价换量驱动，混动车型推动新能源渗透率迅速回升。**3月新能源汽车零售销量70.9万辆，同比+30%，零售渗透率41.6%，同比+7.6pct，环比+5.8pct；批发销量81.0万辆，同比+31%，批发渗透率37%，同比+6pct，环比+2.5pct。分动力类型来看，3月纯电零售、批发42.8万辆、50.4万辆，同比+11%、+11%；混动零售、批发28.1万辆、30.6万辆，同比+75%、+89%。包括增程式在内的混动车型大幅增长，主要增量来自于：（1）新车型增量：主要来自华为系的问界，以及吉利、长安等传统自主品牌车企的电动化新车型，相关车型包括问界的新M7/M9、吉利的领克08 EM-P和银河L7/L6、长安的深蓝S7增程版和启源A07/Q05等。（2）比亚迪调价影响：受益于“油比电低”的2024款荣耀版车型相继上市，3月比亚迪插混销量16.2万辆，同比+56%，驱逐舰05、宋Pro DM-i销量同比显著提升，汉DM、海豹DM-i、宋PLUS DM-i等车型销量同比也有较好增长。
- **自主品牌国内市场优势强化，传统自主、新势力相继开启新能源汽车出口。**3月自主品牌、主流合资品牌、豪华品牌零售93万辆、50万辆、27万辆，同比+19%、-8%、-3%，自主品牌份额54.8%，同比+6pct，在国内新能源汽车市场已经建立的市场优势下，持续获取主流合资品牌、豪华品牌的市场份额。主要厂商中，3月比亚迪、吉利、长安、奇瑞零售销量分别为26.0万辆、11.4万辆、7.5万辆，同比+35%、+29%、+11%、+63%，增速普遍高于行业水平。海外出口方面，比亚迪单月出口销量再创新高，巴西市场海豚、宋PLUS，澳大利亚市场元PLUS等车型维持强势；奇瑞、长安、吉利等前期以燃油车出口为主的传统自主品牌，以及哪吒、小鹏等新势力品牌新能源汽车出口逐步增加。
- **投资建议：**（1）整车：从车型增量角度和电动智能化转型角度，关注长安汽车、理想汽车、吉利汽车等。（2）汽车零部件：关注销量弹性较大的小米、华为、理想等零部件供应链，以及线控底盘、域控制器、空气悬架、汽车座椅、轻量化等主机厂重点增配方向，相关标的包括拓普集团、伯特利、科博达、保隆科技、继峰股份、爱柯迪等。
- **风险提示：**汽车销量不及预期的风险；原材料成本波动的风险；行业政策变动的风险等。

正文目录

1. 投资要点	4
2. 二级市场表现	5
3. 行业数据跟踪	7
3.1. 销量	7
3.1.1. 乘联会周度数据	7
3.1.2. 乘联会月度数据	7
3.1.3. 中汽协月度数据	8
3.1.4. 车企产销快报	10
3.2. 库存	11
3.3. 原材料价格	12
3.4. 新车型跟踪	13
4. 上市公司公告	14
5. 行业动态	14
5.1. 行业政策	14
5.2. 企业动态	15
6. 风险提示	15

图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	5
图 2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)	5
图 3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 9 乘用车当周日均零售销量 (万辆)	7
图 10 乘用车当周日均批发销量 (万辆)	7
图 11 狭义乘用车单月零售销量 (万辆)	7
图 12 狭义乘用车单月批发销量 (万辆)	7
图 13 新能源汽车单月零售销量 (万辆)	8
图 14 新能源汽车单月批发销量 (万辆)	8
图 15 3 月厂商狭义乘用车零售销量 (万辆)	8
图 16 3 月厂商狭义乘用车批发销量 (万辆)	8
图 17 汽车单月销量 (万辆)	9
图 18 乘用车单月销量 (万辆)	9
图 19 客车单月销量 (万辆)	9
图 20 货车单月销量 (万辆)	9
图 21 乘用车单月出口量 (万辆)	9
图 22 商用车单月出口量 (万辆)	9
图 23 上汽集团各品牌 3 月销量 (辆)	10
图 24 比亚迪各类车型 3 月销量 (辆)	10
图 25 长安汽车各品牌 3 月销量 (辆)	10
图 26 广汽集团各品牌 3 月销量 (辆)	10
图 27 吉利汽车各品牌 3 月销量 (辆)	11
图 28 长城汽车各品牌 3 月销量 (辆)	11
图 29 宇通客车各类车型 3 月销量 (辆)	11
图 30 金龙汽车各类车型 3 月销量 (辆)	11
图 31 月度汽车经销商库存系数	12
图 32 高端豪华&进口、合资、自主汽车品牌库存系数	12
图 33 钢材现货价格 (元/吨)	12
图 34 铝锭现货价格 (元/吨)	12
图 35 塑料粒子现货价格 (元/吨)	12
图 36 天然橡胶现货价格 (元/吨)	12
图 37 纯碱现货价格 (元/吨)	13
图 38 正极原材料价格 (元/吨)	13
表 1 本周新车型配置参数	13
表 2 本周上市公司公告	14

1.投资要点

3月乘用车市场零售、批发同比+6%、+10%，出口再创新高。据乘联会，3月狭义乘用车零售 168.7 万辆，同比+6%，批发 218.9 万辆，同比+10%，出口 40.6 万辆，同比+39%。另据中国汽车流通协会，3月汽车经销商综合库存系数为 1.56，环比-10%。3月零售端在消费者观望情绪下仍然相对平淡，节后常规的补库存影响下渠道库存水平环比下降，但受益于出口市场的高景气度，批发销量创历年同期销量新高。近期商务部等发布《推动消费品以旧换新行动方案》，提出到 2025 年实现国三及以下排放标准乘用车加快淘汰，并鼓励有条件的地方支持汽车置换更新，本周广东、山东、上海等地发布相应实施方案，后续随着月底北京车展召开，新车型集中发布，以及全国各地以旧换新相关的置换补贴政策完全落地之后，消费者观望情绪接近尾声，零售端或有更为显著的改善。

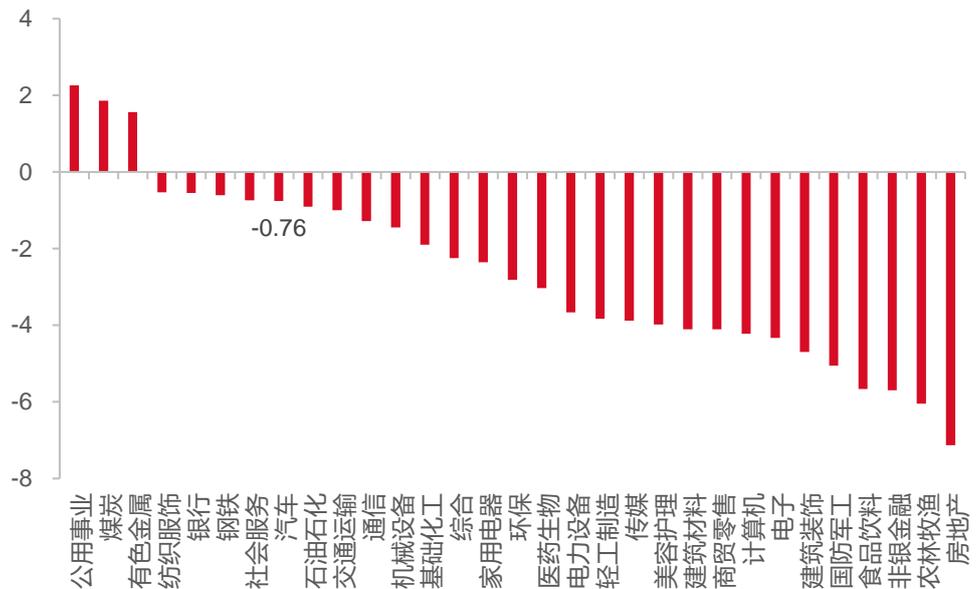
新车型增量、比亚迪以价换量驱动，混动车型推动新能源渗透率迅速回升。3月新能源汽车零售销量 70.9 万辆，同比+30%，零售渗透率 41.6%，同比+7.6pct，环比+5.8pct；批发销量 81.0 万辆，同比+31%，批发渗透率 37%，同比+6pct，环比+2.5pct。分动力类型来看，3月纯电零售、批发 42.8 万辆、50.4 万辆，同比+11%、+11%；混动零售、批发 28.1 万辆、30.6 万辆，同比+75%、+89%。包括增程式在内的混动车型大幅增长，主要增量来自于：（1）新车型增量：主要来自华为系的问界，以及吉利、长安等传统自主品牌车企的电动化新车型，相关车型包括问界的新 M7/M9、吉利的领克 08 EM-P 和银河 L7/L6、长安的深蓝 S7 增程版和启源 A07/Q05 等。（2）比亚迪调价影响：受益于“油比电低”的 2024 款荣耀版车型相继上市，3月比亚迪插混销量 16.2 万辆，同比+56%，驱逐舰 05、宋 Pro DM-i 销量同比显著提升，汉 DM、海豹 DM-i、宋 PLUS DM-i 等车型销量同比也有较好增长。

自主品牌国内市场优势强化，传统自主、新势力相继开启新能源汽车出口。3月自主品牌、主流合资品牌、豪华品牌零售 93 万辆、50 万辆、27 万辆，同比+19%、-8%、-3%，自主品牌份额 54.8%，同比+6pct，在国内新能源汽车市场已经建立的市场优势下，持续获取主流合资品牌、豪华品牌的市场份额。主要厂商中，3月比亚迪、吉利、长安、奇瑞零售销量分别为 26.0 万辆、11.4 万辆、7.5 万辆，同比+35%、+29%、+11%、+63%，增速普遍高于行业水平。海外出口方面，比亚迪单月出口销量再创新高，巴西市场海豚、宋 PLUS，澳大利亚市场元 PLUS 等车型维持强势；奇瑞、长安、吉利等前期以燃油车出口为主的传统自主品牌，以及哪吒、小鹏等新势力品牌新能源汽车出口逐步增加。

2.二级市场表现

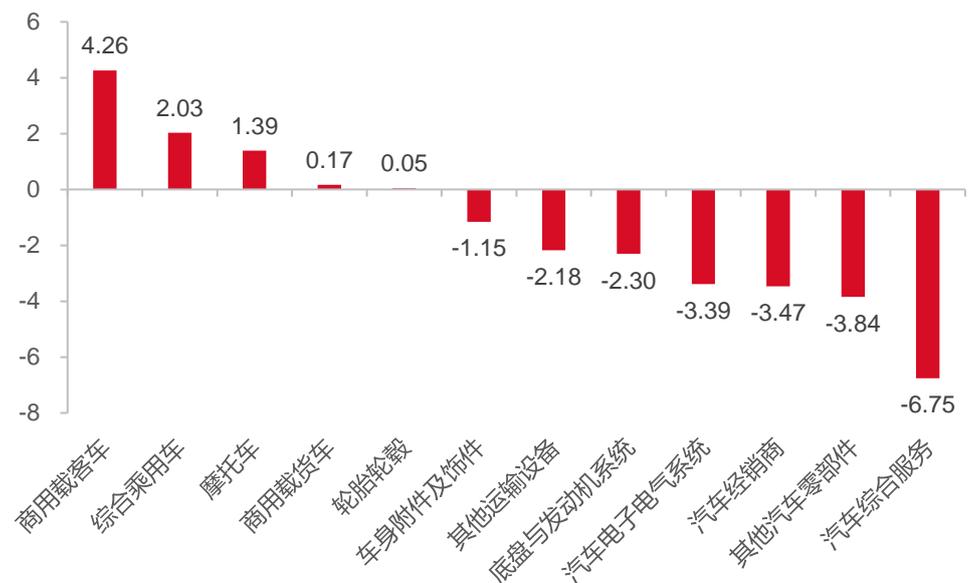
本周沪深 300 环比下跌 2.58%;汽车板块整体下跌 0.76%,涨幅在 31 个行业中排第 8。细分行业中, (1) 整车: 综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 2.03%、0.17%、4.26%。(2) 汽车零部件: 车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-1.15%、-2.30%、0.05%、-3.84%、-3.39%; (3) 汽车服务: 汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-3.47%、-6.75%。(4) 其他交运设备: 其他运输设备、摩托车子板块分别变动-2.18%、1.39%。

图1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

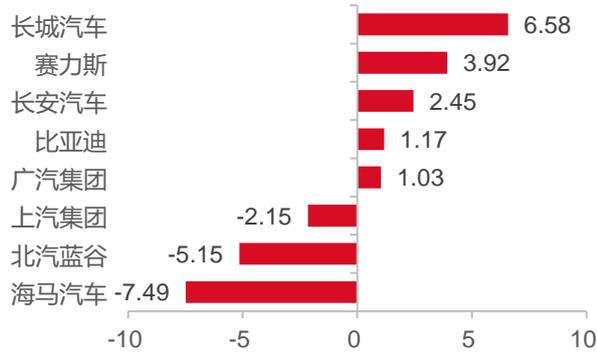
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

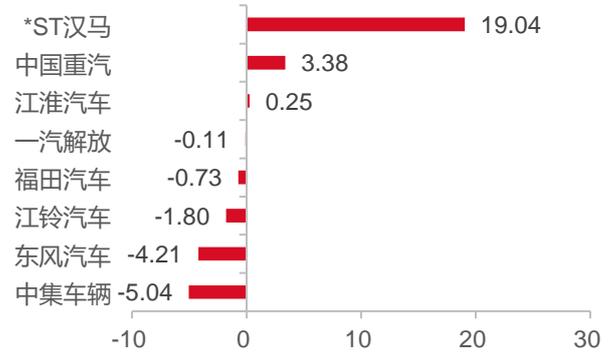
个股方面，本周登云股份 (+29.74%)、华达科技 (+23.65%)、*ST 汉马 (+19.04%) 涨幅较大；黎明股份 (-37.27%)、海泰科 (-23.26%)、日盈电子 (-22.76%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



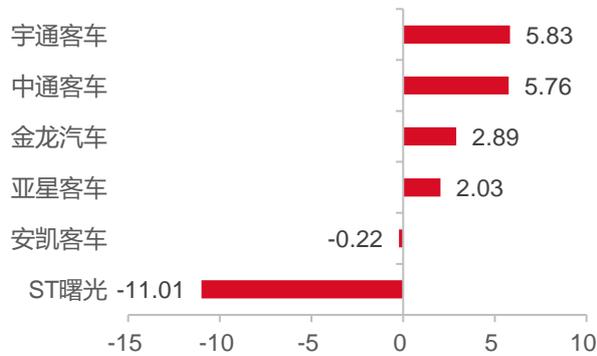
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



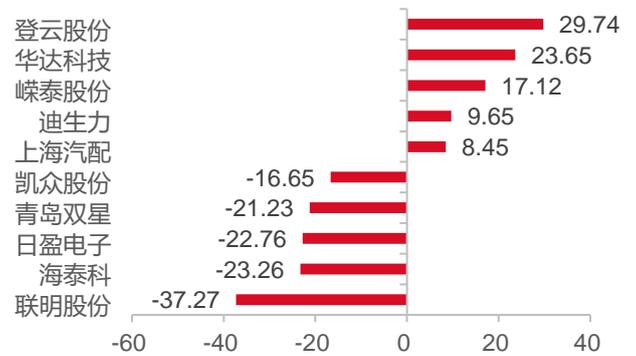
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



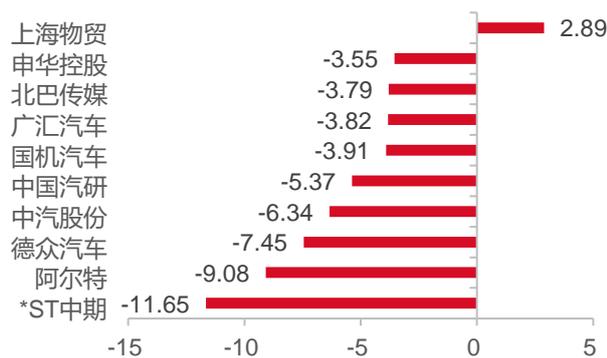
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



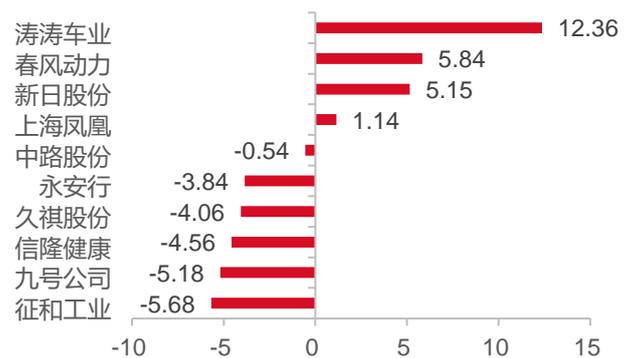
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.销量

3.1.1.乘联会周度数据

据乘联会，4月1-6日，乘用车市场零售20.6万辆，同比-8%，较上月同期-3%，批发19.2万辆，同比+13%，较上月同期-10%；新能源汽车市场零售9.7万辆，同比+48%，较上月同期+5%，批发9.6万辆，同比+60%，较上月同期+7%。

图9 乘用车当周日均零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



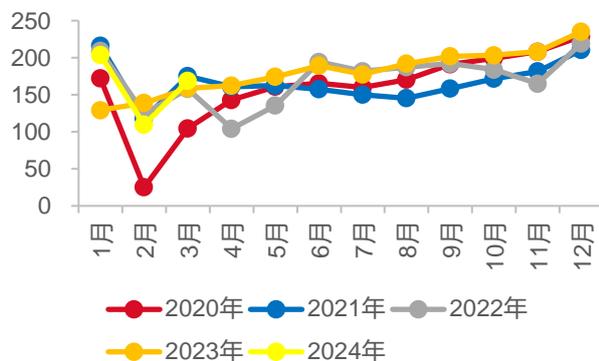
资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.1.2.乘联会月度数据

近期乘联会公布乘用车市场3月产销数据。

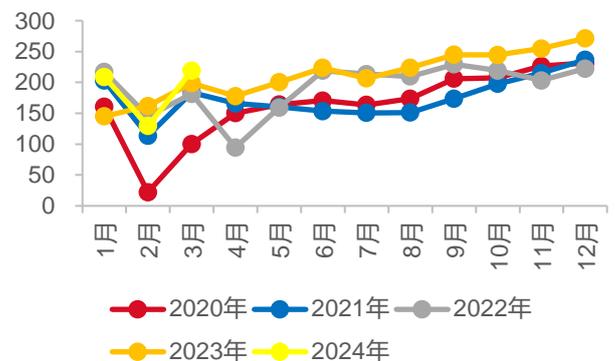
（一）行业整体销量：（1）零售：3月狭义乘用车零售销量168.7万辆，同比+6%，环比+53%。其中轿车、MPV、SUV销量77.9万辆、9.4万辆、81.4万辆，同比+2%、-6%、+12%，环比+56%、+78%、+48%。（2）批发：3月狭义乘用车批发销量218.9万辆，同比+10%，环比+68%，其中轿车、MPV、SUV销量94.9万辆、10.1万辆、114.0万辆，同比+5%、+7%、+15%，环比+74%、+134%、+60%。

图11 狭义乘用车单月零售销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

图12 狭义乘用车单月批发销量（万辆）

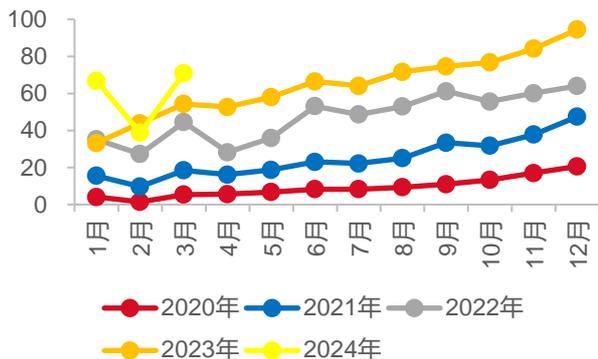


资料来源：乘联会，东海证券研究所

（二）新能源汽车销量：（1）零售：3月销量70.9万辆，同比+30%，环比+83%，其中BEV、PHEV销量42.8万辆、28.1万辆，同比+11%、+75%，环比+94%、+67%。（2）

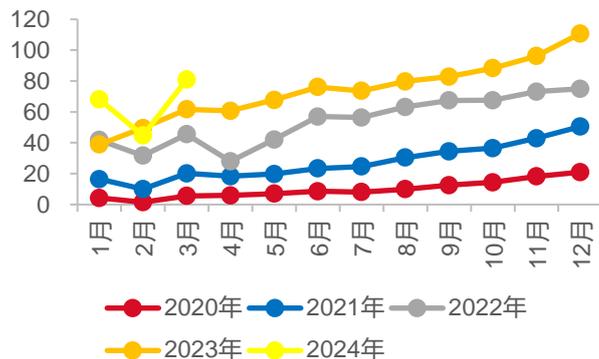
批发：3月销量 81.0 万辆，同比+31%，环比+81%，其中 BEV、PHEV 销量 50.4 万辆、30.6 万辆，同比+11%、+89%，环比+89%、+70%。

图13 新能源汽车单月零售销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

图14 新能源汽车单月批发销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

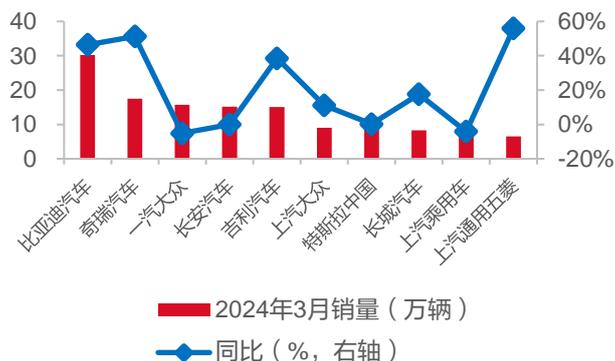
（三）主要车企销量：（1）比亚迪：零售 26.0 万辆，同比+35%，批发 30.2 万辆，同比+46%。（2）一汽大众：零售 14.1 万辆，同比-4%，批发 15.7 万辆，同比-5%。（3）吉利汽车：零售 11.4 万辆，同比+29%，批发 15.1 万辆，同比+39%。（4）长安汽车：零售 10.4 万辆，同比+11%，批发 15.2 万辆，同比+0%。（5）上汽大众：零售 8.7 万辆，同比+4%，批发 9.0 万辆，同比+11%。

图15 3月厂商狭义乘用车零售销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

图16 3月厂商狭义乘用车批发销量（万辆）



资料来源：乘联会，东海证券研究所

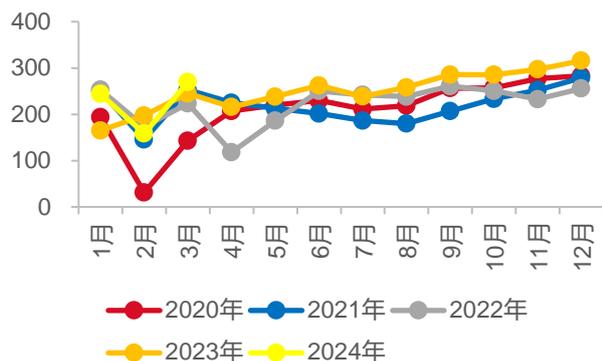
3.1.3.中汽协月度数据

近期中汽协公布 3 月汽车产销数据。

（一）产销量：3 月汽车产量 268.7 万辆，同比+4%，环比+78%；销量 269.4 万辆，同比+10%，环比+70%。

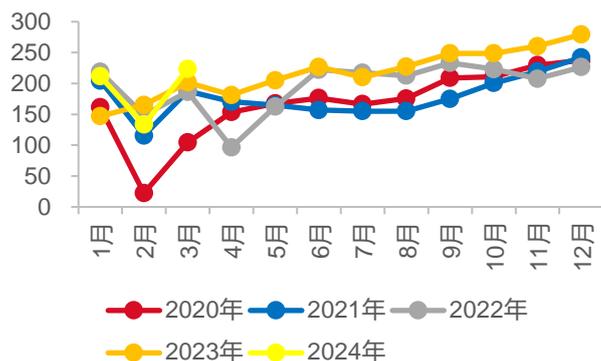
（1）乘用车：3 月乘用车产量 225 万辆，同比+5%，环比+77%；销量 223.6 万辆，同比+11%，环比+68%。

图17 汽车单月销量（万辆）



资料来源：中汽协，东海证券研究所

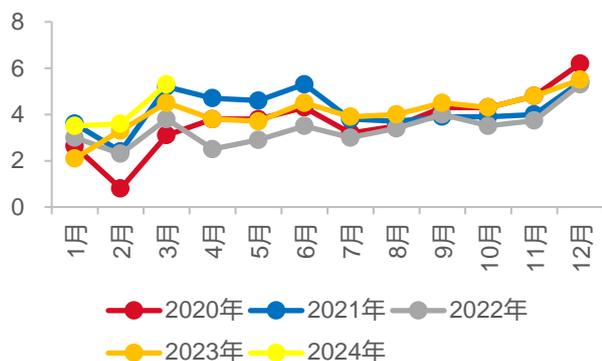
图18 乘用车单月销量（万辆）



资料来源：中汽协，东海证券研究所

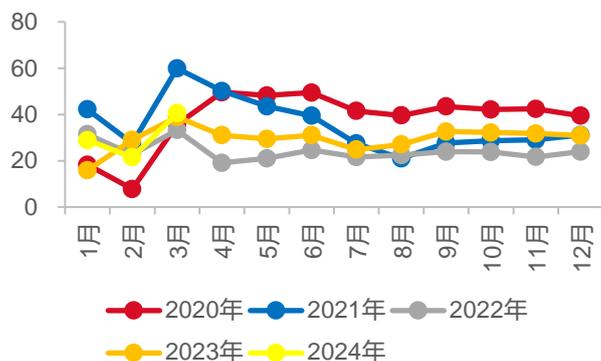
(2) 商用车: 3月商用车产量43.7万辆, 同比+1%, 环比+88%; 销量45.8万辆, 同比+6%, 环比+83%。其中货车产量38.8万辆, 同比+0%, 环比+91%; 销量40.5万辆, 同比+4%, 环比+88%; 客车产量5万辆, 同比+4%, 环比+67%; 销量5.3万辆, 同比+18%, 环比+49%。

图19 客车单月销量（万辆）



资料来源：中汽协，东海证券研究所

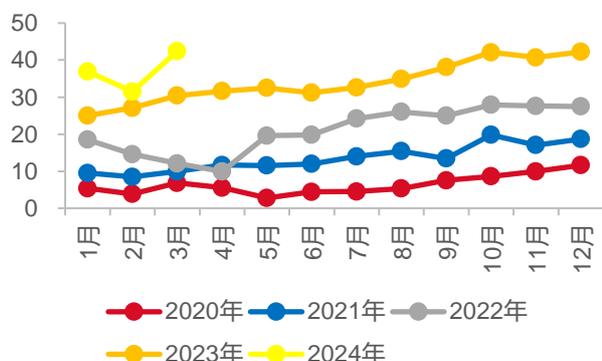
图20 货车单月销量（万辆）



资料来源：中汽协，东海证券研究所

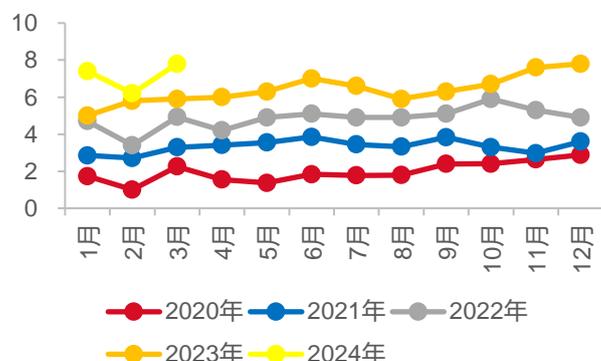
(二) 出口: 3月汽车出口50.2万辆, 同比+38%, 环比+33%, 其中乘用车出口42.4万辆, 同比+39%, 环比+35%; 商用车出口7.8万辆, 同比+31%, 环比+25%。新能源汽车出口12.4万辆, 同比+59%, 环比+52%。

图21 乘用车单月出口量（万辆）



资料来源：中汽协，东海证券研究所

图22 商用车单月出口量（万辆）



资料来源：中汽协，东海证券研究所

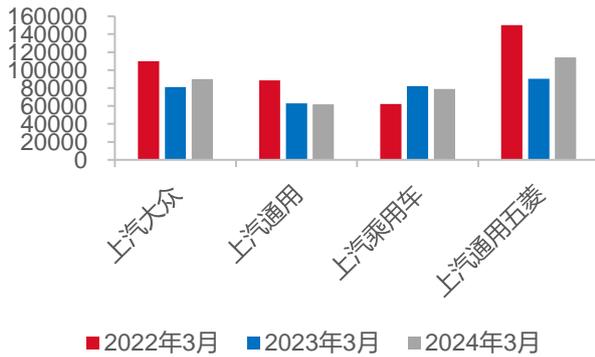
3.1.4.车企产销快报

近期上市车企公布 2024 年 3 月产销快报。

(1) 上汽集团: 3 月汽车销量 38.14 万辆, 同比+8%, 其中上汽大众销量 9.00 万辆, 同比+11%; 上汽通用销量 6.20 万辆, 同比-1%; 上汽乘用车 7.90 万辆, 同比-4%; 上汽通用五菱销量 11.40 万辆, 同比+26%。

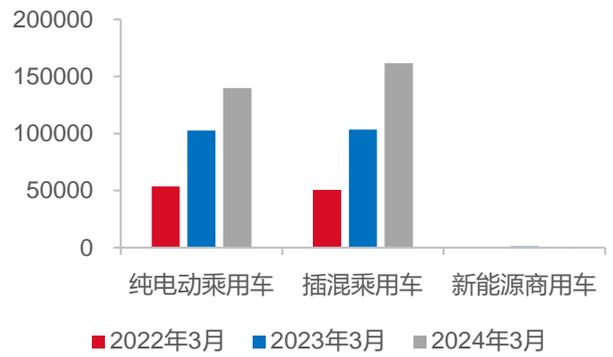
(2) 比亚迪: 3 月汽车销量 30.25 万辆, 同比+46%, 其中纯电动乘用车 13.99 万辆, 同比+36%; 插电式混合动力乘用车 16.17 万辆, 同比+56%。

图23 上汽集团各品牌 3 月销量 (辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图24 比亚迪各类车型 3 月销量 (辆)

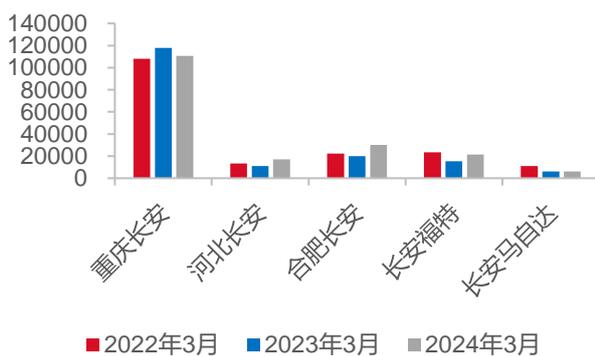


资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

(3) 长安汽车: 3 月汽车销量 25.90 万辆, 同比+6%, 其中重庆长安销量 11.06 万辆, 同比-6%, 河北长安销量 1.72 万辆, 同比+57%, 合肥长安销量 3.02 万辆, 同比+50%, 长安福特销量 2.15 万辆, 同比+39%, 长安马自达销量 0.61 万辆, 同比+2%。

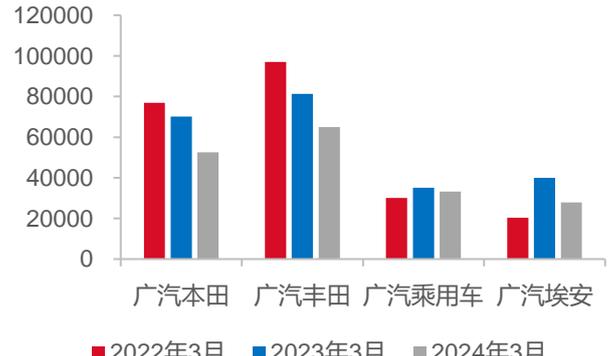
(4) 广汽集团: 3 月汽车销量 17.93 万辆, 同比-23%, 其中广汽本田 5.26 万辆, 同比-25%; 广汽丰田 6.50 万辆, 同比-20%; 广汽乘用车 3.32 万辆, 同比-6%; 广汽埃安 2.79 万辆, 同比-30%。

图25 长安汽车各品牌 3 月销量 (辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图26 广汽集团各品牌 3 月销量 (辆)

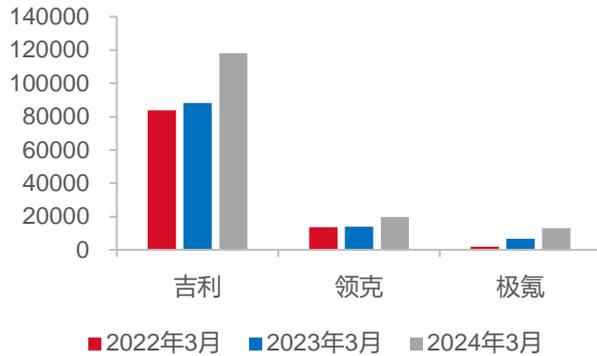


资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

(5) 吉利汽车: 3 月汽车销量 15.08 万辆, 同比+39%, 其中吉利品牌销量 11.82 万辆, 同比+34%; 极氪品牌销量 1.30 万辆, 同比+95%; 领克品牌销量 1.97 万辆, 同比+40%。

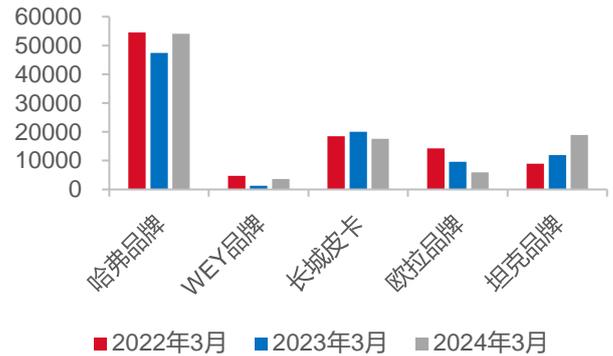
(6) 长城汽车: 3 月汽车销量 10.02 万辆, 同比+11%, 其中哈弗品牌销量 5.41 万辆, 同比+14%, WEY 品牌销量 0.36 万辆, 同比+183%, 长城皮卡销量 1.76 万辆, 同比-12%, 欧拉品牌销量 0.60 万辆, 同比-37%, 坦克品牌销量 1.90 万辆, 同比+59%。

图27 吉利汽车各品牌 3 月销量（辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图28 长城汽车各品牌 3 月销量（辆）



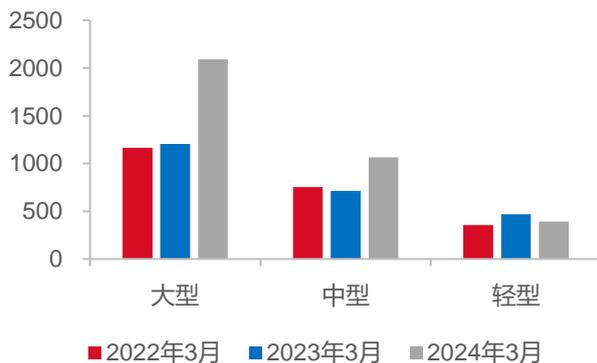
资料来源：同花顺，东海证券研究所

客车企业中，宇通客车、金龙客车大中客销量持续增长。

(1) 宇通客车：3 月销量 3549 辆，同比+48%，其中大型客车 2091 辆，同比+74%；中型客车 1065 辆，同比+49%；轻型客车 393 辆，同比-16%。

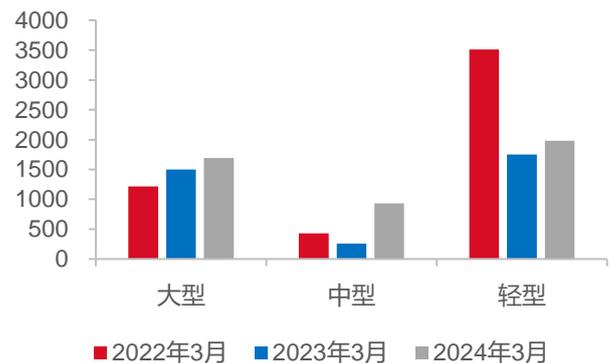
(2) 金龙汽车：3 月销量 4605 辆，同比+31%，其中大型客车 1692 辆，同比+13%，中型客车 932 辆，同比+263%，轻型客车 1981 辆，同比+13%。

图29 宇通客车各类车型 3 月销量（辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图30 金龙汽车各类车型 3 月销量（辆）

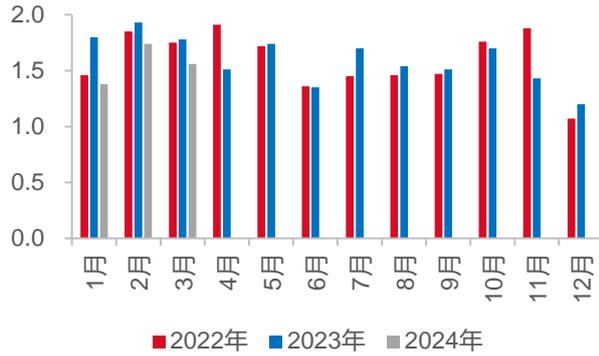


资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.2. 库存

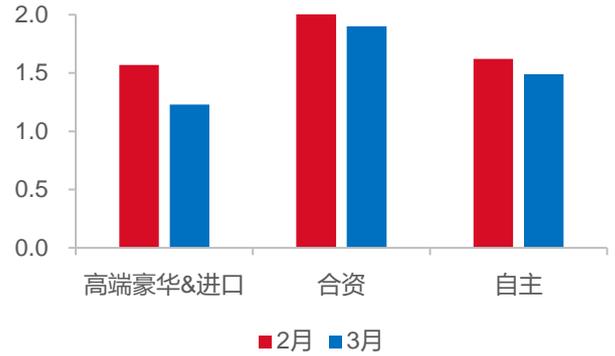
据中国汽车流通协会，3 月汽车经销商综合库存系数为 1.56，环比-10%，同比-12%。高端豪华&进口品牌库存系数为 1.23，环比-22%；合资品牌库存系数为 1.90，环比-8%；自主品牌库存系数为 1.49，环比-8%。

图31 月度汽车经销商库存系数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图32 高端豪华&进口、合资、自主汽车品牌库存系数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

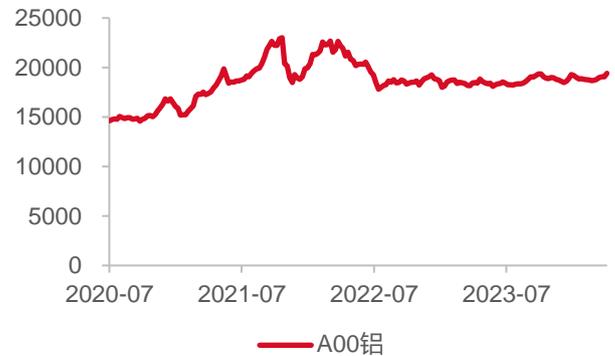
3.3.原材料价格

图33 钢材现货价格 (元/吨)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图34 铝锭现货价格 (元/吨)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图35 塑料粒子现货价格 (元/吨)



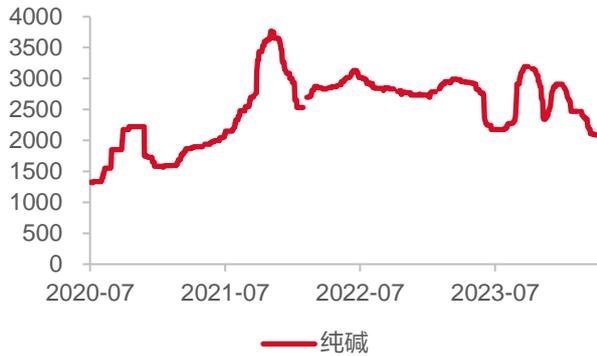
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图36 天然橡胶现货价格 (元/吨)



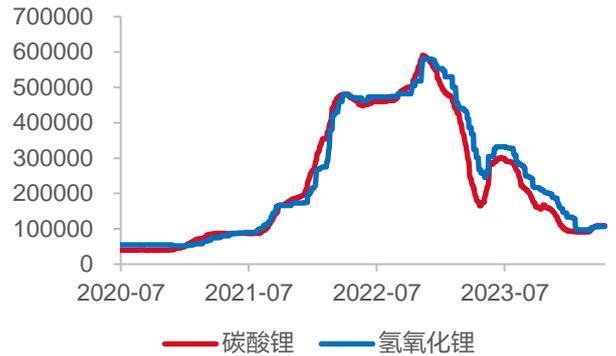
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图37 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图38 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.4.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

(1) 改款产品：上汽大众途昂、上汽大众途昂 X、奇瑞新能源 QQ 冰淇淋、奇瑞新能源小蚂蚁、赛力斯蓝电蓝电 E5、吉利汽车领克 01、奇瑞汽车智界 S7、长安汽车启源 A05、长安汽车启源 Q05。

(2) 新增车型：华晨宝马宝马 5 系、小鹏汽车小鹏 G6。

表1 本周新车型配置参数

	智界 S7	启源 A05	启源 Q05
指导价（万元）	24.98-34.98	7.89-10.99	9.69-11.29
车型	轿车	轿车	SUV
级别	中大型	紧凑型	紧凑型
驱动模式	纯电动	插电混动	插电混动
长×宽×高（mm）	4971×1963×1474	4785×1840×1460	4539×1865×1680
轴距（mm）	2950	2765	2656
最高车速（km/h）	210	185	180
官方 0-100km/h 加速（s）	5.4；3.3	7.9；6.8	7.3
变速箱	固定齿比	电子无级变速箱	电子无级变速箱
发动机	/	1.5L/L4/110 马力	1.5L/L4/110 马力
WLTC 综合油耗（L/100km）	/	1.98；0.98	1.33
电动机	纯电动/292 马力； 纯电动/496 马力	插电式混合动力/190 马力； 插电式混合动力/215 马力	插电式混合动力/215 马力
驱动电机数	单电机；双电机	单电机	单电机
电池类型	三元+磷酸铁锂；三元	三元；磷酸铁锂	磷酸铁锂
电池容量（kWh）	82；100	9.07；18.99	18.99
CLTC 纯电续航里程（km）	705；855；630；751	70；145	125
WLTC 纯电续航里程（km）		53；115	95
辅助驾驶等级	L2（选装 L3）	L2（部分车型）	L2（部分车型）
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	倒车影像； 540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘
空气悬挂	√（部分车型）		
辅助驾驶系统	HUAWEI ADS 基础班； HUAWEI ADS 高阶版		
摄像头个数	10；11	1；4；5	4；5；7
毫米波雷达	3	0；3	0；1；3
超声波雷达	12	0；3	3；12

激光雷达	0; 1		
车机系统名称	HarmonyOS	启源 OS	
OTA 远程升级	√	√	√
中控台屏幕尺寸	15.6 英寸	13.2 英寸	10.25 英寸; 12.3 英寸
扬声器数量	15; 17	2; 6	6

资料来源：太平洋汽车网，东海证券研究所

注：部分参数未公布

4.上市公司公告

表2 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2024/04/08	立中集团	300428.SZ	子公司保定市立中车轮制造有限公司收到某高端智能电动汽车客户锻造铝合金车轮和某国际知名汽车制造商旋压铝合金车轮项目的定点通知。客户 1 项目预计 2024 年 12 月开始量产，项目生命周期 3 年，预计项目周期内销售金额约 0.15 亿元；客户 2 项目预计 2026 年 3 月开始量产，项目生命周期 6 年，预计项目周期内销售金额约 7 亿元。
2024/04/08	华纬科技	001380.SZ	公司发布 2023 年年报，全年实现营收 12.43 亿元，同比+40%，归母净利润 1.64 亿元，同比+46%。公司悬架弹簧、稳定杆、制动弹簧、阀类及异形弹簧业务分别实现营收 7.52 亿元、2.64 亿元、1.22 亿元、0.80 亿元，同比+38%、+101%、-6%、+31%。
2024/04/10	继峰股份	603997.SH	公司公布控股子公司格拉默 2024 年第一季度业绩。与去年相比，2024 年第一季度的息税前利润下降至约 390 万欧元，而经营性息税前利润约为 240 万欧元。汇兑损益对经营性息税前利润的影响为约 150 万欧元。2024 年第一季度集团收入与去年同期相比下降了 3,250 万欧元，约为 5.566 亿欧元。
2024/04/10	银轮股份	002126.SZ	公司发布 2023 年业绩快报，全年实现营收 108.97 亿元，同比+29%，归母净利润 6.09 亿元，同比+59%，扣非净利润 5.61 亿元，同比+84%。公司发布 2024 年第一季度业绩预告，预计实现归母净利润 1.9 亿元-2.0 亿元，同比增长 50%-58%，扣非净利润 1.6 亿元-1.75 亿元，同比增长 45%-59%。
2024/04/12	双环传动	002472.SZ	公司发布 2023 年年报，全年实现营收 80.74 亿元，同比+18%，归母净利润 8.16 亿元，同比+40%。其中乘用车齿轮、工程机械齿轮、商用车齿轮、钢材销售业务分别实现营收 42.23 亿元、6.47 亿元、8.80 亿元、11.80 亿元，同比+22%、+26%、+71%、+14%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

5.行业动态

5.1.行业政策

北京市发布《北京市促进二手车出口工作方案》

4 月 7 日，北京市商务局等 5 部门发布《北京市促进二手车出口工作方案》，推动北京市二手车出口业务健康持续发展，严格审核企业资格，严控商品质量，注重品牌口碑，厘清部门职责，落实主体责任，创新监管模式，完善服务保障体系，加快形成二手车出口主体多样化、市场多元化、商品标准化的繁荣态势。（信息来源：北京市商务局网站）

山东省发布《山东省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》

4月8日，山东省人民政府发布《山东省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》，提出到2025年新能源汽车保有量达到300万辆以上，国三及以下非营运柴油货车基本淘汰，报废汽车规范回收拆解量达到60万辆，二手车交易量与新车销售比值达到0.8:1；到2027年报废汽车回收量较2023年增加约一倍，二手车交易量较2023年增长45%。（信息来源：山东省政府网站）

上海市印发《2024年上海市老旧汽车“以旧换新”补贴实施细则》

4月9日，上海市商务委、上海市发改委、上海市财政局等印发《2024年上海市老旧汽车“以旧换新”补贴实施细则》，自2024年1月1日至2024年12月31日，个人用户购买国六b排放标准的燃油小客车新车，注册使用性质为非营运的，且在规定期限内，报废或转让本人名下在本市注册登记的国五及以下排放标准非营业性燃油小客车，本市给予个人用户一次性2800元购车补贴。（信息来源：上海市商务委网站）

5.2.企业动态

福耀集团安徽生产基地项目开工建设

4月8日，福耀集团安徽生产基地项目开工动员会在合肥举行。此次开工建设的福耀集团安徽生产基地项目位于肥西县，计划总投资57.5亿元，年产汽车配套玻璃400万套及配件玻璃400万片。（信息来源：合肥发布）

经纬恒润首个重卡车身域控制器成功量产

近日，经纬恒润自主研发的首个商用车车身域控制器已搭载江淮格尔发K7成功量产。此次量产成功，将助力江淮格尔发K7的智能舒适性提升，配合江淮L2+级智能驾驶系统，大大提高终端用户的使用体验。（信息来源：经纬恒润公众号）

吉利与英飞凌成立创新应用中心

近日，吉利汽车集团与英飞凌科技（中国）有限公司成立创新应用中心，设立在宁波杭州湾吉利汽车研究院。双方表示，将深化在智能汽车等领域的长期合作，共同聚焦客户需求，加速新产品新方案落地。吉利与英飞凌已在电力动力总成和ADAS整体系统解决方案等领域建立了持续而稳固的合作，共同积累了丰富的经验。（信息来源：IT之家）

6.风险提示

汽车销量不及预期的风险。国内汽车市场竞争激烈，车企销量分化、行业加速出清，如车企销量不及预期，将影响相关零部件供应商产品需求。

原材料成本波动的风险。如汽车制造业上游钢、铝、塑料、纯碱、碳酸锂等原材料价格出现较大幅度波动，将影响整车及相关零部件企业盈利水平。

行业政策变动的风险。如购置补贴、汽车下乡等行业政策出现变动，存在对汽车销量产生不利影响的可能。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、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,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的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,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证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,本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8621) 20333275
 手机:18221959689
 传真:(8621) 50585608
 邮编:200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机:(8610) 59707105
 手机:18221959689
 传真:(8610) 59707100
 邮编:100089