

2024年4月22日

标配

# 北京车展召开在即，自主品牌、新势力 新车型集中亮相

——汽车行业周报（2024/04/15-2024/04/21）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

- 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）
- 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）
- 小米SU7正式上市，打造“人车家全生态”闭环——汽车行业周报（2024/03/25-2024/03/31）

投资要点：

- 本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨1.89%；汽车板块整体上涨0.13%，涨幅在31个行业中排第12。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-0.76%、1.28%、2.86%。（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1.25%、-1.07%、5.65%、-1.45%、-0.95%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-7.00%、-3.10%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动2.50%、-0.47%。
- 理想L6正式上市，增程式系列向20-30万元价格带延伸。**新车型共有L6 Pro、L6 Max两个版本，定价为24.98万元、27.98万元，并提供包括定金抵扣购车款、外观颜色及轮毂选装基金、7kW交流充电桩及安装服务等在内的价值2万元的限时购车权益，4月下旬将开启交付。据理想汽车公布的数据，新车型72小时累计订单突破1万台。从配置来看，理想L6最高搭载高通骁龙8295P芯片、HUD、Nappa真皮座椅、车载冰箱、铂金音响系统等智能座舱配置，以及双NVIDIA Orin-X芯片、激光雷达、800万像素摄像头等智能驾驶配置。新车型与理想L7、L8的主要差异在于动力系统、空气悬架、电吸门、人脸识别、座椅功能等，而与竞品车型相比，新车型在“冰箱彩电大沙发”等舒适性配置具备一定优势，符合家庭用车的产品定位。今年以来理想汽车相继推出理想Mega、理想L6等新车型，开启纯电平台产品布局，并推动增程式车型向20-30万元价格区间持续扩展。
- 北京车展召开在即，新车型集中亮相。**自主品牌、新势力新能源汽车车型有望成为车展亮点，全新车型包括比亚迪秦L/海豹06/海狮07 EV、吉利银河E5、长安启源E07、深蓝G318、极越07、零跑C16、埃安全新第二代车型等，已在预售阶段的星纪元ET、智己L6等车型将正式上市，小鹏汽车也将公布定位10-15万元市场的全新品牌。华为及小米汽车方面，华为智选车型产品矩阵持续扩充，在本月智界S7重新发布，问界新M5开启预售之后，与北汽合作的首款车型享界S9即将亮相车展，据工信部车型申报信息，新车型定位于纯电C级轿车，提供单电机和双电机两种动力类型，有望为华为汽车产业链贡献新增量；小米将公布小米SU7上市28天的锁单交付成绩和2024年新计划。合资及豪华品牌逐步加码新能源汽车，奔驰EQG、宝马i4、MINI ACEMAN、长安马自达首款新能源车型等将迎来全球首发，奥迪Q6L e-tron、保时捷Macan EV、大众安徽的首款车型ID.UNYX、本田全新电动品牌“烨”的三款新车型烨S7、烨P7、烨GT CONCEPT等也将亮相车展。
- 投资建议：**（1）整车：从车型增量角度和电动智能化转型角度，相关标的包括长安汽车、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

<b>1. 投资要点</b> .....	<b>4</b>
<b>2. 二级市场表现</b> .....	<b>5</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b> .....	<b>7</b>
3.1. 乘联会周度数据 .....	7
3.2. 原材料价格 .....	7
3.3. 新车型跟踪 .....	8
<b>4. 上市公司公告</b> .....	<b>9</b>
<b>5. 行业动态</b> .....	<b>9</b>
5.1. 行业政策 .....	9
5.2. 企业动态 .....	10
<b>6. 风险提示</b> .....	<b>10</b>

## 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 钢材现货价格（元/吨） .....	7
图 12 铝锭现货价格（元/吨） .....	7
图 13 塑料粒子现货价格（元/吨） .....	7
图 14 天然橡胶现货价格（元/吨） .....	7
图 15 纯碱现货价格（元/吨） .....	8
图 16 正极原材料价格（元/吨） .....	8
表 1 本周新车型配置参数 .....	8
表 2 本周上市公司公告 .....	9

## 1.投资要点

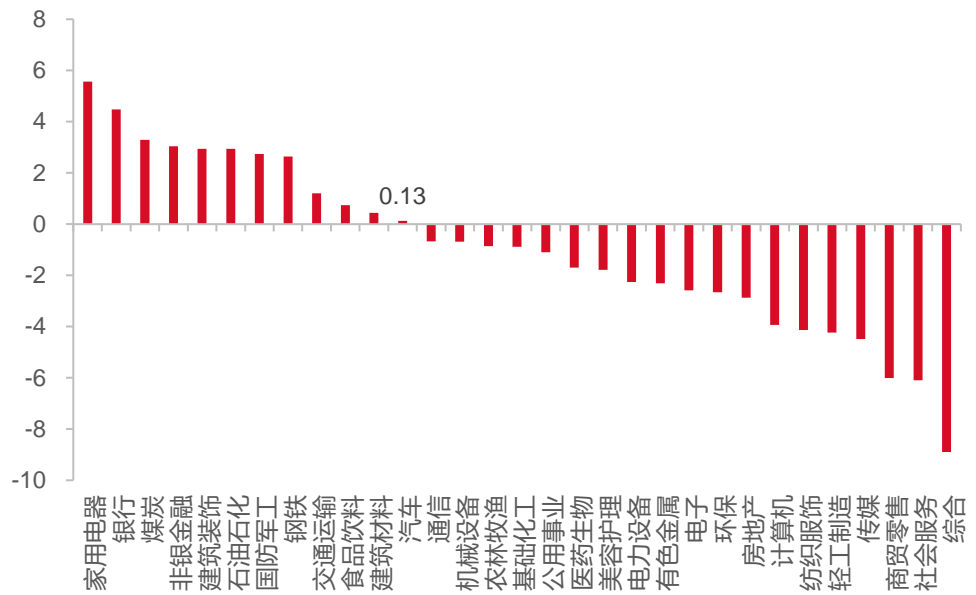
**理想 L6 正式上市，增程式系列向 20-30 万元价格带延伸。**新车型共有 L6 Pro、L6 Max 两个版本，定价为 24.98 万元、27.98 万元，并提供包括定金抵扣购车款、外观颜色及轮毂选装基金、7kW 交流充电桩及安装服务等在内的价值 2 万元的限时购车权益，4 月下旬将开启交付。据理想汽车公布的数据，新车型 72 小时累计订单突破 1 万台。从配置来看，理想 L6 最高搭载高通骁龙 8295P 芯片、HUD、Nappa 真皮座椅、车载冰箱、铂金音响系统等智能座舱配置，以及双 NVIDIA Orin-X 芯片、激光雷达、800 万像素摄像头等智能驾驶配置。新车型与理想 L7、L8 的主要差异在于动力系统、空气悬架、电吸门、人脸识别、座椅功能等，而与竞品车型相比，新车型在“冰箱彩电大沙发”等舒适性配置具备一定优势，符合家庭用车的产品定位。今年以来理想汽车相继推出理想 Mega、理想 L6 等新车型，开启纯电平台产品布局，并推动增程式车型向 20-30 万元价格区间持续扩展。

**北京车展召开在即，新车型集中亮相。**自主品牌、新势力新能源汽车车型有望成为车展亮点，全新车型包括比亚迪秦 L/海豹 06/海狮 07 EV、吉利银河 E5、长安启源 E07、深蓝 G318、极越 07、零跑 C16、埃安全新第二代车型等，已在预售阶段的星纪元 ET、智己 L6 等车型将正式上市，小鹏汽车也将公布定位 10-15 万元市场的全新品牌。华为及小米汽车方面，华为智选车型产品矩阵持续扩充，在本月智界 S7 重新发布，问界新 M5 开启预售之后，与北汽合作的首款车型享界 S9 即将亮相车展，据工信部车型申报信息，新车型定位于纯电 C 级轿车，提供单电机和双电机两种动力类型，有望为华为汽车产业链贡献新增量；小米将公布小米 SU7 上市 28 天的锁单交付成绩和 2024 年新计划。合资及豪华品牌逐步加码新能源汽车，奔驰 EQG、宝马 i4、MINI ACEMAN、长安马自达首款新能源车型等将迎来全球首发，奥迪 Q6L e-tron、保时捷 Macan EV、大众安徽的首款车型 ID.UNYX、本田全新电动品牌“烨”的三款新车型烨 S7、烨 P7、烨 GT CONCEPT 等也将亮相车展。

## 2.二级市场表现

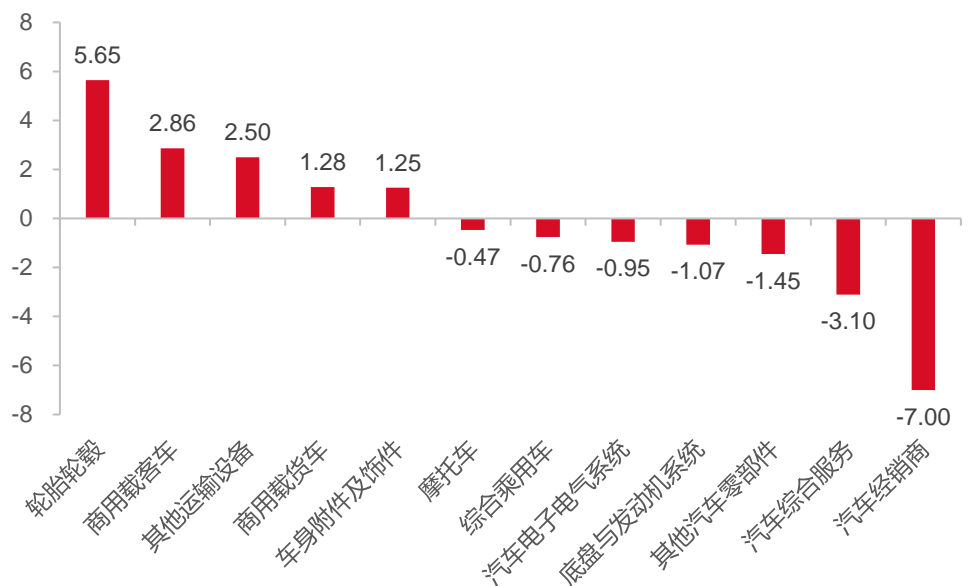
本周沪深 300 环比上涨 1.89%；汽车板块整体上涨 0.13%，涨幅在 31 个行业中排第 12。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-0.76%、1.28%、2.86%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 1.25%、-1.07%、5.65%、-1.45%、-0.95%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-7.00%、-3.10%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 2.50%、-0.47%。

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

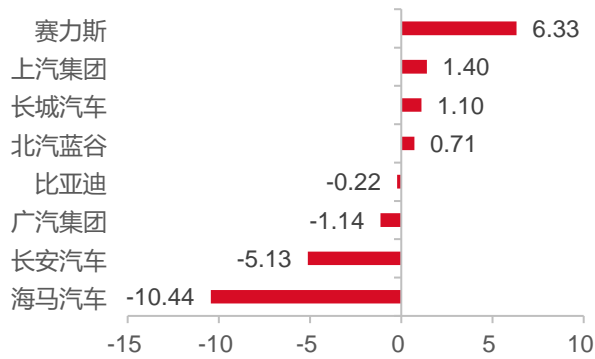
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

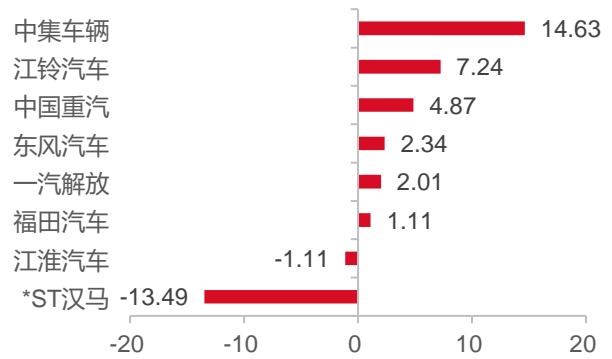
个股方面，本周宏鑫科技(+169.64%)、万丰奥威(+23.43%)、万安科技(+21.81%)涨幅较大；\*ST越博(-47.97%)、\*ST中期(-22.98%)、华锋股份(-21.38%)跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况(%)



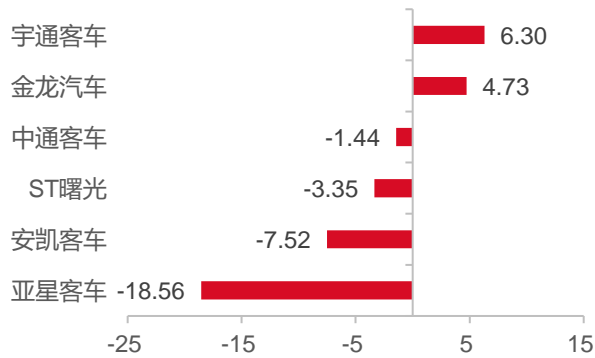
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况(%)



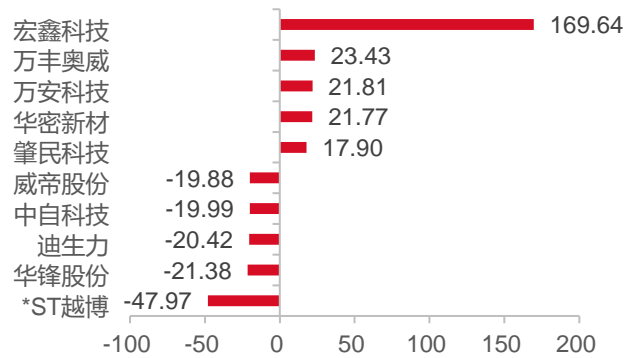
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况(%)



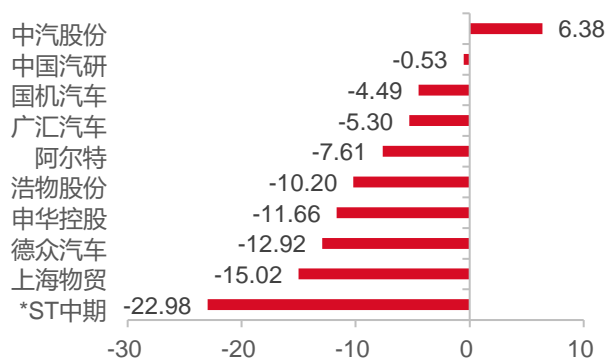
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况(%)



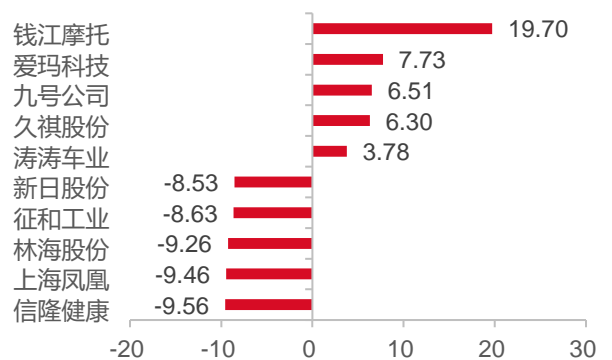
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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(%)



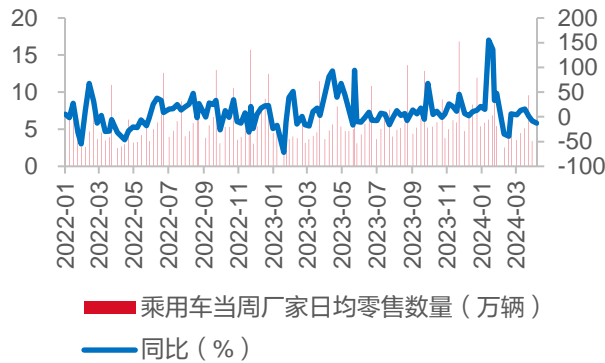
资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.行业数据跟踪

#### 3.1.乘联会周度数据

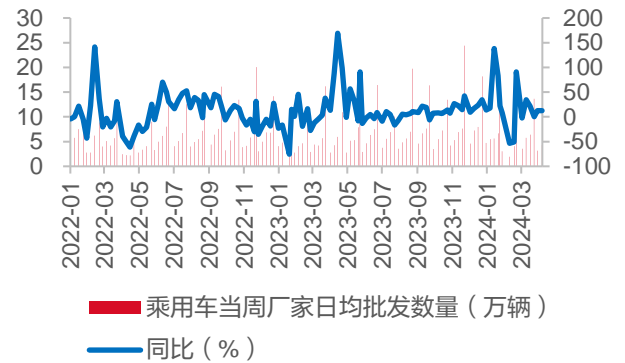
据乘联会，4月1-14日，乘用车市场零售51.6万辆，同比-11%，较上月同期-3%，批发53.4万辆，同比+13%，较上月同期-9%；新能源汽车市场零售26万辆，同比+32%，较上月同期+2%，批发26.8万辆，同比+43%，较上月同期+8%。

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

#### 3.2.原材料价格

图11 钢材现货价格（元/吨）



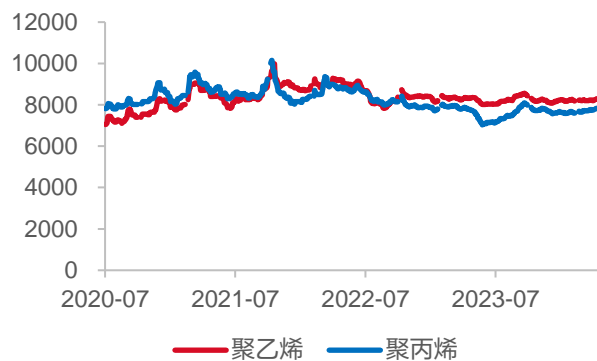
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图12 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 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14 天然橡胶现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

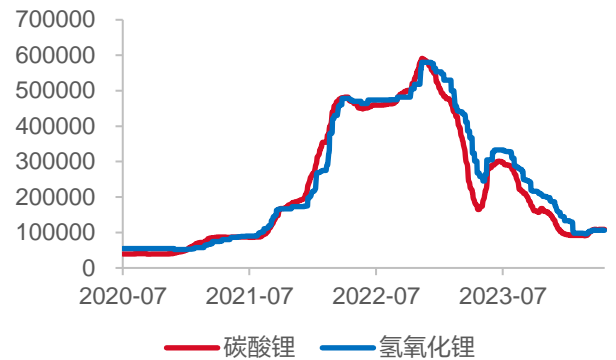


图15 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.3.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

- (1) 全新产品：上汽通用五菱宝骏悦也 Plus、知豆汽车知豆彩虹、广汽传祺 GS4 MAX、理想 L6。
- (2) 改款产品：上汽通用五菱宝骏悦也、智马达汽车 smart 精灵#1、智马达汽车 smart 精灵#3、一汽轿车奔腾 B70、奇瑞汽车捷途 X70、上汽通用君越、一汽-大众 ID.4 CROZZ、一汽丰田格瑞维亚。
- (2) 新增车型：吉利汽车银河 E8、吉利汽车熊猫 mini、吉利汽车领克 08 EM-P。

表1 本周新车型配置参数

	宝骏悦也 Plus	知豆彩虹
指导价（万元）	9.38-10.38	3.19-4.39
车型	SUV	轿车
级别	小型	微型
驱动模式	纯电动	纯电动
长×宽×高（mm）	3996×1760×1726	3224×1515×1630
轴距（mm）	2560	2100
最高车速（km/h）	150	102
官方 0-50km/h 加速（s）		8.4；8.5；8.6
变速箱	固定齿比	固定齿比
电动机	纯电动/102 马力	纯电动/27 马力；纯电动/41 马力
驱动电机数	单电机	单电机
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂
电池容量（kWh）	41.9	9.98；17.18；17.3
CLTC 纯电续航里程（km）	401	125；205；201
辅助驾驶等级	L2（部分车型）	
泊车影像系统	倒车影像；540 度全景影像/透明底盘	无；倒车影像
摄像头个数		0；1
OTA 远程升级	√	√
中控台屏幕尺寸	10.1 英寸	9 英寸
扬声器数量	6	1

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
2024/04/15	常熟汽饰	603035.SH	公司发布 2023 年年报，全年实现营收 45.99 亿元，同比+25%，归母净利润 5.46 亿元，同比+7%。新能源客户持续增长，公司与比亚迪、特斯拉、大众、奔驰、宝马、蔚来、理想、小鹏、零跑、哪吒、北汽极狐、奇瑞新能源、小米、极越、英国捷豹路虎、北美 ZOOX 等保持稳定、良好的合作伙伴关系，为公司的可持续发展提供了保障。
2024/04/16	银轮股份	002126.SZ	公司发布 2023 年年报，全年实现营收 110.18 亿元，同比+30%，归母净利润 6.12 亿元，同比+60%。公司累计获得 223 个项目，根据客户需求及预测，生命周期内新获项目达产后将为公司新增年销售收入超 61.06 亿元。其中获得国际订单 25.88 亿元，占比 42%，随着属地产能的提升，国际客户订单呈明显加速。
2024/04/18	继峰股份	603997.SH	为实现公司座椅全球战略，公司与控股子公司 Grammer AG 拟在德国新设一家合资公司，用以拓展宝马等欧洲主机厂的全球座椅业务，新公司总投资金额 5,000 万欧元。本次投资符合公司战略布局和业务发展，有利于公司争取宝马等欧洲主机厂的全球座椅项目定点，以实现公司座椅全球业务的突破，进一步提升公司的竞争力。
2024/04/18	长安汽车	000625.SZ	公司发布 2023 年年报，全年实现营收 1512.98 亿元，同比+25%，归母净利润 113.27 亿元，同比+45%。2024 年，公司计划推出 E07、C798、深蓝 G318、阿维塔 15 等八款全新产品，以及长安启源 A07、深蓝 SL03、深蓝 S7 等全新改款产品将陆续上市，进一步强化长安新能源市场地位。
2024/04/19	飞龙股份	002536.SZ	公司收到某国际知名汽车零部件公司的《项目定点协议》，成为该客户某项目涡轮增压器壳体的供应商，生命周期内预计销售收入约 3.2 亿元。公司多次收到该客户涡轮增压器壳体的定点协议，是对公司研发实力、产品质量及生产能力的认可，巩固了公司发动机热管理部件的市场地位，对公司发展国际业务和拓展国际市场具有重要意义。
2024/04/20	科博达	603786.SH	公司发布 2023 年年报，全年实现营收 46.25 亿元，同比+37%，归母净利润 6.09 亿元，同比+35%，扣非净利润 5.73 亿元，同比+33%。照明控制系统等老业务继续稳定增长，与上年同期相比增长 29.39%；底盘控制器及域控产品等新业务内生动力不断积聚增强，呈持续放量增长趋势，增速加快，与上年同期相比增长 552.31%。

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

#### 国家金融监督管理总局等发布《关于深化制造业金融服务 助力推进新型工业化的通知》

4 月 16 日，国家金融监督管理总局、工业和信息化部、国家发展改革委等联合发布《关于深化制造业金融服务 助力推进新型工业化的通知》，提出优化制造业外贸金融供给，强化出口信用保险保障，支持汽车、家电、机械、航空、船舶与海洋工程装备等企业“走出去”。（信息来源：国家金融监督管理总局网站）

## 湖北将实施“五大行动” 全力推动大规模设备和消费品更新换代

近期，湖北省制定《湖北省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》。根据《方案》，预计今年全省报废汽车回收率增长 40%，二手车交易量增长 15%，废旧家电回收量增长 15%。到 2027 年，全省报废汽车回收量较 2023 年增加约一倍，二手车交易量较 2023 年增长 45%。（信息来源：湖北日报）

## 5.2.企业动态

### 小鹏汽车与大众汽车集团签订 EEA 电子电气架构技术战略合作框架协议

小鹏汽车与大众汽车集团签订电子电气架构技术战略合作框架协议。在此次电子电气架构技术战略合作中，小鹏汽车与大众汽车集团将基于小鹏汽车最新一代电子电气架构，联合开发并将其集成到大众汽车在中国的 CMP 平台商。双方联合开发的电子电气架构预计将从 2026 年起应用于在中国生产的大众汽车品牌电动车型。（信息来源：小鹏汽车公众号）

### Honda 中国发布全新电动品牌“烨”

Honda 中国正式发布全新电动品牌“烨”，“烨 S7”和“烨 P7”是“烨”品牌第一弹车型，“烨 GT CONCEPT”是“烨”品牌第二弹车型，三款车型全球首发，加速推动电动化事业。（信息来源：本田中国公众号）

### RoboSense 速腾聚创与 Momenta 展开全面深化战略合作

4 月 15 日，RoboSense 速腾聚创与 Momenta 共同宣布展开全面深化战略合作。此次全面深化战略合作，双方将基于各自所在领域的技术产品优势、市场应用表现与量产经验积累，重点围绕高级辅助驾驶、无人出行服务领域展开全维度、全业务链的深度合作。（信息来源：RoboSense 公众号）

### 奇瑞发布风云战略规划：两年 11 款新能源车型，引领新能源时代风云

4 月 18 日，奇瑞正式发布风云未来战略规划，同时开启超豪华中型电混 SUV 新标杆——风云 T9 预售。未来，风云序列将全面覆盖混动、增程、纯电市场，2 年内推出 11 款全新车型，涵盖 SUV、SD、MPV 品类，充分满足 A0 到 C 级的不同市场需求，助力风云序列风靡全球。（信息来源：奇瑞汽车公众号）

## 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