

2024年5月13日

标配

4月狭义乘用车零售、批发同比-6%、+10%，自主品牌零售份额持续提升

——汽车行业周报（2024/05/06-2024/05/12）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

- 小米SU7首月交付突破7000辆，比亚迪海外出口再创新高——汽车行业周报（2024/04/29-2024/05/05）
- 以旧换新补贴政策正式落地，乘用车零售有望回暖——汽车行业周报（2024/04/22-2024/04/28）
- 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）

投资要点：

- 本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨1.72%；汽车板块整体上涨0.76%，涨幅在31个行业中排第23。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-2.07%、-1.73%、6.64%。（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0.93%、-0.23%、1.63%、1.33%、-1.95%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.42%、-4.39%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动1.81%、12.39%。
- 4月狭义乘用车零售、批发同比-6%、+10%，自主品牌零售份额持续提升。**据乘联会，4月狭义乘用车零售153.2万辆，同比-6%，批发195.2万辆，同比+10%；据中国汽车流通协会，4月汽车经销商综合库存系数1.7，同比+13%，环比+9%。受到新车定价、以旧换新补贴政策落地时点等因素影响，零售端销量相对平淡，批发端则受益于海外出口的持续高景气 and 经销商补库存，延续3月以来10%左右的同比增速。分品牌来看，4月自主品牌、主流合资品牌、豪华品牌零售88万辆、45万辆、20万辆，同比+11%、-26%、-12%，自主品牌份额同比+9pct至57.4%，主要厂商中，比亚迪、吉利汽车、奇瑞汽车零售分别达到25.4万辆、11.6万辆、7.9万辆，同比+31%、+31%、+60%。
- 混动车型驱动新能源汽车市场高速增长，比亚迪、吉利、长安等贡献主要增量。**4月新能源乘用车零售67.4万辆，同比+28%，其中BEV、PHEV销量40.5万辆、26.9万辆，同比+12%、+64%；批发78.5万辆，同比+30%，其中BEV、PHEV销量46.2万辆、32.3万辆，同比+6%、+93%；零售、批发渗透率43.7%、39.9%，同比+11.7pct、+6.0pct。自主品牌新能源汽车销量强势，比亚迪、吉利汽车、长安汽车、上汽通用五菱等单月批发31.20万辆、5.14万辆、4.75万辆、3.51万辆，同比+49%、+72%、+132%、+45%，比亚迪的宋、驱逐舰05等主力价格带车型以及吉利、长安等传统自主车企旗下的新能源品牌销量持续攀升；新势力同比普遍增长，赛力斯、理想、蔚来、小鹏单月销量分别达2.55万辆、2.26万辆、1.56万辆、1.04万辆；特斯拉中国单月销量6.22万辆，同比-18%，一季度末促销扰动短期销量表现。
- 乘用车出口创历史新高，比亚迪单月出口突破4万辆。**4月乘用车出口41.7万辆，同比+38%，再创历史新高，自主品牌、合资与豪华品牌分别出口34.3万辆、7万辆，同比+41%、+30%。4月新能源乘用车出口11.5万辆，同比+27%，主要厂商中，比亚迪单月出口4.10万辆，同比+177%，特斯拉中国单月出口3.07万辆，同比+15%，上汽乘用车、哪吒汽车、奇瑞汽车、长安汽车等分别出口0.60万辆、0.50万辆、0.43万辆、0.32万辆。
- 投资建议：**（1）整车：政策暖风叠加新车周期，国内车企竞争力或持续强化，关注具备定价优势的行业龙头，以及受益电动化转型的传统自主品牌、具备新车型增量的新势力车企，相关标的包括比亚迪、长安汽车、吉利汽车、理想汽车等。（2）汽车零部件：关注销量弹性较大、积极培育本土供应商实现共同成长的小米、华为、理想零部件供应链，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. 乘联会月度数据	7
3.1.2. 中汽协月度数据	8
3.1.3. 车企产销快报	9
3.1.4. 重卡销量	11
3.2. 库存	12
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	15
5.1. 行业政策	15
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 狭义乘用车单月零售销量 (万辆)	7
图 10 狭义乘用车单月批发销量 (万辆)	7
图 11 新能源汽车单月零售销量 (万辆)	7
图 12 新能源汽车单月批发销量 (万辆)	7
图 13 4 月厂商狭义乘用车零售销量 (万辆)	8
图 14 4 月厂商狭义乘用车批发销量 (万辆)	8
图 15 汽车单月销量 (万辆)	8
图 16 乘用车单月销量 (万辆)	8
图 17 客车单月销量 (万辆)	9
图 18 货车单月销量 (万辆)	9
图 19 乘用车单月出口量 (万辆)	9
图 20 商用车单月出口量 (万辆)	9
图 21 上汽集团各品牌 4 月销量 (辆)	10
图 22 比亚迪各类车型 4 月销量 (万辆)	10
图 23 长安汽车各品牌 4 月销量 (万辆)	10
图 24 广汽集团各品牌 4 月销量 (万辆)	10
图 25 吉利汽车各品牌 4 月销量 (万辆)	11
图 26 长城汽车各品牌 4 月销量 (万辆)	11
图 27 宇通客车各类车型 4 月销量 (辆)	11
图 28 金龙汽车各类车型 4 月销量 (辆)	11
图 29 重卡市场年度销量 (万辆)	12
图 30 重卡市场月度销量 (万辆)	12
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)	13
图 36 天然橡胶现货价格 (元/吨)	13
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

4月狭义乘用车零售、批发同比-6%、+10%，自主品牌零售份额持续提升。据乘联会，4月狭义乘用车零售153.2万辆，同比-6%，批发195.2万辆，同比+10%；据中国汽车流通协会，4月汽车经销商综合库存系数1.7，同比+13%，环比+9%。受到新车定价、以旧换新补贴政策落地时点等因素影响，零售端销量相对平淡，批发端则受益于海外出口的持续高景气度和经销商补库存，延续3月以来10%左右的同比增速。分品牌来看，4月自主品牌、主流合资品牌、豪华品牌零售88万辆、45万辆、20万辆，同比+11%、-26%、-12%，自主品牌份额同比+9pct至57.4%，主要厂商中，比亚迪、吉利汽车、奇瑞汽车零售分别达到25.4万辆、11.6万辆、7.9万辆，同比+31%、+31%、+60%。

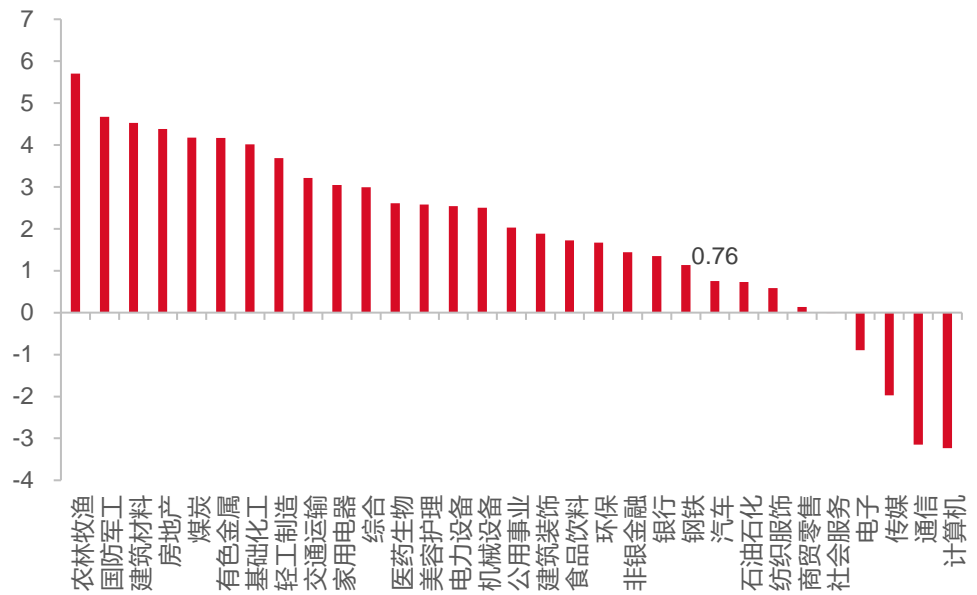
混动车型驱动新能源汽车市场高增长，比亚迪、吉利、长安等贡献主要增量。4月新能源乘用车零售67.4万辆，同比+28%，其中BEV、PHEV销量40.5万辆、26.9万辆，同比+12%、+64%；批发78.5万辆，同比+30%，其中BEV、PHEV销量46.2万辆、32.3万辆，同比+6%、+93%；零售、批发渗透率43.7%、39.9%，同比+11.7pct、+6.0pct。自主品牌新能源汽车销量强势，比亚迪、吉利汽车、长安汽车、上汽通用五菱等单月批发31.20万辆、5.14万辆、4.75万辆、3.51万辆，同比+49%、+72%、+132%、+45%，比亚迪的宋、驱逐舰05等主力价格带车型以及吉利、长安等传统自主车企旗下的新能源品牌销量持续攀升；新势力同比普遍增长，赛力斯、理想、蔚来、小鹏单月销量分别达2.55万辆、2.26万辆、1.56万辆、1.04万辆；特斯拉中国单月销量6.22万辆，同比-18%，一季度末促销扰动短期销量表现。

乘用车出口创历史新高，比亚迪单月出口突破4万辆。4月乘用车出口41.7万辆，同比+38%，再创历史新高，自主品牌、合资与豪华品牌分别出口34.3万辆、7万辆，同比+41%、+30%。4月新能源乘用车出口11.5万辆，同比+27%，主要厂商中，比亚迪单月出口4.10万辆，同比+177%，特斯拉中国单月出口3.07万辆，同比+15%，上汽乘用车、哪吒汽车、奇瑞汽车、长安汽车等分别出口0.60万辆、0.50万辆、0.43万辆、0.32万辆。

2.二级市场表现

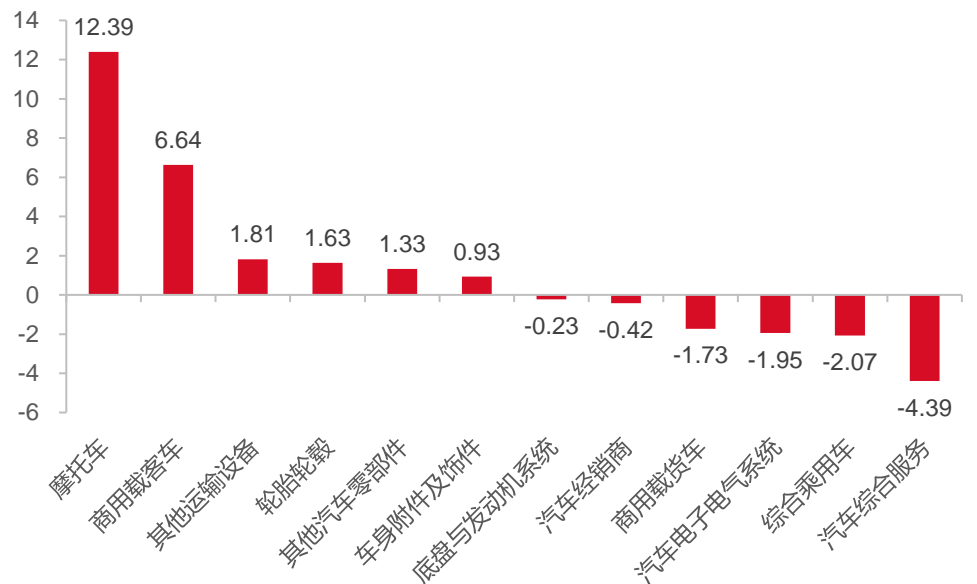
本周沪深 300 环比上涨 1.72%；汽车板块整体上涨 0.76%，涨幅在 31 个行业中排第 23。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-2.07%、-1.73%、6.64%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 0.93%、-0.23%、1.63%、1.33%、-1.95%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.42%、-4.39%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 1.81%、12.39%。

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

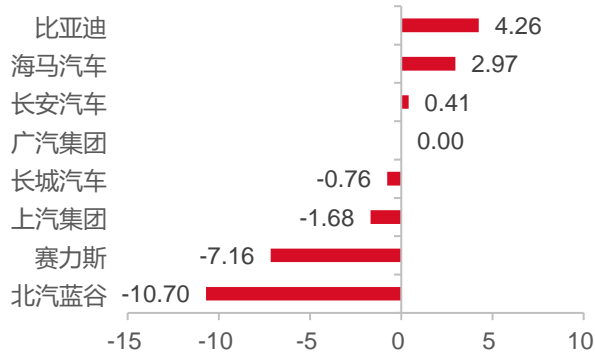
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

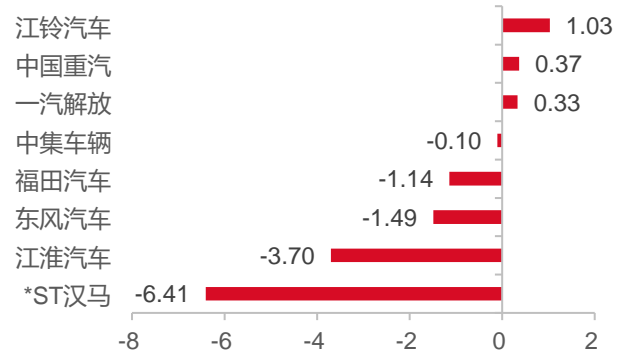
个股方面，本周钱江摩托（+27.61%）、隆鑫通用（+22.03%）、久祺股份（+20.15%）涨幅较大；*ST威帝（-22.49%）、中路股份（-16.48%）、北汽蓝谷（-10.70%）跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



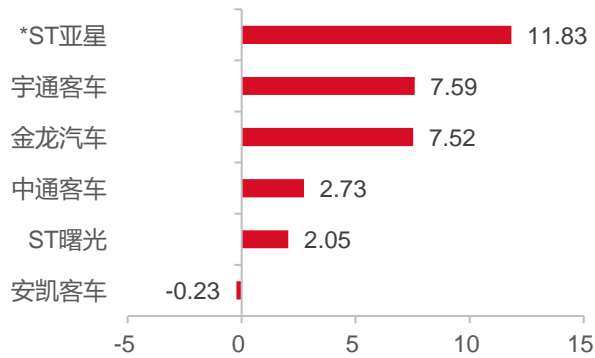
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



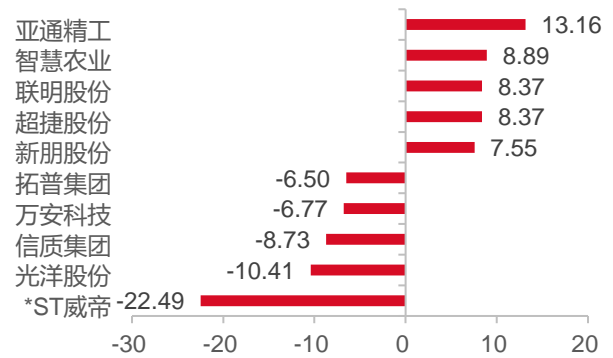
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况（%）



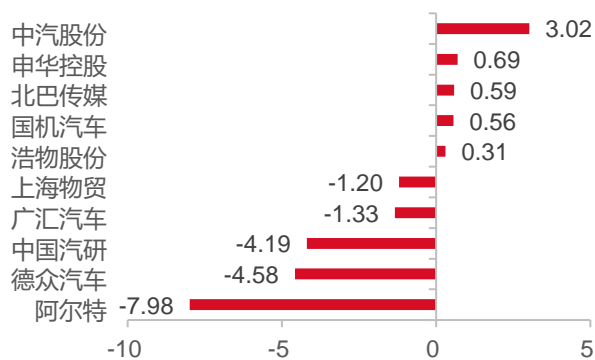
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况（%）



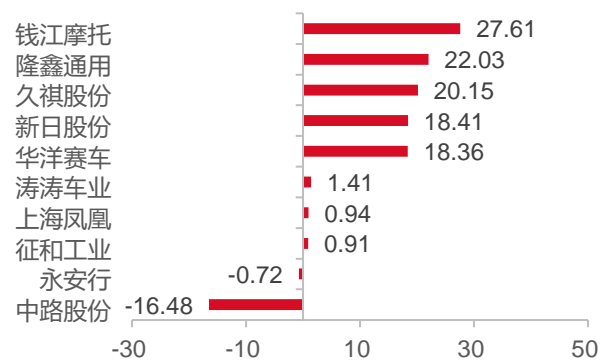
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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

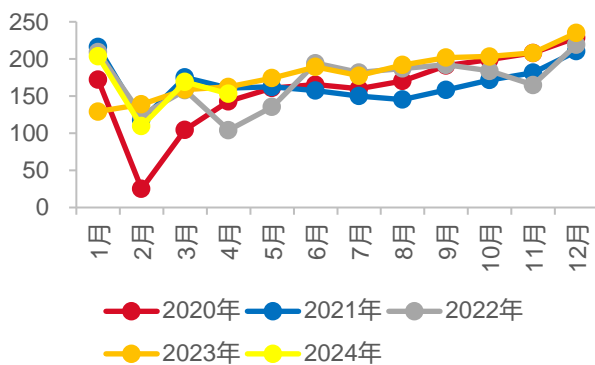
3.1.销量

3.1.1.乘联会月度数据

近期乘联会公布乘用车市场4月产销数据。

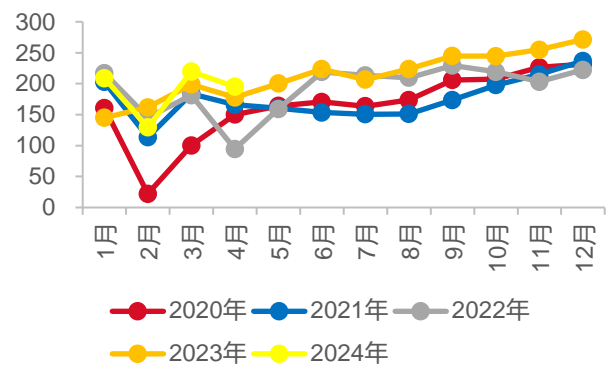
(一) 行业整体销量: (1) 零售: 4月狭义乘用车零售销量153.2万辆, 同比-6%, 环比-9%。其中轿车、MPV、SUV销量71.1万辆、8.2万辆、73.8万辆, 同比-9%、-15%、-1%, 环比-9%、-12%、-9%。(2) 批发: 4月狭义乘用车批发销量195.2万辆, 同比+10%, 环比-11%, 其中轿车、MPV、SUV销量84.0万辆、8.3万辆、102.8万辆, 同比+6%、-10%、+16%, 环比-12%、-17%、-10%。

图9 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

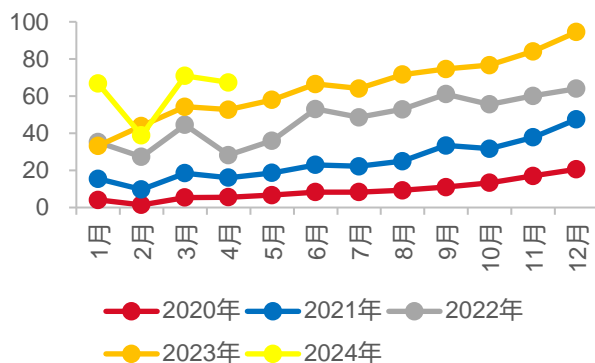
图10 狭义乘用车单月批发销量(万辆)



资料来源: 乘联会, 东海证券研究所

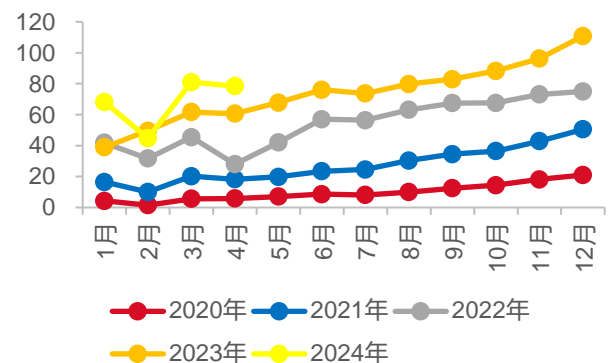
(二) 新能源汽车销量: (1) 零售: 4月销量67.4万辆, 同比+28%, 环比-6%, 其中BEV、PHEV销量40.5万辆、26.9万辆, 同比+12%、+64%, 环比-6%、-5%。(2) 批发: 4月销量78.5万辆, 同比+30%, 环比-4%, 其中BEV、PHEV销量46.2万辆、32.3万辆, 同比+6%、+93%, 环比-9%、+5%。

图11 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12 新能源汽车单月批发销量(万辆)

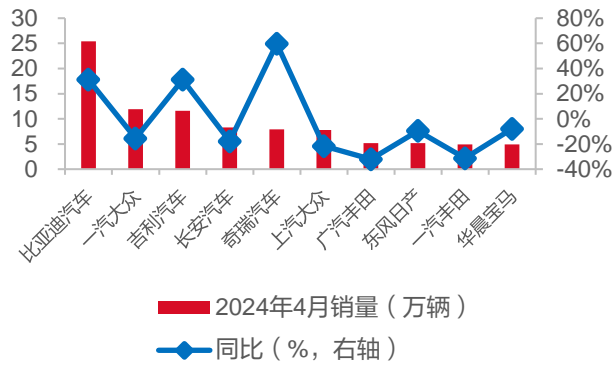


资料来源: 乘联会, 东海证券研究所

(三) 主要车企销量: (1) 比亚迪: 零售25.4万辆, 同比+31%, 批发31.2万辆, 同比+49%。(2) 一汽大众: 零售11.9万辆, 同比-16%, 批发11.5万辆, 同比-6%。(3) 吉利汽车: 零售11.6万辆, 同比+31%, 批发15.3万辆, 同比+39%。(4) 长安汽车: 零售8.3

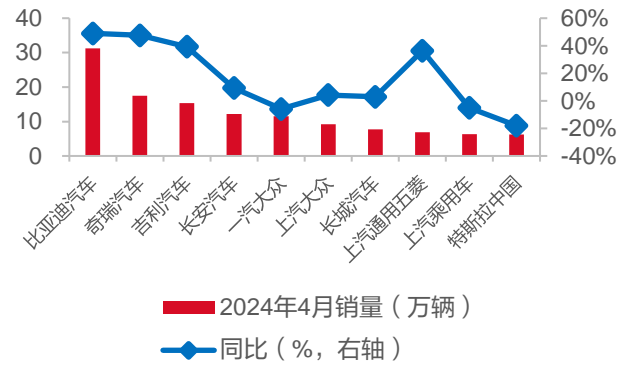
万辆，同比-18%，批发 12.2 万辆，同比+9%。(5) 奇瑞汽车：零售 7.9 万辆，同比+60%，批发 17.5 万辆，同比+48%。

图13 4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14 4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

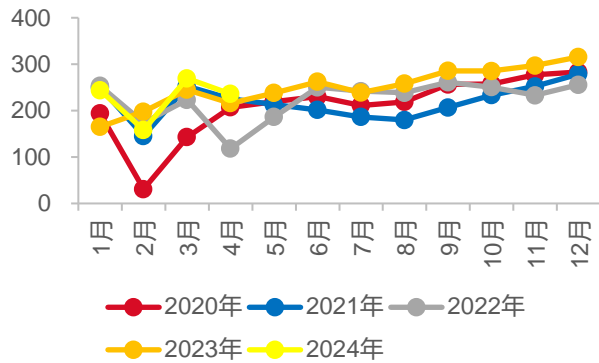
3.1.2.中汽协月度数据

近期中汽协公布4月汽车产销数据。

(一) 产销量：4月汽车产量 240.6 万辆，同比+13%，环比-11%；销量 235.9 万辆，同比+9%，环比-13%。

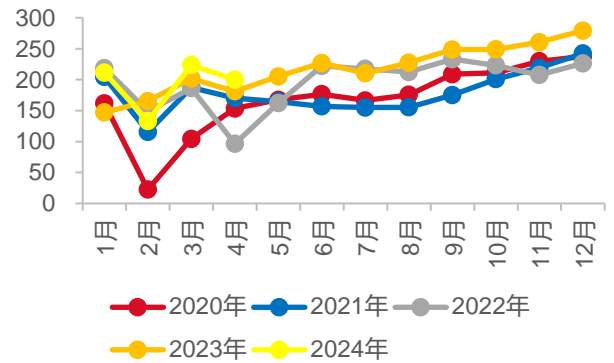
(1) 乘用车：4月乘用车产量 204.8 万辆，同比+15%，环比-9%；销量 200.1 万辆，同比+11%，环比-11%。

图15 汽车单月销量(万辆)



资料来源：中汽协，东海证券研究所

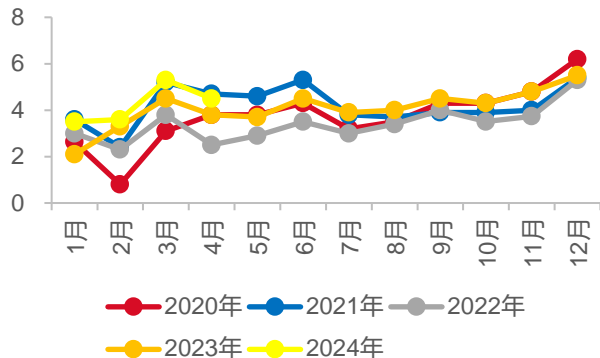
图16 乘用车单月销量(万辆)



资料来源：中汽协，东海证券研究所

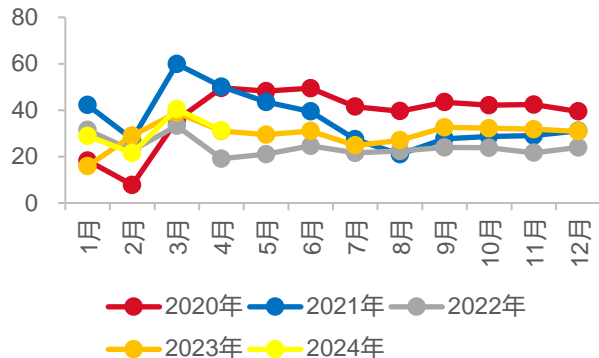
(2) 商用车：4月货车产量 31.2 万辆，同比-1%，环比-20%；销量 31.3 万辆，同比+1%，环比-23%；客车产量 4.5 万辆，同比+12%，环比-8%；销量 4.5 万辆，同比+18%，环比-16%。

图17 客车单月销量 (万辆)



资料来源: 中汽协, 东海证券研究所

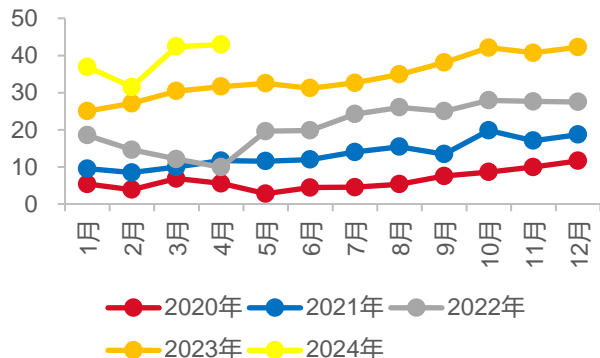
图18 货车单月销量 (万辆)



资料来源: 中汽协, 东海证券研究所

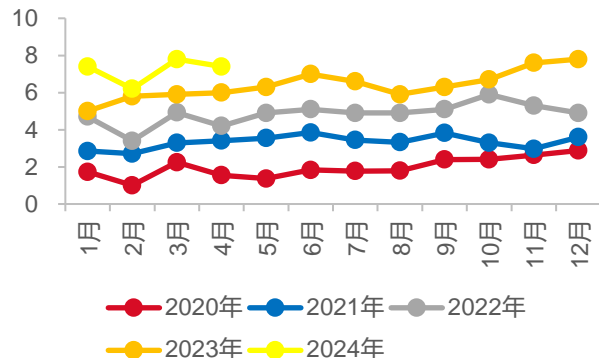
(二) 出口: 4月汽车出口 50.4 万辆, 同比+34%, 环比+0%, 其中乘用车出口 42.9 万辆, 同比+36%, 环比+1%; 商用车出口 7.4 万辆, 同比+24%, 环比-4%。新能源汽车出口 11.4 万辆, 同比+13%, 环比-9%。

图19 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20 商用车单月出口量 (万辆)



资料来源: 中汽协, 东海证券研究所

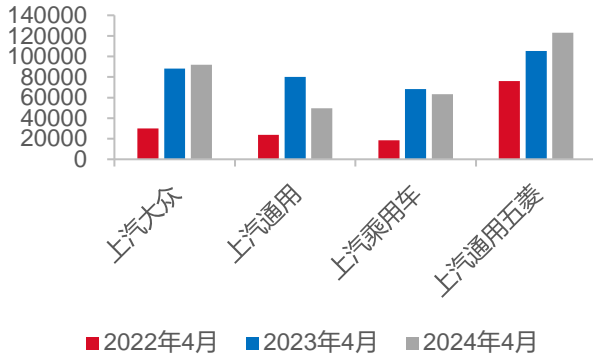
3.1.3. 车企产销快报

近期上市车企公布 2024 年 4 月产销快报, 比亚迪、吉利汽车、长安汽车等增长显著。

(1) 上汽集团: 4 月汽车销量 36.00 万辆, 同比-4%, 其中上汽大众销量 9.20 万辆, 同比+4%; 上汽通用销量 4.97 万辆, 同比-38%; 上汽乘用车 6.33 万辆, 同比-7%; 上汽通用五菱销量 12.30 万辆, 同比+17%。

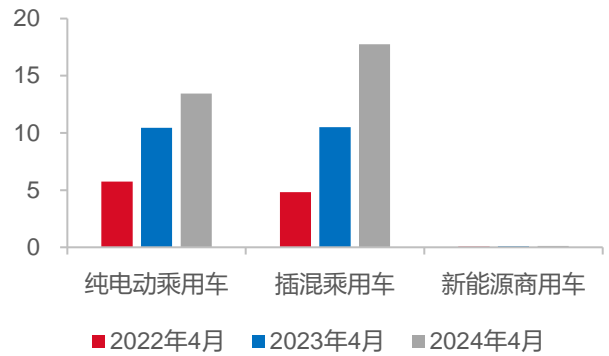
(2) 比亚迪: 4 月汽车销量 31.32 万辆, 同比+49%, 其中纯电动乘用车 13.45 万辆, 同比+29%; 插电式混合动力乘用车 17.76 万辆, 同比+69%。

图21 上汽集团各品牌 4 月销量 (辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图22 比亚迪各类车型 4 月销量 (万辆)

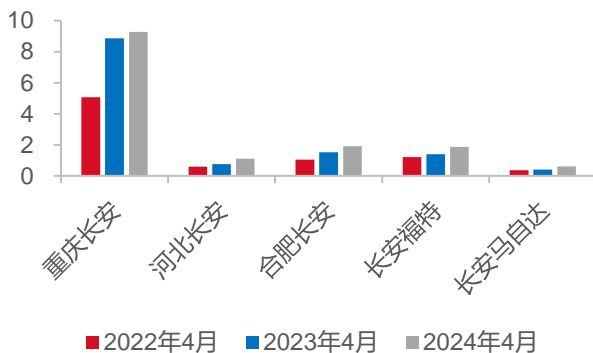


资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

(3) 长安汽车: 4 月汽车销量 21.01 万辆, 同比+15%, 其中重庆长安销量 9.28 万辆, 同比+5%, 河北长安销量 1.11 万辆, 同比+46%, 合肥长安销量 1.91 万辆, 同比+25%, 长安福特销量 1.86 万辆, 同比+33%, 长安马自达销量 0.61 万辆, 同比+52%。

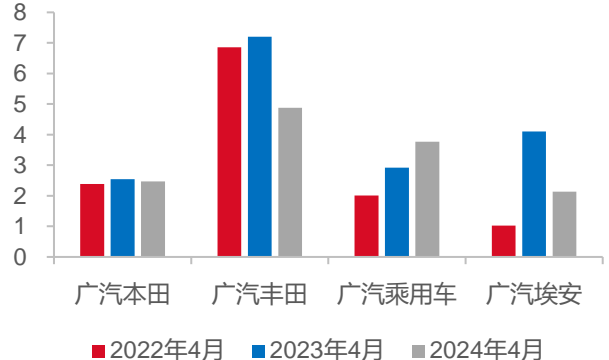
(4) 广汽集团: 4 月汽车销量 13.33 万辆, 同比-25%, 其中广汽本田 2.47 万辆, 同比-3%; 广汽丰田 4.88 万辆, 同比-32%; 广汽乘用车 3.77 万辆, 同比+29%; 广汽埃安 2.13 万辆, 同比-48%。

图23 长安汽车各品牌 4 月销量 (万辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图24 广汽集团各品牌 4 月销量 (万辆)

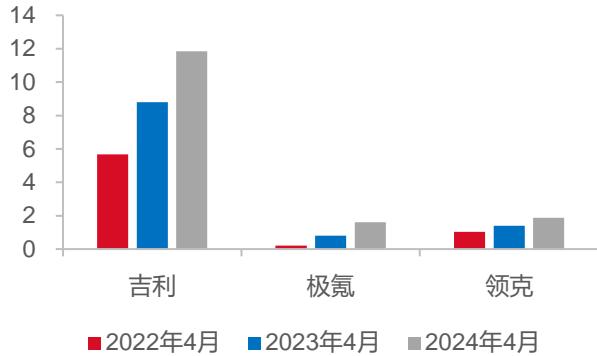


资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

(5) 吉利汽车: 4 月汽车销量 15.33 万辆, 同比+39%, 其中吉利品牌销量 11.85 万辆, 同比+35%; 极氪品牌销量 1.61 万辆, 同比+99%; 领克品牌销量 1.87 万辆, 同比+34%。

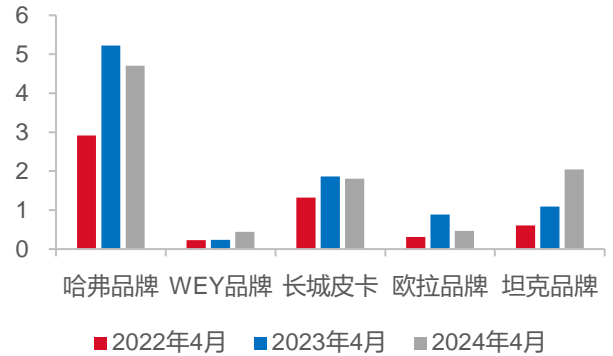
(6) 长城汽车: 4 月汽车销量 9.48 万辆, 同比+2%, 其中哈弗品牌销量 4.71 万辆, 同比-10%, WEY 品牌销量 0.45 万辆, 同比+88%, 长城皮卡销量 1.81 万辆, 同比-3%, 欧拉品牌销量 0.47 万辆, 同比-47%, 坦克品牌销量 2.05 万辆, 同比+88%。

图25 吉利汽车各品牌 4 月销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图26 长城汽车各品牌 4 月销量（万辆）



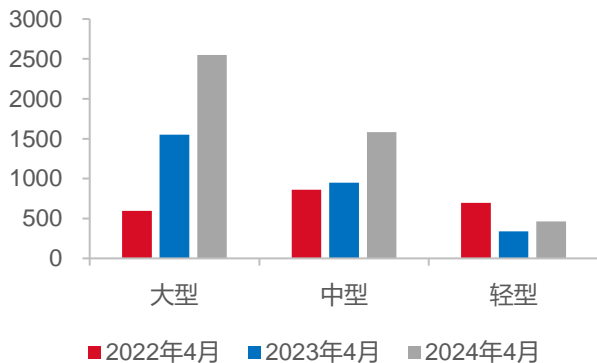
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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：4 月销量 4598 辆，同比+62%，其中大型客车 2550 辆，同比+65%；中型客车 1584 辆，同比+67%；轻型客车 464 辆，同比+37%。

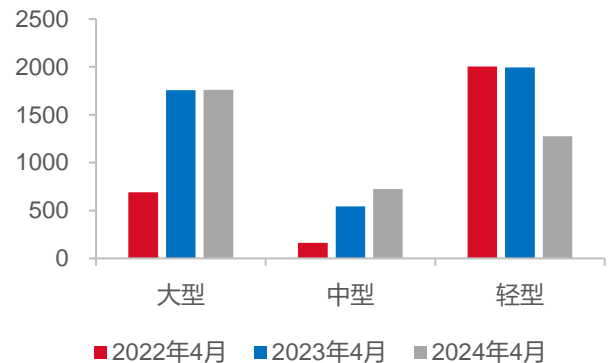
(2) 金龙汽车：4 月销量 3758 辆，同比-12%，其中大型客车 1760 辆，同比+0%，中型客车 722 辆，同比+33%，轻型客车 1276 辆，同比-36%。

图27 宇通客车各类车型 4 月销量（辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图28 金龙汽车各类车型 4 月销量（辆）



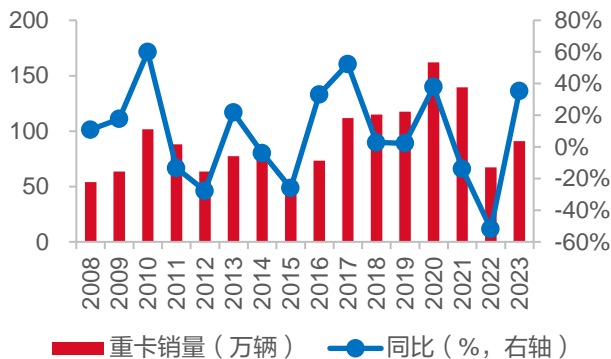
资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.1.4.重卡销量

据第一商用车网，2024 年 4 月重卡销量 8.23 万辆，同比-1%；1-4 月累计销量 35.50 万辆，同比+9%。

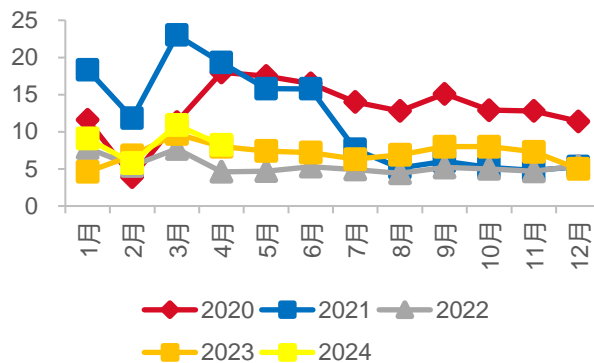
主要车企中，中国重汽、一汽解放、陕汽集团、东风汽车、福田汽车销量分别为 2.34 万辆、1.81 万辆、1.45 万辆、1.08 万辆、0.54 万辆，同比+10%、+8%、+6%、-22%、-33%。

图29 重卡市场年度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

图30 重卡市场月度销量（万辆）

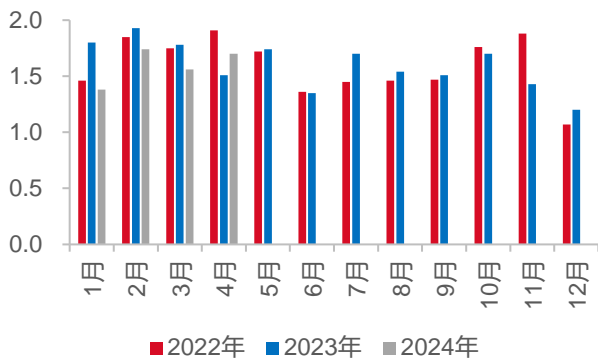


资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

3.2.库存

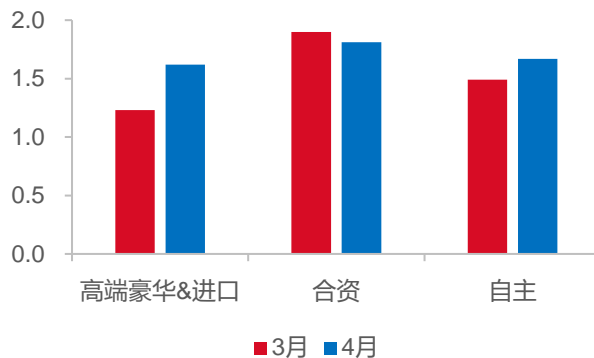
据中国汽车流通协会，4月汽车经销商综合库存系数为1.7，环比+9%，同比+13%。高端豪华&进口品牌库存系数为1.62，环比+32%；合资品牌库存系数为1.81，环比-5%；自主品牌库存系数为1.67，环比+12%。

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）



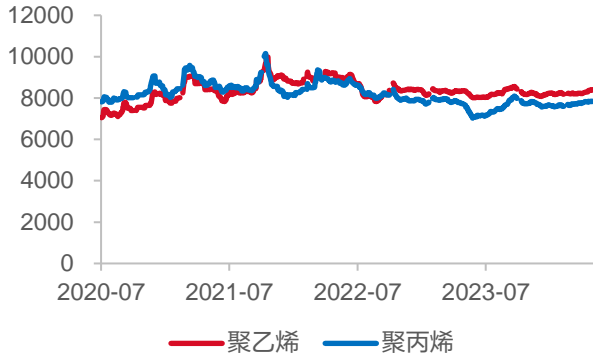
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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）



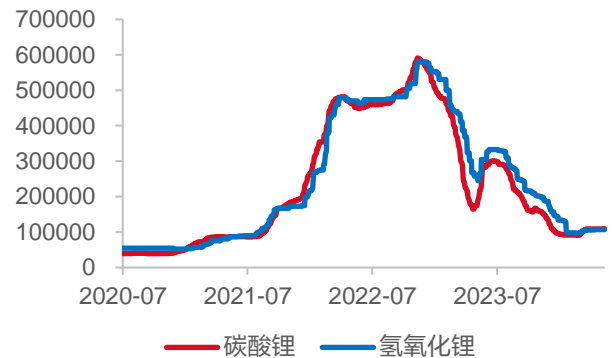
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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) 全新产品：奇瑞汽车星途 星纪元 ET 增程、奇瑞汽车星途 星纪元 ET 纯电、比亚迪汽车海狮 07 EV。

(2) 改款产品：广汽乘用车影豹、奇瑞汽车瑞虎 7、北京奔驰奔驰 C 级、北京奔驰奔驰 C 级混动、奇瑞汽车捷途 X70 PLUS。

(3) 新增车型：吉利汽车领克 06 EM-P、吉利汽车熊猫 mini。

表1 本周新车型配置参数

	星纪元 ET 增程	星纪元 ET 纯电	海狮 07 EV
指导价（万元）	18.98-22.58	22.98-31.98	18.98-23.98
车型	SUV	SUV	SUV
级别	中大型	中大型	中型
驱动模式	增程式	纯电动	纯电动
长×宽×高（mm）	4955×1975×1698	4955×1975×1698	4830×1925×1620
轴距（mm）	3000	3000	2930
最高车速（km/h）	180	200；210	210；225
官方 0-100km/h 加速（s）	7.8	6.6；4.7；3.8	7.3；6.7；4.2
变速箱	固定齿比	固定齿比	固定齿比
发动机	1.5T/L4/156 马力	/	/
B 状态综合油耗（L/100km）	5.2	/	/

电动机	增程式/265 马力	纯电动/313 马力; 纯电动/480 马力; 纯电动/562 马力	纯电动/231 马力; 纯电动/313 马力; 纯电动/530 马力
驱动电机数	单电机	单电机; 双电机	单电机; 双电机
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂; 三元	磷酸铁锂
电池容量 (kWh)	32	77; 100	71.8; 80.64
CLTC 纯电续航里程 (km)	200	625; 540; 760; 655	550; 610
WLTC 纯电续航里程 (km)	161		
辅助驾驶等级	L2	L2	L2
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘
电磁感应悬挂			
空气悬挂	√ (部分车型)	√ (部分选装)	
摄像头个数	5; 10	10; 12	5; 11
毫米波雷达	2; 5	5	5
超声波雷达	8; 12	12	12
激光雷达		1 (部分车型)	
车机系统名称			DiLink 100
OTA 远程升级	√	√	FOTA
中控台屏幕尺寸	15.6 英寸	15.6 英寸	15.6 英寸
HUD 抬头显示		√ (部分选装)	AR-HUD (部分车型)
扬声器数量	8; 23	23	12

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
2024/05/07	长安汽车	000625.SZ	2024 年 1 月 16 日，华为已完成目标公司的注册，名称为深圳引望智能技术有限公司，其业务范围主要包括汽车智能驾驶解决方案、汽车智能座舱、智能汽车数字平台、智能车云、AR-HUD 与智能车灯等。目前，本项目各项工作正在积极推进中。公司已基本完成本项目涉及的财务、法务、业务与技术尽职调查。
2024/05/07	华纬科技	001380.SZ	2024 年 4 月 30 日，公司与重庆战新科技产业集团有限公司签署了《华纬科技重庆生产基地项目投资协议》，协议签署后，双方将按照约定积极推进本次项目投资事项。公司在重庆市渝北区投资建设“华纬科技重庆生产基地”，项目计划总投资约 6 亿元人民币，包括对项目的一切投资。
2024/05/07	文灿股份	603348.SH	子公司雄邦压铸（南通）有限公司于近日收到某头部新能源汽车主机厂的《定点通知函》，江苏雄邦被确定为其一体化车身结构件的供应商，为其提供大型一体化铝压铸后地板。本次定点项目预计在 2025 年第四季度开始量产，项目生命周期四年，项目全周期的销售总金额预计为 4.50 亿元到 5.00 亿元。
2024/05/08	立中集团	300428.SZ	子公司天津立中车轮有限公司收到某国际豪华汽车制造商和某国际知名汽车制造商铝合金车轮项目的定点通知。客户 1 项目预计 2026 年下半年开始量产，项目生命周期 4-5 年，预计项目周期内销售金额约 2.1 亿元；客户 2 项目预计 2025 年 4 月开始量产，项目生命周期 5 年，预计项目周期内销售金额约 12 亿元。客户 1 和客户 2 预计项目周期内销售额合计约 14.1 亿元。
2024/05/09	多利科技	001311.SZ	为促进业务发展，全资子公司上海达亚汽车配件有限公司拟与中国（上海）自由贸易试验区临港新片区管理委员会签署《投资协议书》，计划总投资 90,000 万元在临港新片区投资建设临港达亚汽车零部件智能化制造基地项目。本次对外投资是公司基于业务发展的需要，依托临港新区的优势资源，积极拓展主营业务。有利于提升公司产品力，巩固市场地位，提高公司盈利能力，为股东创造更大的价值。

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

河南省发布《河南省推动消费品以旧换新实施方案》

5月6日,河南省商务厅等19部门印发《河南省推动消费品以旧换新实施方案》,提出力争到2025年,报废汽车回收量较2023年增长50%;到2027年,报废汽车回收量较2023年增加一倍,二手车交易量较2023年增长45%。(信息来源:河南省商务厅网站)

江西省印发《江西省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》

5月8日,江西省印发《江西省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》,提出加快汽车以旧换新。挖掘汽车消费潜力,激活汽车消费市场。严格执行机动车强制报废标准和车辆安全环保检验标准,依法依规淘汰符合强制报废标准的老旧汽车,加快更新达到报废标准的执法执勤车辆。到2027年,全省汽车报废更新量累计达20万辆、年报废机动车25万辆。(信息来源:江西省发改委网站)

5.2.企业动态

广汽海外首个保税工厂正式获批,泰国本地化战略加速迈进

5月7日,广汽埃安泰国工厂185保税区协议签字仪式在泰国曼谷海关总署顺利举行,标志着泰国本地化生产取得关键进展。泰国工厂将进一步发挥东南亚零件及整车物流集散功能,全面巩固广汽埃安的“泰国+印尼”双工厂战略布局。(信息来源:埃安公众号)

东风携手国家智能网联汽车创新中心联合发布“车路云一体化”技术方案

近日,东风公司联合国家智能网联汽车创新中心发布基于乘用车、商用车的多车型“车路云”一体化技术方案。技术方案整合了人工智能、云计算、大数据、5G通信等前沿科技,从政策标准、技术架构、研发实践等方面展示东风在车路云一体化领域的前瞻技术布局和行动路径,支撑东风智能网联汽车创新应用实践。(信息来源:东风汽车公众号)

蔚来与广汽集团达成充换电战略合作

5月8日,蔚来与广汽集团在广州签署充换电战略合作协议,双方将在换电产业涉及的电池标准、换电车型研发及定制、电池资产管理及运营、换电服务网络建设及运营等领域开展全方位、多层次的深度战略合作,并推进双方自有充电平台互联互通。(信息来源:蔚来公众号)

小鹏汽车宣布进军澳大利亚,G6今年四季度将登陆当地市场

5月8日,小鹏汽车宣布与澳大利亚企业TrueEV建立合作伙伴关系,后者将成为小鹏汽车在澳大利亚的唯一进口商、分销商和零售商,将小鹏汽车引入澳大利亚市场。TrueEV将于今年第四季度在当地首次推出轿跑SUV车型小鹏G6。(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