

2024年5月20日

标配

# 2024年新能源汽车下乡活动启动，促进三四线城市、县区等新能源汽车消费

——汽车行业周报（2024/05/13-2024/05/19）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

- 4月狭义乘用车零售、批发同比-6%、+10%，自主品牌份额持续提升——汽车行业周报（2024/05/06-2024/05/12）
- 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）

投资要点：

- 本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨0.32%；汽车板块整体下跌2.09%，涨幅在31个行业中排第27。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-0.88%、-1.37%、-3.24%。（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-1.89%、-2.03%、-2.24%、-2.88%、-2.04%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.80%、-0.48%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-2.32%、-0.22%。
- 工信部等开展2024年新能源汽车下乡活动，促进三四线城市、县区等新能源汽车消费。**近期工信部等发布《关于开展2024年新能源汽车下乡活动的通知》，提出选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的新能源汽车车型，开展集中展览展示、试乘试驾等活动，丰富消费体验，提供多样化选择。2020年起我国每年开展新能源汽车下乡活动，主要面向三四线城市、县区等以专场活动、巡游巡展活动等形式进行新能源汽车的推广，据工信部每年公布的车型目录，2020至2024年涉及车型数量分别为60款、52款、70款、69款、99款。受到一二线城市限牌政策、充电基础设施建设情况、新能源车企渠道布局等因素影响，国内三四线城市和县乡级地区新能源汽车渗透率显著低于一二线城市，仍具备较大提升空间，新能源汽车下乡活动有望持续促进渗透率提升。
- 车型广泛覆盖乘用车、皮卡、轻客、微卡、微面等，主要位于10-20万元价格区间。**统计今年的下乡车型类型，（1）车型级别：范围较广，覆盖A00级至C级轿车、SUV，以及MPV、皮卡、轻客、微卡、微面等类型，其中A00级、A0级、A级、B级、C级车型数量分别为14款、10款、35款、17款、8款。（2）动力类型：以纯电为主，部分车型为插混、增程式车型。（3）价格：均为30万元以内车型，均价在15万元左右，起售价在10万元以内、10-20万元、20-30万元的车型数量分别为31款、62款、6款。
- 自主品牌产品矩阵完善，比亚迪王朝海洋、吉利银河、长安启源/深蓝等有望受益。**大部分车型来自自主品牌，比亚迪、吉利汽车、长安汽车、上汽通用五菱、长城汽车等涉及车型较多，分别为17款、11款、10款、9款、7款，其中的畅销车型如10万以内市场的比亚迪海鸥/海豚、五菱缤果/宏光MINI EV、吉利熊猫、长安Lumin等，10-20万市场的比亚迪王朝海洋、吉利银河、长安启源/深蓝等系列；部分车型来自小鹏、零跑、哪吒等新势力品牌，如小鹏P5/G6、零跑T03/C10/C11/C01、哪吒S等；南北大众、一汽丰田、东风本田等合资车企纯电动产品逐步增加，如大众的ID系列、丰田bZ3、本田e:NS1。
- 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

<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. 乘联会周度销量 .....	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

**工信部等开展 2024 年新能源汽车下乡活动,促进三四线城市、县区等新能源汽车消费。**近期工信部等发布《关于开展 2024 年新能源汽车下乡活动的通知》,提出选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的新能源汽车车型,开展集中展览展示、试乘试驾等活动,丰富消费体验,提供多样化选择。2020 年起我国每年开展新能源汽车下乡活动,主要面向三四线城市、县区等以专场活动、巡游巡展活动等形式进行新能源汽车的推广,据工信部每年公布的车型目录,2020 至 2024 年涉及车型数量分别为 60 款、52 款、70 款、69 款、99 款。受到一二线城市限牌政策、充电基础设施建设情况、新能源车企渠道布局等因素影响,国内三四线城市和县乡级地区新能源汽车渗透率显著低于一二线城市,仍具备较大提升空间,新能源汽车下乡活动有望持续促进渗透率提升。

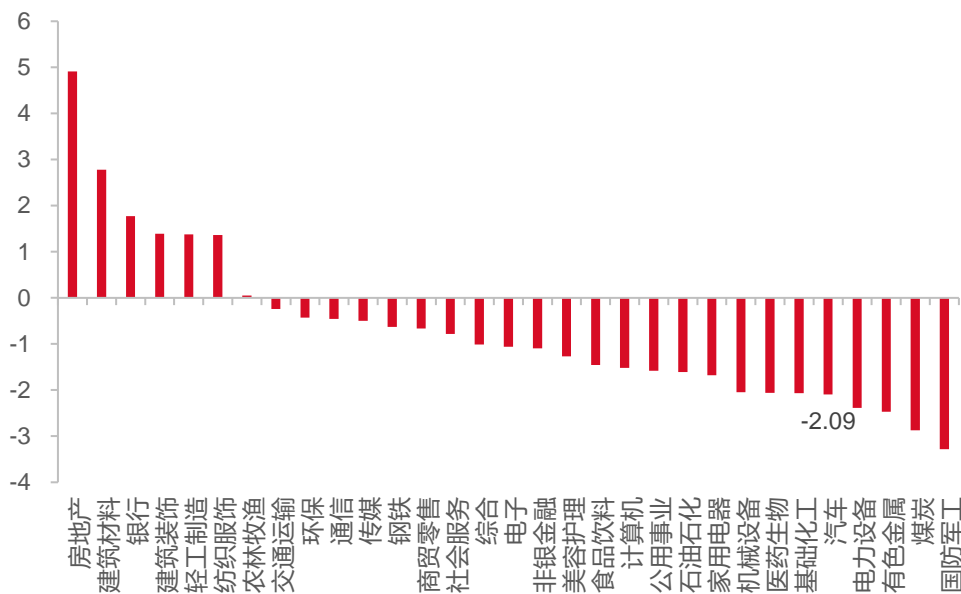
**车型广泛覆盖乘用车、皮卡、轻客、微卡、微面等,主要位于 10-20 万元价格区间。**统计今年的下乡车型类型,(1) 车型级别: 范围较广,覆盖 A00 级至 C 级轿车、SUV,以及 MPV、皮卡、轻客、微卡、微面等类型,其中 A00 级、A0 级、A 级、B 级、C 级车型数量分别为 14 款、10 款、35 款、17 款、8 款。(2) 动力类型: 以纯电为主,部分车型为插混、增程式车型。(3) 价格: 均为 30 万元以内车型,均价在 15 万元左右,起售价在 10 万元以内、10-20 万元、20-30 万元的车型数量分别为 31 款、62 款、6 款。

**自主品牌产品矩阵完善,比亚迪王朝海洋、吉利银河、长安启源/深蓝等有望受益。**大部分车型来自自主品牌,比亚迪、吉利汽车、长安汽车、上汽通用五菱、长城汽车等涉及车型较多,分别为 17 款、11 款、10 款、9 款、7 款,其中的畅销车型如 10 万以内市场的比亚迪海鸥/海豚、五菱缤果/宏光 MINI EV、吉利熊猫、长安 Lumin 等,10-20 万市场的比亚迪王朝海洋、吉利银河、长安启源/深蓝等系列;部分车型来自小鹏、零跑、哪吒等新势力品牌,如小鹏 P5/G6、零跑 T03/C10/C11/C01、哪吒 S 等;南北大众、一汽丰田、东风本田等合资车企纯电动产品逐步增加,如大众的 ID 系列、丰田 bZ3、本田 e:NS1。

## 2.二级市场表现

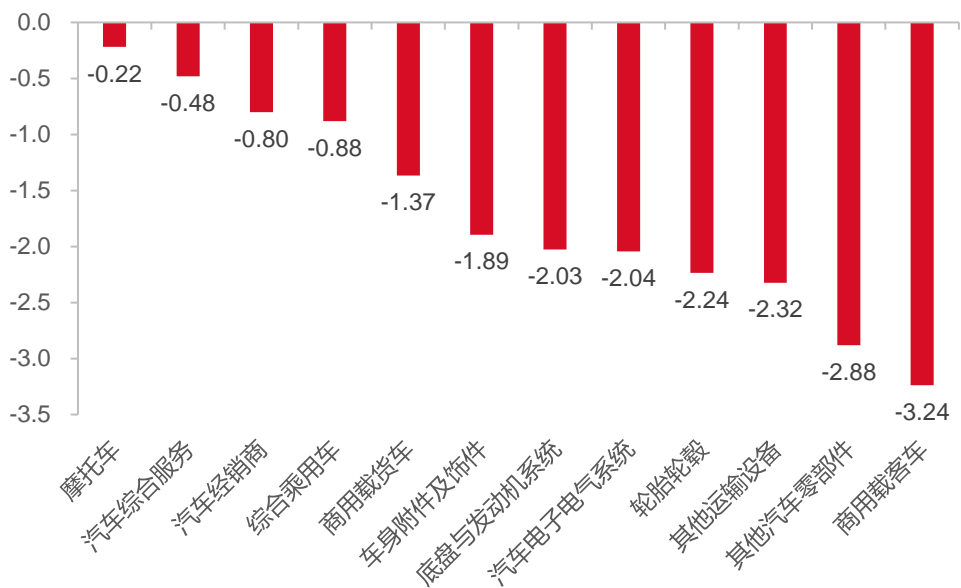
本周沪深 300 环比上涨 0.32%；汽车板块整体下跌 2.09%，涨幅在 31 个行业中排第 27。细分行业中，(1) 整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-0.88%、-1.37%、-3.24%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-1.89%、-2.03%、-2.24%、-2.88%、-2.04%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.80%、-0.48%。(4) 其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-2.32%、-0.22%。

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

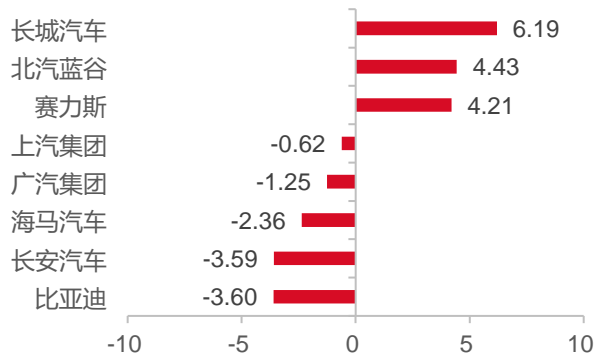
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

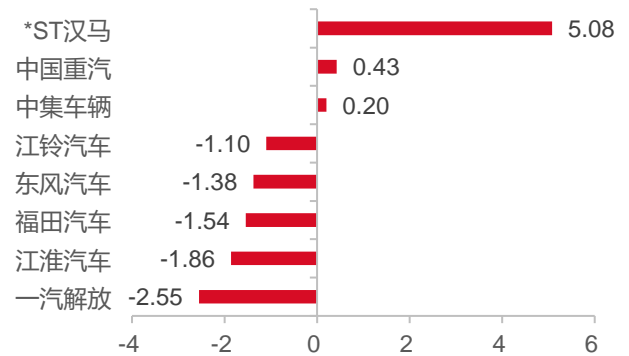
个股方面，本周长源东谷 (+17.61%)、肇民科技 (+13.69%)、万丰奥威 (+13.52%) 涨幅较大；登云股份 (-9.40%)、森麒麟 (-8.56%)、黎明股份 (-8.48%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



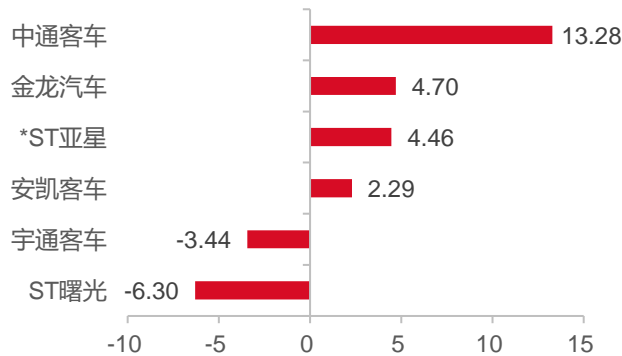
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



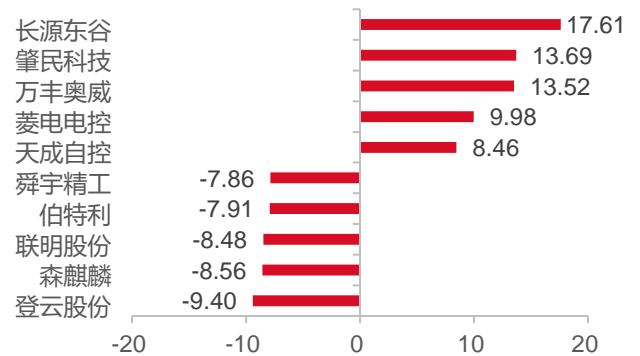
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



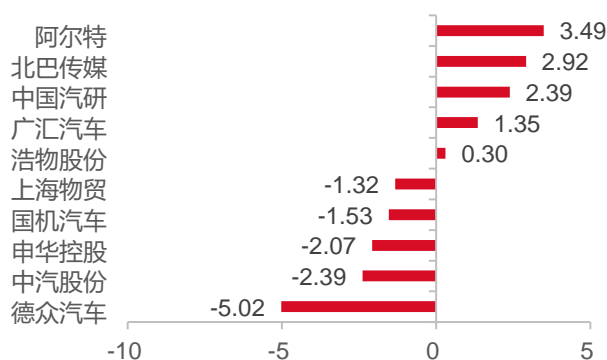
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



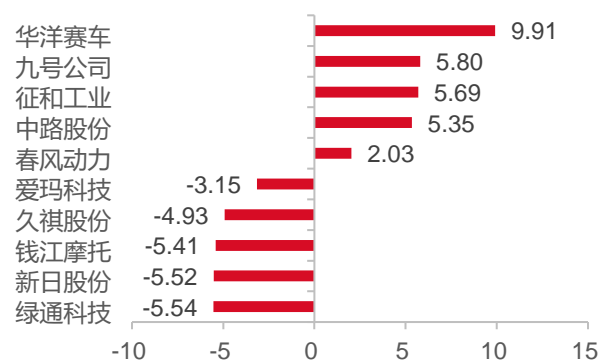
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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 (%)



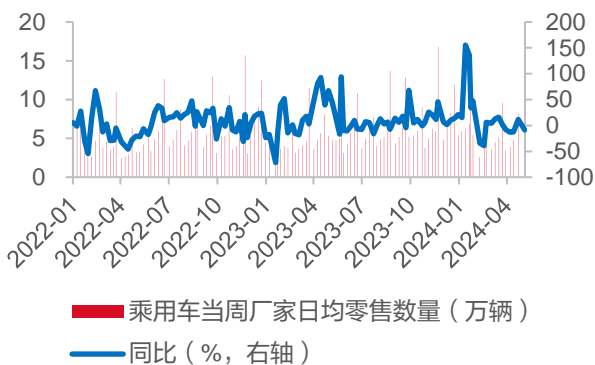
资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.行业数据跟踪

#### 3.1.乘联会周度销量

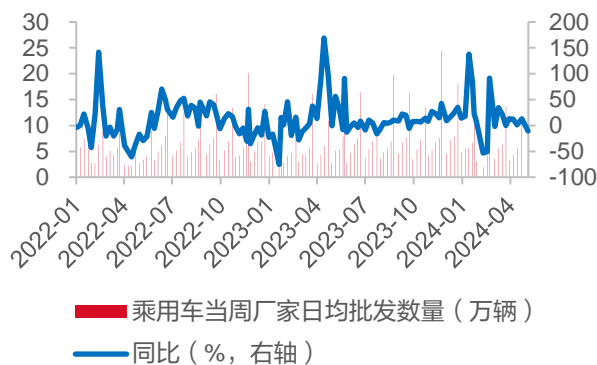
据乘联会，5月1-12日，乘用车市场零售55.9万辆，同比-9%，较上月同期+28%，批发40.3万辆，同比-11%，较上月同期-10%；新能源汽车市场零售24.1万辆，同比+31%，较上月同期+10%，批发21.3万辆，同比+36%，较上月同期-5%。

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

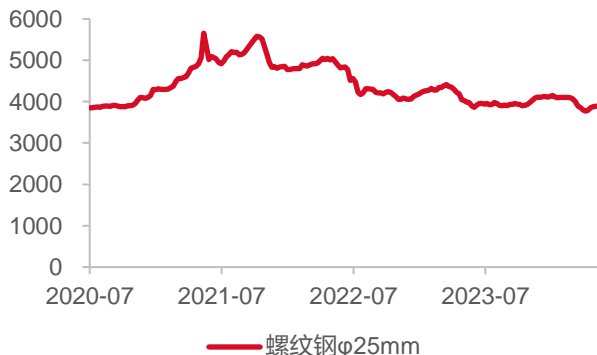
图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



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）



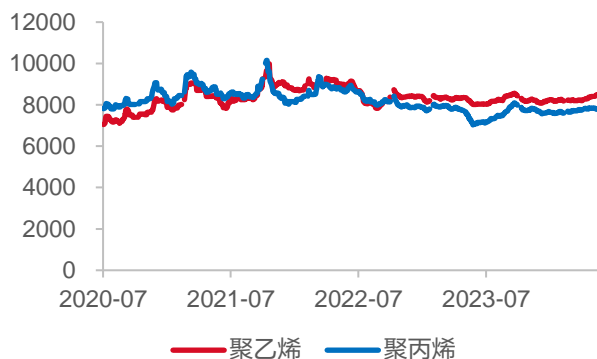
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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）



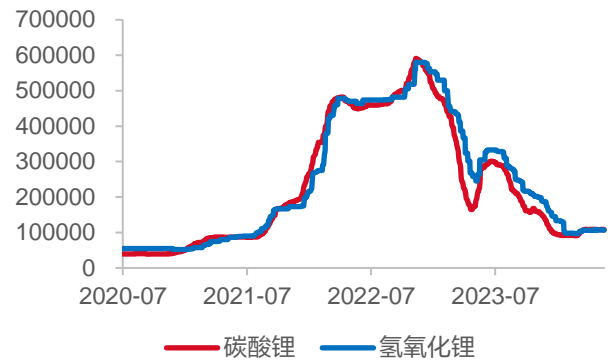
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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：智己汽车智己 L6。
- (2) 改款产品：长城汽车 WEY 摩卡 Hi4。

表1 本周新车型配置参数

	智己 L6	摩卡 Hi4
指导价（万元）	21.99-30.59	23.88
车型	轿车	SUV
级别	中大型	中型
驱动模式	纯电动	插电混动
长×宽×高（mm）	4931×1960×1474	4881×1960×1690
轴距（mm）	2950	2915
最高车速（km/h）	200；215；222；268	210
官方 0-100km/h 加速（s）	5.6；4.6；2.74	4.7
变速箱	固定齿比	DHT 变速箱
发动机	/	1.5T/L4/170 马力
WLTC 综合油耗（L/100km）	/	0.8
电动机	纯电动/294 马力；纯电动/337 马力； 纯电动/408 马力；纯电动 787 马力	插电式混合动力/313 马力
驱动电机数	单电机/双电机	双电机
电池类型	磷酸铁锂；三元	三元
电池容量（kWh）	75；83；100	35.04
CLTC 纯电续航里程（km）	650；710；850；780	200
WLTC 纯电续航里程（km）		165
辅助驾驶等级	L2	L2
泊车影像系统	360 度全景影像	540 度全景影像/透明底盘
空气悬挂	部分车型选装	
辅助驾驶芯片	英伟达 Drive Orin-X	
芯片算力	254TOPS	
摄像头个数	11	5
毫米波雷达	3	5
超声波雷达	12	12
激光雷达	1	
车机系统名称	IM OS	Coffee OS



车机芯片	高通骁龙 8295	
OTA 远程升级	FOTA	FOTA
中控台屏幕尺寸	26.3 英寸+10.5 英寸	9 英寸+14.6 英寸
副驾娱乐屏尺寸	15.5 英寸 (部分车型选装)	
HUD 抬头显示		√
扬声器数量	21	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
2024/05/15	常熟汽饰	603035.SH	公司拟在香港投资设立一家全资子公司“常熟汽饰（香港）有限公司”，预计投资总额 80 万美元，其中注册资本 1 万港元，由公司以自有资金现金出资。公司持有香港 CAIP 的 100% 股权。香港 CAIP 注册成立后，将在匈牙利索博尔奇-索特马尔-贝拉格州投资设立一家全资子公司“CAIP（匈牙利）有限公司”，预计投资总额 50 万欧元，其中注册资本 10 万欧元，由公司以自有资金通过香港 CAIP 现金出资。
2024/05/15	中原内配	002448.SZ	公司于近日与 General Motors LLC 签署了《购货合同》，合同期限内总金额约 10,000 万美元。本合同的签署，有利于公司扩大海外市场供货规模，提高公司的持续盈利能力和核心竞争力；有利于提升公司在国际市场上的品牌知名度，争取更多的客户资源和订单，从而推动公司持续健康发展。依据新产品验证流程及通用汽车公司产量需求预测，本合同项下产品预计自 2024 年四季度实现批量供货。
2024/05/17	星源卓镁	301398.SZ	公司于近日收到某汽车零部件厂商出具的项目定点通知，公司将为该客户开发并供应铝合金车身结构件产品。根据客户规划，本项目预计从 2026 年 1 月开始量产，项目生命周期 8 年，预计项目生命周期内的销售总金额约为 2.38 亿元人民币。本项目预计于 2026 年 1 月开始量产。
2024/05/18	天成自控	603085.SH	公司与 AdientAsia Holdings Co., Limited. 签署股权收购协议，拟以自有资金现金 1056 万元人民币收购其持有的长沙安道拓汽车部件有限公司 48% 的股权。本次收购完成后，标的公司将成为公司的参股子公司。标的公司未来可以充分发挥股东双方的优势，协助标的公司开拓更多优质客户，提升产品竞争力，提高市场份额。

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

#### 工信部等发布《关于开展 2024 年新能源汽车下乡活动的通知》

5 月 15 日，工信部等五部门发布《关于开展 2024 年新能源汽车下乡活动的通知》，选取适宜农村市场、口碑较好、质量可靠的新能源汽车车型，开展集中展览展示、试乘试驾等活动，丰富消费体验，提供多样化选择。组织充换电服务，新能源汽车承保、理赔、信贷等金融服务，以及维保等售后服务协同下乡，补齐农村地区配套环境短板。落实汽车以旧换新、县域充换电设施补短板等支持政策，将“真金白银”的优惠直达消费者。（信息来源：工信部网站）

#### 海南省印发《海南省推动消费品以旧换新行动实施方案》

5 月 13 日，海南省商务厅印发《海南省推动消费品以旧换新行动实施方案》，提出组织开展全省汽车以旧换新活动，鼓励汽车生产企业、经销企业加大力度推出以旧换新优惠措施。支持新能源汽车经销企业开展“一站式”服务，协助个人消费者申领汽车报废更新、置换更

新相关政策补贴。支持市县、汽车生产企业、经销企业等开展汽车以旧换新活动，对经遴选纳入省重点促销活动项目的依法依规给予支持。（信息来源：海南省商务厅网站）

## 5.2. 企业动态

### 零跑国际合资公司正式成立，将自 2024 年 9 月起于欧洲 9 国开始电动汽车销售

由 Stellantis 集团主导的零跑国际正式组建完成，该合资公司由 Stellantis 集团和零跑汽车分别持股 51%和 49%。零跑国际管理团队目前正筹备 C10 和 T03 两款电动车型在欧洲的成功推出。与此同时，零跑国际也计划自 2024 年第四季度起，将上述车型投放于印度和亚太（不含大中华区）、中东和非洲以及南美市场。（信息来源：零跑汽车公众号）

### 比亚迪首款皮卡 BYD SHARK 墨西哥首发，开启全球新能源皮卡时代

5 月 14 日，比亚迪首款皮卡 BYD SHARK 全球产品发布会暨墨西哥上市发布会在墨西哥城举行。BYD SHARK 定位新能源豪华智能皮卡，搭载 DMO 超级混动越野平台，售价 969800 墨西哥比索，是比亚迪产品矩阵再拓宽的最新成果。（信息来源：比亚迪汽车公众号）

### 雷诺集团携手文远知行，引领中国科技迈向欧洲公共交通自动驾驶新纪元

5 月 15 日，雷诺集团正式发布自动驾驶战略，未来将基于个人车辆和公共交通的差异化需求，实现自动驾驶技术的最佳应用。雷诺集团将与自动驾驶技术领域头部公司文远知行展开合作，并计划在 2024 年 5 月 26 日的法国网球公开赛中将该项合作的成果进行首次实地演示。（信息来源：雷诺集团公众号）

## 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