

2024年6月24日

标配

享界S9亮相华为开发者大会，问界新M7 Ultra大定突破3万台

——汽车行业周报（2024/06/17-2024/06/23）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

1. 新能源乘用车5月零售同比+39%，混动市场延续高增长——汽车行业周报（2024/06/10-2024/06/16）
2. 首批智能网联汽车准入和上路通行试点名单公布，L3级智能驾驶产业化提速——汽车行业周报（2024/06/03-2024/06/09）
3. 新能源车企公布5月交付数据，比亚迪持续攀升，蔚来、极氪创新高——汽车行业周报（2024/05/27-2024/06/02）

投资要点：

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌1.30%；汽车板块整体下跌0.09%，涨幅在31个行业中排第5。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4.29%、-0.13%、8.06%。（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-2.31%、-2.51%、-1.06%、-1.35%、0.22%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-7.64%、-2.14%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-1.85%、5.56%。
- **乘联会预计6月新能源汽车零售同比+33%，渗透率49.1%。**据乘联会，6月1-11日乘用车零售63.4万辆，同比-13%，批发61.9万辆，同比-20%；新能源汽车零售31.4万辆，同比+14%，批发33.5万辆，同比+28%。乘联会预计，6月狭义乘用车零售175万辆，同比-8%，新能源汽车零售86万辆，同比+33%，渗透率49.1%。乘用车市场零售分化，新能源汽车渗透率环比持续提升，比亚迪、吉利、长安、奇瑞等自主品牌车企受益于具备竞争力的价格策略以及混动平台新车型的集中上量，或延续强势销量表现。
- **享界S9亮相华为开发者大会，问界新M7 Ultra大定突破3万台。**近期享界S9在华为开发者大会2024亮相，享界S9是华为与北汽在鸿蒙智行模式下合作的首款车型，定位于全景智慧旗舰轿车，预计售价45-55万元，在北京车展首次亮相后已在5月末开启预定，8月将正式上市。新车型长/宽/高/轴距为5160/1987/1486/3050mm，将采用家族化设计语言，并搭载流媒体后视镜、华为途灵平台、后排零重力座椅、车规级投影巨幕、电动遮阳帘等配置。5月底问界新M7 Ultra上市，四款车型定价28.98-32.98万元，升级CDC连续可变阻尼减振器、192线激光雷达、舒云座椅等配置，截至6月21日大定已突破3万台；6月11日华为与奇瑞合作的第二款车型智界R7发布官图，将定位于轿跑SUV，主打内部大空间和华为智能黑科技，计划于9月上市。
- **华为ADS即将进入3.0时代，有望强化车型竞争力。**今年4月华为发布包括乾崮ADS、乾崮车控、乾崮车云等在内的乾崮智能汽车解决方案，其中ADS 3.0将于享界S9车型中首发搭载，问界车型也可由ADS 2.0升级至ADS 3.0。目前问界等车型搭载的ADS 2.0发布于去年4月，采用BEV和GOD网络，实现了不依赖于高精地图的高速NCA和城区NCA功能，并能够识别白名单以外的异形障碍物。ADS 3.0基于GOD大网，不再区分白名单障碍物，向场景理解进一步升级，并采用PDP网络，通过预决策和规划一张网实现类人化的决策和规划。在功能上，ADS 3.0升级全向防碰撞系统CAS 3.0，首发车位到车位智驾领航NCA，并支持离车即走功能，ADS 3.0的上车有望进一步强化华为车型在智能驾驶方面的竞争力。
- **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. 乘联会周度数据	7
3.2. 原材料价格	7
3.3. 新车型跟踪	8
4. 上市公司公告	9
5. 行业动态	9
5.1. 行业政策	9
5.2. 企业动态	9
6. 风险提示	10

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

乘联会预计 6 月新能源汽车零售同比+33%，渗透率 49.1%。据乘联会，6 月 1-11 日乘用车零售 63.4 万辆，同比-13%，批发 61.9 万辆，同比-20%；新能源汽车零售 31.4 万辆，同比+14%，批发 33.5 万辆，同比+28%。乘联会预计，6 月狭义乘用车零售 175 万辆，同比-8%，新能源汽车零售 86 万辆，同比+33%，渗透率 49.1%。乘用车市场零售分化，新能源汽车渗透率环比持续提升，比亚迪、吉利、长安、奇瑞等自主品牌车企受益于具备竞争力的价格策略以及混动平台新车型的集中上量，或延续强势销量表现。

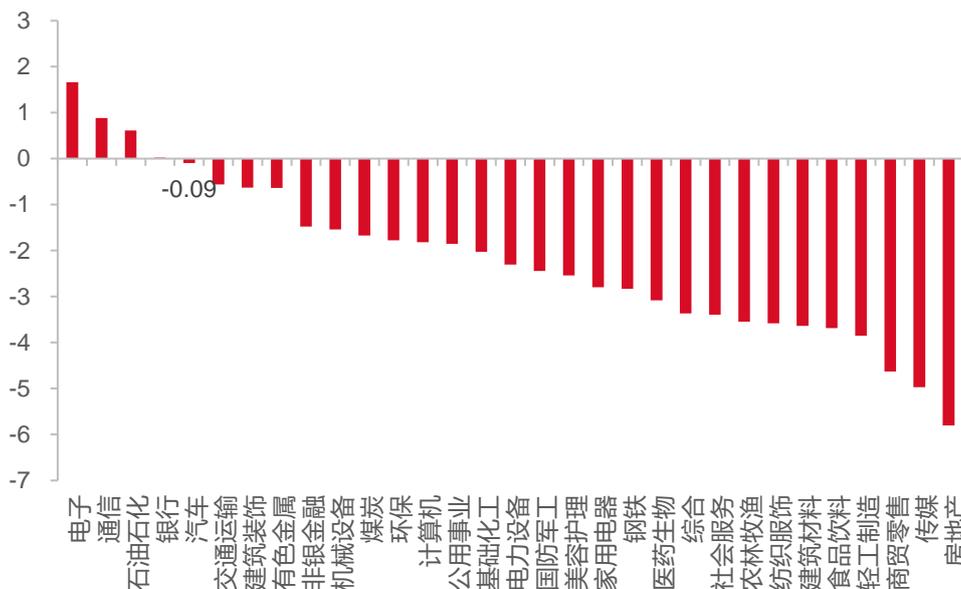
享界 S9 亮相华为开发者大会，问界新 M7 Ultra 大定突破 3 万台。近期享界 S9 在华为开发者大会 2024 亮相，享界 S9 是华为与北汽在鸿蒙智行模式下合作的首款车型，定位于全景智慧旗舰轿车，预计售价 45-55 万元，在北京车展首次亮相后已在 5 月末开启预定，8 月将正式上市。新车型长/宽/高/轴距为 5160/1987/1486/3050mm，将采用家族化设计语言，并搭载流媒体后视镜、华为途灵平台、后排零重力座椅、车规级投影巨幕、电动遮阳帘等配置。5 月底问界新 M7 Ultra 上市，四款车型定价 28.98-32.98 万元，升级 CDC 连续可变阻尼减振器、192 线激光雷达、舒云座椅等配置，截至 6 月 21 日大定已突破 3 万台；6 月 11 日华为与奇瑞合作的第二款车型智界 R7 发布官图，将定位于轿跑 SUV，主打内部大空间和华为智能黑科技，计划于 9 月上市。

华为 ADS 即将进入 3.0 时代，有望强化车型竞争力。今年 4 月华为发布包括乾崮 ADS、乾崮车控、乾崮车云等在内的乾崮智能汽车解决方案，其中 ADS 3.0 将于享界 S9 车型中首发搭载，问界车型也可由 ADS 2.0 升级至 ADS 3.0。目前问界等车型搭载的 ADS 2.0 发布于去年 4 月，采用 BEV 和 GOD 网络，实现了不依赖于高精地图的高速 NCA 和城区 NCA 功能，并能够识别白名单以外的异形障碍物。ADS 3.0 基于 GOD 大网，不再区分白名单障碍物，向场景理解进一步升级，并采用 PDP 网络，通过预决策和规划一张网实现类人化的决策和规划。在功能上，ADS 3.0 升级全向防碰撞系统 CAS 3.0，首发车位到车位智驾领航 NCA，并支持离车即走功能，ADS 3.0 的上车有望进一步强化华为车型在智能驾驶方面的竞争力。

2.二级市场表现

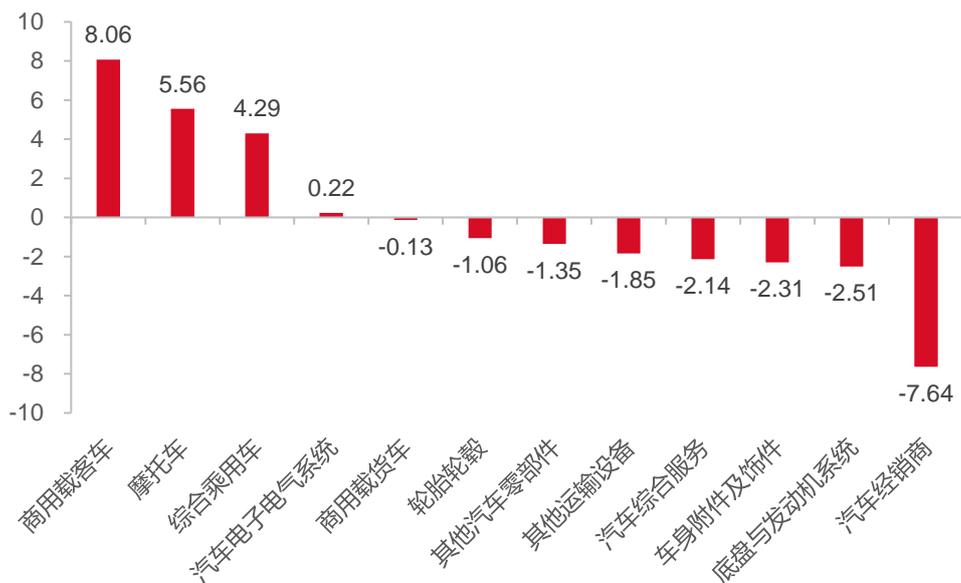
本周沪深 300 环比下跌 1.30%;汽车板块整体下跌 0.09%,涨幅在 31 个行业中排第 5。细分行业中, (1) 整车: 综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 4.29%、-0.13%、8.06%。(2) 汽车零部件: 车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-2.31%、-2.51%、-1.06%、-1.35%、0.22%; (3) 汽车服务: 汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-7.64%、-2.14%。(4) 其他交运设备: 其他运输设备、摩托车子板块分别变动-1.85%、5.56%。

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

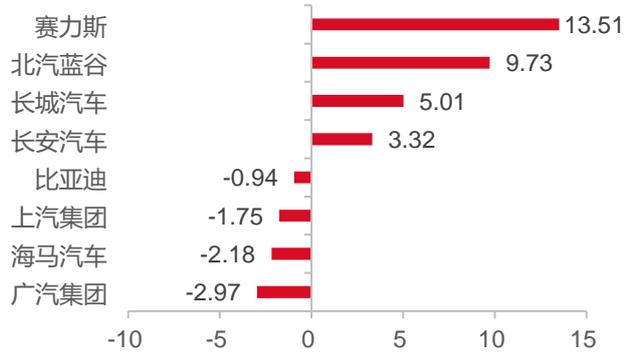
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

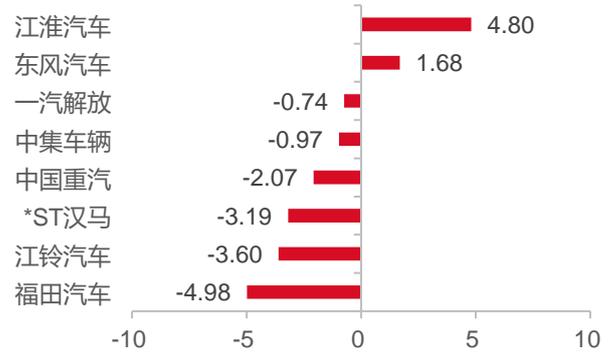
个股方面，本周索菱股份 (+61.03%)、奥联电子 (+30.34%)、金麒麟 (+22.03%) 涨幅较大；广汽汽车 (-21.43%)、金杯汽车 (-10.41%)、西菱动力 (-9.52%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



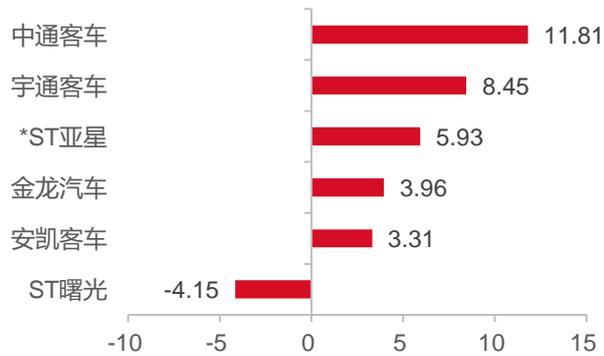
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



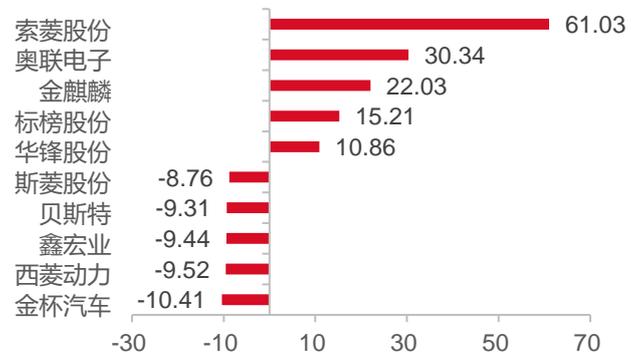
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



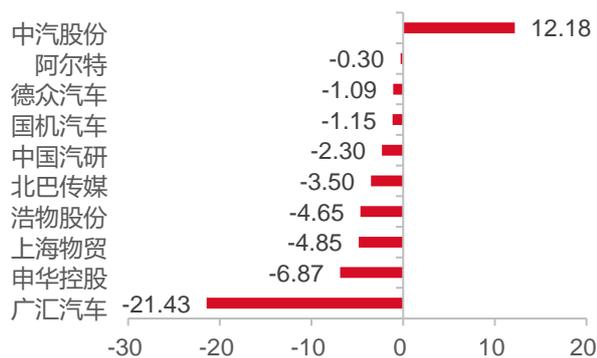
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



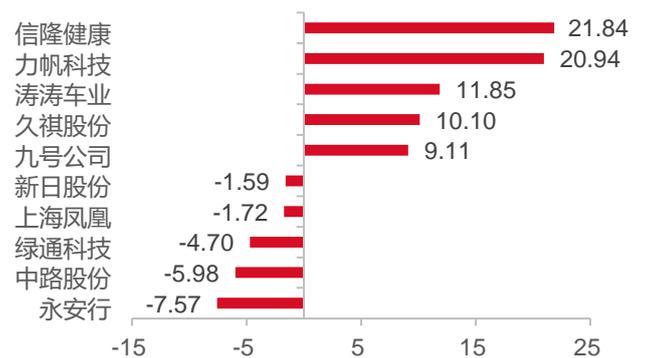
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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 (%)



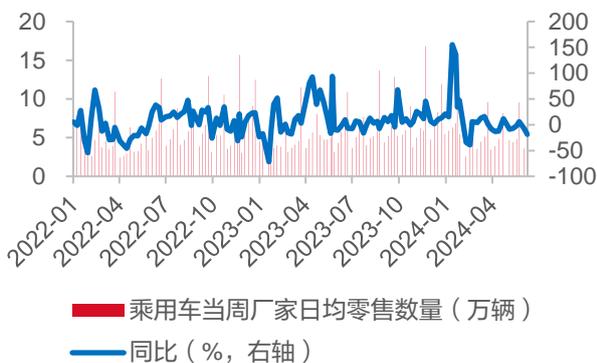
资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.乘联会周度数据

据乘联会，6月1-16日，乘用车市场零售63.4万辆，同比-13%，较上月同期-14%，批发61.9万辆，同比-20%，较上月同期+0%；新能源汽车市场零售31.4万辆，同比+14%，较上月同期-4%，批发33.5万辆，同比+28%，较上月同期+3%。

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

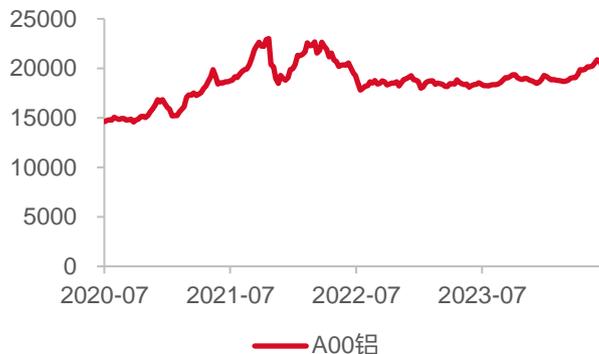
3.2.原材料价格

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）



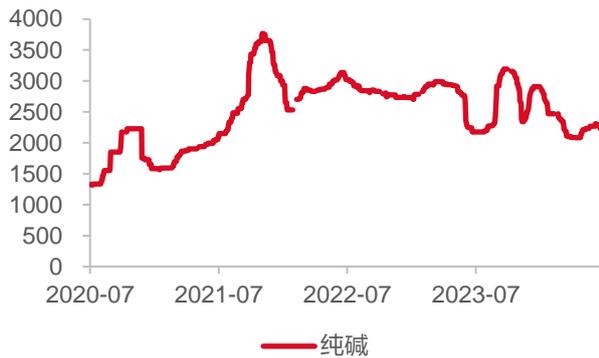
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 天然橡胶现货价格（元/吨）



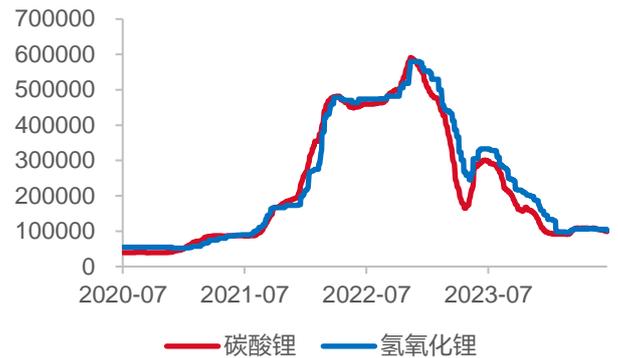
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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：东风汽车 eπ008、东风汽车 eπ008 增程、北汽新能源极狐阿尔法 S5、奇瑞汽车奇瑞风云 T6。（2）改款产品：上汽通用五菱五菱缤果、一汽轿车红旗 H6、广汽丰田威飒、广汽丰田威飒双擎、北京奔驰奔驰 E 级、北京奔驰奔驰 E 级 PHEV。（3）换代产品：长城汽车哈弗 H6。（4）新增车型：东风汽车岚图 FREE 增程、广汽乘用车传祺 ES9、奇瑞汽车艾瑞泽 8、长安林肯林肯 Z。

表1 本周新车型配置参数

	eπ008	阿尔法 S5	风云 T6
指导价（万元）	21.66	17.68-21.68	12.99-15.69
车型	SUV	轿车	SUV
级别	中大型	中大型	紧凑型
驱动模式	增程式；纯电动	纯电动	插电混动
长×宽×高（mm）	5002×1972×1732	4820×1930×1480	4540×1865×1670
轴距（mm）	3025	2900	2672
最高车速（km/h）	180	180	180
官方 0-100km/h 加速（s）		7；6.8；3.7	
变速箱	DHT 变速箱；固定齿比	固定齿比	插电混动
发动机	1.5T/L4/147 马力；-	-	1.5T/L4/156 马力
WLTC 综合油耗（L/100km）	0.68；-	-	1.27
电动机	增程式/272 马力； 纯电动/272 马力	纯电动/252 马力； 纯电动/272 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
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂；三元	磷酸铁锂
电池容量（kWh）	34.32；82.28	65；79.2	18.3
CLTC 纯电续航里程（km）	210；636	560；708；650	120
WLTC 纯电续航里程（km）			93
辅助驾驶等级	L2	L2	L2（部分车型）
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	倒车影像； 540 度全景影像/透明底盘
辅助驾驶系统	eπ Pilot		
摄像头个数	12	5	
毫米波雷达	5	3	
超声波雷达	13	12	
车机系统名称		α-OS	

车机芯片	高通骁龙 8155	高通骁龙 8155	高通骁龙 8155
OTA 远程升级	√	√	√
中控台屏幕尺寸	15.6 英寸	15.6 英寸	13.2 英寸; 14.8 英寸
后排液晶屏幕尺寸	15.6 英寸 (选装)		
HUD 抬头显示		AR-HUD	√ (部分车型)
扬声器数量	20	15	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
2024/06/18	无锡振华	605319.SH	为了获取更多订单，突破自身产能瓶颈，增强客户粘性，增强市场开发及业务拓展能力，全资子公司廊坊振华全京申汽车零部件有限公司将投资建设二期工程，项目总投资金额为 6 亿元。拟在廊坊市经济技术开发区凤鸣道北侧、橙桔路西侧、凤舞道南侧，面积约 120 亩的工业地块，建设以冲压、热成型及车身分拼总成焊接业务为主的汽车智能化生产项目。
2024/06/19	立中集团	300428.SZ	全资子公司天津新立中合金集团有限公司于近日获得某重要战略客户关于一体化压铸铝合金材料的项目定点。本项目预计于 2024 年 7 月 1 日开始执行，项目期为 2024 年 7 月 1 日至 2027 年 6 月 30 日，项目周期内销售量约 7.5 万吨，交易金额预计超 15 亿元。本次公司获得重要战略客户关于一体化压铸铝合金材料的项目定点，将实现公司一体化压铸免热处理合金材料的规模化量产落地，助力公司持续扩大一体化压铸免热处理合金材料在多品种应用、多元客户覆盖、细分终端产品应用领域的市场规模。

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

工信部发布《2024 年汽车标准化工作要点》

6 月 21 日，工信部发布《2024 年汽车标准化工作要点》，提出持续加强顶层设计，健全汽车技术标准体系；聚焦战略新兴领域，加快关键急需标准研制；夯实质量安全根基，完善通用基础标准；强化国内国际兼容，推动标准国际化高水平发展；创新工作思路，优化完善汽车标准工作机制。（信息来源：工信部网站）

广州印发《广州市推动消费品以旧换新行动方案》

6 月 19 日，广州市商务局印发《广州市推动消费品以旧换新行动方案》，提出力争到 2025 年，实现登记在国三及以下排放标准乘用车加快淘汰，高效节能新能源汽车和混合动力汽车在用率结构进一步提升；全市报废汽车规范回收拆解量较 2023 年增长 50%，达 7.2 万辆。到 2027 年，全市报废汽车规范回收拆解量较 2023 年增加 2 倍，达 8 万辆左右，占比全省报废回收总量 10%以上。（信息来源：广州市商务局网站）

5.2.企业动态

奇瑞与捷豹路虎宣布开启价值创造新模式

立足于 12 年合作关系和成熟运营的合资公司，奇瑞与捷豹路虎近日签署战略合作意向书，双方拟共同推进全新合作模式，旨在进一步强化其合资公司——奇瑞捷豹路虎的产品矩阵，迈向正在到来的电动化时代。（信息来源：奇瑞汽车公众号）

北汽集团与宁德时代签署深化战略合作协议

6 月 18 日，北汽集团与宁德时代签署深化战略合作协议，进一步深化双方在新能源产业领域的合作，共同提升核心竞争力。在新一代智能底盘方面，双方将针对下一代纯电动平台 CIIC 滑板底盘架构、系统、工艺、成本、性能平衡研究，结合场景定义汽车、智能化、个性化打造产品。（信息来源：北汽集团公众号）

阿维塔与阿联酋头部豪车经销商 AI Saqer Group 签约

6 月 20 日，阿维塔汽车宣布正式登陆中东地区，与阿联酋最大的豪华品牌汽车经销商之一 AI Saqer Group 签署了战略合作协议。阿维塔科技表示 AI Saqer Group 将是阿维塔实现全球化战略目标的最重要合作伙伴之一，不仅助力阿维塔布局阿联酋豪华品牌汽车市场，更能提升品牌在整个中东地区的影响力。（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