



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 6月狭义乘用车零售量预计175万辆，车路云一体化持续催化

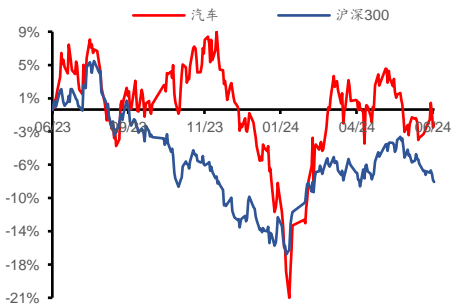
——汽车与零部件行业周报（2024.6.17-2024.6.21）

### 增持（维持）

行业： 汽车  
日期： 2024年06月24日

分析师： 仇百良  
E-mail: qiubailiang@shzq.com  
SAC 编号: S0870523100003  
分析师： 李煦阳  
E-mail: lixuyang@shzq.com  
SAC 编号: S0870523100001  
联系人： 刘昊楠  
E-mail: liuhaonan@shzq.com  
SAC 编号: S0870122080001

#### 最近一年行业指数与沪深300比较



#### 相关报告：

《5月我国汽车产销同比微增，欧盟对华新能源汽车加征临时关税》

——2024年06月19日

《5月新能源乘用车销量稳增，汽车以旧换新补贴下达》

——2024年06月13日

《车企5月销量公布，比亚迪发布第五代DM技术，鸿蒙智行发布M7 Ultra、预售享界S9》

——2024年06月06日

#### ■ 行情回顾

汽车板块涨跌幅+0.34%，子板块中摩托车及其他表现最佳。过去一周，沪深300涨跌幅为-1.30%，申万汽车涨跌幅为+0.34%，在31个申万一级行业中排名第5。子板块中，摩托车及其他+5.9%、商用车+3.7%、乘用车+2.07%、汽车零部件-1.32%、汽车服务-5.11%。

行业涨幅前五位公司为索菱股份、奥联电子、金麒麟、信隆健康、力帆科技，涨幅分别为+61.03%/+30.34%/+22.03%/+21.85%/+20.94%；行业跌幅前五位公司为广汇汽车、金杯汽车、西菱动力、贝斯特、旭升集团，跌幅分别为-21.43%/-10.41%/-9.52%/-9.31%/-8.03%。

#### ■ 本周关注

根据乘联会，6月狭义乘用车零售市场约为175.0万辆左右，同比去年-7.6%，环比上月增长2.3%，新能源零售预计86.0万辆左右，环比增长6.9%，同比增长32.7%，渗透率预计提升至49.1%。

车路云一体化持续催化。近期，北京市近100亿元车路云一体化新基建项目规划公布，武汉市170亿元车路云一体化重大示范项目获有关部门批准备案，福州、鄂尔多斯、沈阳、杭州等多个城市相关项目启动招标，标志着车路云一体化正从小范围测试验证阶段全面进入到大规模示范应用的新阶段。有市场消息称，车路云一体化首批试点城市名单有望于6月内公布。此外，6月4日，四部委确定9个试点的联合体：长安、比亚迪、广汽、上汽、北汽蓝谷、一汽、上汽红岩、宇通、蔚来。

#### ■ 投资建议

1) 整车建议关注发力混动和海外市场的标的：比亚迪、长城汽车、长安汽车；

2) 零部件建议关注：

①汽车智能化相关标的：伯特利、保隆科技；

②汽车轻量化相关标的：文灿股份、万丰奥威、凌云股份、亚太科技、博俊科技、瑞鹄模具；

③其他零部件相关标的：豪能股份、隆盛科技、云意电气、银轮股份。

#### ■ 风险提示

新车型上市表现不及预期；供应链配套不及预期；零部件市场竞争激烈化。

## 目 录

<b>1 行情回顾</b> .....	<b>3</b>
<b>2 行业数据跟踪</b> .....	<b>5</b>
2.1 销量数据.....	5
2.2 原辅材料价格.....	5
<b>3 近期行业/重点公司动态</b> .....	<b>7</b>
3.1 近期行业主要动态.....	7
3.2 近期重点公司动态.....	7
<b>4 近期上市新车</b> .....	<b>9</b>
<b>5 投资建议</b> .....	<b>9</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>9</b>

## 图

图 1: 申万一级行业涨跌幅比较.....	3
图 2: 国内热轧市场价格 (元/吨) .....	5
图 3: 国内铝锭市场价格 (元/吨) .....	5
图 4: 国内镁锭市场价格 (元/吨) .....	6
图 5: 国内顺丁橡胶市场价格 (元/吨) .....	6
图 6: 国内天然气市场价格 (元/吨) .....	6

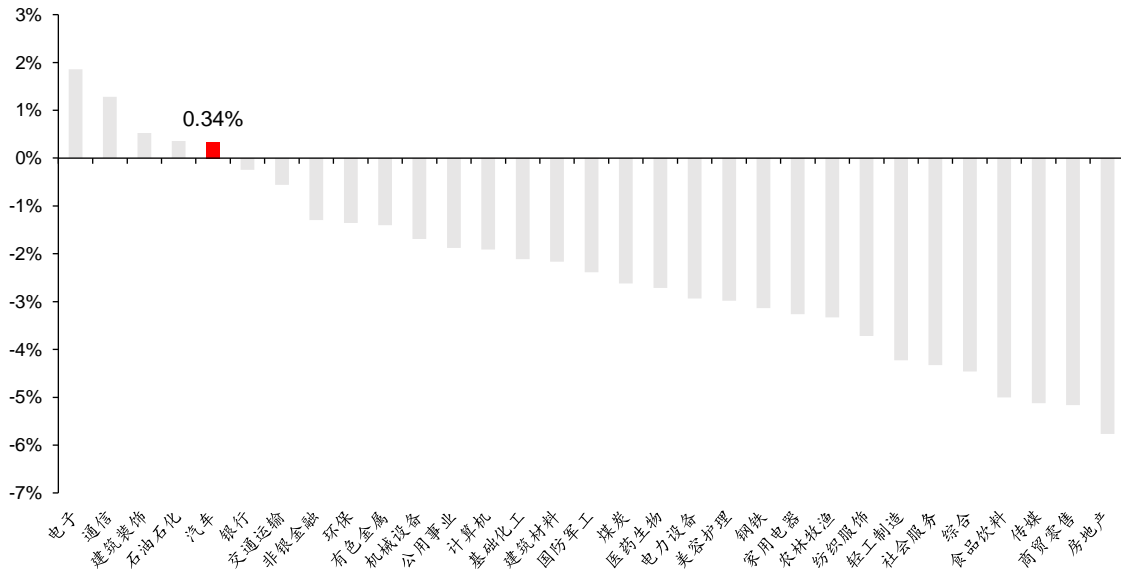
## 表

表 1: 汽车板块区间涨跌幅统计及估值比较.....	3
表 2: 汽车行业涨跌幅前五公司情况.....	4
表 3: 一周乘用车日均零售/批发量 (辆) .....	5
表 5: 部分 5 月上市新车.....	9

## 1 行情回顾

过去一周，沪深 300 涨跌幅为-1.30%，申万汽车涨跌幅为+0.34%，在 31 个申万一级行业中排名第 5，总体表现位于上游。

图 1：申万一级行业涨跌幅比较



资料来源：Wind，上海证券研究所

分子板块看，摩托车及其他涨幅最大，汽车服务跌幅最大。摩托车及其他+5.9%、商用车+3.7%、乘用车+2.07%、汽车零部件-1.32%、汽车服务-5.11%。

表 1：汽车板块区间涨跌幅统计及估值比较

板块名称	周涨跌幅	月涨跌幅	市盈率	市净率	
沪深 300	-1.30%	-2.35%	11.83	1.25	
汽车	0.34%	-0.72%	22.84	2.01	
整车	乘用车	2.07%	6.40%	26.31	2.43
	商用车	3.70%	1.64%	34.38	2.26
零部件及其他	汽车零部件	-1.32%	-4.36%	19.68	1.87
	汽车服务	-5.11%	-14.33%	59.72	0.75
	摩托车及其他	5.90%	-0.10%	28.70	2.20

资料来源：Wind，上海证券研究所

行业涨幅前五位公司为索菱股份、奥联电子、金麒麟、信隆健康、力帆科技，涨幅分别为+61.03%/+30.34%/+22.03%/+21.85%/+20.94%；行业跌幅前五位公司为广汇汽车、金杯汽车、西菱动力、贝斯特、旭升集团，跌幅分别为-21.43%/-10.41%/-9.52%/-9.31%/-8.03%。

**表 2：汽车行业涨跌幅前五公司情况**

涨幅前五	涨幅(%)	市盈率	市净率	跌幅前五	跌幅(%)	市盈率	市净率
索菱股份	61.03%	135.20	7.86	广汇汽车	-21.43%	-108.83	0.19
奥联电子	30.34%	451.46	3.17	金杯汽车	-10.41%	33.45	4.09
金麒麟	22.03%	25.50	1.18	西菱动力	-9.52%	-29.68	1.99
信隆健康	21.85%	164.27	2.10	贝斯特	-9.31%	28.21	2.68
力帆科技	20.94%	-14670.53	1.45	旭升集团	-8.03%	15.45	1.64

资料来源：Wind，上海证券研究所

## 2 行业数据跟踪

### 2.1 销量数据

6月1-16日日均汽车零售和批发量同比下降，其中乘用车市场零售63.4万辆，同比-13%，环比-14%；乘用车厂商批发61.9万辆，同比-20%，环比+0%。

表3：一周乘用车日均零售/批发量（辆）

	1-10日	11-16日	17-23日	24-30日	1-16日	全月
<b>日均零售量</b>						
24年	36,010	45,707			39,646	
23年	39,285	56,172	71,193	95,060	45,618	63,122
同比	-8%	-19%			-13%	
环比	-23%	1%			-14%	
<b>日均批发量</b>						
24年	35,191	44,439			38,659	
23年	40,572	61,425	72,655	136,149	48,392	74,530
同比	-13%	-28%			-20%	
环比	4%	-5%			0%	

资料来源：乘联会，上海证券研究所

### 2.2 原辅材料价格

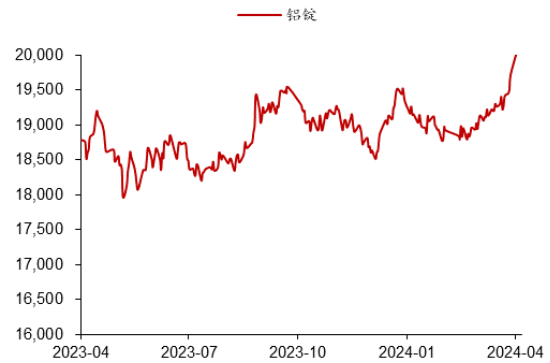
据Wind，本周末国内热轧、铝锭、镁锭、顺丁橡胶、天然气价格分别为3750、20230、19740、15300、4438元/吨，较上周分别变化-1.32%、-0.74%、-1.25%、-2.55%、0.57%。

图2：国内热轧市场价格（元/吨）



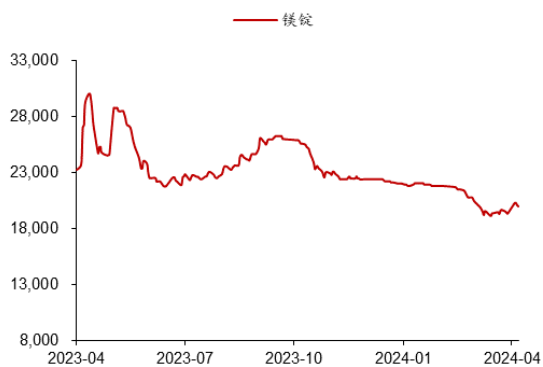
资料来源：Wind，上海证券研究所

图3：国内铝锭市场价格（元/吨）



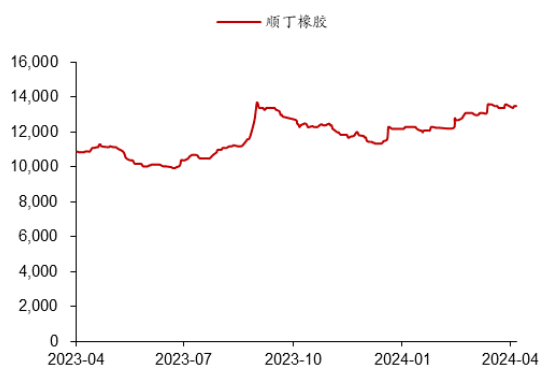
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4：国内镁锭市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：国内顺丁橡胶市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：国内天然气市场价格（元/吨）



资料来源：Wind，上海证券研究所

### 3 近期行业/重点公司动态

#### 3.1 近期行业主要动态

##### 1) 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》，其中提到，加大智能网联汽车标准研制力度。推动整车信息安全、软件升级、自动驾驶数据记录系统等强制性国家标准，以及自动驾驶通用技术要求、自动驾驶功能道路试验方法、自动驾驶设计运行条件、数据通用要求、LTE-V2X 等推荐性国家标准发布实施，加快信息安全工程、自动驾驶功能仿真试验方法等在研标准制定，推进自动紧急制动系统、组合驾驶辅助系统通用技术规范、汽车密码技术要求等强制性国家标准以及软件升级工程、数据安全管理体系等标准立项及起草，构建智能网联汽车产品准入管理支撑标准体系。推动全景影像、智能限速等标准发布，推进自动泊车、自动驾驶测试场景术语等在研标准制定，开展网联化等级划分、列队跟驰等标准预研，规范和引领智能网联汽车产品发展。（财联社）

##### 2) CICV 2024：《车路云一体化实践应用白皮书（征求意见稿）》发布

6 月 19 日，在第十一届国际智能网联汽车技术年会（CICV 2024）上，发布我国首个《车路云一体化实践应用白皮书（征求意见稿）》。据悉，该白皮书是继《智能网联汽车“车路云一体化”规模建设与应用参考指南（1.0 版）》后，车路云一体化行业又一份重要文件发布。（财联社）

#### 3.2 近期重点公司动态

##### 1) Stellantis 集团：如经济效益可行 零跑汽车可在集团旗下全球任何一家工厂进行生产

6 月 20 日，Stellantis 中国确认零跑 T03 车型首批试生产车辆已在波兰工厂成功组装。Stellantis 中国方面表示，如果经济效益上可行，零跑汽车的产品可在 Stellantis 集团旗下的全球任何一家工厂进行生产，其部分车型将于欧洲生产。（财联社）

##### 2) 阿维塔：与 AI Saqer Group 签约 进入中东市场

6 月 20 日，阿维塔科技与阿联酋头部豪华品牌汽车经销商集团 AI Saqer Group，在阿布扎比签订战略合作协议，双方将携手推动阿维塔产品进入阿联酋市场。按照规划，阿维塔今年将陆续登陆东南亚、中东地区的 40 多个国家，目标开拓 90 余家阿维塔官方授权门店，并将登陆欧洲市场。（财联社）

##### 3) 奇瑞：与捷豹路虎签署战略合作意向书

6 月 19 日，捷豹路虎与奇瑞汽车签署战略合作意向书，授权奇瑞捷豹路虎在其推出的全新电动汽车上使用“Freelander 神行者”品牌，“Freelander 神行者”电动产品线将与奇瑞捷豹路虎现有产品线并行生产，标志着该合资公司的发展进入新的篇章，并将在中国市场通过特定网络推出一系列电动化产品。（财联社）

#### 4) 宁德时代与北汽集团战略合作，涉及滑板底盘及换电业务

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。根据协议，在新一代智能底盘方面，双方将针对下一代纯电动平台CIIC滑板底盘项目开展深入合作，共同开展滑板底盘架构、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”等需求打造产品。此外，双方还将在换电业务领域展开合作。基于各自优势，双方及宁德时代全资子公司时代电服的合作将围绕换电车型与换电块开发、换电块流通和电池相关数据管理，换电站区域合作等方面展开。另外，双方及时代骐骥还将在重卡换电业务相关车型的开发、销售及其配套的电池销售、租赁以及能源服务等方面开展合作。（盖世汽车）



## 4 近期上市新车

表 5: 部分 5 月上市新车

厂商	车型	动力	级别	纯电续航(Km)	售价(万)	上市时间
东风汽车	岚图 FREE 318	增程	中大型 SUV	259-318	22.89-26.69	2024/6/14
北汽新能源	极狐阿尔法 S5	纯电	中型	560-708	15.68-21.68	2024/6/15
长城汽车	哈弗 H6	汽油	紧凑型 SUV	-	11.79-14.39	2024/6/19

资料来源: 乘联会, 汽车之家, 上海证券研究所

注: 续航为 CLTC 标准

## 5 投资建议

1) 整车建议关注发力混动和海外市场的标的: 比亚迪、长城汽车、长安汽车;

2) 零部件建议关注:

①汽车智能化相关标的: 伯特利、保隆科技;

②汽车轻量化相关标的: 文灿股份、万丰奥威、凌云股份、亚太科技、博俊科技、瑞鹄模具;

③其他零部件相关标的: 豪能股份、隆盛科技、云意电气、银轮股份。

## 6 风险提示

1) 新车型上市不及预期

2) 供应链配套不及预期

3) 零部件市场竞争激烈化

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。