

2024年7月1日

标配

零跑C16正式上市，阿维塔宣布首搭华为ADS 3.0

——汽车行业周报（2024/06/24-2024/06/30）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

- 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）
- 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）
- 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）

投资要点：

- 本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌0.97%；汽车板块整体下跌3.14%，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-6.98%、-5.35%、-5.60%。（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0.04%、-1.52%、-4.87%、-2.36%、-6.18%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-8.53%、-4.27%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-7.38%、-4.53%。
- 零跑C16正式上市，实现20万以内中央域控、800V高压、后排车载屏等配置。**零跑C16共有纯电和增程两种动力类型，指导价15.58-18.58万元，并提供至高2万元的购车权益。新车型是一款6座C级SUV，基于LEAP 3.0架构打造，配备四叶草中央集成式电子电气架构，纯电车型标配全域800V高压碳化硅快充平台。作为一款面向家庭多人出行场景的车型，零跑C16在内部大空间和沙发座椅等舒适性配置之外，搭载高通SA8295P芯片、15.6英寸高清后排吸顶屏、21扬声器杜比全景声音响等智能座舱配置。智能驾驶方面，零跑C16搭载英伟达Orin-X芯片以及包括1颗128线程激光雷达在内的30个感知硬件，可实现高速城快智能领航NAP、城区导航辅助巡航NAC等功能。

“国内市场+海外市场+Tier1供应商”商业模式稳步推进。国内市场，零跑持续扩充产品矩阵，目前已有T03、C11、C01、C10、C16等在售车型，覆盖A00及B、C级市场，随着明年后年新车型的继续推出，将最终形成A、B、C、D四个系列。海外市场，零跑迎来出海元年，今年5月合资公司零跑国际组建完成，计划9月起在欧洲9国市场推出C10、T03等车型，并在年底拓展中东、非洲、印度、亚太、南美等区域市场，有望持续整合零跑在技术、产品方面的竞争力，以及Stellantis的渠道、服务、营销优势加速海外拓展。Tier1供应商上面，公司提供基于核心技术全域自研下的四种合作模式，推动CTC电池、油冷电驱、四叶草中央集成式电子电气架构、车灯模组、座舱系统及整车平台等零部件的对外销售。
- 阿维塔宣布将首批搭载华为ADS 3.0，智驾系统向场景理解迈进。**近期阿维塔宣布将首批搭载华为乾崮ADS 3.0，并开启泊车代驾功能用户测试招募，成为行业首个面向用户开放泊车代驾功能测试的品牌。华为乾崮ADS 3.0在今年4月首次发布，目前享界、智界、问界、阿维塔等品牌已明确将搭载ADS 3.0，华为ADS即将进入3.0时代。与ADS 2.0采用的BEV和GOD网络相比，ADS 3.0采用GOD大网和PDP网络，从识别障碍物向场景理解迈进，实现类人化的决策和规划，并将进一步升级全向防碰撞系统CAS 3.0、车位到车位智驾领航NCA、离车即走等功能。华为ADS高阶智驾系统持续迭代，有望保障华为车型在智能驾驶方面的领先地位，强化车型市场竞争力。
- 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. 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	错误!未定义书签。
表 2 本周上市公司公告	9

1.投资要点

零跑 C16 正式上市，实现 20 万以内中央域控、800V 高压、后排车载屏等配置。零跑 C16 共有纯电和增程两种动力类型，指导价 15.58-18.58 万元，并提供至高 2 万元的购车权益。新车型是一款 6 座 C 级 SUV，基于 LEAP 3.0 架构打造，配备四叶草中央集成式电子电气架构，纯电车型标配全域 800V 高压碳化硅快充平台。作为一款面向家庭多人出行场景的车型，零跑 C16 在内部大空间和沙发座椅等舒适性配置之外，搭载高通 SA8295P 芯片、15.6 英寸高清后排吸顶屏、21 扬声器杜比全景声音响等智能座舱配置。智能驾驶方面，零跑 C16 搭载英伟达 Orin-X 芯片以及包括 1 颗 128 线程激光雷达在内的 30 个感知硬件，可实现高速城快智能领航 NAP、城区导航辅助巡航 NAC 等功能。

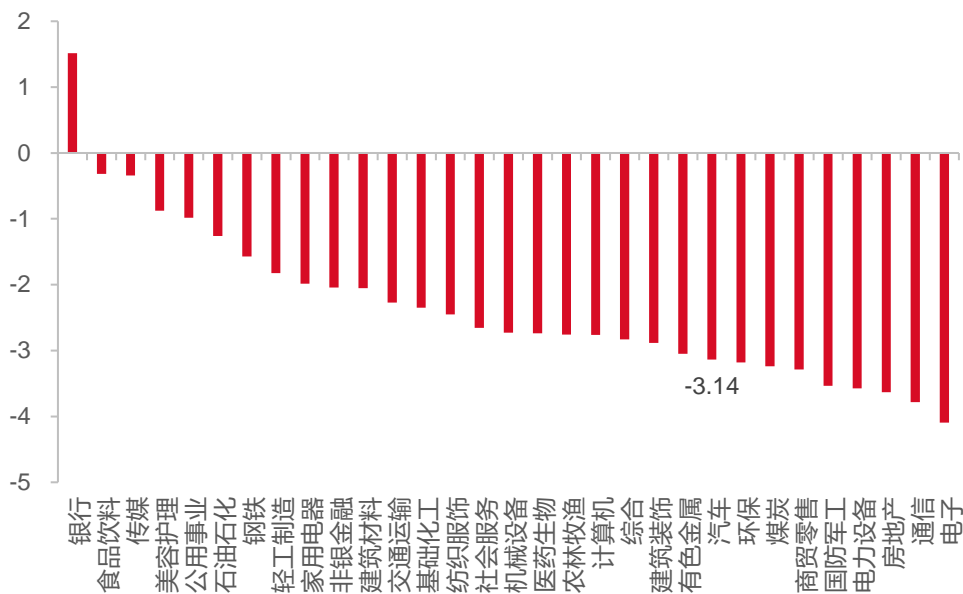
“国内市场+海外市场+Tier1 供应商”商业模式稳步推进。国内市场，零跑持续扩充产品矩阵，目前已有 T03、C11、C01、C10、C16 等在售车型，覆盖 A00 及 B、C 级市场，随着明后年新车型的继续推出，将最终形成 A、B、C、D 四个系列。海外市场，零跑迎来出海元年，今年 5 月合资公司零跑国际组建完成，计划 9 月起在欧洲 9 国市场推出 C10、T03 等车型，并在年底拓展中东、非洲、印度、亚太、南美等区域市场，有望持续整合零跑在技术、产品方面的竞争力，以及 Stellantis 的渠道、服务、营销优势加速海外拓展。Tier1 供应商上面，公司提供基于核心技术全域自研下的四种合作模式，推动 CTC 电池、油冷电驱、四叶草中央集成式电子电气架构、车灯模组、座舱系统及整车平台等零部件的对外销售。

阿维塔宣布将首批搭载华为 ADS 3.0，智驾系统向场景理解迈进。近期阿维塔宣布将首批搭载华为乾崮 ADS 3.0，并开启泊车代驾功能用户测试招募，成为行业首个面向用户开放泊车代驾功能测试的品牌。华为乾崮 ADS 3.0 在今年 4 月首次发布，目前享界、智界、问界、阿维塔等品牌已明确将搭载 ADS 3.0，华为 ADS 即将进入 3.0 时代。与 ADS 2.0 采用的 BEV 和 GOD 网络相比，ADS 3.0 采用 GOD 大网和 PDP 网络，从识别障碍物向场景理解迈进，实现类人化的决策和规划，并将进一步升级全向防碰撞系统 CAS 3.0、车位到车位智驾领航 NCA、离车即走等功能。华为 ADS 高阶智驾系统持续迭代，有望保障华为车型在智能驾驶方面的领先地位，强化车型市场竞争力。

2.二级市场表现

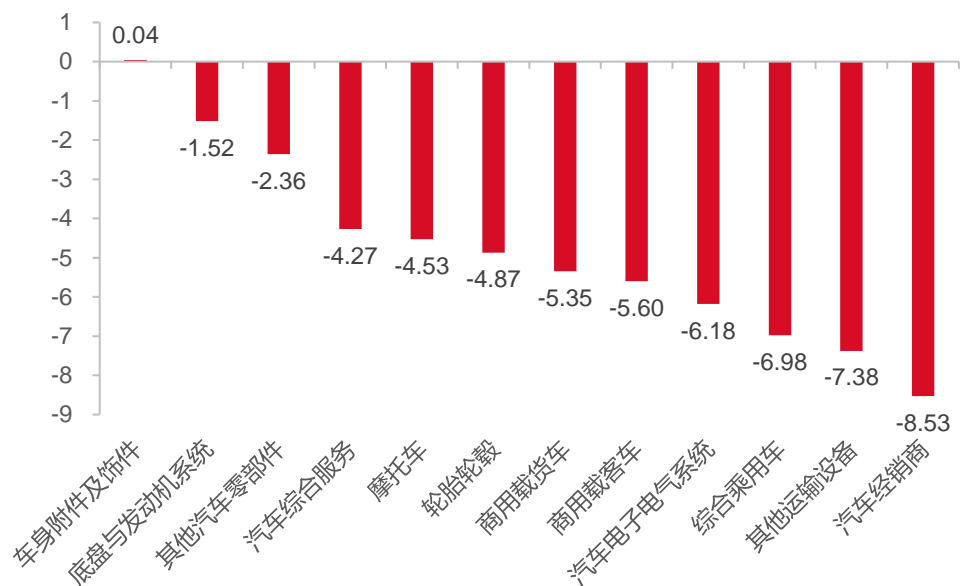
本周沪深 300 环比下跌 0.97%；汽车板块整体下跌 3.14%，涨幅在 31 个行业中排第 23。细分行业中，(1) 整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-6.98%、-5.35%、-5.60%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 0.04%、-1.52%、-4.87%、-2.36%、-6.18%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-8.53%、-4.27%。(4) 其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-7.38%、-4.53%。

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

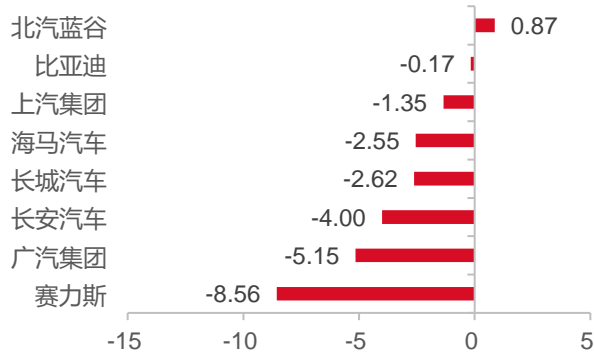
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

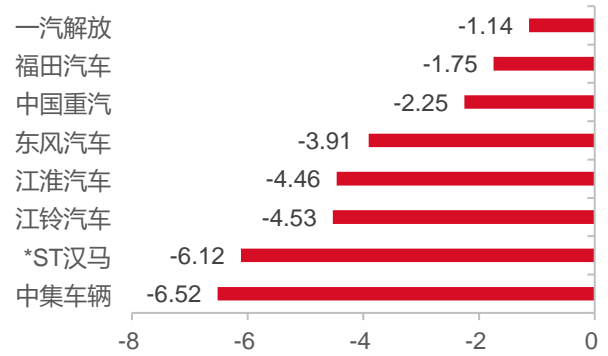
个股方面，本周力帆科技 (+14.63%)、通达电气 (+14.36%)、超捷股份 (+13.22%) 涨幅较大；索菱股份 (-26.33%)、广汇汽车 (-21.59%)、涛涛车业 (-21.53%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



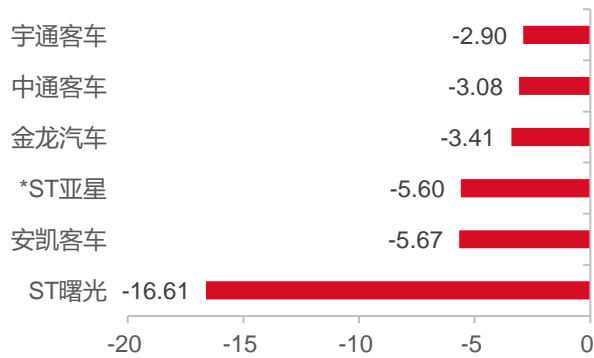
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



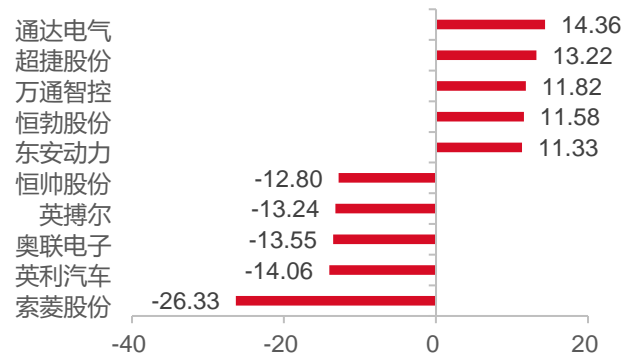
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



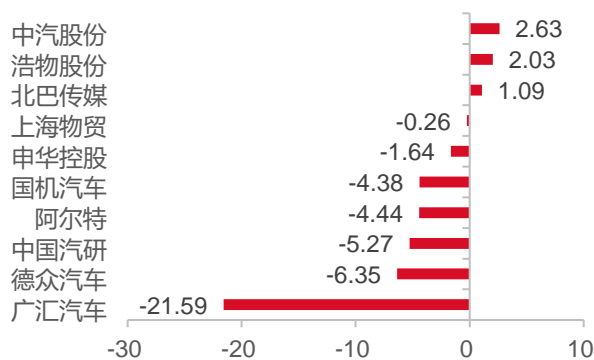
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



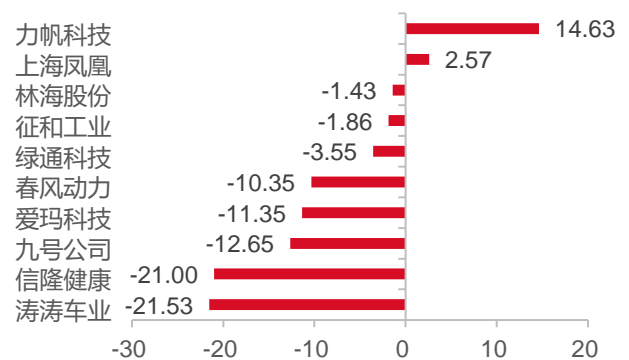
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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 (%)



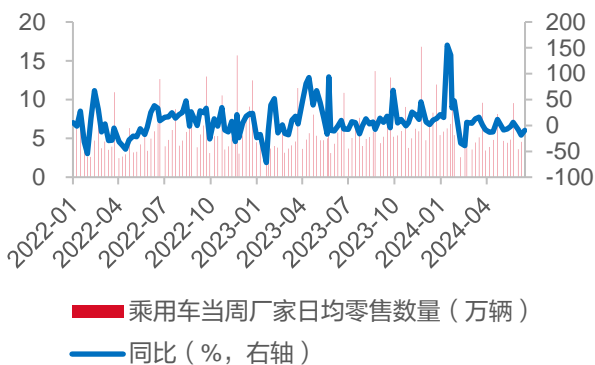
资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.乘联会周度数据

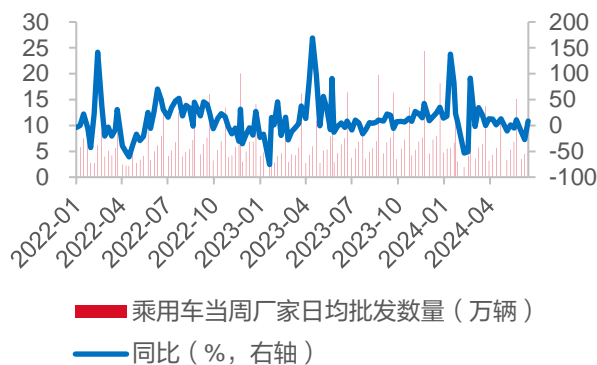
据乘联会，6月1-23日，乘用车市场零售108.7万辆，同比-12%，较上月同期+2%，批发116.9万辆，同比-9%，较上月同期+11%；新能源汽车市场零售53.4万辆，同比+19%，较上月同期+7%，批发57.9万辆，同比+23%，较上月同期+9%。

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

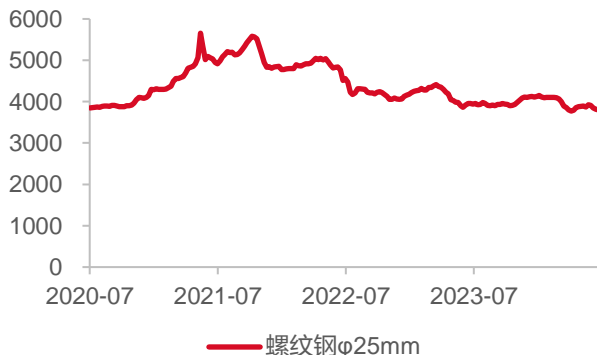
图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



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）



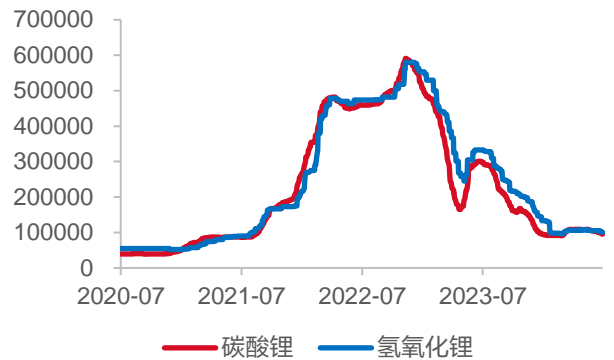
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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	DHT 变速箱
发动机	1.5T/L4/147 马力；-	-	1.5T/L4/156 马力
CLTC 综合油耗（L/100km）	0.68；-	-	
WLTC 综合油耗（L/100km）			1.27
B 状态综合油耗（L/100km）	4.7；-		4.9
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		α-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 8155	高通 8155	高通 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; 8

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
2024/06/25	亚太股份	002284.SZ	公司于近日收到某国外品牌客户的定点通知，公司被定为该客户某车型的制动器产品供应商。根据客户规划，上述项目生命周期 7 年，预计将于 2025 年第四季度开始量产，生命周期销售总金额约为 2.3 亿元。该项目的定点标志着公司的开发实力和品牌得到了客户的认可，进一步巩固和提高了公司的市场竞争力，有利于公司开拓国际市场。
2024/06/28	继峰股份	603997.SH	公司于近期收到客户的《定点函》，公司获得某头部新能源汽车主机厂（限于保密协议，无法披露其名称）的座椅总成项目定点，将为客户开发、生产前中后三排座椅总成产品。根据客户规划，本项目预计从 2025 年 7 月开始，项目生命周期 6 年，预计生命周期总金额为 30 亿元。本次新获定点项目为新增头部客户订单。公司头部客户基础的不断扩大，使公司座椅业务的市场基础更加稳固。
2024/06/28	瑞鹄模具	002997.SZ	为积极把握新能源汽车持续快速发展带来的轻量化车身零部件业务发展机会，公司经市场调研，结合自身能力和优势，拟由控股子公司芜湖瑞鹄浩博模具有限公司投资建设“新能源汽车轻量化车身部件项目”，满产后具备年产 1,600 万件轻量化车身冲压件及焊接总成件生产能力；并由瑞鹄浩博全体股东共同同股同比以货币增资 5,000 万元人民币用于项目建设，以促进其主营业务进一步发展壮大。

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

发改委印发《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》

6 月 24 日，国家发改委等部门印发《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》，提出拓展汽车消费新场景。鼓励限购城市放宽车辆购买限制，增发购车指标。通过中央财政和地方政府联动，安排资金支持符合条件的老旧汽车报废更新。鼓励有条件的地方支持汽车置换更新。（信息来源：发改委网站）

5.2.企业动态

蔚来与中国一汽首项合作落地

6 月 24 日，武汉蔚来能源有限公司与一汽红旗汽车销售有限公司正式达成充电网络互联互通合作。这是蔚来与中国一汽于 5 月 21 日签署战略合作框架协议后的首个落地项目，

将为一汽红旗用户提供覆盖广泛、查询高效、使用便捷的充电服务。(信息来源: 蔚来公众号)

均胜电子子公司与华为终端 BG 延续全面合作, 助力豪华车智能座舱新体验

近日, 均胜电子子公司均联智行与华为终端 BG 延续了全面合作协议, 并在华为开发者大会期间举办签约仪式。基于全球化的专业团队资源和丰富的项目经验, 均胜电子软件公司均联智及将通过打造 HUAWEI HiCar 一站式服务解决方案, 为车企提供软件开发、语言支持、海外路测等多项专业的出海服务。(信息来源: 均胜电子公众号)

大众汽车拟投资造车新势力 Rivian 50 亿美元, 合资开发电动汽车

6 月 26 日, 德国汽车巨头大众汽车集团宣布计划向美国电动汽车初创公司 Rivian Automotive 投资 50 亿美元, 双方将共同成立合资企业。大众在一份声明中表示, 将立即向 Rivian 投资 10 亿美元, 并将在未来追加 40 亿美元。新合资公司将由双方“平等控制和拥有”, 并致力于开发下一代纯电动汽车和车用软件。(信息来源: IT 之家)

比亚迪乌兹别克斯坦工厂首批量产新能源汽车正式下线

6 月 27 日, 比亚迪乌兹别克斯坦工厂的首批量产新能源汽车——宋 PLUS DM-i 冠军版正式下线。此外, 比亚迪与乌兹别克斯坦政府签订了绿色交通合作倡议, 旨在共同推广可持续发展的出行方式。(信息来源: 比亚迪汽车公众号)

哪吒汽车非洲战略启航, 首战肯尼亚, 共绘全球化新蓝图

6 月 26 日, 哪吒汽车肯尼亚旗舰店盛大启幕。这是哪吒汽车的非洲首店, 也是非洲右舵市场造车新势力首店。哪吒汽车旗下明星产品——NETA V 已在肯尼亚亮相, 未来 NETA AYA 和 NETA X 等车型也会陆续驶入非洲。(信息来源: 哪吒汽车公众号)

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