



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

零跑 C16 上市值得期待，华为 ADS3.0 首搭阿维塔

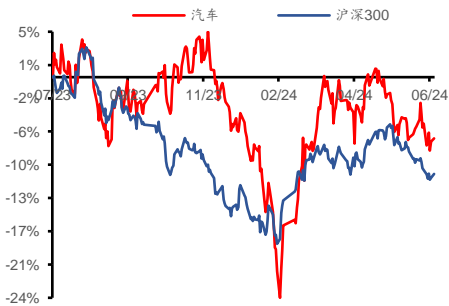
——汽车与零部件行业周报（2024.6.24-2024.6.28）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2024年07月02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：

《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》

——2024 年 06 月 24 日

《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

■ 行情回顾

汽车板块涨跌幅-2.09%，子板块中汽车零部件表现最佳。过去一周，沪深 300 涨跌幅为-0.97%，申万汽车涨跌幅为-2.09%，在 31 个申万一级行业中排名第 16。子板块中，汽车零部件-1.6%、乘用车-2.11%、摩托车及其他-3.71%、商用车-3.72%、汽车服务-5.86%。

行业涨幅前五位公司为力帆科技、通达电气、超捷股份、万通智控、东安动力，涨幅分别为+14.63%/+14.36%/+13.22%/+11.82%/+11.33%；行业跌幅前五位公司为索菱股份、广汇汽车、信隆健康、ST 曙光、英利汽车，跌幅分别为-26.33%/-21.59%/-21.00%/-16.61%/-14.06%。

6 月 1-23 日，乘用车零售、批发量同比下降、环比上升。乘用车市场零售 108.7 万辆，同比-12%，环比+2%；批发 116.9 万辆，同比-9%，环比+11%。新能源：6 月 1-23 日，新能源车市场零售 53.4 万辆，同比+19%，环比+7%；批发 57.9 万辆，同比+23%，环比+9%。

■ 本周关注

6 月 28 日，零跑 C16 发布，定价 15.58-18.58 万元，叠加增程版、中大型 6 座 SUV 的定位。作为 LEAP3.0 技术架构的旗舰，C16 具备四叶草中央集成式电子电气架构、高通骁龙 8295 芯片、全新一代 LEAP OS 系统等多项前沿技术，还有激光雷达+OrinX 的高阶智驾解决方案、超大全景天幕、电动尾门等多项配置。

华为 ADS 3.0 版首搭阿维塔。6 月 25 日，华为智能汽车 BU CEO 靳玉志宣布阿维塔将首批搭载华为乾崮 ADS 3.0。他透露 2025 年搭载乾崮智驾的合作车型会达 30 款以上，乾崮智驾装车量预计会与特斯拉处于同一量级，将达 200 万量级。

■ 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

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

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

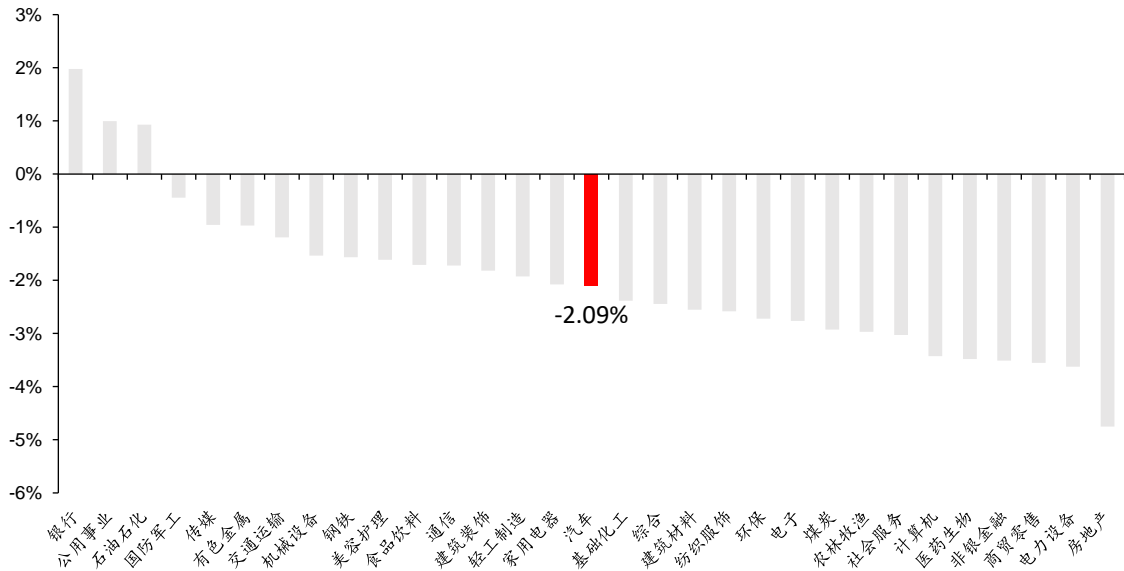
表

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 4: 部分 6 月上市新车	9

1 行情回顾

过去一周，沪深 300 涨跌幅为-0.97%，申万汽车涨跌幅为-2.09%，在 31 个申万一级行业中排名第 16，总体表现位于中游。

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，汽车零部件跌幅最小，汽车服务跌幅最大。汽车零部件-1.6%、乘用车-2.11%、摩托车及其他-3.71%、商用车-3.72%、汽车服务-5.86%。

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	-0.97%	-3.30%	11.84	1.26	
汽车	-2.09%	-2.79%	22.37	1.97	
整车	乘用车	-2.11%	4.15%	25.76	2.38
	商用车	-3.72%	-2.15%	33.13	2.18
零部件及其他	汽车零部件	-1.60%	-5.90%	19.36	1.84
	汽车服务	-5.86%	-19.35%	55.99	0.69
	摩托车及其他	-3.71%	-3.81%	27.83	2.13

资料来源：Wind，上海证券研究所

行业涨幅前五位公司为力帆科技、通达电气、超捷股份、万通智控、东安动力，涨幅分别为+14.63%/+14.36%/+13.22%/+11.82%/+11.33%；行业跌幅前五位公司为索菱股份、广汇汽车、信隆健康、ST 曙光、英利汽车，跌幅分别为-26.33%/-21.59%/-21.00%/-16.61%/-14.06%。

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
力帆科技	14.63%	-16816.37	1.66	索菱股份	-26.33%	99.60	5.79
通达电气	14.36%	113.29	1.86	广汇汽车	-21.59%	-85.33	0.15
超捷股份	13.22%	145.18	5.31	信隆健康	-21.00%	129.77	1.66
万通智控	11.82%	24.58	3.03	ST 曙光	-16.61%	-3.38	0.96
东安动力	11.33%	577.59	1.89	英利汽车	-14.06%	52.04	1.38

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1-23日，乘用车零售、批发量同比下降、环比上升。乘用车市场零售108.7万辆，同比-12%，环比+2%；批发116.9万辆，同比-9%，环比+11%。

新能源：6月1-23日，新能源车市场零售53.4万辆，同比+19%，环比+7%；批发57.9万辆，同比+23%，环比+9%。

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	1-23日	全月
日均零售量						
24年	36,010	45,707	64,632		47,251	
23年	39,285	56,172	71,193	95,060	53,401	63,122
同比	-8%	-19%	-9%		-12%	
环比	-23%	1%	38%		2%	
日均批发量						
24年	35,191	44,439	78,622		50,822	
23年	40,572	61,425	72,655	136,149	55,776	74,530
同比	-13%	-28%	8%		-9%	
环比	4%	-5%	27%		11%	

资料来源：乘联会，上海证券研究所

2.2 原辅材料价格

据Wind数据，截至2024年6月28日，国内热轧、铝锭、镁锭、天然气价格分别为3720、19960、19690、4434元/吨，较2024年6月21日分别变化-0.8%、-1.33%、-0.25%、-0.09%。

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) 国家发改委等部门：稳步推进自动驾驶商业化落地运营 开展智能汽车“车路云一体化”应用试点

6月24日，国家发展改革委等部门印发《关于打造消费新场景培育消费新增长点的措施》。其中提出，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。扩大公共领域车辆全面电动化先行区试点范围。稳步推进自动驾驶商业化落地运营，打造高阶智能驾驶新场景。开展智能汽车“车路云一体化”应用试点。开展城市汽车流通消费改革试点。结合汽车赛事、自驾露营、汽车文化体验、汽车改装、汽车租赁等，丰富汽车后市场产品和服务，进一步促进二手车放心便利交易。（财联社）

2) 汽车报废更新补贴申请达 11.3 万份

数据表明，截至6月25日中午12时，商务部汽车以旧换新信息平台已收到汽车报废更新补贴申请 11.3 万份，近一周以来新增补贴申请数量超 3.6 万份，呈现加快增长态势 5 月，全国汽车销售 227.1 万辆，同比增长 8.7%其中新能源乘用车零售同比增长 38.5%二手车交易 158.5 万辆，同比增长 5.9%报废汽车回收量 52.3 万辆，同比增长 55.6%。（财联社）

3.2 近期重点公司动态

1) 华为：享界 S9 上市即上量 计划于 8 月上旬上市

6月24日，在华为开发者大会 2024 期间，华为智能汽车解决方案 BU 董事长余承东表示，享界 S9 将做到上市即上量。据悉，享界 S9 预售价在 45-55 万元之间，计划于 8 月上旬上市。（财联社）

2) 问界 M9 上市 6 个月累计大定突破 10 万辆

6月26日，鸿蒙智行表示，问界 M9 上市 6 个月累计大定突破 10 万辆。5月31日，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东曾透露，问界 M9 上市 5 个月大定突破 9 万辆。（财联社）

3) 大众汽车计划向 Rivian 投资 50 亿美元

6月26日，大众汽车计划与 Rivian Automotive 成立一家合资企业，并在 2026 年前向这家电动汽车制造商投资至多 50 亿美元。合资公司旨在联合创建下一代电动汽车的电气/电子架构。（财联社）

4) 15.58 万元起 零跑 C16 上市

6月28日，零跑 Leap3.0 旗舰车型零跑 C16 正式上市，分为纯电与增程两种动力形式，共 6 个版本，售价区间 15.58 万-18.58 万元。新车定为中大型六座 SUV，采用 2+2+2 三排布局，配备高通 8295 座舱芯片、OrinX 智驾芯片，标配全域 800V 高压平台，将于 7 月开启交付。（财联社）

5) 广汽丰田联合 Momenta 推出端到端全场景智驾方案

6月28日，广汽丰田在科技开放日上宣布联合 Momenta 推出端到端全场景智能驾驶，该方案将于广汽丰田全新纯电车型 bZ 3X（铂智 3X）首发搭载。（财联社）

4 近期上市新车

表 4：部分 6 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
东风本田	猎光 e: NS2	纯电	中型	545	18.98-20.98	2024/6/25
LEVC	L380	纯电	大型 MPV	675/805	37.99-47.99	2024/6/25
零跑	C16	纯电/增程	中大型 SUV	200/520	15.58-18.58	2024/6/28

资料来源：财联社，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

股票投资评级：	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
行业投资评级：	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。