

2024年7月8日

标配

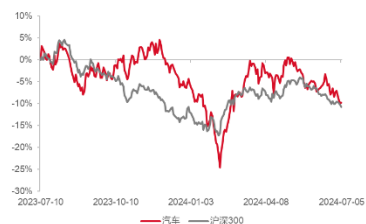
多品牌新能源汽车销量创历史新高，比亚迪、哪吒等海外工厂集中投产

——汽车行业周报（2024/07/01-2024/07/07）

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

1. 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）

2. 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）

3. 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）

投资要点：

- 本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌0.89%；汽车板块整体下跌2.46%，涨幅在31个行业中排第24。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-2.18%、1.00%、-3.32%。（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-1.47%、-4.28%、-4.34%、-2.38%、-1.55%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动13.28%、-4.71%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-2.49%、-8.30%。
- 6月新能源汽车交付数据公布，比亚迪DM 5.0车型起量，问界、理想环比大幅提升。**比亚迪乘用车销量34.02万辆，同比+35%，环比+2%，其中王朝海洋销量32.48万辆，同比+35%，环比+3%，DM 5.0新车型秦L DM-i、海豹06 DM-i和e平台3.0 Evo新车型海狮07 EV增量逐步体现，其中秦L DM-i上市首月销量突破2万辆。鸿蒙智行全系交付4.61万辆，环比+51%，Ultra车型推出后问界新M7单月交付回升至1.84万辆，环比+157%，问界M9、新M5交付1.72万辆、0.70万辆，环比+95%、+9%。小米6月开启双班产能，小米SU7单月交付超1万辆。新势力品牌中，理想交付4.78万辆，同比+47%，环比+36%，新车型理想L6爬坡至2万辆以上；蔚来、零跑、极氪等品牌交付量均创新高。
- 比亚迪、哪吒、广汽埃安等车企海外工厂集中投产，产能出海逐步落地。**比亚迪在乌兹别克斯坦、泰国、巴西、匈牙利建立新能源乘用车工厂，其中乌兹别克斯坦工厂第一阶段年产能5万辆，泰国、巴西工厂年产能均为15万辆。6月、7月乌兹别克斯坦工厂、泰国工厂相继投产，据比亚迪前期规划，巴西工厂也将在年内投产。广汽埃安以东南亚为核心构建全球七大产销基地，已在泰国、印尼建立工厂，其中泰国工厂将在月内投产，印尼工厂预计年底建成。哪吒汽车在“深耕东盟、抢滩南美、开发中东和非洲”的出海路径规划下，建立泰国、印尼、马来西亚三大KD工厂，其中泰国工厂已于去年11月投产，今年3月启动规模化生产，印尼工厂今年6月初实现初步量产，马来西亚工厂计划2025年正式投产。
- 小鹏MONA系列首款车型M03首秀，8月正式上市。**小鹏MONA M03定位于纯电掀背轿跑，长/宽/高/轴距分别为4780mm/1896mm/1445mm/2815mm，风阻系数仅0.194，为全球同级量产车型中最低，提升能耗、续航表现。新车型搭载全融合主动式进气格栅AGS、数字星芒灯组、电动掀背尾门、19英寸运动轮毂等配置，后备厢空间达621L。小鹏MONA M03已开启预约，计划在8月正式上市，定价在20万元以内。
- 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：**行业竞争加剧的风险；原材料价格及汇率波动的风险；贸易环境变化的风险等。

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. 销量 | 7 |
| 3.1.1. 乘联会周度数据 | 7 |
| 3.1.2. 新能源车企销量 | 7 |
| 3.1.3. 重卡销量 | 9 |
| 3.2. 库存 | 10 |
| 3.3. 原材料价格 | 11 |
| 3.4. 新车型跟踪 | 12 |
| 4. 上市公司公告 | 13 |
| 5. 行业动态 | 13 |
| 5.1. 行业政策 | 13 |
| 5.2. 企业动态 | 13 |
| 6. 风险提示 | 14 |

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 比亚迪新能源乘用车月度销量 (万辆) | 7 |
| 图 12 理想月度交付量 (万辆) | 7 |
| 图 13 赛力斯新能源汽车月度销量 (万辆) | 8 |
| 图 14 广汽埃安月度交付量 (万辆) | 8 |
| 图 15 蔚来月度交付量 (万辆) | 8 |
| 图 16 零跑月度交付量 (万辆) | 8 |
| 图 17 极氪月度交付量 (万辆) | 8 |
| 图 18 深蓝月度交付量 (万辆) | 8 |
| 图 19 小鹏月度交付量 (万辆) | 9 |
| 图 20 哪吒月度交付量 (万辆) | 9 |
| 图 21 岚图月度交付量 (万辆) | 9 |
| 图 22 阿维塔月度交付量 (万辆) | 9 |
| 图 23 重卡市场年度销量 (万辆) | 9 |
| 图 24 重卡市场月度销量 (万辆) | 9 |
| 图 25 中国汽车经销商库存预警指数 | 10 |
| 图 26 库存预警分指数 | 10 |
| 图 27 库存预警区域指数 | 10 |
| 图 28 分品牌类型指数 | 10 |
| 图 29 钢材现货价格 (元/吨) | 11 |
| 图 30 铝锭现货价格 (元/吨) | 11 |
| 图 31 塑料粒子现货价格 (元/吨) | 11 |
| 图 32 天然橡胶现货价格 (元/吨) | 11 |
| 图 33 纯碱现货价格 (元/吨) | 11 |
| 图 34 正极原材料价格 (元/吨) | 11 |
| 表 1 本周新车型配置参数 | 12 |
| 表 2 本周上市公司公告 | 13 |

1.投资要点

6月新能源汽车交付数据公布，比亚迪DM 5.0车型起量，问界、理想环比大幅提升。比亚迪乘用车销量 34.02 万辆，同比+35%，环比+2%，其中王朝海洋销量 32.48 万辆，同比+35%，环比+3%，DM 5.0 新车型秦 L DM-i、海豹 06 DM-i 和 e 平台 3.0 Evo 新车型海狮 07 EV 增量逐步体现，其中秦 L DM-i 上市首月销量突破 2 万辆。鸿蒙智行全系交付 4.61 万辆，环比+51%，Ultra 车型推出后问界新 M7 单月交付回升至 1.84 万辆，环比+157%，问界 M9、新 M5 交付 1.72 万辆、0.70 万辆，环比+95%、+9%。小米 6 月开启双班产能，小米 SU7 单月交付超 1 万辆。新势力品牌中，理想交付 4.78 万辆，同比+47%，环比+36%，新车型理想 L6 爬坡至 2 万辆以上；蔚来、零跑、极氪等品牌交付量均创新高。

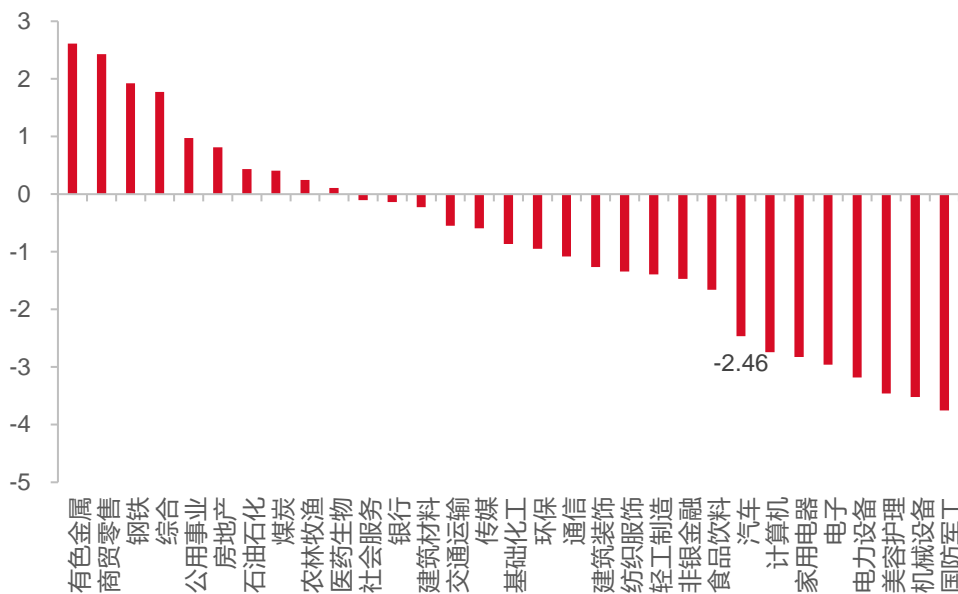
比亚迪、哪吒、广汽埃安等车企海外工厂集中投产，产能出海逐步落地。比亚迪在乌兹别克斯坦、泰国、巴西、匈牙利建立新能源乘用车工厂，其中乌兹别克斯坦工厂第一阶段年产能 5 万辆，泰国、巴西工厂年产能均为 15 万辆。6 月、7 月乌兹别克斯坦工厂、泰国工厂相继投产，据比亚迪前期规划，巴西工厂也将在年内投产。广汽埃安以东南亚为核心构建全球七大产销基地，已在泰国、印尼建立工厂，其中泰国工厂将在月内投产，印尼工厂预计年底建成。哪吒汽车在“深耕东盟、抢滩南美、开发中东和非洲”的出海路径规划下，建立泰国、印尼、马来西亚三大 KD 工厂，其中泰国工厂已于去年 11 月投产，今年 3 月启动规模化生产，印尼工厂今年 6 月初实现初步量产，马来西亚工厂计划 2025 年正式投产。

小鹏 MONA 系列首款车型 M03 首秀，8 月正式上市。小鹏 MONA M03 定位于纯电掀背轿跑，长/宽/高/轴距分别为 4780mm/1896mm/1445mm/2815mm，风阻系数仅 0.194，为全球同级量产车型中最低，提升能耗、续航表现。新车型搭载全融合主动式进气格栅 AGS、数字星芒灯组、电动掀背尾门、19 英寸运动轮毂等配置，后备厢空间达 621L。小鹏 MONA M03 已开启预约，计划在 8 月正式上市，定价在 20 万元以内。

2.二级市场表现

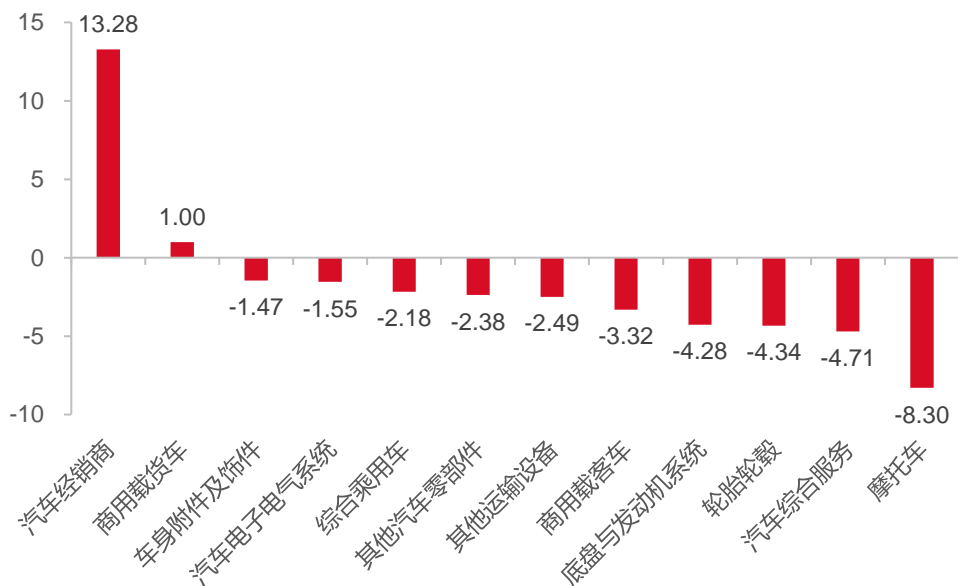
本周沪深 300 环比下跌 0.89%；汽车板块整体下跌 2.46%，涨幅在 31 个行业中排第 24。细分行业中，(1) 整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-2.18%、1.00%、-3.32%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-1.47%、-4.28%、-4.34%、-2.38%、-1.55%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动 13.28%、-4.71%。(4) 其他交通运输设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-2.49%、-8.30%。

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

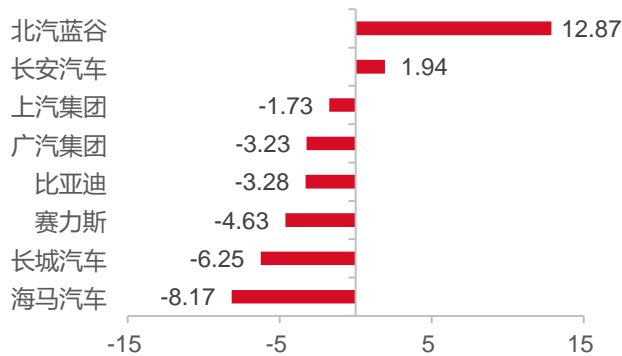
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

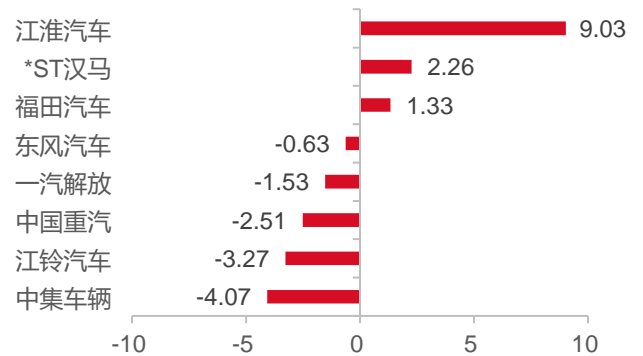
个股方面，本周广汇汽车 (+39.13%)、密封科技 (+21.18%)、ST 曙光 (+16.45%) 涨幅较大；宁波方正 (-22.10%)、通达电气 (-13.74%)、力帆科技 (-13.54%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



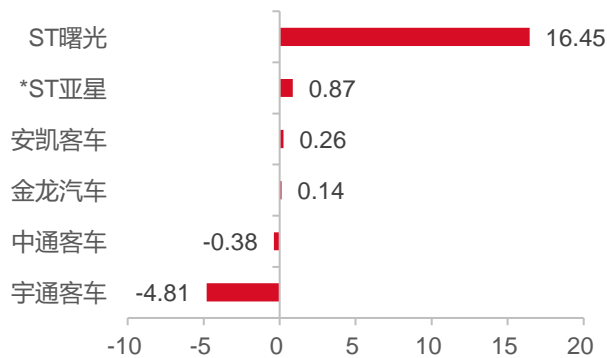
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



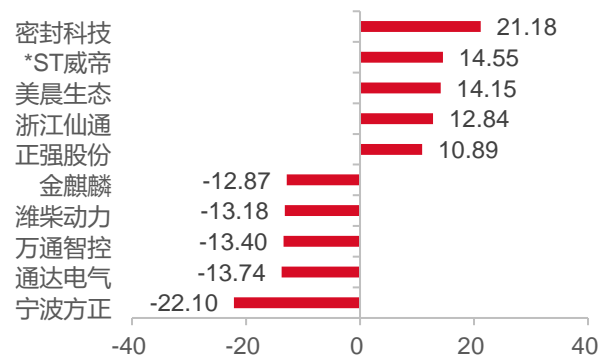
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



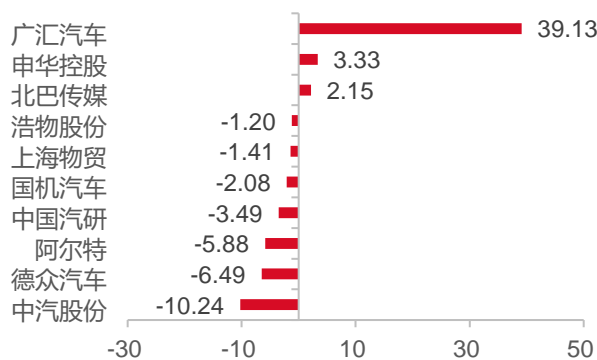
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



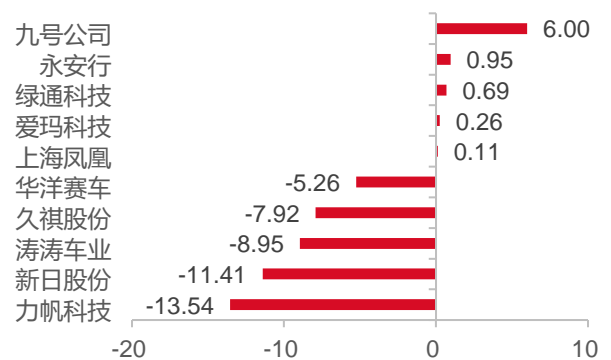
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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

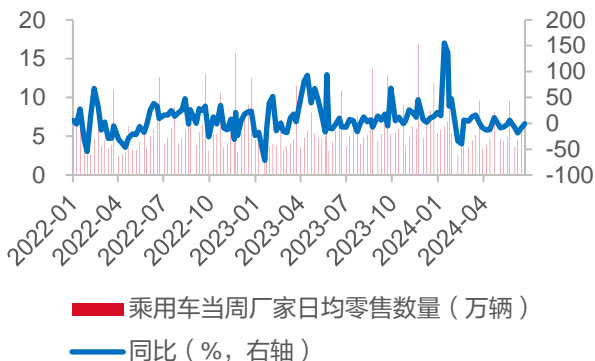
3.行业数据跟踪

3.1.销量

3.1.1.乘联会周度数据

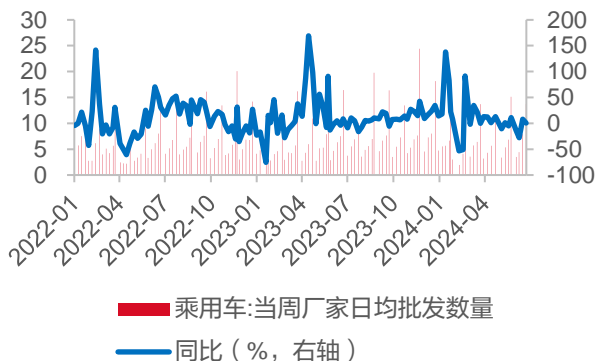
据乘联会，6月1-30日，乘用车市场零售175.5万辆，同比-8%，环比+2%，批发213.0万辆，同比-5%，较上月同期+4%；新能源汽车市场零售86.4万辆，同比+30%，环比+6%，批发97.5万辆，同比+28%，环比+8%。

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

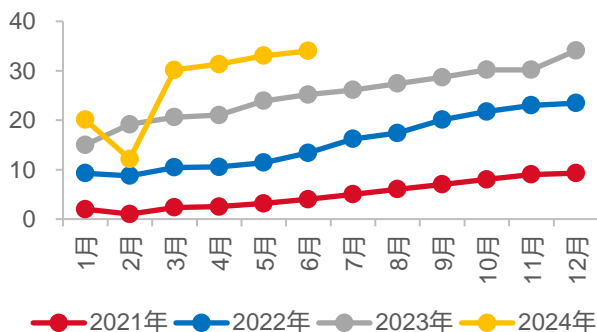
3.1.2.新能源车企销量

近期新能源车企公布2024年6月销量数据。

(1) 比亚迪：6月乘用车销量34.02万辆，同比+35%，其中王朝海洋32.48万辆，同比+35%；腾势1.23万辆，同比+11%；方程豹0.27万辆；仰望0.04万辆。

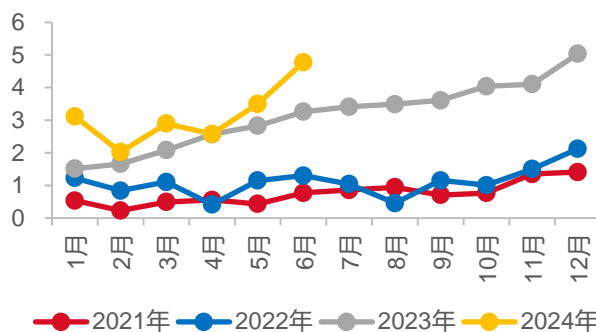
(2) 理想：6月交付量4.78万辆，同比+47%。

图11 比亚迪新能源乘用车月度销量（万辆）



资料来源：比亚迪，东海证券研究所

图12 理想月度交付量（万辆）

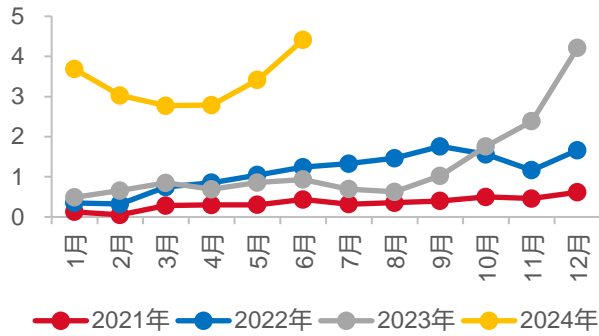


资料来源：理想，东海证券研究所

(3) 赛力斯：6月新能源汽车销量4.41万辆，同比+372%。

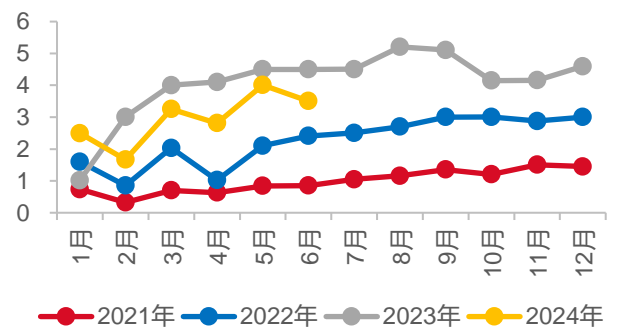
(4) 广汽埃安：6月交付量3.50万辆，同比-22%。

图13 赛力斯新能源汽车月度销量（万辆）



资料来源：赛力斯，东海证券研究所

图14 广汽埃安月度交付量（万辆）

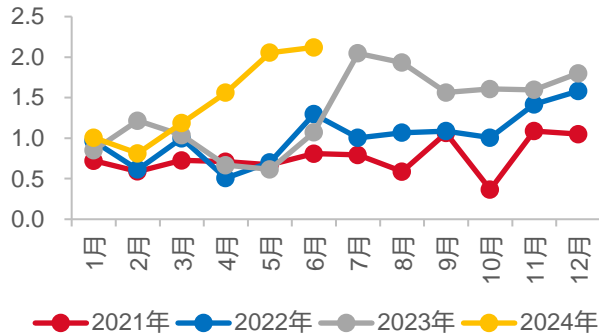


资料来源：广汽埃安，东海证券研究所

(5) 蔚来：6月交付量 2.12 万辆，同比+98%。

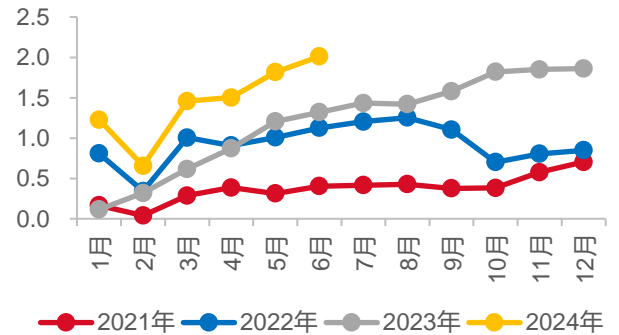
(6) 零跑：6月交付量 2.01 万辆，同比+52%。

图15 蔚来月度交付量（万辆）



资料来源：蔚来，东海证券研究所

图16 零跑月度交付量（万辆）

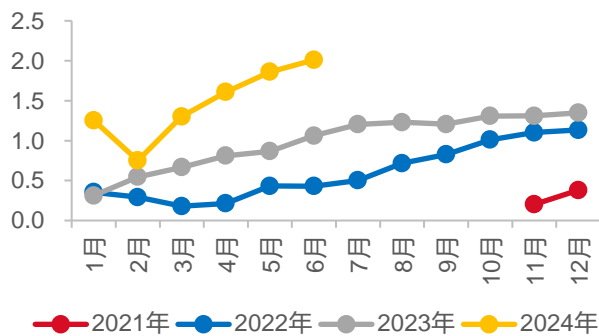


资料来源：零跑，东海证券研究所

(7) 极氪：6月交付量 2.01 万辆，同比+89%。

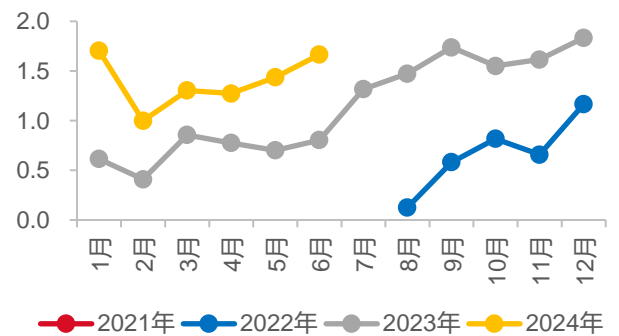
(8) 深蓝：6月交付量 1.67 万辆，同比+107%。

图17 极氪月度交付量（万辆）



资料来源：极氪，东海证券研究所

图18 深蓝月度交付量（万辆）

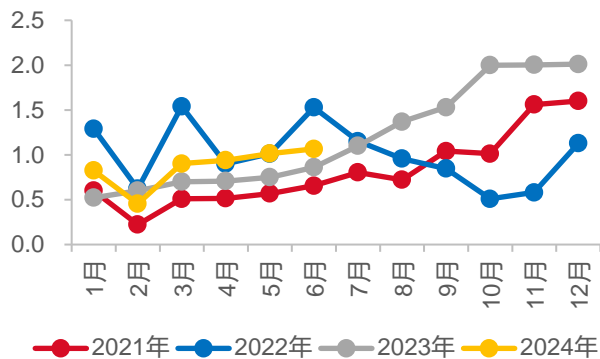


资料来源：深蓝，东海证券研究所

(9) 小鹏：6月交付量 1.07 万辆，同比+24%。

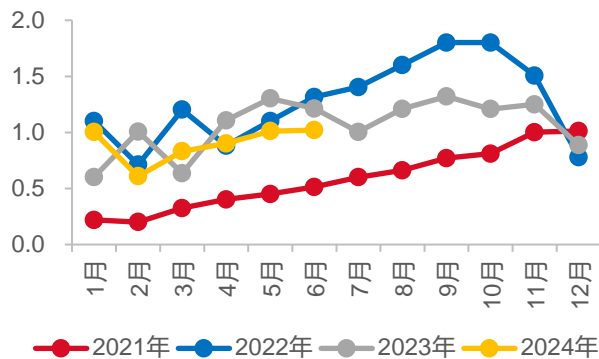
(10) 哪吒：6月交付量 1.02 万辆，同比-16%。

图19 小鹏月度交付量（万辆）



资料来源：小鹏，东海证券研究所

图20 哪吒月度交付量（万辆）

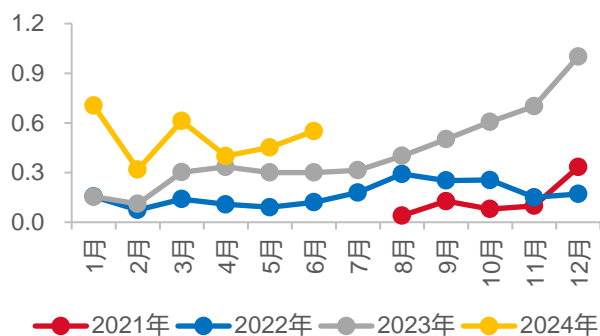


资料来源：哪吒，东海证券研究所

(11) 岚图：6月交付量0.55万辆，同比+83%。

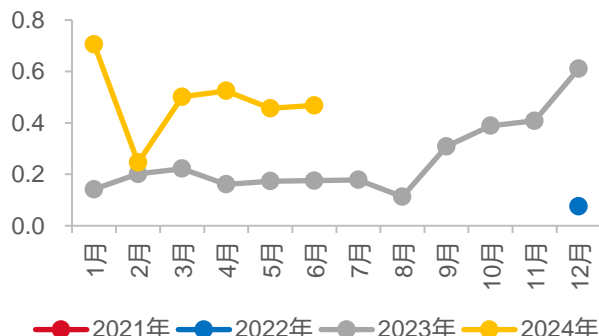
(12) 阿维塔：6月交付量0.46万辆，同比+167%。

图21 岚图月度交付量（万辆）



资料来源：岚图，东海证券研究所

图22 阿维塔月度交付量（万辆）

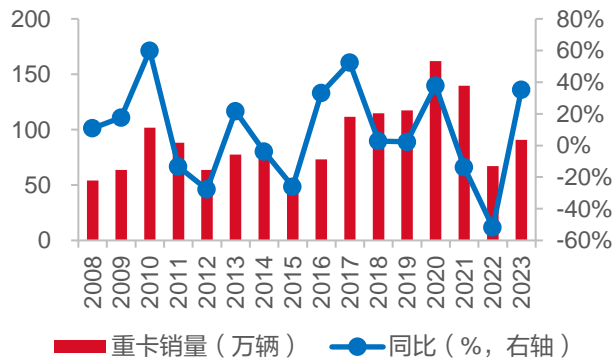


资料来源：阿维塔，东海证券研究所

3.1.3.重卡销量

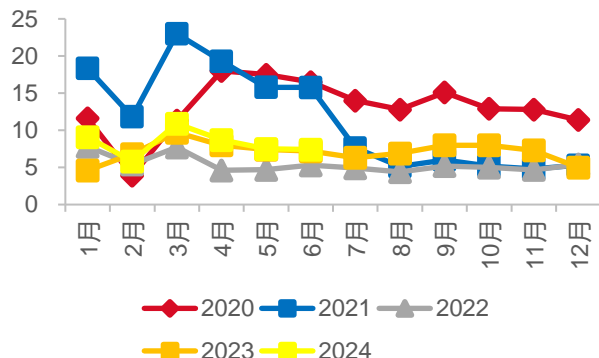
据第一商用车网，2024年6月重卡销量7.4万辆，环比-5%，同比-14%；1-6月累计销量50.7万辆，同比+4%。

图23 重卡市场年度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

图24 重卡市场月度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

3.2.库存

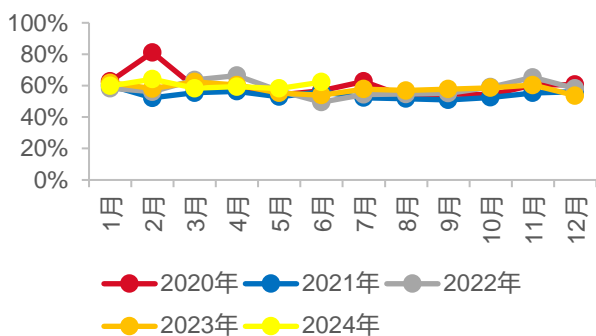
据中国汽车流通协会，6月中国汽车经销商库存预警指数为62.3%，同比+8.3pct，环比+4.1pct。

(1)分指数：库存指数57.7%，环比+5.0pct；市场需求指数31.3%，环比-11.1pct；平均日销量指数39.3%，环比-3.1pct；从业人员指数41.8%，环比+4.8pct；经营状况指数29.4%，环比-2.6pct。

(2)分区域：北区指数61.5%，环比+3.0pct；东区指数61.4%，环比+5.8pct；西区指数66.0%，环比+0.2pct；南区指数62.4%，环比+8.9pct。

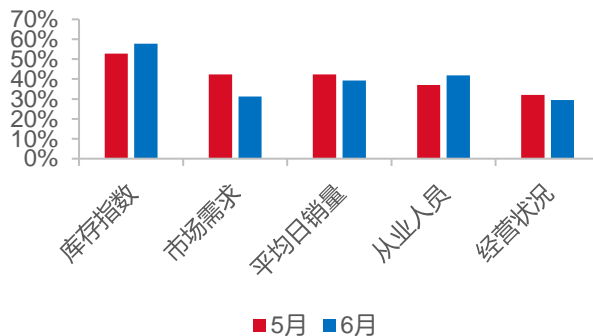
(3)分品牌类型：豪华&进口品牌指数66.4%，环比+5.8pct；主流合资品牌指数60.8%，环比+4.6pct；自主品牌指数61.5%，环比+1.5pct。

图25 中国汽车经销商库存预警指数



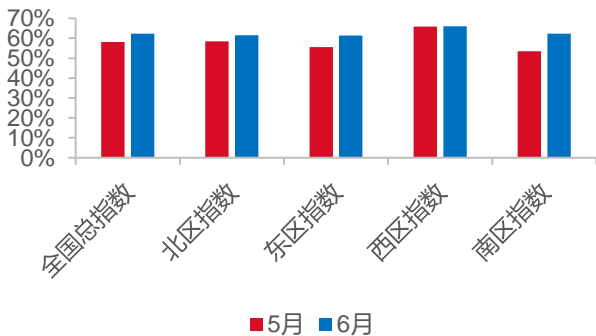
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图26 库存预警分指数



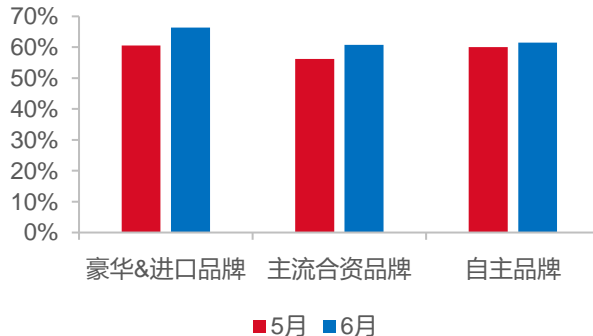
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图27 库存预警区域指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

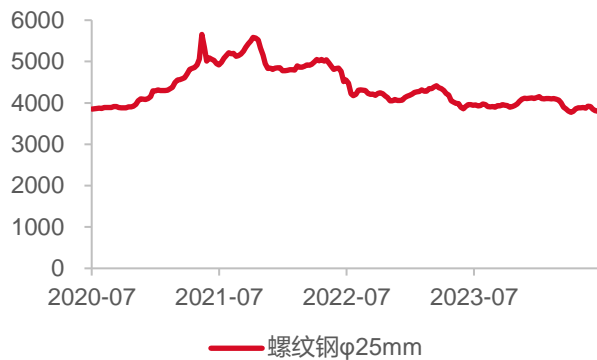
图28 分品牌类型指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

3.3.原材料价格

图29 钢材现货价格（元/吨）



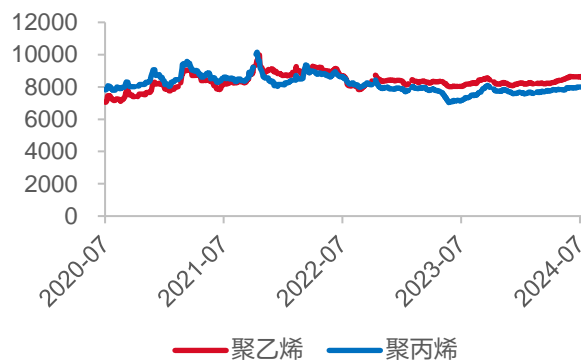
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图30 铝锭现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图31 塑料粒子现货价格（元/吨）



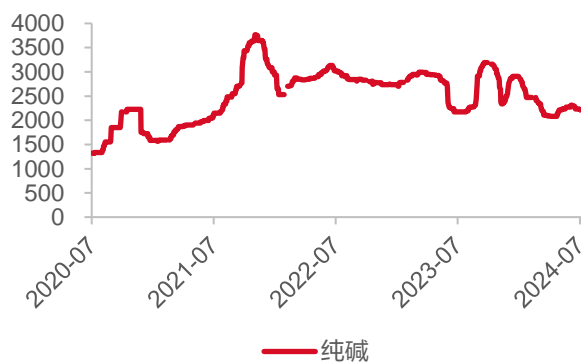
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图32 天然橡胶现货价格（元/吨）



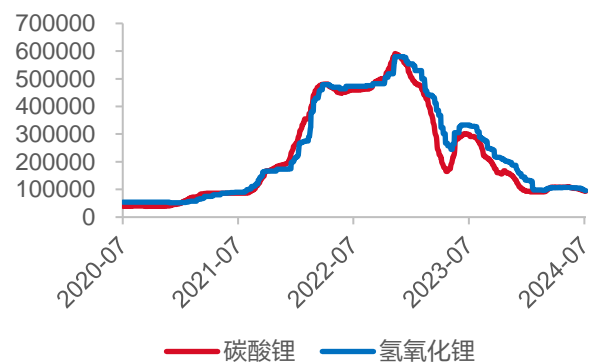
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图33 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图34 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.4.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：（1）全新产品：合众汽车哪吒 L 纯电版、零跑汽车零跑 C16、零跑汽车零跑 C16 增程版。（2）改款产品：广汽丰田锋兰达双擎、广汽丰田锋兰达、吉利汽车极氪 X。（3）新增车型：东风汽车 eπ007 纯电、广汽丰田雷凌双擎、一汽-大众高尔夫、东风标致 4008、郑州日产帕拉丁、上汽通用别克 E5。

表1 本周新车型配置参数

| | 哪吒 L 纯电版 | 零跑 C16 纯电版 | 零跑 C16 增程版 |
|--------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 指导价（万元） | 13.99-16.29 | 16.18-18.58 | 15.58-17.98 |
| 车型 | SUV | SUV | SUV |
| 级别 | 中型 | 中大型 | 中大型 |
| 驱动模式 | 纯电动 | 纯电动 | 增程式 |
| 长×宽×高（mm） | 4770×1900×1660 | 4915×1905×1770 | 4915×1905×1770 |
| 轴距（mm） | 2810 | 2825 | 2825 |
| 最高车速（km/h） | 180 | 160 | 170 |
| 官方 0-100km/h 加速（s） | 7.6 | 6.37 | 8.46 |
| 变速箱 | 固定齿比 | 固定齿比 | 固定齿比 |
| 发动机 | / | / | 1.5L/L4/95 马力 |
| WLTC 综合油耗（L/100km） | / | / | 0.88 |
| 电动机 | 纯电动/231 马力 | 纯电动/292 马力 | 增程式/231 马力 |
| 驱动电机数 | 单电机 | 单电机 | 单电机 |
| 电池类型 | 磷酸铁锂 | 磷酸铁锂 | 磷酸铁锂 |
| 电池容量（kWh） | 68 | 67.7 | 28.4 |
| CLTC 纯电续航里程（km） | 510 | 520 | 200 |
| NEDC 纯电续航里程（km） | | | 134 |
| 辅助驾驶等级 | L2 | L2 | L2 |
| 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 | 540 度全景影像/透明底盘 |
| 辅助驾驶系统 | NETA AD Lite; NETA AD | Leapmotor Pilot | Leapmotor Pilot |
| 辅助驾驶芯片 | 地平线征程 3 | 英伟达 Drive Orin（部分车型） | 英伟达 Drive Orin（部分车型） |
| 芯片算力 | | 254 TOPS（部分车型） | 254 TOPS（部分车型） |
| 摄像头个数 | 5 | 6; 11 | 6; 11 |
| 毫米波雷达 | 1; 5 | 3; 5 | 3; 5 |
| 超声波雷达 | 8; 12 | 12 | 12 |
| 激光雷达 | | 0; 1 | 0; 1 |
| 车机系统名称 | NETA OS | Leapmotor OS | Leapmotor OS |
| 车机芯片 | 高通骁龙 8155 | 高通骁龙 8295P | 高通骁龙 8295P |
| OTA 远程升级 | FOTA | FOTA | FOTA |
| 中控台屏幕尺寸 | 15.6 英寸 | 14.6 英寸 | 14.6 英寸 |
| 副驾娱乐屏尺寸 | 15.6 英寸（部分车型） | | |
| 后排液晶屏幕尺寸 | | 15.6 英寸（选装） | 15.6 英寸（选装） |
| 扬声器数量 | 9; 16 | 12; 21（选装） | 12; 21（选装） |

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 |
|------------|------|-----------|--|
| 2024/07/02 | 上海沿浦 | 605128.SH | 公司预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6,100.22 万元左右, 同比增加 92.29%左右; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 5,640.91 万元左右, 同比增加 94.72%左右。公司主要生产汽车座椅骨架总成、精密冲压件、精密注塑件, 2024 年半年度落地量产的新项目增多, 市场订单量充足, 公司持续精益生产和工艺改善, 不断提高产能产出, 扩大经营规模, 业绩相应递增。 |
| 2024/07/03 | 赛力斯 | 601127.SH | 控股子公司赛力斯汽车有限公司拟收购华为技术有限公司及其关联方持有的已注册或申请中的 919 项问界等系列文字和图形商标, 以及 44 项相关外观设计专利, 收购价款合计 25 亿元。本次交易不影响双方联合业务的开展, 双方将进一步深化合作关系。基于产品与品牌市场认知的一致性, 本次交易相关标的资产将专用于双方联合业务。 |
| 2024/07/04 | 天成自控 | 603085.SH | 公司于近日收到国内某知名汽车企业乘用车座椅总成项目的定点通知书, 根据客户规划, 项目预计 2025 年 6 月开始量产, 项目生命周期 5 年, 预计项目周期内配套乘用车总量为 45 万辆。公司于近日收到国内某知名汽车企业乘用车座椅总成项目的定点通知书, 根据客户规划, 项目预计 2026 年 1 月开始量产, 项目生命周期 5 年, 预计项目周期内配套乘用车总量为 50 万辆。 |
| 2024/07/04 | 继峰股份 | 603997.SH | 控股子公司格拉默车辆部件(哈尔滨)有限责任公司于近期收到了《供应商提名信》, 格拉默(哈尔滨)获得某头部主机厂的座椅总成项目定点, 将为客户开发、生产前后排座椅总成产品。根据客户规划, 项目预计从 2025 年 11 月开始量产, 项目生命周期 6 年, 预计生命周期总金额为 27 亿元。 |
| 2024/07/04 | 松原股份 | 300893.SZ | 公司发布 2024 年半年度业绩预告, 预计实现归母净利润 1.20-1.32 亿元, 同比增长 90%-110%, 扣非净利润 1.15-1.27 亿元, 同比增长 104%-126%。2024 年以来, 乘用车市场端保持平稳, 为公司的高速发展提供了良好的外部基础。公司产品高性价比特征, 契合整车端的降本诉求, 国产替代的趋势愈发明显。公司在手订单充足, 零部件自制率较高, 规模效应以及产品结构优化, 促使整体盈利能力保持较高水平。 |

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

工信部等公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单

7月3日, 工信部等公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单, 共包括北京、上海、重庆、鄂尔多斯、沈阳、长春、南京、苏州、无锡、杭州-桐乡-德清联合体、合肥、福州、济南、武汉、十堰、长沙、广州、深圳、海口-三亚-琼海联合体、成都等 20 个城市。(信息来源: 工信部网站)

5.2.企业动态

比亚迪突尼斯焕新启航, 开启北非绿色出行新纪元

6月27日, 比亚迪在突尼斯成功举办了一场盛大的品牌焕新发布会, 正式向突尼斯市场推出了三款纯电车型: 唐、海豚、元 PLUS 及两款混动车型: 驱逐舰 05 与宋 PLUS DM-i。此次发布会不仅更新并丰富了比亚迪在突尼斯的品牌形象与产品阵容, 也是比亚迪在 6 月初突尼斯总统凯斯·赛义德访问其全球总部后, 深化当地新能源市场布局、推动全球绿色出行的关键举措。(信息来源: 比亚迪汽车公众号)

小鹏汇天牵手广州开发区，即将启动飞行汽车规模量产工厂建设

7月4日，广州开发区与小鹏汇天签订《小鹏汇天飞行汽车项目投资合作协议》，将在用地、融资、应用场景等各方面给予小鹏汇天大力支持，共同推动飞行汽车研发、量产及应用。小鹏汇天将在广州开发区建设飞行汽车研发、智能制造及销售中心，用于开展飞行汽车的试验、生产、销售、营地运营等。（信息来源：小鹏汇天公众号）

6.风险提示

行业竞争加剧的风险。近年来国内汽车市场竞争趋于激烈，车企销量持续分化、行业加速出清，整车企业销量、盈利能力存在一定不确定性，并有传导至上游汽车零部件供应商，影响产品需求或者加大年降幅度的可能。

原材料价格及汇率波动的风险。汽车制造业上游原材料主要包括钢、铝、塑料、橡胶、纯碱、碳酸锂等，如相关大宗商品价格出现较大幅度波动，或者汇率出现较大波动，可能影响整车及相关汽车零部件企业盈利水平。

贸易环境变化的风险。随着国内新能源汽车产业竞争力提升，部分汽车零部件企业外销占比持续扩大，整车企业加速海外渠道、产能、技术布局，如海外贸易环境出现较大变动，可能会对整车或汽车零部件企业出口销量以及海外市场拓展进展造成一定影响。

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