



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

预计 6 月乘用车零售销量环比微增，政策催化“车路云一体化”发展

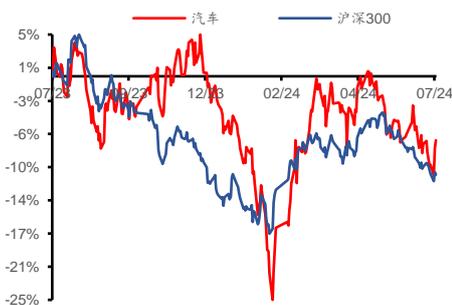
——汽车与零部件行业周报（2024.7.1-2024.7.5）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2024年07月11日

分析师： 仇百良
E-mail: qiubailiang@shzq.com
SAC 编号: S0870523100003
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：

《零跑 C16 上市值得期待，华为 ADS3.0 首搭阿维塔》

——2024 年 07 月 02 日

《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

■ 行情回顾

汽车板块涨跌幅-2.46%，子板块中汽车服务表现最佳。过去一周（2024.7.1-2024.7.5），沪深 300 涨跌幅为-0.88%，申万汽车涨跌幅为-2.46%，在 31 个申万一级行业中排名第 24。子板块中，汽车服务+2.18%、商用车+0.12%、乘用车-1.87%、汽车零部件-3.06%、摩托车及其他-5.47%。

行业涨幅前五位公司为广汇汽车、密封科技、ST 曙光、*ST 威帝、美晨生态，涨幅分别为+39.13%/+21.18%/+16.45%/+14.55%/+14.15%；行业跌幅前五位公司为越博退、宁波方正、通达电气、力帆科技、万通智控，跌幅分别为-67.50%/-22.10%/-13.74%/-13.54%/-13.40%。

■ 本周关注

行业端，预计 6 月乘用车零售销量环比微增，以旧换新政策实施推进。根据乘联分会初步统计，6 月乘用车市场零售 175.5 万辆，同比-8%，环比+2%；今年以来累计零售 982.8 万辆，同比+3%。

以旧换新政策实施方面，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，政策效果呈现加快增长态势，推动了 6 月车市的增长。

具体到车企销量，传统车企：6 月奇瑞集团、吉利汽车、长安汽车销量同比+230.60%、+71.00%、+60.03%；2024H1 累计销量分别同比+181.99%、+102.79%、+69.87%。奇瑞集团 24 年上市新品中超过 80% 是新能源产品，包括风云 A8、iCAR 03、新款智界 S7 等，覆盖插混、纯电、增程等多种动力，助力集团新能源销量攀升。吉利汽车旗下，极氪 6 月销量 2.01 万辆，同比+89.32%，1-6 月累计销量 8.79 万辆，同比+106.11%。长安汽车旗下，深蓝 6 月销量 1.67 万辆，同比+107.18%，1-6 月累计销量 8.39 万辆，同比+101.46%

新势力车企：6 月赛力斯、蔚来汽车、零跑汽车销量同比+162.18%、+98.09%、+52.29%；2024H1 累计销量分别同比+155.85%、+60.24%、+94.81%。此外，据小米汽车公众号，小米 SU7 6 月交付量超 1 万辆，7 月交付量将依然超 1 万辆。

政策持续催化智能网联发展。7 月 3 日，工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单，北京、上海、深圳、广州、武汉、重庆、南京、苏州、成都、杭州-桐乡-德清联合体等在列。根据此前《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》，试点城市（联合体）需：1) 建设智能化路侧基础设施；2) 提升车载终端装配率；3) 建立城市级服务管理平台；4) 开展规模化示范应用；5) 探索高精度地图安全应用；6) 完善标准及测试评价体系；7) 建设跨域身份互认体系；8) 提升道路交通安全保障能力；9) 探索新模式新业态。

7月2日，北京市车路云一体化新型基础设施建设项目项目建议书（代可行性研究报告）的编制开始对外招标，项目招标人为北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室，项目总金额184万元。项目主要包含“路”、“网”两大部分内容。其中“路”主要包括两部分建设内容：一是多功能杆、通信管道等路侧数字基础设施；二是车路云一体化感知设备、边缘计算单元等路侧智能感知设备。“网”即双智专网工程。

比亚迪泰国工厂投产。7月4日，比亚迪在泰国罗勇府举行泰国工厂竣工暨第800万辆新能源汽车下线仪式，海豚作为下线车型在泰国工厂亮相。比亚迪方面介绍，比亚迪泰国工厂从开工到投产历时仅16个月，年产能约15万辆，包含整车四大工艺和零部件工厂。今后计划生产更多车型，包括BYDATTO3、宋PLUS DM-i等，满足本地化市场需求。我们认为，欧盟对华电车加征临时关税后，东南亚等周边国家市场重要性提升，比亚迪泰国工厂投产有助于进一步巩固其在泰国市场的地位。

小鹏MONA M03将在8月正式上市。7月3日，小鹏MONA M03迎来正式首秀，小鹏汽车董事长何小鹏在直播中表示，该车定位“A级智能纯电掀背轿跑”，定价在20万元以内，同时开启线上预定，将在8月正式上市。

■ 投资建议

1) **整车建议关注发力混动和海外市场的标的：**长安汽车、长城汽车、比亚迪、江淮汽车、海马汽车；

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：**拓普集团、爱柯迪、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	4
2 行业数据跟踪	6
2.1 中国车企新能源汽车月度销量情况	6
2.2 周度日均汽车零售/批发量	7
2.3 原辅材料价格	7
3 近期行业/重点公司动态	9
3.1 近期行业主要动态	9
3.2 近期重点公司动态	10
4 投资建议	11
5 风险提示	11

图

图 1: 申万一级行业涨跌幅比较	4
图 2: 国内热轧市场价格 (元/吨)	7
图 3: 国内铝锭市场价格 (元/吨)	7
图 4: 国内镁锭市场价格 (元/吨)	8
图 5: 国内顺丁橡胶市场价格 (元/吨)	8
图 6: 国内天然气市场价格 (元/吨)	8

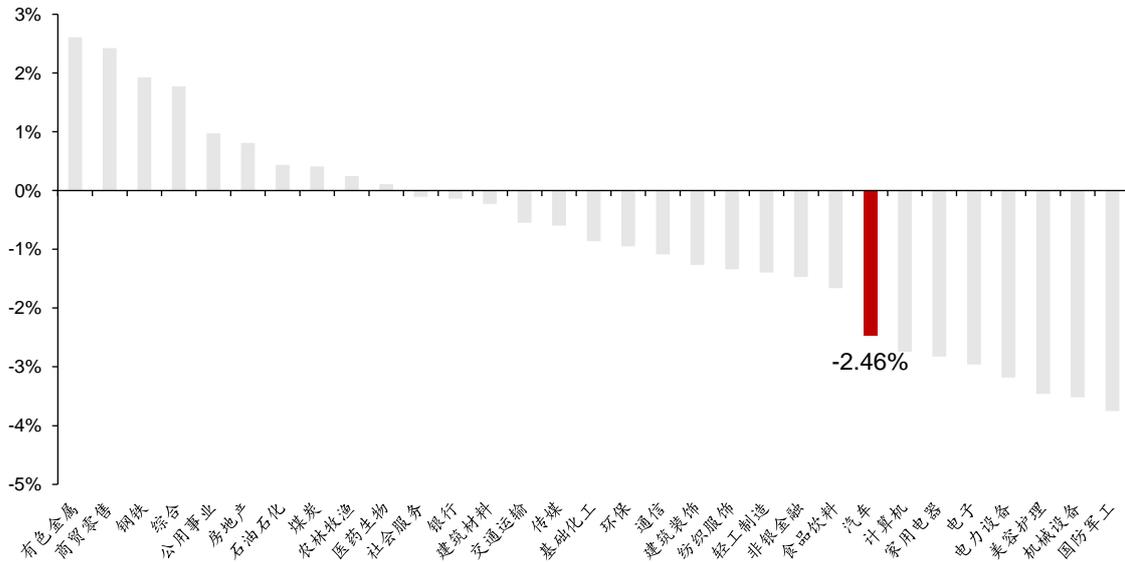
表

表 1: 汽车板块区间涨跌幅统计及估值比较	4
表 2: 汽车行业涨跌幅前五公司情况	5
表 3: 2024 年 6 月部分中国车企新能源汽车销量 (单位: 万 辆)	6
表 4: 一周乘用车日均零售/批发量 (辆)	7

1 行情回顾

过去一周（2024.7.1-2024.7.5，下同），沪深 300 涨跌幅为-0.88%，申万汽车涨跌幅为-2.46%，在 31 个申万一级行业中排名第 24，总体表现位于中下游。。

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，汽车服务涨幅最大，摩托车及其他跌幅最大。汽车服务+2.18%、商用车+0.12%、乘用车-1.87%、汽车零部件-3.06%、摩托车及其他-5.47%。

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	-0.88%	-4.16%	11.82	1.25	
汽车	-2.46%	-5.19%	21.82	1.92	
整车	乘用车	-1.87%	2.20%	25.28	2.34
	商用车	0.12%	-2.02%	33.22	2.18
	汽车零部件	-3.06%	-8.78%	18.77	1.79
零部件及其他	汽车服务	2.18%	-17.59%	57.75	0.71
	摩托车及其他	-5.47%	-9.07%	26.29	2.01

资料来源：Wind，上海证券研究所

行业涨幅前五位公司为广汇汽车、密封科技、ST 曙光、*ST 威帝、美晨生态，涨幅分别为 +39.13%/+21.18%/+16.45%/+14.55%/+14.15%；行业跌幅前五位公司为越博退、宁波方正、

通达电气、力帆科技、万通智控，跌幅分别为-67.50%/-22.10%/-13.74%/-13.54%/-13.40%。

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
广汇汽车	39.13%	-119.52	0.21	越博退	-67.50%	-0.16	-0.17
密封科技	21.18%	36.91	3.03	宁波方正	-22.10%	-120.37	1.80
ST 曙光	16.45%	-3.93	1.12	通达电气	-13.74%	97.72	1.60
*ST 威帝	14.55%	-98.44	1.36	力帆科技	-13.54%	-14539.15	1.44
美晨生态	14.15%	-1.28	7.24	万通智控	-13.40%	21.28	2.62

资料来源：Wind，上海证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 中国车企新能源汽车月度销量情况

传统车企，2024年6月比亚迪、吉利汽车、长安汽车新能源汽车销量靠前，当月销量分别为34.17、6.60、6.36万辆；2024H1累计销量分别为161.30、32.02、29.91万辆。

从增速看，2024年6月奇瑞集团、吉利汽车、长安汽车销量同比+230.60%、+71.00%、+60.03%；2024H1累计销量分别同比+181.99%、+102.79%、+69.87%。

具体看，奇瑞集团24年上市新品中超80%是新能源产品，包括风云A8、iCAR 03、新款智界S7等，覆盖插混、纯电、增程等多种动力，助力集团新能源销量攀升。吉利汽车旗下，极氪6月销量2.01万辆，同比+89.32%，1-6月累计销量8.79万辆，同比+106.11%。长安汽车旗下，深蓝6月销量1.67万辆，同比+107.18%，1-6月累计销量8.39万辆，同比+101.46%

新势力车企，2024年6月赛力斯、理想汽车、蔚来汽车新能源汽车销量靠前，当月销量分别为4.92、4.78、2.12万辆；2024H1累计销量分别为23.58、18.90、8.74万辆。

从增速看，2024年6月赛力斯、蔚来汽车、零跑汽车销量同比+162.18%、+98.09%、+52.29%；2024H1累计销量分别同比+155.85%、+60.24%、+94.81%。此外，据小米汽车公众号，小米SU7 6月交付量超1万辆，7月交付量将依然超1万辆。

表 3：2024 年 6 月部分中国车企新能源汽车销量（单位：万辆）

厂商	24年6月	月度同比	月度环比	24年累计	累计同比
比亚迪	34.17	35.02%	2.97%	161.30	28.46%
吉利汽车	6.60	71.00%	12.42%	32.02	102.79%
极氪	2.01	89.32%	8.00%	8.79	106.11%
领克	2.44	49.25%	12.22%	12.60	53.59%
长安汽车	6.36	60.03%	15.63%	29.91	69.87%
深蓝	1.67	107.18%	15.92%	8.39	101.46%
长城汽车	2.61	-2.11%	5.92%	13.24	42.19%
广汽集团	3.25	-38.20%	-13.46%	16.41	-30.56%
埃安	2.57	-42.92%	-15.54%	12.63	-39.62%
奇瑞集团	4.49	230.60%	4.96%	18.07	181.99%
理想汽车	4.78	46.66%	36.42%	18.90	35.84%
赛力斯	4.92	162.18%	27.29%	23.58	155.85%
蔚来汽车	2.12	98.09%	3.24%	8.74	60.24%
零跑汽车	2.01	52.29%	10.74%	8.67	94.81%
小鹏汽车	1.07	23.76%	5.14%	5.20	25.57%
合众新能源	1.02	-15.88%	0.92%	5.38	-13.85%

资料来源：WIND，深蓝汽车、奇瑞汽车、零跑汽车、哪吒汽车公众号，广汽集团、小米集团公司公告，上海证券研究所

2.2 周度日均汽车零售/批发量

6月24-30日日均汽车零售/批发量环比改善。6月24-30日乘用车日均零售量9.54万辆，同环比分别-1%/+17%；日均批发量13.72万辆，同环比分别+1%/+11%。6月全月乘用车日均零售量5.85万辆，同环比分别-8%/+2%；日均批发量7.10万辆，同环比分别-5%/+4%。

表4：一周乘用车日均零售/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	95,403	47,251	58,486
23年	39,285	56,172	71,193	95,060	53,401	63,357
同比	-8%	-19%	-9%	-1%	-12%	-8%
环比	-23%	1%	38%	17%	2%	2%
日均批发量						
24年	35,191	44,439	78,622	137,237	50,822	70,985
23年	40,572	61,425	72,655	136,149	55,776	74,530
同比	-13%	-28%	8%	1%	-9%	-5%
环比	4%	-5%	27%	11%	11%	4%

资料来源：乘联会，上海证券研究所

2.3 原辅材料价格

据Wind数据，截至2024年7月5日，国内热轧、铝锭、镁锭、顺丁橡胶、天然气价格分别为3730、20070、19740、15200、4499元/吨，较2024年6月28日分别变化0.27%、0.55%、0.25%、0%、1.47%。

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) 北京市车路云一体化新型基础设施建设项目项目建议书的编制开始对外招标

北京市车路云一体化新型基础设施建设项目项目建议书（代可行性研究报告）的编制开始对外招标，项目招标人为北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室，项目总金额 184 万元。招标公告显示，需编制的建设项目主要包含“路”、“网”两大部分内容。

“路”的内容包括多功能杆、通信管道等路侧数字基础设施，以及车路云一体化感知设备、边缘计算单元等路侧智能感知设备；

“网”的内容指双智专网建设工程，包括区域网络中心建设和扩容，以及无线专网设备等。（盖世汽车）

2) 中汽协：5月汽车商品进出口总额 263.8 亿美元 环比增长 3.4%

7月2日，据中国汽车工业协会整理的海关总署数据显示，截至今年5月，汽车商品进出口总额同比小幅增长。2024年5月，汽车商品进出口总额为 263.8 亿美元，环比增长 3.4%，同比增长 7.9%。其中进口金额 60.7 亿美元，环比增长 11.5%，同比增长 2.2%；出口金额 203.1 亿美元，环比增长 1.3%，同比增长 9.8%。

（财联社）

3) 共有 20 城，“车路云一体化”试点城市名单公布

7月3日，工业和信息化部携公安部、自然资源部、住房和城乡建设部以及交通运输部联合印发《关于公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单》（以下简称《试点名单》）。据介绍，《试点名单》是按照《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》（以下简称《试点工作》）安排，在自愿申报、组织评估基础上，确定了 20 个城市（联合体）为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市。其中包含，北京、上海、重庆及鄂尔多斯、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。（盖世汽车）

4) 欧盟对中国纯电动车关税将于 7 月 5 日生效

当地时间7月4日，在启动反补贴调查九个月后，欧盟委员会宣布对从中国进口的纯电动汽车加征临时反补贴税。这项临时关税将于 2024 年 7 月 5 日起实施，最长持续时间为四个月。（盖世汽车）

5) 上海市首批无驾驶人智能网联汽车示范应用许可发放

7月4日，在 2024 世界人工智能大会上，小马智行科技（上海）有限公司、百度智行科技（上海）有限公司、赛可智能科技（上海）有限公司等成为获得上海市无驾驶人智能网联汽车示范应用许可的首批企业。小马智行表示，“这意味着，在上海中心城区浦东 205 公里路线上，乘客可通过‘小马智行’同名手机软件预约乘坐一辆没有驾驶员的 Robotaxi。”（财联社）

3.2 近期重点公司动态

1) 赛力斯:子公司拟 25 亿元收购华为持有的问界商标等相关知识产权

7月2日,赛力斯公告,公司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。同日,赛力斯方面表示,公司近日与华为签署进一步深化联合业务合作协议,将AITO问界打造为世界级新豪华汽车领先品牌。此外,赛力斯正在积极筹划参与引望(华为车BU成立的新公司)战略投资与合作事宜。(财联社)

2) 比亚迪与法国汽车租赁公司 Ayvens 签署战略合作谅解备忘录

法国汽车租赁公司 Ayvens 与比亚迪在深圳比亚迪总部签署了一份谅解备忘录,以面向欧洲客户分销电动乘用车和轻型汽车。Ayvens 将通过比亚迪的经销商网络,为中小企业和个人提供租赁服务。运营租赁服务最初将在法国、荷兰、比利时和卢森堡提供,并计划进一步扩展至其它欧洲国家。(盖世汽车)

3) 享界 S9 五年预期销量 48 万辆 后续将产纯电豪华 C+级旅行车、B+级 SUV

7月2日,记者从“北京新能源汽车股份有限公司纯电动乘用车项目环境影响报告书”中获悉,生产享界 S9 的新工厂项目规划年产新能源乘用车12万辆,享界 S9 已于2024年6月量产,生命周期(5年)内销量预计合计48万辆。“北汽项目环评公告”还披露了后续车型的部分信息:第二款车定位 C+级别纯电动豪华旅行车(Wagon),最大化沿用 C71KB-F01 车型,长宽高/轴距等基本保持一致;第三款产品则定位 B+级 SUV。(财联社)

4) 特斯拉进入江苏省政府用车采购目录

日前,江苏政府采购网披露的《江苏省党政机关、事业单位及团体组织 2024-2025 年度新能源汽车框架协议采购入围公告(三)》显示,特斯拉 Model Y 后轮驱动版进入江苏省政府新能源用车采购目录。这也是特斯拉汽车首次进入政府采购目录。(财联社)

5) 土耳其准备与比亚迪达成 10 亿美元的电动汽车工厂协议

7月5日消息,据彭博社今日援引土耳其高级官员消息称,比亚迪将在下周一举行的仪式上宣布在土耳其投资10亿美元(当前约72.83亿元人民币)。该官员表示,(政府)与比亚迪的谈判已经敲定,该公司将继宣布在匈牙利建设第一家电动汽车工厂之后,在土耳其建设(欧洲)第二家工厂。报道称,土耳其总统埃尔多安预计下周一在马尼萨省举行的仪式上宣布这笔协议,新工厂的建成可能使比亚迪更容易进入欧盟。(IT之家)

4 投资建议

1) 整车建议关注发力混动和海外市场的标的：长安汽车、比亚迪、长城汽车、江淮汽车、海马汽车；

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：拓普集团、爱柯迪、文灿股份、万丰奥威、凌云股份、亚太科技、博俊科技、瑞鹤模具；

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。

5 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。