

标配（维持）

汽车行业双周报（2024/07/08-2024/07/21）

智能化和出海化，助力汽车产业持续发展

2024年7月21日

分析师：尹浩杨

SAC 执业证书编号：

S0340524070003

电话：0769-22119430

邮箱：

yinhaoyang@dgzq.com.cn

分析师：刘梦麟

SAC 执业证书编号：

S0340521070002

电话：0769-22110619

邮箱：

liumenglin@dgzq.com.cn

申万汽车行业指数走势



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

相关报告

投资要点：

- **申万汽车行业指数涨跌幅：**截至2024年7月19日，申万汽车板块近两周上涨2.96%，跑输沪深300指数0.19个百分点；申万汽车板块从7月初至今上涨0.42%，跑输沪深300指数1.81个百分点；申万汽车板块从2024年初至今下跌2.87%，跑输沪深300指数6.02个百分点。
- **行业数据跟踪：**我国6月汽车产销分别完成250.7万辆和255.2万辆，同比分别下降2.1%和2.7%，环比分别增长5.7%和5.6%；汽车出口48.5万辆，同比增长26.9%，环比增长0.7%。6月汽车经销商库存预警指数为62.3%，同比提高8.3pct，环比提高4.1pct。与上月相比，钢材价格同比下降3.52%，铝价同比下降4.37%，铜价同比下降2.83%，碳酸锂价格同比下降11.48%，顺丁橡胶价格同比下降2.63%，玻璃价格同比下降10.77%。
- **近两周部分新闻及公司公告：**(1)海关总署：上半年我国汽车出口3917.6亿元；(2)工信部：加快推动高级别自动驾驶智能网联汽车商业化应用；(3)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约11.3万份；(4)深圳：今年坪山区将完成车路云一体化项目基础设施主体建设；(5)乘联会：7月1-14日新能源车市场零售28.6万辆同比增长27%；(6)长春、漳州等地为“车路云一体化”先行探路；(7)第二十七届成都国际车展将于8月30日开幕；(8)国常会：研究加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新政策措施；(9)欧盟或大幅降低大众及宝马两款中国产电动汽车关税；(10)广汽埃安泰国工厂投产一期年产能5万辆。
- **投资建议：**6月我国汽车产销持续回暖，新能源渗透率持续提升，“以旧换新”政策释放市场消费潜力，有望维持汽车消费增长。“车路云一体化”等政策助力智能驾驶落地应用，叠加车企推动智能大模型升级迭代及智能座舱等硬件端配置升级，智能网联汽车产业链有望维持业绩增长。头部车企及优质汽车零部件企业推进产能出海布局，有望规避海外关税政策变化风险及增强全球竞争力。建议关注(1)新能源出口端表现亮眼的主机厂：比亚迪(002594)；(2)华为智选合作伙伴：长安汽车(000625)、江淮汽车(600418)；(3)华为汽车产业链供应商：保隆科技(603197)；(4)推进产能出海，具备全球竞争力的优质零部件供应商：银轮股份(002126)、福耀玻璃(600660)、拓普集团(601689)。
- **风险提示：**市场竞争加剧风险；汽车产销量不及预期风险；政策推进不及预期风险；原材料价格大幅波动风险；产能出海建设低于预期风险；海外关税与市场政策风险；地缘政治风险等。

本报告的风险等级为中风险。

本报告的信息均来自已公开信息，关于信息的准确性与完整性，建议投资者谨慎判断，据此入市，风险自担。

请务必阅读末页声明。

目录

一、汽车行业走势及估值回顾	3
二、行业数据跟踪	5
三、行业新闻	6
四、企业新闻	8
五、公司公告	9
六、投资建议	10
七、风险提示	12

插图目录

图 1：申万汽车行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）	3
图 2：我国每月汽车产量（万辆）	5
图 3：我国每月汽车销量（万辆）	5
图 4：我国每月汽车出口量（万辆）	5
图 5：中国汽车经销商库存预警指数	5
图 6：钢材价格跟踪（截至 2024 年 7 月 19 日）	6
图 7：铝价格跟踪（截至 2024 年 7 月 19 日）	6
图 8：铜价格跟踪（截至 2024 年 7 月 19 日）	6
图 9：碳酸锂价格跟踪（截至 2024 年 7 月 19 日）	6
图 10：橡胶价格跟踪（截至 2024 年 7 月 19 日）	6
图 11：玻璃价格跟踪（截至 2024 年 7 月 19 日）	6

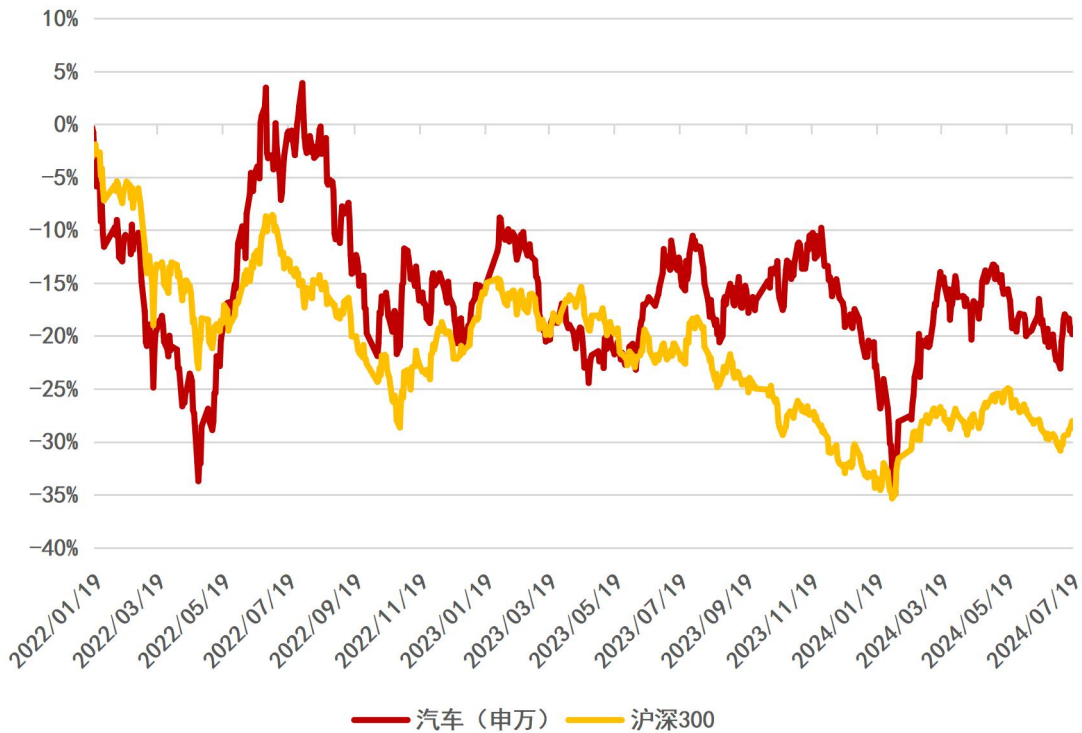
表格目录

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）	3
表 2：申万汽车子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）	4
表 3：申万汽车板块及子板块估值情况（截至 2024 年 7 月 19 日）	4
表 4：建议关注标的理由	11

一、汽车行业走势及估值回顾

截至 2024 年 7 月 19 日，申万汽车板块近两周上涨 2.96%，跑输沪深 300 指数 0.19 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 6 名；申万汽车板块从 7 月初至今上涨 0.42%，跑输沪深 300 指数 1.81 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 13 名；申万汽车板块从 2024 年初至今下跌 2.87%，跑输沪深 300 指数 6.02 个百分点，在申万 31 个行业中排名第 9 名。

图 1：申万汽车行业 2022 年初至今行情走势（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）



资料来源：iFinD，东莞证券研究所

表 1：申万 31 个行业涨跌幅情况（单位：%）（截至 2024 年 7 月 19 日）

序号	代码	名称	近两周涨跌幅	本月涨跌幅	年初至今涨跌幅
1	801080.SL	电子(申万)	6.61	3.46	-5.92
2	801120.SL	食品饮料(申万)	4.55	2.82	-12.72
3	801790.SL	非银金融(申万)	4.08	2.55	-6.25
4	801740.SL	国防军工(申万)	3.90	0.00	-10.03
5	801730.SL	电力设备(申万)	3.18	-0.10	-15.64
6	801880.SL	汽车(申万)	2.96	0.42	-2.87
7	801010.SL	农林牧渔(申万)	1.61	1.86	-11.75
8	801150.SL	医药生物(申万)	1.21	1.32	-20.05
9	801780.SL	银行(申万)	1.20	1.06	18.26
10	801230.SL	综合(申万)	0.68	2.47	-31.69
11	801980.SL	美容护理(申万)	0.67	-2.82	-16.69
12	801200.SL	商贸零售(申万)	0.48	2.92	-22.39
13	801180.SL	房地产(申万)	0.38	1.20	-19.49
14	801890.SL	机械设备(申万)	-0.08	-3.59	-16.15

15	801750.SL	计算机(申万)	-0.17	-2.91	-27.07
16	801160.SL	公用事业(申万)	-0.30	0.67	12.52
17	801170.SL	交通运输(申万)	-0.33	-0.87	2.44
18	801110.SL	家用电器(申万)	-0.50	-3.31	4.89
19	801970.SL	环保(申万)	-0.72	-1.66	-16.76
20	801770.SL	通信(申万)	-0.73	-1.81	1.76
21	801210.SL	社会服务(申万)	-0.94	-1.04	-24.84
22	801040.SL	钢铁(申万)	-1.02	0.88	-9.78
23	801710.SL	建筑材料(申万)	-1.26	-1.48	-14.97
24	801030.SL	基础化工(申万)	-1.47	-2.32	-14.22
25	801050.SL	有色金属(申万)	-1.95	0.61	3.35
26	801720.SL	建筑装饰(申万)	-2.03	-3.27	-11.17
27	801960.SL	石油石化(申万)	-2.65	-2.22	5.50
28	801760.SL	传媒(申万)	-3.15	-3.72	-24.26
29	801140.SL	轻工制造(申万)	-3.78	-5.12	-23.91
30	801130.SL	纺织服饰(申万)	-4.40	-5.69	-21.39
31	801950.SL	煤炭(申万)	-7.64	-7.26	3.83

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至2024年7月19日，近两周申万汽车行业子板块均上涨，其中乘用车板块上涨6.52%，摩托车及其他板块上涨5.99%，商用车板块上涨3.91%，汽车服务板块上涨2.59%，汽车零部件板块上涨0.51%。

表2：申万汽车子板块涨跌幅情况（单位：%）（截至2024年7月19日）

序号	代码	名称	近两周涨幅率	本月涨幅率	年初至今涨幅率
1	801095.SL	乘用车	6.52	4.53	16.10
2	801881.SL	摩托车及其他	5.99	0.19	9.57
3	801096.SL	商用车	3.91	4.04	19.18
4	801092.SL	汽车服务	2.59	4.82	-33.25
5	801093.SL	汽车零部件	0.51	-2.57	-13.58

资料来源：iFinD、东莞证券研究所

截至2024年7月19日，剔除负值后，申万汽车板块PE(TTM)为20.35倍；子板块方面，汽车服务板块PE(TTM)为41.37倍，汽车零部件板块PE(TTM)为18.55倍，乘用车板块PE(TTM)为21.82倍，商用车板块PE(TTM)为23.49倍，摩托车及其他板块PE(TTM)为17.84倍。

表3：申万汽车板块及子板块估值情况（截至2024年7月19日）

代码	板块名称	截止日 PE-TTM(倍)	近一年平 均值(倍)	近一年最 大值(倍)	近一年最 小值(倍)	当前估值距近 一年平均值差 距	当前估值距近 一年最大值差 距	当前估值距近 一年最小值差 距
801880.SL	汽车	20.35	22.32	27.96	17.52	-8.83%	-27.22%	16.13%
801092.SL	汽车服务	41.37	38.19	47.62	27.71	8.32%	-13.13%	49.27%
801093.SL	汽车零部件	18.55	23.66	29.61	18.09	-21.59%	-37.35%	2.56%
801095.SL	乘用车	21.82	20.71	26.43	15.93	5.36%	-17.44%	37.01%

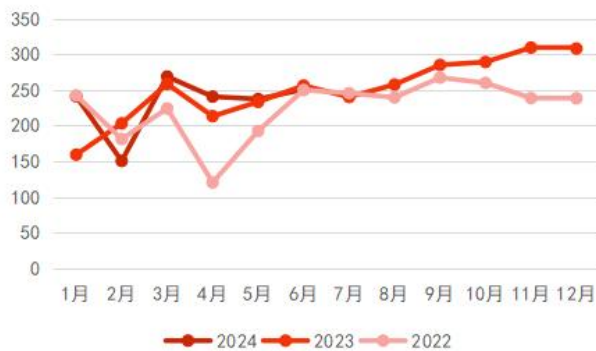
801096.SL	商用车	23.49	23.39	34.17	17.59	0.43%	-31.25%	33.56%
801881.SL	摩托车及其他	17.84	20.34	24.17	15.36	-12.29%	-26.18%	16.16%

资料来源: iFinD、东莞证券研究所

二、行业数据跟踪

整车产销方面,我国6月汽车产销分别完成250.7万辆和255.2万辆,同比分别下降2.1%和2.7%,环比分别增长5.7%和5.6%;汽车出口48.5万辆,同比增长26.9%,环比增长0.7%。6月汽车经销商库存预警指数为62.3%,同比提高8.3pct,环比提高4.1pct。

图2: 我国每月汽车产量(万辆)



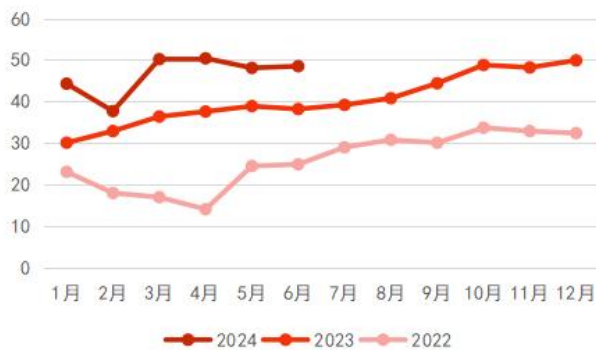
资料来源: iFinD, 中汽协, 东莞证券研究所

图3: 我国每月汽车销量(万辆)



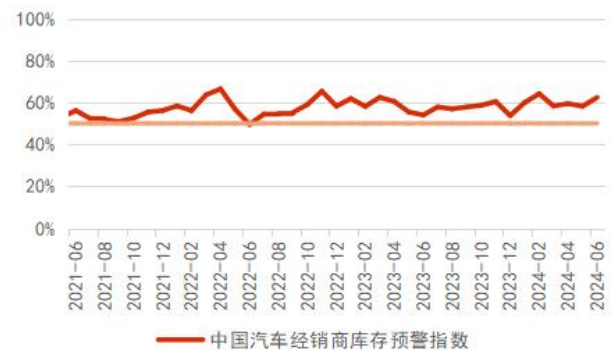
资料来源: iFinD, 中汽协, 东莞证券研究所

图4: 我国每月汽车出口量(万辆)



资料来源: iFinD, 中汽协, 东莞证券研究所

图5: 中国汽车经销商库存预警指数



资料来源: iFinD, 中汽协, 东莞证券研究所

原材料价格方面,与上月相比,钢材价格同比下降3.52%,铝价同比下降4.37%,铜价同比下降2.83%,碳酸锂价格同比下降11.48%,顺丁橡胶价格同比下降2.63%,玻璃价格同比下降10.77%。

图 6: 钢材价格跟踪 (截至 2024 年 7 月 19 日)



资料来源: iFinD, 生意社, 东莞证券研究所

图 7: 铝价格跟踪 (截至 2024 年 7 月 19 日)



资料来源: iFinD, 上海有色, 东莞证券研究所

图 8: 铜价格跟踪 (截至 2024 年 7 月 19 日)



资料来源: iFinD, 上海有色, 东莞证券研究所

图 9: 碳酸锂价格跟踪 (截至 2024 年 7 月 19 日)



资料来源: iFinD, 上海有色, 东莞证券研究所

图 10: 橡胶价格跟踪 (截至 2024 年 7 月 19 日)



资料来源: iFinD, 生意社, 东莞证券研究所

图 11: 玻璃价格跟踪 (截至 2024 年 7 月 19 日)



资料来源: iFinD, 东莞证券研究所

三、行业新闻

1. 【海关总署：上半年我国汽车出口 3917.6 亿元】

7 月 12 日, 海关总署数据显示, 上半年, 我国出口机电产品 7.14 万亿元, 增长 8.2%, 占我出口总值的 58.9%。其中, 汽车 3917.6 亿元, 增长 22.2%。(财联社)

2. 【工信部：加快推动高级别自动驾驶智能网联汽车商业化应用】

7月12日，在2024中国汽车论坛上，工业和信息化部副部长辛国斌表示，作为行业主管部门，工信部将持续优化行业管理，深化试点示范，完善标准体系，加快推动高级别自动驾驶智能网联汽车商业化应用；探索开展汽车企业集团化管理，加快产品自我检验管理政策出台，进一步激发经营主体活力。我们将加大产品抽查力度，守牢质量安全底线，打击不正当竞争行为，规范产业发展秩序。我们将不断深化开放合作，坚持国际化创新，全球化发展，反对贸易保护主义，推动探索性核算，产品认证的标准规则互认，欢迎各国企业加大在华投资，深化技术合作，支持中外汽车企业联合开展关键技术攻关。（财联社）

3. 【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约11.3万份】

7月15日，国家统计局新闻发言人表示，设备更新和消费品“以旧换新”需求正在逐步释放。截至6月25日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约11.3万份，申请量呈现加快增长态势。（财联社）

4. 【深圳：今年坪山区将完成车路云一体化项目基础设施主体建设 逐步向其他区域拓展】

7月16日，据坪山发布官微消息，今年，深圳坪山区将完成车路云一体化项目基础设施的主体建设，加强与整车及前、后装终端企业在车路协同自动驾驶等领域的合作，推动首批有条件自动驾驶车辆量产、上路、运营，深度开发利用车联网数据，打造城市级车路协同商业化应用场景。深圳市交通局有关负责人表示，在坪山建设成为深圳车路云网图先行示范区后，将逐步向其他区域拓展。（财联社）

5. 【乘联会：7月1-14日新能源车市场零售28.6万辆 同比增长27%】

7月17日，乘联会数据显示，7月1-14日，乘用车市场零售57.8万辆，同比增长3%，较上月同期增长6%；7月1-14日，新能源车市场零售28.6万辆，同比增长27%，较上月同期增长6%。（财联社）

6. 【长春、漳州等地为“车路云一体化”先行探路】

7月17日，漳州智能网联车路云一体化应用示范项目已获福建省发改委备案批准。福建省投资项目在线审批监管平台显示，该项目（法人）单位为漳州兴政信息科技有限公司。工商信息表明，后者为福建地方国资全资子公司。同日，长春市宣布已启动“车路云一体化”建设，计划未来三年投入127亿元。（财联社）

7. 【第二十七届成都国际车展将于8月30日开幕】

7月18日，第二十七届成都国际汽车展览会组委会宣布，第二十七届成都国际车展将于2024年8月30日至9月8日在四川省成都市“中国西部国际博览城”举行。官方表示，2024年作为全球汽车产业转型至关重要的一年，本届成都国际车展将深度聚焦新能源与智能网联汽车领域，全景呈现汽车工业尖端科技成果，尤其在电动化、智能化、网联化方面的最新突破。（财联社）

8. 【国常会：研究加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新政策措施】

7月19日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，研究加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新政策措施。会议指出，支持老旧营运船舶、老旧营运货车报废更新，提高农业机械、新能源公交车等更新补贴标准，提高设备更新贷款财政贴息比例。支持地方增强消费品以旧换新能力，加大汽车报废更新、家电产品以旧换新补贴力度，落实废弃电器电子产品回收处理资金支持政策。（财联社）

9. 【欧盟或大幅降低大众及宝马两款中国产电动汽车关税】

7月19日，据媒体援引两名消息人士报道称，欧盟委员会已向大众和宝马发出信号，可能会考虑大幅降低对这两家在中国生产并进口到欧洲的两款车型征收的高额关税。两款车型分别为宝马的全新电动 MINI COOPER 和大众西雅特的 Cupra Tavascan，自7月初新规生效以来一直面临最高 37.6% 的关税。据悉，欧盟委员会如今愿意将这两家汽车制造商归类为所谓的“合作公司”，使之关税降至 20.8%。如果欧委会最终与大众汽车和宝马达成协议，将标志着其在关税政策上首次做出妥协。（财联社）

四、企业新闻

1. 【长安汽车：在智能驾驶网约车方面已经具备了实现技术 目前正在推进中】

7月13日，长安汽车在互动平台表示，长安汽车在智能驾驶网约车方面已经具备了实现技术，目前正在推进中。2024年5月6日，西部车网（重庆）有限公司与重庆长安车联科技有限公司签订了网联赋能合作协议。双方将围绕科学城智能网联汽车示范区项目展开合作，共同探索“车路云一体化”系统架构设计和多种场景应用。双方将基于长安汽车产品技术规划，重点围绕示范区与长安汽车各类产品网联赋能展开探索，包括 L2、L3、L4 各级别智能驾驶产品的规模化道路测试及商业化运营探索。在科学城智能网联汽车示范区内投放 68 辆自动驾驶出租车，这将促进规模化示范应用和新型商业模式探索。（财联社）

2. 【16.68 万元起 传祺 E8 荣耀系列正式上市】

7月16日，传祺 E8 荣耀系列正式上市，共推出二款车型，指导价 16.68 万-17.98 万元。新车基于广汽最新星灵电子电气架构打造，算力、数据传输速率均有提升，支持 L2 智驾辅助驾驶功能。动力方面，广汽传祺 E8 荣耀系列均为油电混合动力，搭载广汽 GMC260 超级混动系统，采用 2.0ATK 混动专用发动机搭配 2 挡 DHT。（财联社）

3. 【广汽埃安泰国工厂投产 一期年产能 5 万辆】

7月17日，广汽埃安泰国智能工厂正式竣工投产，旗下首款全球战略车型第二代 AION V 全球同步下线。据悉，埃安泰国智能工厂一期年产能为 5 万辆，未来逐步扩能至 10 万辆，可实现第二代 AION V、AION Y Plus、昊铂 HT 等多款广汽埃安车型的共线生产。（财联社）

4. 【比亚迪将于 10 月在越南市场推出三款车型】

7月18日，比亚迪越南首席营运官VO MINH LUC表示，比亚迪将于10月在越南市场推出三款车型。关于可能在越南建厂的问题，正在与多个地方进行磋商，以优化计划。（财联社）

5. 【蔚来即将回调优惠幅度 55/66 车型取消 3000、5000 元现车优惠】

7月18日，财联社记者从多位蔚来汽车销售人员处了解到，从本月22日起，“蔚来55/66车型取消3000/5000元现车优惠”。蔚来55/66即蔚来ET5/ET5T以及蔚来ES6/EC6四款在售车型。“现在ET5T现车直接优惠34000元，（7月）21号之后的订单优惠31000元，减少3000元；ES6现车直接优惠38000元，（7月）21号之后的订单优惠33000元，减少5000元。”有销售人员称。对于终端市场的优惠回调，蔚来汽车官方并未作出回应。（财联社）

6. 【43.9 万元起 全新一代极氪 009 左舵和右舵版本全球同步发售】

7月19日，极氪汽车正式发布豪华旗舰MPV——全新一代极氪009，左舵和右舵版本全球同步发售。其中，中国内地地区的官方零售价为43.9万元起；中国香港地区的用户，在享受一换一补贴后零售价为港元75.5万起。新车采用800V架构，搭载108度5C麒麟电池，两驱车型CLTC续航740公里，四驱车型702公里，并推出了140度大电池包，提供900公里的CLTC续航里程。此外，全系标配双8295座舱芯片，采用Mobileye最新一代的智能驾驶方案，高速NZP上市即开通，并覆盖95%以上的用户所在城市。（财联社）

7. 【小米汽车预计 11 月提前实现全年 10 万辆销量目标】

7月19日，在小米2024年发布会上，小米集团董事长雷军分享了小米造车三年的经历。雷军透露，小米2024年初小米汽车订货目标是7.6万辆，而小米工厂仅能提供3天的库存量，这意味着小米SU7的月销量必须超过一万台。同时，雷军表示，全年10万辆的目标预计11月初可以提前完成。（财联社）

五、公司公告

1. 【银轮股份：2024 年上半年业绩预增】

7月9日，银轮股份发布2024年半年度业绩预告。2024年上半年预计实现归母净利润4亿元-4.2亿元，同比增长40.12%-47.12%；实现扣非归母净利润3.5亿元-3.7亿元，同比增长35.36%-43.09%。（公司公告）

2. 【北汽蓝谷：2024 年上半年业绩预亏】

7月10日，北汽蓝谷发布2024年半年度业绩预亏公告。预计2024年半年度归属于上市公司股东的净利润为-27亿元到-24亿元；预计2024年半年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-27.5亿元到-24.5亿元。（公司公告）

3. 【赛力斯：2024 年上半年业绩预盈】

7月10日，赛力斯发布2024年半年度业绩预盈公告。预计2024年半年度实现营

业收入 639.0 亿元到 660.0 亿元，同比上升 479%到 498%；预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 13.9 亿元到 17.0 亿元，与上年同期相比，将实现扭亏为盈。（公司公告）

4. 【江淮汽车：2024 年上半年业绩预增】

7 月 10 日，江淮汽车发布 2024 年半年度业绩预增公告。预计 2024 年半年度实现归母净利润 2.9 亿元左右，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 1.35 亿元，同比增长 86.86%；预计 2024 年半年度实现扣非归母净利润 0.78 亿元左右。（公司公告）

5. 【长城汽车：2024 年上半年业绩预增】

7 月 10 日，长城汽车发布 2024 年半年度业绩预告。预计 2024 年半年度实现归母净利润 65.00 亿元到 73.00 亿元，同比增长 377.49%到 436.26%；预计 2024 年半年度实现扣非归母净利润 50.00 亿元到 60.00 亿元，同比增长 567.13%到 700.56%。（公司公告）

6. 【中国汽研：2024 年上半年业绩预增】

7 月 11 日，中国汽研发布 2024 年半年度业绩快报。2024 年上半年预计实现营业收入 20.00 亿元，同比增长 20.38%；实现归母净利润 4.01 亿元，同比增长 16.88%。（公司公告）

7. 【长安汽车：发布 2024 年半年度业绩预告】

7 月 11 日，长安汽车发布 2024 年半年度业绩预告。预计 2024 年半年度实现归母净利润 25.00 亿元到 32.00 亿元，同比下降 58.19%到 67.33%；预计 2024 年半年度实现扣非归母净利润 8.00 亿元到 15.00 亿元，同比变动-35.58%到 20.79%。（公司公告）

8. 【华阳集团：2024 年上半年业绩预增】

7 月 12 日，华阳集团发布 2024 年半年度业绩预告。预计 2024 年半年度实现归母净利润 2.75 亿元到 2.95 亿元，同比增长 51.33%到 62.34%；预计 2024 年半年度实现扣非归母净利润 2.66 亿元到 2.86 亿元，同比增长 57.64%到 69.49%。（公司公告）

六、投资建议

6 月我国汽车产销持续回暖，新能源渗透率持续提升，“以旧换新”政策释放市场消费潜力，有望维持汽车消费增长。“车路云一体化”等政策助力智能驾驶落地应用，叠加车企推动智能大模型升级迭代及智能座舱等硬件端配置升级，智能网联汽车产业链有望维持业绩增长。头部车企及优质汽车零部件企业推进产能出海布局，有望规避海外关税政策变化风险及增强全球竞争力。建议关注（1）新能源出口端表现亮眼的主机厂：比亚迪（002594）；（2）华为智选合作伙伴：长安汽车（000625）、江淮汽车（600418）；

(3) 华为汽车产业链供应商：保隆科技（603197）；（4）推进产能出海，具备全球竞争力的优质零部件供应商：银轮股份（002126）、福耀玻璃（600660）、拓普集团（601689）。

表 4：建议关注标的理由

代码	名称	建议关注标的理由
002594.SZ	比亚迪	公司作为全球新能源车企龙头，近年销量持续升高。2024年6月公司实现汽车销量合计34.17万辆，同比增长35.04%，环比增长2.97%。公司出口业务短期承压，2024年6月公司海外销售新能源乘用车2.70万辆，同比增长156.22%，环比下降28.01%。公司2023年实现营业收入6023.15亿元，同比增长42.02%；实现归母净利润300.41亿元，同比增长80.72%。公司2024年一季度实现营业收入1249.44亿元，同比增长3.97%；实现归母净利润45.69亿元，同比增长10.62%。
000625.SZ	长安汽车	公司2024年6月实现汽车销量合计22.50万辆，同比下降0.30%，环比增长8.81%；其中海外零售2.93万辆，同比增长46.40%，环比下降11.99%。公司2023年实现营业收入1512.98亿元，同比增长24.78%；实现归母净利润113.27亿元，同比增长45.25%。公司2024年第一季度实现营业收入370.23亿元，同比增长7.14%；实现归母净利润11.58亿元，同比下降83.39%。凭阿维塔、深蓝、启源等新能源品牌，转型在新能源市场占一席之地。
600418.SH	江淮汽车	公司2024年6月实现汽车销量合计3.29万辆，同比下降3.69%，环比下降4.78%；其中新能源2057辆，同比下降9.74%，环比下降23.33%。公司2023年实现营业收入449.40亿元，同比增长23.14%；实现归母净利润1.52亿元，同比扭亏为盈。公司2024年第一季度实现营业收入112.65亿元，同比增长4.61%；实现归母净利润1.05亿元，同比下降28.72%。近期透露江淮汽车与华为智选合作推出“第四界”，产品定位对标迈巴赫与劳斯莱斯等超高端豪华智能新能源汽车。有望扩展华为汽车产品客户群体。
603197.SH	保隆科技	受益于国内高端新能源汽车的快速发展和自动驾驶渗透率提升，对公司摄像头、毫米波雷达、超声波雷达等传感器业务带来较大的增量市场。公司2023年实现营业收入58.97亿元，同比增长23.44%，其中海外占比达51.12%；实现归母净利润3.79亿元，同比增长76.92%。2024年一季度公司实现营业收入14.83亿元，同比增长24.94%；实现归母净利润0.68亿元，同比下降27.16%。2024年匈牙利生产园区将加速投产，有望进一步扩大传感器和空气悬架业务的规模和全球布局。
002126.SZ	银轮股份	公司新能源汽车订单持续释放，在商用车、工业及民用等领域的热管理业务营收均呈现较快增长。在国际化方面，欧美属地化制造基地顺利投产，其中墨西哥工厂在四季度实现盈亏平衡。公司2023年实现营收108.97亿元，同比增长28.51%；实现归母净利润6.09亿元，同比增长58.89%。公司2024年第一季度实现营收29.69亿元，同比增长16.22%；实现归母净利润1.92亿元，同比增长50.85%。
600660.SH	福耀玻璃	公司为全球汽车玻璃龙头企业，公司境外及境内产能持续提升，市场占有率随着全球化布局稳步提升，新能源渗透率提升带动天幕玻璃、HUD玻璃、镀膜玻璃等高附加值产品渗透率提升。2023年公司实现营收331.61亿元，同比增长18.02%；实现归母净利润56.29亿元，同比增长18.37%。2024年一季度公司实现营业收入88.36亿元，同比增长25.29%；实现归母净利润13.88亿元，同比增长51.76%。
601689.SH	拓普集团	公司Tier0.5级合作模式持续推进。主营业务为汽车零部件的研发、生产及销售，主要产品包括汽车NVH减震系统、内外饰系统、轻量化车身、智能座舱部件、热管理系统、底盘系统、空气悬架系统、智能驾驶系统共八大业务板块，主要客户包括国际国内智能电动车企和传统OEM车企等。公司2023年实现营业收入193.01亿元，同比增长23.18%；实现归母净利润21.51亿元，同比增长6.45%。公司2024年第一季度实现营业收入56.88亿元，同比增长27.29%；实现归母净利润6.45亿元，同比增长43.36%。

资料来源：上市公司公告，iFind，东莞证券研究所

七、风险提示

- （1）市场竞争加剧风险：市场竞争加剧可能带来降价等优惠措施，进而影响行业盈利能力；
- （2）汽车产销量不及预期风险：汽车产销量不及预期将影响产业链整体业绩；
- （3）政策推进不及预期风险：“车路云一体化”、“以旧换新”及智能网联汽车准入等多项政策支持汽车产业新发展动能，如果未来政策推进不及预期，则可能影响汽车产业发展；
- （4）原材料价格大幅波动风险：原材料价格大幅波动可能影响汽车零部件和整车的价格及利润，进而影响行业盈利能力；
- （5）产能出海建设低于预期风险：汽车零部件等海外生产基地建设进度不及预期，可能影响对海外客户的产品供应，进而影响公司业绩；
- （6）海外关税与市场政策风险：海外地区的关税及市场政策发生变化，可能影响汽车及零部件出口等；
- （7）地缘政治风险：地缘政治事件可能影响汽车及零部件的出口与海外营销，进而影响行业整体业绩。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
无评级	因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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内

行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国综合性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司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，任何形式的分享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。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn