

2024年07月22日

标配

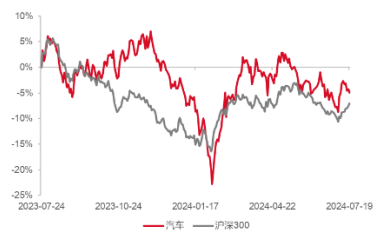
华为与江淮合作品牌定名尊界，鸿蒙智行新车型集中推出

——汽车行业周报（2024/07/15-2024/07/21）

证券分析师

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

1. 多品牌新能源汽车销量创历史新高，比亚迪、广汽埃安等海外工厂集中投产——汽车行业周报（2024/07/01-2024/07/07）

投资要点：

- 本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨1.92%；汽车板块整体下跌2.29%，涨幅在31个行业中排第25。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1.05%、4.59%、-0.33%。（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0.00%、-3.94%、-5.28%、-6.04%、-2.67%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-5.34%、-6.84%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-3.64%、1.18%。
- 尊界首款超豪华MPV车型预计将于明年上半年上市。**近期，华为与江淮合作品牌定名为“尊界”，首款车型已进入整车试验验证阶段，计划今年年底下线、明年上半年上市。去年年底江淮与华为正式达成智选车合作，双方合作的全新豪华新能源平台X6平台覆盖B级到D+级车型级别，可适应Sedan、SUV、MPV、Crossover、Sporty等各类车型的共平台开发，首款车型定位于中大型MPV，车长、轴距分别达到5.2米、3.2米，规划年产能3.5万辆，预计售价将达百万元级别，对标迈巴赫、劳斯莱斯等超豪华品牌车型。
- 鸿蒙智行车型即将迎来集中上市，智界R7亮相工信部新车目录。**（1）享界S9：定位于中大型轿车，长/宽/高/轴距为5160/1987/1486/3050mm，将采用家族化设计语言，并搭载流媒体后视镜、华为途灵平台、后排零重力座椅、车规级投影巨幕、电动遮阳帘等配置。新车型已在5月开启预定，预售价45-55万元，本月上旬已亮相门店并开放外观、内饰、轮毂以及零重力座椅套装、智能激光投影系统、流媒体外后视镜等选配，8月将正式上市。（2）智界R7：定位于中大型SUV，主打内部大空间、华为智能黑科技，计划9月上市。近期已在工信部《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第385批）完成申报，长/宽/高/轴距为4956/1981/1634/2950mm，第二排为可折叠座椅，并可选配激光雷达。
- 2024Q2基金持仓披露完毕，汽车行业持仓比例基本持平。**统计普通股票型、偏股混合型、灵活配置型等三类开放式基金2024中报持仓情况，按照申万行业分类，汽车行业持股总市值为839.27亿元，环比-4%，占股票投资总市值的比例为5.06%，环比-0.02pct。个股方面，持股总市值前十位的个股包括比亚迪、福耀玻璃、赛轮轮胎、潍柴动力、赛力斯、宇通客车、长城汽车、九号公司、春风动力、拓普集团等。基金调仓方向集中于在国内市场或出口市场具备较强确定性的整车龙头，如比亚迪、宇通客车等，其中比亚迪持股总市值达133.65亿元，环比+141%，宇通客车持股总市值达43.27亿元，环比+87%；而在汽车销量分化加剧、海外市场不确定性因素影响下，整车板块中部分自主品牌、新势力整车企业，汽车零部件板块中海外占比较高以及特斯拉产业链相关个股持股总市值环比下降。
- 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. 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	10
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	8
表 2 本周上市公司公告	9

1.投资要点

尊界首款超豪华 MPV 车型预计将于明年上半年上市。近期，华为与江淮合作品牌定名为“尊界”，首款车型已进入整车试验验证阶段，计划今年年底下线、明年上半年上市。去年年底江淮与华为正式达成智选车合作，双方合作的全新豪华新能源平台 X6 平台覆盖 B 级到 D+级车型级别，可适应 Sedan、SUV、MPV、Crossover、Sporty 等各类车型的共平台开发，首款车型定位于中大型 MPV，车长、轴距分别达到 5.2 米、3.2 米，规划年产能 3.5 万辆，预计售价将达百万元级别，对标迈巴赫、劳斯莱斯等超豪华品牌车型。

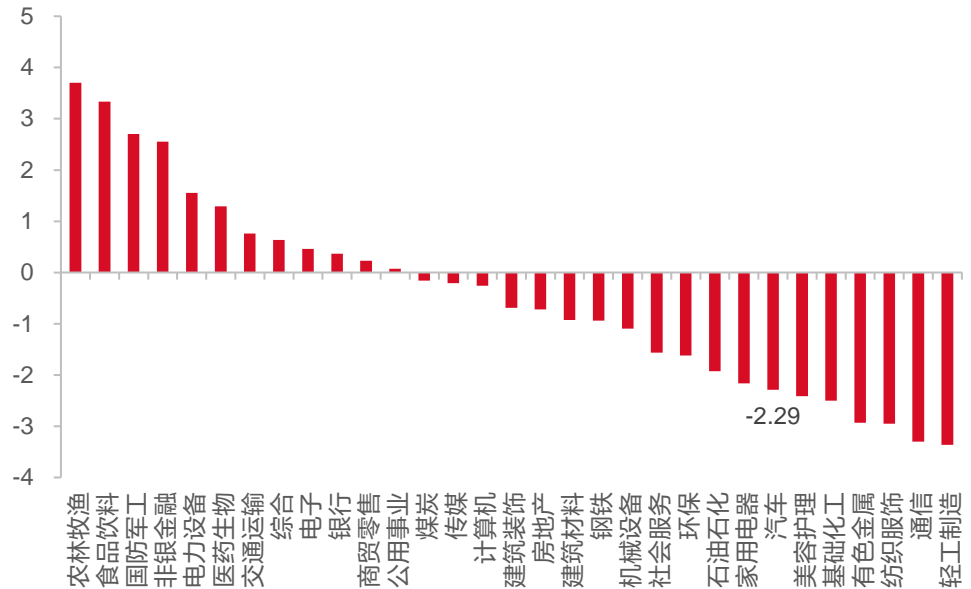
鸿蒙智行车型即将迎来集中上市，智界 R7 亮相工信部新车目录。(1) 享界 S9: 定位于中大型轿车，长/宽/高/轴距为 5160/1987/1486/3050mm，将采用家族化设计语言，并搭载流媒体后视镜、华为途灵平台、后排零重力座椅、车规级投影巨幕、电动遮阳帘等配置。新车型已在 5 月开启预定，预售价 45-55 万元，本月上旬已亮相门店并开放外观、内饰、轮毂以及零重力座椅套装、智能激光投影系统、流媒体外后视镜等选配，8 月将正式上市。(2) 智界 R7: 定位于中大型 SUV，主打内部大空间、华为智能黑科技，计划 9 月上市。近期已在工信部《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第 385 批)完成申报，长/宽/高/轴距为 4956/1981/1634/2950mm，第二排为可折叠座椅，并可选配激光雷达。

2024Q2 基金持仓披露完毕，汽车行业持仓比例基本持平。统计普通股票型、偏股混合型、灵活配置型等三类开放式基金 2024 中报持仓情况，按照申万行业分类，汽车行业持股总市值为 839.27 亿元，环比-4%，占股票投资总市值的比例为 5.06%，环比-0.02pct。个股方面，持股总市值前十位的个股包括比亚迪、福耀玻璃、赛轮轮胎、潍柴动力、赛力斯、宇通客车、长城汽车、九号公司、春风动力、拓普集团等。基金调仓方向集中于在国内市场或出口市场具备较强确定性的整车龙头，如比亚迪、宇通客车等，其中比亚迪持股总市值达 133.65 亿元，环比+141%，宇通客车持股总市值达 43.27 亿元，环比+87%；而在汽车销量分化加剧、海外市场不确定性因素影响下，整车板块中部分自主品牌、新势力整车企业，汽车零部件板块中海外占比较高以及特斯拉产业链相关个股持股总市值环比下降。

2.二级市场表现

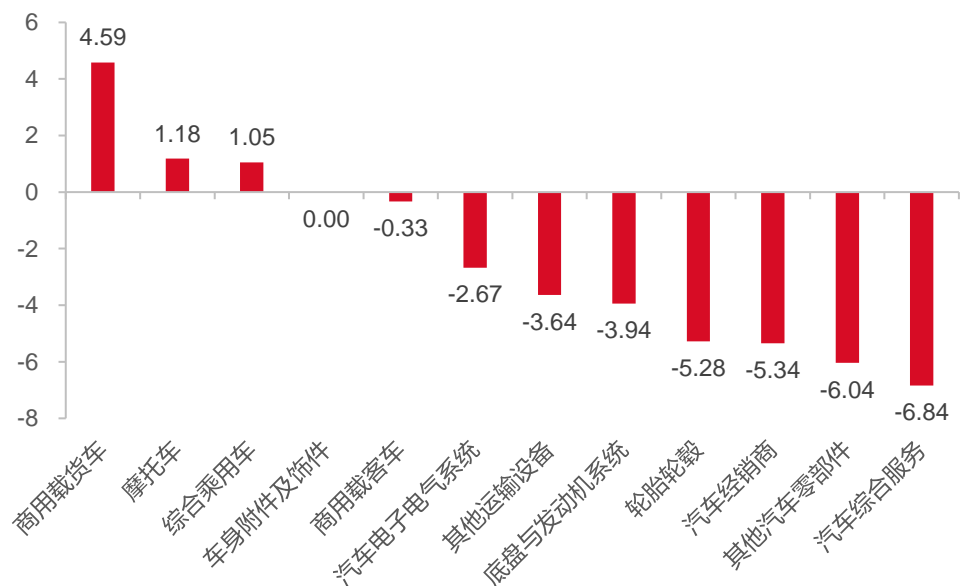
本周沪深 300 环比上涨 1.92%；汽车板块整体下跌 2.29%，涨幅在 31 个行业中排第 25。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 1.05%、4.59%、-0.33%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 0.00%、-3.94%、-5.28%、-6.04%、-2.67%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-5.34%、-6.84%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动-3.64%、1.18%。

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

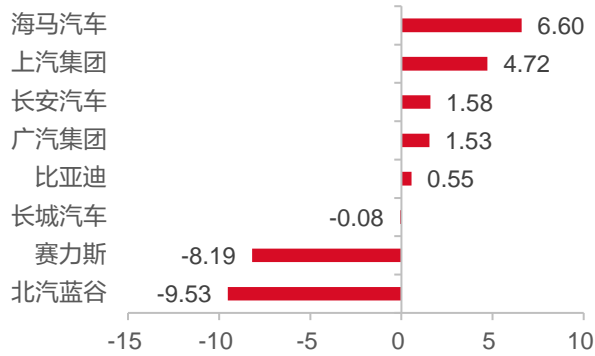
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

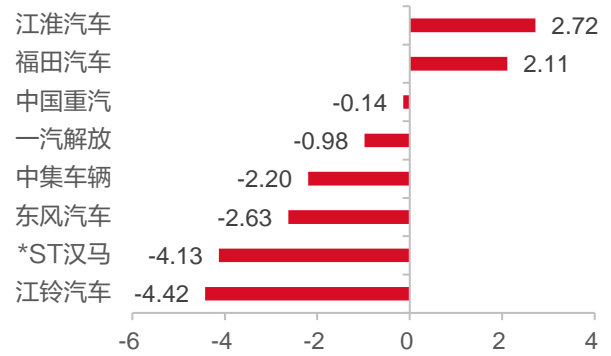
个股方面，本周华阳变速 (+54.76%)、同心传动 (+20.20%)、动力新科 (+16.24%) 涨幅较大；凯龙高科 (-19.79%)、广汇汽车 (-18.75%)、东箭科技 (-17.37%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



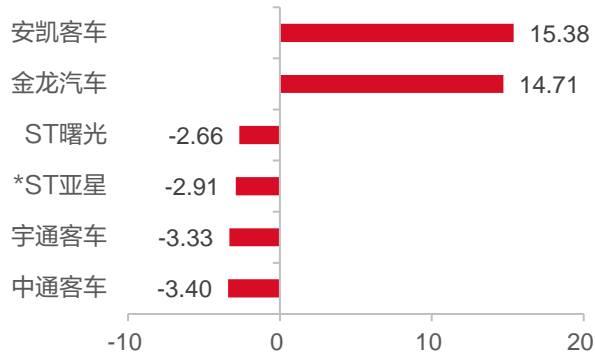
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



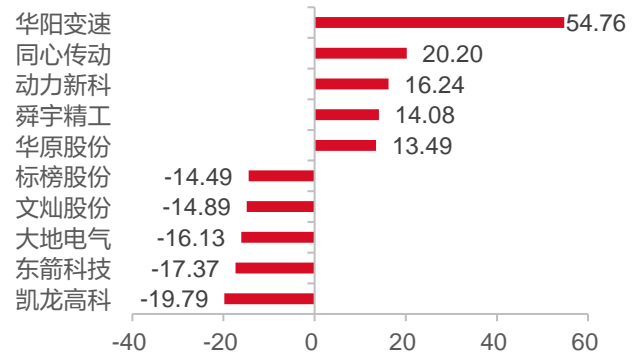
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



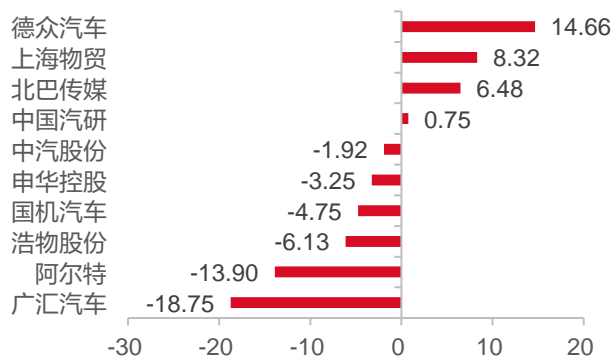
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



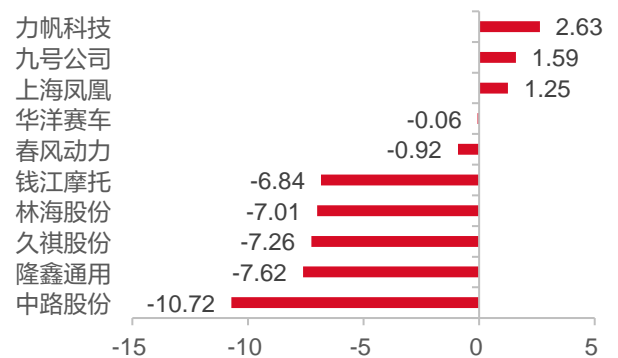
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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 (%)



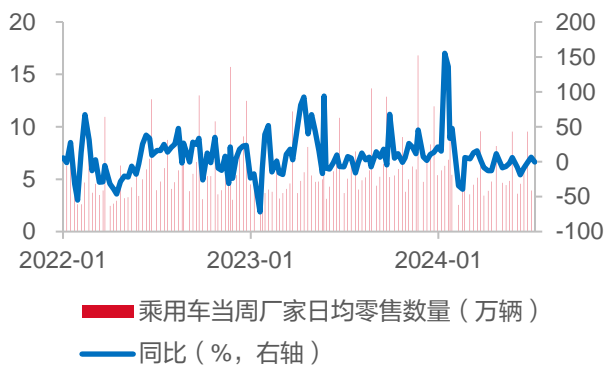
资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.乘联会周度数据

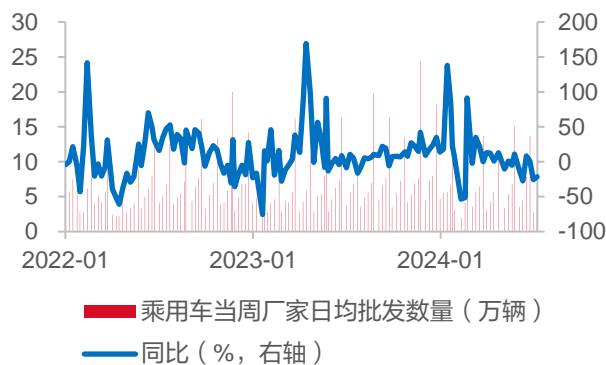
据乘联会，7月1-14日，乘用车市场零售57.8万辆，同比+3%，较上月同期+6%，批发44.9万辆，同比-23%，较上月同期-15%；新能源汽车市场零售28.6万辆，同比+27%，较上月同期+6%，批发25.1万辆，同比+10%，较上月同期-13%。

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

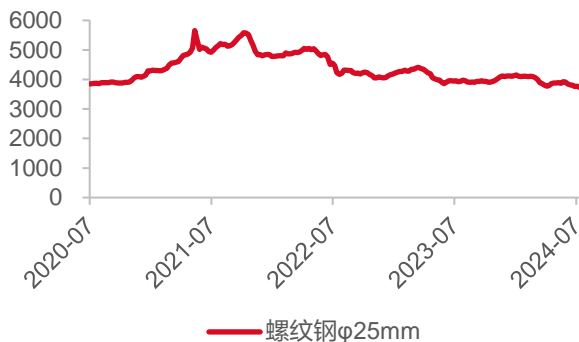
图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

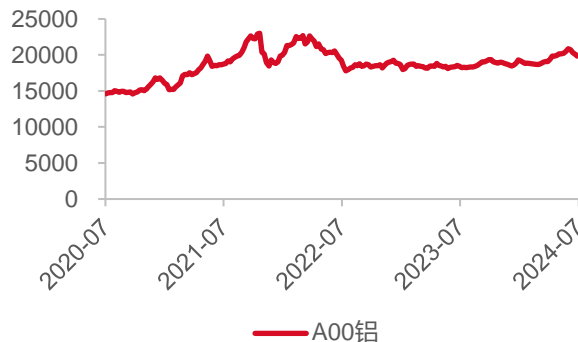
3.2.原材料价格

图11 钢材现货价格（元/吨）



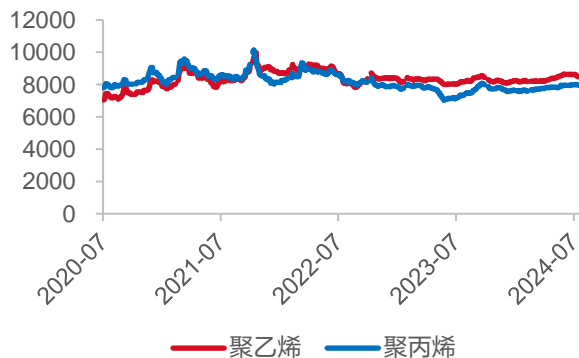
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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）



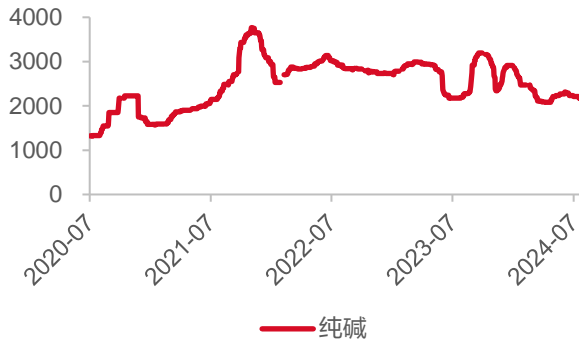
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 天然橡胶现货价格（元/吨）



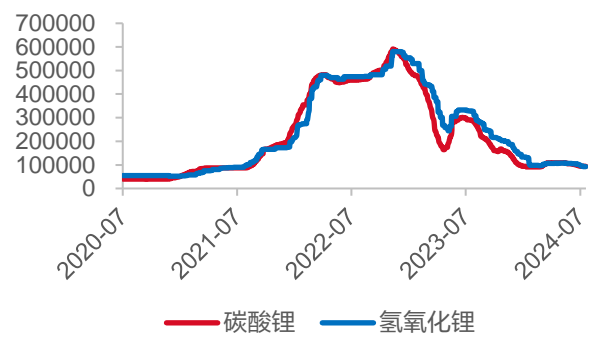
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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：广汽乘用车传祺 E8、大众安徽 ID.UNYX 与众。（2）改款产品：一汽丰田亚洲龙、一汽丰田亚洲龙双擎、吉利汽车缤越、奇瑞捷豹路虎发现运动、奇瑞汽车星途凌云。（3）新增车型：广汽埃安 AION S MAX、北京越野北京 40、比亚迪汽车元 UP。

表1 本周新车型配置参数

	传祺 E8	ID.UNYX 与众
指导价（万元）	16.68-17.98	20.99-24.99
车型	MPV	SUV
级别	/	紧凑型
驱动模式	油电混合	纯电动
长×宽×高（mm）	4920×1900×1760	4663×1860×1610
轴距（mm）	2930	2766
最高车速（km/h）	160	160
官方 0-100km/h 加速（s）	8.8	7.7；5.6
变速箱	DHT 变速箱	固定齿比
发动机	2.0L/L4/140 马力	/
WLTC 综合油耗（L/100km）	5.58	/
电动机	非插电式混合动力/182 马力	纯电动/231 马力；纯电动 340 马力
驱动电机数	单电机	单电机；双电机
电池类型	三元	三元
电池容量（kWh）		82.4
CLTC 纯电续航里程（km）		621；565
辅助驾驶等级	L2（部分车型）	L2
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	倒车影像；360 度全景影像
辅助驾驶系统	ADiGO PILOT（部分车型）	IQ.Drive
摄像头个数	4；5	
毫米波雷达	0；1	
超声波雷达	3	12
车机系统名称	ADiGO	UNYX.OS
车机芯片	高通骁龙 8155	
OTA 远程升级	√	√
中控台屏幕尺寸	14.6 英寸	15 英寸
HUD 抬头显示		AR-HUD（部分车型）
扬声器数量	6；8	12

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
2024/07/16	博俊科技	300926.SZ	公司发布 2024 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 2.11 亿元-2.40 亿元，同比增长 122%-152%；扣非净利润 2.08 亿元-2.37 亿元，同比增长 122%-152%。公司订单充足，营业收入较去年同期增幅较大。新能源汽车行业快速发展，混动汽车、纯电动汽车快速上量，公司新能源车身模块化产品收入同比增长较快。
2024/07/17	继峰股份	603997.SH	全资子公司继峰座椅（合肥）于近期收到客户的定点邮件，继峰座椅（合肥）获得某头部主机厂的座椅总成项目定点，将为客户开发、生产前排座椅总成产品。根据客户规划，项目预计从 2026 年 2 月开始量产，项目生命周期 7 年，预计生命周期总金额为 14 亿元。
2024/07/17	亚太股份	002284.SZ	公司收到某国外品牌客户的定点通知，公司被定为该客户某平台两款车型的前卡钳产品供应商。根据客户规划，上述项目生命周期 8 年，预计将于 2026 年开始量产，生命周期销售总金额约为 15 亿元。该项目的定点标志着公司产品的开发实力和品牌再次得到了客户的认可，进一步巩固和提高了市场竞争力，有利于公司开拓国际市场。
2024/07/18	中鼎股份	000887.SZ	子公司 AMK Holding GmbH & Co.KG 中国子公司安美科（安徽）汽车电驱有限公司近期收到客户通知，公司成为国内某头部新能源品牌主机厂新平台项目空气悬挂系统的空气供给单元总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 4 年，生命周期总金额约为 4.12 亿元。
2024/07/18	隆盛科技	300680.SZ	公司发布 2024 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 1 亿元-1.15 亿元，同比增长 39%-59%，扣非净利润 0.92 亿元-1.04 亿元，同比增长 56%-76%。2024 年上半年，公司新能源汽车驱动电机铁芯、乘用车混动 EGR 系统、天然气重卡喷射气轨总成等产品的业务增量共同推动了公司营业收入的持续增加，使公司经营业绩实现快速提升。
2024/07/19	松原股份	300893.SZ	为满足公司战略发展需要，公司全资子公司合肥市松原汽车科技有限公司拟与巢湖市人民政府签订《投资合作协议》，拟在巢湖市当地投资建设“年产 300 万套汽车方向盘总成和 4,000 万套关键零部件项目”，项目总投资约 10 亿元（含企业运营所需的流动资金），用地面积约 200 亩。

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

上海加快推进高级别自动驾驶引领区建设

近期，上海印发《深化推动新城高质量发展的若干政策举措》，提出加快推进上海高级别自动驾驶引领区建设，创新车联网技术赋能，推动相关平台、功能及政策优先在嘉定、南汇、奉贤新城落地，有序开放新城智能网联汽车应用范围，开展智能出租车、智能公交等场景的规模化应用。（信息来源：一网通办）

北京面向无车家庭定向增发新能源小客车指标

7 月 19 日，北京市交通委员会发布《关于 2024 年北京市面向无车家庭定向增发新能源小客车指标的通告》，配置方式为按照家庭总积分由高到低排序，总积分相同的家庭，以家庭申请人中最早在北京市小客车指标调控管理信息系统注册时间的先后排序，面向前 2 万个无车家庭配置。（信息来源：北京市交通委员会网站）

成都印发《成都市推动氢燃料电池商用车产业发展及推广应用政策申报指南》

7月17日，成都市经信局等发布《成都市推动氢燃料电池商用车产业发展及推广应用政策申报指南》，提出扩大氢燃料电池商用车产销规模、支持整车购置应用、支持燃油商用车以旧换新、强化公共领域引领带动、支持示范项目运营等、提升氢燃料电池商用车道路权限、支持加氢站建设运营、支持编制相关技术标准等。（信息来源：成都市经信局网站）

5.2. 企业动态

广汽埃安泰国智能工厂竣工，第二代 AION V 全球同步下线

7月17日，广汽埃安泰国智能工厂在泰国罗勇府正式竣工投产，第二代 AION V 也迎来全球同步下线。随着泰国智能工厂落成，广汽埃安也实现了整车出口和本地化生产两条腿走路，不仅要在泰国同步导入最先进的技术和产品，还将通过打造“灯塔工厂”智造体系，助力泰国本土新能源汽车产能提升以及产业生态升级。（信息来源：埃安公众号）

一汽解放与印尼知名物流集团签署 1200 台重卡出口合作备忘录

近日，印度尼西亚知名物流集团到访一汽解放参观洽谈，并与一汽解放签署 1200 台重卡订单合作备忘录。该公司是印尼物流头部企业，自 2022 年合作以来，一汽解放积极响应客户需求，在产品开发、金融信贷及售后服务方面提供精准、高质量服务，如今已有 600 台 JH6 重卡顺利完成交付。（信息来源：一汽解放公众号）

小鹏汽车与大众汽车集团签订电子电气架构战略合作联合开发协议

小鹏汽车与大众汽车集团共同宣布，继小鹏汽车日期为 2024 年 4 月 17 日有关小鹏汽车与大众汽车集团签订电子电气架构技术战略合作框架协议后，小鹏汽车与大众汽车集团签订电子电气架构技术战略合作联合开发协议，双方将全力投入为大众在华生产的 CMP 和 MEB 平台开发行业领先的电子电气架构。（信息来源：小鹏汽车公众号）

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，并有影响上游汽车零部件供应商产品需求或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