



7月初车市批发走势较弱，多地“车路云一体化”建设部署推进

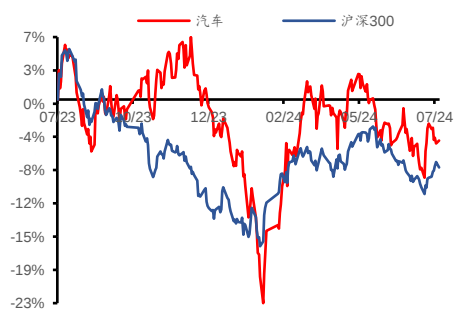
——汽车与零部件行业周报（2024.7.15-2024.7.19）

增持（维持）

行业： 汽车
日期： 2024年07月23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：
《Robotaxi 商业化提速，助推 L4 智能驾驶技术落地》
——2024 年 07 月 17 日
《萝卜快跑武汉运营引关注，Robotaxi 商业化拐点或至》
——2024 年 07 月 16 日
《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》
——2024 年 07 月 11 日

行情回顾

汽车板块涨跌幅-2.29%，子板块中商用车表现较好。过去一周（2024.7.15-2024.7.19），沪深 300 涨跌幅为+1.92%，申万汽车涨跌幅为-2.29%，在 31 个申万一级行业中排名第 25。子版块中，商用车-0.30%、乘用车-0.50%、摩托车及其他-2.37%、汽车零部件-3.51%、汽车服务-6.45%。

行业涨幅前五位公司为华阳变速、同心传动、动力新科、安凯客车、金龙汽车，涨幅分别为+54.76%/+20.20%/+16.24%/+15.38%/+14.71%；行业跌幅前五位公司为凯龙高科、广汇汽车、东箭科技、大地电气、文灿股份，跌幅分别为-19.79%/-18.75%/-17.37%/-16.13%/-14.89%。

本周关注

行业端，7月初车市批发走势弱。根据乘联分会数据，7月1-14日，全国乘用车厂商批发 44.9 万辆，同比-23%，环比-15%，主要系部分企业传统燃油车产能充裕，燃油车市场萎缩压力下的去库存特征明显。

需求侧，上半年持续增强的大幅促销，扰乱了车市正常的价格走势，终端价格修复需要一段时间适应，加上二季度超强的促销力度对下半年购车客户的消费产生透支效应，7月以价换量的效果有可能减弱。

政策端，多地“车路云一体化”部署推进。7月15日，无锡市政府召开全市“车路云一体化”建设部署推进会。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，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。7月16日，漳州智能网联车路云一体化应用示范项目获福建省发改委备案批准。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。**我们认为，政策催化下，智能网联产业链有望进入快速发展期。**

车企方面，小米上调 24 年销量目标。7月19日，雷军的第五次年度演讲中称，面对超预期的订单需求，小米汽车将全年销量目标调整为保底 10 万辆，冲击 12 万辆，并在 6 月开始实施双班制生产，官方预计小米 SU7 全年 10 万辆的交付目标在 11 月就可以提前完成。

此外，小米 SU7 Ultra Prototype 正式全球首发，该车型将于 2024 年 10 月正式征战纽北。据了解，小米 SU7 Ultra Prototype 与小米 SU7 双车同源，采用同一纯电平台架构开发。

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；
- 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、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 周度日均汽车零售/批发量	6
2.2 原辅材料价格	6
3 近期行业/重点公司动态	8
3.1 近期行业主要动态	8
3.2 近期重点公司动态	8
4 近期上市新车	10
5 投资建议	10
6 风险提示	10

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)	6
图 3: 国内铝锭市场价格 (元/吨)	6
图 4: 国内镁锭市场价格 (元/吨)	7
图 5: 国内顺丁橡胶市场价格 (元/吨)	7
图 6: 国内天然气市场价格 (元/吨)	7

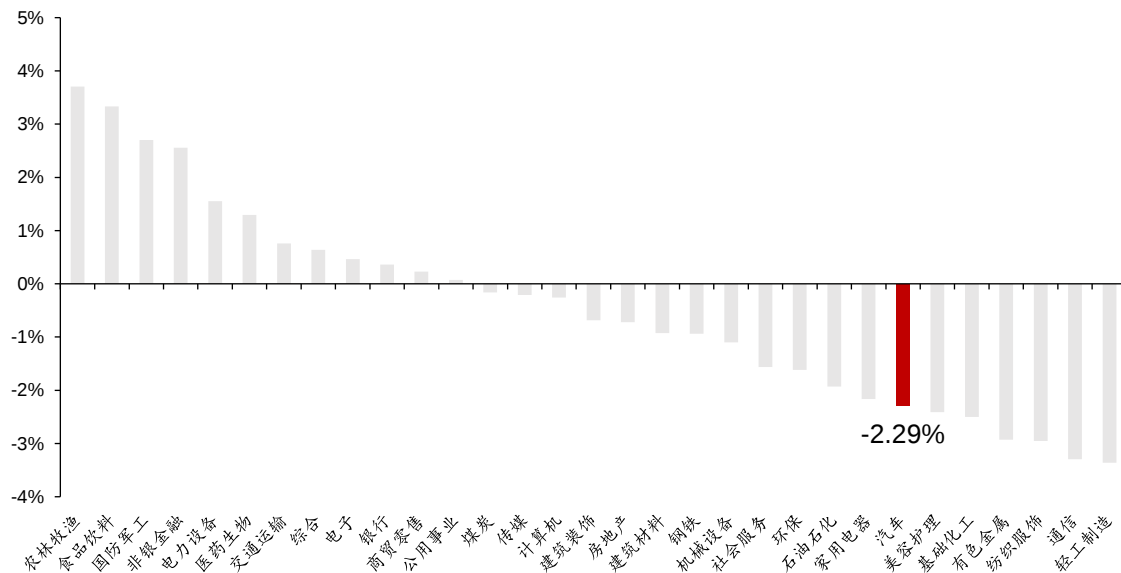
表

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: 一周乘用车日均零售/批发量 (辆)	6
表 5: 近期上市新车	10

1 行情回顾

过去一周（2024.7.15-2024.7.19，下同），沪深 300 涨跌幅为 +1.92%，申万汽车涨跌幅为 -2.29%，在 31 个申万一级行业中排名第 25，总体表现位于下游。

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，商用车跌幅最小，汽车服务跌幅最大。商用车 -0.30%、乘用车 -0.50%、摩托车及其他 -2.37%、汽车零部件 -3.51%、汽车服务 -6.45%。

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		1.92%	2.23%	12.08	1.30
汽车		-2.29%	0.42%	22.49	1.98
整车	乘用车	-0.50%	4.53%	26.92	2.49
	商用车	-0.30%	4.04%	34.53	2.27
零部件及其他	汽车零部件	-3.51%	-2.57%	18.88	1.80
	汽车服务	-6.45%	4.82%	59.04	0.73
	摩托车及其他	-2.37%	0.19%	28.00	2.14

资料来源：Wind，上海证券研究所

行业涨幅前五位公司为华阳变速、同心传动、动力新科、安凯客车、金龙汽车，涨幅分别为 +54.76%/+20.20%/+16.24%/+15.38%/+14.71%；行业跌幅前五位公司为凯龙高科、广汇汽车、

东箭科技、大地电气、文灿股份，跌幅分别为-19.79%/-18.75%/-17.37%/-16.13%/-14.89%。

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
华阳变速	54.76%	-24.94	3.85	凯龙高科	-19.79%	-49.53	1.48
同心传动	20.20%	43.36	2.91	广汇汽车	-18.75%	-97.11	0.17
动力新科	16.24%	-2.76	1.20	东箭科技	-17.37%	30.34	2.68
安凯客车	15.38%	-33.63	5.27	大地电气	-16.13%	110.42	1.94
金龙汽车	14.71%	91.29	2.38	文灿股份	-14.89%	68.78	2.34

资料来源：Wind，上海证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 周度日均汽车零售/批发量

7月8-14日日均汽车批发量表现较弱。7月8-14日乘用车日均零售量4.33万辆，同环比分别-1%/+4%；日均批发量3.63万辆，同环比分别-22%/-10%。7月1-14日乘用车日均零售量4.13万辆，同环比分别+3%/+6%；日均批发量3.21万辆，同环比分别-23%/-15%。

表3：一周乘用车日均零售/批发量（辆）

	1-7日	8-14日	15-21日	22-28日	29-31日	1-14日	全月
日均零售量							
24年	39,189	43,330				41,260	
23年	36,825	43,606	51,630	72,318	113,977	40,216	57,180
同比	6%	-1%				3%	
环比	9%	4%				6%	
日均批发量							
24年	27,877	36,276				32,077	
23年	37,479	46,267	55,315	93,278	145,401	41,873	66,535
同比	-26%	-22%				-23%	
环比	-21%	-10%				-15%	

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7月19日，国内热轧、铝锭、镁锭、顺丁橡胶、天然气价格分别为3610、19350、19360、15000、4623元/吨，较2024年7月12日分别变化-1.63%、-2.37%、-0.67%、-0.99%、1.96%。

图2：国内热轧市场价格（元/吨）



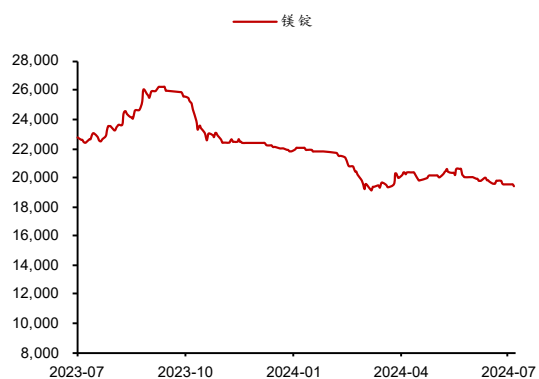
资料来源：Wind，上海证券研究所

图3：国内铝锭市场价格（元/吨）



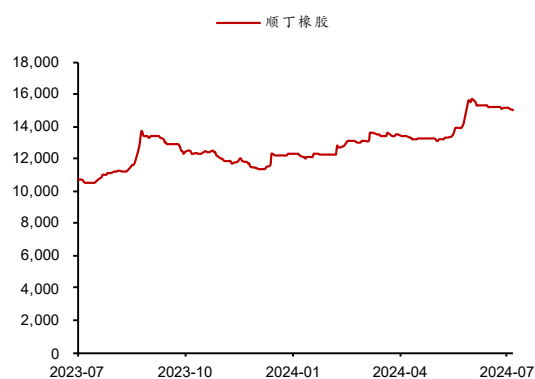
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 4：国内镁锭市场价格（元/吨）



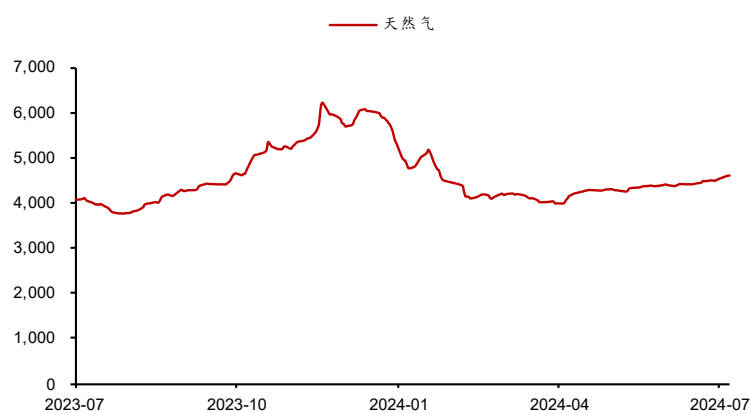
资料来源：Wind，上海证券研究所

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) 上半年上海外港海关监管出口国产汽车逾 60 万辆

据上海海关所属上海外高桥港区海关发布的统计数据，今年上半年，外港海关共监管出口中国国产汽车 61.32 万辆，同比增长 27.73%，出口量保持全国各关区首位。今年上半年，外港海关共计监管 468 艘次外贸滚装轮，同比增长 19%，每天超 3000 辆汽车从这里“出海”，去往全球 100 多个国家和地区。（盖世汽车）

2) 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）

3) 长春、漳州等地为“车路云一体化”先行探路

7 月 17 日，记者获悉，漳州智能网联车路云一体化应用示范项目于 7 月 16 日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）

4) 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）

5) 欧盟坚持 2035 年禁止内燃机汽车销售的计划

据外媒报道，欧洲委员会主席乌尔苏拉·冯德莱恩（Von der Leyen）在连任后告诉记者，欧盟 2035 年禁止销售二氧化碳排放汽车的目标保持不变。不过，冯德莱恩补充说，欧盟将对汽车政策进行有针对性的修改，以允许使用合成燃料。（盖世汽车）

3.2 近期重点公司动态

1) 华为与江淮合作品牌命名“尊界”

7 月 15 日，华为终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东参加了东方甄选合伙人董宇辉的直播。在现场，余承东透露华为与江淮合作最新进展。双方推出的汽车品牌已确定命名“尊界”。这意味着，华为与四家车企合作的汽车品牌都已确定命名，其他“三界”分别为问界、智界和享界。（盖世汽车）

2) 比亚迪加大东南亚攻势 将在柬埔寨建第二座电动车工厂

7月16日，柬埔寨总理洪玛耐在社交平台发文称，自己已与比亚迪亚太汽车销售事业部总经理刘学亮见面，且比亚迪计划在柬埔寨投资设立电动车组装厂，每年可以组装2万辆电动车。柬埔寨工厂将成为比亚迪在东南亚的第二个生产基地。洪玛耐表示，比亚迪柬埔寨工厂生产的电动汽车不仅可以供给柬埔寨市场，还可以出口东南亚其他国家。本月4日，比亚迪泰国工厂已竣工投产，年产能约15万辆。（财联社）

3) 广汽埃安泰国智能工厂正式竣工，一期年产能5万台

7月17日，盖世汽车获悉，广汽埃安泰国智能工厂正式竣工，旗下首款全球战略车型第二代AION V也迎来全球同步下线。据了解，泰国智能工厂一期年产能5万台，未来逐步扩能至10万台/年，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。据悉，泰国智能生态工厂是埃安首个海外工厂，全面移植了全球唯一新能源灯塔工厂同源技术。（盖世汽车）

4) 禾赛独家供应第六代百度 Apollo 无人车主激光雷达

今年第六代百度 Apollo 无人车将陆续投放市场，第六代百度 Apollo 无人车颐驰 06 上的主激光雷达为禾赛独家供应，单车搭载4颗超高清远距激光雷达 AT128，其探测距离超过200米。这是国内首次将 ADAS 半固态激光雷达方案大规模应用部署在 Robotaxi 上。（盖世汽车）

5) 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）

4 近期上市新车

表 5：近期上市新车

厂商	车型	动力	级别	纯电续航(Km)	售价 (万)	上市时间
埃安	AION S MAX 70 星意版	纯电动	紧凑型车	505	12.99	2024. 7. 15
奇瑞捷豹路虎	发现运动版 2025 款 249PS	汽油+48V 轻混系统	中型 SUV	-	36.83-37.99	2024. 7. 15
广汽乘用车	传祺 E8 2024 款 荣耀系列	油电混合	中型 MPV	-	16.68-17.98	2024. 7. 16
大众汽车	ID. UNYX 与众 2024 款	纯电动	紧凑型 SUV	565-621	20.99-24.99	2024. 7. 17

资料来源：盖世汽车，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：长安汽车、比亚迪、长城汽车、江淮汽车；

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、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。