

分析师：余典
登记编码：S0730524030001
yudian@ccnew.com 021-50586328

Robotaxi 商业化进展加速、车路云试点落地催化智驾，关注新车周期

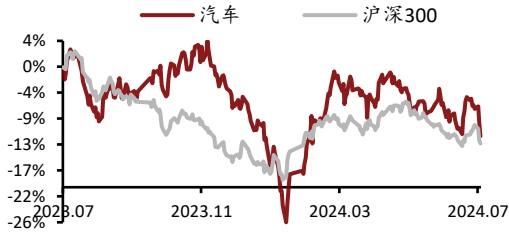
——汽车行业月报

证券研究报告-行业月报

强于大市(维持)

汽车相对沪深 300 指数表现

发布日期：2024 年 07 月 25 日



数据来源：Wind，中原证券研究所

相关报告

- 《汽车行业半年度策略：自主品牌崛起，把握智能化变革及出海机遇》 2024-07-05
- 《汽车行业月报：智能网联汽车试点名单落地，欧盟反补贴关税加速本土化》 2024-06-19
- 《汽车行业月报：出口高景气，自主品牌市场份额不断突破》 2024-05-31

联系人：马蕊琦
电话：021-50586973
地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼
邮编：200122

投资要点：

- **市场表现：6 月汽车销量稳中有升，自主品牌表现强势。**根据中汽协数据，6 月，汽车销量 255.2 万辆，环比增长 5.6%，同比下降 2.7%。1-6 月，汽车销量累计完成 1404.7 万辆，同比增长 6.1%。6 月汽车经销商库存系数为 1.40，环比下降 2.8%，同比上升 3.7%，库存水平位于警戒线以下。自主品牌表现强势，2024 年 1-6 月，自主品牌乘用车累计销量 741.9 万辆，同比增长 23.9%，市场份额同比上升 8.8 个百分点至 61.9%。

重卡结构性增量延续，天然气、新能源重卡持续走强。重卡终端需求放缓，6 月销量完成 7.14 万辆，同比下降 17%，1-6 月重卡累计销量 50.45 万辆，同比增长 3%。天然气重卡持续走强，6 月天然气重卡销量 1.62 万辆，同比增长 29%，1-6 月累计销量 10.9 万辆，累计增幅达到 104%。新能源重卡 6 月销量 6974 辆，破历史新高，同比增长 149%；1-6 月新能源重卡占重卡终端销量 9.21%，较 2023 年全年提升 3.63pct。

新能源汽车渗透率不断提升。2024 年 6 月，新能源汽车销量完成 104.9 万辆，同比增长 30.1%，新能源渗透率达到 41.1%；2024 年 1-6 月，新能源汽车销量累计完成 494.4 万辆，同比增长 32%，市场占有率达到 35.2%。6 月理想销量持续领先，交付 4.7 万辆，L6 车型 6 月交付量突破 2 万辆，有望持续拓宽市场空间带动销量提升。鸿蒙智行全系交付新车 4.6 万辆，上半年累计交付 19.4 万辆，位列新势力品牌上半年销量第一。

汽车出口持续高景气，同比保持快速增长。6 月，汽车出口快速增长，汽车出口量达到 48.5 万辆，环比增长 1.4%，同比增长 29.1%；新能源汽车出口 8.6 万辆，环比下降 13.2%，同比增长 10.3%。1-6 月，汽车累计出口 279.3 万辆，同比增长 30.5%；新能源汽车累计出口 60.5 万辆，同比增长 13.2%。根据海关总署数据，1-5 月俄罗斯、墨西哥和巴西整车出口量位居前三，分别出口 37.5 万辆、19.2 万辆、16 万辆；新能源汽车出口前三国家分别是巴西、比利时和英国。

- **投资建议：**智能化进展不断加速，智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单公布，各地市发布自动驾驶征求意见稿支持 L3+ 汽车试点，Robotaxi 萝卜快跑等无人驾驶商业化进展顺利催化智驾行情。新车周期开启，小鹏 M03 将进军 10-15 万元级市场，深蓝 S07 将于 7 月底上市，享界 S9 预计 8 月上市。建议持续关注智能化进展带来的边际变化，持续看好具备强产品周期以及全球化扩展稳健的自主品牌以及华为、小米汽车产业链智能化增量零部件投资机会；商用车持续复苏且出口亮眼，关注客车和重卡板块投资机会。
- **风险提示：**1) 新能源汽车产销不及预期；2) 行业政策执行力度不及预期；3) 行业竞争加剧；4) 原材料价格上涨。

内容目录

1. 市场回顾	4
1.1. 行业整体表现.....	4
1.2. 个股表现.....	4
1.3. 行业估值.....	5
2. 行业概况	6
2.1. 乘用车：稳中有升，自主品牌表现强势.....	8
2.2. 商用车：重卡结构性增量延续.....	10
2.3. 新能源汽车：渗透率不断提升，销量持续快速增长.....	11
2.4. 行业动态.....	15
3. 河南省汽车行业动态	17
4. 投资建议	18
5. 风险提示	18

图表目录

图 1：汽车（中信）子版块 7 月指数表现（截止 7 月 22 日）.....	4
图 2：汽车（中信）子版块年初至今指数表现（截止 7 月 22 日）.....	4
图 3：汽车行业各子版块 PE(TTM 整体法，剔除负值)（截止 7 月 22 日）.....	6
图 4：汽车子版块市盈率（TTM，剔除负值）（截止 7 月 22 日）.....	6
图 5：中信一级行业市盈率（TTM，剔除负值）（截止 7 月 22 日）.....	6
图 6：2021-2024 年汽车经销商月度库存系数.....	6
图 7：2022-2024 年汽车月度销量及同比增速.....	6
图 8：2010-2024 年汽车销量及同比增速.....	7
图 9：2022-2024 年中国汽车月度出口走势.....	7
图 10：2022-2024 年新能源汽车月度出口量.....	7
图 11：2014-2024 年中国汽车出口量及同比增速.....	8
图 12：2022-2024 年乘用车月度销量及同比增速.....	8
图 13：2022-2024 年轿车月度销量及同比增速.....	8
图 14：2022-2024 年 MPV 月度销量及同比增速.....	9
图 15：2022-2024 年 SUV 月度销量及同比增速.....	9
图 16：2010-2024 年乘用车销量及同比增速.....	9
图 17：自主品牌乘用车年度销量及市场占有率.....	9
图 18：2022-2024 年自主品牌月度销量及同比增速.....	9
图 19：2022-2024 年乘用车各系市场占有率.....	10
图 20：2024 年 6 月乘用车批发销量 TOP10.....	10
图 21：2015-2024 年商用车产销变化及同比增速.....	10
图 22：商用车产销有所下滑.....	10
图 23：客车销量同比较快增长.....	11
图 24：2022-2024 年重卡月度销量及同比增速.....	11
图 25：2023-2024 年天然气重卡月度销量及渗透率.....	11
图 26：新能源汽车年度销量情况及渗透率.....	12
图 27：2021-2023 年新能源汽车月度渗透率.....	12
图 28：2022-2024 年新能源汽车月度销量及同比增速.....	12
图 29：2024 年 6 月新能源厂商零售销量.....	13
图 30：2024 年 6 月新能源乘用车批发销量销量排名.....	13
图 31：2024 年 1-6 月新能源乘用车分级别销量.....	13
图 32：2024 年 1-6 月新能源乘用车各价格段销量情况.....	13
图 33：2022-2024 年纯电动汽车月度销量及同比增速.....	14
图 34：2022-2024 年插混汽车月度销量及同比增速.....	14
图 35：2015-2024 年分类型新能源汽车销量占比情况.....	14
表 1：7 月板块涨跌幅（截止 7 月 22 日）.....	4

表 2: 7 月汽车（中信）板块个股涨跌幅排名（截止 7 月 22 日）	5
表 3: 7 月新能源板块主要上市公司股价表现（截止 7 月 22 日）	5
表 4: 新势力车企 6 月销量情况	13
表 5: 部分新上市车型	15
表 6: 行业重要新闻	15

1. 市场回顾

1.1. 行业整体表现

截止到7月22日收盘，7月汽车（中信）板块上涨1.59%，同期沪深300指数上涨1.54%，跑赢大盘。从板块排名来看，7月汽车行业涨幅在中信30个一级行业中位列第15位，年初至今汽车(中信)板块下跌1.71%，在中信一级行业中位列第9位。

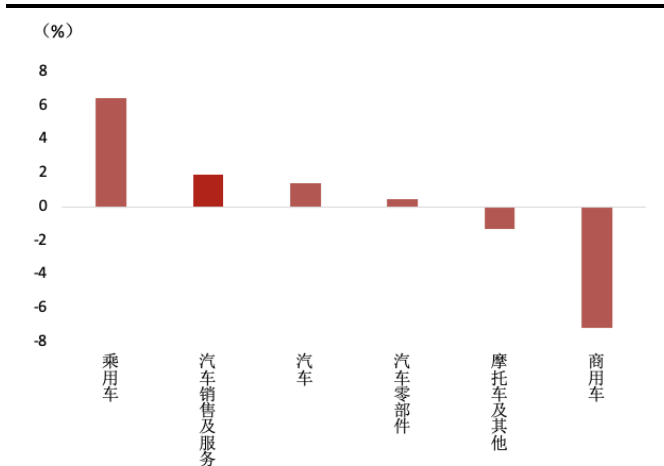
表 1：7月板块涨跌幅（截止7月22日）

名称	7月涨跌幅%	年初至今涨跌幅%
汽车(中信)	1.59	-1.71
沪深300	1.54	2.44
上证指数	-0.11	-0.36

资料来源：Wind, 中原证券研究所

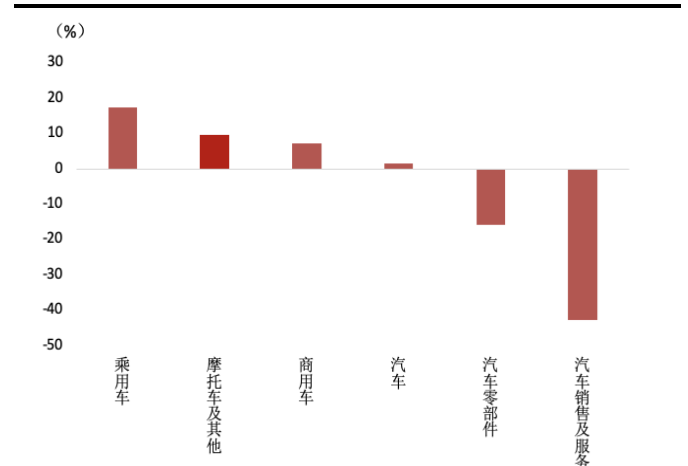
子板块方面，7月，乘用车、汽车零部件、汽车销售及服务分别上涨6.50%、0.46%、1.91%，商用车、摩托车及其他分别下降7.14%、1.32%。年初至今，除汽车零部件、汽车销售及服务分别下跌15.79%、42.68%，乘用车、商用车、摩托车及其他分别上涨17.34%、7.36%、9.81%。

图 1：汽车（中信）子板块7月指数表现（截止7月22日）



资料来源：Wind, 中原证券研究所

图 2：汽车（中信）子板块年初至今指数表现（截止7月22日）



资料来源：Wind, 中原证券研究所

1.2. 个股表现

截止7月22日收盘，7月汽车（中信）板块中上涨个股76只，下跌个股145只。板块涨幅前5个股分别为金龙汽车（+56.84%），动力新科（+35.37%），交运股份（+35.02%），江淮汽车（+33.97%）和安凯客车（+28.46%）；跌幅前5个股分别为宁波方正（-36.15%），金麒麟（-17.82%），山子高科（-17.78%），博达（-17.12%）和东安动力（-17.07%）。

表 2：7 月汽车（中信）板块个股涨跌幅排名（截止 7 月 22 日）

涨幅前十个股			跌幅前十个股		
代码	简称	涨跌幅%	代码	简称	涨跌幅%
600686.SH	金龙汽车	56.84%	300998.SZ	宁波方正	-36.15%
600841.SH	动力新科	35.37%	603586.SH	金麒麟	-17.82%
600676.SH	交运股份	35.02%	000981.SZ	山子高科	-17.78%
600418.SH	江淮汽车	33.97%	603786.SH	科博达	-17.12%
000868.SZ	安凯客车	28.46%	600178.SH	东安动力	-17.07%
301007.SZ	德迈仕	21.32%	000338.SZ	潍柴动力	-16.93%
301488.SZ	豪恩机电	21.21%	301550.SZ	斯菱股份	-16.53%
688326.SH	经纬恒润-W	19.90%	605128.SH	上海沿浦	-14.92%
603023.SH	*ST 威帝	18.79%	300643.SZ	万通智控	-14.11%
000625.SZ	长安汽车	17.05%	601127.SH	赛力斯	-13.88%

资料来源：Wind, 中原证券研究所

7 月新能源汽车指数上涨 0.22%，新能源汽车指数板块中，上涨个股 29 只，下跌个股 30 只，其中涨幅排名前五的个股分别是江淮汽车（+33.97%），中国动力（+21.77%），长安汽车（+17.05%），欣旺达（+16.61%）和北汽蓝谷（+15.35%）。

表 3：7 月新能源板块主要上市公司股价表现（截止 7 月 22 日）

涨幅前五个股			跌幅前五个股		
代码	简称	涨跌幅%	代码	简称	涨跌幅%
600418.SH	江淮汽车	33.97%	000413.SZ	ST 旭电	-39.86%
600482.SH	中国动力	21.77%	601127.SH	赛力斯	-13.88%
000625.SZ	长安汽车	17.05%	300457.SZ	赢合科技	-13.03%
300207.SZ	欣旺达	16.61%	603766.SH	隆鑫通用	-11.65%
600733.SH	北汽蓝谷	15.35%	600066.SH	宇通客车	-11.40%

资料来源：Wind, 中原证券研究所

1.3. 行业估值

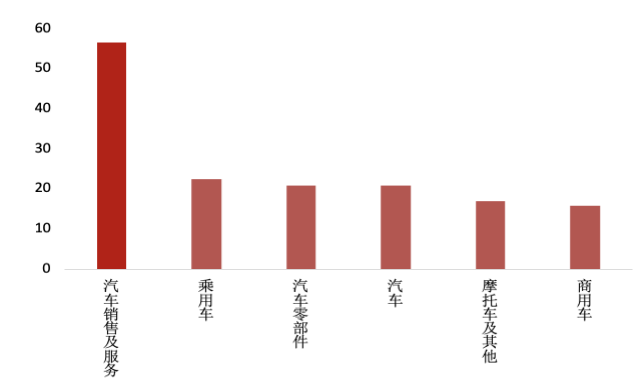
截止 7 月 22 日收盘，汽车（中信）板块 PE（TTM）为 20.87 倍，处于近 5 年以来 22.35% 分位，行业当前估值水平偏低。行业横向对比来看，汽车（中信）行业 PE（TTM）在 30 个中信一级行业中排名第 8 位。汽车（中信）行业整体 PB 估值为 2.06 倍，处于近 5 年以来 31.37% 分位。各子板块方面，乘用车、商用车、汽车零部件、摩托车及其他、汽车销售及服务 PE（TTM）分别为 22.60、15.92、20.87、16.96、56.67，分别处于近 5 年以来 30.59% 分位、3.53% 分位、14.9% 分位、19.61% 分位、96.08% 分位。

图 3：汽车行业各子板块 PE(TTM 整体法，剔除负值) (截止 7 月 22 日)



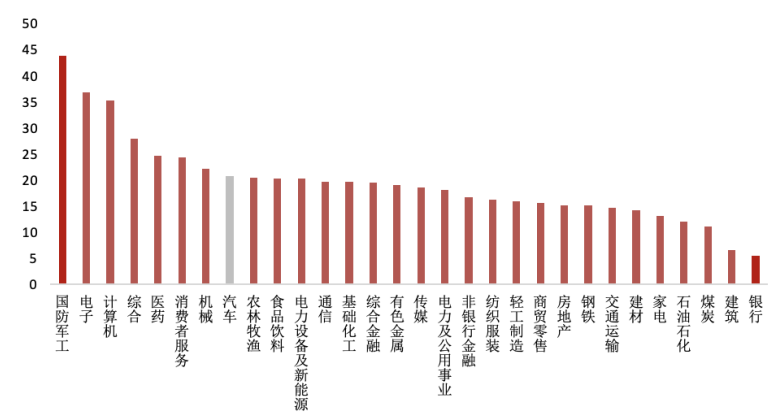
资料来源：Wind, 中原证券研究所

图 4：汽车子板块市盈率 (TTM, 剔除负值) (截止 7 月 22 日)



资料来源：Wind, 中原证券研究所

图 5：中信一级行业市盈率 (TTM, 剔除负值) (截止 7 月 22 日)

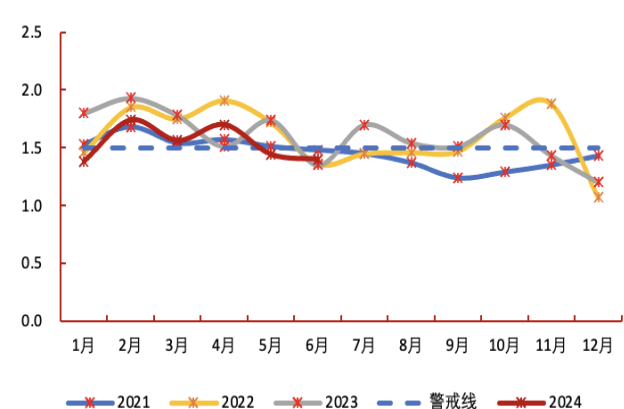


资料来源：Wind, 中原证券研究所

2. 行业概况

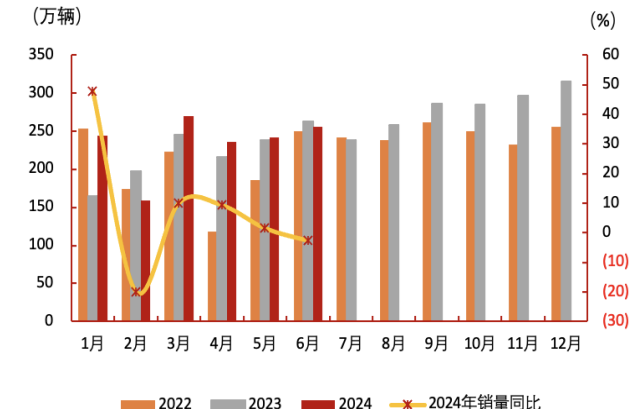
根据中汽协数据，2024 年 6 月，汽车产销分别完成 250.7 万辆和 255.2 万辆，环比分别增长 5.7%和 5.6%，同比分别下降 2.1%和 2.7%。1-6 月，汽车产销累计分别完成 1389.1 万辆和 1404.7 万辆，同比分别增长 4.9%和 6.1%。6 月汽车经销商库存系数为 1.40，环比下降 2.8%，同比上升 3.7%，库存水平位于警戒线以下。

图 6：2021-2024 年汽车经销商月度库存系数



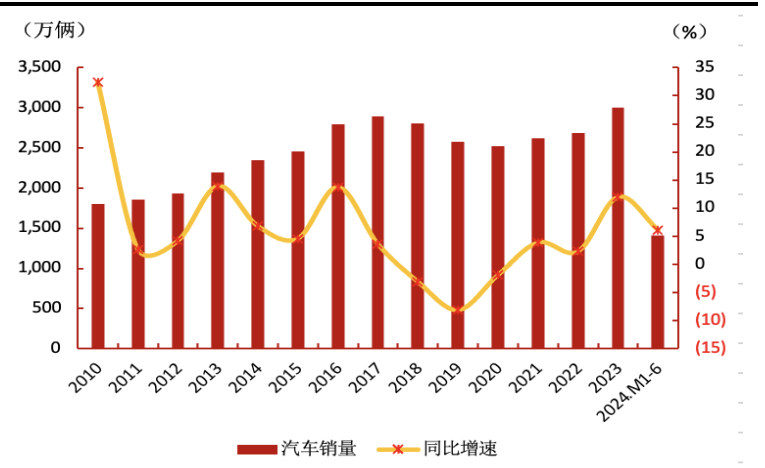
资料来源：中国汽车流通协会, 中原证券研究所

图 7：2022-2024 年汽车月度销量及同比增速



资料来源：中汽协, 中原证券研究所

图 8：2010-2024 年汽车销量及同比增速

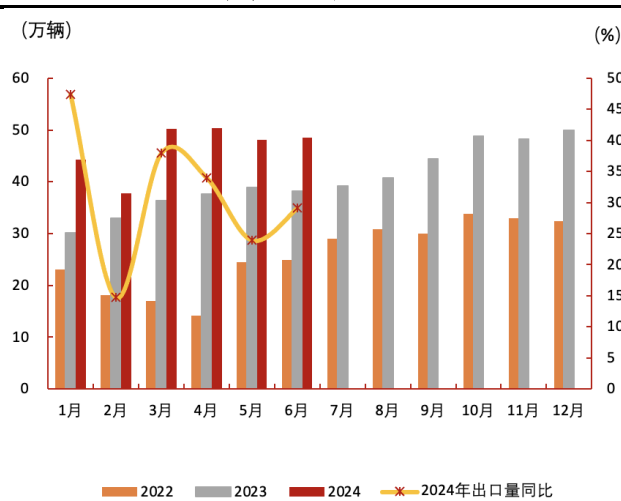


资料来源：中汽协, 中原证券研究所

2024 年 6 月，汽车出口快速增长，汽车出口量达到 48.5 万辆，环比增长 1.4%，同比增长 29.1%；分车型来看，乘用车出口 40.3 万辆，环比增长 1.4%，同比增长 29.1%；商用车出口 8.2 万辆，环比下降 2.5%，同比增长 16.9%。2024 年 1-6 月，汽车累计出口 279.3 万辆，同比增长 30.5%，其中乘用车出口 233.9 万辆，同比增长 31.5%，商用车出口 45.4 万辆，同比增长 25.7%。车企整车出口来看，1-6 月，比亚迪出口增速显著，出口量达到 20.7 万辆，同比增长 1.6 倍；奇瑞出口量达到 53.2 万辆，居整车出口量首位。

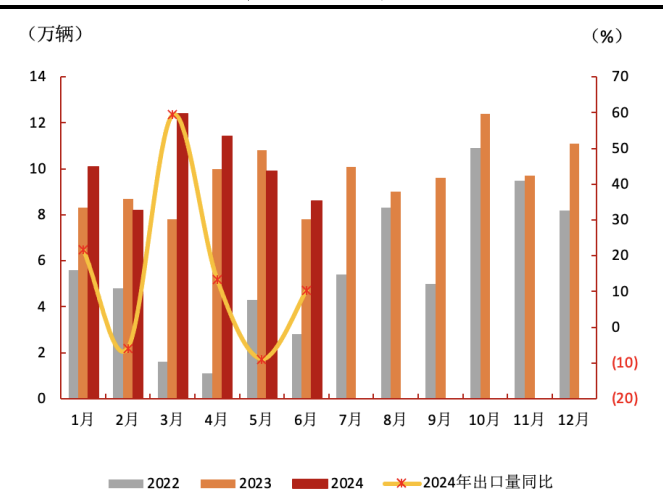
6 月，新能源汽车出口 8.6 万辆，环比下降 13.2%，同比增长 10.3%，其中纯电动汽车出口 6.3 万辆，环比下降 17.5%，同比下降 5.3%；插混汽车出口 2.2 万辆，环比增长 2.1%，同比增长 1.1 倍。1-6 月，新能源汽车累计出口 60.5 万辆，同比增长 13.2%，纯电动汽车出口 47.8 万辆，同比下降 2.3%；插混汽车出口 12.7 万辆，同比增长 1.8 倍。根据海关总署数据，2024 年 1-5 月俄罗斯、墨西哥和巴西整车出口量位居前三，分别出口 37.5 万辆、19.2 万辆、16 万辆；新能源汽车出口前三国家分别是巴西、比利时和英国。

图 9：2022-2024 年中国汽车月度出口走势



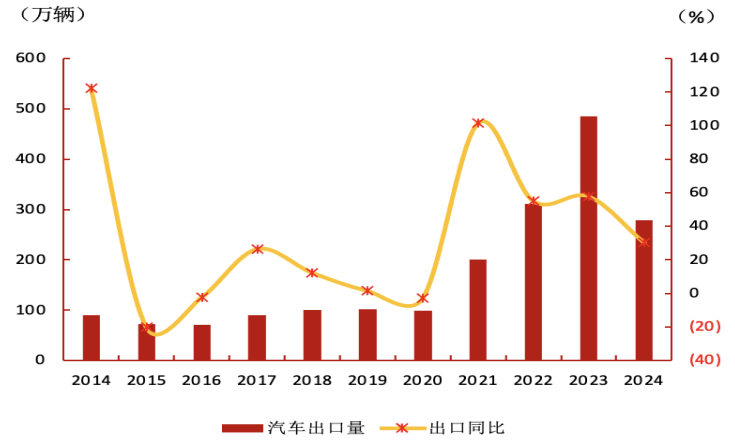
资料来源：中汽协, 中原证券研究所

图 10：2022-2024 年新能源汽车月度出口量



资料来源：中汽协, 中原证券研究所

图 11: 2014-2024 年中国汽车出口量及同比增速

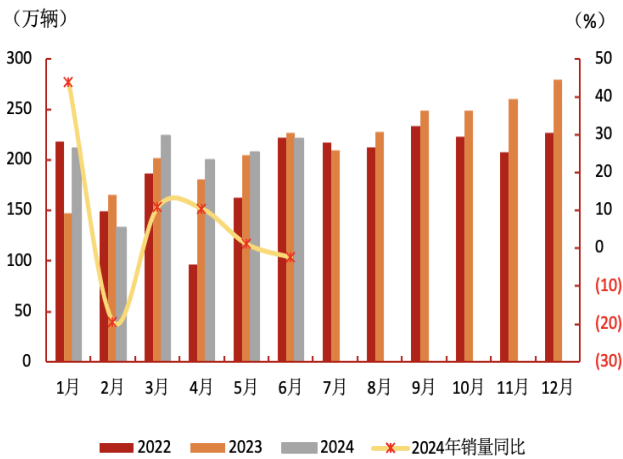


资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

2.1. 乘用车: 稳中有升, 自主品牌表现强势

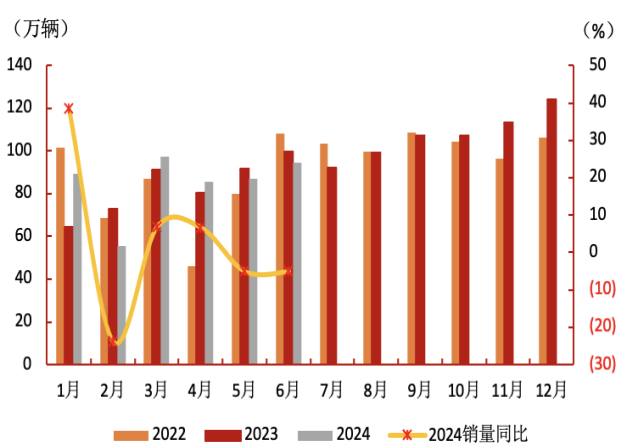
2024 年 6 月, 乘用车产销分别完成 217.7 万辆和 221.5 万辆, 环比分别增长 6.2% 和 6.7%, 同比分别下降 1.9% 和 2.3%。分车型来看, 6 月轿车、SUV、MPV 销量分别达到 94.7 万辆, 115.2 万辆、9.0 万辆, 同比分别-5.1%、-0.7%、1.1%。2024 年 1-6 月, 乘用车产销累计分别完成 1188.6 万辆和 1197.9 万辆, 同比分别增长 5.4% 和 6.3%。

图 12: 2022-2024 年乘用车月度销量及同比增速



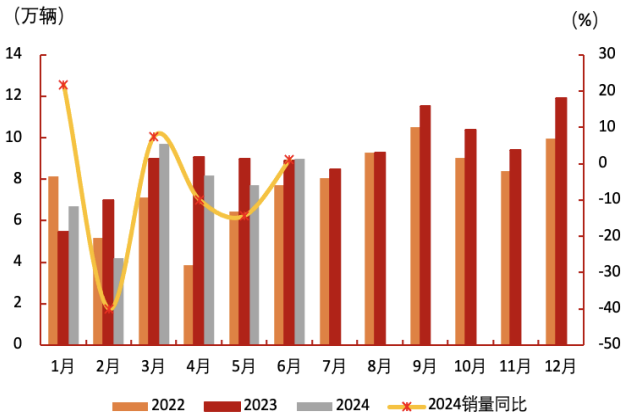
资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

图 13: 2022-2024 年轿车月度销量及同比增速



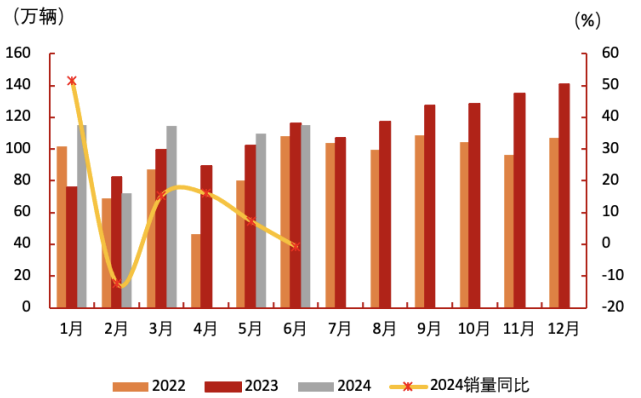
资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

图 14: 2022-2024 年 MPV 月度销量及同比增速



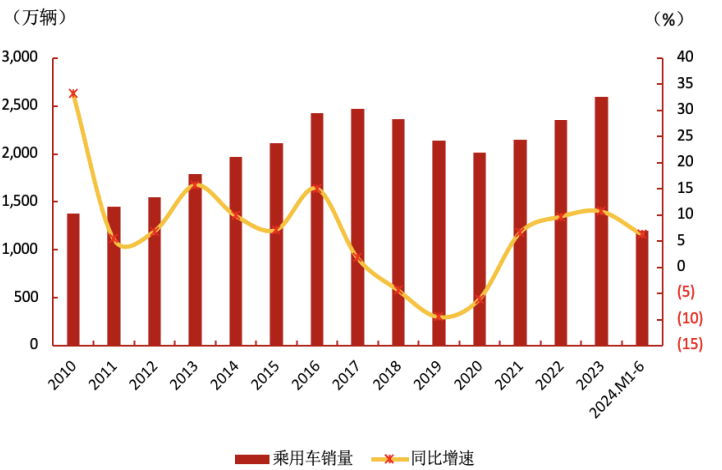
资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

图 15: 2022-2024 年 SUV 月度销量及同比增速



资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

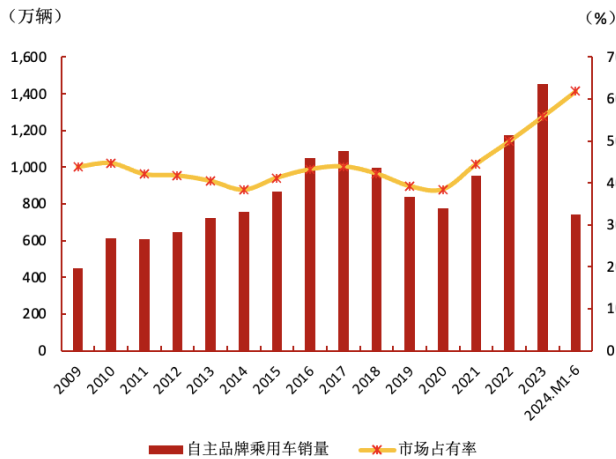
图 16: 2010-2024 年乘用车销量及同比增速



资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

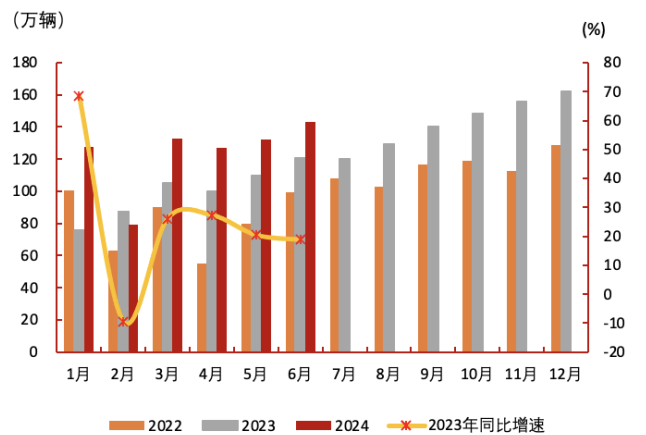
分系列来看, 2024 年 6 月, 自主品牌乘用车销量达到 143.2 万辆, 同比增长 18.8%, 市场份额同比提升 11.5pct 至 64.6%。2024 年 1-6 月, 自主品牌乘用车累计销量 741.9 万辆, 同比增长 23.9%, 市场份额同比上升 8.8 个百分点至 61.9%。

图 17: 自主品牌乘用车年度销量及市场占有率



资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

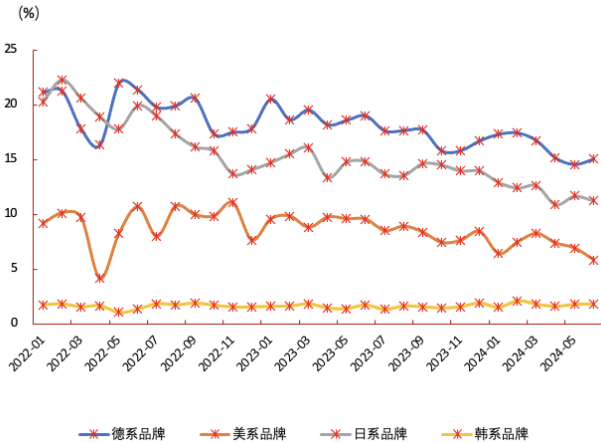
图 18: 2022-2024 年自主品牌月度销量及同比增速



资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

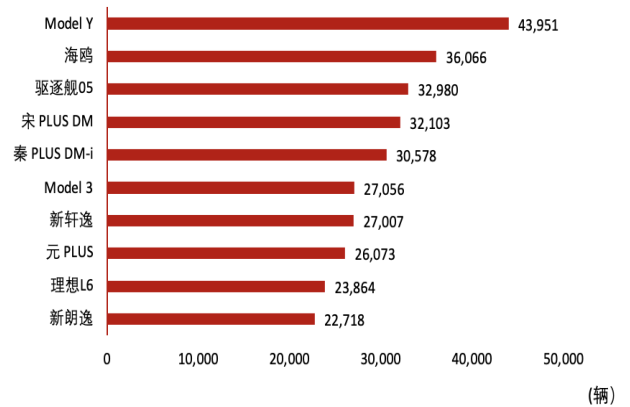
2024年6月德系、美系、日系、韩系品牌乘用车市场占有率分别为15.1%、5.9%、11.3%、1.8%，除韩系品牌乘用车市场占有率较上年同期略微上升0.1个百分点，德系、美系、日系乘用车品牌市占率分别下滑4.0pct、3.7pct、3.6pct。车型销量来看，2024年6月乘用车批发销量排名前三的车型分别为Model Y（45,359辆）、海鸥（35,370辆）、秦PLUS DM-i（27,372辆）。

图 19: 2022-2024 年乘用车各系市场占有率



资料来源：中汽协，中原证券研究所

图 20: 2024 年 6 月乘用车批发销量 TOP10

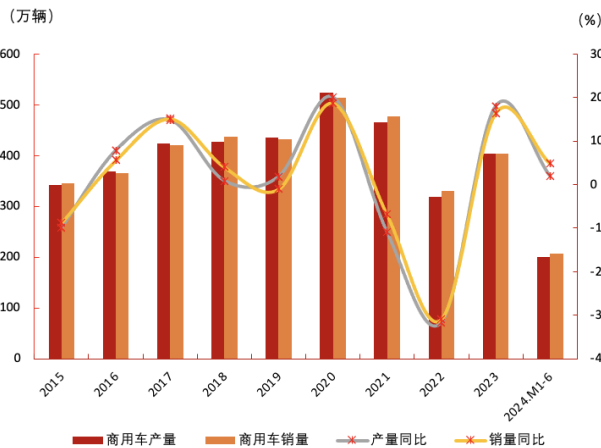


资料来源：中汽协，中原证券研究所

2.2. 商用车：重卡结构性增量延续

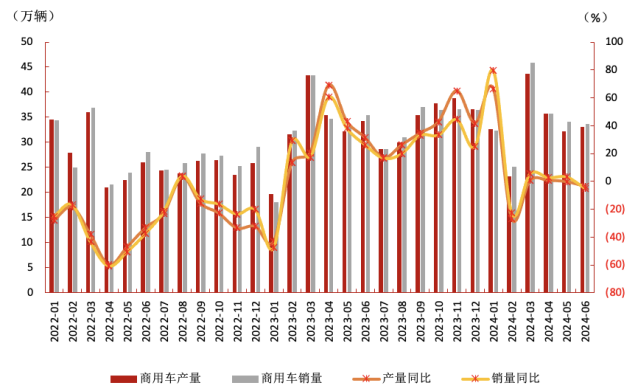
2024年6月商用车产销分别完成33万辆和33.7万辆，产量环比增长2.8%、销量环比下降1.2%，同比分别下降3.5%和4.9%。2024年1-6月，商用车产销累计分别完成200.5万辆和206.8万辆，同比分别增长2%和4.9%。

图 21: 2015-2024 年商用车产销变化及同比增速



资料来源：中汽协，中原证券研究所

图 22: 商用车产销有所下滑



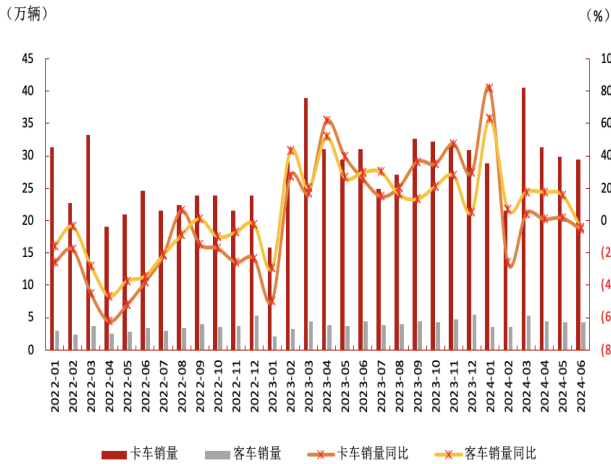
资料来源：中汽协，中原证券研究所

6月分车型看，卡车产销分别完成29万辆和29.4万辆，产量环比增长4%、销量环比下降1.6%，同比分别下降3%和5.1%；重卡终端需求放缓，6月销量完成7.14万辆，同比下降17%，1-6月重卡累计销量50.45万辆，同比增长3%。天然气重卡持续走强，6月天然气重卡销量1.62万辆，同比增长29%，1-6月累计销量10.9万辆，累计增幅达到104%。新能源重卡6月销量6974辆，破历史新高，同比增长149%；1-6月新能源重卡占重卡终端销量9.2%

1%，较 2023 年全年提升 3.63pct。

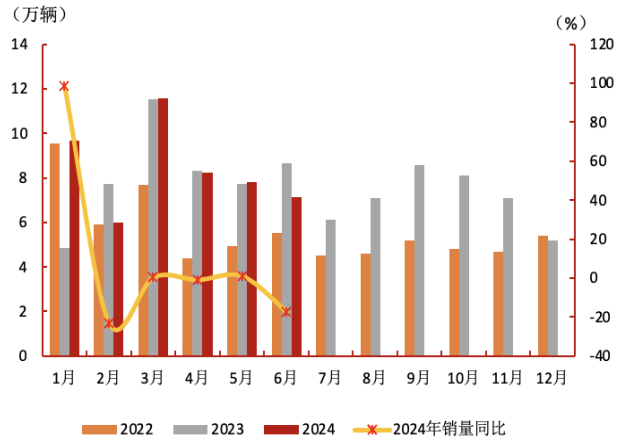
6 月，客车产销分别完成 4 万辆和 4.3 万辆，销量环比增长 1%，同比下降 3.9%；各细分市场来看，大客/中客/轻客 6 月销量分别完成 0.63/0.36/3.23 万辆，同比分别+15.21%/-24.18%/-4.67%。

图 23：客车销量同比较快增长



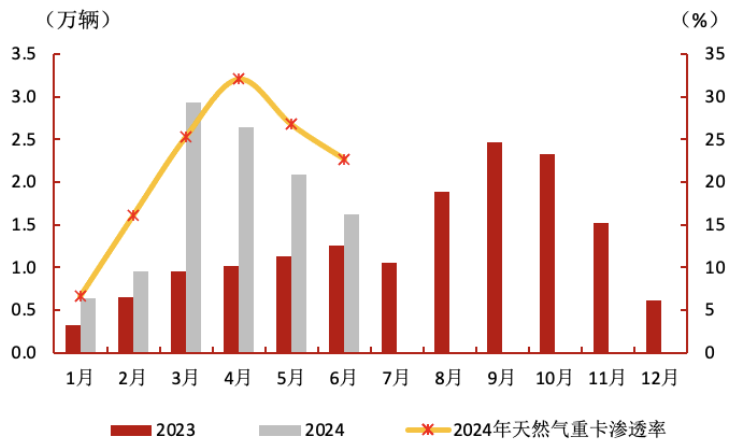
资料来源：中汽协，中原证券研究所

图 24：2022-2024 年重卡月度销量及同比增速



资料来源：中汽协，中原证券研究所

图 25：2023-2024 年天然气重卡月度销量及渗透率

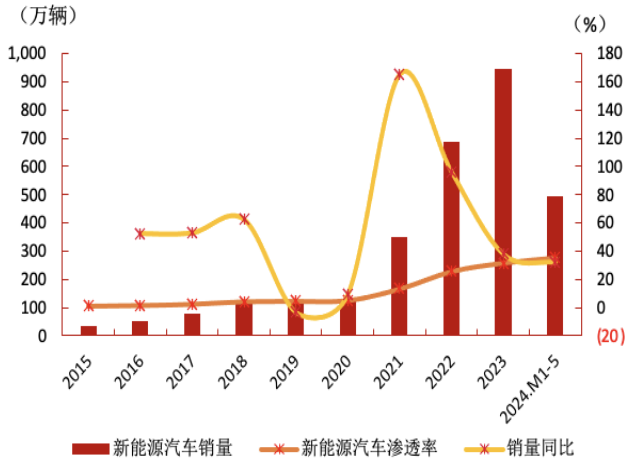


资料来源：中汽协，第一商用车网、中原证券研究所

2.3. 新能源汽车：渗透率不断提升，销量持续快速增长

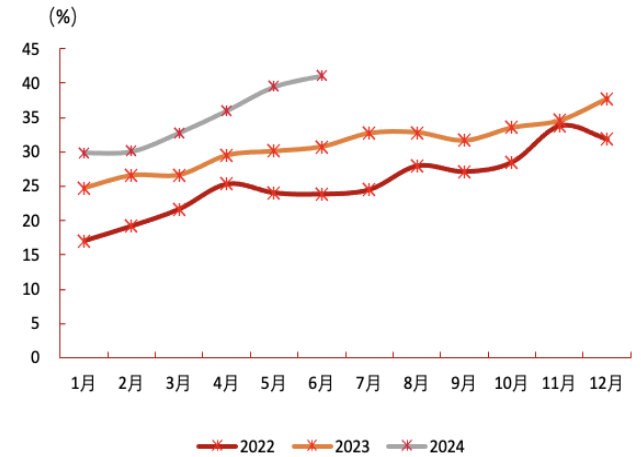
2024 年 6 月，新能源汽车产销分别完成 100.3 万辆和 104.9 万辆，同比分别增长 28.1% 和 30.1%，新能源渗透率达到 41.1%。2024 年 1-6 月，新能源汽车产销累计分别完成 492.9 万辆 494.4 万辆，同比分别增长 30.1%和 32%，市场占有率达到 35.2%。

图 26: 新能源汽车年度销量情况及渗透率



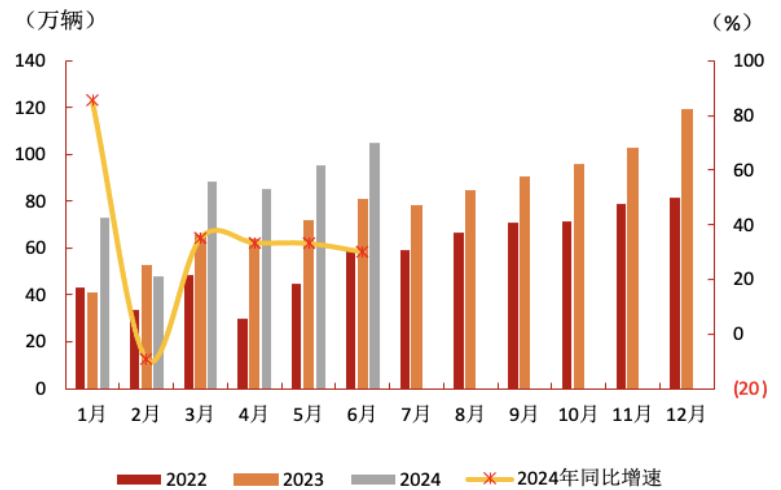
资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

图 27: 2021-2023 年新能源汽车月度渗透率



资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

图 28: 2022-2024 年新能源汽车月度销量及同比增速

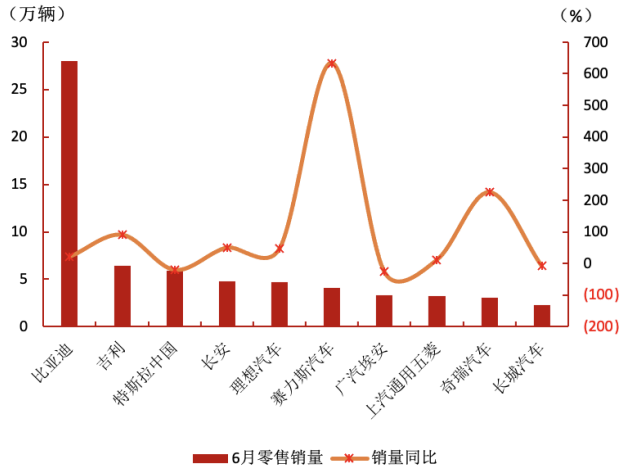


资料来源: 中汽协, 中原证券研究所

2024 年 6 月, 新能源乘用车厂商零售销量排名第一车企比亚迪, 销量 28 万辆, 同比增长 21.1%, 市场份额达到 32.7%; 吉利汽车、特斯拉中国分别位列第二、三位, 6 月销量分别达到 6.4 万辆和 5.9 万辆, 同比分别+90.5%、-20.1%。车型销量来看, 2024 年 6 月新能源乘用车零售销量排名前三的车型分别为 Model Y (43,951 辆)、海鸥 (36,066 辆)、驱逐舰 05 (32,980 辆)。

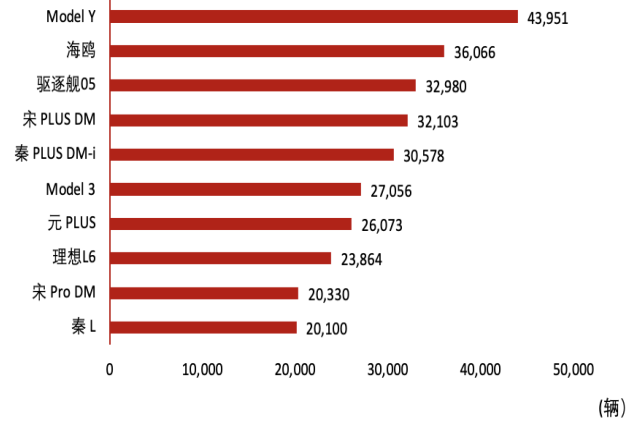
新势力车企 6 月零售份额同比增加 6.3 个百分点至 19.1%。理想销量持续领先, 6 月交付 4.7 万辆, L6 车型 6 月交付量突破 2 万辆, 有望持续拓宽市场空间带动销量提升。6 月鸿蒙智行全系交付新车 4.6 万辆, 上半年累计交付 19.4 万辆, 位列新势力品牌上半年销量第一, M9 销量增长迅速, 6 月交付 1.7 万辆, 新 M7 上半年累计交付超 11 万辆。

图 29：2024 年 6 月新能源厂商零售销量



资料来源：乘联会，中原证券研究所

图 30：2024 年 6 月新能源乘用车批发销量销量排名



资料来源：中汽协，中原证券研究所

表 4：新势力车企 6 月销量情况

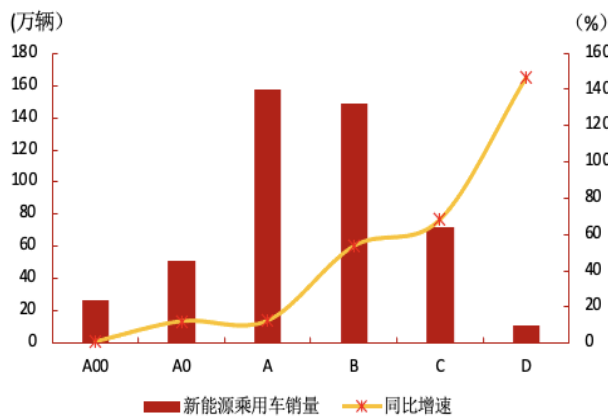
车企	6 月销量	同比涨幅	环比涨幅
理想	47,774	46.7%	36.4%
鸿蒙智行	46,141	-	50.9%
蔚来	21,209	98.1%	3.2%
零跑	20,116	52.3%	10.7%
极氪	20,106	89.3%	8%
小鹏	10,668	23.8%	5.1%
哪吒	10,206	-21.7%	0.9%
小米	10000	-	15.9%

资料来源：各公司公告或官网，中原证券研究所

分级别来看，2024 年 1-6 月，各级别新能源乘用车销量同比均呈现正增长，中大型车型销量增速较快，其中 D 级新能源乘用车涨幅最大，累计销量 10.9 万辆，同比增长 146.6%。A 级新能源乘用车销量主力，累计销量 157.7 万辆，同比增长 12.3%。

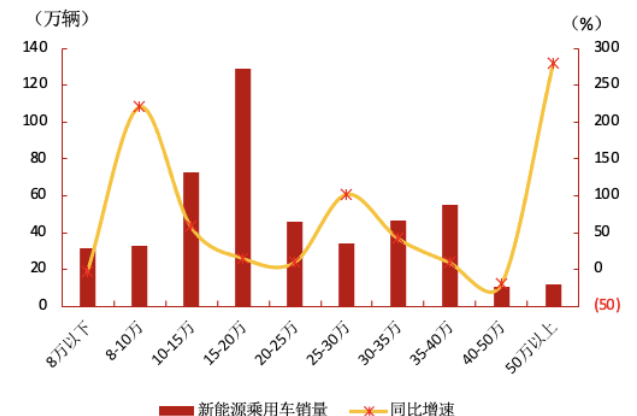
分价格区间来看，2024 年 1-6 月，8-10 万价格区间销量快速提升，累计销量 32.7 万辆，同比增长 220.9%。新能源乘用车市场价格结构持续上行，50 万以上价格区间销量涨幅较大，累计销量达到 11.9 万辆，同比增长 280.6%。15-20 万仍是主力消费区间，累计销量 129.2 万辆，同比增长 15.6%。

图 31：2024 年 1-6 月新能源乘用车分级别销量



资料来源：中汽协，中原证券研究所

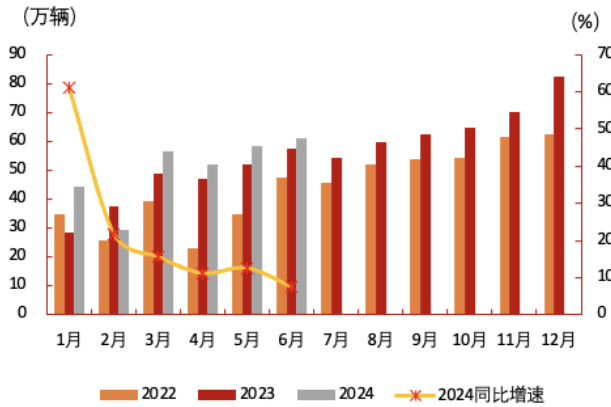
图 32：2024 年 1-6 月新能源乘用车各价格段销量情况



资料来源：中汽协，中原证券研究所

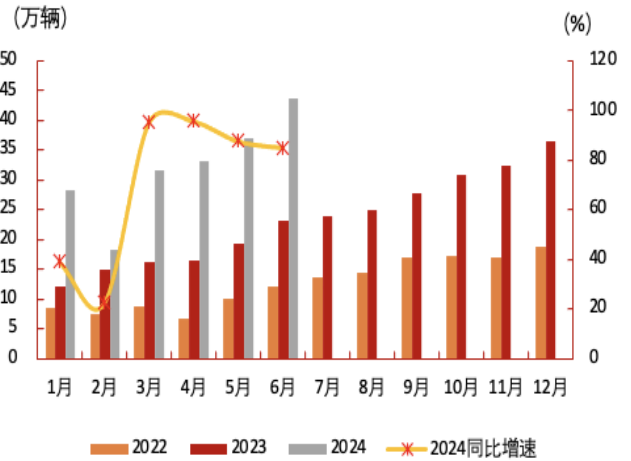
分动力类型来看，2024年6月纯电动汽车产销分别完成58万辆和61.2万辆，同比分别增长6.4%和7.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成42.2万辆和43.6万辆，同比分别增长77.4%和85.1%。2024年1-6月，纯电动汽车累计产销分别完成299万辆和301.9万辆，同比分别增长9.4%和11.6%；插电式混合动力汽车累计产销分别完成193.7万辆和192.9万辆，同比分别增长83.9%和85.2%。从市场份额来看，插电混动车型市场占有率不断提升，2024年1-6月，纯电动车型和插电混动车型累计销量占比分别达到61.1%和38.9%。

图 33: 2022-2024 年纯电动汽车月度销量及同比增速



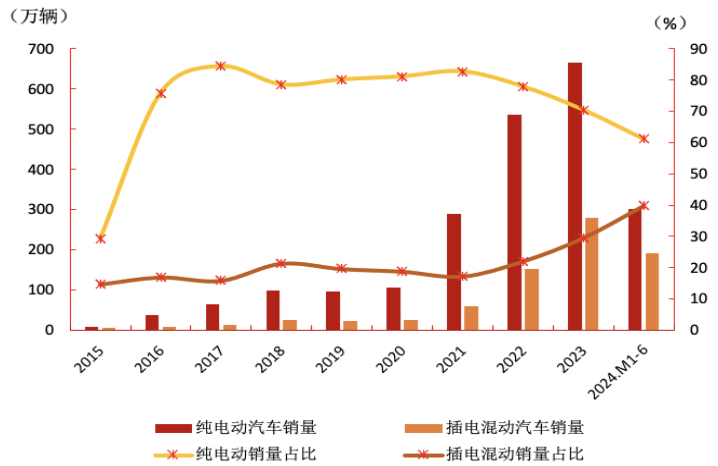
资料来源：中汽协，中原证券研究所

图 34: 2022-2024 年插混汽车月度销量及同比增速



资料来源：中汽协，中原证券研究所

图 35: 2015-2024 年分类型新能源汽车销量占比情况



资料来源：中汽协，中原证券研究所

2.4. 行业动态

表 5: 部分新上市车型

上市时间	车型	级别	能源类型	纯电续航里程	价格 (万元)
2024/6/25	东风本田猎光 e:NS2	轿车	纯电动	545km	15.98-17.98
2024/7/8	海豚 2025 款		纯电动	420/520km	9.98-12.98
2024/7/9	一汽大众新一代迈腾	轿车	燃油	-	17.99-24.69
2024/7/14	吉利缤越超能版	SUV	燃油	-	6.68-7.38
2024/7/15	奇瑞捷豹路虎 2025 款发现运动	SUV	燃油	-	38.83-39.99

资料来源: 各公司公告或官网, 中原证券研究所

表 6: 行业重要新闻

日期	文件发布	主要内容
2024/6/24	四川省印发《四川省充电基础设施发展规划 (2024-30 年)》	<p>《四川省政府办公厅宣布印发《四川省充电基础设施发展规划 (2024—2030 年)》(简称“《规划》”), 加快构建高质量充电基础设施体系。《规划》提出发展目标, 2025 年底建成充电基础设施 86 万台, 额定功率达到 1,300 万千瓦; 2030 年底建成充电基础设施 293 万台, 额定功率达到 2,956 万千瓦, 基本建成覆盖广泛、规模适度, 结构合理、功能完善的高质量充电基础设施体系。</p> <p>《规划》明确六方面主要任务, 包括: 优化完善充电网络布局、加快重点区域设施建设、提升充电行业发展水平、加强科技创新与示范引领、提高电力保障和服务水平、强化安全管控能力。同时, 还以专栏形式展示了拟推动的重点示范项目。其中有车联网融合互动示范项目, 以及包括重卡换电示范项目、“光储充放(换)”一体化示范项目在内的多场景应用示范项目。</p>
2024/6/26	广东省印发《广东省广湛氢能高速示范项目实施方案》	<p>广东省发展改革正式印发《广东省广湛氢能高速示范项目实施方案》, 项目实施期限为 2024 年 6 月-2025 年 12 月。该项目通过在广湛高速沿线物流重要节点建设加氢站(制氢加氢一体化站), 以 4.5 吨燃料电池冷藏车为主、49 吨燃料电池冷藏车为辅, 开展水产品、生鲜肉类、果蔬冷链运输, 推进江门、阳江、茂名、湛江等地氢气就地消纳, 形成面向珠三角地区干线物流和支线物流网络, 积极探索可持续发展的商业模式。并通过市场化机制, 引导广湛高速沿线统一加氢价格, 示范期内销售价格不超过 35 元/公斤。2025 年底前, 该项目将投入运营 2,000 辆 4.5 吨和 100 辆 49 吨燃料电池冷藏车。</p>
2024/6/30	北京市发布《北京市自动驾驶汽车条例 (征求意见稿)》	<p>北京市经济和信息化局正式发布《北京市自动驾驶汽车条例 (征求意见稿)》(简称《意见稿》), 公开征集意见时间为 6 月 30 日至 7 月 29 日。《意见稿》从管理机制、产业创新发展、基础设施规划建设、创新活动规范、安全保障等方面进行了法规制度设计。</p> <p>《意见稿》支持自动驾驶汽车用于城市公共电汽车客运、出租汽车客运(网约车)、汽车租赁等城市出行服务; 摆渡接驳、环卫清扫、治安巡逻等城市运行保障; 除危险货物运输外的道路货物运输等场景。</p> <p>《意见稿》明确, 利用自动驾驶汽车开展创新活动, 应按照国家有关规定配备驾驶人或(远程)安全员。驾驶人或(远程)安全员在创新活动期间应当监控自动驾驶汽车运行状态及周围环境, 发现自动驾驶汽车处于不适合自动驾驶的状态或者系统提示需要人工接管时, 及时接管自动驾驶汽车, 并采取必要的安全措施。车辆在自动驾驶系统功能激活状态下发生道路交通事故造成人身伤亡、财产损失的, 属于自动驾驶汽车一方责任的, 由车辆所有人、管理人承担赔偿责任。</p>
2024/7/3	中国智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单公布	<p>工信部、公安部等 5 部门联合发布《智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单》。进入试点的 20 个城市包括北京市, 上海市, 重庆市, 内蒙古自治区鄂尔多斯市, 辽宁省沈阳市, 吉林省长春市, 江苏省南京市、苏州市、无锡市, 浙江省杭州—桐乡—德清联合体, 安徽省合肥市, 福建省福州市, 山东省济南市, 湖北省武汉市、十堰市, 湖南省长沙市, 广东省广州市、深圳市, 海南省海口—三亚—琼海联合体, 四川省成都市。</p> <p>工信部表示, 目前, 中国共建设 17 个国家智能网联汽车测试区, 开放测试道路 32,000 多公里, 多地开展云控基础平台建设。但各地“车路云一体化”建设处于初级阶段, 尚未能搭建形成完备的系统架构, 难以支撑自动驾驶技术和网联功能的规模化应用。</p> <p>据悉, 开展此次试点的预期成果是: 建成低时延高可靠的网联云控基础设施; 促进多场景自动驾驶规模化应用; 探索形成“车路云一体化”投建运新型商业模式; 形成统一的标准与测试评价体系。</p>
2024/7/12	广州印发国家碳达峰试点实	广州市人民政府正式印发《国家碳达峰试点(广州)实施方案》(简称《方案》), 为全

施方案

国提供可操作、可复制、可推广的经验做法。在交通运输领域,《方案》提出的主要任务包括:积极推进交通运输装备低碳化。持续扩大氢能建筑废弃物运输车辆示范应用规模。逐步提高新能源汽车在新车产销和汽车保有量中的占比;加快建设绿色交通基础设施。推进住宅小区、公共停车场、高速公路服务区、公交站场等场所建设充电设施。统筹推进汽车加氢站规划布局,鼓励利用现有加油站、加气站改建或扩建加氢设施。

此外,《方案》还提出建立碳预算管理、碳足迹核算、碳金融创新、碳要素保障和碳数字治理等五大政策创新体系。

资料来源: MARKLINES, 各政府官网公告, 中原证券研究所

小鹏智能纯电掀背轿跑 MONA M03 全球首秀

7月3日,小鹏汽车聚焦年轻化出行市场推出的全新产品系列“MONA”新车型——智能纯电掀背轿跑 MONA M03 全球首秀。MONA M03 采用 AI 量化美学设计理念,兼顾美学与功能,车身尺寸为长 4,780mm、宽 1,896mm、高 1,445mm,轴距为 2,815mm。新车达到量产纯电掀背轿跑全球最低风阻 Cd0.194,实现更优能耗、续航提升 60km。【小鹏汽车官方微信公众号公告】

理想汽车宣布 7 月内全量推送无图 NOA, 发布全新自动驾驶技术架构

7月5日,理想汽车在 2024 智能驾驶夏季发布会上正式宣布,将于 7 月内向全量 AD Max 用户推送“全国都能开”的无图 NOA (导航辅助驾驶) 功能。此外,理想汽车还发布了基于端到端模型 (E2E)、视觉语言模型 (VLM) 和世界模型的全新自动驾驶技术架构。【理想汽车官方微信公众号公告】

东风岚图获武汉市智能网联测试牌照

东风汽车 7 月 10 日消息,东风岚图获得了武汉市经济和信息化局、公安局、交通运输局联合授予的智能网联测试牌照。2024 年 3 月,东风岚图基于岚图 FREE 车型,进行了高阶智能辅助驾驶功能开发。车辆完成包括 4 颗激光雷达、7 颗高清摄像头、5 颗毫米波雷达等感知传感器的升级,在预设地图区域内和多种路况下均实现了高阶智能辅助驾驶功能。5 月中旬,在国家智能网联测试场地顺利通过了 GB/T 41798-2022《智能网联汽车自动驾驶功能场地试验方法及要求》法规考试场景。考试内容涵盖交通信号、道路交通基础设施与障碍物等识别及响应、自动紧急避险、动态驾驶任务干预及接管等 8 个大类 32 个试验项目。【东风汽车官方微信公众号公告】

一汽红旗第三代 L4 级 Robotaxi 获得北京无人化道路测试通知

中国一汽官网 7 月 10 日披露,红旗第三代 L4 级 Robotaxi 成功获得北京市智能网联汽车政策先行区 (简称“北京政策先行区”) 无人化道路测试通知,标志着中国一汽成为目前国内主机厂中唯一获得北京政策先行区乘用车无人化阶段道路测试牌照许可的企业。红旗第三代 L4 级 Robotaxi 已在北京政策先行区,完成 10 万 km 以上自动驾驶公开道路测试,测试路线覆盖政策先行区 90% 以上道路,该自动驾驶系统集成感知冗余、计算冗余、执行冗余及远程云代驾等多重安全保护。【中国一汽官网公告】

奥迪计划 2024 年和 2025 年推出 20 余款新车型, 电动汽车占大部分

7月12日，奥迪宣布计划在2024年和2025年推出20余款新车型。其中超过10款车型是电动汽车(EV)。首席执行官 Gernot Döllner 解释了未来车型的投放，包括D级新款A5的预览。在推出电动汽车的同时，该公司将更新其燃油车阵容，旨在灵活过渡到全电动产品组合。

新款A5系列计划于7月16日全球首发，并将搭载配备混动功能的更高效的下一代内燃机。计划7月下旬上市的新款E级电动三厢车/旅行车A6 e-tron是奥迪首款电动Sportback和Avant，拥有令人印象深刻的设计，其特点包括性能、效率和续航里程。第3代D级跨界SUV Q5的投放将更新SUV产品组合。提供燃油版和电动版的新款Q5计划2024年秋季上市。

【Audi press release】

第二代AION V霸王龙搭载Momenta端到端高阶智驾方案

Momenta宣布，第二代AION V霸王龙搭载了由埃安与Momenta共同打造的端到端高阶智驾方案。该端到端方案应用Momenta最领先的算法5.0，基于Momenta的算法飞轮，配合强大的硬件配置，可以实现全天候，全场景，安全舒适的高阶智驾领航辅助功能。同时，基于Momenta的数据飞轮，第二代AION V霸王龙还会通过海量量产数据回流，通过持续OTA提升驾驶体验。【2024年7月15日Momenta官方微信公众号】

3. 河南省汽车行业动态

海马汽车在郑州投资成立研发公司

据多家媒体7月15日报道，近日，郑州海马汽车研发有限公司在河南省郑州市成立。据中国国家企业信用信息公示系统显示，新公司注册资本为1,000万元，由海马汽车全资子公司海马汽车有限公司、北京世泽通兴汽车技术有限公司共同持股。经营范围含汽车零部件研发、机械设备研发、电池销售、充电桩销售等。【MarkLines】

宇通客车发布6月销量数据

宇通客车7月4日发布6月产销快报。宇通客车6月销量为4,743辆，同比增长0.4%；1-6月累计销量为20,555辆，同比增长35.8%。其中，大型客车的6月销量为2,728辆，同比增长9.6%；1-6月累计销量12,025辆，同比增长56.3%。中型客车的6月销量为1,433辆，同比下降17.6%；1-6月累计销量为6,310辆，同比增长19.9%。轻型客车的6月销量为582辆，同比增长16.6%；1-6月累计销量为2,220辆，同比增长1.8%。【宇通客车上交所公告】

2024年河南经济“半年报”出炉

全省推动“7+28+N”产业链群规模持续壮大，加强制造业头部企业培育，工业生产不断加快。上半年，全省规模以上工业增加值同比增长7.8%，比一季度加快0.9个百分点。汽车、电子等主导产业保持快速增长态势。上半年，全省汽车及零部件、电子信息产业增加值分别增长36.6%、18.7%，分别高于全省规上工业增速28.8、10.9个百分点。全省大力提振消费市场信心，推动促消费政策措施显效发力，精心组织开展形式多样的促销活动，市场需求逐步释

放。消费品以旧换新政策效应持续显现。上半年，全省限额以上单位通讯器材、新能源汽车、智能家用电器和音像器材类商品零售额分别增长 29.0%、23.0%、12.1%，分别高于全省限额以上单位商品零售额增速 21.4、15.4、4.5 个百分点。【2024 年 7 月 18 日河南发布官方微信公众号、河南日报】

河南新能源汽车上半年增长超 360%

省汽车行业协会提供的数据显示，上半年全省汽车整车产、销量分别完成 53.5 万辆、53.1 万辆，同比分别增长 46.3%、42.0%。乘用车产、销量分别完成 47.6 万辆和 47.3 万辆，同比分别增长 49.7%、45.5%。上半年全省新能源汽车整车产、销量分别完成 24.7 万辆、24.6 万辆，同比分别增长 369.6%、364.4%。新能源乘用车产、销量均完成 21.3 万辆，同比分别增长 562.3%、539.0%。目前，新能源汽车产销量占全省汽车整车总产销量的比重已超过 46%。汽车出口方面，上半年，全省汽车整车出口 16.9 万辆，同比增长 22.1%。出口产品主要来自上汽郑州、开封奇瑞、宇通客车、郑州日产、海马汽车等企业。【2024 年 7 月 22 日河南发布官方微信公众号、河南日报】

4. 投资建议

智能化进展不断加速，智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单公布，各地市发布自动驾驶征求意见稿支持 L3+ 汽车试点，Robotaxi 萝卜快跑等无人驾驶商业化进展顺利催化智驾行情。新车周期开启，小鹏 M03 将进军 10-15 万元级市场，深蓝 S07 将于 7 月底上市，享界 S9 预计 8 月上市。建议持续关注智能化进展带来的边际变化，持续看好具备强产品周期以及全球化扩展稳健的自主品牌以及华为、小米汽车产业链智能化增量零部件投资机会；商用车持续复苏且出口亮眼，关注客车和重卡板块投资机会。

5. 风险提示

行业面临的主要风险包括：1) 新能源汽车渗透率不及预期；2) 行业政策执行力度不及预期；3) 智能化迭代速度低于预期；4) 原材料价格上涨。

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数涨幅 10% 以上；
同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数涨幅-10% 至 10% 之间；
弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；
增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；
谨慎增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅-10% 至 5%；
减持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅-15% 至 -10%；
卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 15% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的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、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或其他决定的唯一信赖依据。