

2024年08月12日

标配

新能源汽车零售渗透率突破50%，自主混动车型贡献增量

——汽车行业周报（2024/08/05-2024/08/11）

证券分析师

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：



相关研究

1. 新能源汽车销量稳步增长，鸿蒙智行新车型享界S9上市在即——汽车行业周报（20240729-20240804）

- 本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌1.56%；汽车板块整体下跌3.23%，涨幅在31个行业中排第27。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-3.86%、-3.58%、-9.22%。（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0.57%、-2.93%、-2.93%、-3.22%、-1.48%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-5.93%、-7.77%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动0.49%、-2.55%。
- 乘用车市场销量分化，自主品牌延续份额同比提升趋势。**据乘联会，7月狭义乘用车零售172.0万辆，同比-3%，批发196.5万辆，同比-5%，出口37.6万辆，同比+20%。乘用车市场已进入传统淡季，零售表现总体平稳，燃油车出口延续较高增速，渠道库存环比下降，7月下旬以旧换新政策加码，购买新能源乘用车或2.0升以下排量燃油车的补贴金额由0.7万元-1万元提高到1.5万元-2万元，有望促进零售销量逐步回暖。从结构来看，自主品牌市场份额同比持续提升，7月自主品牌、主流合资品牌、豪华品牌零售106万辆、44万辆、22万辆，同比+13%、-25%、-11%，自主品牌市场份额61.8%，同比+8.5pct。
- 混动及增程式车型增长迅速，比亚迪、吉利、理想等新车增量显著。**7月新能源乘用车零售87.8万辆，同比+37%，零售渗透率51.1%，同比+15pct；批发94.5万辆，同比+28%，批发渗透率48.1%，同比+12.4pct；出口9.2万辆，同比+1%。混动、增程式车型仍是新能源汽车市场主要增长点，7月PHEV零售39.6万辆，同比+80%，批发44.0万辆，同比+83%；BEV零售48.2万辆，同比+14%，批发50.5万辆，同比+1%。畅销车型推动下，比亚迪、吉利、理想贡献主要同比增量，新能源乘用车销量分别达34.08万辆、5.91万辆、5.10万辆，同比+31%、+44%、+49%，其中比亚迪DM 5.0车型秦L DM-i、海豹06 DM-i放量，推动秦家族、海豹单元销量上升至7.35万辆、3.36万辆；吉利增量来自于银河L6/L7、极氪001/007、领克07/08 EM-P等多款车型；理想新车型L6交付超2万辆。
- 享界S9正式上市，搭载HUAWEI ADS 3.0实现端到端智驾。**享界S9共有Max、Ultra两个版本，定价39.98万元、44.98万元，上市72小时大定突破4800台。新车型风阻系数仅为0.193，搭载星河大灯、电子外后视镜、途灵平台等。座舱配置方面，享界S9搭载后排零重力座椅、双温控冷暖箱、全皮质小桌板、电动遮阳帘、32英寸车规级投影巨幕、HUAWEI SOUND SUPERIOR、24小时智能新风、禧玛香氛等。智能驾驶方面，享界S9首发HUAWEI ADS 3.0，实现全新端到端类人智驾，并首发车位到车位智驾、自适应AEB、eAES自动紧急避让等功能。国内40万元以上轿车市场主要车型包括奔驰E级、奥迪A6L、宝马5系等，单月销量在0.8万辆-1.5万辆，在SUV车型问界M9之后，享界S9有望继续以智能座舱、智能驾驶以及空间、内饰方面的优势在轿车市场取得突破。
- 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，关注具备定价优势的行业龙头，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. 销量	7
3.1.1. 乘联会月度数据	7
3.1.2. 中汽协月度数据	8
3.1.3. 车企产销快报	9
3.2. 库存	11
3.3. 原材料价格	12
3.4. 新车型跟踪	13
4. 上市公司公告	14
5. 行业动态	14
5.1. 行业政策	14
5.2. 企业动态	15
6. 风险提示	15

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 狭义乘用车单月零售销量 (万辆)	7
图 10 狭义乘用车单月批发销量 (万辆)	7
图 11 新能源汽车单月零售销量 (万辆)	7
图 12 新能源汽车单月批发销量 (万辆)	7
图 13 7 月厂商狭义乘用车零售销量 (万辆)	8
图 14 7 月厂商狭义乘用车批发销量 (万辆)	8
图 15 汽车单月销量 (万辆)	8
图 16 乘用车单月销量 (万辆)	8
图 17 客车单月销量 (万辆)	9
图 18 货车单月销量 (万辆)	9
图 19 乘用车单月出口量 (万辆)	9
图 20 商用车单月出口量 (万辆)	9
图 21 比亚迪各类车型 7 月销量 (万辆)	10
图 22 上汽集团各品牌 7 月销量 (万辆)	10
图 23 长安汽车各品牌 7 月销量 (万辆)	10
图 24 吉利汽车各品牌 7 月销量 (万辆)	10
图 25 广汽集团各品牌 7 月销量 (万辆)	11
图 26 长城汽车各品牌 7 月销量 (万辆)	11
图 27 宇通客车各类车型 7 月销量 (辆)	11
图 28 金龙汽车各类车型 7 月销量 (辆)	11
图 29 月度汽车经销商库存系数	12
图 30 高端豪华&进口、合资、自主汽车品牌库存系数	12
图 31 钢材现货价格 (元/吨)	12
图 32 铝锭现货价格 (元/吨)	12
图 33 塑料粒子现货价格 (元/吨)	12
图 34 天然橡胶现货价格 (元/吨)	12
图 35 纯碱现货价格 (元/吨)	13
图 36 正极原材料价格 (元/吨)	13
表 1 本周新车型配置参数	13
表 2 本周上市公司公告	14

1.投资要点

乘用车市场销量分化，自主品牌延续份额同比提升趋势。据乘联会，7月狭义乘用车零售172.0万辆，同比-3%，批发196.5万辆，同比-5%，出口37.6万辆，同比+20%。乘用车市场已进入传统淡季，零售表现总体平稳，燃油车出口延续较高增速，渠道库存环比下降，7月下旬以旧换新政策加码，购买新能源乘用车或2.0升以下排量燃油车的补贴金额由0.7万元-1万元提高到1.5万元-2万元，有望促进零售销量逐步回暖。从结构来看，自主品牌市场份额同比持续提升，7月自主品牌、主流合资品牌、豪华品牌零售106万辆、44万辆、22万辆，同比+13%、-25%、-11%，自主品牌市场份额61.8%，同比+8.5pct。

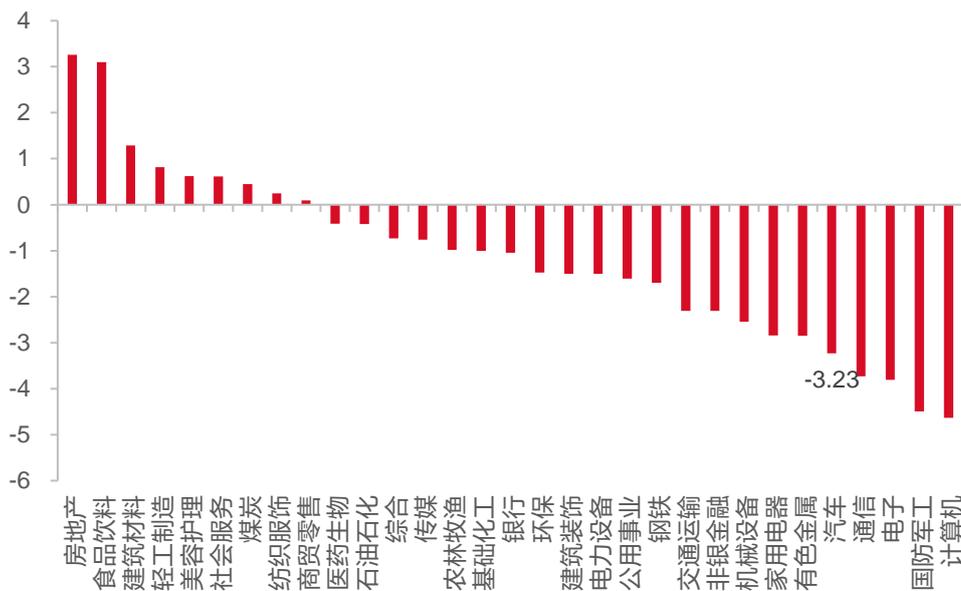
混动及增程式车型增长迅速，比亚迪、吉利、理想等新车增量显著。7月新能源乘用车零售87.8万辆，同比+37%，零售渗透率51.1%，同比+15pct；批发94.5万辆，同比+28%，批发渗透率48.1%，同比+12.4pct；出口9.2万辆，同比+1%。混动、增程式车型仍是新能源汽车市场主要增长点，7月PHEV零售39.6万辆，同比+80%，批发44.0万辆，同比+83%；BEV零售48.2万辆，同比+14%，批发50.5万辆，同比+1%。畅销车型推动下，比亚迪、吉利、理想贡献主要同比增量，新能源乘用车销量分别达34.08万辆、5.91万辆、5.10万辆，同比+31%、+44%、+49%，其中比亚迪DM 5.0车型秦L DM-i、海豹06 DM-i放量，推动秦家族、海豹单元销量上升至7.35万辆、3.36万辆；吉利增量来自于银河L6/L7、极氪001/007、领克07/08 EM-P等多款车型；理想新车型L6交付超2万辆。

享界S9正式上市，搭载HUAWEI ADS 3.0实现端到端智驾。享界S9共有Max、Ultra两个版本，定价39.98万元、44.98万元，上市72小时大定突破4800台。新车型风阻系数仅为0.193，搭载星河大灯、电子外后视镜、途灵平台等。座舱配置方面，享界S9搭载后排零重力座椅、双温控冷暖箱、全皮质小桌板、电动遮阳帘、32英寸车规级投影巨幕、HUAWEI SOUND SUPERIOR、24小时智能新风、禧玛香氛等。智能驾驶方面，享界S9首发HUAWEI ADS 3.0，实现全新端到端类人智驾，并首发车位到车位智驾、自适应AEB、eAES自动紧急避让等功能。国内40万元以上轿车市场主要车型包括奔驰E级、奥迪A6L、宝马5系等，单月销量在0.8万辆-1.5万辆，在SUV车型问界M9之后，享界S9有望继续以智能座舱、智能驾驶以及空间、内饰方面的优势在轿车市场取得突破。

2.二级市场表现

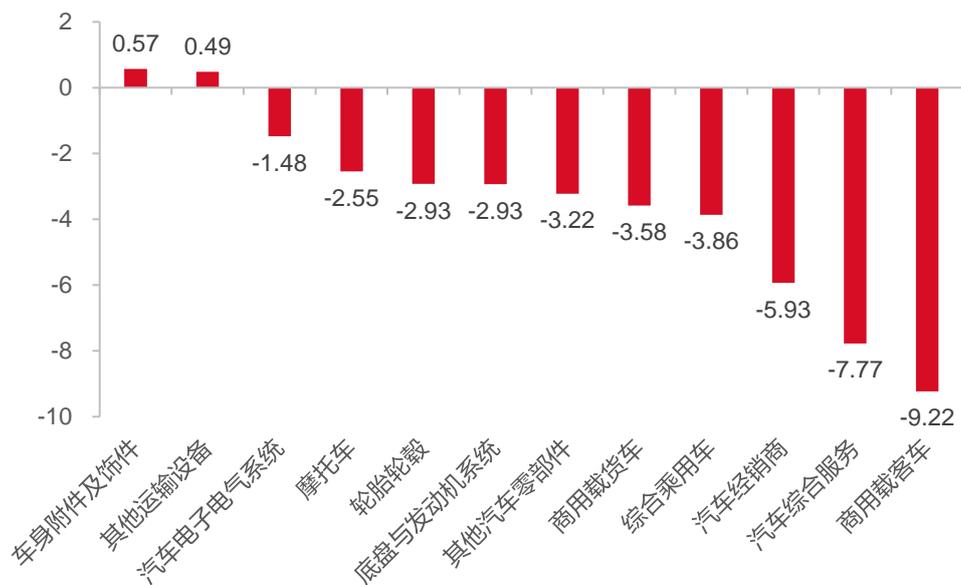
本周沪深 300 环比下跌 1.56%；汽车板块整体下跌 3.23%，涨幅在 31 个行业中排第 27。细分行业中，(1) 整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-3.86%、-3.58%、-9.22%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 0.57%、-2.93%、-2.93%、-3.22%、-1.48%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-5.93%、-7.77%。(4) 其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 0.49%、-2.55%。

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

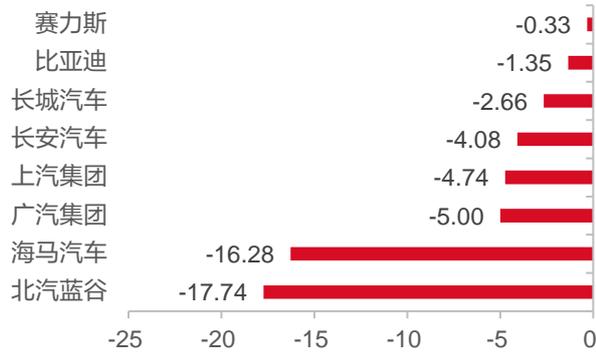
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

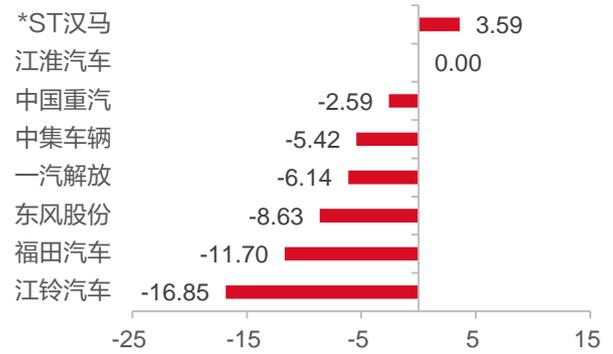
个股方面，本周金固股份 (+20.19%)、航天科技 (+13.62%)、九号公司 (+11.96%) 涨幅较大；北巴传媒 (-31.33%)、北汽蓝谷 (-17.74%)、江铃汽车 (-16.85%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



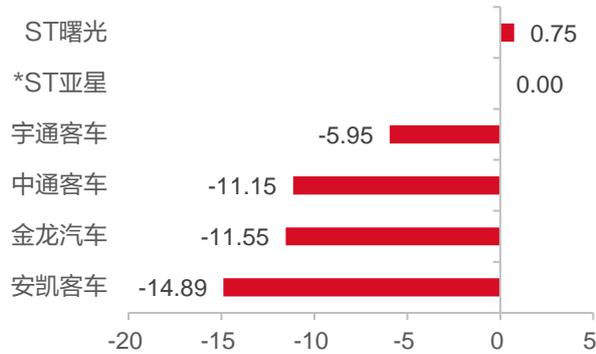
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



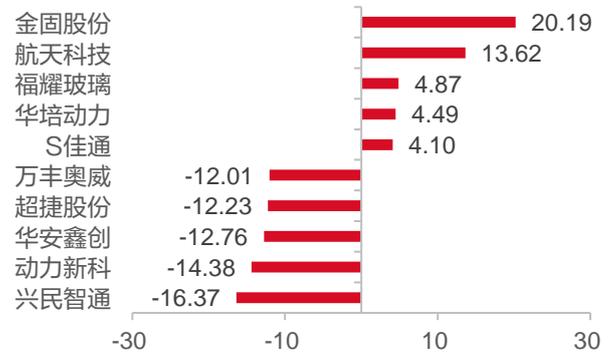
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



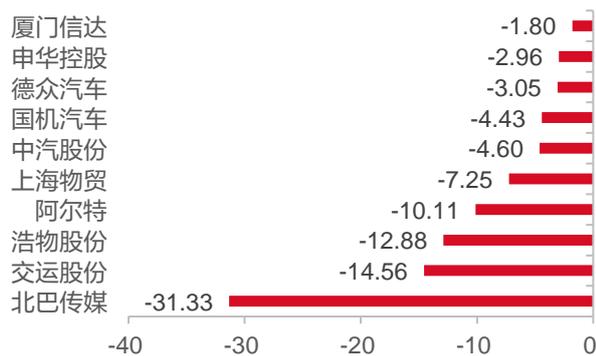
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



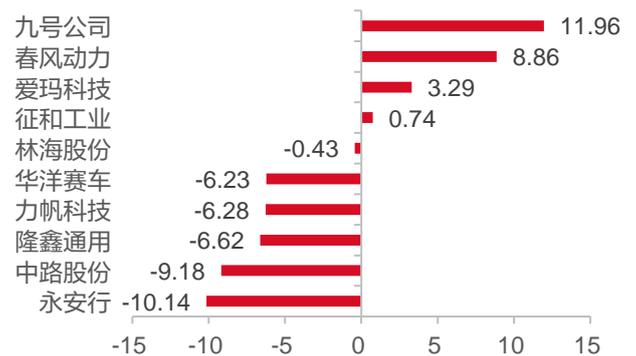
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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

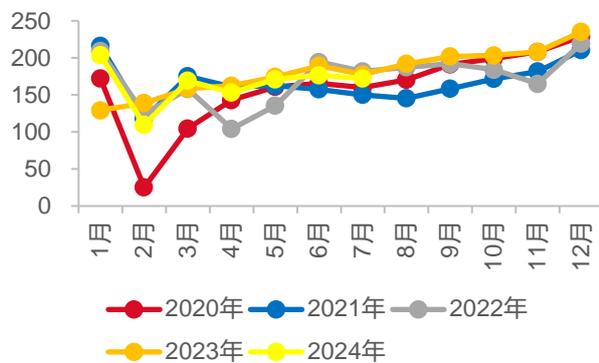
3.1.销量

3.1.1.乘联会月度数据

近期乘联会公布乘用车市场7月产销数据。

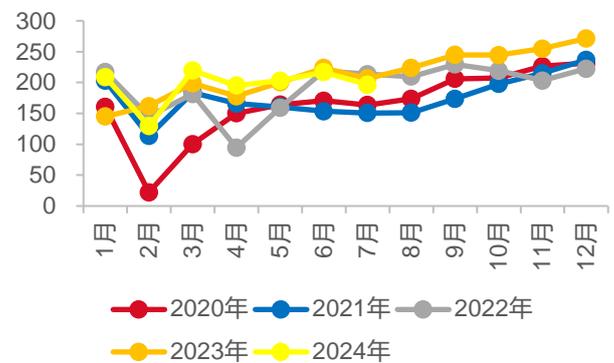
(一) 行业整体销量: (1) 零售: 7月狭义乘用车零售销量172.0万辆, 同比-3%, 环比-3%。其中轿车、MPV、SUV销量78.8万辆、8.4万辆、84.8万辆, 同比-7%、-10%、+2%, 环比-0%、-1%、-5%。(2) 批发: 7月狭义乘用车批发销量196.5万辆, 同比-5%, 环比-9%, 其中轿车、MPV、SUV销量82.6万辆、7.6万辆、106.3万辆, 同比-10%、-11%、+0%, 环比-11%、-16%、-8%。

图9 狭义乘用车单月零售销量(万辆)



资料来源: 乘联会, 东海证券研究所

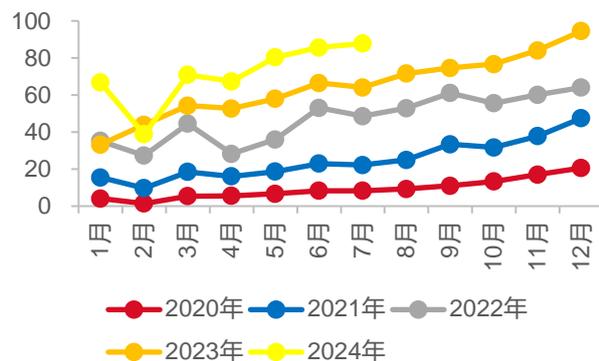
图10 狭义乘用车单月批发销量(万辆)



资料来源: 乘联会, 东海证券研究所

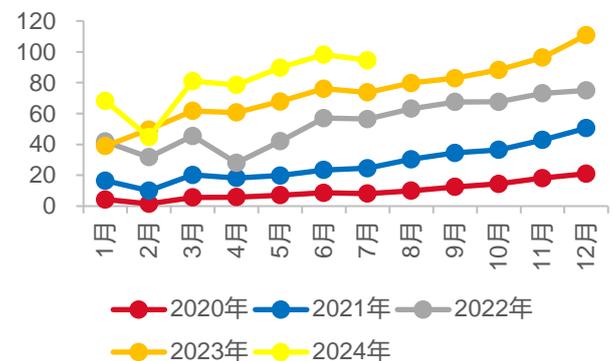
(二) 新能源汽车销量: (1) 零售: 7月销量87.8万辆, 同比+37%, 环比+3%, 其中BEV、PHEV销量48.2万辆、39.6万辆, 同比+14%、+80%, 环比-2%、+9%。(2) 批发: 7月销量94.5万辆, 同比+28%, 环比-4%, 其中BEV、PHEV销量50.5万辆、44.0万辆, 同比+1%、+83%, 环比-9%、+4%。

图11 新能源汽车单月零售销量(万辆)



资料来源: 乘联会, 东海证券研究所

图12 新能源汽车单月批发销量(万辆)

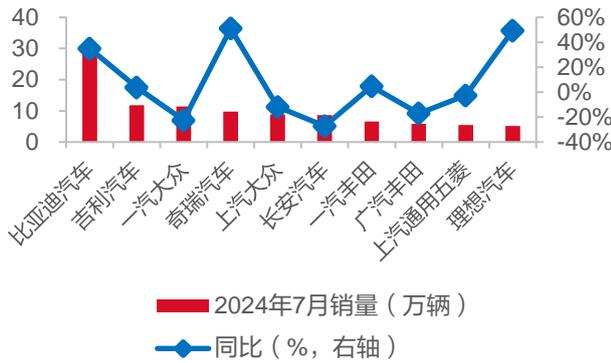


资料来源: 乘联会, 东海证券研究所

(三) 主要车企销量: (1) 比亚迪: 零售31.2万辆, 同比+35%, 批发34.1万辆, 同比+31%。(2) 吉利汽车: 零售11.8万辆, 同比+4%, 批发15.1万辆, 同比+13%。(3) 一汽大众: 零售11.4万辆, 同比-23%, 批发10.4万辆, 同比-24%。(4) 奇瑞汽车: 零售9.8

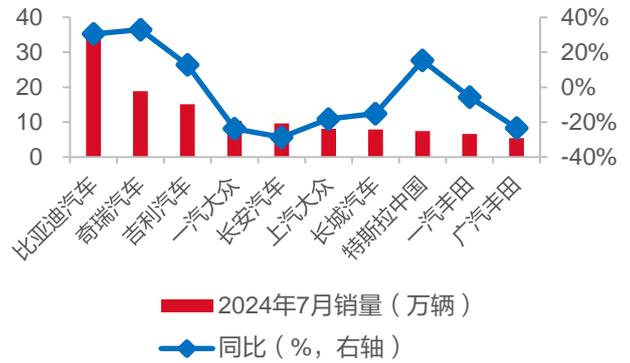
万辆，同比+51%，批发 18.9 万辆，同比+33%。(5) 上汽大众：零售 8.8 万辆，同比-12%，批发 8.1 万辆，同比-18%。

图13 7月厂商狭义乘用车零售销量(万辆)



资料来源：乘联会，东海证券研究所

图14 7月厂商狭义乘用车批发销量(万辆)



资料来源：乘联会，东海证券研究所

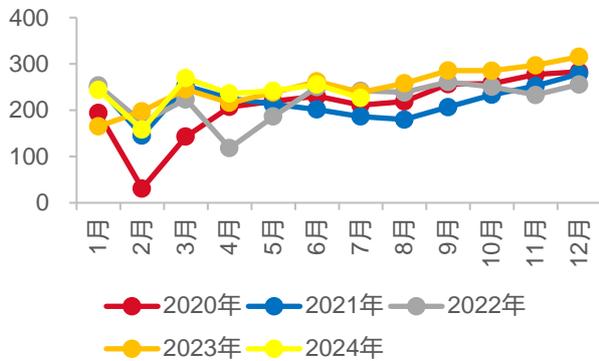
3.1.2.中汽协月度数据

近期中汽协公布7月汽车产销数据。

(一) 产销量：7月汽车产量 228.6 万辆，同比-5%，环比-9%；销量 226.2 万辆，同比-5%，环比-11%。

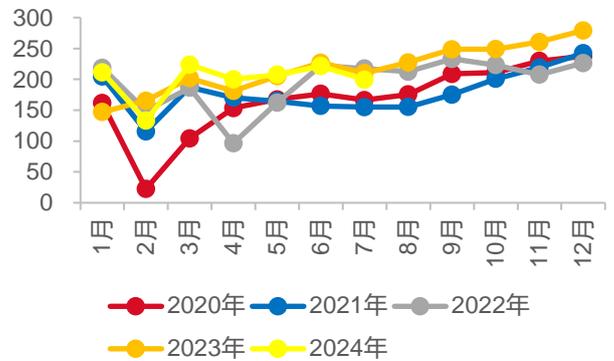
(1) 乘用车：7月乘用车产量 203 万辆，同比-4%，环比-7%；销量 199.4 万辆，同比-5%，环比-10%。

图15 汽车单月销量(万辆)



资料来源：中汽协，东海证券研究所

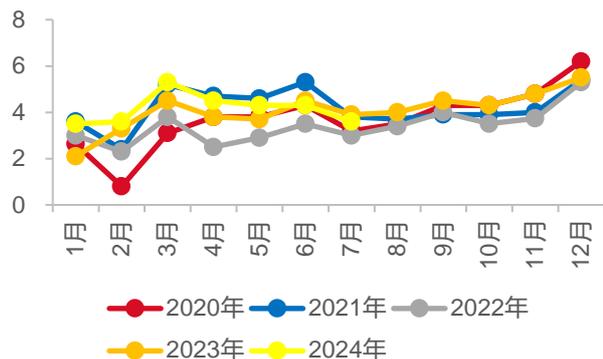
图16 乘用车单月销量(万辆)



资料来源：中汽协，东海证券研究所

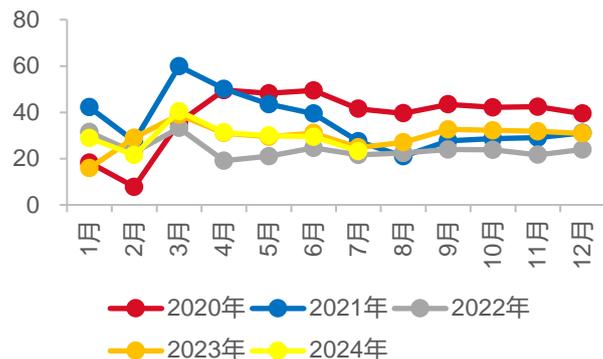
(2) 商用车：7月货车产量 22.1 万辆，同比-11%，环比-24%；销量 23.2 万辆，同比-6%，环比-21%；客车产量 3.5 万辆，同比-8%，环比-12%；销量 3.6 万辆，同比-8%，环比-17%。

图17 客车单月销量 (万辆)



资料来源：中汽协，东海证券研究所

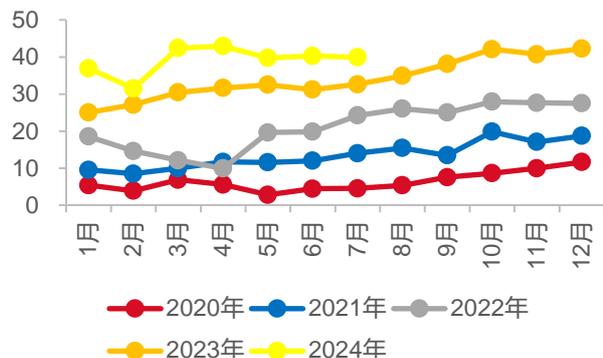
图18 货车单月销量 (万辆)



资料来源：中汽协，东海证券研究所

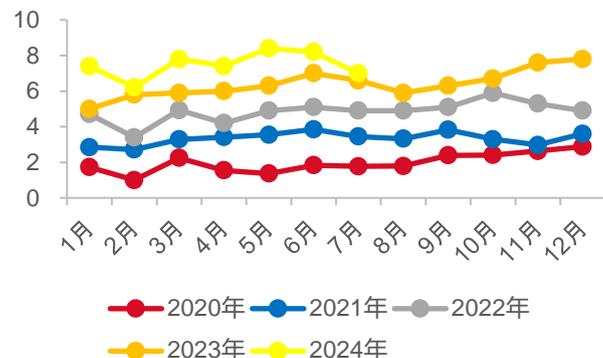
(二) 出口: 7月汽车出口 46.9 万辆, 同比+20%, 环比-3%, 其中乘用车出口 39.9 万辆, 同比+22%, 环比-1%; 商用车出口 7 万辆, 同比+6%, 环比-14%。新能源汽车出口 10.3 万辆, 同比+2%, 环比+21%。

图19 乘用车单月出口量 (万辆)



资料来源：中汽协，东海证券研究所

图20 商用车单月出口量 (万辆)



资料来源：中汽协，东海证券研究所

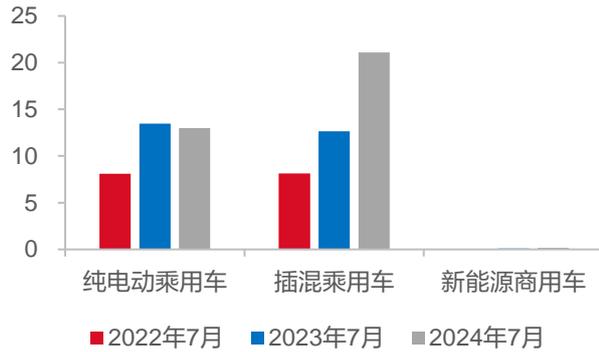
3.1.3.车企产销快报

近期上市车企公布 2024 年 7 月产销快报。

(1) 比亚迪: 7 月汽车销量 34.24 万辆, 同比+31%, 其中纯电动乘用车 13.00 万辆, 同比-4%; 插电式混合动力乘用车 21.08 万辆, 同比+67%。

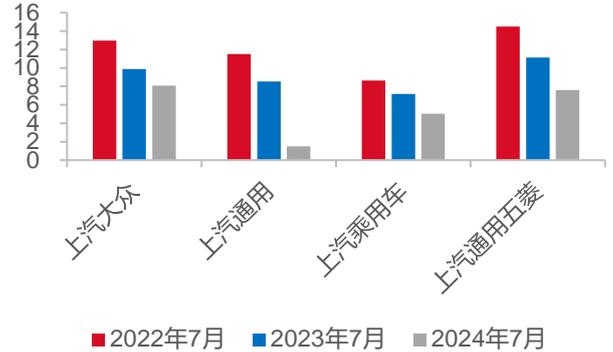
(2) 上汽集团: 7 月汽车销量 25.15 万辆, 同比-37%, 其中上汽大众销量 8.10 万辆, 同比-18%; 上汽通用销量 1.50 万辆, 同比-82%; 上汽乘用车 5.03 万辆, 同比-30%; 上汽通用五菱销量 7.60 万辆, 同比-32%。

图21 比亚迪各类车型 7 月销量 (万辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图22 上汽集团各品牌 7 月销量 (万辆)

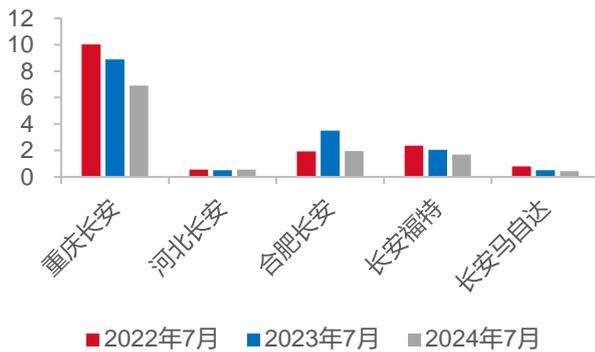


资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

(3) 长安汽车: 7 月汽车销量 17.06 万辆, 同比-18%, 其中重庆长安销量 6.92 万辆, 同比-22%, 河北长安销量 0.54 万辆, 同比+9%, 合肥长安销量 1.94 万辆, 同比-44%, 长安福特销量 1.68 万辆, 同比-19%, 长安马自达销量 0.43 万辆, 同比-12%。

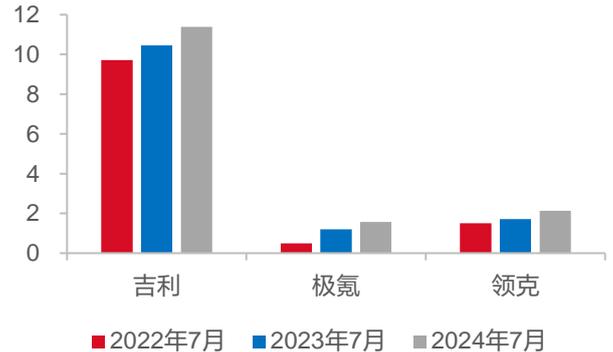
(4) 吉利汽车: 7 月汽车销量 15.08 万辆, 同比+13%, 其中吉利品牌销量 11.39 万辆, 同比+9%; 极氪品牌销量 1.57 万辆, 同比+30%; 领克品牌销量 2.13 万辆, 同比+24%。

图23 长安汽车各品牌 7 月销量 (万辆)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

图24 吉利汽车各品牌 7 月销量 (万辆)

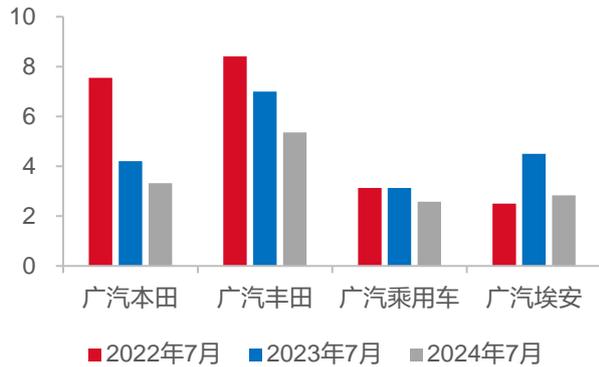


资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

(5) 广汽集团: 7 月汽车销量 14.12 万辆, 同比-25%, 其中广汽本田 3.33 万辆, 同比-21%; 广汽丰田 5.36 万辆, 同比-23%; 广汽乘用车 2.58 万辆, 同比-18%; 广汽埃安 2.84 万辆, 同比-37%。

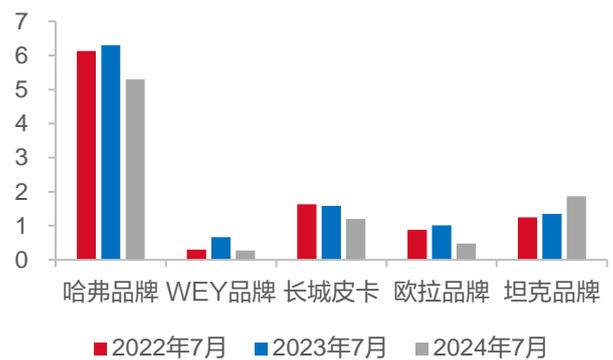
(6) 长城汽车: 7 月汽车销量 9.13 万辆, 同比-16%, 其中哈弗品牌销量 5.29 万辆, 同比-16%, WEY 品牌销量 0.28 万辆, 同比-58%, 长城皮卡销量 1.20 万辆, 同比-24%, 欧拉品牌销量 0.48 万辆, 同比-53%, 坦克品牌销量 1.87 万辆, 同比+38%。

图25 广汽集团各品牌 7 月销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图26 长城汽车各品牌 7 月销量（万辆）



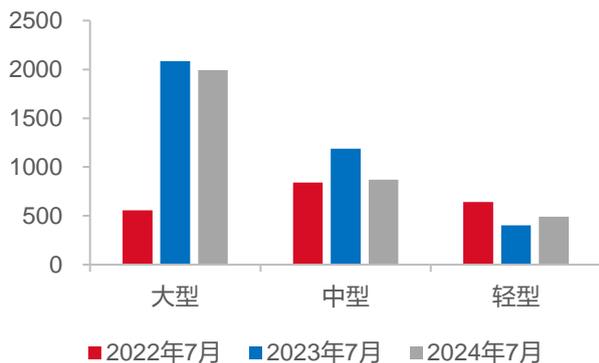
资料来源：同花顺，东海证券研究所

客车企业中，宇通客车、金龙客车轻客销量同比增长。

(1) 宇通客车：7 月销量 3355 辆，同比-9%，其中大型客车 1993 辆，同比-4%；中型客车 870 辆，同比-27%；轻型客车 492 辆，同比+22%。

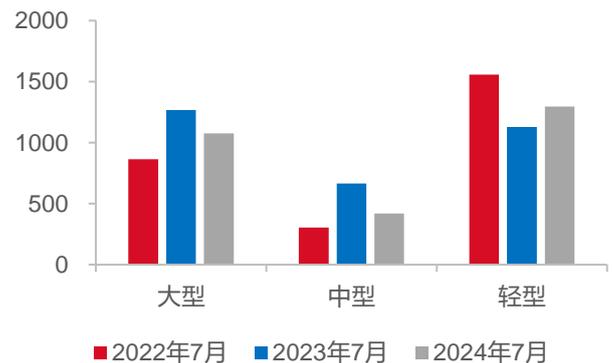
(2) 金龙汽车：7 月销量 2792 辆，同比-9%，其中大型客车 1077 辆，同比-15%，中型客车 420 辆，同比-37%，轻型客车 1295 辆，同比+15%。

图27 宇通客车各类车型 7 月销量（辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图28 金龙汽车各类车型 7 月销量（辆）

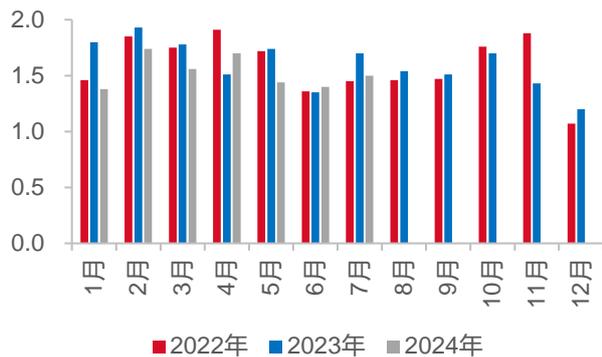


资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.2.库存

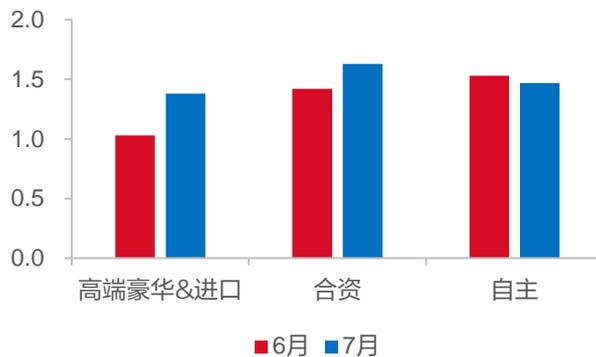
据中国汽车流通协会，7 月汽车经销商综合库存系数为 1.5，环比+7%，同比-12%。高端豪华&进口品牌库存系数为 1.38，环比+34%；合资品牌库存系数为 1.63，环比+15%；自主品牌库存系数为 1.47，环比-4%。

图29 月度汽车经销商库存系数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图30 高端豪华&进口、合资、自主汽车品牌库存系数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

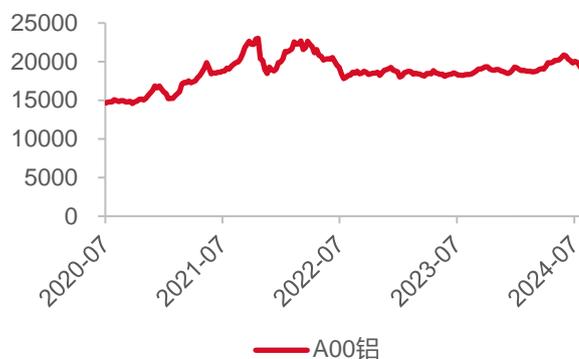
3.3.原材料价格

图31 钢材现货价格 (元/吨)



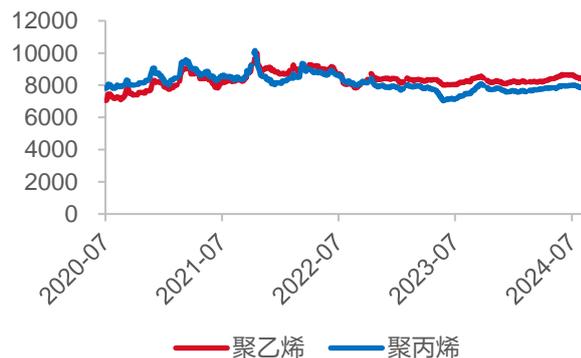
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图32 铝锭现货价格 (元/吨)



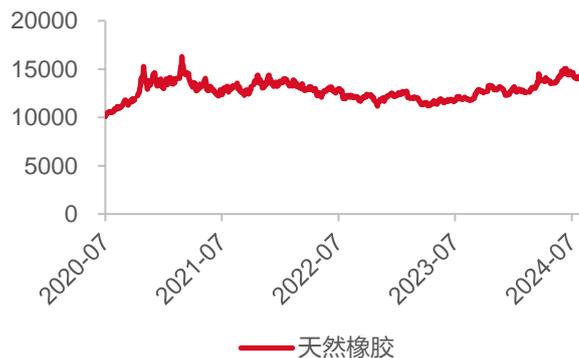
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图33 塑料粒子现货价格 (元/吨)



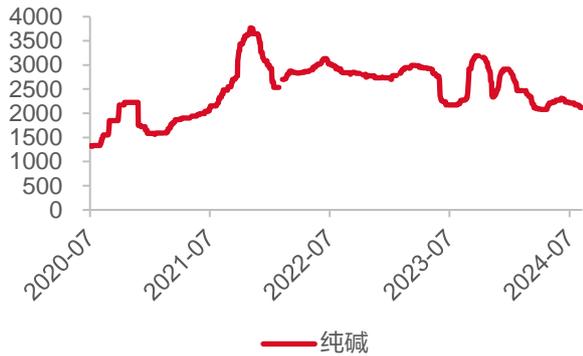
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图34 天然橡胶现货价格 (元/吨)



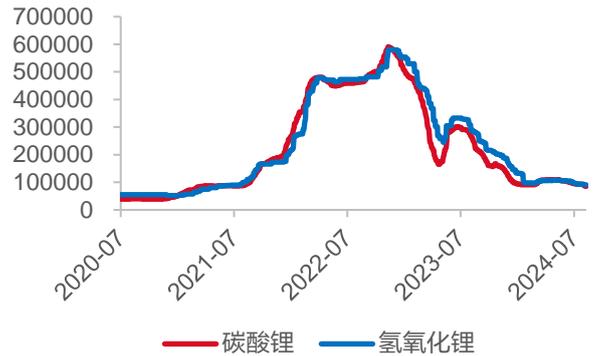
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图35 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图36 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.4.新车型跟踪

据乘联会，本周上市的新车型包括：

(1) 全新产品：吉利汽车银河 E5、长安汽车长安 UNI-Z、北汽新能源享界 S9、北汽新能源极狐考拉 S、奇瑞汽车瑞虎 8 L。

(2) 改款产品：上汽大众途观 X、合众新能源哪吒 X、奇瑞汽车星途揽月、吉利汽车领克 08 EM-P、比亚迪汽车海豹、比亚迪汽车海豹 07 DM-i。

表1 本周新车型配置参数

	银河 E5	长安 UNI-Z	享界 S9
指导价（万元）	11.28-14.88	9.99-11.99	39.98-44.98
车型	SUV	SUV	轿车
级别	紧凑型	紧凑型	中大型
驱动模式	纯电动	汽油	纯电动
长×宽×高（mm）	4615×1901×1670	4730×1890×1660	5160×1987×1498； 5160×1987×1486
轴距（mm）	2750	2795	3050
最高车速（km/h）	180	200	214
官方 0-100km/h 加速（s）	6.9		5.98；3.9
变速箱	固定齿比	湿式双离合	固定齿比
发动机	/	1.5T/L4/188 马力	/
WLTC 综合油耗（L/100km）	/	6.87	/
电动机	纯电动/218 马力	/	纯电动/313 马力； 纯电动/530 马力
驱动电机数	单电机	/	单电机；双电机
电池类型	磷酸铁锂	/	三元
电池容量（kWh）	49.52	/	100
CLTC 纯电续航里程（km）	440	/	816；712
辅助驾驶等级	L2（部分车型）	L1；L2	L2
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘
空气悬挂			√
辅助驾驶系统			HUAWEI ADS 高阶版
摄像头个数	4；5	5；6	11
毫米波雷达		0；2	3
超声波雷达	3；6	3；5	12
激光雷达			1
车机系统名称	Flyme Auto		HarmonyOS

车机芯片	龙鹰一号		
OTA 远程升级	√	√	√
中控台屏幕尺寸	15.4 英寸	14.6 英寸	15.6 英寸
后排液晶屏幕尺寸			9 英寸
HUD 抬头显示	√ (部分车型)		
扬声器数量	6; 16	4; 6; 8	25

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
2024/08/06	银轮股份	002126.SZ	控股子公司浙江开山银轮换热器有限公司近日与某数据中心整体解决方案服务商签订了《产品购销合同》，开山银轮将为客户提供 BTB 算力中心的液冷散热系统 108 套。开山银轮近期获得客户的订单，是客户对公司技术能力和市场竞争力的认可，是公司在数据中心热管理领域的重要突破，为公司未来进一步拓展数据中心热管理市场奠定了坚实的基础。
2024/08/06	瑞鹄模具	002997.SZ	根据公司发展及战略规划需要，公司在新加坡设立全资子公司“瑞鹄模具新加坡有限公司（RAYHOO MOTOR DIES SINGAPORE PTE.LTD.）”，注册资本 100 万美元，公司已于近期取得了《企业境外投资证书》及《境外投资项目备案通知书》，并于近期完成在新加坡的相关注册登记。
2024/08/07	福耀玻璃	600660.SH	公司发布 2024 年半年报，实现营收 183.40 亿元，同比+22%，归母净利润 34.99 亿元，同比+23%。公司在技术、管理等各领域持续加大创新力度，智能全景天幕玻璃、可调光玻璃、抬头显示玻璃、超隔绝玻璃、轻量化超薄玻璃、镀膜可加热玻璃、钢化夹层玻璃等高附加值产品占比持续提升，占比较上年同期上升 4.82pct。
2024/08/07	双林股份	300100.SZ	公司发布 2024 年半年报，实现营收 21.03 亿元，同比+16%，归母净利润 2.48 亿元，同比+283%，扣非净利润 1.58 亿元，同比+205%。各项业务中，内外饰及机电部件、轮毂轴承部件、新能源电机业务分别实现营收 12.10 亿元、6.02 亿元、2.27 亿元，同比+21%、+22%、+13%。
2024/08/08	银轮股份	002126.SZ	全资子公司 Yinlun TDI,LLC 近日收到了某国际著名汽车制造商的定点意向书。公司获得该客户新能源卡车集成模块项目定点。项目预计将于 2027 年开始批量供货。根据客户需求与预测，项目达产后将为公司新增年销售收入约 12,000 万元人民币。此次定点是公司商用车新能源业务的一个重要突破，体现了客户对公司国际化布局和新能源领域专业能力的肯定，和对公司生产制造、质量管理以及成本控制等方面的充分认可。

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

上海发布《上海市交通领域大规模设施设备更新专项工作方案（2024-2027 年）》

8 月 7 日，上海市交通委员会印发《上海市交通领域大规模设施设备更新专项工作方案（2024-2027 年）》，计划到 2027 年底，本市公交车、出租汽车全面实现新能源化，年均更新车辆超过总量的 9%，累计更新公交车 6200 辆、出租汽车 1.1 万辆；全面淘汰国 III 排放标准柴油营运货车，基本淘汰国 IV 排放标准柴油营运货车，累计更新或新增货车 5 万辆。（信息来源：上海市交通委员会网站）

5.2. 企业动态

小鹏汇天获 1.5 亿美元 B1 轮融资，同时启动 B2 轮融资

小鹏汇天获 1.5 亿美元 B1 轮融资，同时启动 B2 轮融资。小鹏汇天即将在广州开发区建设全球首个利用现代化流水线进行大规模量产的飞行汽车工厂，首先用于生产分体式飞行汽车“陆地航母”的飞行体部分。同时，分体式飞行汽车“陆地航母”计划于今年四季度启动预售。（信息来源：小鹏汇天公众号）

如祺出行获准在横琴开展 Robotaxi 道路测试

日前，经横琴粤澳深度合作区智能网联汽车自动驾驶工作领导小组工作会议审议，如祺出行获准在合作区全域开展 Robotaxi 道路测试，如祺 Robotaxi 服务在横琴落地迈出了关键一步。目前，如祺 Robotaxi 已经在广州、深圳两大一线城市的中心城区提供服务。除了自营的 Robotaxi，如祺 Robotaxi 运营科技平台还接入了包括广汽研究院、小马智行在内的 Robotaxi 运力。（信息来源：广汽集团公众号）

永贵正式成立泰国工厂

在全球化的大潮中，永贵正式成立泰国工厂，开启国际化布局新篇章，更高效地满足全球市场需求。永贵泰国工厂专注于新能源汽车和轨道交通连接器、线束组件及相关零部件的研发、生产和销售，依托全集团强大的研发实力和严格的质量控制体系，整合永贵优质的产业资源、先进的技术及精益管理经验，为全球客户提供更灵活、更高品质的产品和服务。（信息来源：永贵电器公众号）

奔驰获准在北京同时开展 L4 级城市和高快速路测试

8 月 2 日，梅赛德斯-奔驰宣布成为首个同时获准在北京开展 L4 级城市和高快速路自动驾驶测试的国际车企，将在北京市指定道路开展测试。作为梅赛德斯-奔驰中国的技术研究项目之一，该 L4 级测试工作旨在深入探索自动驾驶系统软硬件发展的前沿技术。（信息来源：第一电动网）

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