

2024年10月21日

标配

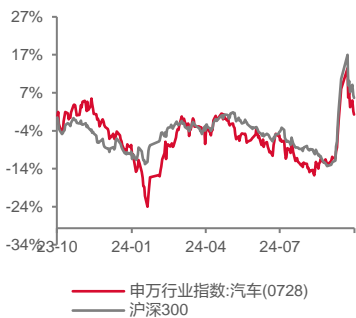
小鹏P7+开启预售，搭载纯视觉方案实现端到端智驾

——汽车行业周报（2024/10/14-2024/10/20）

证券分析师

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

1. 乘用车零售增速转正，特斯拉Cybercab正式发布——汽车行业周报（2024/10/07-2024/10/13）

投资要点:

- 本周汽车板块行情表现:** 本周沪深300环比上涨0.98%；汽车板块整体下跌2.20%，在31个行业中排第22。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-5.01%、3.80%、-2.32%。（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-1.65%、-2.39%、0.83%、-1.69%、-3.45%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动0.76%、-3.95%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动0.91%、-3.22%。
- 乘用车销量延续较高增速，新车订单表现亮眼。** 据乘联会，10月1-13日乘用车零售82.3万辆，批发71.3万辆，均同比+20%；新能源汽车零售40.8万辆，同比+64%，批发38.3万辆，同比+55%。行业传统旺季到来、以旧换新补贴政策增量持续释放等因素下，乘用车销量延续较高增速。据商务部，截至10月16日24时，全国汽车报废补贴申请超142万份，当日新增突破2万份。新能源汽车市场，9月小鹏MONA M03、极氪7X等交付突破1万台，吉利星愿、小鹏P7+、智界R7、阿维塔07等多款新车型订单亮眼。
- 小鹏P7+开启预售，搭载AI鹰眼视觉方案实现端到端智驾。** 新车型定位于AI智驾掀背轿跑，预售价20.98万元起，1小时48分钟订单突破3万台，预计将于11月正式上市。与P7相比，P7+级别更高、车内空间更大，升级至800V架构以及高通骁龙8295P芯片、后排娱乐屏、小桌板、20扬声器车载音响、全新云感舒适座椅2.0等座舱配置。智能驾驶方面，新车型搭载小鹏AI鹰眼视觉方案和双英伟达Drive Orin-X芯片，并全面应用端到端大模型，实现不限城市、不限道路、不限路况的AI智驾。前期小鹏MONA M03以AI智驾的差异化优势实现在10-20万元主流大众市场的畅销，随着P7+等新车型持续推出，新品周期有望延续。
- 零跑发布B系列首款车型B10，加速开拓全球市场。** 新车型采用零跑最新的LEAP3.5技术架构，在四域合一中央超算架构、27合1超级集成热管理、多合一智能电驱系统、CTC电池底盘一体化技术等基础上，搭载8295座舱芯片+AI大模型、8650智驾芯片+激光雷达等智能化硬件配置，可实现高速、城区自动领航辅助等高阶智驾功能。零跑汽车现有车型包括A00级车型T03和C16、C11、C10、C01四款面向10-20万元价格区间家庭用户的C系列车型，月销在3万辆以上。今年以来零跑加速全球化战略落地，持续推出新产品并加速海外渠道建设，C10和T03已在欧洲上市，四季度起开拓亚太、中东、非洲、南美市场，面向年轻用户的B系列三款车型明年将在全球市场正式上市。
- 投资建议:**（1）整车：政策暖风叠加新车周期，行业龙头定价权优势持续显现，智驾升级重塑竞争格局，关注受益新车型增量的比亚迪、小鹏汽车、华为汽车合作方等。（2）汽车零部件：关注绑定优质车企，客户结构具备较强优势的零部件供应商，以及域控制器、线控底盘、空气悬架、汽车座椅等技术配置升级方向，相关标的如拓普集团、伯特利、科博达、保隆科技、继峰股份、爱柯迪、华阳集团等。
- 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	10
5.1. 行业政策	10
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

乘用车销量延续较高增速，新车订单表现亮眼。据乘联会，10月1-13日乘用车零售82.3万辆，批发71.3万辆，均同比+20%；新能源汽车零售40.8万辆，同比+64%，批发38.3万辆，同比+55%。行业传统旺季到来、以旧换新补贴政策增量持续释放等因素下，乘用车销量延续较高增速。据商务部，截至10月16日24时，全国汽车报废补贴申请超142万份，当日新增突破2万份。新能源汽车市场，9月小鹏MONA M03、极氪7X等交付突破1万台，吉利星愿、小鹏P7+、智界R7、阿维塔07等多款新车型订单亮眼。

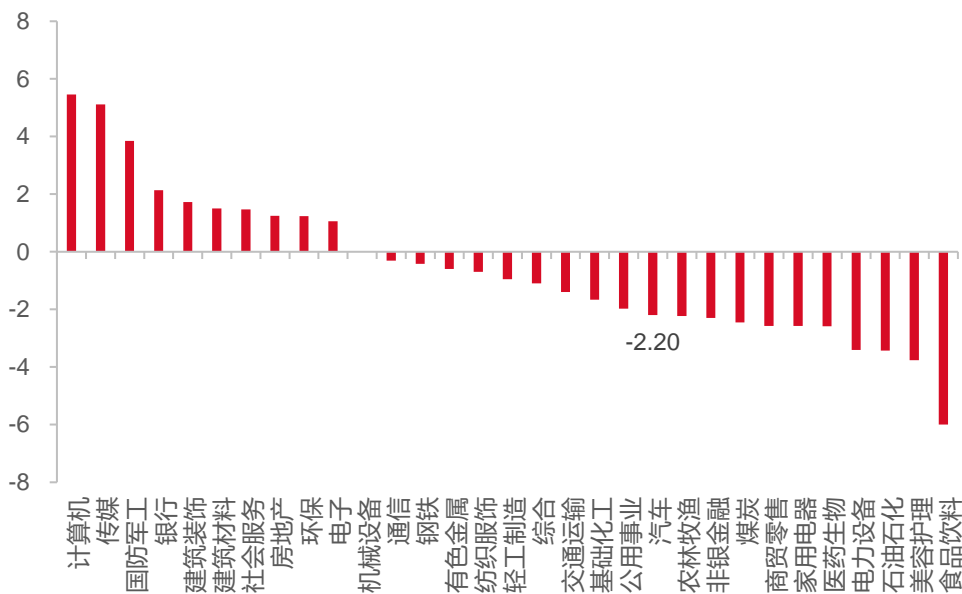
小鹏P7+开启预售，搭载AI鹰眼视觉方案实现端到端智驾。新车型定位于AI智驾掀背轿跑，预售价20.98万元起，1小时48分钟订单突破3万台，预计将于11月正式上市。与P7相比，P7+级别更高、车内空间更大，升级至800V架构以及高通骁龙8295P芯片、后排娱乐屏、小桌板、20扬声器车载音响、全新云感舒适座椅2.0等座舱配置。智能驾驶方面，新车型搭载小鹏AI鹰眼视觉方案和双英伟达Drive Orin-X芯片，并全面应用端到端大模型，实现不限城市、不限道路、不限路况的AI智驾。前期小鹏MONA M03以AI智驾的差异化优势实现在10-20万元主流大众市场的畅销，随着P7+等新车型持续推出，新品周期有望延续。

零跑发布B系列首款车型B10，加速开拓全球市场。新车型采用零跑最新的LEAP3.5技术架构，在四域合一中央超算架构、27合1超级集成热管理、多合一智能电驱系统、CTC电池底盘一体化技术等基础上，搭载8295座舱芯片+AI大模型、8650智驾芯片+激光雷达等智能化硬件配置，可实现高速、城区自动领航辅助等高阶智驾功能。零跑汽车现有车型包括A00级车型T03和C16、C11、C10、C01四款面向10-20万元价格区间家庭用户的C系列车型，月销在3万辆以上。今年以来零跑加速全球化战略落地，持续推出新产品并加速海外渠道建设，C10和T03已在欧洲上市，四季度起开拓亚太、中东、非洲、南美市场，面向年轻用户的B系列三款新车型明年将在全球市场正式上市。

2.二级市场表现

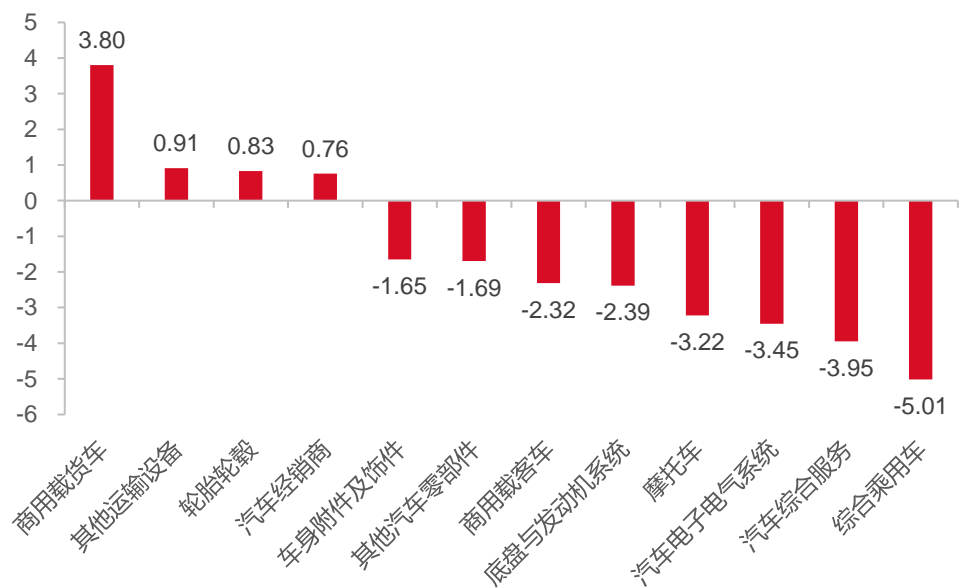
本周沪深 300 环比上涨 0.98%；汽车板块整体下跌 2.20%，在 31 个行业中排第 22。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-5.01%、3.80%、-2.32%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动-1.65%、-2.39%、0.83%、-1.69%、-3.45%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动 0.76%、-3.95%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 0.91%、-3.22%。

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

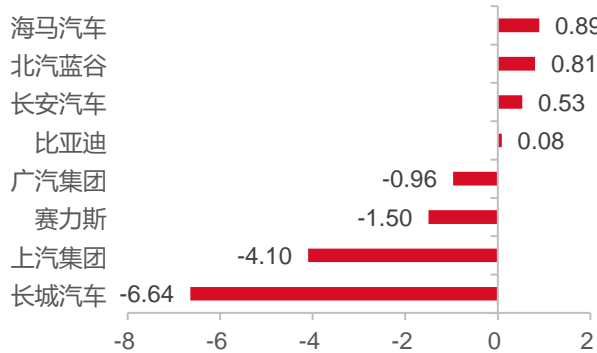
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅（%）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

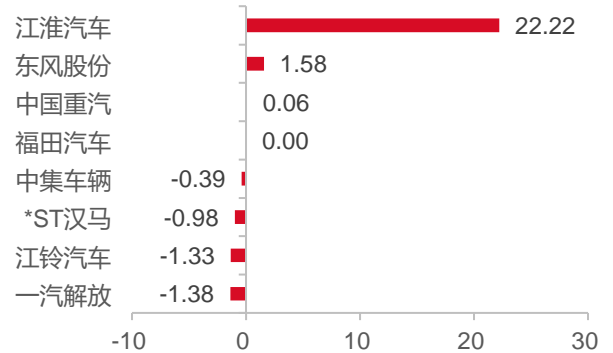
个股方面，本周建邦科技 (+54.13%)、兴民智通 (+28.87%)、华洋赛车 (+25.38%)、金固股份 (+25.15%)、华密新材 (+24.81%) 涨幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



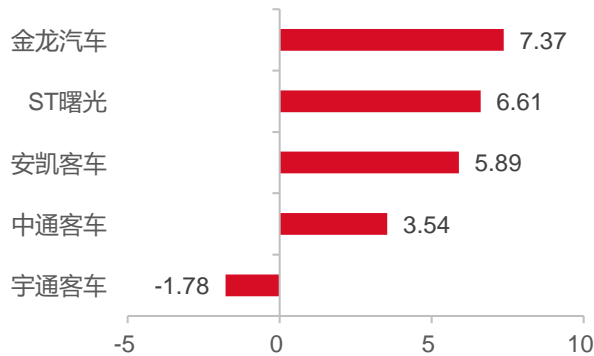
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



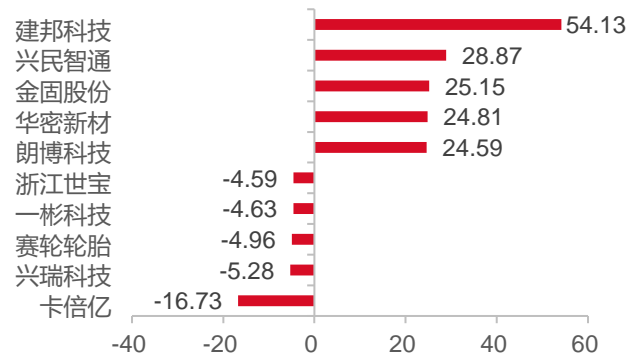
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



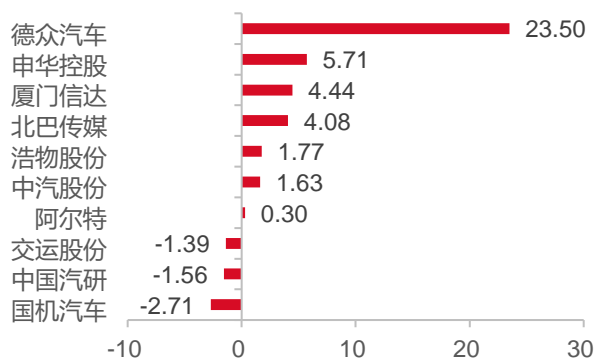
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



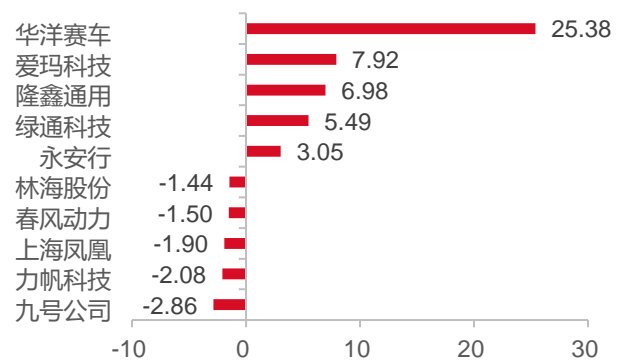
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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 (%)



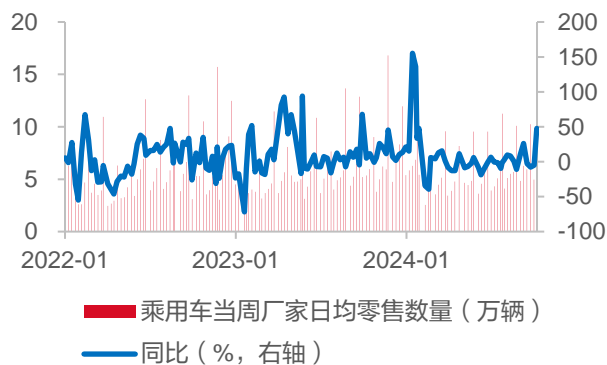
资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.乘联会周度数据

据乘联会，10月1-13日，乘用车市场零售82.3万辆，同比+20%，较上月同期+17%，批发71.3万辆，同比+20%，较上月同期-2%；新能源汽车市场零售40.8万辆，同比+64%，较上月同期+8%，批发38.3万辆，同比+55%，较上月同期+3%。

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）



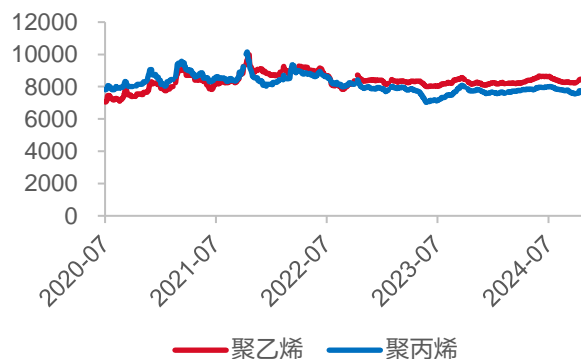
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图12 铝锭现货价格（元/吨）



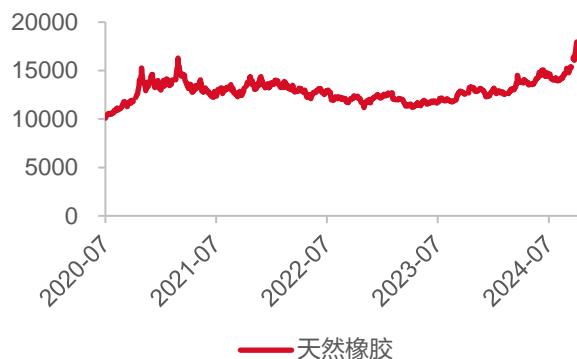
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图13 塑料粒子现货价格（元/吨）



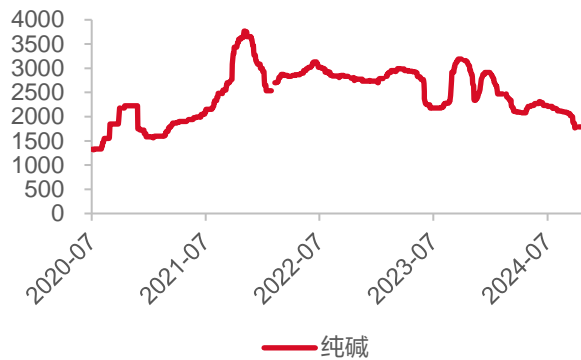
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 天然橡胶现货价格（元/吨）



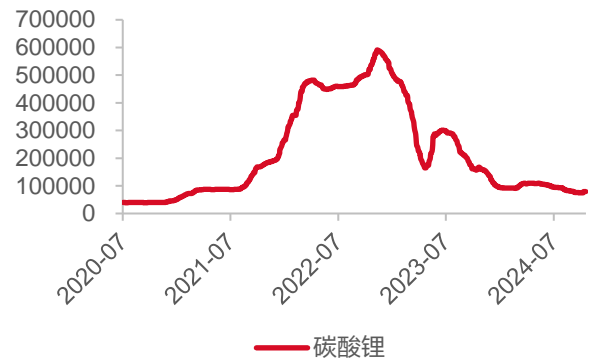
资料来源：同花顺，东海证券研究所

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：东风汽车岚图知音、江淮汽车江淮 X8 E 家、赛力斯蓝电蓝电 E5 PLUS。
- (2) 改款产品：江铃福特福特领睿、东风日产启辰 VX6、广汽本田皓影、广汽本田皓影 e：HEV、广汽本田皓影 e：PHEV。

表1 本周新车型配置参数

	岚图知音	江淮 X8 E 家	蓝电 E5 PLUS
指导价（万元）	19.69-23.69	9.98-14.98	9.98-13.58
车型	SUV	SUV	SUV
级别	中型	中型	中型
驱动模式	纯电动	插电混动	插电混动
长×宽×高（mm）	4725×1900×1636	4825×1870×1758	4760×1865×1710
轴距（mm）	2900	2830	2785
最高车速（km/h）	204	170	180
官方 0-100km/h 加速（s）	6.8；4.9	7.7	7.8
变速箱	固定齿比	DHT 变速箱	电子无级变速箱
发动机	/	1.5T/L4/152 马力	1.5L/L4/95 马力
WLTC 综合油耗（L/100km）	/	1.42	1.39
电动机	纯电动/292 马力； 纯电动/313 马力； 纯电动/435 马力	插电式混合动力/204 马力	插电式混合动力/177 马力； 插电式混合动力/218 马力
驱动电机数	单电机；双电机	单电机	单电机
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂
电池容量（kWh）	77；79；109		17.5；18.4；25
CLTC 纯电续航里程（km）	625；650；570；901	110	100；120；165
WLTC 纯电续航里程（km）		84	
辅助驾驶等级	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	倒车影像； 540 度全景影像/透明底盘
摄像头个数	10		0；1；4；5
毫米波雷达	5		0；2
超声波雷达	12		0；4；6
车机系统名称		讯飞飞鱼 OS（部分车型）	Harmony OS
车机芯片	高通骁龙 8295P		

OTA 远程升级	√	√ (部分车型)	√
中控台屏幕尺寸	15.4 英寸	12.3 英寸	12.3 英寸; 15.6 英寸
HUD 抬头显示	AR-HUD		
扬声器数量	13	4; 6	4; 13

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
2024/10/15	银轮股份	002126.SZ	公司发布 2024 年前三季度业绩预告，预计第三季度盈利 1.92 亿元-2.10 亿元，同比增长 21%-33%。公司严格按照“二八战略”原则，高效配置资源，迅速响应市场，赢得了更多客户的信任和订单，各业务板块配套份额和配套价值持续提升，拉动公司订单增长。在海外业务发展上，根据海外发展纲要，公司积极拓展国际市场，持续推进海外经营体的卓越运营，海外经营体的盈利能力显著提升。
2024/10/15	华阳集团	002906.SZ	公司发布 2024 年前三季度业绩预告，预计第三季度盈利 1.63 亿元-1.88 亿元，同比增长 41%-62%。汽车电子业务中座舱域控、HUD、屏显示、车载无线充电、精密运动机构、数字声学、液晶仪表、车载摄像头等产品销售收入同比大幅增长；精密压铸业务中汽车智能化相关零部件及光通讯模块相关零部件销售收入同比大幅增长。
2024/10/16	江淮汽车	600418.SH	公司发布 2024 年前三季度业绩预增公告，预计实现归母净利润为 6.20 亿元左右，与上年同期相比增长 237%。公司持续优化产品结构和债务结构，积极开拓海内外市场，实现汇兑收益增加和财务费用减少。公司持续致力于优化资产结构，提高资源配置效率，报告期内资产处置收益大幅增加。
2024/10/18	福耀玻璃	600660.SH	公司发布 2024 年第三季度报告，第三季度实现营收 99.74 亿元，同比+13%，归母净利润 19.80 亿元，同比+54%，扣非净利润 19.74 亿元，同比+56%；前三季度实现营收 283.14 亿元，同比+19%，归母净利润 54.79 亿元，同比+33%，扣非净利润 55.51 亿元，同比+37%。
2024/10/18	瑞鹄模具	002997.SZ	公司发布 2024 年三季度报告，第三季度实现营收 6.05 亿元，同比+38%，归母净利润 0.91 亿元，同比+42%，扣非净利润 0.77 亿元，同比+38%；前三季度实现营收 17.26 亿元，同比+33%，归母净利润 2.53 亿元，同比+64%，扣非净利润 2.30 亿元，同比+71%。

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

上海印发《上海市国四柴油车淘汰更新补贴实施细则》

10月17日，上海市生态环境局等印发《上海市国四柴油车淘汰更新补贴实施细则》。国四柴油车淘汰补贴金额依据柴油车的车辆类型、初次登记年限和退坡比例等因素确定。更新补贴金额依据新能源车辆类型、电池容量、退坡比例等因素确定，最高不超过每辆车28万元。（信息来源：一网通办）

5.2.企业动态

比亚迪携多款车型亮相巴黎车展，海狮07EV上市欧洲

10月14日，2024年法国巴黎国际车展在巴黎凡尔赛门国际展览中心正式开幕，比亚迪携多款车型亮相，并举行BYD SEALION 7上市发布会。除海狮07EV外，此次车展还展出了首次亮相法国的仰望U8和广受欢迎的海豹。（信息来源：比亚迪汽车公众号）

极氪X正式在澳大利亚上市，起售价27.03万元

10月15日，极氪在澳大利亚上市并正式发售极氪X，上市当日即完成澳大利亚首台极氪X交付。到2024年底，极氪计划在澳大利亚建成6家快闪店，将覆盖新南威尔士州、维多利亚州、昆士兰州、西澳大利亚州等5个州。（信息来源：极氪公众号）

广汽集团参展巴黎车展，发布欧洲市场计划，国际化进程全面提速

10月14日，2024巴黎国际汽车展览会正式开幕，广汽集团全球战略车型第二代AION V重磅发布，传祺ES9、传祺E9 PHEV、昊铂HT、昊铂SSR等明星车型惊艳登场；广汽集团欧洲计划正式发布，为欧洲消费者呈现未来出行愿景，开启品牌在欧洲市场的全新发展篇章。（信息来源：广汽集团公众号）

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降价幅度的可能。

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