



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

10月车市有望延续回暖趋势，比亚迪海豹06GT上市

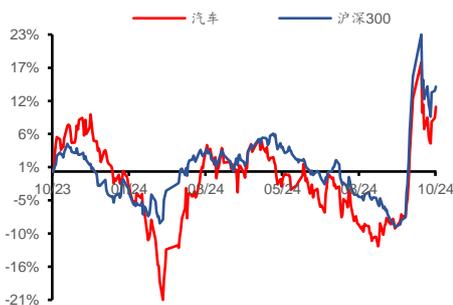
——汽车与零部件行业周报（2024.10.14-2024.10.18）

增持（维持）

行业：汽车
日期：2024年10月23日

分析师：仇百良
E-mail: qiubailiang@shzq.com
SAC 编号: S0870523100003
分析师：刘昊楠
E-mail: liuhaonan@shzq.com
SAC 编号: S0870524090002

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告:

《整体销量平淡，燃气重卡销量滑坡，新能源重卡持续高增》

——2024年10月21日

《9月汽车销量281万辆，特斯拉发布Cybercab》

——2024年10月15日

《全国汽车报废更新补贴申请超过113万份，新能源车企9月销量亮眼》

——2024年10月09日

■ 行情回顾

汽车板块涨跌幅+1.15%，子板块中商用车表现最佳。过去一周（2024.10.14-2024.10.18，下同），沪深300涨跌幅为+0.98%，申万汽车涨跌幅为+1.15%，在31个申万一级行业中排名第17。子板块中，商用车+6.75%、汽车零部件+1.47%、摩托车及其他+1.15%、汽车服务+0.53%、乘用车-0.83%。

行业涨幅前五位公司为建邦科技、兴民智通、金固股份、华密新材、朗博科技，涨幅分别为+54.13%/+28.87%/+25.15%/+24.81%/+24.59%；行业跌幅前五位公司为卡倍亿、大东方、长城汽车、赛轮轮胎、浙江世宝，跌幅分别为-16.73%/-7.11%/-6.64%/-4.96%/-4.59%。

■ 本周关注

行业端，车市呈现回暖趋势。根据乘联分会数据，10月1-13日，乘用车市场零售量82.3万辆，同环比分别+20%/+17%；同期，乘用车新能源市场零售40.8万辆，同环比分别为+64%/+8%。

根据乘联分会，随着美联储降息，世界范围的高利率周期结束，从经济紧缩回归低利率的市场常态阶段，有利于消费回暖。中央政治局工作会议明确提出：要把促消费和惠民生结合起来，促进中低收入群体增收，提升消费结构。车市消费是目前唯一未被充分普及的消费，提升中低收入者收入促进私车消费是提升消费结构的核心。**我们认为，在报废更新和以旧换新补贴政策支持下，我国汽车销量有望持续回暖。**此外，考虑美联储降息，全球消费有望回暖，有利于国产汽车品牌海外销量增长。

汽车出口方面，根据第一电动，9月中国造汽车品牌出口量前三分别为奇瑞、吉利、名爵，出口量分别为8.09、3.53、3.26万辆。TOP20品牌出口量榜中环比增速前三分别为广汽传祺、极星、星途，出口量分别为8762、8778、6460辆，分别环比+77.8%、+47.4%、+41.0%。其中，传祺出口量的大涨主要系传祺GS3出口量环比+120%；极星出口量的大涨主要系极星2、极星4等车型出口量的上涨；星途是奇瑞集团旗下品牌，9月星途瑶光出口量达2,851辆，环比+126%。

车企端，1) **比亚迪海豹06GT上市**。10月18日，比亚迪海豹06GT正式上市，官方指导价格13.68万-18.68万元。新车基于比亚迪e平台3.0 Evo打造，搭载超13项比亚迪全球首创技术，其中包括CTB整车安全架构技术集群、DiPilot智能驾驶辅助系统等，兼顾主被动安全。除了安全外，海豹06GT配备800V高压平台，同时搭载智能升流快充、智能末端快充等领先技术。2) **小鹏P7+开启预售**。10月14日，小鹏P7+正式开启预售，预售价为20.98万元起，将在11月上旬上市并开启交付。智驾方面，小鹏P7+搭载全新的智驾方案——小鹏AI鹰眼视觉方案，其最大的变化在于感知和识别速度上的提升，据官方宣传，这套鹰

眼视觉方案的感知距离提升了 125%，识别速度提升 40%。从市场反响看，小鹏 P7+预售 1 小时 48 分订单突破 3 万台。

■ 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	9
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

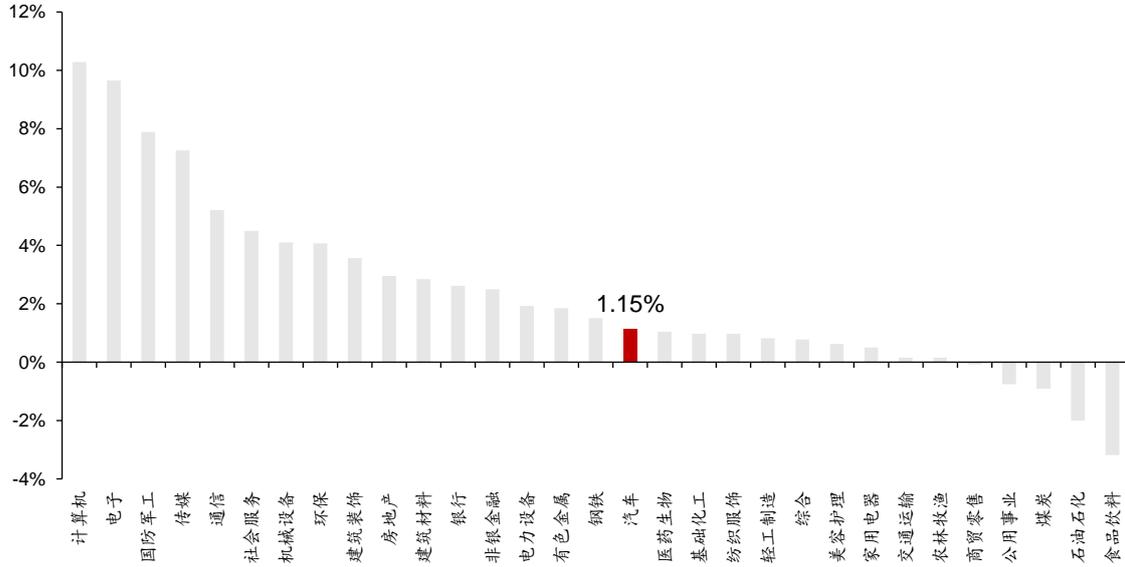
表

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 4: 近期上市新车	10

1 行情回顾

过去一周（2024.10.14-2024.10.18），沪深 300 涨跌幅为 +0.98%，申万汽车涨跌幅为 +1.15%，在 31 个申万一级行业中排名第 17，总体表现位于中游。

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，商用车周涨幅最大，乘用车有所下跌。商用车 +6.75%、汽车零部件+1.47%、摩托车及其他+1.15%、汽车服务 +0.53%、乘用车-0.83%。

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	0.98%	-2.31%	13.00	1.39
汽车	1.15%	-3.47%	23.61	2.27
整车	乘用车	-0.83%	26.10	2.63
	商用车	6.75%	37.23	2.96
零部件及其他	汽车零部件	1.47%	20.57	2.04
	汽车服务	0.53%	64.40	1.61
	摩托车及其他	1.15%	31.08	2.44

资料来源：Wind，上海证券研究所

行业涨幅前五位公司为建邦科技、兴民智通、金固股份、华密新材、朗博科技，涨幅分别为 +54.13%/+28.87%/+25.15%/+24.81%/+24.59%；行业跌幅前五位公司为卡倍亿、大东方、长

城汽车、赛轮轮胎、浙江世宝，跌幅分别为-16.73%/-7.11%/-6.64%/-4.96%/-4.59%。

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
建邦科技	54.13%	17.97	3.07	卡倍亿	-16.73%	32.37	4.57
兴民智通	28.87%	-24.19	4.57	大东方	-7.11%	23.70	1.02
金固股份	25.15%	188.56	2.89	长城汽车	-6.64%	18.09	3.13
华密新材	24.81%	45.84	5.15	赛轮轮胎	-4.96%	10.96	2.58
朗博科技	24.59%	77.79	3.72	浙江世宝	-4.59%	81.17	5.36

资料来源：Wind，上海证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 周度汽车零售/批发量

乘用车零售/批发量同比表现较好。10月1-13日，乘用车市场零售量82.3万辆，同环比分别+20%/+17%；同期，全国乘用车厂商批发71.3万辆，同环比分别+20%/-2%。

新能源乘用车表现强势。10月1-13日，乘用车新能源市场零售40.8万辆，同环比分别+64%/+8%；同期，全国乘用车厂商新能源批发38.3万辆，同环比分别+55%/+3%。

表3：一周乘用车日均零售/批发量（辆）

	1-7日	8-13日	14-20日	21-27日	28-31日	1-13日	全月
日均零售量							
24年	49,668	79,225				63,310	
23年	52,392	53,624	57,892	82,131	91,143	52,961	65,588
同比	-5%	48%				20%	
环比	2%	31%				17%	
日均批发量							
24年	32,664	80,723				54,845	
23年	37,955	54,832	67,441	118,604	137,052	45,744	78,877
同比	-14%	47%				20%	
环比	-29%	21%				-2%	

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10月18日，国内热轧、铝锭、镁锭、顺丁橡胶、天然气价格分别为3480、20310、19340、15900、5020元/吨，较2024年10月11日分别变化-2.79%、-1.07%、-1.63%、-1.24%、-1.53%。

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）



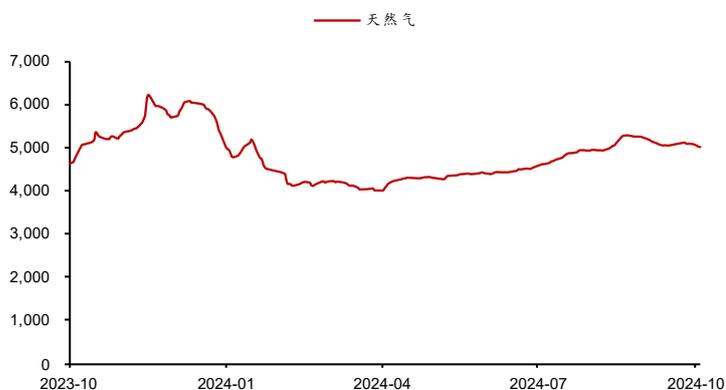
资料来源：Wind，上海证券研究所

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) 工信部称年底将继续举办新能源汽车下乡专项活动

10月14日，国新办就加大助企帮扶力度有关情况举行发布会。会上，工业和信息化部副部长王江平表示，加大新能源汽车的推广力度。年底将继续举办新能源汽车下乡专场活动，同步推动充电基础设施下乡，新增一批公共领域车辆全面电动化先行区试点城市。（盖世汽车）

2) 江苏苏州：最高2亿元支持智能车联网重点实验室建设

10月14日，第六届全球智能驾驶大会暨苏州市智能网联汽车“车路云一体化”应用试点推进会在江苏苏州召开。据了解，苏州将着力建设高水平智能车联网实验室体系，对智能车联网领域全国重点实验室将给予最高达2亿元的资金支持。（财联社）

3) 七部门：加强报废机动车回收监督管理工作

10月16日，商务部等七部门发布关于加强报废机动车回收监督管理工作的通知，鼓励汽车生产企业从事报废机动车回收业务，生产企业应当依法承担生产者责任。各地商务、公安、生态环境、交通运输、市场监管等部门依法依规严厉查处非法回收拆解活动，于2024年10月至12月开展为期3个月的打击非法回收拆解专项整治行动。（财联社）

4) 欧盟预计将坚持到2035年禁售新燃油车计划

10月16日，内部文件显示，尽管汽车行业施加了巨大压力，要求淡化即将出台的规则，但欧盟仍坚持从2035年开始的限制内燃机计划。根据一份为欧盟气候事务主管沃普克·霍克斯特拉（Wopke Hoekstra）下月出席议会听证会准备的答复，其中称欧盟“不能也不应撤回”禁止销售新燃油车的计划。（财联社）

5) 全国汽车报废更新补贴单日申请突破2万份

10月17日，记者获悉，截至10月16日24时，全国汽车报废更新补贴申请量已超过142万份，当日新增补贴申请量首次突破2万份。商务部数据显示，全国汽车报废更新补贴政策实施以来，申请量快速增长。（财联社）

6) 工信部装备工业一司郭守刚：智能网联汽车准入与上路通行试点将很快进入测试评估环节 通过者予以准入许可

10月18日，工业和信息化部装备工业一司副司长、一级巡视员郭守刚在2024世界智能网联汽车大会上表示，工信部联合公安部、住房和城乡建设部、交通运输部开展了智能网联汽车准入与上路通行试点工作。前期已经确定了9个进入试点的联合体，目前正在开展试点联合体的产业测试和安全评估工作，已完成部分有条件自动驾驶车型的测试方案确认，将很快进入测试评估环节，通过的将按程序予以准入许可。（财联社）

3.2 近期重点公司动态

1) 小鹏 P7+ 预售 1 小时 48 分钟订单突破 30000 台

据悉，小鹏 P7+ 于 10 月 14 日晚开启预售，预售价为 20.98 万元，新车将于 11 月上旬正式上市，且上市即交付。（盖世汽车）

2) 极氪 7X 发布 25 天交付突破 10000 台

10 月 15 日，极氪汽车宣布，旗下的 7X 车型发布 25 天，交付突破一万台。据悉，极氪 7X 于今年 9 月 20 日上市，推出后驱智驾版、长续航后驱智驾版和长续航四驱智驾版三个版型，官方零售价分别为 22.99 万元、24.99 万元和 26.99 万元，并于同期开启全国交付。（盖世汽车）

3) 华为余承东：ADS 4.0 将于 2025 年推出高速 L3 级商用、城区 L3 级试点

10 月 17 日，在 2024 世界智能网联汽车大会上，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东透露，华为 ADS 4.0 将于 2025 年推出高速 L3 级自动驾驶商用及城区 L3 级自动驾驶试点。智选车合作方面，华为与江淮合作智选车品牌——尊界首款车型将于今年广州车展发布，并计划于 2025 年春天正式上市。（财联社）

4) 小米雷军：小米 SU7 本月全力冲刺交付 2 万辆 很快公布智驾技术突破

10 月 17 日，在 2024 世界智能网联汽车大会上，小米集团的董事长雷军表示，小米 SU7 将在本月全力冲刺 2 万辆的交付量。雷军透露，小米集团今年研发费用预计达到 240 亿元，明年预计超过 300 亿元，并且很快公布小米汽车智能驾驶技术的突破。（财联社）

5) 比亚迪海豹 06GT 上市，售价 13.68 万元起

10 月 18 日，比亚迪海豹 06GT 正式上市，官方指导价格 13.68 万-18.68 万元。新车基于比亚迪 e 平台 3.0 Evo 打造，搭载超 13 项比亚迪全球首创技术，其中包括 CTB 整车安全架构技术集群、DiPilot 智能驾驶辅助系统等，兼顾主被动安全。除了安全外，海豹 06GT 配备 800V 高压平台，同时搭载智能升流快充、智能末端快充等领先技术，从 30% 充电到 80%，只需 20 分钟，从 80% 充到 100% 也仅需 18 分钟。（财联社）

6) 奇瑞飞行汽车已成功试飞

10 月 18 日，在 2024 奇瑞全球创新大会上，奇瑞公布了在飞行汽车领域的最新布局进展，并展出对应原型机。奇瑞飞行汽车命名为“三体复合翼飞行汽车”，主体部分由下方行驶模块、中间的座舱和上方飞行模块三部分组成，机翼则采用了复合翼设计，既有传统固定翼，也有类似直升机的旋翼。（盖世汽车）

4 近期上市新车

表 4：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
江淮汽车	江淮 X8 E 家	插混	中型 SUV	110	9.98-10.38	2024.10.15
赛力斯蓝电	蓝电 E5 PLUS	插混	中型 SUV	100/120/165	9.98-13.88	2024.10.17
比亚迪	海豹 06GT	纯电动	中型车	505/550/605	13.68-18.68	2024.10.18

资料来源：乘联分会，财联社，汽车之家，上海证券研究所

注：纯电续航为 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) 新车型上市表现不及预期

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。