

市场研究部

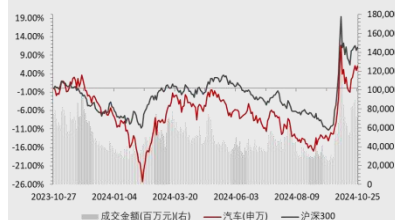
2024年10月28日

汽车行业周报（2024/10/21-10/27）

看好

市场表现截至

2024/10/28



资料来源：Wind，国新证券整理

分析师：吕梁
登记编码：S1490516090001
邮箱：lvliang@crsec.com.cn

研究助理：方曼乔
邮箱：fangmanqiao@crsec.com.cn

行情综述

本周沪深300指数上涨0.79%，申万汽车行业指数上涨3.51%，跑赢沪深300指数2.71个百分点，在申万31个一级行业中排名第13。本周所有二级细分行业均实现上涨，摩托车及其他板块(+12.05%)涨幅明显，汽车服务板块(+7.33%)、汽车零部件板块(+3.43%)、乘用车板块(+3.05%)、商用车板块(+0.53%)；本周三级行业中，涨幅最大的三个板块是摩托车(+13.67%)、汽车经销商(+9.86%)和其他汽车零部件(+5.37%)；仅商用载客车(-1.33%)出现回落。

个股：本周涨幅前三为同心传动(+45.58%)、力帆科技(+37.37%)、跃岭股份(+33.06%)。跌幅前三为兴民智通(-14.68%)、继峰股份(7.39%)和江铃汽车(-6.99%)。

估值方面：截至2024年10月27日，申万汽车板块PE(TTM)24.45倍，位于近5年的27.09%分位点。

汽车产业链数据观察

截至10月20日，浮法平板玻璃(4.8/5mm)市场价为1255.00万元/吨，周环比上涨0.86%。锌锭(0#)市场价为2.52万元/吨，较10月10日上涨6.57%；铝锭(A00)市场价为2.07万元/吨，较10月10日上涨5.23%。9月中国钢铁类大宗商品价格指数为94.59，环比下降2.63%，同比回落16.28%；中国橡胶类大宗商品价格指数为58.25，环比上涨7.20%，同比上涨23.54%。

截至10月25日，碳酸锂均价为7.32万元/吨，周环比回落0.60%，月环比回落1.48%；截至10月24日，磷酸铁锂动力型均价在3.28万元/吨，较上周回落1.21%，月环比下降1.50%；截至10月25日，三元材料523均价为96.30万元/千克，较上周回落1.13%，月环比下降4.94%；电解液(三元圆柱2.6Ah)均价为1.97万元/吨，与上周持平，月环比上涨2.08%；正极材料(磷酸铁锂)均价为3.29万元/吨，与上周持平，月环比上涨1.05%。

投资建议

当前中国汽车产业有两大关键词：电动化和智能化。据商务部最新发布的数据，截至10月24日，全国汽车报废更新补贴申请157万份，各地汽车置换更新补贴申请126万份，补贴申请量呈现快速增长态势，有力促进消费回暖。乘联分会数据显示，9月狭义乘用车零售210.9万辆，同比4.5%，环比增长10.6%。其中燃油车全月零售98.6万辆，同比下滑22.7%，降幅较此前略有收窄；新能源市场零售112.3万辆，渗透率53.3%，新能源车市仍呈现高速增长态势。据乘联分会预测，10月狭义乘用车零售市场约为220.0万辆左右，同比去年增长8.2%，环比上月增长4.3%，新能源零售预计可达

证券研究报告

115.0 万，环比增长 2.4%，渗透率约 52.3%。我们认为，十月后新能源热度仍将延续。首先，报废更新政策带动下，年底各地报废、置换补贴申领有望带动新能源汽车销量；第二，近期多家智能驾驶公司陆续提交上市申请，有望带动板块增长。10 月 24 日，中国自动驾驶芯片领域的龙头企业地平线（Horizon Robotics）正式在港交所挂牌上市，此次募资总额 54 亿港元，成为今年港股市场上规模最大的科技 IPO 项目。建议关注高级别自动驾驶商业化落地进展，智能网联汽车、智能座舱板块龙头上市公司有望加速增长。

风险提示

1、汽车消费需求不及预期；2、政策落地不及预期；3、原材料价格大幅波动等。

目录

一、市场回顾	4
二、行业重点新闻	6
(一) 北京大力发展融合高级别自动驾驶技术	6
(二) 十大北斗应用场景发布，涉及车辆智能运管、“北斗+”低空经济等多方面	7
(三) 工信部：深入开展智能网联汽车准入和上路通行试点、“车路云一体化”试点，稳妥推进自动驾驶技术产业化	7
(四) 智驾科技头部企业地平线正式登陆港交所	7
(五) 文远知行重启美国 IPO	7
(六) 2024年1-9月，汽车行业收入同比增3%，利润同比降1%	8
三、行业数据	8
四、投资建议	11
五、风险提示	11

图表目录

图表 1: 申万一级行业周涨跌幅 (2024/10/21-10/27)	4
图表 2: 本周大盘指数涨跌幅 (2024/10/21-10/27)	4
图表 3: 年初至今大盘指数涨跌幅 (2024/10/21-10/27)	4
图表 4: 二级细分行业涨跌幅 (2024/10/21-10/27)	5
图表 5: 三级细分行业涨跌幅 (2024/10/21-10/27)	5
图表 6: 汽车行业个股涨幅前十 (2024/10/21-10/27)	5
图表 7: 汽车行业个股跌幅前十 (2024/10/21-10/27)	5
图表 8: 汽车行业央企涨幅前五 (2024/10/21-10/27)	6
图表 9: 汽车行业估值水平 市盈率 PE (TTM)	6
图表 10: 钢铁类大宗商品价格指数	9
图表 11: 浮法平板玻璃 (4.8/5MM) 价格走势	9
图表 12: 橡胶类大宗商品价格指数	9
图表 13: 锌锭(0#)市场价格走势	9
图表 14: 铝锭(A00)市场价格走势	9
图表 15: 碳酸锂市场价格走势	9
图表 16: 电解液市场价格走势	10
图表 17: 磷酸铁锂 (动力型) 市场价格走势	10
图表 18: 正极材料市场价格走势	10
图表 19: 中国乘用车、商用车、新能源车销量情况	10
图表 20: 中国汽车销量情况 (当月值)	10
图表 21: 中国新能源车渗透率	11
图表 22: 人民币汇率变化情况	11

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

吕梁，在此声明，本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn