

汽车

天风汽车周报：吉利星舰 7、蔚来 ET9 等领携 12 月重点新车

吉利星舰 7、蔚来 ET9 等领携 12 月重点新车

根据乘联分会与安路勤联合发布的重点新车上市预告，2024 年 12 月上市的 5 款重磅新车均为新能源车型，包括：SUV 市场的吉利星舰 7、领克 Z20 和红旗天工 08，轿车市场的风云 A8L C-DM 和蔚来 ET9。

此外，蔚来汽车旗下的第三品牌 firefly 萤火虫的首款车型也将于 12 月 21 日的 NIO Day 上正式发布，新车预计将在 2025 年上半年开始交付。官方表示，firefly 萤火虫定位于高端小车市场，将进一步丰富蔚来公司的产品组合，并借助现有销售渠道贡献销量；萤火虫将会在蔚来门店展出销售，且共享蔚来服务和换电体系。此外，萤火虫作为一台全球车型，除了在国内市场销售外，蔚来萤火虫还计划进军欧洲市场。

政策端&供给端发力，行业需求有望回暖，板块行情或将逐步乐观。中央财经委牵头推进汽车以旧换新政策，政策催化下需求悲观预期纠偏。以旧换新政策持续发力，11 月 21 日，商务部消费促进司二级调研员宋英杰在 2024 汽车金融产业峰会上表示，目前全国汽车报废更新申请量、全国汽车置换更新申请量均已突破 200 万份，累计超过 400 万份，日均补贴申请量持续保持在高位，受此带动 1-10 月全国报废汽车回收量同比增长超过 50%。同时，随着小米 SU7 上市、北京车展、广州车展上众多新车发布以及下半年比亚迪 DM5.0 系列新车（唐、宋等）和鸿蒙智行（智界 R7）、极氪 7X、小鹏 P7+ 等一系列新车陆续上市，供给端强势发力。

智能化方面，蔚来乐道/极氪/智界/阿维塔等智能化新车型密集上市，有望促进智能化渗透率进一步提升。同时，国内厂商的纯视觉与端到端大模型陆续发布，不断加速追赶。

投资建议：

重点看好奇瑞产业链；

赛道维度看好轻量化、线控底盘、车灯、座舱，推荐：

1、**零部件**：瑞鹄模具、拓普集团、伯特利、爱柯迪、华达科技、新泉股份、继峰股份、沪光股份、星宇股份、飞龙股份、松原股份等；

2、**整车**：江淮汽车等；

3、**智能化**：德赛西威（与计算机组联合覆盖）等；

风险提示：汽车行业增长具有不达预期的风险；上游原材料成本涨价超预期风险；芯片供应缓解不及预期的风险。

重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价(元) 2024-12-06	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E
002997.SZ	瑞鹄模具	35.22	买入	0.97	1.67	2.08	2.71	36.31	21.09	16.93	13.00
601689.SH	拓普集团	54.37	买入	1.28	1.74	2.28	2.88	42.48	31.25	23.85	18.88
603596.SH	伯特利	43.65	买入	1.47	1.94	2.49	3.19	29.69	22.50	17.53	13.68
600933.SH	爱柯迪	16.19	买入	0.93	1.04	1.29	1.44	17.41	15.57	12.55	11.24

资料来源：Wind、天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS；EPS 为天风汽车团队预测

证券研究报告
2024 年 12 月 09 日

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

邵将

分析师

SAC 执业证书编号：S1110523110005
shaojiang@tfzq.com

郭雨蒙

分析师

SAC 执业证书编号：S1110524080003
guoyumeng@tfzq.com

谢坤

联系人

xiekun@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 《汽车-行业研究周报:天风汽车周报:11 月国内车企新能源车销量延续高景气》2024-12-02
- 《汽车-行业专题研究:车企 L/D 表现亮眼,11 月前 3 周整体订单同增超 70%》2024-11-27
- 《汽车-行业研究周报:天风汽车周报:11 月车市景气度延续,政策支持明年有望持续助力》2024-11-25

1. 每周聚焦

1.1. 吉利星舰 7、蔚来 ET9 等领携 12 月重点新车

根据乘联分会与安路勤联合发布的重点新车上市预告，2024 年 12 月上市的 5 款重磅新车均为新能源车型，包括：SUV 市场的吉利星舰 7、领克 Z20 和红旗天工 08，轿车市场的风云 A8L C-DM 和蔚来 ET9。

表 1：2024 年 12 月重点新车

生产厂商	产品	燃料形式	预上市时间	亮点
吉利汽车	星舰 7	插混	2024/12/6	中型插电混动 SUV，5 座布局，搭载 Flyme Auto 智能座舱
奇瑞汽车	风云 A8L C-DM	插混	2024/12/17	紧凑型三厢车，风云 A8 的插电混动版本，配备 Lion5.0 科技座舱
蔚来汽车	蔚来 ET9	纯电	2024/12/21	中大型纯电轿车，蔚来行政旗舰轿车，NT3.0 平台，中控台上有一条长达 1.4 米的“天际线屏”
吉利汽车	领克 Z20	纯电	2024/12/22	紧凑型轿跑 SUV，SEA 浩瀚平台搭载龍鷹一号 Plus 芯片和 LYNK Flyme Auto 车机系统
一汽轿车	红旗天工 08	纯电	2024/12	中大型纯电 SUV，基于“天工纯电平台”与“九章智能平台”打造，可实现高速 NOA、城市 NOA、全场景泊车和跨层记忆泊车

资料来源：乘联分会公众号，天风证券研究所

星舰 7 将于 12 月 6 日上市，定位中型插电混动 SUV，5 座布局。新车整体造型魁梧，配合贯穿式灯带，辨识度较高；侧面腰线配合前后隆起的轮眉线条，肌肉感十足；尾部采用贯穿式尾灯组，提升时尚感和运动感；内饰采用了 T 字形布局，配备全液晶仪表、大尺寸中控屏，搭载 Flyme Auto 智能座舱系统；动力方面，将采用吉利最新雷神混动技术，搭载一台由 1.5L 发动机组成的插电式混合动力系统，发动机最大功率为 82 千瓦。

图 1：星舰 7



资料来源：乘联分会公众号（作者：乘联分会&安路勤），天风证券研究所

蔚来 ET9 将于 12 月 21 日上市，定位中大型纯电轿车，蔚来行政旗舰轿车，采用全新的 NT3.0 平台进行打造，4 座布局，采用 900V 高压架构。新车采用颇具运动感的溜背造型，

拥有紧凑且上翘的动感尾部，兼具了轿跑车该有的犀利感和行政轿车的气质；尾部采用贯穿式尾灯；内部座舱采用整车智能数字架构，中控台上有一条长达 1.4 米的“天际线屏”，带数字皮肤功能，配备全焦段 AR 平视显示系统，并配备流媒体后视镜、15.6 英寸 AMOLED 中控屏幕、14.5 英寸后排显示屏、8 英寸后排多功能控制屏幕等。

图 2：蔚来 ET9

蔚来汽车 蔚来ET9		上市时间	级别	工改模	预售价
		2024/12/21	C	新车	80.00万

参数	蔚来ET9
长 (mm)	5,325
宽 (mm)	2,016
高 (mm)	1,620
轴距 (mm)	3,250
动力系统	双电机 + EVT
CLTC纯电续航(km)	620; 650

新车亮点：

- 定位 **中大型纯电轿车，蔚来行政旗舰轿车**，采用全新的 **NT3.0平台** 进行打造，4座布局，采用900V高压架构
- 采用颇具运动感的溜背造型，拥有紧凑且上翘的动感尾部，兼具了轿跑车该有的犀利感和行政轿车的气质；尾部采用贯穿式尾灯
- 内部座舱采用整车智能数字架构，中控台上有一条长达 **1.4米**的“**天际线屏**”，带数字皮肤功能，配备全焦段AR平视显示系统，并配备流媒体后视镜、15.6英寸AMOLED中控屏幕、14.5英寸后排显示屏、8英寸后排多功能控制屏幕等

资料来源：乘联分会公众号（作者：乘联分会&安路勤），天风证券研究所

此外，蔚来汽车旗下的第三品牌 firefly 萤火虫的首款车型也将于 12 月 21 日的 NIO Day 上正式发布，新车预计将在 2025 年上半年开始交付。官方表示，firefly 萤火虫定位于高端小车市场，将进一步丰富蔚来公司的产品组合，并借助现有销售渠道贡献销量；萤火虫将会在蔚来门店展出销售，且共享蔚来服务和换电体系。此外，萤火虫作为一台全球车型，除了在国内市场销售外，蔚来萤火虫还计划进军欧洲市场。

2. 本周市场

本周（2024/12/02~2024/12/06）A 股汽车板块（申万一级行业）+3.56%，表现强于沪深 300（+1.44%），在 31 个申万一级行业中排名第 8 位。细分板块中，汽车零部件+3.64%、汽车服务+6.46%、摩托车及其他+3.87%、乘用车+3.45%、商用车+2.51%。

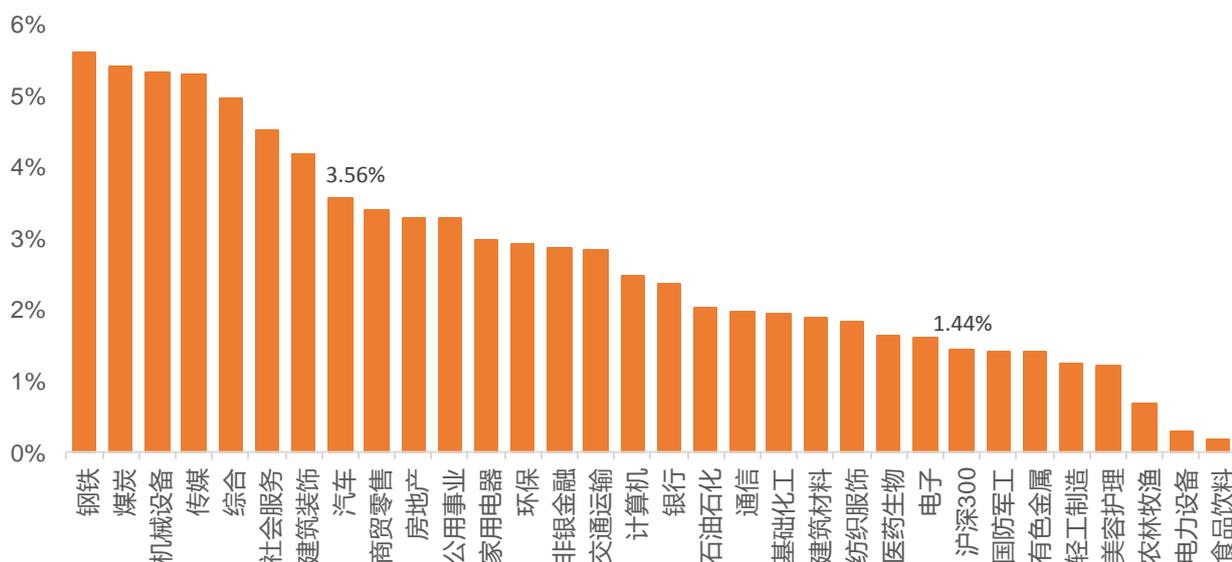
板块内个股涨跌幅：

本周汽车板块涨幅前五分别为建设工业(+61.11%)，云内动力(+54.72%)，山子高科(+45.14%)，肇民科技(+27.60%)，春兴精工(+26.78%)；跌幅前五分别为华洋赛车(-4.23%)，德尔股份(-5.38%)，上海沿浦(-6.19%)，大地电气(-6.61%)，上海物贸(-8.60%)。

重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份(+0.79%)、比亚迪(+1.98%)、长城汽车(+3.36%)、上汽集团(+1.02%)、长安汽车(+1.23%)、广汽集团(+9.50%)、中国重汽(+4.20%)。H 股：长城汽车(+5.60%)、广汽集团(+15.44%)、比亚迪股份(+4.89%)、吉利汽车(+6.35%)。美股：特斯拉(TESLA)(+12.77%)、蔚来(+2.90%)、小鹏汽车(+3.73%)、理想汽车(-5.74%)。

图 3：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



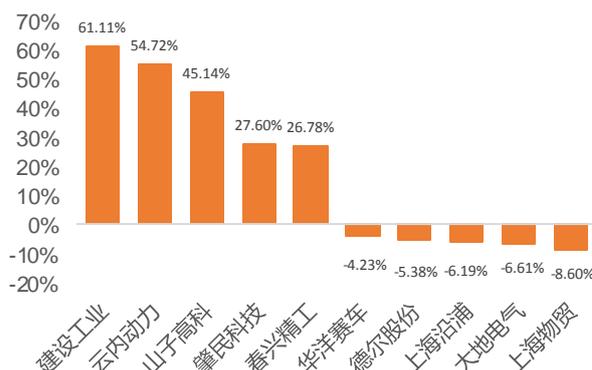
资料来源：Wind、天风证券研究所

图 4：SW 汽车子行业周涨跌



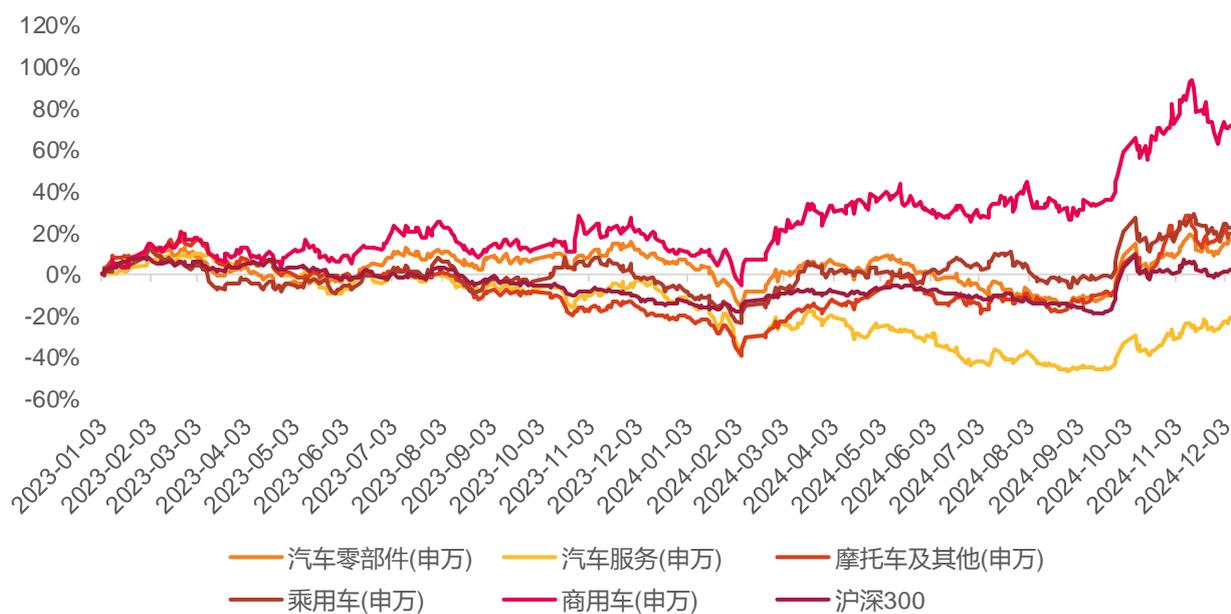
资料来源：Wind、天风证券研究所

图 5：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind、天风证券研究所

图 6：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2023 年 1 月以来的表现



资料来源：Wind、天风证券研究所

3. 行业动态

3.1. 公司公告

1、北汽蓝谷:子公司 2024 年 11 月份产销快报

12月2日公司公告,2024年11月,子公司北京新能源汽车股份有限公司汽车销量15198辆,2024年累计销售汽车97452辆,同比增加36.57%。

2、长城汽车:长城汽车股份有限公司 2024 年 11 月产销快报

12月2日公司公告,2024年11月,长城汽车共销售汽车127,394辆,同比增加3.7%,2024年累计销售1,098,006辆,同比-1.81%。公司11月海外销售43,186台,1-11月累计销售411,848台。11月新能源车销售35,999台,1-11月累计销售279,530台。

3、比亚迪:2024 年 11 月产销快报

12月2日公司公告,2024年11月,公司共销售汽车506,804辆。2024年累计销售3,757,336辆,同比增加40.02%。本公司2024年11月海外销售新能源乘用车合计30,977辆,其中出口28,141辆;本公司2024年11月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为22.472GWh,2024年累计装机总量约为171.210GWh。

4、赛力斯:2024 年 11 月份产销快报

12月2日公司公告,2024年11月,公司共销售汽车42,625辆,同比增加27.80%。2024年累计销售455,513辆,同比增加129.22%。

5、雷迪克:关于公司部分董事减持股份的预披露公告

12月2日公司公告,公司董事胡柏安先生拟自本公告披露日起15个交易日后3个月内(即自2024年12月24日起的3个月内)以证券交易所集中竞价的方式减持本公司股份,减持数量不超过350,000股(占公司总股本比例0.3411%)。减持原因为个人资金需求。胡柏安先生不是公司控股股东、实际控制人,本次减持计划的实施,不会导致公司的控制权发生变化,不会对公司治理结构及持续经营产生影响。

6、东安动力:东安动力 2024 年 11 月份产销数据快报

12月3日公司公告,2024年11月,公司共销售发动机30662台,同比减少24.37%,2024年累计销售发动机322455台,同比减少25.41%。2024年11月销售变速器17397台,同比增加4.47%,2024年累计销售103803台,同比减少8.50%。

7、力帆科技:力帆科技(集团)股份有限公司 2024 年 11 月产销快报公告

12月3日公司公告,2024年11月,公司共销售汽车5815辆,同比增加56.74%,2024年累计销售汽车46758辆,同比增加27.04%。其中,11月销售新能源汽车2144辆,同比增加13.08%,2024年累计销售新能源汽车19777辆,同比减少8.93%。

8、上汽集团:上汽集团 2024 年 11 月份产销快报

12月3日公司公告,2024年11月,公司共销售汽车478,767辆,同比减少7.06%,2024年累计销售汽车3,529,993辆,同比减少19.48%。其中,11月销售新能源汽车174,869辆,同比增加16.06%,2024年累计销售新能源汽车1,079,984辆,同比减少19.53%。

9、光洋股份:关于向控股子公司增资暨关联交易的公告

12月3日公司公告,公司基于未来发展战略规划及业务发展需要,为进一步提升公司的综合竞争力,拓宽市场渠道,助力公司高质量发展,公司拟与安徽黄山高新技术产业开发区管理委员会签订《项目投资协议书》,在安徽省黄山高新区内拍取面积100亩土地使用权用于建设年产6000万套高端新能源汽车及机器人用精密零部件项目,以公司全资子公司黄山光洋传动科技有限公司(以下简称“黄山光洋传动”)为投资建设主体。本次项目投资总额预计为100,000万元(含税,最终投资总额以实际投资为准),资金来源为自有资金及自

筹资金，由黄山光洋传动负责后续管理运营该项目。

本次投资建设项目对优化公司产业结构及新能源项目的战略布局具有积极的推进作用，符合公司的发展战略，有利于重塑公司的核心竞争力，提高公司的抗风险能力，若市场情况符合预期的情况下，将进一步提升公司的持续经营能力和盈利能力。

10、江铃汽车:江铃汽车股份有限公司 2024 年 11 月产销情况的自愿性信息披露公告

12月3日公司公告，2024年11月，公司共销售汽车32,713辆，同比增加9.98%，2024年累计销售汽车276,003辆，同比增加10.76%。

11、金杯汽车:金杯汽车关于以集中竞价方式进行回购股份预案的公告

12月3日公司公告，基于对公司未来业务发展的信心和对公司价值的认可，为维护广大投资者特别是中小投资者的利益，增强投资者信心，促进公司长期可持续发展和价值增长，综合考虑公司经营情况、财务状况、未来盈利能力和发展前景，公司拟使用自有资金回购公司股份，并将回购股份全部用于注销并减少公司注册资本。公司拟通过集中竞价交易方式进行股份回购，回购股份数量4,907,590股—5,398,349股（依照回购价格上限测算），回购股份占总股本比例0.37%-0.41%。

12、贝斯特:关于特定股东减持股份超过1%的公告

12月4日公司公告，公司于2024年9月27日披露了《关于特定股东减持计划的预披露公告》（公告编号：2024-029）。持有公司股份12,141,612股（占公司总股本比例2.43%）的股东无锡市鑫石投资合伙企业（有限合伙）计划在自上述公告披露之日起十五个交易日后的三个月内以集中竞价交易方式或以大宗交易方式减持本公司股份合计不超过7,487,308股（占公司总股本比例1.50%）。

13、宇通客车:2024 年 11 月份产销数据快报

12月3日公司公告，2024年11月，公司共销售汽车3736辆，同比增加13.73%，2024年累计销售汽车38,303辆，同比增加20.42%。

14、天成自控:天成自控关于收到客户项目定点通知的公告

12月4日公司公告，公司于近日收到国内某知名汽车企业（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）乘用车座椅总成项目的定点通知，公司被确定为该客户某乘用车座椅总成项目的定点供应商。根据客户规划，项目预计2025年1月开始量产，项目生命周期2年，预计项目周期内配套乘用车总量为5万辆。本项目预计于2025年1月开始量产，对本年度经营业绩不会构成重大影响，预计对未来年度的经营业绩产生积极的影响，具体影响金额及影响时间将视订单的具体情况而定。

15、时代新材:关于向吉林全资子公司增资的公告

12月4日公司公告，株洲时代新材料科技股份有限公司（以下简称“公司”、“时代新材”）于2024年12月3日召开第九届董事会第三十七次（临时）会议，审议通过了关于向全资子公司吉林子公司增资的议案，公司拟自筹资金人民币3,379万元向吉林子公司增资，以完善时代新材风电叶片产业的全国布局，促进公司产业发展，提高产品竞争力。

本次增资完成后，吉林子公司的注册资本由原来的7,316万元增加至10,695万元，公司对吉林子公司仍保持100%持股，吉林子公司的生产能力将进一步提升，市场影响力将持续扩大。

16、铭科精技:关于公司向全资子公司增资的公告

12月4日公司公告，公司因经营发展需要，为提升公司在精密汽车零部件领域的竞争力和生产经营规模，拟以自有资金对全资子公司清远铭科精技汽车零部件有限公司进行增资，增资金额为500万人民币。

本次增资资金用于补充清远铭科经营性流动资金，提升清远铭科的资本实力，增强其自身

运营能力及抗风险能力，推进其更好地开展市场业务，促进其健康快速发展。本次增资不涉及公司合并报表范围变化，对公司当前的财务状况和经营成果不产生重大影响，不存在损害公司及股东利益的情形。

17、长安汽车:关于 2024 年 11 月份产、销快报的自愿性信息披露公告

12 月 4 日公司公告，2024 年 11 月，公司共销售汽车 277,298 辆，同比增加 21.98%，2024 年累计销售汽车 2,433,109 辆，同比增加 4.07%。2024 年 1-11 月，长安汽车销量 2,433,109 辆，自主品牌销量 2,027,596 辆，自主乘用车销量 1,517,801 辆，自主品牌海外销量 337,944 辆。新能源 11 月销量 102,309 辆，1-11 月累计销量 643,290 辆。

18、松原股份:向不特定对象发行可转换公司债券预案

12 月 4 日公司公告，公司本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转债。该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。根据相关法律法规并结合公司目前的经营状况、财务状况和投资计划，本次发行募集资金总额不超过人民币 27,500.00 万元(含人民币 27,500.00 万元)，具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在上述额度范围内确定。

19、中通客车:2024 年 11 月份产销数据自愿性信息披露公告

12 月 5 日公司公告，2024 年 11 月，公司共销售汽车 812 辆，2024 年累计销售汽车 10162 辆，同比增加 57.11%。

3.2. 行业新闻

3.2.1. 电动化

1、加拿大宣布电动汽车研发资助计划

12 月 2 日，盖世汽车消息，加拿大宣布了一项“电动汽车挑战”计划，以加快向电动汽车的过渡。它将资助电动汽车各个细分领域的研究，以帮助推出下一代轻型电动汽车。该计划将于明年晚些时候正式推出。

2、比亚迪计划 2025 年 3 月前开始在巴西生产电动汽车

12 月 4 日，界面新闻消息，当地时间周一晚，巴西政府发布了一份通告，宣布该国总统路易斯·伊纳西奥·卢拉·达席尔瓦在普拉纳托宫接见了比亚迪执行副总裁兼美洲区 CEO 李柯，听取了比亚迪计划在 2025 年 3 月前在巴西生产首批电动汽车的简报。李柯称：“这将是 中国以外最大、最先进的电动汽车生产厂，预计到 2025 年底产能将达到 15 万辆汽车，到 2026 年底达到 30 万辆，主要供应巴西和南美市场。”

3、挪威 11 月纯电动汽车渗透率达 93.6%

12 月 4 日，盖世汽车消息，挪威道路联合会发布的新闻稿显示，11 月份该国纯电动汽车注册量为 10,940 辆，较 10 月份的 10,862 辆基本持平，但明显高于去年 11 月份的 8,442 辆，电动车市场份额达到了 93.6%，表明该国的电动汽车转型已经基本完成。

4、印度钢铁巨头 JSW 计划推出自有电动汽车品牌

12 月 3 日，印度钢铁制造商 JSW 董事长 Sajjan Jindal 在接受采访时透露，该公司计划推出自己的电动汽车品牌。这标志着 JSW 将成为印度不断增长的电动汽车行业的重要参与者。据透露，JSW 计划在印度西部马哈拉施特拉邦的奥兰加巴德建立汽车厂，专门生产这一自有品牌。

5、覆盖商用车全系列 潍柴动力电池强势亮剑

12月4日,中国卡车网消息,潍柴很早就开始布局新能源动力电池产业,但一直没有发布过相关产品,在潍柴2025年全球合作伙伴大会上,潍柴一口气发布多款性能优异的动力电池新品,且覆盖商用车全系列。与传统动力新产品的发布相比,潍柴今年的动力电池新品发布更受瞩目,这也是潍柴首次发布全系列商用车动力电池产品。潍柴当天发布的最新电池产品,涵盖新能源重卡领域、新能源轻卡领域,彰显了其多栖发展的全新布局。基于此市场背景,潍柴本次重点发布的重卡全系列动力电池单包100kWh,该产品可通过多包并联,实现电量拓展,涵盖200-600kWh电量。

6、欧盟委员会宣布为电动汽车行业提供更多欧盟资金

12月5日,欧盟委员会和欧洲投资银行(EIB)当地时间12月3日宣布建立新的合作伙伴关系,以支持对欧盟电池制造业的投资。这项合作将从欧盟创新基金中为投资欧盟计划提供2亿欧元的补充资金(贷款担保),还将通过创新基金提供10亿欧元赠款,支持电动汽车电池生产项目。作为新伙伴关系的一部分,欧洲投资银行计划在更广泛的电池价值链上再投资18亿欧元。这些共同努力将为发展具有竞争力和可持续发展的欧洲电池产业提供总计30亿欧元的公共支持。

7、11月英国售出的新车中有四分之一是电动汽车

12月5日,盖世汽车消息,New AutoMotive的数据显示,今年11月份在英国注册的新车中,有四分之一是纯电动汽车。这是近两年来英国电动汽车月度市场份额最高的一次。

8、匈牙利过去四年电动汽车数量增长近9倍

12月5日,财联社汽车早报消息,匈牙利有关部门12月4日的最新统计数据显示,该国有超过68000辆纯电动汽车获得绿色车牌。这意味着在过去四年,行驶在匈牙利道路上的电动汽车数量增加了近9倍。匈牙利能源部预计,到2026年,纯电动汽车的数量将增加到12万辆。

3.2.2. 数字化

1、萝卜快跑获批首个右舵左行地区测试牌照

快科技12月2日消息,香港特别行政区运输署11月29日公布消息称,已根据《道路交通(自动驾驶车辆)规例》批出首个自动驾驶车辆先导牌照。萝卜快跑早先向运输署提交自动驾驶测试及先导使用申请,首阶段测试将于今年年底前展开,该许可证有效期为2024年12月9日至2029年12月8日。对此,萝卜快跑官方回应,香港运输署此次批出的牌照,是萝卜快跑获得的首批右舵左行地区自动驾驶测试牌照,这将成为萝卜快跑走向全球化的重要一环。

2、梅赛德斯奔驰继续投资 Momenta

12月2日,盖世汽车讯报道,德国豪华汽车制造商梅赛德斯-奔驰计划对中国自动驾驶初创公司Momenta进行7,500万美元的新投资,并可能在其2025年第一季度IPO中作为基石投资者进行更多投资。奔驰计划2025年至2027年在中国推出4款车型,均搭载Momenta的ADAS软件。此外,奔驰也在探讨2027年后在更多面向中国市场的车型上使用Momenta软件的可能性,并与Momenta合作,探讨在中国市场以外车型上应用其技术。这将使Momenta成为奔驰选定的首个中国供应商,提供关键技术和卖点。

3、交通运输部:有序推动无人车、无人机示范应用

在12月3日举行的交通运输部专题新闻发布会上,交通运输部运输服务司副司长、一级巡视员王绣春表示,智慧物流是人工智能、物联网、大数据等新一代信息技术与现代物流深度融合的新业态,是推动物流业降本提质增效的重要途径。下一步,交通运输部将立足现代综合交通运输体系,继续会同有关部门加快推进交通物流数智化发展,推动交通基础

设施数字化转型升级，完善全自动化码头、低空物流、网络货运等标准规范，有序推动无人车、无人机示范应用，加强交通运输智慧物流标准协同衔接，促进数字技术与交通物流各场景的深度融合，培育交通物流发展新质生产力，更好助力交通物流降本提质增效。

4、百度正式发布 Apollo 开放平台 10.0

12月4日，财经网消息，百度正式发布 Apollo 开放平台的全新升级版本——Apollo 开放平台 10.0，Apollo 开放平台 10.0 不仅在软件核心层、应用软件层、工具服务层进行了重大升级，还通过自动驾驶大模型 ADFM 重构算法，提升了核心算法模块效果。

5、宇通客车自动驾驶产品在新加坡、中东实现示范运营

12月4日，新京报贝壳财经记者从宇通客车获悉，宇通客车表示随着中国客车产品竞争力不断提高，中国客车行业出口销量同比增长，受益于此，宇通客车的出口销量实现大幅增长，自动驾驶客车在中东地区和新加坡实现批量销售和示范运营。宇通客车方面表示，目前已累计出口超 6000 辆新能源客车。在哈萨克斯坦、巴基斯坦、埃塞俄比亚、马来西亚等十余个国家和地区通过 KD 组装方式进行本土化合作，实现由“产品输出”走向“技术输出和品牌授权”的业务模式升级。自动驾驶客车方面，宇通客车方面称国内已在郑州、天津、秦皇岛、绍兴、南京、惠州等实现常态化运营；海外方面，在中东地区和新加坡等地实现批量销售和示范运营。

6、星纪魅族与阿里云全面合作

12月4日，易车原创报道消息，日前，星纪魅族在杭州与阿里云举行了全面合作签约仪式，双方将在 AI 大模型和云计算服务领域紧密合作。根据合作协议，阿里云将为星纪魅族提供包括云计算服务、基础大语言模型与多模态模型等全方位服务。双方就星纪魅族「手机+XR+智能汽车」产品接入阿里云及其关联方的 AI 大模型和云计算服务开展深入合作。

3.2.3. 企业·财经

1、广汽将与华为联合打造全新高端新能源汽车品牌

12月4日，第一电动消息，广州汽车集团股份有限公司与华为技术有限公司在广州白云国际会议中心举行智能汽车战略合作签约活动，双方签署了深化合作协议。广汽集团将在传祺、埃安和昊铂之外，打造一个全新的高端智能新能源汽车品牌。

2、中国客企拿下印尼客车采购最大单

12月2日，方得网消息，“一带一路”再添新绿！在印度尼西亚（以下简称“印尼”）棉兰市，一场公共交通的绿色革命正在悄然发生。为改善当地公共交通并响应全球节能减排的号召，近期棉兰市交通管理局向苏州金龙海格客车采购了 60 辆高端纯电动公交车。该项目是棉兰市首个批量纯电动公交项目，同时也是印尼单个品牌客车采购最大单，对印尼其他地区产生了极大的正向示范性作用。这不仅是棉兰市公共交通历史上的一次重大升级，也是印度尼西亚公共交通发展的一个重要里程碑。

3、极石汽车与 Laith Al Obaidi Group 签署合作协议

12月2日，易车原创报道消息，极石汽车日前宣布与 Laith Al Obaidi Group 在上海签订合作协议，授权该集团成为极石汽车在沙特阿拉伯市场的战略合作伙伴，独家代理利雅得及东部省的市场业务。

4、深蓝汽车即将进入马来西亚市场

12月2日，易车原创报道消息，日前，据马来西亚当地媒体报道，Bermaz Auto 拿下深蓝汽车在马来西亚的分销权，首批深蓝车型预计将在 2025 年年中登陆马来西亚，这批新车

很有可能从泰国生产。此前，长安汽车已进驻泰国罗勇设厂，工厂将于明年 3 月投入运营。

5、优信与时代电服签署换电项目战略合作协议

12 月 2 日，优信集团宣布，已与宁德时代全资子公司时代电服签署换电项目战略合作协议。双方将共同推出车电分离的二手车交易体系，包括开发在线二手车交易平台和电池商城，换电版二手车检测、认证与评级服务等。

6、萝卜快跑获批首个右舵左行地区测试牌照

快科技 12 月 2 日消息，香港特别行政区运输署 11 月 29 日公布消息称，已根据《道路交通（自动驾驶车辆）规例》批出首个自动驾驶车辆先导牌照。萝卜快跑早先向运输署提交自动车测试及先导使用申请，首阶段测试将于今年年底前展开，该许可证有效期为 2024 年 12 月 9 日至 2029 年 12 月 8 日。对此，萝卜快跑官方回应，香港运输署此次批出的牌照，是萝卜快跑获得的首批右舵左行地区自动驾驶测试牌照，这将成为萝卜快跑走向全球化的重要一环。

7、中国重汽 MC07H 国六高热效率发动机发布

12 月 2 日，卡车之家消息，在当今全球汽车产业向高效、环保、智能化转型的浪潮中，物流运输行业效率持续升级，商用车高效化势在必行。中国重汽作为商用车领域的领航者，再次以领先科技为驱动，加速推动运输装备的升级与迭代，推出自主研发的 MC07H 国六高热效率发动机，以王者之姿，为多元化运输场景提供强大引擎支持，加速推动物流运输行业的转型与升级。

8、极氪领克完成整合成立“极氪科技集团”

12 月 3 日第一电动消息，极氪智能科技宣布与领克汽车完成战略整合，新公司更名为“极氪科技集团”，旗下将拥有极氪汽车和领克汽车两个独立运营的品牌。极氪科技集团的目标是在两年内打造一个年销量达到百万级的全球化高端豪华新能源汽车集团。极氪智能科技的 CMO 关海涛强调，战略整合后，两大品牌将保持前端独立运营，而中后台将进行充分整合。吉利控股集团总裁、极氪科技集团 CEO 安聪慧预计，通过整合，研发投入将降低 10-20%，BOM 成本将降低 5-8%，产能利用率提升 3%-5%，营销管理费用降低 10-20%。

9、徐工纯电动重卡批量发往非洲、东南亚等地区

12 月 2 日，中国卡车网消息，日前，徐工纯电动重卡批量发往非洲、东南亚等地区，服务当地砂石、环卫、矿山开发、港口运输等运营工况，受到当地客户广泛赞誉。此次出口的徐工纯电动重卡涵盖纯电动牵引车、自卸车、环保垃圾压缩车等多个品类，无论是产品的整车动力性、载货能力、经济性，还是行驶时速、续航里程、快速充换电均获得了当地客户的高度评价。

10、AION V 将于 2025 年一季度在马来西亚上市

12 月 4 日，易车原创报道消息，据媒体报道称，AION V 将于 2025 年一季度在马来西亚上市。新车此前在 2024 年 Gaikindo 印度尼西亚雅加达上正式亮相。据悉，新车基于 AEP 纯电平台打造，定位紧凑型 SUV，目前在国内的售价为 12.98-18.98 万元。在 GJAW 2024 上 AION V 的预订价格低于 4.99 亿卢比。截止 2024 年 12 月 2 日，AION V 成功收到 379 个订单，创历史新高。据介绍，新车配备了 75.3 千瓦时的电池，NEDC 续航里程在 600 公里以上。

11、北汽新能源与宁德时代签署底盘技术合作协议

12 月 4 日，易车原创报道消息，日前，北汽新能源汽车股份有限公司（简称“北汽新能源”）与宁德时代（上海）智能科技有限公司（简称“时代智能”）签署一体化智能底盘平台技术合作协议，达成进一步深化合作共识。双方将基于一体化智能滑板底盘开发新车型平台，并推进实现多个场景化车型的落地。时代智能 CIIC 一体化智能底盘，基于上下解耦、平行开发的核心特点，将助力合作伙伴节约研发资源，实现极致用户体验和场景价值挖掘。本次时代智能与北汽新能源合作的首发车型，将以 CIIC 一体化智能底盘技术为基础，聚

焦整车场景化设计，解决整车能量效率、用户里程焦虑和补能痛点，同时满足高阶自动驾驶对智能底盘冗余等需求。

3.2.4. 车市

1、前 10 个月我国机械工业增加值同比增长 5.5%

12 月 3 日，央视新闻客户端消息，2024 装备制造业发展大会正在重庆举行。记者了解到，今年前 10 个月，我国机械工业增加值同比增长 5.5%，产品产销总体稳定，对外贸易加速发展，总体运行态势稳中向好。在产销方面，中国机械工业联合会重点监测的 122 种机械产品中，有 72 种产品产量增长，占比达到 59%，整体好于上年水平；在投资方面，涉及国民经济中通用设备、专用设备、汽车行业的固定资产投资均实现同比增长；在对外贸易方面，前十个月机械工业货物贸易出口额 7107.7 亿美元，同比增长 9.4%，占全国货物贸易出口额比重 24.3%。

2、TrendForce:预估今年全球新能源车销量增长率为 24.8%

12 月 2 日，TrendForce 集邦咨询最新发布的报告显示，2024 年第三季度全球纯电动车（BEV）、插电混合式电动车（PHEV）和氢燃料电池车等新能源车合计销量达 412.3 万辆，较去年同期增长 19.3%。该机构预估，2024 全年新能源车销量为 1626 万辆，年增长率为 24.8%。

3、韩系动力电池三季度全球市占率降至 23.4%

12 月 2 日，韩国市场调研机构 SNE Research 调查结果显示，以销售额为准，今年第三季度韩国三大动力电池制造商全球市占率环比下降 2.7 个百分点，为 23.4%。其中，LG 新能源市占率为 14.1%，虽然环比下降 0.6 个百分点，但仍居全球第二；三星 SDI 以 5.7% 排名第四；SK on 以 3.6% 排名第五。以装机量为准，韩国三大企业总市占率为 17.2%，从第一季度的 25.3% 降至第二季度的 19.9% 后再次下降，而中国企业总市占率为 52.2%。其中，宁德时代（35.2%）和比亚迪（17%）分别排名第一和第二、LG 新能源以 11.2% 排名第三、三星 SDI 以 3.1% 排名第七、SK on 以 2.9% 排名第八。

4、中国公路物流运价指数同比继续小幅增长

12 月 4 日，新浪汽车消息，中国物流与采购联合会今天（4 日）公布 11 月份中国公路物流运价指数。在市场需求持续恢复的带动下，公路运力供给同步增长，运价指数同比继续保持小幅增长。11 月份中国公路物流运价指数为 104.6 点，比上年同期回升 0.75%。分车型指数看，以大宗商品及区域运输为主的整车运价指数为 105 点，比上年同期回升 1.01%。

4. 行业上游原材料数据跟踪

图 7：橡胶指数本周上涨 4.35%



资料来源：Wind、天风证券研究所

图 8：沪铝指数本周下跌 0.36%



资料来源：Wind、天风证券研究所

图 9：纽约原油本周下跌 1.44%，布伦特原油本周下跌 1.44%（单位：美元/桶）



资料来源：Wind、天风证券研究所

图 10：天然气本周下跌 7.78%（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind、天风证券研究所

5. 风险提示

- 1) 汽车行业增长具有不达预期的风险。
- 2) 上游原材料成本涨价超预期风险：上游原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。
- 3) 芯片供应缓解不及预期的风险：全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com