

市场研究部

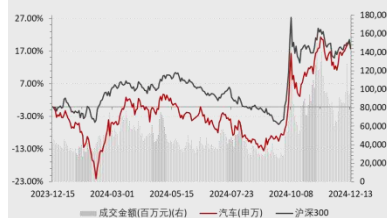
2024年12月16日

汽车行业周报（2024/12/9-12/15）

看好

市场表现截至

2024/12/16



资料来源：Wind，国新证券整理

分析师：方曼乔
登记编码：S1490524100001
邮箱：fangmanqiao@crsec.com.cn

行情综述

本周沪深300指数回落1.01%，申万汽车行业指数上涨0.66%，跑赢沪深300指数1.67个百分点，在申万31个一级行业中排名第12。本周二级细分行业中，商用车板块(+5.10%)、摩托车及其他板块(+3.31%)、汽车服务板块(+1.23%)、汽车零部件板块(+0.69%)实现上涨，仅乘用车板块(-1.05%)出现回落；本周三级行业中，涨幅最大的三个板块是其他运输设备(+7.77%)、商用载客车(+6.16%)和商用载货车(+3.96%)；仅电动车用车(-2.28%)出现回落。

个股：本周汽车行业294家上市公司中，244家实现上涨，其中涨幅前三为建设工业(+53.90%)、金龙汽车(+32.62%)和上海凤凰(+24.43%)。跌幅前三为邦德股份(-18.10%)、华原股份(-15.95%)和捷众科技(-14.20%)。

估值方面：截至2024年12月15日，申万汽车板块PE(TTM)26.03倍，位于近5年的34.76%分位点。

汽车产业链数据观察

截至12月10日，浮法平板玻璃(4.8/5mm)市场价为1416.70万元/吨，周环比上涨1.18%。锌锭(0#)市场价为2.59万元/吨，较11月30日上涨2.19%；铝锭(A00)市场价为2.04万元/吨，较11月30日回落3.66%。10月中国钢铁类大宗商品价格指数为105.23，环比上涨11.25%，同比回落5.39%；中国橡胶类大宗商品价格指数为61.64，环比上涨5.82%，同比上涨28.98%。

截至12月13日，碳酸锂均价为7.63万元/吨，周环比回落0.65%，月环比上涨2.43%；截至12月9日，磷酸铁锂动力型均价在3.41万元/吨，周环比下降2.57%，月环比下降5.28%；截至12月6日，三元材料523均价为94.37万元/千克，较上周回落0.08%，月环比下降1.08%；电解液(三元圆柱2.6Ah)均价为2.01万元/吨，周环比上涨0.75%，月环比上涨2.29%；正极材料(磷酸铁锂)均价为3.39万元/吨，与上周持平，月环比上涨0.15%。

投资建议

11月，新能源汽车月度产销量双双突破150万辆。根据中国汽车工业协会测算，预计全年销量将达到3100万辆规模，其中，新能源汽车有望达到1300万辆。新能源零售渗透率已连续5个月超过50%，其中插电式混合动力增速较快。

电动化和智能化是未来汽车行业的发展方向。当前，车企“价格战”不断，超高端品牌在纯电技术研发、性能提升和成本控制方面并不具备优势，部分车企正在探索通过发展混动技术来实现转型。我们认为，长期来看，无论是纯电还是近期增速可观的插混，在同质化

证券研究报告

严重的乘用车市场，具有品牌特色、独特技术优势的车企只有通过差异化竞争，形成自身特色竞争优势才能摆脱价格内卷，实现盈利能力的提升。

 **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) 北京市首批四项“车路云一体化”地方标准发布	6
(二) 全国充电桩突破 1200 万台 激增近 50%	7
(三) 11 月全国二手车市场交易量 178.56 万辆 环比增长 4.33%	7
(四) 商务部：汽车以旧换新带动乘用车销量超 520 万辆	7
(五) 1-10 月我国锂电池制造行业利润同比增长 39.4%	7
(六) 小马智行、广汽埃安将共研量产 Robotaxi 平台	8
(七) 特斯拉将于明年上半年推出“Model Q”	8
(八) Cybercab 的零件数量约为 Model 3 的一半	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 (2024/12/9-12/15)	4
图表 2: 本周大盘指数涨跌幅 (2024/12/9-12/15)	4
图表 3: 年初至今大盘指数涨跌幅 (2024/1/1-12/15)	4
图表 4: 二级细分行业涨跌幅 (2024/12/9-12/15)	5
图表 5: 三级细分行业涨跌幅 (2024/12/9-12/15)	5
图表 6: 汽车行业个股涨幅前十 (2024/12/9-12/15)	5
图表 7: 汽车行业个股跌幅前十 (2024/12/9-12/15)	5
图表 8: 汽车行业央企涨幅前五 (2024/12/9-12/15)	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

方曼乔，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