



Research and
Development Center

汽车行业跟踪（2025.5.5-2025.5.9）：极氪或将被私有化退市，零跑汽车五一期间订单量创新高

汽车行业

2025年5月11日

证券研究报告

行业研究

行业周报

汽车

投资评级 看好

上次评级 看好

邓健全 汽车行业首席分析师

执业编号: S1500525010002

联系电话: 13613012393

邮箱: dengjianquan@cindasc.com

赵悦媛 汽车行业联席首席分析师

执业编号: S1500525030001

联系电话: 13120151000

邮箱: zhaoyueyuan@cindasc.com

赵启政 汽车行业高级分析师

执业编号: S1500525030004

邮箱: zhaoqizheng@cindasc.com

丁泓婧 汽车行业分析师

执业编号: S1500524100004

联系电话: 13062621910

邮箱: dinghongjing@cindasc.com

徐国铨 汽车行业研究助理

邮箱: xuguoquan@cindasc.com

汽车行业跟踪（2025.5.5-2025.5.9）：极氪或将被私有化退市，零跑汽车五一期间订单量创新高

2025年5月11日

投资要点：

- **行业重点新闻。** (1) 鸿蒙智行全系车型五一期间大定订单量同比+100%，突破 22000 台。鸿蒙智行全系车型在五一假期期间（5月1日至5日）的大定订单量突破 22000 台，去年同期为 11000 台。特别值得一提的是，2025 款问界 M9 上市 43 天，订单量已突破 5 万台。（来源：第一电动汽车网公众号）(2) 零跑汽车五一期间订单量创下新高。零跑汽车 COO 发文宣布五一劳动节期间订单数据。五一期间，零跑汽车订单量突破 18000+，创下新高。特别是在五一节的最后一天，单日订单量达到 3700+，C11 单日破 1000+，再次刷新纪录。4月份，零跑汽车交付量达到 41039 辆，同比增长 173%，增速创新高。其中，零跑 B10 上市后迅速实现上量，交付量突破 10000 辆，中高配车型占比达 95%；零跑 C10 累计交付量达到 10 万辆。（来源：第一电动汽车网公众号）(3) 比亚迪新能源汽车 1-4 月累计销量同比增长 46%。比亚迪发布公告显示，今年 1-4 月，比亚迪累计销售新能源汽车 138.09 万辆，同比增长 46.98%。其中，比亚迪汉 L 和唐 L 两款车型上市首月销量分别突破 10483 辆和 11406 辆，成为近期热销产品。这两款车型于 4 月 9 日发布并上市，汉 L EV 售价 21.98 万元起。（来源：第一电动汽车网公众号）(4) 中国车企加大在欧洲市场的插混车型布局。5月3日据研究机构 Rho Motion 报道，中国车企为应对欧盟对中国纯电动车的关税政策，正在增加插电式混合动力汽车（插混）车型的布局。比亚迪、奇瑞等车企正尝试在欧盟地区销售更多插混汽车，具体到关税方面，比亚迪在欧洲销售纯电车型需要缴纳 27% 的关税，而插混车型只需要缴纳 10% 的关税；奇瑞在欧洲销售纯电车型需要缴纳 21.3% 的关税，插混车型同样只需要缴纳 10% 的关税。（来源：第一电动汽车网公众号、Rho Motion）(5) 奇瑞赴港 IPO。奇瑞汽车计划在香港进行首次公开募股（IPO），预计筹集约 15 亿美元（约合 108.64 亿元人民币）资金。此次 IPO 将由华金投行主导，奇瑞汽车已与中国国际金融股份有限公司（中金公司）、华泰证券和广发证券的香港子公司合作，作为联席保荐人完成上市。奇瑞汽车是中国最大的汽车出口企业之一，也是俄罗斯最畅销的汽车品牌之一，但目前仍未上市。(6) 上汽本年 1-4 月单月销量“同比四连涨”。上汽集团发布 4 月销量数据，显示其整车销售量达到 37.7 万辆，同比增长 4.6%，实现今年以来单月销量的“同比四连涨”。（来源：第一电动汽车网公众号、彭博社）(7) 极氪或将被私有化退市。5月7日，吉利汽车在港交所发布公告，计划溢价收购极氪全部股份，并将其私有化。如交易完成，极氪将与吉利汽车实现完全合并。吉利汽车与极氪均为吉利控股集团旗下整车企业，于公布日期，吉利汽车持有极氪 65.7% 的股份。（来源：吉利汽车公司公告）(8) 比亚迪增资。第一

信达证券股份有限公司
 CINDA SECURITIES CO., LTD
 北京市西城区宣武门西大街甲 127
 号金隅大厦 B 座
 邮编：100031

电动 5 月 8 日消息，天眼查 App 显示，近日，比亚迪股份有限公司发生工商变更，注册资本由约 29.09 亿人民币增至约 30.39 亿人民币。（来源：第一电动汽车网公众号、天眼查）**(9) 比亚迪计划 2030 年海外营收占比实现 50%。**中国最大的汽车制造商比亚迪计划到 2030 年将一半的汽车销售到中国市场之外，这一目标将使其成为全球汽车制造商的主要竞争对手。增长将得益于在欧洲和拉丁美洲的扩张，比亚迪高管已在小组投资者中概述了其 2030 年目标，强调欧洲扩张对于实现该目标是关键。比亚迪去年取代大众，成为中国这个全球最大汽车市场的头号汽车制造商。2025 年 4 月，比亚迪乘用车销量 372615 辆，同比增长 19.4%，环比增长 0.3%；全年累计汽车销量 138 万辆，同比增长 47%。4 月海外销售新能源汽车合计 79086 辆。（来源：第一电动汽车网公众号、路透社）**(10) 英国汽车制造商获得 10% 优惠关税税率。**在 5 月 8 日达成的贸易协议框架下，英国汽车制造商每年向美国出口的 10 万辆汽车将享受 10% 的优惠关税税率。根据协议，美国对从英国进口的商品仍将保留 10% 的基准关税，而英国同意将对美国商品的平均关税从 5.1% 降至 1.8%。（来源：盖世汽车每日速递公众号）**(11) 上汽五菱计划 2027 年采用固态电池方案。**上汽通用五菱日前在上海召开技术沟通会。上汽通用五菱技术中心智能平台首席技术官邵杰在接受采访时介绍，对于固态电池，目前整体进展比较顺利，预计 2027 年上车，并且将完善立体双目辅助驾驶方案。（来源：乘联分会公众号、新浪汽车）**(12) 科大讯飞携手奇瑞汽车进一步加强智能汽车声学领域合作。**5 月 8 日电，近日，科大讯飞旗下安徽讯飞云创科技有限公司与奇瑞汽车旗下芜湖雄狮汽车科技有限公司成立合资公司——安徽祺声科技有限公司（简称“祺声科技”），标志着双方在智能汽车声学领域的战略合作进一步深化。祺声科技将聚焦智能音效系统、音频管理平台及用户体验创新，致力于为奇瑞全系车型构建自主可控的声学技术体系，为奇瑞的整车智能化助力。（来源：乘联分会公众号、证券时报·e 公司）**(13) 工信部公开征集汽车门把手安全技术要求。**5 月 8 日消息，工信部官网获悉，公开征集对《汽车车门把手安全技术要求》强制性国家标准制修订计划项目的意见，公示截止日期为 2025 年 6 月 7 日。随着汽车电动化、智能化的发展，隐藏式车门把手因其美观和科技感被广泛应用，但也暴露出强度不足、控制逻辑潜在安全风险等问题，如断电失效、夹手等，带来逃生和救援风险。为此，工信部提出强化车门把手在事故场景的安全逻辑，增加机械或断电保护等安全冗余设计要求，规范隐藏式车门内把手、应急式车门内把手的安全标志，保证标志可见性，降低紧急情况下的逃生难度，并确保车门把手的结构强度。《汽车车门把手安全技术要求》规定了汽车应急式车门内把手的安装要求、隐藏式车门内把手和应急式车门内把手的标志要求、电动式车门外把手的防夹要求与试验方法、车门外把手和车门内把手的强度要求与试验方法、电动式车门把手的动态试验要求与试验方法。该标准适用于 M1 类、N1 类汽车和多用途货车的车门把手，其他车辆车门把手参照执行。国内已有相关标准对门把手的耐久、强度等进行技术要求，但随着电动式、隐藏式车门把手的应用，暂无标准对其布置、标志、安全功能、结构强度进行

技术要求。（来源：乘联分会公众号、工信部、第一电动）

- **行情回顾：**本周A股汽车板块跑输大盘。（1）本周沪深300指数涨幅2.00%，其中汽车板块涨幅1.85%，涨跌幅位居A股中信一级行业第20位。（2）本周SW乘用车涨幅1.83%。（3）本周SW商用车跌幅0.18%，ST曙光、*ST汉马领涨。（4）本周SW汽车零部件涨幅2.42%，成飞集成、万向钱潮领涨。
- **本周观点：**主流车企电动智能化进一步加速，叠加政策利好释放需求，行业销量有望保持稳健增长。国四重卡以旧换新纳入补贴范围，国四淘汰周期有望开启，重卡行业国内销量有望进一步催化。整车厂方面，建议关注比亚迪、长城汽车、零跑汽车、赛力斯、北汽蓝谷、江淮汽车、理想汽车-W、小鹏汽车-W、吉利汽车、广汽集团、长安汽车。商用车方面，建议关注中国重汽、一汽解放、潍柴动力、天润工业、福田汽车。零部件方面，建议关注岱美股份、通用股份、森麒麟、爱柯迪、均胜电子、浙江仙通、福耀玻璃、伯特利、潍柴动力、无锡振华、中国汽研、德赛西威、沪光股份、上声电子、双环传动、松原股份、拓普集团、贝斯特、三花智控、得邦照明、常熟汽饰、新泉股份、保隆科技、精锻科技、卡倍亿、继峰股份、上海沿浦、腾龙股份、明新旭腾、隆盛科技、银轮股份等。
- **风险因素：**政策推出力度不及预期、海内外汽车销量不及预期等。

目录

1、 行业重点新闻.....	6
2、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘	7
3、 本周乘用车、汽车零部件板块 PE 估值上升，商用车下降.....	10
4、 上游重点数据跟踪.....	11
5、 风险因素.....	12

表目录

表 1：本周乘用车板块吉利汽车、理想汽车-W 领涨	8
表 2：本周商用车板块 ST 曙光、*ST 汉马领涨	9
表 3：本周汽车零部件板块成飞集成、万向钱潮领涨	9

图目录

图 1：本周汽车板块涨幅 1.85%，涨幅位居 A 股中信一级行业第 20 位。	7
图 2：A 股汽车板块本年度涨幅中信一级行业排名第 1 位.....	8
图 3：乘用车板块市盈率本周略有上升	10
图 4：商用车板块市盈率本周略有下降	10
图 5：汽车零部件板块市盈率略有上升	10
图 6：钢材价格指数略有下降	11
图 7：铝锭价格略有上升（元/吨）	11
图 8：天然橡胶价格保持平稳（元/吨）	11
图 9：浮法平板玻璃价格略有上升（元/吨）	11
图 10：聚丙烯价格保持平稳（元/吨）	11
图 11：碳酸锂价格 2024 年 3 月起至今下降后企稳（元/吨）	11
图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数略有下降	12
图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数略有下降	12

1、行业重点新闻

鸿蒙智行全系车型五一期间大定订单量同比+100%，突破 22000 台。第一电动 5 月 5 日消息，鸿蒙智行全系车型在五一假期期间（5 月 1 日至 5 日）的大定订单量突破 22000 台，去年同期为 11000 台。具体来看，5 月 4 日全系车型的订单量已超过 16000 台，5 月 3 日则超过了 12500 台。特别值得一提的是，2025 款问界 M9 上市 43 天，订单量已突破 5 万台。此外，5 月 1 日全系车型单日订单量突破 5000 台，4 月 30 日新 M5 Ultra 大定破 1.5 万台，4 月 29 日问界 M8 上市不足半月大定破 6 万台。（来源：第一电动汽车网公众号）

上汽本年 1-4 月单月销量“同比四连涨”。第一电动 5 月 5 日消息，上汽集团发布 4 月销量数据，显示其整车销售量达到 37.7 万辆，同比增长 4.6%，实现今年以来单月销量的“同比四连涨”。1-4 月份，上汽集团整车批售量累计 132.1 万辆，同比增长 10.7%。在新能源汽车领域，4 月份上汽销售量为 12.8 万辆，同比大幅增长 71.7%，创下今年新高；1-4 月份累计销售新能源车 40.1 万辆，同比增长 40.9%。（来源：第一电动汽车网公众号）

比亚迪新能源汽车 1-4 月累计销量同比增长 46%。第一电动 5 月 5 日消息，比亚迪发布公告显示，今年 1-4 月，比亚迪累计销售新能源汽车 138.09 万辆，同比增长 46.98%。比亚迪王朝网销售事业部总经理路天透露，比亚迪汉 L 和唐 L 两款车型上市首月销量分别突破 10483 辆和 11406 辆，成为近期热销产品。这两款车型于 4 月 9 日发布并上市，汉 L EV 售价 21.98 万元起，汉 L DM 售价 20.98 万元起；唐 L EV 售价 23.98 万元起，唐 L DM 售价 22.98 万元起。（来源：第一电动汽车网公众号）

中国车企加大在欧洲市场的插混车型布局。5 月 3 日据研究机构 Rho Motion 报道，中国车企为应对欧盟对中国纯电动车的关税政策，正在增加插电式混合动力汽车（插混）车型的布局。比亚迪、奇瑞等车企正尝试在欧盟地区销售更多插混汽车，今年 3 月，这两个品牌在欧盟分别售出了 3269 辆和 757 辆插混汽车，而 2024 年 7 月临时关税首次实施时，这两个品牌的插混销量几乎为零。具体到关税方面，比亚迪在欧洲销售纯电车型需要缴纳 27% 的关税，而插混车型只需要缴纳 10% 的关税；奇瑞在欧洲销售纯电车型需要缴纳 21.3% 的关税，插混车型同样只需要缴纳 10% 的关税。（来源：第一电动汽车网公众号、Rho Motion）

奇瑞赴港 IPO。5 月 6 日据彭博社报道，奇瑞汽车计划在香港进行首次公开募股（IPO），预计筹集约 15 亿美元（约合 108.64 亿元人民币）资金。此次 IPO 将由华泰投行主导，奇瑞汽车已与中国国际金融股份有限公司（中金公司）、华泰证券和广发证券的香港子公司合作，作为联席保荐人完成上市。奇瑞汽车是中国最大的汽车出口企业之一，也是俄罗斯最畅销的汽车品牌之一，但目前仍未上市。（来源：第一电动汽车网公众号、彭博社）

零跑汽车五一期间订单量创下新高。第一电动 5 月 6 日消息，零跑汽车 COO @零跑 Tiger 发文宣布五一劳动节期间订单数据。五一期间，零跑汽车订单量突破 18000+，创下新高。特别是在五一节的最后一天，单日订单量达到 3700+，C11 单日破 1000+，再次刷新纪录。4 月份，零跑汽车交付量达到 41039 辆，同比增长 173%，增速创新高。其中，零跑 B10 上市后迅速实现上量，交付量突破 10000 辆，中高配车型占比达 95%；零跑 C10 累计交付量达到 10 万辆。（来源：第一电动汽车网公众号）

极氪或将被私有化退市。5 月 7 日，吉利汽车在港交所发布公告，计划溢价收购极氪全部股份，并将其私有化。如交易完成，极氪将与吉利汽车实现完全合并。吉利汽车与极氪均为吉利控股集团旗下整车企业，于公布日期，吉利汽车持有极氪 65.7% 的股份。（来源：吉利汽车公司公告）

比亚迪增资。第一电动 5 月 8 日消息，天眼查 App 显示，近日，比亚迪股份有限公司发生请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 6

工商变更，注册资本由约 29.09 亿人民币增至约 30.39 亿人民币。（来源：第一电动汽车网公众号、天眼查）

比亚迪计划 2030 年海外营收占比实现 50%。5月8日据路透社报道，中国最大的汽车制造商比亚迪计划到 2030 年将一半的汽车销售到中国市场之外，这一目标将使其成为全球汽车制造商的主要竞争对手。增长将得益于在欧洲和拉丁美洲的扩张，比亚迪高管已在小组投资者中概述了其 2030 年目标，强调欧洲扩张对于实现该目标是关键。比亚迪去年取代大众，成为中国这个全球最大汽车市场的头号汽车制造商。2025 年 4 月，比亚迪乘用车销量 372615 辆，同比增长 19.4%，环比增长 0.3%；全年累计汽车销量 138 万辆，同比增长 47%。4 月海外销售新能源汽车合计 79086 辆。（来源：第一电动汽车网公众号）

英国汽车制造商获得 10% 优惠关税税率。在 5 月 8 日达成的贸易协议框架下，英国汽车制造商每年向美国出口的 10 万辆汽车将享受 10% 的优惠关税税率。根据协议，美国对从英国进口的商品仍将保留 10% 的基准关税，而英国同意将对美国商品的平均关税从 5.1% 降至 1.8%。（来源：盖世汽车每日速递公众号）

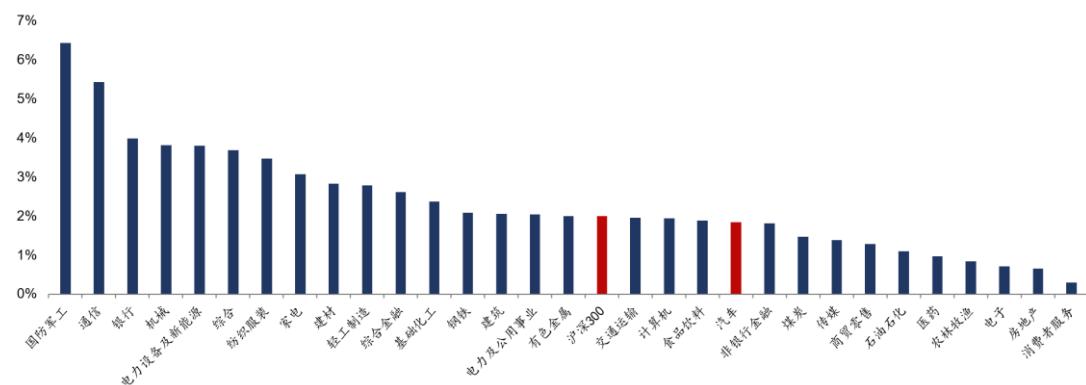
上汽五菱计划 2027 年采用固态电池方案。上汽通用五菱日前在上海召开技术沟通会。上汽通用五菱技术中心智能平台首席技术官邵杰在接受采访时介绍，对于固态电池，目前整体进展比较顺利，预计 2027 年上车，并且将完善立体双目辅助驾驶方案。（来源：乘联分会、新浪汽车）

科大讯飞携手奇瑞汽车进一步加强智能汽车声学领域合作。5月8日电，近日，科大讯飞旗下安徽讯飞云创科技有限公司与奇瑞汽车旗下芜湖雄狮汽车科技有限公司成立合资公司——安徽祺声科技有限公司（简称“祺声科技”），标志着双方在智能汽车声学领域的战略合作进一步深化。祺声科技将聚焦智能音效系统、音频管理平台及用户体验创新，致力于为奇瑞全系车型构建自主可控的声学技术体系，为奇瑞的整车智能化助力。（来源：乘联分会、证券时报·e 公司）

工信部公开征集汽车门把手安全技术要求。5月8日消息，工信部官网获悉，公开征集对《汽车车门把手安全技术要求》强制性国家标准制修订计划项目的意见，公示截止日期为 2025 年 6 月 7 日。随着汽车电动化、智能化的发展，隐藏式车门把手因其美观和科技感被广泛应用，但也暴露出强度不足、控制逻辑潜在安全风险等问题，如断电失效、夹手等，带来逃生和救援风险。为此，工信部提出强化车门把手在事故场景的安全逻辑，增加机械或断电保护等安全冗余设计要求，规范隐藏式车门内把手、应急式车门内把手的安全标志，保证标志可见性，降低紧急情况下的逃生难度，并确保车门把手的结构强度。《汽车车门把手安全技术要求》规定了汽车应急式车门内把手的安装要求、隐藏式车门内把手和应急式车门内把手的标志要求、电动式车门外把手的防夹要求与试验方法、车门外把手和车门内把手的强度要求与试验方法、电动式车门把手的动态试验要求与试验方法。该标准适用于 M1 类、N1 类汽车和多用途货车的车门把手，其他车辆车门把手参照执行。国内已有相关标准对门把手的耐久、强度等进行技术要求，但随着电动式、隐藏式车门把手的应用，暂无标准对其布置、标志、安全功能、结构强度进行技术要求。（来源：乘联分会、工信部、第一电动）

2、板块市场表现：本周 A 股汽车板块跑赢大盘

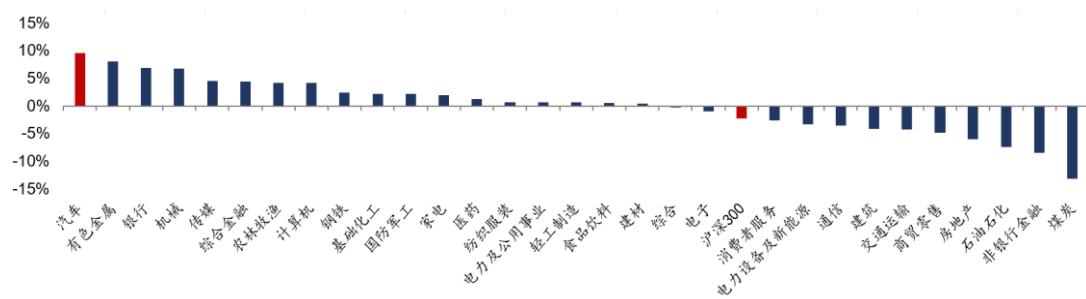
图 1：本周汽车板块涨幅 1.85%，涨跌幅位居 A 股中信一级行业第 20 位。



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

注: 本周指交易日 2025 年 5 月 5 日-5 月 9 日, 全文同

图 2: A股汽车板块本年度涨跌幅中信一级行业排名第 1 位



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

表 1: 本周乘用车板块涨跌情况

证券代码	公司名称	收盘价格	PE (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
0175. HK	吉利汽车	18.36	10.4	10.1%	31.5%	92.9%
2015. HK	理想汽车-W	103.80	25.6	5.2%	27.8%	-5.1%
601633. SH	长城汽车	23.28	17.8	3.1%	1.4%	-9.1%
002594. SZ	比亚迪	363.22	24.6	2.9%	10.9%	62.5%
600104. SH	上汽集团	16.55	97.0	1.9%	13.2%	17.0%
000572. SZ	海马汽车	3.85	-	1.3%	14.9%	5.5%
600733. SH	北汽蓝谷	7.46	-	0.9%	2.8%	19.4%
000625. SZ	长安汽车	12.34	16.3	0.7%	5.1%	-15.7%
601238. SH	广汽集团	8.01	-	0.0%	4.0%	-6.6%
601127. SH	赛力斯	128.36	32.4	-1.5%	5.4%	51.7%
9863. HK	零跑汽车	58.60	-	-1.6%	24.5%	97.0%
600418. SH	江淮汽车	35.73	-	-1.9%	16.5%	135.8%
9868. HK	小鹏汽车-W	75.20	-	-3.2%	11.7%	133.2%
1810. HK	小米集团-W	51.35	52.2	-3.3%	32.0%	168.8%
9866. HK	蔚来-SW	30.55	-	-3.9%	18.2%	-27.6%

资料来源: Wind, 信达证券研发中心 (注: 蔚来-SW、理想汽车-W、小鹏汽车-W、小米集团-W、零跑汽车、吉利汽车收盘价币种为 HKD, 其他公司收盘价币种为 CNY, 单位量级均为元)

表 2：本周商用车板块 ST 曙光、*ST 汉马领涨

证券代码	公司名称	收盘价格(元)	PE(TTM)	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
600303.SH	ST 曙光	4.18	-	8.6%	36.6%	20.8%
600375.SH	*ST 汉马	6.08	41.5	8.4%	8.6%	41.3%
600319.SH	*ST 亚星	5.54	-	4.7%	17.1%	28.8%
000550.SZ	江铃汽车	19.39	12.3	3.2%	4.5%	-24.6%
301039.SZ	中集车辆	8.30	15.6	2.2%	-3.4%	-13.4%
000868.SZ	安凯客车	5.79	687.8	1.9%	10.1%	31.9%
000957.SZ	中通客车	11.27	23.6	1.7%	19.1%	24.8%
600686.SH	金龙汽车	12.92	49.6	1.6%	17.0%	56.7%
600006.SH	东风股份	7.09	352.2	1.0%	2.9%	-5.1%
600166.SH	福田汽车	2.64	80.4	0.8%	12.3%	1.9%
000951.SZ	中国重汽	17.05	13.2	0.5%	-12.2%	11.5%
000800.SZ	一汽解放	7.23	73.8	0.4%	-2.2%	-18.7%
603611.SH	诺力股份	18.78	10.3	-0.6%	23.3%	-9.3%
600066.SH	宇通客车	26.47	13.9	-1.2%	9.0%	6.7%
000338.SZ	潍柴动力	15.00	11.4	-1.3%	2.0%	-8.9%

资料来源: Wind, 信达证券研发中心

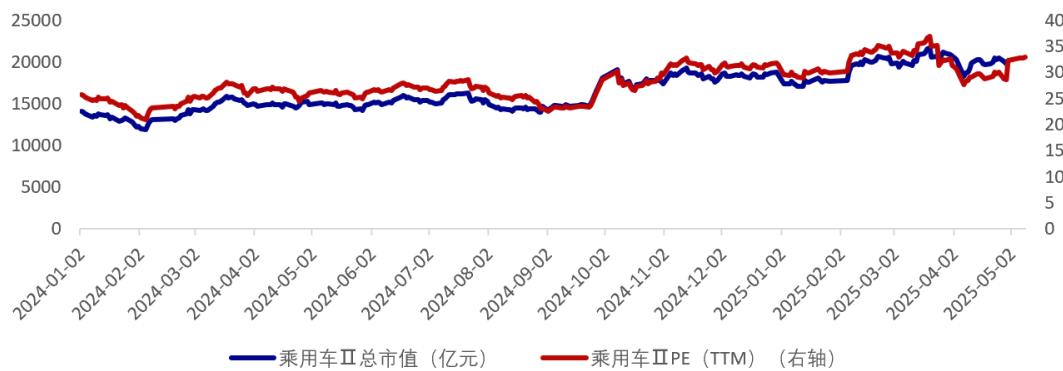
表 3：本周汽车零部件板块成飞集成、万向钱潮领涨

证券代码	公司名称	收盘价格(元)	PE(TTM)	周涨跌幅(%)	月涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)
002190.SZ	成飞集成	22.28	-	34.1%	49.1%	37.6%
000559.SZ	万向钱潮	8.44	28.9	29.8%	34.6%	63.5%
605068.SH	明新旭腾	20.36	-	26.0%	57.3%	21.2%
000678.SZ	襄阳轴承	15.29	-	25.8%	46.2%	215.9%
300507.SZ	苏奥传感	8.99	51.9	23.5%	44.1%	66.6%
003033.SZ	征和工业	53.04	27.5	23.0%	51.9%	114.8%
873305.BJ	九菱科技	41.00	105.5	22.1%	-1.7%	258.0%
600523.SH	贵航股份	13.74	31.0	15.9%	29.4%	20.6%
870436.BJ	大地电气	20.96	-	15.4%	36.1%	104.7%
301225.SZ	恒勃股份	64.40	49.5	15.0%	103.7%	138.6%

资料来源: Wind, 信达证券研发中心

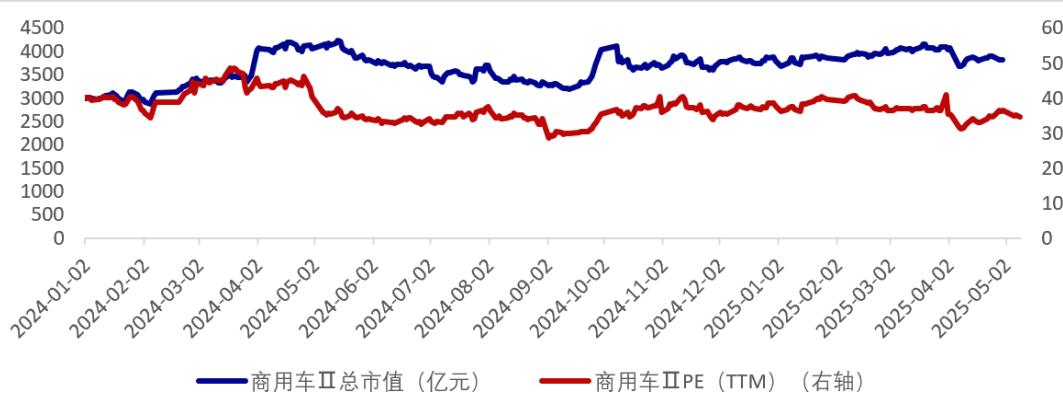
3、本周乘用车、汽车零部件板块PE估值上升，商用车下降

图3：乘用车板块市盈率本周略上升



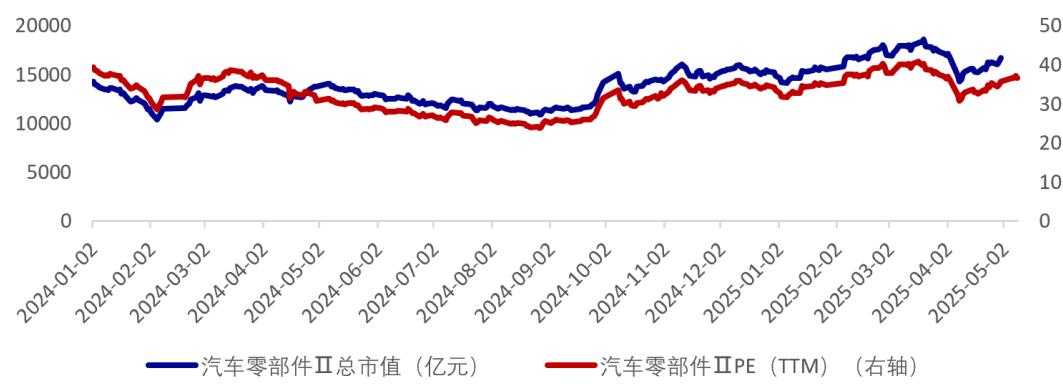
资料来源: Wind, 信达证券研发中心

图4：商用车板块市盈率本周略下降



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

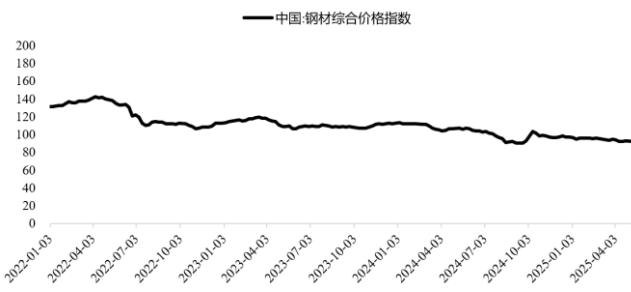
图5：汽车零部件板块市盈率略上升



资料来源: Wind, 信达证券研发中心

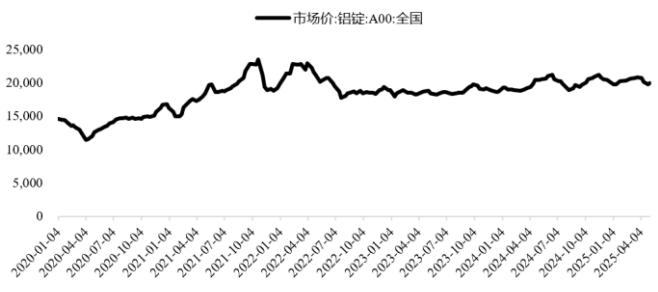
4、上游重点数据跟踪

图 6：钢材价格指数略有下降



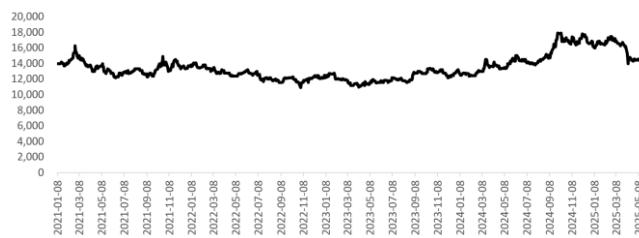
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 7：铝锭价格略有上升（元/吨）



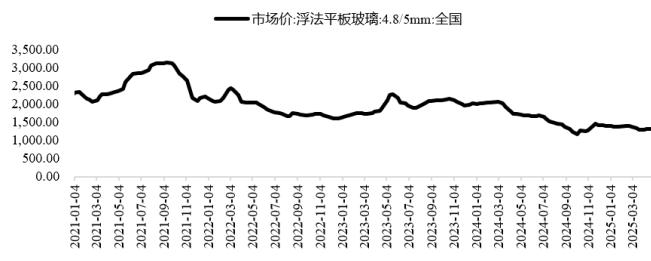
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 8：天然橡胶价格保持平稳（元/吨）



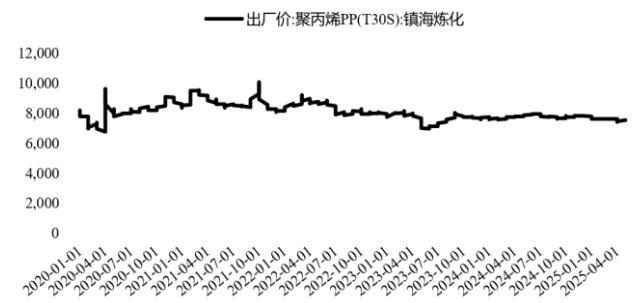
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 9：浮法平板玻璃价格略有上升（元/吨）



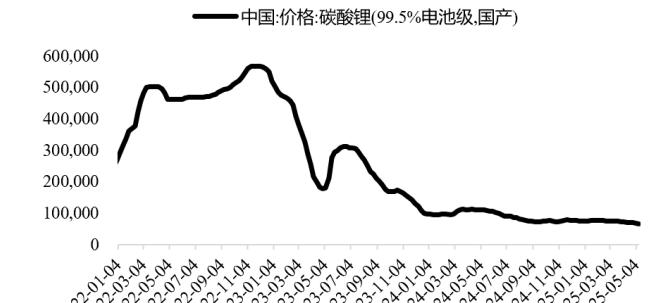
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 10：聚丙烯价格保持平稳（元/吨）



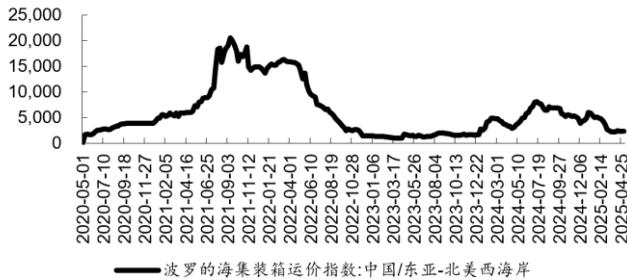
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 11：碳酸锂价格 2024 年 3 月起至今下降后企稳（元/吨）



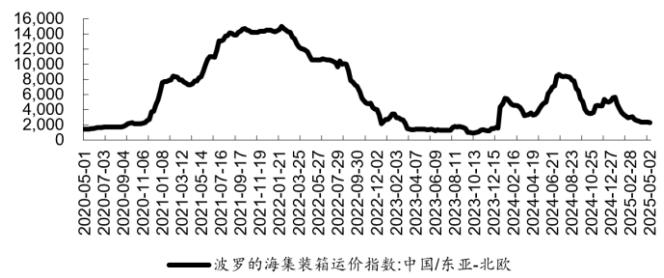
资料来源：Wind，信达证券研发中心

图 12：中国/东亚-北美西海岸集装箱运价指数略有下降



资料来源: iFinD, 信达证券研发中心

图 13：中国/东亚-北欧集装箱运价指数略有下降



资料来源: iFinD, 信达证券研发中心

5、风险因素

政策推出力度不及预期: 以旧换新政策可能出现实际带动销量不及预期的情况。

海内外汽车销量不及预期: 由于国内经济放缓以及全球经济不确定性等原因, 可能导致海内外汽车销量不及预期。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券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并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）；	买入： 股价相对强于基准 15%以上；	看好： 行业指数超越基准；
时间段：报告发布之日起 6 个月内。	增持： 股价相对强于基准 5%~15%； 持有： 股价相对基准波动在±5% 之间；	中性： 行业指数与基准基本持平； 看淡： 行业指数弱于基准。
	卖出： 股价相对弱于基准 5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者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、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。