



十月销量高增，出海与电动智能转型持续

推荐|维持

报告要点:

● 十月销量高增，关注年底冲量机会

10月1-20日，乘用车市场零售126.4万辆，同比去年10月增长16%，较上月同期增长12%，今年以来累计零售1,683.8万辆，同比增长3%；10月1-20日，全国乘用车厂商批发133.6万辆，同比去年10月同期增长25%，较上月同期增长9%，今年以来累计批发1,978万辆，同比增长5%。新能源方面10月1-20日，乘用车新能源市场零售60.9万辆，同比去年10月同期增长45%，较上月同期增长1%，今年以来累计零售774.1万辆，同比增长38%。2024年10月1-20日全国新能源市场零售渗透率48.2%，新能源厂商批发渗透率50.8%；10月1-20日，全国乘用车厂商新能源批发67.9万辆，同比去年10月同期增长51%，较上月同期增长9%，今年以来累计批发858.9万辆，同比增长35%。10月行业销量高增，“以旧换新”加力政策效果明显。11月将进入年底阶段，厂商冲量开始，关注“以旧换新”政策加力与冲量叠加的年底行业上行机会。此外，受政策带动影响，年度批发销量增速同比逐步收敛至我们年初策略报告预期水平。我们再次强调汽车年度时间区间下的顺周期属性。依据宏观变量目标为基础的汽车销量预测具备先验属性，可以提前将未来一年可能的汽车产业支持政策，如以旧换新。

● 批发销量增速回归年初预测，关注基于宏观目标销量预测的准确性受政策带动影响，年度批发销量增速同比在年中快速下行后，年底逐步收敛回我们年初策略报告预期水平。我们再次强调汽车年度时间区间下的顺周期属性以及依据宏观总量目标为基础的汽车销量预测具备的先验属性。该方法可以在不预测政策前提下，提前将未来一年可能的汽车产业支持政策，如以旧换新以及加力以旧换新等政策考虑在内。其基本逻辑在于，汽车产业具有国民经济关键重要性，其刺激政策本身就是宏观总量目标达到目标的众多工具之一。因此宏观总量目标本身内含产业政策与产业波动之间的相互平滑作用。而从定量模型看，汽车销量对宏观总量指标拟合度较好。建议关注相关研究方法及相关结论。

● 出海与电动智能转型持续向前

本周汽车产业继续推进出海与电动智能转型，美国能源部推进新能源转型补贴；大众计划2030年前向中国再投放22款新能源新车。北京规划新一期面积约3000平方公里的自动驾驶示范区。比亚迪与OPPO在深圳宣布签订战略合作协议，广汽埃安进驻越南，小鹏汽车进入阿联酋。

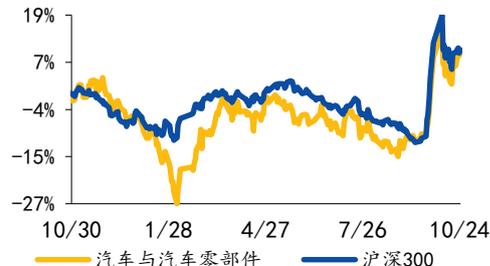
投资建议:

关注行业年末行情，同时关注以旧换新退坡在年底前的冲击。关注电动智能领先车企及其产业链。长线条持续看好出海方向。

风险提示:

政策支持力度不及预期风险，行业竞争加剧超预期，科技进步不及预期风险、海外政策不及预期风险，政策退坡风险等。

过去一年市场行情



资料来源: Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-汽车行业周报: 科创加力, 龙头引领》
2024.10.21

《国元证券行业研究-汽车行业周报: 自动驾驶, 人类历史新篇章》
2024.10.14

报告作者

分析师 刘乐
执业证书编号 S0020524070001
电话 021-51097188
邮箱 liule@gyzq.com.cn

分析师 陈烨尧
执业证书编号 S0020524080001
电话 021-51097188
邮箱 cheneyeyao@gyzq.com.cn

目 录

1. 本周行情回顾(2024. 10. 19-10. 25)	3
2. 本周数据跟踪(2024. 10. 18-2024. 10. 24)	5
2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪	5
2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜	6
2.3 其他行业数据跟踪	6
3. 本周行业要闻(2024. 10. 18-2024. 10. 24)	7
3.1 国内车市重点新闻	7
3.2 国外车市重点新闻	11
4. 国元汽车主要关注标的的公告(2024. 10. 18-2024. 10. 24)	13
5. 风险提示	14

图表目录

图 1: 汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第 13 位	3
图 2: 汽车板块三年内 PE-TTM Bands	4
图 3: 我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况	5
图 4: 我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况	5

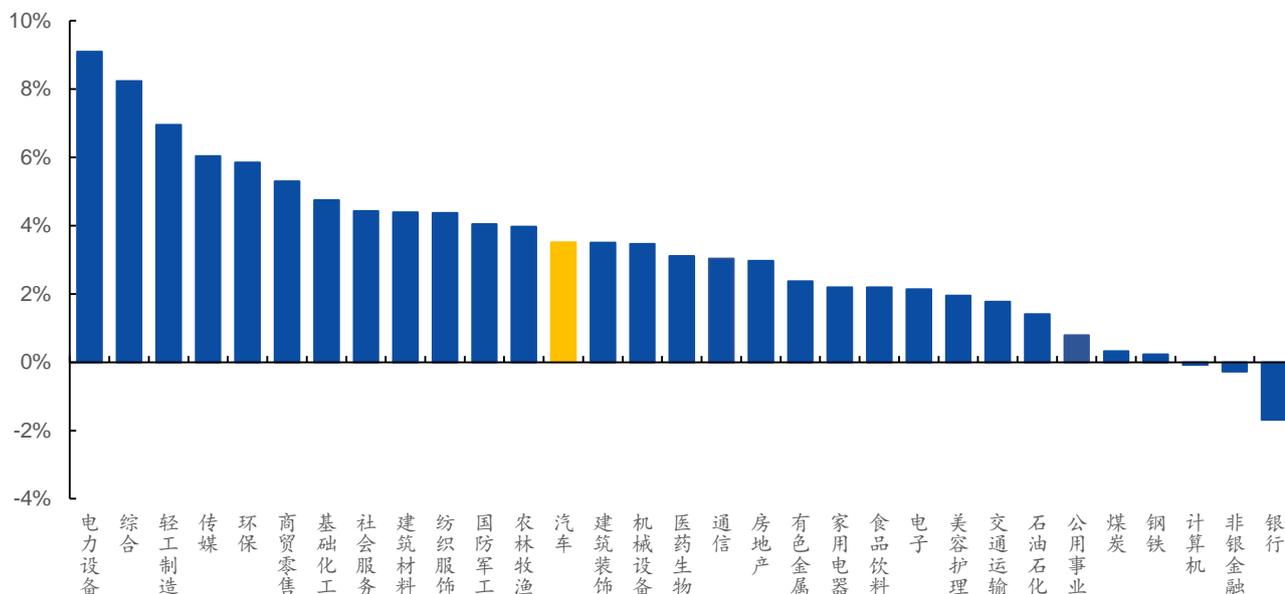
表 1: 本周汽车板块均上涨, 摩托车及其他板块涨幅最大, 涨幅为 8.16%.	3
表 2: 子板块周涨跌幅前列个股(乘用车、商用车、汽车零部件)	4
表 3: 中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)	6
表 4: 中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)	6

1. 本周行情回顾(2024. 10. 19-10. 25)

本周汽车板块上涨3.51%，汽车相关子板块普涨。本周沪深300指数收报3956.42点，全周上涨0.79%。汽车行业指数收报6174.34点，全周上涨3.51%，涨幅高于沪深300指数2.71个百分点。汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第13位。本周汽车各子板块普涨，摩托车及其他板块为涨幅最大板块，涨幅为8.16%，乘用车板块涨幅最小，为0.49%。

个股方面：乘用车板块海马汽车(+13.9%)、赛力斯(+6.1%)、广汽集团(+3.2%)涨幅靠前，无个股下跌；商用车板块*ST汉马(+9.9%)、ST曙光(+5.4%)、福田汽车(+3.2%)涨幅靠前，江铃汽车(-7.0%)、宇通客车(-2.7%)跌幅靠前；汽车零部件板块新铝时代(+323.4%)、同心传动(+45.6%)、跃岭股份(+33.1%)涨幅靠前，兴民智通(-14.7%)、继峰股份(-7.4%)、海联金汇(-5.8%)跌幅靠前。

图1：汽车行业周涨跌幅在申万一级行业中位列第13位



资料来源：同花顺 iFinD, 国元证券研究所

表1：本周汽车板块均上涨，摩托车及其他板块涨幅最大，涨幅为8.16%。

板块名称	本周申万二级板块涨跌幅	年初至今申万二级板块涨跌幅
汽车零部件	5.85%	13.28%
汽车服务	6.89%	-11.20%
摩托车及其他	8.16%	48.05%
乘用车	2.99%	34.02%
商用车	0.49%	55.79%

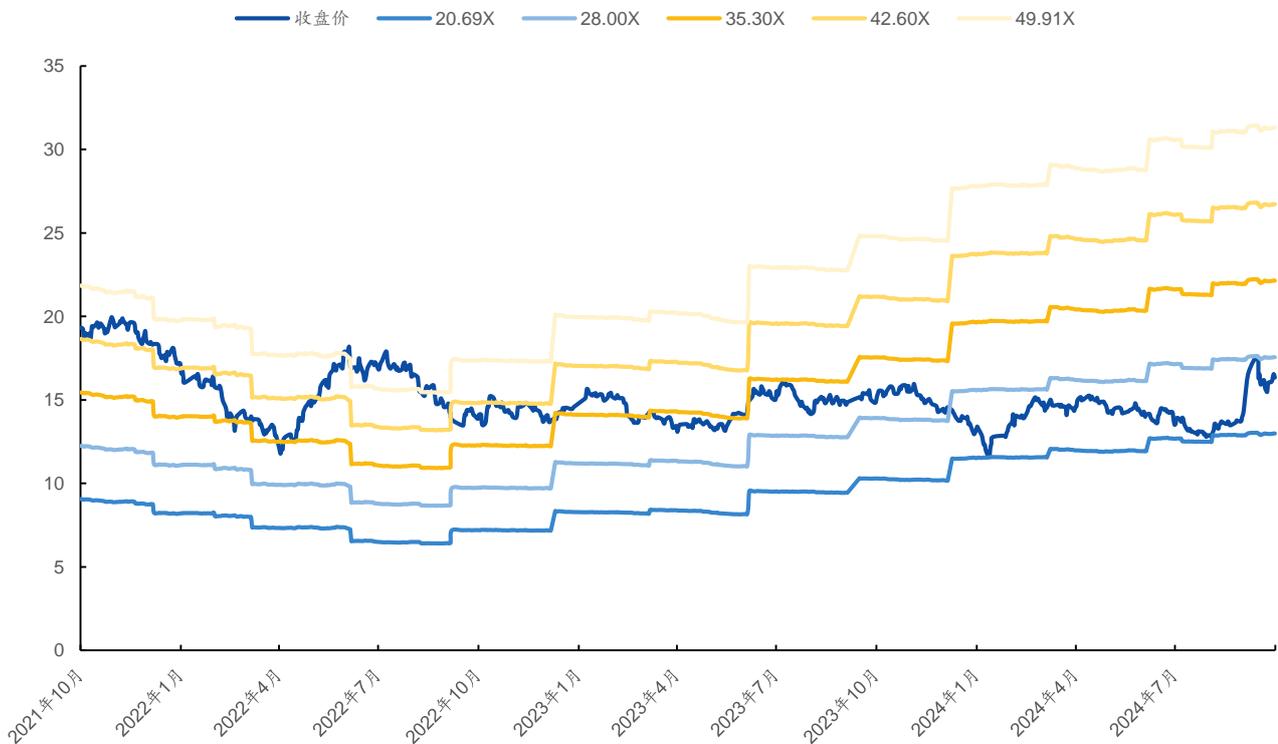
资料来源：同花顺 iFinD, 国元证券研究所

表 2：子板块周涨跌幅前列个股(乘用车、商用车、汽车零部件)

子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅前三	子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅前六
乘用车	000572.SZ	海马汽车	13.9%	汽车零部件	301613.SZ	新铝时代	323.4%
	601127.SH	赛力斯	6.1%		833454.BJ	同心传动	45.6%
	601238.SH	广汽集团	3.2%		002725.SZ	跃岭股份	33.1%
商用车	600375.SH	*ST 汉马	9.9%		836247.BJ	华密新材	29.7%
	600303.SH	ST 曙光	5.4%		002715.SZ	登云股份	29.0%
	600166.SH	福田汽车	3.2%		831278.BJ	泰德股份	27.9%
子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅后三	子板块	证券代码	证券简称	周涨跌幅后六
乘用车	600104.SH	上汽集团	1.8%	汽车零部件	002355.SZ	兴民智通	-14.7%
	600733.SH	北汽蓝谷	2.5%		603997.SH	继峰股份	-7.4%
	000625.SZ	长安汽车	2.6%		002537.SZ	海联金汇	-5.8%
商用车	000550.SZ	江铃汽车	-7.0%		300816.SZ	艾可蓝	-4.4%
	600066.SH	宇通客车	-2.7%		600469.SH	风神股份	-4.4%
	000951.SZ	中国重汽	0.6%		300547.SZ	川环科技	-2.1%

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

图 2：汽车板块三年内 PE-TTM Bands



资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

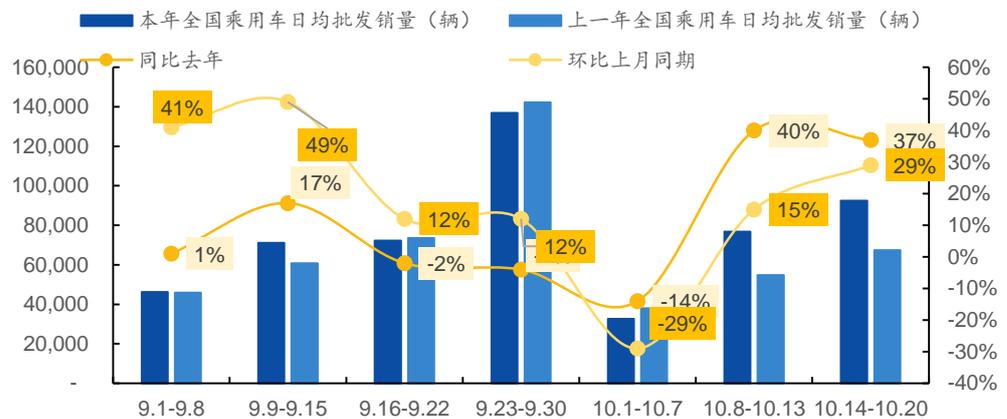
2. 本周数据跟踪 (2024. 10. 18-2024. 10. 24)

2.1 中国乘用车市场零售及批发销量跟踪

乘用车：10月1-20日，乘用车市场零售126.4万辆，同比去年10月同期增长16%，较上月同期增长12%，今年以来累计零售1,683.8万辆，同比增长3%；10月1-20日，全国乘用车厂商批发133.6万辆，同比去年10月同期增长25%，较上月同期增长9%，今年以来累计批发1,978万辆，同比增长5%。

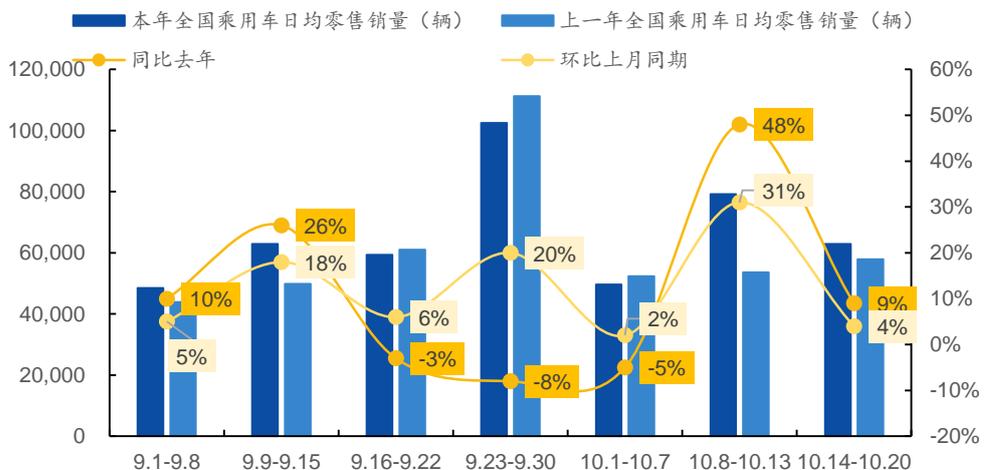
新能源：10月1-20日，乘用车新能源市场零售60.9万辆，同比去年10月同期增长45%，较上月同期增长1%，今年以来累计零售774.1万辆，同比增长38%。2024年10月1-20日全国新能源市场零售渗透率48.2%，新能源厂商批发渗透率50.8%；10月1-20日，全国乘用车厂商新能源批发67.9万辆，同比去年10月同期增长51%，较上月同期增长9%，今年以来累计批发858.9万辆，同比增长35%。

图3：我国乘用车市场周度日均批发量及同环比变化情况



资料来源：乘联会，国元证券研究所

图4：我国乘用车市场周度日均零售量及同环比变化情况



资料来源：乘联会，国元证券研究所

2.2 中国乘用车市场品牌周销量榜

表 3: 中国新能源乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)

	2024 年第 40 周 (9 月 30 日-10 月 6 日)		2024 年第 41 周 (10 月 7 日-10 月 13 日)		2024 年第 42 周 (10 月 14 日-10 月 20 日)	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	比亚迪	6.76	比亚迪	10.62	比亚迪	8.96
2	五菱	1.9	五菱	2.37	五菱	1.94
3	理想	0.87	理想	1.34	特斯拉	1.32
4	银河	0.48	零跑	0.87	理想	1.21
5	问界	0.46	特斯拉	0.85	吉利	0.92
6	蔚来	0.45	银河	0.79	问界	0.87
7	长安	0.42	吉利	0.73	零跑	0.80
8	奇瑞	0.41	问界	0.71	银河	0.64
9	小米	0.38	埃安	0.69	埃安	0.63
10	极氪	0.37	长安	0.66	小米	0.56

资料来源: 易车网, 中汽数研, 理想汽车, 国元证券研究所

表 4: 中国新势力乘用车市场品牌近三周销量 Top 10(单位: 万辆)

	2024 年第 40 周 (9 月 30 日-10 月 6 日)		2024 年第 41 周 (10 月 7 日-10 月 13 日)		2024 年第 42 周 (10 月 14 日-10 月 20 日)	
	品牌	周销量	品牌	周销量	品牌	周销量
1	理想	0.87	理想	1.34	理想	1.21
2	问界	0.46	零跑	0.87	问界	0.87
3	蔚来	0.45	问界	0.71	零跑	0.8
4	小米	0.38	极氪	0.55	小米	0.56
5	极氪	0.37	蔚来	0.47	极氪	0.52
6	零跑	0.35	小米	0.46	小鹏	0.45
7	小鹏	0.28	深蓝	0.46	深蓝	0.41
8	深蓝	0.27	小鹏	0.39	蔚来	0.39
9	腾势	0.13	极狐	0.29	极狐	0.25
10	岚图	0.12	腾势	0.25	岚图	0.21

资料来源: 易车网, 中汽数研, 理想汽车, 国元证券研究所

2.3 其他行业数据跟踪

1. 2024 年 9 月汽车生产相关数据跟踪

根据乘联分会数据, 9 月份, 国家统计局录得社会消费品零售总额 41,112 亿元, 同比增长 3.2%, 增速比上月加快 1.1 个百分点。其中, 汽车消费额 4,539 亿元、同比增长 0.4%, 除汽车以外的消费品零售额 36,573 亿元, 增长 3.6%。1—9 月份, 社会消费品零售总额 353,564 亿元, 同比增长 3.3%。其中, 汽车消费额 35,361 亿元、下降 2%, 除汽车以外的消费品零售额 318,203 亿元, 增长 3.8%。

2024 年汽车生产需求平稳增长，社会消费预期持续改善，高质量发展扎实推进，汽车行业延续回升向好态势。目前 2024 年商品房房价在 9,800 元每平方米，距峰值的 10,437 元每平方米很小，远高于 2014 年的 6,323 元每平方米，也远高于汽车销量峰值 2017 年时的 7,892 元。地产的贷款大幅收缩，楼市投资主要靠居民的定金和预收款支撑，这对车市的购车资金带来一定分流影响。2023 年汽车销量与房地产销量关系是 37 平米/1 辆车，2024 年继续下降到 33 平米/1 辆车，房与车的销量对比关系稍改善，较最高时的 2020 年 70 平米一辆车更为合理。由于债务挤压，车市需求相对低迷，作为中国城乡家庭唯一没有普及的消费品，近几年全国乘用车市场总体走势回暖，乘用车消费逐步改善。

随着乘用车置换政策开始接力报废补贴政策，引爆 10 月车市；报废政策更利好新能源，但规模有限。近日各地乘用车置换政策刺激效果预计要大于报废，并且燃油车刺激效果显著。期待未来能有 2025 年的报废更新和置换更新的接续政策，减免购车人员个税、推动新能源车下乡、给 200 公里以下续航的合规纯电动车免车购税、鼓励结婚购车等更多的改善措施，拉动购车消费促进经济增长。

3. 本周行业要闻 (2024. 10. 18-2024. 10. 24)

3.1 国内车市重点新闻

1. 大众: 至 2030 年计划向中国市场再投放 22 款新能源新车 (2024. 10. 18)

在近日开幕的 2024 世界智能网联汽车大会上，大众汽车乘用车品牌中国首席执行官孟侠宣布了一项雄心勃勃的计划：到 2030 年，大众汽车将向中国市场再投放含纯电、插电混动在内的 22 款全新新能源车型，旨在实现在华的“2030 愿景”。这一愿景包括三个主要目标：超过 10% 的市场占有率、超过 300 万辆的年交付量，以及成为“适合所有人的智能网联车”领先的量产车品牌。

根据孟侠的介绍，大众汽车在中国的这一战略部署，不仅是对市场需求的积极响应，更是对未来汽车行业发展趋势的深刻洞察。随着全球范围内对环保和可持续发展的重视，新能源汽车市场正迎来前所未有的发展机遇，中国作为全球最大的汽车市场之一，其新能源汽车的发展速度和规模更是引人注目。因此，大众汽车选择在中国市场加大新能源车型的投放力度，无疑是希望在激烈的市场竞争中占据先机。

随着市场需求的不断增长和技术的不断进步，大众有望在未来的市场竞争中占据更加有利的地位。同时，通过实现“2030 愿景”，大众也将为中国市场的消费者带来更多优质的新能源汽车产品，推动中国新能源汽车产业的持续健康发展。

2. 汽车芯片认证审查技术体系 1.0 版正式发布 (2024. 10. 19)

近日，市场监管总局在京组织召开国产汽车芯片产业化应用及质量提升“质量强链”交流推进会。市场监管总局党组成员、副局长，国家认监委主任蒲淳出席并致辞。

会议要求，要充分发挥中国超大规模市场优势，增强创新合力解决芯片“卡脖子”难题，推动整个国产汽车芯片产业链的质量提升、效益提升；要充分利用规则、规制、管理、标准推动构建全球汽车芯片检测认证体系；要充分探索合格评定向创新链转变，创造认证认可“新价值”，推动认证认可与产业发展深度融合。

会上，首批国产汽车芯片认证审查企业名单正式发布，标志着我国汽车芯片质量认证进入新的阶段。同时，汽车芯片认证审查技术体系 1.0 版正式发布，是我国在汽车芯片领域构建自主质量标准体系的首个权威性成果，不仅填补了国内汽车芯片质量认证体系的空白，也为未来产业链的高效协作和创新发展奠定了坚实基础。

今年 6 月份，工信部印发《2024 年汽车标准化工作要点》（下称《要点》），从健全汽车技术标准体系、加快关键急需标准研制等五方面提出 19 条具体任务。其中提到，强化汽车芯片标准供给。

《要点》提出，加快汽车芯片环境及可靠性、电动汽车芯片环境及可靠性、汽车芯片信息安全等标准研制，提供汽车芯片基础技术支撑。推动制定智能驾驶计算芯片、汽车 ETC 芯片、红外热成像芯片、蜂窝通信芯片、安全芯片、电动汽车用功率驱动芯片、电动汽车用动力电池管理系统模拟前端芯片等标准，明确各类芯片技术要求及试验方法。

3. 11.99 万起，紧凑型 SUV 深蓝 S05 正式发布（2024.10.20）

10 月 20 日，深蓝汽车旗下全新紧凑型 SUV——深蓝 S05 正式上市，新车提供增程版和纯电版车型共计 6 款车型，售价为 11.99-14.99 万元，上市即交付。

值得注意的是，车辆将搭载 Deepal 4K 智能云台相机，支持智能一键抓拍、Vlog 创意拍摄等功能。深蓝汽车承诺超期交付赔付，9 月和 11 月两个工厂已经分别开启双班生产。此次，深蓝汽车还完成了 30 万台交付。

外观方面，深蓝 S05 采用简洁的外观设计，一定程度延续家族造型的基础上带来更为简约科技的视觉效果。细节方面，新车采用封闭式前脸造型，两侧为分体式灯组，下方为三段式进气口。车辆 DLP 大灯组配备 HUAWEI XPIXEL 技术，130 万像素大灯，投影画幅 120 英寸，可以实现对地投射，和行人交互或进行车道级的驾驶引导。此外，深蓝 S05 还增加了两个 25 瓦车外音响，还提供 6 种灯光辅助功能。

车尾部分，新车依旧采用简洁的造型设计与前脸相呼应，配备犀利的贯穿式尾灯组以及高位刹车灯。此外，车辆后包围也采用黑色饰板与车侧更加统一。车身尺寸方面，该车长宽高分别为 4620/1900/1600mm，轴距为 2880mm。

内饰方面，车辆提供更具活力的双拼内饰配色，并在多处细节加入镀铬元素进行点缀，整体氛围十分符合年轻用户的审美偏好。同时，该车采用三辐式平底方向盘，搭配大尺寸向日葵屏以及隐藏式空调出风口。车辆中控采用 15.6 英寸向日葵屏幕，支持左右旋转，搭载 DEEPAL OS 3.0 系统，并内置 8155 车机芯片，配备 14 扬声器环绕音响。此外，车辆还将配备全景天幕、后排空调出风口、AR-HUD 抬头显示、手机无线充电等。

动力方面，深蓝 S05 增程版采用 1.5L 增程系统，1.5L 增程器最大功率 72kW，驱动电机最大功率 160kW，匹配 17.08kWh、27.28kWh 两种容量的电池组，纯电续航里程分别为 100km、155km，馈电油耗分别为 4.95L/100km、5.05L/100km；纯电版车型将搭载最大功率为 175kW 的驱动电机，匹配容量为 56.12kWh 的电池组，CLTC 纯电续航里程为 510km。

4. 北京正规划 3000 平方公里自动驾驶示范区（2024.10.21）

在日前举办的 2024 世界智能网联汽车大会上，北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室有关负责人透露，北京市高级别自动驾驶示范区已完成 600 平方公里路侧

设施智能化部署。下一阶段，示范区将围绕四环路到六环路之间进行规划扩区，规划面积约 3000 平方公里。这一面积约相当于北京城六区面积的 2 倍多。

在场景建设方面，北京市高级别自动驾驶示范区已实现智能网联乘用车、无人配送、无人巡逻、干线物流和自动驾驶环卫等八类应用场景全面示范、协同发展。截至目前，示范区累计为 33 家测试车企、近 900 台车辆发放道路测试牌照，自动驾驶测试里程超过 3200 万公里，占全国总测试里程超过 1/4。北京大兴国际机场、北京南站、亦庄站已开通自动驾驶接驳测试，京津塘高速自动驾驶干线物流场景全面打通。

本届服贸会期间举办了“驭变前行·自动驾驶时代下的交通新生态”行业交流会。本次活动汇聚了北京市交通委员会、交通运输部公路科学研究院智能交通研究中心、北京航空航天大学等机构与高校的专家学者，以及菜鸟集团、小马智行、文远知行等自动驾驶研发和应用企业的代表。与会者共同探讨了北京智慧交通建设的实践经验，以及自动驾驶技术在交通运输领域的实际应用情况，并深入分析了自动驾驶技术对交通运输行业带来的机遇与挑战。

北京市交通委副主任王宁在会上表示，自动驾驶技术在交通领域已经广泛应用，目前北京市已经实现智能网联乘用车、无人接驳、无人清扫、无人配送、干线物流等多种类型的自动驾驶应用场景示范，累计提供常态化出行与生活服务超千万人次，并积累了大量的车端感知、路侧感知、信号控制和出行服务数据。自动驾驶已经成为北京交通的一张闪亮名片，并持续为北京建设“双智城市”和数字经济标杆城市提供支持。

5. 长安汽车数智工厂正式挂牌：首车已量产下线（2024. 10. 21）

10 月 21 日消息，由长安汽车、联通、华为联手打造长安汽车数智工厂正式挂牌，同时阿维塔 07 成为该工厂首款下线车型。

长安汽车数智工厂 SOP（新车批量投产）节点于 2023 年 12 月 27 日达成，彼时全球首款量产可变新汽车长安启源 E07 下线，距离动土仅用时 352 天。

数智工厂拥有一体化压铸技术，可将 163 个零件集成为 2 个，生产时间由 2 小时缩短至 2 分钟，并建成了全球首条高柔性、高节拍的 GTV 电池组装生产线；自主研发了云化的安宸云检系统，实现了软件自动封测；配置了 1200 多台智能化设备以及 AI 视觉检测系统、无火花铆接、长安金钟罩电池等一系列新技术、新工艺、新设备。

此次量产下线的阿维塔 07 定位为一款中型 SUV，同时也是昆仑增程的首款车型，共推出 6 款车型，售价区间为 21.99-28.99 万元，并且搭载了华为乾崮 ADS 3.0 高阶智驾和鸿蒙座舱 4.0。

6. 长城汽车 Hi4-Z 平台正式发布 续航超 200 公里（2024. 10. 22）

10 月 22 日，长城坦克召开“何为越野”秋季技术发布会，正式发布纵置双电机混联架构——Hi4-Z。与此同时，长城汽车还首次推出自家越野分级标准，为用户提供选车参考。

全新纵置双电机混联架构—Hi4-Z，定位超长续航越野平台，配备 59.05kW·h 的大容量电池，WLTC 纯电续航 200km+，号称全球最长纯电续航里程的插混越野，系统最大综合功率可达 715kW，零百加速 4 秒级。旨在为用户提供兼顾城市出行与泛越野的卓越解决方案。

得益于 Hi4-Z 变速器的 30 余项结构性设计专利。长城将行星排与电机系统嵌入式高度集成，打造出全球最短的纵置 3 挡混动构型，在实现 3 挡 DHT 加无级变速加大功率电机的情况下，比市场上的单挡混动构型长度还短 20%，为电池的布置和实现超长的续航创造了机会。

Hi4-Z 架构加持下，新车型 WLTC 工况下纯电续航可达 200km 以上，能够轻松满足一周的城市代步需求。与此同时，Hi4-Z 越野专属电池包放电功率达到 600kW，位居插混越野车第一；最大快充功率可达 163kW，比其他插混越野车高 60% 左右，充电 15 分钟，纯电续航可增加 120km。

同时，Hi4-Z 越野专用发动机在保持高功率和高扭矩的前提下，通过采用米勒循环、低压 EGR 等节能技术，依然实现了行业最高工程热效率：2.0T 发动机达 40%，3.0T 发动机达 38.5%。

7. 比亚迪与 OPPO 达成战略合作，探索手机汽车互融新时代 (2024. 10. 23)

近日，比亚迪与 OPPO 在深圳宣布签订战略合作协议，双方将共同推进手机与汽车的互融开发合作，这一合作也标志着两大行业巨头在跨产业合作创新上迈出了重要一步，为手机与汽车的深度融合探索新的可能。

双方合作的首款产品“手车互联”将率先在腾势 Z9GT 车型上通过 OTA 实现，并支持通过 OPPO Find X8 系列手机进行操作。

腾势 Z9GT 通过“手车互联”，将为用户带来镜像模式、隐私模式、应用接续、导航流转、语音车控、离车安心提醒在内的一系列创新体验，将智能体验延伸到用户的日常生活中。上车前在手机上听的歌，来到车上可无断点续播；下车忘记锁车，手机还会安全提示；远程通过负一屏卡片、手机语音就能完成锁车、开空调等操作。

比亚迪与 OPPO 的合作将推动手机和车机在多种用车场景下的深度融合，双方将致力于在智能座舱平台的硬件模组、软件系统、智能算法等领域进行联合研发，包括 AI 融合座舱、健康座舱、数字车钥匙、车管家、融合桌面、多媒体服务共享和算力共享等创新技术，共同打造智能化用车体验，引领产业发展进入新阶段。

8. 售价 27.99 万元起，极氪 MIX 正式上市 (2024. 10. 23)

10 月 23 日晚，极氪汽车旗下全新大五座车型——极氪 MIX 正式上市。新车共推出两款配置，官方指导售价区间为 27.99 万元-29.99 万元，并同步开启全国交付。

极氪 MIX 是基于 SEA 浩瀚-M 架构打造而来的首款家用出行产品，新车取消了传统汽车的固定 B 柱，改用首创的隐藏式双 B 柱电动对开门设计、超低无门槛全面平地板，并首发搭载极氪超级座舱，为用户带来更丰富的出行场景。

外观方面，新车采用全新的“Hidden Energy”极简主义设计语言，前脸运用封闭式造型和星环大灯，搭载由 75 颗车规级高功率芯片独立控制的 STARGATE 一体式智慧灯幕；车身侧面，新车采用了全球首创的隐藏式双 B 柱电动对开门，车身右侧的前后门采用滑动对开式外摆门，左侧前驾驶舱门为传统开启模式，后门也同样为侧滑门设计，不仅科技感十足，还带来了接近 1.5m 的进出空间，更加方便。

车身尺寸方面，新车的长宽高分别为 4688mm/1995mm/1755mm，轴距为 3008mm。极氪 MIX 通过独特的结构设计和悬架空间优化，可以实现前轮最大转向角超 50 度，最小转弯半径仅为 4.95m，更加灵活。不仅如此，极氪 MIX 还首创了超低无门槛全面

平地板，同时通过对地板、车身和车顶的结构优化，实现了最大 165mm 的离地间隙，390mm 的离地高度和 1350mm 的车内净高。

配置方面，新车配备 AR-HUD 抬头显示、前后排座椅加热、通风和按摩功能，提升了乘坐舒适性。且新车全系标配激光雷达和双 Orin-X 芯片，全系搭载极氪自研的浩瀚智驾 2.0 系统，并凭借端到端大模型的持续进化，在智能泊车、智能驾驶等多项功能上不断的进行优化。官方宣布，极氪将在未来 3 个月内开启跨楼层代客泊车的分批推送，消费者关心的无图城市 NXP 也将于 10 月底开启分批推送，而车位到车位的城市 NXP 将在未来三个月内开启分批推送。

动力方面，极氪 MIX 全系标配全栈 800V 的高压系统，800V 的超快充电电池以及 800V 的超快充体系，并搭载高性能碳化硅后电驱，最大功率 310kW。电池方面，新车根据配置不同提供两种容量可选。其中智驾版搭载 76kWh 的第二代金砖电池，CLTC 续航里程达 550km，峰值充电倍率可达 5.5C，官方称其从 10% 充至 80% 仅需 10.5 分钟；长续航智驾版则搭载 102kWh 的麒麟电池，CLTC 最大续航里程超过 700km，官方称其充电 15 分钟续航可增加 500km。

3.2 国外车市重点新闻

1. 广汽埃安正式进入越南市场（2024. 10. 18）

日前，广汽埃安在越南胡志明市揭幕了首家旗舰店，并推出了两款车型——AION Y Plus 和 AION ES，宣告广汽埃安正式进入越南市场，开启智能电动出行的新篇章。据悉，开业仪式当天还举行了首批车主的交车仪式。

和谐集团越南埃安品牌总经理 Le Minh Tien 则表示，我们的目标不仅仅是在越南引入汽车，而且还要推广更绿色、更可持续的生活方式。AION 的先进技术和环保解决方案与越南消费者日益增长的需求完全一致。

广汽埃安越南首家旗舰店位于胡志明市核心地段，将打造成品牌、产品体验和售后服务中心。展厅服务设施齐全，并配备了齐备的补能设施，支持客户的全方位服务和车辆充电需求。后续埃安在越南所有销售网点都将配备直流和交流充电站。目前，广汽埃安已与越南大多数充电服务商建立战略合作，通过以自建加合作方式，满足越南消费者日益增长的补能需求。

2. 加拿大允许企业申请减免对于从中国进口产品关税（2024. 10. 18）

加拿大财政部 18 日表示，加拿大企业可以申请暂时减免进口中国电动汽车、钢铁和铝产品的关税。加拿大财政部在一份声明中说，在特殊情况下将给予减免。该部说，这项措施旨在帮助企业调整供应链，以应对新的关税。

加拿大政府将在以下情况下考虑减免：作为投入品的商品或其替代品无法从加拿大或合理的非中国来源获得；在 2024 年 8 月 26 日之前存在合同要求，要求企业在特定时期内为其产品或项目购买中国投入品；其他可能对经济造成重大不利影响的特殊情况；对于打算以同样状态转售到美国的货物，将不给予减免。

加财政部发布的消息称，提供相关减免政策是考虑到加拿大工业在及时调整供应链方面可能面临挑战。加政府称，其正在确保加拿大工人和企业不会因为对中国产品加征关税而承受“不必要的负担”。

加拿大财政部表示：“为确保加拿大企业有足够的时间调整供应链，减免税将在特殊情况下提供救济……政府将考虑适当的减免期限，并打算在大多数情况下只提供过渡性减免。”

3. 小鹏汽车正式进军阿联酋市场（2024. 10. 22）

10月22日晚，小鹏汽车宣布，其携手阿联酋 Ali & Sons Holding LLC 公司在迪拜举行了 G6、G9 上市发布会，这不仅标志着小鹏汽车正式进入阿联酋市场，也是小鹏汽车在中东地区战略布局的重要里程碑。

据介绍，Ali & Sons Holding LLC 于 1979 年在阿布扎比成立，在阿联酋市场代理了包括大众、奥迪、保时捷、斯柯达在内的多个品牌，汽车板块业务实力雄厚。

小鹏汽车表示，截至目前，其与 Ali & Sons Holding LLC 子公司 GSM 在阿联酋市场已经快速建立起一套销售渠道，推出包括 G6、G9 等系列车型。根据规划，在目前开设的迪拜门店基础上，双方将在明年于阿布扎比开设另一家门店。另据官方透露，未来，双方将在阿联酋建立全面的销售网络，在引入 G6 和 G9 车型后，还将引进小鹏 X9 进一步增强产品线。

除了阿联酋外，小鹏在中东非地区已上市的区域包括以色列、阿塞拜疆、埃及、约旦、黎巴嫩等。其中，在以色列市场，小鹏汽车表示，已站稳中高端纯电 SUV 细分市场。此外，小鹏汽车是首个在埃及和非洲市场推出纯电车型的中国智能电动汽车品牌。

对于未来的出海计划，小鹏汽车表示，未来其将继续在欧洲、东盟、中东、拉美、大洋洲等核心区域持续布局。另外，在 2024 巴黎车展上小鹏汽车表示，目前，其已在全球 30 多个国家和地区开启销售；到 2025 年底，该公司目标为进入全球超过 60 个国家和地区市场。未来十年，小鹏汽车目标为海外销量占公司总销量的一半。

4. 美国正尽快敲定 17 亿美元电动汽车转型补贴（2024. 10. 24）

10月22日，美国能源部长 Jennifer Granholm 表示，美国能源部正“尽快”敲定 17 亿美元的拨款，用于资助工厂转型以生产电动汽车及其零部件。

今年 7 月份，美国能源部宣布，计划向通用汽车拨款 5 亿美元，用于将该公司位于密歇根州的兰辛格兰德河（Lansing Grand River）装配厂改造为电动汽车工厂，具体日期未定；并向 Stellantis 拨款 3.348 亿美元，用于改造该公司已关闭的贝尔维迪尔（Belvidere）装配厂，以生产电动汽车；另拨款 2.5 亿美元用于将 Stellantis 位于印第安纳州科科莫（Kokomo）的变速箱工厂改造为电动汽车零部件生产厂。

Jennifer Granholm 表示，美国政府在推动美国汽车制造商的电气化发展中发挥着关键作用。“美国汽车制造商正在奋力争夺汽车行业的主导地位，以确保他们在电动汽车转型的浪潮中，不仅能够跟上步伐，而且能够引领潮流。”

本月早些时候，UAW 主席 Shawn Fain 表示，如果美国共和党总统候选人唐纳德·特朗普在 11 月 5 日的大选中获胜并撤销电动汽车投资，那么数十万美国人的工作将岌岌可危。而特朗普也称电动汽车生产威胁到了美国的就业岗位。

5. 特斯拉三季度盈利超预期，上半年或推低价车型（2024. 10. 24）

10月24日，特斯拉发布的财报显示，2024年第三季度，特斯拉实现营收251.82亿美元，同比增长8%，略低于市场预期；GAAP净利润为21.67亿美元，同比增长17%，远超市场预期；毛利率增至19.8%，同比增加约2个百分点。

交付量的增长助推了其业绩向好。特斯拉第三季度的交付量为46.3万台，同比增长6.4%，为今年首个季度的销量同比增长，创下了历年第三季度的交付纪录。针对净利润的提升，特斯拉提到，其单车销售成本（COGS）降至有史以来的最低水平，约为3.51万美元。

另外，特斯拉本季度的碳积分收入为史上第二高，为7.39亿美元，这也帮助其提高了利润率。特斯拉方面表示，这是因为其他制造商在满足排放要求方面仍较落后。汽车制造商每年必须获得一定数量的碳积分，如果无法达到目标，他们可以从特斯拉等公司购买积分，而特斯拉拥有多余的积分，因其只生产电动汽车。

特斯拉方面透露，公司正准备推出更多具有竞争力的车型，其中，将于2025年上半年开始推出更实惠的车型（投资者称为Model 2的低价车型）。

在财报电话会上，特斯拉CEO埃隆·马斯克指出，特斯拉计划2025年上半年开始推出更实惠的车型。他还补充说，加上激励措施，电动汽车的价格将“低于3万美元，这是一个关键门槛”。他表示，制造低成本汽车所需的工作量“极其高”，从汽车成本中榨出20%的利润比一开始设计汽车和建造整个工厂还要困难。

4. 国元汽车主要关注标的公告(2024.10.18-2024.10.24)

1. 瑞鹤模具：2024年三季度报告(2024.10.18)

10月18日，瑞鹤模具发布了2024年三季度报告。

报告显示，截至2024年三季度，公司营业收入为17.26亿元，同比增长32.99%，净利润为2.53亿元，同比增长63.66%。瑞鹤模具的净资产收益率为12.23%，经营活动产生的现金流量净额为-45,729,065.02元，同比下降71.96%。基本每股收益和稀释每股收益均为0.43元，分别同比增长26.47%和30.30%。

2. 精锻科技：2024年三季度报告(2024.10.22)

10月22日，精锻科技发布了2024年三季度报告。

报告显示，截至2024年三季度，公司营业收入为14.67亿元，同比下降2.54%，净利润为1.16亿元，同比下降38.28%。净资产收益率为3.07%，加权平均净资产收益率为0.53%。经营活动产生的现金流量净额为354,071,472.29元，同比下降19.93%。基本每股收益为0.0467元，同比下降60.85%，稀释每股收益为0.0471元，同比下降65.06%。

3. 福达股份：2024年第三季度报告(2024.10.22)

10月22日，福达股份发布了2024年第三季度报告。

报告显示，截至2024年三季度，公司营业收入为11.1亿元，同比增长16.92%，净利润为1.21亿元，同比增长88.56%。加权平均净资产收益率为5.38%，摊薄净资产收益率为5.2%。经营活动产生的现金流量净额为1.68亿元，同比增长56.55%。基

本每股收益为 0.19 元,同比增长 88.56%,稀释每股收益为 0.19 元,同比增长 88.56%。

4. 贝斯特: 2024 年三季度报告(2024. 10. 23)

10 月 23 日,贝斯特发布了 2024 年度第三季度报告。

报告显示,截至 2024 年三季度,公司营业收入为 10.42 亿元,同比增长 3.52%,净利润为 2.25 亿元,同比增长 7.08%。净资产收益率为 7.6%,加权平均净资产收益率为 0.76%。经营活动产生的现金流量净额为 1.76 亿元,同比增长 39.4%。基本每股收益为 0.36 元,同比增长 7.08%,稀释每股收益为 0.36 元,同比增长 7.08%。

5. 江铃汽车: 2024 年三季度报告(2024. 10. 24)

10 月 24 日,江铃汽车发布了 2024 年第三季度报告。

报告显示,截至 2024 年三季度,公司营业收入为 277.31 亿元,同比增长 17.96%;净利润为 11.66 亿元,同比增长 15.52%。扣除非经常性损益的净利润为 273,470,523.00 元,同比增长 14.05%。基本每股收益和稀释每股收益均为 0.31 元,同比下降 3.38%。加权平均净资产收益率为 10.86%,较上年同期增长 0.37%。

6. 卡倍亿: 2024 年三季度报告(2024. 10. 24)

10 月 24 日,卡倍亿发布了 2024 年第三季度报告。

报告显示,截至 2024 年三季度,公司营业收入为 25.69 亿元,同比增长 2.99%;净利润为 1.31 亿元,同比增长 3.51%。扣除非经常性损益的净利润为 1.29 亿元,同比增长 5.15%。基本每股收益为 1.05 元,同比增长 0.96%。加权平均净资产收益率为 10.12%,较上年同期下降 17.86%。

5. 风险提示

政策支持力度不及预期风险,行业竞争加剧超预期,科技进步不及预期风险、海外政策不及预期风险,政策退坡风险等。

投资评级说明

(1) 公司评级定义

买入	股价涨幅优于基准指数 15%以上
增持	股价涨幅相对基准指数介于 5%与 15%之间
持有	股价涨幅相对基准指数介于-5%与 5%之间
卖出	股价涨幅劣于基准指数 5%以上

(2) 行业评级定义

推荐	行业指数表现优于基准指数 10%以上
中性	行业指数表现相对基准指数介于-10%~10%之间
回避	行业指数表现劣于基准指数 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现，其中 A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数。

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执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力，本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000)，国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议，并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

法律声明

本报告由国元证券股份有限公司（以下简称“本公司”）在中华人民共和国境内（台湾、香港、澳门地区除外）发布，仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告，则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议，国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。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波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务，上述交易与服务可能与本报告中的意见与建议存在不一致的决策。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系并获得许可。

网址：www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥

地址：安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券
 邮编：230000

上海

地址：上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
 邮编：200135

北京

地址：北京市东城区东直门外大街 46 号天恒大厦 A 座 21 层国元证券
 邮编：100027