

2024 年 10 月 20 日

行业研究

评级：推荐(维持)

研究所：

证券分析师：

戴畅 S0350523120004

daic@ghzq.com.cn

## 世界智能网联汽车大会在京召开，巴黎车展多款国产新车亮相

### ——汽车行业周报

最近一年走势



行业相对表现

2024/10/18

| 表现     | 1M    | 3M    | 12M  |
|--------|-------|-------|------|
| 汽车     | 17.9% | 10.5% | 2.5% |
| 沪深 300 | 23.8% | 11.5% | 8.7% |

相关报告

《汽车行业周报：特斯拉 WeRobot 发布会召开，小鹏 P7+ 正式亮相（推荐）\*汽车\*戴畅》——2024-10-13

《汽车行业周报：预计 10 月乘用车零售景气再提升，建议积极参与汽车机会（推荐）\*汽车\*戴畅》——2024-10-07

《汽车行业周报：以旧换新补贴申请突破 100 万份，乐道 L60 以及极氪 7X 上市（推荐）\*汽车\*戴畅》——2024-09-23

《汽车行业专题研究：国家+地方以旧换新政策共振，汽车销售景气 2024H2 有望持续景气向上（推荐）\*汽车\*戴畅》——2024-09-22

《汽车行业周报：8 月乘用车产销环比增长，问界 M9 五座版正式上市/智界 R7 开启预订（推荐）\*汽车\*戴畅》——2024-09-16

### 投资要点：

■ 2024.10.14-10.18A 股汽车板块跑输上证综指。一周涨跌幅（10 月 14 日至 18 日）：上证综指+1.4%，创业板指+4.5%，汽车板块指数+1.2%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务分别为-0.8%/+6.8%/+1.5%/+0.5%。汽车行业指数跑输上证指数，汽车板块周度成交额环比下滑。2024.10.14-10.18 期间，港股汽车整车理想汽车/小鹏汽车/蔚来/零跑汽车/吉利汽车涨跌幅分别为-7.9%/-16.1%/-12.6%/-9.0%/-2.2%。

■ 周动态：世界智能网联汽车大会在京召开，聚焦汽车产业技术创新与产业融合，巴黎车展多款国产新车亮相，小鹏 P7+ 正式预售、零跑 B10 全球首发。

世界智能网联汽车大会在京召开，聚焦汽车产业技术创新与产业融合。由工信部、交通运输部、北京市政府联合主办的世界智能网联汽车大会在北京亦庄召开，会议聚焦推动技术创新和产业协同融合，旨在加速全球汽车产业向智能化、绿色化转型升级。工业和信息化部提出将编制新时期智能网联汽车产业发展规划，坚持车路协同、软硬结合发展路线，政策措施包括：1）加强汽车、电子、软件领域融合创新，加强人工智能、大数据、数字孪生、边缘计算等技术研发，深耕基于大模型的汽车人工智能技术，推进在汽车领域全面应用推动组合驾驶辅助（L2 级）规模化落地、加速有条件自动驾驶（L3 级）及以上智能网联汽车的研究；2）拓展多元应用场景，开展“车路云一体化”（C-V2X）技术试点，搭建车车（V2V）、车路（V2I）、车云（V2N）之间的直接通信，构建“架构相同、标准统一”的网联设施，实现技术架构，实现车端、路端和云端的互联互通，加快提升公共领域车辆联网率；3）加快车规级芯片、感知系统等重点领域技术突破，提供更高水平算力和更安全感知度，强化前瞻技术布局；4）完善道路交通安全、保险法律法规和自动驾驶监管制度。大会还展出一系列优秀产品和技术，包括小米 SU7 系列、宁德时代神行 plus 电池、芯驰科技 X9 系列 AI 座舱芯片、辉羲智能“亦庄芯”高性能智驾芯片、阿特汽车 Q-Bic L4 级自动驾驶概念车等。

巴黎车展多款国产新车亮相，小鹏 P7+ 正式预售、零跑 B10 全球首发。中国车企携多款车型亮相巴黎。其中零跑汽车 B10 完成全球性首秀，比亚迪 BYD SEALION 7（海狮 07EV）、小鹏 P7+、红旗 EHS7 正式上市或开启预售。重点关注车型：1）小鹏 P7+，小鹏 P7+ 于 10 月 14 日开启预售，定位中大型纯电轿车，预售价 20.98 万元，开启预售 1 小时 48 分预定数量突破 30000 台，提前预定可享 3000 元购车金，所有预定将于 11 月上旬上市后交付。车身尺寸为 5056/1937/1512mm，轴距 3000mm，单电机版最大功率 180kW/230kW，搭载磷酸铁锂电池组，提供 60.7kWh 和 76.3kWh 两种规格电池包，对应纯电续航分别为 620km、710km，标配双 Orin-X 芯片，算力 508TOPS。P7+ 首发搭载小鹏新一代 AI 鹰眼视觉方案，采用单个像素 Lofic 架构，能精准采集环境信息。相比较 P7i，P7+ 空间更大，兼顾家庭与豪华。随着 Mona 03 热销，小鹏汽车将开启新一轮车品周期。2）零跑 B10，零跑汽车全新 B 系列首款车型 B10 正式发布，定位紧凑型 SUV。B10 采用全新 LEAP3.5 技术架构，搭载“同级唯一激光雷达+8650 芯片的智能驾驶方案”，智能座舱将采用 8295 芯片，同时语音助手接入云端大模型。性能方面搭载 27 合 1 超

级集成热管理、多合一智能电驱系统、CTC 电池底盘一体化技术，具有更高集成度、更强悍性能。零跑 B 系列定位略低于当前主销产品 C 系列，B 系列产品的陆续发布与交付有望进一步带动零跑汽车整体销量。

- **周观点：政策支持+新车上市，积极参与后续汽车板块机会。**  
**政策作用持续显现+密集新车上市，积极看待后续汽车板块机会。**基于 9 月密集的新车上市催化（蔚来乐道、极氪 7X/智界 R7 等），以及以旧换新政策支持下的汽车整体消费景气提升（地方政策的刺激作用预计 10 月显现），我们预计 10 月汽车零售景气有望继续提升，建议积极参与汽车板块机会，维持汽车行业“推荐”评级。1）乘用车建议重点关注华为系整车（后续新车上市催化多），包括江淮汽车、北汽蓝谷、赛力斯，其他推荐自主崛起，且有望受益乘用车景气度回升的比亚迪、长城汽车、长安汽车、零跑汽车、小鹏汽车、理想汽车；2）商用车重点推荐宇通客车（国内业务受益客车以旧换新，高股息率），关注潍柴动力、中国重汽；3）零部件重点推荐华为产业链星宇股份、瑞鹄模具，全球汽车玻璃龙头福耀玻璃，智能驾驶产业链华阳集团、科博达，经纬恒润，以及超跌的特斯拉产业链拓普集团、银轮股份、爱柯迪。
- **风险提示** 1）乘用车销量不及预期；2）智能驾驶安全性事件频发；3）零部件年超额下降幅度过大；4）主机厂价格战过于激烈；5）上游原材料价格大幅波动；6）重点关注公司业绩或不达预期。

## 重点关注公司及盈利预测

| 重点公司      | 股票     | 2024/10/18 |       | EPS   |       |        | PE     |       |    | 投资 |
|-----------|--------|------------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|----|----|
| 代码        | 名称     | 股价         | 2023A | 2024E | 2025E | 2023A  | 2024E  | 2025E | 评级 |    |
| 002126.SZ | 银轮股份   | 18.67      | 0.77  | 1.02  | 1.33  | 24.25  | 18.30  | 14.04 | 买入 |    |
| 603197.SH | 保隆科技   | 37.20      | 1.82  | 1.96  | 2.61  | 30.99  | 18.98  | 14.25 | 买入 |    |
| 600933.SH | 爱柯迪    | 13.95      | 1.03  | 1.18  | 1.47  | 21.30  | 11.82  | 9.49  | 买入 |    |
| 601799.SH | 星宇股份   | 148.52     | 3.87  | 5.33  | 6.73  | 33.90  | 27.86  | 22.07 | 买入 |    |
| 601689.SH | 拓普集团   | 45.10      | 1.95  | 1.75  | 2.39  | 37.69  | 25.77  | 18.87 | 买入 |    |
| 002050.SZ | 三花智控   | 22.45      | 0.81  | 0.92  | 1.06  | 36.30  | 24.40  | 21.18 | 买入 |    |
| 002472.SZ | 双环传动   | 29.44      | 0.97  | 1.22  | 1.50  | 26.82  | 24.13  | 19.63 | 增持 |    |
| 300580.SZ | 贝斯特    | 16.85      | 0.83  | 0.67  | 1.25  | 36.50  | 25.15  | 13.48 | 买入 |    |
| 603786.SH | 科博达    | 57.10      | 1.52  | 2.13  | 2.72  | 47.01  | 26.81  | 20.99 | 买入 |    |
| 603596.SH | 伯特利    | 47.70      | 2.15  | 1.93  | 2.40  | 32.23  | 24.72  | 19.88 | 买入 |    |
| 002920.SZ | 德赛西威   | 118.63     | 2.81  | 3.67  | 4.89  | 46.09  | 32.32  | 24.26 | 买入 |    |
| 600699.SH | 均胜电子   | 16.36      | 0.78  | 1.06  | 1.35  | 23.03  | 15.43  | 12.12 | 买入 |    |
| 600660.SH | 福耀玻璃   | 58.60      | 2.16  | 2.95  | 3.41  | 17.31  | 19.86  | 17.18 | 增持 |    |
| 600066.SH | 宇通客车   | 25.42      | 0.82  | 1.49  | 1.75  | 16.16  | 17.06  | 14.53 | 增持 |    |
| 603009.SH | 北特科技   | 27.30      | 0.14  | 0.23  | 0.32  | 105.93 | 118.70 | 85.31 | 买入 |    |
| 002594.SZ | 比亚迪    | 300.30     | 10.32 | 12.72 | 16.16 | 19.19  | 23.61  | 18.58 | 买入 |    |
| 601633.SH | 长城汽车   | 26.98      | 0.82  | 1.55  | 1.94  | 30.76  | 17.41  | 13.91 | 增持 |    |
| 000625.SZ | 长安汽车   | 13.26      | 1.15  | 0.84  | 1.11  | 14.63  | 15.79  | 11.95 | 增持 |    |
| 02015.HK  | 理想汽车-W | 98.60      | 5.55  | 4.78  | 7.73  | 24.17  | 20.63  | 12.76 | 增持 |    |
| 09868.HK  | 小鹏汽车-W | 42.45      | -5.96 | -3.42 | -1.44 | /      | /      | /     | 买入 |    |
| 603179.SH | 新泉股份   | 48.37      | 1.65  | 2.27  | 2.93  | 30.73  | 21.31  | 16.51 | 买入 |    |
| 603305.SH | 旭升集团   | 9.91       | 0.77  | 0.61  | 0.74  | 25.62  | 16.25  | 13.39 | 买入 |    |
| 002997.SZ | 瑞鹄模具   | 31.80      | 1.08  | 1.67  | 2.09  | 30.85  | 19.04  | 15.22 | 增持 |    |
| 002906.SZ | 华阳集团   | 31.50      | 0.94  | 1.25  | 1.66  | 37.50  | 25.20  | 18.98 | 增持 |    |

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

注：港股标的股价和 EPS 单位均为港元，其他均为人民币元。

## 内容目录

|                                                                                 |    |
|---------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1、 本周动态 .....                                                                   | 6  |
| 1.1、 世界智能网联汽车大会在京召开，聚焦汽车产业技术创新与产业融合，巴黎车展多款国产新车亮相，小鹏 P7+ 正式预售、零跑 B10 全球首发。 ..... | 6  |
| 1.2、 周观点：政策支持+新车上市，积极参与后续汽车板块机会。 .....                                          | 7  |
| 2、 本周板块追溯 .....                                                                 | 7  |
| 2.1、 板块涨跌幅 .....                                                                | 7  |
| 2.2、 个股涨跌幅前十 .....                                                              | 8  |
| 3、 新闻与公告 .....                                                                  | 10 |
| 3.1、 重要公告 .....                                                                 | 10 |
| 3.2、 重要行业新闻 .....                                                               | 12 |
| 4、 行业指标跟踪 .....                                                                 | 14 |
| 5、 风险提示 .....                                                                   | 18 |

## 图表目录

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| 图 1: 板块累计涨跌幅 (2019.01.04-2024.10.18)     | 8  |
| 图 2: SW 行业周涨跌幅 (2024.10.14-10.18)        | 8  |
| 图 3: SW 汽车子行业周涨跌幅 (2024.10.14-10.18)     | 8  |
| 图 4: SW 汽车子板块周成交额变化 (2024.10.14-10.18)   | 8  |
| 图 5: 2019 年-2024.09 汽车月度销量 (单位: 万辆)      | 14 |
| 图 6: 2019 年-2024.09 汽车月度销量同比             | 14 |
| 图 7: 2019 年-2024.09 乘用车月度销量 (单位: 万辆)     | 14 |
| 图 8: 2019 年-2024.09 乘用车月度销量同比            | 14 |
| 图 9: 2018 年-2024.09 商用车月度销量及增速 (单位: 万辆)  | 15 |
| 图 10: 2018 年-2024.09 重卡月度销量及增速 (单位: 万辆)  | 15 |
| 图 11: 2018 年-2024.09 新能源乘用车月度销量 (单位: 万辆) | 15 |
| 图 12: 2018 年-2024.09 新能源乘用车月度销量同比        | 15 |
| 图 13: 2019 年-2024.09 乘用车经销商月度库存系数        | 16 |
| 图 14: 2019 年-2024.09 自主品牌乘用车月度库存系数       | 16 |
| 图 15: 2019 年-2024.09 合资品牌乘用车月度库存系数       | 16 |
| 图 16: 2019 年-2024.09 进口&高端豪华乘用车月度库存系数    | 16 |
| 表 1: 汽车行业个股涨跌幅榜 (2024.10.14-10.18)       | 9  |

## 1、本周动态

### 1.1、世界智能网联汽车大会在京召开，聚焦汽车产业技术创新与产业融合，巴黎车展多款国产新车亮相，小鹏 P7+正式预售、零跑 B10 全球首发。

世界智能网联汽车大会在京召开，聚焦汽车产业技术创新与产业融合。由工信部、交通运输部、北京市政府联合主办的世界智能网联汽车大会在北京亦庄召开，会议聚焦推动技术创新和产业协同融合，旨在加速全球汽车产业向智能化、绿色化转型升级。工业和信息化部提出将编制新时期智能网联汽车产业发展规划，坚持车路协同、软硬结合发展路线，政策措施包括：1) 加强汽车、电子、软件领域融合创新，加强人工智能、大数据、数字孪生、边缘计算等技术研发，深耕基于大模型的汽车人工智能技术，推进在汽车领域全面应用推动组合驾驶辅助(L2级)规模化落地、加速有条件自动驾驶(L3级)及以上智能网联汽车的研究；2) 拓展多元应用场景，开展“车路云一体化”(C-V2X)技术试点，搭建车车(V2V)、车路(V2I)、车云(V2N)之间的直接通信，构建“架构相同、标准统一”的网联设施，实现技术架构，实现车端、路端和云端的互联互通，加快提升公共领域车辆联网率；3) 加快车规级芯片、感知系统等重点领域技术突破，提供更高水平算力和更安全感度，强化前瞻技术布局；4) 完善道路交通安全、保险法律法规和自动驾驶监管制度。大会还展出一系列优秀产品和技术，包括小米 SU7 系列、宁德时代神行 plus 电池、芯驰科技 X9 系列 AI 座舱芯片、辉羲智能“亦庄芯”高性能智驾芯片、阿特尔汽车 Q-Bic L4 级自动驾驶概念车等。

巴黎车展多款国产新车亮相，小鹏 P7+正式预售、零跑 B10 全球首发。中国车企携多款車型亮相巴黎。其中零跑汽车 B10 完成全球性首秀，比亚迪 BYD SEALION 7 (海狮 07EV)、小鹏 P7+、红旗 EHS7 正式上市或开启预售。重点关注车型：1) 小鹏 P7+，小鹏 P7+于 10 月 14 日开启预售，定位中大型纯电轿车，预售价 20.98 万元，开启预售 1 小时 48 分预定数量突破 30000 台，提前预定可享 3000 元购车金，所有预定将于 11 月上旬上市后交付。车身尺寸为 5056/1937/1512mm，轴距 3000mm，单电机版最大功率 180kW/230kW，搭载磷酸铁锂电池组，提供 60.7kWh 和 76.3kWh 两种规格电池包，对应纯电续航分别为 620km、710km，标配双 Orin-X 芯片，算力 508TOPS。P7+首发搭载小鹏新一代 AI 鹰眼视觉方案，采用单个像素 Lofic 架构，能精准采集环境信息。相比较 P7i，P7+空间更大，兼顾家庭与豪华。随着 Mona 03 热销，小鹏汽车将开启新一轮车品周期。2) 零跑 B10，零跑汽车全新 B 系列首款车型 B10 正式发布，定位紧凑型 SUV。B10 采用全新 LEAP3.5 技术架构，搭载“同级唯一激光雷达+8650 芯片的智能驾驶方案”，智能座舱将采用 8295 芯片，同时语音助手接入云端大模型。性能方面搭载 27 合 1 超级集成热管理、多合一智能电驱系统、CTC 电池底盘一体化技术，具有更高集成度、更强悍性能。零跑 B 系列定位略低于当前主销产品 C 系列，B 系列产品的陆续发布与交付有望进一步带动零跑汽车整体销量。

## 1.2、周观点：政策支持+新车上市，积极参与后续汽车板块机会。

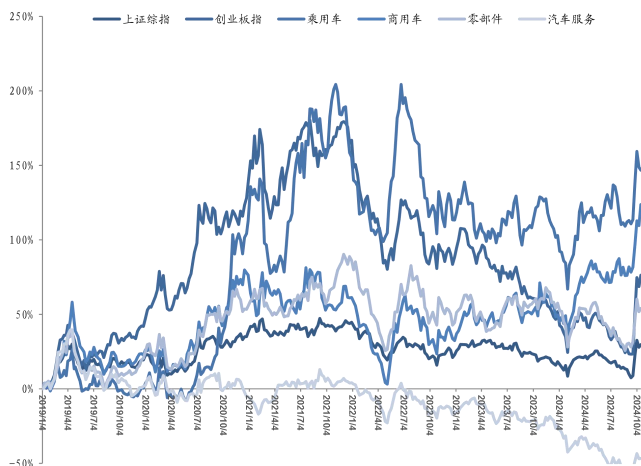
**政策作用持续显现+密集新车上市，积极看待后续汽车板块机会。**基于9月密集的新车上市催化（蔚来乐道、极氪7X/智界R7等），以及以旧换新政策支持下的汽车整体消费景气提升（地方政策的刺激作用预计10月显现），我们预计10月汽车零售景气有望继续提升，建议积极参与汽车板块机会，维持汽车行业“推荐”评级。1）乘用车建议重点关注华为系整车（后续新车上市催化多），包括江淮汽车、北汽蓝谷、赛力斯，其他推荐自主崛起，且有望受益乘用车景气度回升的比亚迪、长城汽车、长安汽车、零跑汽车、小鹏汽车、理想汽车；2）商用车重点推荐宇通客车（国内业务受益客车以旧换新，高股息率），关注潍柴动力、中国重汽；3）零部件重点推荐华为产业链星宇股份、瑞鹄模具，全球汽车玻璃龙头福耀玻璃，智能驾驶产业链华阳集团、科博达，经纬恒润，以及超跌的特斯拉产业链拓普集团、银轮股份、爱柯迪。

## 2、本周板块追溯

### 2.1、板块涨跌幅

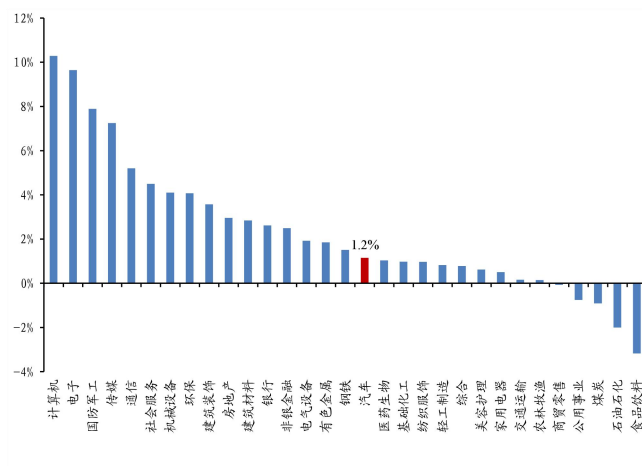
**2024.10.14-10.18A股汽车板块跑输上证综指。一周涨跌幅（10月14日至18日）：**上证综指+1.4%，创业板指+4.5%，汽车板块指数+1.2%，其中乘用车/商用车/零部件/汽车服务分别为-0.8%/+6.8%/+1.5%/+0.5%。汽车行业指数跑输上证指数，汽车板块周度成交额环比下滑。2024.10.14-10.18期间，港股汽车整车理想汽车/小鹏汽车/蔚来/零跑汽车/吉利汽车涨跌幅分别为-7.9%/-16.1%/-12.6%/-9.0%/-2.2%。

图 1：板块累计涨跌幅（2019.01.04-2024.10.18）



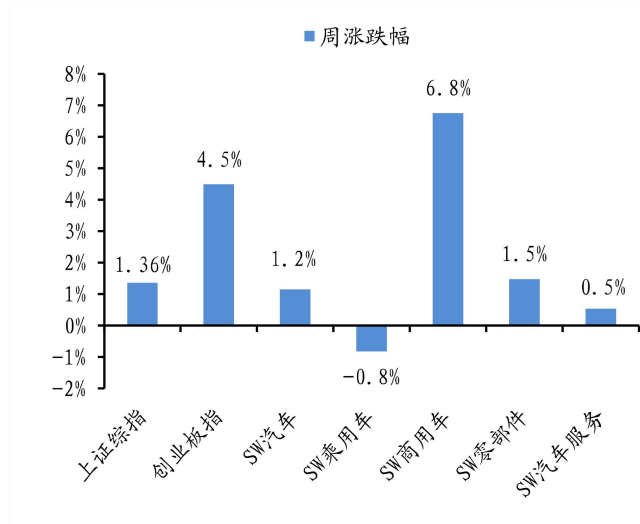
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 2：SW 行业周涨跌幅（2024.10.14-10.18）



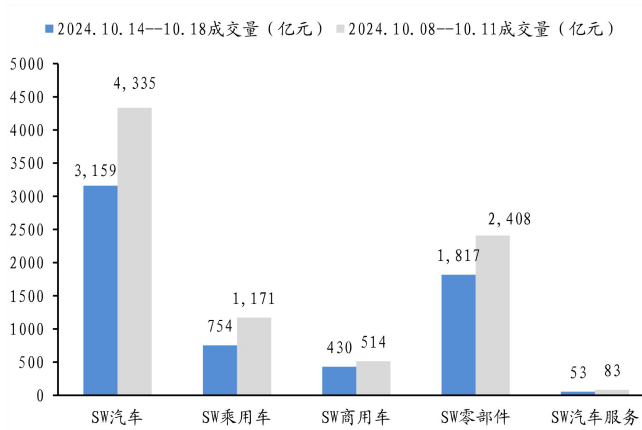
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 3：SW 汽车子行业周涨跌幅（2024.10.14-10.18）



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 4：SW 汽车子板块周成交额变化（2024.10.14-10.18）



资料来源：Wind，国海证券研究所

## 2.2、个股涨跌幅前十

**兴民智通领涨，卡倍亿领跌。**本周（10.14-10.18）涨跌幅前十个股包括兴民智通（+28.9%）、金固股份（+25.2%）、朗博科技（+24.6%）、艾可蓝（+23.2%）、江淮汽车（+22.2%）、雷迪克（+18.5%）、北特科技（+18.4%）、跃岭股份（+18.0%）、万丰奥威（+16.2%）、双林股份（+16.1%）；涨跌幅后十个股包括卡倍亿（-16.7%）、长城汽车（-6.6%）、赛轮轮胎（-5.0%）、一彬科技（-4.6%）、浙江世宝（-4.6%）、上汽集团（-4.1%）、铭科精技（-4.0%）、襄阳轴承（-3.7%）、中马传动（-3.7%）、德迈仕（-3.5%）。

**表 1：汽车行业个股涨跌幅榜（2024.10.14-10.18）**

| 涨幅前十      | 代码   | 周涨跌幅  | 跌幅前十      | 代码   | 周涨跌幅   |
|-----------|------|-------|-----------|------|--------|
| 002355.SZ | 兴民智通 | 28.9% | 300863.SZ | 卡倍亿  | -16.7% |
| 002488.SZ | 金固股份 | 25.2% | 601633.SH | 长城汽车 | -6.6%  |
| 603655.SH | 朗博科技 | 24.6% | 601058.SH | 赛轮轮胎 | -5.0%  |
| 300816.SZ | 艾可蓝  | 23.2% | 001278.SZ | 一彬科技 | -4.6%  |
| 600418.SH | 江淮汽车 | 22.2% | 002703.SZ | 浙江世宝 | -4.6%  |
| 300652.SZ | 雷迪克  | 18.5% | 600104.SH | 上汽集团 | -4.1%  |
| 603009.SH | 北特科技 | 18.4% | 001319.SZ | 铭科精技 | -4.0%  |
| 002725.SZ | 跃岭股份 | 18.0% | 000678.SZ | 襄阳轴承 | -3.7%  |
| 002085.SZ | 万丰奥威 | 16.2% | 603767.SH | 中马传动 | -3.7%  |
| 300100.SZ | 双林股份 | 16.1% | 301007.SZ | 德迈仕  | -3.5%  |

资料来源：Wind，国海证券研究所

### 3、新闻与公告

#### 3.1、重要公告

##### 银轮股份：2024 年三季度业绩预告

银轮股份发布 2024 前三季度业绩预告。2024 年前三季度公司预计实现归母净利润 5.95 亿元-6.10 亿元，同比增长 34.13%-37.51%；扣非归母净利润 5.45 亿元-5.60 亿元，同比增长 31.77%-35.40%。2024 年 Q3 公司预计实现归母净利润 1.92 亿元-2.10 亿元，同比增长 21.42%-32.81%；扣非归母净利润 1.83 亿元-1.98 亿元，同比增长 18.05%-27.73%。

##### 华阳集团：2024 年三季度业绩预告

华阳集团发布 2024 前三季度业绩预告。2024 年前三季度公司预计实现归母净利润 4.50 亿元-4.75 亿元，同比增长 51.26%-59.67%；扣非归母净利润 4.35 亿元-4.60 亿元，同比增长 55.46%-64.39%。2024 年 Q3 公司预计实现归母净利润 1.63 亿元-1.88 亿元，同比增长 40.86%-62.45%；扣非归母净利润 1.58 亿元-1.83 亿元，同比增长 41.84%-64.34%。

##### 瑞鹄模具：关于为控股子公司提供担保的公告

瑞鹄模具与上海浦发银行芜湖分行签署《最高额保证合同》，为控股子公司瑞鹄浩博与浦发银行在 2024 年 10 月 11 日至 2025 年 7 月 29 日止的期间内办理各类融资业务提供连带责任保证担保，期限截止日期为保证期间为每笔债权合同债务履行期届满之日起至该债权合同约定的债务履行期届满之日后三年止。前述担保最高额人民币 510 万元。

##### 中自科技：关于持股 5%以上股东及一致行动人减持股份计划公告

中自科技发布持股 5%以上股东及一致人减持股份计划公告。银鞍岭英、盈鞍众骅作为一致行动人，现持有公司 8415163 股，占公司总股本的 7.00%（其中银鞍岭英、盈鞍众骅分别持有 7847585 股/567578 股，占公司总股本的 6.53%/0.47%）。银鞍岭英、盈鞍众骅因自身资金需求，将通过集中竞价交易方式和大宗交易方式减持总计不超过 3,607,287 股，占总股本的 3.00%。减持期限为自公告披露 15 个交易日后的 3 个月内。

##### 美力科技：关于公司股东减持股票预披露公告

美力科技于 2024 年 10 月 15 日发布公司股东减持股份预披露公告。长江资本现持有公司 7223315 股，占公司总股本的 3.4711%。长江资本因自身资金需求，将通过集中竞价交易方式和大宗交易方式减持总计不超过 6,243,004 股，占总股本的 3.00%，减持期限为自公告披露 3 个交易日后的 3 个月内。

**广汽集团：关于需披露的有关出售附属公司股权的公告**

广汽集团于 2024 年 10 月 16 日发布有关视为出售附属公司股权交易的公告。东方汇理将以 21.325 亿元人民币认购广汽租赁新增注册资本人民币 17 亿元，认购后广汽租赁注册资本将增长至 34 亿元人民币，广汽集团和东方汇理将分别持有广汽租赁 50% 的股权。

**浙江仙通：发布三季报业绩**

浙江仙通发布 2024 前三季度报告。2024 年前三季度，公司实现归母净利润 1.29 亿元，同比增长 33.24%；扣非归母净利润 1.27 亿元，同比增长 34.44%。2024 年 Q3 公司实现归母净利润 0.38 亿元，同比降低 12.50%；扣非归母净利润 0.37 亿元，同比降低 12.98%。

**福耀玻璃：发布三季度业绩**

福耀玻璃发布 2024 前三季度报告。2024 年前三季度，公司实现归母净利润 54.79 亿元，同比增长 32.79%；扣非归母净利润 55.51 亿元，同比增长 36.65%。2024 年 Q3 公司实现归母净利润 19.80 亿元，同比增长 53.54%；扣非归母净利润 19.74 亿元，同比增长 55.56%。

**保隆科技：关于实际控制人部分股票质押展期及补充质押公告**

保隆科技发布公司实际控制人股份质押展期及补充质押公告。公司实际控制人张祖秋本次质押展期 1035000 股，本次新增补充质押 225000 股，分别占总股本的 0.49%、0.11%。张祖秋累计质押股份 4460000 股，占其所持有公司股份的 21.47%，占公司总股本的 2.10%；张祖秋及其一致行动人陈洪凌、宋瑾目前持股总数为 58,031,256 股，累计质押股份数量为 6,660,000 股，占其所持股份的 11.48%，占公司总股本的 3.14%。

**瑞鹤模具：发布三季报业绩**

瑞鹤模具发布 2024 前三季度报告。2024 年前三季度公司实现归母净利润 2.53 亿元，同比增长 63.66%；扣非归母净利润 2.39 亿元，同比增长 71.42%。2024 年 Q3 公司实现归母净利润 0.91 亿元，同比增长 41.61%；扣非归母净利润 0.77 亿元，同比增长 37.55%。

## 3.2、重要行业新闻

### 中国充电联盟：9月公共充电桩环比增加6.6万台

10月12日，中国充电联盟发布数据，2024年9月比2024年8月公共充电桩增加6.6万台，9月同比增长35.2%。截至2024年9月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩332.9万台，其中直流充电桩150.1万台、交流充电桩182.7万台。从2023年10月到2024年9月，月均新增公共充电桩约7.2万台。充电基础设施整体运行情况：2024年1-9月，充电基础设施增量为283.7万台，同比上升16.6%。其中公共充电桩增量为60.3万台，同比下降9.3%，随车配建私人充电桩增量为223.4万台，同比上升26.4%。截止至2024年9月，全国充电基础设施累计数量为1143.3万台，同比增加49.6%。

### 格力电器成立汽车科技公司，注册资本2000万元

上海格力汽车科技有限公司正式成立，法定代表人为钟成堡，注册资本2000万元人民币。公司位于中国（上海）自由贸易试验区临港新片区，业务涵盖工业互联网数据服务、智能机器人研发、软件开发、科技中介服务，以及制冷和空调设备的销售与制造。此外，公司还涉足汽车零部件研发和制造。股权方面，由珠海格力智能装备有限公司和上海捷英途新材料科技有限公司共同持股。

### 工信部：年底将继续举办新能源汽车下乡专项活动

10月14日，工业和信息化部副部长王江平在国新办新闻发布会上表示，围绕扩大消费，组织优供给、促升级系列行动。其中包括：加大新能源汽车的推广力度。年底将继续举办新能源汽车下乡专场活动，同步推动充电基础设施下乡，新增一批公共领域车辆全面电动化先行区试点城市。

### 9月全球电动汽车销量增长30.5%

市场研究公司Rho Motion表示，受益于中国市场表现强劲和欧洲市场恢复增长，9月份全球电动汽车（包括纯电动汽车和插电式混合动力汽车）销量达到169万辆，同比增长30.5%。

### 广汽埃安与Momenta签署战略合作协议

日前，广汽埃安与Momenta签署战略合作协议。据介绍，双方将携手推进更高级别的智能驾驶方案，共同推动城市NDA（Navigated Driving Assist）等高阶智能驾驶技术的量产与普及。基于Momenta智驾大模型的端到端深度学习算法能力，可以让消费者在复杂和极端驾驶的驾驶条件下享受到更高的安全性和便利性。

## 文远知行发布全新量产 Robotaxi GXR

10月15日,文远知行 WeRide 正式发布旗下新一代量产 Robotaxi —— GXR。GXR 依托文远知行超 1,800 天的 Robotaxi 公开运营经验和远程超级 VAN 线控智能架构打造,汇聚文远知行自研全场景 L4 级自动驾驶软硬件系统、全新一代传感器套件 Sensor Suite 5.6 和 HPC 2.0 高性能计算平台等研发成果。文远知行 GXR 具备架构、F-O 线控底盘、计算单元、制动等全方位冗余系统,能够有效避免单点失效。全新 HPC 2.0 高性能计算平台可提供超 1,300TOPS AI 算力,高效满足整车计算需求。作为一款量产 Robotaxi 车型,文远知行 GXR 已具备行业领先的 L4 级公开道路运行能力,可自如应对早晚高峰、人车混行、夜间高速行驶等复杂场景。

## 上海浦东新区发牌推进无人驾驶装备规范化应用

上海市浦东新区近日正式向仙途智能发放了无人驾驶装备识别标牌,此次获得识别标牌的是仙途智能的无人驾驶车。仙途智能的无人驾驶车成为浦东新区在无人环卫领域的首张牌照获得者,将在金桥开发区金鼎天地区域开展无人环卫的创新应用。

## 比亚迪仰望 U8 搭载全球首款智能液压悬架

科技 10月16日消息,比亚迪旗舰车型仰望 U8 搭载了云辇-P 智能液压悬架技术。该技术由比亚迪自主研发,集机械、液压、电控三项核心技术于一体,具备四轮联动、露营调平等创新功能,是全球首款智能液压车身控制系统。云辇-P 的举升力高达 5 吨,簧上载荷 5.4 吨,举升速率可达 5 毫米每秒,总调节行程 150 毫米。该系统能在野外不平整地面实现一键调平,最大轮差 620 毫米,RTI 达到 600 断代式领先高度。三级可调阻尼连续自适应调节,信号响应仅 5 毫秒,系统可承受最大 25 兆帕液体工作压力瞬时大冲击,适应复杂工况下的高冲击力。通过十年或 30 万公里耐久测试,适应极端环境温度测试,防水、防尘、密封性指标均达行业顶端。

## 全国以旧换新平台累计收到补贴申请 125.8 万份

10月17日,第一电动报道,商务部数据显示,截至 10月4日,全国汽车以旧换新平台累计收到补贴申请 125.8 万份,新能源汽车购买比例高达 62%。1-8 月,全国报废汽车回收量同比增长 42.4%,5-8 月同比增幅均超过 50%。乘联会数据显示,9 月中国新能源乘用车市场零售 112.3 万辆,同比增长 50.9%。随着各大车企新车密集上市,新能源汽车市场有望继续保持高速增长。

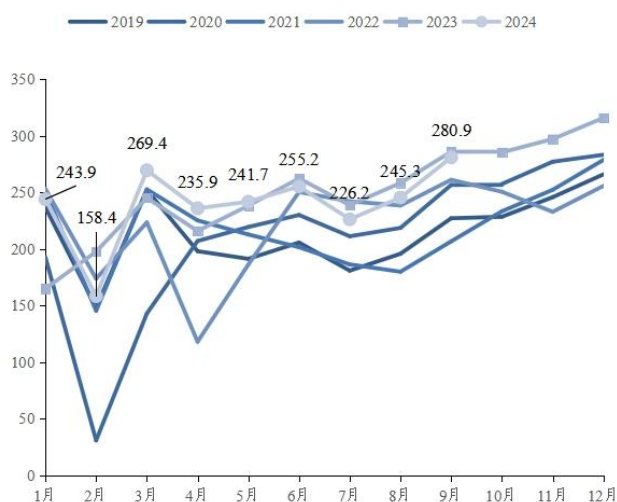
## 沃尔沃与中汽中心深化战略合作

日前,沃尔沃汽车宣布与中汽中心新能源汽车检验中心(天津)有限公司(下称“中汽中心新能源检验中心”)进一步深化战略合作伙伴关系,携手共建“新能源联合创新基地”。双方将在电气化领域的法规政策发展趋势,用户行为习惯的研究及验证,以及行业长期前瞻技术趋势的探讨、开发及应用等领域展开深入探讨与合作,致力于共同推动电气化技术的协同发展。

## 4、行业指标跟踪

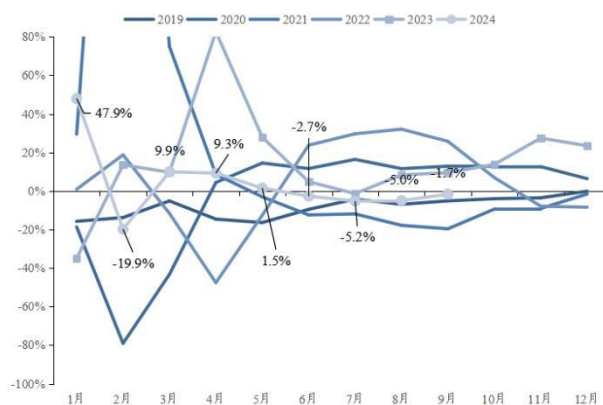
据中国汽车工业协会数据，2024年9月，汽车产销分别完成279.6万辆和280.9万辆，环比分别增长12.2%和14.5%，同比分别下降1.9%和1.7%。乘用车产销分别完成250.2万辆和252.5万辆，环比分别增长12.6%和15.8%，同比分别增长0.2%和1.5%。其中，新能源汽车产销分别完成130.7万辆和128.7万辆，同比分别增长48.8%和42.3%，新能源汽车新车销量占汽车新车总销量的45.8%。商用车国内销量20.2万辆，环比增长1.9%，同比下降34.4%；商用车出口8.2万辆，环比增长11%，同比增长29.8%。2024年1-9月，汽车产销分别完成2147万辆和2157.1万辆，同比分别增长1.9%和2.4%；新能源汽车产销分别完成831.6万辆和832万辆，同比分别增长31.7%和32.5%；商用车国内销量221.3万辆，同比下降7.4%；商用车出口67.9万辆，同比增长23.6%。

图 5：2019 年-2024.09 汽车月度销量（单位：万辆）



资料来源：Wind，国海证券研究所

图 6：2019 年-2024.09 汽车月度销量同比



资料来源：Wind，国海证券研究所

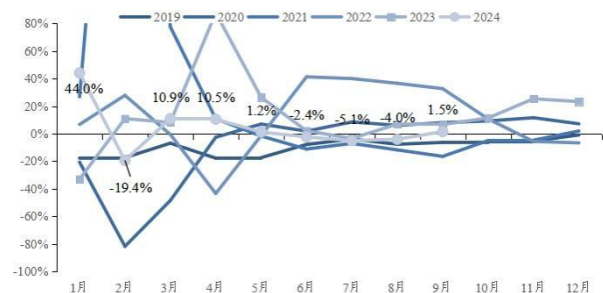
注：部分异常值未显示。

图 7：2019 年-2024.09 乘用车月度销量（单位：万辆）



资料来源：Wind，国海证券研究所

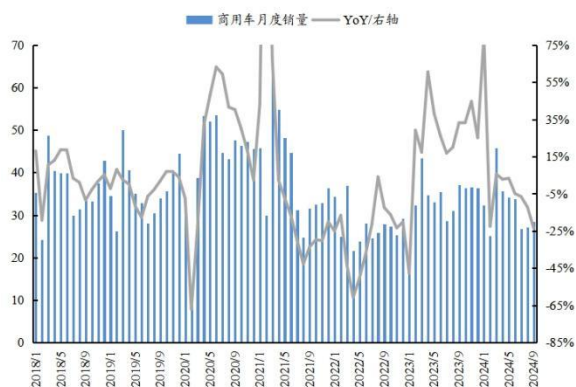
图 8：2019 年-2024.09 乘用车月度销量同比



资料来源：Wind，国海证券研究所

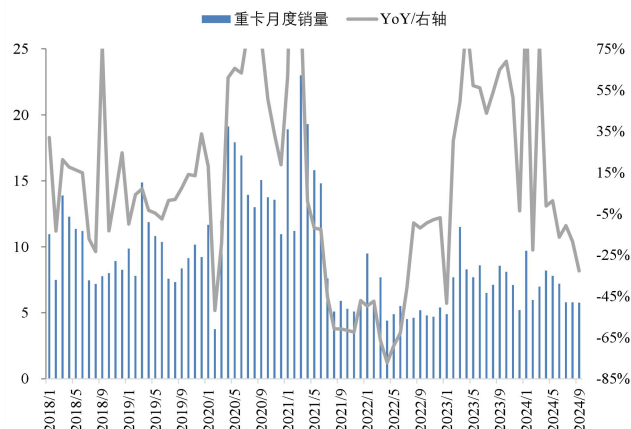
注：部分异常值未显示

图 9：2018 年-2024.09 商用车月度销量及增速（单位：万辆）



资料来源：Wind，国海证券研究所

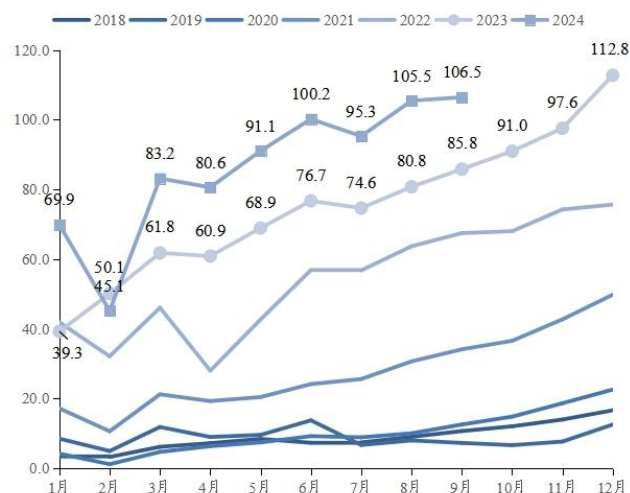
图 10：2018 年-2024.09 重卡月度销量及增速（单位：万辆）



资料来源：Wind，国海证券研究所

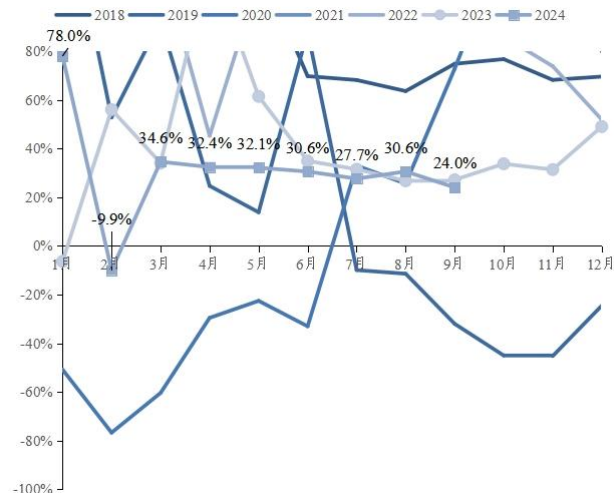
注：部分异常值未显示。

图 11：2018 年-2024.09 新能源乘用车月度销量（单位：万辆）



资料来源：Wind，国海证券研究所

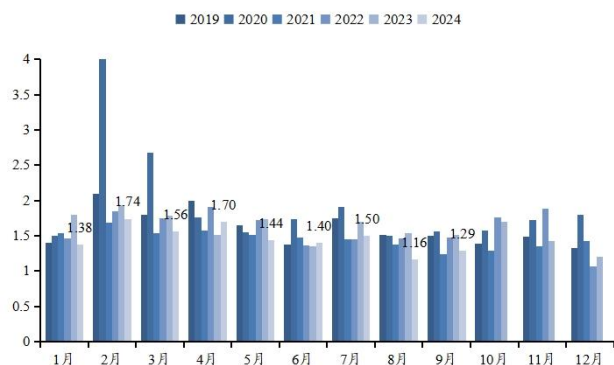
图 12：2018 年-2024.09 新能源乘用车月度销量同比



资料来源：Wind，国海证券研究所

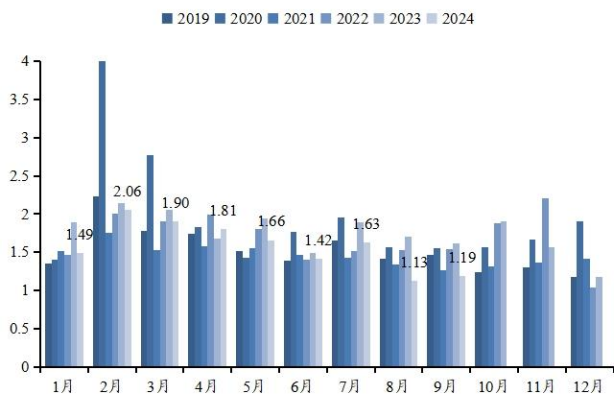
注：部分异常值未显示。

图 13: 2019 年-2024.09 乘用车经销商月度库存系数



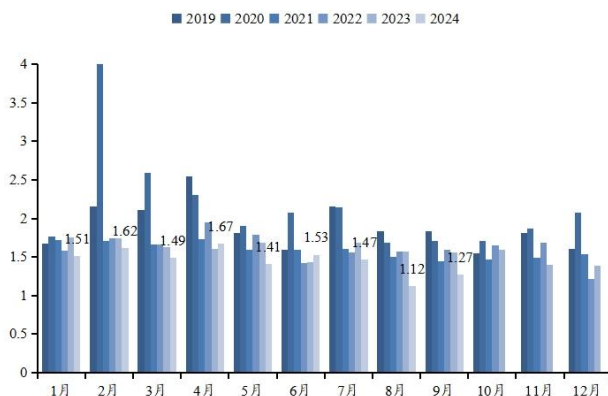
资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 15: 2019 年-2024.09 合资品牌乘用车月度库存系数



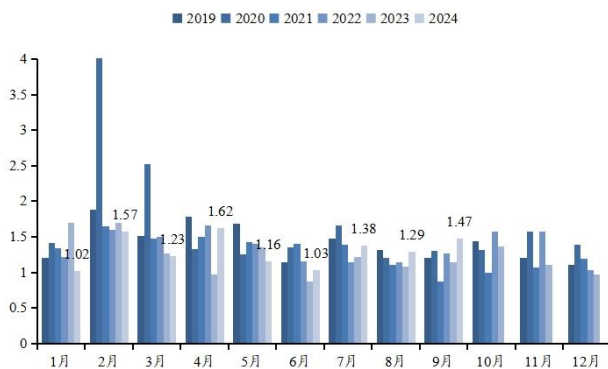
资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 14: 2019 年-2024.09 自主品牌乘用车月度库存系数



资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 16: 2019 年-2024.09 进口&高端豪华乘用车月度库存系数



资料来源: Wind, 国海证券研究所

## 重点关注公司及盈利预测

| 重点公司      | 股票     | 2024/10/18 |       | EPS   |       |        | PE     |       |    | 投资 |
|-----------|--------|------------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|----|----|
| 代码        | 名称     | 股价         | 2023A | 2024E | 2025E | 2023A  | 2024E  | 2025E | 评级 |    |
| 002126.SZ | 银轮股份   | 18.67      | 0.77  | 1.02  | 1.33  | 24.25  | 18.30  | 14.04 | 买入 |    |
| 603197.SH | 保隆科技   | 37.20      | 1.82  | 1.96  | 2.61  | 30.99  | 18.98  | 14.25 | 买入 |    |
| 600933.SH | 爱柯迪    | 13.95      | 1.03  | 1.18  | 1.47  | 21.30  | 11.82  | 9.49  | 买入 |    |
| 601799.SH | 星宇股份   | 148.52     | 3.87  | 5.33  | 6.73  | 33.90  | 27.86  | 22.07 | 买入 |    |
| 601689.SH | 拓普集团   | 45.10      | 1.95  | 1.75  | 2.39  | 37.69  | 25.77  | 18.87 | 买入 |    |
| 002050.SZ | 三花智控   | 22.45      | 0.81  | 0.92  | 1.06  | 36.30  | 24.40  | 21.18 | 买入 |    |
| 002472.SZ | 双环传动   | 29.44      | 0.97  | 1.22  | 1.50  | 26.82  | 24.13  | 19.63 | 增持 |    |
| 300580.SZ | 贝斯特    | 16.85      | 0.83  | 0.67  | 1.25  | 36.50  | 25.15  | 13.48 | 买入 |    |
| 603786.SH | 科博达    | 57.10      | 1.52  | 2.13  | 2.72  | 47.01  | 26.81  | 20.99 | 买入 |    |
| 603596.SH | 伯特利    | 47.70      | 2.15  | 1.93  | 2.40  | 32.23  | 24.72  | 19.88 | 买入 |    |
| 002920.SZ | 德赛西威   | 118.63     | 2.81  | 3.67  | 4.89  | 46.09  | 32.32  | 24.26 | 买入 |    |
| 600699.SH | 均胜电子   | 16.36      | 0.78  | 1.06  | 1.35  | 23.03  | 15.43  | 12.12 | 买入 |    |
| 600660.SH | 福耀玻璃   | 58.60      | 2.16  | 2.95  | 3.41  | 17.31  | 19.86  | 17.18 | 增持 |    |
| 600066.SH | 宇通客车   | 25.42      | 0.82  | 1.49  | 1.75  | 16.16  | 17.06  | 14.53 | 增持 |    |
| 603009.SH | 北特科技   | 27.30      | 0.14  | 0.23  | 0.32  | 105.93 | 118.70 | 85.31 | 买入 |    |
| 002594.SZ | 比亚迪    | 300.30     | 10.32 | 12.72 | 16.16 | 19.19  | 23.61  | 18.58 | 买入 |    |
| 601633.SH | 长城汽车   | 26.98      | 0.82  | 1.55  | 1.94  | 30.76  | 17.41  | 13.91 | 增持 |    |
| 000625.SZ | 长安汽车   | 13.26      | 1.15  | 0.84  | 1.11  | 14.63  | 15.79  | 11.95 | 增持 |    |
| 02015.HK  | 理想汽车-W | 98.60      | 5.55  | 4.78  | 7.73  | 24.17  | 20.63  | 12.76 | 增持 |    |
| 09868.HK  | 小鹏汽车-W | 42.45      | -5.96 | -3.42 | -1.44 | /      | /      | /     | 买入 |    |
| 603179.SH | 新泉股份   | 48.37      | 1.65  | 2.27  | 2.93  | 30.73  | 21.31  | 16.51 | 买入 |    |
| 603305.SH | 旭升集团   | 9.91       | 0.77  | 0.61  | 0.74  | 25.62  | 16.25  | 13.39 | 买入 |    |
| 002997.SZ | 瑞鹄模具   | 31.80      | 1.08  | 1.67  | 2.09  | 30.85  | 19.04  | 15.22 | 增持 |    |
| 002906.SZ | 华阳集团   | 31.50      | 0.94  | 1.25  | 1.66  | 37.50  | 25.20  | 18.98 | 增持 |    |

资料来源：Wind，国海证券研究所

注：港股标的股价和 EPS 单位均为港元，其他均为人民币元。

## 5、风险提示

- 1) 乘用车销量不及预期;
- 2) 智能驾驶安全性事件频发;
- 3) 零部件年超额下降幅度过大;
- 4) 主机厂价格战过于激烈;
- 5) 上游原材料价格大幅波动;
- 6) 重点关注公司业绩或不达预期。

## 【汽车小组介绍】

戴畅，首席分析师，上海交通大学本硕，9年汽车卖方工作经验，全行业覆盖，深耕一线，主攻汽车智能化和电动化，善于把握行业周期拐点，技术突破节奏，以及个股经营变化。

吴铭杰，汽车行业分析师，上海财经大学金融专业硕士，1年汽车市场研究经验，擅长发现个股边际变化，从底部挖掘潜力个股，目前主要覆盖汽车热管理及机器人产业链。

王琿，汽车行业分析师，中国人民大学管理学硕士、新加坡管理大学财务分析专业硕士、吉林大学汽车设计专业学士。3年主机厂汽车设计经验，2年汽车市场研究经验。曾任职于一汽汽研负责自主品牌造型设计工作，目前主要覆盖整车及重点主机厂产业链。

## 【分析师承诺】

戴畅，本报告中的分析师均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、客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，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取到任何形式的补偿。

## 【国海证券投资评级标准】

### 行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

### 股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

## 【免责声明】

本报告的风险等级定级为 R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有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提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

**【风险提示】**

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

**【郑重声明】**

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。