

2024年09月09日

标配

比亚迪、零跑、深蓝等8月销量再创新高，新车增量持续释放

——汽车行业周报（2024/09/02-2024/09/08）

证券分析师

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn



相关研究

1. 小鹏MONA M03正式上市，推动AI智驾向主流大众市场下沉——汽车行业周报（20240902-20240908）

投资要点：

- **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比下跌2.71%；汽车板块整体上涨0.97%，涨幅在31个行业中排第1。细分行业中，（1）整车：综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-1.22%、0.60%、-1.01%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动2.51%、1.23%、-0.07%、1.13%、1.34%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.03%、0.92%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动7.06%、-1.25%。
- **8月新能源汽车销量公布，比亚迪、零跑、深蓝创新高。**8月比亚迪新能源乘用车销量37.31万辆，同比+36%，其中王朝海洋销量35.57万辆，同比+36%，腾势、方程豹、仰望销量1.00万辆、0.49万辆、0.03万辆；海外销售3.15万辆，同比+26%。鸿蒙智行全系交付3.37万辆，问界M9、M7、M5分别交付1.54万辆、1.03万辆、0.56万辆。小米SU7单月交付维持万辆以上。新势力品牌中，理想交付4.81万辆，同比+38%，L6单月交付持续超2万辆；蔚来交付2.02万辆，同比+4%；小鹏交付1.40万辆，同比+3%；零跑交付3.03万辆，同比+114%，LEAP 3.0技术架构上车C系列车型并推出新车型C16后，环比持续提升；哪吒交付1.10万辆，同比-9%。传统车企纯电品牌中，广汽埃安交付3.54万辆，同比-32%；深蓝交付2.01万辆，同比+37%，改款车型S07及新车型G318或贡献环比增量；极氪交付1.80万辆，同比+15%。
- **比亚迪持续受益于DM5.0新车周期。**8月比亚迪DM5.0新车型增量持续释放，秦L DM-i、海豹06 DM-i销量突破4万辆，宋L DM-i销量达2.3万辆，月内海豹07 DM-i正式上市，MPV新车型“夏”首发亮相，持续推进混动车型从DM4.0向DM5.0的车型迭代，巩固主力价格带的定价优势。同时，比亚迪提升新车型智能化配置，“天神之眼”高阶智能驾驶辅助系统持续上车，2025款海豹成为王朝海洋首款搭载激光雷达的新车型；腾势推出首搭整车智能控制技术平台易三方的Z9GT，Z9GT、Z9两款新车型预售10天订单超1.5万辆；方程豹与华为签订智能驾驶合作协议，豹8将搭载华为乾崮智驾ADS3.0，有望持续提升比亚迪在中高端市场的竞争力。
- **车企加速海外产能与渠道建设，完善全球化布局。**随着海外工厂的落地，新能源汽车有望逐步从整车出口向本地化生产升级，比亚迪乌兹别克斯坦、泰国工厂已分别于6月、7月投产，并建设巴西、匈牙利工厂；广汽埃安泰国工厂已于7月投产，印尼工厂建设中；哪吒泰国、印尼工厂已于去年11月和今年4月投产，并建设马来西亚工厂；小鹏近期也宣布将在欧洲建厂。零跑持续与Stellantis合作探索轻资产出海模式，合资公司零跑国际将于9月和四季度起在欧洲和中东、非洲、亚太、南美开始销售C10、T03车型，并计划年底前将欧洲销售网点扩展至200家，2026年扩展至500家。
- **投资建议：**（1）整车：政策暖风叠加新车周期，行业龙头定价权优势持续显现，智驾升级重塑竞争格局，关注受益新车型增量的比亚迪、小鹏汽车、华为汽车合作方等。（2）汽车零部件：关注绑定优质车企，客户结构具备较强优势的零部件供应商，以及域控制器、线控底盘、空气悬架、汽车座椅等技术配置升级方向，相关标的如拓普集团、伯特利、科博达、保隆科技、继峰股份、爱柯迪、华阳集团等。
- **风险提示：**行业竞争加剧的风险；原材料价格及汇率波动的风险；贸易环境变化的风险等。

正文目录

1. 投资要点	4
2. 二级市场表现	5
3. 行业数据跟踪	7
3.1. 销量	7
3.1.1. 乘联会周度数据	7
3.1.2. 新能源车企销量	7
3.1.3. 重卡销量	9
3.2. 原材料价格	9
4. 上市公司公告	10
5. 行业动态	11
5.1. 行业政策	11
5.2. 企业动态	11
6. 风险提示	11

图表目录

图 1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)	5
图 2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)	5
图 3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)	6
图 9 乘用车当周日均零售销量 (万辆)	7
图 10 乘用车当周日均批发销量 (万辆)	7
图 11 比亚迪新能源乘用车月度销量 (万辆)	7
图 12 理想月度交付量 (万辆)	7
图 13 赛力斯新能源汽车月度销量 (万辆)	8
图 14 广汽埃安月度交付量 (万辆)	8
图 15 零跑月度交付量 (万辆)	8
图 16 蔚来月度交付量 (万辆)	8
图 17 深蓝月度交付量 (万辆)	8
图 18 极氪月度交付量 (万辆)	8
图 19 小鹏月度交付量 (万辆)	9
图 20 哪吒月度交付量 (万辆)	9
图 21 重卡市场年度销量 (万辆)	9
图 22 重卡市场月度销量 (万辆)	9
图 23 钢材现货价格 (元/吨)	9
图 24 铝锭现货价格 (元/吨)	9
图 25 塑料粒子现货价格 (元/吨)	10
图 26 天然橡胶现货价格 (元/吨)	10
图 27 纯碱现货价格 (元/吨)	10
图 28 正极原材料价格 (元/吨)	10
表 1 本周上市公司公告	10

1.投资要点

8月新能源汽车销量公布，比亚迪、零跑、深蓝创新高。8月比亚迪新能源乘用车销量37.31万辆，同比+36%，其中王朝海洋销量35.57万辆，同比+36%，腾势、方程豹、仰望销量1.00万辆、0.49万辆、0.03万辆；海外销售3.15万辆，同比+26%。鸿蒙智行全系交付3.37万辆，问界M9、M7、M5分别交付1.54万辆、1.03万辆、0.56万辆。小米SU7单月交付维持万辆以上。新势力品牌中，理想交付4.81万辆，同比+38%，L6单月交付持续超2万辆；蔚来交付2.02万辆，同比+4%；小鹏交付1.40万辆，同比+3%；零跑交付3.03万辆，同比+114%，LEAP 3.0技术架构上车C系列车型并推出新车型C16后，环比持续提升；哪吒交付1.10万辆，同比-9%。传统车企纯电品牌中，广汽埃安交付3.54万辆，同比-32%；深蓝交付2.01万辆，同比+37%，改款S07及新车型G318或贡献环比增量；极氪交付1.80万辆，同比+15%。

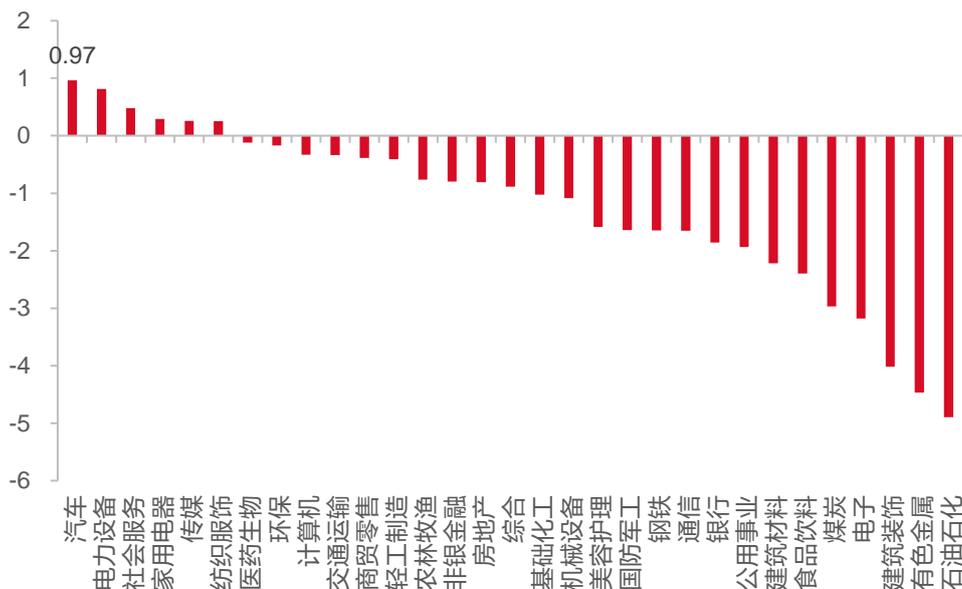
比亚迪持续受益于DM5.0新车周期。8月比亚迪DM5.0新车型增量持续释放，秦L DM-i、海豹06 DM-i销量突破4万辆，宋L DM-i销量达2.3万辆，月内海豹07 DM-i正式上市，MPV新车型“夏”首发亮相，持续推进混动车型从DM4.0向DM5.0的车型迭代，巩固主力价格带的定价优势。同时，比亚迪提升新车型智能化配置，“天神之眼”高阶智能驾驶辅助系统持续上车，2025款海豹成为王朝海洋首款搭载激光雷达的新车型；腾势推出首搭整车智能控制技术平台易三方的Z9GT，Z9GT、Z9两款新车型预售10天订单超1.5万辆；方程豹与华为签订智能驾驶合作协议，豹8将搭载华为乾崮智驾ADS3.0，有望持续提升比亚迪在中高端市场的竞争力。

车企加速海外产能与渠道建设，完善全球化布局。随着海外工厂的落地，新能源汽车有望逐步从整车出口向本地化生产升级，比亚迪乌兹别克斯坦、泰国工厂已分别于6月、7月投产，并建设巴西、匈牙利工厂；广汽埃安泰国工厂已于7月投产，印尼工厂建设中；哪吒泰国、印尼工厂已于去年11月和今年4月投产，并建设马来西亚工厂；小鹏近期也宣布将在欧洲建厂。零跑持续与Stellantis合作探索轻资产出海模式，合资公司零跑国际将于9月和四季度起在欧洲和中东、非洲、亚太、南美开始销售C10、T03车型，并计划年底前将欧洲销售网点扩展至200家，2026年扩展至500家。

2.二级市场表现

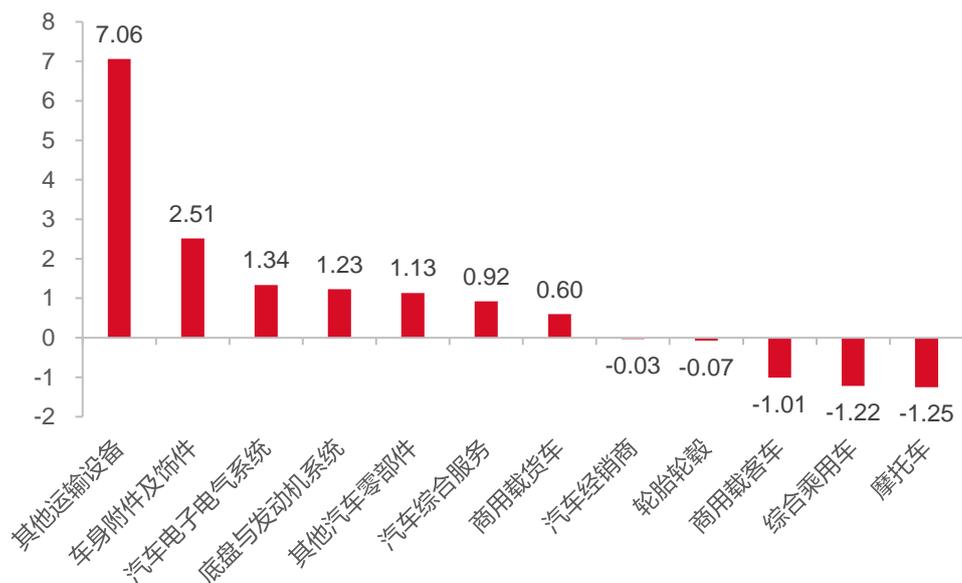
本周沪深 300 环比下跌 2.71%;汽车板块整体上涨 0.97%,涨幅在 31 个行业中排第 1。细分行业中, (1) 整车: 综合乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动-1.22%、0.60%、-1.01%。(2) 汽车零部件: 车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 2.51%、1.23%、-0.07%、1.13%、1.34%; (3) 汽车服务: 汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动-0.03%、0.92%。(4) 其他交通运输设备: 其他运输设备、摩托车子板块分别变动 7.06%、-1.25%。

图1 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

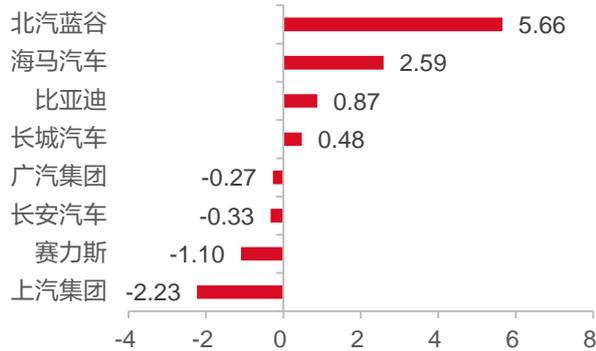
图2 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源: 同花顺, 东海证券研究所

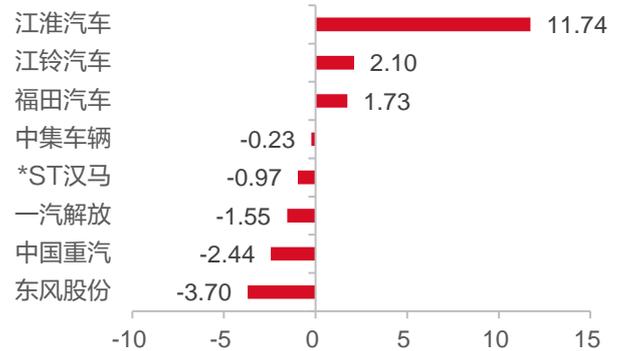
个股方面，本周富特科技 (+242.86%)、华懋科技 (+28.90%)、湖南天雁 (+16.22%) 涨幅较大；春兴精工 (-11.54%)、恒帅股份 (-8.17%)、苏轴股份 (-8.14%) 跌幅较大。

图3 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



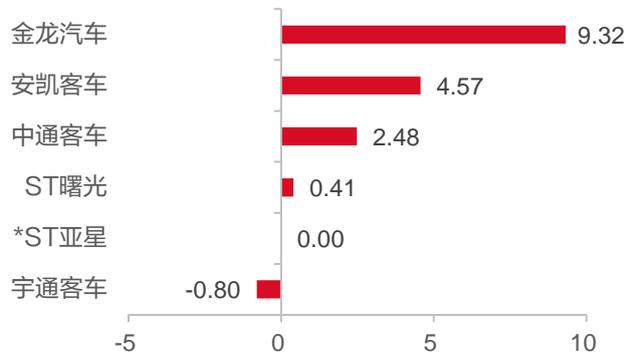
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图4 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



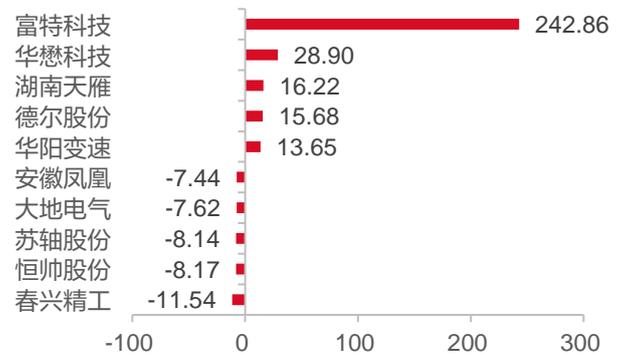
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图5 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



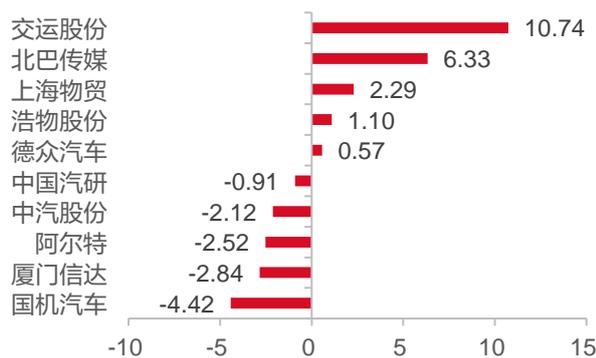
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图6 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



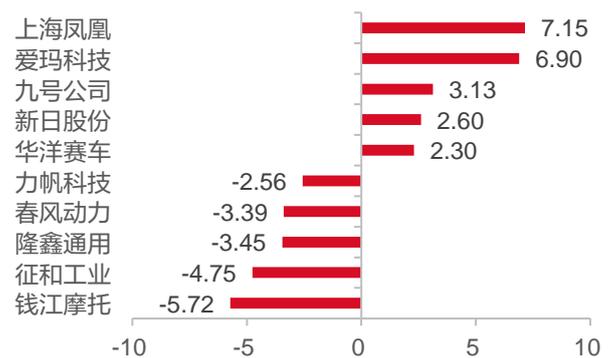
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图7 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图8 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行业数据跟踪

3.1.销量

3.1.1.乘联会周度数据

据乘联会，8月1-31日，乘用车市场零售191.0万辆，同比-1%，环比+11%，批发212.8万辆，同比-5%，环比+8%；新能源汽车市场零售101.5万辆，同比+42%，环比+16%，批发105.1万辆，同比+32%，环比+11%。

图9 乘用车当周日均零售销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图10 乘用车当周日均批发销量（万辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

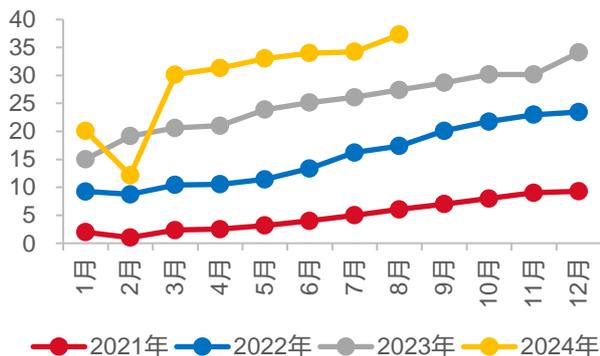
3.1.2.新能源车企销量

近期新能源车企公布2024年8月销量数据。

(1) 比亚迪：8月销量37.31万辆，同比+36%，其中王朝海洋35.57万辆，同比+36%；腾势1.00万辆，同比-13%；方程豹0.49万辆；仰望0.03万辆。

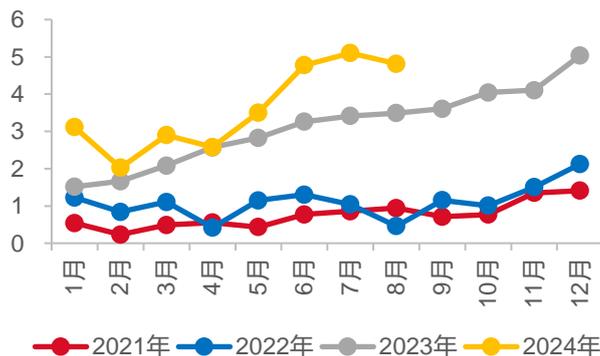
(2) 理想：8月交付量4.81万辆，同比+38%。

图11 比亚迪新能源乘用车月度销量（万辆）



资料来源：比亚迪，东海证券研究所

图12 理想月度交付量（万辆）

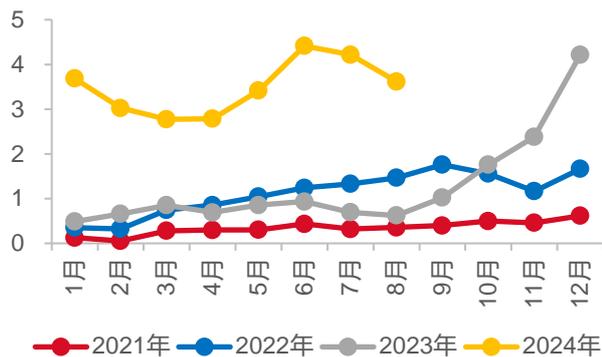


资料来源：理想，东海证券研究所

(3) 赛力斯：8月新能源汽车销量3.62万辆，同比+480%。

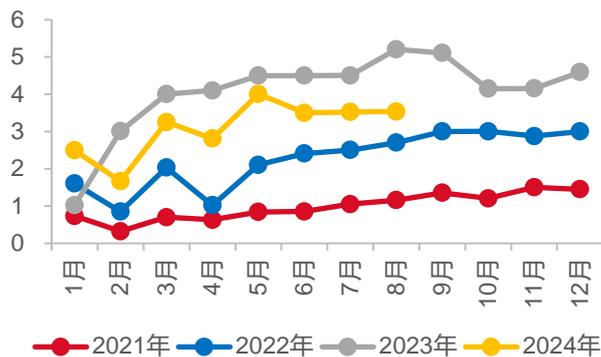
(4) 广汽埃安：8月交付量3.54万辆，同比-32%。

图13 赛力斯新能源汽车月度销量（万辆）



资料来源：赛力斯，东海证券研究所

图14 广汽埃安月度交付量（万辆）

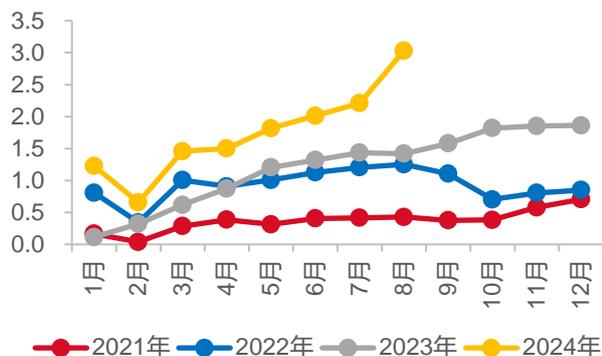


资料来源：广汽埃安，东海证券研究所

(5) 零跑：8月交付量 3.03 万辆，同比+114%。

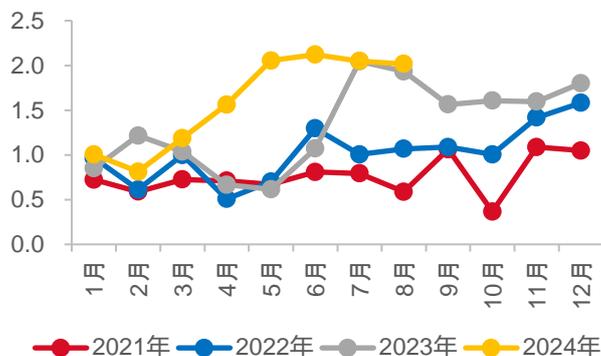
(6) 蔚来：8月交付量 2.02 万辆，同比+4%。

图15 零跑月度交付量（万辆）



资料来源：零跑，东海证券研究所

图16 蔚来月度交付量（万辆）

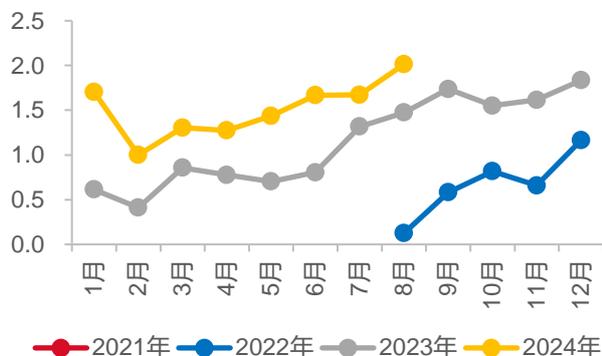


资料来源：蔚来，东海证券研究所

(7) 深蓝：8月交付量 2.01 万辆，同比+37%。

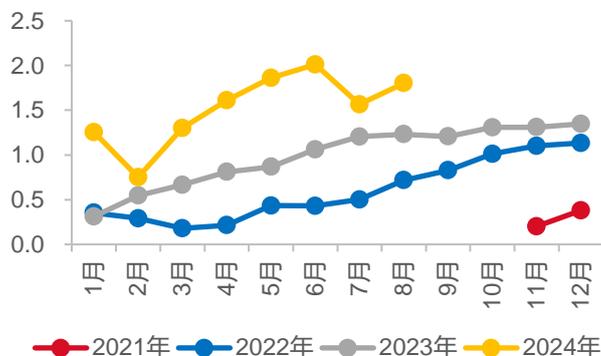
(8) 极氪：8月交付量 1.80 万辆，同比+46%。

图17 深蓝月度交付量（万辆）



资料来源：深蓝，东海证券研究所

图18 极氪月度交付量（万辆）

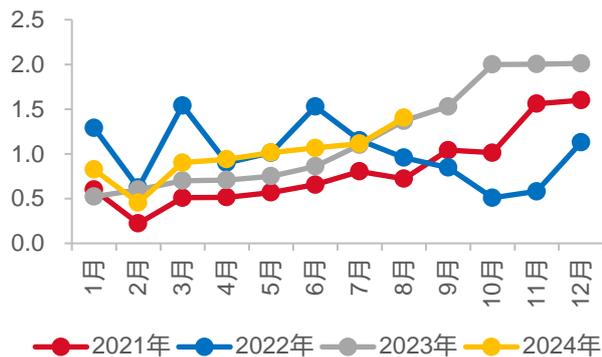


资料来源：极氪，东海证券研究所

(9) 小鹏：8月交付量 1.40 万辆，同比+3%。

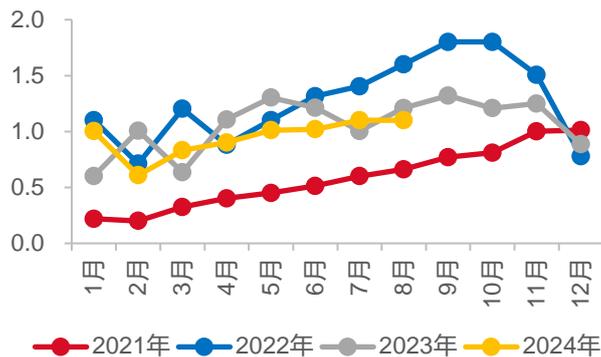
(10) 哪吒：8月交付量 1.10 万辆，同比-9%。

图19 小鹏月度交付量（万辆）



资料来源：小鹏，东海证券研究所

图20 哪吒月度交付量（万辆）



资料来源：哪吒，东海证券研究所

3.1.3.重卡销量

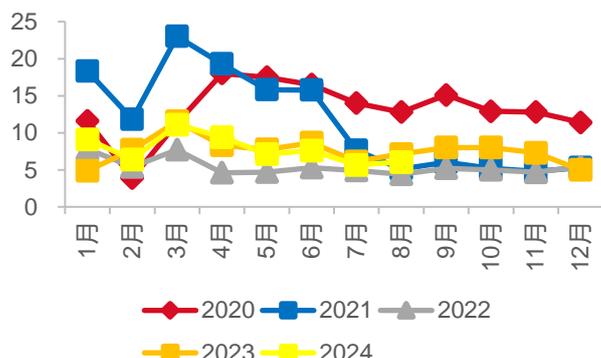
据第一商用车网，2024年8月重卡销量6.1万辆，环比+5，同比-14%；1-8月累计销量62.4万辆，同比+0%。

图21 重卡市场年度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

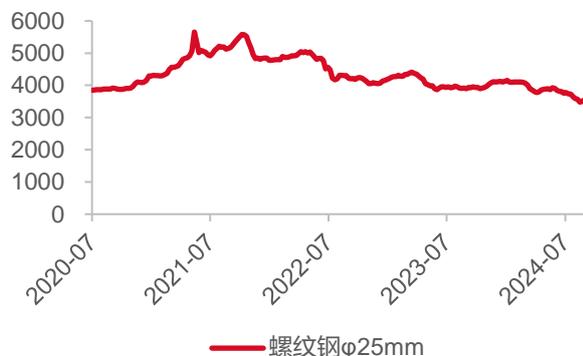
图22 重卡市场月度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

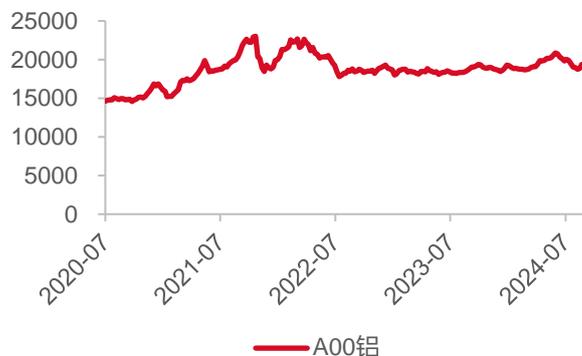
3.2.原材料价格

图23 钢材现货价格（元/吨）



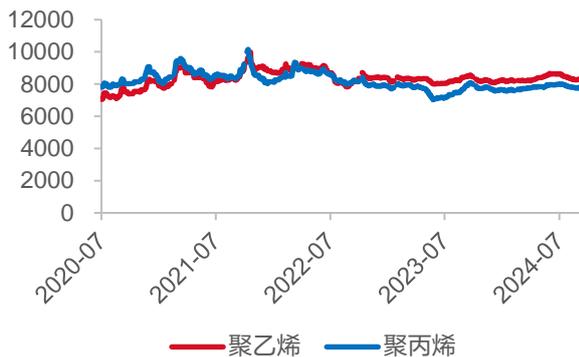
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图24 铝锭现货价格（元/吨）



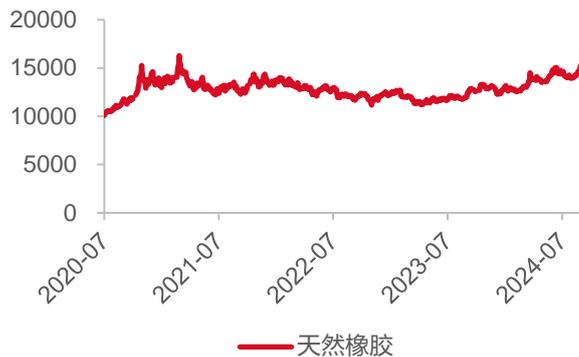
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图25 塑料粒子现货价格（元/吨）



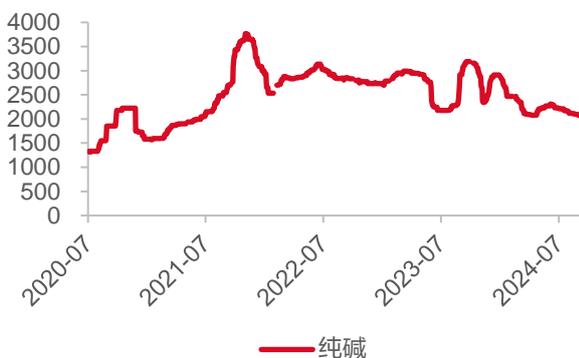
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图26 天然橡胶现货价格（元/吨）



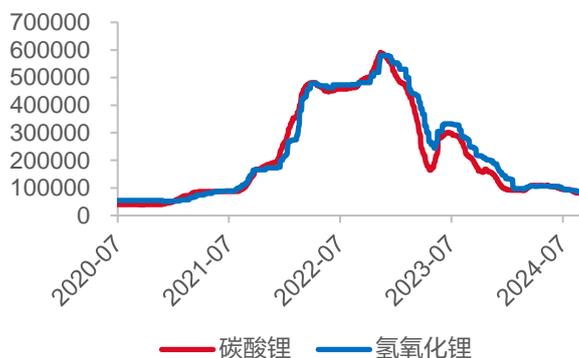
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图27 纯碱现货价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图28 正极原材料价格（元/吨）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

4.上市公司公告

表1 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2024/09/03	上海沿浦	605128.SH	公司近期收到中国某头部新势力汽车制造公司的《定点函》，上海沿浦将给该客户的座椅平台生产供应汽车座椅骨架总成平台型产品。本定点函的汽车座椅骨架总成平台型产品是可以适用于该客户多种车型的平台型产品。本次定点函对应的已经启动开发的项目包含3个项目，其中第1个项目的车型的预计量产时间是2025年3月，其中第2个项目和第3个项目的车型的预计量产时间是2025年7月。
2024/09/03	保隆科技	603197.SH	公司近日收到欧洲某知名主机厂的《定点通知书》，选择公司作为其全新平台项目的空气悬架系统前后空气弹簧的零部件供应商。根据客户规划，该平台每个项目生命周期为7年，生命周期总金额超过人民币2.4亿元，预计2027年开始量产。公司实现了中国本土乘用车空气弹簧供应商在欧洲项目的首次突破，将对公司进一步拓展全球乘用车空气悬架OEM业务产生积极作用。
2024/09/04	银轮股份	002126.SZ	下属子公司 Thermal Management Technology SP.Z0.0.近日收到了欧洲某汽车制造商的子公司的定点通知书。TMT 获得该客户新能源车热管理产品定点。项目预计将于2026年开始批量供货。根据客户需求与预测，达产后预计新增年均销售额约5,600万人民币。此次项目的成功获取，不仅增强了公司在新能源产品市场的竞争力，更对公司进一步拓展欧洲市场具有重大意义。
2024/09/05	上海沿浦	605128.SH	公司近期收到中国某知名汽车制造公司的《定点通知书》，本次定点通知书对应的新项目的预计量产时间是2025年10月，该新项目将由上海沿浦提供前期设计及开发，将由上海沿浦的全资子公司郑州沿浦公司实施项目量产。目前根据客户预测，本次定点

			通知书的新项目的生命周期是 5 年（2025 年-2029 年），预计产生大约 2.09 亿元人民币的营业收入。
2024/09/05	保隆科技	603197.SH	公司近日收到国内某自主品牌主机厂的《定点通知书》，选择公司作为其全新平台项目空气悬架系统的双腔空气弹簧总成、供气单元、储气罐、高度传感器等产品的零部件供应商。根据客户规划，该项目生命周期为 5 年，生命周期总金额超过人民币 5 亿元，预计 2025 年下半年开始量产。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

5.行业动态

5.1.行业政策

陕西计划到 2027 年新能源汽车年产量突破 150 万辆

9 月 3 日，陕西省发布《陕西省加快新能源与智能网联汽车产业发展行动方案（2024-2027 年）》，计划到 2027 年新能源汽车年产量力争突破 150 万辆，全省新能源汽车及零部件规上企业数量力争达到 300 户，产业链规上工业产值力争突破 4000 亿元，带动全产业链产值过万亿。（信息来源：IT 之家）

上海印发《上海市关于进一步加大力度推进消费品以旧换新工作实施方案》

9 月 2 日，上海市发改委印发《上海市关于进一步加大力度推进消费品以旧换新工作实施方案》，调整本市汽车以旧焕新补贴标准。对符合条件的个人消费者以旧换新购买纯电动小客车，补贴标准提高到 1.5 万元；对符合条件的个人消费者以旧换新购买国六 b 燃油小客车，补贴标准提高到 1.2 万元。（信息来源：上海市发改委网站）

甘肃印发《甘肃省加力支持消费品以旧换新补贴实施细则》

9 月 3 日，甘肃省商务厅印发《甘肃省加力支持消费品以旧换新补贴实施细则》，在甘肃省购买新车、开具销售发票，并在补贴申请审核期间注册登记在本人名下的，按照“同一辆新车不能同时享受报废更新补贴和置换更新补贴”的原则进行补贴。（信息来源：甘肃省商务厅网站）

5.2.企业动态

深蓝汽车与阿联酋汽车经销商集团 AL TAYER MOTORS 签署战略合作协议

9 月 2 日，深蓝汽车与阿联酋汽车经销商集团 AL TAYER MOTORS 签署战略合作协议，双方将携手推动深蓝产品进入阿联酋市场，印证着深蓝汽车在中东地区的本地化承诺，再次迈出关键一步。（信息来源：深蓝汽车公众号）

小鹏汇天举办“陆地航母”飞行汽车超前品鉴会

9 月 3 日，小鹏汇天举办“陆地航母”飞行汽车超前品鉴会，分体式飞行汽车“陆地航母”实车首次在广州亮相，并进行了公开试飞，演绎未来新物种飞行汽车的应用场景。“陆地航母”将于今年 11 月在全球四大航展之一的“中国（珠海）航展”进行首次公开载人飞行，并将参加 11 月的广州国际车展，计划于年底启动预售。（信息来源：小鹏汇天公众号）

6.风险提示

行业竞争加剧的风险。近年来国内汽车市场竞争趋于激烈，车企销量持续分化、行业加速出清，整车企业销量、盈利能力存在一定不确定性，并有影响上游汽车零部件供应商产品需求或加大年降幅度的可能。

原材料价格及汇率波动的风险。汽车制造业上游原材料主要包括钢、铝、塑料、橡胶、纯碱、碳酸锂等，如相关大宗商品价格出现较大幅度波动，或者汇率出现较大波动，可能影响整车及相关汽车零部件企业盈利水平。

贸易环境变化的风险。随着国内新能源汽车产业竞争力提升，部分汽车零部件企业外销占比持续扩大，整车企业加速海外渠道、产能、技术布局，如海外贸易环境出现较大变动，可能会对整车或汽车零部件企业出口销量以及海外市场拓展进展造成一定影响。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师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,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的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,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证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,本公司亦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。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089