

【华安汽车】车市日报-20241104

分析师 姜肖伟
邮箱 jiangxiaowei@hazq.com
电话 186-8150-5180
SAC执业证书号 S0010523060002
报告发布日期 20241104

风险提示

1. 行业竞争加剧：随着新能源汽车市场的快速发展，竞争日益激烈，可能会对市场份额和利润率造成压力。
2. 原材料价格波动：原材料价格的波动可能会影响成本控制和盈利能力。
3. 全球经济不确定性：全球经济的不确定性可能会影响汽车需求，特别是对出口业务的影响。
4. 技术变革风险：在自动驾驶和电动汽车技术快速变革的背景下，需要持续投入研发以保持竞争力，这可能会对短期利润产生影响。

1.1、市场各板块行情回顾

汽车板块与各板块涨跌幅对比

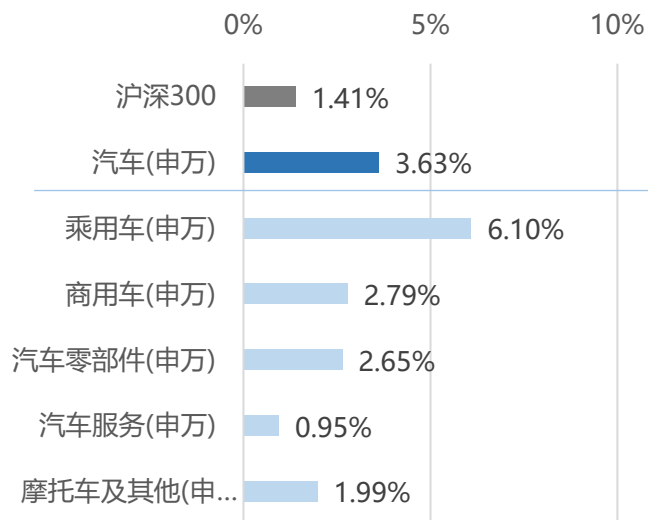
行业板块	统计区间	11/4	11/4	10/28	10/21	10/14	10/7	9/30	9/23	9/16	9/9	9/2	8/26	8/19	8/12	8/5	7/29	7/22	7/15	7/8	7/1	6/24	6/17	6/10	6/3	5/27	5/20	5/13	5/6	4/29	4/22	4/15
		11/4	10/28	10/21	10/14	10/7	9/30	9/23	9/16	9/9	9/2	8/26	8/19	8/12	8/5	7/29	7/22	7/15	7/8	7/1	6/24	6/17	6/10	6/3	5/27	5/20	5/13	5/6	4/29	4/22	4/15	
000300.SH	沪深300	1.41%	-0.29%	0.99%	1.24%	-1.41%	8.48%	25.52%	1.69%	-2.23%	-3.87%	-1.87%	-0.64%	0.76%	-1.73%	-1.94%	-4.19%	1.22%	1.32%	-1.73%	-0.50%	-1.83%	-1.06%	-0.16%	-0.35%	-1.15%	0.67%	1.67%	2.05%	2.32%	1.58%	-0.52%
801880.SI	汽车(申万)	3.63%	3.18%	4.80%	1.71%	-2.86%	8.89%	20.95%	2.10%	-1.44%	-0.19%	0.53%	-1.98%	-0.39%	-4.09%	-3.79%	-2.35%	-1.96%	4.71%	-3.62%	-1.71%	-2.20%	2.17%	-2.36%	1.54%	-3.39%	-1.59%	-0.09%	1.86%	3.67%	-0.90%	-1.24%
801010.SI	农林牧渔(申万)	0.91%	2.19%	6.64%	1.94%	-5.84%	9.09%	25.78%	-1.09%	-2.90%	-1.62%	0.50%	-6.09%	-3.03%	-0.48%	2.33%	-5.67%	2.69%	-0.20%	-0.55%	-0.49%	-5.64%	-3.89%	-2.20%	-2.97%	0.78%	3.69%	6.36%	2.02%	3.07%	1.60%	-7.04%
801030.SI	基础化工(申万)	1.57%	0.61%	6.39%	1.82%	-4.69%	9.13%	24.77%	1.28%	-2.07%	-3.14%	2.53%	-1.50%	-2.27%	-1.45%	-1.61%	-4.20%	-3.31%	-0.04%	-3.06%	-0.48%	-4.22%	-1.62%	-3.79%	-2.59%	-2.88%	-0.02%	2.75%	6.32%	3.67%	-2.14%	-3.10%
801040.SI	钢铁(申万)	-0.59%	4.04%	5.46%	-0.16%	-3.16%	9.11%	28.00%	1.25%	-2.64%	-4.06%	-0.69%	-2.08%	-1.91%	-2.41%	-0.19%	-2.14%	-1.60%	0.08%	1.01%	0.11%	-4.94%	-3.86%	-3.68%	-2.88%	-2.55%	0.73%	0.87%	0.88%	-1.59%	0.82%	-0.61%
801050.SI	有色金属(申万)	0.56%	2.21%	3.19%	4.53%	-3.24%	7.58%	21.47%	5.04%	-1.36%	-7.02%	-1.27%	1.00%	1.90%	-2.97%	-1.44%	-7.04%	-4.03%	1.79%	1.35%	1.39%	-3.24%	-3.67%	-2.60%	-1.82%	-2.08%	2.78%	2.76%	-0.30%	-2.40%	-4.71%	0.69%
801080.SI	电子(申万)	2.15%	-0.08%	2.49%	12.56%	4.05%	12.94%	28.91%	-0.54%	-2.29%	-5.87%	0.44%	-2.77%	0.10%	-4.50%	-4.59%	-5.70%	0.61%	5.32%	-3.41%	-3.10%	-0.90%	7.07%	-0.46%	4.07%	-1.42%	0.46%	-1.82%	3.57%	8.34%	-2.88%	-4.64%
801110.SI	家用电器(申万)	1.12%	-1.80%	3.17%	0.57%	0.37%	7.44%	18.66%	5.46%	-0.56%	-3.12%	-1.22%	3.73%	0.45%	-2.27%	-1.28%	-0.91%	-2.45%	0.32%	-3.51%	-2.46%	-3.31%	-1.07%	-0.39%	-0.36%	-1.78%	-3.86%	4.44%	7.00%	0.53%	5.01%	-0.43%
801120.SI	食品饮料(申万)	1.33%	0.94%	4.02%	-3.39%	-7.01%	8.31%	36.53%	0.34%	-5.54%	-4.81%	-1.75%	-3.48%	-2.32%	2.91%	-0.40%	-7.88%	1.56%	1.00%	-3.82%	-2.33%	-4.98%	-3.42%	-2.70%	-2.57%	-2.71%	-0.05%	0.00%	3.56%	4.65%	2.37%	-3.40%
801130.SI	纺织服装(申万)	1.18%	-1.30%	6.00%	0.95%	-5.21%	8.32%	22.81%	1.35%	-1.98%	-2.00%	0.70%	-1.73%	-0.79%	0.28%	-0.05%	-2.92%	-2.82%	-1.71%	-3.40%	-1.31%	-6.17%	-2.73%	-4.25%	-1.97%	-2.70%	1.17%	0.88%	3.70%	0.30%	-5.40%	-3.66%
801140.SI	轻工制造(申万)	0.95%	0.31%	10.02%	2.29%	-5.01%	8.71%	26.62%	2.82%	-2.07%	-3.15%	1.25%	-2.31%	-1.98%	0.26%	1.09%	-3.09%	-3.52%	-2.25%	-4.08%	-0.57%	-6.72%	-1.98%	-5.76%	-4.63%	-5.43%	1.69%	2.12%	5.42%	4.99%	-4.81%	-6.89%
801150.SI	医药生物(申万)	1.37%	-1.57%	4.63%	2.00%	-4.78%	11.15%	28.14%	-1.38%	-2.55%	-1.95%	0.06%	-5.39%	-1.05%	0.92%	2.61%	-5.26%	1.92%	-1.33%	-2.71%	-2.78%	-4.90%	-0.76%	-2.01%	-1.95%	-3.18%	-2.02%	1.86%	5.44%	6.56%	-0.90%	-3.16%
801160.SI	公用事业(申万)	0.22%	0.53%	1.95%	-1.60%	-3.86%	6.68%	15.14%	1.70%	-3.36%	-3.49%	-0.96%	-1.81%	0.76%	-1.86%	-3.36%	-0.12%	-0.69%	-0.02%	1.85%	3.24%	-1.87%	-2.25%	2.82%	0.76%	2.91%	0.37%	3.46%	2.14%	-0.66%	-1.82%	3.16%
801170.SI	交通运输(申万)	1.21%	2.76%	3.25%	0.42%	-5.00%	7.09%	19.64%	2.12%	-3.55%	-2.25%	-1.37%	-1.27%	0.11%	-2.73%	1.25%	-0.50%	0.67%	-1.19%	-2.10%	0.08%	-2.22%	-4.19%	1.09%	-0.71%	0.44%	2.12%	4.16%	1.14%	0.43%	0.85%	-0.02%
801180.SI	房地产(申万)	-0.04%	5.96%	6.54%	3.36%	-4.78%	9.24%	31.24%	6.90%	-0.50%	-2.89%	-0.22%	-2.58%	-4.29%	-0.03%	0.20%	-3.99%	-1.25%	-0.48%	-2.19%	-0.27%	-8.83%	-3.27%	-2.15%	-6.25%	-5.38%	11.03%	3.05%	5.04%	9.78%	-3.52%	-8.10%
801200.SI	商贸零售(申万)	1.26%	5.88%	9.85%	1.11%	-5.22%	9.16%	27.27%	2.09%	-2.09%	-1.17%	1.36%	-2.15%	-1.59%	-1.76%	1.86%	-2.41%	-0.53%	-0.84%	-0.58%	-2.55%	-7.79%	-2.92%	-2.47%	-2.95%	-3.07%	0.66%	-1.32%	3.74%	5.20%	-6.64%	-6.57%
801210.SI	社会服务(申万)	0.31%	2.97%	7.40%	8.41%	-6.24%	11.53%	30.78%	2.18%	-3.71%	-0.70%	1.03%	-2.75%	-2.41%	-1.65%	6.20%	-3.16%	-1.82%	-1.28%	-2.34%	-2.14%	-8.38%	-0.79%	-5.65%	-2.17%	-3.51%	1.61%	-1.58%	1.16%	5.35%	-5.22%	-3.70%
801230.SI	综合(申万)	0.37%	2.95%	13.91%	1.88%	-2.11%	8.86%	26.70%	2.04%	-0.76%	-1.20%	3.60%	-1.93%	-2.09%	-1.71%	5.01%	0.00%	-0.50%	-1.29%	-1.24%	-0.83%	-7.80%	-2.99%	-7.41%	-6.62%	-4.32%	0.45%	2.25%	2.97%	2.74%	-11.13%	-7.11%
801710.SI	建筑材料(申万)	0.41%	2.68%	7.80%	3.10%	-2.35%	8.73%	28.91%	2.43%	-2.86%	-4.72%	-1.50%	-2.82%	-4.16%	-0.27%	-2.18%	-2.93%	-1.69%	-1.08%	-1.76%	-0.32%	-4.41%	-3.26%	-2.65%	-5.70%	-4.83%	4.73%	3.83%	4.66%	3.51%	0.72%	-4.11%
801720.SI	建筑装饰(申万)	0.63%	2.04%	5.09%	5.52%	1.28%	8.79%	25.04%	2.25%	-2.07%	-5.98%	-5.13%	-1.32%	-0.27%	-2.57%	1.65%	0.06%	-0.81%	-1.88%	-3.74%	-0.43%	-1.80%	-2.03%	-2.38%	-2.91%	-2.52%	2.62%	2.16%	0.22%	0.34%	1.43%	-3.04%
801730.SI	电力设备(申万)	1.95%	-0.93%	9.33%	3.92%	-3.27%	11.84%	29.86%	-0.74%	-0.83%	-1.62%	2.44%	-1.19%	-1.42%	-1.95%	-3.58%	-2.00%	1.87%	0.10%	-5.06%	-3.98%	-4.66%	0.63%	-3.96%	-0.38%	-0.77%	-1.54%	1.95%	4.06%	5.05%	-2.78%	-2.92%
801740.SI	国防军工(申万)	2.63%	-0.84%	5.91%	12.98%	2.11%	10.91%	26.70%	-0.42%	-1.72%	-3.43%	-2.06%	-3.91%	-2.42%	-5.64%	-0.97%	2.44%	3.48%	0.59%	-5.82%	-0.62%	-5.14%	0.94%	-1.71%	1.67%	-3.42%	-0.02%	3.19%	0.68%	4.21%	4.45%	-3.69%
801750.SI	计算机(申万)	2.62%	1.62%	1.90%	13.74%	4.00%	13.24%	33.33%	4.87%	-0.52%	-3.29%	-0.19%	-2.78%	0.67%	-5.95%	-1.73%	-1.51%	1.31%	-1.55%	-6.05%	-3.64%	-5.28%	2.96%	-4.89%	-0.76%	-3.53%	0.81%	-4.89%	2.56%	8.83%	-4.25%	-5.59%
801760.SI	传媒(申万)	1.67%	-1.15%	9.01%	10.85%	-5.76%	11.18%	28.91%	1.42%	-2.04%	-1.51%	1.59%	-4.56%	2.47%	-1.30%	1.45%	-1.50%	-0.13%	-3.53%	-3.75%	-0.14%	-8.38%	0.77%	-4.75%	-2.44%	-3.44%	-0.35%	-3.74%	2.60%	6.41%	-5.59%	-5.52%
801770.SI	通信(申万)	1.75%	-1.58%	3.40%	7.16%	0.89%	11.39%	25.87%	0.95%	2.11%	-3.32%	-3.02%	-2.48%	2.85%	-4.68%	-4.48%	-2.20%	-3.20%	1.56%	-1.65%	-0.57%	-1.44%	6.66%	-2.46%	0.49%	-1.56%	1.54%	-3.63%	0.62%	6.64%	-2.70%	-1.39%
801780.SI	银行(申万)	0.82%	-0.86%	-2.49%	1.35%	2.55%	4.72%	16.24%	3.40%	-2.94%	-3.46%	-5.39%	2.99%	4.60%	-1.23%	-0.30%	-1.87%	-1.20%	1.73%	0.34%	3.24%	-0.06%	-3.34%	-1.19%	-1.55%	0.50%	2.48%	2.02%	1.48%	-0.08%	3.71%	1.28%
801790.SI	非银金融(申万)	3.17%	3.25%	-0.07%	1.24%	0.69%	10.39%	35.78%	1.97%	-0.76%	-0.95%	0.10%	-0.52%	1.61%	-2.48%	1.88%	-1.61%	2.97%	1.42%	-3.38%	-3.10%	-2.06%	1.00%	-2.54%	-1.50%	-2.47%	1.57%	1.46%	1.10%	7.05%	3.25%	-3.77%
801890.SI	机械设备(申万)	2.76%	2.72%	5.36%	5.21%	-2.27%	10.52%	25.48%	1.80%	-1.37%	-3.87%	0.74%	-2.10%	-0.10%	-3.09%	-0.96%	-2.48%	-1.06%	-0.35%	-5.76%	-1.20%	-4.48%	0.42%	-4.31%	-1.46%	-2.30%	-1.30%	1.44%	3.41%	2.28%	-2.18%	-1.94%
801950.SI	煤炭(申万)	0.24%	-0.35%	2.11%	-1.35%	-3.99%	6.08%	20.29%	5.39%	-3.08%	-7.37%	2.98%	-3.34%	1.87%	1.23%	-3.08%	-4.55%	-1.46%	-5.66%	-1.69%	0.25%	-4.46%	-2.08%	-0.19%	2.11%	4.28%	1.17%	3.15%	1.28%	-7.09%	-1.36%	4.27%
801960.SI	石油石化(申万)	0.46%	-1.45%	2.18%	-1.88%	-3.08%	7.42%	17.26%	2.05%	-3.73%	-7.64%	1.92%	-0.43%	1.25%	-0.42%	-3.02%	-3.41%	-3.86%	-0.18%	-0.21%	2.46%	-0.28%	-2.09%	-2.49%	-1.12%	0.18%	0.67%	0.19%	0.04%	-4.42%	-0.78%	0.48%
801970.SI	环保(申万)	0.52%	0.75%	8.70%	5.51%	0.07%	9.95%	23.86%	-0.02%	-0.94%	-2.13%	-0.81%	-3.94%	0.88%	0.02%	-0.87%	1.00%	-1.76%	-0.05%	-2.44%	-0.95%	-4.32%	-0.66%	-5.18%	-1.78%	-2.21%	-0.08%	1.52%	4.24%	3.83%	-3.82%	-5.68%
801980.SI	美容护理(申万)	0.31%	1.32%	4.72%	0.41%	-7.47%	13.53%	41.20%	-0.56%	-2.70%	-4.93%	1.10%	-9.73%	-3.65%	0.08%	1.03%	-5.32%	-3.03%	1.39%	-5.64%	-1.50%	-4.10%	-2.70%	-2.76%	-2.66%	-3.27%	-0.44%	1.15%	6.01%	7.45%	0.03%	-4.12%
801780.SI	银行(申万)	0.82%	-0.86%	-2.49%	1.35%	2.55%	4.72%	16.24%	3.40%	-2.94%	-3.46%	-5.39%	2.99%	4.60%	-1.23%	-0.30%	-1.87%	-1.20%	1.73%	0.34%	3.24%	-0.06%	-3.34%	-1.19%	-1.55%	0.50%	2.48%	2.02%	1.48%	-0.08%	3.71%	1.28%

1.1、板块行情回顾

板块表现

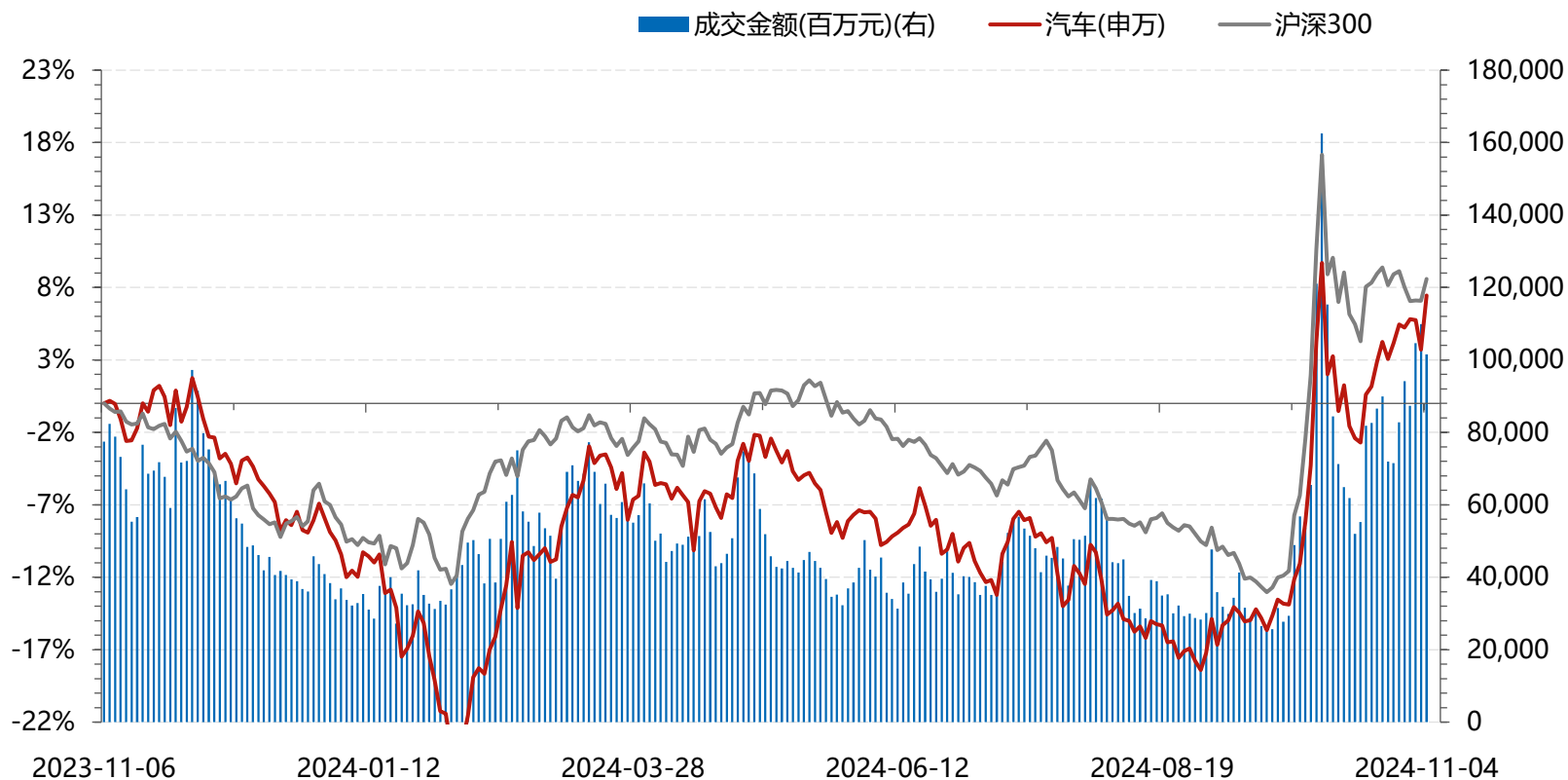
11月4日，截至收盘

沪深300指数，上涨1.41%；汽车指数，上涨3.63%；
 乘用车指数，上涨6.10%；商用车指数，上涨2.79%；
 汽零指数，上涨2.65%；汽车服务指数，上涨0.95%；
 摩托车及其他指数，上涨1.99%



资料来源: wind、华安证券研究所

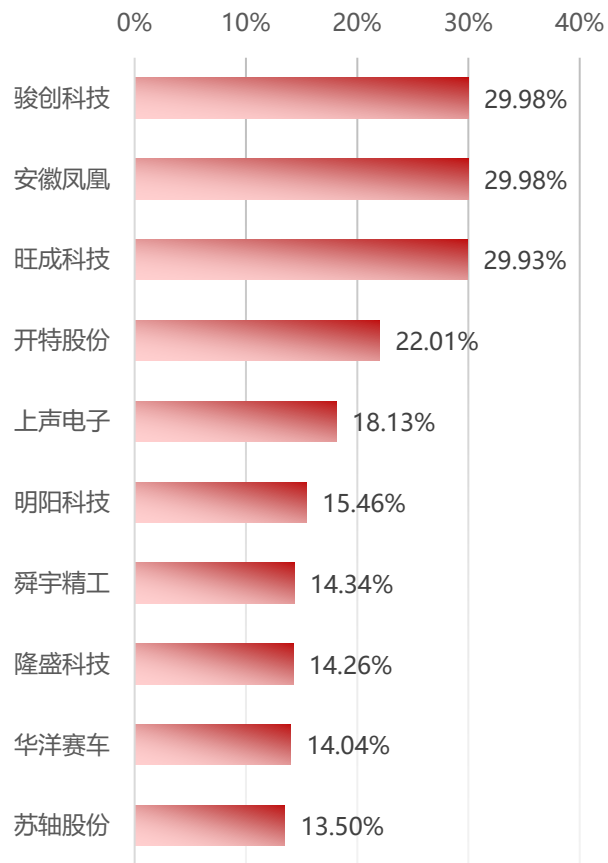
一年内汽车行业相对大盘走势



资料来源: wind、华安证券研究所

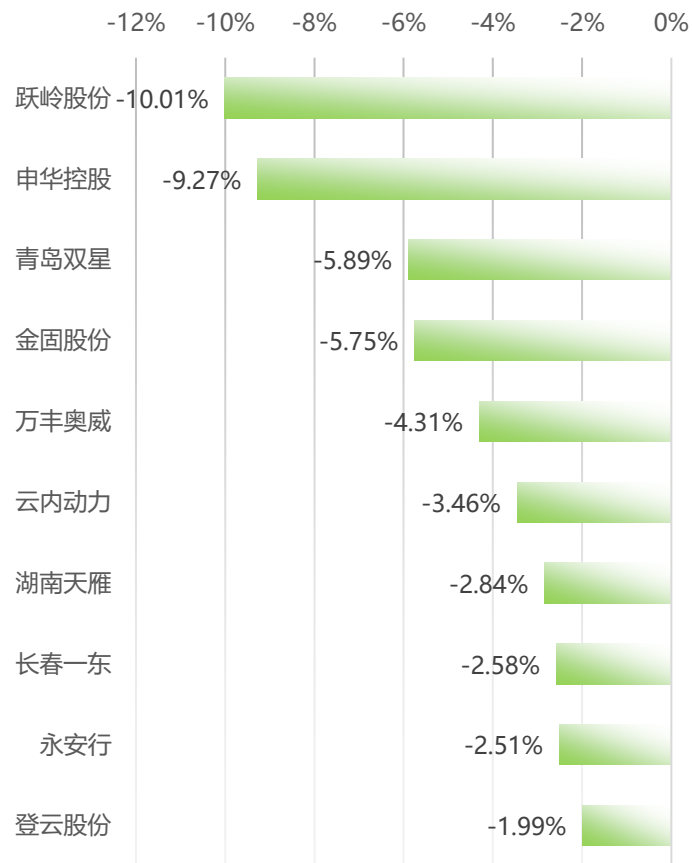
1.2、个股涨跌幅分布及TOP10

个股表现 涨幅TOP10



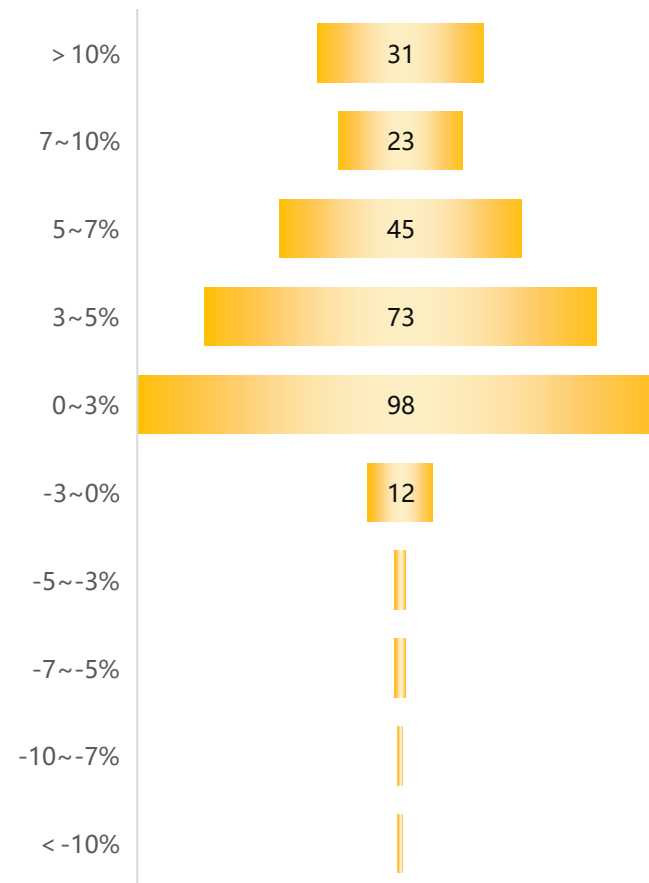
资料来源: wind、华安证券研究所

个股表现 跌幅TOP10



资料来源: wind、华安证券研究所

板块个股涨跌分布



资料来源: wind、华安证券研究所

1.3、乘用车 板块涨跌幅回顾

乘用车整车 区间涨跌幅统计

11月4日，截至收盘，

华为鸿蒙智行相关主机厂涨幅居前，赛力斯从汽车产业向机器人产业链延伸市场发酵充分，北汽蓝谷携手小马智行布局L4推出极狐阿尔法T5Robotaxi车型

新能源车龙头月度产销创新高，比亚迪单月销量突破50万台

行业板块	统计区间	11/4	11/4	10/28	10/21	10/14	10/7	9/30	9/23	9/16	9/9	9/2	8/26	8/19	8/12	8/5	7/29	7/22	7/15	7/8	7/1	6/24	6/17	6/10	6/3	5/27	5/20	5/13	5/6	4/29	4/22	4/15	4/8
			10/28	10/21	10/14	10/7	9/30	9/23	9/16	9/9	9/2	8/26	8/19	8/12	8/5	7/29	7/22	7/15	7/8	7/1	6/24	6/17	6/10	6/3	5/27	5/20	5/13	5/6	4/29	4/22	4/15	4/8	
002594.SZ 比亚迪	5.74%	-0.38%	1.60%	2.13%	-0.10%	8.21%	20.00%	-1.96%	1.35%	0.22%	0.74%	1.83%	1.64%	-1.87%	-8.21%	-4.50%	1.14%	8.13%	-2.10%	-1.54%	-1.23%	9.22%	2.83%	13.28%	-5.12%	-2.16%	3.30%	3.16%	5.35%	-0.97%	2.62%		
601633.SH 长城汽车	3.10%	-3.06%	1.07%	-7.79%	-4.09%	10.02%	25.82%	4.19%	-0.60%	-0.86%	-1.74%	0.13%	1.30%	-2.97%	-6.95%	-9.61%	-0.99%	10.62%	-5.65%	-2.69%	2.67%	2.70%	-3.70%	-0.19%	-4.24%	5.38%	-0.11%	-0.27%	2.29%	-3.85%	7.63%		
600104.SH 上汽集团	2.17%	-1.35%	2.59%	-5.34%	-6.84%	7.81%	23.36%	2.94%	-5.94%	-3.34%	-6.38%	-1.53%	-2.89%	-5.57%	0.62%	-1.82%	5.00%	4.48%	-3.46%	-1.35%	-2.10%	1.49%	0.28%	1.48%	-0.96%	-1.30%	-1.75%	-2.63%	0.33%	0.47%	-0.91%		
000625.SZ 长安汽车	6.00%	5.15%	3.32%	-0.08%	-10.35%	9.25%	24.00%	3.00%	-3.32%	-2.07%	-2.42%	-9.46%	-1.14%	-5.25%	-12.36%	-2.47%	3.76%	12.05%	1.41%	-2.93%	-0.74%	5.03%	-3.48%	-4.11%	1.81%	-2.77%	-1.63%	-10.86%	-3.93%	-7.08%	2.11%		
601238.SH 广汽集团	3.68%	-2.15%	4.69%	-2.18%	-6.68%	6.77%	20.30%	2.94%	-3.12%	-0.95%	-1.49%	-1.20%	-1.45%	-5.63%	-3.25%	1.51%	1.66%	4.54%	-6.59%	-4.41%	-4.99%	-1.49%	2.97%	3.79%	-1.73%	-1.03%	-1.37%	1.96%	2.65%	-2.96%	-1.72%		
601127.SH 赛力斯	10.00%	30.03%	12.83%	-1.97%	2.85%	10.00%	19.68%	5.53%	-2.56%	-0.44%	-7.87%	-4.01%	10.13%	1.38%	1.42%	3.53%	-4.33%	-10.97%	-5.03%	-7.35%	8.47%	7.19%	-2.54%	7.59%	-1.79%	4.61%	-6.33%	-3.52%	-0.08%	5.71%	0.17%		
600733.SH 北汽蓝谷	10.06%	11.07%	6.54%	-0.81%	-7.43%	9.95%	24.92%	-1.07%	-7.33%	0.89%	-5.30%	-5.50%	-9.60%	-21.85%	0.66%	-1.19%	-8.45%	9.65%	18.81%	10.61%	5.75%	7.37%	-6.36%	7.00%	9.28%	9.85%	-11.88%	-2.29%	-3.12%	0.14%	-9.21%		
600418.SH 江淮汽车	3.99%	14.97%	3.13%	21.89%	16.75%	10.00%	14.73%	-2.25%	-1.02%	12.53%	-1.46%	-0.39%	7.70%	0.16%	-7.14%	0.56%	11.16%	10.89%	11.43%	-0.54%	0.82%	6.81%	-4.35%	-4.77%	11.76%	1.19%	-4.66%	-4.10%	2.31%	-4.56%	-1.98%		
000550.SZ 江铃汽车	4.15%	-2.40%	-7.48%	-5.04%	1.11%	10.01%	32.73%	2.27%	-7.29%	-3.11%	-4.23%	-7.77%	2.34%	-17.52%	-3.56%	15.75%	-6.08%	15.10%	-6.49%	-0.75%	-6.53%	-1.42%	-5.18%	1.21%	-5.47%	-0.72%	1.87%	0.82%	-14.11%	5.44%	-0.41%		
601777.SH 力帆科技	1.08%	15.46%	51.17%	5.41%	-1.71%	10.12%	18.78%	-1.26%	3.94%	-1.02%	-2.05%	-3.75%	-4.07%	-8.07%	-8.95%	6.51%	3.10%	24.70%	-13.02%	8.96%	17.69%	0.00%	-7.47%	-6.03%	-3.38%	0.30%	0.31%	3.16%	4.89%	-3.80%	-5.92%		
000572.SZ 海马汽车	7.69%	34.20%	17.70%	0.60%	-8.63%	7.85%	20.45%	2.33%	-5.05%	-0.97%	-2.25%	-3.43%	-0.93%	-17.83%	-8.90%	22.91%	8.25%	4.27%	-11.76%	-3.50%	-7.48%	-0.62%	-6.63%	-2.31%	-6.18%	-3.15%	2.16%	1.07%	10.50%	-11.49%	-12.80%		
000980.SZ 众泰汽车	10.22%	13.76%	26.63%	1.68%	-7.58%	10.00%	34.69%	3.47%	-10.56%	-0.66%	-5.73%	-8.59%	-0.61%	-15.76%	47.45%	0.00%	-1.42%	-1.40%	-2.13%	-8.97%	-7.01%	-5.52%	-13.76%	-5.18%	0.00%	5.13%	-1.50%	12.82%	5.05%	-8.49%	-12.12%		

资料来源: wind、华安证券研究所

1.4、商用车 板块涨跌幅回顾

商用车整车 区间涨跌幅统计

11月4日，截至收盘，

商用车整体走势偏弱，重组概念走强，金杯汽车连续两周连续上涨

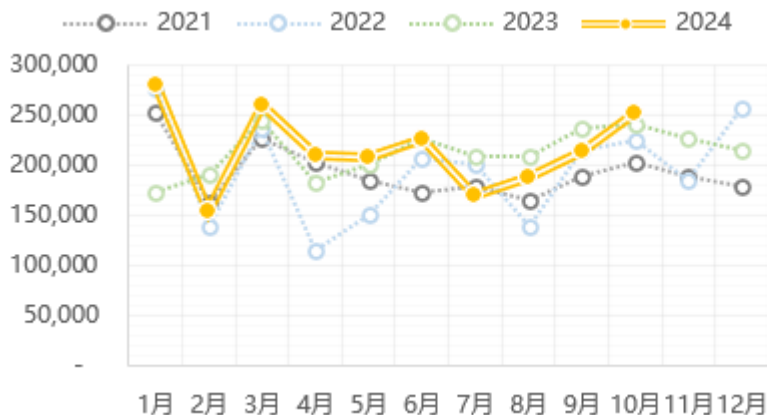
行业板块	统计区间	11/4	11/4	10/28	10/28	10/21	10/21	10/14	10/14	10/7	9/30	9/23	9/16	9/9	9/2	8/26	8/19	8/12	8/5	7/29	7/22	7/15	7/8	7/1	6/24	6/17	6/10	6/3	5/27	5/20	5/13	5/6	4/29	4/22	4/15	4/8
	11/4	11/4	10/28	10/28	10/21	10/21	10/14	10/14	10/7	9/30	9/23	9/16	9/9	9/2	8/26	8/19	8/12	8/5	7/29	7/22	7/15	7/8	7/1	6/24	6/17	6/10	6/3	5/27	5/20	5/13	5/6	4/29	4/22	4/15	4/8	
600066.SH 宇通客车	0.85%	-3.72%	-2.68%	-4.71%	-0.15%	6.51%	15.67%	4.77%	3.07%	-1.17%	-2.35%	1.20%	2.35%	-2.86%	-9.48%	-2.14%	-3.58%	-2.44%	-4.88%	-1.24%	6.69%	0.36%	3.61%	-0.16%	-0.47%	-2.45%	11.87%	4.79%	4.44%	3.85%	13.47%					
600686.SH 金龙汽车	0.92%	14.19%	8.83%	8.43%	-12.08%	9.67%	23.76%	0.09%	-23.37%	-1.58%	-12.48%	-19.93%	5.87%	-17.90%	28.28%	48.52%	26.23%	21.89%	-1.77%	-1.05%	0.00%	-0.40%	-4.75%	-8.36%	-1.96%	5.91%	12.19%	-6.40%	-0.61%	10.47%	-1.31%					
000957.SZ 中通客车	4.75%	8.17%	5.87%	2.73%	-7.54%	8.69%	22.74%	2.61%	-7.46%	-1.94%	-3.69%	-10.57%	-3.78%	-12.46%	-1.34%	17.24%	-1.38%	5.25%	-3.42%	-2.20%	7.39%	1.12%	-2.97%	-6.08%	2.63%	14.77%	12.99%	-4.41%	6.99%	4.22%	3.29%					
000868.SZ 安凯客车	2.68%	5.29%	5.37%	5.05%	-5.35%	8.28%	21.06%	-2.72%	-3.71%	5.25%	-2.49%	-4.17%	-2.08%	-14.36%	3.98%	15.21%	18.27%	6.25%	-1.57%	-4.43%	-2.54%	1.28%	-5.11%	-8.22%	-1.35%	2.29%	-1.37%	1.13%	6.46%	-8.85%	-5.52%					
600609.SH 金杯汽车	5.61%	28.41%	11.94%	-3.50%	-2.43%	6.86%	18.02%	1.33%	-0.26%	0.00%	3.60%	-4.49%	-1.31%	-8.11%	4.22%	4.35%	0.00%	8.16%	-6.34%	-1.13%	-12.44%	-1.01%	-8.99%	-6.46%	-2.42%	-2.59%	-2.36%	6.00%	5.42%	-6.26%	-5.29%					
000800.SZ 一汽解放	1.78%	-1.72%	3.62%	-3.46%	-4.53%	7.79%	14.30%	6.54%	0.53%	-1.55%	-3.10%	-1.27%	1.93%	-6.99%	-4.21%	2.97%	-1.47%	6.23%	-3.70%	-0.25%	-2.62%	-2.51%	-0.83%	-1.53%	-2.73%	-1.66%	0.33%	0.66%	-0.44%	-0.56%	1.00%					
000951.SZ 中国重汽	0.06%	2.65%	3.79%	-1.00%	-4.66%	6.11%	19.53%	6.83%	-2.85%	-3.97%	-6.93%	-4.63%	3.20%	-1.19%	-2.34%	6.75%	-0.71%	4.08%	-5.66%	0.82%	-4.01%	-3.46%	-0.78%	-2.02%	-2.25%	-0.67%	1.10%	-2.64%	-7.49%	-0.74%	6.34%					
600166.SH 福田汽车	3.09%	3.89%	6.43%	-1.20%	-7.69%	7.48%	19.21%	0.44%	-2.98%	-0.43%	-1.29%	-4.17%	-3.61%	-13.48%	-5.19%	10.74%	7.59%	3.07%	-0.89%	0.87%	-7.05%	-1.23%	-0.81%	-1.62%	-3.91%	-1.54%	-1.90%	-1.10%	-1.46%	-1.48%	-1.10%					
600006.SH 东风股份	3.97%	-1.36%	5.12%	2.84%	-8.51%	8.63%	21.76%	4.04%	-4.68%	-5.31%	-6.37%	-6.75%	-2.21%	-10.51%	-1.26%	12.59%	-1.17%	7.08%	-3.44%	-2.56%	-2.45%	1.22%	-5.48%	-6.18%	0.14%	-0.28%	-2.85%	5.78%	1.88%	-1.51%	-3.82%					
301039.SZ 中集车辆	3.24%	-1.16%	1.08%	-0.78%	-7.62%	11.84%	22.66%	6.33%	-2.74%	-2.73%	5.91%	3.76%	0.98%	-6.11%	-4.48%	4.73%	-0.46%	5.82%	-6.98%	-5.00%	-3.66%	-1.99%	2.68%	-5.49%	-1.64%	-0.10%	0.82%	-0.78%	-5.20%	14.30%	-2.78%					
600817.SH 宇通重工	1.82%	-6.20%	6.73%	-0.37%	-6.46%	8.24%	31.88%	-0.43%	-8.51%	-7.16%	-12.98%	-12.51%	48.29%	0.00%	-3.83%	21.32%	13.53%	2.24%	-4.27%	-0.24%	-4.73%	-1.46%	-4.70%	-0.97%	-3.29%	-6.13%	2.67%	1.44%	6.36%	1.29%	1.53%					
603686.SH 福龙马	2.05%	1.48%	3.84%	0.35%	-1.80%	8.13%	21.39%	0.41%	-3.57%	-3.20%	-6.18%	-12.59%	1.85%	-10.72%	1.55%	9.07%	5.26%	9.38%	-2.10%	1.29%	-5.08%	-2.20%	-3.66%	-1.30%	-3.40%	-0.79%	0.34%	3.57%	6.03%	-7.21%	-4.31%					

资料来源: wind、华安证券研究所

2、重点公告

长安汽车:2024年10月产销快报

渠道销量数据



当月渠道销量

250,832

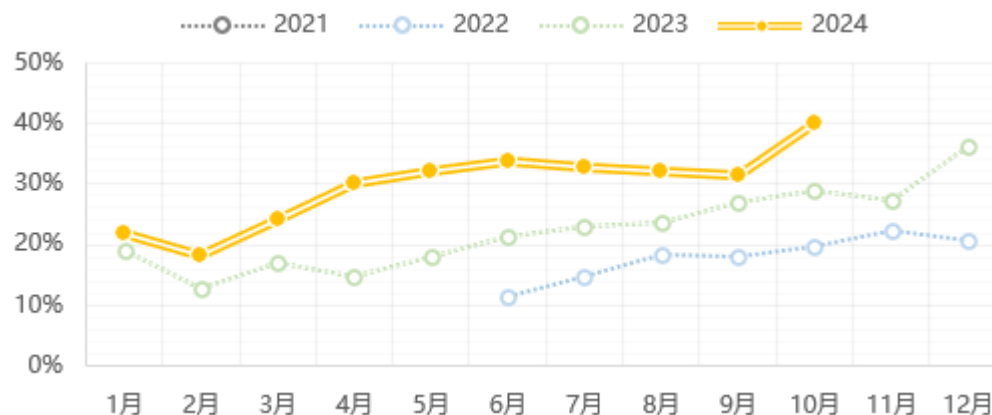
渠道销量环比

+17.7%

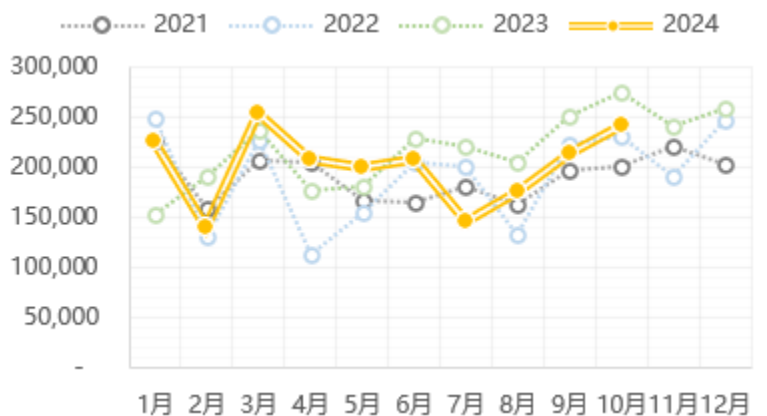
渠道销量同比

+4.1%

新能源渗透率



工厂产量数据



当月生产数据

242,133

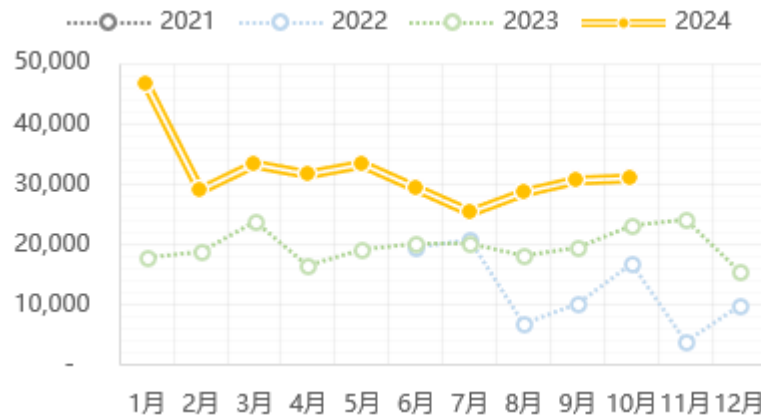
工厂生产环比

+13.0%

工厂生产同比

-11.7%

海外销售数据



当月出海销量

30,831

出海销量环比

+0.9%

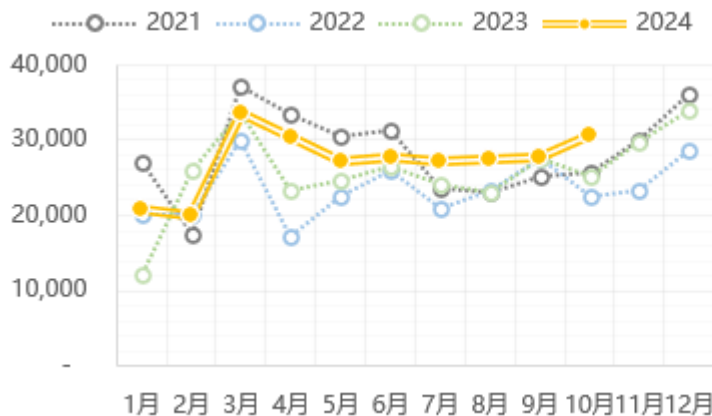
出海销量同比

+33.9%

2、重点公告

江铃汽车:2024年10月产销快报

渠道销量数据



当月渠道销量

30,766

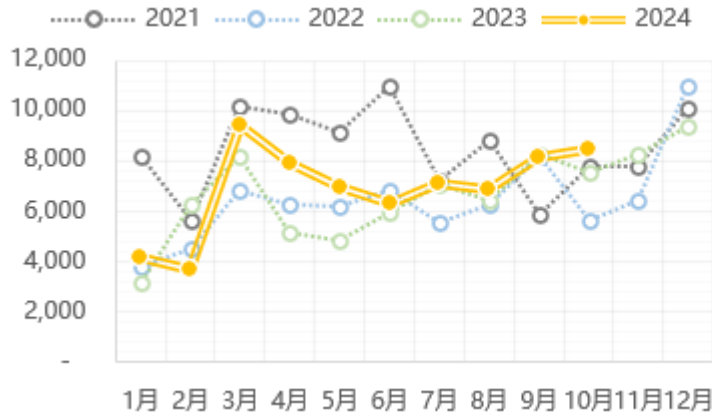
渠道销量环比

▲ +10.5%

渠道销量同比

▲ +22.3%

轻客销量数据



当月渠道销量

8,458

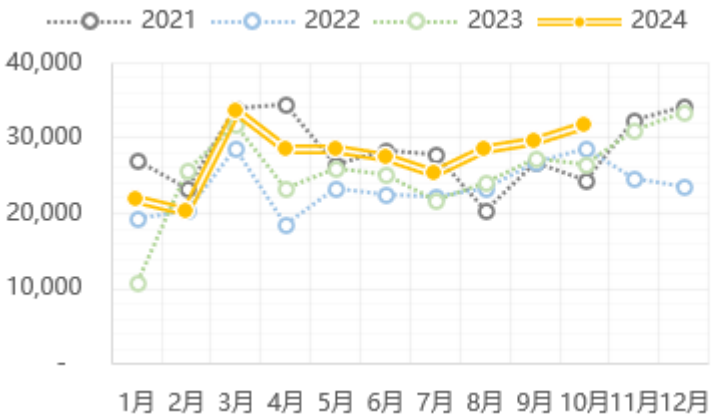
渠道销量环比

▲ +3.6%

渠道销量同比

▲ +12.3%

工厂产量数据



当月生产数据

31,819

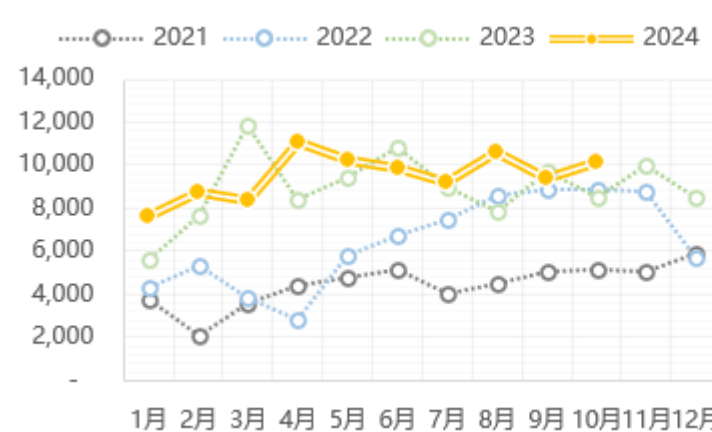
工厂生产环比

▲ +7.2%

工厂生产同比

▲ +20.3%

SUV销量数据



当月渠道销量

10,104

渠道销量环比

▲ +7.8%

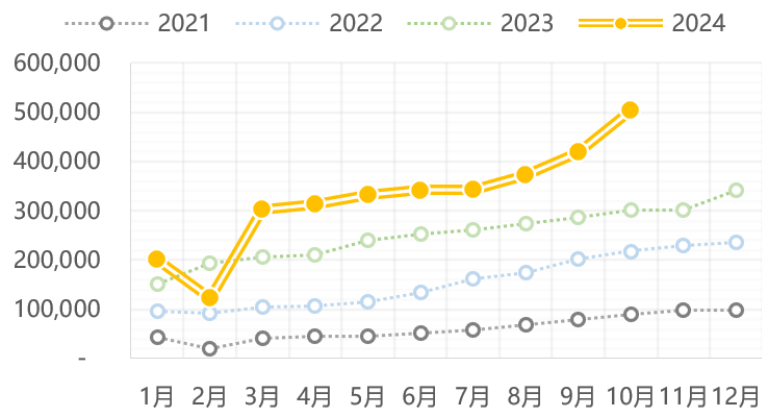
渠道销量同比

▲ +19.3%

2、重点公告

比亚迪:2024年10月产销快报

渠道销量数据



当月销量销量

502,657

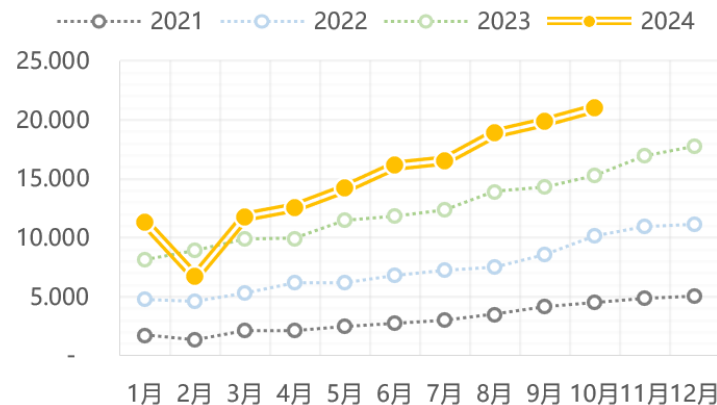
渠道销量环比

▲ +19.8%

渠道销量同比

▲ +66.5%

电池装机量



当月装机量(Gwh)

21,018

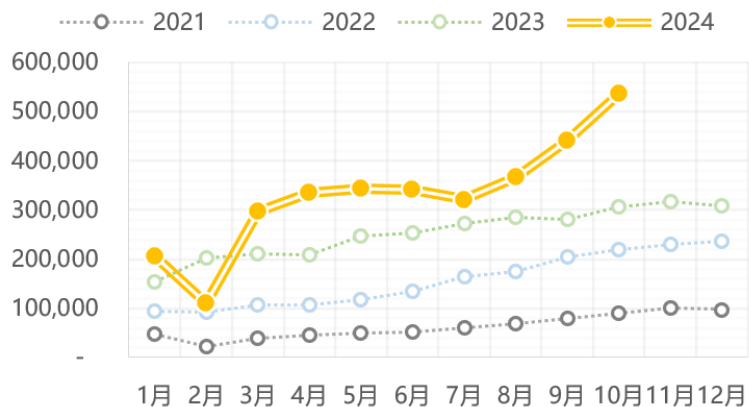
装机量环比

▲ +6.2%

装机量同比

▲ +37.5%

工厂产量数据



当月生产数据

536,134

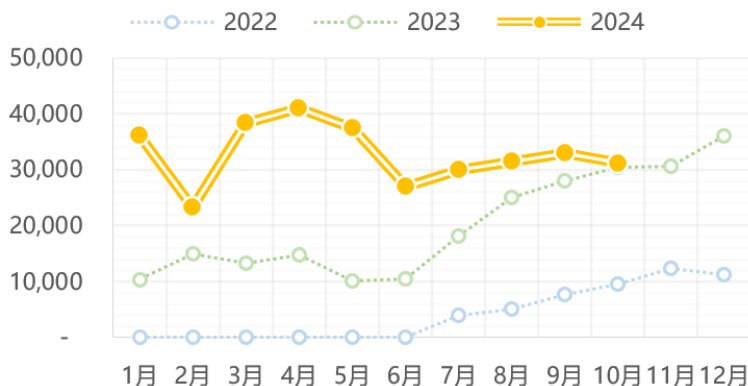
工厂生产环比

▲ +21.6%

工厂生产同比

▲ +74.6%

海外销售数据



当月出海销量

31,192

出海销量环比

▼ -5.5%

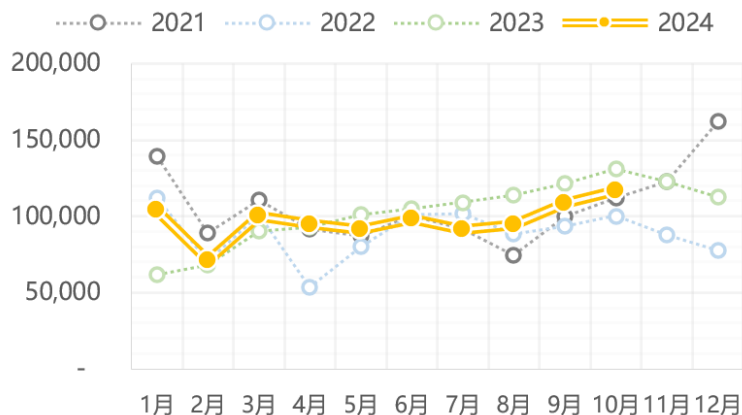
出海销量同比

▲ +2.2%

2、重点公告

长城汽车:2024年10月产销快报

渠道销量数据



当月渠道销量

116,799

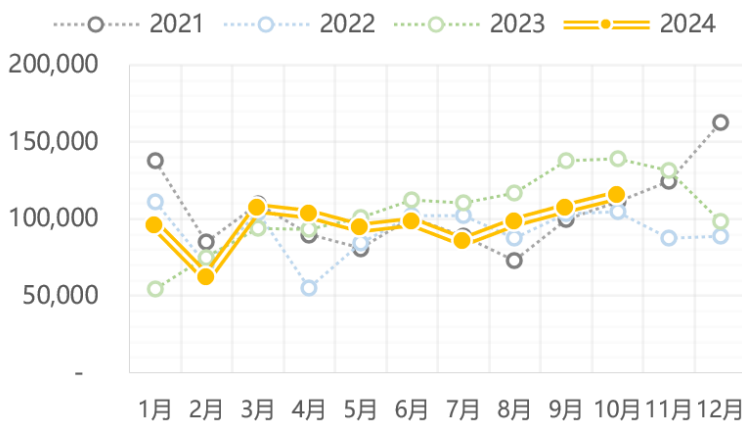
渠道销量环比

▲ +7.8%

渠道销量同比

▼ -11.0%

工厂产量数据



当月生产数据

115,153

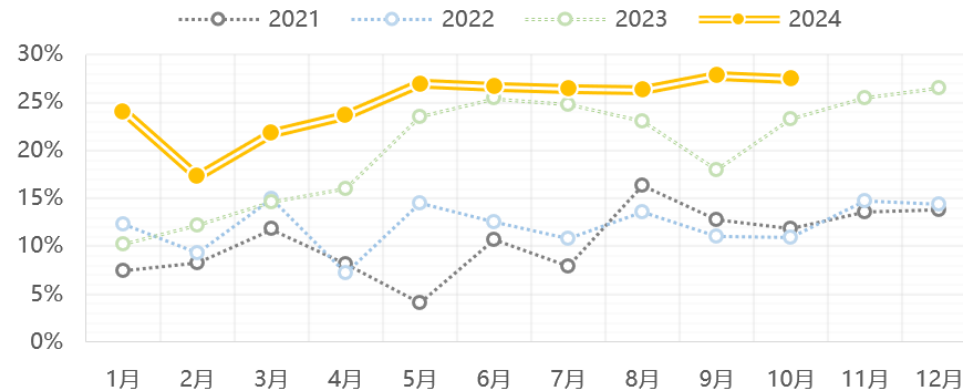
工厂生产环比

▲ +7.4%

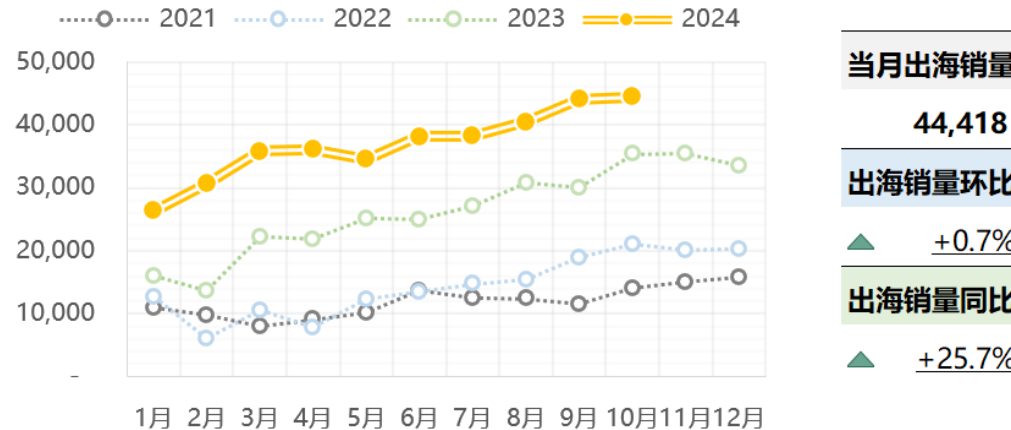
工厂生产同比

▼ -17.3%

新能源渗透率



海外销售数据



当月出海销量

44,418

出海销量环比

▲ +0.7%

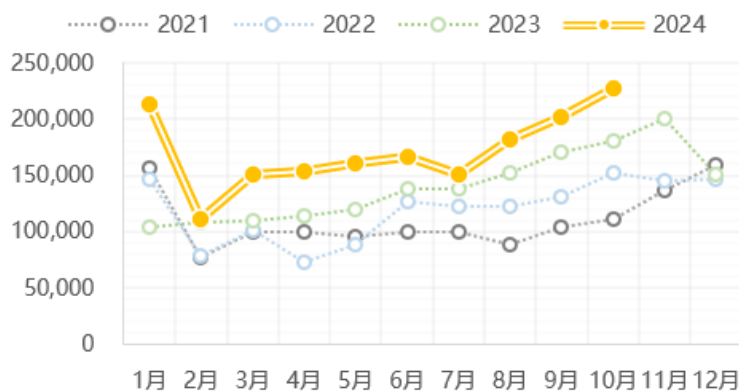
出海销量同比

▲ +25.7%

2、重点公告

吉利汽车:2024年10月产销快报

渠道销量数据



当月渠道销量

226,686

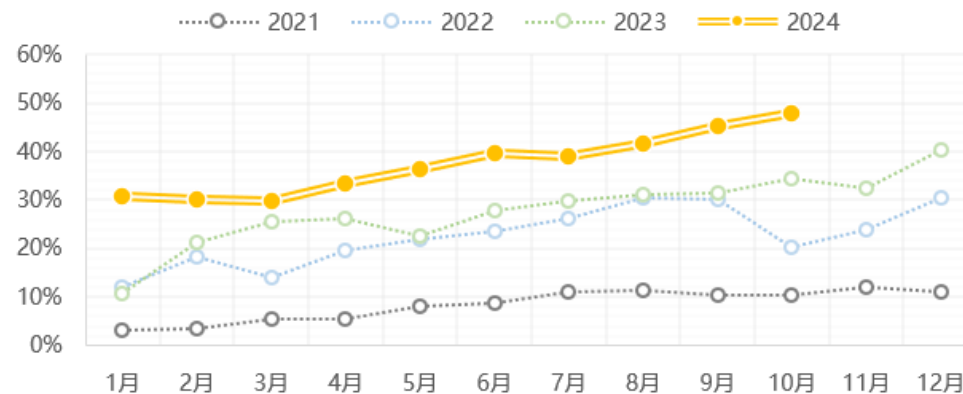
渠道销量环比

▲ +12.2%

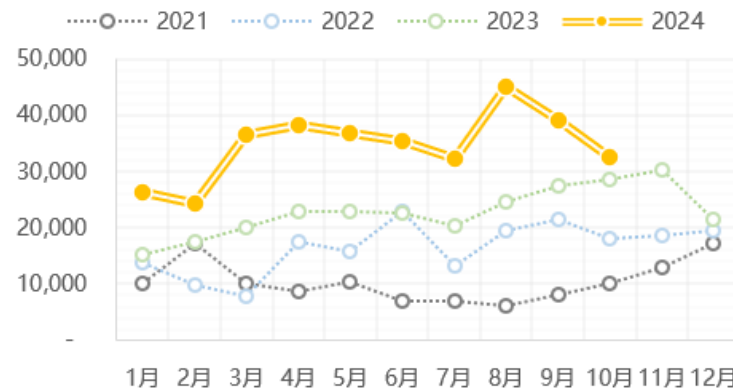
渠道销量同比

▲ +25.4%

新能源渗透率



海外销售数据



当月渠道销量

32,544

渠道销量环比

▼ -16.9%

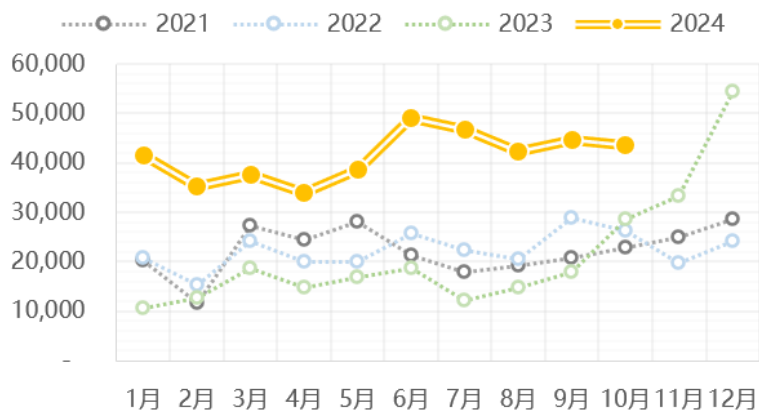
渠道销量同比

▲ +13.8%

2、重点公告

赛力斯:2024年10月产销快报

渠道销量数据



当月渠道销量

43,471

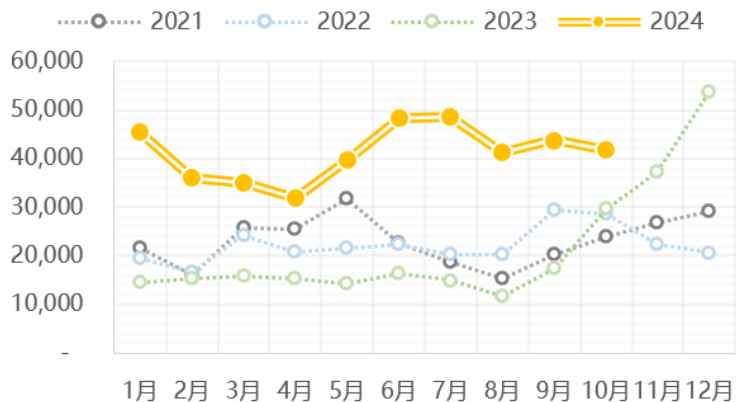
渠道销量环比

▼ -2.5%

渠道销量同比

▲ +52.1%

工厂产量数据



当月生产数据

41,842

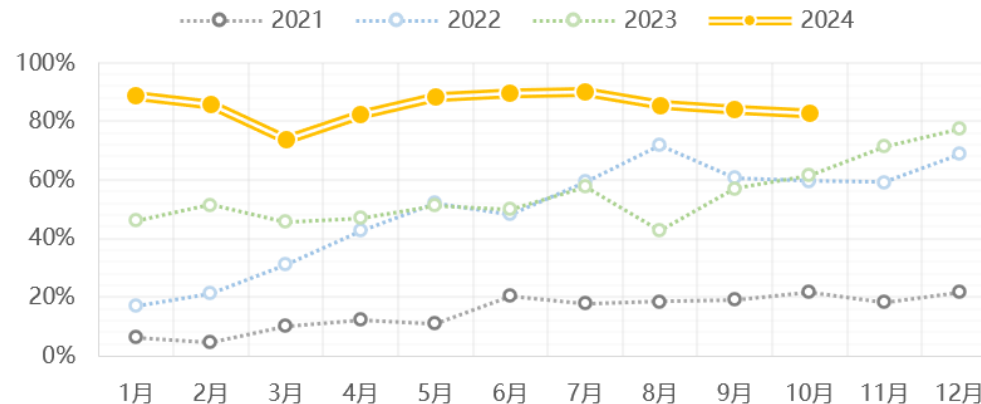
工厂生产环比

▼ -4.4%

工厂生产同比

▲ +41.2%

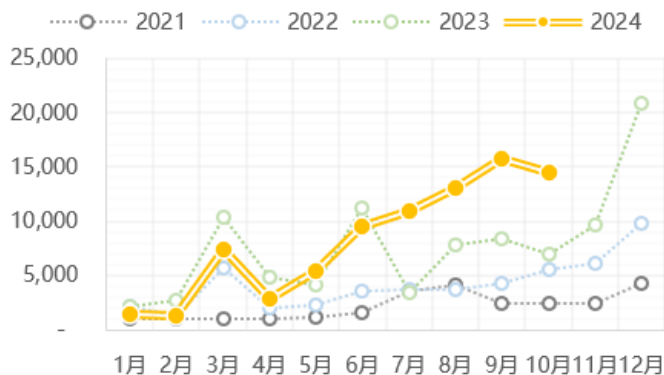
新能源渗透率



2、重点公告

北汽蓝谷:2024年10月产销快报

渠道销量数据



当月渠道销量

14,405

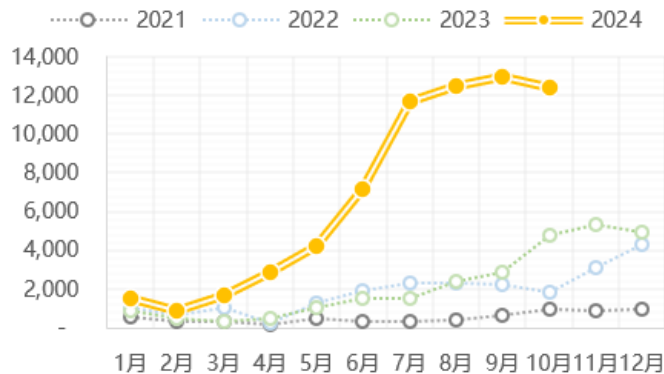
渠道销量环比

▼ -8.7%

渠道销量同比

▲ +105.4%

工厂产量数据



当月生产数据

12,384

工厂生产环比

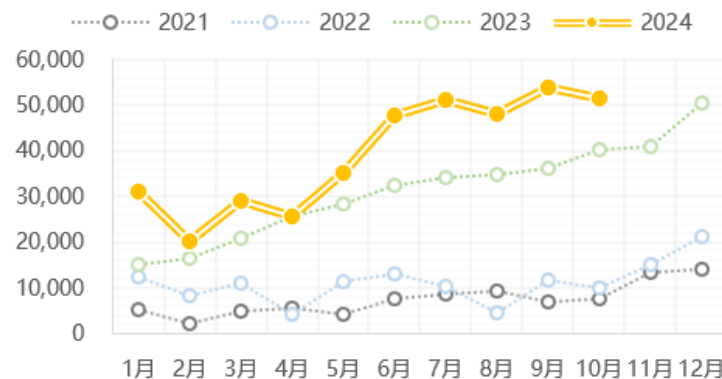
▼ -4.7%

工厂生产同比

▲ +159.7%

资料来源:北汽蓝谷公告、华安证券研究所

理想汽车:2024年10月销售快报



当月交付数量

51,443

交付环比变化

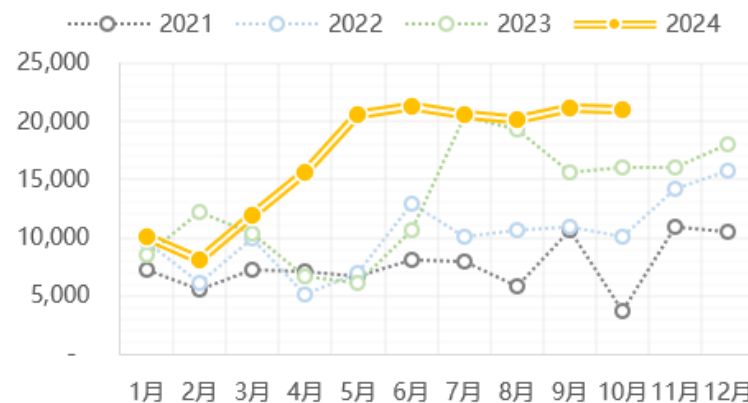
▼ -4.2%

交付同比变化

▲ +27.3%

资料来源:理想汽车公告、华安证券研究所

蔚来汽车:2024年10月销售快报



当月交付数量

20,976

交付环比变化

▼ -1.0%

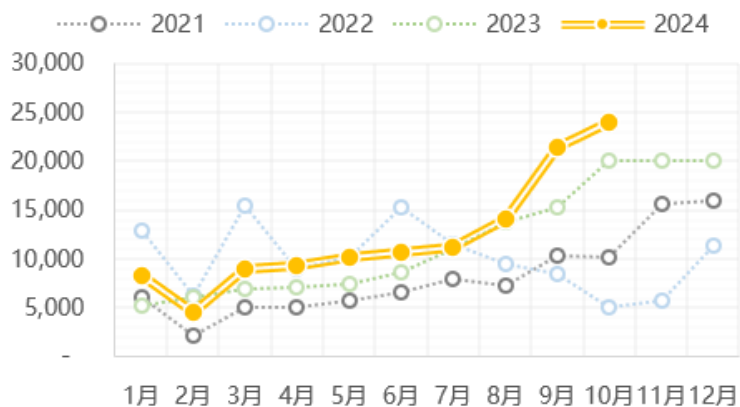
交付同比变化

▲ +30.5%

资料来源:蔚来汽车公告、华安证券研究所

2、重点公告

小鹏汽车:2024年10月销售快报



资料来源: 小鹏汽车公告、华安证券研究所

当月交付数量

23,917

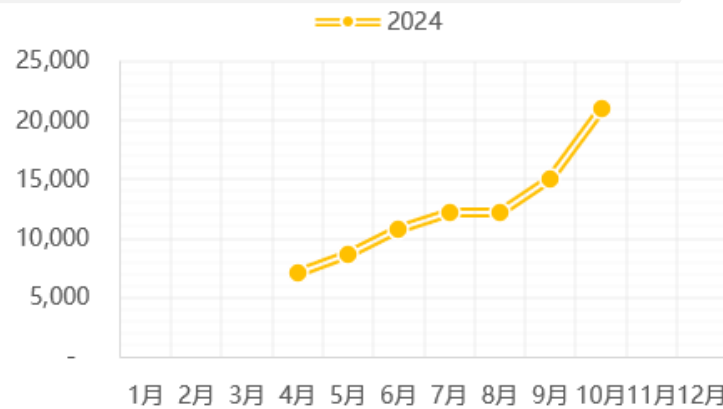
交付环比变化

▲ +12.0%

交付同比变化

▲ +19.6%

小米汽车:2024年10月销售快报



资料来源: 小米集团公告、华安证券研究所

当月交付数量

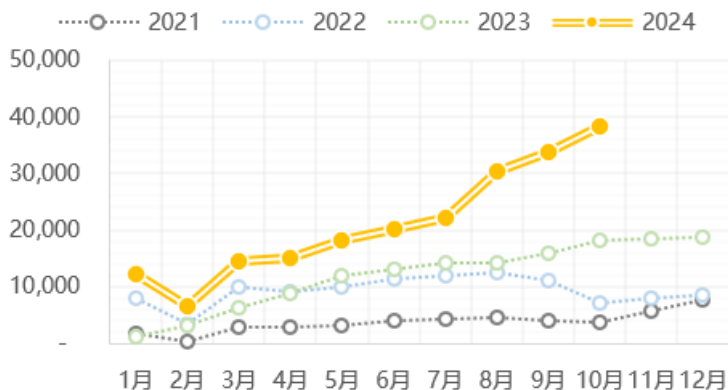
超20000

交付环比变化

▲ +39.5%

备注: 小米汽车交付数据为公告预告, 6-8月交付量超10000, 具体数值未公开, 环比变化为预计波动

零跑汽车:2024年10月销售快报



资料来源: 零跑汽车公告、华安证券研究所

当月交付数量

38,177

交付环比变化

▲ +13.1%

交付同比变化

▲ +109.7%

3、新闻概览

车市

2024年1至9月进口汽车累计销售48.19万辆，同比下滑13.5%

今年1-9月份的乘用车进口量Top10榜单中，雷克萨斯累计进口量132932辆，同比增长9.1%，位居国内进口车第一。

丰田前九月累计进口量为25757辆，同比增长12.3%，位居榜单第七，是榜单中唯二增长的品牌。其中保时捷前九月累计进口量只有40400辆，同比大跌33.4%；而大众汽车进口量只剩下4488辆，同比大跌53%。

报道称，由于国内9月进口车销量进一步下探，经销商库存深度上升至7.5个月，创历史新高，意味着按照当前的月销量，需要7.5个月才能消化完当前库存。

对于进口经销商而言，过高的库存代表着巨大的资金压力和经营风险，在面临汽车贬值风险同时，利润空间也将被进一步压缩。

此外，行业数据显示，国内进口车的销量巅峰，已经由2014年的142.3万辆，下滑至2023年的79.9万辆。按照目前的趋势，今年大概率会创出2012年以来的新低。

资料来源：<https://news.mydrivers.com/1/1011/1011957.htm>

9月全球汽车销量Top10国家：中国超200万辆排第一

11月4日消息，日前，易车榜发布了9月全球汽车销量Top10国家榜单。

榜单显示，9月全球汽车销量TOP10国家前3名分别为：中国、美国、印度；销量分别为：213.01万、117.68万、43.90万。

中国9月份销售213.01万辆，位居榜单第一，远远领先第二名美国，销量近乎是美国的两倍。

并且，中国汽车市场9月份的新能源渗透率也达到了52.9%，为榜单中新能源销量和渗透率最高的国家，比第二名英国25.6%的渗透率2倍还多。

美国9月份的销量为117.68万辆，位居榜单第二，不过美国的新能源渗透率只有10.8%；美国的电动车市场，相较于油车仍有较大差距。

榜单第三名为印度，9月份汽车销量为43.9万辆，新能源渗透率只有0.3%，也是榜单中渗透率最小的国家。

日本9月份的汽车销量为43.81万辆，新能源渗透率为2.8%，这也从侧面证明了，丰田、本田、日产等日系车，仍在坚持纯燃油车及油电混动的技术路线。

至于榜单的第五至第十名，则分别为英国、巴西、德国、法国、加拿大、意大利等国家，榜单最后一名为意大利，9月汽车销量为13.62万辆。

资料来源：<https://news.mydrivers.com/1/1012/1012015.htm>

3、新闻概览

主机厂

特斯拉10月国内销量突破4万大关!

特斯拉上海超级工厂2024年10月交付量达到68280辆，其中国内销量超过4万辆，同比增长41%。

截至10月，Model Y在国内累计销量达373852辆。

值得一提的是，Model Y今年的累计销量已经超越37.3万辆，8个月稳居单月销冠，即将成为1-10月国内最畅销的乘用车。

第三季度，特斯拉全球交付约46.3万辆电动车，创下季度新高。

上海超级工厂9月出口第100万辆整车，10月迎来第300万辆整车下线。

在财务方面，特斯拉2024年第三季度营收为252亿美元，同比增长8%。

非GAAP净利润为25亿美元，运营现金流为63亿美元，自由现金流为27亿美元，现金和投资增加29亿美元，达到336亿美元。

资料来源: <https://news.mydrivers.com/1/1012/1012033.htm>

智界R7用时16天完成交付4730台

鸿蒙智行官方宣布，其首款轿跑SUV智界R7已在16天内成功交付4730台。

该车型于9月24日上市，起售价25.98万元，上市首月订单即超2万台，直接对标全球畅销电动车型Model Y。

此外，激光雷达版搭载华为ADS 3.0高阶智驾，可实现车位到车位的智能辅助驾驶，并且持续进化中；而基础版配华为ADS标准版，可实现全国高速、高架都能开，并且支持自定义智能泊车。

续航方面，采用华为“巨鲸”800V高压电池平台，最长续航达802km。

动力方面，其搭载华为满血途灵底盘，全系标配连续可变阻尼减振器和智能空气悬架，双电机版零百加速3.9秒，百公里制动34.7米，麋鹿测试通过车速82.3km/h。

资料来源: <https://news.mydrivers.com/1/1012/1012015.htm>

3、新闻概览

产业链

玉柴集团大马力燃氢发动机装车下线

玉柴集团宣布，搭载玉柴YCK16H燃氢发动机的东风柳汽乘龙H7下线。

玉柴YCK16H燃氢发动机是排量达15.93升，最大马力达560马力，具有重量更轻、动力性更强、热效率更高、稳定性更好等特征。

该平台对燃料纯度的适应性高，可以适配灰氢、绿氢、甲醇在线制氢等多种途径制备的燃料，依据用户需求和燃料制、储、运的基础条件，可以自由组合燃料供给，是一种灵活可控的零碳、低碳动力解决方案。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/wRHbki8cK7y5rx1Qc8ntsA>

法雷奥下调2024年销售额预测至213亿欧元

法雷奥集团宣布，因市场环境恶化，已将其2024年全年销售额预测从220亿欧元下调至约213亿欧元。

该公司将根据2024年的计划利润率和现金生成目标，继续专注于改善财务业绩。2024年下半年的收益较上半年显著提升将有助于实现这些目标。

2025年，该公司将继续致力于创造自由现金流并减少负债。法雷奥的目标是斩获超过汽车产量的车企订单，并较2024年大幅改善盈利能力和现金生成能力。

资料来源：<https://www.valeo.com/en/press-release-q3-2024-sales/>

深蓝S05搭载基于地平线芯片智驾解决方案

地平线宣布，深蓝汽车旗下首款紧凑型SUV深蓝S05全系标配基于地平线单颗征程3芯片的行泊一体智驾方案。

该智驾方案硬件配置包括1个800万像素高清摄像头、4个环视摄像头、5个毫米波雷达、12个超声波雷达。

方案的智能巡航辅助可实现全方位辅助驾驶功能，包括全速自适应巡航、车道居中、智能限速、智慧偏移等。

智能泊车辅助功能基于更强的识别能力、丰富的泊车场景、更高的泊车效率，可提供车内泊车辅助、遥控泊车辅助、遥控进出辅助、循迹倒车辅助等功能。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/wRHbki8cK7y5rx1Qc8ntsA>

北汽新能源与小马智行签署L4无人驾驶车型开发技术合作协议

北汽集团11月2日消息，北汽新能源与小马智行签署L4无人驾驶车型开发技术合作协议，共同推动L4级全无人驾驶技术的量产进程。

双方将基于极狐阿尔法T5车型和小马智行第七代自动驾驶软硬件系统方案，合作研发全无人Robotaxi车型。目前，双方已围绕自动驾驶车规级套件研发、车型生产、底盘冗余安全设计、座舱体验创新等方面，开启技术攻坚战，计划在2025年完成并推出首批极狐阿尔法T5 Robotaxi车型，并面向国内市场推广。

接下来，双方将共同推进北京市高级别自动驾驶示范运行持续发展，在未来三年内将在北京打造数千量级别的无人驾驶出行服务车队。

资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Lxdnbs60YdDQAgEVaq3cPg>

风险提示

1. 行业竞争加剧：随着新能源汽车市场的快速发展，竞争日益激烈，可能会对市场份额和利润率造成压力。
2. 原材料价格波动：原材料价格的波动可能会影响成本控制和盈利能力。
3. 全球经济不确定性：全球经济的不确定性可能会影响汽车需求，特别是对出口业务的影响。
4. 技术变革风险：在自动驾驶和电动汽车技术快速变革的背景下，需要持续投入研发以保持竞争力，这可能会对短期利润产生影响。



重要声明

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，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。华安证券及其所属关联机构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。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上。

公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。

华安证券 汽车研究团队



姜肖伟 分析师

SAC: S0010523060002

jiangxiaowei@hazq.com



陈佳敏 分析师

SAC: S0010524040001

chenjiamin@hazq.com



陈飞宇 联系人

SAC: S0010123020005

chenfeiyu@hazq.com



感谢关注!