

“十四五”规划：聚焦新能源汽车等战略性新兴产业

——新能源汽车行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年3月21日

证券分析师

郑连声

022-28451904

zhengls@bhqz.com

陈兰芳

SACNo: S1150520090001

022-23839069

chenlf@bhqz.com

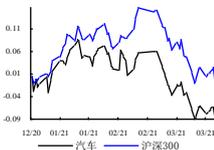
子行业评级

新能源汽车	看好
智能汽车	看好

重点品种推荐

拓普集团	增持
旭升股份	增持
三花智控	增持
宁德时代	增持
岱美股份	增持
华域汽车	增持
先导智能	增持
璞泰来	增持
恩捷股份	增持
比亚迪	增持
宇通客车	增持
德赛西威	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 上周行情

上周五个交易日，沪深300下跌2.44%，汽车及零部件板块下跌2.63%，跑输大盘0.19个百分点。其中，乘用车子行业下跌4.50%；商用车子行业下跌2.23%；汽车零部件子行业下跌1.52%；汽车经销服务子行业上涨1.05%。

个股方面，涨幅居前的有瑞鹄模具、大为股份、路畅科技、*ST众泰、天普股份；跌幅居前的有菱电电控、森麒麟、上柴股份、江铃汽车、金固股份。

● 行业新闻

1) 第十四个五年规划和2035年远景目标纲要：聚焦新能源汽车等战略性新兴产业；2) 三部门印发《国家车联网产业标准体系建设指南(智能交通相关)》；3) 2021年工信部标准工作要点：开展电动汽车和充换电系统、燃料电池汽车等标准研制；4) 市场监管总局称将针对新产品、新技术创新召回监管方式；5) 商务部：我国汽车后市场消费超1万亿元。

● 公司新闻

1) 恩捷股份2020年度净利润升31.27%至11.16亿元，预计2021年一季度净利润同比增长182%~226%；2) 璞泰来2020年度净利润同比增长2.54%至6.68亿元；3) 投资300亿，吉利在赣州建设动力电池项目；4) 小鹏汽车获广东省产业发展基金战略投资5亿元；5) 全年销售73万辆，奇瑞集团营收突破千亿元；6) 恒大汽车联手腾讯设立合资公司。

● 本周行业策略与个股推荐

新能源汽车方面，“十四五”规划中提及聚焦新能源汽车等战略性新兴产业、在氢能等产业组织实施未来产业孵化与加速计划等，表明中央层面对发展新能源汽车产业的支持；近期，各大车企动作频频，吉利计划在赣州建设42GWh动力电池项目、后续或将推高端电动汽车品牌Zeekr，上汽R汽车发布全新技术品牌“R-TECH高能智慧体”的同时纯电轿跑SUV ES33迎来全球首发，比亚迪秦Plus DMi正式上市、一汽-大众ID.4 CROZZ首批车主交付等，我们认为今年将有多款“爆款”新车型推出，新能源汽车销量将继续快速增长。沿着全球化供应链主线，我们看好：1) 国内进入并绑定特斯拉、大众等国际

车企以及造车新势力供应链的公司，如拓普集团（601689）、旭升股份（603305）、三花智控（002050）、宁德时代（300750）、岱美股份（603730）、华域汽车（600741）、富奥股份（000030）、银轮股份（002126）、文灿股份（603348）；2）进入 LG 化学和宁德时代供应链的企业，如先导智能（300450）、璞泰来（603659）、恩捷股份（002812）。此外，我们看好在激烈的竞争中不断实现技术提升并脱颖而出的自主车企，如比亚迪（002594）、宇通客车（600066）。

智能汽车方面，“十四五”规划中提及积极稳妥发展车联网，三部门印发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）》，车联网相关的体系建设和发展将加速；恒大汽车与腾讯旗下公司设立合资公司，车企、高科技企业的合作增多并逐步落地。我们认为，智能电动的趋势正在加速，今年智能汽车有望出现“爆款”量产车型，我们持续看好汽车智能网联化趋势，建议关注德赛西威（002920）、星宇股份（601799）、科博达（603786）、保隆科技（603197）、拓普集团（601689）。

风险提示：政策波动风险；全球新冠肺炎疫情控制不及预期；国际车企电动化转型不及预期；新能源与智能网联汽车推广低于预期。

目 录

1.上周行业走势回顾.....	5
2.行业重要信息.....	6
3.公司重要信息.....	7
4.行业策略与个股推荐.....	8

图 目 录

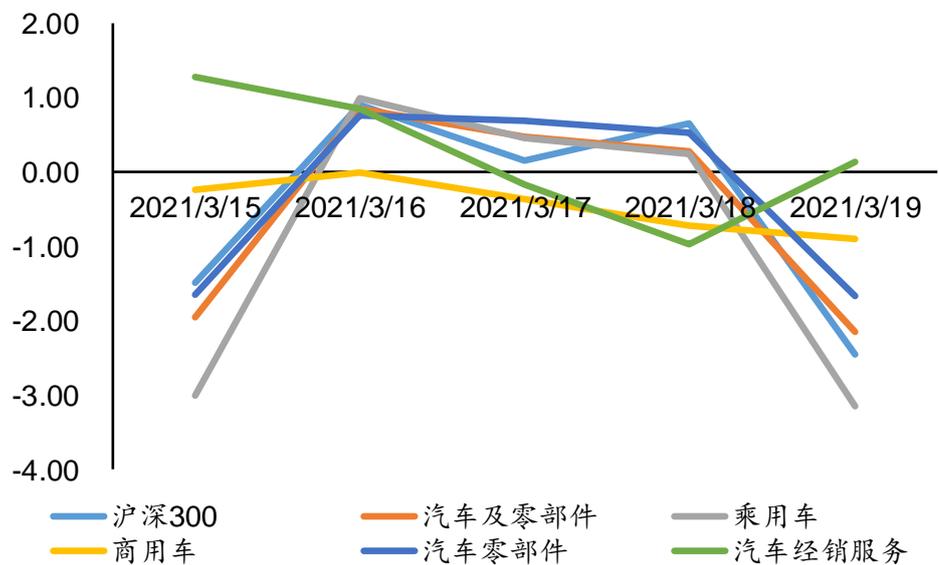
图 1: 汽车板块走势（%，03.15-03.19）	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（03.15-03.19）	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（03.15-03.19）	5

1. 上周行业走势回顾

上周五个交易日，沪深 300 下跌 2.44%，汽车及零部件板块下跌 2.63%，跑输大盘 0.19 个百分点。其中，乘用车子行业下跌 4.50%；商用车子行业下跌 2.23%；汽车零部件子行业下跌 1.52%；汽车经销服务子行业上涨 1.05%。

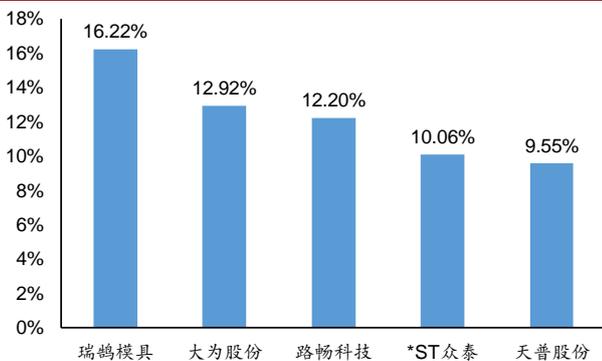
个股方面，涨幅居前的有瑞鹤模具（16.22%）、大为股份（12.92%）、路畅科技（12.20%）、*ST 众泰（10.06%）、天普股份（9.55%）；跌幅居前的有菱电电控（-13.17%）、森麒麟（-11.44%）、上柴股份（-10.68%）、江铃汽车（-9.37%）、金固股份（-8.15%）。

图 1：汽车板块走势（%，03.15-03.19）



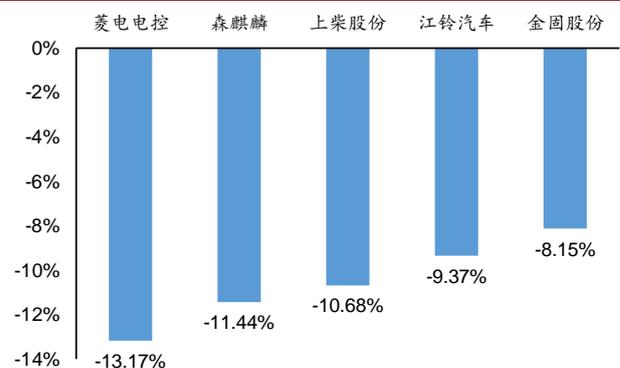
资料来源：wind，渤海证券

图 2：汽车板块涨幅居前的个股（03.15-03.19）



资料来源：wind，渤海证券

图 3：汽车板块跌幅居前的个股（03.15-03.19）



资料来源：wind，渤海证券

2. 行业重要信息

1、第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要：聚焦新能源汽车等战略性新兴产业。3月13日，国务院发布《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，提及聚焦新能源汽车等战略性新兴产业；在氢能等产业组织实施未来产业孵化与加速计划；积极稳妥发展工业互联网和车联网；在智能交通、智慧物流、智慧能源等重点领域开展试点示范。（来源：电车汇）

2、三部门印发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）》。3月17日，工业和信息化部、交通运输部、国家标准化管理委员会三部门印发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）》。《建设指南》的目标是针对车联网技术和产业发展现状、未来发展趋势及智能交通行业发展实际，聚焦营运车辆和基础设施领域，建立支撑车联网应用和产业发展的智能交通相关标准体系，分阶段出台一批关键性、基础性智能交通标准。《建设指南》中表示，计划到 2022 年底，制修订智能交通基础设施、交通信息辅助等领域智能交通急需标准 20 项以上，初步构建起支撑车联网应用和产业发展的标准体系。到 2025 年，制修订智能管理和服 务、车路协同等领域智能交通关键标准 20 项以上，系统形成能够支撑车联网应用、满足交通运输管理和服 务需求的标准体系。（来源：电车汇）

3、2021 年工信部标准工作要点：开展电动汽车和充换电系统、燃料电池汽车等标准研制。3月16日，工信部发布《2021 年工业和信息化标准工作要点》，其中提到要大力开展电动汽车和充换电系统、燃料电池汽车等标准的研究与制定；开展钢铁、建材、有色金属、石化化工、轻工、纺织、电子等行业低碳与碳排放等标准研制，推进绿色低碳工业园区、绿色工厂、可再生能源利用、绿色数据中心建设、动力蓄电池回收利用等相关标准研制；加强重点领域标准体系的顶层设计，根据技术进步和产业快速发展、融合发展的需求，修订工业互联网、工业节能与绿色发展、电动汽车、车联网（智能网联汽车）、锂离子电池、光伏等标准体系建设指南或路线图。（来源：电车资源）

4、市场监管总局称将针对新产品、新技术创新召回监管方式。2021 年 3 月 15 日，国家市场监督管理总局正式发布《关于 2020 年全国汽车和消费品召回情况的通告》，对 2020 年全年中国汽车和消费品召回情况进行概述，并对于未来召回指名工作方向，其中针对召回占比越发突出的新能源、智能网联汽车提出将建立运行数据驱动的新能源汽车缺陷调查工作机制，推进智能汽车 OTA 大数据平台建设，探索建立智能车辆安全自我评估和事故报告制度，适时启动沙盒监管。

(来源: 盖世汽车)

5、商务部:我国汽车后市场消费超1万亿元。据商务部网站3月17日消息,2020年,随着我国经济形势稳定向好,汽车后市场消费持续复苏,二手车交易量有序回升,汽车改装、报废机动车回收稳定增长,共享出行、充电设施快速发展。初步估算,上述几项合计实现交易额超1万亿元,有力拉动了汽车消费。(来源:汽车之家)

3.公司重要信息

1、恩捷股份 2020 年度净利润升 31.27%至 11.16 亿元, 预计 2021 年一季度净利润同比增长 182%~226%。3月17日,恩捷股份(002812.SZ)发布2020年年度报告,实现营业收入42.83亿元,同比增长35.56%;归属于母公司净利润11.16亿元,同比增长31.27%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润9.91亿元,同比增长31.57%;基本每股收益1.34元,拟每10股派发现金红利1.7元(含税);经营活动产生的现金流量净额10.55亿元,同比增长38.24%。预计2021年第一季度净利润为3.9亿-4.5亿元,同比增长182.13%-225.54%,报告期受益于公司湿法锂电池隔离膜产能持续提升,竞争优势不断巩固,且公司紧抓锂电池隔离膜业务的行业发展机遇,持续开拓海内外市场,湿法锂电池隔离膜的产量和销量持续稳定增长。公司拟2亿元-4亿元回购公司股份,回购价格:不超过人民币180.00元/股(含),用于实施股权激励或员工持股计划。(来源:格隆汇)

2、璞泰来 2020 年度净利同比增 2.54%至 6.68 亿元。璞泰来(603659.SH)披露2020年年度报告,公司年度实现营业收入人民币52.81亿元(单位下同),同比增长10.05%;归属于上市公司股东的净利润6.68亿元,同比增长2.54%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6.24亿元,同比增长2.98%;基本每股收益为1.52元/股。公告显示,报告期公司负极材料主营业务收入36.28亿元,同比增长18.84%,公司全年实现销量62949吨,同比增长37.57%;公司石墨化加工实现营业收入2.44亿元(不含内销),同比减少5.59%。此外,报告期公司隔膜及涂覆加工业务实现主营业务收入8.1亿元,同比增长16.57%;铝塑包装膜实现营业收入9387.03万元,同比增长22.54%;纳米氧化铝实现营业收入1699.53万元,同比增长136.14%。(来源:智通财经)

3、投资 300 亿,吉利在赣州建设动力电池项目。3月13日,赣州市人民政府、赣州经开区管委会与吉利科技集团有限公司签订《投资合作协议》。据悉,吉利

科技集团将在赣州经开区投资 300 亿元，分期建设 42GWh 动力电池项目。其中，一期 12GWh 项目投资 85 亿元，用地 500 亩；后续 30GWh 项目投资 215 亿元，用地 1000 亩。（来源：汽车之家）

4、小鹏汽车获广东省产业发展基金战略投资 5 亿元。3 月 15 日，据小鹏汽车官方消息表示，近日已与广东粤财投资控股有限公司达成战略合作，双方就广东省产业发展基金投资小鹏汽车子公司广州橙行智动汽车科技有限公司达成 5 亿元的合作协议。小鹏 2020 财年总收入为人民币 58.44 亿元，较 2019 年增长 151.8%。全年汽车销售收入为人民币 55.47 亿元，较 2019 年增长 155.5%。此外，在交付量上，小鹏汽车也取得了长足的成绩。2020 全年小鹏总交付量达 27,041 辆，较 2019 年增长 112.5%。（来源：盖世汽车）

5、全年销售 73 万辆,奇瑞集团营收突破千亿元。奇瑞集团 2020 年经营数据正式发布，据了解，2020 年奇瑞集团实现年营业收入 1056 亿元，同比增长 1.2%，连续第 4 年营收突破千亿元。奇瑞集团未来将坚持新能源、智能化“双 V”路线，全面拥抱智能汽车新时代。具体来看，尽管有新冠肺炎疫情的影响，但奇瑞集团依旧交出了一份“逆势向上”的抢眼成绩单：奇瑞集团全年共计瑞虎 8 PLUS、艾瑞泽 5 PLUS、星途 TXL、奇瑞大蚂蚁、捷途 X70 PLUS 等 10 余款新车上市，取得了全年销售 73 万辆的业绩，并刻下了全球用户累计突破 900 万的历史新坐标。奇瑞瑞虎 8 系列、奇瑞控股捷途系列年销量双双突破 13 万辆。（来源：爱卡汽车）

6、恒大汽车联手腾讯设立合资公司。3 月 15 日，恒大汽车发布公告称，公司与腾讯控股旗下北京梧桐车联科技有限责任公司签署协议，分别出资 60%、40% 设立合资公司，以共同开发拥有自主知识产权的车载操作系统。据悉，此前恒大汽车就已经与腾讯就开发智能车载操作系统展开过深入合作。此次联合成立合资公司，可谓双方合作的进一步深化，旨在发挥各自在新能源汽车研发制造、人工智能、大数据、云计算、出行生态等领域的优势，共同打造全球领先的智能汽车生态圈。（来源：盖世汽车）

4.行业策略与个股推荐

新能源汽车方面，“十四五”规划中提及聚焦新能源汽车等战略性新兴产业、在氢能等产业组织实施未来产业孵化与加速计划等，表明中央层面对发展新能源汽车产业的支持；近期，各大车企动作频频，吉利计划在赣州建设 42GWh 动力电池项目、后续或将推高端电动汽车品牌 Zeekr，上汽 R 汽车发布全新技术品牌

“R-TECH 高能智慧体”的同时纯电轿跑 SUV ES33 迎来全球首发，比亚迪秦 Plus DMi 正式上市、一汽-大众 ID.4 CROZZ 首批车主交付等，我们认为今年将有多款“爆款”新车型推出，新能源汽车销量将继续快速增长。沿着全球化供应链主线，我们看好：1）国内进入并绑定特斯拉、大众等国际车企以及造车新势力供应链的公司，如拓普集团（601689）、旭升股份（603305）、三花智控（002050）、宁德时代（300750）、岱美股份（603730）、华域汽车（600741）、富奥股份（000030）、银轮股份（002126）、文灿股份（603348）；2）进入 LG 化学和宁德时代供应链的企业，如先导智能（300450）、璞泰来（603659）、恩捷股份（002812）。此外，我们看好在激烈的竞争中不断实现技术提升并脱颖而出的自主车企，如比亚迪（002594）、宇通客车（600066）。

智能汽车方面，“十四五”规划中提及积极稳妥发展车联网，三部门印发《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）》，车联网相关的体系建设和发展将加速；恒大汽车与腾讯旗下公司设立合资公司，车企、高科技企业的合作增多并逐步落地。我们认为，智能电动的趋势正在加速，今年智能汽车有望出现“爆款”量产车型，我们持续看好汽车智能网联化趋势，建议关注德赛西威（002920）、星宇股份（601799）、科博达（603786）、保隆科技（603197）、拓普集团（601689）。

风险提示：政策波动风险；全球新冠肺炎疫情控制不及预期；国际车企电动化转型不及预期；新能源与智能网联汽车推广低于预期。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其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或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

10 of 12

渤海证券股份有限公司研究所

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
陈兰芳
+86 22 2383 9069

机械行业研究

郑连声
+86 22 2845 1904
宁前羽
+86 22 2383 9174

银行业研究

王磊
+86 22 2845 1802
吴晓楠
+86 22 2383 9071

非银金融行业研究

王磊
+86 22 2845 1802

医药行业研究

陈晨
+86 22 2383 9062

计算机行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

家电行业研究

尤越
+86 22 2383 9033

传媒行业研究

姚磊
+86 22 2383 9065

食品饮料行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

固定收益研究

马丽娜
+86 22 2386 9129
张婧怡
+86 22 2383 9130
李济安
+86 22 2383 9175

金融工程研究

宋旻
+86 22 2845 1131
陈菊
+86 22 2383 9135
韩乾
+86 22 2383 9192
杨毅飞
+86 22 2383 9154

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
郝惊
+86 22 2386 1600

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
严佩佩
+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置
+86 22 2383 9072
张一帆 公用事业、信用评级
+86 22 2383 9073

博士后工作站

苏菲 绿色债券
+86 22 2383 9026
刘精山 货币政策与债券市场
+86 22 2386 1439

综合管理

齐艳莉 (部门经理)
+86 22 2845 1625
李思琦
+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995
王文君
+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华
+86 10 6810 4651

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn