

多家车企发布新能源车型，车型供给增加

——新能源汽车行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021 年 4 月 18 日

证券分析师

郑连声

022-28451904

zhengls@bhqz.com

陈兰芳

SACNo: S1150520090001

022-23839069

chenlf@bhqz.com

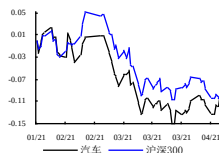
子行业评级

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 1.02%，汽车及零部件板块上涨 2.28%，跑赢大盘 3.31 个百分点。其中，乘用车子行业上涨 2.90%；商用车子行业上涨 2.15%；汽车零部件子行业上涨 1.70%；汽车经销服务子行业上涨 3.76%。

个股方面，涨幅居前的有北汽蓝谷、渤海汽车、*ST 众泰、双林股份、亚太股份；跌幅居前的有兴民智通、恒帅股份、科华控股、腾龙股份、浙江仙通。

● 行业新闻

1) 2021 年一季度汽车制造业工业增加值同比增长超过 50%；2) 海关总署：一季度我国汽车出口增长 98.9%；3) 河南新基建三年行动计划发布：新建公共充换电站 600 座；4) 海南到 2030 年不再销售传统的燃油汽车；5) 7 月 1 日实施，北京燃油车占电动车泊位可加价收费。

● 公司新闻

1) 福耀玻璃一季度净利润升 85.94%至 8.55 亿元；2) 华为重申：不造车，但将与三家车企打造汽车子品牌；3) 吉利正式发布纯电品牌极氪，未来三年每年将推两款新车；4) 广汽埃安投 5 亿扩建工厂，明年产能扩至 20 万辆；5) 中国石化“牵手”蔚来布局换电；6) 受芯片短缺影响，4 月份一汽-大众奥迪将减产 30%。

● 本周行业策略与个股推荐

新能源汽车方面，4 月 19 日上海车展将开幕，各大车企近期都在摩拳擦掌，吉利正式发布旗下纯电品牌极氪的同时发布极氪 001，上汽大众 ID.6 X 和一汽大众 ID.6 CROZZ 全球首发，小鹏 P5 正式发布，极狐阿尔法 S 正式上市（其中华为 HI 版开启预售）等。上海车展是今年全球首个 A 级车展，将有更多新车型亮相，丰富新能源汽车市场。我们认为今年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，新能源车型的智能化逐步完善，例如极狐阿尔法 S 搭载了华为 HI，威马 W6 的无人自主泊车系统，小鹏 P5 的 NGP 自动驾驶辅助驾驶等等。我们认为，车联网相关的布局应用正在逐步完善，智能网联技术和产业发展正在加快，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

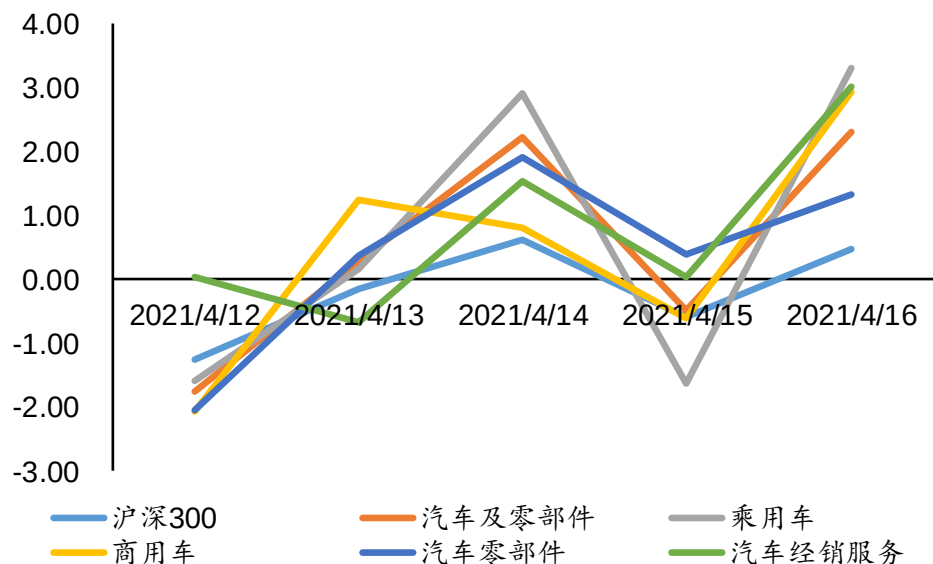
图 1: 汽车板块走势（%，04.12-04.16）	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（04.12-04.16）	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（04.12-04.16）	5

1. 上周行业走势回顾

上周五个交易日，沪深 300 下跌 1.02%，汽车及零部件板块上涨 2.28%，跑赢大盘 3.31 个百分点。其中，乘用车子行业上涨 2.90%；商用车子行业上涨 2.15%；汽车零部件子行业上涨 1.70%；汽车经销服务子行业上涨 3.76%。

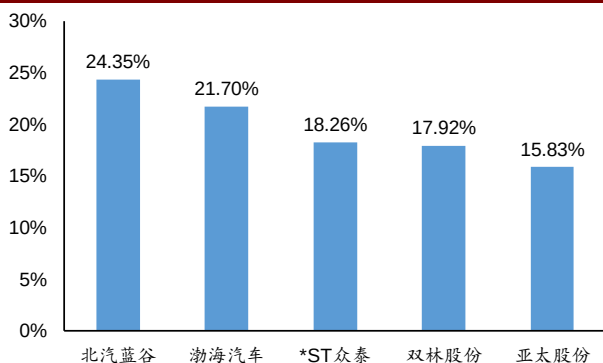
个股方面，涨幅居前的有北汽蓝谷（24.35%）、渤海汽车（21.70%）、*ST 众泰（18.26%）、双林股份（17.92%）、亚太股份（15.83%）；跌幅居前的有兴民智通（-27.81%）、恒帅股份（-18.13%）、科华控股（-10.53%）、腾龙股份（-7.84%）、浙江仙通（-7.67%）。

图 1：汽车板块走势（%，04.12-04.16）



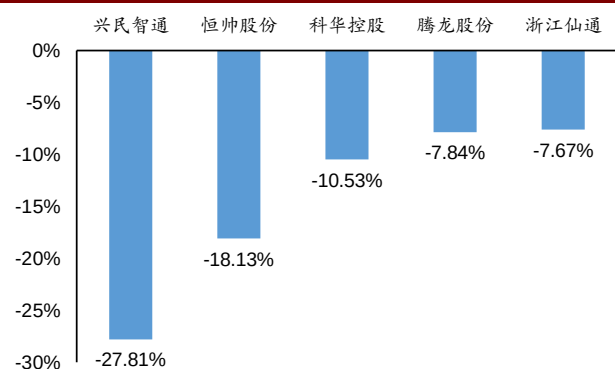
资料来源：wind，渤海证券

图 2：汽车板块涨幅居前的个股（04.12-04.16）



资料来源：wind，渤海证券

图 3：汽车板块跌幅居前的个股（04.12-04.16）



资料来源：wind，渤海证券

2.行业重要信息

1、2021 年一季度汽车制造业工业增加值同比增长超过 50%。2021 年一季度，汽车市场总体呈现供需两旺的良好发展势头，且受同期基数较低影响，汽车制造业工业增加值同比保持快速增长。据中国汽车工业协会编辑的国家统计局公布的数据显示，2021 年 3 月，汽车制造业工业增加值同比增长 40.4%，增速高于同期全国规模以上工业企业增加值 26.3 个百分点；一季度，汽车制造业工业增加值同比增长 55.1%，增速高于同期全国规模以上工业企业增加值 30.6 个百分点。2021 年 3 月，汽车类零售额达到 3930 亿元，占全国社会消费品零售总额的 11.1%，同比增长 48.7%，增速高于同期社会消费品零售总额 14.5 个百分点；一季度，汽车类零售额达到 10609 亿元，占全国社会消费品零售总额的 10.1%，同比增长 65.6%，增速高于同期社会消费品零售总额 31.7 个百分点。（来源：中汽协会数据）

2、海关总署：一季度我国汽车出口增长 98.9%。4 月 13 日，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文在国新办 2021 年一季度进出口情况发布会上表示，一季度机电产品出口比重超六成。一季度，我国出口机电产品 2.78 万亿元，增长 43%，占出口总值的 60.3%，较去年同期提升 1.7 个百分点。其中，出口自动数据处理设备及其零部件、手机、汽车分别增长 54.5%、38.5%、98.9%。（来源：财联社）

3、河南新基建三年行动计划发布：新建公共充换电站 600 座。4 月 13 日，河南省人民政府印发《河南省推进新型基础设施建设行动计划（2021—2023 年）》，其中在充换电基础设施和加氢站建设方面，要新建公共充换电站 600 座、公共充电桩 2 万个、个人充电桩 5 万个，在县（市、区）建设一批示范类集中式公用充电站。并推动燃料电池汽车加氢站建设，开展油、气、电、氢综合供给服务。（来源：电车汇）

4、海南到 2030 年不再销售传统的燃油汽车。4 月 12 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会介绍海南自由贸易港政策制度建立进展情况。海南省人大常委会主任沈晓明在会上表示，在自贸港建设发展过程中，任何问题都应该为生态环境让路，发展过程中如果和生态环境保护相冲突，优先考虑生态环境保护。海南省人大常委会主任沈晓明还表示，正式向全世界宣布，海南到 2030 年不再销售传统的燃油汽车，推广清洁能源汽车；在全岛“禁塑”，目前这项工作在全岛范围内逐步地推进过程当中；大力推广装配式建筑，装配式建筑的总量三年连续翻番。（来源：财经网）

5、7月1日实施，北京燃油车占电动车泊位可加价收费。作为推荐性北京市地方标准，北京市市场监督管理局近日对外发布《停车场(库)运营服务规范》。这一新规范提出，占用电动汽车泊位的燃油汽车和充电完成后超过一个计时单位仍未驶离的电动汽车，可采取阶梯式价格标准进行收费，单位时间收费最高不超过普通车位当前收费标准的150%。据了解，新规范将于7月1日起正式实施。（来源：电车汇）

3.公司重要信息

1、福耀玻璃一季度净利润升 85.94%至 8.55 亿元。4月15日，福耀玻璃(600660.SH)发布2021年第一季度报告，实现营业收入57.06亿元，同比增长36.82%；归属于上市公司股东的净利润8.55亿元，同比增长85.94%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润8.13亿元，同比增长113.83%；基本每股收益0.34元。（来源：格隆汇）

2、华为重申：不造车，但将与三家车企打造汽车子品牌。4月12日，华为第18届全球分析师大会在深圳举行。在会上的媒体问答环节，华为轮值董事长徐直军回应了有关华为造车的话题。徐直军表示，目前华为已经与三家车企合作，包括北汽新能源、重庆长安、广汽，并且已经与北汽新能源联合打造了子品牌ARCFOX 极狐。另外两家车企的合作事宜还未公布，确认会推出相应的汽车子品牌。他透露，基于华为ICT能力的汽车将在今年第四季度陆续推出。徐直军也强调了“华为不造车，帮助车企造好车”，但与车企联合推出，并且采用了华为自动驾驶方案的汽车品牌，都会带有“HUAWEI Inside”的标志。（来源：搜狐网）

3、吉利正式发布纯电品牌极氪，未来三年每年将推两款新车。4月15日，吉利汽车正式发布旗下纯电品牌极氪，同时宣布极氪001价格区间为28.1万元-36万元。极氪001为极氪首款车型，将于今年10月1日前交付，按照计划，未来三年内，极氪每年将推两款新车。极氪CEO安聪慧表示，极氪已为用户预留了占极氪公司4.9%股权的激励机制。（来源：财联社）

4、广汽埃安投5亿扩建工厂，明年产能扩至20万辆。4月15日，广汽埃安宣布其智能生态工厂将扩建，预计投入约5亿元，计划于2022年初实现产能翻倍，年产能将在原有10万辆的基础上，扩充至20万辆。广汽埃安工厂于2019年4月投产，具有钢铝车身柔性生产、数字化自主决策、互动式定制、能源综合利用等特点，能够实现从传统批量化生产向大规模互动式定制的转变。广汽埃安

方面称，工厂扩建的主要原因是销量的迅速增长以及全新车型 AION Y 推出将带来销量规模的进一步扩大，在此背景下，广汽埃安工厂需要全面进化。（来源：盖世汽车）

5、中国石化“牵手”蔚来布局换电。4月15日，中国石化官方宣布，已与蔚来汽车签订战略合作协议，双方将携手共建充换电基础设施，并在新材料及智能电动汽车、电池租用服务（BaaS）、车辆采购和休闲消费场景建设等方面展开全方位合作。战略协议签约当天，蔚来与中国石化合作的首个蔚来换电站——中石化朝英站正式落成，该换电站是全球首座蔚来第二代换电站，这标志着蔚来第二代换电站建设全面开启。中国石化董事长、党组书记张玉卓在签约仪式上表示，中国石化正加快从传统油品销售向“油气氢电非”综合能源服务商转型，注重发展换电站和大功率直流快充等新业务，“十四五”期间将在全国规划布局 5000 座充换电站。（来源：盖世汽车）

6、受芯片短缺影响，4月份一汽-大众奥迪将减产 30%。据第一财经，芯片短缺造成的影响仍在持续。受芯片短缺影响，4月份一汽-大众奥迪将减产 30%，参考一汽-大众奥迪 3 月份的销量，其 4 月份减产数量可能超过 2 万台。造成一汽-大众奥迪减产的主要芯片主要来自于门控制器、网关控制器、中控显示屏、车身稳定控制系统（ESP）等，其中网关控制器可能会面临 6 周的停产，如果网关控制器的短缺得不到解决，奥迪的减产将持续到今年 6 月份。（来源：Wind）

4.行业策略与个股推荐

新能源汽车方面，4月19日上海车展将开幕，各大车企近期都在摩拳擦掌，吉利正式发布旗下纯电品牌极氪的同时发布极氪 001，上汽大众 ID.6 X 和一汽大众 ID.6 CROZZ 全球首发，小鹏 P5 正式发布，极狐阿尔法 S 正式上市（其中华为 HI 版开启预售）等。上海车展是今年全球首个 A 级车展，将有更多新车型亮相，丰富新能源汽车市场。我们认为今年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，新能源车型的智能化逐步完善，例如极狐阿尔法 S 搭载了华为 HI，威马 W6 的无人自主泊车系统，小鹏 P5 的 NGP 自动导航辅助驾驶等等。我们认为，车联网相关的布局应用正在逐步完善，智能网联技术和产业发展正在加快，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

张靖怡

+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