

北上广等六城市成智能网联汽车第一批试点城市

——新能源汽车行业周报

分析师: 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021 年 5 月 9 日

证券分析师

郑连声

022-28451904

zhengls@bhqz.com

陈兰芳

SACNo: S1150520090001

022-23839069

chenlf@bhqz.com

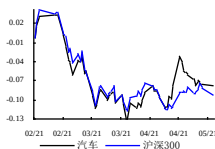
子行业评级

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

上周两个交易日，沪深 300 下跌 1.66%，汽车及零部件板块下跌 2.41%，跑输大盘 0.76 个百分点。其中，乘用车子行业下跌 3.43%；商用车子行业下跌 1.93%；汽车零部件子行业下跌 1.94%；汽车经销服务子行业上涨 0.75%。

个股方面，涨幅居前的有博俊科技、英利汽车、力盛赛车、小康股份、*ST 众泰；跌幅居前的有均胜电子、C 致远、比亚迪、菱电电控、威帝股份。

● 行业新闻

1) 北京、上海等六城市成智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展第一批试点城市；2) SAE 发布新版自动驾驶分级标准；3) 工信部发布第 42 批免购置税新能源车目录；4) 中汽协：2021 年 4 月汽车行业销量预估完成 217.3 万辆；5) 海南公布稳定汽车消费措施：购买新能源车每辆最高奖一万元；6) 沈阳：到 2023 年新增或更新轻型货运车辆新能源占比不少于 80%。

● 公司新闻

1) 比亚迪 4 月销量 4.52 万辆，同比增长 42.2%；2) 长安汽车 4 月销量再破 20 万，自主品牌持续发力；3) 广汽集团 4 月销售 18.7 万辆，同比涨 12.52%；4) 宁德时代全资子公司入股爱驰汽车，双方将共同研发下一代动力电池；5) 蚂蚁链与奇瑞商用车合作，推进区块链等技术在新能源商用车领域应用；6) 蔚来挪威战略发布，9 月率先交付 ES8。

● 本周行业策略与个股推荐

新能源汽车方面，地方政府例如海南、沈阳等继续出台政策支持新能源汽车发展，同时主要车企 4 月销量表现仍然突出，包括比亚迪、广汽埃安、蔚来、理想、小鹏等销量都继续快速增长。年初以来众多新能源车型的上市极大丰富了新能源汽车市场的产品供给，电动化、智能化正在加速行业变革，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、强势自主品牌供应链的公司，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、宁德时代等电池厂商供应链的企业，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，住建部和工信部确立了北上广等 6 城市为智能网联汽车第一批试点城市，后续随着试点的推进，将形成可复制可推广的经验，推动智能网联汽车发展；SAE 发布了新版自动驾驶分级标准，对“驾驶员辅助系统”和“自动驾驶系统”进行了区分，减少了产生误解的可能。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，我们持续看好汽车智能网联化趋势，摄像头、毫米波雷达、激光雷达等传感器的需求将持续增加，智能座舱的渗透率将持续提升，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	9

图 目 录

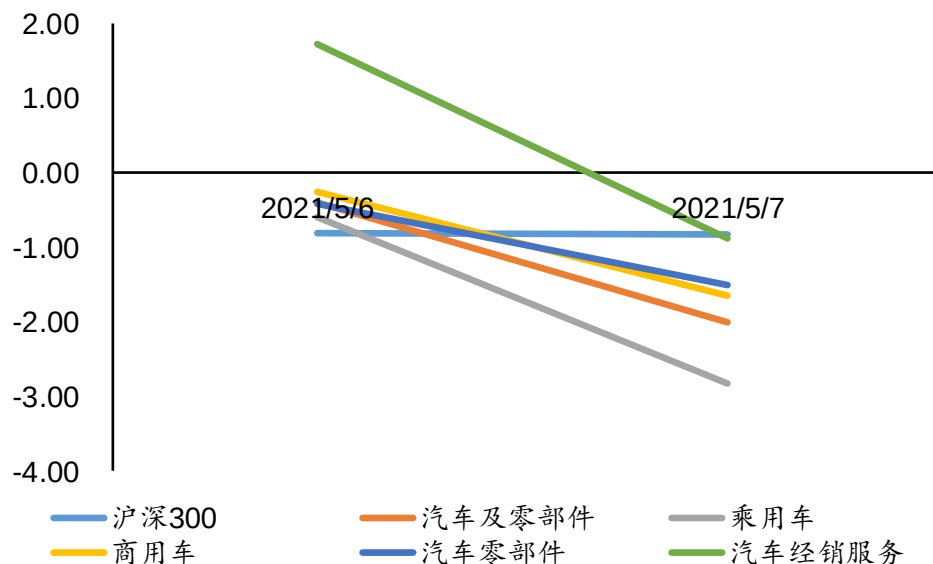
图 1: 汽车板块走势（%，05.06-05.07）	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（05.06-05.07）	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（05.06-05.07）	5

1. 上周行业走势回顾

上周两个交易日，沪深 300 下跌 1.66%，汽车及零部件板块下跌 2.41%，跑输大盘 0.76 个百分点。其中，乘用车子行业下跌 3.43%；商用车子行业下跌 1.93%；汽车零部件子行业下跌 1.94%；汽车经销服务子行业上涨 0.75%。

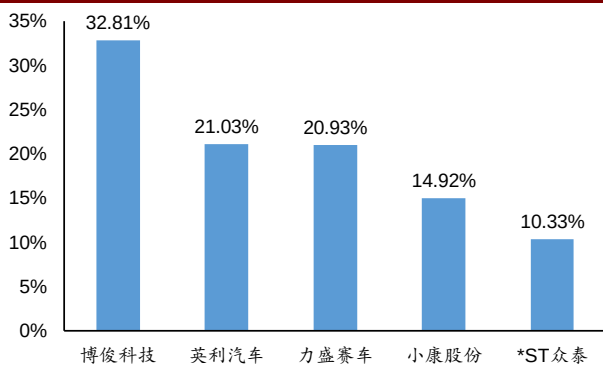
个股方面，涨幅居前的有博俊科技（32.81%）、英利汽车（21.03%）、力盛赛车（20.93%）、小康股份（14.92%）、*ST 众泰（10.33%）；跌幅居前的有均胜电子（-11.20%）、C 致远（-11.13%）、比亚迪（-9.22%）、菱电电控（-8.09%）、威帝股份（-7.98%）。

图 1：汽车板块走势（%，05.06-05.07）



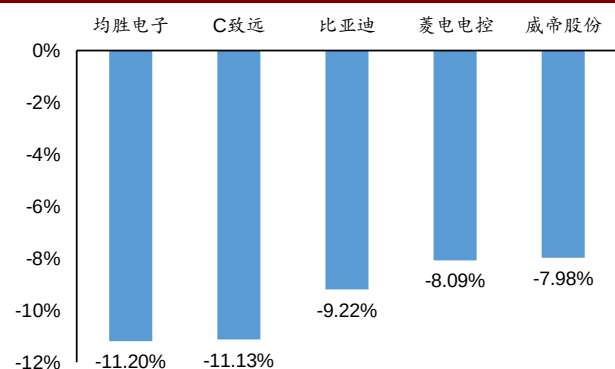
资料来源：wind，渤海证券

图 2：汽车板块涨幅居前的个股（05.06-05.07）



资料来源：wind，渤海证券

图 3：汽车板块跌幅居前的个股（05.06-05.07）



资料来源：wind，渤海证券

2.行业重要信息

1、北京、上海、广州等六城市成智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展第一批试点城市。5月6日，住房和城乡建设部和工业和信息化部发布通知，确定北京、上海、广州、武汉、长沙、无锡等6个城市为智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展第一批试点城市。试点城市要建立健全统筹协调机制，落实资金等保障措施，确保试点工作取得成效，形成可复制可推广的经验。有关省级住建、工信部门要加大对试点城市的指导支持力度。（来源：财联社）

2、SAE发布新版自动驾驶分级标准。日前，国际汽车工程师学会（SAE）与国际标准化组织（ISO）宣布，更新了关于自动驾驶的等级定义SAE J3016，以满足驾驶辅助和主动安全功能越来越丰富的情况下，对“驾驶员辅助系统”和“自动驾驶系统”的区分。这将减少用户在车企宣传下，对车辆自动驾驶能力产生误解的可能，避免将两者混为一谈所造成的交通事故。此次更新后的《SAE 驾驶自动化分级》，将L0-L2级系统命名为“驾驶员辅助系统”，这三个级别的系统主要提供安全警告、车道居中、自适应巡航控制等功能，仍需要驾驶员不断监控行车状态，并根据需要进行转向、制动或加速。即使驾驶员的手脚离开了方向盘和踏板，驾驶的责任也依旧要由驾驶员承担。而L3级至L5级则被称为“自动驾驶系统”，根据系统开启的条件、是否需要驾驶员临时接管进行了等级划分，在系统开启后，车辆的操控工作将由自动驾驶系统完成。此外，由于自动紧急制动、车道保持辅助等功能，仅能在潜在危险状况下提供短暂的干预，而不会改变和减少驾驶员在驾驶中的作用，在新版文件中将不再被列入到驾驶自动化分级的区分条件。（来源：汽车之家）

3、工信部发布第42批免购置税新能源车型目录。4月30日，工信部发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录（第四十二批）》，包括客车在内，共有235款车型入选。纯电动乘用车方面，北汽福田图雅诺、郑州日产帕拉索、凌宝coco/BOX、奔奔E-Star国民版、红旗E-QM5、ID.6 CROZZ、岚图FREE、天际ME5、奇瑞eQ5、威马EX6 PLUS、雷丁芒果、上汽MAXUS EUNIQ5、宏光MINIEV等50款车型在列。插电式混合动力乘用车方面，理想ONE、岚图FREE、全新Jeep牧马人4xe Sahara四门版、以及长城汽车旗下的摩卡PHEV、拿铁PHEV、卡布奇诺PHEV、玛奇朵PHEV等车型在列。（来源：汽车之家）

4、中汽协：2021年4月汽车行业销量预估完成217.3万辆。据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况预估，2021年4月，汽车行业销量预估完成217.3

万辆，环比下降 13.9%，同比增长 5%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 7.1%，商用车销量同比下降 0.1%。1-4 月，汽车行业累计销量预估完成 865.7 万辆，同比增长 50.3%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 51.6%，商用车销量同比增长 46.2%。（来源：中汽协会数据）

5、海南公布稳定汽车消费措施：购买新能源车每辆最高奖一万元。4 月 30 日，海南省商务厅对外公布《海南省 2021 年度稳定汽车消费措施》，从九方面稳定海南省汽车消费。该措施规定，自 2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，在汽车使用环节，对在海南省销售企业购买新能源汽车并在该省注册登记者，按照购车价格在 10 万元以下的每辆奖励人民币 6000 元，购车价格在 10 万元(含)~20 万元(含)的每辆奖励 8000 元，购车价格在 20 万元以上的每辆奖励 10000 元。奖励总量不超过 2.5 万辆。年度配置小客车增量指标 18 万个，根据销售市场需求，科学配置每个月摇号指标，适时激活过期指标。在省内市(县)组织开展“新能源汽车下乡”活动，每站补贴 10 万元。（来源：中国新闻网）

6、沈阳：到 2023 年新增或更新轻型货运车辆新能源占比不少于 80%。4 月 27 日，沈阳市人民政府发布了《沈阳市加快新能源汽车产业创新发展及推广应用的实施方案(征求意见稿)》。从提升技术创新水平、强化基础设施体系建设、优化公共服务等方面破解新能源汽车充电难题。文件规划，到 2023 年，沈阳市新能源汽车产量达到 11 万辆，占全市整车产量的 10%，形成以整车为龙头，培育并带动动力电池、驱动电机、汽车电子等关键零部件快速发展态势，产业规模取得重大进展；全市新能源汽车推广应用总量达到 4 万辆。建成适度超前、车桩相随、智能高效的充电基础设施体系，充换电服务便利性显著提高。（来源：电车汇）

3.公司重要信息

1、比亚迪 4 月销量 4.52 万辆，同比增长 42.2%。5 月 8 日，比亚迪公布 4 月产销快报。数据显示，4 月份，该公司的新能源汽车销量为 25662 辆，同比增长 97.48%。其中，纯电动汽车销量为 16114 辆，同比增长 61.69%；燃油汽车 4 月销量 19572 辆，同比增长 4.03%；总体 4 月份销量 45234 辆，同比增长 42.2%。1-4 月，比亚迪累计销量同比增长 60.48%，其中，新能源汽车板块，比亚迪 1-4 月累计同比增长 128.53%；燃油车 1-4 月累计销量同比增长 19.12%，同样保持较快增长态势。（来源：汽车之家）

2、长安汽车 4 月销量再破 20 万，自主品牌持续发力。5 月 7 日晚，长安汽车发

布 2021 年 4 月份产销快报。数据显示当月长安汽车产量 20.44 万辆，同比增长 21.97%；销量 20.23 万辆，同比增长 26.78%。1-4 月，累计产量 79.65 万辆，同比增长 79.50%；累计销量 84.33 万辆，同比增长 82.32%。前 4 个月长安汽车产、销基本平衡，或说明其库存量处于合理区间，不会给经销商带来较大压力。截至 4 月长安汽车已完成 220 万年销量目标 38.33%。其中，长安重庆、河北、合肥三大基地当月产量 11.62 万辆，同比增长 39%，1-4 月累计产量 46.4 万辆，同比增长 88%；当月销量 11.61 万辆，同比增长 55%，1-4 月累计销量 50.67 万辆，同比增长 103%。（来源：盖世汽车）

3、广汽集团 4 月销售 18.71 万辆，同比涨 12.52%。5 月 7 日晚间，广汽集团公布最新销量。数据显示，今年 4 月，广汽集团共计销售 18.71 万辆，同比增长 12.52%。1-4 月，集团累计销售新车 68.37 万辆，同比增长 44.73%。从合资企业来看，广汽本田实现销售 7.09 万辆，同比下降 1.06%；广汽丰田销售 7.39 万辆，同比上涨 16.18%；广汽三菱销量为 0.56 万辆，同比提升 12.04%；广汽菲克销售 0.22 万辆，同比大跌 37.99%。1-4 月，广汽本田累计销售新车 25.29 万辆，同比增 44.99%；广汽丰田累销 27.40 万辆，同比提升 47.15%；广汽三菱累销 2.00 万辆，同比增长 27.65%；广汽菲克累计销量为 0.97 万辆，同比下降 10.96%。中国品牌方面，广汽乘用车 4 月销售 2.57 万辆，同比增长 40.49%，1-4 月累计销量为 10.00 万辆，同比增长 37.36%；广汽埃安新能源 4 月销售 0.83 万辆，同比增长 110.35%，1-4 月累销 2.60 万辆，同比增长 117.40%。（来源：汽车之家）

4、宁德时代全资子公司入股爱驰汽车，双方将共同研发下一代动力电池。5 月 6 日，宁波梅山保税港区问鼎投资有限公司已入股爱驰汽车，对爱驰注册资本金出资 308.155 万元，占总股比 0.3551%，已完成工商变更。股权穿透显示，宁波问鼎投资为宁德时代 100%控股子公司。据悉，宁德时代和爱驰汽车将共同研发下一代动力电池，并且在电池回收利用、海外市场的电池数据共享等电池全产业链的多个层面展开深度合作。爱驰汽车将于 2021 年四季度上市的第二款车型 U6 量产版，或将采用宁德时代与爱驰汽车共同开发的三元锂电池。（来源：财联社）

5、蚂蚁链与奇瑞商用车合作，推进区块链等技术在新能源商用车领域应用。蚂蚁链与奇瑞商用车在成都签署战略合作协议，双方将共同推进区块链等技术在新能源汽车商用车领域的应用，共建全新的城市配送物流信任体系，助推产业数字化升级。作为合作的首个落地尝试，蚂蚁链融合区块链和 AIoT 技术，推出“车链通”技术，通过在奇瑞商用车“车规级”芯片中嵌入深度优化的区块链模块，让每个设备产生的车辆、行车、电池等数据在加密后流转在区块链上，在保护隐

私的前提下保证源头数据安全可信，不可篡改且不被滥用。由此，奇瑞商用车通过可信车数据加密上链，实现了产业链的信息互信，在整车厂、车辆运营平台等各方搭建一个互信的行业协作网络。（来源：电车汇）

6、蔚来挪威战略发布，9月率先交付ES8。5月6日，中国智能电动汽车公司蔚来发布挪威战略，宣布进入挪威市场。挪威是蔚来“出海计划”的第一站，蔚来会在当地自建由车、服务、数字化和生活方式构成的完整运营体系，打造以车为起点的社区。2022年，蔚来将进入5个欧洲国家。蔚来同期宣布将于今年9月在挪威开启首款车型全新ES8的交付，轿车ET7将于明年正式进入挪威市场，另外两辆量产车型ES6和EC6后续会逐步进入。（来源：汽车之家）

4.行业策略与个股推荐

新能源汽车方面，地方政府例如海南、沈阳等继续出台政策支持新能源汽车发展，同时主要车企4月销量表现仍然突出，包括比亚迪、广汽埃安、蔚来、理想、小鹏等销量都继续快速增长。年初以来众多新能源车型的上市极大丰富了新能源汽车市场的产品供给，电动化、智能化正在加速行业变革，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、强势自主品牌供应链的公司，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、宁德时代等电池厂商供应链的企业，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，住建部和工信部确立了北上广等6城市为智能网联汽车第一批试点城市，后续随着试点的推进，将形成可复制可推广的经验，推动智能网联汽车发展；SAE发布了新版自动驾驶分级标准，对“驾驶员辅助系统”和“自动驾驶系统”进行了区分，减少了产生误解的可能。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，我们持续看好汽车智能网联化趋势，摄像头、毫米波雷达、激光雷达等传感器的需求将持续增加，智能座舱的渗透率将持续提升，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

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