

智能电动发展提速，关注华为产业链机会

——新能源汽车行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021年5月23日

证券分析师

郑连声

022-28451904

zhengls@bhqz.com

陈兰芳

SACNo: S1150520090001

022-23839069

chenlf@bhqz.com

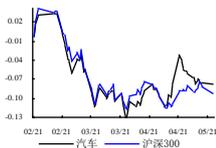
子行业评级

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
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
长安汽车	增持
北汽蓝谷	增持
广汽集团	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上涨0.34%，汽车及零部件板块上涨3.52%，跑赢大盘3.18个百分点。其中，乘用车子行业上涨7.66%；商用车子行业上涨0.08%；汽车零部件子行业上涨0.74%；汽车经销服务子行业下跌0.17%。

个股方面，涨幅居前的有大东方、圣龙股份、北汽蓝谷、川环科技、欣锐科技；跌幅居前的有东方时尚、祥鑫科技、津荣天宇、博俊科技、隆基机械。

● 行业新闻

1) 发改委：统筹推进居住社区充电桩建设与改造；2) 发改委：推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变；3) 财政部下达2021年节能减排补助资金，公交运营补贴51亿、购置补贴41亿；4) 助力新能源汽车发展，海南出台新政策；5) 在2020年基础上退坡10%，重庆2021年新能源汽车补贴政策发布。

● 公司新闻

1) 长安高端品牌阿维塔浮出水面，长安蔚来更名为阿维塔科技；2) 北汽蓝谷：定增募集资金总额为55亿元，其中宁德时代获配3亿元；3) 孚能科技与吉利科技确定成立合资公司，注册资本10亿元；4) 长城汽车在张家港成立研发公司，注册资本1亿元；5) 哪吒汽车成立新能源汽车制造公司，注册资本10亿元；6) 美的集团正式入局汽车产业，聚焦新能源汽车核心部件与系统解决方案。

● 本周行业策略与个股推荐

新能源汽车方面，政策持续支持产业发展，充电桩、快充站等基础设施建设将加速完善，地方政府例如海南、重庆等继续以政策助力发展。各大车企加速推进产业布局和车型供给，而美的集团以及之前小米、360等公司的入局表明市场竞争将日趋激烈，同时也将推动新能源汽车行业加速发展。电动化、智能化正在加速行业变革，新能源汽车市场的产品供给将更加丰富，性价比将持续提升，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）、华域汽车（600741）、岱美股份（603730）、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，科技巨头华为、百度、小米等纷纷进军汽车行业，近日聚合华为、长安汽车、宁德时代三方资源联合打造的高端智能电动汽车品牌阿维塔科技推出。我们认为，在诸多科技巨头加持下，智能网联技术和产业发展将加快，我们持续看好汽车智能网联化趋势，关注两条主线：1）华为智能汽车产业链标的，如长安汽车（000625.SZ）、北汽蓝谷（600733.SH）、广汽集团（601238.SH）等；2）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.....	8

图 目 录

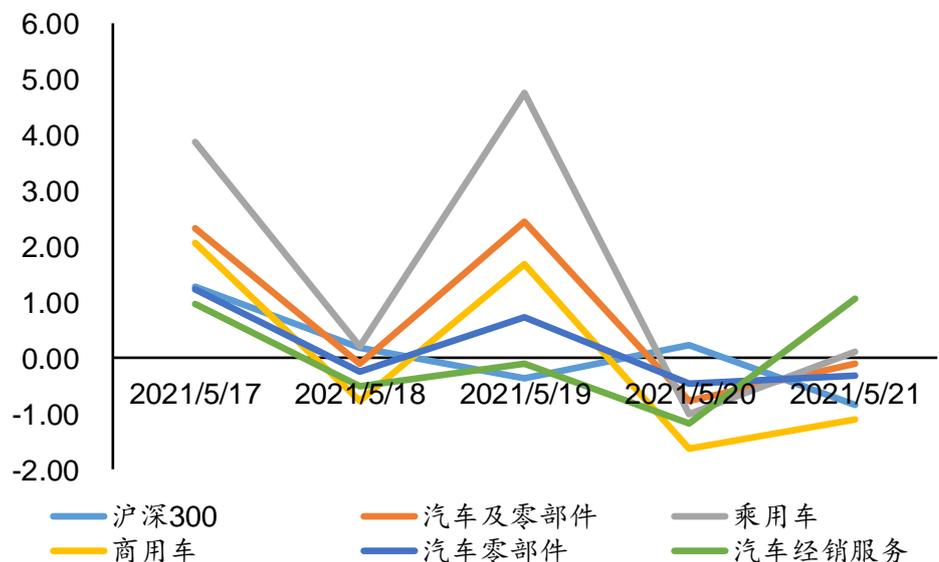
图 1: 汽车板块走势（%，05.17-05.21）	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（05.17-05.21）	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（05.17-05.21）	5

1. 上周行业走势回顾

上周五个交易日，沪深 300 上涨 0.34%，汽车及零部件板块上涨 3.52%，跑赢大盘 3.18 个百分点。其中，乘用车子行业上涨 7.66%；商用车子行业上涨 0.08%；汽车零部件子行业上涨 0.74%；汽车经销服务子行业下跌 0.17%。

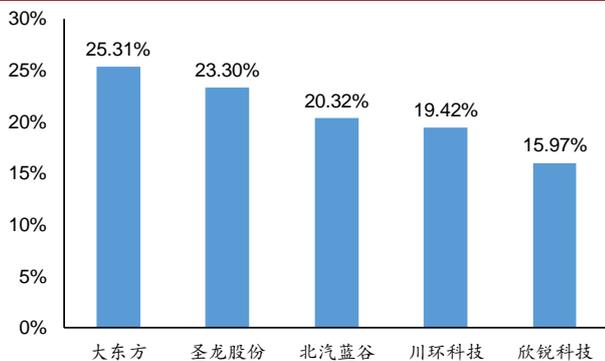
个股方面，涨幅居前的有大东方（25.31%）、圣龙股份（23.30%）、北汽蓝谷（20.32%）、川环科技（19.42%）、欣锐科技（15.97%）；跌幅居前的有东方时尚（-28.94%）、祥鑫科技（-14.44%）、津荣天宇（-14.08%）、博俊科技（-11.82%）、隆基机械（-9.49%）。

图 1：汽车板块走势（%，05.17-05.21）



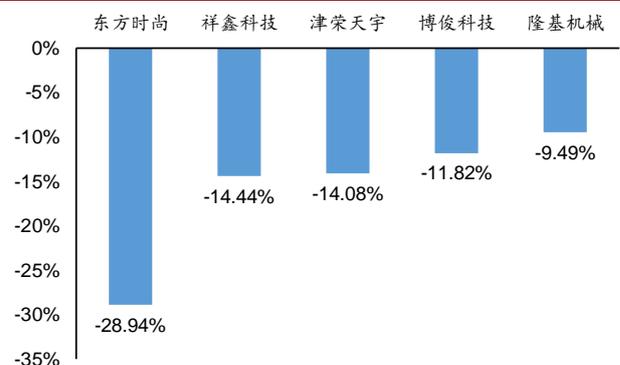
资料来源：wind，渤海证券

图 2：汽车板块涨幅居前的个股（05.17-05.21）



资料来源：wind，渤海证券

图 3：汽车板块跌幅居前的个股（05.17-05.21）



资料来源：wind，渤海证券

2.行业重要信息

1、发改委：统筹推进居住社区充电桩建设与改造。5月20日，为加快提升充换电基础设施服务保障能力，支撑新能源汽车产业发展，发改委、能源局组织起草了《关于进一步提升充换电基础设施服务保障能力的实施意见（征求意见稿）》，现面向社会公开征求意见。《意见》提出，完善居住社区充电桩建设推进机制。各地充电基础设施主管部门会同住房和城乡建设、人防、消防等部门建立协同机制，统筹推进居住社区充电桩建设与改造。具备安装条件的，居住社区管理单位和业主委员会不得阻挠用户建桩。对积极支持配合充电桩安装的居住社区管理单位可予以专项奖励。此外，力争到2025年，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域的高速公路服务区快充站覆盖率不低于80%，其他地区不低于60%。（来源：盖世汽车）

2、发改委：推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变。5月18日，国家发改委召开5月份例行新闻发布会，其中提到与国内汽车市场相关的内容。具体来看，国家发改委新闻发言人金贤东表示：下一步，将加快推动汽车等消费品由购买管理向使用管理转变，取消对二手车交易不合理限制，推动车联网和充电桩（站）布局应用，鼓励有条件的地区开展汽车下乡和汽车、家电、家具以旧换新。（来源：汽车之家）

3、财政部下达2021年节能减排补助资金，公交运营补贴51亿、购置补贴41亿。近日，财政部发布了《财政部关于下达2021年节能减排补助资金预算的通知》，下达省（区、市）2021年节能减排补助资金。据悉，此次下达的补助资金共97.7亿元。其中，2019年度节能与新能源公交车运营补助50.9亿元，2016-2019年新能源汽车推广应用补贴40.9亿元。（来源：电车汇）

4、助力新能源汽车发展，海南出台新政策。日前，《海南自由贸易港投资新政三年行动方案（2021-2023年）》正式发布。其中提到要加快推进新能源汽车、智能汽车制造业发展。在海口国家高新区、洋浦经济开发区、澄迈老城经济开发区、定安塔岭工业园、儋州木棠工业园等园区布局新能源汽车、智能汽车、航空器、机器人、海工装备、游艇等高端装备制造及维修业态，打造一批有国际竞争力的先进制造业集群。（来源：汽车之家）

5、在2020年基础上退坡10%，重庆2021年新能源汽车补贴政策发布。近日，重庆市财政局、重庆市经济和信息化委员会联合发布《2021年度新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，明确了重庆市新能源汽车推广应用的补贴对象和相应

的补贴标准。其中，购置补贴的补贴标准在 2020 年基础上退坡 10%；换电站建设补贴的补贴标准是 400 元/千瓦的一次性建设补贴，单站补贴最高不超过 50 万元；充电费用补贴的补贴标准是对备案充电价格不高于（含）1 元/千瓦时的，按实际充电量给予 0.1 元/千瓦时补贴。（来源：电车汇）

3. 公司重要信息

1、长安高端品牌阿维塔浮出水面，长安蔚来更名为阿维塔科技。5月20日，长安汽车公告，公司控股子公司长安蔚来新能源汽车科技有限公司已正式更名为阿维塔科技有限公司（简称“阿维塔科技”）。阿维塔科技将完全市场化运作，独立经营，独立发展，与长安汽车、华为、宁德时代携手共创全球领先、自主可控的智能电动网联汽车平台(CHN)。长安汽车认为，阿维塔科技聚合了长安汽车、华为、宁德时代各自在研发制造智能解决方案和能源管理生态领域的优势技术，并深度整合三方战略资源，重新定义未来智能电动汽车(Smart Electric Vehicle)。企查查显示，阿维塔科技成立于 2018 年，注册资本 28800 万元，法定代表人为杨放，经营范围包含新能源汽车整车及零部件的设计开发；汽车销售及相关售后服务等。企查查股东信息显示，该公司股东为长安汽车和上海蔚来汽车有限公司。（来源：汽车公社）

2、北汽蓝谷：定增募集资金总额为 55 亿元，其中宁德时代获配 3 亿元。北汽蓝谷 5 月 21 日晚间发布非公开发行股票发行情况报告书，公司定增完成，此次非公开发行股票的发行价格为 6.93 元/股，发行股份数量 7.94 亿股，募集资金总额约 55 亿元。发行对象最终确定为 16 家，其中宁德时代获配 3 亿元（0.43 亿股），平安资产管理有限责任公司获配 1 亿元，UBS AG 获配近 8500 万元。（来源：Wind 资讯）

3、孚能科技与吉利科技确定成立合资公司，注册资本 10 亿元。5 月 17 日，孚能科技与吉利科技签署《合资协议》和《赣州项目合资协议》，双方确立成立合资公司。合资公司注册资本为 10 亿元人民币，其中吉利科技认缴出资人民币 6.5 亿元，占合资公司注册资本的 65%；孚能科技认缴出资人民币 3.5 亿元，占合资公司注册资本的 35%。合资公司经营范围包括锂离子电池及模块系统、电池模块管理系统、充电系统等电动车储能及管理系统的研发、生产、销售；及其他锂电池产品和相关产品的研发、生产、销售；锂电池正负极材料、电解液、隔膜纸等的研发、生产、销售。此外，赣州项目公司注册资本为 1 亿元人民币，吉利科技认缴出资 0.51 亿元，孚能科技认缴出资 0.49 亿元，双方持股比例为 51:49。（来源：盖世汽车）

4、长城汽车在张家港成立研发公司，注册资本 1 亿元。5 月 17 日，张家港长城汽车研发有限公司成立，法定代表人为穆峰，注册资本 1 亿元人民币，企业地址为苏州市张家港市杨舍镇，公司经营范围包含：工程和技术研究和试验发展；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；新材料技术研发；汽车零部件研发等。该公司由长城汽车 100%控股。（来源：盖世汽车）

5、哪吒汽车成立新能源汽车制造公司，注册资本 10 亿元。5 月 18 日，哪吒新能源汽车制造有限公司成立，法定代表人为方运舟，注册资本 10 亿元人民币，经营范围包含：道路机动车辆生产；汽车零部件研发；汽车零部件及配件制造；工业设计服务；软件开发等。该公司由哪吒汽车运营主体合众新能源汽车有限公司 100%控股。（来源：盖世汽车）

6、美的集团正式入局汽车产业，聚焦新能源汽车核心部件与系统解决方案。5 月 18 日，美的集团在 2021 威灵汽车部件三大产品线投产暨产品发布会上宣布，该公司电机驱动系统、热管理系统、辅助/自动驾驶系统三大产线正式进入投产，并发布了包含驱动电机在内的 5 大类产品。美的集团机电事业部总裁伏拥军表示，威灵汽车部件是美的汽车部件业务板块的公司，其产品主要有三类：辅助/自动驾驶系统部件、热管理系统部件、电机驱动系统部件，致力于为新能源车提供核心部件和系统解决方案。目前，威灵汽车部件已经和东风、高和汽车、威马在内的车企达成了合作，并有计划在未来与更多企业合作，以加快该公司在汽车零部件领域的发展。（来源：网易新闻）

4.行业策略与个股推荐

新能源汽车方面，政策持续支持产业发展，充电桩、快充站等基础设施建设将加速完善，地方政府例如海南、重庆等继续以政策助力发展。各大车企加速推进产业布局和车型供给，而美的集团以及之前小米、360 等公司的入局表明市场竞争将日趋激烈，同时也将推动新能源汽车行业加速发展。电动化、智能化正在加速行业变革，新能源汽车市场的产品供给将更加丰富，性价比将持续提升，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）、华域汽车（600741）、岱美股份（603730）、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，科技巨头华为、百度、小米等纷纷进军汽车行业，近日聚合华为、长安汽车、宁德时代三方资源联合打造的高端智能电动汽车品牌阿维塔科技推出。我们认为，在诸多科技巨头加持下，智能网联技术和产业发展将加快，我们持续看好汽车智能网联化趋势，关注两条主线：1）华为智能汽车产业链标的，如长安汽车（000625.SZ）、北汽蓝谷（600733.SH）、广汽集团（601238.SH）等；2）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