

鸿蒙重构万物互联，加速实现软件定义汽车

——汽车和汽车零部件行业周报（2021/5/31-2021/6/6）

汽车和汽车零部件 买入（维持）

作者

分析师：邵将

执业证书编号：S0930518120001

021-52523869

shaoj@ebsec.com

分析师：倪昱婧

执业证书编号：S0930515090002

021-52523876

nijj@ebsec.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 20210604）

相关研报

百年汽车产业格局重构，电动智能化提速——上海车展点评（2021-04-25）

华为 Inside 汽车，中国 Tier1 崛起，产业链重构进行时——2021 年华为智能汽车解决方案 HI 新品发布会点评（2021-04-20）

2021 年光大汽车时钟怎么转？——汽车行业 2021 年春季投资策略（2021-03-03）

复苏延续、春节错位，产销同比大增——2021 年 1 月汽车销量跟踪报告（2021-02-09）

欲穷“千米”目，更上一层楼——激光雷达（LiDAR）行业报告（2021-01-22）

要点

行业景气度监测：光大汽车时钟进入过热时区

目前处于光大汽车时钟的过热（主动补库）时区，预计二季度末进入滞涨（被动补库）时区。

销量数据跟踪：行业零售增长表现较好，新势力销量同比猛增

5 月车市零售表现较好：5 月第 4 周车市零售达到日均 8.6 万台，同比增长 8%，相对 19 年 5 月第 4 周增长 16%，表现较强。5 月整体车市零售达到日均 5.0 万台，同比增长 4%，环比 4 月增长 3%，表现较好。5 月劳动节长假后的零售在稳定走强。随着厂商库存持续消耗，零售增长速度相对放缓。为应对低库存压力，很多品牌经销商的订单维护体系持续强化，更多的订单被有效保留。（来源：乘联会）

5 月批发数据相对不强：5 月第 4 周厂家批发达到日均 7.5 万台，同比下降 8%，环比 4 月同期下降 8%；较 2019 年 5 月第 4 周下降 8%，呈现月末批发平稳走高特征。5 月整体厂家日均批发 4.7 万台，同比下降 6%，环比下降 2%。五一假期叠加厂家库存偏低，因此 5 月初厂家销量偏低。由于春节疫情风险下的就地过年政策，今年五一假期部分车企休息时间稍长，厂家销量偏低。由于厂家库存偏低，5 月初生产后的第二周开始厂家批发销量回升较快。但受到缺芯等影响，导致第 3、4 周部分厂家生产相对不强，影响销量提升。（来源：乘联会）

造车新势力 5 月销量同比猛增：蔚来 2021 年 5 月交付 6,711 台，同比增长 95.3%，环比下跌 5.5%，缺芯问题已导致连续两月交付下滑；小鹏汽车 5 月总交付量 5,686 台，环比增长 10.5%，同比增长 482.6%；哪吒汽车 5 月销量 4,508 辆，同比增长 551%，跻身销量前三；理想 5 月份交付 4,323 辆，同比+101.3%，环比-22.0%；零跑汽车 5 月销量为 3,195 辆，同比大涨 1226%，冲势最猛。（来源：各品牌官方微信公众号）

本周市场：板块跑赢沪深 300，其他交运设备表现较强

本周 A 股汽车板块（申万一级行业）+1.30%，表现强于沪深 300（-0.73%），在 28 个申万一级行业中排名第 7 位。细分板块中，其他交运设备+2.91%、汽车服务+2.53%、乘用车+1.87%、汽车零部件+1.17%、商用载客车-0.69%、商用载货车-4.79%。

重点企业本周表现：A 股：中鼎股份（-1.58%）、比亚迪（+4.25%）、长城汽车（+5.03%）、上汽集团（-1.23%）、长安汽车（+2.34%）、广汽集团（+0.60%）、华域汽车（-0.75%）。H 股：比亚迪股份（+7.99%）、吉利汽车（+13.17%）、长城汽车 H（+7.66%）、广汽集团 H（+3.42%）、中国重汽（-8.15%）。美股：特斯拉（-4.19%）、蔚来（+8.60%）、小鹏汽车（+15.50%）、理想汽车（+10.04%）。

投资建议：乘用车板块经过复苏期估值修复充分，较零部件板块溢价明显，与此同时乘用车利润增速低于零部件，补库周期开启后板块估值开始震荡或收缩，业绩为王。汽车板块内大概率发生子行业轮动，零部件板块有望成为最优配置。

乘用车板块推荐吉利汽车、广汽集团（2238.HK）、长安汽车和特斯拉；零部件板块推荐被错杀的细分行业龙头中鼎股份。

风险分析：房地产对消费挤压及芯片断供导致汽车销量不及预期；原材料成本超预期上行导致汽车行业毛利率低预期等。

目 录

1、每周聚焦：鸿蒙重构万物互联，加速实现软件定义汽车.....	4
2、本周市场.....	6
3、行业动态.....	8
3.1、公司公告.....	8
3.2、行业新闻.....	9
4、行业上游原材料数据跟踪.....	14
5、本周新车.....	15
6、风险分析.....	16

图目录

图 1: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	6
图 2: SW 汽车子行业周涨跌	7
图 3: 本周板块涨跌幅前五个股.....	7
图 4: 汽车行业子板块自 2020 年初以来的表现	7
图 5: 中信期货钢铁指数本周上涨 6.41%.....	14
图 6: 沪铝指数本周下跌 2.03%	14
图 7: 沪胶指数本周下跌 2.15%	14
图 8: 中国塑料价格指数(中塑指数)本周下跌 0.26%.....	14
图 9: 纽约原油与布伦特原油价格本周分别上涨 3.17、3.30 美元/桶 (单位: 美元/桶)	14
图 10: NYMEX 天然气本周上涨 0.09 美元 /百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)	14

表目录

表 1: 本周上市车型一览.....	15
--------------------	----

1、每周聚焦：鸿蒙重构万物互联，加速实现软件定义汽车

事件：6月2日，华为正式发布了鸿蒙操作系统（HarmonyOS），该系统可实现多设备之间融合为一个终端，形成万物互联。此外，汽车作为超级终端，也将搭载全新的鸿蒙操作系统。据悉，BEIJING 汽车的某款 SUV 将成为首款搭载该系统车型燃油车型，预计在今年下半年亮相。（资料来源：汽车之家）

点评：华为鸿蒙系统的核心竞争力主要体现在：1) 微内核、分布式及跨终端的特性，赋予鸿蒙系统更好的适应性，使其更加匹配物联网时代的需求；2) 开源的特性吸引多方生态伙伴参与合作；3) 华为雄厚的技术积累与海量生态为鸿蒙系统保驾护航。

鸿蒙“1+8+N”全场景体系羽翼渐丰，实现万物互联。华为在 TEDx 主题会议中表示，目前已有 300 多家合作伙伴加入鸿蒙生态，预计 2021 年会有 40 多个主流品牌、1 亿台生态伙伴设备成为鸿蒙系统体验的新入口，华为“1+8+N”全场景体系羽翼渐丰。HarmonyOS 在华为智慧屏、极狐 α 智能座舱等车机设备以及智能家居领域应用之后，于 6 月进行大规模推送。5 月 18 日，华为在上海举办“HarmonyOS connect 伙伴峰会”，前期已经加入鸿蒙生态的华为各场景合作伙伴携创新产品或解决方案在峰会亮相。随着 HarmonyOS 2.0 的推送，华为将通过更大范围的“产品+渠道”为生态伙伴赋能。

鸿蒙大规模普及的趋势下，智能汽车将成为主要应用场景之一。依托公司强劲的技术势力，华为目前已经与多家车企进行合作，不断完善在智能汽车领域的布局。极狐阿尔法是搭载华为 HI 智能汽车方案的首款车型，阿尔法 S 华为 HI 版智能座舱运行鸿蒙 OS 操作系统，搭载 990A 座舱芯片，算力超过 3.5Tops；鸿蒙 OS 智能座舱中 App 数量已达两位数，包括高德地图、酷狗音乐等等。21.7 英寸的 4K 屏幕，由驾驶位延伸至副驾驶位，并且支持多手势操作和屏幕切换。阿尔法 S 华为 HI 版最大的亮点，就是搭载了华为 ADS (Autonomous Driving Solution) 高阶自动驾驶全栈解决方案，同时也是首款搭载华为激光雷达方案的智能电动车。它从技术上已经达到了可以全程由车辆自行判断路况，提供接近 L4 等级的自动驾驶能力，分三种模式，依据交通政策，对各地消费者开放。

北京汽车全球首款搭载 HarmonyOS 燃油 SUV 即将亮相。华为与北汽突破电动车领域合作，开始将合作范围拓展到燃油车领域。实际上，在今年上海车展期间，北京汽车已经发布了双方在燃油车领域的合作方向和未来技术发展路线。根据该技术路线，双方将在智能化领域开展深度合作，并将联合打造@me 智能化平台，全方位布局场景化座舱、车联网、自动驾驶等领域。双方合作的智能座舱将搭载麒麟 990A 芯片，其采用的 CPU 是四核泰山 V120 lite 和 4 核 Cortex-A55，GPU 用的是 Mali-G76，同时还支持 5G 网络连接，已提前为搭载鸿蒙系统准备好了硬件基础。该场景化座舱不仅拥有强大的芯片支持，还可与华为手机等智能终端共享生态，形成车机互联的“硬件共同体”，真正实现与华为“共赴万物互联新时代”。

鸿蒙系统带来多场景的一致性体验。鸿蒙操作系统可实现把不同设备融合为一个内容生态，破除各移动设备的壁垒，一个操作系统就可适配电脑、平板、手表、车机等各个终端。目前仅能在手机中使用的内容，也能向手表、车机等原有功能较少的设备中迁移，实现操作系统中内容的自由流转，这也会让车机操作系统的使用体验和生态发生巨大转变。通话、导航、视频和音乐等都可以实现在汽车智能座舱和其他设备间的无感切换。

鸿蒙系统加速实现“软件定义汽车”。目前车企各自研发的车机操作系统，每增加一个应用或外设增加一个功能，一级供应商就需要花费很长的时间同步做，但操作系统的版本一变，原来的改动就要推翻重来，因此版本根本没法管理。这就意味着，目前的汽车还无法实现如同手机一样的生态统一，而且无法像手机一样实现版本的快速更新。但是基于鸿蒙操作系统，车机与其他智能终端之间产生了分享和联系，用一套系统就可满足各种硬件设备，将人、车、家及其他智能设备打通，实现了万物互联，加速帮助汽车实现“软件定义”。

Harmony 车机操作系统：聚焦核心能力及生态构建，加速座舱智能化转型。华为鸿蒙 OS 智能互联座舱解决方案搭载 HarmonyOS 车机操作系统，包括了麒麟模组的计算平台、面向座舱的软件平台、显示平台和软硬件生态。通过一芯多屏、多并发、运行时确定保障等能力，满足出行场景需要。基于 HarmonyOS，车机与其他智能终端之间有分享和联系，用一套系统满足各种硬件设备，将人、车、家打通，实现真正意义上的万物互联。华为提供了语音、视觉、声音分区、音响音效、触控等 HMS-A 核心能力，并把这些能力以 API 的方式完全开放出来，让车企、一级供应商、应用生态伙伴去开发满足用户诉求的功能、服务、特性和应用，以此加速整个车的智能化转型。

2、本周市场

本周 A 股汽车板块（申万一级行业）+1.30%，表现强于沪深 300（-0.73%），在 28 个申万一级行业中排名第 7 位。细分板块中，其他交运设备+2.91%、汽车服务+2.53%、乘用车+1.87%、汽车零部件+1.17%、商用载客车-0.69%、商用载货车-4.79%。

本周汽车板块涨幅前五分别为富临精工（+32.80%）、新日股份（+29.20%）、华懋科技（+18.14%）、泛亚微透（+17.29%）、湖南天雁（+13.68%）；跌幅前五分别为*ST 众泰（-20.41%）、兴民智通（-14.27%）、菱电电控（-14.06%）、正裕工业（-13.42%）、电能股份（-8.66%）。

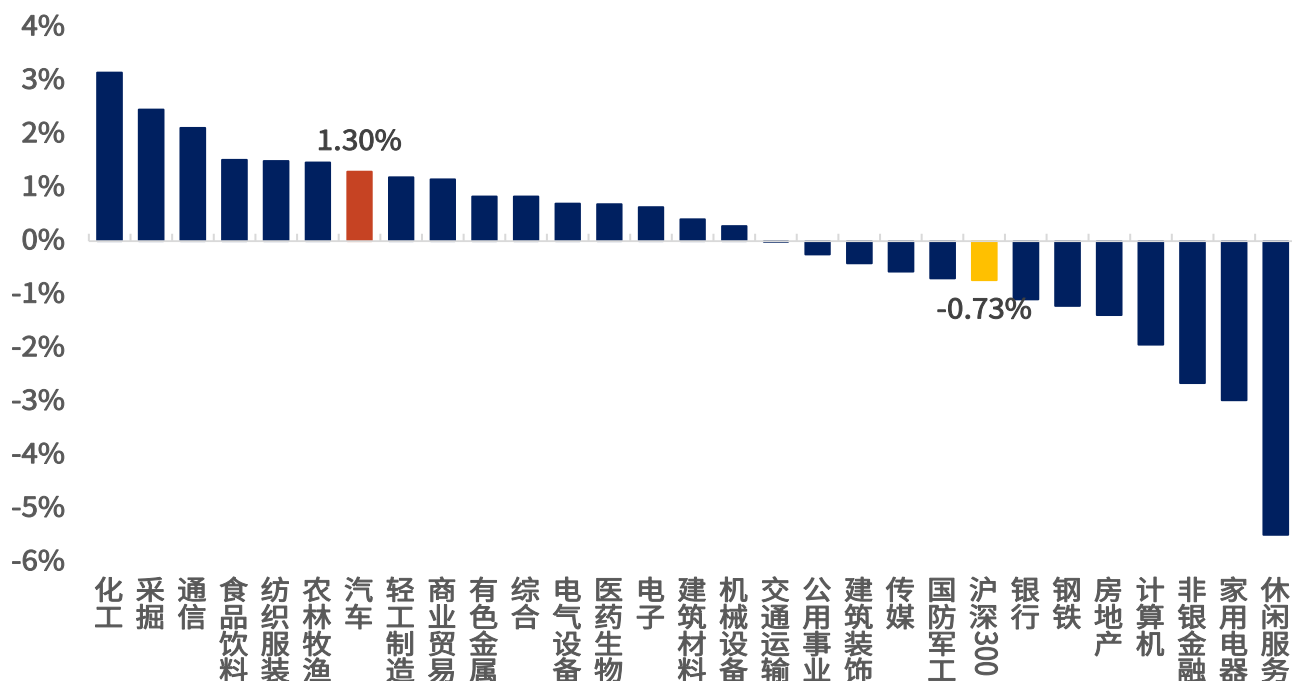
重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份（-1.58%）、比亚迪（+4.25%）、长城汽车（+5.03%）、上汽集团（-1.23%）、长安汽车（+2.34%）、广汽集团（+0.60%）、华域汽车（-0.75%）。

H 股：比亚迪股份（+7.99%）、吉利汽车（+13.17%）、长城汽车 H（+7.66%）、广汽集团 H（+3.42%）、中国重汽（-8.15%）。

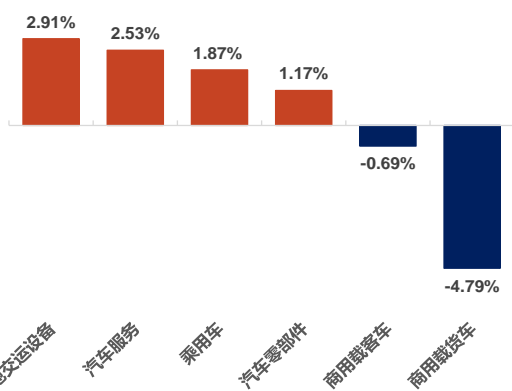
美股：特斯拉（-4.19%）、蔚来（+8.60%）、小鹏汽车（+15.50%）、理想汽车（+10.04%）。

图 1：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



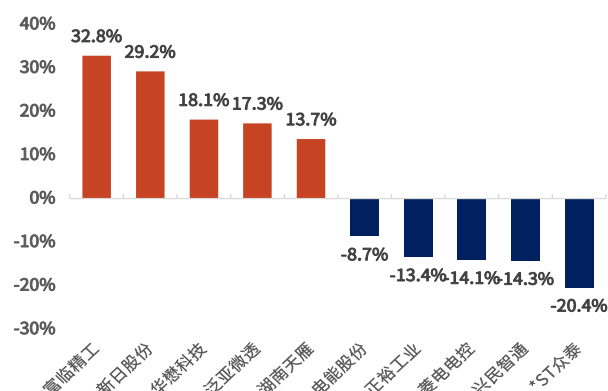
资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 2: SW 汽车子行业周涨跌



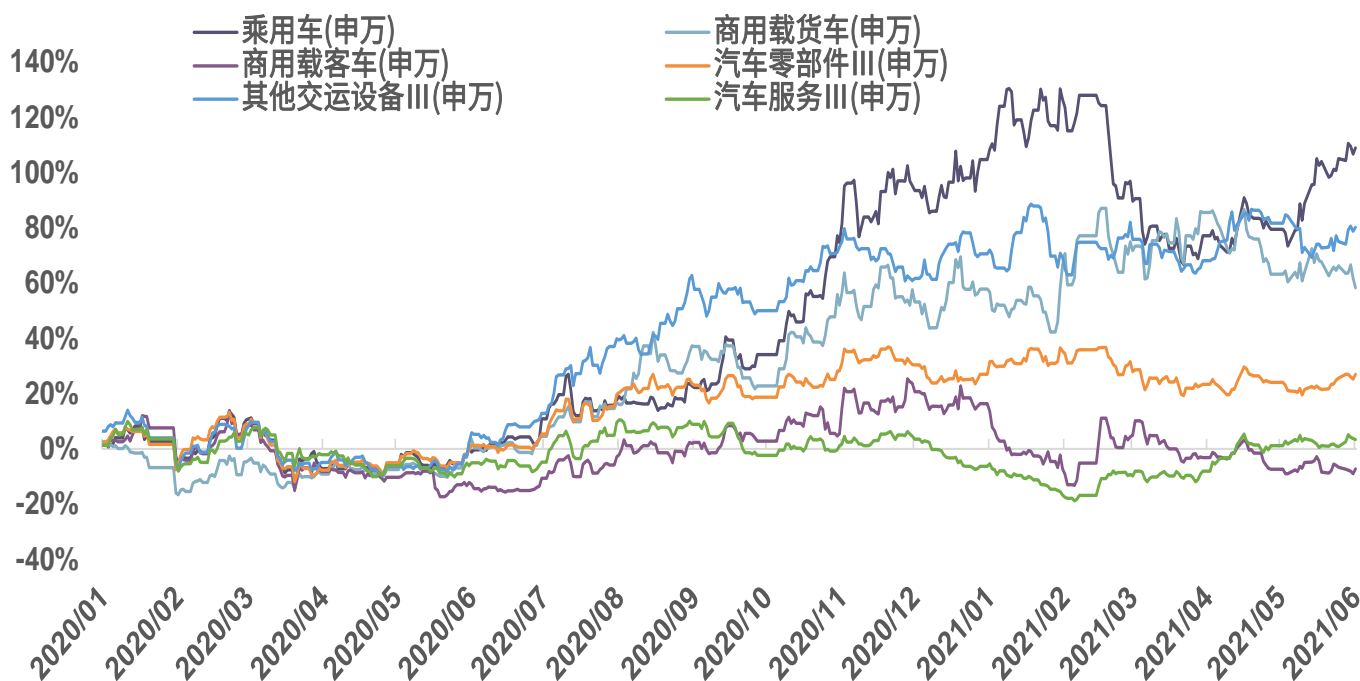
资料来源: Wind, 光大证券研究所整理

图 3: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 光大证券研究所整理

图 4: 汽车行业子板块自 2020 年初以来的表现



资料来源: Wind, 光大证券研究所整理 (截至 2021.06.04)

3、行业动态

3.1、公司公告

孚能科技:关于自愿披露战略合作的进展暨签署协议拟设立合资公司的公告

2021年5月17日,公司与吉利科技签署了《合资协议》和《赣州项目合资协议》。双方秉承“互惠、互利、稳定、恒久、高效、优质”的合作精神,拟设立合资公司建设动力电池生产工厂。

比亚迪:关于持股5%以上股东部分股份解除质押的公告

公司持股5%以上的股东融捷投资控股集团有限公司解除质押其所持有的公司股份5,030,000股,占公司总股本0.18%。

亿华通:2020年年度报告(修订版)

公司2020年营业收入57,229.29万元,同比+3.37%;净利润为-2,252.36万元,同比-135.24%;扣非净利润为-4,036.59万元;基本每股收益为-0.38元/股。

杉杉股份:2020年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本1,628,009,229股为基数,每股派发现金红利0.09元(含税),共计派发现金红利146,520,830.61元。

方正电机:关于全资子公司上海海能汽车电子有限公司签署合资协议暨对外投资的公告

2021年6月3日,公司全资子公司上海海能汽车电子有限公司与吉林省华阳集团有限公司签署《合资协议》。双方拟合计认缴出资壹亿元,设立孙公司上海润阳新型复合材料有限公司。公司第七届董事会第五次会议审议通过了《关于上海海能汽车电子有限公司与吉林省华阳集团有限公司签订合资协议暨对外投资的议案》。海能电子以坐落于嘉定区恒定路518号的工业用地土地使用权及其地上建筑物房屋所有权出资,作价人民币8,500万元,持有拟设立公司注册资本的85%;华阳集团以货币出资,认缴出资人民币1,500万元,持有拟设立公司注册资本的15%。

大东方:关于转让部分募集资金投资项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的公告

无锡商业大厦大东方股份有限公司于2021年6月1日召开第八届董事会第四次会议,审议通过了《关于转让部分募集资金投资项目并将剩余募集资金永久补充流动资金的议案》,同意公司转让募投项目“汽车后市场综合服务O2O平台建设项目”、“补充流动资金项目”并将剩余募投资金永久补充流动资金。

英搏尔:2020年年度权益分派实施公告

公司2020年年度权益分派方案为:以公司总股本75,600,000股为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币0.5元(含税),合计派发现金股利人民币3,780,000元(含税),送红股0股(含税),不以公积金转增股本。

宁波华翔:2020年度权益分派公告

公司2020年年度权益分派方案为:以公司现有总股本626,227,314股为基数,向全体股东每10股派5.000000元人民币现金(含税)

万安科技:2020年年度权益分派实施公告

公司 2020 年度利润分配方案为：以 2020 年度末公司总股本 479,646,926 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），共计派发现金股利 23,982,346.30 元。

璞泰来:关于非公开发行限售股上市流通的公告

本次限售股上市流通数量为 70,989,507 股；本次非公开发行新增股份登记完成后，公司总股本增至 485,930,246 股（不考虑 2020 年 10 月 1 日至 12 月 4 日期间“璞泰转债”转股情况），其中有限售条件流通股为 52,811,791 股，无限售条件流通股为 433,118,455 股；本次限售股上市流通日期为 2021 年 6 月 4 日。

3.2、 行业新闻

蔚来 2021 届 NIO Day ， 城市申办正式开启

NIO Day 2021 城市申办正式开启。2021 NIO Day 在 7 月 23 日-24 日将正式进行公开投票，举办时间范围将会在 2021 年 12 月 1 日-2022 年 1 月 15 日之间。（资料来源：盖世汽车）

蔚来在合肥成立动力科技公司，注册资本 5 亿元

天眼查 APP 显示，5 月 27 日，蔚来动力科技（合肥）有限公司成立，注册资本 5 亿人民币，法定代表人为曾澍湘，经营范围包括汽车零部件及配件制造；技术服务、技术开发、技术推广等，该公司由蔚来驱动科技控股（安徽）有限公司全资持股。（资料来源：天眼查）

小鹏汽车 NPG 用户累计行驶突破 500 万公里

自今年 1 月 26 日 NGP 自动驾驶辅助驾驶（测试版）向用户开放以来，截止至 5 月 31 日（共计 125 天），用户累计使用里程已经突破 500 万，达到 5019689km。（资料来源：汽车之家）

比亚迪将投资百亿建长春电池基地

5 月 29 日，长春日报社消息称，投资近百亿元的比亚迪电池项目即将落位长春国际汽车城。（资料来源：腾讯新闻）

搭载刀片电池，比亚迪商 9 月澳大利亚上市

比亚迪商即将在 9 月登陆澳大利亚市场，并更名为比亚迪 T3。新车搭载了比亚迪最新的刀片电池技术，NEDC 工况下最大续航里程为 300 公里，起售价为 3.5 万澳元（约合 17.5 万元人民币）。（资料来源：盖世汽车）

星源材质投资 100 亿元扩产隔膜

星源材质拟在南通经济技术开发区投资建设锂电池隔膜的研发和生产项目，该项目拟投资总额为人民币 100 亿元。项目拟投资建设期限为三期，建设年产 30 亿平方米湿法隔膜和涂覆隔膜。（资料来源：腾讯新闻）

广汽投资滴滴自动驾驶

据《晚点 LatePost》报道，滴滴自动驾驶即将完成新一轮融资，融资额超 3 亿美元，其中广汽集团投资 2 亿美元（广汽集团直接投资 1 亿美元，广汽资本旗下基金投资 1 亿美元）。（资料来源：晚点 LatePost）

理想 ONE 即将 OTA 升级到 2.1 版 新增 21 项功能

5 月 31 日，理想汽车官方公布，理想 ONE 将于 6 月 1 日起按照交付顺序推送 OTA2.1 版升级。本次升级涵盖理想 ONE2020 款和 2021 款。此次 OTA 新增 21 项功能，其中最重要的是新增了全新自研语音引擎，重构“理想同学”。智能驾

驶方面新增了“车道保持辅助”功能开关；智能座舱数字化控制方面新增功能控制屏车辆模块控制；联网应用方面新增 QQ 音乐多项功能；在远程控制方面新增 Android 全机型手机钥匙功能。此外，本次 OTA 还优化及修复问题共计 12 项，包括：优化自适应巡航退出逻辑；前车起步提醒显示时长；脱手警告时长等。（资料来源：IT 之家）

李想：今年理想汽车直营零售中心会超过 200 家，9 月实现月销过万

理想汽车官方微博发布消息称，当日上午，理想汽车八家零售中心同时开业，且 2021 款理想 ONE 已正式登陆全国 82 家理想汽车直营零售中心。随后，理想汽车 CEO 李想转发该微博，并表示今年其直营零售中心会超过 200 家，9 月份实现月销量过万。（资料来源：盖世汽车）

特斯拉 5 月中国销量继续下降，环比接近腰斩

今年 5 月，特斯拉在中国的订单量从 4 月份的超过 1.8 万辆下降到了大约 9,800 辆。受此消息影响，在 6 月 3 日下午的交易中，该公司股价下降了接近 5%。（资料来源：盖世汽车）

特斯拉以每年 10 亿美元从澳洲购电池原料

特斯拉官方表示，鉴于澳大利亚可靠的采矿业，以及负责任的采矿活动，预计特斯拉每年将花费超过 10 亿美元从澳大利亚购买电池原材料。当前特斯拉已经有四分之三的锂原料来自澳大利亚，超过三分之一的镍来自澳大利亚，但并未透露具体的开销。（资料来源：汽车之家）

Model S Plaid 将延期至 6 月 10 日交付

特斯拉 CEO 马斯克曾表示计划于 6 月 3 日（美国时间）在弗里蒙特工厂举行 Model S Plaid 版的新车交付仪式。然而近日，马斯克又对外透露，该车型的交付日期将推迟一周，也就是 6 月 10 号，推迟的原因与新款 Model S(参数|询价)的电池组安全有关。（资料来源：汽车之家）

东风汽车：前 5 月销售汽车 8.62 万辆，同比增长 35.12%

6 月 3 日，东风汽车公告，1-5 月累计实现汽车产量 81,654 辆，同比增长 22.31%；1-5 月累计实现汽车销量 86,231 辆，同比增长 35.12%。（资料来源：盖世汽车）

Waymo 无人驾驶出租车服务现已接入谷歌地图

无人驾驶叫车服务 Waymo One 现在可以通过谷歌地图访问和预订。Waymo 表示，这将是谷歌地图应用程序中第一个完全无人驾驶叫车选项，并将首先向安卓用户推出。（资料来源：盖世汽车）

雷诺集团和 Plug Power 成立氢燃料合资企业

雷诺汽车 (Renault Group) 和交钥匙氢及燃料电池解决方案供应商 Plug Power 宣布正式成立合资企业 HYVIA。合资企业相关备忘录于 2021 年 1 月 12 日签署，双方各占 50% 股份。（资料来源：盖世汽车）

得益于芯片分配策略，通用上调利润预期

通用汽车表示，预计上半年利润将远超此前预期，部分原因是通用北美将芯片拨给高利润卡车，提高了卡车产量。（资料来源：盖世汽车）

DeepMap 推出众包地图服务，扩大自动驾驶汽车地图覆盖范围

自动驾驶技术公司 DeepMap 推出了众包地图服务 DeepMap RoadMemory，使汽车制造商能够利用从乘用车和卡车车队中收集的数据，加快大规模数字地图的

创建和部署。RoadMemory 旨在更快地扩大地理覆盖范围，并在所有地方支持自动驾驶功能。（资料来源：盖世汽车）

博格华纳与现代汽车集团再携手，iDM 产品赋能 A 级电动车市场

博格华纳更新升级全新战略“蓄势·前行-加速引领电动出行时代”，将全面助力现代汽车完整电动车平台投放市场。现代汽车集团选用博格华纳集成式驱动模块（iDM）用于其电动动力系统，该系统将搭载在 2023 年年中计划量产的 A 级电动汽车上。得益于博格华纳先进的电机、减速箱和功率电子技术，博格华纳全新集成式驱动模块（iDM）能助力全球汽车制造商生产更清洁、更高效的车辆。（资料来源：盖世汽车）

博格华纳：加速转型，2030 年实现电动车业务占比 45%

全球领先的动力系统解决方案提供商博格华纳发布最新战略指出，到 2030 年，实现电动车业务占比从目前的 3% 提升至 45%。（资料来源：盖世汽车）

宝马在华提速电动化，年底前将投建 36 万根充电桩

宝马在首届宝马集团可持续发展中国峰会上表示，将于今年年底前在华投建 36 万根充电桩。此外，宝马中国还将在 2022 年年底前提建 100 座光伏、充电、储能“三位一体”的充电站。（资料来源：盖世汽车）

大陆集团获得横跨整个驾驶舱的显示屏解决方案订单

大陆集团从一家国际汽车制造商那里拿到了第一个 A 柱到 A 柱显示屏的量产订单。计划于 2024 年投入批量生产。该解决方案让显示屏成为驾驶员，前排乘客以及数字化驾乘体验的中央视觉界面。（资料来源：盖世汽车）

大陆与德国电信合作开发碰撞预警系统，保护弱势道路使用者

大陆（Continental）正与德国电信（Deutsche Telekom）合作开发系统，旨在为联网汽车、骑行者，和其他弱势道路使用者提供碰撞预警。该解决方案计算汽车和自行车的路径，如果他们可能同时穿过道路，系统就会通过移动通信，实时发送警告。该系统的初期道路测试已取得成功。（资料来源：盖世汽车）

纵目科技完成 D 轮 1.9 亿美元融资，小米、高通纷纷看好

6 月 3 日，自动驾驶初创公司“纵目科技”宣布正式完成累计金额 1.9 亿美元的 D 轮融资。纵目科技整个 D 轮融资包括：（D1 轮：日本电装领投、重庆两江新区股权投资基金、湖州环太湖集团和晶凯资本投资；（D2 轮：同创伟业和高远资本领投；（D3 轮：小米长江产业基金领投，跟投方包括复星（重庆）私募股权投资基金、朗泰资本、上海科创投集团、兴业银行以及战略投资方重庆长信智汽私募股权投资基金和科博达投资控股有限公司等，老股东君联资本、高通创投和晶凯资本持续跟投。（资料来源：天眼查）

固铂轮胎与百度智能云战略合作签约，探索轮胎产业智能升级

2021 年 6 月 2 日，固铂轮胎与百度智能云战略合作签约发布仪式在江苏昆山举行。会上，固铂轮胎和百度智能云签订战略合作协议探索智能科技的应用。据介绍，双方将围绕轮胎产业智能升级，发挥各自优势，联合实现共赢。（资料来源：盖世汽车）

2021 全球智慧出行大会暨展览会将于本月在南京举办

2021 全球智慧出行大会暨第二届中国（南京）国际新能源和智能网联汽车展览会（简称 2021 全球智慧出行大会暨展览会）将于 2021 年 6 月 25 日-28 日在南京空港国际博览中心举办。（资料来源：盖世汽车）

宁德时代与长城达成十年长期战略合作协议

6月2日晚间,宁德时代宣布,已同长城汽车在保定哈弗技术中心正式签署十年长期战略合作框架协议。根据协议,宁德时代和长城汽车将利用双方自身优势,基于深度合作关系,提升供需两端联动水平、打造高效协同竞争优势,推动新能源汽车科技进步,助力实现“碳达峰”“碳中和”目标。(资料来源:盖世汽车)

战略升级·共赢未来,京东汽车携手长安福特开拓正品服务市场

京东与长安福特在长安福特 PDC 召开合作会议,长安福特售后销售总监唐怀成、京东零售汽车用品部自营部总经理王敏先共同出席活动,并签署战略合作升级协议。届时,双方将整合各自的优势资源,通过京东的汽车服务生态,拓展长安福特的服务场景,共同携手探索汽车后市场模式创新与升级的更多可能性,助力为消费者提供更优质的产品与服务。(资料来源:盖世汽车)

沃尔沃汽车 5 月全球销量同比大涨 43%,XC40 畅销逾 2 万辆

根据沃尔沃汽车官方发布的销量数据,今年 5 月,该公司在全球范围内共售出 64,111 辆汽车,较去年同期的 44,830 辆同比上涨 43%,为连续第 11 个月实现上涨。(资料来源:盖世汽车)

哪吒汽车 5 月销量 4508 台,同比+551%

数据显示哪吒汽车 5 月销量为 4508 台,同比增长 551%,成功跻身造车新势力的第一梯队。(资料来源:盖世汽车)

宝马发布 iX 与 i4,继续推进电气化计划

宝马 iX 跨界车和 i4 轿车将于明年第一季度抵达美国经销商处。iX 的起售价为 84,195 美元,i4 的起售价为 56,395 美元。这两个价格都包含了 995 美元的运输费,但是并未包含电动汽车税收抵免优惠。新车型是宝马电动汽车计划的一部分,该公司希望在 2029 年时,使其纯电动汽车的销量占全球总销量的一半左右。不久之后,宝马还将推出 5 系、7 系轿车和 X1 跨界车的纯电版。(资料来源:盖世汽车)

FF 向美证监会提交修正版 S-4/A 文件,即将完成上市交易

当地时间 6 月 1 日,据美国证券交易委员会(SEC)官方网站消息,Faraday Future(FF)已经正式向美国 SEC 提交了最新版 S-4/A 上市文件,这意味着 FF 已经基本突破了成功 IPO 之前的最大障碍,完成与 Property Solutions Acquisition Corp. (PSAC, PSACU)的 SPAC 上市合并交易指日可待。(资料来源:盖世汽车)

巩固造车实力,恒大新能源成立智能科技新公司

天眼查信息显示,恒大恒驰智能科技(上海)有限公司已于 5 月 31 日成立,注册资本 1 亿人民币,法定代表人为刘永灼,经营范围包括从事智能科技、汽车科技、网络科技、计算机科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务等。企查查股权穿透图显示,该公司由恒大新能源汽车投资控股集团有限公司间接 100%持股。(资料来源:天眼查)

阿里云与机械工业九院联合发布“汽车数字工厂 1.0”

阿里云和机械工业九院在阿里云峰会上联合发布“汽车行业数字工厂 1.0”解决方案。据悉,一汽红旗新能源工厂将采用“汽车数字工厂 1.0”的完整解决方案。(资料来源:中国日报)

阿里云未来一年将投入 50 亿元支持 100 家合作伙伴发展

在 5 月 28 日举办的 2021 阿里云合作伙伴大会上,阿里云方面表示,未来一年,该公司将投入 50 亿专项资金,支持 100 家合作伙伴转型成为“数字经济服务

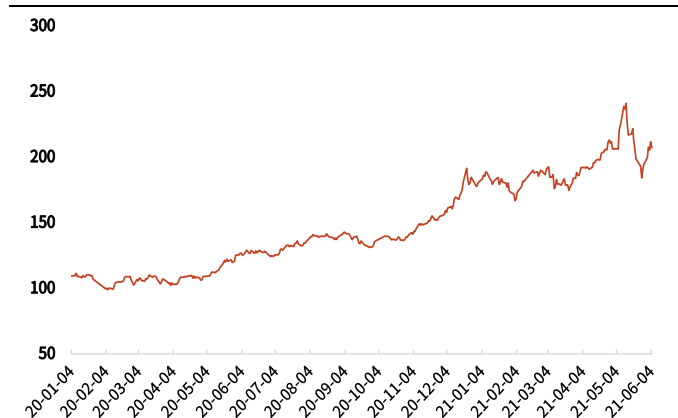
商”。截至目前，该公司已联合 500 多家合作伙伴，在 30 多个行业的核心业务场景中，共创了 1000 多个行业解决方案。同时，已有超过 50 家合作伙伴成功融资或准备启动 IPO。（资料来源：盖世汽车）

日产将在日本和英国建电动车电池工厂

据《日本经济新闻》报道，日产汽车将与中国电池制造商远景 AESC 合作，在日本和英国建设新的电动汽车电池工厂，并将投资逾 2,000 亿日元（18.2 亿美元）。报道称，日产最早将在 2024 年开始在两座新工厂生产电池，两工厂年总产能将足够为 70 万辆电动汽车提供动力。（资料来源：盖世汽车）

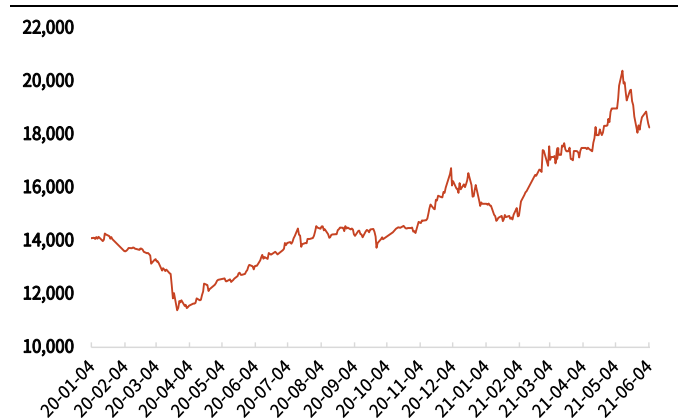
4、行业上游原材料数据跟踪

图 5：中信期货钢铁指数本周上涨 6.41%



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.06.04）

图 6：沪铝指数本周下跌 2.03%



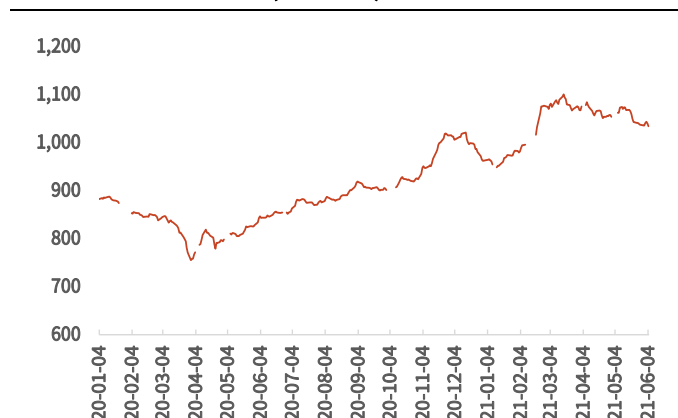
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.06.04）

图 7：沪胶指数本周下跌 2.15%



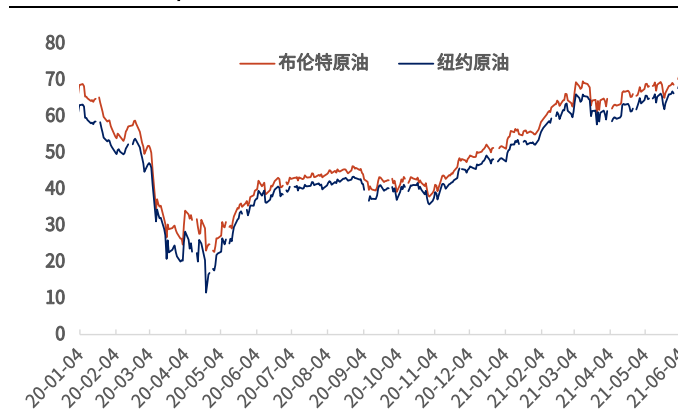
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.06.04）

图 8：中国塑料价格指数(中塑指数)本周下跌 0.26%



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.06.04）

图 9：纽约原油与布伦特原油价格本周分别上涨 3.17、3.30 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.06.04）

图 10：NYMEX 天然气本周上涨 0.09 美元 /百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.06.04）

5、本周新车

表 1：本周上市车型一览

序号	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间(万元)	上市时间
1	一汽大众	奥迪 Q5L	改款	燃油	B SUV	39.58~48.70	2021/05/28
2	上汽通用	君越 Avenir	全新	燃油	B NB	26.58~28.98	2021/05/31
3	奇瑞汽车	艾瑞泽 GX 冠军版	全新	燃油	A NB	8.59~12.98	2021/05/31
4	东风悦达起亚	K3 EV	全新	纯电	A NB	17.68~20.68	2021/06/01
5	恒润汽车	恒润 HRS1	全新	纯电	A0 SUV	4.98~7.98	2021/06/02
6	丰田汽车	埃尔法 双擎 (进口)	改款	油电混合	C MPV	83.90~92.00	2021/06/02
7	东风乘用车	奕炫	全新	燃油	A NB	6.99~9.39	2021/06/03
8	东风悦达起亚	KX5	改款	燃油	A SUV	16.28~19.18	2021/06/04

资料来源：乘联会，光大证券研究所整理

6、风险分析

- (一) **经营风险**：房地产对消费挤压效应超预期，消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险；原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。
- (二) **市场风险**：补库周期内业绩为主，部分高估值公司业绩存不及预期风险。
- (三) **其他风险**：全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	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 15%；
	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。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、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，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

光大新鸿基有限公司和 Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区南京西路 1266 号
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

光大新鸿基有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE