

汽车行业周报

证券研究报告
2021年06月20日

华为鸿蒙座舱软硬件合作伙伴已达 80 家 ——汽车行业周报（2021.6.14-2021.6.20）

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

于特 分析师
SAC 执业证书编号: S1110521050003
yute@tfzq.com

陆嘉敏 分析师
SAC 执业证书编号: S1110520080001
lujiamin@tfzq.com

行业要闻:

(一) 智能化: (1) 王军: 华为 HarmonyOS 座舱软硬件合作伙伴已达 80 家。通过与其联合定义硬件接口, 实现了硬件即插即用、可替换升级、多样化硬件之间互联互通, 并通过 API 接口开放给应用, 使得合作伙伴快速开发全场景覆盖、多设备协同的座舱系统成为可能。(2) Waymo 时隔一年再获 25 亿美元融资。(3) OPPO 进行内部调整, 或将加快造车步伐。

(二) 电动化: (1) Eggtronic 推出基于 GaN 的电动汽车无线充电技术, 可在 4cm 距离内实现 95% 的效率。(2) 宁德时代宜宾动力电池项目一期正式投运;(3) 宝能新能源获战略投资 120 亿元。

(三) 其他: (1) 5 月欧洲汽车销量同比上涨 74% 至 108 万辆, 连续三个月实现反弹;(2) 在中汽协看来, 当下 2 季度将是汽车芯片短缺问题的峰值;(3) 奥迪将在 2026 年淘汰以柴油和汽油为动力的内燃机车型, 也有可能淘汰汽油混动车。

市场回顾: 本周汽车板块上涨 1.72%, 沪深 300 上涨 0.01%, 汽车板块高于大盘 1.71PCT。其中, 汽车服务下降 0.42%, 乘用车下跌 2.88%, 汽车整车上升 3.98%, 汽车零部件上升 3.35%, 商用载客车下降 1.56%, 商用载货车下降 1.41%。汽车板块中表现较好公司有隆盛科技(+24.56%)、亚太股份(+14.97%)、东风科技(+12.19%)、华懋科技(+12.05%)、*ST 众泰(+9.96%)。

投资建议:

2021 年汽车行业复苏趋势延续; 与此同时, 华为、百度、苹果、小米等科技巨头纷纷布局“造车”新战场, 将加速汽车行业电动化智能化变革, 汽车智能电动产业链有望成为贯穿未来数年的重要投资主线, 建议关注:

- (1) 华为智能汽车产业链具备中长期投资价值:
- ①与华为 HI 联合打造子品牌的车企:【北汽蓝谷、长安汽车、广汽集团】;
 - ②与华为有战略合作的车企:【长城汽车、吉利汽车、上汽集团】;
 - ③三电+Hicar+音响+华为智选合作车企:【小康股份】;
 - ④华为智能座舱合作伙伴:【中科创达(计算机组覆盖)、德赛西威】;
 - ⑤华为热管理 TMS 潜在合作伙伴:【银轮股份、三花智控(家电组覆盖)、海立股份、奥特佳】等;

(2) 综合实力强, 战略携手华为、高通、英伟达等多家智能产业链供应商的自主品牌龙头企业:【长城汽车(A+H)、吉利汽车(H)、上汽集团】。

(3) 零部件板块关注基本面扎实且估值合理, 伴随电动智能浪潮, 有望戴维斯双击的细分领域龙头:【常熟汽饰、保隆科技、福耀玻璃、富临精工、爱柯迪、星宇股份、拓普集团、伯特利、华域汽车、均胜电子】等。

风险提示: 宏观经济回暖不及预期, 车市景气度下行, 汽车电动智能化进程不及预期等。

行业走势图



资料来源: 贝格数据

相关报告

- 1 《汽车-行业研究周报:比亚迪正与小米洽谈造车合作, 把握汽车智能化主线——汽车行业周报(2021.6.7-2021.6.13)》
2021-06-14
- 2 《汽车-行业专题研究:5 月车市平稳, 新能源产业链高景气》
2021-06-09
- 3 《汽车-行业研究周报:鸿蒙 OS 正式发布, 汽车智能化加速发展——汽车行业周报(2021.5.31-2021.6.6)》
2021-06-06

内容目录

1. 本周市场回顾	4
2. 行业要闻及新车上市	6
2.1. 智能化相关要闻	6
2.2. 电动化相关要闻	7
2.3. 行业其他要闻	9
2.4. 本周重点新车	10
3. 行业重点数据跟踪	11
3.1. 汽车销量：月度数据跟踪	11
3.2. 新能源汽车：月度数据跟踪	11
3.3. 新能源汽车：造车新势力数据跟踪	12
3.4. 商用车数据追踪	13
3.5. 国际油价数据跟踪	14
3.6. 天然橡胶、钢材、铝锭、塑料价格数据跟踪	14
4. 投资建议	15
5. 风险提示	15

图表目录

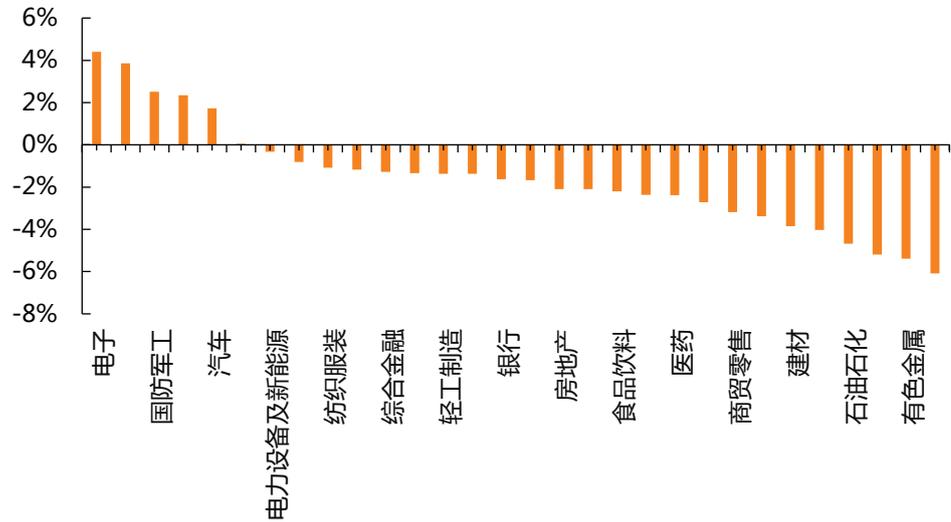
图 1：本周各行业涨跌幅（2021/6/14-2021/6/20）	4
图 2：汽车细分板块表现（2021/6/14-2021/6/20）	4
图 3：汽车细分板块近一年内表现	4
图 4：汽车与沪深 300 一年内表现	5
图 5：本周行业 A 股重点公司涨跌幅（2021/6/14-2021/6/20）	5
图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/6/14-2021/6/20）	6
图 7：本周美股汽车相关公司涨跌幅（2021/6/14-2021/6/20）	6
图 8：汽车月度销量（15/01-21/05，单位：万辆）	11
图 9：汽车月度销量同比增速（15/01-21/05，单位：%）	11
图 10：新能源汽车月度产量（15/01-21/05，单位：万辆）	11
图 11：月度产量同比增速（15/01-21/05，单位：%）	11
图 12：新能源汽车月度销量（15/01-21/05，单位：万辆）	12
图 13：月度销量同比增速（16/01-21/05，单位：%）	12
图 14：5 月主要造车新势力销量（销量：辆）	12
图 15：国产新势力造车企业在新能源市场市占率（单位：%）	12
图 16：国际油价数据（2020/7/15-2021/6/20）	14
图 17：天然橡胶价格数据（2020/7/15-2021/6/20）	14
图 18：冷轧板（1mm）价格数据（2020/7/15-2021/6/20）	14
图 19：中铝价格数据（2020/7/15-2021/6/20）	15
图 20：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/6/20）单位：元/吨	15

表 1：本周重点上市车型（2021/6/14-2021/6/20）10

1. 本周市场回顾

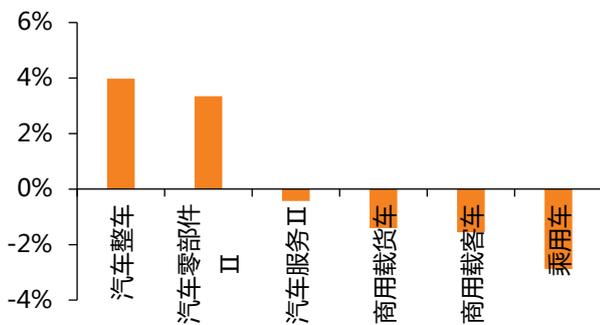
本周汽车板块上涨 1.72%，沪深 300 上涨 0.01%，汽车板块高于大盘 1.71PCT。其中，汽车服务下降 0.42%，乘用车下跌 2.88%，汽车整车上升 3.98%，汽车零部件上升 3.35%，商用载客车下降 1.56%，商用载货车下降 1.41%。汽车板块中表现较好公司有隆盛科技(+24.56%)、亚太股份(+14.97%)、东风科技(+12.19%)，华懋(+12.05%)、*ST 众泰(+9.96%)。

图 1：本周各行业涨跌幅（2021/6/14-2021/6/20）



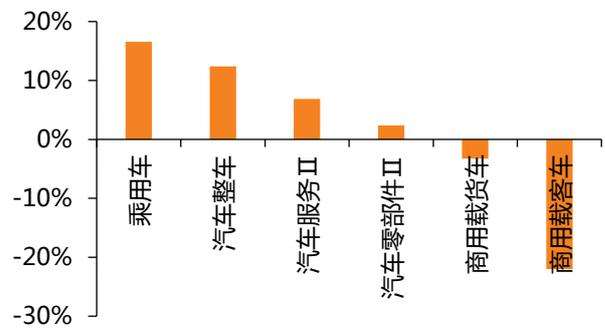
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 2：汽车细分板块表现（2021/6/14-2021/6/20）



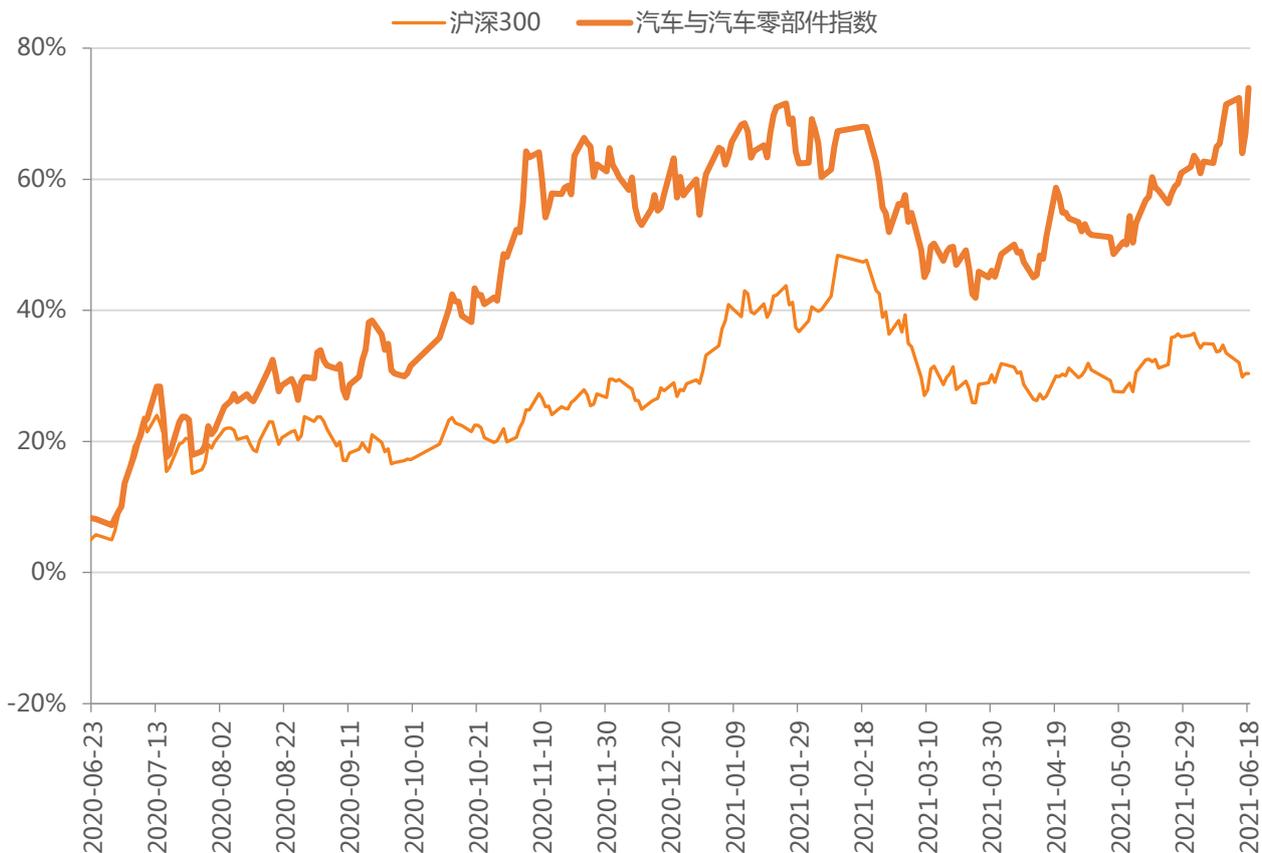
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 3：汽车细分板块近一年内表现



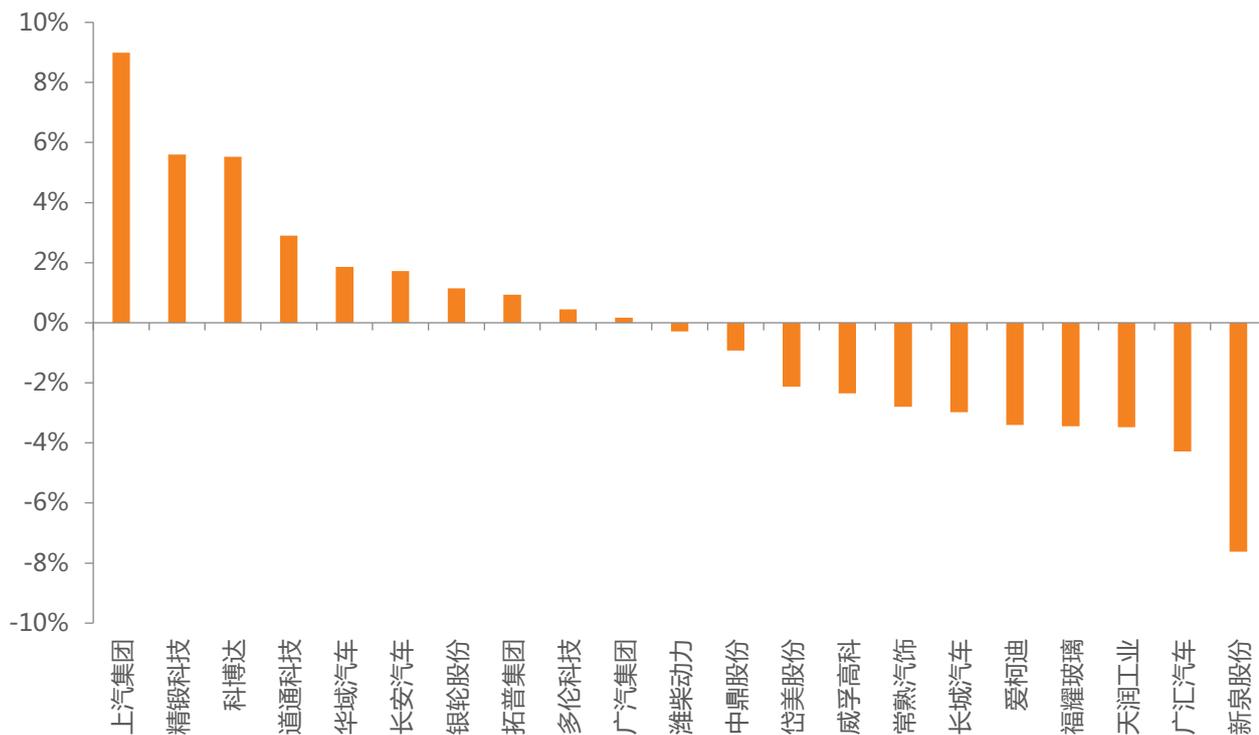
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 4：汽车与沪深 300 一年内表现



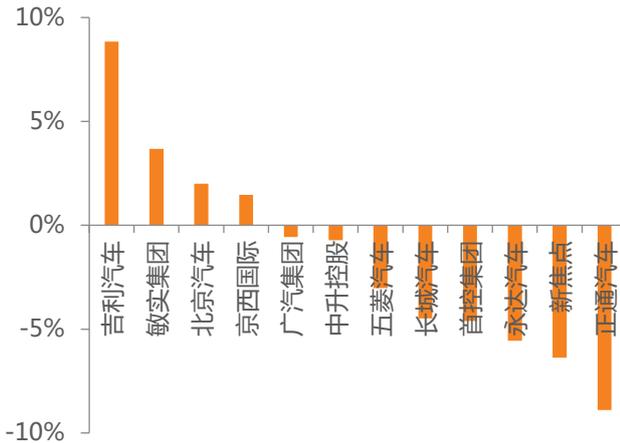
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 5：本周行业 A 股重点公司涨跌幅 (2021/6/14-2021/6/20)



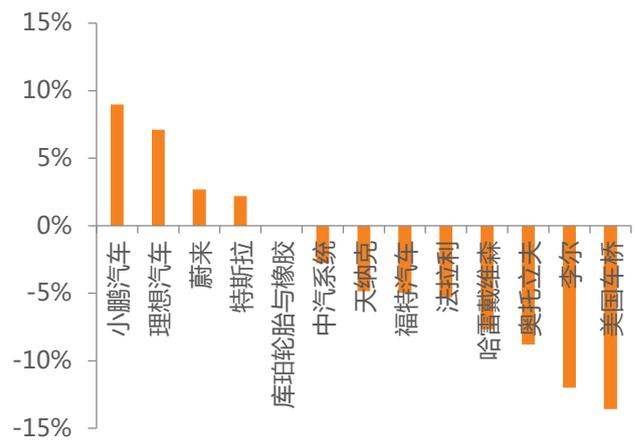
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/6/14-2021/6/20）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 7：本周美股汽车相关公司涨跌幅（2021/6/14-2021/6/20）



资料来源：WIND，天风证券研究所

2. 行业要闻及新车上市

2.1. 智能化相关要闻

（一）王军：华为 HarmonyOS 座舱软硬件合作伙伴已达 80 家

据财经网报道，作为华为面向万物互联打造的分布式操作系统，HarmonyOS 自发布就备受关注。在第 11 届中国汽车论坛上，华为智能汽车解决方案 BU 总裁王军介绍了 HarmonyOS 在汽车领域的一系列应用。据悉，华为打造的 HarmonyOS 车机操作系统，可以实现车机与手机、手表、智慧屏、智能家居系统的无缝畅连，包括手机车机无缝切换、远程操控智能家居等，将人、车、家、办公多场景打通，实现真正意义上的万物互联。基于“平台+生态”的发展战略，华为围绕 HarmonyOS 座舱已经与 80 多家软硬件伙伴展开了深度合作，通过与他们联合定义硬件接口，实现了硬件即插即用、可替换升级、多样化硬件之间互联互通，并通过 API 接口开放给应用，使得合作伙伴快速开发全场景覆盖、多设备协同的座舱系统成为可能。

（二）OPPO 进行内部调整，或将加快造车步伐

据盖世汽车报道，6 月 16 日，一加手机 CEO 刘作虎发布内部邮件称，为抓住新一轮机遇，一加团队和 OPPO 团队将进行全面合并，一加成为 OPPO 旗下独立子品牌。据悉，OPPO 和一加此番调整背后主要有两方面原因，一是通过打通内部架构，更高效的参与手机市场，尤其是高端市场的竞争；二是通过组织和人事调整，为造车做准备。

（三）超星未来 L4 级自动驾驶方案助力科技冬奥

据盖世汽车报道，本次超星未来协助清华大学车辆与运载学院自动驾驶汽车实验室课题组完成的面向于园区一键叫车应用的自动驾驶小鹏汽车，及面向于园区物流应用的自动驾驶福田物流车。这两辆示范应用的车辆都使用了超星未来第二代面向于高级别自动驾驶车载嵌入式计算平台作为自动驾驶计算单元，从上层的算法方案到下层的硬件，真正做到了智车大脑设计以及应用。相较于 L1—L3 级自动驾驶是对驾驶员不同程度的释放，真正意义上的 L4 级自动驾驶系统是在限定环境和条件下，自主完成驾驶任务，实现系统对驾驶员的完全替代。在半封闭或封闭的园区环境内，超星未来联合清华大学课题组，完成了园区高精度自动驾驶地图、混杂超视距环境感知技术、园区场景路径规划与车辆决策控制系统架构等工作。

（四）成本 48 万元，百度 Apollo 与 ARCFOX 极狐发布新一代共享无人车

据盖世汽车报道，6 月 17 日，百度 Apollo 与 ARCFOX 极狐共同发布新一代量产共享无人

车 Apollo Moon，双方预计在未来 3 年落地 1000 台共享无人车。Apollo Moon 在无人化运营交互上实现多项创新，包括四门锁独立控制，上下车动态身份认证，后排乘客状态检测等功能；在车外交互上，车顶外屏车辆状态显示，便利人车互认；在乘客便利性上，提供后排乘客安全带提醒、语音交互、APP 控制空调车窗、智能车门等功能。

（五）松下与 Sensible 4 进行联合测试 提高自动驾驶的可靠性和准确性

据盖世汽车报道，基于应对恶劣天气的经验，芬兰自动驾驶技术公司 Sensible 4 率先开发了适用于现实生活和恶劣天气条件的自动驾驶软件解决方案。松下工业欧洲公司（Panasonic Industry Europe）和芬兰自动驾驶技术公司 Sensible 4 宣布进行一项联合测试项目，利用 Sensible 4 经过验证的自动驾驶软件与松下惯性测量单元（IMU）之间的协同效应，旨在将自动驾驶的可靠性和准确性提高到新的水平。

（六）Luminar 发布概念机器人出租车和概念卡车 Blade

据盖世汽车报道，日前，自动驾驶技术公司 Luminar 发布了概念机器人出租车和概念卡车 Blade。此外，Luminar 还展示了首款完全集成 Luminar Iris 激光雷达的乘用车，该车型将于 2022 年底开始进行系列生产。

（七）FedEx 与 Nuro 达成合作 在休斯顿部署自动驾驶配送车辆

据盖世汽车报道，6 月 15 日，FedEx 与 Nuro 宣布双方将在休斯顿测试“自动驾驶、多站点和预约式配送”。这项“多年期、多阶段的合作协议”扩大了两家公司在今年 4 月份于休斯顿启动的现有试点项目，标志着 Nuro 首次涉足物流领域。最新的协议规定，FedEx 将与 Nuro 合作，测试其下一代自动送货车辆技术。

（八）Sense Photonics 开发新的激光雷达系统 单个传感器提供多射程能力

据盖世汽车报道，汽车闪光激光雷达解决方案供应商 Sense Photonics 开发了新的激光雷达系统，使用单个传感器，在单次拍摄中同时提供高分辨率远程检测能力，以及具有更宽视场（FoV）的中程检测能力。

（九）碧桂园满国联合于万智驾：无人环卫车批量销售

据盖世汽车报道，6 月 18 日，碧桂园满国集团携手上海于万科技有限公司，推出了一款无人驾驶清扫车，该车可代替人工完成清扫作业，安全系数较高，有助于解决人员招管问题。首款车型为可俐（Clear）1 号无人驾驶清扫车，车辆无人驾驶技术及软硬件由于万智驾提供。

（九）Waymo 时隔一年再获 25 亿美元融资

自动驾驶企业 Waymo 再一次获得了大笔融资。6 月 16 日，该公司宣布在新一轮融资中获得 25 亿美元。一年多以前，Waymo 刚刚完成其首轮外部融资，融资金额为 30 亿美元。在这两轮融资之间，Waymo 的业务情况发生了很大的变化。去年 10 月，该公司扩大了其自动驾驶出租车的测试范围；今年 4 月，公司首席执行官 John Krafcik 离职；本月，该公司还迎来了一个关键合作伙伴：物流企业 J.B. Hunt。Waymo 并未披露公司当前的估值。2019 年 9 月，投资机构摩根士丹利估计，该公司的估值在 1050 亿美元左右。Waymo 透露，本轮融资的投资方与上一轮基本相同，包括 AutoNation、麦格纳、Waymo 母公司 Alphabet、加拿大养老金计划投资委员会、穆巴达拉投资公司、富达、Perry Creek Capital、T. Rowe Price Associates 和银湖资本。另外 Waymo 本轮融资还迎来了一个新的投资方：老虎全球管理基金。在完成本轮融资之后，Waymo 将扩充团队，新增超过 2,000 名员工，并继续开发其第五代自动驾驶系统。

2.2. 电动化相关要闻

（一）跨行联动！通用将为西屋制动火车头供应电池组和氢燃料电池系统

据盖世汽车报道，6月15日，通用汽车表示，将为美国铁路供应商西屋制动（Wabtec）的火车头供应电池组和氢燃料电池系统，以在汽车行业之外扩大公司的业务范围。为响应铁路行业减排的需求，西屋制动正研发由电池组和氢燃料电池提供动力的火车头。该公司已拥有一个电动火车头测试模型，打算打造第二代版本，将于2023年开始交付。西屋制动首席执行官 Rafael Santana 在一份声明中表示：“铁路行业正向以电池和氢能源为动力转型。”

（二）Eggtronic 推出基于 GaN 的电动汽车无线充电技术可在 4cm 距离内实现 95%的效率

据盖世汽车报道，功率电子器件技术领导者 Eggtronic 宣布，推出混合无线交流电源专利技术 E2WATT，可同时作为交流电源和高速无线传输系统中的发射器，从而确保能量效率和能量传输距离，但其成本低于传统无线技术。E2WATT®无线技术直接由交流电源供电，无需外部电源。这种单级混合解决方案的效率显著提高，最高可达 95%。

（三）ATLIS 公司生产 EV 电池电芯 可在 15 分钟内充满电

据盖世汽车报道，ATLIS 宣布生产 AMV 电池电芯，并且正在开发自己的电池电芯和电池组，以为其 ATLIS XP 平台和 XT 皮卡车提供动力，续航里程为 300-500 英里。电动中重型卡车 XP 平台，可用于其自有 Atlis XT 皮卡，或作为提供给第三方汽车制造商的独立产品。ATLIS 计划于 2021 年第四季度将下一代 AMV 电池电芯投入商用。

（四）韩系电池三巨头“新动向”

据盖世汽车报道，LG 新能源正式启动上市流程。此次上市拟筹集约 10 万亿韩元（约合人民币 574 亿元），其计划在今年年内完成上市；SKI 表示，正在考虑生产新型电动汽车电池，包括圆柱电池和方形电池，以扩大其客户群；三星 SDI 正寻求通过与一家全球汽车制造商建立合资电池工厂的方式来进入美国电池市场。。

（五）Stellantis 将在意大利梅尔菲工厂生产 4 款电动汽车

据盖世汽车报道，6月15日 UILM 工会宣布，Stellantis 将从 2024 年起在其位于意大利南部的梅尔菲（Melfi）工厂内生产 4 款不同品牌的中型电动汽车。Stellantis 目前正在与意大利政府就建设电池工厂进行谈判，意大利是该公司在欧洲最主要的生产中心之一。意大利工业部长 Giancarlo Giorgetti 在另一份声明中表示，Stellantis 公司还没有决定在哪里建造其在欧洲的第三个电动汽车电池工厂。Stellantis 当前在法国和德国已经建立了两座电池工厂，该公司表示，今年将作出新的决定，在欧洲和美国建设新的工厂。

（六）富士康投 3600 万美元与硕禾合作开发电动车材料

据盖世汽车报道，富士康表示，旗下一子公司已向硕禾电子材料（Gigasolar Materials Corp）投资 9.95 亿新台币（约 3,600 万美元）以开发电动车电池材料。硕禾以生产太阳能电池材料著称。公司计划到 2025 至 2027 年向全球 10% 的电动车供应零部件或服务，承诺利用其在组装方面的专业知识降低生产和其他成本。

（七）英国正与福特日产等 6 家公司洽谈建立电池超级工厂

据盖世汽车报道，福特汽车、日产汽车、LG、三星以及电池初创企业 Britishvolt 和 InoBat Auto 正与英国政府或相关地方当局就潜在工厂选址和资金支持进行谈判。英国政府计划到 2030 年禁止销售新的汽油和柴油汽车，到 2035 年禁止销售混合动力车，这使得该国的汽车工厂必须逐渐转向生产电动车型。

（八）特斯拉或在德国向其他车企开放其 Supercharger 网络

据盖世汽车报道，德国交通部长透露，该部门正在与特斯拉进行谈判，让该公司向德国其他汽车制造商开放其 Supercharger 网络。与其他车企不同，特斯拉并不依赖第三方充电网络，而是选择了自建网络的道路。毫无疑问，特斯拉 Supercharger 是全球覆盖范围最广的电动汽车快速充电网络。在经过十年的发展之后，当前特斯拉在全球拥有超过 2,700 座快速充电站，共有快速充电桩 2.5 万余根。

（九）三星增加 NCA 电池中的镍含量，达到 91%

据盖世汽车报道，在韩国 InterBattery 2021 展会上，三星 SDI 公司展示其最新的电池技术，包括用于电动汽车的全新第五代电池电芯。与钴含量更高的版本相比，这些电芯具有更高的能量密度，达到 670 Wh/L，同时成本较低。

（十）疯狂扩张布局，宁德时代宜宾工厂正式投运

据盖世汽车报道，北京时间 6 月 17 日，据其官方宣布，宁德时代全资子公司四川时代新能源科技有限公司（以下简称“四川时代”）动力电池一期项目，在宜宾三江新区东部产业园正式投运。过去的一季度，宁德时代动力电池装机量达到 15.1 GWh，同比增长 320.8%，市占率再次从 2020 年全年的 25%，扩大至 31.5%。而其目前主要的竞争对手 LG 化学、松下，市占率则分别下降至 20.5%、16.7%。

（十一）马自达计划 2025 年前推出 13 款电动汽车

据盖世汽车报道，日本汽车制造商马自达在 6 月 17 日宣布，将在 2025 之前推出 13 款电动汽车，其中包括混合动力汽车和插电式混合动力汽车。该公司计划在 2030 年之前对其全部车型完成电动化。

2.3. 行业其他要闻

（一）大众计划大幅调整美国业务

据盖世汽车报道，在美国总统乔·拜登制定了一项 1,740 亿美元的计划以加速电动汽车发展之后，大众汽车集团正准备在北美制造和销售更多的电动汽车。大众正在起草大规模调整计划，最终决定将在今年晚些时候的年度投资评估中做出，更新后的美国电动汽车战略目前正在制定之中。

（二）5 月欧洲车市复苏渐缓，捷豹路虎本田持续领涨

6 月 17 日，欧洲汽车制造商协会（ACEA）表示，5 月欧洲汽车销量同比上涨 74% 至 108 万辆，连续第三个月实现反弹，不过，这与 4 月 256% 的涨幅相比，复苏程度趋缓。由于法国等一些市场仍在实施疫情封锁措施，其他国家就算解除封锁也销势不顺，因此欧洲 5 月销量较 2019 年同期仍下跌 25%。当月所有国家的销量实现上涨，八国出现三位数涨幅；14 大车企中，捷豹路虎领涨，本田随后，大众、现代、宝马和丰田同比销量翻倍。

（二）奥迪或将在 2026 年停产燃油车和汽油混动车

据盖世汽车报道，奥迪将在 2026 年淘汰以柴油和汽油为动力的内燃车型，也有可能淘汰汽油混动车。奥迪曾在 3 月证实未来不再研发内燃机汽车，因此这些举动也是意料之中。奥迪的电气化立场代表了其母公司大众的态度，大众计划在未来数年主导电动车行业并打败现在的电动车领跑者特斯拉。但其德国竞争对手对于电气化却另有看法。宝马和奔驰均出售电动车，但他们预计内燃车型在未来许多年中仍将是市场的主要车型。

（四）AlixPartners：今年美国汽车销量将达 1640 万辆，下半年芯片短缺持续

据盖世汽车报道，咨询公司 AlixPartners 表示，得益于美国强劲的激励计划，汽车业复苏情况超出预期，但现在正由于原材料涨价和短缺面临盈利问题。美国汽车库存数量较年初已减少 70%，这在未来数月限制销量，但若没有其他干扰因素的话，应该会在第四季度开始增加。持续的芯片短缺将使今年汽车行业全球减产 390 万辆汽车，价值 1,100 亿美元，与上月做出的预测一致。

（五）研究：欧洲只有大众和沃尔沃汽车在电动化方面做得足够好

据盖世汽车报道，气候组织的研究显示，在主要汽车制造商之中，只有大众和沃尔沃汽车在欧洲产品电动化方面做得足够好。另外，如果想要实现绿色协议的目标，欧盟需要制定更严格的二氧化碳排放限制标准。

(六) 美国或对半导体制造实行 25% 税收抵免

据盖世汽车报道，一个由美国两党参议员组成的小组在 6 月 17 日提议，在国会努力增加美国芯片产量之际，对半导体制造业的投资实行 25% 的税收抵免。正在美国亚利桑那州建设一家价值 120 亿美元半导体工厂的台积电、荷兰芯片制造商恩智浦半导体以及美国芯片企业英特尔和美光科技公司都将能受益于该税收抵免优惠。

(七) 中汽协叶盛基：芯片短缺全年影响有望被抹平

据盖世汽车报道，时值 6 月，已进入中汽协所说的二季度末期，关于缺芯问题在三季度影响幅度能否得到缓解？对于中国汽车市场全年影响几何？中汽协总工程师、副秘书长叶盛基在 2021 中国汽车论坛之汽车“芯荒”与中国对策分论坛中表示，“2 季度汽车芯片短缺将达到最高峰，且乐观预计汽车芯片断供情况将在下半年开始缓解，全年有望抹平影响，至 2022 年年中汽车芯片供应有望恢复正常。”目前上游增加的产能尚未得到释放，而瑞萨火灾造成的影响在 2 季度已传导到生产终端。因此在中汽协看来，当下 2 季度将是汽车芯片短缺问题的峰值。

2.4. 本周重点新车

表 1: 本周重点上市车型 (2021/6/14-2021/6/20)

名称	类型	车型	轴距 (mm)	长*宽*高 (mm)	排量	变速箱	环保标准	价格 (万元)	上市时间
2021 款 影豹	新款	轿车	2736	4700×1850×1432	1.5L	7 挡双离合	国 VI	9.88-12.88	21/6/14
2021 款一汽奔腾 T77	改款	SUV	2700	4525×1845×1615	1.5L	7 挡双离合	国 VI	10.58-13.88	21/6/19
沃尔沃 S60	改款	轿车	2872	4761×1850×1437	2.0L	8 挡 AT	国 VI	29.69-46.19	21/6/15
捷豹 XFL	改款	轿车	3100	5102×1880×1456	2.0L	8 挡 AT	国 VI	39.98-49.98	21/6/15
全新路虎揽胜极光 L	新款	SUV	2681	4371×1904×1649	2.0L	9 挡 AT	国 VI	39-48	21/6/16
上汽大众 ID.6 X	新款	SUV	2965	4876×1848×1680	-	1 挡固定齿轮比	-	23.98-33.58	21/6/17
别克昂科威 Plus	新款	SUV	2833	4845×1883×1695	2.0L	9 挡 AT	国 VI	22.99-30.99	21/6/19
几何 A Pro	新款	轿车	2700	4752×1804×1503	-	1 挡固定齿轮比	-	11.87-17.87	21/6/19

资料来源：爱卡汽车，汽车之家，天风证券研究所

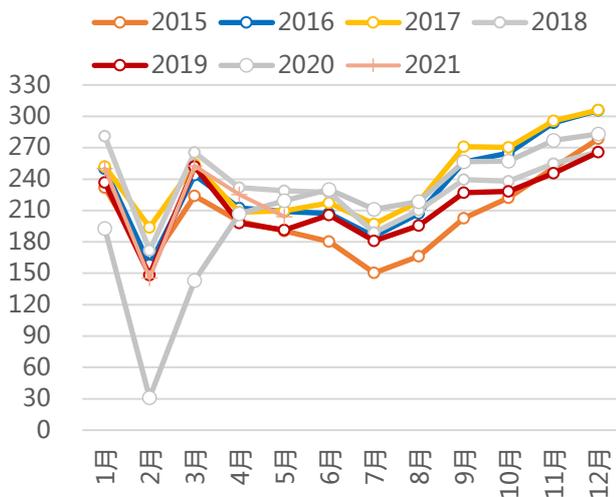
3. 行业重点数据跟踪

3.1. 汽车销量：月度数据跟踪

2021年5月，汽车产销分别完成204.0万辆和212.8万辆，环比分别下降8.7%和5.5%，同比分别下降6.8%和3.1%。其中：乘用车产销分别完成161.7万辆和164.6万辆，同比下降2.7%和1.7%；商用车产销分别完成42.4万辆和48.2万辆，同比下降19.6%和7.4%。

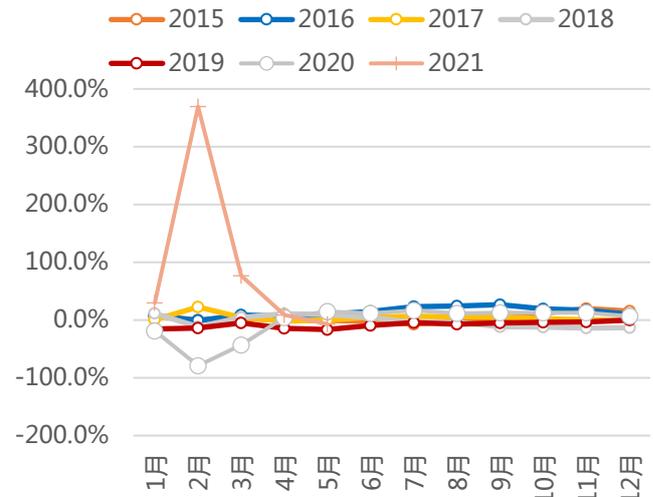
2021年5月，基本型乘用车（轿车）产销77.4万辆和77.8万辆，同比上升-2.1%和0.1%；运动型多用途乘用车（SUV）产销71.9万辆和74.8万辆，同比上升-4.7%和-3.8%；多功能乘用车（MPV）产销7.8万辆和8.2万辆，同比增长-0.2%和0.4%；交叉型乘用车产销4.4万辆和3.8万辆，同比增长17.6%和-1.5%。

图8：汽车月度销量（15/01-21/05，单位：万辆）



资料来源：中汽协，天风证券研究所

图9：汽车月度销量同比增速（15/01-21/05，单位：%）

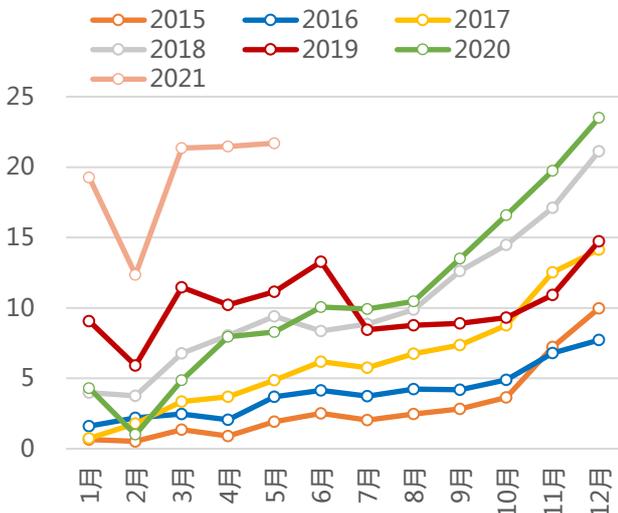


资料来源：中汽协，天风证券研究所

3.2. 新能源汽车：月度数据跟踪

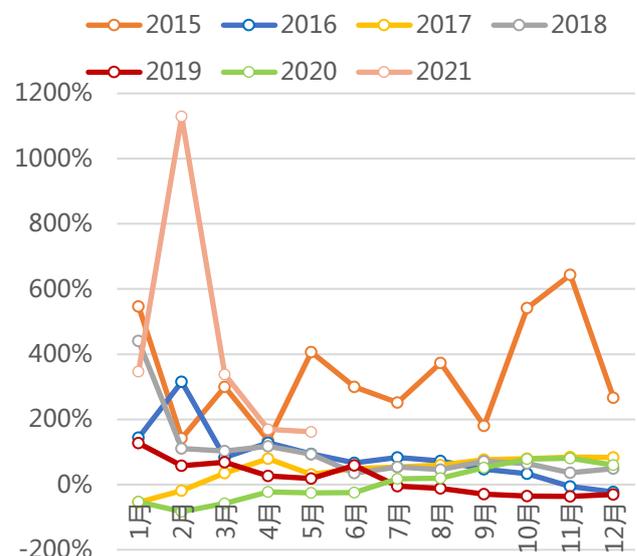
2021年5月，新能源汽车产销分别完成21.7万辆和21.7万辆，同比分别增长1.5倍和1.6倍。其中纯电动汽车产销分别完成18.1万辆和17.9万辆，同比分别增长1.8倍和1.7倍；插电式混合动力汽车产销分别完成3.6万辆和3.9万辆，产销同比增长67.8%和1.2倍。燃料电池汽车产销分别完成38辆和9辆。

图10：新能源汽车月度产量（15/01-21/05，单位：万辆）



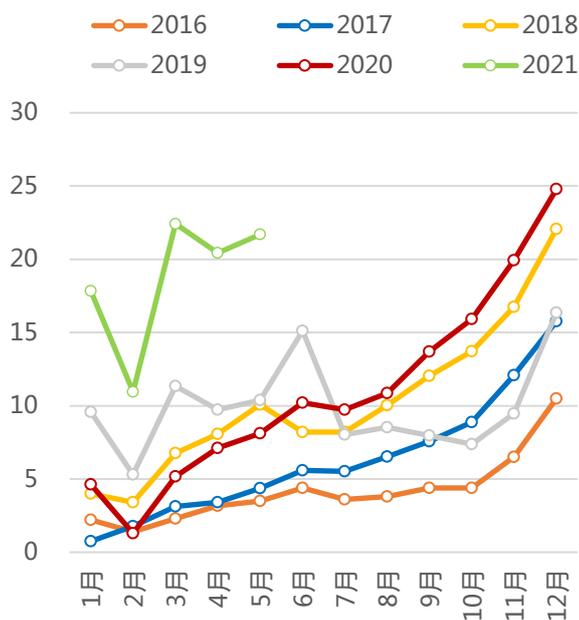
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图11：月度产量同比增速（15/01-21/05，单位：%）



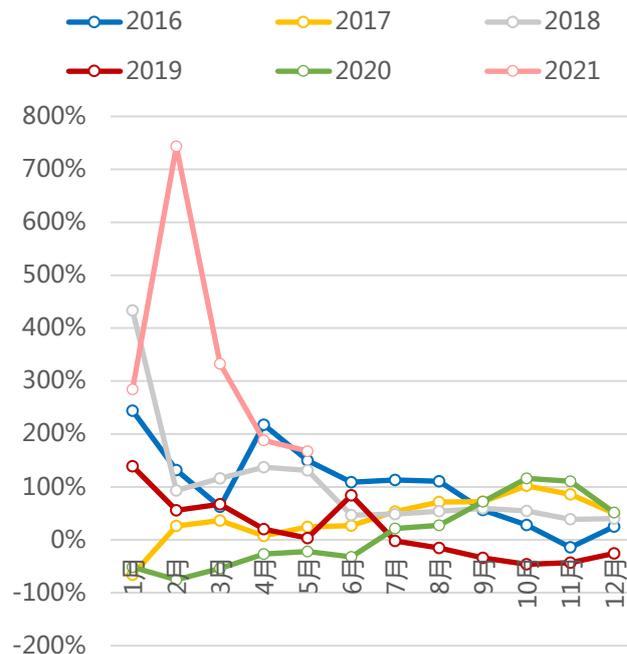
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图 12: 新能源汽车月度销量 (15/01-21/05, 单位: 万辆)



资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

图 13: 月度销量同比增速 (16/01-21/05, 单位: %)

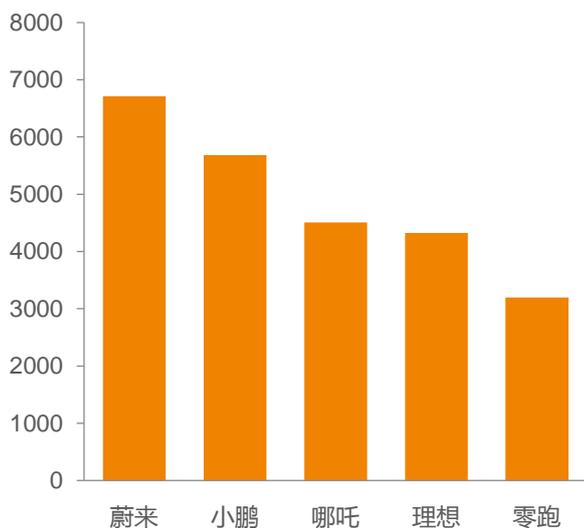


资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

3.3. 新能源汽车: 造车新势力数据跟踪

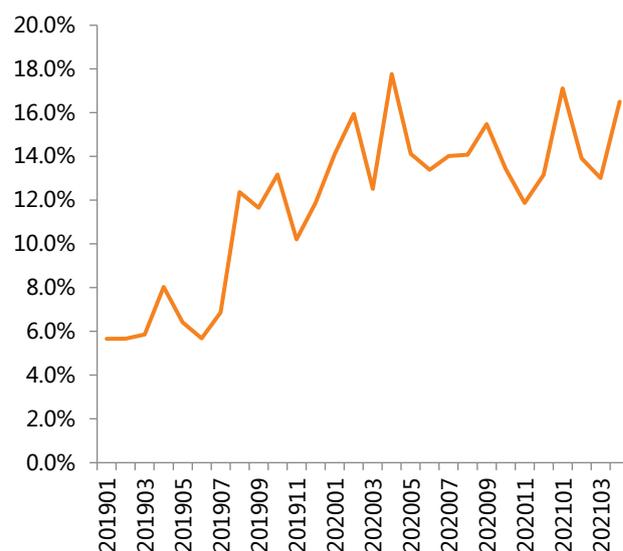
根据公司官方发布数据, 5 月蔚来、小鹏、哪吒新能源汽车销量排前三, 蔚来销量 6711 辆, 同比上升 95.3%。小鹏 5686 辆, 同比上升 483.0%。哪吒 4508 辆, 同比上升 551.0%。理想 4323 辆, 同比上升 101.3%。

图 14: 5 月主要造车新势力销量 (销量: 辆)



资料来源: 盖世汽车网, 天风证券研究所

图 15: 国产新势力造车企业在新能源市场市占率 (单位: %)

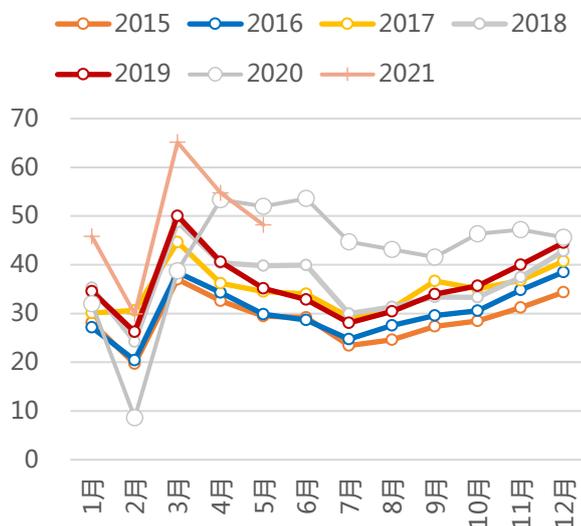


资料来源: 交强险, 天风证券研究所 (注, 造车新势力指中国不包括特斯拉在内的新兴造车企业)

3.4. 商用车数据追踪

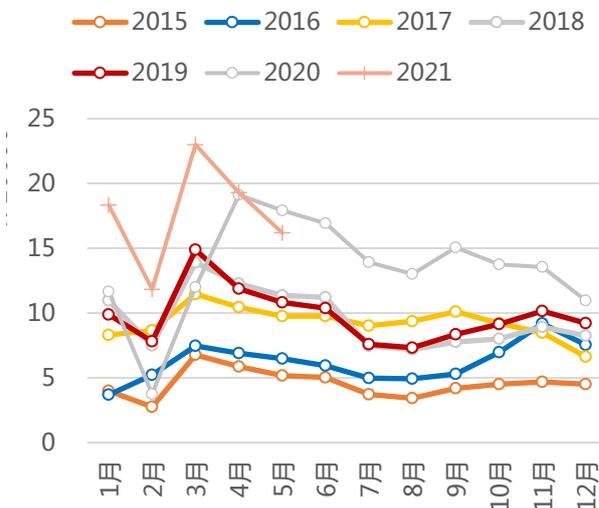
2021年5月,商用车产销分别完成42.4万辆和48.2万辆,同比下降19.6%和7.4%。其中,重卡销量16.2万辆,同比下降9.5%;轻卡销量19.7万辆,同比下降8.4%;客车销量4.6万辆,同比增长23.2%。

图 16: 商用车月度销量 (15/01-21/05, 单位: 万辆)



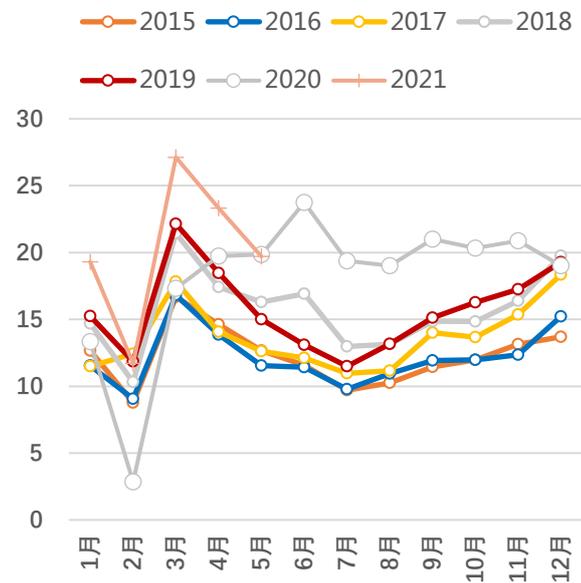
资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

图 17: 重卡月度销量 (15/01-21/05, 单位: 万辆)



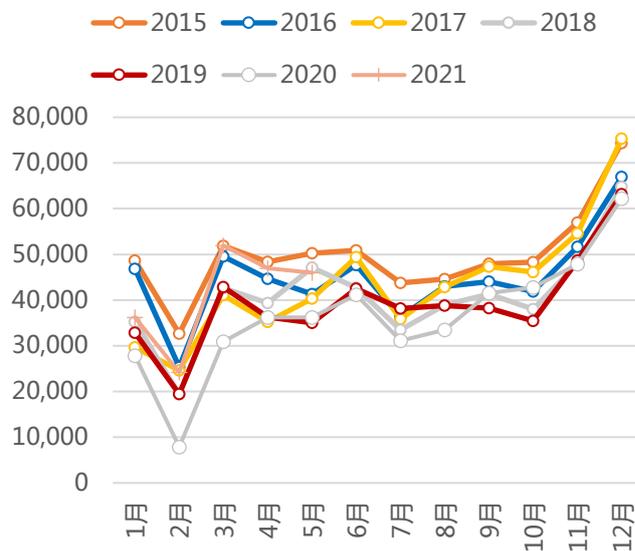
资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

图 18: 轻卡月度销量 (15/01-21/05, 单位: 万辆)



资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

图 19: 客车月度销量 (15/01-21/05, 单位: 辆)



资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

3.5. 国际油价数据跟踪

图 16: 国际油价数据 (2020/7/15-2021/6/20)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

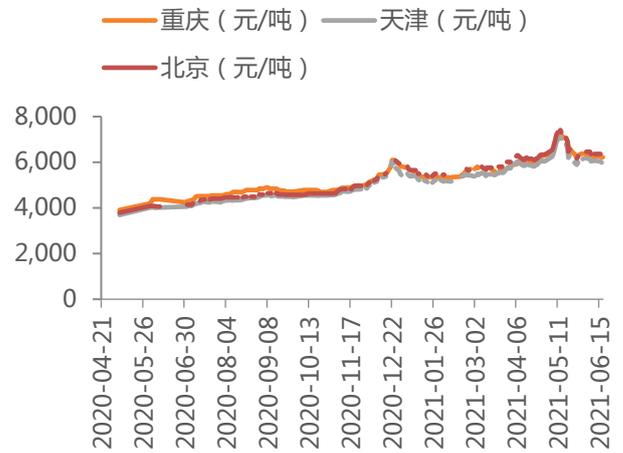
3.6. 天然橡胶、钢材、铝锭、塑料价格数据跟踪

图 17: 天然橡胶价格数据 (2020/7/15-2021/6/20)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 18: 冷轧板 (1mm) 价格数据 (2020/7/15-2021/6/20)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 19：中铝价格数据（2020/7/15-2021/6/20）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 20：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/6/20）单位：元/吨



资料来源：WIND，天风证券研究所

4. 投资建议

2021 年汽车行业复苏趋势延续；与此同时，华为、百度、苹果、小米等科技巨头纷纷布局“造车”新战场，将加速汽车行业电动化智能化变革，汽车智能电动产业链有望成为贯穿未来数年的重要投资主线，建议关注：

（1）华为智能汽车产业链具备中长期投资价值：

- ①与华为 HI 联合打造子品牌的车企：【北汽蓝谷、长安汽车、广汽集团】；
- ②与华为有战略合作的车企：【长城汽车、吉利汽车、上汽集团】；
- ③三电+Hicar+音响+华为智选合作车企：【小康股份】；
- ④华为智能座舱合作伙伴：【中科创达（计算机组覆盖）、德赛西威】；
- ⑤华为热管理 TMS 潜在合作伙伴：【银轮股份、三花智控（家电组覆盖）、海立股份、奥特佳】等；

（2）综合实力强，战略携手华为、高通、英伟达等多家智能产业链供应商的自主品牌龙头企业：【长城汽车（A+H）、吉利汽车（H）、上汽集团】。

（3）零部件板块关注基本面扎实且估值合理，伴随电动智能浪潮，有望戴维斯双击的细分领域龙头：【常熟汽饰、保隆科技、福耀玻璃、富临精工、爱柯迪、星宇股份、拓普集团、伯特利、华域汽车、均胜电子】等。

5. 风险提示

宏观经济回暖不及预期，车市景气度下行，汽车电动智能化进程不及预期等。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com