

汽车

行业周报

第 26 周周报：奥迪 2033 年停售燃油车，电动化大势所趋

投资要点

◆ **本周核心观点：**行业方面：乘联会预计 2021 年 6 月狭义乘用车零售 158 万辆，同比下降 4.8%，呈现季节性回落；车企方面：奥迪计划 2026 年后只推出纯电动车型，2033 年前停止燃油车销售；马自达计划五年内出 13 款电动化车型，加速电动化转型。我们重点推荐三条主线：

(1) 新品周期强劲的自主品牌龙头：**长城汽车、比亚迪。**

(2) 与电动智能化产业链紧密相关，成长确定性高的零部件企业：**德赛西威、三花智控、星宇股份、玲珑轮胎。**

(3) 业绩有望超预期的重卡企业：**中国重汽。**

◆ **据乘联会数据：**估计 6 月第三周日均零售 4.2 万辆，同比下降 7%，表现相对平稳；第三周日均批发 2.5 万辆，同比下降 51%，走势大幅放缓。上海车展效应导致 5 月前两周消费较好；6 月车市销量受到广州疫情和部分地区封闭等措施影响，表现较不理想；芯片短缺影响进一步显现，预计 6 月车市同比增速或显著下滑，第三季度随着芯片供应和疫情的缓解，车市有望逐步恢复活力。

◆ **重要资讯：**沃尔沃汽车与 Northvolt 官宣合作研发生产电池；比亚迪半导体发涨价函，涨幅高达 5%；马自达计划五年内出 13 款电动化车型；毫末智行交出期中成绩单，3 年内自动驾驶乘用车超百万辆；比亚迪 EA1 正式定名为海豚；广汽埃安投资成立出行科技新公司，经营范围含网络预约出租汽车经营服务；文远知行深化与日产合作，再融资 3.1 亿美元；吉利投资的 Volocopter 试飞电动空中出租车，将在 2024 年奥运会上投入使用；FF 或将于 7 月 21 日在纳斯达克上市；小鹏将于 7 月 7 日在香港上市，融资约 20 亿美元。

◆ **重要公告：**伯特利：公司本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 9.02 亿元，分别用于：1) 墨西哥年产 400 万件轻量化零部件建设项目；2) 年产 5 万吨铸铁汽车配件及 1 万吨铸铝汽车配件加工项目；3) 下一代线控制动系统 (WCBS2.0) 研发项目。文灿股份：公司拟设立全资子公司广东文灿压铸科技有限公司；注册资本 10,000 万元。

◆ **上周行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌分别为 +2.34%、+2.88%、+2.69%。汽车板块上涨 2.67%，表现一般。汽车各子板块均录得上涨，其中汽车服务板块涨幅最大，上涨 4.75%；商用载客车板块涨幅最小，上涨 0.92%。

◆ **新车上市统计：**上周上市十四款新车，分别为 2021 款艾瑞泽 5、R 汽车 ER6、帝豪 GL PHEV、红旗 E-QM5、雪佛兰科鲁泽、哪吒 V、2022 款沃尔沃 XC40、广汽埃安 AION S Plus、一汽-大众揽境、2021 款福特 Mustang、雷克萨斯 LC 500h 特别版、2022 款广汽丰田汉兰达、思皓 QX、2021 款马自达 CX-30。

投资评级

领先大市-A 维持

首选股票	评级	
601633	长城汽车	买入-B
002594	比亚迪	买入-B
002920	德赛西威	买入-B
002050	三花智控	买入-B
601799	星宇股份	买入-A
601966	玲珑轮胎	买入-A
000951	中国重汽	买入-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	6.20	21.94	37.97
绝对收益	11.84	36.17	65.47

分析师

林帆
 SAC 执业证书编号：S0910520120001
 linfan@huajinsec.cn
 021-20377188

相关报告

汽车：第 24 周周报：车企加速推出纯电动车型，转型步伐积极推进 2021-06-21

汽车：5 月汽车产销分析：新能源车加速渗透，全年销量有望再超预期 2021-06-14

汽车：第 22 周周报：造车新势力销量日盛，新能源车产业链有望继续受追捧 2021-06-06

汽车：第 21 周周报：理想 ONE 搭载国产芯，智能化将加速落地 2021-05-31

汽车：第 20 周周报：长城 WEY 摩卡上市，汽车智能化有望加速 2021-05-23

- ◆ **风险提示：**上游原材料价格大幅上涨；车用芯片短缺影响；国六排放法规实施后下半年重卡产销大幅下滑。

内容目录

一、行情回顾.....	4
(一) 板块行情回顾.....	4
(二) 个股表现.....	4
二、景气跟踪.....	5
(一) 乘用车销量.....	5
(二) 重卡销量.....	6
三、行业动态.....	6
(一) 重要新闻.....	6
1、沃尔沃汽车与 Northvolt 官宣合作研发生产电池.....	6
2、比亚迪半导体发涨价函，涨幅高达 5%.....	7
3、马自达计划五年内出 13 款电动化车型.....	7
4、毫末智行交出期中成绩单，3 年内自动驾驶乘用车超百万辆.....	7
5、比亚迪 EA1 正式定名为海豚.....	8
6、广汽埃安投资成立出行科技新公司 经营范围含网络预约出租汽车经营服务.....	8
7、文远知行深化与日产合作 再融资 3.1 亿美元.....	9
8、吉利投资的 Volocopter 试飞电动空中出租车，将在 2024 年奥运会上投入使用.....	9
9、FF 或将于 7 月 21 日在纳斯达克上市.....	9
10、小鹏将于 7 月 7 日在香港上市 融资约 20 亿美元.....	9
(二) 上市公司公告.....	10
(三) 上市新车公告.....	10
四、重点覆盖公司盈利预测及估值.....	11
五、风险提示.....	11

图表目录

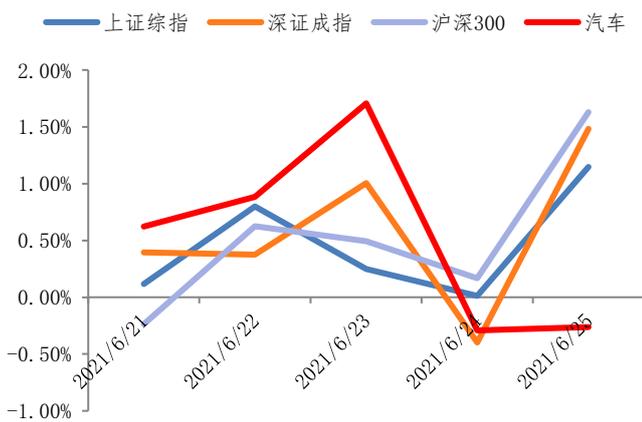
图 1：各指数周涨跌幅.....	4
图 2：行业细分板块周涨跌幅.....	4
图 3：各板块周涨跌幅.....	4
图 4：重卡月度销量（万辆）.....	6
图 5：5 月份各车企重卡销量（辆）.....	6
表 1：上周涨幅前五个股.....	5
表 2：上周跌幅前五个股.....	5
表 3：乘用车 6 月周度零售数量（辆）和同比增速.....	5
表 4：乘用车 6 月周度批发数量（辆）和同比增速.....	5
表 5：汽车行业重点公司公告.....	10
表 6：本周上市新车.....	10
表 7：重点覆盖公司盈利预测及估值.....	11

一、行情回顾

(一) 板块行情回顾

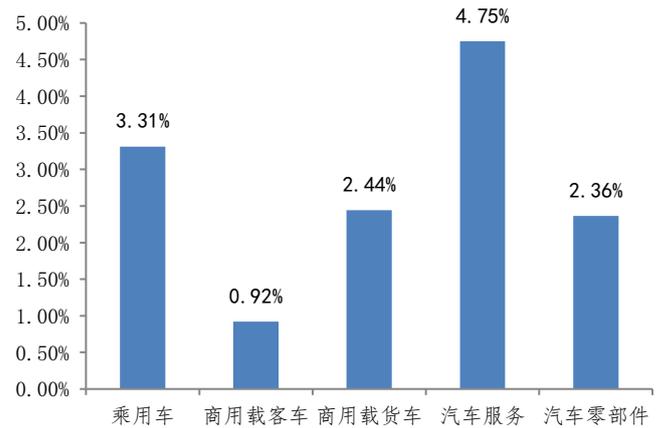
上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌分别为+2.34%、+2.88%、+2.69%。汽车板块上涨 2.67%，表现一般。汽车各子板块均录得上涨，其中汽车服务板块涨幅最大，上涨 4.75%；商用载客车板块涨幅最小，上涨 0.92%。

图 1：各指数周涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

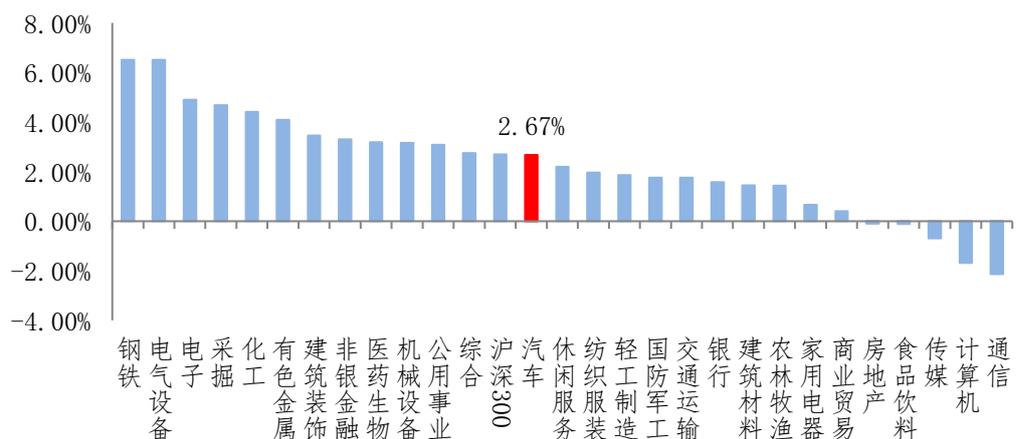
图 2：行业细分板块周涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

上周申万 29 个板块中 23 个板块录得上涨。其中涨幅最大的是钢铁板块，上涨 6.51%，涨幅最小的是商业贸易板块，上涨 0.40%；跌幅最小的是房地产板块，下跌 0.10%，跌幅最大的是通信板块，下跌 2.14%。汽车板块上涨 2.67%，表现一般，排名位于中游。

图 3：各板块周涨跌幅



资料来源：Wind，华金证券研究所

(二) 个股表现

个股方面,上周涨幅前五名依次为江淮汽车+36.21%、均胜电子+31.18%、旷达科技+29.30%、ST 八菱+27.55%、大东方+27.51%;上周跌幅居前的依次为斯太退-41.56%、新日股份-13.52%、泛亚微透-9.22%、海马汽车-9.00%、春风动力-8.59%。

表 1: 上周涨幅前五个股

代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价(元)	周成交量(万股)	PE(TTM)
600418.SH	江淮汽车	36.21%	12.30	110558.97	33.86
600699.SH	均胜电子	31.18%	23.18	52288.79	40.75
002516.SZ	旷达科技	29.30%	5.56	20318.36	37.81
002592.SZ	ST 八菱	27.55%	7.64	6481.65	-4.24
600327.SH	大东方	21.51%	8.87	25855.13	20.79

资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 2: 上周跌幅前五个股

公司代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价(元)	周成交量(万股)	PE(TTM)
000760.SZ	斯太退	-41.56%	0.45	13.80	6.24
603787.SH	新日股份	-13.52%	26.23	5709.20	37.07
688386.SH	泛亚微透	-9.22%	57.77	263.16	61.91
000572.SZ	海马汽车	-9.00%	5.76	61297.56	-7.29
603129.SH	春风动力	-8.59%	126.8	567.28	42.31

资料来源: Wind, 华金证券研究所

二、景气跟踪

(一) 乘用车销量

据乘联会数据: 估计 6 月第三周日均零售 4.2 万辆, 同比下降 7%, 表现相对平稳; 第三周日均批发 2.5 万辆, 同比下降 51%, 走势大幅放缓。上海车展效应导致 5 月前两周消费较好; 6 月车市受广州疫情和部分地区的封闭等措施影响, 表现较不理想; 芯片短缺影响进一步显现, 预计 6 月车市同比增速或显著下滑, 第三季度随着芯片供应和疫情的缓解, 车市有望逐步恢复活力。

表 3: 乘用车 6 月周度零售数量(辆)和同比增速

乘用车零售销量	1-6 日	7-14 日	15-20 日	21-30 日	1-14 日均	全月
21 年日均销量	25,365	35,058	41,899		30,904	
同比	-7%	-2%	-7%		-4%	
20 年日均销量	27,387	35,605	44,874	83,021	32,083	51,620
19 年日均销量	28,430	42,241	48,450	83,551	36,322	54,491

资料来源: 乘联会, 华金证券研究所

表 4: 乘用车 6 月周度批发数量(辆)和同比增速

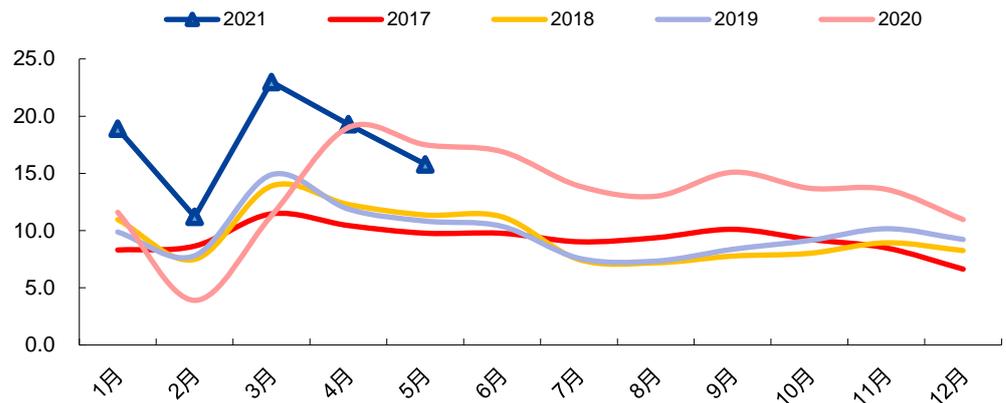
乘用车批发销量	1-6 日	7-14 日	15-20 日	21-30 日	1-14 日均	全月
21 年日均销量	25,396	33,242	24,923		29,879	
同比	-26%	-17%	-51%		-21%	
20 年日均销量	34,468	39,941	51,022	77,206	37,595	53,484
19 年日均销量	21,141	32,573	45,907	84,686	27,674	50,324

资料来源: 乘联会, 华金证券研究所

（二）重卡销量

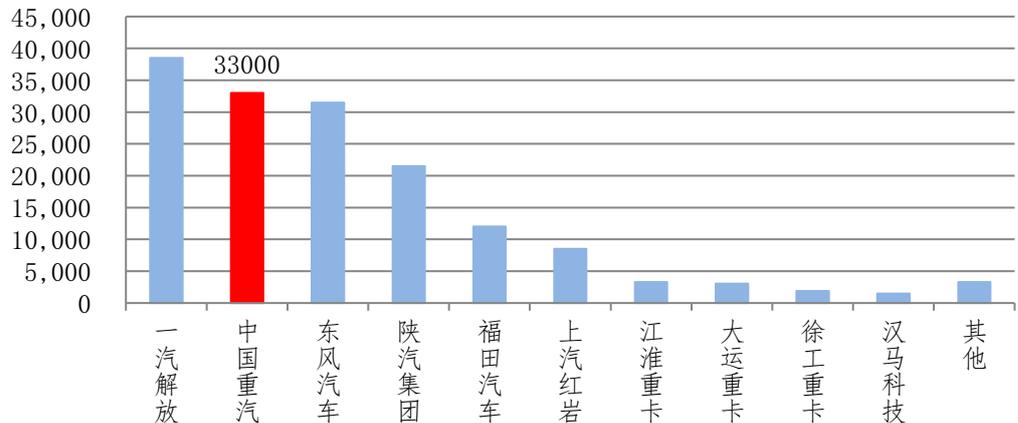
据第一商用车数据，2021年5月重卡销量为15.8万辆，同比下降12%。今年1-5月，重卡行业累计销量达到88.3万辆，同比上涨37%，维持高景气度。主要车企中国重汽重卡5月销量3.3万辆，同比增长31%；1-4月累计销售16.25万辆，同比增长74%，市场份额达到18.4%。重型柴油货车国六排放法规将于2021年7月1日强制实施，各企业全力拼抢上半年，下半年产销量或将出现较大幅度的回落。

图4：重卡月度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，华金证券研究所

图5：5月份各车企重卡销量（辆）



资料来源：第一商用车网，华金证券研究所

三、行业动态

（一）重要新闻

1、沃尔沃汽车与 Northvolt 官宣合作研发生产电池

【6月21日】沃尔沃汽车集团宣布计划与瑞典电池制造商 Northvolt 创建一家合资企业，旨在研发和生产更多的可持续电池，以专门供应其下一代纯电动沃尔沃汽车和极星汽车。两公司在合资公司分别持股 50%。作为新公司的第一步，两公司计划在瑞典建立一家研发中心，2022 年开始运营。两公司还将在欧洲建设一家超级工厂，潜在年产能可达 50GWh，预计 2026 年开始投产。超级工厂将仅由清洁能源提供动力，预计将雇佣约 3,000 名员工。工厂地址尚未决定。第一款采用合资企业生产的电池的车型将是沃尔沃汽车最畅销车型 XC60 的电动版本。此外，作为计划的一部分，沃尔沃汽车集团从 2024 年起将寻求在 Northvolt 位于瑞典谢莱夫特奥的 Ett 电池厂每年采购 15 GWh 的电池。沃尔沃汽车集团首席执行官 Håkan Samuelsson 表示：“与 Northvolt 合作将保证我们的纯电动车拥有高质量、更可持续的电池。与 Northvolt 紧密合作也将允许我们加强自己的内部研发能力。”（来源：盖世汽车）

2、比亚迪半导体发涨价函，涨幅高达 5%

【6月21日】比亚迪半导体向客户发出涨价通知函，宣布将从 2021 年 7 月 1 日起对 IPM、IGBT 单管产品进行价格调整，提涨幅度不低于 5%。比亚迪半导体在这份通知函中表示，由于市场变化，上游产能紧张及供应商价格上调，导致公司产品成本不断上升，原有价格难以满足供应需求。为保证产品的持续供应，经公司酌情考虑，决定对上述产品进行调涨，即日起在途和未交订单按照新价格执行。也是在上周，比亚迪对外发布公告，称该公司股东大会已表决通过了分拆所属子公司比亚迪半导体至创业板上市。这也意味着，比亚迪半导体业务分拆上市进程，又在执行于落地层面更进一步。（来源：盖世汽车）

3、马自达计划五年内出 13 款电动化车型

【6月23日】日本汽车制造商马自达宣布，计划在 2025 年前推出 13 款电动化车型，其中包括 5 款混合动力车型、5 款插电式混合动力车型和 3 款全电动车型，从而加速其产品线的电气化。马自达曾在 2018 年宣布到 2030 年使所有汽车电动化，其中 5% 为纯电动汽车。2020 年 5 月，马自达第一款纯电动汽车 MX-30 开始生产，该车采用了马自达的新电力驱动技术 e-Skyactiv1、前轮驱动系统和 107kW（145PS）的交流同步电动机，且配备了 35.5kWh 的锂离子电池。2025 年之前，该公司专注于使用一个目前正在开发的专用平台来开发电动汽车。（来源：盖世汽车）

4、毫末智行交出期中成绩单，3 年内自动驾驶乘用车超百万辆

【6月23日】长城旗下毫末智行举办第二期品牌开放日。CEO 顾维灏在活动上表示，2021 舍命狂奔半年后，毫末智行成果斐然，交出了新产品、新技术、新规模、新合作的“四新”成绩单。

针对多重痛点，10 款自动驾驶产品首次组团亮相。其中，主打城市通勤场景的乘用车自动驾驶产品“小魔盒 1.5”，专门解决拥堵等痛点。它能够在高速公路、城市快速路上实现 L3 级辅助驾驶功能，支持驾驶员全程脱手，并新增业内领先的安全处理系统。这款产品将陆续覆盖长城的乘用车型。无人配送车旗舰产品“小魔驼”聚焦用户需求全新升级，提供履约配送版、物流版、移动零售版等更多产品形态。目前，该产品与无人车通用线控底盘“小魔盘”等，已经落地长城乘用车

车、美团无人配送车等多款车型；“自动跟随载物平板机器人”，它极简的外表下拥有强大的自动驾驶性能，能够帮助人类解决繁重的物品运送工作；“自动跟随载物出行机器人”则可以通过视觉跟随，忠实地为主人运送物品、衣物等。可用于家庭、酒店、写字楼等场景内。

在绝对安全的基础上，再追求尽可能的聪明。顾维灏表示：“技术是我们实现一切的基础。”据其介绍，毫末智行神经网络“新武器”Transformer 架构目前已率先应用于毫末产品中。学习能力更强、抗干扰能力更强、更适用于视觉识别技术的神经网络架构，且能够显著提升安全性稳定性。全栈自研的安全认知算法 CSS（协同安全敏感模型）也已经积累了数十万个场景，覆盖自动驾驶过程中“高速主路-城市开放路-城市快速路-上下匝道-路口”全路形行驶，在不同的交通场景下，均能执行可靠的自动驾驶策略动作，如行人礼让，自动变道等。

“风车战略”提速，3年内毫末系统将覆盖100万辆乘用车。2021年半年时间内，毫末智行自动驾驶乘用车行驶里程数突破45万公里，全部搭载毫末自动驾驶系统的长城高端车型“摩卡”已装载5000台。预计截止到2022年底，毫末自动驾驶系统将覆盖长城汽车数十个乘用车型。三年内，搭载毫末自动驾驶系统的乘用车将达到100万辆，毫末将成为业内首个短时间内量产达到该规模的企业。“自动驾驶商业化的三个规律是从低速到高速、从载物到载人、从商用到民用。毫末智行的发展也将在业内率先印证这三大规律。”顾维灏特别提到，在行业 and 伙伴的认可下，毫末智行目前已经实现了正向现金流，为可持续生存与发展提供了可靠保障。“毫末智行‘车厂+技术公司’的‘中国Cruise’模式具有引领和前瞻性。未来公司将继续推动以AI‘认知智能’为核心的技术研发，让‘风车’战略高速转动，加速中国自动驾驶突围。”（来源：盖世汽车）

5、比亚迪EA1正式定名为海豚

【6月22日】比亚迪官方透露，曾在4月上海车展亮相的比亚迪EA1正式定名为海豚，以区别于王朝车系。海豚车型尺寸为4070/1770/1570mm，轴距2700mm，定位A级两厢纯电动车型。新车基于比亚迪e平台3.0打造，配备刀片电池，将有两个版本的电机选择。e平台3.0可采用八合一电驱系统，综合效率超89%，新一代SiC电控的功率密度提升了30%，最高效率99.7%，该平台还具备800V高压快充技术。造型方面，海豚是比亚迪首款采用家族式新字标“BYD”设计的车型，由比亚迪全球设计总监沃尔夫冈·艾格带领团队打造，该车应用了比亚迪全新设计语言“海洋美学”。车身侧面大量应用折线元素，叠加分色车身、悬浮式车顶、全新轮毂造型以及贯穿式尾灯，让海豚车型整体风格更加年轻化。同时海洋生物的设计元素也使该车看起来更加灵动。与“王朝”系列不同，比亚迪希望通过“海豚”的命名，体现新车型萌动、聪慧、治愈的形象，成为陪伴年轻用户的“萌宠”，并传递出积极的生活态度。新车也将在比亚迪e网进行销售。海豚车型已经进入工信部第345批产品公式，相信很快能够正式上市发售。未来，比亚迪或还将推出鲨鱼、海欧等车型。（来源：盖世汽车）

6、广汽埃安投资成立出行科技新公司 经营范围含网络预约出租汽车经营服务

【6月23日】天眼查App显示，近日，广东干顺出行科技有限公司成立，注册资本2500万，法定代表人为廖常林，经营范围包括网络预约出租汽车经营服务；智能网联汽车技术研究、

技术开发；汽车租赁等。股权穿透信息显示，广汽埃安新能源汽车有限公司间接持有该公司 25% 股份。5 月 17 日，滴滴旗下自动驾驶公司宣布与广汽埃安新能源汽车有限公司达成战略合作。双方将在智能汽车领域探讨合资、合作模式，结合滴滴自动驾驶软、硬件技术研发优势与广汽埃安领先的自动驾驶整车平台及整车设计、制造能力，共同从线控底盘、自动驾驶传感器与系统集成等基础维度，全新定义并开发一款可投入规模化应用的无人驾驶新能源车型，并全速推进量产。（来源：盖世汽车）

7、文远知行深化与日产合作 再融资 3.1 亿美元

【6 月 23 日】中国自动驾驶初创公司文远知行（WeRide）宣布，将与日产汽车深化在中国市场的自动驾驶技术开发合作。同时，该公司在新一轮融资中筹集了 3.1 亿美元。文远知行在一份声明中称，本轮总融资金额达 3.1 亿美元，除了已公布的投资人外，还包括联合领投方国调基金、国际知名产业投资机构雷诺-日产-三菱联盟基金（Alliance Ventures）和前期投资人普罗资本（旗下国开装备基金）等。在过去 5 个月的时间里，文远知行完成了总额超 6 亿美元的融资，投后估值 33 亿美元。日产汽车首席运营官 Ashwani Gupta 表示，“中国正处在定义未来移动出行的前沿，我们很高兴能与文远知行进行合作，为中国人民带来更多创新的技术和服务，丰富他们的生活。”在创始人韩旭的领导下，文远知行正在开发 L4 级自动驾驶技术，即在大多数情况下，自动驾驶汽车可以自行处理驾驶的所有方面，无须人工干预。文远知行目前正在美国加州、中国南部城市广州和中部城市郑州进行自动驾驶汽车测试。广州最近报告了多起新冠病毒感染病例，文远知行和其他几家自动驾驶公司，包括丰田支持的小马智行，正在使用自动驾驶汽车为封锁社区的居民运送必需品。（来源：盖世汽车）

8、吉利投资的 Volocopter 试飞电动空中出租车，将在 2024 年奥运会上投入使用

【6 月 23 日】德国 Volocopter 公司首次在法国试飞了该公司的电动空中出租车 Volocity，并表示其将在 2024 年巴黎奥运会上投入使用。Volocopter 发表声明称，这种飞行出租车看起来像一架小型直升机，它在勒布尔热机场起飞，经过 3 分钟的飞行后垂直降落，车上没有乘客。这辆飞行出租车可以容纳两个人，还有一个行李舱，它在空中飞行了约 500 米，时速达 30 公里，飞行高度约为 30 米。值得注意的是，2019 年吉利宣布战略投资 Volocopter，并在今年上海车展上联合展示了 Volocopter 旗下新一代纯电动飞车产品 Volo2X。（来源：盖世汽车）

9、FF 或将于 7 月 21 日在纳斯达克上市

【6 月 24 日】。FF（法拉第未来）宣布，美国证券交易委员会已经批准了 PSAC（Property Solution Acquisition Corp.）与 FF 的合并计划。FF 称，PSAC 的股东将于 7 月 20 日举行会议，通过股东投票批准与 FF 的正式合并。在获得 PSAC 股东批准并满足其他惯例成交条件后，双方正式合并交易将在 7 月 20 日完成，并于 7 月 21 日在纳斯达克挂牌上市。FF 称，本次合并交易将为其提供约 10 亿美元的资金。（来源：盖世汽车）

10、小鹏将于 7 月 7 日在香港上市 融资约 20 亿美元

【6月25日】小鹏在港交所提交文件称，计划发售8500万股，其中香港发售占5%，国际发售占95%，另有超额配股权15%，每股发售股份的最高公开发售价为180港元，于6月25日至6月30日招股，7月7日于联交所主板挂牌上市。小鹏在于6月24日向美国证券交易委员会提交的初步招股说明书中称，180港元的价格折算后相当于23.19美元，合每ADS 46.30美元。以180港元的发行价计算，小鹏本次募资约153亿至175.95亿港元，折合19.7亿至22.6亿美元。（来源：盖世汽车）

（二）上市公司公告

表5：汽车行业重点公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
601689.SH	拓普集团	2021.06.22	为满足客户订单需求，公司于2021年6月18日新设全资子公司上海拓普域汽车部件有限公司，注册资本为人民币5000万元，公司持有其100%股权。
603611.SH	诺力股份	2021.06.23	公司全资子公司中鼎集成与浦林成山轮胎签订《泰国工厂半钢立体库建设合同》，合同总金额为11,270万元（含税）。
600660.SH	福耀玻璃	2021.06.25	公司以A股股份总数2,002,986,332股为基数，每股A股派发现金红利0.75元（含税），共计向公司A股股东派发现金红利人民币1,502,239,749元。
603922.SH	金鸿顺	2021.06.25	公司以总股本128,000,000股为基数，每股派发现金红利0.02元（含税），共计派发现金红利2,560,000.00元。
603596.SH	伯特利	2021.06.25	公司本次拟发行可转债募集资金总额为人民币9.02亿元，分别用于：1）墨西哥年产400万件轻量化零部件建设项目；2）年产5万吨铸铁汽车配件及1万吨铸铝汽车配件加工项目；3）下一代线控制动系统（WCBS2.0）研发项目。
603348.SH	文灿股份	2021.06.26	公司拟设立全资子公司广东文灿压铸科技有限公司；注册资本：10,000万元。

资料来源：Wind，华金证券研究所

（三）上市新车公告

上周上市十四款新车，分别为2021款艾瑞泽5、R汽车ER6、帝豪GL PHEV、红旗E-QM5、雪佛兰科鲁泽、哪吒V、2022款沃尔沃XC40、广汽埃安AION S Plus、一汽-大众揽境、2021款福特Mustang、雷克萨斯LC 500h特别版、2022款广汽丰田汉兰达、思皓QX、2021款马自达CX-30。

表6：本周上市新车

车型	厂家	上市时间	类型	级别	能源类型	价格区间（万元）	发动机	变速箱
2021款艾瑞泽5	奇瑞汽车	2021/6/21	轿车	紧凑型	汽油	5.99-10.04	1.5L/1.5T	5MT/CVT
R汽车ER6	上汽集团	2021/6/21	轿车	紧凑型	纯电动	16.28-20.08	—	—
帝豪GL PHEV	吉利汽车	2021/6/21	轿车	紧凑型	插电式混合动力	16.88	1.5T	—
红旗E-QM5	一汽红旗	2021/6/22	轿车	中型车	纯电动	23.98	—	—
雪佛兰科鲁泽	上汽通用雪佛兰	2021/6/22	轿车	紧凑型	汽油	11.49	1.5L	6AMT
哪吒V	合众汽车	2021/6/22	SUV	小型	纯电动	7.29-7.69	—	—
2022款沃尔沃	沃尔沃亚太	2021/6/23	SUV	紧凑型	汽油	26.48-35.48	1.5T/2.0T	8AMT

车型	厂家	上市时间	类型	级别	能源类型	价格区间 (万元)	发动机	变速箱
XC40								
广汽埃安 AION S Plus	广汽埃安	2021/6/23	轿车	紧凑型	纯电动	13.96-17.26	—	—
一汽-大众揽境	一汽大众	2021/6/24	SUV	中大型	汽油	29.99-39.99	2.0T/2.5T	7DCT
2021 款福特 Mustang	福特 (进口)	2021/6/25	跑车	—	汽油	36.98-40.18	2.3T	10AMT
雷克萨斯 LC 500h 特别版	雷克萨斯 (进口)	2021/6/25	跑车	—	油电混合	129.8	3.5L	E-CVT
2022 款广汽丰田汉兰达	广汽丰田	2021/6/25	SUV	中型	油电混合	26.88-34.88	2.5HEV	E-CVT
思皓 QX	江汽集团	2021/6/26	SUV	紧凑型	汽油	9.69-14.39	1.5T	6MT
2021 款马自达 CX-30	长安马自达	2021/6/26	SUV	小型	汽油	12.99-19.99	2.0L	6MT

资料来源: 汽车之家, 华金证券研究所

四、重点覆盖公司盈利预测及估值

表 7: 重点覆盖公司盈利预测及估值

证券代码	公司名称	收盘价		EPS			PE				投资评级
		2021-06-25	2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E	
601633.SH	长城汽车	43.88	0.58	0.90	1.15	1.30	75.7	48.8	38.2	33.8	买入-B
002594.SZ	比亚迪	244.99	1.55	1.86	2.24	3.30	158.1	131.7	109.4	74.2	买入-B
002050.SZ	三花智控	23.50	0.41	0.54	0.65	0.76	57.3	43.5	36.2	30.9	买入-B
002920.SZ	德赛西威	103.99	0.94	1.66	2.17	2.70	110.6	62.6	47.9	38.5	买入-B
601799.SH	星宇股份	221.36	4.20	5.37	6.85	8.55	52.7	41.2	32.3	25.9	买入-A
601966.SH	玲珑轮胎	45.88	1.62	1.87	1.99	2.20	28.3	24.5	23.1	20.9	买入-A
000951.SZ	中国重汽	27.77	2.80	2.86	3.03	3.20	9.9	9.7	9.2	8.7	买入-A

资料来源: Wind, 华金证券研究所

五、风险提示

上游原材料价格大幅上涨; 车用芯片短缺影响; 国六排放法规实施后下半年重卡产销大幅下滑。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

林帆声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.com