

汽车行业周报

小鹏汽车将在港股上市，造车新势力助推智能化趋势——汽车行业周报（2021.6.21-2021.6.27）

行业要闻：

（一）智能化：（1）小鹏汽车赴港交所上市已获批准，融资规模为 20 亿美元，所募的资金，将用于拓展产品组合、开发更先进的技术，例如计划的 G3i、P5、第四款智能电动汽车型号等的研发。（2）伟世通、亿咖通、高通宣布，三方联合开发的新一代智能座舱解决方案将赋能吉利全新 SUV 星越 L。（3）地平线与奇瑞控股集团达成战略合作，共同积极探索智能化、网联化等汽车科技。

（二）电动化：（1）富士康 MIH 开放电动车联盟已在硬件和软件领域获得超过 1600 多家合作伙伴公司的加入，数量仍在每日增加中。（2）奥迪：2026 年只推纯电动车型，2033 年内燃车型完全停产。（3）因主动巡航控制系统故障，超 28 万辆特斯拉车型将被召回。

（三）其他：（1）通用联手壳牌在美国扩大充电网络。（2）吉利撤回科创板上市申请，将为极氪探索外部融资方案。（3）长城整车及零部件生产基地落户江西上饶。

市场回顾：本周汽车板块上涨 3.34%，沪深 300 上涨 2.69%，汽车板块高于大盘 0.65PCT。其中，乘用车上升 3.31%，商用载客车上升 0.92%，商用载货车上升 2.44%，汽车零部件上升 2.36%，汽车服务上升 4.75%。汽车板块中表现较好公司有汉马科技(+60.27%)，江淮汽车(+36.21%)，均胜电子(+31.18%)，旷达科技(+29.30%)，ST 八菱(+27.55%)。

投资建议：

小鹏汽车赴港二次上市，国内造车新势力寻求新一轮融资助力未来发展；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，多方入局有望加速汽车行业电动化智能化变革，我们坚定看好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）造车新势力的优秀代表，汽车电动智能化先行者：【小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车】；

（4）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。

证券研究报告

2021 年 06 月 29 日

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

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《汽车-行业研究周报: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)》
2021-06-20
- 2 《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
- 3 《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

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	8
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	12
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

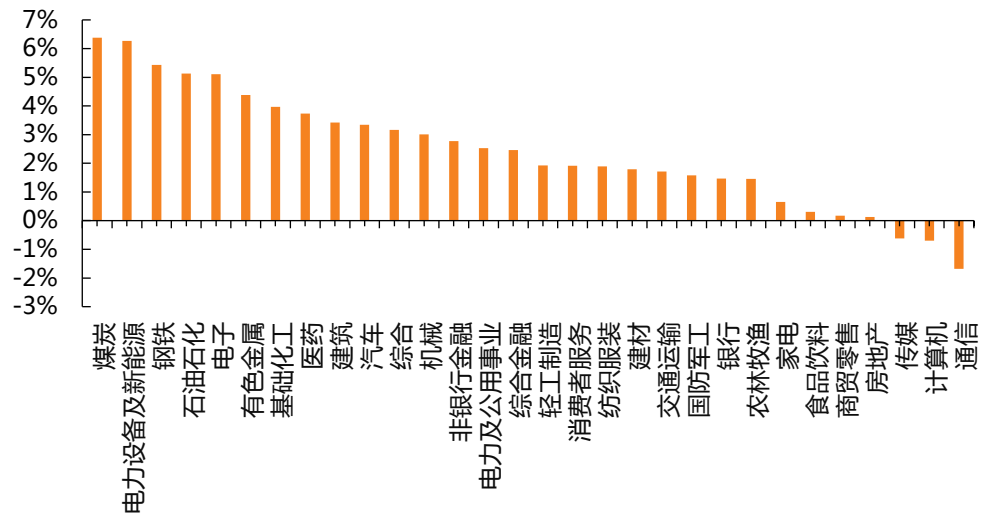
图 1：本周各行业涨跌幅（2021/6/21-2021/6/27）	4
图 2：汽车细分板块表现（2021/6/21-2021/6/27）	4
图 3：汽车细分板块近一年内表现	4
图 4：汽车与沪深 300 一年内表现	5
图 5：本周行业 A 股重点公司涨跌幅（2021/6/21-2021/6/27）	5
图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/6/21-2021/6/27）	5
图 7：本周美股汽车相关公司涨跌幅（2021/6/21-2021/6/27）	5
图 8：汽车月度销量（15/01-21/05，单位：万辆）	11
图 9：汽车月度销量同比增速（15/01-21/05，单位：%）	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 21：国际油价数据（2020/7/15-2021/6/27）	14
图 22：天然橡胶价格数据（2020/7/15-2021/6/27）	14
图 23：冷轧板（1mm）价格数据（2020/7/15-2021/6/27）	14
图 24：中铝价格数据（2020/7/15-2021/6/27）	15
图 25：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/6/27）单位：元/吨	15

表 1：本周重点上市车型（2021/6/21-2021/6/27）10

1. 本周市场回顾

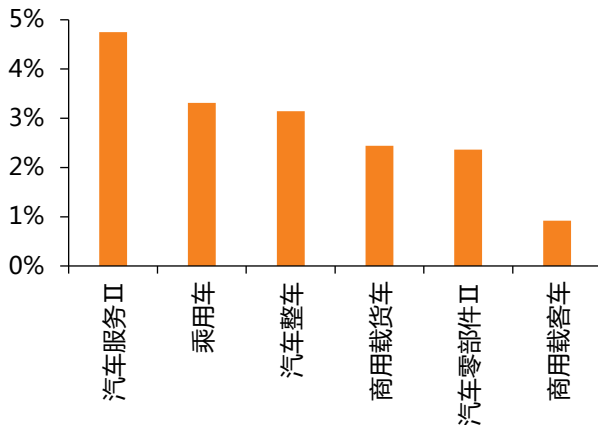
本周汽车板块上涨 3.34%，沪深 300 上涨 2.69%，汽车板块高于大盘 0.65PCT。其中，乘用车上升 3.31%，商用载客车上升 0.92%，商用载货车上升 2.44%，汽车零部件上升 2.36%，汽车服务上升 4.75%。汽车板块中表现较好公司有汉马科技(+60.27%)，江淮汽车(+36.21%)，均胜电子(+31.18%)，旷达科技(+29.30%)，ST 八菱(+27.55%)。

图 1：本周各行业涨跌幅（2021/6/21-2021/6/27）



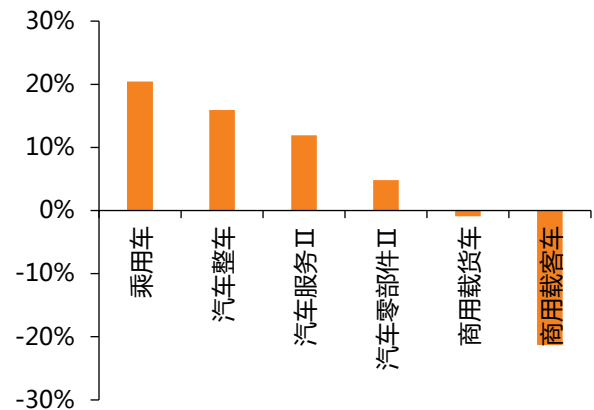
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 2：汽车细分板块表现（2021/6/21-2021/6/27）



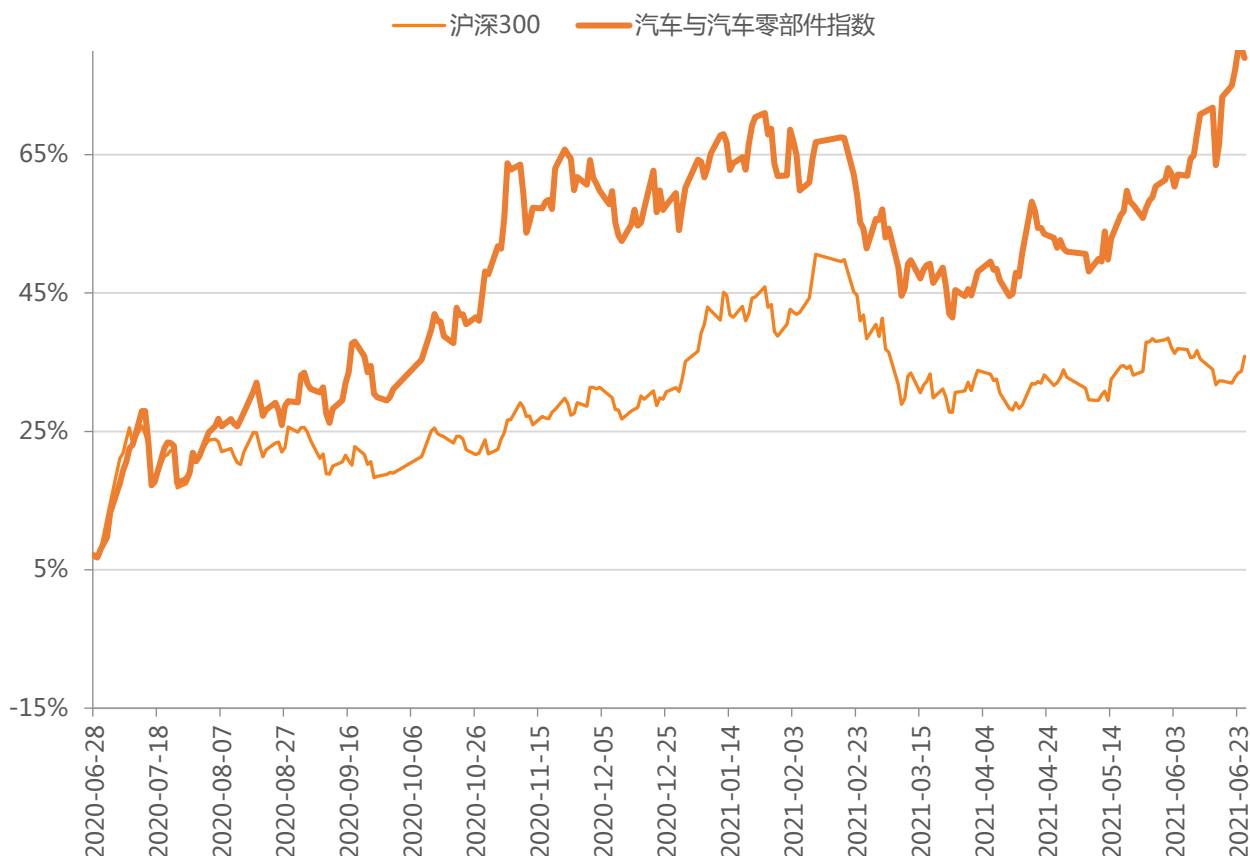
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 3：汽车细分板块近一年内表现



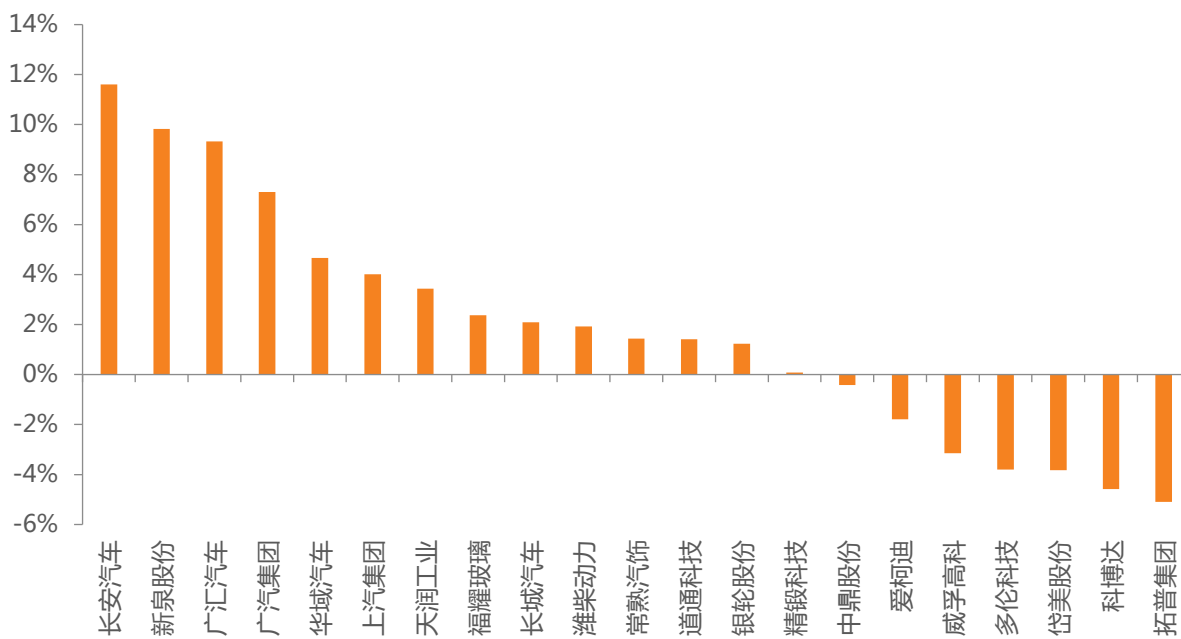
资料来源：WIND，天风证券研究所

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

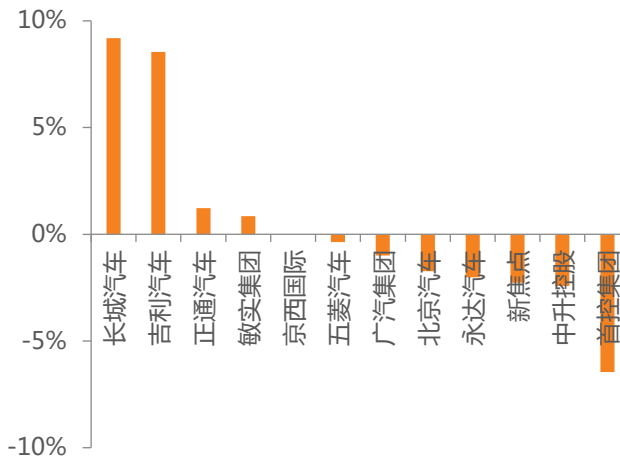
图 5：本周行业 A 股重点公司涨跌幅（2021/6/21-2021/6/27）



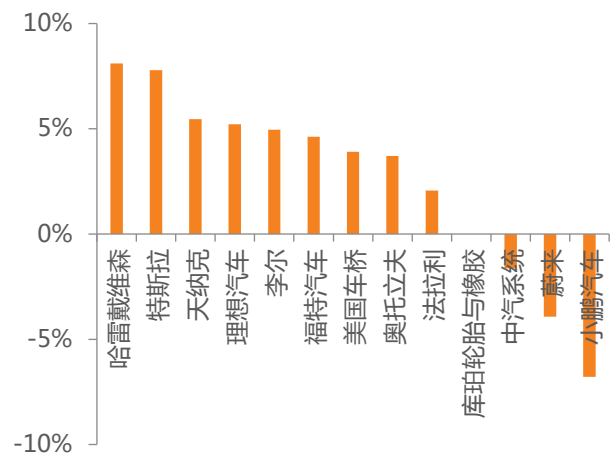
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/6/21-2021/6/27）

图 7：本周美股汽车相关公司涨跌幅（2021/6/21-2021/6/27）



资料来源：WIND，天风证券研究所



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）小鹏汽车将在港股上市，造车新势力助推智能化趋势

据港交所披露，小鹏汽车通过上市聆讯，拟发行 8075 万股股份。此前小鹏汽车已于去年 8 月在纽交所上市，并在 12 月完成了一轮增发。此次在港股上市募资，将用于拓展产品组合、开发更先进的技术，例如计划的 G3i、P5、第四款智能电动汽车型号等的研发。

（二）特斯拉发布新的超级计算机 用于训练自动驾驶 AI

据盖世汽车报道，近日，特斯拉推出了新的超级计算机，据称是全球第五大超级计算机，也是特斯拉即将推出的新超级计算机 Dojo 的“先行版本”。该超级计算机用于训练为特斯拉 Autopilot 和即将问世的自动驾驶 AI 提供动力的神经网络。在过去几年中，特斯拉一直将重点放在汽车内外部的计算能力上。在内部，运行自动驾驶软件需要足够强大的计算机能力，在外部，需要超级计算机训练由神经网络支持的自动驾驶软件，这些神经网络会接收来自车队的大量数据。

（三）格芯投 40 亿美元扩建新加坡芯片厂 年产能将达 150 万片

据盖世汽车报道，6 月 22 日，美国半导体巨头格芯表示，将投资逾 40 亿美元扩建其新加坡晶圆厂，到 2023 年第一季度，该厂年产能将达约 120 万片，较目前多 45 万片，到 2024 年全面运营时，年产能将为约 150 万片。此外，该公司还计划分别投资 10 亿美元扩建其美国工厂和德国工厂。

（四）文远知行深化与日产合作 再融资 3.1 亿美元

据盖世汽车报道，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。”

（五）伟世通、亿咖通、高通智能座舱解决方案“发车”

据盖世汽车报道，6 月 23 日，伟世通、亿咖通、高通宣布，三方联合开发的新一代智能座

舱解决方案将赋能吉利全新 SUV 星越 L，该智能座舱解决方案整合了伟世通 SmartCore 座舱域控制器、亿咖通新一代智能座舱系统以及第 3 代高通骁龙 TM 汽车数字座舱平台，可为车内多种人机交互功能提供支持，包括基于 AI 的语音助手，智能中央控制屏以及提供丰富的车辆与娱乐信息；同时，该系统还能在不改变汽车硬件的情况下，通过 OTA 为车辆提供全新服务，并增加新的功能，进一步延长了平台的生命周期。

（六）轻舟智航无人小巴接入云计算 已在三地运营

据盖世汽车报道，苏州作为国内第一个实现自动驾驶公交车常态化运营的城市，正在通过自动驾驶技术推动绿色出行，实现智能化的城市交通微循环，解决市民“最后一公里”出行难题。6 月 10 日，车云菌试乘了轻舟智航无人小巴，其行驶路线正是苏州日前面向市民全面开放的第二条自动驾驶公交车线路，在自动驾驶公交车的技术开发和运营中，云计算技术发挥着非常关键的作用。

（七）零跑获谷歌 Waymo 2021 自动驾驶算法挑战赛第一名

据盖世汽车报道，美国当地时间 6 月 20 日，谷歌无人驾驶公司 Waymo 在 CVPR 2021 自动驾驶 Workshop 上揭晓了 Waymo 挑战赛的结果，零跑汽车获得自动驾驶算法挑战赛第一名。Waymo 开源数据集吸引了全球计算机视觉和自动驾驶领域学术界和产业界顶尖团队的参与，包括华为、地平线、清华、滴滴、图森、伯克利等。本次挑战赛共设置了四个项目，包括动态预测、关联预测、实时 2D 检测与实时 3D 检测。得益于视觉识别技术的沉淀与经验积累，零跑团队在 2D 实时检测挑战赛中斩获第一名。

（八）MVG 与 KT 和 NI 合作 开发高清雷达提供测试系统

据盖世汽车报道，随着 ADAS 快速向 L5 级自动驾驶系统（ADS）发展，汽车雷达传感器技术及相应的测试技术也在不断发展。雷达传感器不断发展，不仅包括多模雷达，还包括高清雷达、MIMO（多输入多输出）雷达，以及射程更远、分辨率更高和远场距离更远的大口径雷达。此外，防撞雷达子系统用于定位和估算视距内和非视距内（NLOS）物体的速度和方向，提供关于车辆周围环境的可靠、准确的感知，是安全关键应用的关键部件。更宽的孔径和更远的远场距离对现有传感器验证和生产测试提出了新的挑战，并且需要下一代测试能力。

（九）英飞凌发布新的雷达传感器 适用于座舱监控系统

据盖世汽车报道，各种座舱监控系统（ICMS）应用，如被遗忘儿童检测、驾驶员健康状况检测，以及乘员感知，可提供车辆保护，并提高道路安全。雷达具有探测微小运动和生命体征的能力，是可用于此类应用的一项具有前景的技术。

（十）地平线与奇瑞控股集团达成战略合作

据盖世汽车报道，双方将发挥各自的产业资源优势、科技优势和资本运作优势，通过多领域业务融合，共同积极探索智能化、网联化等汽车科技，开发市场领先的智能化、网联化汽车产品。在研发合作方面，双方将重点在高级辅助驾驶（ADAS）、自动驾驶、智能座舱多模态人机交互等领域推进合作；在产品合作方面，将基于奇瑞集团各品牌产品的场景需求，开发“芯片+算法+云”的整体智能汽车方案，满足奇瑞智能网联汽车制造的多元化需求。

（十一）百度联手清华，中国式车路协同路径的飞跃

在单车智能难以突破的当下，车路协同成为自动驾驶商业化落地的重要机遇。不过，由于车路协同技术涉及面广，无法一蹴而就，如何才能加速车路协同更快助力中国自动驾驶产业弯道超车成为摆在产业人面前的一大难题。清华大学与百度凭借双方在学术端和产业端的优势，强强联合，于 6 月 24 日发布了中国首份车路协同技术白皮书《面向自动驾驶的车路协同关键技术与展望》（以下简称白皮书）。白皮书分析了单车智能面临的挑战，车路协同落地等问题。此外，还提出了车路协同道路智能化分级标准，迈出了中国自动驾驶发展落地过程中，标准制定的一步。

（十二）Elektrobit 推出智能汽车数字座舱解决方案

EB 座舱系统解决方案（Cockpit System Solutions）可支持下一代车载用户体验的开发，包括从规格、设计和概念，到生产工程、软硬件集成和第三方应用。作为首个采用该全新解决方案的公司，索尼集团公司（Sony Group Corporation）使用此方案来支持其电动汽车 VISION-S 原型车的开发。EB 的专家团队负责座舱定制设计，从而减轻汽车制造商工作量。因此，汽车制造商可通过 EB 打造出独特的车辆，而无需从头开始构建、投资、花费资源，以及日常维护。

2.2. 电动化相关要闻

（一）因主动巡航控制系统故障，超 28 万辆特斯拉车型将被召回

据盖世汽车报道，6 月 26 日午间，盖世汽车由国家市场监督管理总局获悉，日前，特斯拉汽车（北京）有限公司、特斯拉（上海）有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，向国家市场监督管理总局备案了召回计划，共涉及 285,520 辆进口 Model 3 及国产 Model 3、Model Y。

（二）已有超 1600 家厂商加入，富士康 MIH 开放电动车联盟再壮大

据盖世汽车报道，去年 10 月，富士康（鸿海科技集团）向外界推出 MIH 电动汽车开放平台，其将该平台的软件和硬件对其它公司开放，希望邀请各界伙伴加入，不断壮大 MIH 联盟，共同构建电动车软件、硬件与零组件的生态系统。今年 6 月 25 日，MIH 在线举办大会，此次大会上，MIH 执行长郑显聪透露，MIH 开放电动车联盟已在硬件和软件领域获得超过 1600 多家合作伙伴公司的加入，数量仍每天都在增加中。

（三）四川时代动力电池一期项目投运

据盖世汽车报道，6 月 17 日，宁德时代全资子公司四川时代动力电池一期项目在宜宾正式投运。宁德时代董事长曾毓群表示，宜宾基地是宁德时代全球化布局的重要组成部分，建成后将成为宁德时代在西南地区具有战略意义、最重要的动力电池生产基地。宁德时代自 2019 年 9 月以来，已经与宜宾市陆续签订了四川时代动力电池一至六期项目，总投资超 300 亿元，产能规划约 100GWh。

（四）2020 年我国动力电池累计的退役总量达 20 万吨

据盖世汽车报道，6 月 21 日，业内数据统计，2020 年我国动力电池累计的退役总量达到了约 20 万吨，而到 2025 年这一数字将升至约 78 万吨。业内人士介绍，每辆新能源汽车上一般装载的是一个完整的锂电池包。回收后既可以拆解成模组或电芯，形成小型电池用于低速电动车、太阳能路灯等产品，也可以将多个完整的电池包并在一起，为风、光电等场景储能。但是，电池极结构各异，电池包更多只能靠手工拆解，成本较高。此外，各厂家为了保护关键技术信息，对电池的电源管理系统也会设置读取权限。专家认为，随着我国动力电池量的增长，将电池的基本规格尽可能统一，能为储存、拆解及安全性等多环节带来收益。

（五）沃尔沃汽车与 Northvolt 官宣合作研发生产电池

据盖世汽车报道，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 50GWh，预计 2026 年开始投产。

（六）GGII：1-5 月新能源商用车销量及电池装机量分析

据盖世汽车报道，高工产业研究院（GGII）通过新能源汽车交强险口径数据统计显示，2021 年 1-5 月我国新能源商用车销量约为 2.9 万辆，同比增长 34%，动力电池装机量约 3.84GWh，

同比增长 30%。其中，该领域动力电池装机量前十企业合计约为 3.76GWh，占该市场整体的 98%。值得关注的是宁德时代在新能源商用车领域的装机占比已经跃升至 62.62%，接近排名第二至二十企业装机量合计占比的一倍。

（七）安永：2033 年全球电动车销量将超燃油车 欧洲将引领电动车潮流

据盖世汽车报道，一项新的研究显示，随着更严格的排放监管和不断上升的消费者兴趣推动对零排放交通工具的需求，电动汽车销量有望在 2033 年超越传统燃油车的销量，比此前预计的要提前五年。咨询公司安永（Ernst & Young LLP）预计，在欧洲、中国和美国这三个全球最大的汽车市场，电动汽车销量将在未来 12 年超过内燃机汽车。安永还使用人工智能预测工具预计，到 2045 年，非电动汽车的销量将暴跌至不到全球汽车市场的 1%。

（八）欧洲规划 38 座超级电池厂 产能 1000GWh

据盖世汽车报道，欧盟非政府组织运输与环境联合会（T&E）6 月份发布的一份报告显示，欧洲现有项目中已建设或正在建设的超级工厂总数达到 38 个，预计总年产量为 1000 GWh，相当于生产 1670 万辆纯电动汽车，成本超过 400 亿欧元（约合 3091 亿人民币）。随着 38 座超级工厂的相继建成，欧洲电动汽车电池的产量也会有明显提升，预计在 2025 年可生产 462GWh，2030 年增至 1144GWh，是今年预计可供应的 87GWh 的 13 倍，欧洲自身的电动汽车电池供应能力将明显增强。

（九）奥迪：2026 年只推纯电动车型，2033 年内燃机车型完全停产

近日，奥迪首席执行官杜斯曼在柏林气候大会上表示，从 2026 年开始，奥迪只会在全球市场上推出纯电动力的新车型。作为其战略调整的一部分，奥迪正在加快向电动化的转变。到 2033 年，奥迪将逐步淘汰内燃机的生产。其目标是最迟在 2050 年实现零排放。

2.3. 行业其他要闻

（一）吉利撤回科创板上市申请，将为极氪探索外部融资方案

据盖世汽车报道，吉利汽车（00175.HK）发布公告称，申请撤回 A 股科创板 IPO，待有关条件成熟后，再积极推进人民币股份发行上市工作。同期，公司还发布公告表示，将对旗下智能汽车品牌极氪智能科技寻求不同的外部融资方案。

（二）松下已于 3 月底出售全部特斯拉股票

据盖世汽车报道，在上一财年中，松下出售了持有的全部特斯拉股份。此举可能为松下带来了数十亿美元的资金，用于进行新的战略投资。松下将继续为特斯拉供应电动汽车电池。一位松下高管表示：“我们与特斯拉的合作伙伴关系不会发生改变。”

（三）营收已两倍于 Uber，对滴滴的未来还该期待些什么？

据盖世汽车报道，北京时间 6 月 25 日，滴滴向美国证券交易委员会更新了招股书，滴滴预计将发行 2.88 亿股 ADS，IPO 定价区间为每股 ADS 13-14 美元，预计定价为 13.5 美元，计划募集资金总额约 40 亿美元。在承销商名单中，除了已公布的高盛、摩根士丹利、摩根大通、华兴资本外，滴滴更新版招股书中还增加了多家中资机构，包括中金、中银国际、交银国际、建银国际、招银国际、工银国际和国泰君安国际等。

（四）欧洲将于 2030 年收紧排放目标，各国反应不同

据盖世汽车报道，欧盟将于 7 月 14 日发布“Fit for 55”能源和气候一揽子计划，而欧洲汽车行业正在为该计划中更加严格的二氧化碳排放标准做准备。该计划将在立法者、行业领袖和欧盟各成员国之间展开一场旷日持久的激烈辩论。这份在今年 4 月达成的协议规定，谈判代表已经达成一致，将在 2030 年将欧盟的排放总量减少 55%，而当前的目标为 40%。根据 2019 年 12 月达成的欧洲绿色协议（European Green Deal）一揽子方案，欧盟将在 2050 年之前实现碳中和。新的 2030 年目标意味着，几乎每个行业都将需要加大减排力度，

但是具体减排方案当前尚未确定。

（五）交通部：高速公路差异化收费方案，6月底之前制定

据盖世汽车报道，交通运输部副部长赵冲久表示，关于高速公路差异化收费方面，为了落实今年政府工作报告的部署要求，交通运输部会同国家发展改革委员会、财政部进行深入研究，6月15日公布了全面推广高速公路差异化收费的实施方案。指导各地在深入总结高速公路差异化收费试点工作经验的基础上，充分考虑本地公路网结构以及运行特点等因素，选择分路段、分车型、分时段、分出入口、分方向、分支付方式六个方面的差异化收费方式。创新服务模式，科学精准地制定实施方案，全面推广差异化收费。主要目的是持续提升高速公路路网的通行效率，促进物流业的降本增效，让社会公众能够更多分享高速公路发展的红利。具体的时间，6月底之前制定方案，之后进入组织实施和评估完善阶段。

（六）通用联手壳牌在美国扩大充电网络

据盖世汽车报道，6月23日，通用与壳牌旗下电力公司 MP2 Energy 表示，双方正在美国得克萨斯州启动联合项目，今年夏天开始，通用电动汽车的车主将可以在双方建立的充电站免费过夜充电。该计划旨在为通用电动汽车车主和供应链合作伙伴提供全面的能源计划，包括完全使用可再生能源的固定费率家庭用电计划。

（七）长城整车及零部件生产基地落户江西上饶

据盖世汽车报道，6月26日，长城汽车宣布新的整车及零部件生产基地项目正式落户江西上饶经济技术开发区。这是是长城在江西的首个整车项目，基地立足华东，辐射华南、华中区域。根据规划，长城上饶整车及零部件生产基地主要生产长城汽车旗下哈弗品牌 SUV 车型，未来将形成 12 万辆/年整车生产能力，同时投资建设内外饰、座椅、底盘和 15 万台/年发动机等配套项目。

2.4. 本周重点新车

表 1：本周重点上市车型（2021/6/21-2021/6/27）

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
起亚 K3	新款	轿车	2700	4660×1780×1450	1.5L	8 挡 CVT	国 VI	10.98-13.18	21/6/22
雪佛兰科鲁泽	改款	轿车	2640	4614×1798×1485	1.5L	6 挡 AT	国 VI	11.49	21/6/22
传祺 M8	改款	MPV	3000	5089×1884×1822	2.0L	8 挡 AT	国 VI	27.98-29.98	21/6/22
红旗 E-QM5	新款	轿车	2990	5040×1910×1569	-	1 挡固定齿 轮比	-	23.98	21/6/22
大众-T-ROC 探歌	新款	SUV	2680	4318×1819×1582	1.4L	7 挡双离合	国 VI	16.93	21/6/22
广汽埃安 AION S Plus	新款	SUV	2750	4810×1880×1515	-	1 挡固定齿 轮比	-	13.96-17.26	21/6/23
2022 款 沃尔沃 XC40	新款	SUV	2702	4425×1863×1652	1.5L	8 挡 AT	国 VI	26.48-35.48	21/6/24
大众揽境	新款	SUV	2980	5152×2002×1795	2.0L	7 挡双离合	国 VI	29.99-39.99	21/6/24
思皓 QX	新款	SUV	2720	4605×1890×1700	1.5L	6 挡 MT	国 VI	10.19-14.89	21/6/25
广汽丰田汉兰达	新款	SUV	2790	4890×1925×1720	2.0L	6 挡 MT	国 VI	26.88-34.88	21/6/25

资料来源：爱卡汽车，汽车之家，天风证券研究

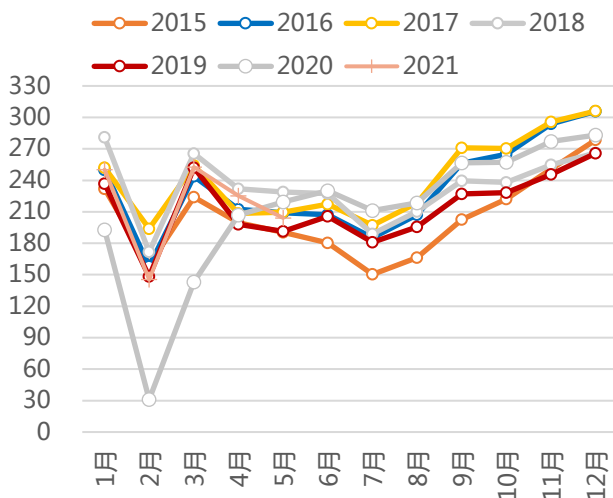
3. 行业重点数据跟踪

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%。

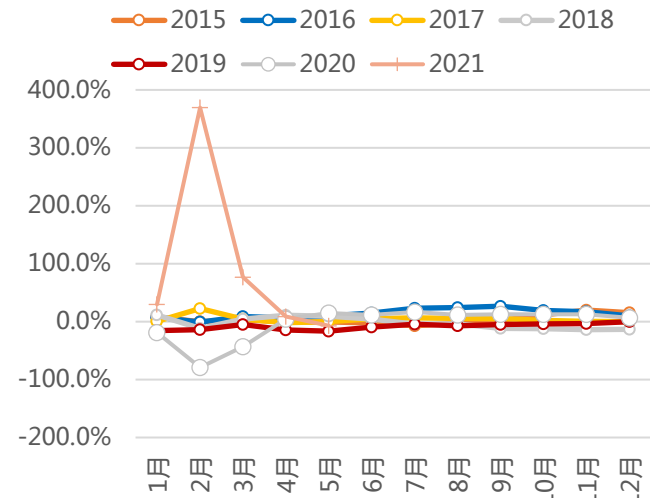
2021年5月，基本型乘用车（轿车）产销77.4万辆和77.8万辆，同比上升-2.1%和0.1%；运动型多用途乘用车（SUV）产销71.9万辆和74.8万辆，同比上升-4.7%和-3.8%；多功能乘用车（MPV）产销7.8万辆和8.2万辆，同比增长-0.2%和0.4%；交叉型乘用车产销4.4万辆和3.8万辆，同比增长17.6%和-1.5%。

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：%）

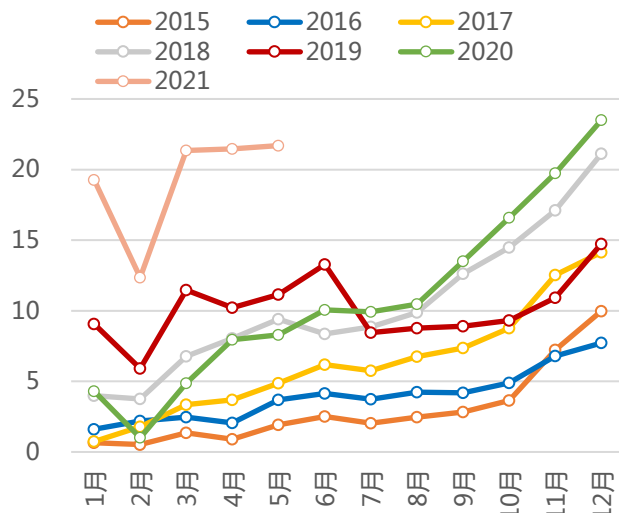


资料来源：中汽协，天风证券研究所

3.2. 新能源汽车：月度数据跟踪

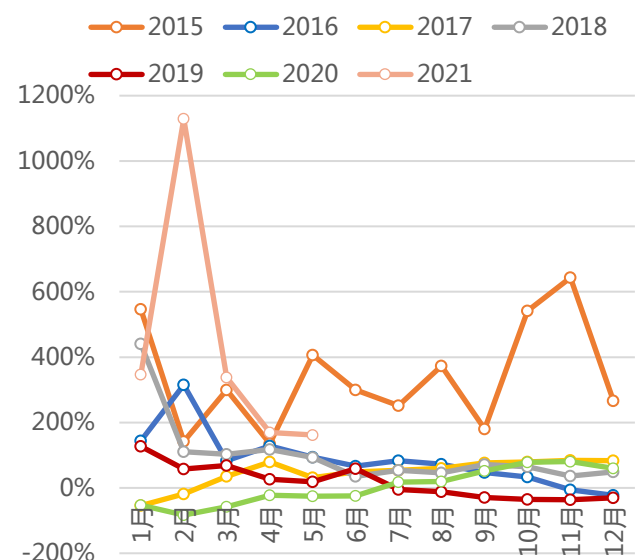
2021年5月，新能源汽车产销分别完成21.7万辆和21.7万辆，同比分别增长1.5倍和1.6倍。其中纯电动汽车产销分别完成18.1万辆和17.9万辆，同比分别增长1.8倍和1.7倍；插电式混合动力汽车产销分别完成3.6万辆和3.9万辆，产销同比增长67.8%和1.2倍。燃料电池汽车产销分别完成38辆和9辆。

图10：新能源汽车月度产量（15/01-21/05，单位：万辆）



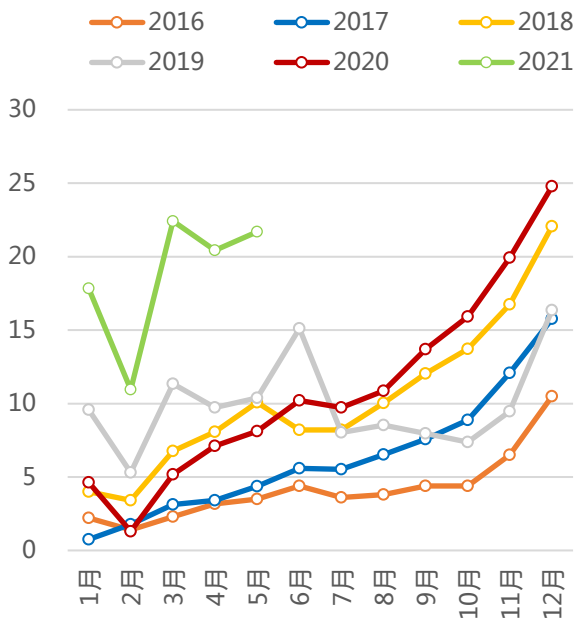
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图11：月度产量同比增速（15/01-21/05，单位：%）



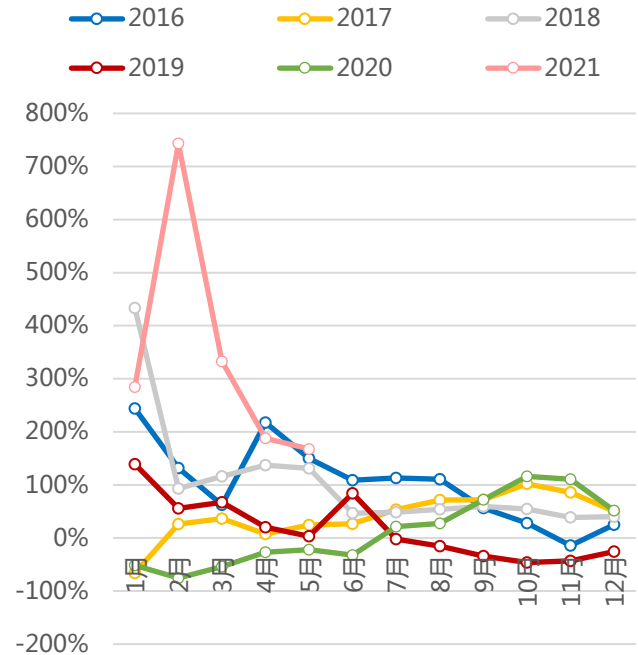
资料来源：中汽协，天风证券研究所

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: %)

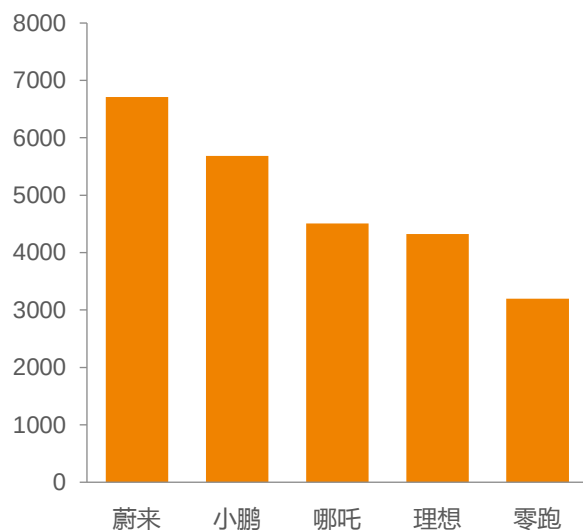


资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

3.3. 新能源汽车: 造车新势力数据跟踪

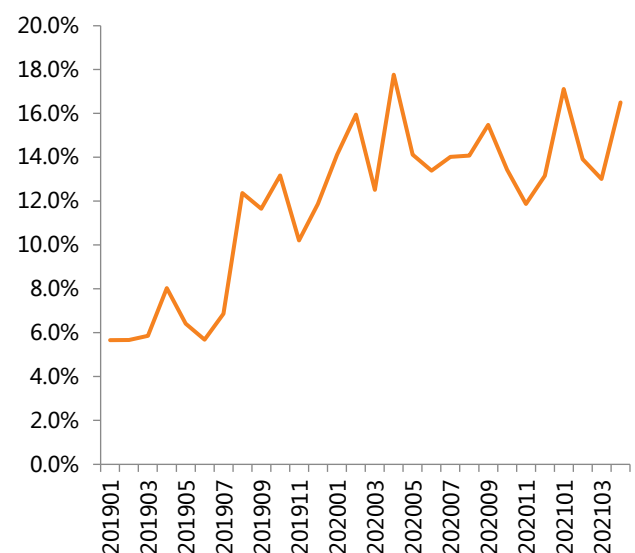
根据公司官方发布数据, 5 月蔚来、小鹏、哪吒新能源汽车销量排前三, 蔚来销量 6711 辆, 同比上升 95.3%。小鹏 5686 辆, 同比上升 483.0%。哪吒 4508 辆, 同比上升 551.0%。理想 4323 辆, 同比上升 101.3%。

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: %)



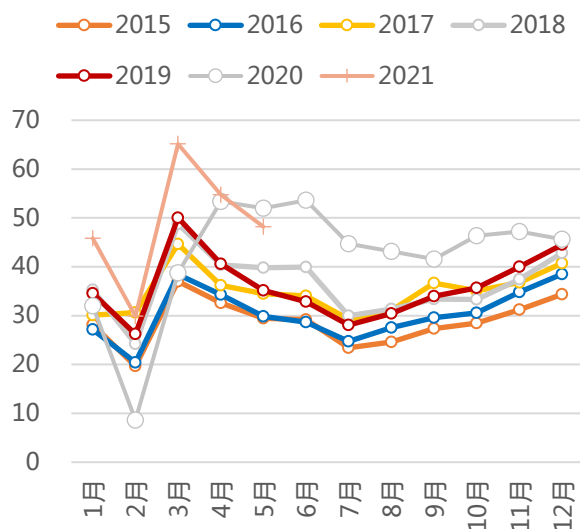
资料来源: 交强险, 天风证券研究所 (注: 造车新势力指中国不包括特斯拉在内的新兴造车企业)

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,

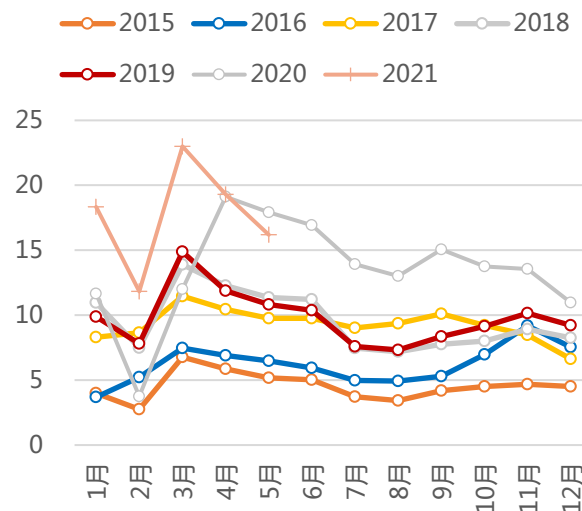
重卡销量 16.2 万辆，同比下降 9.5%；轻卡销量 19.7 万辆，同比下降 8.4%；客车销量 4.6 万辆，同比增长 23.2%。

图 16：商用车月度销量（15/01-21/05，单位：万辆）



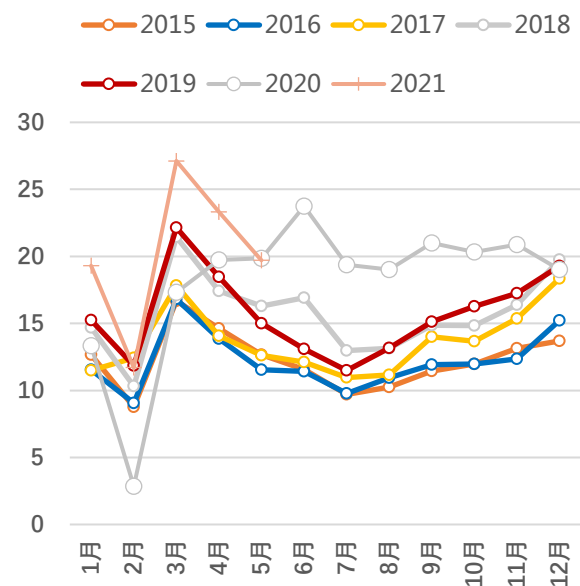
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图 17：重卡月度销量（15/01-21/05，单位：万辆）



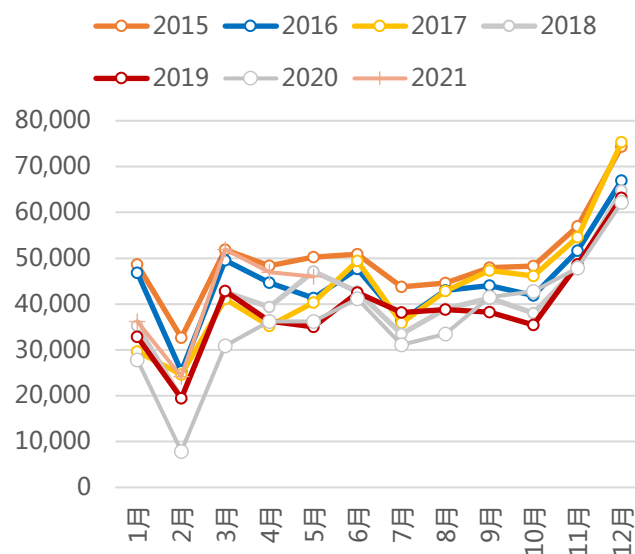
资料来源：中汽协，天风证券研究所

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

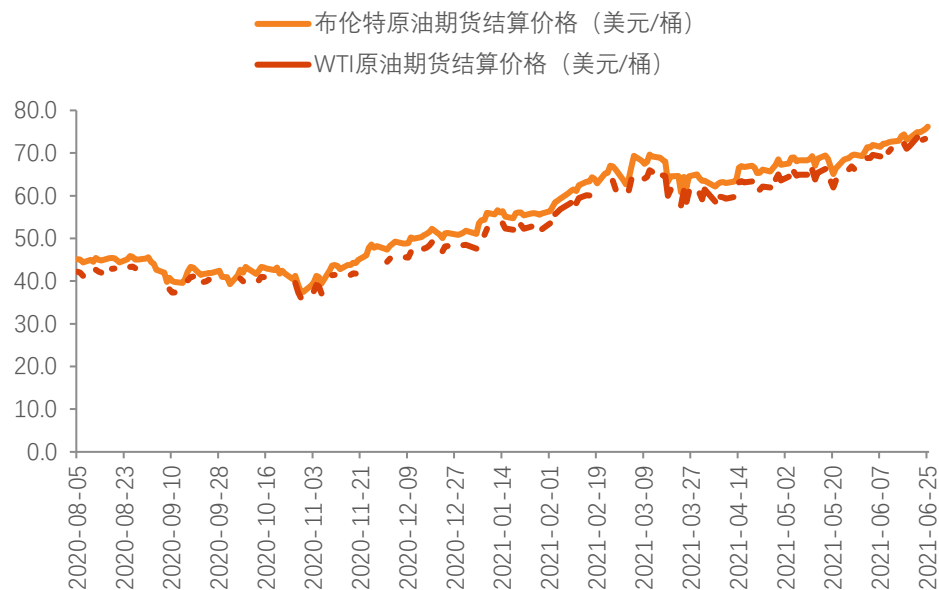
图 19：客车月度销量（15/01-21/05，单位：辆）



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 (2020/7/15-2021/6/27)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

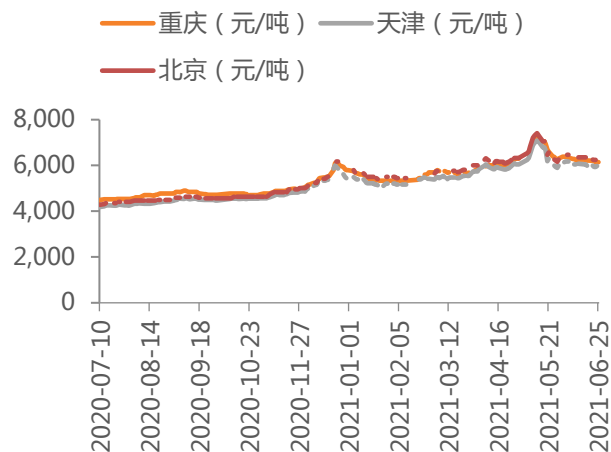
3.6. 天然橡胶、钢材、铝锭、塑料价格数据跟踪

图 17: 天然橡胶价格数据 (2020/7/15-2021/6/27)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 18: 冷轧板 (1mm) 价格数据 (2020/7/15-2021/6/27)



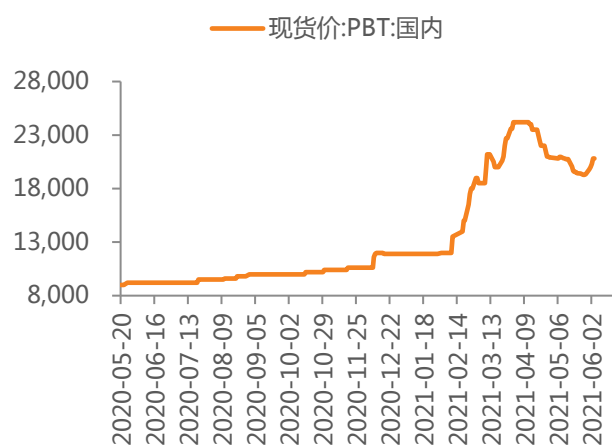
资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 19：中铝价格数据（2020/7/15-2021/6/27）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 20：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/6/27）单位：元/吨



资料来源：WIND，天风证券研究所

4. 投资建议

小鹏汽车赴港二次上市，国内造车新势力寻求新一轮融资助力未来发展；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，多方入局有望加速汽车行业电动化智能化变革，我们坚定看好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）造车新势力的优秀代表，汽车电动智能化先行者【小鹏汽车、理想汽车、蔚来汽车】；

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