

汽车行业周报

证券研究报告
2021年07月13日

6月新能源汽车产销创新高，全年有望超240万辆 ——汽车行业周报（2021.7.05-2021.7.11）

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

- 《汽车-行业深度研究:小鹏汽车:造车新势力三剑客,智能化先锋》
2021-07-08
- 《汽车-行业研究周报:造车新势力6月销量再创新高——汽车行业周报(2021.6.28-2021.7.4)》
2021-07-04
- 《汽车-行业专题研究:升级替代燃油车,混动助力自主品牌崛起》
2021-07-03

行业要闻:

(一) 智能化: (1) 基于车规级混合固态激光雷达,禾赛科技与理想汽车达成合作。(2) 寒武纪入局自动驾驶芯片:7nm制程,算力超200TOPS。(3) 中国无人驾驶公司 AutoX 于上海正式发布第五代无人驾驶系统 AutoX Gen5,且目前已进入量产阶段。

(二) 电动化: (1) 6月我国新能源汽车产销创历史新高,中汽协上调年度预测至240万辆。(2) 27.6万元起售,特斯拉 Model Y 标准续航版车型上线。(3) 小鹏汽车正式登陆港交所,称未来会考虑回A上市。

(三) 其他: (1) 广汽集团豪掷8亿元携手华为造车,并计划于2023年量产。(2) 松下CEO称出售特斯拉股份不会影响双方合作。(3) 捷途品牌宣布正式独立并发布产品规划。

市场回顾: 本周汽车板块上涨5.08%,沪深300下跌0.23%,汽车板块高于大盘5.31PCT。其中乘用车上涨7.79%,汽车零部件上涨2.77%,商用载客车上涨2.56%,商用载货车上涨4.48%,汽车服务上涨0.34%。汽车板块中表现较好公司有富临精工(+54.38%),ST八菱(+27.62%),ST猛狮(+24.79%),华懋科技(+21.95%),广汽集团(+20.73%)。

投资建议:

国内新能源汽车产销逐月高增长,未来渗透率有望加速提升。除国内新势力如火如荼造车外,大众、福特等传统汽车巨头也在加速转型电动化,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,我们坚定看好汽车电动智能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) 具有长期发展潜力的民营自主品牌:【长城汽车(A+H)、吉利汽车(H)】;

(2) 做全栈研发,布局智能电动的新势力:【小鹏汽车、理想汽车、蔚来】;

(3) 机制体制改革,拆分智能电动板块单独运营的国有自主车企:【广汽集团、长安汽车、上汽集团】;

(4) 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:【广汽集团、长安汽车、北汽蓝谷】;

②与华为有战略合作的车企:【长城汽车、吉利汽车、上汽集团】;

③三合一电机+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、均胜电子】;

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;

(5) 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。

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

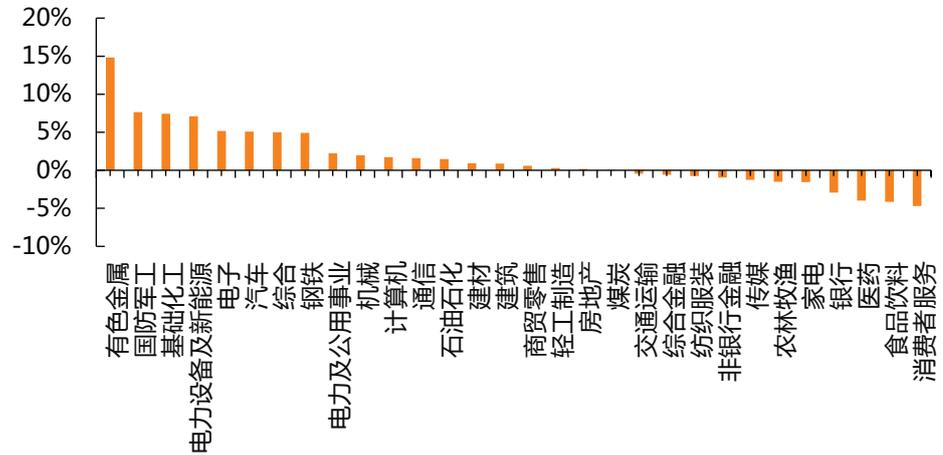
图 1：本周各行业涨跌幅（2021/7/05-2021/7/11）	4
图 2：汽车细分板块表现（2021/7/05-2021/7/11）	4
图 3：汽车细分板块近一年内表现	4
图 4：汽车与沪深 300 一年内表现	5
图 5：本周行业 A 股重点公司涨跌幅（2021/7/05-2021/7/11）	5
图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/7/05-2021/7/11）	6
图 7：本周美股汽车相关公司涨跌幅（2021/7/05-2021/7/11）	6
图 8：汽车月度销量（15/01-21/06，单位：万辆）	11
图 9：汽车月度销量同比增速（15/01-21/06，单位：%）	11
图 10：新能源汽车月度产量（15/01-21/06，单位：万辆）	11
图 11：月度产量同比增速（15/01-21/06，单位：%）	11
图 12：新能源汽车月度销量（15/01-21/06，单位：万辆）	12
图 13：月度销量同比增速（16/01-21/06，单位：%）	12
图 14：6 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（2020/7/15-2021/7/11）	14
图 22：天然橡胶价格数据（2020/7/15-2021/7/11）	14
图 23：冷轧板（1mm）价格数据（2020/7/15-2021/7/11）	14
图 24：中铝价格数据（2020/7/15-2021/7/11）	15
图 25：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/7/11）单位：元/吨	15

表 1：本周重点上市车型（2021/7/05-2021/7/11）10

1. 本周市场回顾

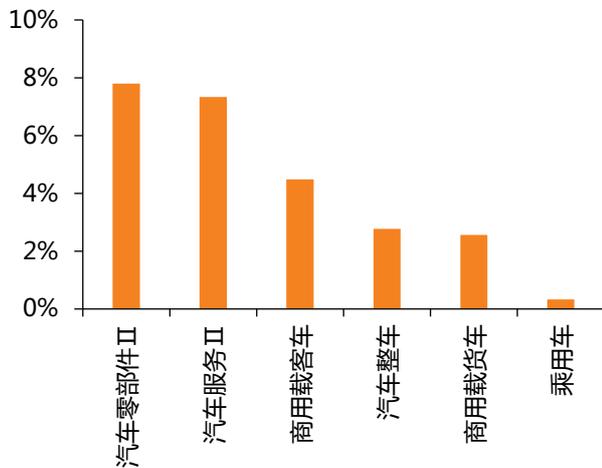
本周汽车板块上涨 5.08%，沪深 300 下跌 0.23%，汽车板块高于大盘 5.31PCT。其中乘用车上涨 7.79%，汽车零部件上涨 2.77%，商用载客车上涨 2.56%，商用载货车上涨 4.48%，汽车服务上涨 0.34%。汽车板块中表现较好公司有富临精工(+54.38%)，ST 八菱(+27.62%)，ST 猛狮(+24.79%)，华懋科技(+21.95%)，广汽集团(+20.73%)。

图 1：本周各行业涨跌幅（2021/7/05-2021/7/11）



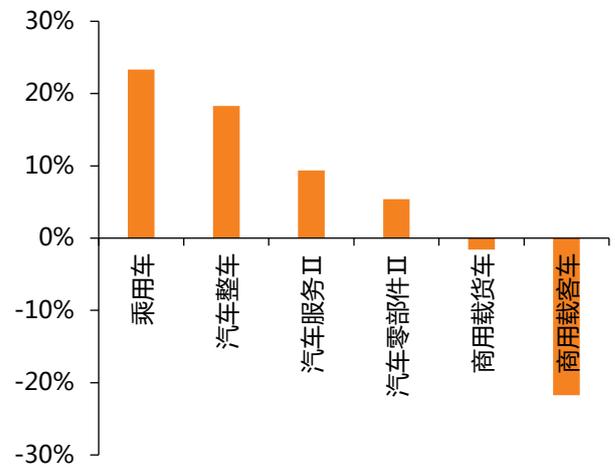
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 2：汽车细分板块表现（2021/7/05-2021/7/11）



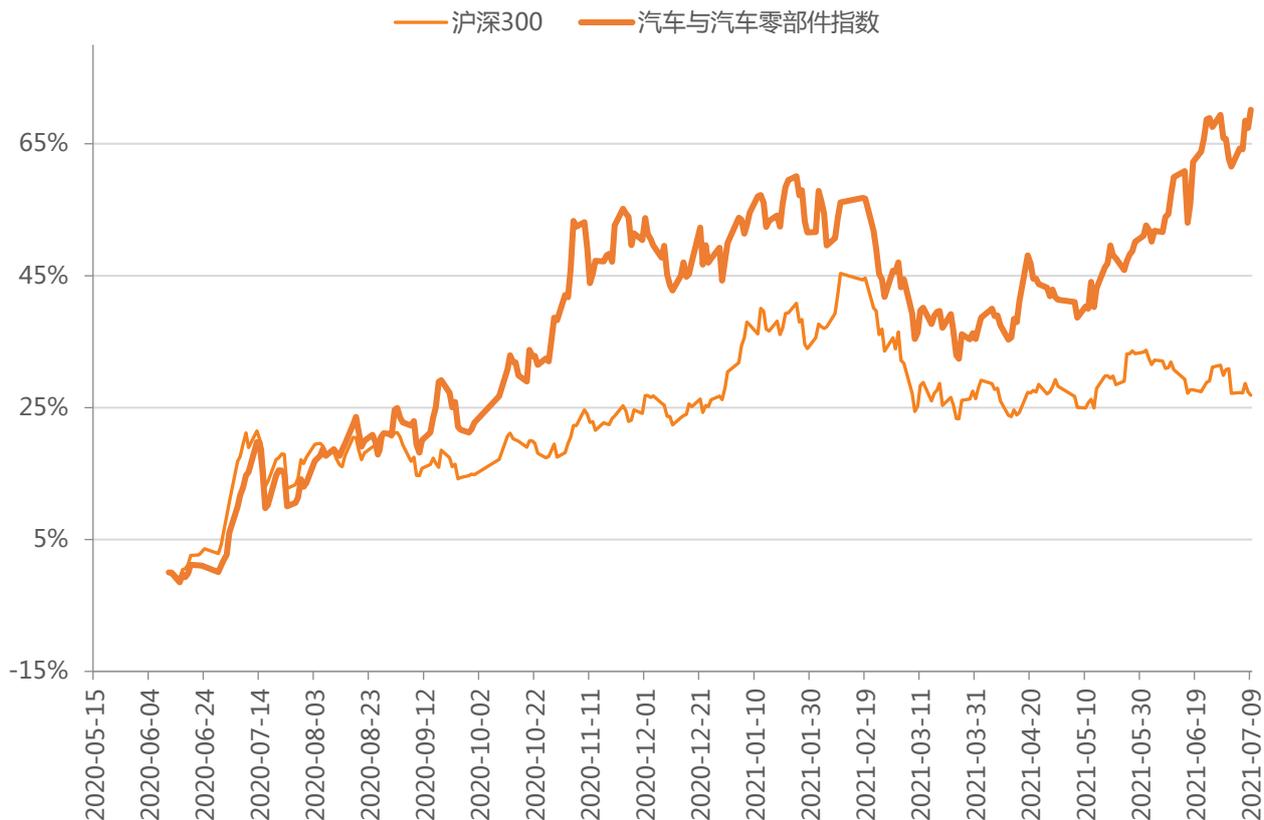
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 3：汽车细分板块近一年内表现



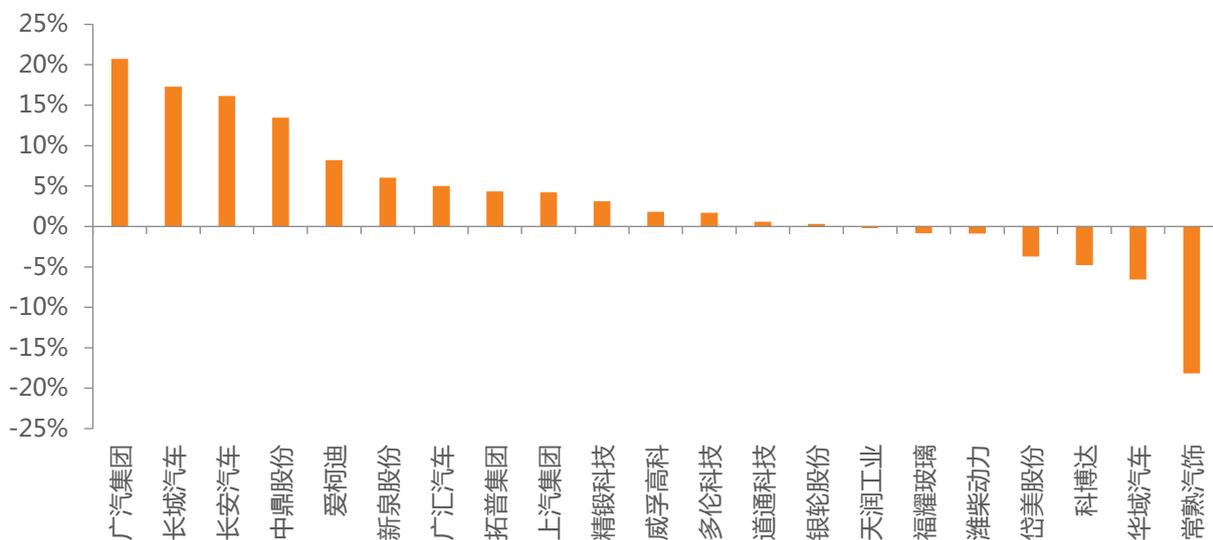
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 4：汽车与沪深 300 一年内表现



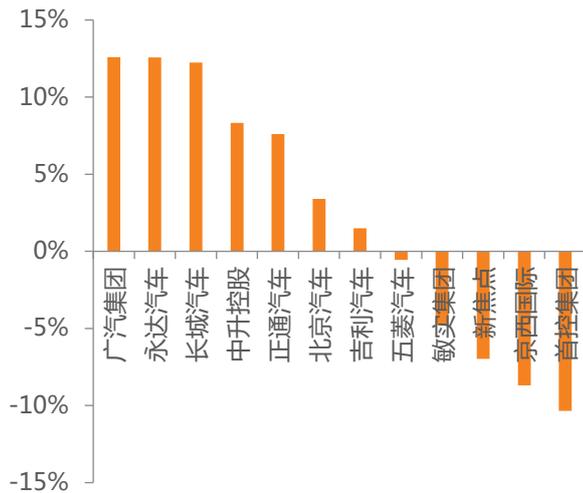
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 5：本周行业 A 股重点公司涨跌幅 (2021/7/05-2021/7/11)



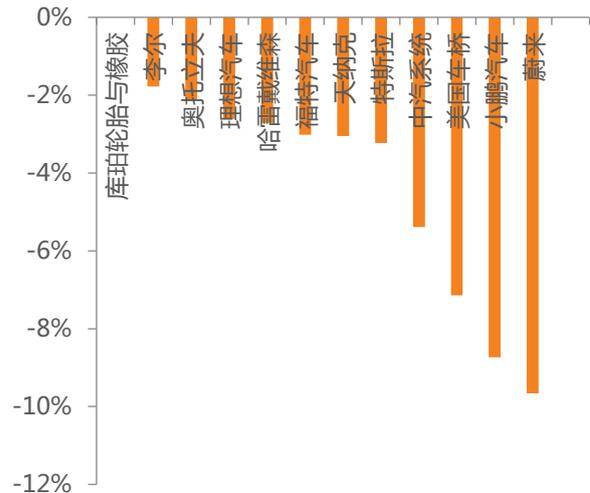
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/7/05-2021/7/11）



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（2021/7/05-2021/7/11）



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）基于车规级混合固态激光雷达，禾赛科技与理想汽车达成合作

据盖世汽车报道，7月9日，禾赛科技宣布与理想汽车达成合作。禾赛科技 CEO 李一帆、理想汽车 CTO 王凯等出席了合作签字仪式，双方就激光雷达在高级辅助驾驶的最新进展、新一代智能汽车的自动驾驶演进方向和如何共同打造更安全、更高效的自动驾驶解决方案进行了深入交流。基于禾赛最新一代高度芯片化的车规级混合固态激光雷达解决方案，双方将在乘用车激光雷达系统集成解决方案、在复杂天气和工况下激光雷达的车规级可靠性和功能安全的测试评价体系、以及基于车规标准的高度自动化制造测试体系展开一系列的合作。

（二）寒武纪入局自动驾驶芯片：7nm 制程，算力超 200TOPS

据盖世汽车报道，7月8日，在 WAIC 智能芯片论坛上，科创板 AI 芯片第一股寒武纪创始人、CEO 陈天石首次回应了业界对寒武纪入局车载智能芯片的猜想，并披露了寒武纪车载智能芯片的关键数据。这款芯片定位于“高等级智能驾驶芯片”，采用 7nm 制程，单芯片算力超过 200 TOPS，符合车规级标准，也支持寒武纪成熟的 AI 软件工具链。

（三）李彦宏：预计 2-3 年内可体验百度智能汽车

据盖世汽车报道，7月8日，百度创始人李彦宏在 2021 世界人工智能大会中表示，百度的智能汽车正在研发中，预计 2-3 年内大家就可以体验到一款更像机器人的汽车。2021 年伊始，百度官宣正式组建一家智能汽车公司，以整车制造商的身份进军汽车行业，吉利控股集团将成为新公司的战略合作伙伴。上个月，百度刚刚推出新一代量产共享无人车 Apollo Moon，目标是让出行比现在的网约车更便宜。据悉，Apollo Moon 基于极狐阿尔法 T 打造，采用“ANP-Robotaxi”架构，搭载一颗禾赛科技定制激光雷达，以及 13 颗摄像头 5 颗毫米波雷达为主的轻量级设计方案。整车成本 48 万元，是目前 L4 级自动驾驶量产车型平均成本的三分之一。在此次大会上，李彦宏称未来两到三年，百度计划将共享无人车的服务推广到全国 30 个城市，服务更广泛的用户。

（四）小马智行宣布在上海落地 Robotaxi

据盖世汽车报道，7月7日，小马智行在 2021 世界人工智能大会上宣布，自动驾驶出行服务（Robotaxi）正式在上海嘉定开启示范运行。未来，用户通过 PonyPilot+ App 就有机会

在嘉定体验到小马智行的无人驾驶出租车，此次投入服务的车辆为搭载小马智行最新自动驾驶系统的雷克萨斯 RX 车型。此前，小马智行的 Robotaxi 已先后在广州和北京开启了相关的试运营服务，并于今年 4 月进一步扩大运营规模。其中在广州，小马智行的无人驾驶车辆主要在南沙区蕉门河、明珠湾、南沙湾、庆盛枢纽等交通设施较完善区域运行，投放的车辆为没有配备安全员的全无人驾驶车辆。在北京，用户则可以在北京高级别自动驾驶示范区（北京亦庄）里 150 平方公里范围内，体验小马智行的无人车。

（五）AutoX 第五代无人驾驶系统正式发布

据盖世汽车报道，7 月 6 日，中国无人驾驶公司 AutoX 于上海正式发布第五代无人驾驶系统 AutoX Gen5，且目前已进入量产阶段。与此同时，AutoX 首次对外宣布其中文名定名为安途，即安全的旅途，以贯彻其“为安全为生”的使命。据介绍，AutoX 第五代系统搭配全球最顶级的车规级硬件和电子电气架构，共 50 个高清车规级传感器，包括：28 个 8 百万像素的车规级摄像头，每帧像素总和超过 2.2 亿；全球最高分辨率的 4D 毫米波雷达，角分辨率达到 0.9 度；高清激光雷达，每秒超 1500 万点云成像。发布会上，AutoX 推出第五代系统的核心计算平台，也是目前国内首个 L4/L5 级别无人驾驶计算平台 AutoX XCU。最新第五代系统达到了 2200 TOPS 算力，是中国车载超级计算算力的新高。

（六）2021 世界人工智能将于 7 月 8 日举办

据盖世汽车报道，2021 世界人工智能大会将在今年 7 月 8 日-10 日，于上海世博中心和世博展览馆展开。人工智能在汽车领域的应用是全球创新热点和未来发展的制高点，而丰富的应用场景、成熟的产业链条，使得我国智能网联汽车的发展处于全球领先地位。2021 年世界人工智能大会自动驾驶应用体验活动正在火热开展。本次活动聚焦在世博“AI 赛道”区域内（世博馆路和雪野二路围成的区域），将集中展示国内自动驾驶全产业链成就和最高技术水平，在自动驾驶实际落地应用上实现新的突破：首次实现在世界人工智能大会期间基于开放道路自动驾驶接驳应用，实现从“封闭场地”到“真实交通”，从“技术探索”到“实际应用”，从自动驾驶“秀场”向自动驾驶“战场”的升级。本次大会参展企业超过 20 家，自动驾驶车辆总数超过 40 辆。

（七）长城汽车宣布首搭高通 Snapdragon Ride 的车型将于 2022 年第二季度率先交付，达到限定场景 L4 级自动驾驶能力

据盖世汽车报道，近日，长城汽车举行咖啡智能 2.0 升级发布会，宣布基于高通 Snapdragon Ride 平台推出其第三代自动驾驶计算平台 ICU3.0，其量产车型将于 2022 年第二季度正式交付，并达到限定场景 L4 级自动驾驶能力。此次发布，展示了双方在高级别自动驾驶技术量产商用领域的最新合作进展。作为目前全球算力最高的可量产自动驾驶计算平台，长城汽车自动驾驶计算平台 ICU 3.0 搭载高通 Snapdragon Ride 解决方案，平台单板算力达 360TOPS，可持续升级到 1440TOPS。在带来高算力的同时，Snapdragon Ride 平台还为 ICU3.0 提供了高达 5.5TOPS/瓦的极高能效比和卓越的散热表现。

2.2. 电动化相关要闻

（一）6 月我国新能源汽车产销创历史新高 中汽协上调年度预测至 240 万辆

据盖世汽车报道，7 月 9 日，中国汽车工业协会发布的最新数据显示，6 月我国新能源汽车产量刷新当月历史记录，为 24.8 万辆，同时销量再创历史新高，6 月新能源汽车销量为 25.6 万辆，环比增长 17.6%，同比增长 139.3%。其中，新能源乘用车 6 月销量为 24.1 万辆，环比增长 18.3%，同比增长 153.4%。新能源商用车 6 月销量 1.4 万辆，环比增长 8.2%，同比增长 23.7%。从上半年整体来看，我国新能源汽车上半年累计销量已达到 120.6 万辆，同比增长 201.5%。这一累计销量已与 2019 年全年水平持平，新能源汽车渗透率也由今年年初的 5.4%提高至今年上半年的 9.4%。

（二）极星正在就与 SPAC 合并上市进行谈判

据盖世汽车报道，盖世汽车讯 据知情人士透露，沃尔沃汽车及母公司吉利所控制的电动汽车制造商极星（Polestar）正在与空白支票企业 Gores Guggenheim 洽谈上市事宜。知情

人士称，这笔交易可能会使合并后的公司的估值达到 250 亿美元左右。双方目前还没有达成任何协议，而且依然存在条件变更或谈判破裂的可能性。Gores Guggenheim 代表 Jennifer Kwon Chou 与极星发言人拒绝置评。沃尔沃汽车美国发言人没有立即回应置评请求。吉利发言人没有回应置评请求。

（三）27.6 万元起售，特斯拉 Model Y 标准续航版车型上线

据盖世汽车报道，7 月 8 日，特斯拉中国官网上线了 Model Y 标准续航版车型，即日起接受预订。官网显示，Model Y 标准续航版车型补贴后起售价为 27.6 万元，续航里程（国标工况法）为 525 公里，预计 8 月开始交付。Model Y 是特斯拉国产后推出的第二款车型，与国产 Model 3 在定位上存在差异，此次推出标准续航版后，与国产 Model 3 标准续航升级版相比，Model Y 标准续航版起售价高出 2.51 万元，续航里程也超出 57 公里，售价也符合国内新能源汽车购置补贴标准。对于国产 Model Y 推出标准续航版，业内有分析师认为，Model Y 标准续航版推出的时间比预期要早，原因或许是特斯拉目前产能很大，相比 Model 3，Model Y 又比较畅销，推出售价相对低一点的 Model Y 能够拓展新用户群。

（四）现代向美国锂金属电池初创企业 SES 投资 1 亿美元

据盖世汽车报道，现代将向美国固态电池初创企业 SolidEnergy Systems (SES) 投资 1 亿美元，此举有望帮助现代获得下一代电动汽车电池技术。业内人士在 7 月 4 日透露，现代已经与 SES 签署了一份价值 1 亿美元的股份收购合同。现代证实已与 SES 签署了一项股权投资协议，但该公司表示，双方尚未就联合开发电池等详细计划作出决定。今年 4 月，在发布第一季度财报之后，现代公布了自己的电池发展计划，表示将在 2025 年前试产配备固态电池的电动汽车，并在 2030 年实现量产。

（五）电池制造领域再出手，大众汽车成立零部件公司

据盖世汽车报道，大众汽车(安徽)零部件有限公司于近日成立，法定代表人为 Frank Horst Engel，注册资本 10 亿元人民币，经营范围包含工程和技术研究和试验发展、电池制造、电池销售、新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用等。企查查股权穿透显示，该公司由大众汽车自动变速器(天津)有限公司 100% 控股。而大众汽车自动变速器(天津)有限公司则由大众汽车股份公司控股子公司大众汽车(中国)投资有限公司控股。盖世汽车注意到，在这一零部件新公司成立背后，大众汽车正进一步深入电池制造领域。

（六）川南首个新能源汽车换电站投入运行：可自动完成电池检测与换装

据乘联会报道，7 月 6 日，在四川内江经开区甜城大道中段寿溪河畔，由四川秦欧动力科技有限公司投资 800 万元建成的川南首个新能源汽车换电站投入运行。今年，四川内江经开区突出科技引领，引入科技企业开发建设智能出行换电项目，可自动完成新能源汽车电池检测、换装，全程仅需 2 至 3 分钟，更换后电池续航能力可达 330 公里，平均价格在 0.25 元左右，真正解决新能源汽车电池续航、出行安全等新能源汽车发展的痛点，其技术目前处于国际领先地位。该项目初期主要面向出租车、网约车中的新能源汽车，后期陆续增加公务用车和私家车换电服务。据悉，四川秦欧后续将投入 2 亿元，在内江城区修建换电站 8 至 12 个，在各县市区修建换电站 2 个以上，以此推动新能源汽车产业发展。

（七）蔚来 2025 布局超 4000 座换电站，90% 用户住房成为“电区房”

据盖世汽车报道，截至 7 月 9 日，蔚来已在全国范围内建成 301 座换电站、204 座超充站和 382 座目的地充电站，累计为用户提供了超 290 万次换电服务和超 60 万次一键加电服务。蔚来用户将距离换电站 3 公里以内的住宅称为“电区房”。截至目前，有 29% 的蔚来用户住在“电区房”；到 2025 年，将有 90% 的蔚来用户的住房成为“电区房”。为了实现上述目标，向用户提供更好的加电服务体验，蔚来将加快 NIO Power 充换电网络建设。根据官方规划，蔚来 2021 年换电站建成目标总数由 500 座提升为 700 座以上；从 2022 年至 2025 年，在中国市场每年新增 600 座换电站；至 2025 年底，蔚来换电站全球总数将超 4000 座，其中中国以外市场的换电站约 1000 座。据了解，在国外市场方面，7 月 7 日，蔚来首批换电站和超充桩正式发运，预计 8 月初抵达挪威。蔚来欧洲版充电地图和首批 4 座第二代换电站将于今年在奥斯陆投入运营。2021 年，除了奥斯陆之外，还将在挪威的特

隆赫姆、卑尔根、斯塔万格、克里斯蒂安桑四座城市，建设 16 座换电站。

（八）小鹏汽车正式登陆港交所，称未来会考虑回 A 上市

据盖世汽车报道，7 月 7 日，小鹏汽车正式在香港联合交易所主板挂牌交易，股票代码为“9868”，成为港股“智能电动车第一股”，同时完成了一年之内的第二次上市。小鹏汽车 7 月 6 日发布的公告显示，本次国际发售与香港公开发售的最终发售价已确定为每股 165 港元，共发行 8500 万股，全球发售收取所得款项净额约为 137.81 亿港元。每手 100 股 A 类普通股，预期 A 类普通股于 2021 年 7 月 7 日上市。上市首日，小鹏汽车盘中破发，一度跌超 3%。截至当日收盘，小鹏汽车首日股价为 165.00 港元，总市值为 2791 亿港元。招股书显示，小鹏汽车计划将此次港股上市所得款项净额中约 45% 用于拓展公司的产品组合及开发更先进的技术，35% 用于通过提升公司的品牌认知度以及渠道扩张，约 10% 的金额用于扩大生产能力，另外 10% 资金用作运营资金等一般公司用途。

2.3. 行业其他要闻

（一） 广汽集团豪掷 8 亿元携手华为造车

据广汽集团在 7 月 10 日发布的第五届董事会第 67 次会议决议公告显示，同意全资子公司广汽埃安新能源汽车有限公司与华为（AH8 车型）项目的实施。根据广汽与华为技术有限公司签署的战略合作协议，双方将基于广汽 GEP3.0 底盘平台、华为 CCA（计算与通信架构）构建的新一代智能汽车数字平台，搭载华为全栈智能汽车解决方案，联合定义、共同开发，共同打造面向未来的一系列智能汽车。本项目为双方联合开发的首款中大型智能纯电 SUV 车型，投入约 8 亿元人民币，并计划于 2023 年底量产。

（二） 松下 CEO 称出售特斯拉股份不会影响双方合作

据盖世汽车报道，松下新任 CEO 在 7 月 8 日表示，在该公司出售了所持有的全部特斯拉股份之后，两家企业之间的电池供应关系依然非常稳固。在记者会上被问到出售股票是否表明两家公司的合作关系正在减弱时，松下 CEO 楠见雄规（Yuki Kusumi）表示：“出售股票并未损坏我们与特斯拉之间的关系。”此前，松下以大约 4,000 亿日元（约 36.2 亿美元）的价格出售了所持的全部特斯拉股票，以此来帮助公司完成对美国供应链软件公司 Blue Yonder 的收购，这笔收购的金额为 71 亿美元。

（三） 捷途品牌宣布正式独立，并发布产品规划

据乘联会报道，7 月 8 日，捷途汽车正式宣布品牌独立，同时捷途汽车发布了全新“昆仑”架构，现场展示了该架构下的首发车型捷途 X-1 概念车，捷途品牌还将发布全新的品牌 LOGO，并同步开启新车型以及新品牌 LOGO 的设计征集活动。捷途产品序列诞生于 2018 年，也是中国汽车市场销量结束连续 28 年正增长的一年，奇瑞捷途用 34 个月收获了 38 万+用户信赖，创造了中国新锐 SUV 品牌发展新速度。捷途汽车将以升级的品牌战略、更完善的产品矩阵、创新的服务理念为根基，建立双向循环共创化的出行生态，打造用户的捷途。根据品牌规划，捷途品牌每年将推出一到两款新车型，丰富产品序列。除现有产品外，还将推出捷途 X-1 和捷途 X-2，并且还将推出硬派 SUV 等产品，完善产品矩阵。

（三） 6 月英国销量提升 28%，芯片短缺影响恢复速度

据乘联会报道，英国汽车制造商和贸易商协会（SMMT）表示，该国 6 月新车销量增长了 28%，去年同期的 145,377 辆提升到了 186,128 辆。但由于全球微芯片短缺，市场复苏速度受到了影响。电动汽车在英国的销量迎来进一步提升。6 月英国纯电动汽车销量同比提升 123%，至 19,842 辆，市场份额达到了 10.7%。插电式混合动力汽车的注册量同比提升 146%，至 12,139 辆，市场份额为 6.5%。今年 6 月，特斯拉 Model 3 成为了英国销量最高的汽车，排在第二和第三的分别是大众高二夫和福特 Puma。在品牌销量排行榜方面，大众成为了销量最高的品牌，同比提升 57%，至 19,454 辆。奥迪排名第二，同比上涨 78%，至 14,446 辆。第三名为福特，同比提升 5%，至 14,234 辆。宝马排在第四，涨幅为 34%，至 14,227 辆。第五名为丰田，上涨 3%，至 12,062 辆。

(五) 向汽油机市场迈进，云内动力 G20 发动机正式下线

据乘联会报道，2021年7月5日，昆明云内动力股份有限公司(以下简称“云内动力”)G20汽油机下线仪式在公司新建的轻型商用车汽油机智能制造车间隆重举行，由云内动力自主研发的国际首款缸内直喷式轻型商用车高端品质 G20 发动机在车间正式下线，开始批量生产。标志着云内动力从传统的柴油机市场向汽油机市场迈进。云内动力 G20 汽油机产品具有高热效率、低速高动力、优越的加速性、优异的油耗区间以及超长耐久性等优点，无论是在动力性、经济性方面还是在排放方面，各项指标均超越竞品并达到了国际先进水平，能更好满足消费者的新需求。G20 汽油机搭载范围广阔，既可与皮卡车型进行整车配套，也可与轻卡车型进行整车配套，预计在今年 10 月，搭载 G20 汽油机的皮卡、轻卡等车型将陆续上市。

(六) 吉利与沃尔沃成立动力系统合资公司“Aurobay”，可向第三方提供产品和服务

据盖世汽车报道，今年 2 月，吉利和沃尔沃联合宣布，双方达成最佳合并方案。其中提到，作为合并方案的一部分，吉利与沃尔沃以股权合并形式将动力总成业务合并成立新公司。7 月 8 日，沃尔沃汽车宣布，其与母公司吉利控股已同意为动力系统业务创建一家名为 Aurobay 的合资公司。两家公司正在推进早些时候宣布的计划，将上述业务合并成一个新的独立业务。结合此前消息，Aurobay 预计将于今年内投入运营。

2.4. 本周重点新车

表 1: 本周重点上市车型 (2021/7/05-2021/7/11)

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 一汽大众 ID.6 CROZZ	新款	SUV	2965	4891×1848×1679	-	-	-	23.98-33.48	21/7/05
2021 款 长安逸动 DT	改款	轿车	2610	4575×1750×1550	1.6L	5 挡 MT	国 VI	5.79-7.39	21/7/05
2021 款 奔驰 GLS 450	改款	SUV	3135	5214×1956×1823	2.5T	9 挡 AT	国 VI	116.40-132.70	21/7/05
2021 款 吉利缤瑞 手动豪华版	新车	轿车	2670	4680×1785×1460	1.4T	6 挡 MT	国 VI	7.98	21/7/06
2021 款 荣威 RX5 PLUS	新款	SUV	2708	4410×1870×1645	1.5T	7 挡双 离合	国 VI	10.38-13.98	21/7/06
2021 款 特斯拉 Model Y 标准续航版	新款	SUV	2890	4750×1921×1624	-	-	-	27.6	21/7/08
2021 款 奇瑞瑞虎 3x 女王版	新车	SUV	2555	4200×1760×1570	1.5L	5 挡 MT	国 VI	5.89-6.89	21/7/09
2021 款 小鹏 G3i	新款	SUV	2610	4450×1820×1600	-	-	-	14.98-18.58	21/7/09
2021 款 吉利星越 S	新款	SUV	2700	4605×1878×1643	2.0T	7 挡双 离合	国 VI	13.57-17.17	21/7/10

资料来源: 爱卡汽车, 汽车之家, 天风证券研究

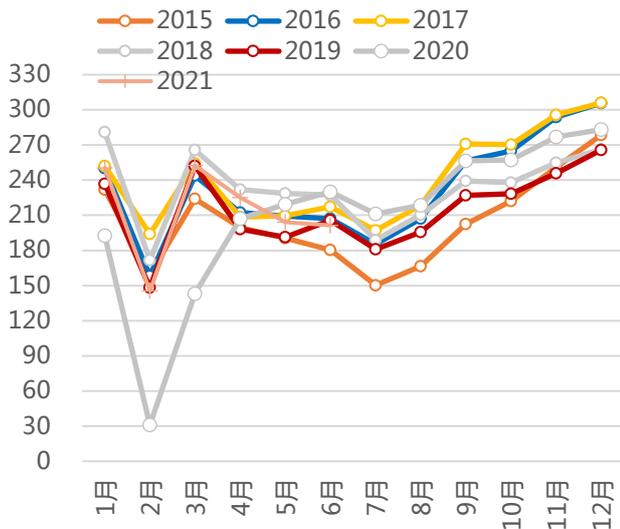
3. 行业重点数据跟踪

3.1. 汽车销量：月度数据跟踪

2021年6月，汽车产销分别完成194.3万辆和201.5万辆，环比分别下降4.8%和5.3%，同比分别下降16.5%和12.4%。其中：乘用车产销分别完成155.5万辆和156.9万辆，同比下降13.7%和11.1%；商用车产销分别完成38.8万辆和44.6万辆，同比下降26.3%和16.8%。

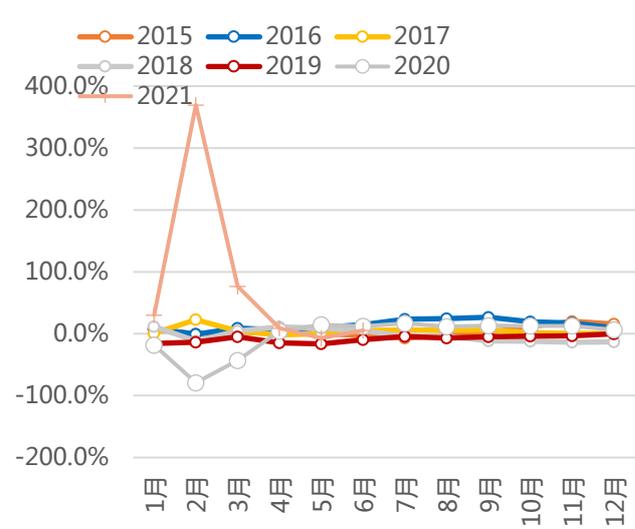
2021年6月，基本型乘用车（轿车）产销73.2万辆/72.4万辆，同比下降12.8%/11.8%；运动型多用途乘用车（SUV）产销72.3万辆/74.6万辆，同比下降14.0%/9.3%；多功能乘用车（MPV）产销6.8万辆/6.8万辆，同比下降17.9%/21.5%；交叉型乘用车产销3.2万辆/3.1万辆，同比下降16.5%/11%。

图8：汽车月度销量（15/01-21/06，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（15/01-21/06，单位：%）

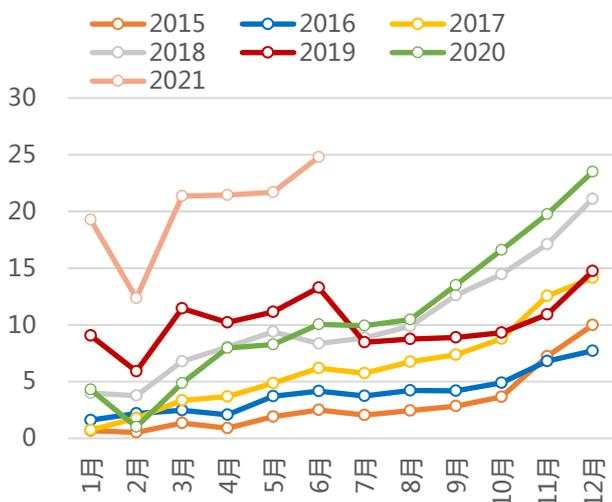


资料来源：中汽协，天风证券研究所

3.2. 新能源汽车：月度数据跟踪

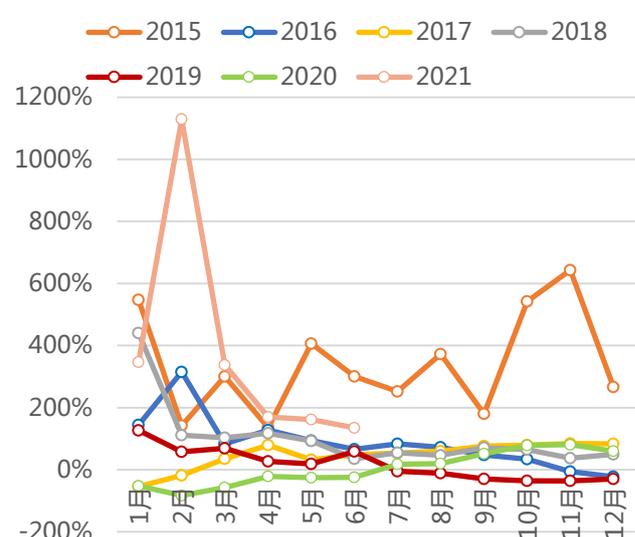
2021年6月，新能源汽车产销分别完成24.8万辆和25.6万辆，同比分别增长1.3倍和1.4倍。其中纯电动汽车产销分别完成19.1万辆和19.8万辆，同比分别增长1.7倍和1.6倍；插电式混合动力汽车产销分别完成4.3万辆和4.4万辆，产销同比增长89.5%和1.2倍。燃料电池汽车产销分别完成444辆和272辆。

图10：新能源汽车月度产量（15/01-21/06，单位：万辆）



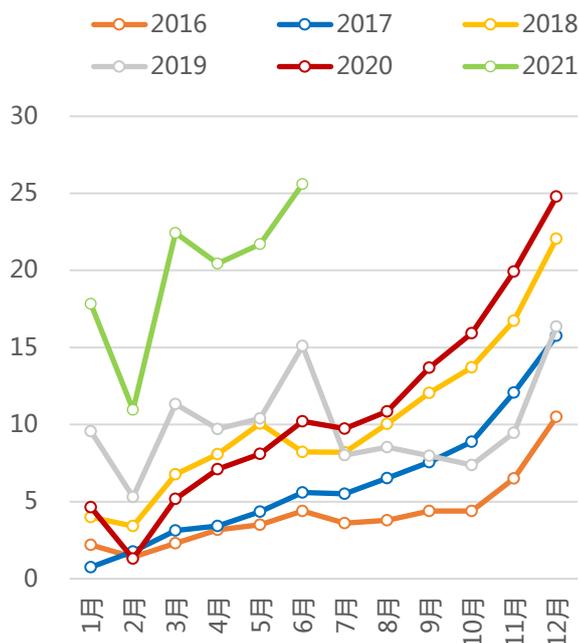
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图11：月度产量同比增速（15/01-21/06，单位：%）



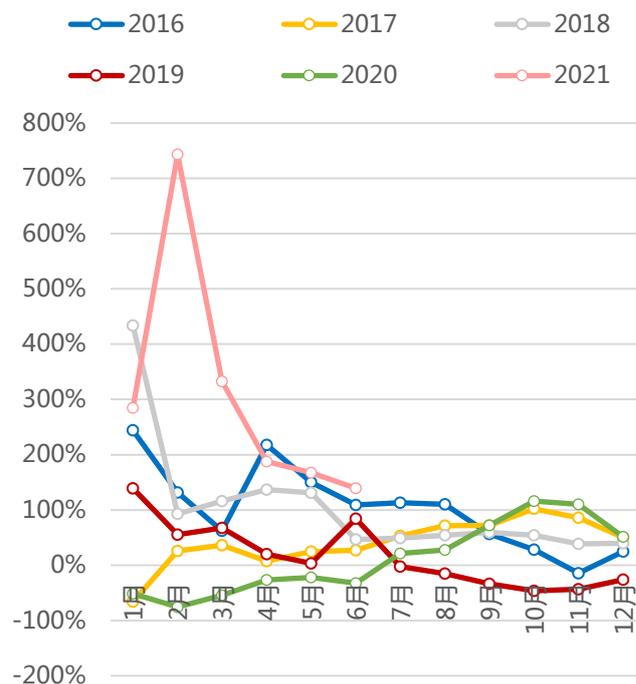
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图 12: 新能源汽车月度销量 (15/01-21/06, 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 (16/01-21/06, 单位: %)

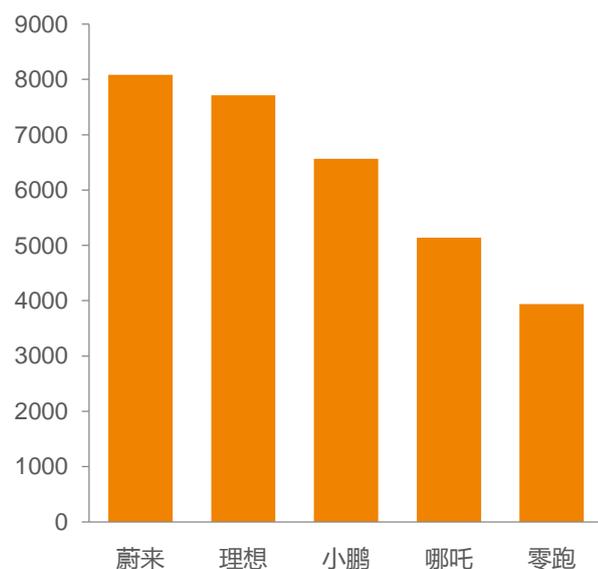


资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

3.3. 新能源汽车: 造车新势力数据跟踪

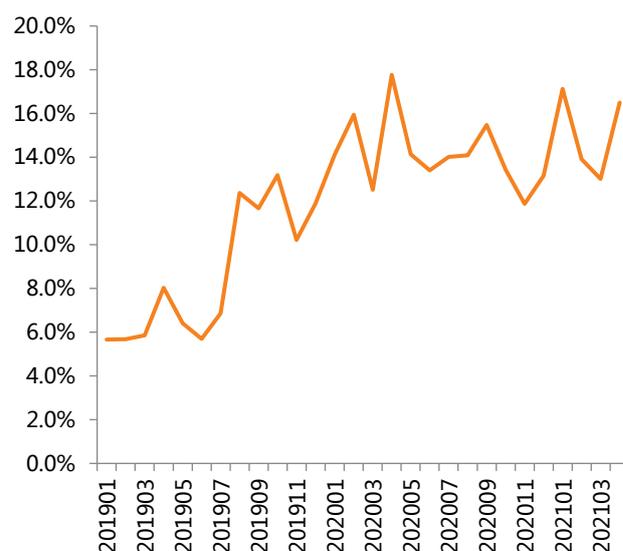
根据公司官方发布数据, 6 月蔚来、理想、小鹏新能源汽车销量排前三, 蔚来销量 8083 辆, 同比上升 116.1%。理想 7713 辆, 同比上升 320.6%, 并表示 6 月新增订单量超过 1 万。小鹏汽车 6 月也创下新的交付纪录, 同比增长 617%至 6565 辆, 是“蔚小理”中增幅最大的一家。

图 14: 6 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: %)

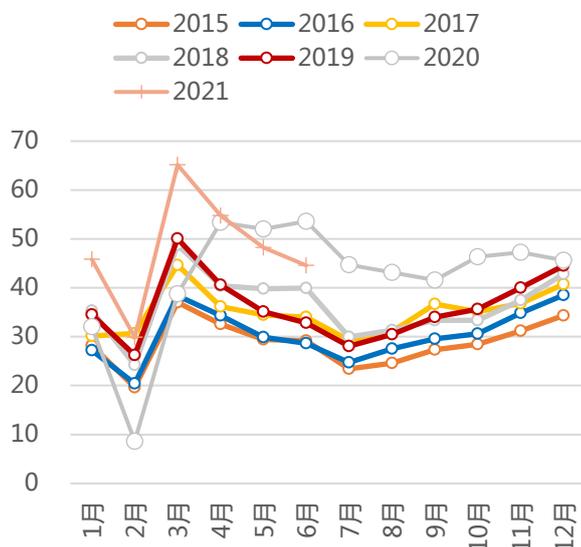


资料来源: 交强险, 天风证券研究所 (注, 造车新势力指中国不包括特斯拉在内的新兴造车企业)

3.4. 商用车数据追踪

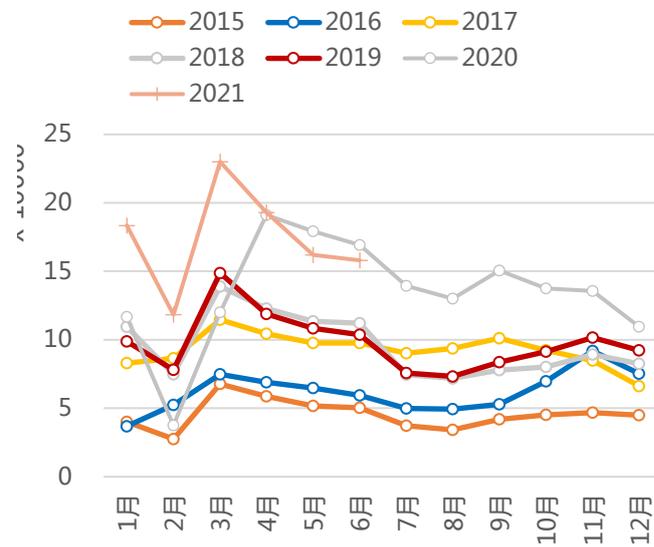
2021年6月，商用车产销分别完成38.8万辆和44.6万辆，同比下降26.3%和16.8%。其中，重卡销量15.8万辆，同比下降6.9%；轻卡销量18.4万辆，同比下降22.6%；客车销量5.3万辆，同比增长23.5%。

图 16：商用车月度销量（15/01-21/06，单位：万辆）



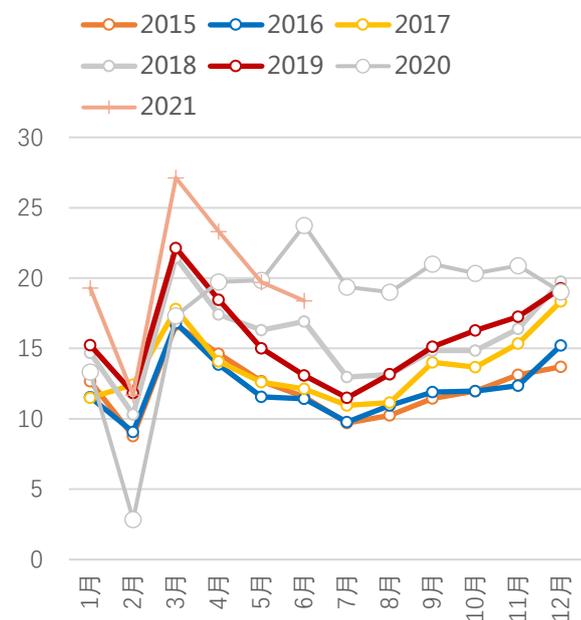
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图 17：重卡月度销量（15/01-21/06，单位：万辆）



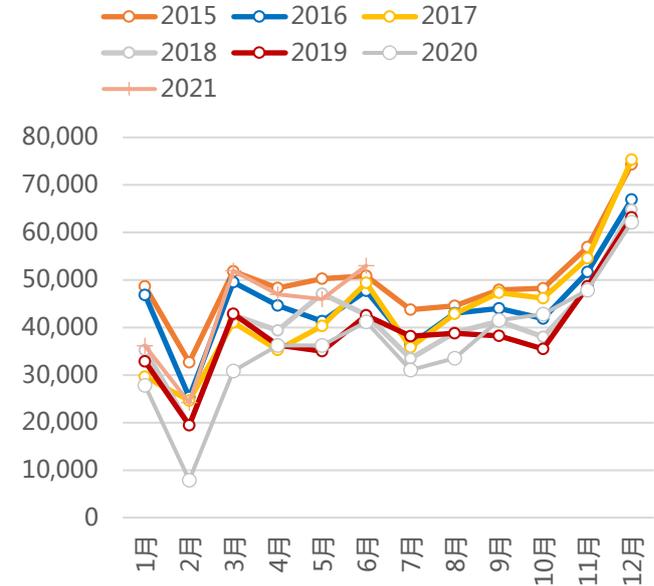
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图 18：轻卡月度销量（15/01-21/06，单位：万辆）



资料来源：中汽协，天风证券研究所

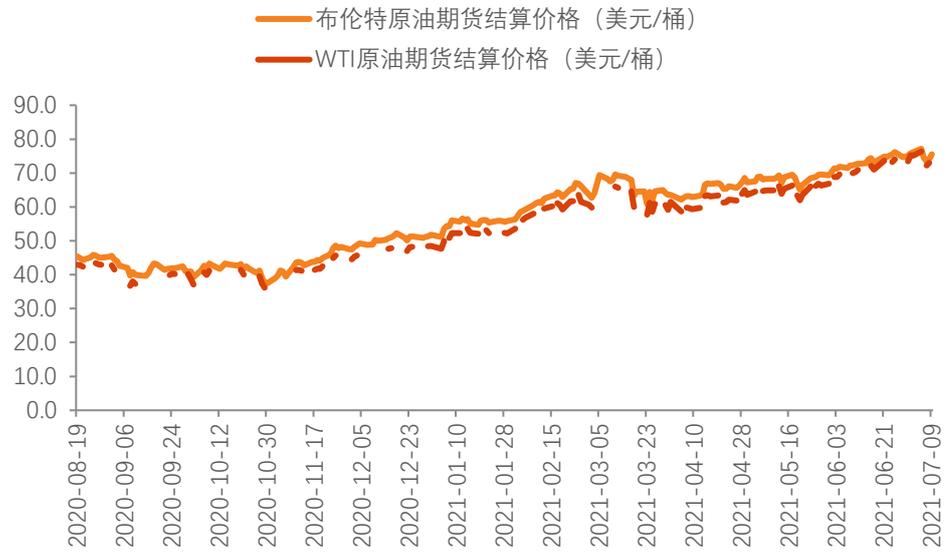
图 19：客车月度销量（15/01-21/06，单位：辆）



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 (2020/7/15-2021/7/11)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

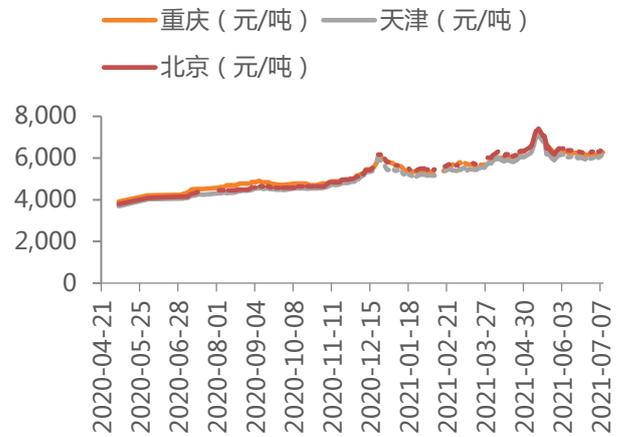
3.6. 天然橡胶、钢材、铝锭、塑料价格数据跟踪

图 17: 天然橡胶价格数据 (2020/7/15-2021/7/11)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 18: 冷轧板 (1mm) 价格数据 (2020/7/15-2021/7/11)



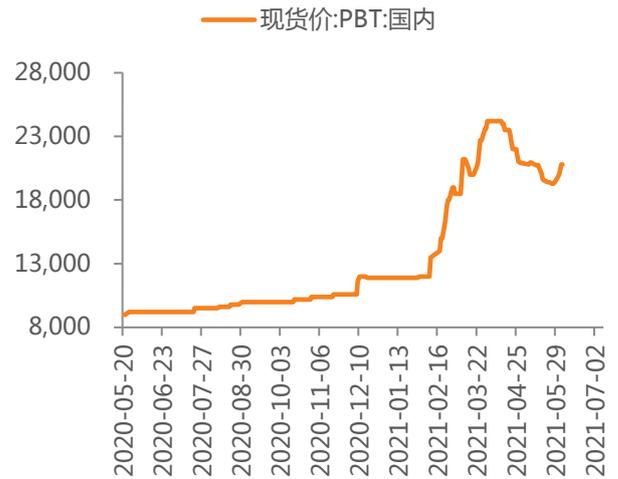
资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 19：中铝价格数据（2020/7/15-2021/7/11）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 20：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/7/11）单位：元/吨



资料来源：WIND，天风证券研究所

4. 投资建议

国内新能源汽车产销逐月高增长，未来渗透率有望加速提升。除国内新势力如火如荼造车外，大众、福特等传统汽车巨头也在加速转型电动化，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，我们坚定看好汽车电动智能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) 具有长期发展潜力的民营自主品牌：【**长城汽车（A+H）、吉利汽车（H）**】；
- (2) 做全栈研发，布局智能电动的新势力：【**小鹏汽车、理想汽车、蔚来**】；
- (3) 机制体制改革，拆分智能电动板块单独运营的国有自主车企：【**广汽集团、长安汽车、上汽集团**】；
- (4) 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：【**广汽集团、长安汽车、北汽蓝谷**】；
 - ②与华为有战略合作的车企：【**长城汽车、吉利汽车、上汽集团**】；
 - ③三合一电机+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、均胜电子**】；
 - 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；
- (5) 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 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	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