

# 汽车行业周报

## 蔚来、理想已提交港股二次上市申请 ——汽车行业周报（2021.7.12-2021.7.18）

### 行业要闻：

**（一）智能化：**（1）上汽奥迪与阿里云正式签署合作备忘录，合作内容涵盖全域营销、车联网、数字生态、智慧物流建设等领域。（2）三星推新汽车图像传感器，可用于后视镜摄像头和环绕视图监视器。（3）斑马智行发布天瀑 AI 平台，披露车载 AI 进展，并获四大股东增资 30 亿元。

**（二）电动化：**（1）蜂巢能源在江苏举行了首款无钴电池量产下线仪式。（2）蔚来、理想分别已于 3 月、5 月提交港股二次上市申请。（3）夏季三亚开空调实测续航 904km，高续航版广汽埃安新款 AION LX 即将量产。

**（三）其他：**（1）大众集团正式发布了主题为“NEW AUTO”的 2030 未来战略。（2）理想汽车已于 5 月底向港交所提交了上市申请，以双重上市的方式，其保荐人之一为高盛。（3）汽车类零售额达到 3867 亿元，占全国社会消费品零售总额的 10.3%。

**市场回顾：**本周汽车板块下跌 4.01%，沪深 300 上涨 0.50%，汽车板块低于大盘 4.51PCT。其中乘用车下跌 7.17%，汽车零部件下跌 1.28%，商用车载客车下跌 5.39%，商用车载货车下跌 2.67%，汽车服务上涨 0.22%。汽车板块中表现较好公司有江淮汽车(+28.42%)，钧达股份(+20.39%)，豪能股份(+14.63%)，继峰股份(+14.06%)，中鼎股份(+13.96%)。

### 投资建议：

2021 年以来，国内新能源汽车产销逐月高增长，渗透率加速提升。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：【**均胜电子、拓普集团、常熟汽饰、保隆科技、福耀玻璃、富临精工、爱柯迪、星宇股份、伯特利、华域汽车**】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 07 月 18 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-行业专题研究:吉利汽车智能化专题报告:深度布局,全面加速》 2021-07-14
- 2 《汽车-行业专题研究:6月乘用车批发同比-10.2%,芯片短缺将在三季度缓解》 2021-07-13
- 3 《汽车-行业研究周报: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)》 2021-07-13

## 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

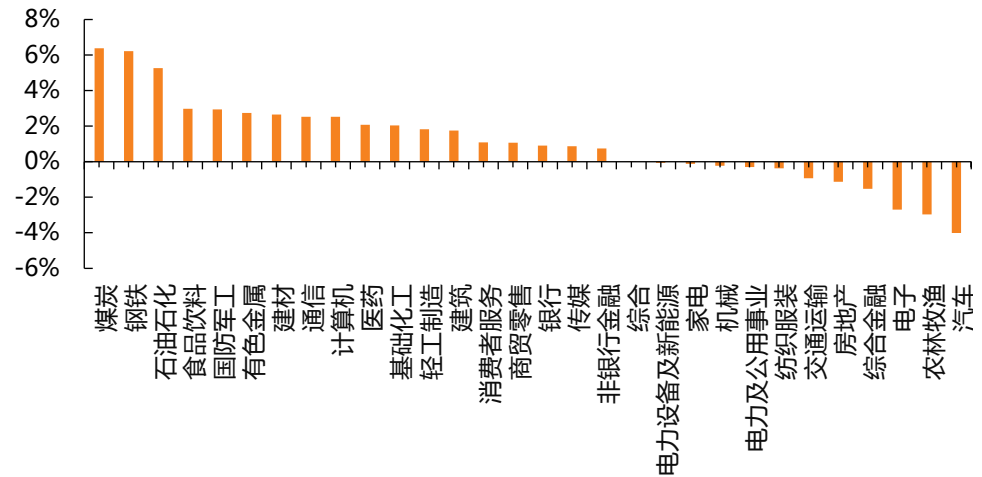
|                                                   |    |
|---------------------------------------------------|----|
| 图 1：本周各行业涨跌幅（2021/7/12-2021/7/18） .....           | 4  |
| 图 2：汽车细分板块表现（2021/7/12-2021/7/18） .....           | 4  |
| 图 3：汽车细分板块近一年内表现 .....                            | 4  |
| 图 4：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（2021/7/12-2021/7/18） .....    | 5  |
| 图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/7/12-2021/7/18） .....      | 6  |
| 图 7：本周美股汽车相关公司涨跌幅（2021/7/12-2021/7/18） .....      | 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 16：国际油价数据（2020/7/15-2021/7/18） .....            | 14 |
| 图 17：天然橡胶价格数据（2020/7/15-2021/7/18） .....          | 14 |
| 图 18：冷轧板（1mm）价格数据（2020/7/15-2021/7/18） .....      | 14 |
| 图 19：中铝价格数据（2020/7/15-2021/7/18） .....            | 15 |
| 图 20：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/7/18）单位：元/吨 ..... | 15 |

表 1：本周重点上市车型（2021/7/12-2021/7/18） .....10

## 1. 本周市场回顾

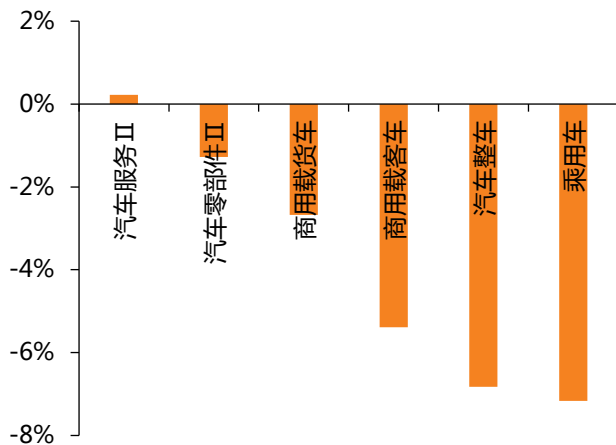
本周汽车板块下跌 4.01%，沪深 300 上涨 0.50%，汽车板块低于大盘 4.51PCT。其中乘用车下跌 7.17%，汽车零部件下跌 1.28%，商用载客车下跌 5.39%，商用载货车下跌 2.67%，汽车服务上涨 0.22%。汽车板块中表现较好公司有江淮汽车(+28.42%)，钧达股份(+20.39%)，豪能股份(+14.63%)，继峰股份(+14.06%)，中鼎股份(+13.96%)。

图 1：本周各行业涨跌幅（2021/7/12-2021/7/18）



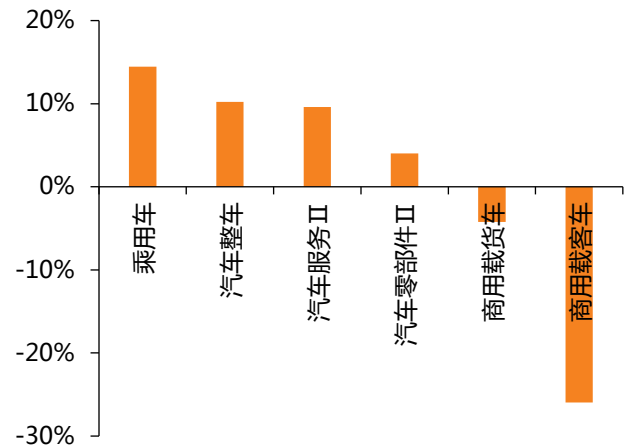
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 2：汽车细分板块表现（2021/7/12-2021/7/18）



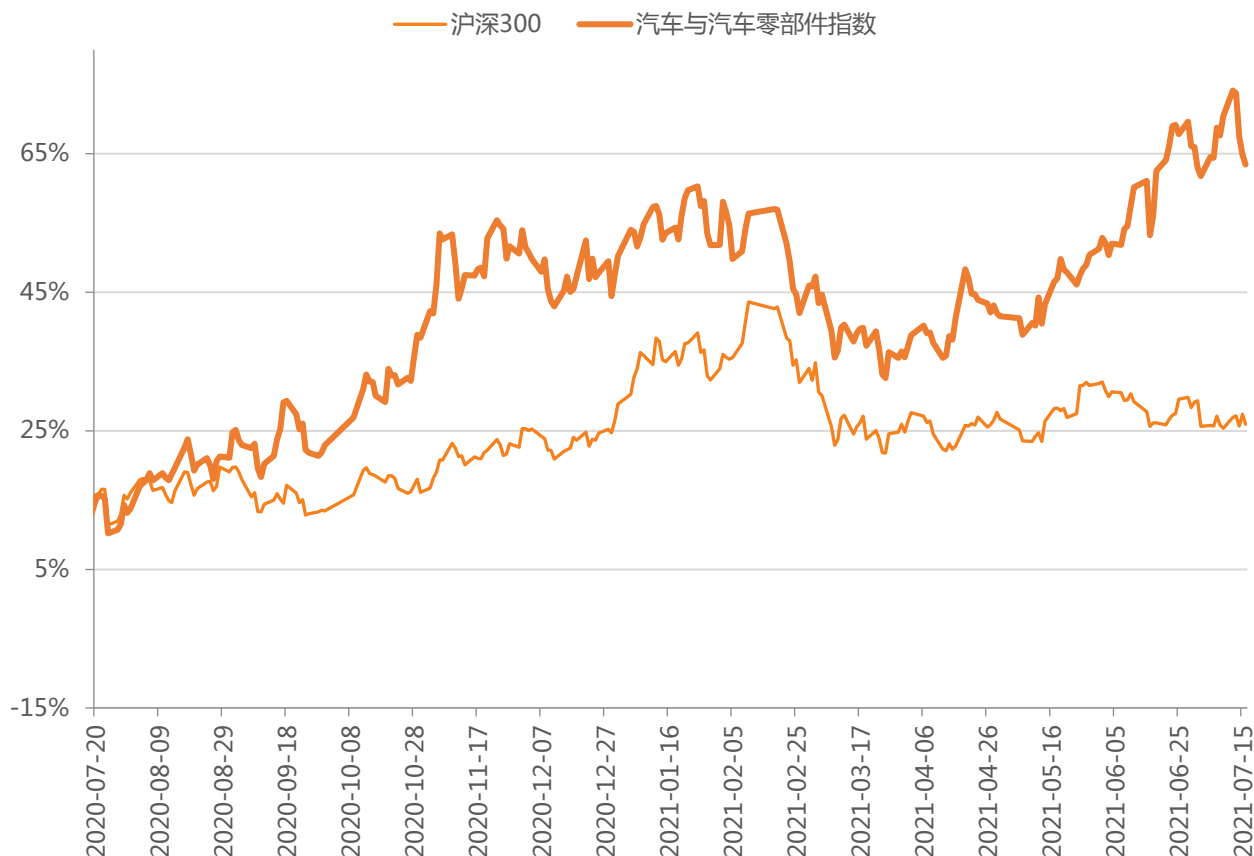
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 3：汽车细分板块近一年内表现



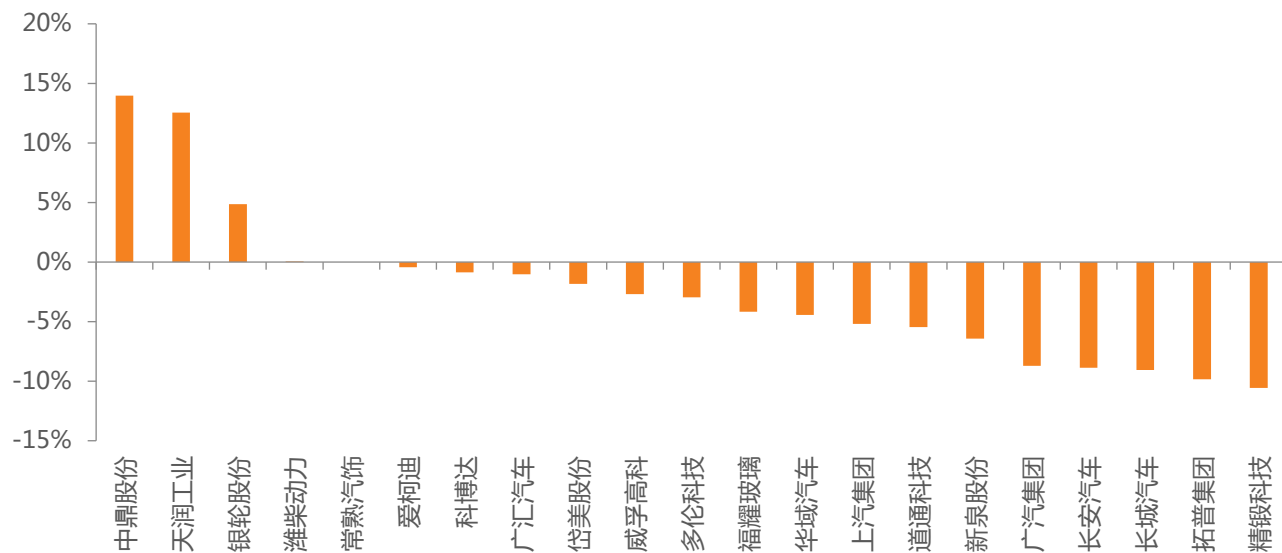
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 4：汽车与沪深 300 一年内表现



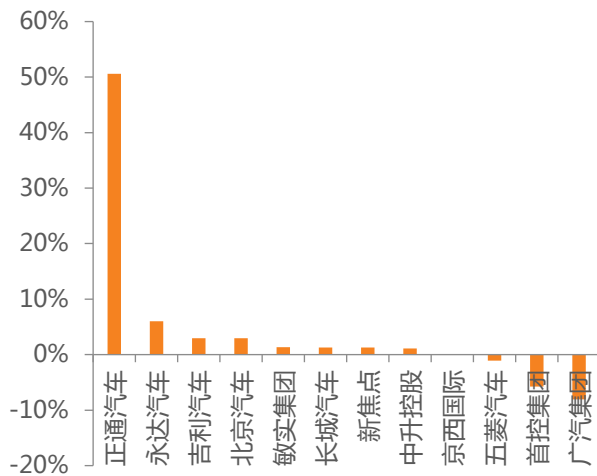
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 5：本周行业 A 股重点公司涨跌幅（2021/7/12-2021/7/18）



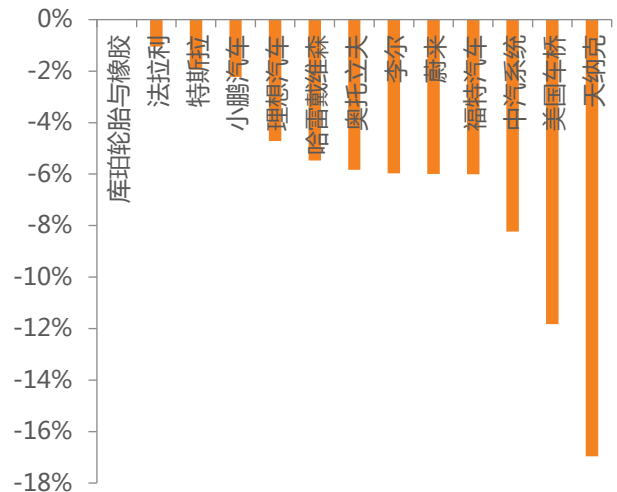
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/7/12-2021/7/18）



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（2021/7/12-2021/7/18）



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）上汽奥迪和阿里深化战略合作

据盖世汽车报道，7月15日，上汽奥迪与阿里云正式签署合作备忘录，合作内容涵盖全域营销、车联网、数字生态、智慧物流建设等领域。双方或将发挥各自优势，基于全球领先的云计算、物联网、数据智能等技术，推进汽车行业数字化营销，构建智慧出行生态圈。

#### （二）图森未来与 AEye 合作部署远程激光雷达 提升自动驾驶卡车性能

据盖世汽车报道，据外媒报道，当地时间7月14日，自适应、高性能激光雷达解决方案全球领导者 AEye 宣布其与全球自动驾驶技术公司图森未来（TuSimple）建立了研发合作伙伴关系。目前，图森未来正与大众集团 TRATON Group 合作，为重型卡车研发商用全自动驾驶系统，而且还在与 Navistar 合作研发 L4 自动驾驶卡车，目标是在 2024 年实现量产。图森未来选择 AEye 作为其研发合作伙伴原因在于，AEye 的激光雷达具有超强的远程探测功能、应对各种天气的能力以及应对最具挑战性自动驾驶卡车运输情况的能力。

#### （三）三星推新汽车图像传感器 可用于后视镜摄像头和环绕视图监视器

据盖世汽车报道，据外媒报道，当地时间7月13日，韩国最大的消费电子产品及电子元件制造商三星电子（Samsung Electronics Co.）宣布推出新款汽车图像传感器——ISOCELL Auto 4AC，而且这家科技巨头正放眼于将自己的业务扩展到移动行业之外。ISOCELL Auto 4AC 可用于汽车后视镜摄像头以及环绕视图监视器，还能够提供高分辨率的图像。三星该款最新图像传感器的光学尺寸为 1/3.7 英寸，像素为 120 万 × 3 毫米。三星表示，该款传感器首次采用了角像素技术，有助于在极端条件下减少盲区。

#### （四）福瑞泰克：未来 2 到 3 年满足整车厂落地更高等级自动驾驶目标

据盖世汽车报道，上周，专注全栈式自动驾驶科技的本土企业—福瑞泰克智能系统有限公司首次参加 2021 世界人工智能大会。大会期间，福瑞泰克举办了一场关于自动驾驶的技术分享会。就自动驾驶目前和未来发展策略，CTO 沈骏强和自动驾驶专家喻清舟分享了相关观点。本月初这家公司刚宣布完成超亿美元 A 轮融资交易。该轮融资由中国互联网投资基金领投，其他参与方还包括惠友资本、东风交银汽车产业投资基金、云享乌镇股权投资、恒信华业、湖南五矿高创、卓毅资本等，泰合资本担任独家财务顾问。通过本轮融资，福

瑞泰克汇聚了战略资源，或将推动公司量产级高级别自动驾驶战略的全面提速。

#### （五）斑马智行发布天瀑 AI 平台，披露车载 AI 进展，并获四大股东增资 30 亿元

据盖世汽车报道，斑马智行在世界人工智能大会阿里云论坛上正式发布天瀑 AI 平台，并首次披露车载 AI 进展。据介绍，天瀑平台融合达摩院、天猫精灵和斑马智行自研技术，沉淀 AI 交互、AI 感知和 AI 场景化服务能力，可实现高效的自动化流程、在线持续自学习成长和灵活输出。7 月 14 日，斑马智行在上海举行股东增资签约仪式，阿里巴巴集团、上汽集团、国投招商、云锋基金等四大股东联合增资 30 亿元人民币。斑马智行联席 CEO 张春晖表示，将加大操作系统研发投入，助力汽车产业实现智能化与数字化。同时，斑马智行将面向产业资本开放新一轮战略融资窗口。

#### （六）2021 年电子和半导体创业公司榜单 Silicon 100 发布，20 家中国企业上榜

据盖世汽车报道，7 月 11 日，亿欧获悉，美国半导体杂志《EE Times》近日发布了 2021 年 Silicon 100 电子和半导体创业公司榜单，共有 20 家中国企业上榜，其中 9 家是首次上榜。《EE Times》表示，2021 年 Silicon100 榜单的评选基于技术、目标、财务情况、投资情况、成熟度和行政领导能力等综合考量，详细分析了 22 个类别的技术，覆盖了基础的材料和包装，到最抽象的量子计算和安全等。

#### （七）小米加速造车进程：收购自动驾驶公司 DeepMotion

据盖世汽车报道，小米已经在近期收购自动驾驶技术公司 DeepMotion（深动科技）。DeepMotion 最多将有 20 余人的团队加入小米。这将帮助小米初步补齐自动驾驶技术各个模块的负责人阵容，此举或将奠定小米汽车自动驾驶技术研发的基础。。

## 2.2. 电动化相关要闻

#### （一）蔚来、理想分别已于 3 月、5 月提交港股二次上市申请

7 月 16 日，据腾讯一线报道，蔚来汽车已于 3 月第三周在港提交二次上市申请，但至今未获港交所批准。理想汽车已于 5 月底向港交所提交了上市申请，以双重上市的方式，其保荐人之一为高盛。若进展顺利，或 8 月底在港挂牌。

#### （二）蜂巢能源首款无钴电池量产下线

据盖世汽车报道，7 月 16 日，蜂巢能源在江苏举行了首款无钴电池量产下线仪式。蜂巢能源称，这意味着全球首款无钴电池走出实验室，正式实现量产，蜂巢能源由此成为全球首家突破无钴电池技术难关，成功实现产品量产的动力电池企业。

#### （三）宁德时代西南总部落户宜宾，打造全球最大动力电池生产基地

据盖世汽车报道，7 月 14 日，宁德时代与宜宾市签署全方位深化合作协议，双方将在前期良好合作的基础上，携手共建宁德时代西南总部、生产基地、产业生态体系、国际培训中心、新能源学院和新能源产业基金。据了解，此次双方签署的深化合作协议，将以在宜宾三江新区全面建设宁德时代西南中心为重点，围绕四川时代生产基地及产业链，建设宁德时代西南运营总部、研发中心。

#### （四）零跑汽车完成超 45 亿元 Pre-IPO 轮融资

据盖世汽车报道，近日，零跑汽车已完成超 45 亿元 Pre-IPO 轮融资，由中金资本领投，杭州市政府也参与了本轮融资，投资金额为 30 亿元。根据计划，零跑汽车或将于今年下半年提交 IPO 申请，预计在 2021 年底或 2022 年初在科创板上市。根据零跑汽车发布的最新交付数据显示，零跑 6 月交付量为 3941 辆，环比增长 23%，同比增长 893%。截至今年 6 月，零跑汽车自交付以来累计交付量为 21744 辆。

#### （五）大众与国轩高科深化合作：目标跻身世界三大电池制造商行列

据盖世汽车报道，7 月 13 日，大众汽车集团与国轩高科进一步深化合作伙伴关系，达成了战略合作框架协议。双方合作旨在推动大众汽车集团零部件公司萨尔茨吉特工厂的电池电

芯工业化生产，并开发首个采用标准电芯、用于大众汽车集团常规量产车型的电池应用案例。这两个合作项目是大众汽车集团电池及充电技术战略的一部分。今年三月，大众汽车集团在“Power Day”活动上展示了集团电池及充电技术路线图，该路线图将显著降低电池成本并简化生产工艺，同时提升电池续航能力和充电性能，使电动汽车更具吸引力。

#### （六）Lucid Motors 计划扩建工厂，首款电动车将于下半年生产交付

据盖世汽车报道，据外媒报道，美国电动汽车初创公司 Lucid Motors 仍按计划在今年开始生产并交付其首款电动汽车。7 月 13 日，该公司高管在与投资者的电话会议上表示，经过一系列的延迟，该公司已经完成了首款电动车 Lucid Air 前期的预生产阶段，该款车型的测试和验证过程进展顺利。该公司首席执行官 Peter Rawlinson 在电话会议上透露，“按计划，该款车型将于 2021 年开启生产并交付给客户。”

#### （七）小鹏调整免费充电政策 8 月 1 日后订车免费充电调整为 1000 度/年

据盖世汽车报道，小鹏官方发布了全新的免费充电政策，并将于 8 月 1 日正式实施。全新的免费充电政策将由原本的 3000 度/年调整为 1000 度/年。覆盖范围为 G3、G3i 和 P7 的首任非营运车主。根据官方公告来看，7 月 31 日前支付定金的 G3、G3i 和 P7 车主，可以继续享有 3000 度/年的终身免费充电政策，而 8 月 1 日后支付定金的车主，免费充电额度降为 1000 度/年。而至于 P5 的车主，已完成芝麻 0 元预订或 99 元预订客户，车辆交付后享有终身 3000 度/年的免费充电额度，此外，官方未发布 P5 的免费充电服务政策之前，均享受终身 3000 度/年的免费充电服务。

#### （八）大众与 Enel X 成立合资企业 在意大利部署高功率充电网络

据盖世汽车报道，据外媒报道，意大利国家电力公司（Enel Group）先进能源业务线 Enel X 宣布与大众集团签署了一份协议，旨在建立一个关系平等、功能齐全的合资企业，以提升电动汽车（EV）在意大利的普及率。该合资企业将作为充电点运营商（CPO）在意大利运营，计划在 2021 年至 2025 年期间打造并运营一个高功率充电（HPC）网络。

#### （九）预售价 16-23 万元 百变舒适智能家轿小鹏 P5 正式开启预售

据盖世汽车报道，2021 粤港澳大湾区车展上，小鹏汽车正式公布了小鹏 P5 的预售价格区间和配置信息，其补贴后预售价格为 16-23 万元，并于 7 月 17 日正式开启预售。作为小鹏汽车在智能出行探索上的最新力作，小鹏 P5 共推出 460G、460E、550G、550E、550P、600P 等六款车型，新车预计在 9 月份正式上市。作为全球首款量产激光雷达智能汽车，小鹏 P5 能实现目前最强的可量产化的自动辅助驾驶功能，从 XPiLOT 3.0 进入到 XPiLOT 3.5 时代。结合以 Xmart OS 3.0 为核心的智能数字交互座舱以及可以百变拓展的超大舒适乘坐空间，小鹏 P5 将能实现鹏友们对智能汽车的更多想象。

#### （十）理想汽车 6 月上险量居新势力首位

据盖世汽车报道，2021 款理想 ONE 上市后销量大幅提升，成为造车新势力销量冠军。7 月 12 日，理想汽车官方公布 6 月上险量 7827 台，并首次进入豪华品牌前十。在中大型 SUV 上险量榜中，理想 ONE 同样位居第一。上汽大众途昂上险量 4386 台，位居第二；雷克萨斯 RX 上险量 4031 台，位居第三。

#### （十一）夏季实测续航 904km！广汽埃安新款 AION LX 即将量产

据盖世汽车报道，广汽埃安近日发布消息，新款 AION LX（参数|报价）在三亚完成夏季测试，这标志着 AION LX 即将进入量产阶段。AION LX 的夏季标定测试地点位于海南三亚，平均气温 36℃（地表温度近 60℃），平均湿度近 90%，在车内空调常开的情况下，AION LX 实测综合续航里程 904km。取得如此高的续航测试结果，仰赖于新车搭载的海绵硅负极片电池技术。广汽在 4 月举行的 2021 广汽科技日中首次发布了这项技术，能够让电池变得更轻、更小。通过这项技术，动力电池单体电芯在同等电量情况下，体积能够减小 20%，重量能够减轻 14%。同时，电芯能量密度达到 280Wh/kg，结合高集成电池包技术使整包电量达到 150kWh 以上。

## 2.3. 行业其他要闻

### （一） 2021 年上半年汽车类零售额超过 2 万亿元

据盖世汽车讯，7 月 17 日，据中汽协整理的国家统计局公布的数据显示，今年 6 月，汽车类零售额达到 3867 亿元，占全国社会消费品零售总额的 10.3%，同比增长 4.5%，增速较上月继续回落，1-6 月，汽车类零售额达到 21907 亿元，占全国社会消费品零售总额的 10.3%，同比增长 30.4%，高于同期社会消费品零售总额 7.4 个百分点。。

### （二） 理想汽车已于 5 月在港提交上市申请 将采用双重上市的方式

据盖世汽车报道，7 月 16 日，理想汽车已于 5 月底向港交所提交了上市申请，以双重上市的方式，其保荐人之一为高盛。一切顺利的话，理想汽车或将在 8 月底左右在港挂牌。双重上市，指理想汽车除了在美以第一上市地挂牌外，中国香港也将成为其第一上市地。对于已经在美国上市的理想汽车来说，在港申请上市时则需要按照中国香港市场的上市规则进行发行上市。

### （三） 大众集团 2030 战略发布

据盖世汽车报道，7 月 13 日晚，大众集团正式发布了主题为“NEW AUTO”的 2030 未来战略。在发布会上，大众提出了一系列的商业远景，包括聚焦碳中和，致力于发展标准电芯，自研移动出行服务 App，打造机电一体化超级平台等等。

### （四） 上半年欧洲车市：销量同比增 27%，但较 2019 年同期仍少 200 万辆

据盖世汽车报道，今年 6 月份，欧洲车市持续复苏，销量继续从去年的低水平回升，连续第四个月实现增长。根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）7 月 16 日发布的数据，6 月份，欧洲乘用车市场销量同比增长 13%，达到 128 万辆。就欧洲各国表现来看，绝大多数汽车市场均实现了销量增长，法国是欧洲五大主流车市中唯一出现销量下降的。就品牌表现来看，当月的赢家包括现代和捷豹等，前者的销量同比增长了 75%，后者的销量增幅达 55%，此外起亚和马自达也分别实现了 47% 的销量增长；雷诺和福特品牌则处于输家的行列，两者的销量分别下跌了 24% 和 20%。

### （五） 2025 年冲击 80 万辆 零跑发布“2.0 战略”

据盖世汽车报道，零跑金华工厂首台自产 T03 舒享版的下线，标志着零跑获得了新能源汽车生产资质，成为真正具备智能汽车自研、智产、销售、服务一体化完整产业链的企业。朱江明表示：“预计 2021 全年销售 6.24 万辆；2025 年冲击 80 万辆目标，新能源乘用车市场市占率达 10%。”2025 年底前，零跑将推出 8 款车型，售价不超过 35 万元。零跑 2.0 战略，即零跑科技未来五年规划，主要聚焦技术、产品、用户三方面。朱江明表示，未来五年内“将持续投入计算中心建设，在智能化领域达到领先水平，3 年内超越特斯拉，尤其在智能驾驶、智能座舱、车联网以及动力等方面，持续打造核心优势。”在产品端，2022 年进军海外市场，2025 年底前推出 8 款车型，售价不超过 35 万元。另外领跑汽车还将凭借媲美豪华品牌的产品、创新销售模式和细致入微的服务，进一步赢得用户的认可。

### （六） Stellantis 计划 2026 年前在韩国推 6 款电动车

据盖世汽车报道，据外媒报道，7 月 16 日，大型跨国汽车制造商 Stellantis 集团表示，到 2026 年，该公司将在韩国推出 6 款电动汽车，以在新兴的韩国电动汽车市场获得份额。Stellantis 是由美国汽车制造商菲亚特克莱斯勒汽车公司（FCA）和法国汽车制造商 PSA 集团合并而成的一家企业。今年，Stellantis 计划在韩国市场推出 Wrangler 4xe 插电式混合动力汽车，并在未来 5 年半的时间内推出其他 5 款电动车型。

## 2.4. 本周重点新车

表 1: 本周重点上市车型 (2021/7/12-2021/7/18)

| 名称             | 类型 | 车型  | 轴距<br>(mm) | 长*宽*高 (mm)     | 排量        | 变速箱        | 环保<br>标准 | 价格<br>(万元)   | 上市<br>时间 |
|----------------|----|-----|------------|----------------|-----------|------------|----------|--------------|----------|
| AMG CLA 45     | 新款 | SUV | 2729       | 4695×1830×1425 | 1.3L/2.0L | 7 挡双<br>离合 | 国 VI     | 55.88        | 21/7/12  |
| 上汽大通 D90 Pro   | 新款 | SUV | 2950       | 5005×1932×1875 | 2.0L      | 6 挡 AT     | 国 VI     | 20.98 -27.68 | 21/7/15  |
| 东风雪铁龙 C3-XR    | 新款 | SUV | 2655       | 4288×1748×1557 | 1.2L      | 6 挡双<br>离合 | 国 VI     | 11.39        | 21/7/14  |
| 别克君威 GS        | 新款 | 轿车  | 2829       | 4913×1863×1462 | 2.0L      | 9 挡 AT     | 国 VI     | 21.88-24.98  | 21/7/14  |
| 天际 ME5         | 新款 | SUV | 2750       | 4580×1915×1635 | 1.5L      | -          | -        | 14.99-15.99  | 21/7/13  |
| 奇瑞瑞虎 8 鲲鹏版     | 新款 | SUV | 2710       | 4700×1860×1746 | 1.5L      | 6 挡 MT     | 国 VI     | 9.99-14.49   | 21/7/17  |
| 上汽大众途昂 X530 V6 | 新款 | SUV | 2980       | 5052×1989×1773 | 2.0L      | 7 挡双<br>离合 | 国 VI     | 36.20-39.20  | 21/7/17  |
| MG6 XPOWER     | 新款 | SUV | 2715       | 4704×1848×1466 | 1.5L      | 7 挡双<br>离合 | 国 VI     | 19.98        | 21/7/13  |
| 林肯飞行家          | 新款 | SUV | 3025       | 5080×2022×1759 | 3.0L      | 10 挡 AT    | 国 VI     | 50.98-75.98  | 21/7/16  |

资料来源: 爱卡汽车, 汽车之家, 天风证券研究

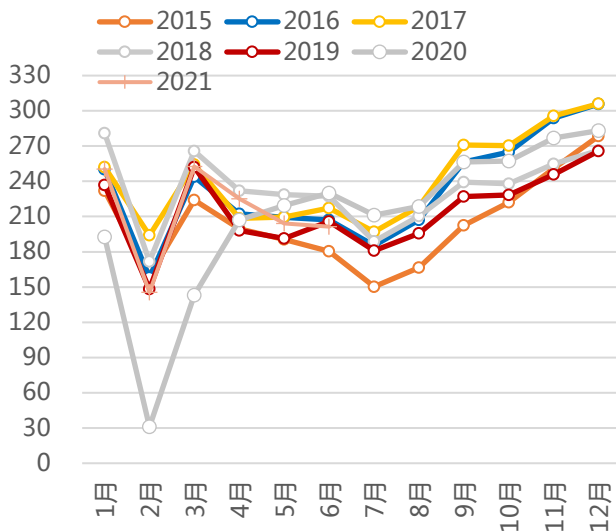
### 3. 行业重点数据跟踪

#### 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%。

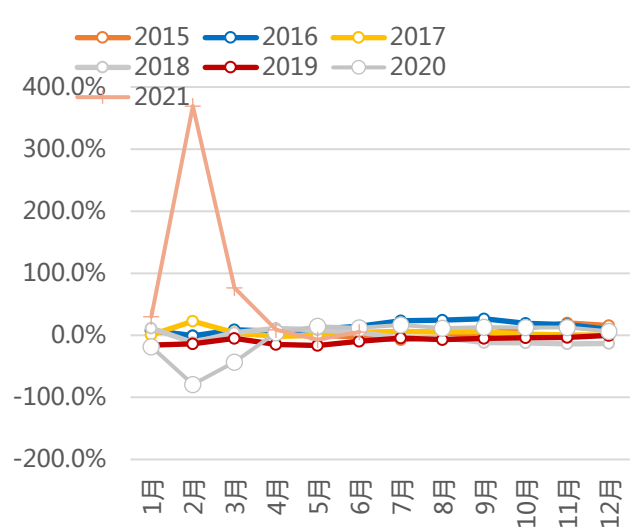
2021年6月，基本型乘用车（轿车）产销73.2万辆/72.4万辆，同比下降12.8%/11.8%；运动型多用途乘用车（SUV）产销72.3万辆/74.6万辆，同比下降14.0%/9.3%；多功能乘用车（MPV）产销6.8万辆/6.8万辆，同比下降17.9%/21.5%；交叉型乘用车产销3.2万辆/3.1万辆，同比下降16.5%/11%。

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：%）

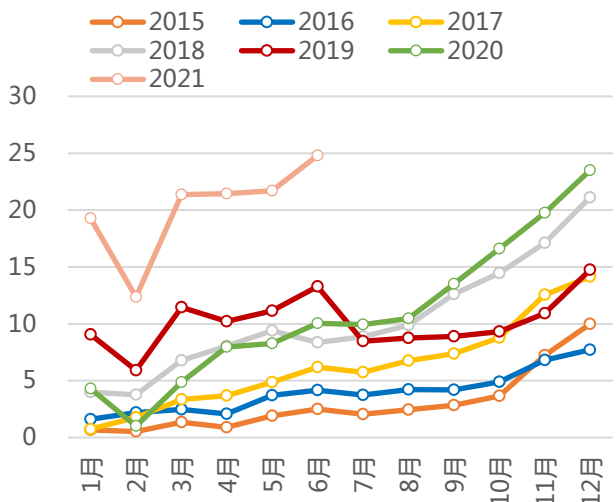


资料来源：中汽协，天风证券研究所

#### 3.2. 新能源汽车：月度数据跟踪

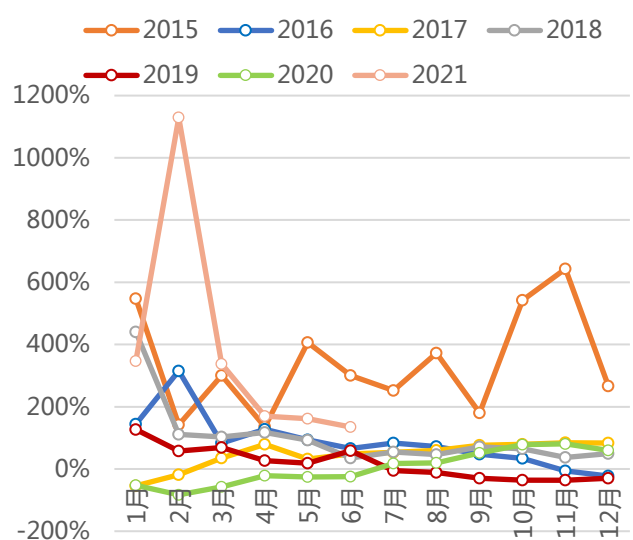
2021年6月，新能源汽车产销分别完成24.8万辆和25.6万辆，同比分别增长1.3倍和1.4倍。其中纯电动汽车产销分别完成19.1万辆和19.8万辆，同比分别增长1.7倍和1.6倍；插电式混合动力汽车产销分别完成4.3万辆和4.4万辆，产销同比增长89.5%和1.2倍。燃料电池汽车产销分别完成444辆和272辆。

图10：新能源汽车月度产量（15/01-21/06，单位：万辆）



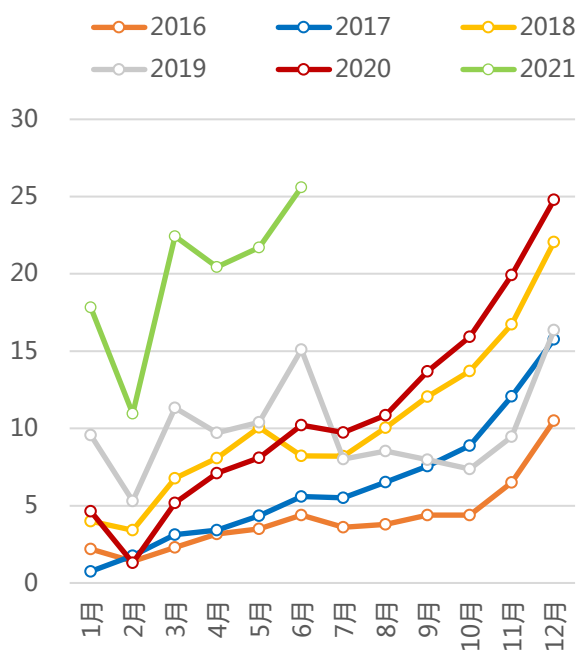
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图11：月度产量同比增速（15/01-21/06，单位：%）



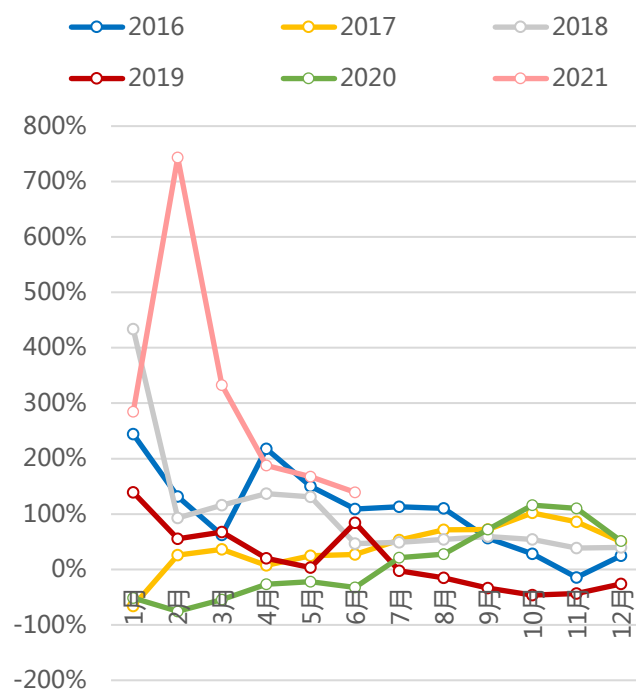
资料来源：中汽协，天风证券研究所

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: %)

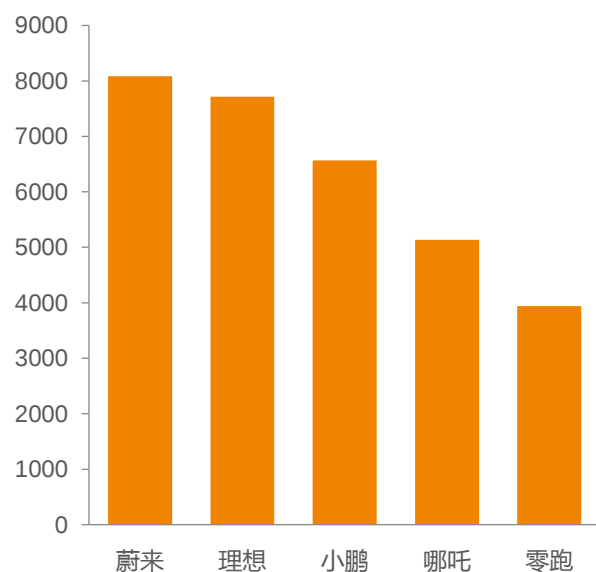


资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

### 3.3. 新能源汽车: 造车新势力数据跟踪

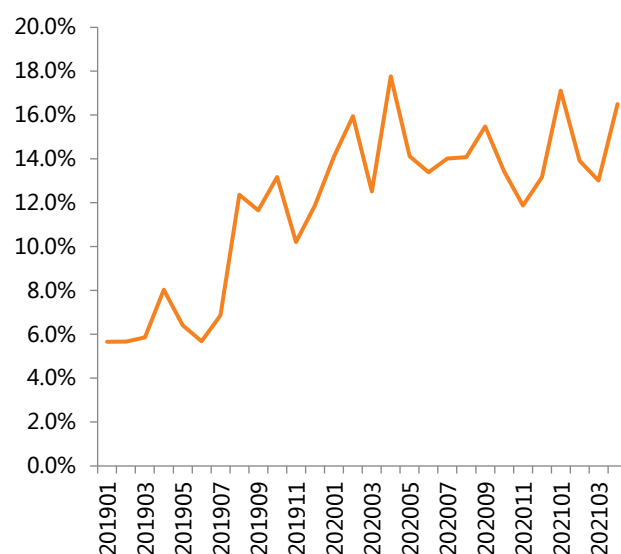
6月蔚来、理想、小鹏新能源汽车销量排前三, 蔚来销量 8083 辆, 同比上升 116.1%。理想 7713 辆, 同比上升 320.6%, 并表示 6 月新增订单量超过 1 万。小鹏汽车 6 月也创下新的交付纪录, 同比增长 617%至 6565 辆, 是“蔚小理”中增幅最大的一家。

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: %)

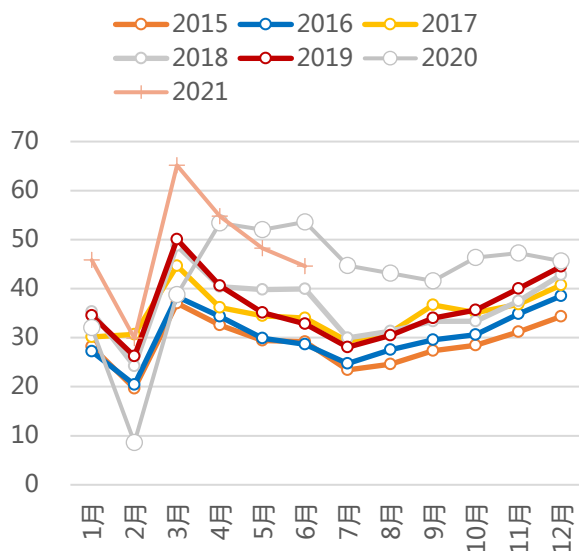


资料来源: 交强险, 天风证券研究所 (注: 造车新势力指中国不包括特斯拉在内的新兴造车企业)

### 3.4. 商用车数据追踪

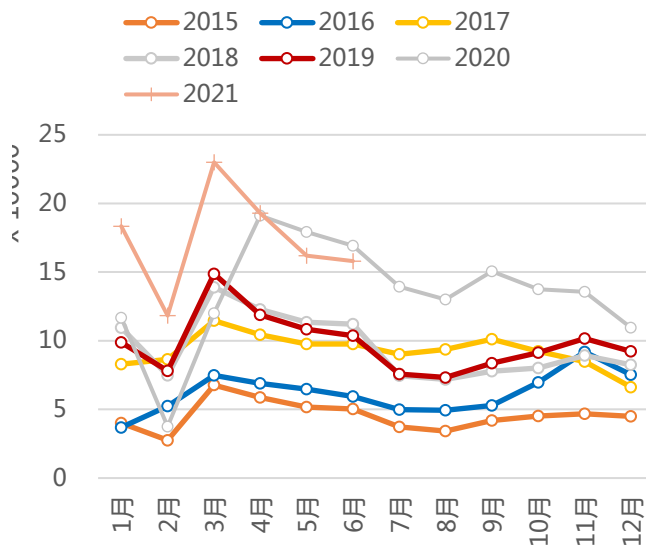
2021年6月，商用车产销分别完成38.8万辆和44.6万辆，同比下降26.3%和16.8%。其中，重卡销量15.8万辆，同比下降6.9%；轻卡销量18.4万辆，同比下降22.6%；客车销量5.3万辆，同比增长23.5%。

图 16：商用车月度销量（15/01-21/06，单位：万辆）



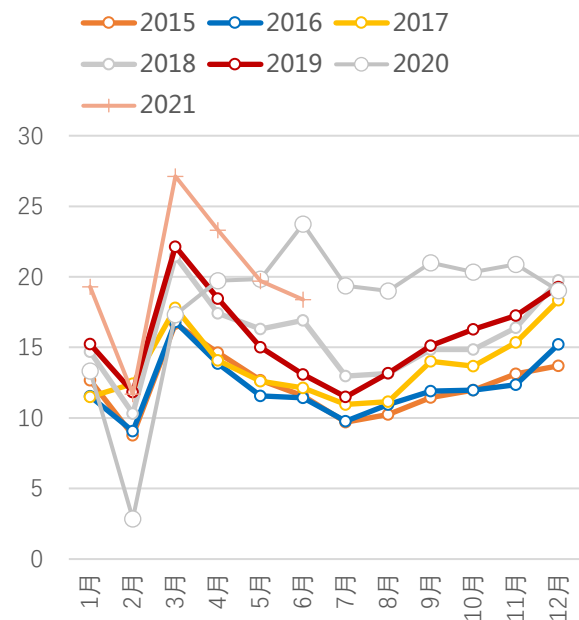
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图 17：重卡月度销量（15/01-21/06，单位：万辆）



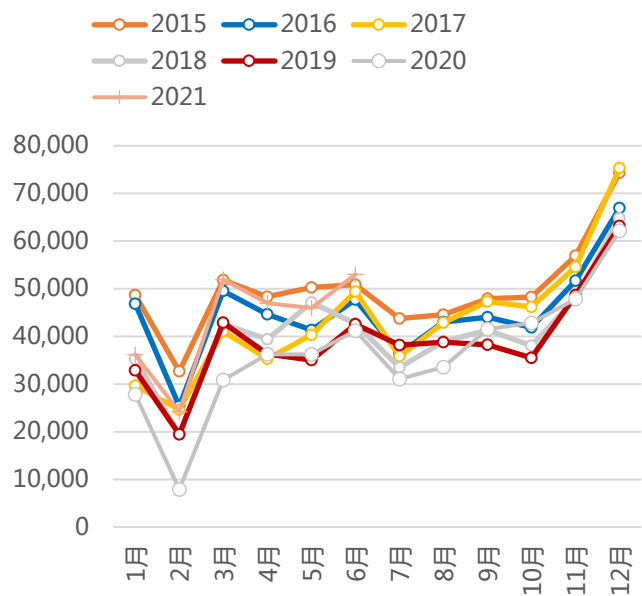
资料来源：中汽协，天风证券研究所

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

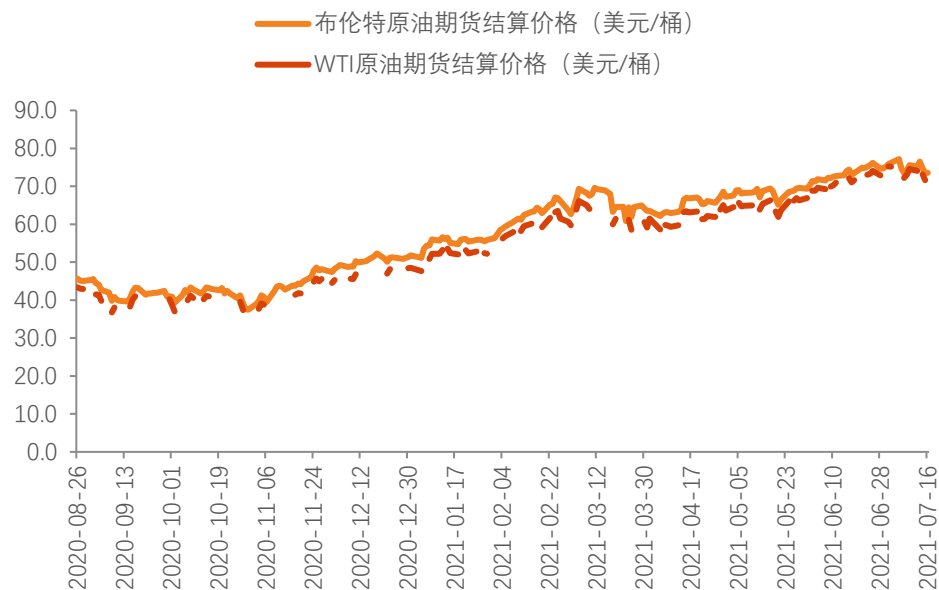
图 19：客车月度销量（15/01-21/06，单位：辆）



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 (2020/7/15-2021/7/18)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

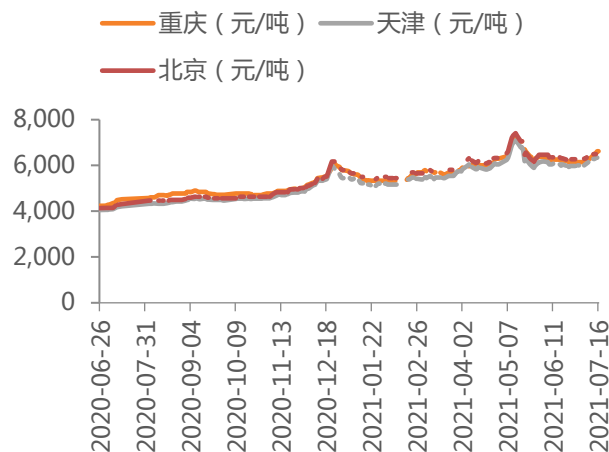
### 3.6. 天然橡胶、钢材、铝锭、塑料价格数据跟踪

图 17: 天然橡胶价格数据 (2020/7/15-2021/7/18)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

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



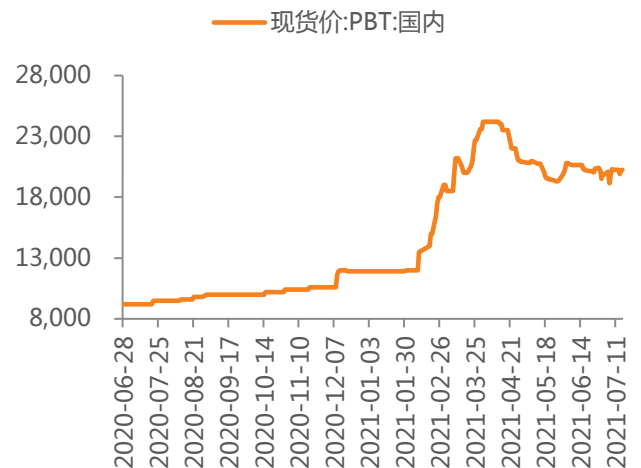
资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 19：中铝价格数据（2020/7/15-2021/7/18）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 20：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/7/18）单位：元/吨



资料来源：WIND，天风证券研究所

## 4. 投资建议

2021 年以来，国内新能源汽车产销逐月高增长，渗透率加速提升。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：【**均胜电子、拓普集团、常熟汽饰、保隆科技、福耀玻璃、富临精工、爱柯迪、星宇股份、伯特利、华域汽车**】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<br>邮编：100031<br>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<br>邮编：430071<br>电话：(8627)-87618889<br>传真：(8627)-87618863<br>邮箱：research@tfzq.com | 上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼<br>邮编：201204<br>电话：(8621)-68815388<br>传真：(8621)-68812910<br>邮箱：research@tfzq.com | 深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼<br>邮编：518000<br>电话：(86755)-23915663<br>传真：(86755)-82571995<br>邮箱：research@tfzq.com |