

行业研究

大众加速电动化转型，行业处于被动补库阶段

——汽车和汽车零部件行业周报（2021/7/12-2021/7/18）

要点

行业景气度监测：光大汽车时钟处于被动补库阶段

本轮主动补库周期结束，行业确认于5月开始进入被动补库阶段

销量数据跟踪：行业销售与批发数据均同比下滑

车市零售同比下滑：7月第1周的市场零售达到日均3.07万台，同比下降7%，消费环境受到一定影响。随着国内的疫情防控进入新的平稳阶段，叠加欧洲杯的逐步结束，7月的消费或迎来显著恢复。由于持续的去库存，经销商的库存水平已达到低位，整体库存压力得到有效缓解，依托商务政策的目标激励和订单维护的质量提高，零售依旧保持良好水平。（来源：乘联会）

厂家批发走势下滑：7月第1周日均批发2.93万台，同比下降18%，走势持续下滑。较6月第一周的销量增长1%，但6月初由于休假等因素导致批发偏低，因此环比批发表现相对较好。目前芯片的影响仍在延续，因此部分厂家的7月月初产销节奏相对偏慢。随着芯片的改善，产销表现有望月末相对恢复。（来源：乘联会）

本周市场：板块跑输沪深300，汽车服务占优

本周A股汽车板块（申万一级行业）-3.62%，表现弱于沪深300（+0.50%），在28个申万一级行业中排名第28位。细分板块中，汽车服务+0.22%、其他交运设备-0.52%、汽车零部件-1.28%、商用载货车-2.67%、商用载客车-5.39%、乘用车-7.17%。

重点企业本周表现：A股：中鼎股份（+13.96%）、比亚迪（-10.41%）、长城汽车（-9.06%）、上汽集团（-5.20%）、长安汽车（-8.86%）、广汽集团（-8.71%）、华域汽车（-4.43%）。H股：比亚迪股份（-1.76%）、吉利汽车（+2.96%）、长城汽车H（+1.27%）、广汽集团H（-8.06%）、中国重汽（-0.29%）。美股：特斯拉（-0.97%）、蔚来（-4.06%）、小鹏汽车（-3.53%）、理想汽车（-2.64%）。

投资建议：本轮主动补库周期结束，行业于5月开始进入被动补库阶段，乘用车板块经过复苏期估值修复充分，较零部件板块溢价明显，乘用车板块仅存在波段机会。与此同时乘用车利润增速低于零部件，补库周期开启后板块估值开始震荡或收缩，业绩为王。汽车板块内大概率发生子行业轮动，零部件板块有望成为最优配置。

乘用车板块推荐吉利汽车、广汽集团（2238.HK）、长安汽车和特斯拉；零部件板块推荐被错杀的细分行业龙头中鼎股份。

风险分析：房地产对消费挤压及芯片断供导致汽车销量不及预期；原材料成本超预期上行导致汽车行业毛利率低预期等。

汽车和汽车零部件
买入（维持）

作者

分析师：邵将

执业证书编号：S0930518120001

021-52523869

shaoj@ebsecn.com

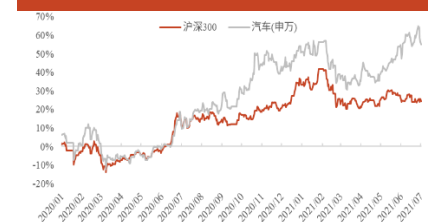
分析师：倪昱婧

执业证书编号：S0930515090002

021-52523876

niyj@ebsecn.com

行业与沪深300指数对比图



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至2021.07.16）

相关研报

百年汽车产业格局重构，电动智能化提速——上海车展点评（2021-04-25）

华为 Inside 汽车，中国 Tier1 崛起，产业链重构进行时——2021 年华为智能汽车解决方案 HI 新品发布会点评（2021-04-20）

2021 年光大汽车时钟怎么转？——汽车行业 2021 年春季投资策略（2021-03-03）

复苏延续、春节错位，产销同比大增——2021 年 1 月汽车销量跟踪报告（2021-02-09）

欲穷“千米”目，更上一层楼——激光雷达（LiDAR）行业报告（2021-01-22）

目 录

1、每周聚焦：大众发布 2030 NEW AUTO 战略，加速电动化转型.....	4
2、本周市场.....	8
3、行业动态.....	10
3.1、公司公告	10
3.2、行业新闻	11
4、行业上游原材料数据跟踪	17
5、本周新车.....	18
6、风险分析.....	19

图目录

图 1: 大众集团 NEW AUTO 战略布局总览	4
图 2: 电芯成本变化趋势 (\$/kWh)	5
图 3: 大众集团电芯降本策略	5
图 4: 中国 L2-L5 自动驾驶渗透率趋势.....	7
图 5: 自动驾驶系统价格变化趋势	7
图 6: 大众集团未来全球市场布局规划.....	7
图 7: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	8
图 8: SW 汽车子行业周涨跌	9
图 9: 本周板块涨跌幅前五个股.....	9
图 10: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2020 年初以来的表现.....	9
图 11: 中信期货钢铁指数本周上涨 5.26%	17
图 12: 沪铝指数本周上涨 3.15%	17
图 13: 沪胶指数本周上涨 2.14%	17
图 14: 中国塑料价格指数(中塑指数)本周下跌 0.44%	17
图 15: 纽约原油价格本周下跌 1.96 美元/桶, 布伦特原油价格本周下跌 2.75 美元/桶 (单位: 美元/桶)	17
图 16: NYMEX 天然气本周上涨 0.005 美元 /百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)	17

表目录

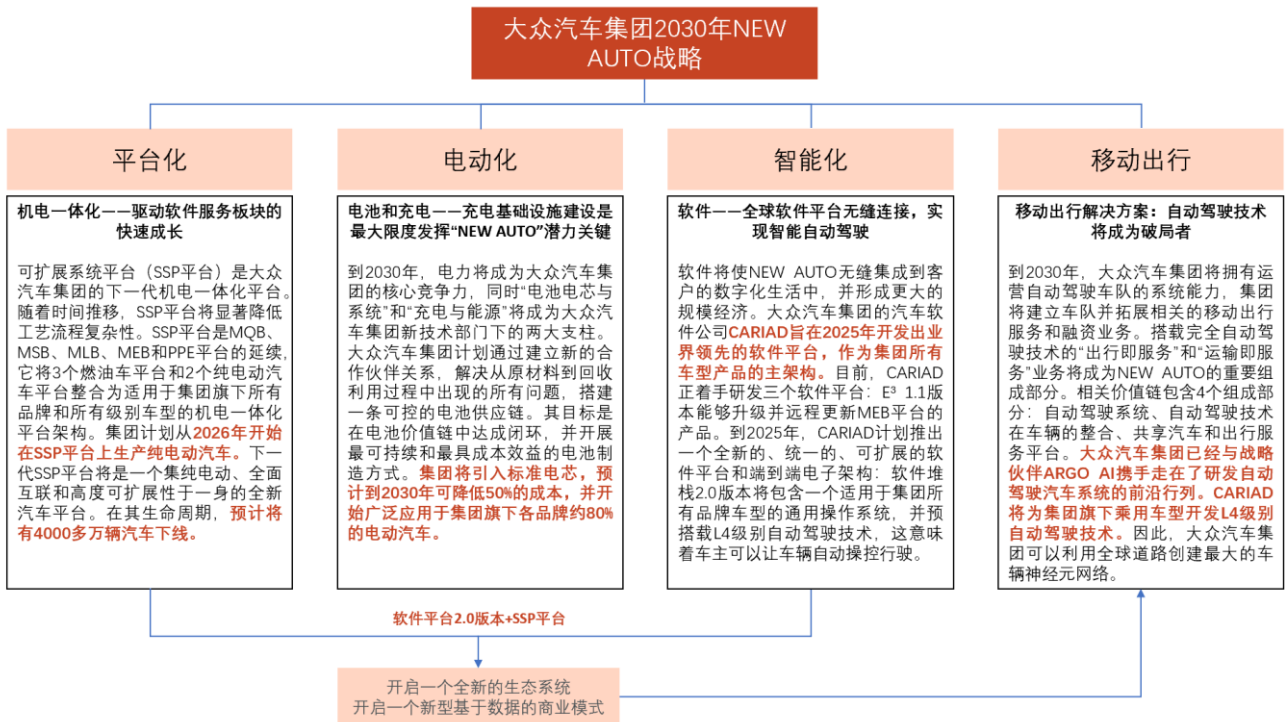
表 1: 大众自动驾驶发展历史	5
表 2: 大众自动驾驶能力与造车新势力对比	6
表 3: 本周上市车型一览.....	18

1、每周聚焦：大众发布 2030 NEW AUTO 战略，加速电动化转型

事件：大众汽车集团发布 2030 NEW AUTO 加速转型成为软件驱动型移动出行服务提供者。未来汽车产业的利润和收入来源将从燃油车逐渐转向纯电动车，并在自动驾驶技术的推动下，转向软件和服务。未来 10 年，燃油车市场将收缩 20% 以上。到 2030 年，软件相关的销售额预计将达到 1.2 万亿欧元。（来源于大众汽车集团（中国）官方网站）

点评：大众汽车集团发布的 NEW AUTO 战略明确了大众集团未来的发展路径：营业收入由燃油车向电动汽车转移，但最终的方向将通过自动驾驶技术转向软件和服务。为实现最终的转型升级，大众此次 NEW AUTO 战略重点布局了四个领域：利用平台化技术积累继续发挥平台化优势；加速提升软件开发能力，实现全球软件平台无缝连接，实现智能自动驾驶；发力电池与充电领域核心技术能力的提升，为自动驾驶的落地提供电动化平台；借助自动驾驶技术推动移动出行解决方案的落地。

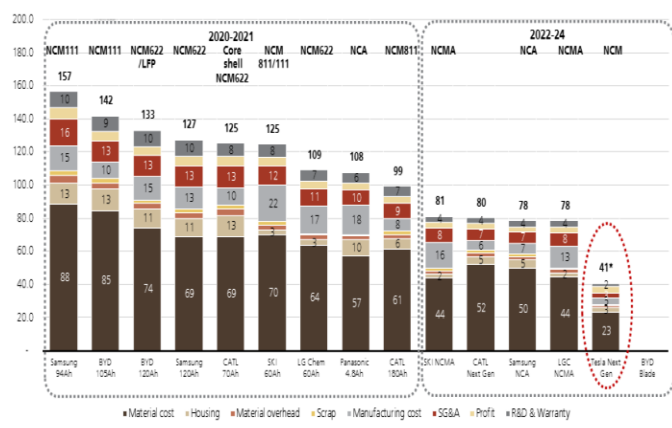
图 1：大众集团 NEW AUTO 战略布局总览



资料来源：大众汽车集团（中国）官方网站，光大证券研究所整理

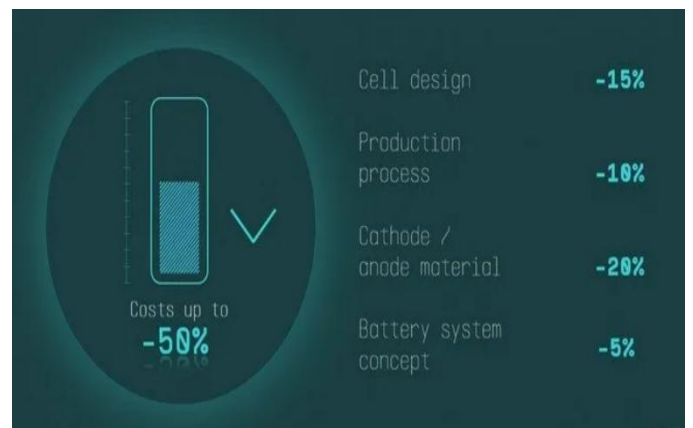
从大众汽车集团 2030 年 NEW AUTO 战略规划中可以看出，大众汽车集团站在构建全新生态系统的角度，着力提升自身的硬件与软件实力。平台化降本将成为大众立足未来市场的核心传统优势，计划 2026 年将开启新平台 SSP 时代，预计全生命周期将有 4000 多万辆汽车下线。除了平台化降本策略，大众汽车集团重点发力电池电芯技术的重点突破，利用自身的产业资源优势，建立可闭环的电池供应链体系，大众将电芯、电池系统、首次使用、二次利用和回收作为一个闭环，通过对材料、供应链和生产的把控，计划将电池成本缩减 50%，每千瓦时电池平均价格降到 100 欧元以内，让电动出行不再昂贵并成为主流。**预计到 2030 年可降低电芯 50% 的成本，这一举措或将加大电动汽车的核心竞争优势。**

图 2：电芯成本变化趋势 (\$/kWh)



资料来源：瑞银研究，光大证券研究所整理

图 3：大众集团电芯降本策略



资料来源：大众 POWER DAY 公开资料，光大证券研究所整理

大众汽车集团积极布局智能驾驶，采取了自研与联合开发两大路径。 自研解决：大众集团的汽车软件公司 CARIAD 公司致力于在 2025 年开发出业界领先的汽车软件平台，目标是成为大众旗下所有车型的主架构，为大众集团乘用车产品从目前 L2 级到 L4 级自动驾驶功能发展提供支持保障。联合开发：与福特共同投资的自动驾驶独角兽公司 Argo AI，可以为大众提供移动出行服务的自动驾驶解决方案。目前，大众正与 Argo AI 开展合作，在慕尼黑开展试点项目，测试第一批自动驾驶巴士，并将在德国、中国和美国的其他城市推出类似测试项目。

表 1：大众自动驾驶发展历史

时间	大众自动驾驶相关举措
2005	斯坦福车队采用大众初代途锐车型赢得 2005 年第二届 DARPA 超级挑战赛
2007	基于大众帕萨特平台的原型车“Junior”在 DARPA 城市挑战赛中夺得亚军
2008	大众发布泊车辅助视觉系统，可在无人驾驶情况下，全自动完全倒车和入库
2008	大众帕萨特车型开始应用车道偏离预警系统
2010	奥迪无人驾驶自动汽车 TTS 行驶 12.42 公里，抵达落基山派克峰顶
2016.01	大众与 Mobileye 达成战略合作
2016.04	MAN 和 Scania 重卡尝试列队行驶技术
2016.09	大众提出 ID.系列车型概念
2017.01	大众 MPV 车型 ID.BUZZ 亮相 2017 北美国际车展(NAIAS)，搭载 I.D.Pilot 自动驾驶模式
2017.03	大众在日内瓦车展上展示完全无人驾驶汽车 Sedric
2017.09	大众跨界车型 ID.CROZZ 亮相 2017 国际车展(IAA)，搭载语音助手或实现语音控制自动驾驶
2017.10	大众宣布将从明年起通过新车收集数据，用于自动驾驶技术的研发
2018.01	大众宣布 I.D.BUZZ 将搭载 NVIDIA 技术以实现 AI 副驾驶功能
2018.04	大众宣布研发自主泊车功能，并在汉堡机场进行测试
2019.04	大众在汉堡测试城市路况下的高级自动驾驶功能
2019.07	大众与福特达成国际合作关系，26 亿美元投创业公司 Argo AI
2019.04	大众集团成立自动驾驶创新子公司 VWAT GmbH
2019.12	大众集团计划 2022 年之前在卡塔尔多哈推出自动驾驶汽车服务
2019.12	大众集团 Car.Software Organization 对外正式亮相
2021.02	大众集团旗下软件公司 Car.Software 将与微软展开合作，构建自动驾驶平台 (ADP)
2021.03	大众集团将 Car.Software 改名为 CARIAD

资料来源：大众官网，WIRED，光大证券研究所整理

事实上，大众汽车集团布局自动驾驶技术已有多年历史，早在 2005 年，大众汽车集团就开始在自动驾驶有所行动。目前，CARIAD 正着手研发三个软件平台：E³1.1 版本能够升级并远程更新 MEB 平台的产品，如大众 ID.4，斯柯达 Enyaq 以及 CUPRA Born。2023 年，CARIAD 将发布高端软件平台 E³1.2 版本。该平台将实现多种功能，包括新的统一信息娱乐堆栈和针对奥迪与保时捷汽车的远程在线更新。到 2025 年，CARIAD 计划推出一个全新的、统一的、可扩展的软件平台和端到端电子架构：软件堆栈 2.0 版本将包含一个适用于集团所有品牌车型的通用操作系统，并预搭载 L4 级别自动驾驶技术。

大众汽车集团当前自动驾驶技术的突出优势在于其集成化程度上，其网络传输能力也处于当前领先地位。

表 2：大众自动驾驶能力与造车新势力对比

车企	架构平台	集成度	传输网络	驾驶域核心硬件
蔚来汽车	纯电 NP2 平台	高	最早使用千兆以太网	Mobileye
理想汽车	无	中等	以太网	英伟达
小鹏汽车	纯电 SEPA 平台	中等	百兆以太网	英伟达
大众汽车	MEB 纯电平台	高	千兆以太网	--
特斯拉	第二代平台	很高	以太网	自研发

资料来源：各整车厂官方网站，光大证券研究所整理

大众 2030 NEW AUTO 战略无疑将给全球汽车市场带来不小的影响，根据大众在 2030 NEW AUTO 战略发布会上的发言，其将在到 2030 年，大众汽车集团将拥有运营自动驾驶车队的系统能力，集团将建立车队并拓展相关的移动出行服务和融资业务。搭载完全自动驾驶技术的“出行即服务”和“运输即服务”业务。相关价值链包含 4 个组成部分：自动驾驶系统、自动驾驶技术在车辆的整合、共享汽车和出行服务平台。

通过在慕尼黑的试点项目，大众汽车集团正在测试第一批自动驾驶巴士，并计划在德国、中国和美国的其他城市推出类似项目。2025 年，大众汽车计划在欧洲提供首个自动驾驶出行服务，不久之后也将在美国提供类似服务。预计 2030 年前，仅欧盟 5 国在出行即服务市场的总额预计将高达 700 亿美元。

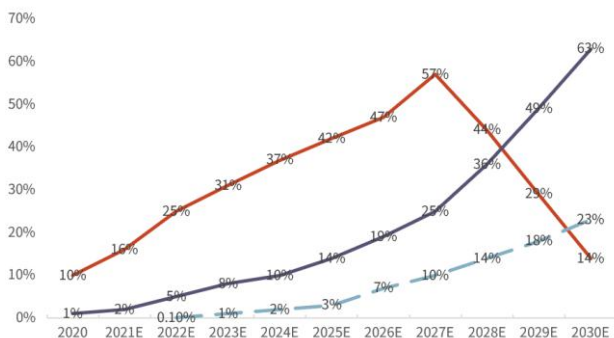
在未来几年内，出行服务平台将整合集团及旗下品牌的所有移动出行服务。大众汽车集团因此能够获得大量市场份额和额外收入来源。集团将建立一个涵盖所有出行服务的车队，从租赁、预订到共享、约车服务一应俱全，以确保高便捷性、高占用率和高盈利能力。

软件定义汽车将成为整车厂长期探索的主旋律，大众 NEW AUTO 战略或将推动软件升级服务付费的新商业模式更加完善的落地。大众汽车集团从传统汽车制造商向一体化出行服务提供商的转型中，软件起着至关重要的作用。到 2030 年，基于自动驾驶技术的软件将成为整个汽车产业的主要收入来源。规划到 2030 年，软件相关的销售额预计将达到 1.2 万亿欧元，比预计的纯电动汽车和燃油车销量之和增加约三分之一，从而使整个移动出行市场的销售额增加了一倍多，从目前的约 2 万亿欧元增加到预计的 5 万亿欧元。软件定义汽车的概念将被赋予新的可能，汽车软件升级付费的商业模式加速落地。

大众 NEW AUTO 战略使得大众集团将成为智能驾驶快速渗透的又一强力推动者。据大众官方预测，自动驾驶出行服务在相关市场的未来利润非常可观，预计 2030 年前，仅欧盟 5 国在出行及服务市场的总额预计就将高达 700 亿美元。到 2030 年，大众汽车集团软件相关的销售额预计将达到 1.2 万亿欧元。大众布局自动驾

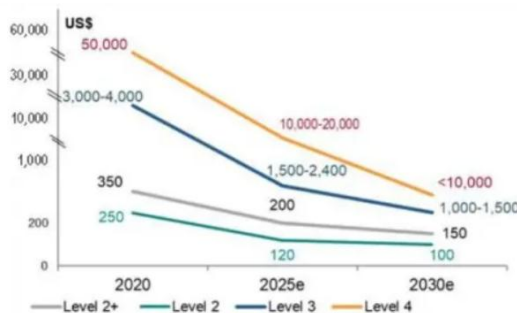
驶赛道，无疑将提升自动驾驶技术的革新速度，自动驾驶整体方案的成本有望快速降低，推动自动驾驶快速渗透。NEW AUTO 战略将中国市场定义为移动出行的主战场，因此大众在自动驾驶领域的投入将使得中国市场成为主要获益方之一。

图 4：中国 L2-L5 自动驾驶渗透率趋势



资料来源：Credit Suisse estimates, 光大证券研究所整理

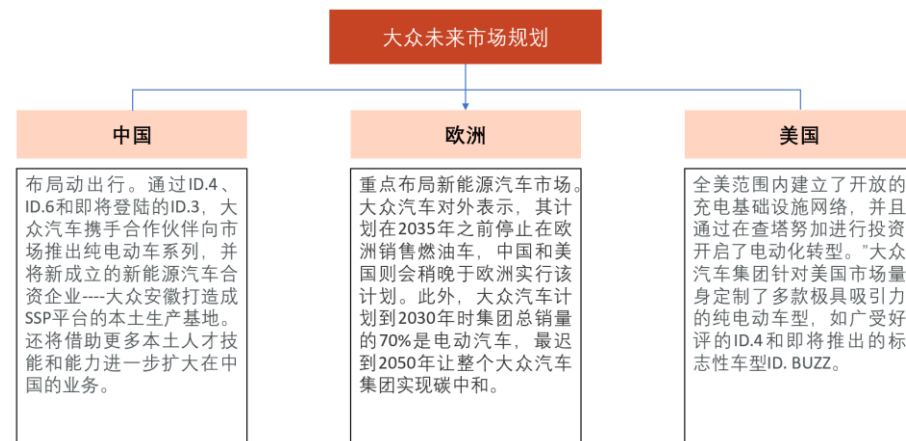
图 5：自动驾驶系统价格变化趋势



资料来源：GBII, 光大证券研究所整理

中国、美国、欧洲三大市场仍是大众业务的关键市场。中国市场将成为大众汽车集团移动出行方案最先落地的市场，通过建立合资公司实现本土化管理。积极探索在美国市场的新机遇，“定制化”将成为大众汽车抢占汽车变革转折点时下美国市场的主要抓手。稳扎稳打欧洲本土市场，积极响应低碳政策，预计在 2035 年率先在欧洲实现停止销售燃油车的计划。

图 6：大众集团未来全球市场布局规划



资料来源：大众汽车集团（中国）官方网站, 光大证券研究所整理

积极推进人才转型。目前，大众汽车集团 66 万名员工中有一半在传统汽车相关生产领域工作。集团正推出一项全面的转型项目，计划在未来十年内完成。大众汽车集团管理董事会始终与工会保持紧密合作，以确保集团成功地带领员工完成转型，在企业以软件为驱动力的发展前提下，为员工提供必要的相关技能培训与提升。

电动化与智能化已然成为当前汽车市场发展的主旋律，大众 NEW AUTO 战略更加清晰的明确了大众集团未来的发展方向。大众的这一举措或将产生蝴蝶效应，电动化与智能化的渗透趋势未来可期。

2、本周市场

本周 A 股汽车板块（申万一级行业）-3.62%，表现弱于沪深 300（+0.50%），在 28 个申万一级行业中排名第 28 位。细分板块中，汽车服务+0.22%、其他交运设备-0.52%、汽车零部件-1.28%、商用载货车-2.67%、商用载客车-5.39%、乘用车-7.17%。

本周汽车板块涨幅前五分别为江淮汽车（+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%）；跌幅前五分别为中通客车（-11.79%）、菱电电控（-13.06%）、蓝黛科技（-13.13%）、九号公司-WD（-14.11%）、ST 八菱（-17.30%）。

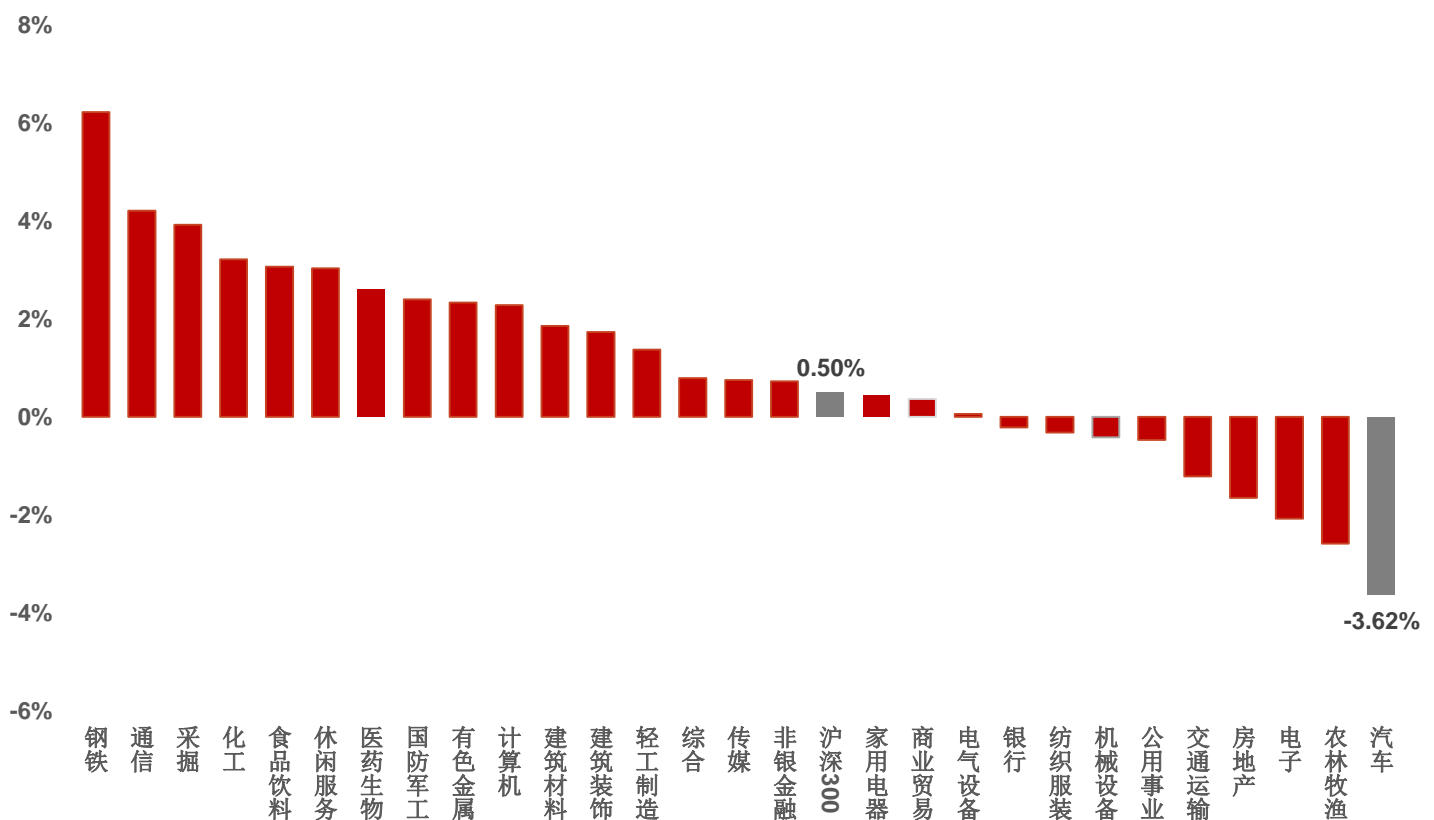
重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份（+13.96%）、比亚迪（-10.41%）、长城汽车（-9.06%）、上汽集团（-5.20%）、长安汽车（-8.86%）、广汽集团（-8.71%）、华域汽车（-4.43%）。

H 股：比亚迪股份（-1.76%）、吉利汽车（+2.96%）、长城汽车 H（+1.27%）、广汽集团 H（-8.06%）、中国重汽（-0.29%）。

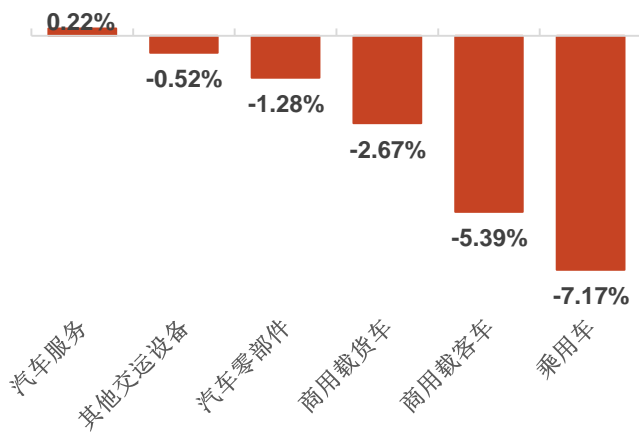
美股：特斯拉（-0.97%）、蔚来（-4.06%）、小鹏汽车（-3.53%）、理想汽车（-2.64%）。

图 7：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



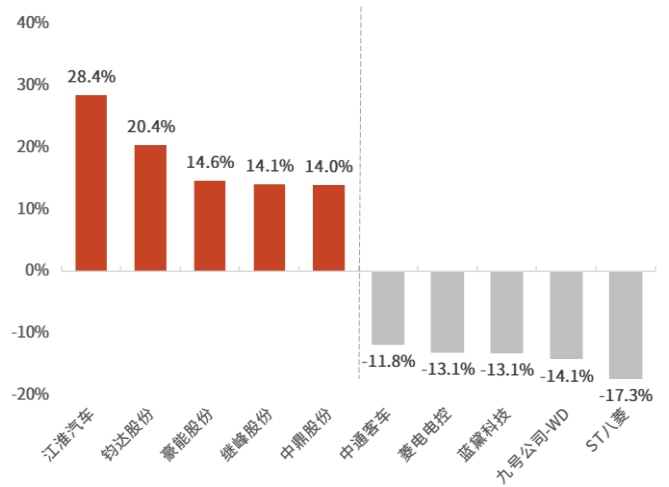
资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 8：SW 汽车子行业周涨跌



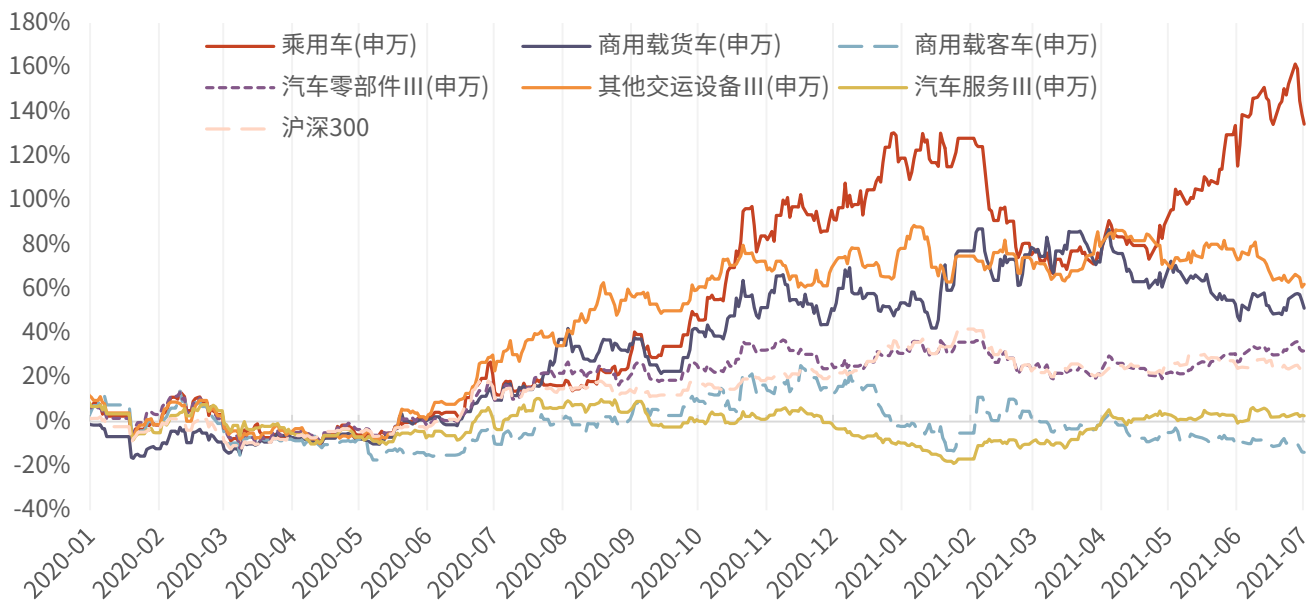
资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 9：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind，光大证券研究所整理

图 10：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2020 年初以来的表现



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.07.16）

3、行业动态

3.1、公司公告

万向钱潮预计半年度归母净利同比增长 60%-80%

公司发布公告,预计公司 2021 年度半年度归属于上市公司股东的净利润为 3.14 亿元-3.53 亿元,同比增长 60.00%-80.00%。基本每股收益为 0.095 元/股-0.107 元/股。

华达科技:关于股东及董监高集中竞价减持股份计划更正公告

公司公告称,公司控股股东、实际控制人陈竞宏计划自 2021 年 8 月 4 日至 2022 年 1 月 31 日减持其持有的公司股份合计不超过 2195.2 万股,占公司总股本的 5%。

华达科技:上半年预计净利润同比增长 114.0%~127.0%

华达科技 2021 年 7 月 15 日晚间发布业绩预报称,上半年预计净利润约 1.68 亿元~1.78 亿元,同比增长 114.0%~127.0%。

福达股份:董事会同意聘任黎锋为公司总经理

公司董事会近日收到副总经理余成洲先生的书面辞职报告。因工作需要,余成洲先生调整到控股股东下属公司任职,申请辞去公司副总经理职务。

福达股份:非公开发行新增股份约 5419 万股

公司公告称,本次非公开发行完成后,公司新增股份数约 5419 万股,发行价格 5.37 元/股,募集资金总额约 2.91 亿元。

日盈电子拟推 250 万份限制性股票与股票期权激励计划

日盈电子披露 2021 年限制性股票与股票期权激励计划草案,拟向 43 位激励对象授予权益总计 250 万份,涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股,约占激励计划公告时公司股本总额的 2.84%。其中,首次授予限制性股票 105 万股,股票期权 95 万份,占拟授予权益总额的 80%。

金龙汽车每股派 0.005 元,股权登记日为 7 月 16 日

金龙汽车发布公告,公司将实施 2020 年年度权益分派,每股派发现金红利 0.005 元,股权登记日为 2021 年 7 月 16 日。

中通客车:上半年预亏 1.3 亿元-1.71 亿元同比由盈转亏

中通客车公告,预计上半年亏损 1.3 亿元-1.71 亿元,上年同期盈利 1750 万元;亏损主要原因是销量大幅下降,部分原材料价格上升,毛利率水平同比下降。

春风动力(603129.SH):可行权期权数量为 142.15 万份行权价为 21.77 元/股

2021 年 7 月 13 日,公司董事会审议通过了《关于公司 2019 年股票期权激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》,公司董事会认为公司 2019 年股票期权激励计划第二个行权期行权条件已成就,公司董事会同意符合条件的激励对象进行股票期权行权,可行权人员合计 307 名,可行权数量合计 142.15 万份。本次行权股票来源于公司从二级市场回购的公司人民币 A 股普通股股票,行权价格为 21.77 元/股。

华阳集团:限售股份约 87.07 万股将于 7 月 15 日解禁

华阳集团 7 月 13 日晚间发布公告称，公司限售股份约 87.07 万股将于 2021 年 7 月 15 日解禁并上市流通，占公司总股本比例为 0.18%。

华阳集团：上半年预计净利润同比增长 141.23%~179.83%

华阳集团 2021 年 7 月 14 日晚间发布业绩预报称，上半年预计净利润约 1.25 亿元~1.45 亿元，同比增长 141.23%~179.83%。

3.2、行业新闻

中汽协：6 月中国品牌乘用车市场份额上升

7 月 15 日消息，据中国汽车工业协会统计分析，2021 年 6 月，中国品牌乘用车市场表现总体好于整体市场。6 月，中国品牌乘用车销量环比略增，同比继续保持较快增长，环比增长 1.7%，同比增长 16.5%，占乘用车销售总量的 44.1%，占有率比上月增长 2.8 个百分点，比上年同期提升 10.5 个百分点。1-6 月，中国品牌乘用车销售同比增长 46.8%，占乘用车销售总量的 42.0%，占有率比上年同期提升 5.6 个百分点。（来源：中汽协官方微信公众号）

上海“十四五”规划：至 2025 年实现万亿级汽车产业规模

7 月 14 日，上海市人民政府办公厅印发《上海市先进制造业发展“十四五”规划》。规划提出，将重点发展新能源汽车、智能网联汽车、整车及零部件等制造领域，延伸发展智慧出行、汽车金融等服务领域。（来源：上海市人民政府官网）

网信办、国家安全部等七部门进驻滴滴

据网信中国最新消息，7 月 16 日，国家网信办会同公安部、国家安全部、自然资源部、交通运输部、税务总局、市场监管总局等部门联合进驻滴滴出行科技有限公司，开展网络安全审查。这是继上周网信办要求下架“滴滴企业版”等 25 款 App 后，相关部门给予滴滴的又一记重拳。（来源：网信中国官方公众号）

基于下一代纯电平台，广汽埃安与华为首个联合开发车型 AH8 项目正式启动

7 月 9 日，广汽集团发布公告称，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，后续双方将联合开发首款中大型智能纯电 SUV 车型，并计划于 2023 年底量产。根据此前广汽与华为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。（来源：广汽集团官网）

上汽奥迪和阿里深化战略合作

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。（来源：盖世汽车）

全国碳排放权交易将于 7 月 16 日正式开市

7 月 15 日，上海环境能源交易所官网发布公告，根据国家总体安排，全国碳排放权交易于 2021 年 7 月 16 日（星期五）开市。（来源：盖世汽车）

埃安 AION LX 即将投产

近日，据广汽埃安官方消息显示，其采用海绵硅负极片电池技术、续航可达 1000km（工况未知）的 AION LX 已在海南三亚完成夏季高温测试。官方表示，经过连续多天的测试，在车内空调常开的情况下，AION LX 实测综合续航里程高

达 904km（官方测试数据），圆满完成了车辆的高温标定和试验。同时官方还宣布该车即将进入量产阶段。（来源：汽车之家）

零跑汽车获新能源汽车生产资质，未来 5 年实现 80 万销量目标

7 月 15 日，金华 AI 工厂首台整车（T03 舒享版）下线，标志着零跑获得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，同时，零跑汽车宣布开启 2.0 时代，零跑科技创始人、董事长、首席执行官朱江明公布了零跑汽车在未来五年的战略布局和战略目标。（来源：盖世汽车）

特斯拉首批国产 Model Y 将于 8 月交付欧洲

据外媒报道，特斯拉预计将在几周内开始向欧洲交付其在中国生产的 Model Y SUV。德国新闻机构 dpa 援引特斯拉官方消息称，首批中国产 Model Y 将于 8 月份交付给德国客户。这些汽车将从特斯拉上海工厂出口。（来源：盖世汽车）

上半年欧洲车市：销量同比增 27%，但较 2019 年同期仍少 200 万辆，欧洲汽车行业的复苏速度不及中国和美国

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。（来源：盖世汽车）

上汽通用五菱上半年销量同比增 39.5%

近日，上汽通用五菱公布了其 2021 年上半年销量数据，上半年，上汽通用五菱销售 884195 辆新车，同比增长 39.5%，连续 15 个月销量同比正增长。（来源：汽车之家）

小鹏汇天第五代飞行器旅航者 X2 正式发布

7 月 16 日，小鹏汽车董事长何小鹏通过微博宣布“小鹏汇天今天正式发布第五代飞行器 X2。这标志着我们离更广泛安全使用的飞行汽车，又近了一步。”（来源：建约车评）

特斯拉与三星达成摄像头模组供应协议

据报道，特斯拉与三星达成电动皮卡摄像头模组供应协议，交易金额超过 4 亿美元。（来源：盖世汽车）

禾赛科技与文远知行达成战略合作

7 月 16 日，禾赛科技与文远知行 WeRide 达成战略合作，禾赛将向文远知行供应激光雷达，双方将在自动驾驶技术、车路协同、业务场景等多方面进行探索和开展合作。（来源：建约车评）

丰田旗下 Woven Planet 收购高清地图初创公司 Carmera

据外媒报道，丰田旗下 Woven Planet 公司宣布收购高清地图初创公司 Carmera，具体金额并未透露。此合作旨在投资、开发自动驾驶等交通技术，并最终将该技术推向市场。（来源：盖世汽车）

Aurora 将通过 SPAC 上市融资 20 亿美元

7 月 16 日，据外媒报道，美国卡车自动驾驶初创公司 Aurora 宣布，将与特殊目的收购公司（SPAC）Reinvent Technology Partners Y 合并上市。交易完成后，Aurora 将获得约 20 亿美元现金。（来源：建约车评）

沃尔沃自动驾驶软件开发子公司 Zenseact 获亿咖通科技战略投资

沃尔沃汽车今日宣布，旗下自动驾驶软件开发子公司 Zenseact 已获得来自中国的领先汽车智能化科技公司亿咖通科技的战略投资。亿咖通科技将持有 Zenseact 公司 15% 的股份，双方将共同打造领先的安全自动驾驶解决方案和安全技术，并基于 Zenseact 的全球软件平台，联合开发适合中国市场的安全自动驾驶解决方案。（来源：盖世汽车）

中兴公开自动驾驶相关专利

企查查 APP 显示，7 月 13 日，中兴通讯（000063）公开“自动驾驶控制方法、装置、电子设备及计算机可读介质”专利，公开号为 CN113115250A。（来源：企查查）

斑马智行发布天瀑 AI 平台，披露车载 AI 进展

近日，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。斑马智行产品频繁出现在上汽集团旗下的荣威汽车、宝骏汽车等品牌上。此次发布的天瀑也将率先在四季度上市的荣威·鲸上亮相。（来源：盖世汽车）

Algolux 完成 1840 万美元 B 轮融资，用于扩大计算机视觉应用

7 月 12 日，计算机视觉软件公司 Algolux 宣布完成 B 轮融资，共筹集 1840 万美元。本轮融资由福特风投公司（Forte Ventures）和 Drive Capital 领投，并有新投资者 Investissement Quebec、Castor Ventures 和 Nikon-SBI Innovation Fund 加入，此外还有通用汽车风投公司（GM Ventures）、Generation Ventures 和 Intact Ventures 继续追投。（来源：盖世汽车）

大陆自动驾驶解决方案搭载 AEye 远程激光雷达

7 月 16 日，据外媒报道，经过双方仅 10 个月的合作，大陆集团将 AEye 的远程激光雷达技术集成到了其全传感器堆栈解决方案中，创建出第一个全堆栈汽车级系统，适用于 L2+ 至 L4 级自动驾驶。（来源：建约车评）

广州自动驾驶汽车混行试点正式启动，迈出规模化发展关键一步

7 月 14 日，广州正式启动自动驾驶汽车混行试点，并发布了《关于逐步分区域先行先试不同混行环境下智能网联汽车（自动驾驶）应用示范运营政策的意见》《在不同混行环境下开展智能网联汽车（自动驾驶）应用示范运营的工作方案》政策文件，迈出自动驾驶规模化应用关键一步。（来源：盖世汽车）

斑马智行获四大股东增资 30 亿元，将加大汽车操作系统研发投入

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。（来源：盖世汽车）

零跑汽车完成超 45 亿元 Pre-IPO 轮融资

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。（来源：盖世汽车）

欧拉樱桃猫现身工信部申报信息，搭载无钴锂电池

近日，根据工信部第 346 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品公示显示，欧拉将推出一款全新纯电 SUV，将命名为「欧拉樱桃猫」。新车最大亮

点在于搭载了蜂巢能源科技有限公司提供的无钴锂离子电池组。（来源：盖世汽车）

英国将从 2040 年起禁止所有新柴油和汽油重型车

英国将从 2040 年起禁止销售新的汽油和柴油重型车辆，作为更广泛的一揽子绿色倡议的一部分，旨在到 2050 年实现所有形式的交通运输的净零排放。（来源：盖世汽车）

德国预计 2030 年道路上将有 1400 万辆电动汽车

据外媒报道，随着德国努力遵守日益严格的排放法规，这个欧洲最大的经济体预计，到 2030 年时，该国道路上将有 1,400 万辆纯电动汽车和插电式混合动力汽车。（来源：盖世汽车）

极氪 001 发布电池针刺实验结果：不起火、未爆炸

近日，极氪发布了旗下极氪 001 电池包（三元锂电池）的针刺试验视频。在视频中，钢针刺入电池包触发热失控后，电池包 BMS 及时触发热事件报警信号。同时，被刺的电池包出现冒烟现象，被刺电芯最高温度达到 801.4°C，未起火、未爆炸。静置 24 小时，单体电压降至 0V，温度降为室温，热疏隔阻排设计、整包结构完好，无明显变形，电池外壳不带电，电池包内部固定结构和高压连接完好，无热蔓延。（来源：盖世汽车）

新增电池及电机供应商 极氪 001 申报信息曝光

近日，在工信部最新一批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品公示上，我们找到了极氪 001 的申报信息，其新增了电池及电机的供应商。此前，极氪 001 的电动机供应商是日本电产汽车马达（浙江）有限公司，现在新增了威睿电动汽车技术（宁波）有限公司。（来源：盖世汽车）

蜂巢能源首款无钴电池量产下线

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。（来源：盖世汽车）

比亚迪与一汽签订动力电池投资合作协议

7 月 14 日，据吉林卫视报道，长春市政府、中国一汽集团、比亚迪公司签署了新能源动力电池项目投资合作协议。（来源：建约车评）

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

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。（来源：盖世汽车）

小鹏自营超充站超过 230 座

7 月 16 日，小鹏汽车宣布，小鹏品牌充电站达到 237 座，其中 6 月份新增了 19 座小鹏超充品牌站，西安、南京、茂名三地分别迎来了该城的首座小鹏超充品牌站。（来源：建约车评）

西班牙投 51 亿美元支持电动车和电池生产

据外媒报道，西班牙将投资 43 亿欧元（合 51.1 亿美元）支持电动汽车和电池的生产，这是由欧盟复苏基金资助的一项主要国家支出计划的一部分。（来源：盖世汽车）

韩国上半年进口电动车注册量同比上涨 65%

韩国汽车进口商和经销商协会和 Carisyou Data Lab 的数据显示,今年 1 月至 6 月,韩国进口电动汽车的注册量从去年同期的 8,681 辆激增至 14,295 辆。今年上半年,进口电动汽车占韩国全国电动汽车总销量(26,632 辆)的 54%。其中,特斯拉进口量占据韩国上半年电动车总进口量的 81.4%。(来源:盖世汽车)

LG 化学将斥资 87 亿美元加强电池业务

据外媒报道, LG 化学将在 2025 年前斥资 10 万亿韩元(合 87 亿美元),以加快电池材料业务和其他业务线的可持续增长,与其他韩国工业巨头一道,开始转向更环保的做法。(来源:盖世汽车)

法国反对欧盟 2035 年前淘汰内燃机

法国反对欧盟 2035 年前逐步淘汰内燃机汽车的提议,而是主张在 2030 年前制定更宽松的目标。7 月 12 日,法国总统埃马克龙(Emmanuel Macron)办公室的一名官员表示,法国政府支持到 2030 年将汽车排放量减少 55%,并让混合动力汽车在市场上服务的时间更长。(来源:盖世汽车)

欧盟将提议 2035 年新车实现零排放

据彭博社报道,一份欧盟文件显示,欧盟委员会计划要求新车和新厢式货车的排放量将在 2030 年比今年下降 65%,从 2035 年起将下降 100%,也就是说上述车型将实现零排放。此外,欧盟还要求各国政府加强车辆充电基础设施的建设。据悉,该提议将于 7 月 14 日公布。(来源:盖世汽车)

欧洲 2035 年二氧化碳排放目标将禁止内燃机汽车销售

欧盟委员会提议到 2035 年将在欧盟销售的新车的二氧化碳排放量降至零,届时该计划实际上将禁止销售汽油和柴油发动机的汽车。该委员会还寻求在 2030 年之前将二氧化碳排放量在 2021 年的水平上减少 55%。(来源:盖世汽车)

国轩高科收购博世集团哥廷根工厂,将在欧洲建立首个新能源生产运营基地

继日前国轩高科与大众汽车集团就后者萨尔茨吉特工厂优化改造达成协议后,近日,国轩高科与博世集团正式签约,根据协议,国轩高科收购博世集团位于哥廷根的 Robert Bosch Aftermarket Solutions GmbH 工厂 100% 的资产及股权,并将基于此,建立国轩高科在欧洲的首个新能源生产运营基地。(来源:盖世汽车)

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

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。(来源:盖世汽车)

大众汽车 2030 战略仍聚焦电动化,激进目标靠务实手段推进

7 月 13 日晚,大众汽车集团公布 2030 NEW AUTO 战略,“NEW AUTO”中的关键部分聚焦在新能源领域,收入来源逐渐转向电动车,利润预期提高至 8%-9% (来源:盖世汽车)

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。（来源：盖世汽车）

三星电子为大众汽车供应汽车芯片

据外媒报道，韩国三星电子公司正在迅速扩大在汽车芯片市场的份额，继奥迪之后，大众汽车也加入了该公司的客户名单。（来源：盖世汽车）

广汽联合华为投资 8 亿开发新车型，首款智能纯电 SUV 2023 年底量产

7 月 12 日，广汽集团官方宣布，旗下全资子公司广汽埃安新能源汽车有限公司与华为将联合开发 AH8 车型项目，AH8 车型定位为中大型智能纯电 SUV，具备 L4 级自动驾驶功能，结合双方的制造、技术和渠道等诸多优势，该车型将冲击豪华纯电市场，计划于 2023 年底量产，项目总投资近 8 亿元人民币。（来源：盖世汽车）

4、行业上游原材料数据跟踪

图 11：中信期货钢铁指数本周上涨 5.26%



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.07.16）

图 12：沪铝指数本周上涨 3.15%



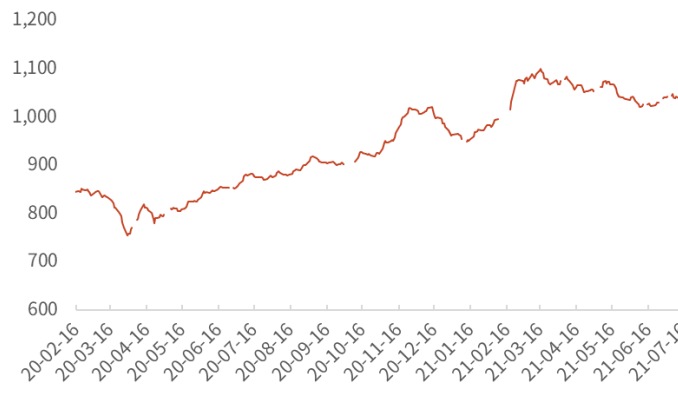
资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.07.16）

图 13：沪胶指数本周上涨 2.14%



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.07.16）

图 14：中国塑料价格指数(中塑指数)本周下跌 0.44%



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.07.16）

图 15：纽约原油价格本周下跌 1.96 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌 2.75 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.07.16）

图 16：NYMEX 天然气本周上涨 0.005 美元 /百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，光大证券研究所整理（截至 2021.07.16）

5、本周新车

表 3：本周上市车型一览

序号	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间(万元)	上市时间
1	小鹏汽车	小鹏 G3i	改款	纯电	A SUV	14.98~18.58	2021/7/9
2	吉利汽车	星越 S	全新	燃油	A SUV	13.57~17.17	2021/7/10
3	吉利汽车	领克 02	改款	燃油	A SUV	13.98~16.58	2021/7/11
4	吉利汽车	领克 03	改款	燃油	A nb	13.68~22.88	2021/7/11
5	东风悦达起亚	智跑 Ace	改款	燃油	A SUV	13.98~15.78	2021/7/12
6	江汽集团	江淮 iC5	新增	纯电	A NB	14.99~17.59	2021/7/13
7	天际汽车	天际 ME5	全新	纯电	A SUV	14.99~15.99	2021/7/13
8	上汽通用	君威 GS	改款	燃油	B NB	21.88~24.98	2021/7/14
9	东风雪铁龙	C3-XR	改款	燃油	A0 SUV	11.39	2021/7/14
10	上汽大通	上汽 MAXUS D90 Pro	改款	燃油	C SUV	17.98~27.68	2021/7/15
11	长安林肯	飞行家	改款	燃油	C SUV	50.98~75.98	2021/7/16

资料来源：乘联会，光大证券研究所整理

6、风险分析

- (一) **经营风险**：房地产对消费挤压效应超预期，消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险；原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。
- (二) **市场风险**：补库周期内业绩为主，部分高估值公司业绩存不及预期风险。
- (三) **其他风险**：全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

光大新鸿基有限公司和 Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区南京西路 1266 号
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

光大新鸿基有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE