

汽车行业周报

7月前三周累计批发同比-23%，看好自主崛起

2021年07月24日

增持（维持）

证券分析师 黄细里  
执业证号：S0600520010001  
021-60199793  
huangxl@dwzq.com.cn

投资要点

■ **每周复盘：本周涨跌幅排名第4，SW乘用车PE处于98%历史分位。** SW汽车上涨4.9%，跑赢大盘4.2pct。SW乘用车、SW商用载货车、SW汽车零部件III、SW汽车销售、SW商用载客车均上涨，SW乘用车上涨幅度最大。申万一级28个行业中，本周汽车板块排名第4名，排名靠前。估值上，自2011年以来，SW乘用车的PE/PB分别处于历史98%/99%分位，分位数环比上周+2 pct/+0 pct；SW零部件的PE/PB分别处于历史66%/58%分位，分位数环比上周+0pct/+2 pct。横向比较，乘用车板块估值在PE方面高于白色家电低于白酒，PB方面仍低于白色家电和白酒；汽车零部件板块估值在PE和PB方面均低于计算机高于传媒。（本周具体指2021.07.19~2021.07.23，下同）

■ **景气跟踪：需求继续复苏，库存低位，折扣小幅上升。销量：**7月12-18日乘用车零售日均销量同比-7%，乘用车批发日均销量同比-29%；7月1-18日累计零售日均销量33256辆，同比-3%，累计批发日均销量29626辆，同比-23%。狭义乘用车6月产量150.3万辆，同比-13.9%；批发销量153.1万辆，同比-10.2%。**库存：**6月乘用车企业库存为-0.7万辆，企业累计库存为-66万辆，6月渠道库存-21.5万辆，渠道累计库存296万辆，渠道库存系数为1.4月。**价格：**7月上乘用车价格监控结论：折扣率小幅上升。1) 剔除新能源的乘用车整体折扣率9.99%，环比6月下+0.17pct，2) 车企7月上折扣率均不同程度上涨，上涨幅度较大的是广汽丰田（丰田C-HR 2021）+吉利汽车（博越2021）。3) 长城汽车重点车型中坦克300维持无折扣，第二代哈弗H6/哈弗大狗折扣率环比为-0.14pct/+0.04pct；第三代哈弗H6和哈弗初恋折扣率环比为+0.04pct/+0.11pct；新能源车型中欧拉黑猫折扣率环比为+0.14pct，欧拉好猫折扣率+0.06pct。吉利汽车重点车型中星瑞/博越/领克01/领克05/领克06折扣率环比为+0.16pct/+2.13pct/+0.04pct/-0.02pct/-0.02pct。

■ **重点关注：丰田/本田日本工厂新增停产，原材料价格小幅上涨。**截至7月25日，本周新增本田汽车日本三重县铃鹿工厂、丰田汽车日本高岗工厂停产。根据我们自建乘用车原材料价格指数模型，以玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材等五大原料价格指数加权，7月第4周（07.19-07.25）环比上周（07.12-07.18）乘用车总体原材料价格指数+0.99%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别+0.48%/-0.85%/+2.00%/+2.23%/+1.13%。

■ **投资建议：紧跟智能电动最新产业趋势，看好自主崛起大行情！首推长城汽车！**1) 积极转型智能电动的车企，推荐【长城汽车+吉利汽车+上汽集团】&关注【比亚迪】+关注造车新势力【理想+蔚来+小鹏】。2) 华为汽车产业链，整车推荐【长安汽车+广汽集团】&关注【小康股份+北汽蓝谷】，零部件推荐【德赛西威+华阳集团+中国汽研】&关注【中科创达+伯特利+银轮股份】等。3) 优质零部件推荐【拓普集团+福耀玻璃+爱柯迪】&关注【星宇股份】等。

■ **风险提示：**下游需求复苏低于预期，乘用车价格战超出预期。

行业走势



相关研究

- 1、《汽车行业周报：7月前两周累计批发同比-18%，看好自主崛起》2021-07-18
- 2、《汽车行业月报：新能源&出口继续超预期，自主份额持续上升》2021-07-15
- 3、《汽车行业周报：6月批发同比-10%，看好自主崛起》2021-07-11

## 内容目录

1. 每周复盘 .....	4
1.1. 涨跌幅: SW 汽车上涨 4.9%, 跑赢大盘 4.2pct .....	4
1.2. 估值: 整体上涨, SW 乘用车涨幅最大 .....	5
2. 景气跟踪: 需求继续复苏, 库存低位, 折扣小幅上升 .....	7
2.1. 销量: 7月 12-18 日零售销量同比-7%, 批发销量同比-29% .....	8
2.2. 库存: 6月企业、渠道小幅去库 .....	8
2.3. 价格: 7月上折扣率小幅上升 .....	9
2.4. 新车上市 .....	10
3. 重点关注: 丰田/本田日本工厂新增停产, 原材料价格小幅上涨 .....	11
4. 投资建议 .....	14
5. 风险提示 .....	14

## 图表目录

图 1: 汽车与汽车零部件主要板块一周变动 .....	4
图 2: 汽车与汽车零部件主要板块一月变动 .....	4
图 3: 汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 .....	4
图 4: SW 一级行业一周涨跌幅 .....	5
图 5: SW 一级行业年初至今涨跌幅 .....	5
图 6: 汽车板块周涨幅前十个股 .....	5
图 7: 汽车板块周跌幅前十个股 .....	5
图 8: 汽车整车、汽车零部件 PE (历史 TTM, 整体法) .....	6
图 9: 汽车整车、汽车零部件 PB (整体法, 最新) .....	6
图 10: 整车各子版块 PE (历史 TTM, 整体法) .....	6
图 11: 整车各子版块 PB (整体法, 最新) .....	6
图 12: 乘用车 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较 .....	7
图 13: 乘用车 PB (整体法, 最新) 横向比较 .....	7
图 14: 汽车零部件 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较 .....	7
图 15: 汽车零部件 PB (整体法, 最新) 横向比较 .....	7
图 16: 2021 年 6 月传统乘用车企业库存-0.7 万辆/万辆 .....	9
图 17: 2021 年 6 月企业累计库存为-66 万辆/万辆 .....	9
图 18: 2021 年 6 月传统乘用车渠道库存-21.5 万辆/万辆 .....	9
图 19: 2021 年 6 月渠道累计库存为 296 万辆/万辆 .....	9
图 20: 7 月上核心车企折扣率变化 .....	10
图 21: 海内外汽车工厂停/减产信息跟踪 (截至 2021.07.25) .....	11
图 22: 7 月第 4 周乘用车原材料价格指数环比+0.99% (07.19-07.25) .....	11
图 23: 7 月第 4 周玻璃价格指数环比+0.48% (07.19-07.25) .....	11
图 24: 7 月第 4 周铝材价格指数环比-0.85% (07.19-07.25) .....	12
图 25: 7 月第 4 周塑料价格指数环比+2.00% (07.19-07.25) .....	12
图 26: 7 月第 4 周天胶价格指数环比+2.23% (07.19-07.25) .....	12
图 27: 7 月第 4 周钢材价格指数环比+1.13% (07.19-07.25) .....	12
表 1: 乘用车厂家 7 月周度零售数量 (辆) 和同比增速 .....	8
表 2: 乘用车厂家 7 月周度批发数量 (辆) 和同比增速 .....	8
表 3: 新车上市汇总 .....	10
表 4: 车企动态 .....	12
表 5: 智能网联重点资讯 .....	13
表 6: 上市公司重点公告 .....	13

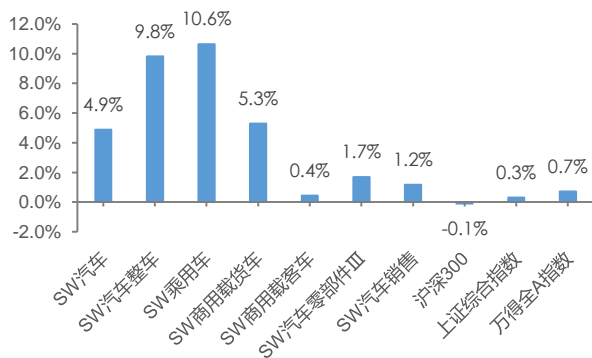
## 1. 每周复盘

SW 汽车上涨 4.9%，跑赢大盘 4.2pct。SW 乘用车、SW 商用载货车、SW 汽车零部件Ⅲ、SW 汽车销售、SW 商用载客车均上涨，其中 SW 乘用车上涨幅度最大。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 4 名，排名靠后。估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 98%/99%分位，分位数环比上周+2 pct /+0 pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 66%/58%分位，分位数环比上周+0 pct /+2 pct。

### 1.1. 涨跌幅：SW 汽车上涨 4.9%，跑赢大盘 4.2pct

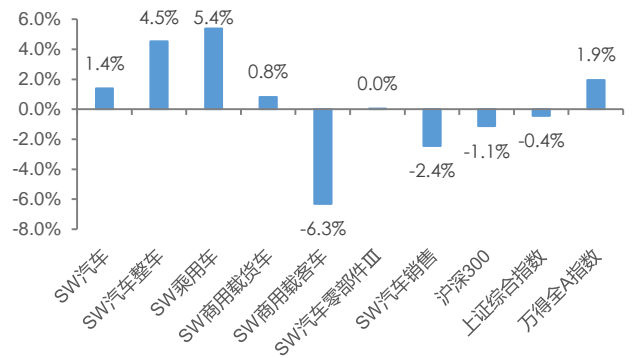
SW 汽车上涨 4.9%，跑赢大盘 4.2pct。所有汽车子板块均上涨，SW 乘用车幅度最大，SW 乘用车/SW 商用载货车/SW 汽车零部件Ⅲ/SW 汽车销售/SW 商用载客车分别上涨 10.6%/5.3%/1.7%/1.2%/0.4%。一个月以来，SW 汽车板块上涨 1.4%，跑输大盘 0.6pct。年初至今，SW 汽车板块上涨 11.6%，跑赢大盘 5.6pct。

图 1：汽车与汽车零部件主要板块一周变动



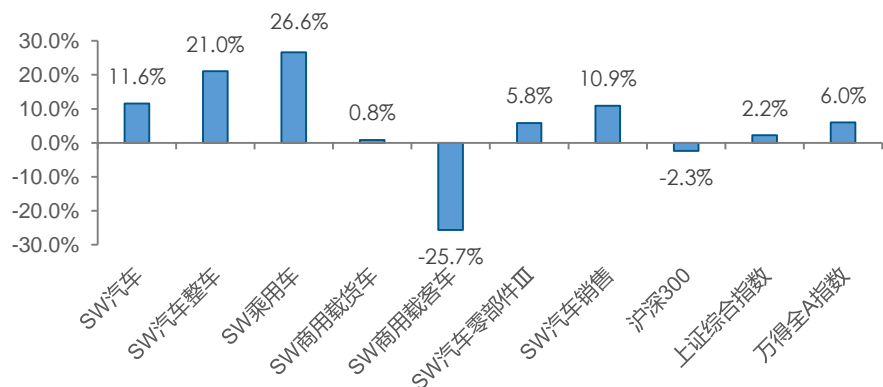
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 2：汽车与汽车零部件主要板块一月变动



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 3：汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动



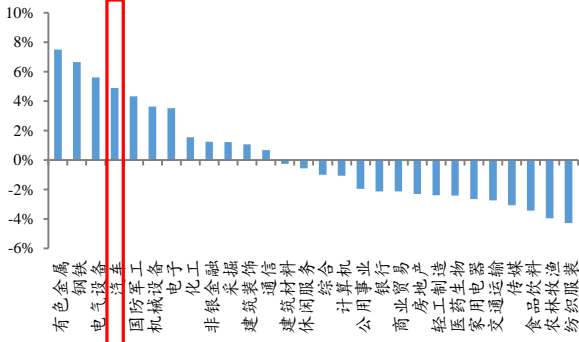
数据来源：wind，东吴证券研究所

申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 4 名，排名靠前。年初至今汽车板块

排名第8名，排名靠前。本周所有汽车相关概念指数均呈上涨趋势，新能源汽车指数幅度最大，为5.3%，按涨幅排序依次为新能源汽车指数/锂电池指数/燃料电池指数/特斯拉指数/智能汽车指数，分别3+5.3%/+5.2%/+5.1%/+3.3%/+2.6%。

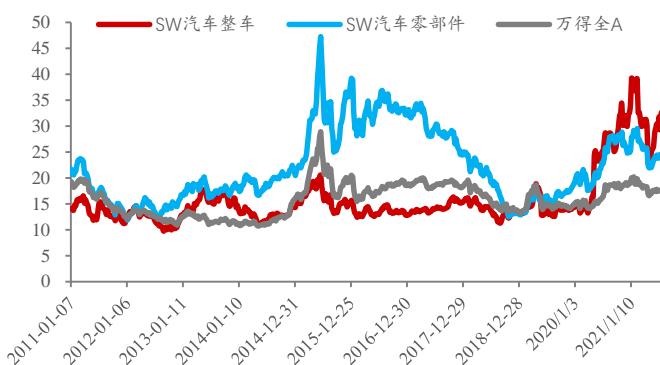
图 4： SW 一级行业一周涨跌幅

图 5： SW 一级行业年初至今涨跌幅



1.62 倍，SW 汽车整车、SW 汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）分别为 32.62 倍（上周：29.29 倍）和 24.58 倍（上周：24.17 倍）；SW 汽车 PB（整体法，最新）为 3.00 倍（上周：2.82 倍），是万得全 A 的 1.52 倍，SW 汽车整车、SW 汽车零部件 PB（整体法，最新）估值分别为 3.34 倍（上周：3.01 倍）和 2.74 倍（上周：2.69 倍）。乘用车、商用载货车、商用载客车 PE（历史 TTM，整体法）分别为 34.05 倍（上周：30.32 倍）、17.94 倍（上周：17.75 倍）和 39.44 倍（上周：39.43 倍）；乘用车、商用载货车、商用载客车 PB（整体法，最新）分别为 3.54 倍（上周：3.17 倍）、1.99 倍（上周：1.97 倍）和 1.61 倍（上周：1.60 倍）。

图 8：汽车整车、汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）



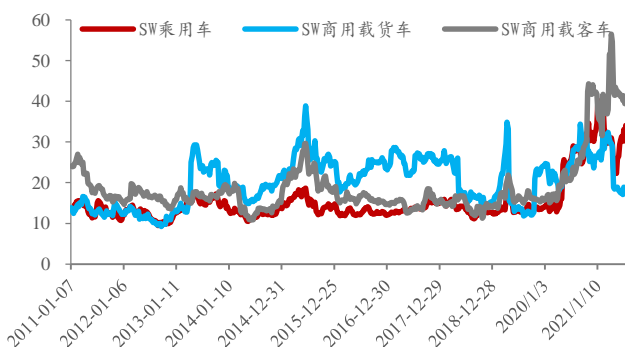
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 9：汽车整车、汽车零部件 PB（整体法，最新）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 10：整车各子版块 PE（历史 TTM，整体法）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 11：整车各子版块 PB（整体法，最新）

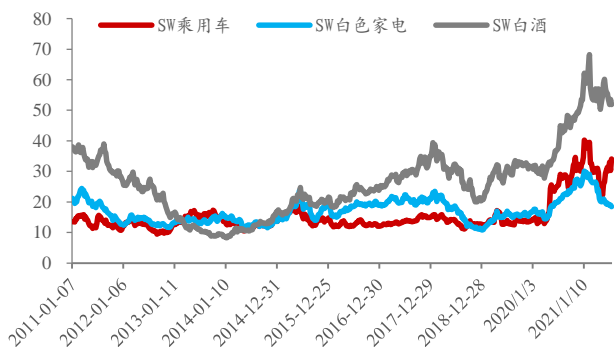


数据来源：wind，东吴证券研究所

白色家电 PE（历史 TTM，整体法）为 18.42 倍，是乘用车的 0.54 倍，白酒 PE（历史 TTM，整体法）为 51.91 倍，是乘用车的 1.52 倍；白色家电 PB（整体法，最新）为 3.55 倍，是乘用车的 1.00 倍，白酒 PB（整体法，最新）为 13.38 倍，是乘用车的 3.78 倍。

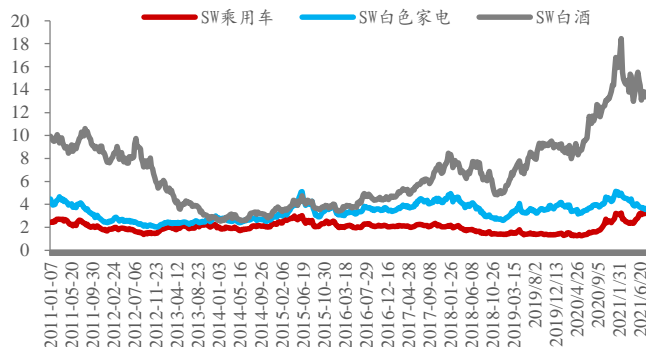
计算机 PE (历史 TTM, 整体法) 为 52.75 倍, 是汽车零部件的 2.15 倍, 传媒 PE (历史 TTM, 整体法) 为 21.66 倍, 是汽车零部件的 0.88 倍; 计算机 PB (整体法, 最新) 为 4.65 倍, 是汽车零部件的 1.70 倍, 传媒 PB (整体法, 最新) 为 2.51 倍, 是汽车零部件的 0.92 倍。

图 12: 乘用车 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较



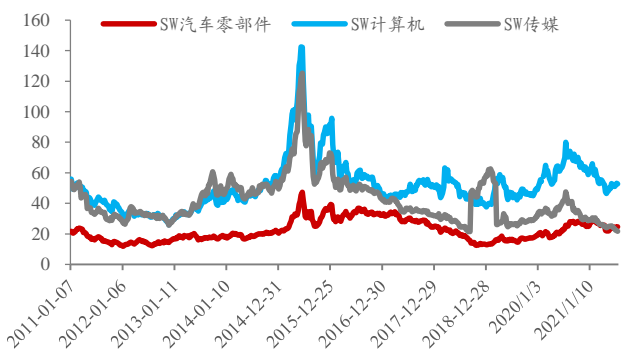
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 13: 乘用车 PB (整体法, 最新) 横向比较



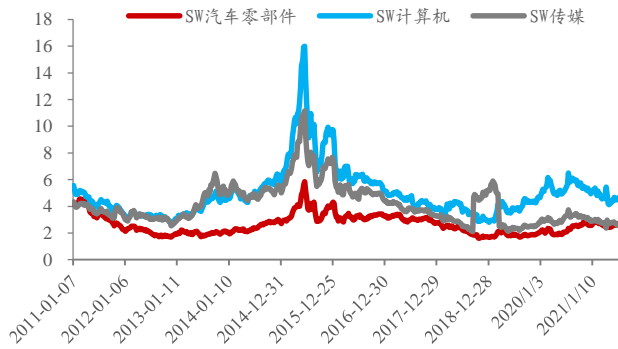
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 14: 汽车零部件 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 15: 汽车零部件 PB (整体法, 最新) 横向比较



数据来源: wind, 东吴证券研究所

## 2. 景气跟踪: 需求继续复苏, 库存低位, 折扣小幅上升

**销量:** 7 月 12-18 日乘用车零售日均销量 37144 辆, 同比-7%, 环比+37%; 7 月 1-18 日累计零售日均销量 33256 辆, 同比-3%, 环比+8%; 7 月 12-18 日乘用车批发日均销量 30012 辆, 同比-29%, 环比+5%; 7 月 1-18 日累计批发日均销量 29626 辆, 同比-23%, 环比+3%。狭义乘用车 6 月产量 150.3 万辆, 同比-13.9%, 批发销量 153.1 万辆, 同比-10.2%。**库存:** 6 月乘用车企业库存为-0.7 万辆, 企业累计库存为-66 万辆, 6 月渠

道库存-21.5万辆，渠道累计库存296万辆，渠道库存系数为1.4月。**价格：**7月上乘用车价格监控结论：折扣率小幅上升。1) 剔除新能源的乘用车整体折扣率9.99%，环比6月下+0.17pct，2) 车企7月上折扣率均不同程度上涨，上涨幅度较大的是广汽丰田(丰田C-HR 2021)+吉利汽车(博越2021)。3) 长城汽车重点车型中坦克300维持无折扣，第二代哈弗H6/哈弗大狗折扣率环比为-0.14pct/+0.04pct；第三代哈弗H6和哈弗初恋折扣率环比为+0.04pct/+0.11pct；新能源车型中欧拉黑猫折扣率环比为+0.14pct，欧拉好猫折扣率+0.06pct。吉利汽车重点车型中星瑞/博越/领克01/领克05/领克06折扣率环比为+0.16pct/+2.13pct/+0.04pct/-0.02pct/-0.02pct。

## 2.1. 销量：7月12-18日零售销量同比-7%，批发销量同比-29%

乘联会数据：7月12-18日乘用车零售日均销量37144辆，同比-7%，乘用车批发日均销量30012辆，同比-29%。7月1-18日累计零售日均销量33256辆，同比-3%，累计批发日均销量29626辆，同比-23%。狭义乘用车6月产量150.3万辆，同比-13.9%，批发销量153.1万辆，同比-10.2%。

表1: 乘用车厂家7月周度零售数量(辆)和同比增速

乘用车零售销量	1-11日	12-18日	19-25日	26-31日	1-18日	全月
21年日均销量	30781	37144			33256	
20年日均销量	30886	40003	46424	95677	34432	48993
同比	0%	-7%			-3%	
环比6月同期	-7%	37%			8%	

数据来源：乘联会，东吴证券研究所

表2: 乘用车厂家7月周度批发数量(辆)和同比增速

乘用车批发销量	1-11日	12-18日	19-25日	26-31日	1-18日	全月
21年日均销量	29381	30012			29626	
20年日均销量	35880	42483	46594	95354	38848	51301
同比	-18%	-29%			-23%	
环比6月同期	1%	5%			3%	

数据来源：乘联会，东吴证券研究所

## 2.2. 库存：6月企业、渠道小幅去库

6月乘用车企业库存为-0.7万辆，企业累计库存为-66万辆，渠道当月库存-21.5万辆，渠道累计库存296万辆，渠道库存系数为1.4月。



图 16: 2021 年 6 月传统乘用车企业库存-0.7 万辆/万辆



数据来源: 中汽协, 东吴证券研究所

图 17: 2021 年 6 月企业累计库存为-66 万辆/万辆



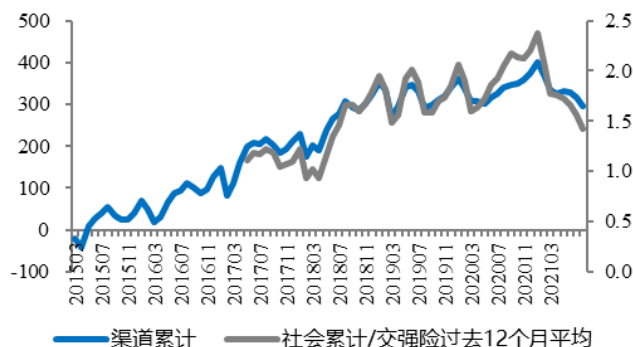
数据来源: 中汽协, 东吴证券研究所

图 18: 2021 年 6 月传统乘用车渠道库存-21.5 万辆/万辆



数据来源: 中汽协, 东吴证券研究所

图 19: 2021 年 6 月渠道累计库存为 296 万辆/万辆



数据来源: 中汽协, 东吴证券研究所

### 2.3. 价格: 7 月上折扣率小幅上升

根据抽样调查原理, 我们建立了乘用车终端成交价格的监控体系, 每月进行分析。7 月上乘用车价格监控结论: 折扣率小幅上升。1) 剔除新能源的乘用车整体折扣率 9.99%, 环比 6 月下+0.17pct, 2) 车企 7 月上折扣率均不同程度上涨, 上涨幅度较大的是广汽丰田(丰田 C-HR 2021)+吉利汽车(博越 2021)。3) 长城汽车重点车型中坦克 300 维持无折扣, 第二代哈弗 H6/哈弗大狗折扣率环比为-0.14pct/+0.04pct; 第三代哈弗 H6 和哈弗初恋折扣率环比为+0.04pct/+0.11pct; 新能源车型中欧拉黑猫折扣率环比为+0.14pct, 欧拉好猫折扣率+0.06pct。吉利汽车重点车型中星瑞/博越/领克 01/领克 05/领克 06 折扣

率环比为+0.16pct/+2.13pct/+0.04pct/-0.02pct/-0.02pct。

图 20: 7 月上核心车企折扣率变化

东吴汽车—2021年7月上乘用车终端折扣率跟踪表				
		2021年7月上	变动	主要影响车型
	行业整体	9.99 pct	0.17 pct	-
豪华车	北京奔驰	9.40 pct	0.08 pct	GLA级2020
	华晨宝马	13.15 pct	0.14 pct	宝马X12021
	一汽奥迪	17.33 pct	0.07 pct	奥迪Q3 Sportback2020
合资	一汽大众	14.38 pct	0.11 pct	宝来2020
	一汽捷达	5.48 pct	0.15 pct	捷达VS52020
	上汽大众	11.63 pct	0.19 pct	途岳2021、途铠2021
	上汽通用	18.20 pct	0.16 pct	科沃兹2020
	长安福特	7.35 pct	0.09 pct	福睿斯2019
	广汽丰田	5.53 pct	0.52 pct	丰田C-HR2021
	广汽本田	5.00 pct	0.13 pct	缤智2020
	东风本田	7.68 pct	0.07 pct	艾力绅2019
	东风日产	11.87 pct	0.06 pct	启辰T602020
	吉利汽车	6.54 pct	0.31 pct	博越2021
自主	长城汽车	8.33 pct	0.04 pct	Wey VV72020
	上汽集团	14.03 pct	0.07 pct	MG ZS2020
	广汽乘用车	6.27 pct	0.03 pct	传祺GS32020
	长安汽车	3.84 pct	0.10 pct	长安CS55 Plus2021
<b>重点车企</b>	<b>重点车型</b>	<b>最新折扣率</b>	<b>成交价变动(元)</b>	<b>折扣率变动</b>
长城汽车	第二代哈弗H6	14.79 pct	167	-0.14 pct
	第三代哈弗H6	5.29 pct	-49	0.04 pct
	哈弗大狗	3.87 pct	-59	0.04 pct
	坦克300	0.00 pct	0	0.00 pct
	哈弗初恋	3.83 pct	-103	0.11 pct
	欧拉黑猫	13.39 pct	-109	0.14 pct
	欧拉好猫	0.64 pct	-67	0.06 pct
吉利汽车	星瑞	0.16 pct	-222	0.16 pct
	博越	5.75 pct	-2115	2.13 pct
	领克01	4.61 pct	-85	0.04 pct
	领克05	5.23 pct	33	-0.02 pct
	领克06	6.78 pct	22	-0.02 pct

数据来源: thinkcar, 东吴证券研究所

## 2.4. 新车上市

7月19日-7月25日共上市9款新车, 其中SUV发布7款, 轿车发布1款, 皮卡发布1款。分别是锐骐、揽胜极光、畅巡、炫界、星越L、传祺GS4、昂科威PLUS、北京BJ90、坦克300。

表 3: 新车上市汇总

车型	厂家	时间	类型	级别	燃料	价格区间(万元)	发动机	变速箱
锐骐	郑州日产	7月19日	皮卡	皮卡	汽油	7.78-11.58	2.4L/2.4T	5AT
揽胜极光	奇瑞捷豹路虎	7月19日	SUV	中型	汽油	37.58-50.58	2.0T	9AT
畅巡	上汽通用雪佛兰	7月20日	两厢车	紧凑型	纯电动	15.99-17.99	动力电池	固定齿比
炫界	凯翼汽车	7月20日	SUV	紧凑型	汽油	5.89-9.39	1.5L/1.5T	5AT/CVT
星越L	吉利汽车	7月20日	SUV	紧凑型	汽油	13.72-18.52	2.0T	7DCT/8AT
传祺GS4	广汽乘用车	7月21日	SUV	紧凑型	汽油	8.98-13.98	1.5T	6AT/7DVT
昂科威PLUS	上汽通用别克	7月21日	SUV	中型	汽油	22.99-30.99	2.0T	9AT

北京 BJ90	北京越野	7月22日	SUV	大型	汽油	99.80-128.80	3.0T/4.0T	9AT
坦克 300	长城汽车	7月23日	SUV	紧凑型	汽油	19.58-21.38	2.0T	8AT
讴歌 CDX	广汽讴歌	7月24日	SUV	紧凑型	汽油	22.98-34.98	1.5T/2.0L	8DCT
启辰星	东风日产启辰	7月24日	SUV	紧凑型	汽油	10.96-14.96	1.5T	6MT/7DCT

数据来源：汽车之家，东吴证券研究所

### 3. 重点关注：丰田/本田日本工厂新增停产，原材料价格小幅上涨

丰田/本田日本工厂新增停产，原材料价格小幅上涨。截至7月25日，本周新增本田汽车日本三重县铃鹿工厂、丰田汽车日本高岗工厂停产。根据我们自建乘用车原材料价格指数模型，以玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材等五大原料价格指数加权，7月第4周（07.19-07.25）环比上周（07.12-07.18）乘用车总体原材料价格指数+0.99%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别+0.48%/-0.85%/+2.00%/+2.23%/+1.13%。

图 21：海内外汽车工厂停/减产信息跟踪（截至 2021.07.25）

东吴汽车-芯片致海内外汽车工厂新增停/减产信息跟踪（截至7月25日）			
OEM	工厂	详细	受影响车型
本田	本田汽车日本三重县铃鹿工厂	8月2日到8月6日期间停产	微型车N-Box和小型车飞度
丰田	丰田汽车日本高岗工厂	第一生产线与8月2日到6日停工	卡罗拉

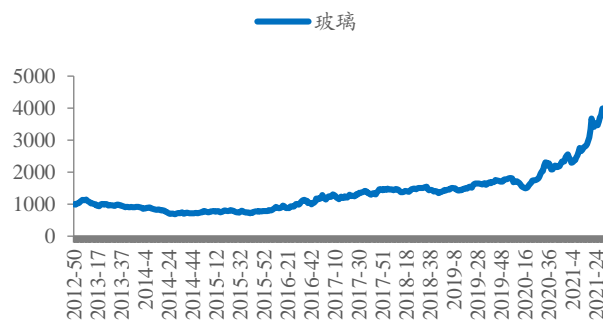
数据来源：盖世汽车，东吴证券研究所

图 22：7月第4周乘用车原材料价格指数环比+0.99%（07.19-07.25）



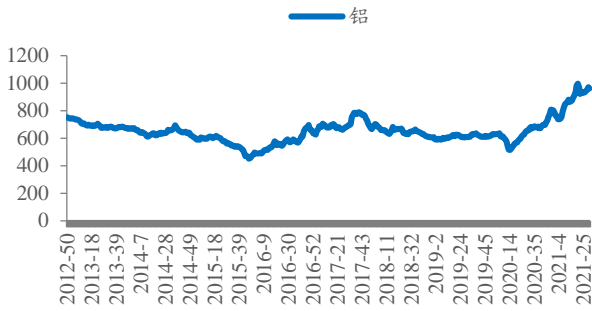
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 23：7月第4周玻璃价格指数环比+0.48%（07.19-07.25）



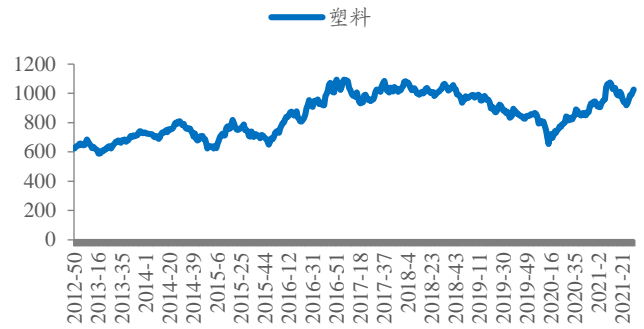
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 24：7 月第 4 周铝材价格指数环比-0.85%（07.19-07.25）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 25：7 月第 4 周塑料价格指数环比+2.00%（07.19-07.25）



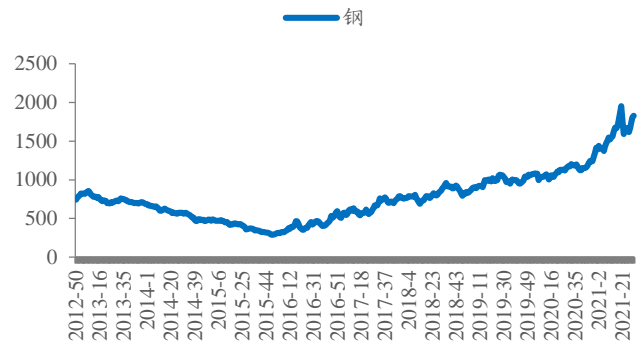
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 26：7 月第 4 周天胶价格指数环比+2.23%（07.19-07.25）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 27：7 月第 4 周钢材价格指数环比+1.13%（07.19-07.25）



数据来源：wind，东吴证券研究所

表 4：车企动态

时间	车企动态
7.18	比亚迪全系纯电汽车都已换装刀片电池
7.18	特斯拉推出全自动驾驶订阅包，月费 199 美元
7.18	名爵 MG6 XPOWER 正式上市，售价 19.98 万元
7.18	小鹏 P5 正式开启预售，预售价 16-23 万元
7.18	奇瑞瑞虎 8 正式上市，售价 9.99 万元起
7.18	奥迪 SQ5 正式上市，售价 63.28 万元
7.19	蔚来在中国第一高楼打造科技会客厅
7.19	上汽通用五菱汽车决定召回 143 万余辆五菱、宝骏汽车
7.19	丰田收购 Carmera，加速推进自动驾驶
7.19	特斯拉在美国加州推出分布式虚拟电站计划
7.20	上汽集团与鄂尔多斯签署《关于新能源汽车产业链项目投资协议》
7.20	理想汽车上险量首次拿下中国造车新势力第一名，进入豪华品牌前十
7.21	元 PLUS 或售 13 万起，基于比亚迪 e 平台 3.0

7.21	2022 款传祺 GS4 上市, 售 8.98-13.18 万元
7.21	特斯拉计划在今年晚些时候向其他电动汽车开放充电网络
7.21	大众集团 2021 上半年全球 BEV 交付量上涨 165% 在华交付 1.8 万辆
7.22	奔驰计划于 2030 年前在条件允许的市场实现全面电动化
7.22	理想汽车: 7 月新增 7 家直营交付中心, 总数达到 42 家交付中心
7.22	上汽乘用车与巴斯夫签署战略合作协议, 携手打造联合创新实验室
7.23	丰田汽车被召回合计超 22 万辆
7.23	特斯拉开放超充或带来 250 亿美元年营收
7.23	比亚迪、华为等数十家企业与中国铁塔签订换电生态合作协议
7.23	上汽 MG 全新 SUV 正式命名 MG ONE, 基于上汽全新平台架构 SIGMA 超母体打造
7.23	梅赛德斯奔驰母公司戴姆勒表示, 将在 2022 年至 2030 年间投资超过 400 亿欧元来开发纯电动汽车, 与特斯拉竞争

数据来源: 盖世汽车, 东吴证券研究所

表 5: 智能网联重点资讯

时间	智能网联资讯
7.18	禾赛科技与文远知行达成合作
7.19	恩智浦与上汽零束携手, 赋能软件定义汽车新时代
7.20	华为申请自动驾驶系统 Autoware 商标
7.21	Mobileye 在纽约测试自动驾驶汽车
7.23	小米回应造车落地信息以官方信息为准
7.23	华为与均胜电子在智能座舱领域开展合作
7.18	禾赛科技与文远知行达成合作
7.19	恩智浦与上汽零束携手, 赋能软件定义汽车新时代
7.20	华为申请自动驾驶系统 Autoware 商标
7.21	Mobileye 在纽约测试自动驾驶汽车
7.23	小米回应造车落地信息以官方信息为准
7.23	华为与均胜电子在智能座舱领域开展合作

数据来源: 盖世汽车, 东吴证券研究所

表 6: 上市公司重点公告

公司	重点公告
豪能股份	上半年业绩预增公告
金龙客车	近两月收到政府补助 625.49 万元
万里扬	公司持股 5%以上股东协议转让公司部分股份完成过户登记的公告
云意电气	关于控股股东股份解除质押的公告
庞大集团	关于公司控股股东部分股份质押的公告

长城汽车	2021 上半年实现净利润 34.98 亿元，同比增长 205.19%
春风动力	监事集中竞价减持股份结果公告
东方时尚	2021 年半年度业绩预增公告
云内动力	向全体股东每 10 股派 0.35 元
均胜电子	关于控股股东股份质押公告
伯特利	股东减持股份计划公告
德尔股份	对外投资设立全资子公司的公告
铁流股份	关于 2021 年半年度业绩预增公告
长城汽车	发布 2021 股票期权激励计划
上汽集团	派发 A 股每股现金红利 0.62 元
华域汽车	派发 A 股每股现金红利 0.75 元
庞大集团	2021 上半年预计净利润为 51,300.00 万元至 61,300.00 万元，同比增长 1056.37%至 1281.78%
艾克蓝	发布 2021 限制性股票激励计划
长安汽车	关于公司高级管理人员变更的公告
浩物股份	关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告
华达科技	关于对下属控股子公司增资的公告
银轮股份	关于为子公司新增担保事项的公告

数据来源：wind，东吴证券研究所

#### 4. 投资建议

紧跟智能电动最新产业趋势，看好自主崛起大行情！首推长城汽车！1) 积极转型智能电动的车企，推荐【长城汽车+吉利汽车+上汽集团】&关注【比亚迪】+关注造车新势力【理想+蔚来+小鹏】。2) 华为汽车产业链，整车推荐【长安汽车+广汽集团】&关注【小康股份+北汽蓝谷】，零部件推荐【德赛西威+华阳集团+中国汽研】&关注【中科创达+伯特利+银轮股份】等。3) 优质零部件推荐【拓普集团+福耀玻璃+爱柯迪】&关注【星宇股份】等。

#### 5. 风险提示

下游需求复苏低于预期，乘用车价格战超出预期。

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券及其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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

### 东吴证券投资评级标准:

#### 公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

#### 行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对强于大盘 5%以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内,行业指数相对大盘-5%与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号  
邮政编码: 215021  
传真: (0512) 62938527  
公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>