

中央政治局定调：支持新能源汽车加快发展

——新能源汽车行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO： S1150513080003

2021 年 8 月 1 日

证券分析师

郑连声

022-28451904

zhengls@bhqz.com

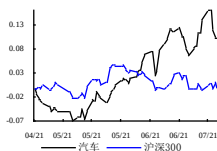
子行业评级

新能源汽车	看好
智能汽车	看好

重点品种推荐

拓普集团	增持
旭升股份	增持
三花智控	增持
宁德时代	增持
华域汽车	增持
先导智能	增持
璞泰来	增持
恩捷股份	增持
比亚迪	增持
宇通客车	增持
长安汽车	增持
广汽集团	增持
德赛西威	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点：

● 上周行情

上周五个交易日，沪深 300 下跌 4.97%，汽车及零部件板块下跌 1.10%，跑赢大盘 3.87 个百分点。其中，乘用车板块上涨 0.38%；商用车板块下跌 2.75%；汽车零部件板块下跌 2.10%；汽车经销服务板块下跌 5.18%。

个股方面，涨幅居前的有旷达科技、伯特利、长城汽车、雪龙集团、旭升股份；跌幅居前的有浙江仙通、江淮汽车、力盛赛车、东方时尚、雷迪克。

● 行业新闻

1) 中央政治局定调：支持新能源汽车加快发展；2) 宁德时代发布第一代钠离子电池，锂钠混搭电池包首次亮相；3) 宁德时代上半年电池市占率 29.9%，全球排名第一；4) 特斯拉 Model 3 再降 1.5 万，标准版现售价 23.59 万元；5) 台积电计划上调南京厂 28nm 芯片产能 150%至 10 万片/月。

● 公司新闻

1) 大亚股份中报：上半年实现归母净利润 1.27 亿元，同比增长 221.63%；2) 旭升股份中报：上半年实现归母净利润 2.11 亿元，同比增长 49.84%；3) 银轮股份中报业绩快报：上半年实现归母净利润 1.75 亿元，同比下降 13.98%；4) 中鼎股份获理想汽车 X03 项目定点；5) 欣旺达与吉利成立合资公司，布局混动电池。

● 本周行业策略与个股推荐

7 月 30 日中央政治局会议要求，挖掘国内市场潜力，支持新能源汽车加快发展，我们预计，下半年新能源汽车政策与消费环境有望持续向好。目前国内及全球电动车市场处于高景气阶段，以大众戴姆勒宝马福特通用为代表的各大车企纷纷发力电动化转型，未来新能源车型供给持续多元化，性价比将持续改善。我们预计，今年国内及全球新能源汽车销量将继续快速增长，沿着全球化供应链主线，我们看好：1) 国内进入并绑定大众等国际车企以及造车新势力、强势自主品牌供应链的公司，如拓普集团（601689）、旭升股份（603305）、三花智控（002050）、宁德时代（300750）、华域汽车（600741）、岱美股份（603730）、富奥股份（000030）、银轮股份（002126）、文灿股份

(603348); 2) 进入 LG 化学、宁德时代等电池厂商供应链的企业, 如先导智能 (300450)、璞泰来 (603659)、恩捷股份 (002812)。此外, 我们看好在激烈的竞争中不断实现技术提升并脱颖而出的自主车企, 如比亚迪 (002594)、宇通客车 (600066)。

智能汽车方面, 政治局会议要求加快解决“卡脖子”难题, 预计未来以汽车芯片为代表的高科技产业发展有望持续获得政府大力扶持, 芯片自主可控预期向好, 从而有望助力我国智能汽车产业健康快速发展。目前科技巨头与车企的合作持续推进, 技术迭代持续升级, 未来我国智能电动汽车市场将呈现多元竞争格局, 随着今年开始国内智能汽车供给明显增多, 产业发展显现加快态势, 建议关注两条主线: 1) 华为汽车产业链主题性机会, 如长安汽车 (000625)、广汽集团 (601238) 及北汽蓝谷 (600733) 等; 2) 摄像头、毫米波雷达、激光雷达等传感器的需求将持续增加, 智能座舱的渗透率将持续提升, 建议关注德赛西威 (002920)、星宇股份 (601799)、科博达 (603786)、保隆科技 (603197)、拓普集团 (601689)。

风险提示: 政策波动风险; 芯片短缺风险; 全球新冠肺炎疫情控制不及预期; 国际车企电动化转型不及预期; 新能源与智能网联汽车推广低于预期。

目 录

1.上周行业走势回顾	5
2.行业重要信息	6
3.公司重要信息	7
4.行业策略与个股推荐	8

图 目 录

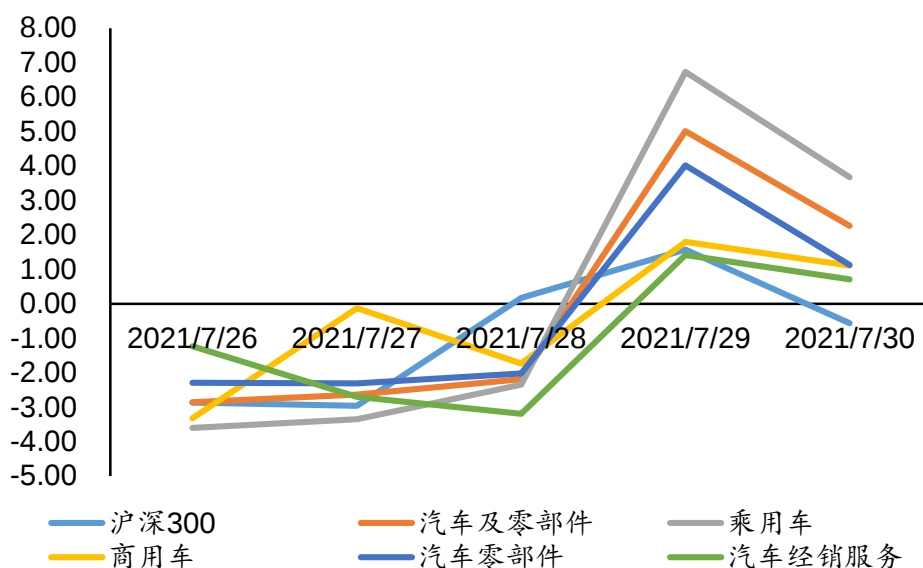
图 1: 汽车板块走势（%，07.26-07.30）	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（07.26-07.30）	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（07.26-07.30）	5

1. 上周行业走势回顾

上周五个交易日，沪深 300 下跌 4.97%，汽车及零部件板块下跌 1.10%，跑赢大盘 3.87 个百分点。其中，乘用车板块上涨 0.38%；商用车板块下跌 2.75%；汽车零部件板块下跌 2.10%；汽车经销服务板块下跌 5.18%。

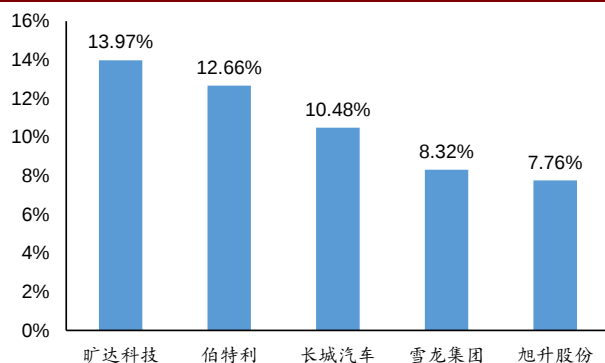
个股方面，涨幅居前的有旷达科技（13.97%）、伯特利（12.66%）、长城汽车（10.48%）、雪龙集团（8.32%）、旭升股份（7.76%）；跌幅居前的有浙江仙通（-18.84%）、江淮汽车（-17.52%）、力盛赛车（-17.01%）、东方时尚（-12.91%）、雷迪克（-12.56%）。

图 1：汽车板块走势（%，07.26-07.30）



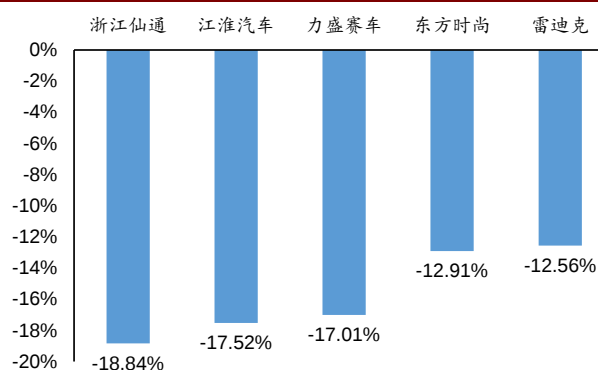
资料来源：Wind，渤海证券

图 2：汽车板块涨幅居前的个股（07.26-07.30）



资料来源：Wind，渤海证券

图 3：汽车板块跌幅居前的个股（07.26-07.30）



资料来源：Wind，渤海证券

2.行业重要信息

1、中央政治局定调：支持新能源汽车加快发展。中共中央政治局 7 月 30 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作。会议要求，要挖掘国内市场潜力，支持新能源汽车加快发展，加快贯通县乡村电子商务体系和快递物流配送体系，加快推进“十四五”规划重大工程项目建设，引导企业加大技术改造投资。要强化科技创新和产业链供应链韧性，加强基础研究，推动应用研究，开展补链强链专项行动，加快解决“卡脖子”难题，发展专精特新中小企业。要加大改革攻坚力度，进一步激发市场主体活力。坚持高水平开放，坚定不移推进共建“一带一路”高质量发展。要统筹有序做好碳达峰、碳中和工作，尽快出台 2030 年前碳达峰行动方案，坚持全国一盘棋，纠正运动式“减碳”，先立后破，坚决遏制“两高”项目盲目发展。做好电力迎峰度夏保障工作。要防范化解重点领域风险，落实地方党政主要领导负责的财政金融风险处置机制，完善企业境外上市监管制度。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，稳地价、稳房价、稳预期，促进房地产市场平稳健康发展。加快发展租赁住房，落实用地、税收等支持政策。（来源：Wind）

2、宁德时代发布第一代钠离子电池，锂钠混搭电池包首次亮相。7 月 29 日，宁德时代董事长曾毓群在线上发布了宁德时代的第一代钠离子电池。同时，创新的锂钠混搭电池包也首次亮相。第一代钠离子电池电芯单体能量密度高达 160Wh/kg；常温下充电 15 分钟，电量可达 80%以上；在 -20° C 低温环境中，拥有 90%以上的放电保持率。（来源：第一电动网）

3、宁德时代上半年电池市占率 29.9%，全球排名第一。韩国能源市场分析公司 SNE Research 于 7 月 29 日发布的调查结果显示，韩国电池三巨头 LG 能源解决方案、三星 SDI 和 SK 创新上半年全球动力电池装机量市占率达 34.9%，分列第二、第五和第六。中国电池巨头宁德时代（CATL）以 29.9%的市占率排名第一，日本松下和中国比亚迪分别以 15%和 6.9%位列第三、第四。（来源：新浪科技）

4、特斯拉 Model 3 再降 1.5 万，标准版现售价 23.59 万元。7 月 30 日，特斯拉在中国官网更新了 Model 3 的售价，即日起，特斯拉 Model 3 标准续航升级版的价格下调 15000 元人民币，调整后的价格为 235900 元人民币（此为补贴后起售价）。此次价格调整反映了成本波动的实际情况，或与换装国产电机有关。目前特斯拉 Model 3 有后驱和四驱两种形式，两驱版电机最大功率为 202kW，最大扭矩为 404N·m；而搭载国产电机的版本的两驱版车型最大功率为 220kW，最大扭矩

矩为 440N·m。现款四驱版车型前后电机最大功率分别为 137/202kW，最大扭矩为 219/404N·m，搭载国产电机的新车型仅更换后电机，其最大功率及扭矩与两驱版车型相同，为 220kW 和 440N·m。（来源：电车汇）

5、台积电计划上调南京厂 28nm 芯片产能 150%至 10 万片/月。“芯片产能不足”问题正在影响着各行各业，不过包括台积电在内的多家芯片工厂正在计划提升产能，满足供应。近日有媒体报道称，台积电看好 28nm 芯片的强劲需求，计划扩充南京厂 28nm 芯片的产能，扩建计划由每月 4 万片产能提升至 10 万片，增幅高达 1.5 倍。据了解，28nm 芯片为车机用芯片，而车用芯片也将成为下一个推升台积电营收成长的主要动能。有消息称，汽车芯片供应未来几周有望大幅回升，“汽车芯片短缺”的现象也将逐步缓解。（来源：搜狐网）

3.公司重要信息

1、大业股份中报：上半年实现归母净利润 1.27 亿元，同比增长 221.63%。7 月 27 日晚，大业股份发布中报，上半年公司实现营收 20.60 亿元，同比增长 67.05%，实现归母净利润 1.27 亿元，同比增长 221.63%，扣非后净利润 1.23 亿元，同比增长 520.66%，对应基本每股收益 0.44 元/股。报告期内生产各类钢丝 28.40 万吨，比去年同期增长了 50.89%；销售各类钢丝 27.7 万吨，比去年同期增长了 41.03%。（来源：公司公告）

2、旭升股份中报：上半年实现归母净利润 2.11 亿元，同比增长 49.84%。7 月 29 日晚，旭升股份发布中报：上半年实现营收 12.11 亿元，同比增长 82.35%，实现归母净利润 2.11 亿元，同比增长 49.84%，扣非后净利润 1.98 亿元，同比增长 48.76%，基本每股收益 0.47 元/股。（来源：公司公告）

3、银轮股份中报业绩快报：上半年实现归母净利润 1.75 亿元，同比下降 13.98%。7 月 30 日晚，银轮股份发布中报业绩快报，上半年实现营收 40.54 亿元，同比增长 34.72%，实现归母净利润 1.75 亿元，同比下降 13.98%，基本每股收益 0.22 元/股。报告期内乘用车与新能源热管理业务增长较快。但受原材料价格上涨、出口运费增加及海外属地化制造基地建设投入增加、产能尚未完全释放等因素影响，营业利润、净利润等指标同比出现一定幅度下滑。（来源：公司公告）

4、中鼎股份获理想汽车 X03 项目定点。7 月 28 日晚，中鼎股份公告，子公司安徽特思管路技术有限公司近期收到客户的通知，公司成为重庆理想汽车有限公司 X03 项目汽车热管理系统总成产品的独家供应商。本次项目生命周期为 4 年，

生命周期总金额约为 11.24 亿元。公司子公司德国 TFH 一直致力于发动机及电池热管理系统总成产品的研发与生产，在配套传统热管理管路的基础上，公司大力推进新能源汽车热管理管路系统总成业务，积极拓展新材料在产品上的应用。在完成国内项目落地之后，安徽特思通更是成为汽车热管理系统总成产品的高端供应商，此次得到理想汽车的认可，将对公司进一步拓展汽车热管理系统总成配套业务产生积极作用。（来源：公司公告）

5、欣旺达与吉利成立合资公司，布局混动电池。7 月 28 日，欣旺达发布公告称，公司全资子公司欣旺达电动汽车电池有限公司与吉利汽车集团有限公司、浙江吉润汽车有限公司共同投资设立合资公司山东吉利欣旺达动力电池有限公司（暂定名，具体以工商登记注册的名称为准），产能建设包括电芯、模组及电池包产线，主要专注于配套生产 HEV（含 48V）动力电池包，满足以上两方及其关联方全系列 HEV 汽车动力电池产品的需求。据披露，山东吉利欣旺达注册资本为 1 亿元，其中，欣旺达汽车电池拟认缴出资 3000 万元，占合资公司注册资本的 30%；剩余注册资本由浙江吉润与吉利集团出资，分别占比 41.5%与 28.5%。（来源：电车汇、公司公告）

4.行业策略与个股推荐

7 月 30 日中央政治局会议要求，挖掘国内市场潜力，支持新能源汽车加快发展，我们预计，下半年新能源汽车政策与消费环境有望持续向好。目前国内及全球电动车市场处于高景气阶段，以大众戴姆勒宝马福特通用为代表的各大车企纷纷发力电动化转型，未来新能源车型供给持续多元化，性价比将持续改善。我们预计，今年国内及全球新能源汽车销量将继续快速增长，沿着全球化供应链主线，我们看好：1）国内进入并绑定大众等国际车企以及造车新势力、强势自主品牌供应链的公司，如拓普集团（601689）、旭升股份（603305）、三花智控（002050）、宁德时代（300750）、华域汽车（600741）、岱美股份（603730）、富奥股份（000030）、银轮股份（002126）、文灿股份（603348）；2）进入 LG 化学、宁德时代等电池厂商供应链的企业，如先导智能（300450）、璞泰来（603659）、恩捷股份（002812）。此外，我们看好在激烈的竞争中不断实现技术提升并脱颖而出的自主车企，如比亚迪（002594）、宇通客车（600066）。

智能汽车方面，政治局会议要求加快解决“卡脖子”难题，预计未来以汽车芯片为代表的高科技产业发展有望持续获得政府大力扶持，芯片自主可控预期向好，从而有望助力我国智能汽车产业健康快速发展。目前科技巨头与车企的合作持续推进，技术迭代持续升级，未来我国智能电动汽车市场将呈现多元竞争格局，随

着今年开始国内智能汽车供给明显增多，产业发展显现加快态势，建议关注两条主线：1) 华为汽车产业链主题性机会，如长安汽车(000625)、广汽集团(601238)及北汽蓝谷(600733)等；2) 摄像头、毫米波雷达、激光雷达等传感器的需求将持续增加，智能座舱的渗透率将持续提升，建议关注德赛西威(002920)、星宇股份(601799)、科博达(603786)、保隆科技(603197)、拓普集团(601689)。

风险提示：政策波动风险；芯片短缺风险；全球新冠肺炎疫情控制不及预期；国际车企电动化转型不及预期；新能源与智能网联汽车推广低于预期。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其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或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

10 of 12

渤海证券股份有限公司研究所

副所长&产品研发部经理

崔健

+86 22 2845 1618

汽车行业研究

郑连声

+86 22 2845 1904

机械行业研究

郑连声

+86 22 2845 1904

宁前羽

+86 22 2383 9174

银行行业研究

刘瑀

+86 22 2386 1670

吴晓楠

+86 22 2383 9071

医药行业研究

陈晨

+86 22 2383 9062

家电行业研究

尤越

+86 22 2383 9033

传媒行业研究

姚磊

+86 22 2383 9065

食品饮料行业研究

刘瑀

+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜

+86 22 2845 1972

固定收益研究

马丽娜

+86 22 2386 9129

张婧怡

+86 22 2383 9130

李济安

+86 22 2383 9175

金融工程研究

宋旻

+86 22 2845 1131

陈菊

+86 22 2383 9135

杨毅飞

+86 22 2383 9154

金融工程研究

祝涛

+86 22 2845 1653

策略研究

宋亦威

+86 22 2386 1608

严佩佩

+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置

+86 22 2383 9073

张一帆 公用事业、信用评级

+86 22 2383 9072

博士后工作站

苏菲 绿色债券

+86 22 2383 9026

刘精山 货币政策与债券市场

+86 22 2386 1439

综合管理

李思琦

+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君

+86 22 2845 1995

王文君

+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功

+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华

+86 10 6810 4651

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn