

汽车行业周报

7月截至25日累计批发同比-16%，看好自主崛起

增持（维持）

2021年08月02日

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10，SW乘用车PE处于98%历史分位。** SW汽车下跌2.8%，跑赢大盘0.7pct。SW乘用车、SW商用载货车、SW汽车零部件III、SW汽车销售、SW商用载客车均下跌，SW商用载客车下跌幅度最大。申万一级28个行业中，本周汽车板块排名第10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，分位数环比上周均持平；SW零部件的PE/PB分别处于历史65%/55%分位，分位数环比上-1%/-3%。横向比较，乘用车板块估值在PE和PB方面均高于白色家电低于白酒；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2021.07.25~2021.08.01，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19-25日乘用车零售日均销量47074辆，同比-3%，乘用车批发日均销量41999辆，同比-10%；7月1-25日累计零售日均销量37925辆，同比-2%，累计批发日均销量34091辆，同比-16%。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：本周车厂无新增停产，原材料价格整体小幅上涨。**截至8月1日，本周无新增MCU公司及车厂停产。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5周（07.26-08.01）环比上周（07.19-07.25）乘用车总体原材料价格指数+1.32%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-1.24%/+1.79%/-2.00%/+0.91%/+1.69%。

■ **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月前三周累计批发同比-23%，看好自主崛起》2021-07-24
- 2、《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
- 3、《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

内容目录

1. 每周复盘	4
1.1. 涨跌幅: SW 汽车下跌 2.8%, 跑赢大盘 0.7pct	4
1.2. 估值: 整体下跌, SW 商用载客车跌幅最大	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 19-25 日零售销量同比-3%, 批发销量同比-10%	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: 本周全球车厂无新增停产, 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: 7 月第 5 周乘用车原材料价格指数环比+1.32% (07.26-08.01)	11
图 22: 7 月第 5 周玻璃价格指数环比-1.24%	11
图 23: 7 月第 5 周铝材价格指数环比+1.79% (07.26-08.01)	11
图 24: 7 月第 5 周塑料价格指数环比-2.00% (07.26-08.01)	11
图 25: 7 月第 5 周天胶价格指数环比+0.91% (07.26-08.01)	12
图 26: 7 月第 5 周钢材价格指数环比+1.69% (07.26-08.01)	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

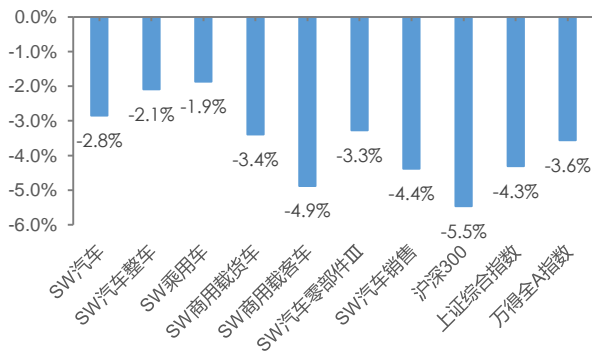
1. 每周复盘

SW 汽车下跌 2.8%，跑赢大盘 0.7pct。SW 乘用车、SW 商用载货车、SW 汽车零部件Ⅲ、SW 汽车销售、SW 商用载客车均下跌，其中 SW 商用载客车下跌幅度最大。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 10 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，分位数环比上周均持平；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 65%/55%分位，分位数环比上周-1%/-3%。

1.1. 涨跌幅：SW 汽车下跌 2.8%，跑赢大盘 0.7pct

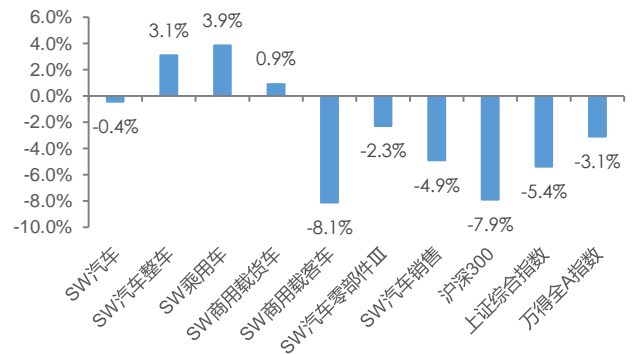
SW 汽车下跌 2.8%，跑赢大盘 0.7pct。所有汽车子板块均下跌，SW 商用载客车下跌幅度最大，SW 乘用车/SW 汽车零部件Ⅲ/SW 商用载货车/SW 汽车销售/SW 商用载客车分别下跌 1.9%/3.3%/3.4%/4.4%/4.9%。一个月以来，SW 汽车板块下跌 0.4%，跑赢大盘 2.7pct。年初至今，SW 汽车板块上涨 8.4%，跑赢大盘 6.2pct。

图 1：汽车与汽车零部件主要板块一周变动



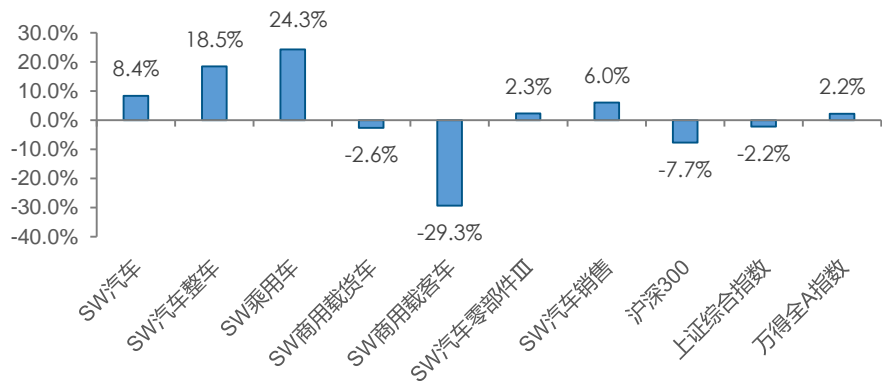
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

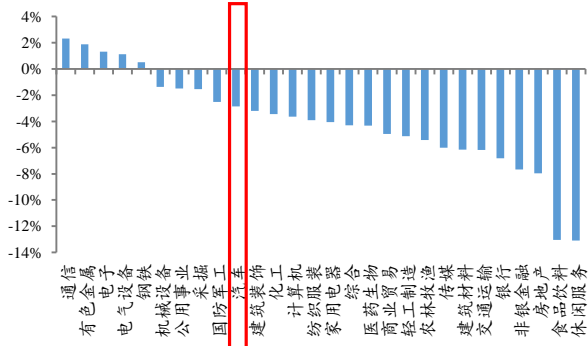


数据来源：wind，东吴证券研究所

申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 10 名，排名靠前。年初至今汽车板块

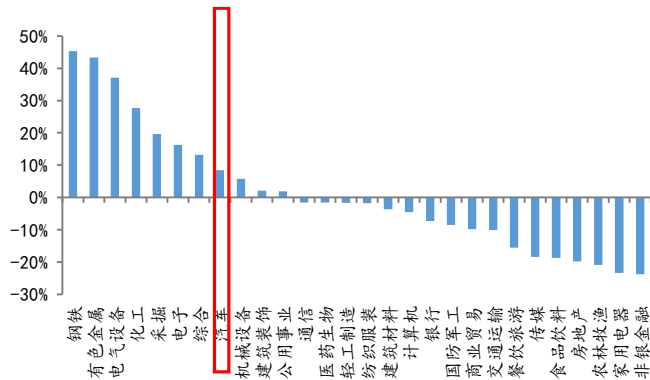
排名第 8 名，排名靠前。本周除锂电池指数外，所有汽车相关概念指数均呈下跌趋势，智能汽车指数下跌幅度最大，为 2.5%，按涨幅排序依次为锂电池指数/特斯拉指数/新能源汽车指数/燃料电池指数/智能汽车指数，分别为+1.0%/-0.7%/-1.4%/-2.0%/-2.5%。

图 4： SW 一级行业一周涨跌幅



数据来源：wind，东吴证券研究所

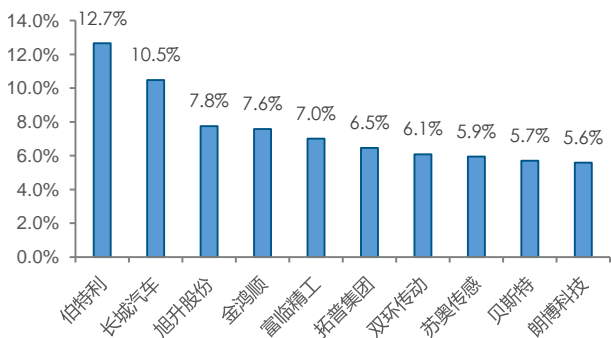
图 5： SW 一级行业年初至今涨跌幅



数据来源：wind，东吴证券研究所

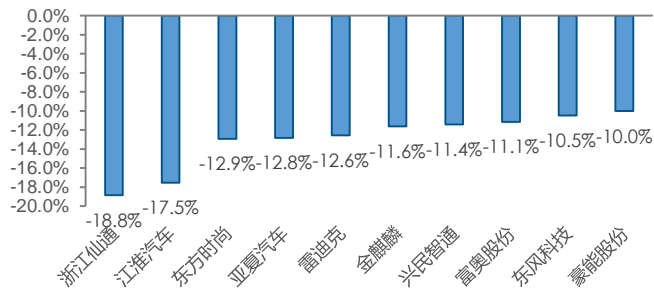
汽车板块个股表现，按周涨跌幅排序，涨幅前五分别为伯特利 (+12.7%)、长城汽车 (+10.5%)、旭升股份 (+7.8%)、金鸿顺 (+7.6%)、富临精工 (+7.0%)。跌幅前五分别为浙江仙通 (-18.8%)、江淮汽车 (-17.5%)、东方时尚 (-12.9%)、亚夏汽车 (-12.8%)、雷迪克 (-12.6%)。

图 6： 汽车板块周涨幅前十个股



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 7： 汽车板块周跌幅前十个股



数据来源：wind，东吴证券研究所

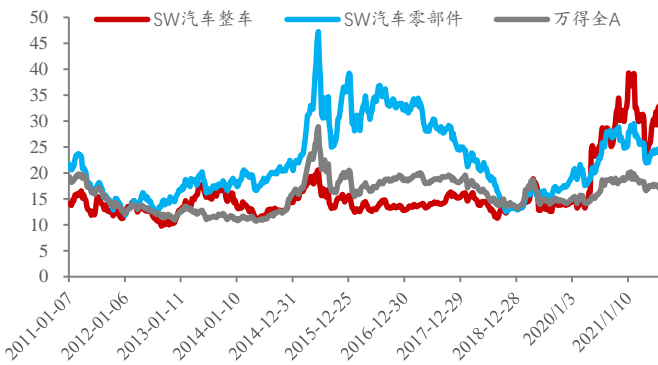
1.2. 估值：整体下跌，SW 商用载客车跌幅最大

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，分位数环比上周均持平；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 65%/55%分位，分位数环比上-1%/-3%。横向比较，乘用车板块估值在 PE 和 PB 方面均高于白色家电低于白酒；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。

SW 汽车 PE (历史 TTM，整体法) 为 28.42 倍 (上周：28.68 倍)，是万得全 A 的

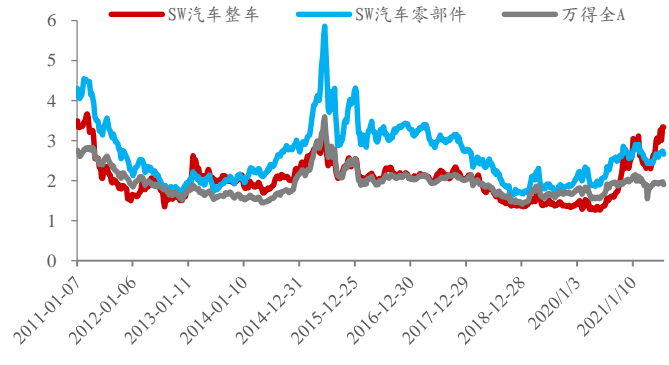
1.67 倍，SW 汽车整车、SW 汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）分别为 32.90 倍（上周：32.62 倍）和 23.85 倍（上周：24.58 倍）；SW 汽车 PB（整体法，最新）为 2.97 倍（上周：3.00 倍），是万得全 A 的 1.56 倍，SW 汽车整车、SW 汽车零部件 PB（整体法，最新）估值分别为 3.34 倍（上周：3.34 倍）和 2.66 倍（上周：2.74 倍）。乘用车、商用载货车、商用载客车 PE（历史 TTM，整体法）分别为 34.35 倍（上周：34.05 倍）、17.71 倍（上周：17.94 倍）和 37.72 倍（上周：39.44 倍）；乘用车、商用载货车、商用载客车 PB（整体法，最新）分别为 3.55 倍（上周：3.54 倍）、1.88 倍（上周：1.99 倍）和 1.53 倍（上周：1.61 倍）。

图 8：汽车整车、汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）



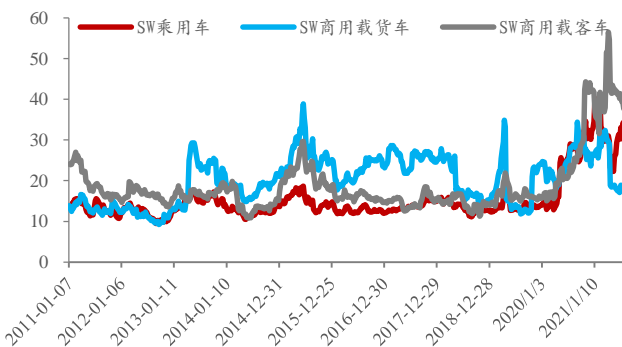
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 9：汽车整车、汽车零部件 PB（整体法，最新）



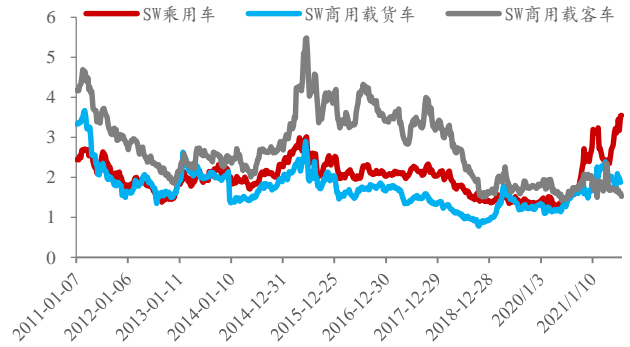
数据来源：wind，东吴证券研究所

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）

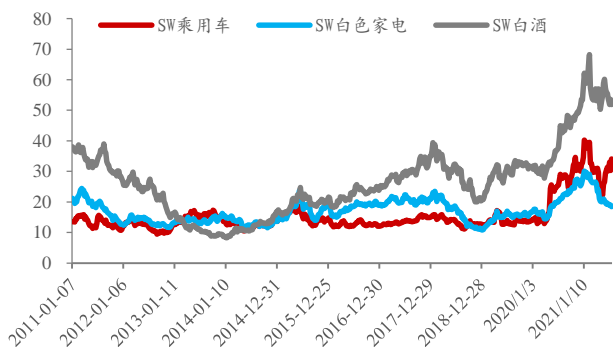


数据来源：wind，东吴证券研究所

白色家电 PE（历史 TTM，整体法）为 17.65 倍，是乘用车的 0.51 倍，白酒 PE（历史 TTM，整体法）为 43.88 倍，是乘用车的 1.28 倍；白色家电 PB（整体法，最新）为 3.42 倍，是乘用车的 0.96 倍，白酒 PB（整体法，最新）为 11.32 倍，是乘用车的 3.19 倍。

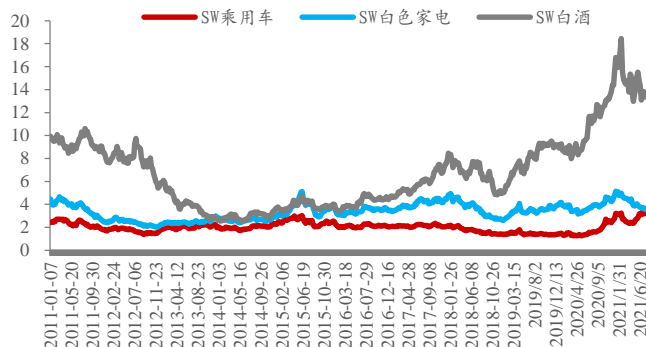
计算机 PE (历史 TTM, 整体法) 为 51.10 倍, 是汽车零部件的 2.14 倍, 传媒 PE (历史 TTM, 整体法) 为 20.24 倍, 是汽车零部件的 0.85 倍; 计算机 PB (整体法, 最新) 为 4.49 倍, 是汽车零部件的 1.69 倍, 传媒 PB (整体法, 最新) 为 2.34 倍, 是汽车零部件的 0.88 倍。

图 12: 乘用车 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较



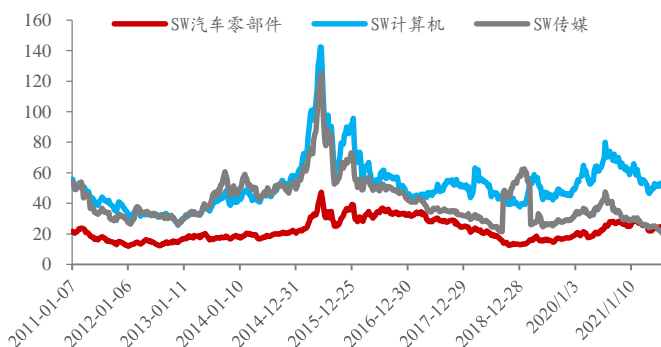
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 13: 乘用车 PB (整体法, 最新) 横向比较



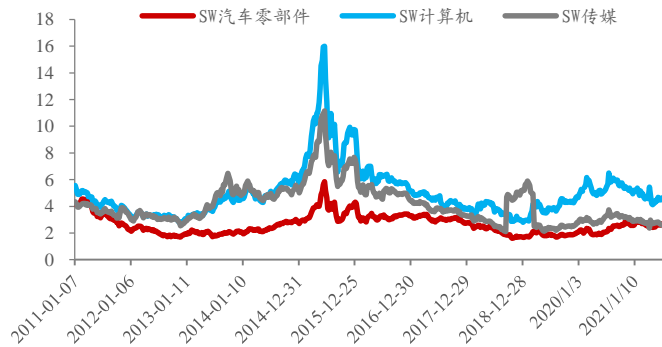
数据来源: wind, 东吴证券研究所

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19-25日乘用车零售日均销量47074辆, 同比-3%, 环比-4%; 7月1-25日累计零售日均销量37925辆, 同比-2%, 环比3%; 7月19-25日乘用车批发日均销量41999辆, 同比-10%, 环比-10%; 7月1-25日累计批发日均销量34091辆, 同比-16%, 环比+1%。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 19-25 日零售销量同比-3%，批发销量同比-10%

乘联会数据：7 月 19-25 日乘用车零售日均销量 47074 辆，同比-3%，乘用车批发日均销量 41999 辆，同比-10%。7 月 1-25 日累计零售日均销量 37925 辆，同比-2%，累计批发日均销量 34091 辆，同比-16%。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	1-25日	全月
21年日均销量	30781	40001	47074		37925	
20年日均销量	30886	41860	48424	98344	38869	50381
同比	0%	-4%	-3%		-2%	
环比6月同期	-7%	29%	-4%		3%	

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	1-25日	全月
21年日均销量	29275	33750	41999		34091	
20年日均销量	35880	42483	46594	95354	40729	51301
同比	-18%	-21%	-10%		-16%	
环比6月同期	1%	18%	-10%		1%	

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

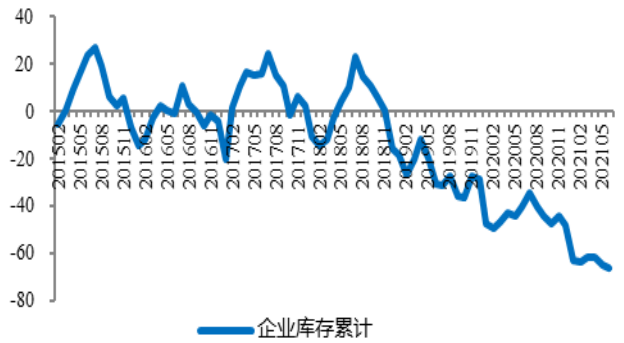
6 月乘用车企业库存为-0.7 万辆，企业累计库存为-66 万辆，渠道当月库存-21.5 万辆，渠道累计库存 296 万辆，渠道库存系数为 1.4 月。

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



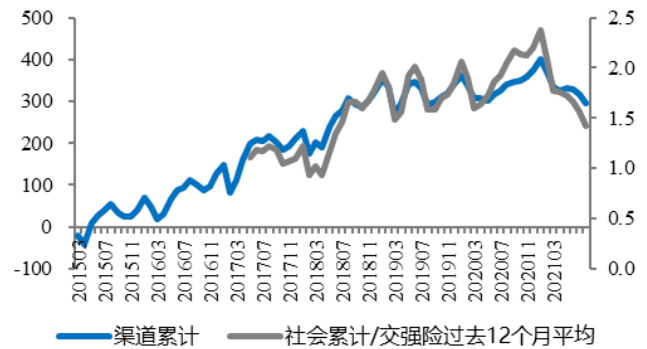
数据来源: 中汽协, 东吴证券研究所

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
重点车企	重点车型	最新折扣率	成交价变动(元)	折扣率变动
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26-8月1日共上市12款新车, 其中SUV发布6款, 轿车发布5款, MPV发布1款。分别是凯迪拉克CT6、创维汽车EV6、欧诺S、牧马人新能源、Giulia、Taycan、天逸C5、奇骏、红旗H9、芒果、岚图FREE、长安欧尚X5。

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
凯迪拉克CT6	上汽通用凯迪拉克	7月26日	三厢车	中大型	汽油	37.97-48.97	2.0T	10AT
创维汽车EV6	创维汽车	7月27日	SUV	中型	纯电动	15.28-24.98	动力电池	固定齿比
欧诺S	长安凯程	7月28日	MPV	MPV	汽油	4.29-5.19	1.5L	5AT
牧马人新能源	Jeep	7月28日	SUV	中型	油电混合	52.49-61.49	2.0T	8AT
Giulia	阿尔法罗密欧	7月29日	三厢车	中型	汽油	37.98-158.00	2.0T	8AT
Taycan	保时捷	7月29日	三厢车	跑车	纯电动	88.80-180.80	动力电池	固定齿比
天逸C5	东风雪铁龙	7月29日	SUV	紧凑型	汽油	15.97-22.97	1.6T/1.8T	8AT

奇骏	东风日产	7月30日	SUV	紧凑型	汽油	18.19-27.33	1.5T/2.0L	CVT无级变速
红旗 H9	一汽红旗	7月30日	三厢车	中大型	汽油	30.98-53.98	2.0T/3.0T	7DCT
芒果	雷丁	7月30日	两厢车	微型车	纯电动	2.98-5.99	动力电池	固定齿比
岚图 FREE	岚图汽车	7月30日	SUV	中大型	纯电动	31.36-36.36	动力电池	固定齿比
长安欧尚 X5	长安欧尚	7月31日	SUV	紧凑型	汽油	6.99-10.29	1.5T/1.6L	5AT/CVT

数据来源：汽车之家，东吴证券研究所

3. 重点关注：本周全球车厂无新增停产，原材料价格小幅上涨

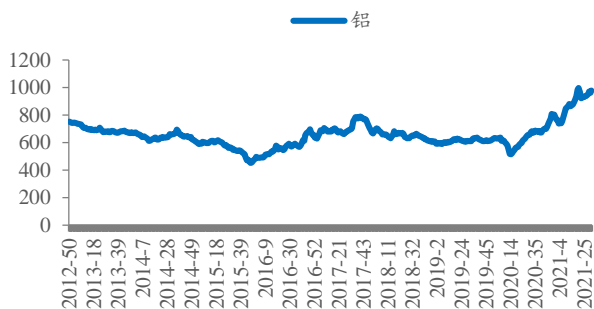
本周车厂无新增停产，原材料价格整体小幅上涨。截至8月1日，本周无新增MCU公司及车厂停产。根据我们自建乘用车原材料价格指数模型，以玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材等五大原料价格指数加权，7月第5周（07.26-08.01）环比上周（07.19-07.25）乘用车总体原材料价格指数+1.32%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-1.24%/+1.79%/-2.00%/+0.91%/+1.69%。

图 21：7月第5周乘用车原材料价格指数环比+1.32%（07.26-08.01）



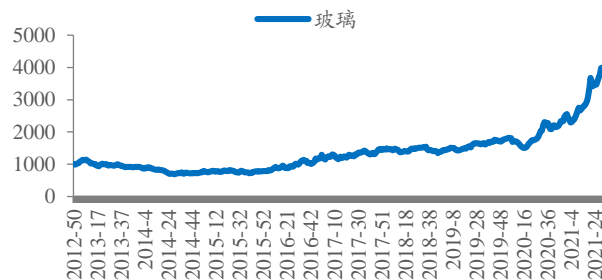
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 23：7月第5周铝材价格指数环比+1.79%（07.26-08.01）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 22：7月第5周玻璃价格指数环比-1.24%（07.26-08.01）



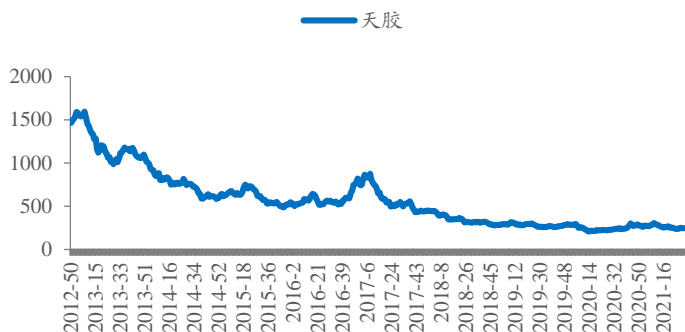
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 24：7月第5周塑料价格指数环比-2.00%（07.26-08.01）



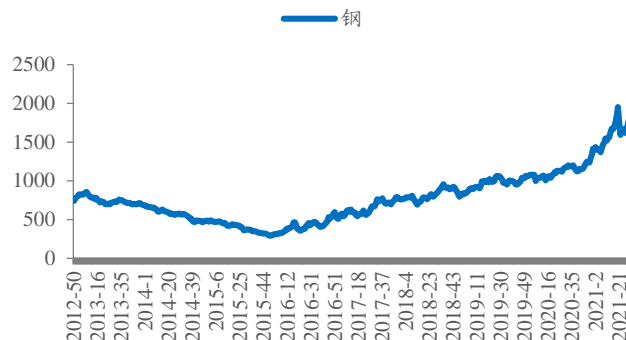
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 25: 7 月第 5 周天胶价格指数环比+0.91% (07.26-08.01)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 26: 7 月第 5 周钢材价格指数环比+1.69% (07.26-08.01)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

表 4: 车企动态

时间	车企动态
7.25	广汽传祺全新第二代 GS8 全球首发
7.25	长安马自达 CX-30 EV 续航 450km, 对标 ID.4
7.26	广汽埃安 ADiGO 自动驾驶系统将搭载速腾聚创第二代智能固态激光雷达
7.26	极狐已完成 60 家网点建设, 预计年底达 100 家, 2022 年达 150 家
7.26	特斯拉在兰州成立汽车销售新公司
7.26	小鹏汽车在海南 2000 万元注册新公司
7.26	理想汽车通过港交所上市聆讯; 规划 2022 年推出一款全尺寸的豪华增程式 SUV, 2023 年推出两款纯电 SUV
7.27	特斯拉全面转向磷酸铁锂电池
7.27	大众集团以 30 亿美元收购法国租车公司 Europcar
7.27	广汽埃安与华为合作将推出三款系列产品, AH8 于 2023 年推出, 定位 SUV, 以及基于同一平台打造的 MPV 与高端轿跑。
7.27	广汽集团计划到 2035 年将汽车销量提高一倍以上
7.27	京东集团与吉利控股集团达成战略合作
7.27	创维汽车 EV6 上市, 售价 15.28-24.98 万元
7.28	蔚来与国兴汽车签署战略合作协议, 就机关企事业单位购车服务展开合作
7.28	吉利汽车成立合资公司 从事开发、生产及销售混合动力电池电芯、电池模组及电池包业务
7.28	广汽集团表示芯片供给短缺对公司影响有限
7.28	宝马将于 2021 年底在华投建 36 万根充电桩
7.28	奔驰将于 2022 年为其所在的所有细分市场提供纯电车型; 2025 年所有新车型架构均为纯电平台
7.28	影豹 EMPOW 8 月 1 日上市, 预售价区间 9.88 万元—12.88 万元
7.28	Jeep 牧马人 4xe 上市, 售价 53.49-61.49 万元
7.29	上汽集团与每日互动达成战略合作
7.30	名爵全新 SUV MG ONE 亮相, 基于上汽全新平台架构 SIGMA 超母体打造
7.30	吉利第 4 代帝豪正式开启预售, 售价 8.7 万起
7.30	特斯拉 Model 3 标准续航升级版降 1.5 万
7.30	比亚迪再获西班牙纯电动巴士订单

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
7.25	地平线加入国际开源社区 ELISA 与 seL4
7.26	芯驰科技获近十亿元融资，由国开装备基金与云晖资本联合领投
7.26	华为公开自动驾驶测量积水深度专利
7.27	黑芝麻智能 A1000 Pro 流片成功，INT4 算力高达 196TOPS，预计在 2022 年底实现量产上市
7.27	安徽省国资委正与小米接触，小米汽车或落户合肥
7.28	华为车 BU 人事再调整：卞红林接替苏箐 担任智能驾驶负责人
7.28	小米汽车自动驾驶部开始招聘，首批招募 500 人，自研 L4 级智能驾驶
7.29	上汽零束与科大讯飞达成战略合作
7.30	地平线发布征程 5 芯片，具备 L4 级自动驾驶算力，首搭 8 家意向车企
7.30	苹果汽车或将由 LG 合资公司负责生产已在商讨细节

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
小康股份	开启 2021 年首次股票期权激励授予计划
日盈电子	股东拟 6 个月内减持 3,780,000 股
登云股份	关于控股股东部分股份解除质押的公告
保隆科技	预计 2021 年上半年净利润 11,500 至 13,800 万元，同比+77.32%至 112.78%
特斯拉	二季度营收 119.6 亿美元，同比增长 98%；净利润 11.42 亿美元，同比增长 998%
江淮汽车	2021 年上半年净利润预计 48,000 万元
安凯客车	关于非公开发行股份解除限售的提示性公告
万向钱潮	关于向全资孙公司增资的公告
泉峰汽车	2021 年半年度业绩预增公告
天汽模	关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告
比亚迪	关于持股 5%以上股东部分股份质押及解除质押的公告
日盈电子	向激励对象授予股票期权的公告
正裕工业	股东减持股份计划公告
比亚迪	派发 2020 年度权益，向全体股东每 10 股派人民币 1.48 元现金
北特科技	2021 年上半年归母净利润 41,034,934.98，同比+1964.21%
宁波旭升	2021 上半年营收 1,211,445,122.52，同比+82.35%；归母净利润 210,853,269.82，同比+49.84%
蓝黛科技	拟回购控股子公司部分股权
银轮股份	2021 上半年营收 40.54 亿，同比+34.72%；归母净利润 1.75 亿，同比-13.98%
江淮汽车	累计收到与收益相关的政府补贴 2458.82 万元
北汽蓝谷	关于变更独立董事的公告

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>