

汽车行业周报

7月全月累计批发同比-11%，看好自主崛起 增持（维持）

2021年08月07日

证券分析师 黄细里

执业证号：S0600520010001

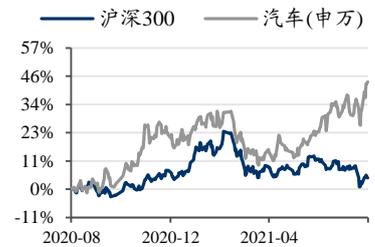
021-60199793

huangxl@dwzq.com.cn

投资要点

- 每周复盘：本周涨跌幅排名第2，SW乘用车PE处于99%历史分位。**
 SW汽车上涨8.2%，跑赢大盘5.8pct。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商用载货车上涨幅度最大。申万一级28个行业中，本周汽车板块排名第2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99%/99%分位，分位数环比上周+1%/+0%；SW零部件的PE/PB分别处于历史65%/63%分位，分位数环比上周+0%/+8%。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2021.08.02~2021.08.07，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26-31日乘用车零售日均销量89810辆，同比-9%，乘用车批发日均销量93197辆，同比-2%。7月全月累计零售日均销量48025辆，同比-5%，累计批发日均销量45570辆，同比-11%。狭义乘用车6月产量150.3万辆，同比-13.99%；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下跌。**截至8月8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，8月第1周(08.02-08.08)环比上周(07.26-08.01)乘用车总体原材料价格指数-4.44%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-4.16%/+1.14%/-1.62%/+2.20%/-5.51%。
- 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

- 《优质零部件赛道—热管理投资机会剖析》2021-08-06
- 《软件定义汽车，智能化推动转向系统价值提升》2021-08-05
- 《软件定义汽车，线控制动加速国产化替代》2021-08-04

内容目录

1. 每周复盘	4
1.1. 涨跌幅: SW 汽车上涨 8.2%, 跑赢大盘 5.8pct	4
1.2. 估值: 整体上涨, SW 商用载货车涨幅最大	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 26-31 日零售销量同比-9%, 批发销量同比-2%	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, 原材料价格小幅下跌	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: 8 月第 1 周乘用车原材料价格指数环比-4.44% (08.02-08.07)	11
图 22: 8 月第 1 周玻璃价格指数环比-4.16% (08.02-08.07)	11
图 23: 8 月第 1 周铝材价格指数环比+1.14% (08.02-08.07)	11
图 24: 8 月第 1 周塑料价格指数环比-1.62% (08.02-08.07)	11
图 25: 8 月第 1 周天胶价格指数环比+2.20% (08.02-08.07)	12
图 26: 8 月第 1 周钢材价格指数环比-5.51% (08.02-08.07)	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 8.2%，跑赢大盘 5.8pct。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 商用载货车上涨幅度最大。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 2 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 99%/99%分位，分位数环比上周+1%/+0%；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 65%/63%分位，分位数环比上+0%/+8%。

1.1. 涨跌幅：SW 汽车上涨 8.2%，跑赢大盘 5.8pct

SW 汽车上涨 8.2%，跑赢大盘 5.8pct。所有汽车子板块均上涨，SW 商用载货车上涨幅度最大，SW 商用载货车/SW 乘用车/ SW 汽车零部件Ⅲ/ SW 汽车销售/SW 商用载客车分别上涨 10.0%/9.3%/8.1%/3.3%/2.0%。一个月以来，SW 汽车板块上涨 7.0%，跑赢大盘 7.2pct。年初至今，SW 汽车板块上涨 17.2%，跑赢大盘 12.7pct。

图 1：汽车与汽车零部件主要板块一周变动

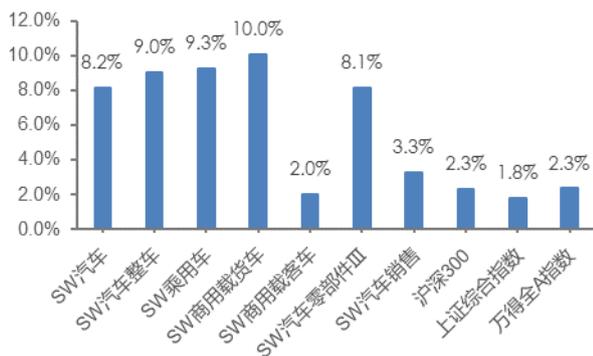
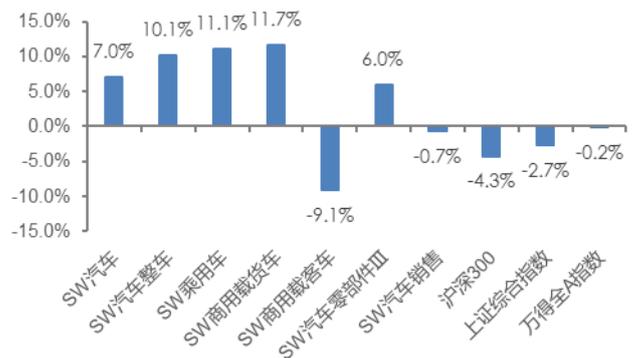


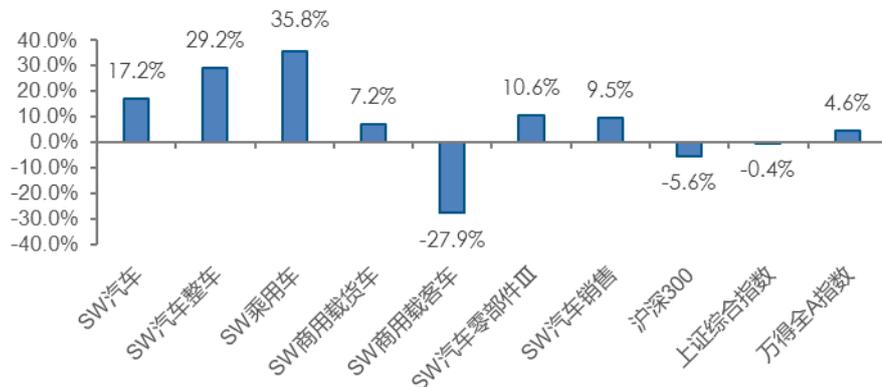
图 2：汽车与汽车零部件主要板块一月变动



数据来源：wind，东吴证券研究所

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



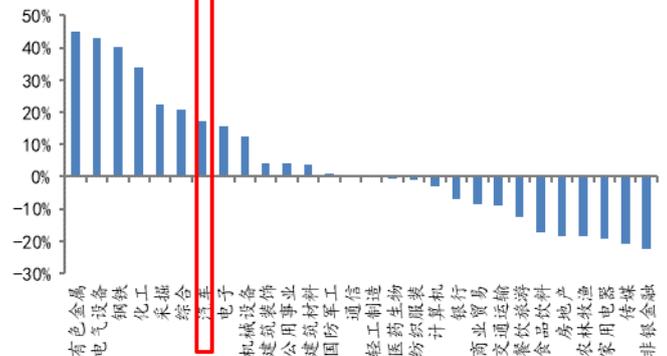
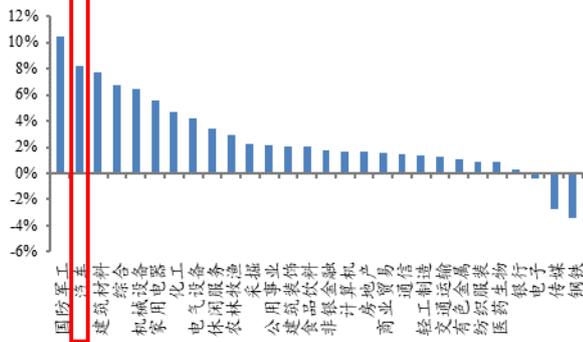
数据来源：wind，东吴证券研究所

申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 2 名，排名靠前。年初至今汽车板块

排名第7名，排名靠前。本周所有汽车相关概念指数均呈上涨趋势，锂电池指数上涨幅度最大，为8.1%，按涨幅排序依次为锂电池指数/新能源汽车指数/燃料电池指数/特斯拉指数/智能汽车指数，分别为8.1%/6.1%/5.7%/4.2%/3.7%。

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



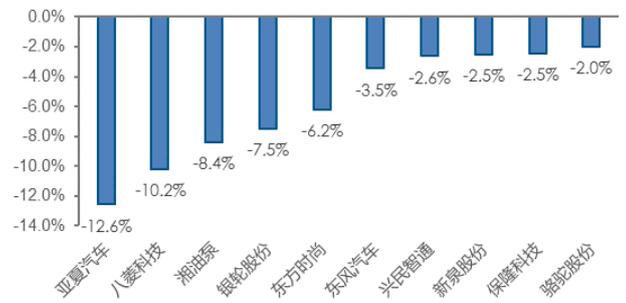
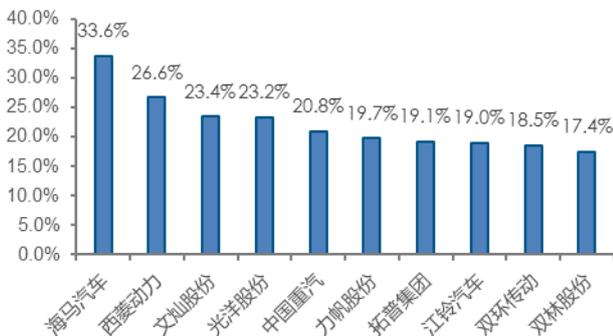
数据来源：wind，东吴证券研究所

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，涨幅前五分别为海马汽车 (+33.6%)、西菱动力 (+26.6%)、文灿股份 (+23.4%)、光洋股份 (+23.2%)、中国重汽 (+20.8%)。跌幅前五分别为亚夏汽车 (-12.6%)、八菱科技 (-10.2%)、湘油泵 (-8.4%)、银轮股份 (-7.5%)、东方时尚 (-6.2%)。

图 6： 汽车板块周涨幅前十个股

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

数据来源：wind，东吴证券研究所

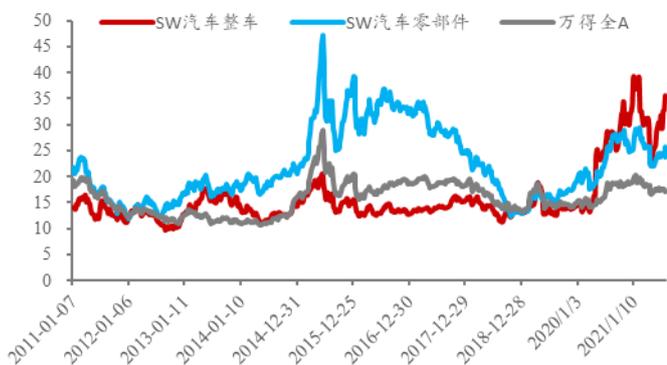
1.2. 估值：整体上涨，SW 商用载货车涨幅最大

估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 99%/99%分位，分位数环比上周+1%/+0%；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 65%/63%分位，分位数环比上周+0%/+8%。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 30.52 倍 (上周: 28.42 倍)，是万得全 A 的

1.76 倍，SW 汽车整车、SW 汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）分别为 35.62 倍（上周：32.90 倍）和 25.62 倍（上周：23.85 倍）；SW 汽车 PB（整体法，最新）为 3.19 倍（上周：2.97 倍），是万得全 A 的 1.64 倍，SW 汽车整车、SW 汽车零部件 PB（整体法，最新）估值分别为 3.6 倍（上周：3.34 倍）和 2.87 倍（上周：2.66 倍）。乘用车、商用载货车、商用载客车 PE（历史 TTM，整体法）分别为 37.19 倍（上周：34.35 倍）、19.56 倍（上周：17.71 倍）和 38.26 倍（上周：37.72 倍）；乘用车、商用载货车、商用载客车 PB（整体法，最新）分别为 3.83 倍（上周：3.55 倍）、2.08 倍（上周：1.88 倍）和 1.56 倍（上周：1.53 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）

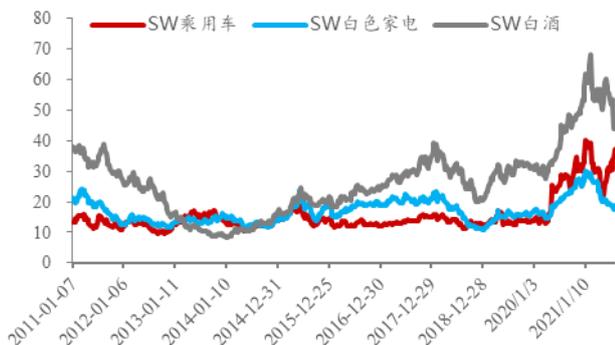


数据来源：wind，东吴证券研究所

白色家电 PE（历史 TTM，整体法）为 18.60 倍，是乘用车的 0.50 倍，白酒 PE（历史 TTM，整体法）为 44.03 倍，是乘用车的 1.18 倍；白色家电 PB（整体法，最新）为 3.60 倍，是乘用车的 0.94 倍，白酒 PB（整体法，最新）为 11.50 倍，是乘用车的 3.00 倍。

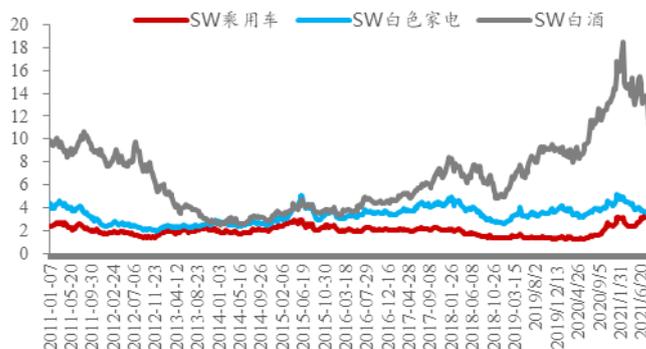
计算机 PE (历史 TTM, 整体法) 为 52.49 倍, 是汽车零部件的 2.05 倍, 传媒 PE (历史 TTM, 整体法) 为 19.49 倍, 是汽车零部件的 0.76 倍; 计算机 PB (整体法, 最新) 为 4.59 倍, 是汽车零部件的 1.60 倍, 传媒 PB (整体法, 最新) 为 2.27 倍, 是汽车零部件的 0.79 倍。

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



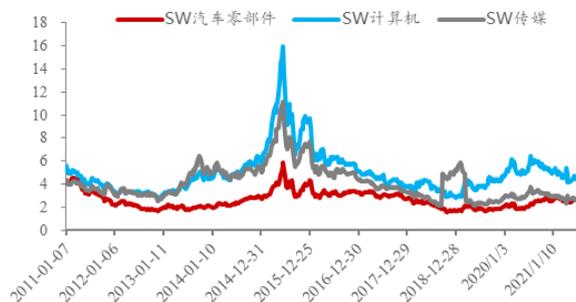
数据来源: wind, 东吴证券研究所

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26-31日乘用车零售日均销量89810辆, 同比-9%, 环比-14%; 7月全月累计零售日均销量48025辆, 同比-5%, 环比+3%; 7月26-31日乘用车批发日均销量93197辆, 同比-2%, 环比-17%; 7月全月累计批发日均销量45570辆, 同比-11%, 环比-5%。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 26-31 日零售销量同比-9%，批发销量同比-2%

乘联会数据：7 月 26-31 日乘用车零售日均销量 89810 辆，同比-9%，乘用车批发日均销量 93197 辆，同比-2%。7 月全月累计零售日均销量 48025 辆，同比-5%，累计批发日均销量 45570 辆，同比-11%。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	全月
21 年日均销量	30781	40001	47331	89810	48025
20 年日均销量	30886	41860	48424	98344	50381
同比	0%	-4%	-2%	-9%	-5%
环比 6 月同期	-7%	29%	-4%	-14%	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

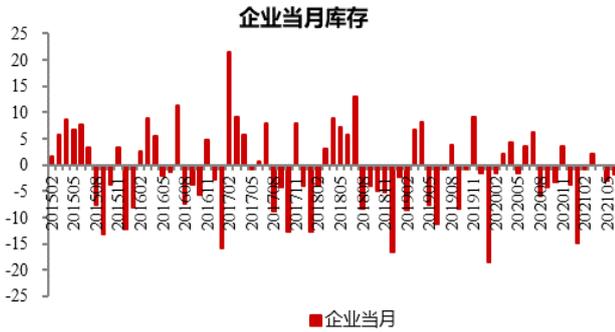
乘用车批发销量	1-11 日	12-18 日	19-25 日	26-31 日	全月
21 年日均销量	29275	33750	42173	93197	45570
20 年日均销量	35880	42483	46594	95354	51301
同比	-18%	-21%	-9%	-2%	-11%
环比 6 月同期	-4%	12%	-13%	-17%	-5%

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

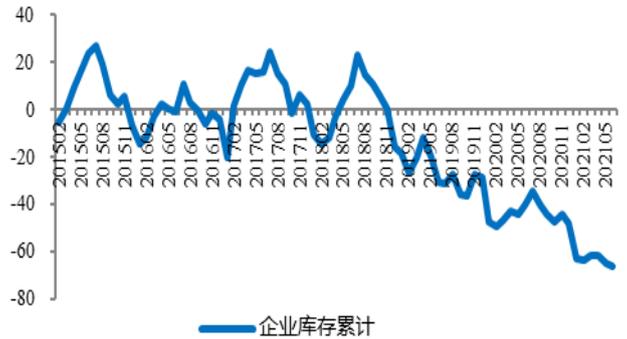
6 月乘用车企业库存为-0.7 万辆，企业累计库存为-66 万辆，渠道当月库存-21.5 万辆，渠道累计库存 296 万辆，渠道库存系数为 1.4 月。

图 16: 2021 年 6 月传统乘用车企业库存-0.7 万辆/万辆



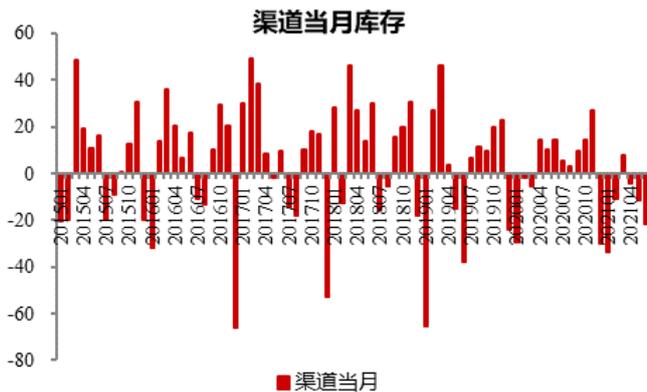
数据来源: 中汽协, 东吴证券研究所

图 17: 2021 年 6 月企业累计库存为-66 万辆/万辆



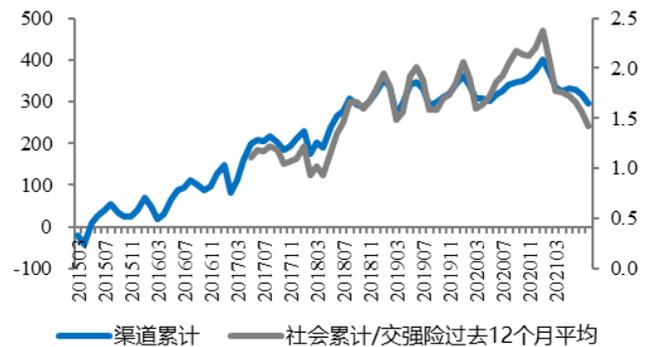
数据来源: 中汽协, 东吴证券研究所

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
自主	吉利汽车	6.54 pct	0.31 pct	博越2021
	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

8月2日-8月8日共上市7款新车, 其中SUV发布3款, 轿车发布3款, 旅行车发布1款。分别是影豹、Aion Y、蔚揽、汉、长安欧尚 X5、凯迪拉克 XT6、芒果。

表 3: 新车上市汇总

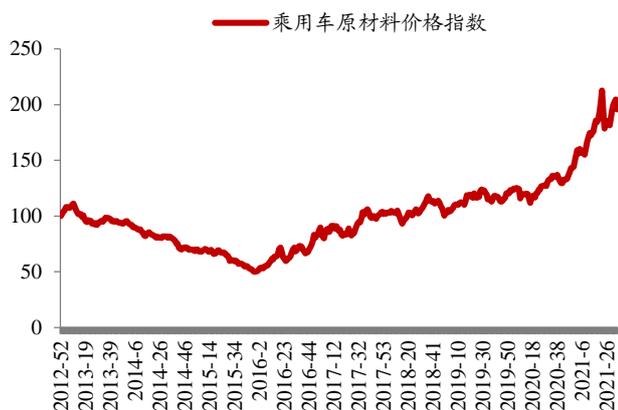
车型	厂家	时间	类型	级别	燃料	价格区间(万元)	发动机	变速箱
影豹	广汽乘用车	8月1日	三厢车	紧凑型	汽油	9.83-12.80	1.5T	7DCT
Aion Y	广汽埃安	8月1日	SUV	紧凑型	纯电动	10.46-14.86	动力电池	固定齿比
蔚揽	大众(进口)	8月2日	旅行车	中型	汽油	26.48-33.88	2.0T	7DCT
汉	比亚迪	8月2日	三厢车	中大型	纯电动/ 油电混合	27.95	动力电池	固定齿比
长安欧尚 X5	长安欧尚	8月2日	SUV	紧凑型	汽油	6.99-10.29	1.5T/1.6L	CVT/7DCT
凯迪拉克 XT6	上汽通用凯迪拉克	8月3日	SUV	中大型	汽油	39.27-55.27	2.0T	9AT
芒果	雷丁	8月6日	两厢车	微型车	纯电动	2.98-5.99	动力电池	固定齿比

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，原材料价格小幅下跌

本周车厂无新增停产，原材料价格整体小幅下跌。截至8月7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，8月第1周（08.02-08.08）环比上周（07.26-08.01）乘用车总体原材料价格指数-4.44%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-4.16%/+1.14%/-1.62%/+2.20%/-5.51%。

图 21：8 月第 1 周乘用车原材料价格指数环比-4.44%（08.02-08.07）



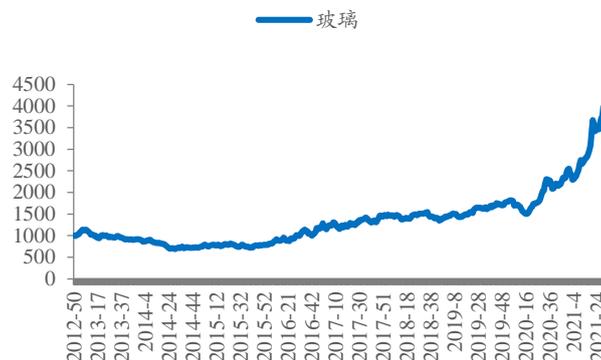
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 23：8 月第 1 周铝材价格指数环比+1.14%（08.02-08.07）



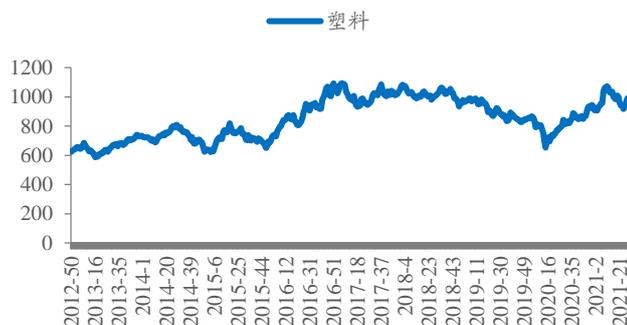
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 22：8 月第 1 周玻璃价格指数环比-4.16%（08.02-08.07）



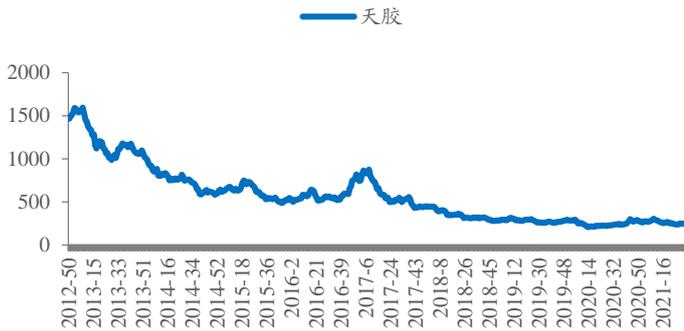
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 24：8 月第 1 周塑料价格指数环比-1.62%（08.02-08.07）



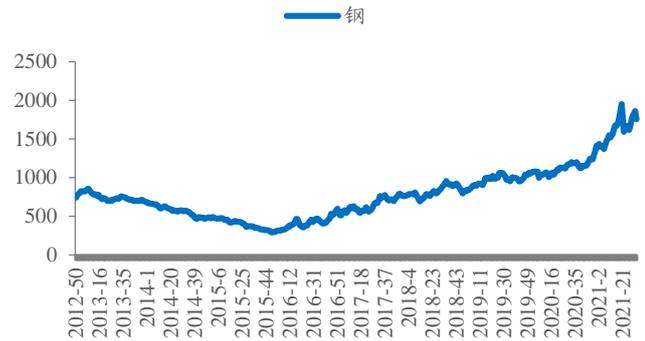
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 25: 8 月第 1 周天胶价格指数环比+2.20% (08.02-08.07)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 26: 8 月第 1 周钢材价格指数环比-5.51% (08.02-08.07)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

表 4: 车企动态

时间	车企动态
8.1	理想汽车 7 月交付 8589 辆, 同比增长 251.3%
8.1	小鹏汽车武汉项目启动, 规划产能 10 万辆
8.1	特斯拉在华第 900 座超级充电站落户深圳
8.1	长安欧尚 X5 青春版将于 8 月 2 日上市
8.1	欧拉好猫 GT 预售价 14 万起
8.2	特斯拉首次上榜世界 500 强
8.2	上汽 R 汽车与怪兽充电达成合作
8.2	长安欧尚 X5 青春版售 9.09 万元
8.2	宝骏 KiWi EV 正式下线
8.2	起亚发布首款 E-GMP 平台打造纯电车型 EV6
8.2	奥迪 A6 E-Tron 或在 2022 年内投产
8.3	特斯拉渠道模式变革, 拟减少一线城市商超体验店数量
8.3	比亚迪合肥项目完成备案, 年产 40 万辆整车及配套动力总成
8.3	理想汽车首日招股获得认购约 16.96 亿元, 超额认购 13%
8.3	上汽 MG ONR 年内发售, 基于 SIGMA 架构打造
8.3	大众新蔚揽旅行轿车售 26.48 万元起
8.3	上汽通用五菱已与小米在互联网生态方面开展合作
8.4	广汽丰田因芯片短缺暂停部分产线生产
8.4	上汽通用汽车发布第八代 Ecotec 全新 1.5T 发动机
8.4	吉利关联公司在广西成立新公司, 经营范围含能量回收系统研发等
8.4	吉利纯电动车将采用罗姆新一代半导体
8.5	上汽集团联合 OPPO, 共建车机互融新生态
8.5	比亚迪或将向特斯拉供应“刀片电池”; 比亚迪半导体进军无人车显示屏领域
8.5	小鹏智能网联专利平均分获国内第一
8.5	雷克萨斯产品规划 LX/RX/GX 将迎换代
8.5	大众集团将于 2024 年进军低价电动车市场
8.6	长城汽车成立智行科技公司, 注册资本 5 亿

8.6	比亚迪汉 EV 标准续航版豪华型上市, 续航里程超 500 公里
8.6	大众汽车建立新合资企业, 以避免 ID.3 软件问题再度出现
8.6	微型纯电奇鲁 eC1 正式下线, 9 月上市

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
8.3	芯驰科技与上汽零束签署战略合作协议 成立芯片联合创新实验室
8.4	上汽旗下享道出行专项融资 5 亿元
8.4	苹果在车队中新增自动驾驶车辆
8.4	小鹏 P7 迎来 OTA 升级, 新增疲劳驾驶检测, 优化弯道辅助驾驶体验
8.5	小米成立科技新公司 经营范围含新能源汽车销售等
8.5	苹果加州自动驾驶测试车数量达 69 辆 远超特斯拉
8.6	华为上海数字能源技术有限公司成立, 注册资本 2000 万
8.6	百度 Apollo 发布全新一代自动驾驶小巴阿波龙 II, 算力与 Robotaxi 持平
8.6	集度汽车与大陆集团形成全面技术联盟 预计首款车型工程预研本月完成
8.6	地平线与禾赛达成深度合作, 加速自动驾驶前装量产

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
江铃汽车	7 月销量 23686 辆, 同比+18.38%; 本年累计销量 200814 辆, 同比+24.57%。
东风动力	关于持股 5%以上股东部分股份提前解除质押的公告
东风汽车	7 月汽车产量 12985 辆, 同比+3.38%; 7 月汽车销量 11664 辆, 同比-20.24%
卡倍亿	2021 上半年营收预计 91000 万-92000 万元, 同比+121.86%-124.30%; 归母净利润 3000 万-3200 万元, 同比+37.30%-46.50%
冠盛股份	截止 7 月收到政府补助 1040.35 万元
丰田汽车	7 月份中国销量 17.02 万辆 同比增加 2.8%
广汽集团	董事已减持 98,000 股, 超过总减持计划的一半
万丰奥威	增加对子公司担保 13,000 万元
东风动力	发布监事集中竞价减持股份计划公告
上汽集团	7 月乘用车销售近 7 万辆, 同比增长 17%
本田中国	7 月汽车销量 10.8 万辆, 同比下滑 20.9%
伯特利	关于股东部分股票解除质押的公告
海马汽车	7 月汽车产量 2768 辆, 同比+218.89%; 7 月汽车销量 2562 辆, 同比+192.80%
ST 众泰	公司关于重整的风险提示公告
曙光股份	关于董事会秘书辞职的公告

比亚迪	7月汽车产量 59,641 辆, 同比+89.75%; 7月汽车销量 57,410 辆, 同比+82.94%
江淮汽车	股东集中竞价减持股份计划公告
福耀玻璃	2021 上半年营收 115.43 亿, 同比+42.14%; 归母净利润 17.69 亿, 同比+83.54%
广汇汽车	控股股东部分股份解除质押的公告
吉利汽车	7月汽车销量 99275 辆, 同比-6%
广汽集团	7月汽车产量 163729 辆, 同比-19.10%; 7月汽车销量 180518 辆, 同比-1.86%
上汽集团	7月汽车产量 344610 辆, 同比-27.39%; 7月汽车销量 352546 辆, 同比-22.95%
江淮汽车	7月汽车产量 38864 辆, 同比+0.63%; 7月汽车销量 39233 辆, 同比+6.57%
比亚迪	股东部分股份解除质押的公告

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>