

2021年08月08日

汽车

行业周报

第 32 周周报：主要车企发布 7 月产销公告，新能源车销量表现亮眼

投资评级

领先大市-A 维持

投资要点

◆ **本周核心观点：主要车企发布 7 月产销公告，新能源车销量数据表现亮眼。**其中比亚迪 7 月新能源车销量 5.05 万辆，同比+234%，1-7 月累计销量 20.5 万辆，同比+171%；广汽埃安 7 月销量 1.05 万辆，同比+104%，1-7 月累计销量 5.35 万辆，同比+110%。新能源车供给优质，加速替代燃油车型，月销量数据频频刷新记录，新能源车全年销量有望再超预期。我们重点推荐三条主线：

(1) 新品周期强劲的自主品牌龙头：**长城汽车、比亚迪。**

(2) 与电动智能化产业链紧密相关，成长确定性高的零部件企业：**德赛西威、三花智控、星宇股份、玲珑轮胎。**

(3) 业绩有望超预期的重卡企业：**中国重汽。**

◆ **据乘联会数据：**估计 7 月第四周日均零售 **9.0** 万辆，同比下降 **9%**，走势相对平稳；第四周日均批发 **9.3** 万辆，同比下降 **2%**，走势有所改善。7 月由于高温天气，进入车市的传统淡季，市场需求相对放缓，但相对 6 月份差距不大。广东开展以旧换新等政策，促进车市消费环境良好，央行降准，释放货币流动性，零售依旧保持较高水平。随着部分车企月末芯片的改善，因此产销表现有望于月末改善。

◆ **据第一商用车数据：**2021 年 7 月重卡销量为 6.9 万辆，同比下降 50%，环比下降 56%。今年 1-7 月，重卡行业累计销量达到 111.4 万辆，同比上涨 17%，处于上升通道。主要车企中国重汽重卡 7 月销量 1.7 万辆，同比下降 15%，单月销量位居行业第一位；1-7 月累计销售 20.9 万辆，同比增长 48%，市场份额达到 18.7%，比去年同期增长 4 个百分点。重型柴油货车国六排放法规于 2021 年 7 月 1 日正式实施，下半年行业产销量或将出现较大幅度的回落。

◆ **重要资讯：**降价 2 万！**比亚迪汉**推新款入门车型，续航 506km；**理想汽车** 8 月 12 日港股上市，发行价最高为每股 150 港元；**长城**全新旗舰 SUV 正式命名为“**神兽**”；**比亚迪**合肥项目完成备案，年产能 40 万辆；**丰田**二季度营业利润达 92 亿美元，创历史新高；**特斯拉 Model S/X**长续航版各涨 3 万元；**禾赛与地平线**达成深度合作，打造 AT128+J5 方案；拜登签署行政令：2030 年实现**新能源汽车**销量占 **50%**；**高通**拟 46 亿美元收购自动驾驶供应商**维宁尔**

◆ **上周行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌分别为+1.79%、+2.45%、+2.29%。汽车板块上涨 8.16%，大幅跑赢市场。汽车各子板块均呈现上涨状态，其中商用车客车涨幅最小，上涨 2.01%；商用载货车涨幅最大，上涨 10.04%。

◆ **新车上市统计：**上周上市五款新车，分别为广汽传祺影豹、长安欧尚 X5 青春版、大众新款蔚揽、沃尔沃 XC40 纯电版—智尊运动版、2021 款奔驰 G500。

| 首选股票 | 评级 |
|--------|-----------|
| 601633 | 长城汽车 买入-B |
| 002594 | 比亚迪 买入-B |
| 002920 | 德赛西威 买入-B |
| 002050 | 三花智控 买入-B |
| 601799 | 星宇股份 买入-A |
| 601966 | 玲珑轮胎 买入-A |
| 000951 | 中国重汽 买入-A |

一年行业表现



资料来源：贝格数据

| 升幅% | 1M | 3M | 12M |
|------|-------|-------|-------|
| 相对收益 | 20.61 | 38.62 | 45.12 |
| 绝对收益 | 19.83 | 45.90 | 49.28 |

分析师

林帆
 SAC 执业证书编号：S0910520120001
 linfan@huajinsec.cn
 021-20377188

报告联系人

王欢
 wanghuan@huajinsec.cn
 021-20655765

相关报告

汽车：第 31 周周报：特斯拉再降价，新能源车将加速替代燃油车 2021-08-02

汽车：第 30 周周报：长城坦克 300 城市版+吉利星越 L 上市，看好自主品牌崛起 2021-07-26

汽车：第 29 周周报：大众发布 2030 战略，电气化转型加速 2021-07-18

汽车：6 汽车产销分析：新能源车继续超预期，行业或补库在即 2021-07-12

汽车：第 27 周周报：中报临近，关注业绩有

◆ **风险提示：**上游原材料价格大幅上涨；车用芯片短缺影响；国六排放法规实施后下半年重卡产销大幅下滑。

望超预期企业 2021-07-04

内容目录

| | |
|--|----|
| 一、行情回顾..... | 4 |
| (一) 板块行情回顾..... | 4 |
| (二) 个股表现..... | 4 |
| 二、景气跟踪..... | 5 |
| (一) 乘用车销量..... | 5 |
| (二) 重卡销量..... | 6 |
| 三、行业动态..... | 6 |
| (一) 重要新闻..... | 6 |
| 1、降价 2 万！比亚迪汉推新款入门车型，续航 506km..... | 7 |
| 2、理想汽车 8 月 12 日港股上市，发行价最高为每股 150 港元..... | 7 |
| 3、长城全新旗舰 SUV 正式命名为“神兽”..... | 7 |
| 4、比亚迪合肥项目完成备案，年产能 40 万辆..... | 8 |
| 5、丰田二季度营业利润达 92 亿美元，创历史新高..... | 8 |
| 6、特斯拉 Model S / X 长续航版各涨 3 万元..... | 8 |
| 7、禾赛与地平线达成深度合作，打造 AT128+J5 方案..... | 9 |
| 8、拜登签署行政令：2030 年实现新能源汽车销量占 50%..... | 9 |
| 9、高通拟 46 亿美元收购自动驾驶供应商维宁尔..... | 9 |
| (二) 上市公司公告..... | 10 |
| (三) 上市新车公告..... | 10 |
| 四、重点覆盖公司盈利预测及估值..... | 11 |
| 五、风险提示..... | 11 |

图表目录

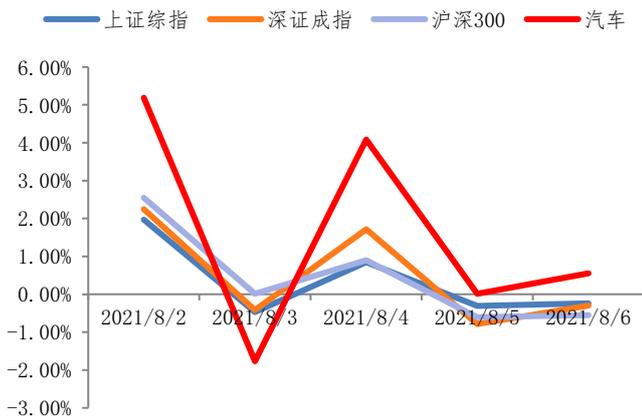
| | |
|--------------------------------|----|
| 图 1：各指数周涨跌幅..... | 4 |
| 图 2：行业细分板块周涨跌幅..... | 4 |
| 图 3：各板块周涨跌幅..... | 4 |
| 图 4：重卡月度销量（万辆）..... | 6 |
| 图 5：6 份各车企重卡销量（辆）..... | 6 |
| 表 1：上周涨幅前五个股..... | 5 |
| 表 2：上周跌幅前五个股..... | 5 |
| 表 3：乘用车 7 月周度零售数量（辆）和同比增速..... | 5 |
| 表 4：乘用车 7 月周度批发数量（辆）和同比增速..... | 5 |
| 表 5：汽车行业重点公司公告..... | 10 |
| 表 6：本周上市新车..... | 10 |
| 表 7：重点覆盖公司盈利预测及估值..... | 11 |

一、行情回顾

(一) 板块行情回顾

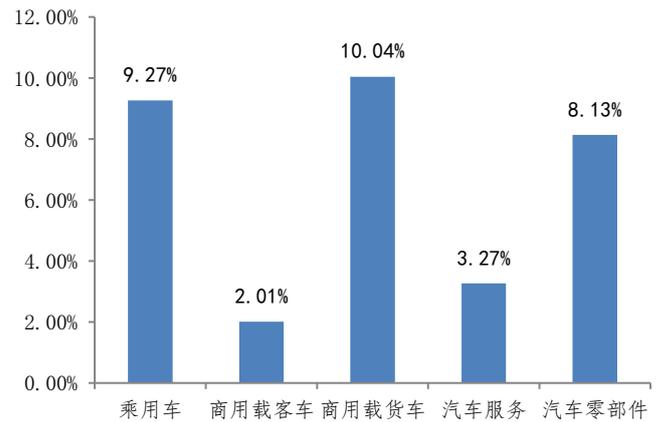
上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌分别为+1.79%、+2.45%、+2.29%。汽车板块上涨 8.16%，大幅跑赢市场。汽车各子板块均呈现上涨状态，其中商用载客车涨幅最小，上涨 2.01%；商用载货车涨幅最大，上涨 10.04%。

图 1：各指数周涨跌幅



资料来源：Wind, 华金证券研究所

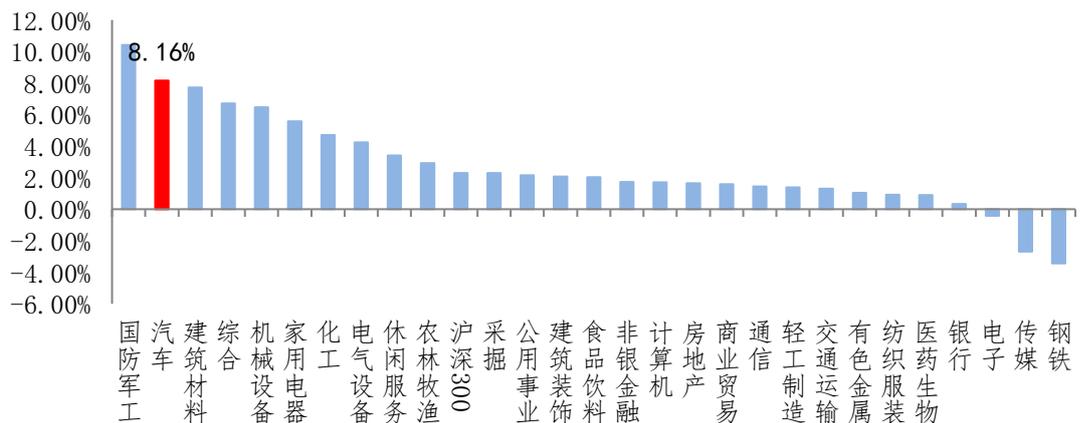
图 2：行业细分板块周涨跌幅



资料来源：Wind, 华金证券研究所

上周申万 29 个板块中 26 个板块录得上涨。其中涨幅最大的是国防军工板块，上涨 10.42%，涨幅最小的是银行板块，上涨 0.34%；跌幅最小的是电子板块，下跌 0.42%，跌幅最大的是钢铁板块，下跌 3.43%。汽车板块上涨 8.16%，表现较强，排名第 2 位。

图 3：各板块周涨跌幅



资料来源：Wind, 华金证券研究所

(二) 个股表现

个股方面,上周涨幅前五名依次为海马汽车+33.60%、西菱动力+26.64%、文灿股份+23.39%、光洋股份+23.19%、艾可蓝+20.97%;上周跌幅居前的依次为 ST 八菱-10.18%、大东方-9.88%、深中华 B-9.29%、建邦股份-9.24%、湘油泵-8.37%。

表 1: 上周涨幅前五个股

| 代码 | 公司名称 | 周涨跌幅 | 周收盘价(元) | 周成交量(万股) | PE(TTM) |
|-----------|------|--------|---------|----------|---------|
| 000572.SZ | 海马汽车 | 33.60% | 8.35 | 86386.49 | -10.57 |
| 300733.SZ | 西菱动力 | 26.64% | 26.29 | 3811.50 | 159.86 |
| 603348.SH | 文灿股份 | 23.39% | 39.20 | 4618.48 | 82.86 |
| 002708.SZ | 光洋股份 | 23.19% | 6.80 | 5551.40 | 47.22 |
| 300816.SZ | 艾可蓝 | 20.97% | 94.6 | 602.97 | 56.18 |

资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 2: 上周跌幅前五个股

| 公司代码 | 公司名称 | 周涨跌幅 | 周收盘价(元) | 周成交量(万股) | PE(TTM) |
|-----------|-------|---------|---------|----------|---------|
| 002592.SZ | ST 八菱 | -10.18% | 7.41 | 10227.82 | -4.11 |
| 600327.SH | 大东方 | -9.88% | 5.93 | 11715.16 | 13.90 |
| 200017.SZ | 深中华 B | -9.29% | 1.66 | 464.92 | 182.56 |
| 837242.NQ | 建邦股份 | -9.24% | 10.61 | 33.96 | 14.46 |
| 603319.SH | 湘油泵 | -8.37% | 20.8 | 2147.45 | 18.86 |

资料来源: Wind, 华金证券研究所

二、景气跟踪

(一) 乘用车销量

据乘联会数据: 估计 7 月第四周日均零售 9.0 万辆, 同比下降 9%, 走势相对平稳; 第四周日均批发 9.3 万辆, 同比下降 2%, 走势有所改善。7 月由于高温天气, 进入车市的传统淡季, 市场需求相对放缓, 但相对 6 月份差距不大。广东开展以旧换新等政策, 促进车市消费环境良好, 央行降准, 释放货币流动性, 零售依旧保持较高水平。随着部分车企月末芯片的改善, 因此产销表现有望于月末改善。

表 3: 乘用车 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 日均 | 全月 |
|----------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 21 年日均销量 | 30,781 | 40,001 | 47,074 | 89,810 | 37,925 | 48,025 |
| 同比 | 0% | -4% | -3% | -9% | -2% | -5% |
| 20 年日均销量 | 30,886 | 37,432 | 46,424 | 95,677 | 30,886 | 48,413 |
| 19 年日均销量 | 31,064 | 35,410 | 39,617 | 79,513 | 31,064 | 43,354 |

资料来源: 乘联会, 华金证券研究所

表 4: 乘用车 7 月周度批发数量(辆)和同比增速

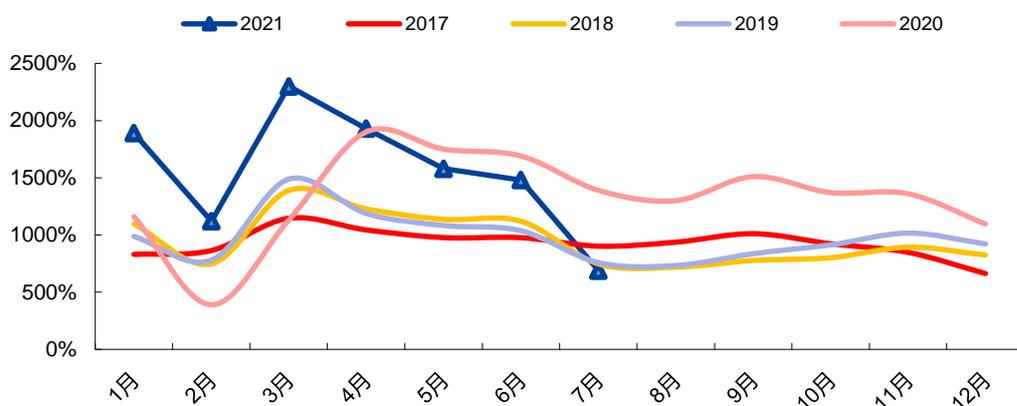
| 乘用车批发销量 | 1-11 日 | 12-18 日 | 19-25 日 | 26-31 日 | 1-25 日均 | 全月 |
|----------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 21 年日均销量 | 29,275 | 33,750 | 41,999 | 93,197 | 34,091 | 45,570 |
| 同比 | -18% | -21% | -10% | -2% | -16% | -11% |
| 20 年日均销量 | 35,880 | 42,483 | 46,594 | 95,354 | 35,880 | 51,301 |
| 19 年日均销量 | 29,305 | 38,231 | 41,350 | 85,286 | 29,305 | 44,875 |

资料来源：乘联会，华金证券研究所

（二）重卡销量

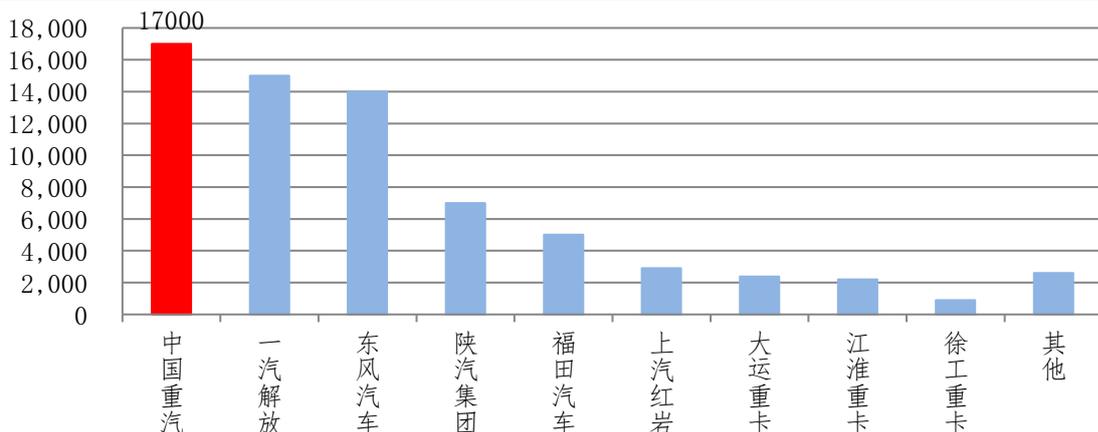
据第一商用车数据，2021年7月重卡销量为6.9万辆，同比下降50%，环比下降56%。今年1-7月，重卡行业累计销量达到111.4万辆，同比上涨17%，处于上升通道。主要车企中国重汽重卡7月销量1.7万辆，同比下降15%，单月销量位居行业第一位；1-7月累计销售20.9万辆，同比增长48%，市场份额达到18.7%，比去年同期增长4个百分点。重型柴油货车国六排放法规于2021年7月1日正式实施，下半年行业产销量或将出现较大幅度的回落。

图4：重卡月度销量（万辆）



资料来源：第一商用车网，华金证券研究所

图5：7月份各车企重卡销量（辆）



资料来源：第一商用车网，华金证券研究所

三、行业动态

（一）重要新闻

1、降价 2 万！比亚迪汉推新款入门车型，续航 506km

【8月2日】比亚迪官方宣布比亚迪汉 EV 车型增加标准续航豪华型，NEDC 续航里程 506km，综合补贴后售价 20.98 万元，新车将于 9 月开始交付。相比在售入门级别超长续航豪华版，新推级别售价降低 2 万元，除续航降低 99km 外，目前该级别更多信息还待公布，尚不清楚其他配置调整，我们也将持续关注。（来源：盖世汽车）

2、理想汽车 8 月 12 日港股上市，发行价最高为每股 150 港元

【8月2日】理想汽车表示，其计划通过香港 IPO 发行 1 亿股股票，最高发行价为每股 150 港元，可最多筹集 150 亿港元（合 124.7 亿人民币）。此外，一份港交所文件显示，理想汽车将于 8 月 6 日确定最终上市价格，并将于 8 月 12 日开始在香港联交所交易。理想汽车在声明中称，此次发行包括自 2021 年 8 月 3 日起在香港公开发行的初期 1000 万股 A 类普通股（“香港公开发行”），以及自 8 月 2 日起在国际市场公开发行的初期 9,000 万股 A 类普通股（“国际发行”）。高盛集团和中国国际金融有限公司是理想汽车香港上市的联合保荐人，瑞银集团是其财务顾问。今年 7 月 26 日，理想汽车通过港交所上市聆讯，并进一步披露了其新车规划。该公司计划在 2022 年推出一款全尺寸豪华智能增程式电动 SUV，2023 年推出另外两款增程式电动 SUV，且 2023 年起，每年至少推出两款新的高压纯电动车型。自成立以来，理想汽车尚未实现盈利。2018 年、2019 年、2020 年以及 2021 年一季度，理想汽车净亏损分别为人民币 15 亿元、24 亿元、1.517 亿元及 3.6 亿元，且该公司预计 2021 年净亏损将继续扩大，主要是由于持续投资与未来车型的研发和自动驾驶解决方案、生产设施、销售和服务网络的扩张。（来源：盖世汽车）

3、长城全新旗舰 SUV 正式命名为“神兽”

【8月2日】哈弗官方获取到了一组旗舰 SUV Haval XY 的量产版官图，新车已于 8 月 2 日正式公布其中文命名为“神兽”。作为哈弗品牌旗下旗舰车型。哈弗神兽是柠檬咖啡结合体最强形态，同时具备了智能、性能、设计三大亮点。外观方面，哈弗神兽拥有超时空锋锐美学设计理念的产品，为消费者带来了哈弗的旗舰魅力。从发布的官图来看，新车前脸造型十分科幻，并且运用了“超时空锋锐美学”设计理念，完全颠覆了目前哈弗旗下车型的风格。前脸部分，新车配备了超大尺寸进气格栅，内部采用点线式结构，搭配环绕式 LED 灯带以及两侧锐利的大灯组，营造出不错的视觉效果。车身侧面，新车整体以简洁为主，运用了很多平直的线条设计，不仅丰富了层次感，也强化了整车的力量感。车顶流线从 A 柱开始缓缓下坠，呈现出一种蓄势待发的感觉。并打造除了轿跑造型的车身。同时，新车还采用了隐藏式门把手以及五辐式运动轮圈，使其看上去更加精致。车身尺寸方面，新车的长宽高分别为 4780/1890/1675mm，轴距为 2800mm。车尾部分，新车造型圆润饱满，搭配凌厉的横向线条，营造出十足的力量感。两侧尾灯采用“Y”字形设计，边缘处还进行了熏黑处理，预计夜间点亮后会有着不错的视觉效果。双边共四出排气布局搭配上方大尺寸扰流板也提升了尾部的辨识度和运动属性。动力方面，根据我们目前了解到的消息来看，新车有望搭载 1.5T 发动机以及柠檬 DHT 混动系统。值得一提的是，新车在智能化方面有着十分突出的表现，可实现 L2+ 级别自动驾驶、记忆自动泊车、车内智能检测、生命体征监控等，同时它还拥有 5G-AVP 代客泊车、一公里远程控车等依托于 5G 网络实现的远程控制功

能，为消费者带来了更加智能便捷的出行体验。新车的更多信息，我们将持续关注报道。（来源：盖世汽车）

4、比亚迪合肥项目完成备案，年产能 40 万辆

【8月4日】一份来自合肥市长丰县发改委的项目备案信息显示，合肥比亚迪汽车有限公司新能源汽车高端核心零部件项目已分别于8月2日、3日完成备案，该项目建成后具备40万辆新能源汽车高端核心配套零部件生产能力。据悉，项目将于8月底开工建设。根据公告内容信息，该项目占地约3918亩，新建厂房26幢、消防水泵房及地下水池3个、综合站房2幢、油库、110KV电站、发车大棚、发运中心、危废仓2个、危化仓2个、废料仓2个、物流中心、综合办公楼、食堂三幢、门卫4个、招聘中心、垃圾站、26幢倒班楼、废水处理区等，共计约230万平方。新建电机、电控、高压线束及电动总成、发动机总成、发动机气缸体、制动器总成等核心零部件生产工艺，建设厂房内公用动力设备及管路等公辅设施，购置总成装配线、压力机、焊接机等设备，项目建成后具备40万辆新能源汽车高端核心配套零部件生产能力。40万核心配套零部件。（来源：盖世汽车）

5、丰田二季度营业利润达 92 亿美元，创历史新高

【8月4日】8月4日，丰田汽车正式公布了第二季度财报。得益于销量的反弹及其比其他竞争对手更好地抵御了全球芯片供应短缺的冲击，再加上有利的汇率波动的提振，丰田二季度营业利润创历史新高。具体说来，丰田第二季度实现了9974.9亿日元（合91.5亿美元）的营业利润，高于Refinitiv调查的10位分析师平均预估的7520亿日元，也远高于去年同期受疫情影响的139亿日元。营业利润率高达12.6%，较去年同期高出0.3个百分点。销售额达7.94万亿日元（合727.7亿美元），同比大涨72.5%。净利润达8978.3亿日元（合82.3亿美元），较去年同期的1588.4亿日元同比暴涨465.2%。尽管二季度业绩强劲，但由于新冠病毒疫情还在持续扩散，再加上芯片短缺和零部件价格上涨等不确定性因素，丰田维持了此前5月份做出的本财年（2021年4月1日至2022年3月31日）营业利润为2.5万亿日元的预测。丰田这一预期要低于Refinitiv调查的24位分析师平均预估的2.88万亿日元。8月4日下午，丰田股价下跌了2%，延续了早盘的跌幅，因部分投资者对该公司没有上调利润预期感到失望。在现代化汽车中，从发动机维护到汽车安全和娱乐系统，半导体被广泛应用于方方面面。因此，全球芯片短缺对现代汽车和福特汽车等竞争对手的产量带来了严重的影响，但丰田受到的影响相对较小，因为该公司一直在囤积半导体。据路透社报道，丰田汽车受益于2011年福岛地震后制定的一项业务连续性计划，该计划要求供应商根据从订单到发货的时间储备两到六个月的芯片。不过丰田也并非毫发无损。该公司透露，尽管第二季度其全球销量同比上涨49%至276万辆，但由于疫情和全球芯片短缺，其全球销量减少了约10万辆。丰田表示，如果库存没那么紧张，其销量本应更高。最近，丰田还在泰国面临生产方面的困难。由于与疫情有关的零部件短缺，上个月丰田在泰国的三家制造厂均暂停了汽车生产。丰田当前预计本财年全球零售销量将达1055万辆，同比微增6.4%。销量的反弹预计将使其营收达30万亿日元（合2749.3亿美元），营业利润同比增长14%，并推动归属于母公司的净利润微增2.4%。（来源：盖世汽车）

6、特斯拉 Model S / X 长续航版各涨 3 万元

【8月4日】特斯拉官网发布消息称，Model S长续航版车型价格上调3万元，调整后车辆起售价为85.999万元；Model X长续航版车型价格同样上调3万元，调价后售90.999万元。不过，此次调价不涉及上述车型的高配Plaid版本，且Model 3和Model Y的价格保持不变。实际上，近一个月内，特斯拉Model S/Model X长续航版在国内已经涨价两次。上月，Model S长续航版的售价由较早的79.999万元，调整为82.999万元，涨幅为3万元。与此同时，Model X长续航版本涨价3万元至87.999万元。新款Model S长续航版于1月在特斯拉官网上线，当时公布的售价为79.999万元。不过值得注意的是，该车型尚未正式交付。针对此次调价，特斯拉强调为全球性调整，并非针对中国地区。从8月开始，特斯拉Model S/X长续航版在美均涨价5000美元，售价分别上升到89990美元和99990美元。此前，特斯拉CEO马斯克在推特上表示，由于整个汽车行业都在面临着供应链压力，特别是原材料供应的压力，特斯拉的价格将上调。他甚至直言，从未见过这样的情况。“对供应链的担忧导致每一家公司都在过量下订单，就像此前出现的卫生纸短缺一样，只不过规模更大。”另据高盛此前的分析报告，对电动汽车电池需求的增长将导致主要原材料的价格飙升，这反过来又会使电池价格上涨约18%，影响电动汽车制造商的总利润。因为目前电池占电动汽车成本的20%至40%左右。（来源：盖世汽车）

7、禾赛与地平线达成深度合作，打造AT128+J5方案

【8月5日】激光雷达制造商禾赛科技与边缘人工智能芯片厂商地平线达成战略合作。据悉，禾赛基于面向ADAS前装量产的车规级混合固态激光雷达AT128，地平线基于面向整车智能中央计算平台的征程5芯片，双方将进行联合开发与适配。征程5是地平线刚刚于7月29日发布的第三代车规级芯片产品，单颗芯片AI算力达到128TOPS，预计量产时间为2022年Q3或Q4。AT128是禾赛面向ADAS前装量产车的一款前向混合固态激光雷达，核心特点是高点频、高分辨率，以及内嵌高度集成化专用芯片。（来源：盖世汽车）

8、拜登签署行政令：2030年实现新能源汽车销量占50%

【8月5日】美国白宫官网发布消息称，拜登已经签署一项行政命令，要求到2030年，美国新车销售中有50%是新能源汽车，其中包括纯电动、插电式混合动力以及燃料电池电动车。为了推动实现2030年将碳排放量减少一半的目标，美国政府还将启动长期燃油效率和排放标准的制定。美国国家环境保护局和美国运输部正在推进相关项目。上述举措将与拜登此前提议的“Build Back Better Agenda”结合实施。总体而言，美国政府计划通过加快汽车行业的创新和制造，来支持美国国内汽车产业链的发展，提高汽车行业的工资及福利待遇，强化美国在清洁能源汽车和卡车领域的领导地位。（来源：盖世汽车）

9、高通拟46亿美元收购自动驾驶供应商维宁尔

【8月6日】高通公司宣布，计划以每股37美元、总额46亿美元（约合人民币297亿元）要约收购瑞典自动驾驶零部件供应商维宁尔（Veoneer）。高通表示，该要约已获得高通公司董事会批准，无需高通公司股东批准，不涉及融资条件。此前的7月23日，加拿大汽车零部件巨头麦格纳曾称，将以38亿美元的价格收购维宁尔。此次高通的收购要约比麦格纳的出价高出18%，因此“高通公司的要约具有更高的交易确定性”。2020年8月，维宁尔与高通达成合作意向，2021

年1月，双方签订合作协议，约定将高通的 Snapdragon Ride 自动驾驶芯片搭载在维宁尔的域控制器上，维宁尔则负责提供该自动驾驶域控制器中的软件 Arriver。据介绍，Arriver 主要包括自动驾驶视觉感知、驾驶策略以及其他驾驶辅助系统软件。高通希望通过此次收购，获得维宁尔的自动驾驶软件能力，并将维宁尔的约 4000 名员工纳入高通的开发团队。（来源：盖世汽车）

（二）上市公司公告

表 5：汽车行业重点公司公告

| 股票代码 | 公司名称 | 公告时间 | 公告内容 |
|-----------|------|------------|---|
| 300863.SZ | 卡倍亿 | 2021.08.03 | 公司预计 2021 年上半年实现营收 91,000 万元—92,000 万元，比上年同期增长 121%—124%。预计实现归母净利润 3,000 万元—3,200 万元，比上年同期增长 37%—46%。 |
| 300825.SZ | 阿尔特 | 2021.08.03 | 公司 2021 年上半年实现营收 6.12 亿元，同比+82.5%；归母净利润 1.03 亿元，同比+179.2%。 |
| 600066.SH | 宇通客车 | 2021.08.04 | 公司 7 月客车产量 3306 辆，同比-3.6%；客车销量 2803 辆，同比-11.7%。2021 年 1-7 月客车累计产量 23373 辆，同比+27.9%；累计销量 23391 辆，同比+29.4%。 |
| 000572.SZ | 海马汽车 | 2021.08.05 | 公司 7 月 SUV 销量 2206 辆，同比+152.1%；1-7 月 SUV 累计销量 14946 辆，同比+101.9%。 |
| 600686.SH | 金龙汽车 | 2021.08.05 | 公司 7 月客车产量 4320 辆，同比+37.1%；客车销量 3359 辆，同比+7.5%。 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 2021.08.06 | 公司 7 月销量 57410 辆，同比+82.9%，环比+12.5%。其中新能源汽车销量 50492 辆，同比+234.4%，环比+22.1%；燃油车销量 6918 万辆，同比-57.5%，环比-28.3%。 |
| 600104.SH | 上汽集团 | 2021.08.07 | 上汽集团 7 月销量 352546 辆，同比-22.9%；其中上汽大众销量 70001 辆，同比-47.8%；上汽通用销量 90017 辆，同比-20.1%；上汽乘用车销量 50000 辆，同比-1.9%。 |
| 601238.SH | 广汽集团 | 2021.08.07 | 广汽集团 7 月销量 180518 辆，同比-1.86%；其中广汽埃安销量 10528 辆，同比+103.6%；广汽本田销量 60468 辆，同比-15.7%；广汽丰田销量 75130 辆，同比+0.76%。 |

资料来源：Wind，华金证券研究所

（三）上市新车公告

上周上市五款新车，分别为广汽传祺影豹、长安欧尚 X5 青春版、大众新款蔚揽、沃尔沃 XC40 纯电版—智尊运动版、2021 款奔驰 G500。

表 6：本周上市新车

| 车型 | 厂家 | 上市时间 | 类型 | 级别 | 能源类型 | 价格区间（万元） | 发动机 | 变速箱 |
|--------------------|--------|----------|-----|-----|------|-------------|------|------|
| 广汽传祺影豹 | 广汽乘用车 | 2021/8/1 | 轿车 | 紧凑型 | 汽油 | 9.88-12.80 | 1.5T | 7DCT |
| 长安欧尚 X5 青春版 | 长安汽车 | 2021/8/2 | SUV | 紧凑型 | 汽油 | 9.09 | 1.6L | CVT |
| 大众新款蔚揽 | 大众（进口） | 2021/8/2 | 轿车 | 中型车 | 汽油 | 26.48-33.88 | 2.0T | 7DSG |
| 沃尔沃 XC40 纯电版—智尊运动版 | 沃尔沃亚太 | 2021/8/6 | SUV | 紧凑型 | 纯电动 | 31.5 | — | — |
| 2021 款奔驰 G500 | 奔驰（进口） | 2021/8/8 | SUV | 中大型 | 汽油 | 182 | 4.0T | 9AMT |

资料来源：汽车之家，华金证券研究所

四、重点覆盖公司盈利预测及估值

表 7：重点覆盖公司盈利预测及估值

| 证券代码 | 公司名称 | 收盘价 | | EPS | | | PE | | | | 投资评级 |
|-----------|------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| | | 2021-08-06 | 2020A | 2021E | 2022E | 2023E | 2020A | 2021E | 2022E | 2023E | |
| 601633.SH | 长城汽车 | 62.52 | 0.58 | 0.90 | 1.15 | 1.30 | 107.8 | 69.5 | 54.4 | 48.1 | 买入-B |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 303.48 | 1.55 | 1.86 | 2.24 | 3.30 | 195.8 | 163.2 | 135.5 | 92.0 | 买入-B |
| 002050.SZ | 三花智控 | 22.72 | 0.41 | 0.54 | 0.65 | 0.76 | 55.4 | 42.1 | 35.0 | 29.9 | 买入-B |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 105.50 | 0.94 | 1.66 | 2.17 | 2.70 | 112.2 | 63.6 | 48.6 | 39.1 | 买入-B |
| 601799.SH | 星宇股份 | 217.97 | 4.20 | 5.37 | 6.85 | 8.55 | 51.9 | 40.6 | 31.8 | 25.5 | 买入-A |
| 601966.SH | 玲珑轮胎 | 37.44 | 1.62 | 1.87 | 1.99 | 2.20 | 23.1 | 20.0 | 18.8 | 17.0 | 买入-A |
| 000951.SZ | 中国重汽 | 27.85 | 2.80 | 2.86 | 3.03 | 3.20 | 9.9 | 9.7 | 9.2 | 8.7 | 买入-A |

资料来源：Wind，华金证券研究所

五、风险提示

上游原材料价格大幅上涨；车用芯片短缺影响；国六排放法规实施后下半年重卡产销大幅下滑。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

林帆声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn