

美国计划到 2030 年无排放汽车销量达 50%

——新能源汽车行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021 年 8 月 8 日

证券分析师

郑连声
022-28451904
zhengls@bhzq.com

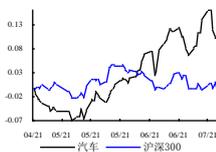
子行业评级

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 上涨 1.95%，汽车及零部件板块上涨 7.39%，跑赢大盘 5.44 个百分点。其中，乘用车板块上涨 8.27%；商用车板块上涨 6.43%；汽车零部件板块上涨 6.92%；汽车经销服务板块上涨 1.60%。

个股方面，涨幅居前的有欣锐科技、海马汽车、宁波方正、西菱动力、文灿股份；跌幅居前的有大东方、康跃科技、银轮股份、路畅科技、东方时尚。

● 行业新闻

1) 拜登政府设定目标：美国到 2030 年无排放汽车销量达 50%；2) 商务部：我国企业可加大对俄罗斯新能源汽车出口；3) 工信部公布锂电行业半年成绩单：总投资 4900 亿元，产量 110GWh；4) 佛山出台新能源汽车补贴方案，最高每辆补贴 2 万元；5) 英飞凌生产中断，德国汽车业遭遇 30 年来最严重供应短缺。

● 公司新闻

1) 福耀玻璃中报：上半年实现归母净利润 17.69 亿元，同比增长 83.54%；2) 阿尔特中报业绩快报：上半年实现归母净利润 1.04 亿元，同比增长 179.17%；3) 比亚迪 7 月新能源汽车销量 5.05 万辆，同比增长 234.38%；4) 上汽集团 7 月汽车销量 35.25 万辆，同比下降 22.95%；5) 广汽集团 7 月销量 18.05 万辆，同比下降 1.86%，广汽埃安高增；6) 国轩高科宜春两项目落地，年产碳酸锂 10 万吨。

● 本周行业策略与个股推荐

美国拜登政府大力支持本土新能源汽车发展，明确到 2030 年无排放汽车销量比例达 50%，预计未来相应支持政策将持续加码，美国电动车市场将继续加速增长，成为今年全球电动车市场边际改善亮点。国内新能源汽车政策支持仍处于蜜月期，动力电池产业链投资与全球布局快速推进，未来有望持续受益于全球电动车高增红利。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, 目前全球疫情形势再次严重, 芯片供应缓解时点预计将延后, 但我们坚信, 随着疫苗研发与接种持续推进, 全球疫情终将缓和, 汽车芯片供应将边际缓解, 智能汽车产业发展将因此而改善。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

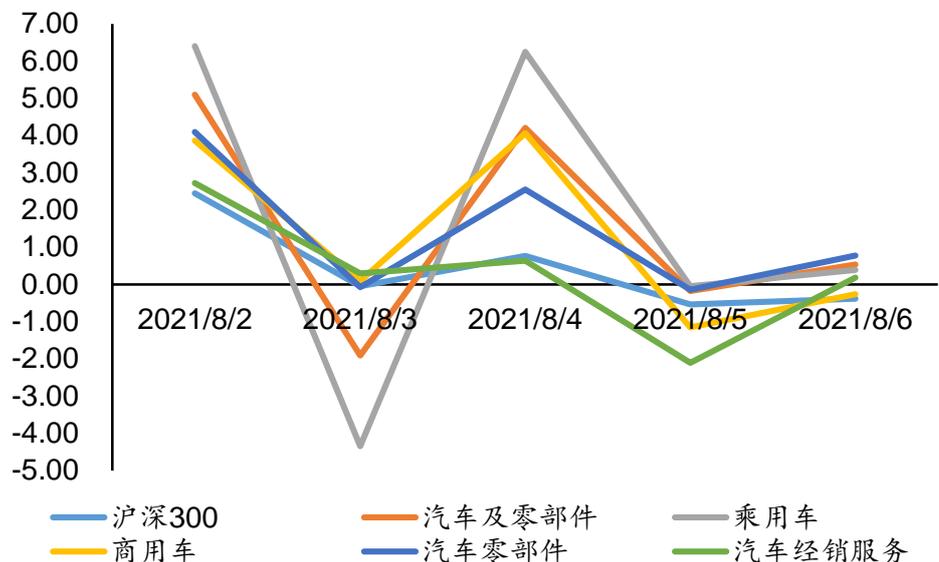
图 1: 汽车板块走势（%，08.02-08.06）	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（08.02-08.06）	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（08.02-08.06）	5

1. 上周行业走势回顾

上周五个交易日，沪深 300 上涨 1.95%，汽车及零部件板块上涨 7.39%，跑赢大盘 5.44 个百分点。其中，乘用车板块上涨 8.27%；商用车板块上涨 6.43%；汽车零部件板块上涨 6.92%；汽车经销服务板块上涨 1.60%。

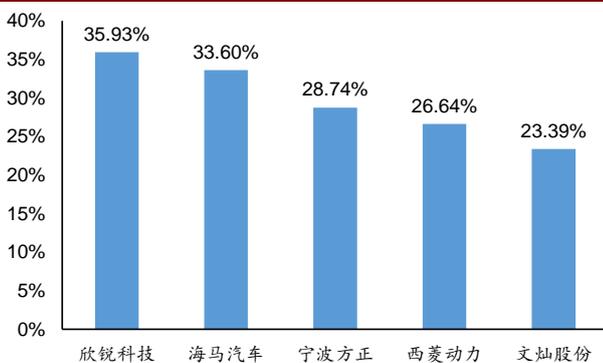
个股方面，涨幅居前的有欣锐科技（35.93%）、海马汽车（33.60%）、宁波方正（28.74%）、西菱动力（26.64%）、文灿股份（23.39%）；跌幅居前的有大东方（-9.88%）、康跃科技（-9.13%）、银轮股份（-7.50%）、路畅科技（-7.31%）、东方时尚（-6.21%）。

图 1：汽车板块走势（%，08.02-08.06）



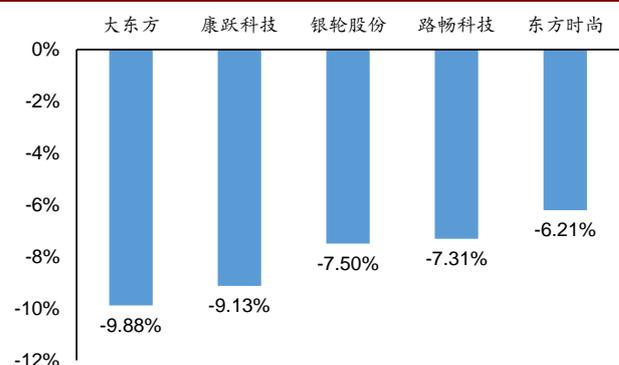
资料来源：Wind，渤海证券

图 2：汽车板块涨幅居前的个股（08.02-08.06）



资料来源：Wind，渤海证券

图 3：汽车板块跌幅居前的个股（08.02-08.06）



资料来源：Wind，渤海证券

2.行业重要信息

1、拜登政府设定目标：美国到 2030 年无排放汽车销量达 50%。当地时间 8 月 5 日，美国总统拜登签署行政命令，设定 2030 年电动车占新车销量比例达到 50% 的目标。具体举措包括，建设全美范围的电动汽车充电网络、提供销售激励，为美国制造业供应链的重组和扩张提供资金支持等。同日，美国三大汽车制造商（通用汽车、福特、Stellantis），以及大众、宝马、本田、沃尔沃等非美汽车厂商发布联合声明，支持该计划。拜登在行政令中明确指出，制造新能源汽车所需的电池、半导体等关键零部件必须是美国制造。（来源：电车汇）

2、商务部：我国企业可加大对俄罗斯新能源汽车出口。8 月 3 日，商务部欧亚司发布“俄新能源汽车发展情况”，其中对俄罗斯的天然气汽车、电动汽车及政策扶持力度做了相关说明。商务部提出，我国企业可以在充分论证基础上，加大对俄新能源车出口及在俄营销和推广，逐步扩大在俄市场份额；与俄探讨开展新能源车基础设施合作，包括充电设施建设、管网优化、调度输配优化、智慧服务、边远地区供应等，共享新能源汽车市场新机遇。（来源：电车汇）

3、工信部公布锂电行业半年成绩单：总投资 4900 亿元，产量 110GWh。近日，工信部电子信息司公布了 2021 年上半年全国锂电行业的关键信息数据。据行业协会、研究机构等测算，上半年全国锂离子电池产量超过 110GWh，同比增长超过 60%，上游正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别为 45 万吨、35 万吨、34 亿平方米、13 万吨，涨幅均超过 130%，上半年行业总产值超过 2400 亿元。产品出口大幅增长，据海关数据，上半年锂离子电池出口总额 743 亿元，同比增长接近 70%。主流企业量产的方壳磷酸铁锂、软包三元电池能量密度分别达到 160Wh/kg、250Wh/kg 以上。储能锂离子电池普遍实现 5000 次以上循环寿命，龙头企业产品循环寿命超过 1 万次。新型无钴电池、半固态电池加快量产步伐。据研究机构梳理，上半年骨干企业公布锂离子电池产业链投资项目近百个，总投资金额超过 4900 亿元，其中电池和四大材料投资额分别超过 3100 亿元、1800 亿元。上半年 20 余家锂离子电池产业链企业申请上市，融资总规模近 240 亿元。国内国际双循环新格局加快建立，国内龙头企业在海外重点地区投资建厂，国际资本及企业通过参股、长单等形式与国内企业加强合作。（来源：电车汇）

4、佛山出台新能源汽车补贴方案，最高每辆补贴 2 万元。近日，佛山市商务局发布《佛山市 2021 年-2022 年支持汽车销售企业扩大销售规模及促进新能源汽车消费工作方案（征求意见稿）》，面向全社会公开征集《工作方案》修改意见。公示时间为 2021 年 8 月 5 日—8 月 13 日。《工作方案》或对汽车销售企业扩大汽

车销售规模进行奖励，最高奖励 100 万元。对消费者购买新能源汽车进行补助，最高补助 2 万元。（来源：电车汇）

5、英飞凌生产中断，德国汽车业遭遇 30 年来最严重供应短缺。据外媒报道，芯片制造商英飞凌科技 (Infineon Technologies) 表示，其两家工厂的生产中断影响了向核心汽车客户的交货，目前德国汽车行业正面临 30 年来最严重的供应短缺。据悉，新一波新冠病毒疫情迫使英飞凌在马来西亚的一家工厂暂时关闭，而此前 6 月，英飞凌在得州奥斯汀的工厂也因得州风暴而短暂关停。这两次停产意味着，与欧洲竞争对手意法半导体 (STMicroelectronics) 相比，英飞凌在其第三季从智能手机到汽车的各种强劲需求中获利的能力相对较弱。（来源：第一电动网）

3. 公司重要信息

1、福耀玻璃中报：上半年实现归母净利润 17.69 亿元，同比增长 83.54%。8 月 5 日下午，福耀玻璃发布 2021 年中报，上半年实现营收 115.43 亿元，同比增长 42.14%，实现归母净利润 17.69 亿元，同比增长 83.54%，基本每股收益 0.70 元/股。报告期内，公司汽玻营收状况优于汽车行业，市场占有率进一步提升，抗市场风险能力增强；同时，高附加值产品占比持续提升，占比较上年同期上升 1.54 个百分点。（来源：公司公告）

2、阿尔特中报业绩快报：上半年实现归母净利润 1.04 亿元，同比增长 179.17%。8 月 3 日，阿尔特发布 2021 年中报业绩快报，上半年实现营收 6.12 亿元，同比增长 82.47%，实现归母净利润 1.04 亿元，同比增长 179.17%，基本每股收益 0.34 元/股。报告期内，公司营业总收入、营业利润、利润总额及归属于上市公司股东的净利润较上年同期增加较多，主要系本期公司业务量增加，经验收后确认的收入较上期增加较多所致。（来源：公司公告）3

3、比亚迪 7 月新能源汽车销量 5.05 万辆，同比增长 234.38%。8 月 5 日晚，比亚迪发布 7 月产销快报，7 月新能源汽车销量 5.05 万辆，同比增长 234.38%，累计销量 20.51 万辆，已超去年全年销量，同比增长 170.62%。新能源乘用车是主力，7 月销量 5.01 万辆，同比增长 262.71%，累计销量 20.03 万辆，同比增长 181.08%。凭借新一代 DIMI 技术的发布，插混乘用车表现强势，7 月销量已达 2.51 万辆，同比增长 650.55%，累计销量达 8.18 万辆，同比增长高达 463.31%。（来源：公司公告）

4、上汽集团 7 月汽车销量 35.25 万辆，同比下降 22.95%。8 月 6 日下午，上汽集团发布 7 月产销快报，7 月实现汽车销量 35.25 万辆，同比下降 22.95%，累计销量 264.98 万辆，同比增长 5.71%。受芯片供应短缺影响，7 月上汽大众/上汽通用销量分别为 7.00/9.00 万辆，同比下降 47.76%/20.17%，上汽乘用车/上汽通用五菱销量为 5.00/11.00 万辆，同比下降 1.96%/15.38%。7 月集团出口及海外基地 7 月销量为 5.12 万辆，本年累计销量为 30.92 万辆。（来源：公司公告）

5、广汽集团 7 月销量 18.05 万辆，同比下降 1.86%，广汽埃安高增。8 月 6 日下午，广汽集团发布 7 月产销快报，7 月实现销量 18.05 万辆，同比下降 1.86%，累计销量 120.70 万辆，同比增长 19.68%。7 月广本/广丰销量分别为 6.05/7.51 万辆，同比变动-15.71%/+0.76%，增速明显走弱，产量均低于销量，预计仍受到芯片短缺影响。自主广汽乘用车 7 月销量 2.92 万辆，同比增长 26.40%，累计销量 18.02 万辆，同比增长 27.98%，表现强势。新能源乘用车方面，广汽埃安 7 月销量 1.05 万台，突破万辆大关，同比增长 103.60%，累计销量 5.35 万辆，同比增长 110.32%。（来源：公司公告）

6、国轩高科宜春两项目落地，年产碳酸锂 10 万吨。8 月 3 日、4 日，国轩高科股份有限公司在宜春市分别与宜丰县人民政府、奉新县人民政府正式签约，标志着国轩高科在宜丰、奉新两地投资建设的碳酸锂项目正式启航。项目全部达产后，预计年产碳酸锂 10 万吨，年产值过 100 亿元。（来源：电车汇）

4.行业策略与个股推荐

美国拜登政府大力支持本土新能源汽车发展，明确到 2030 年无排放汽车销量比例达 50%，预计未来相应支持政策将持续加码，美国电动车市场将继续加速增长，成为今年全球电动车市场边际改善亮点。国内新能源汽车政策支持仍处于蜜月期，动力电池产业链投资与全球布局快速推进，未来有望持续受益于全球电动车高增红利。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，目前全球疫情形势再次严重，芯片供应缓解时点预计将延后，但我们坚信，随着疫苗研发与接种持续推进，全球疫情终将缓和，汽车芯片供应将边际缓解，智能汽车产业发展将因此而改善。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

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