

2021年08月29日

8月前三周累计批发同比-23%，看好自主崛起

增持（维持）

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（2021.08.23-2021.08.28，下同）涨跌幅排名第11，SW乘用车PE处于99%历史分位。SW汽车上涨2.8%，跑赢大盘0.4pct。SW商用载客车/SW汽车销售/SW乘用车/SW汽车零部件III/SW商用载货车等汽车子板块均实现上涨，其中SW商用载客车上漲幅度最大。申万一级28个行业中，本周汽车板块排名第11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（2021.08.16-2021.08.22，下同）+1%/+0%；SW零部件的PE/PB分别处于历史67%/63%分位，分位数环比上升0pct/2pct。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。
- **景气跟踪：“缺芯”问题短期扰动供给，库存低位。销量：**8月16-22日乘用车零售日均销量37574辆，同比-23%，环比-15%；8月16-22日乘用车批发日均销量36453辆，同比-29%，环比-5%。狭义乘用车7月产量152.9万辆，同比-9.5%，批发销量150.7万辆，同比-8.7%。**库存：**7月传统车企库存-1.7万辆，2015年1月以来累计为-67万辆。渠道库存-22.5万辆，2015年1月以来累计为274万辆，渠道库存系数为1.3月。
- **重点关注：芯片短缺影响状况持续，原材料价格整体小幅上涨。**截至8月28日，本周无新增MCU公司停产情况。车企方面：新增大众西雅特品牌西班牙巴塞罗那工厂停产；福特汽车美国密歇根州迪尔伯恩工厂下周将只保留一个生产班次，密苏里州堪萨斯城工厂8月30日开始停产，加拿大奥克维尔装配厂8月30日开始停产；通用汽车密歇根州兰辛格兰德河装配厂原计划于8月下旬恢复生产，现预计将于9月6日恢复。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4周（08.23-08.28）环比上周（08.16-08.22）乘用车总体原材料价格指数+2.01%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别+0.31%/+0.43%/+0.38%/+2.90%/+2.45%。
- **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+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、《东吴证券智能电动汽车8月策略：国产芯片加速，看好自主崛起》2021-08-16
- 2、《汽车行业周报：8月前两周批发同比-17%，看好自主崛起》2021-08-22
- 3、《软件定义汽车，RoboTaxi前瞻》2021-08-23

内容目录

1. 每周复盘	4
1.1. 涨跌幅: SW 汽车上涨 2.8%, 跑赢大盘 0.4pct	4
1.2. 估值: 整体上涨, SW 乘用车涨幅最大	5
2. 景气跟踪: “缺芯”问题短期扰动供给, 库存低位	7
2.1. 销量: 8 月 16-22 日零售销量同比+1%, 批发销量同比-13%	8
2.2. 库存: 7 月企业、渠道小幅去库	8
2.3. 新车上市	9
3. 重点关注: 芯片短缺影响状况持续, 原材料价格小幅上涨	10
4. 投资建议	13
5. 风险提示	13

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 7 月传统乘用车企业库存-1.7 万辆/万辆	8
图 17: 2021 年 7 月企业累计库存为-67 万辆/万辆	8
图 18: 2021 年 7 月传统乘用车渠道库存-22.5 万辆/万辆	9
图 19: 2021 年 7 月渠道累计库存为 274 万辆/万辆	9
图 20: 海内外汽车工厂停/减产信息跟踪 (截至 2021.08.29, 新增减停产工厂已标黄, 已跟踪减 停产工厂状态更新已标蓝并加粗)	10
图 21: 8 月第 4 周乘用车原材料价格指数环比+2.01% (08.23-08.28)	11
图 22: 8 月第 4 周玻璃价格指数环比+0.31% (08.23-08.28)	11
图 23: 8 月第 4 周铝材价格指数环比+0.43% (08.23-08.28)	11
图 24: 8 月第 4 周塑料价格指数环比+0.38% (08.23-08.28)	11
图 25: 8 月第 4 周天胶价格指数环比+2.90% (08.23-08.28)	11
图 26: 8 月第 4 周钢材价格指数环比+2.45% (08.23-08.28)	11
表 1: 乘用车厂家 8 月周度零售数量 (辆) 和同比增速.....	8
表 2: 乘用车厂家 8 月周度批发数量 (辆) 和同比增速.....	8
表 3: 新车上市汇总.....	9
表 4: 车企动态.....	12
表 5: 智能网联重点资讯.....	12
表 6: 上市公司重点公告.....	13

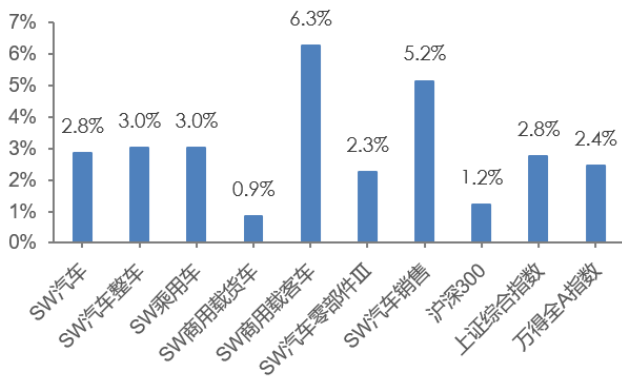
1. 每周复盘

SW 汽车上涨 2.8%，跑赢大盘 0.4pct。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 商用载客车上漲幅度最大。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 11 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 67%/63%分位，分位数环比上周+0%/+2%。

1.1. 涨跌幅：SW 汽车上涨 2.8%，跑赢大盘 0.4pct

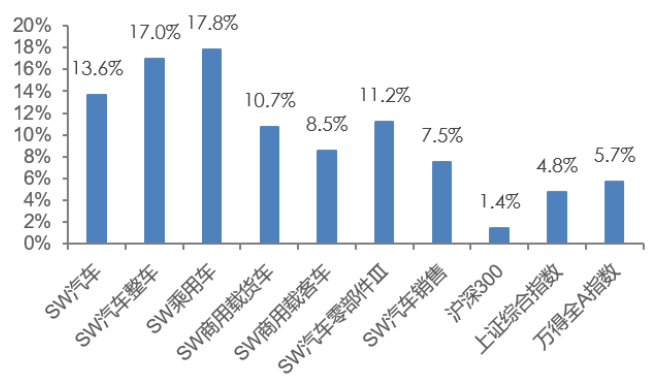
SW 汽车上涨 2.8%，跑赢大盘 0.4pct。所有汽车子板块均上涨，SW 商用载客车上漲幅度最大，SW 商用载客车/SW 汽车销售/SW 乘用车/SW 汽车零部件Ⅲ/SW 商用载货车分别上涨 6.3%/5.2%/3.0%/2.3%/0.9%。一个月以来，SW 汽车板块上涨 13.6%，跑赢大盘 7.9pct。年初至今，SW 汽车板块上涨 17.0%，跑赢大盘 11.6pct。

图 1：汽车与汽车零部件主要板块一周变动



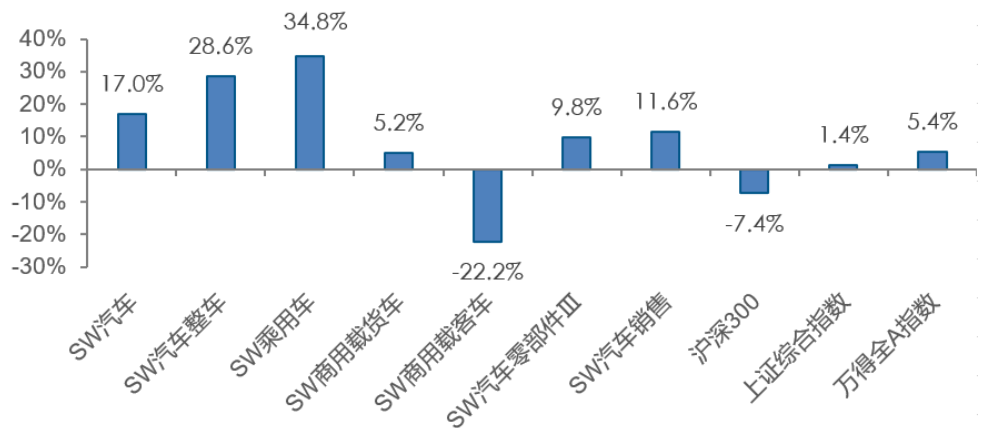
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

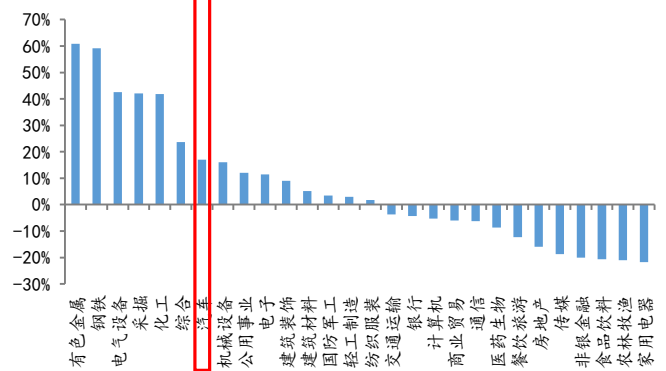
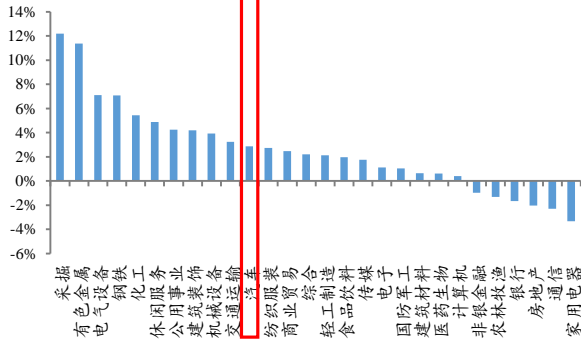


数据来源：wind，东吴证券研究所

申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 11 名，排名靠前。年初至今汽车板块排名第 7 名，排名靠前。本周汽车相关概念指数除了智能汽车指数与上周持平以外，其他指数均呈上涨趋势，锂电池指数上涨幅度最大，为 6.1%，按涨幅排序依次为锂电池指数/燃料电池指数/新能源汽车指数/特斯拉指数，分别为+6.1%/+4.5%/+4.3%/+1.7%。

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



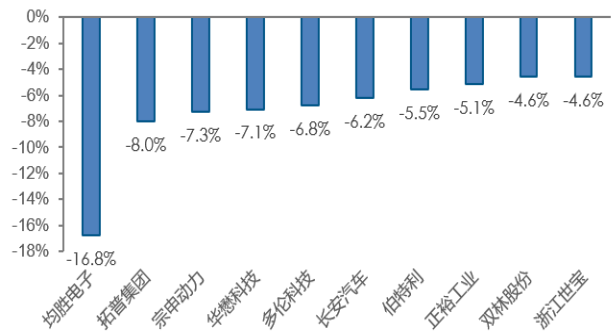
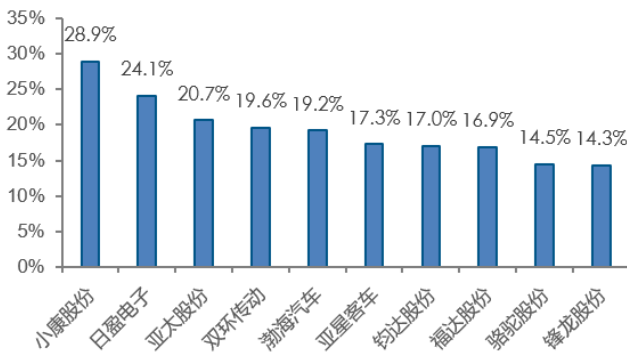
数据来源：wind，东吴证券研究所

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，涨幅前五分别为小康股份 (+28.9%)、日盈电子 (+24.1%)、亚太股份 (+20.7%)、双环传动 (+19.6%)、渤海汽车 (+19.2%)。跌幅前五分别为均胜电子 (-16.8%)、拓普集团 (-8.0%)、宗申动力 (-7.3%)、华懋科技 (-7.1%)、多伦科技 (-6.8%)。

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 乘用车涨幅最大

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 67%/63%分位，分位数环比上周+0%/+2%。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 29.92 倍 (上周: 29.04 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 34.74 倍 (上周: 33.16 倍) 和 24.84 倍 (上周: 24.87 倍); SW 汽车 PB (整体法, 最新) 为 3.21 倍 (上周: 3.09 倍), 是万得全 A 的 1.63 倍, SW 汽车整车、SW 汽车零部件 PB (整体法, 最新) 估值分别为 3.62 倍 (上周: 3.47 倍) 和 2.85 倍 (上周: 2.79 倍)。乘用车、商用载货车、商用载客车 PE (历史 TTM, 整体法) 分别为 36.13 倍 (上周: 34.39 倍)、19.54 倍 (上周: 19.23 倍) 和 39.42 倍 (上周: 40.63 倍); 乘用车、商用载货车、商用载客车 PB (整体法, 最新) 分别为 3.85 倍 (上周: 3.69 倍)、2.06 倍 (上周: 2.04 倍) 和 1.68 倍 (上周: 1.58 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)



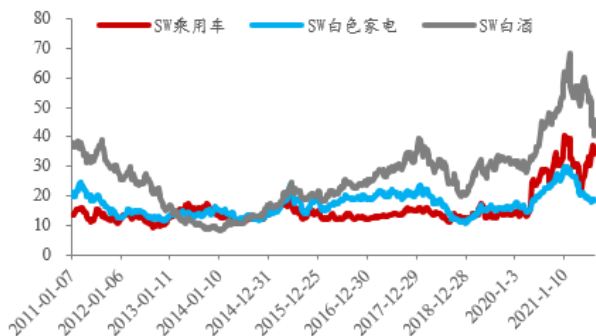
数据来源: wind, 东吴证券研究所

白色家电 PE (历史 TTM, 整体法) 为 17.77 倍, 是乘用车的 0.49 倍, 白酒 PE (历史 TTM, 整体法) 为 41.35 倍, 是乘用车的 1.14 倍; 白色家电 PB (整体法, 最新) 为 3.50 倍, 是乘用车的 0.91 倍, 白酒 PB (整体法, 最新) 为 10.97 倍, 是乘用车的 2.85

倍。

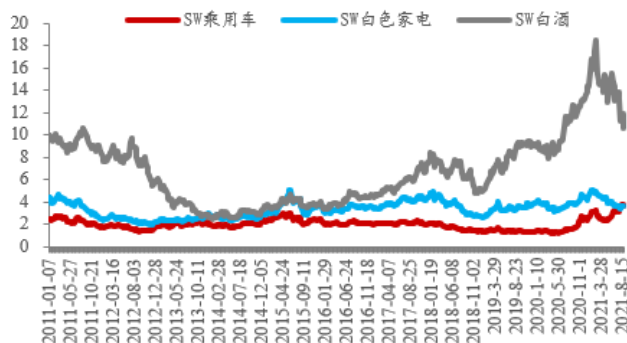
计算机 PE (历史 TTM, 整体法) 为 49.88 倍, 是汽车零部件的 2.01 倍, 传媒 PE (历史 TTM, 整体法) 为 20.69 倍, 是汽车零部件的 0.83 倍; 计算机 PB (整体法, 最新) 为 4.46 倍, 是汽车零部件的 1.56 倍, 传媒 PB (整体法, 最新) 为 2.33 倍, 是汽车零部件的 0.82 倍。

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: “缺芯”问题短期扰动供给, 库存低位

销量: 8月16-22日乘用车零售日均销量37574辆, 同比-23%, 环比-15%; 8月16-22日乘用车批发日均销量36453辆, 同比-29%, 环比-5%。狭义乘用车7月产量152.9万辆, 同比-9.5%, 批发销量150.7万辆, 同比-8.7%。**库存:** 7月传统车企企业库存-1.7万辆, 2015年1月以来累计为-67万辆。渠道库存-22.5万辆, 2015年1月以来累计为274

万辆，渠道库存系数为 1.3 月。

2.1. 销量：8 月 16-22 日零售销量同比+1%，批发销量同比-13%

乘联会数据：8 月 16-22 日乘用车零售日均销量 37574 辆，同比-23%，乘用车批发日均销量 36453 辆，同比-29%。8 月 1-22 日累计零售日均销量 34667 辆，同比-15%，累计批发日均销量 31166 辆，同比-23%。狭义乘用车 7 月产量 152.9 万辆，同比-9.5%，批发销量 150.7 万辆，同比-8.7%。

表 1: 乘用车厂家 8 月周度零售数量（辆）和同比增速

乘用车零售销量	1-8日	9-15日	16-22日	23-31日	1-22日	全月
21年日均销量	30819	36158	37574		34667	
20年日均销量	30698	43842	48588	86642	40573	53947
同比	+0%	-18%	-23%		-15%	
环比7月同期	0%	0%	-15%		-6%	

数据来源：乘联会，东吴证券研究所

表 2: 乘用车厂家 8 月周度批发数量（辆）和同比增速

乘用车批发销量	1-8日	9-15日	16-22日	23-31日	1-22日	全月
21年日均销量	27542	30020	36453		31166	
20年日均销量	32284	38620	51706	89337	40480	54664
同比	-15%	-22%	-29%		-23%	
环比7月同期	-6%	-6%	-5%		-6%	

数据来源：乘联会，东吴证券研究所

2.2. 库存：7 月企业、渠道小幅去库

7 月传统车企业库存-1.7 万辆，2015 年 1 月以来累计为-67 万辆。渠道库存-22.5 万辆，2015 年 1 月以来累计为 274 万辆，渠道库存系数为 1.3 月。

图 16: 2021 年 7 月传统乘用车企业库存-1.7 万辆/万辆

图 17: 2021 年 7 月企业累计库存为-67 万辆/万辆



数据来源：中汽协，东吴证券研究所

图 18: 2021 年 7 月传统乘用车渠道库存-22.5 万辆/万辆

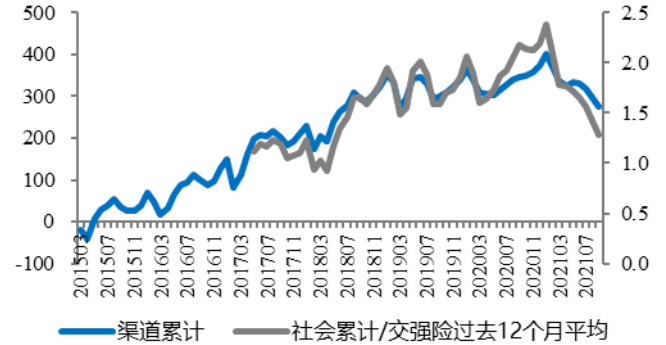


数据来源：中汽协，东吴证券研究所

图 19: 2021 年 7 月渠道累计库存为 274 万辆/万辆



数据来源：中汽协，东吴证券研究所



数据来源：中汽协，东吴证券研究所

2.3. 新车上市

8月23日-8月29日共上市29款新车，其中SUV发布14款，轿车发布15款。分别是宝马7系、迈腾、冒险家、坦克300、奥迪A4、奥迪A6、Macan、长安UNI-T、北汽瑞翔X5、帕萨特、宝马5系（进口）、宝马3系、宝马5系、沃尔沃V60、沃尔沃V90、宝马5系新能源、帕萨特新能源、炫界、奔驰C级、哈弗H6、标致508、开拓者、星图凌云、皇冠陆放、新帝豪、玛莎拉蒂Levante、奥迪Q2L、大指挥官、大指挥官PHEV。

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
宝马7系	宝马(进口)	8月23日	三厢车	大型	汽油	82.80-261.20	2.0/3.0/4.4/6.6T	8AT
迈腾	一汽大众	8月23日	三厢车	中型	汽油	18.69-30.99	1.4/2.0T	7DCT
冒险家	长安林肯	8月23日	SUV	紧凑型	汽油	24.68-34.58	2.0T	8AT
坦克300	长城汽车	8月24日	SUV	紧凑型	汽油	19.58-30.80	2.0T	8AT
奥迪A4	奥迪(进口)	8月25日	三厢车	中型	汽油	34.98-43.58	2.0T	7DCT

奥迪 A6	奥迪 (进口)	8月25日	三厢车	中大型	汽油	45.28-62.28	2.0T/3.0T	7DCT
Macan	保时捷	8月25日	SUV	中型	汽油	53.10-92.50	2.0/2.9/3.0T	7DCT
长安 UNI-T	长安汽车	8月25日	SUV	紧凑型	汽油	11.59-13.89	1.5T	7DCT
北汽瑞翔 X5	北汽瑞翔	8月25日	SUV	紧凑型	汽油	7.38-12.38	1.5T	6MT
帕萨特	上汽大众	8月26日	三厢车	中型	汽油	17.99-28.29	1.4/2.0T	7DCT
宝马 5 系 (进口)	宝马 (进口)	8月26日	三厢车	中大型	汽油	42.39-60.39	2.0T/3.0T	8AT
宝马 3 系	华晨宝马	8月26日	三厢车	中大型	汽油	29.39-40.59	2.0T	8AT
宝马 5 系	华晨宝马	8月26日	三厢车	中大型	汽车	42.19-54.69	2.0T	8AT
沃尔沃 V60	沃尔沃 (进口)	8月26日	两厢车	中型	汽油	30.43-39.58	2.0T	8AT
沃尔沃 V90	沃尔沃 (进口)	8月26日	旅行车	中大型	纯电动	44.79-55.69	2.0T	8AT
宝马 5 系新能源	华晨宝马	8月26日	三厢车	中大型	油电混合	49.99-53.69	动力电池	固定齿比
帕萨特新能源	上汽大众	8月26日	三厢车	中型	油电混合	21.39-25.39	动力电池	固定齿比
炫界	凯翼汽车	8月26日	SUV	紧凑型	纯电动	5.39-9.39	1.5T/1.5L	CVT
奔驰 C 级	北京奔驰	8月27日	三厢车	中型	汽油	30.78-47.48	1.5T/2.0T	8AT
哈弗 H6	长城汽车	8月27日	SUV	紧凑型	汽油	9.80-15.70	1.5T/2.0T	7DCT
标致 508	东风标致	8月27日	三厢车	中型	汽油	15.97-22.47	1.6/1.8T	6AT/8AT
开拓者	上汽通用雪佛兰	8月27日	SUV	中大型	汽油	22.99-32.99	2.0T	9AT
星途凌云	星途	8月27日	SUV	中大型	汽油	13.99-17.99	1.6/2.0T	7DCT
皇冠陆放	一汽丰田	8月27日	SUV	中型	油电混合	27.58-35.08	2.5L	E-CVT
新帝豪	吉利汽车	8月28日	三厢车	紧凑型	汽油	6.28-9.18	1.5T	CVT
Levante	玛莎拉蒂	8月29日	SUV	中大型	汽油	89.98-191.58	3.0/3.8T	8AT
奥迪 Q2L	一汽-大众奥迪	8月29日	SUV	小型	汽油	21.88-26.85	1.4T	7DCT
大指挥官	广汽菲克 Jeep	8月29日	SUV	中型	汽油	23.98-36.98	2.0T	9AT
大指挥官 PHEV	广汽菲克 Jeep	8月29日	SUV	中型	油电混合	30.98-33.68	动力电池	E-VCT

数据来源：太平洋汽车网，东吴证券研究所

3. 重点关注：芯片短缺影响状况持续，原材料价格小幅上涨

芯片短缺影响状况持续，原材料价格整体小幅上涨。截至8月28日，本周无新增MCU公司停产情况。车企方面：新增大众西雅特品牌西班牙巴塞罗那工厂停产；福特汽车美国密歇根州迪尔伯恩工厂下周将只保留一个生产班次，密苏里州堪萨斯城工厂8月30日开始停产，加拿大奥克维尔装配厂8月30日开始停产；通用汽车密歇根州兰辛格兰德河装配厂原计划于8月下旬恢复生产，现预计将于9月6日恢复。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4周(08.23-08.28)环比上周(08.16-08.22)乘用车总体原材料价格指数+2.01%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别+0.31%/+0.43%/+0.38%/+2.90%/+2.45%。

图 20：海内外汽车工厂停/减产信息跟踪（截至 2021.08.29，新增减产工厂已标黄，已跟踪减产工厂状态更新已标蓝并加粗）

东吴汽车-芯片致海内外汽车工厂新增停/减产信息跟踪 (截至8月29日)			
OEM	工厂	详细	受影响车型
西雅特	西班牙巴塞罗那工厂	宣布停产	Toledo, Ibiza, Marbella, Terra
福特	美国密歇根州迪尔伯恩工厂	2月已削减班次, 在3月26日至28日暂停生产, 29日复产。F-150皮卡在4月5日和12日当周停产, 该工厂于4月26日、5月10日、31日和6月21日取消加班。5月24日当周三班制改为一班制, 5月31日和6月7日当周停产。7月12日起, 由两组工人工作三周。下周将只保留一个生产班次。	F-150皮卡
	美国密苏里州堪萨斯城工厂	2月已削减班次, 3月24日降低全顺 (Transit) 货车的产量, 但是该工厂内F-150皮卡的生 产未受影响。生产F-150的部分在4月份也将停产一周, 并将取消4月份到6月份8个周的加班计划; 堪萨斯城工厂生产套货车的部分, 将削减本月3个周的加班计划。8月30日开始停产。	F-150皮卡, Transit
	加拿大奥克维尔装配厂	于4月12日当周开始停工三周, 是所有工厂中停产时间最长的。于5月3日当周、31日当周至6月21日当周停工。将于7月19日起停产福特Edge三周。8.30日开始停产。	福特Edge跨界车, 林肯Nautilus
通用	密歇根州兰辛格兰德装配厂	停产时间为3月15日至3月底, 停产时间将再延迟两周。停工时间将延长至4月26日当周。于5月3日恢复生产后, 又将于5月10日至6月28日停产。6月21日提前恢复雪佛兰Camaro生产。CT4和CT5停产时间将持续到8月9日当周。原本计划8月下旬恢复生产, 现预计将于9月6日恢复。	雪佛兰科迈罗以及凯迪拉克 CT4 和 CT5

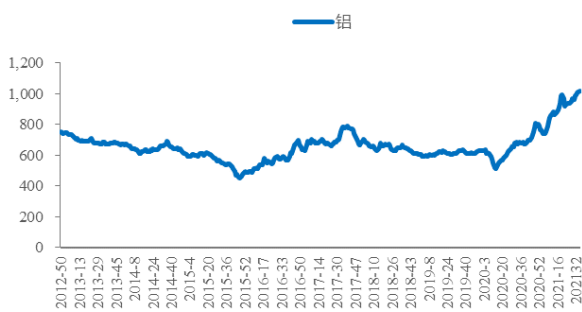
数据来源: 盖世汽车, 东吴证券研究所

图 21: 8 月第 4 周乘用车原材料价格指数环比+2.01% (08.23-08.28)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

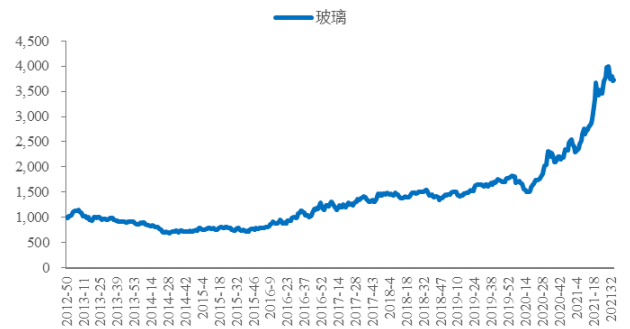
图 23: 8 月第 4 周铝材价格指数环比+0.43% (08.23-08.28)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 25: 8 月第 4 周天胶价格指数环比+2.90% (08.23-08.28)

图 22: 8 月第 4 周玻璃价格指数环比+0.31% (08.23-08.28)



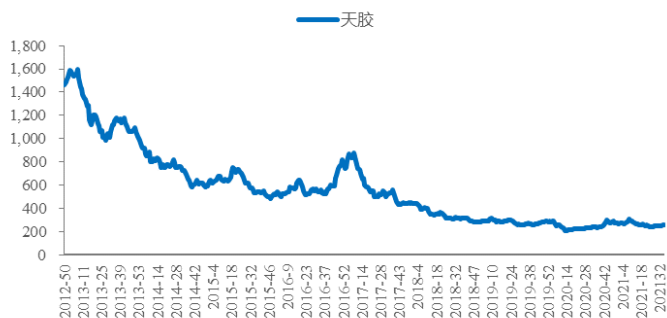
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 24: 8 月第 4 周塑料价格指数环比+0.38% (08.23-08.28)

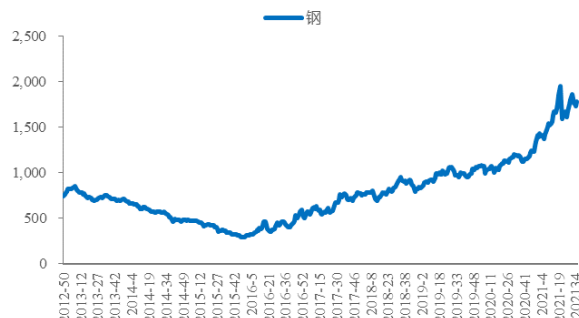


数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 26: 8 月第 4 周钢材价格指数环比+2.45% (08.23-08.28)



数据来源：wind，东吴证券研究所



数据来源：wind，东吴证券研究所

表 4: 车企动态

时间	车企动态
8.23	小鹏汽车第 50000 辆小鹏 P7 正式下线
8.23	长城汽车玛奇朵将在成都车展开启预售；推出好猫 GT 木兰版电动车；坦克 600 正式更名坦克 500
8.23	一汽马自达将并入长安马自达
8.23	特斯拉上海工厂 Model Y 日产量达 1000 辆
8.23	通用汽车召回超 10 万辆电动车，因 LG 化学软包电池有起火风险
8.24	长安汽车发布三大黑科技：全场景数字孪生开发开放平台、新一代超集电驱系统、远程无人代客泊车 APA7.0；阿维塔 E11、C385 正式亮相；长安向 2025 年 300 万辆目标迈进
8.24	蔚来向车主推送 NP 学习与问答，帮助车主更好使用 NP
8.24	宝马将在两年内发布 4 款纯电动汽车
8.25	哪吒汽车与华为签署全面合作协议，在智能网联、车载计算、智能驾驶、数字能源及云服务等领域展开全面合作
8.25	集度汽车与禾赛科技正式签署战略合作协议
8.25	长安汽车 2022 款 UNI-T 正式上市，售价 11.59-13.89 万元
8.26	Faraday Future 与美国最大充电供应商 Qmerit 达成合作满足 FF91 用户家庭充电需求
8.26	丰田将于 2023 年在美国生产燃料电池模块
8.26	金华青年汽车集团 21 家相关企业进入实质合并破产清算程序
8.27	极氪与英特尔资本、宁德时代、哔哩哔哩等五家生态伙伴签署战略投资协议
8.27	特斯拉推出在线诊断软件
8.27	上汽集团成立商用车智能驾驶科创公司—上海友道智途科技公司

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
8.23	小米布局智慧停车领域，战略投资爱泊车
8.24	上汽公开自动泊车新专利：在无高精度地图支持的停车场自动寻找库位并自动泊车入库

8.25	小米收购自动驾驶技术公司深动科技
8.26	台积电计划将芯片价格上调至多 20%
8.27	福瑞泰克公布旗下三代域控制器产品进度: 前两代今年底量产/第三代 2023 年中量产

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
长城汽车	7 月汽车销量 91555 辆, 同比+16.87%; 7 月汽车产量 88876 辆, 同比+20.74%
长安汽车	7 月汽车销量 177941 辆, 同比+7.89%; 7 月汽车产量 180275 辆, 同比+6.31%
华阳集团	关于全资子公司变更法定代表人的公告
星宇股份	关于为境外全资子公司提供担保的公告
三环传动	2021 上半年营收 26.19 亿, 同比+79.40%; 归母净利润 1.28 亿, 同比+10809.39%
江淮汽车	公司总经理辞职的公告
奥特佳	对全资子公司提供担保的公告
文灿股份	2021 上半年营收 20.33 亿, 同比+215.37%; 归母净利润 0.73 亿, 同比+112.95%
一汽富维	2021 上半年营收 100.08 亿, 同比+24.12%; 归母净利润 3.62 亿, 同比+66.66%
三环传动	关于股东股份解除质押的公告
比亚迪	关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告
小康股份	7 月汽车产量 18771 辆, 同比+1.03%; 销量 17810 辆, 同比-19.40%
继峰股份	2021 上半年营收 87.24 亿, 同比+30.77%; 归母净利润 1.89 亿
贵航股份	2021 上半年营收 12.00 亿, 同比+25.79%; 归母净利润 0.86 亿, 同比+59.44%
东方时尚	关于控股股东部分股份解除质押的公告
北汽蓝谷	北汽新能源 7 月产量 350 辆, 同比-68.78%; 销量 3491 辆, 同比+73.77%
华阳集团	关于高级管理人员减持股份的预披露公告
松芝股份	关于部分董事、监事、高级管理人员股份减持计划的预披露公告
威唐工业	2021 上半年营收 3.12 亿, 同比+21.76%; 归母净利润 0.21 亿, 同比-14.53%

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+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>