

汽车

行业研究/周报

“平台+生态”战略赋能造车，华为扩大智能汽车“朋友圈”

—汽车周报 20211226

汽车周报

2021年12月26日

报告摘要：

● 汽车周期定位：目前汽车行业库存周期处于被动补库阶段

本轮主动补库周期结束，行业确认于5月开始进入被动补库阶段，被动补库阶段汽车板块的投资特征是板块内部滞涨股补涨。

● 汽车零部件板块迎来中期、长期配置性机会

汽车周期当下周期定位利于零部件板块估值修复：汽车行业销量增速呈显著的周期特征，景气度受库存周期驱动。2019年四季度汽车周期触底，在经历了2020年全年的被动去库（复苏期）及2021年上半年的主动补库（过热期）后，行业现阶段处于被动补库（滞涨期）。滞涨期汽车板块的投资特征为板块内部滞涨股补涨。在经历了行业的复苏期和过热期之后，滞涨期内零部件板块为主要的滞涨板块，后续随着芯片供给的“正常化”，行业补库会带动零部件行业收入端增速上行。

汽车零部件为行业下一轮产能周期主要的投资方向，有望诞生全球龙头企业：2011年SUV渗透率超越10%，开启了行业10年左右的朱格拉周期。2021年电动车渗透率超过10%，汽车作为重要的智能硬件，电子电气架构正在由分布式到域集中转变。十年轮回，智能电动车渗透率快速提升并正在开启行业新一轮朱格拉周期。电动化的前半场造就了宁德时代等一批全球龙头公司，智能化的后半场，有望在未来10年造就新一批全球汽车零部件龙头企业，汽车零部件板块为未来10年产能周期主要的投资方向。

如何挑选汽车零部件公司：我们认为汽车电子电器架构由分布式向三域集中的趋势会成为汽车零部件重要的选股线索。其中智能座舱域建议关注**德赛西威**，自动驾驶域中线控底盘渗透率有望在下一轮汽车库存周期中加速提升。推荐龙头**中鼎股份**，建议关注**拓普集团**和**亚太股份**。

● 投资建议

本轮主动补库周期结束，行业于5月开始进入被动补库阶段，乘用车板块经过复苏期估值修复充分，较零部件板块溢价明显，乘用车板块仅存在波段机会。与此同时乘用车利润增速低于零部件，补库周期开启后板块估值开始震荡或收缩，业绩为王。汽车板块内大概率发生子行业轮动，零部件板块有望成为最优配置。

乘用车板块建议关注**吉利汽车**、**广汽集团 (2238.HK)**、**长城汽车**和**长安汽车**；零部件板块推荐**中鼎股份**、**亚太股份**、**兆丰股份**，建议关注**德赛西威**（通信组覆盖）。

● 风险提示

房地产对消费挤压及芯片断供导致汽车销量不及预期；原材料成本超预期上行导致汽车行业毛利率低预期等。

盈利预测与财务指标

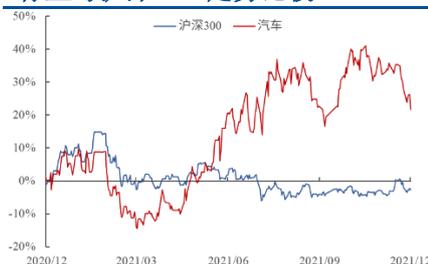
代码	重点公司	现价 12月24日	EPS			PE			评级
			20A	21E	22E	20A	21E	22E	
002284	亚太股份	9.66	0.02	0.09	0.17	483	102	58	推荐
000887	中鼎股份	22.45	0.40	0.86	0.94	56	26	24	推荐
300695	兆丰股份	63.70	2.40	1.93	3.74	27	33	17	推荐

资料来源：公司公告、民生证券研究院

推荐

维持评级

行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：邵将

执业证号：S0100521100005

电话：18610589797

邮箱：shaojiang@mszq.com

相关研究

- 2022年民生汽车投资时钟展望——2022汽车行业投资策略（周期定位篇）
- 汽车和汽车零部件行业周报
20211218：自主车企品牌上攻提速，供应链有望充分收益

目 录

1	每周聚焦：华为赋能造车，伙伴共创未来.....	3
2	本周市场.....	8
3	行业动态.....	10
3.1	公司公告.....	10
3.2	行业新闻.....	13
4	行业上游原材料数据跟踪.....	21
5	本周新车.....	22
6	风险提示.....	22
	插图目录.....	23
	表格目录.....	24

1 每周聚焦：华为赋能造车，伙伴共创未来

事件：12月21日，华为以线上直播的形式举办了“2021 华为智能汽车解决方案生态论坛”。华为提出，将坚持“平台+生态”的发展战略，围绕 iDVP、MDC 和 HarmonyOS 智能座舱三大平台构建生态圈，携手合作伙伴帮助车企造好车。

智能电动汽车黄金时代加速到来之时，软件定义汽车已成为汽车产业的共识，苹果、小米、百度等诸多科技企业都已入局造车。华为于 2019 年 5 月成立智能汽车解决方案 BU（IAS BU），将自己定义为增量零部件供应商，从底层出发，在系统层、平台层为车企搭建地基，帮助车企更好的实现汽车电动化、网联化、智能化。目前，IAS BU 已经积累了大批领先行业的智能电动汽车软硬件技术，推出了数量可观的软硬件产品。华为将以“平台+生态”的方式，合力推动整个智能汽车行业的成熟。

表1: 华为汽车布局时间表

时间	华为布局
2019年5月	任正非亲自签发组织变动文件，华为智能汽车解决方案BU宣告成立
2020年8月	数通自动驾驶网络联合实验室宣布成立
2020年10月	华为发布全栈智能汽车解决方案品牌HI
2021年4月	华为智能汽车解决方案落地，首款量产车型北汽极狐阿尔法S全新HI版上市
2021年4月	华为与小康股份联合打造赛力斯华为智选SF5
2021年11月	搭载华为全栈智能汽车解决方案(HI)的第二款车型阿维塔11正式发布

资料来源：各公司官网，民生证券研究院

图1: 华为“平台+生态”的方式推动智能车行业演进



资料来源：华为官网，民生证券研究院

最新发布的华为智能汽车解决方案在智能驾驶、智能座舱、智能网联、智能电动和智能车云5大模块基础上，将智能车控业务（VDC车控平台/热管理系统）单独拿出来，增加了一个全新的模块：数字汽车平台（iDVP），形成了以智能汽车数字平台（iDVP）、MDC计算平台以及鸿蒙智能座舱平台为核心的完整的智能汽车业务生态。一个以华为 IAS BU 为中心，聚合着全球智能电动汽车先进认知和技术的生态圈正在形成，将进一步推动汽车行业的数字化、智能化和网联化。

图2: 华为智能汽车解决方案



资料来源：华为官网，民生证券研究院

图3: 华为三大平台 300 家左右合作伙伴生态圈正在形成



资料来源：华为官网，民生证券研究院

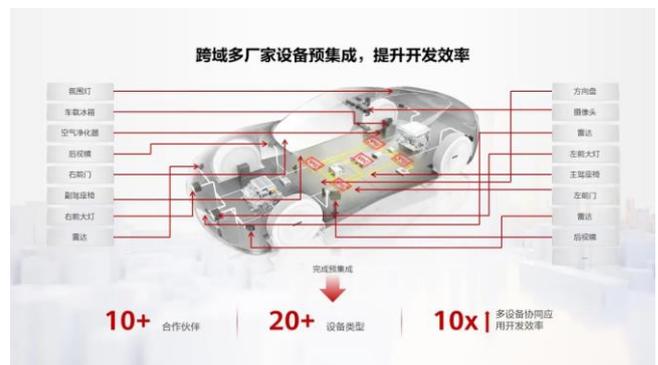
智能汽车数字平台 iDVP 构建开放共赢的智能汽车数字底座。在智能汽车数字架构中，华为将提供智能汽车数字平台的基础要素 iDVP。其中包括计算与同向架构 CCA、车载操作系统、多域协同软件框架 HAS Core 和完善的整车级工具链，同步构建硬件生态与软件生态。根据华为官方的介绍，华为打造 iDVP 的目的是要与合作伙伴联合定义硬件接口与软件接口，共同开发原子化服务，实现软硬件分层解耦，帮助车企快速开发跨厂家、跨设备的应用，让用户享有持续进化的体验。即从底层来构建一个**智能汽车软硬件生态**。目前，华为基于 SDV 标准化接口规范，与比亚迪旗下的弗迪科技有限公司、宁德时代、舍弗勒、大陆投资（中国）有限公司等公司合作，已经完成与 10 个厂家 20 款设备的系统预集成。

图4: 华为汽车分层解耦的数字构架



资料来源: 华为官网, 民生证券研究院

图5: 华为跨域完成与 10 个厂家 20 款设备的系统预集成



资料来源: 华为官网, 民生证券研究院

智能驾驶计算平台 MDC 提供全场景覆盖工具链和丰富 SDK。华为推出的开放平台——MDC 智能驾驶计算平台，主要为开发者提供全场景覆盖的工具链与丰富的 SDK，支持合作伙伴进行软件开发和移植，同时满足智能驾驶应用对车规、安全的核心要求。在乘用车方面，MDC 已经被广汽 Aion LX Plus 以及长城沙龙机甲龙两款车型选为核心计算平台。在乘用车之外，MDC 还被用于港口、矿卡、园区等智能驾驶场景的相关车型，用于开展试点和商用。目前已经有 70 多家合作伙伴加入了 MDC 生态圈，除数字认证等上市公司外，还有商汤、MINIEYE（佑驾创新）、初速度、国汽智控、禾多科技、赛目科技、矩阵数据、凯立德等多家企业共研智能驾驶。

图6: 华为智能汽车 MDC 智能驾驶计算平台落地乘用车



资料来源: 华为官网, 民生证券研究院

图7: 70 多家合作伙伴加入了 MDC 生态圈



资料来源: 华为官网, 民生证券研究院

HarmonyOS 智能座舱携手伙伴创新构建多样化体验。华为以硬件模块化、接口标准化、系统平台化为目标，围绕 HarmonyOS 车机操作系统构建智能座舱生态。目前，华为已于 HarmonyOS 操作系统上增量开发了 9 类车载增强能力，开放了 14500 多个 HarmonyOS 及车域增量开发 API；提供了全面开放的工具和技术支持，降低了座舱系统的集成与开发难度；与常熟汽饰、舜宇、歌尔、上声电子、德赛西威、哔哩哔哩、喜马拉雅、酷狗音乐、优酷等 150 多家软硬件伙伴合作，帮助合作伙伴实现快速开发和应用迁移，使用户体验更加丰富的人车生活。

图8: 华为汽车 HarmonyOS 车机操作系统



资料来源：华为官网，民生证券研究院

图9: 基于 HarmonyOS 合作 150 多家软硬件伙伴



资料来源：华为官网，民生证券研究院

“星闪技术”，重新定义车载无线短距通信。除了以上生态联盟外，华为在解决智能汽车车载有线通信线缆部署复杂、不易扩展的问题上，创造性地提出了“星闪技术”，推动新一代无线短距通信技术，承载四大智能场景应用。新一代无线短距通信技术‘星闪’，在低时延、高可靠、精同步、多并发等维度全面超越，有效减少连接线束长度及连接器数量。在音响、投屏、环视、BMS、氛围灯等车端场景得到应用。2020年9月成立星闪联盟，成员单位已超 140 家，完整覆盖智能汽车/家居/终端/制造四大场景全产业链上下游企业。

图10: 星闪重新定义短距无线通信技术



资料来源：华为官网，民生证券研究院

图11: 星闪联盟成员单位超 140 家



资料来源：华为官网，民生证券研究院

凭借自身技术的优势，华为与主机厂达成紧密合作，逐步推出搭载 HUAWEI 技术的高

端车型，致力于打造全产业链联盟。去年 10 月，华为发布智能汽车解决方案品牌 HI，旨在以全栈智能汽车解决方案与车企进行深度合作，并随后陆续公布了与它合作的三家车企，包括北汽、长安和广汽，表示将以“Huawei Inside”的方式进行合作，分别打造三个子品牌：极狐、阿维塔、埃安。HI 模式首车是极狐阿尔法 S 华为 HI 版，这款车型于 11 月广州车展正式开启预售，有望于 2022 年一季度交付。2021 年 11 月 15 日，搭载华为全栈智能汽车解决方案（HI）的第二款车型阿维塔 11 正式发布，据官方披露，这款车将于 2022 年 Q2 上市，Q3 量产并首批交付。此外，广汽埃安公布与华为合作的首款智能电动汽车预计将于 2023 年底量产，华为全产业链联盟逐渐完善。

表2: 华为整车厂合作方

整车厂	合作内容
北汽蓝谷	已发布搭载华为全栈智能汽车解决方案（HI）的极狐 α S HI 版
长安汽车	已发布搭载华为全栈智能汽车解决方案（HI）的阿维塔 11
广汽集团	打造广汽埃安的华为 HI 模式车型
小康股份	打造华为智选赛力斯 SF5 车型
长城汽车	搭载 MDC 智能驾驶计算平台的沙龙机甲龙车型
比亚迪	搭载华为全栈智能汽车解决方案（HI）的“汉”车型

资料来源：各公司官网，民生证券研究院

图12: 长安阿维塔 11


资料来源：阿维塔官网，民生证券研究院

在“平台+生态”的战略下，华为深度融合产业资源，集成技术赋能造车。围绕 iDVP、MDC 和 HarmonyOS 智能座舱三大平台构建的华为智能汽车生态圈逐步扩大，合作伙伴遍布各个领域，有望快速推动智能车行业向上突破。

表3: 华为优秀合作伙伴

平台	合作伙伴	主要业务
智能 驾驶	国汽智控(北京)科技有限公司	智能汽车计算基础平台、异构分布硬件平台、车路云协同基础软件
	中汽院智能网联有限公司	自动驾驶汽车安全与合规性测试服务提供商，提供开发相关的仿真、场地、道路测试评价服务
	初速度(苏州)科技有限公司	提供不同级别的自动驾驶方案，深耕环境感知和高精地图技术
	禾多科技(北京)有限公司	基于前沿人工智能技术和汽车工业技术，打造由本地数据驱动的自动驾驶量产解决方案
	上海商汤临港智能科技有限公司	新一代人工智能“智能视觉”开放创新平台，具备 AI 芯片、传感器、算力等关键能力
	深圳佑驾创新科技有限公司	自动驾驶感知技术研发商，具备车载视觉感知技术和产品，提供定制化的 ADAS 解决方案
	矩阵数据科技(上海)有限公司	专注于新能源配送车研发、物流无人车研发、末端自动化配送服务的科技企业
	北京易控智驾科技有限公司	专注于矿用车无人驾驶技术的高新技术企业
	长沙智能驾驶研究院有限公司	从事商用车和专用车的智能驾驶的产品开发，提供车路协同硬科技产品
	北京主线科技有限公司	自动驾驶卡车服务提供商，专注于 L4 级无人驾驶系统打造新一代无人物流重卡
	安徽海博智能科技有限责任公司	从事露天矿山无人驾驶系统研发及产业落地
	天津大学	2021 年第五届世界智能驾驶挑战赛天津大学车队获得金奖
	北京赛目科技有限公司	自动驾驶仿真测试、验证及评价工具链，Sim Pro 获全球功能安全技术中心颁发的认证证书
	北京数字认证股份有限公司	国内领先的网络信任与数字安全服务提供商
	深圳市凯立德科技有限公司(小米科技持股)	以电子地图、数据服务与智能物联作为核心技术方向的国家高新技术企业

	上海交通大学	上海交大学生创新中心智能制造实验室携手华为云共同开发自动驾驶小车	
	空调国际（上海）有限公司	中外合资企业，设计、生产汽车空调及相关零部件	
	弗迪科技有限公司（隶属比亚迪）	从事汽车电子产品、汽车底盘产品、汽车零部件、电子电器件，具有整车热管理、整车线束及配电、智能座舱、ADAS、被动安全、制动系统、转向系统等产品线	
	重庆安道拓汽车部件系统有限公司	公司具备汽车座椅总成、骨架、发泡、面套的产品开发和制造能力	
	埃泰克汽车电子（芜湖）有限公司（小米科技持股）	从事汽车零部件研发、软件开发、智能车载设备制造、汽车零部件及配件制造	
iDVP	福瑞泰克智能系统有限公司	拥有高级驾驶辅助系统（ADAS）领域核心的知识产权与解决方案	
	科世达（上海）管理有限公司	主要提供汽车电器系统、工业电器系统、接插件和检测设备的全套解决方案	
	大陆投资（中国）有限公司	全球领先的汽车零部件供应商	
	上海纳恩汽车技术有限公司	提供车身域控制器系统、一键启动系统、电子转向锁、车身控制器、抬头显示系统等产品	
	博泽汽车技术企业管理（中国）有限公司	作为汽车机电一体化系统的专家，公司拥有车门、座椅，电机三个事业部	
	瑞昂汽车部件（苏州）有限公司	主业位汽车配件，产品涉及汽车线束、尾门电动撑杆、尾门系统控制器、电吸锁等	
	舍弗勒智能驾驶科技（长沙）有限公司	提供汽车发动机、变速箱和底盘部件与系统以及工业领域滚动轴承和滑动轴承解决方案	
	宁德时代新能源科技股份有限公司	全球领先的锂离子电池研发制造公司，注于新能源汽车动力电池系统、储能系统	
		荔枝播客、喜马拉雅	音频电台
		宝宝巴士、口袋故事	儿童启蒙
	酷狗音乐、酷我音乐	在线音乐	
	Bilibili、优酷	视频平台	
	斗鱼	直播平台	
	咪咕文化	泛娱乐平台	
	最美天气	天气预报	
	中国银联	移动支付	
	光峰科技股份有限公司	拥有原创技术、核心专利、核心器件研发制造能力的全球领先的激光显示科技企业	
	像航科技有限公司	提供无介质浮空投影技术产品及服务，着力发展人工智能、智能家居类技术	
智能座舱	常熟市汽车饰件股份有限公司	国内大型的汽车内饰集成制造企业	
	长春一汽富晟集团有限公司	主要以汽车零部件制造业及汽车备件仓储物流业为主	
	精电（深圳）汽车技术有限公司	显示及电子产品技术研发、设计、技术服务	
	浙江舜宇智领技术有限公司	专业从事车载摄像模组的研发制造，销售和技术服务	
	浙江世宝股份有限公司	专业致力于汽车转向系统产品的研发、制造、销售	
	广东东箭汽车科技股份有限公司	主要提供车侧承载装饰、车辆前后防护、车载互联智能机电、车顶装载等产品	
	圣戈班汽车玻璃（上海）有限公司	加工生产各种汽车玻璃和安全玻璃	
	福耀玻璃工业集团股份有限公司	全球领先的汽车安全玻璃和工业技术玻璃供应商	
	天马微电子有限公司	在全球范围内提供显示解决方案和快速服务支持	
	苏州上声电子有限公司	专业生产各种音响器材，如汽车扬声器、工程扬声器所及扬声器部件等	
	荆虹科技有限公司	致力于生物识别领域的核心算法以及产品研发	
	上海博泰悦臻电子设备制造有限公司	提供汽车电子、互联网汽车生态、HMI 与用户体验、TSP 平台开发与运营服务等综合车联网服务	
	宁波均联智行科技股份有限公司	主要从事信息娱乐系统、V2X 等智能车联系统业务	
德赛西威汽车电子股份有限公司	为智能座舱、智能驾驶以及网联服务提供创新、智能的产品解决方案		
中科创达软件股份有限公司	全球领先的汽车、手机、IOT 智能操作系统产品和技术提供商		

资料来源：各公司官网，民生证券研究院

2 本周市场

本周 A 股汽车板块（申万一级行业）-0.14%，表现强于沪深 300（-0.67%），在 28 个申万一级行业中排名第 14 位。细分板块中，汽车零部件+2.86%、乘用车+2.86%、商用载货车+0.05%、汽车服务-0.88%、商用载客车-0.94%、其他交运设备-2.87%。

本周汽车板块涨幅前五分别为上海沿浦（+28.72%）、立中集团（+27.93%）、西仪股份（+27.92%）、钧达股份（+23.56%）、常熟汽饰（+23.27%）；跌幅前五分别为湖南天雁（-14.14%）、天雁 B 股（-17.12%）、*ST 众泰（-18.13%）、迪生力（-20.54%）、跃岭股份（-23.43%）。

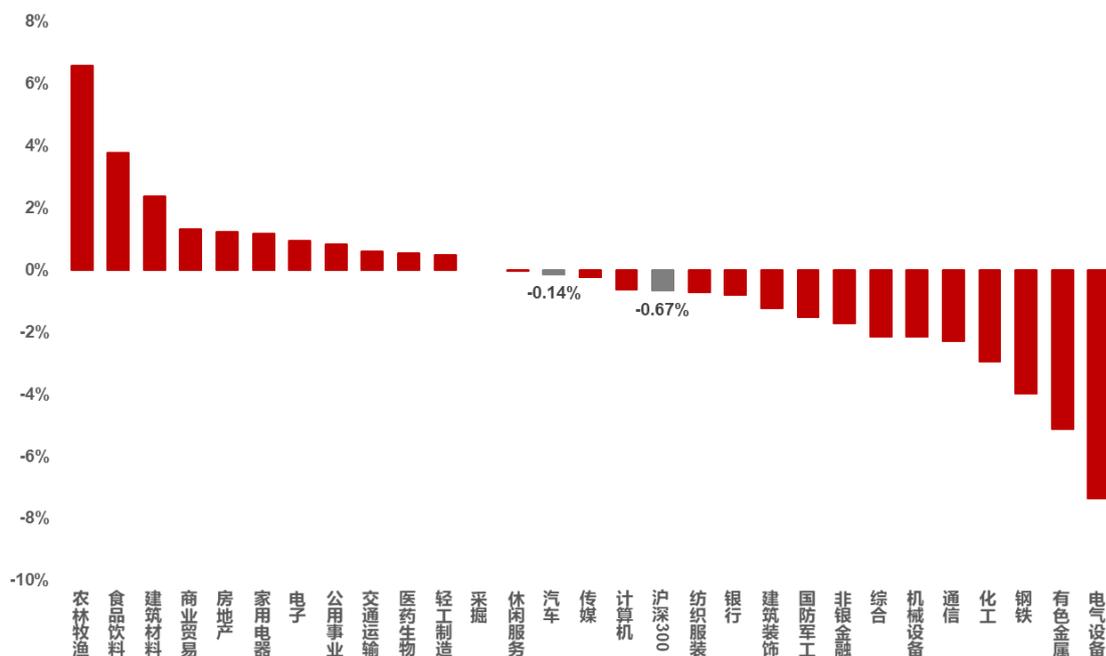
重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份（+10.10%）、比亚迪（-3.22%）、长城汽车（-3.62%）、上汽集团（-1.72%）、长安汽车（-10.37%）、广汽集团（-6.24%）、华域汽车（+2.32%）。

H 股：比亚迪股份（-1.28%）、吉利汽车（-2.01%）、长城汽车 H（-2.70%）、广汽集团 H（-4.56%）、中国重汽（+9.11%）。

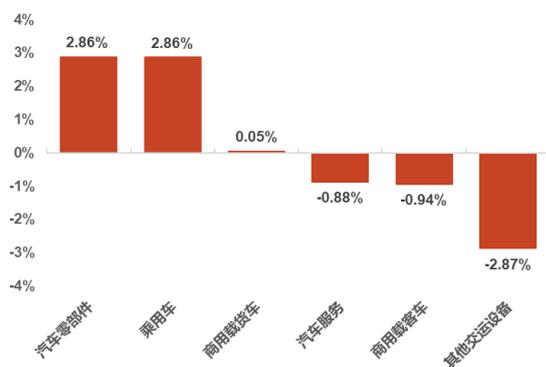
美股：特斯拉（+14.42%）、蔚来（+1.73%）、小鹏汽车（+10.37%）、理想汽车（+1.60%）。

图13: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



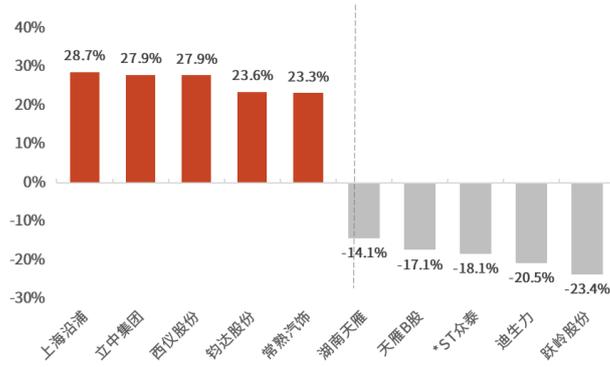
资料来源：Wind，民生证券研究院

图14: SW 汽车子行业周涨跌



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图15: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图16: 汽车行业子板块与沪深300指数自2020年6月以来的表现



资料来源: Wind, 民生证券研究院

3 行业动态

3.1 公司公告

中鼎股份 (000887.SZ) :关于获得空气悬挂系统产品项目定点书的公告

中鼎股份 (000887.SZ) 公告: 安徽中鼎密封件股份有限公司子公司 AMK Holding GmbH & Co.KG 中国子公司安美科 (安徽) 汽车电驱有限公司近期收到客户通知, 公司成为国内某头部新能源品牌机厂全新平台项目空气悬挂系统的空气供给单元总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 5 年, 生命期总金额约为 4.7 亿元。

亚太股份 (002284.SZ) :使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告

亚太股份 (002284.SZ) 发布公告: 在保证募集资金项目资金需求的前提下, 使用额度不超过 45,000 万元人民币的闲置募集资金选择适当时机, 阶段性购买由商业银行发行的安全性高、流动性好的固定收益型或保本浮动收益型的理财产品。

小康股份 (601127.SH) :关于非公开发行限售股上市流通的公告

小康股份 (601127.SH) 发布公告: 经中国证券监督管理委员会《关于核准重庆小康工业集团股份有限公司非公开发行股票批复》核准, 重庆小康工业集团股份有限公司向特定投资者非公开发行 56,368,913 股人民币普通股。

光洋股份 (002708.SZ) :下属公司收到零跑科技定点通知书

光洋股份 (002708.SZ) 公布, 公司下属全资孙公司天津天海精密锻造有限公司近日收到浙江零跑科技股份有限公司的《定点通知书》, 天海精锻成为零跑科技增程器项目电机轴及油冷电驱项目电机轴的开发合作供应商。

长华股份 (605018.SH) :关于“汽车冲焊件 (武汉) 生产基地建设项目”正式投产的公告

长华股份 (605018.SH) 公告, “汽车冲焊件 (武汉) 生产基地建设项目”为公司首次公开发行募集资金投资项目, 已正式进入生产阶段实现量产供货。该项目除具有冲焊集成件自动化制造能力外, 同时具备冲焊集成件与铝铸结构件柔性装配能力, 并开始批量生产。

一汽解放 (000800.SZ) :监事会公式第一期限限制性股票激励计划预留授予激励对象人员名单的公告

一汽解放 (000800.SZ) 发布公告: 公司对第一期限限制性股票激励计划预留授予激励对象的姓名和职务在巨潮资讯网及公司内部进行了公示, 同时, 公司监事会对本激励计划预留授予激励对象人员名单进行了核查。

嵘泰股份 (605133.SH) :公开发行 A 股可转换公司债券募集资金运用的可行性分析报告

嵘泰股份 (605133.SH) 公告: 公司拟公开发行 A 股可转债, 发行总额不超 65,067 万元。在扣除发行费用后, 募资将投资于年产 110 万件新能源汽车铝合金零部件项目、墨西哥汽车精密铝合金铸件二期扩产项目。

钧达股份 (002865.SZ) : 拟投资 112 亿元建 16GW 高效太阳能电池片项目

钧达股份(002865.SZ)公布, 为持续推进公司总体发展战略, 进一步完善公司业务布局, 扩大业务规模, 满足公司未来经营扩张所需的产能, 充分利用安徽省的产业集群区位优势。公司控股子公司上饶捷泰新能源科技有限公司、与安徽来安汉河经济开发区管理委员会于 2021 年 12 月 24 日签署了《高效太阳能电池片生产基地项目投资合作协议》, 计划总投资约 112 亿元, 其中固定资产投资约 70 亿元, 建设 16GW 高效太阳能电池片项目。

广汽集团 (601238.SH) :关于第二期股票期权激励计划预留期权第 1 个行权期行权结果及期权注销的公告

广汽集团 (601238.SH) 发布公告: 第二期股票期权激励计划预留期权第 1 个行权期行权方式为自主行权, 行权有效期为 2020 年 12 月 17 日-2021 年 12 月 16 日, 可行权数量为 17,848,850 股。截止行权有效期满, 累计行权 17,795,352 股, 占该行权期可行权数量的 99.70%; 剩余未行权 53,498 股, 占该行权期可行权数量的 0.3%, 未行权的股票期权按规定注销。

北汽模 (002510.SZ) :关于公司全资子公司为母公司提供担保的公告

北汽模 (002510.SZ) 发布公告: 截至本公告日, 公司及控股子公司累计担保总额为 9000 万元, 占公司最近一期经审计净资产的比例为 4.34%。

长城汽车 (601633.SH) :关于控股股东减持公司 A 股可转换公司债券的公告

长城汽车公告: 经中国证券监督管理委员会核准, 长城汽车股份有限公司于 2021 年 6 月 10 日公开发行 3,500 万张 A 股可转换公司债券, 每张面值 100 元, 发行总额 35 亿元。

沪光股份 (605333.SH) :关于全资子公司完成工商注册并取得营业执照的公告

沪光股份 (605333.SH) 发布公告: 昆山沪光汽车电器股份有限公司于 2021 年 12 月 15 日召开公司第二届董事会第六次会议, 通过了《关于拟在重庆市渝北区投资设立全资子公司的议案》, 同意在重庆市渝北区投资设立全资子公司, 注册资本为 30,000 万人民币元, 公司拥有该子公司 100% 股权。

渤海汽车 (600960.SH) :关于收到政府补助的公告

渤海汽车（605333.SH）发布公告：自2021年11月10日至2021年12月22日，公司子公司累计收到与收益相关的政府补助7.76万欧元及1,017.87万元人民币，约合人民币共计1,074.53万元。

潍柴动力（000338.SZ）：拟聘任陈文森为公司执行总裁

潍柴动力发布公告，董事会同意聘任陈文森为公司执行总裁；同意聘任程广旭为公司执行总裁；同意聘任王德成、郭圣刚、刘兴印为公司副总裁。同意孙健辞任公司副总裁。

海泰科（301022.SZ）：与关联方成立产业投资基金暨关联交易的公告

海泰科（301022.SZ）发布公告：海泰科拟与清源新麟、雪和友、赛轮股份、青岛新材料及吴国良先生合作共同发起设立产业投资管理平台，并发起设立系列产业创业投资基金，投向高端装备和智能制造、新材料、信息技术，以汽车领域、青岛科技大学创业孵化科技项目为主的创业项目，基金规模为不低于2.14亿元人民币，注册地为向该基金出资的政府引导基金所在地。

鼎胜新材（603876.SH）：子公司与宁德时代签订合作协议

鼎胜新材12月19日晚间公告，全资子公司五星铝业与宁德时代签订了框架性合作协议。协议称，本着建立长期合作的机制，共同开拓新能源市场，在鼎胜新材和五星铝业（供方）产品技术、质量、成本、交付及服务能够满足要求且有竞争优势的前提下，宁德时代优先采用供方的铝箔，优先保证供方的供应份额。

广汽集团（601238.SH）：2021年预计销量突破210万辆

广汽集团发布第六届董事会第8次会议公告，对2021年的经营完成情况进行总结。公告显示，2021年广汽集团全年预计实现汽车产销分别约为209.8万辆和211.3万辆，同比分别增长约3.1%和3.4%。2022年挑战全年汽车产销量同比增长15%的目标。（资料来源：广汽集团）

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、比亚迪投资 80 亿元又一动力电池项目落户江西抚州

据盖世汽车报道，在江西省对接粤港澳大湾区投资合作推介会上，比亚迪与抚州市签署了投资协议。协议显示，比亚迪将在抚州高新区投资 80 亿元建设年产 15GWh 的新能源动力电池项目。（资料来源：盖世汽车）

2、双龙汽车携手比亚迪共同开发电动车电池

据盖世汽车转载，12 月 22 日，韩国双龙汽车宣布，将与中国电动汽车和电池制造商比亚迪合作，在电气化方面迎头赶上。（资料来源：盖世汽车）

3、威马与香港 EV Power 达成合作，全国充电桩接入量突破 44 万

12 月 23 日，威马汽车与香港电动能源有限公司达成战略合作协议。威马充分发挥自身在技术研发、平台数据打通、用户群体等方面的优势，携手香港 EV Power，共同构建智慧补能服务网络。自此，威马成为了继特斯拉后，首个实现在港布局充电桩的造车新势力品牌。（资料来源：盖世汽车）

4、时代新型锂离子电池项目已于厦门开工

12 月 20 日，宁德时代发布官方消息称，时代新型锂离子电池项目已于 12 月 19 日在厦门正式开工。据悉，时代新型锂离子电池项目（一期）位于火炬高新区同翔高新城洪塘北片区地块，总投资 70 亿元，总建筑面积约 71 万平方米，拟建设新型锂离子电池动力电池生产基地。（资料来源：宁德时代官网）

5、国轩高科全资孙公司成美国某车企供应商

据汽车之家报道，国轩高科境外全资孙公司 GOTION INC.将成为美国某大型上市汽车公司的供应商，未来双方将会在磷酸铁锂电池的供应和采购方面达成战略合作。（资料来源：汽车之家）

6、孚能科技土耳其电池厂获当地政府激励

据盖世汽车转载，土耳其政府表示，将向 Siro 提供税收减免和直接援助。Siro 是孚能科技和土耳其汽车制造商 TOGG 共同成立的电池合资企业，该公司计划斥资 300 亿美元（合 18 亿美元）建立电池工厂。（资料来源：盖世汽车）

7、博世氢动力系统新厂动工

据盖世汽车转载，博世动力总成中国区今日宣布，博世布局电气化战略又一重要基地——博世氢动力系统（重庆）有限公司在重庆九龙坡区正式开工建设。将建成的新址是一个集研发测试、生产制造、销售管理为一体的全功能中心，也是重庆市政府建设中国西部氢

谷的重要项目之一。公司新址的开工建设将进一步助力加速氢动力进入推广应用阶段。

（资料来源：盖世汽车）

8、奥迪主要工厂 2028 年起将只生产电动车

据盖世汽车转载，奥迪位于德国因戈尔施塔特的主要工厂从 2028 年开始将只生产电动汽车，这意味着电动 A6 的继任车型可能会在该工厂而不是在内卡苏姆工厂生产。（资料来源：盖世汽车）

9、特斯拉称部分 2021 款车辆使用 2017 年电池

据盖世汽车转载，特斯拉宣布该公司在部分全新的 2021 款 Model3 上使用 2017 年生产的电池。（资料来源：盖世汽车）

3.2.2 数字化

1、工信部：扩大新能源汽车消费，健全车联网安全体系

会议指出，2022 年要实施“增品种、提品质、创品牌”战略，扩大新能源汽车、绿色智能家电、绿色建材消费，做好重大外资项目服务保障。同时，要纵深推进 APP 专项整治，健全车联网和智能网联汽车等安全保障体系，提高无线电频谱资源利用水平。（资料来源：工信部）

2、零念科技首发智能汽车平台软件中间件产品 LinearX CarOS 1.0

12 月 23 日，智能驾驶平台软件公司——上海零念科技有限公司首次召开产品发布会，宣布推出自主研发的智能汽车平台软件中间件产品：LinearX CarOS 1.0。（资料来源：零念科技官网）

3、东软睿驰牵手中兴通讯共同打造新一代车用操作系统

12 月 20 日，东软睿驰宣布已于近日与中兴通讯签署战略合作框架协议，共同打造符合市场需求的车用操作系统。根据协议，双方基于在操作系统内核和 AUTOSAR AP/CP 等领域积累的各自优势，将在产品研发、生态协同、项目方案等方面开展合作，共同打造符合市场需求的车用操作系统。（资料来源：东软睿驰官网）

4、台积电日本建厂计划获批

据盖世汽车转载，12 月 20 日，中国台湾经济主管部门投资审议委员会在一份声明中表示，台积电已经获得了在日本设立一家芯片厂的批准。（资料来源：盖世汽车）

5、赛轮思与梅赛德斯-奔驰合作，为 EQS 的 MBUX 系统提供增强智能

据盖世汽车转载，对话式人工智能（AI）服务供应商赛轮思与梅赛德斯-奔驰公司（Mercedes-Benz AG）达成合作，赛轮思将为全新梅赛德斯-奔驰 EQS 的直观多媒体系统 MBUX（Mercedes-Benz User Experience，梅赛德斯-奔驰用户体验）提供增强功能，包括

对话式 AI 驱动的电动汽车用例和赛轮思紧急车辆检测 (EVD)。(资料来源: 盖世汽车)

6、采埃孚收购 Apex.AI 股份以加速软件业务发展

据盖世汽车转载, 采埃孚通过收购软件公司 Apex.AI 5% 的股份来加强其汽车软件业务。除了资金支持外, 采埃孚还将开发基于 Apex.OS 元操作系统的软件解决方案。(资料来源: 盖世汽车)

7、Foxxum 和 Cinemo 通过联网电视为联网车载信息娱乐系统赋能

据盖世汽车转载, 全球智能电视解决方案供应商 Foxxum 与汽车信息娱乐嵌入式解决方案供应商 Cinemo 合作, 使用 Foxxum 的软件和可定制的 CTV 解决方案为全新车载信息娱乐体验提供支持。(资料来源: 盖世汽车)

3.2.3 自动驾驶

1、广汽与文远知行、如祺出行达成三方合作明年上线 Robotaxi 运营

12月21日, 广汽集团官方宣布, 其已于当日同文远知行、如祺出行在世界经济论坛中国未来汽车与交通出行大会上举办战略合作及投资签约仪式, 宣布达成战略合作。三方将基于各自优势开展深度合作, 共同推进 Robotaxi (自动驾驶出租车) 前装车型设计、研发、量产和商业化运营。(资料来源: 广汽集团官网)

2、小马智行与一汽南京达成合作, 推进 Robotaxi 前装量产

12月24日, 小马智行宣布与战略投资方中国一汽的全资子公司一汽(南京)科技开发有限公司达成战略合作, 联合制定自动驾驶传感器硬件系统前装量产方案, 共同开发适合 Robotaxi 的车型并进行前装量产, 实现低成本自动驾驶平台的规模化应用。(资料来源: 小马智行官网)

3、智加科技将携依维柯在欧洲和中国开展 L4 自动驾驶重卡测试

12月21日, 智加科技官方宣布, 其联合依维柯将在欧洲与中国开展自动驾驶联合测试, 双方将对智加科技自动驾驶系统与依维柯最新一代 S-WAY 重卡的集成做测试验证。(资料来源: 智加科技官网)

4、轻舟智航发布城市晚高峰无人驾驶视频

12月24日, 自动驾驶通用解决方案公司轻舟智航首次展示了一段无人驾驶车在热闹嘈杂的城市晚高峰时段, 完成三位拼车乘客订单的演示视频。整个过程无人干预, 安全可靠。(资料来源: 轻舟智航官网)

5、禾赛科技与友道智途合作专注自动驾驶

禾赛科技和上汽旗下商用车智能驾驶公司友道智途宣布，双方正式达成战略合作。根据协议，禾赛科技将为友道智途提供面向 L4 级与 L3 级自动驾驶所需的高性能激光雷达传感器，并就半固态激光雷达的车规级量产展开深度合作。（资料来源：友道智途官网）

6、毫末智行发布对 2022 年自动驾驶的十大趋势预测

12 月 23 日，毫末智行 HAOMO AI DAY 正式举办。据盖世汽车报道，在乘用车领域，最新一个季度毫末智行再增加三款量产车型，分别是玛奇朵、拿铁、哈弗神兽。至此，在成立 2 年的时间里搭载毫末智行产品的乘用车车型共达到了 5 款，加上 5 款无人物流车车型，2 款无人跟随设备，毫末智行在 24 个月内共打造了 12 款产品。（资料来源：盖世汽车）

7、日本将为 L4 级自动驾驶汽车上路立法

据盖世汽车转载，日本警察厅将提出一项在农村地区使用 L4 级自动驾驶汽车的许可制度议案。道路交通法修改议案将于明年春天提交到国会，如果国会批准，日本将首次实现 L4 级自动驾驶汽车上路。（资料来源：盖世汽车）

3.2.4 企业·财经

1、千挂科技获百度、小鹏投资，完成 2 亿元融资

据汽车之家报道，自动驾驶卡车公司千挂科技连续完成约 2 亿元融资，估值超 10 亿人民币，本轮投资方包括顺丰控股、百度、小鹏汽车、IDG 资本等。（资料来源：汽车之家）

2、比亚迪和戴姆勒就腾势合资公司未来架构达成一致

比亚迪与戴姆勒签署了关于调整其合资公司深圳腾势新能源汽车有限公司架构的股权转让协议，拟完成双方在腾势的股权转让。该转让完成后，比亚迪和戴姆勒将分别持有腾势 90% 和 10% 的股份。有关事宜有待相关监管部门审批，计划于 2022 年年中完成。（资料来源：汽车之家）

3、华为智能汽车解决方案创新中心正式启用

据 2021 华为智能汽车解决方案生态论坛公布，华为智能汽车解决方案创新中心正式投入使用。该中心位于华为苏州研究所内，占地面积为 2000 平方米，其功能包括为车企客户、合作伙伴提供联合研发场所、测试、验证，以及进行成果展示。（资料来源：华为官网）

4、宁波继峰联合格拉克向蔚来 ET5 供应单车价值约 2000 元的零部件

12 月 20 日，继峰股份表示，公司及控股子公司格拉克向蔚来 ET5 供应了后排头枕、前后排扶手、中控、电动出风口等产品，合计单车价值在 2000 元左右，并将继续加强与包括蔚来在内的新能源车型的合作。（资料来源：继峰股份官网）

5、毫末智行宣布获得 A 轮近 10 亿元融资

12月22日，毫末智行宣布获得A轮融资近10亿元，成为中国第一家实现规模量产的自动驾驶独角兽公司。投资方为美团、高瓴创投、高通创投、首程控股、九智资本等。募得资金将主要用于自动驾驶研发投入和人才体系建设。（资料来源：毫末智行官网）

6、畅联股份拟投资奥动新能源预估 1 亿元

12月20日，畅联股份公布公司第三届董事会第十二次会议决议，审议通过了《关于公司对外投资项目的议案》，同意公司经营管理层在年度对外投资权限范围内(2021年度不超过人民币1.74亿元)开展参股奥动新能源汽车科技有限公司的项目决策，该项目投资金额预估为人民币1亿元。（资料来源：汽车之家）

7、拿森科技线控底盘拉开“国产替代”序幕

据盖世汽车报道，本土汽车线控底盘领军企业上海拿森汽车电子有限公司宣布完成5亿元C轮融资，本轮融资由国内知名投资方中银投资、宁德时代、国投招商、高瓴创投联合领投。据悉，本次融资资金拿森科技将主要用于加大线控底盘的新产品开发、产业化以及客户服务能力，提升高质量交付的核心竞争力。（资料来源：盖世汽车）

8、吉利与协鑫签署协议，布局甲醇汽车

12月24日，据汽车之家报道，吉利控股集团与协鑫集团在苏州签署全面战略合作协议。双方将发挥各自优势，在移动能源市场拓展、换电重卡、甲醇汽车、碳捕捉、液态阳光等领域开展全面合作。（资料来源：汽车之家）

9、东软睿驰与中兴通讯签署战略合作协议

据汽车之家报道，东软睿驰汽车技术（上海）有限公司与中兴通讯股份有限公司签署战略合作框架协议，形成全面战略合作伙伴关系。（资料来源：汽车之家）

10、华晨雷诺金杯将暂停向员工发放工资

根据汽车之家报道，华晨雷诺金杯已经开始暂停发放工资。该公司12月20日的会议信息显示：1、从即日起工资暂停发放；2、各种保险及公积金暂停缴纳（只交医保）；3、今年采暖费已提上日程，报销与否具体等待结果。（资料来源：汽车之家）

11、受疫情影响，ZEEKR 001 延迟一周交付

据汽车之家报道，受到新一轮疫情的影响，ZEEKR 001车型的生产交付工作受到了影响。据悉，此前预估于年内以及明年1月10日前完成生产与发运的部分订单预计将会延迟一周左右。（资料来源：汽车之家）

12、现代汽车集团内部大换血宣布任命新高管

现代汽车集团（集团）宣布高管任命，以应对商业环境的快速变化并加强集团的可持续业务结构。该等任命为迅速重组业务组合及进一步提升本集团的竞争力奠定了基础。

（资料来源：汽车之家）

13、博世出行业务负责人将离职

据盖世汽车转载，罗伯特博世公司负责多个技术密集型项目的 Harald Kroeger 宣布，将在今年年底离开该供应商。（资料来源：盖世汽车）

3.2.5 车市

1、华为和赛力斯联合打造的首款鸿蒙汽车正式发布

12月23日，华为冬季旗舰新品发布会上，华为与赛力斯联合打造的 AITO 问界 M5 正式发布。此前，赛力斯宣布联合华为推出高端智能汽车品牌 AITO（中文名：傲图）。AITO 旗下首款车型为一款中型 SUV，定位中高端，将会搭载华为鸿蒙智能座舱。今日，这款汽车正式对外亮相，命名为 AITO 问界 M5，也是首款鸿蒙汽车。（资料来源：华为官网）

2、比亚迪新款宋 Pro DM-i 今上市，预售 13.58 万起

比亚迪官方宣布：2022 款宋 Pro DM-i 将于 12 月 22 日 19:20-21:00 正式上市。新车目前已开启预售，共推出 5 款车型，预售价格区间为 13.58-16.28 万元。作为现款宋 Pro DM 改款车型，新车对外观和内饰进行全面升级，并搭载比亚迪 DM-i 超级混动系统。（资料来源：比亚迪官网）

3、上汽乘用车第 100 万辆整车下线

随着一辆荣威 iMAX8 缓缓驶下生产线，上汽乘用车郑州工厂第 100 万辆整车正式下线。这是上汽乘用车发展历程中的一个重要里程碑，意味着上汽乘用车上海临港、南京浦口、郑州经开、福建宁德四地联动的产业格局走上了发展快车道。（资料来源：汽车之家）

4、埃安 AION LX PLUS 将于 1 月 6 日正式上市

从广汽埃安官方获悉，埃安 AION LX PLUS 车型将于 2022 年 1 月 6 日正式上市。作为改款车型，其整体换装了最新的家族式设计，并配备了埃安的“海绵硅负极片电池”，该电池采用硅负极，且有效地抑制了硅嵌锂产生的膨胀问题。（资料来源：广汽埃安官网）

5、长城机车炮将于 12 月 25 日上市

据汽车之家报道，长城专门针对摩托车玩家推出的机车炮将于 12 月 25 日上市。机车炮采用单排车身结构，将后斗的空间尽可能扩大，以便用来装载摩托车。（资料来源：汽车之家）

6、长安 UNI-T 2.0T 版正式上市

12月24日，长安汽车旗下长安 UNI-T 2.0T 车型正式上市。新车共推出4款车型，售价区间为13.79-14.99万元。新车在外观上进一步凸显其运动属性，动力方面将搭载蓝鲸 2.0T 涡轮增压四缸发动机匹配爱信 8 速自动变速箱。（资料来源：汽车之家）

7、长安 UNI-V 将于 1 月 10 日预售

据汽车之家报道，长安 UNI-V 将于 2022 年 1 月 10 日开启预售。根据此前消息，新车将于 2022 年第一季度上市。（资料来源：汽车之家）

8、卡罗拉锐放开启预售

12月24日，一汽丰田卡罗拉锐放正式开启预售，卡罗拉锐放是一汽丰田旗下的全新紧凑型 SUV，基于丰田 TNGA-C 平台打造，定位介于奕泽和 RAV4 荣放之间。此外，据汽车之家报道，新车的预售价格区间为 13-17 万元。（资料来源：汽车之家）

9、星越 L 雷神 Hi X 一箱油挑战 1300km 超长续航挑战活动正式收官

12月24日，在雷神智擎 Hi X 混动技术「Live 开放季」活动上，星越 L 雷神 Hi X 一箱油挑战 1300km 超长续航挑战活动在吉利义乌动力基地正式收官。此挑战活动完成了一箱油 1426.1km，百公里油耗最低仅 3.9L 的成绩，创下国内混动大五座旗舰 SUV 最低油耗新记录，充分展示了其优异的节油性能。（资料来源：盖世汽车）

10、C-NCAP 发布新一代汉兰达碰撞测试成绩

12月22日，C-NCAP 发布了汉兰达双擎 2.5L 四驱尊贵版 7 座车型的碰撞成绩，根据各部分得分率乘以各自权重系数后求和，求得综合得分率为 91.9%。（资料来源：汽车之家）

11、缺芯危机导致上周全球减产近 4 万辆车

据盖世汽车转载，根据 AutoForecast Solutions 的最新数据，截至 12 月 19 日，由于芯片短缺，全球汽车市场累计减产量为 1023.2 万辆，中国汽车市场累计减产量已达 198.2 万辆，占总减产量的 19.4%。（资料来源：盖世汽车）

12、现代将 2026 年全球电动车销量目标提高至 170 万辆

据盖世汽车转载，现代汽车集团将其 2026 年全球电动汽车的销量目标从 100 万辆提高到 170 万辆，突出了该车企为满足日益增长的电动汽车需求而做出的努力。修改后的销量目标涵盖了现代、起亚和捷尼赛思这三个品牌的销量。（资料来源：盖世汽车）

13、现代汽车计划明年电动车销量增长 57%

现代汽车首席执行官 Jaehoon Chang 预计，该公司 2022 年在全球的电动汽车销量将从今年的 14 万辆增长到 22 万辆，同比涨幅达 57%。（资料来源：汽车之家）

14、宝马将在城市中心区试点 BMWi 体验店

据盖世汽车转载，随着“BMW 网络领创项目”的深入，宝马近期将携手经销商在城市中心试点 BMW i 品牌专属体验店，突出“人、车、自然”的和谐共处，并通过极致环保设计和最新的数字化工具，为客户带来全新体验。（资料来源：盖世汽车）

15、通用即将开始交付电动版悍马皮卡

据汽车之家转载，通用即将开始向客户交付其 GMC 悍马电动皮卡，对于通用以及其下一代电动汽车来说，这是一个重要的里程碑。（资料来源：汽车之家）

16、上汽奥迪 A7L 55TFSI 将于明年元旦交车

据汽车之家报道，上汽奥迪 A7L 55TFSI 将于 2022 年元旦在上汽奥迪品牌旗舰中心“奥迪进取汇”举行交车仪式。（资料来源：汽车之家）

17、新款奥迪 Q2L e-tron 正式上市

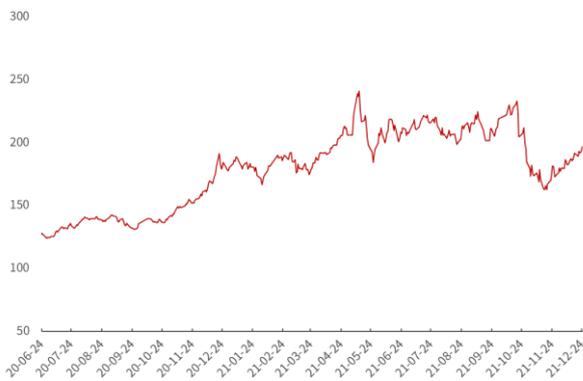
据奥迪官方信息，新车共推出一款车型，售价为 24.38 万元。新车使用最大功率为 100kW 的电动机，最大扭矩 290N m，搭载的 44.1kWh 三元锂电池组，续航大幅提升 23%，达到了 325 公里。（资料来源：奥迪官网）

18、英国 11 月汽车产量创 37 年来同期新低

据盖世汽车转载，12 月 23 日，英国汽车制造商和贸易商协会的数据显示，由于英国汽车行业正努力应对新冠疫情对全球供应链的影响，英国汽车制造商 11 月份的产量创 37 年来同期新低。（资料来源：盖世汽车）

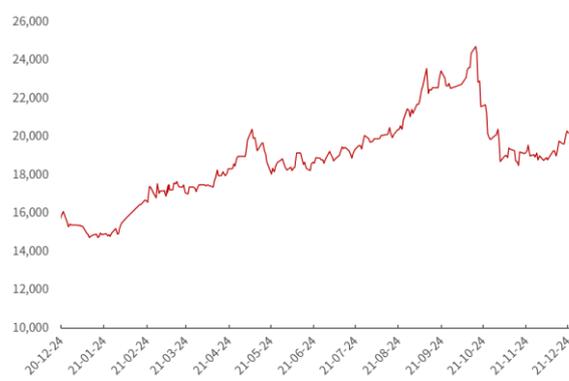
4 行业上游原材料数据跟踪

图17: 中信期货钢铁指数本周上涨 2.82%



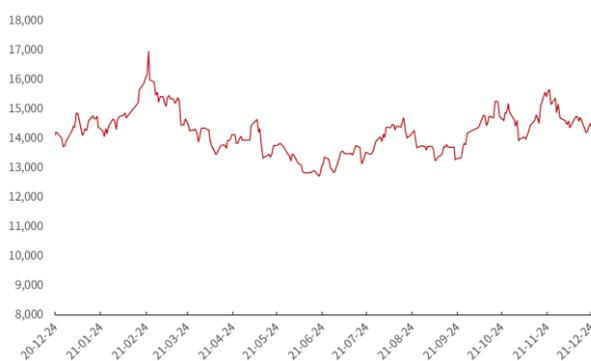
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.24)

图18: 沪铝指数本周上涨 2.16%



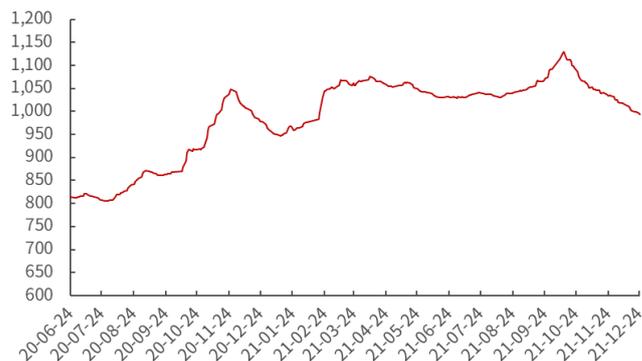
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.24)

图19: 沪胶指数本周下跌 1.82%



资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.24)

图20: 中国塑料城价格指数下跌 0.67%



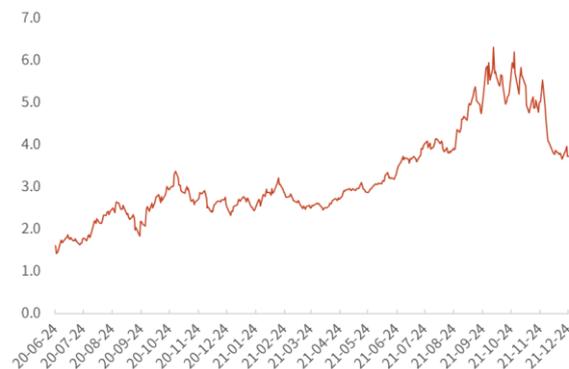
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.24)

图21: 纽约原油价格本周上涨 2.27 美元/桶, 布伦特原油价格本周上涨 3.07 美元/桶 (单位: 美元/桶)



资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.24)

图22: NYMEX 天然气本周上涨 0.064 美元 /百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)



资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.24)

5 本周新车

表4: 本周上市车型一览

序号	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间 (万元)	上市时间
1	东风乘用车	风神 奕炫 MAX	新增	燃油	A NB	10.39	2021/12/20
2	中国重汽	VG7 U75 PLUS	小改款	燃油	B SUV	13.79~15.19	2021/12/20
3	郑州日产	奇骏 荣耀	小改款	燃油	A SUV	18.93~19.28	2021/12/22
4	比亚迪汽车	宋 Pro DM-i	中改款	混动	A SUV	14.16~16.66	2021/12/22
5	一汽轿车	红旗 HS5	新增	燃油	B SUV	19.68~21.08	2021/12/23
6	上海汽车	荣耀 RX5 MAX	大改款	燃油	A SUV	12.98~16.58	2021/12/23
7	上海汽车	荣耀 RX5 eMAX	中改款	燃油	A SUV	16.98~18.98	2021/12/23
8	长安汽车	长安 UNI-T	新增	燃油	A SUV	13.79~14.99	2021/12/24

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

6 风险提示

(一) 经营风险: 房地产对消费挤压效应超预期, 消费市场持续低迷, 汽车行业增长具有不达预期的风险; 原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。

(二) 市场风险: 补库周期内业绩为主, 部分高估值公司业绩存不及预期风险。

(三) 其他风险: 全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期, 导致销量不及预期。

插图目录

图 1: 华为“平台+生态”的方式推动智能车行业演进.....	3
图 2: 华为智能汽车解决方案.....	3
图 3: 华为三大平台 300 家左右合作伙伴生态圈正在形成.....	3
图 4: 华为汽车分层解耦的数字构架.....	4
图 5: 华为跨域完成与 10 个厂家 20 款设备的系统预集成.....	4
图 6: 华为智能汽车 MDC 智能驾驶计算平台落地乘用车.....	4
图 7: 70 多家合作伙伴加入了 MDC 生态圈.....	4
图 8: 华为汽车 HarmonyOS 车机操作系统.....	5
图 9: 基于 HarmonyOS 合作 150 多家软硬件伙伴.....	5
图 10: 星闪重新定义短距无线通信技术.....	5
图 11: 星闪联盟成员单位超 140 家.....	5
图 12: 长安阿维塔 11.....	6
图 13: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅.....	8
图 14: SW 汽车子行业周涨跌.....	9
图 15: 本周板块涨跌幅前五个股.....	9
图 16: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2020 年初以来的表现.....	9
图 17: 中信期货钢铁指数本周上涨 2.82%.....	21
图 18: 沪铝指数本周上涨 2.16%.....	21
图 19: 沪胶指数本周下跌 1.82%.....	21
图 20: 中国塑料城价格指数下跌 0.67%.....	21
图 21: 纽约原油价格本周上涨 2.27 美元/桶, 布伦特原油价格本周上涨 3.07 美元/桶 (单位: 美元/桶)....	21
图 22: NYMEX 天然气本周上涨 0.064 美元 /百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位).....	21

表格目录

表 1: 华为汽车布局时间表.....	3
表 2: 华为整车厂合作方.....	6
表 3: 华为优秀合作伙伴.....	6
表 4: 本周上市车型一览.....	22

分析师简介

邵将，汽车行业首席分析师，7年买方研究、投资及管理经验，3年卖方研究经验，磨练十载。2021年10月加入民生证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路8号财富金融广场1幢5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。