

汽车行业跟踪周报

7月第一周乘用车日均批发同比+16%，看好自主崛起

增持（维持）

2022年07月17日

证券分析师 黄细里

执业证书：S0600520010001

021-60199793

huangxl@dwzq.com.cn

研究助理 杨惠冰

执业证书：S0600121070072

yanghb@dwzq.com.cn

■ 投资要点

■ **每周复盘：本周涨跌幅排名第5，SW乘用车PE/PB处于97%/95%历史分位：** SW汽车下跌0.9%，跑赢大盘2.1pct。除SW商用载客车和SW汽车零部件，SW乘用车、SW商用载货车、SW汽车服务均呈下跌形态。申万一级28个行业中，本周汽车板块排名第5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97%/95%分位，分位数环比上周-1pct/-1pct；SW零部件的PE/PB分别处于历史86%/53%分位，分位数环比上周+1pct/+2pct。横向比较，乘用车板块估值在PE方面高于白色家电低于白酒，PB方面高于白色家电低于白酒；汽车零部件板块估值在PE方面低于计算机高于传媒，PB方面低于计算机高于传媒。（本周具体指2022.07.11~2022.07.17，后文同，文中月份/季度前未注明年份者均默认为2022年本年度）

■ **景气跟踪：7月第一周日均批发/零售同比分别为+16%/+16%。**乘联会口径：7月1-10日乘用车零售日均销量39,589辆，同比+16%，环比-6%；7月1-10日批发日均销量40,879辆，同比+16%，环比-1%。狭义乘用车6月产量220万辆，同比45.6%，环比31.7%；6月批发销量218.9万辆，同比43.2%，环比37.6%。库存：6月乘用车行业整体企业库存+1.1万辆，6月乘用车行业渠道库存+12.6万辆。

■ **重点关注：原材料价格小幅下降。**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，本周（07.11-07.15）环比上周（07.04-07.08）乘用车总体原材料价格指数-7.63%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-2.36%/-5.50%/-5.34%/-4.22%/-8.38%。

■ **投资建议：继续全面看多汽车板块！超配整车+零部件！整车选股按照电动智能汽车的新车周期强势程度排序：比亚迪+理想汽车（L9）+小鹏汽车（G9）+长城汽车/长安汽车/吉利汽车+华为（关注小康股份等）+广汽集团+蔚来汽车+上汽集团。零部件选股按照技术创新视角下赛道弹性和个股质地来排序：1）智能化大赛道：自动驾驶域控制器（德赛西威/经纬恒润）+HUD（华阳集团）+激光雷达（炬光科技）。2）线控底盘大赛道：线控制动&线控转向（伯特利+拓普集团+耐世特）+空气悬挂（关注保隆科技+中鼎股份）。3）一体化压铸大赛道：关注文灿股份+爱柯迪+拓普集团+旭升股份等。4）其他核心赛道：汽车功放（关注上声电子）+玻璃（福耀玻璃）+车灯（关注星宇股份）+综合性（华域汽车）。**

■ **风险提示：**芯片短缺影响超出预期，疫情控制低于预期。

行业走势



相关研究

《新能源6月月报：6月交强险环比+47%，全面改善》

2022-07-15

《6月乘用车产批同比+46%/+43%，看好自主崛起》

2022-07-10

《6月产销超预期，继续全面看多》

2022-07-10

内容目录

1. 每周复盘	4
1.1. 涨跌幅：SW 汽车下跌 0.9%，跑赢大盘 2.1pct	4
1.2. 估值：整体大幅上升.....	5
2. 景气跟踪：批发/零售环比上行	7
2.1. 销量：7 月第一周日均批发销量同比+16%，零售销量同比+16%	7
2.2. 库存：6 月乘用车企业库存&渠道库存小幅补库	8
2.3. 新车上市.....	8
3. 重点关注：原材料价格小幅下降.....	9
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
(2022.07.11~2022.07.17)	4
图 2: 汽车与汽车零部件主要板块一月变动.....	4
(2022.06.17~2022.07.17)	4
图 3: 汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.07.17)	4
图 4: SW 一级行业一周涨跌幅.....	5
(2022.07.11~2022.07.17)	5
图 5: SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅.....	5
(2022.01.01~2022.07.17)	5
图 6: 汽车板块周涨幅前十个股.....	5
(2022.07.11~2022.07.17)	5
图 7: 汽车板块周跌幅前十个股.....	5
(2022.07.11~2022.07.17)	5
图 8: 整车各子版块 PE (历史 TTM, 整体法)	6
图 9: 整车各子版块 PB (整体法, 最新)	6
图 10: 乘用车 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较	6
图 11: 乘用车 PB (整体法, 最新) 横向比较.....	6
图 12: 汽车零部件 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较	7
图 13: 汽车零部件 PB (整体法, 最新) 横向比较.....	7
图 14: 2022 年 6 月传统乘用车企业库存+1.1 万辆/万辆	8
图 15: 2022 年 6 月传统乘用车渠道库存+12.6 万辆/万辆	8
图 16: 乘用车原材料价格指数环比-7.63% (07.11-07.15)	10
图 17: 玻璃价格指数环比-2.36% (07.11-07.15)	10
图 18: 铝材价格指数环比-5.50% (07.11-07.15)	10
图 19: 塑料价格指数环比-5.34% (07.11-07.15)	10
图 20: 天胶价格指数环比-4.22% (07.11-07.15)	10
图 21: 钢价格指数环比-8.38% (07.11-07.15)	10
表 1: 乘用车厂家 7 月周度零售数量 (辆) 和同比增速.....	7
表 2: 乘用车厂家 7 月周度批发数量 (辆) 和同比增速.....	7
表 3: 新车上市汇总.....	8
表 4: 车企动态.....	11
表 5: 智能网联重点资讯.....	11
表 6: 上市公司重点公告.....	12

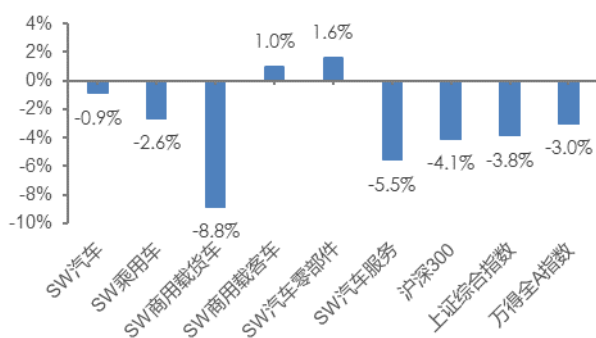
1. 每周复盘

SW 汽车下跌 0.9%，跑赢大盘 2.1pct。除 SW 商用载客车和 SW 汽车零部件，SW 乘用车、SW 商用载货车、SW 汽车服务均呈下跌形态。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 5 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 97%/95%分位，分位数环比上周-1pct/-1pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 86%/53%分位，分位数环比上周+1pct/+2pct。

1.1. 涨跌幅：SW 汽车下跌 0.9%，跑赢大盘 2.1pct

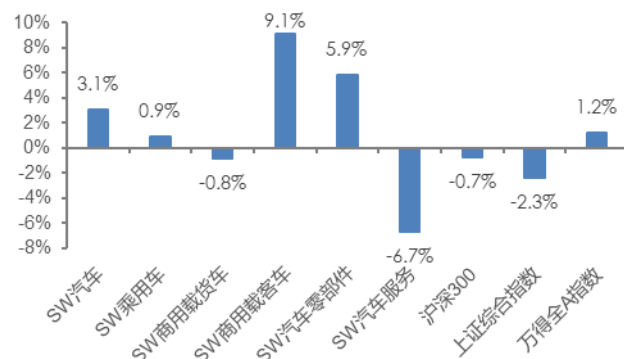
SW 汽车下跌 0.9%，跑赢大盘 2.1pct。除 SW 商用载客车和 SW 汽车零部件，SW 乘用车、SW 商用载货车、SW 汽车服务均呈下跌形态。SW 乘用车/SW 商用载货车/SW 商用载客车/SW 汽车零部件/SW 汽车服务分别-2.6%/-8.8%/+1.0%/+1.6%/-5.5%。一个月以来，SW 汽车板块上升 3.1%，跑赢大盘 1.9pct。2022 年初至今，SW 汽车板块下跌 3.07%，跑赢大盘 9.8pct。

图1：汽车与汽车零部件主要板块一周变动
(2022.07.11~2022.07.17)



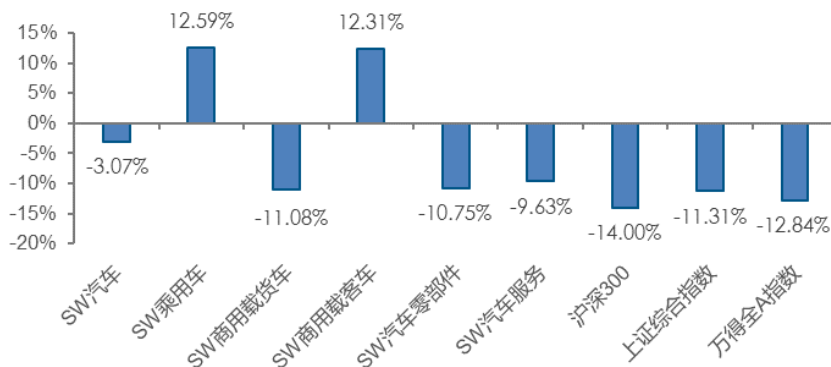
数据来源：wind，东吴证券研究所

图2：汽车与汽车零部件主要板块一月变动
(2022.06.17~2022.07.17)



数据来源：wind，东吴证券研究所

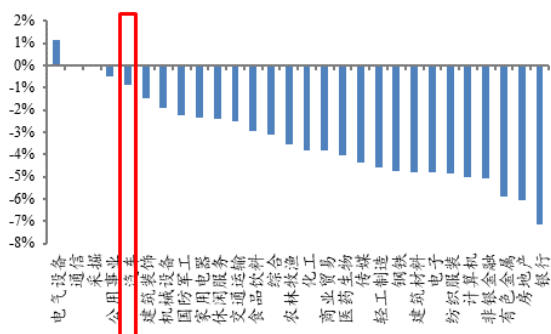
图3：汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.07.17)



数据来源：wind，东吴证券研究所

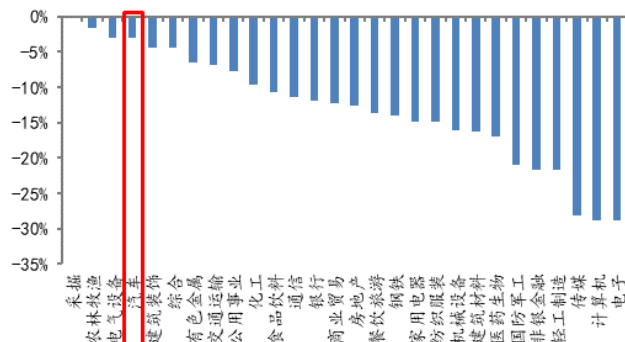
申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 5 名，排名靠前。年初至今汽车板块排名第 4 名，排名靠前。本周汽车相关概念指数均呈上升趋势，按涨幅排序依次为特斯拉指数/燃料电池指数/锂电池指数/新能源汽车指数/智能汽车指数，分别为+0.3%/-1.3%/-1.6%/-2.1%/-2.8%。

图4：SW 一级行业一周涨跌幅
(2022.07.11~2022.07.17)



数据来源：wind，东吴证券研究所

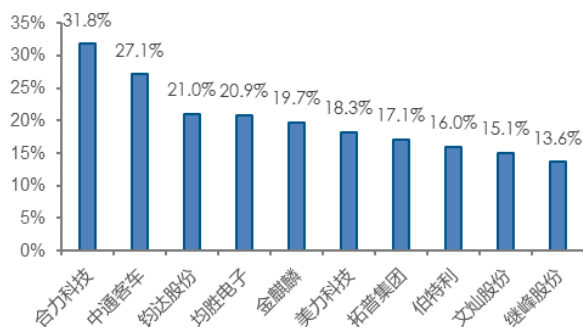
图5：SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅
(2022.01.01~2022.07.17)



数据来源：wind，东吴证券研究所

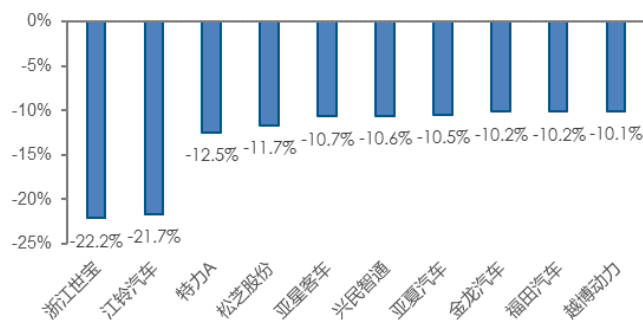
汽车板块个股表现，按周涨跌幅排序，涨幅前五分别为合力科技 (31.8%)、中通客车 (27.1%)、钧达股份 (21.0%)、均胜电子 (20.9%)、金麒麟 (19.7%)。跌幅前五分别为浙江世宝 (-22.2%)、江铃汽车 (-21.7%)、特力 A (-12.5%)、松芝股份 (-11.7%)、亚星客车 (-10.7%)。

图6：汽车板块周涨幅前十个股
(2022.07.11~2022.07.17)



数据来源：wind，东吴证券研究所

图7：汽车板块周跌幅前十个股
(2022.07.11~2022.07.17)



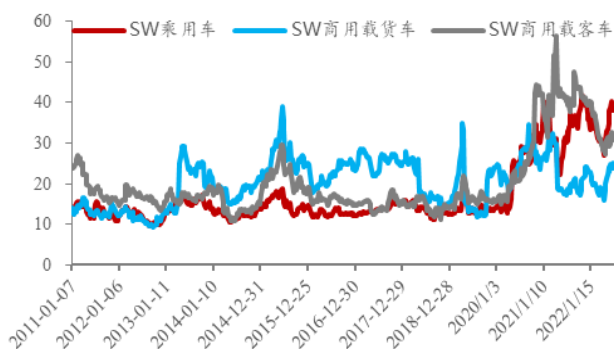
数据来源：wind，东吴证券研究所

1.2. 估值：整体大幅上升

估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 97%/95%分位，分位数环比上周-1pct/-1pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 86%/53%分位，分位数环比上周+1pct/+2pct。横向比较，乘用车板块估值在 PE 方面高于白色家电，低于白酒，PB 方面高于白色家电低于白酒；汽车零部件板块估值在 PE 方面低于计算机高于传媒，PB 方面低于计算机高于传媒。

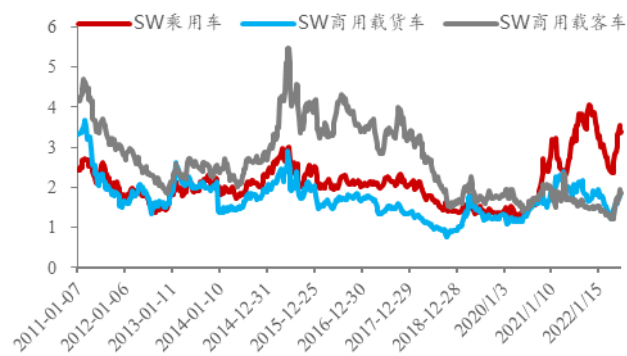
SW 汽车 PE（历史 TTM，整体法）为 33.97 倍（上周：34.34 倍），是万得全 A 的 2.36 倍，SW 汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）为 31.16 倍（上周：30.69 倍）；SW 汽车 PB（整体法，最新）为 2.78 倍（上周：2.81 倍），是万得全 A 的 1.69 倍，SW 汽车零部件 PB（整体法，最新）估值为 2.63 倍（上周：2.58 倍）。乘用车、商用载货车、商用载客车 PE（历史 TTM，整体法）分别为 37.82 倍（上周：38.78 倍）、22.33 倍（上周：24.95 倍）和 28.22 倍（上周：30.72 倍）；乘用车、商用载货车、商用载客车 PB（整体法，最新）分别为 3.31 倍（上周：3.40 倍）、1.69 倍（上周：1.87 倍）和 1.86 倍（上周：1.85 倍）。

图8：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9：整车各子版块 PB（整体法，最新）

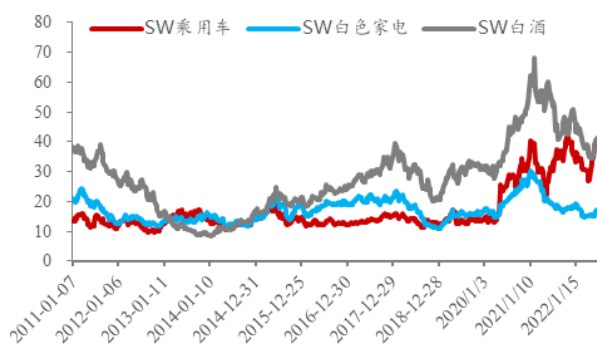


数据来源：wind，东吴证券研究所

白色家电 PE（历史 TTM，整体法）为 16.39 倍，是乘用车的 0.43 倍，白酒 PE（历史 TTM，整体法）为 39.11 倍，是乘用车的 1.03 倍；白色家电 PB（整体法，最新）为 3.06 倍，是乘用车的 0.93 倍，白酒 PB（整体法，最新）为 10.42 倍，是乘用车的 3.15 倍。

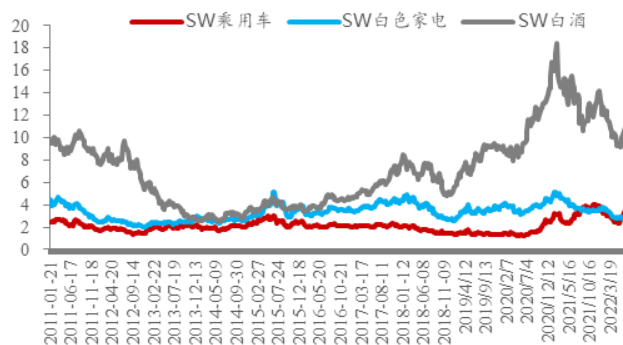
计算机 PE（历史 TTM，整体法）为 42.45 倍，是汽车零部件的 1.36 倍，传媒 PE（历史 TTM，整体法）为 19.68 倍，是汽车零部件的 0.63 倍；计算机 PB（整体法，最新）为 3.21 倍，是汽车零部件的 1.22 倍，传媒 PB（整体法，最新）为 1.96 倍，是汽车零部件的 0.74 倍。

图10：乘用车 PE（历史 TTM，整体法）横向比较



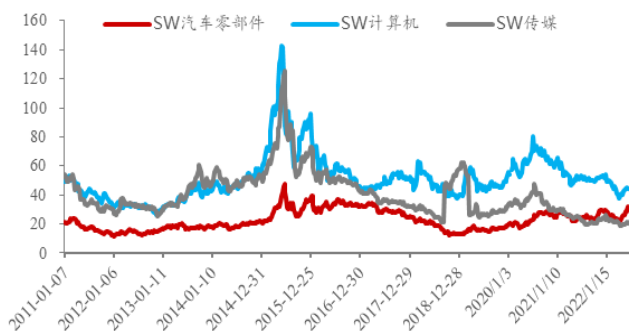
数据来源：wind，东吴证券研究所

图11：乘用车 PB（整体法，最新）横向比较



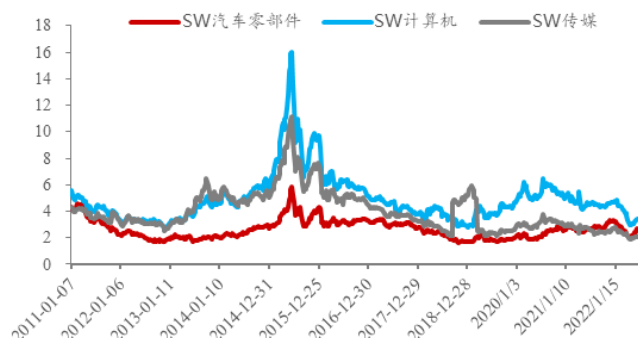
数据来源：wind，东吴证券研究所

图12: 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13: 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: 批发/零售环比上行

景气跟踪: 7月1-10日乘用车零售日均销量39,589辆, 同比+16%, 环比-6%; 7月1-10日批发日均销量40,879辆, 同比+16%, 环比-1%。狭义乘用车6月产量220万辆, 同比45.6%, 环比31.7%; 6月批发销量218.9万辆, 同比43.2%, 环比37.6%。库存: 6月乘用车行业整体企业库存+1.1万辆, 6月乘用车行业渠道库存+12.6万辆。

2.1. 销量: 7月第一周日均批发销量同比+16%, 零售销量同比+16%

乘联会周度数据口径: 7月1-10日乘用车零售日均销量39,589辆, 同比+16%, 环比-6%; 7月1-10日批发日均销量40,879辆, 同比+16%, 环比-1%。狭义乘用车6月产量220万辆, 同比45.6%, 环比31.7%; 6月批发销量218.9万辆, 同比43.2%, 环比37.6%。

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	1-10日	11-17日	18-24日	25-31日	1-10日	全月
2022年日均销量	39,589				39,589	
2021年日均销量	34,129	41,197	48,657	76,884	34,129	48,660
22年同比	16%					
环比6月同期	-6%					

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

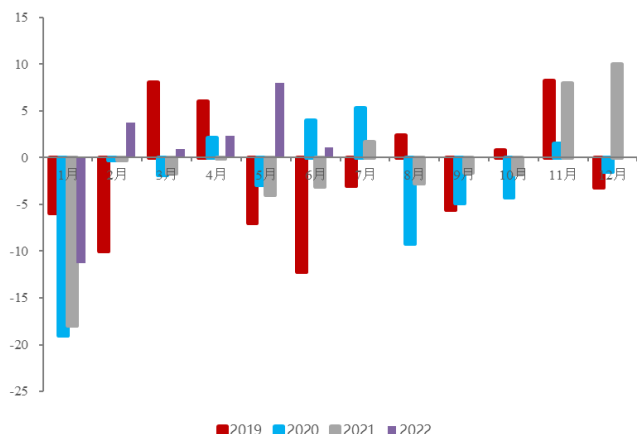
乘用车批发销量	1-10日	11-17日	18-24日	25-31日	1-10日	全月
2022年日均销量	40,879				40,879	
2021年日均销量	35,184	38,185	45,905	82,163	35,184	48,891
22年同比	16%					
环比6月同期	-1%					

数据来源：乘联会，东吴证券研究所

2.2. 库存：6月乘用车企业库存&渠道库存小幅补库

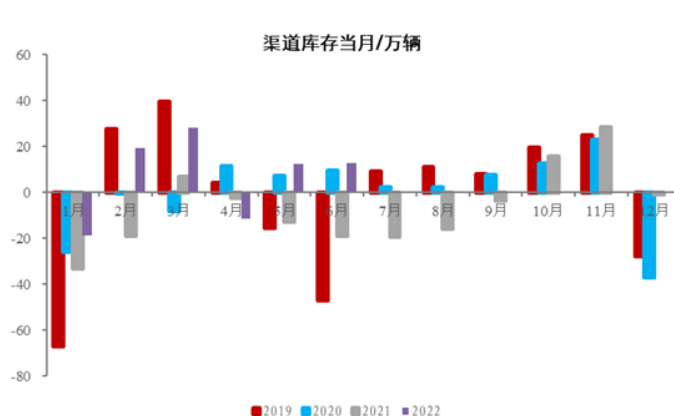
6月乘用车行业整体企业库存+1.1万辆，6月乘用车行业渠道库存+12.6万辆。

图14：2022年6月传统乘用车企业库存+1.1万辆/万辆



数据来源：乘联会，东吴证券研究所

图15：2022年6月传统乘用车渠道库存+12.6万辆/万辆



数据来源：乘联会，交强险，东吴证券研究所

2.3. 新车上市

7月11日-7月17日共上市35款新车（含改款），其中SUV发布19款，三厢车发布7款，两厢车发布2款，掀背车发布4款，货车发布3款。分别是宝马X1、沃尔沃XC60、丰田C-HR、思皓E50A、雷丁芒果、瑞虎8 PLUS、RAV4荣放双擎E+、ZEEKR 001、北汽瑞翔X5、吉奥帅舰、宝马7系、金杯T50、金杯T52、欧拉芭蕾猫、欧萌达、威驰、BJ 212、名爵ZS、柯迪亚克、威驰FS、柯洛克、极狐阿尔法T、极狐阿尔法S、DS7、宝马X2、AION Y、北京BJ40、英菲尼迪Q50L、英菲尼迪QX50、迈巴赫S级、捷豹XFL、捷豹XEL、亚洲狮、奔腾B70S、纳米BOX。

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X1	华晨宝马	7月11日	SUV	紧凑型	汽油	27.98-33.98	2.0T L4	8AT
沃尔沃XC60	沃尔沃亚太	7月11日	SUV	中型	汽油	37.39-47.49	2.0T L4	8AT
丰田C-HR	广汽丰田	7月11日	SUV	小型	汽油	14.18-19.08	2.0L L4	CVT（模拟10档）
思皓E50A	江汽集团	7月11日	掀背车	紧凑型	纯电动	14.59-18.98	动力电池	固定齿比
雷丁芒果	雷丁	7月11日	两厢车	微型	纯电动	2.98-7.39	动力电池	固定齿比
瑞虎8 PLUS	奇瑞汽车	7月11日	SUV	中型	汽油	12.49-16.99	2.0T L4	7DCT
RAV4荣放双擎E+	一汽丰田	7月11日	SUV	紧凑型	油电混合	24.88-29.68	2.5L L4	E-CVT
ZEEKR 001	极氪	7月11日	掀背车	中大型	纯电动	28.64-38.6	动力电池	固定齿比

北汽瑞翔 X5	北汽瑞翔	7月11日	SUV	紧凑型	汽油	7.38-12.38	1.5T L4	6AT
吉奥帅舰	新吉奥汽车	7月11日	货车	微卡	纯电动	15.58	动力电池	固定齿比
宝马 7 系	宝马 (进口)	7月12日	三厢车	大型	汽油	82.8-261.2	3.0T L6	8AT
金杯 T50	华晨鑫源	7月12日	货车	微卡	汽油	4.98-5.28	1.6L L4	5MT
金杯 T52	华晨鑫源	7月12日	货车	微卡	汽油	4.88-5.58	1.6L L4	5MT
欧拉芭蕾猫	长城汽车	7月12日	掀背车	紧凑型	纯电动	19.3-22.3	动力电池	固定齿比
欧萌达	奇瑞汽车	7月12日	SUV	紧凑型	汽油	9.29-12.69	1.5T L4	CVT (模拟 9 档)
威驰	一汽丰田	7月13日	三厢车	小型	汽油	7.38-9.48	1.5L L4	CVT (模拟 8 档)
BJ 212	北京汽车制造厂	7月13日	SUV	小型	汽油	7.98-10.1	2.0L L4	5MT
名爵 ZS	上汽集团	7月13日	SUV	小型	汽油	8.58-9.98	1.5L L4	5MT/CVT
柯迪亚克	上汽大众斯柯达	7月13日	SUV	中型	汽油	18.69-24.39	2.0T L4	7DCT
威驰 FS	一汽丰田	7月13日	两厢车	小型	汽油	7.18-9.28	1.5L L4	CVT
柯珞克	上汽大众斯柯达	7月13日	SUV	紧凑型	汽油	14.99-15.49	1.4T L4	7DCT
极狐 阿尔法 T	北汽新能源	7月13日	SUV	中型	纯电动	24.23-32.53	动力电池	固定齿比
极狐 阿尔法 S	北汽新能源	7月13日	掀背车	中大型	纯电动	24.73-42.99	动力电池	固定齿比
DS7	DS 汽车	7月14日	SUV	紧凑型	汽油	22.99-32.99	1.6T L4	8AT
宝马 X2	华晨宝马	7月14日	SUV	紧凑型	汽油	28.58-32.98	2.0T L4	7 档双离合
AION Y	广汽埃安	7月14日	SUV	紧凑型	纯电动	13.76-18.98	动力电池	固定齿比
北京 BJ40	北京越野	7月15日	SUV	紧凑型	汽油	15.98-26.99	2.0T L4	8AT
英菲尼迪 Q50L	东风英菲尼迪	7月15日	三厢车	中型	汽油	26.48-38.98	2.0T L4	7AT
英菲尼迪 QX50	东风英菲尼迪	7月15日	SUV	中型	汽油	33.38-46.98	2.0T L4	CVT (模拟 8 档)
迈巴赫 S 级	梅赛德斯迈巴赫	7月15日	三厢车	大型	汽油	146.8-399.8	6.0T V12	9AT
捷豹 XFL	奇瑞捷豹路虎	7月15日	三厢车	中大型	汽油	39.98-49.98	2.0T L4	8AT
捷豹 XEL	奇瑞捷豹路虎	7月15日	三厢车	大型	汽油	29.98-38.08	2.0T L4	8AT
亚洲狮	一汽丰田	7月15日	三厢车	紧凑型	汽油	14.18-17.98	2.0L L4	CVT (模拟 10 档)
奔腾 B70S	一汽奔腾	7月15日	SUV	紧凑型	汽油	10.99-14.29	1.5T L4	7DCT
纳米 BOX	东风汽车	7月17日	SUV	小型	纯电动	6.6-7.2	动力电池	固定齿比

数据来源：太平洋汽车网，东吴证券研究所

3. 重点关注：原材料价格小幅下降

原材料价格小幅下降。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，本周（07.11-07.15）环比上周（07.04-07.08）乘用车总体原材料价格指数-7.63%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-2.36%/-5.50%/-5.34%/-4.22%/-8.38%。

图16：乘用车原材料价格指数环比-7.63%（07.11-07.15）



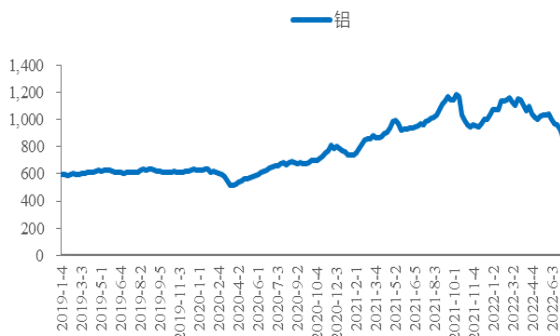
数据来源：wind，东吴证券研究所

图17：玻璃价格指数环比-2.36%（07.11-07.15）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图18：铝材价格指数环比-5.50%（07.11-07.15）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图19：塑料价格指数环比-5.34%（07.11-07.15）

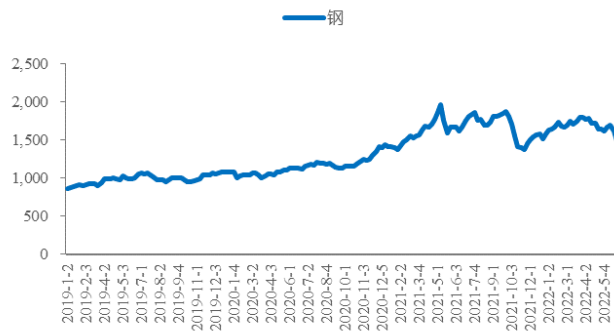


数据来源：wind，东吴证券研究所

图20：天胶价格指数环比-4.22%（07.11-07.15）



图21：钢价格指数环比-8.38%（07.11-07.15）



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
7.11	【宝马】宝马集团上半年全球销量下跌 13.3%，纯电销量大涨 110.3%。
7.11	【大众】大众推出自动驾驶功能订阅模式：按需付费，即用即付。
7.11	【通用汽车】通用汽车中国第二季度零售销量超 48 万辆。
7.11	【沃尔沃】沃尔沃汽车 6 月销量 49904 辆 上半年总计 291301 辆。
7.12	【雷诺】退出俄罗斯后，雷诺上半年销量同比大跌 30%。
7.12	【现代汽车】公司已经针对 2017 和 2018 款 Ioniq 插电式混合动力汽车（PHEV）发起了又一次召回。
7.12	【宝马】宝马 i3 和 i3s 正式停产，在此之前宝马已经生产了 25 万辆该款车型。
7.12	【上汽奥迪】上汽奥迪 2022 年上半年交付新车 1472 辆，召回问题车辆 1765 辆。
7.12	【Rivian】Rivian 计划裁员数百人。
7.12	【一汽丰田】全新一代一汽丰田 RAV4 荣放双擎 E+2022 款上市，售价区间为 24.88 万元-29.68 万元。
7.13	【VinFast】VinFast 为美国工厂融资 40 亿美元。
7.13	【特斯拉】特斯拉德国工厂只生产黑色和白色 Model Y，一季度仅交付 4 千辆。
7.13	【宝马】宝马集团上半年在中国纯电动汽车销量增长超七成。
7.13	【大众】大众美国公司与 Redwood 达成合作，将在美国回收大众和奥迪品牌电动汽车的电池。
7.13	【比亚迪】比亚迪与巴西打车软件 99 签署电动车合作协议。
7.13	【RADAR】RADAR 品牌正式发布，中文名称为“雷达”。
7.14	【五菱】五菱正式宣布进军混动市场。
7.14	【现代】现代推出首款电动轿车 IONIQ 6。
7.14	【极星】极星上半年销量同比大增 125%。
7.15	【通用】通用将与 Pilot 合作建设充电网络。
7.15	【阿斯顿马丁】阿斯顿马丁通过沙特基金融资 5 亿英镑。
7.15	【Rimac】Rimac 将效仿特斯拉 使用直径 46 毫米柱状电池。
7.15	【极星】Polestar 3 纯电动 SUV 的价格将在 7.5 万欧元至 11 万欧元之间。
7.15	【福特】福特和 SK On 敲定美国电池合资企业。
7.15	【岚图】6 月岚图 FREE 交付 1202 辆，环比 5 月增长 33%。

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	智能网联重点资讯
7.11	【奔驰】奔驰与腾讯合作研发高级别自动驾驶。
7.11	【仙途智能】仙途智能完成两亿元 B2 轮融资。
7.11	【PIX Moving】PIX Moving 完成 A1 轮融资，日本 TIS 株式会社独家战略投资。
7.12	【MINIEYE】MINIEYE 公布了自研的低算力配置 iPilot 方案。
7.12	【哈曼】哈曼和 ARD 合作丰富车载多媒体体验。
7.12	【LG Uplus】LG Uplus 将 U+超精密定位技术应用于自动驾驶和智慧港口。
7.13	【May Mobility】May Mobility 完成 1.11 亿美元融资 开发丰田下一代商用自动驾驶汽车平台。

- 7.14 【东软睿驰】东软睿驰与联合电子达成战略合作，推进国产化汽车基础软件解决方案落地。
- 7.15 【比亚迪】比亚迪正计划自主研发智能驾驶专用芯片。
- 7.15 【博世】博世第二代智能座舱域控制器平台首个本土客户项目定点。

数据来源：wind，东吴证券研究所

表6：上市公司重点公告

时间	重点公告
7.11	【福耀玻璃】公司股东河仁基金会部分股份质押，累计质押股份数量为 70,000,000 股，占其持股数量的 41.29%，占本公司总股本的 2.68%。
7.11	【拓普集团】公司拟发行的可转债总额为 250,000 万元人民币。
7.11	【钧达股份】本报告期公司归属于上市公司股东的净利润盈利 25,000 万元~30,000 万元。
7.11	【爱玛科技】本次公开发行可转换公司债券的募集资金总额不超过人民币 200,000.00 万元。
7.11	【均胜电子】公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润约-1.1 亿元。
7.12	【天润工业】公司预计 2022 年半年度归母净利润盈利 9,346.54 万元~ 14,019.81 万元，比上年同期下降 -70.00% ~ -55.00%。
7.12	【ST 曙光】公司 2022 年 6 月整车产量 109 辆，同比-79.20%；销量 157 辆，同比-82.67%。
7.12	【继峰股份】公司成为某新能源汽车主机厂的座椅总成供应商。
7.12	【大为股份】公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润盈利 650 万元 - 850 万元，比上年同期增长 100.93% - 162.76%。
7.12	【万丰奥威】公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润盈利 32,620 万元 ~35,800 万元，比上年同期增长 39.96% ~53.60%。
7.12	【浙江世宝】公司预计 2022 年半年度归母净利润亏损 600.00 万元 - 盈利 600.00 万元。
7.13	【松芝股份】公司预计 2022 年半年度归母净利润盈利 2,845.91 万元 - 3,794.55 万元，比上年同期下降 -75% - -60%。
7.13	【东安动力】公司预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 4,900 万元至 5,900 万元，同比减少 54.46%至 62.74%。
7.13	【爱玛科技】公司 2022 年半年度实现归母净利润约为 68,992 万元，同比增长 120%。
7.13	【西仪股份】公司 2022 年半年度实现归母净利润亏损 1000 万元 - 1400 万元，比上年同期增亏 47.44% -106.41%。
7.13	【神通科技】公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 1,860 万元，同比减少 63.81%左右。
7.13	【富奥股份】公司预计 2022 年半年度实现归母净利润 10,500 万元 - 12,000 万元，同比减少 75.86% - 78.88%。
7.13	【瑞玛精密】公司 22 年上半年归母净利润 3,600.67 万元 - 4,115.06 万元，比上年同期增长 40% - 60%。
7.14	【中鼎股份】公司子公司 AMK 公司成为国内某头部新能源品牌主机厂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。
7.14	【长安汽车】公司 2022 年半年度实现归母净利润盈利 500,000 万元 - 620,000 万元，比上年同期增长 189.14% - 258.54%。
7.14	【继峰股份】公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-19,000 万元到-14,000 万元。
7.14	【文灿股份】公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 12,500.00 万元到 14,500.00 万元，同比增加 70.56%到 97.85%。
7.14	【比亚迪】公司预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 280,000 - 360,000 万元，比上年同期上升： 138.59%-206.76%。

- 7.14 【东风汽车】公司预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 8,800 万元至 10,500 万元，同比减少 79.18%至 82.55%。
- 7.14 【长城汽车】公司 2022 年半年度归属于上市公司股东的净利润为 530,000.00 万元到 590,000.00 万元，同比增长 50.20%到 67.20%。
- 7.15 【长城汽车】公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份不低于 1,000 万股（含），不超过 1,500 万股（含）。
- 7.15 【伯特利】公司于近日完成了公司 2022 年限制性股票激励计划的授予登记工作。
- 7.15 【一汽富维】非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文。
- 7.15 【北汽蓝谷】公司拟非公开发行股票募集资金不超过人民币 800,000.00 万元。

数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 投资建议

继续全面看多汽车板块！超配整车+零部件！ 整车选股按照电动智能汽车的新车周期强势程度排序：比亚迪+理想汽车（L9）+小鹏汽车（G9）+长城汽车/长安汽车/吉利汽车+华为（关注小康股份等）+广汽集团+蔚来汽车+上汽集团。零部件选股按照技术创新视角下赛道弹性和个股质地来排序：1）智能化大赛道：自动驾驶域控制器（德赛西威/经纬恒润）+HUD（华阳集团）+激光雷达（炬光科技）。2）线控底盘大赛道：线控制动&线控转向（伯特利+拓普集团+耐世特）+空气悬挂（关注保隆科技+中鼎股份）。3）一体化压铸大赛道：关注文灿股份+爱柯迪+拓普集团+旭升股份等。4）其他核心赛道：汽车功放（关注上声电子）+玻璃（福耀玻璃）+车灯（关注星宇股份）+综合性（华域汽车）。

5. 风险提示

芯片短缺影响超预期。整体乘用车市场芯片短缺对生产端产生影响，可能会对市场下游终端销量产生不利影响。

疫情控制低于预期。国内疫情控制对整车厂生产以及零部件和整车物流供应运输等军可能产生不利影响。

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>