

汽车行业跟踪周报

7月前两周乘用车日均批发同比+24%，看好自主崛起

增持（维持）

2022年07月24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10，SW乘用车PE/PB处于97%/95%历史分位：SW汽车上涨2.5%，跑赢大盘1.2pct。除SW乘用车和SW商用载客车，SW商用载货车、SW汽车零部件、SW汽车服务均呈上升形态。申万一级28个行业中，本周汽车板块排名第10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+0pct/+0pct；SW零部件的PE/PB分别处于历史90%/58%分位，分位数环比上周+4pct/+5pct。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2022.07.18~2022.07.24，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月前二周累计日均批发/零售同比分别为+24%/+16%。乘用车口径：7月11-17日乘用车零售日均销量47,909辆，同比+16%，环比-15%；7月11-17日批发日均销量51,400辆，同比+35%，环比-12%。7月1-17日乘用车零售日均销量43,015辆，同比+16%，环比-10%；1-17日批发日均销量45,211辆，同比+24%，环比-6%。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（07.18-07.22）环比上周（07.11-07.15）乘用车总体原材料价格指数-0.78%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-4.51%/+2.49%/-1.44%/-3.36%/-1.10%。

■ **投资建议：**不惧7月数据扰动，汽车板块全面爆发行情仍在进行中，龙头个股继续强势，二三线品种继续扩散。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）+长安汽车/吉利汽车/长城汽车+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

《新势力跟踪系列：短期因素影响业绩释放，看好长期持续高增长》

2022-07-22

《7月第一周乘用车日均批发同比+16%，看好自主崛起》

2022-07-17

《新能源6月月报：6月交强险环比+47%，全面改善》

2022-07-15

内容目录

1. 每周复盘	4
1.1. 涨跌幅：SW 汽车上涨 2.5%，跑赢大盘 1.2pct	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 月前二周日均批发销量同比+24%，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	12
5. 风险提示	12

图表目录

图 1: 汽车与汽车零部件主要板块一周变动.....	4
(2022.07.18~2022.07.24)	4
图 2: 汽车与汽车零部件主要板块一月变动.....	4
(2022.06.24~2022.07.24)	4
图 3: 汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.07.24)	4
图 4: SW 一级行业一周涨跌幅.....	5
(2022.07.18~2022.07.24)	5
图 5: SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅.....	5
(2022.01.01~2022.07.24)	5
图 6: 汽车板块周涨幅前十个股.....	5
(2022.07.18~2022.07.24)	5
图 7: 汽车板块周跌幅前十个股.....	5
(2022.07.18~2022.07.24)	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-0.78% (07.18-07.22)	9
图 17: 玻璃价格指数环比-4.51% (07.18-07.22)	9
图 18: 铝材价格指数环比+2.49% (07.18-07.22)	10
图 19: 塑料价格指数环比-1.44% (07.18-07.22)	10
图 20: 天胶价格指数环比-3.36% (07.18-07.22)	10
图 21: 钢价格指数环比-1.10% (07.18-07.22)	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.....	10
表 5: 智能网联重点资讯.....	11
表 6: 上市公司重点公告.....	11

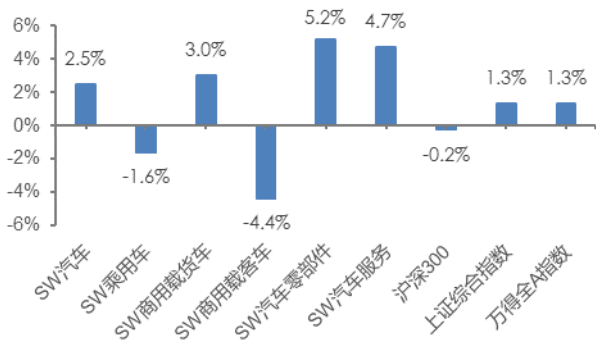
1. 每周复盘

SW 汽车上涨 2.5%，跑赢大盘 1.2pct。除 SW 乘用车和 SW 商用载客车，SW 商用载货车、SW 汽车零部件、SW 汽车服务均呈上升形态。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 10 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+0pct/+0pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 90%/58%分位，分位数环比上周+4pct/+5pct。

1.1. 涨跌幅：SW 汽车上涨 2.5%，跑赢大盘 1.2pct

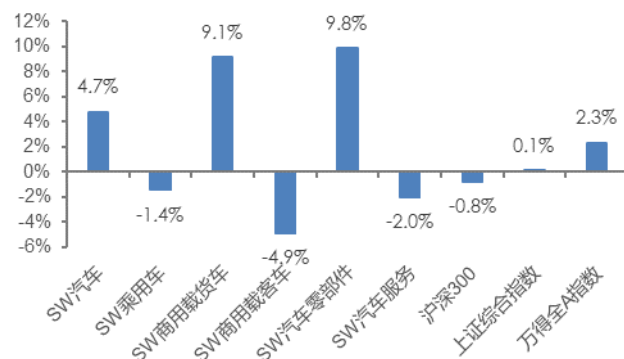
SW 汽车上涨 2.5%，跑赢大盘 1.2pct。除 SW 乘用车和 SW 商用载客车，SW 商用载货车、SW 汽车零部件、SW 汽车服务均呈上升形态。SW 乘用车/SW 商用载货车/SW 商用载客车/SW 汽车零部件/SW 汽车服务分别-1.6%/3.0%/-4.4%/+5.2%/+4.7%。一个月以来，SW 汽车板块上升 4.7%，跑赢大盘 2.4pct。2022 年初至今，SW 汽车板块下跌 0.65%，跑赢大盘 11.0pct。

图1：汽车与汽车零部件主要板块一周变动
(2022.07.18~2022.07.24)



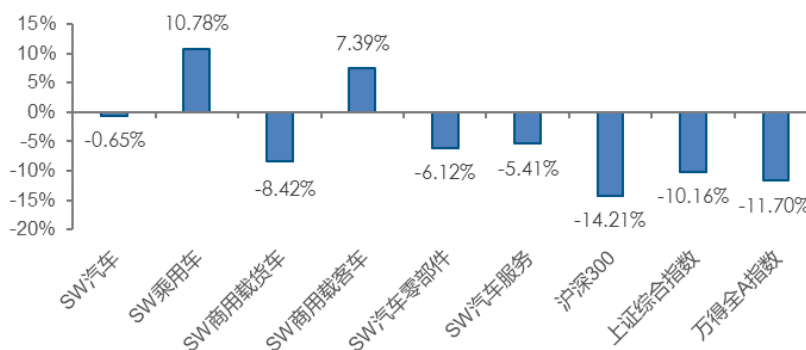
数据来源：wind，东吴证券研究所

图2：汽车与汽车零部件主要板块一月变动
(2022.06.24~2022.07.24)



数据来源：wind，东吴证券研究所

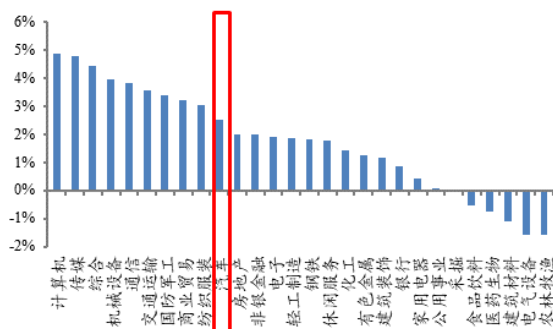
图3：汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.07.24)



数据来源：wind，东吴证券研究所

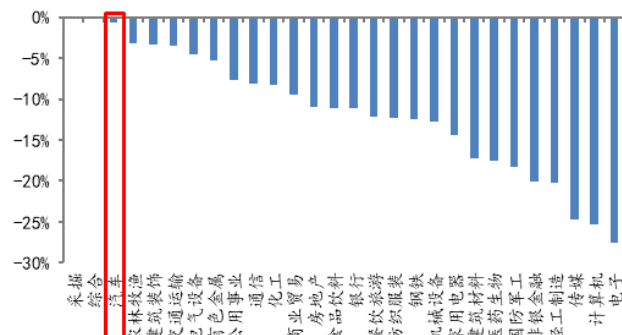
申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 10 名，排名靠前。年初至今汽车板块排名第 3 名，排名靠前。本周汽车相关概念指数均呈上升趋势，按涨幅排序依次为特斯拉指数/智能汽车指数/燃料电池指数/新能源汽车指数/锂电池指数，分别为 +5.9%/+5.0%/+3.1%/+1.6%/+1.0%。

图4：SW 一级行业一周涨跌幅
(2022.07.18~2022.07.24)



数据来源：wind，东吴证券研究所

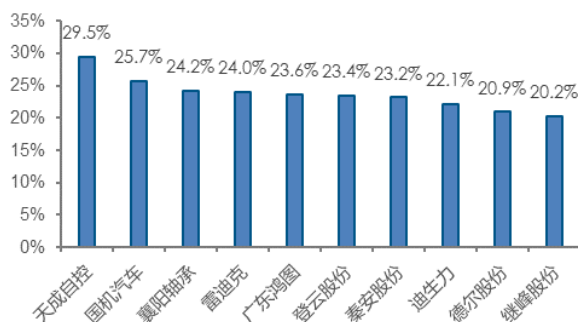
图5：SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅
(2022.01.01~2022.07.24)



数据来源：wind，东吴证券研究所

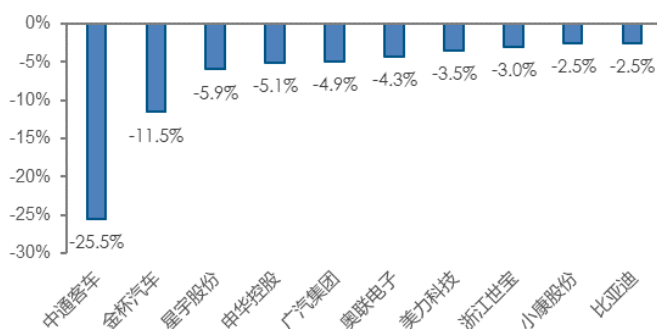
汽车板块个股表现，按周涨跌幅排序，涨幅前五分别为天成自控 (29.5%)、国机汽车 (25.7%)、襄阳轴承 (24.2%)、雷迪克 (24.0%)、广东鸿图 (23.6%)。跌幅前五分别为中通客车 (-25.5%)、金杯汽车 (-11.5%)、星宇股份 (-5.9%)、申华控股 (-5.1%)、广汽集团 (-4.9%)。

图6：汽车板块周涨幅前十个股
(2022.07.18~2022.07.24)



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
(2022.07.18~2022.07.24)



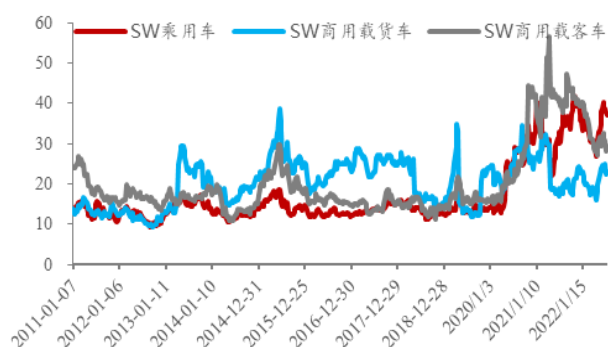
数据来源：wind，东吴证券研究所

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+0pct/+0pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 90%/58%分位，分位数环比上周+4pct/+5pct。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 34.60 倍（上周：33.97 倍），是万得全 A 的 2.38 倍，SW 汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）为 32.82 倍（上周：31.16 倍）；SW 汽车 PB（整体法，最新）为 2.84 倍（上周：2.78 倍），是万得全 A 的 1.70 倍，SW 汽车零部件 PB（整体法，最新）估值为 2.76 倍（上周：2.63 倍）。乘用车、商用载货车、商用载客车 PE（历史 TTM，整体法）分别为 37.21 倍（上周：37.82 倍）、23.16 倍（上周：22.33 倍）和 29.42 倍（上周：28.22 倍）；乘用车、商用载货车、商用载客车 PB（整体法，最新）分别为 3.27 倍（上周：3.31 倍）、1.75 倍（上周：1.69 倍）和 1.79 倍（上周：1.86 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）

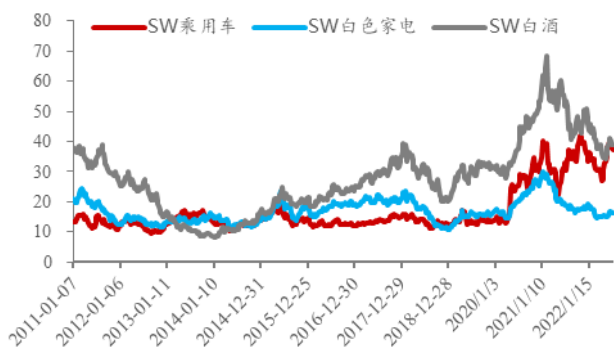


数据来源：wind，东吴证券研究所

白色家电 PE（历史 TTM，整体法）为 16.29 倍，是乘用车的 0.44 倍，白酒 PE（历史 TTM，整体法）为 38.77 倍，是乘用车的 1.04 倍；白色家电 PB（整体法，最新）为 3.05 倍，是乘用车的 0.93 倍，白酒 PB（整体法，最新）为 10.33 倍，是乘用车的 3.16 倍。

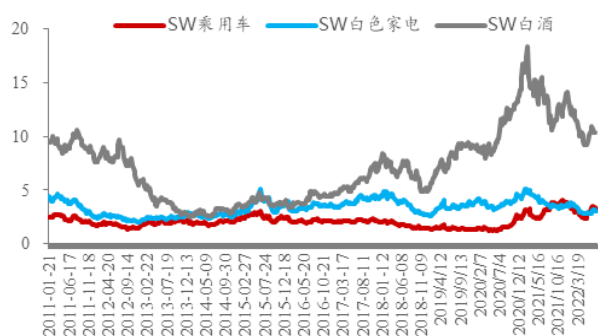
计算机 PE（历史 TTM，整体法）为 44.55 倍，是汽车零部件的 1.36 倍，传媒 PE（历史 TTM，整体法）为 20.54 倍，是汽车零部件的 0.63 倍；计算机 PB（整体法，最新）为 3.38 倍，是汽车零部件的 1.22 倍，传媒 PB（整体法，最新）为 2.05 倍，是汽车零部件的 0.74 倍。

图10：乘用车 PE（历史 TTM，整体法）横向比较



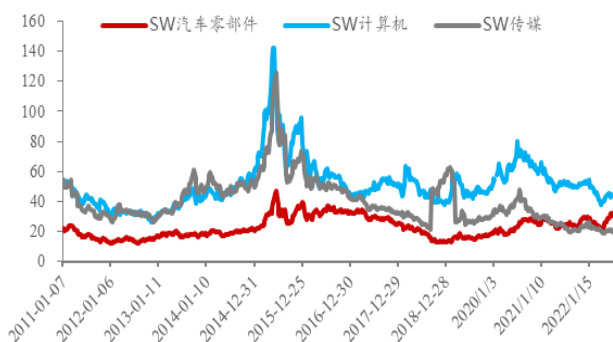
数据来源：wind，东吴证券研究所

图11：乘用车 PB（整体法，最新）横向比较



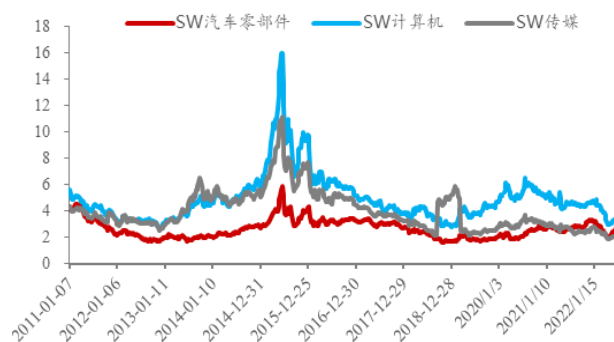
数据来源：wind，东吴证券研究所

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11-17日乘用车零售日均销量47,909辆，同比+16%，环比-15%；7月11-17日批发日均销量51,400辆，同比+35%，环比-12%。7月1-17日乘用车零售日均销量43,015辆，同比+16%，环比-10%；1-17日批发日均销量45,211辆，同比+24%，环比-6%。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月前二周日均批发销量同比+24%，零售销量同比+16%

乘联会周度数据口径：7月11-17日乘用车零售日均销量47,909辆，同比+16%，环比-15%；7月11-17日批发日均销量51,400辆，同比+35%，环比-12%。7月1-17日乘用车零售日均销量43,015辆，同比+16%，环比-10%；1-17日批发日均销量45,211辆，同比+24%，环比-6%。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	1-17日	全月
2022年日均销量	39,589	47,909			43,015	
2021年日均销量	34,129	41,197	48,657	76,884	37,039	48,660
22年同比	16%	16%			16%	
环比6月同期	-6%	-15%			-10%	

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	1-17日	全月
2022年日均销量	40,879	51,400			45,211	
2021年日均销量	35,184	38,185	45,905	82,163	36,420	48,891

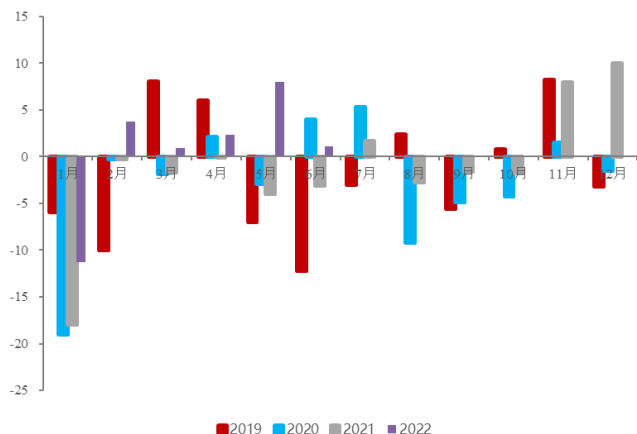
22年同比	16%	35%	24%
环比6月同期	-1%	-12%	-6%

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

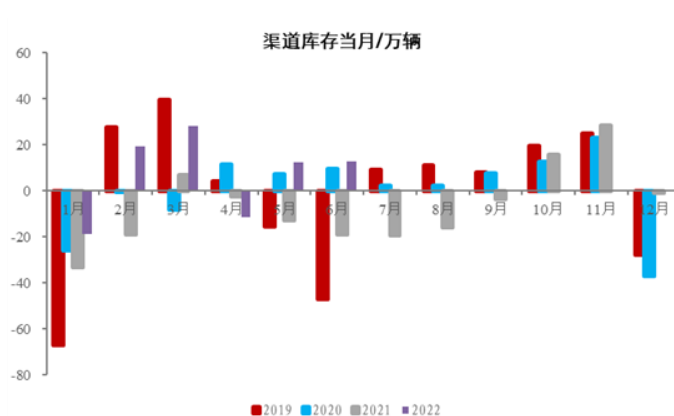
6月乘用车行业整体企业库存+1.1万辆，6月乘用车行业渠道库存+12.6万辆。

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18日-7月22日共上市22款新车（含改款），其中SUV发布8款，三厢车发布5款，两厢车发布1款，硬顶跑车发布3款，卡车发布1款，客车发布1款，MPV发布3款。分别是星瑞、优劲EV、凯翼V7、奔驰GLC、帕萨特新能源、坦克300、林肯Z、雷克萨斯UX、长安欧尚科尚、冒险家、上汽大通MAXUS D90 Pro、揽胜运动版、奔驰A级、奥迪A7L、奥迪Q4 e-tron、金海狮M、小海狮X30、风光MINIEV、捷途X70、迈凯伦GT、迈凯伦Artura、路特斯EMIRA。

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
星瑞	吉利汽车	7月18日	三厢车	紧凑型	汽油	11.37-15.27	2.0T L4	7DCT
优劲EV	开瑞汽车	7月18日	卡车	微卡	纯电动	19.98-12.93	动力电池	固定齿比
凯翼V7	凯翼汽车	7月18日	MPV	MPV	汽油	10.29-10.39	1.8L L4	5MT
奔驰GLC	北京奔驰	7月19日	SUV	中型	汽油	40.63-47.68	2.0T L4	9AT
帕萨特新能源	上汽大众	7月19日	三厢车	中型	油电混合	23.3-24.2	1.4T L4	6档双离合
坦克300	长城汽车	7月19日	SUV	紧凑型	汽油	19.58-30.8	2.0T L4	8AT
林肯Z	长安林肯	7月19日	三厢车	中型	汽油	25.28-34.08	2.0T L4	8AT
雷克萨斯UX	雷克萨斯	7月20日	SUV	紧凑型	汽油	25.9-38.6	2.0L L4	E-CVT

长安欧尚科尚	长安欧尚	7月20日	MPV	MPV	汽油	16.88	1.5T L4	7档双离合
冒险家	长安林肯	7月20日	SUV	紧凑型	汽油	24.68-34.58	2.0T L4	8AT
上汽大通MAXUS D90 Pro	上汽大通	7月20日	SUV	中大型	汽油	17.98-30.98	2.0T L4	8AT
揽胜运动版	路虎(进口)	7月21日	SUV	中大型	汽油	90.8-189.8	3.0T L6	8AT
奔驰A级	北京奔驰	7月21日	三厢车	紧凑型	汽油	21.48-25.44	1.3T L4	7DCT
奥迪A7L	上汽奥迪	7月21日	三厢车	中大型	汽油	43.77-77.77	2.0T L4	7DCT
奥迪Q4 e-tron	一汽-大众奥迪	7月21日	SUV	紧凑型	纯电动	29.99-38.25	动力电池	固定齿比
金海狮M	华晨鑫源	7月21日	MPV	MPV	汽油	4.99-5.29	1.5L L4	5MT
小海狮X30	华晨鑫源	7月22日	客车	微面	汽油	3.39-5.19	1.5L L4	5MT
风光MINIEV	东风小康	7月22日	两厢车	微型	纯电动	3.26-4.46	动力电池	固定齿比
捷途X70	奇瑞汽车	7月22日	SUV	中型	汽油	7.89-15.59	1.5T L4	6DCT
迈凯伦GT	迈凯伦	7月22日	硬顶跑车	跑车	汽油	208.8	4.0T V8	7DCT
迈凯伦Artura	迈凯伦	7月22日	硬顶跑车	跑车	汽油	238	3.0T V6	8DCT
路特斯EMIRA	路特斯	7月22日	硬顶跑车	跑车	汽油	85.8-111.8	3.5T V6	6MT

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(07.18-07.22)环比上周(07.11-07.15)乘用车总体原材料价格指数-0.78%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别-4.51%/+2.49%/-1.44%/-3.36%/-1.10%。

图16：乘用车原材料价格指数环比-0.78% (07.18-07.22)



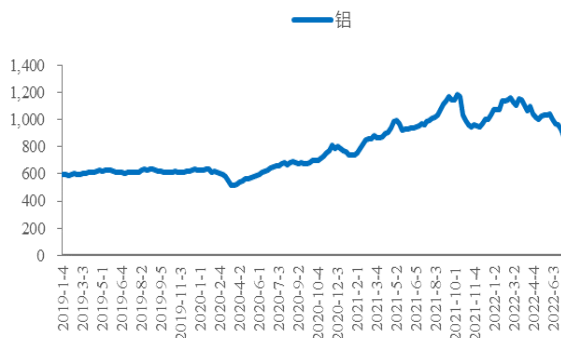
数据来源：wind，东吴证券研究所

图17：玻璃价格指数环比-4.51% (07.18-07.22)



数据来源：wind，东吴证券研究所

图18: 铝材价格指数环比+2.49% (07.18-07.22)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图19: 塑料价格指数环比-1.44% (07.18-07.22)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图20: 天胶价格指数环比-3.36% (07.18-07.22)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图21: 钢价格指数环比-1.10% (07.18-07.22)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

表4: 车企动态

时间	车企动态
7.18	【广汽集团】Stellantis 与广汽集团协商终止合资企业广汽菲克。
7.18	【广汽埃安】广汽埃安开启 A 轮融资增资。
7.18	【东风汽车】Stellantis 集团与东风汽车达成一项股份回购框架协议。
7.18	【上汽集团】上汽与地平线深化战略合作, 合力推动车规级高性能 AI 芯片的开发应用。
7.19	【通用汽车】通用发布电动版雪佛兰 Blazer, 对标特斯拉 Model Y。
7.19	【现代汽车】现代起亚将在 2023 年推出 L3 级自动驾驶汽车。
7.19	【中通客车】山东国投减持 1% 公司股份。
7.20	【沃尔沃】沃尔沃汽车第二季度营收同比下降 2%。
7.20	【保时捷】公司将推出一款旗舰级纯电动 SUV, 新车型的定位将高于卡宴 (Cayenne) 和 Macan。
7.20	【特斯拉】特斯拉二季度营收或环比下降 8%。
7.21	【恒大汽车】恒驰 5 预售订单 3.7 万辆。
7.21	【比亚迪】比亚迪宣布正式进入日本乘用车市场, 并亮相元 PLUS、海豚和海豹三款車型。

- 7.22 【奔驰】奔驰将在匈牙利工厂投资 10 亿欧元新增产线。
- 7.22 【Rivian】Rivian 计划涉足商用电动汽车领域。
- 7.22 【福特汽车】福特汽车发布动力电池新增产能计划，与宁德时代达成战略合作。
- 7.22 【丰田】丰田计划开发氢动力燃料电池轻型卡车。
- 7.22 【百度】成本 25 万量产无人车 Apollo RT6 出世。

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
7.18	【西门子】西门子推出新的 Symphony Pro 平台。
7.18	【苹果】苹果申请专业混合现实耳机专利，用于无窗户的自动驾驶汽车。
7.18	【特斯拉】慕尼黑法院要求特斯拉就 Autopilot 问题赔偿客户。
7.18	【东软睿驰】NeuSAR 升级至 AUTOSAR AP R21-11 版本。
7.19	【芯擎科技】7nm 车规级高端处理器提供商芯擎科技宣布完成近十亿元 A 轮融资。
7.20	【特斯拉】特斯拉开始推出高级驾驶辅助系统 FSD Beta 10.13 版。
7.20	【芯驰科技】第三代荣威 RX5/超混 eRX5 仪表选用芯驰科技高可靠车规处理器“舱之芯”X9。
7.21	【特斯拉】特斯拉计划提高“完全自动驾驶（FSD）”测试版软件的价格。
7.21	【FPT Software】FPT Software 和 SCSK 推出全面 AUTOSAR 解决方案。
7.21	【亿咖通】Luminar 宣布与亿咖通在车规级技术方面达成合作关系，同时 Luminar 将对亿咖通科技进行战略性股权投资。
7.21	【纽劭科技】纽劭科技视觉感知算法获造车新势力量产定点，将提供基于英伟达 Orin-X 平台的行车、泊车整套视觉感知算法。
7.22	【三星】三星计划斥资 2000 亿美元扩大得州芯片产能，或新建 11 家工厂。

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
7.18	【江淮汽车】公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 38,257,500.00 元人民币。
7.18	【继峰股份】公司股东继弘集团解除质押 900.00 万股。
7.19	【保隆科技】公司实控人陈洪凌计划通过大宗交易的方式减持股份数量合计不超过 4,155,000 股，占公司股份总数的 2%。
7.19	【钧达股份】公司发布 2022 年半年度财务报告，实现营业收入/归母净利润 44.27/2.73 亿元。
7.20	【兆丰股份】向特定对象发行股票解除限售上市流通，占公司总股本的 5.9949%。
7.20	【泉峰汽车】公司控股股东泉峰精密一致行动人泉峰中国投资部分股份质押，占公司总股本比例 6.31%。
7.20	【长城汽车】公司拟以集中竞价交易方式回购股份，回购价格不超过人民币 45 元/股。
7.20	【保隆科技】公司股东王胜全先生以集中竞价方式已减持公司股份 0.10%，集中竞价交易减持数量过半。
7.20	【银轮股份】公司的全资子公司银轮新能源、上海银轮近期与国内某知名新能源车企签署供应商定点意向书。
7.21	【英利汽车】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-5,500 万元到-4,000 万元。

- 7.21 【比亚迪】公司 2021 年度权益分派实施，本次权益分派 A 股股权登记日为 2022 年 7 月 28 日；A 股除权除息日为 2022 年 7 月 29 日。
- 7.21 【长城汽车】2021 年限制性股票激励计划首次授予限制性股票第一期解锁暨上市。
- 7.22 【申达股份】公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过 60,000.00 万元。

数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 投资建议

不惧 7 月数据扰动，汽车板块全面爆发行情仍在进行中，龙头个股继续强势，二三线品种继续扩散。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）+长安汽车/吉利汽车/长城汽车+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>