

边际持续向好 坚定全面看多

行业周报（2022.07.25-2022.07.31）

► 本周专题：汽车 22Q2 基金持仓环比提升明显 重回持仓高位

22Q2 基金持仓处于近 1 年以来高位，占 3.68%，同比+1.14pp，环比+1.16pp。其中比亚迪、小康股份、长安汽车、伯特利、星宇股份等重仓股持仓市值占比环比显著提升，展望 22H2，政策加持+产品力驱动加速销量增长+供应链国产化提速将成为关键推力。

► 本周数据：7 月第四周批发日均同比+42.5%

7 月第四周批发快速恢复。根据乘联会数据，7 月第四周（7.18-7.24）日均批发同比+42.5%，环比+24.7%。7 月前四周批发日均同比+35.2%，环比-7.7%。

► 本周观点：批零逐周上行 优选整车+零部件

汽车智能电动巨变，重塑产业秩序，看好汽车行业黄金十年。当前汽车板块持续走强，优质个股股价不断创新高，背后是板块短期基本面向上+中期成长不断强化的逻辑在逐步兑现验证。边际上，需求端受益政策刺激如期修复，供给端加速恢复，叠加优质供给驱动下智能电动不断加速，继续看多板块。本月核心组合【伯特利、长安汽车、比亚迪、拓普集团、上声电子、新泉股份、文灿股份、春风动力】。

乘用车：乘联会预计 7 月狭义乘用车零售销量 177 万辆，同比+17.8%。需求层面依然保持乐观，7 月前两周上险有所承压，第三、第四周上险迅速恢复，同比分别+1.0%、+13.3%，环比分别+11.3%、+11.7%。真实需求不悲观，我们预计 7 月乘用车批发同比增速有望达 20%。下半年看好政策加持+产品力驱动加速销量增长。地方政策上，7 月初多地又陆续发布新的地方补贴，政策支持力度不减。供给上，重磅新车密集推出，有望进一步撬动需求。坚定看好自主崛起，借助变革实现品牌向上和市占率提升，推荐【长安汽车、比亚迪、吉利汽车 H、长城汽车】，受益标的【理想汽车 H、小鹏汽车 H、小康股份】。

零部件：电动智能重塑产业秩序，基本面反转+新定点催化，坚定看多汽车零部件。短期，量增+份额提升共振驱动收入高增，叠加原材料、汇率、海运费等利润压制因素缓解，将具备较高的业绩弹性，优选智能电动+新势力产业链+低估值龙头，推荐：

1、智能电动增量：1) 智能化核心主线：优选智能驾驶-【伯特利、经纬恒润-W、德赛西威】+智能座舱-【上声电子、继峰股份】；2) 轻量化高景气：铝价趋稳，业绩弹性大，叠加一体压

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：崔琰

邮箱：cuiyan@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519080006

联系电话：

研究助理：胡惠民

邮箱：huhm@hx168.com.cn

SAC NO:

联系电话：

相关报告

1. 汽车行业周报（2022.7.18-2022.7.24）批零稳步提升 自主出海加速
2. 汽车行业周报（2022.7.11-2022.7.17）龙头中报靓丽 终端景气度持续
3. 汽车行业周报（2022.7.4-2022.7.10）6月需求加速向上 政策再次加码
4. 汽车行业周报（2022.6.27-2022.7.3）6月需求向上 供给明确恢复
5. 汽车行业周报（2022.6.20-2022.6.26）政策刺激加码 持续看多汽车板块
6. 汽车行业周报（2022.6.13-2022.6.19）供需快速向上 持续看多汽车板块
7. 汽车行业周报（2022.6.6-2022.6.12）供给加速改善 政策刺激需求
8. 汽车行业周报（2022.5.30-2022.6.5）政策密集推出 行业加速向上

铸大变革，优选【**文灿股份、爱柯迪**】，受益标的【**旭升股份、广东鸿图**】；

2、新势力产业链：优选【**拓普集团、新泉股份、双环传动、上声电子、文灿股份**】；

3、低估值龙头：优选【**福耀玻璃、星宇股份**】。

摩托车：据中汽协数据，6月国内中大排量摩托车销售 5.6 万辆，同比+57.0%，环比+17.3%。2022 年上半年累计销售 22.2 万辆，同比+46.6%。中大排量摩托代表消费升级方向，市场潜力巨大，份额将向品牌力突出、动力总成技术领先、渠道布局完善的头部自主、合资品牌集中。推荐【**春风动力、钱江摩托**】，受益标的【**隆鑫通用**】。

► 本周行情：整体强于市场 汽车零部件板块领涨

本周 A 股汽车板块上涨 2.5%（流通市值加权平均，下同），在中万子行业中排名第 3 位，表现强于沪深 300（下跌 1.3%）。细分板块中，汽车零部件、其他交运设备和汽车服务分别上涨 5.9%、4.1%、0.0%，乘用车、货车和客车分别下跌 0.4%、2.2%、2.7%。

风险提示

汽车行业芯片供给短缺；原材料成本波动超出预期；汽车行业终端需求不及预期；汽车出口销量不及预期。

盈利预测与估值

证券代码	证券简称	收盘价	投资评级	EPS (元)				P/E			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
000625.SZ	长安汽车	18.34	买入	0.47	0.99	1.31	1.64	39.0	18.5	14.0	11.2
002594.SZ	比亚迪	320.36	买入	1.06	2.84	4.72	6.72	302.2	112.8	67.9	47.7
0175.HK	吉利汽车	15.50	买入	0.47	0.95	1.36	1.86	33.0	16.3	11.4	8.3
601633.SH	长城汽车	34.47	买入	0.73	1.09	1.53	1.95	47.2	31.6	22.5	17.7
603596.SH	伯特利	105.72	买入	1.24	1.78	2.39	3.26	85.3	59.4	44.2	32.4
688326.SH	经纬恒润-W	208.60	买入	1.62	1.84	2.94	4.28	128.8	113.4	71.0	48.7
002920.SZ	德赛西威	195.00	买入	1.51	2.32	3.17	4.12	129.1	84.1	61.5	47.3
688533.SH	上声电子	85.01	买入	0.41	1.02	1.75	2.44	207.3	83.3	48.6	34.8
603997.SH	继峰股份	15.81	买入	0.12	0.25	0.58	0.88	131.8	63.2	27.3	18.0
603348.SH	文灿股份	91.90	买入	0.38	1.51	2.44	3.36	241.8	60.9	37.7	27.4
600933.SH	爱柯迪	19.60	买入	0.36	0.66	0.92	1.12	54.4	29.7	21.3	17.5
601689.SH	拓普集团	91.92	买入	0.93	1.57	2.17	3.05	98.8	58.5	42.4	30.1
603179.SH	新泉股份	37.86	买入	0.75	1.13	1.48	1.85	50.5	33.5	25.6	20.5
002472.SZ	双环传动	39.58	买入	0.46	0.69	1.04	1.45	86.0	57.8	37.9	27.2
603786.SH	科博达	71.32	买入	0.97	1.28	1.70	2.26	73.4	55.7	42.0	31.6
600660.SH	福耀玻璃	41.02	买入	1.23	1.76	2.17	2.58	33.3	23.3	18.9	15.9
601799.SH	星宇股份	175.60	买入	3.41	5.41	7.36	9.12	51.5	32.5	23.9	19.3
300258.SZ	精锻科技	13.67	买入	0.36	0.49	0.67	0.85	37.6	27.7	20.6	16.0
603129.SH	春风动力	149.00	买入	3.01	4.81	6.91	9.61	49.5	31.0	21.6	15.5
000913.SZ	钱江摩托	21.32	买入	0.52	0.71	0.93	1.25	41.0	30.0	22.9	17.1

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2022/7/29），德赛西威、福耀分别与计算机组、建材组联合覆盖

正文目录

1. 周专题：汽车 22Q2 基金持仓环比提升明显 重回持仓高位	5
2. 周观点：批零逐周上行 优选整车+零部件	11
2.1. 乘用车：政策覆盖面超预期 优选强自主	11
2.2. 智能电动：长期成长加速 短期量价共振	11
2.3. 重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值	11
2.4. 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头	12
3. 本周行情：整体强于市场 汽车零部件板块领涨	13
4. 本周数据：政策密集推出 大宗价格持续下降	15
4.1. 政策超预期落地 各地政策密集推出	15
4.2. 车企新能源车型相继提价	17
4.3. 自主表现优于合资 车企分化较大	18
4.4. 自主及新能源折扣边际收窄	19
4.5. 原材料价格整体小幅上涨	20
5. 本周要闻：长安深蓝 SL03 正式上市 华为正式入局网约车	22
5.1. 电动化：长安深蓝 SL03 正式上市	22
5.2. 智能化：华为正式入局网约车	23
6. 本周上市车型	25
7. 本周重要公告	26
8. 重点公司盈利预测	27
9. 风险提示	28

图表目录

图 1 汽车行业重仓持股市值占比 (%) (申银万国一级)	5
图 2 汽车行业重仓持股市值占比 (%)	6
图 3 乘用车重仓持股市值占比 (%)	7
图 4 商用车重仓持股市值占比 (%)	8
图 5 零部件重仓持股市值占比 (%)	9
图 6 摩托车及其他重仓持股市值占比 (%)	10
图 7 本周 (2022. 7. 25-2022. 7. 31) A 股申万一级子行业区间涨跌幅 (%)	13
图 8 申万汽车行业子板块本周区间涨跌幅 (%)	13
图 9 申万汽车行业子板块年初至今涨跌幅 (%)	13
图 10 本周 (2022. 7. 25-2022. 7. 31) 港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)	14
图 11 行业终端折扣率 (%)	19
图 12 自主及合资终端折扣率 (%)	19
图 13 冷轧普通薄板价格 (元/吨)	20
图 14 热轧板卷价格 (元/吨)	20
图 15 长江有色市场:平均价:铝 A00 (元/吨)	20
图 16 长江有色市场:平均价:铜 (元/吨)	20
图 17 天然橡胶价格 (元/吨)	21
图 18 主要塑料 (聚丙烯) 价格 (元/吨)	21
表 1 2022Q2 末全部汽车行业 A 股市值统计 (申银万国行业类)	5
表 2 22Q2 乘用车重仓股市值占比 (%)	7
表 3 22Q2 商用车重仓股市值占比 (%)	8
表 4 22Q2 零部件重仓股市值占比 (%)	9
表 5 22Q2 摩托车及其他重仓股市值占比 (%)	10
表 6 本周 (2022. 7. 25-2022. 7. 31) A 股汽车行业公司周涨跌幅前十	14
表 7 全国汽车消费刺激政策	15

表 8 本周地方汽车消费刺激政策	15
表 9 主要新能源车企 2022 年 4 月以来调价情况	17
表 10 2022 年 7 月前四周批发销量（辆）	18
表 11 本周（2022.7.25-2022.7.31）上市燃油车型	25
表 12 本周（2022.7.25-2022.7.31）上市新能源车型	25
表 13 本周（2022.7.25-2022.7.31）重要公告	26
表 14 重点公司盈利预测	27

1.周专题：汽车 22Q2 基金持仓环比提升明显 重回持仓高位

截至 2022 年 6 月底，共计 254 家上市公司，其中乘用车 8 家，商用车 15 家，汽车零部件 202 家，摩托车及其他 14 家，汽车服务 15 家。截至 2022 年 6 月 30 日收盘，254 家样本企业合计市值 39,345 亿元，占 A 股上市公司总市值的 4.32%，环比+0.85pct。

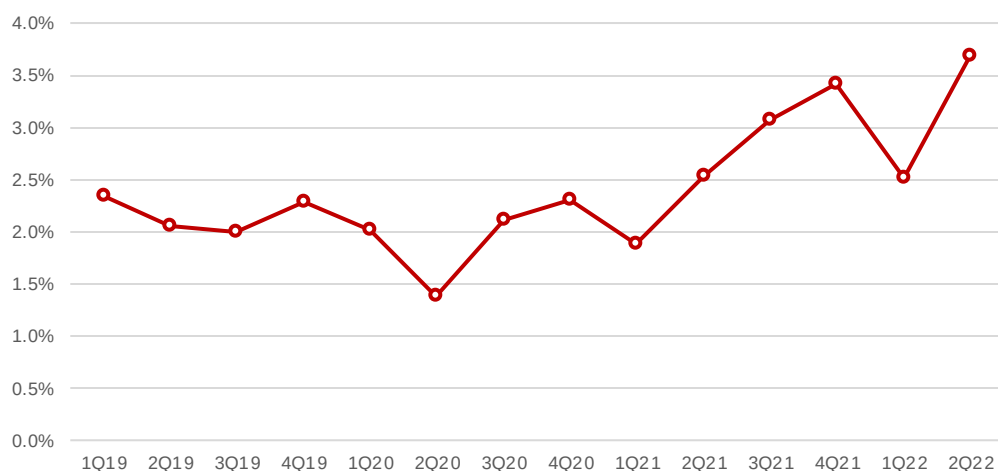
表 1 2022Q2 末全部汽车行业 A 股市值统计（申银万国行业类）

子行业划分	公司数量	当前市值 (亿元)	公司名称
乘用车	8	18,202	比亚迪、长城汽车、上汽集团、长安汽车、广汽集团、小康股份、北汽蓝谷、海马汽车
商用车	15	2,243	一汽解放、江淮汽车、宇通客车、福田汽车、中集车辆、中国重汽、东风汽车、中通客车、动力新科、江铃汽车、汉马科技、金龙汽车、安凯客车、亚星客车
汽车零部件	202	16,184	潍柴动力、福耀玻璃、拓普集团、华域汽车、星宇股份、玲珑轮胎、赛轮轮胎、伯特利、富临精工、双环传动、科博达、中鼎股份、华阳集团、均胜电子、立中集团等 202 家
摩托车及其他	14	1,499	九号公司、爱玛科技、力帆科技、春风动力、隆鑫通用、钱江摩托等 14 家
汽车服务	15	1,218	广汇汽车、中国汽研、国机汽车、庞大集团、特力 A、中汽股份、阿尔特等 15 家

资料来源：Wind，华西证券研究所（截至 2022 年 6 月 30 日）

22Q2 基金汽车行业重仓持股占比为 3.68%，环比提升明显。22Q2 基金汽车行业重仓持股占比为 3.68%，同比+1.14pp，环比+1.16pp，受疫情好转+消费政策加持有所回升。

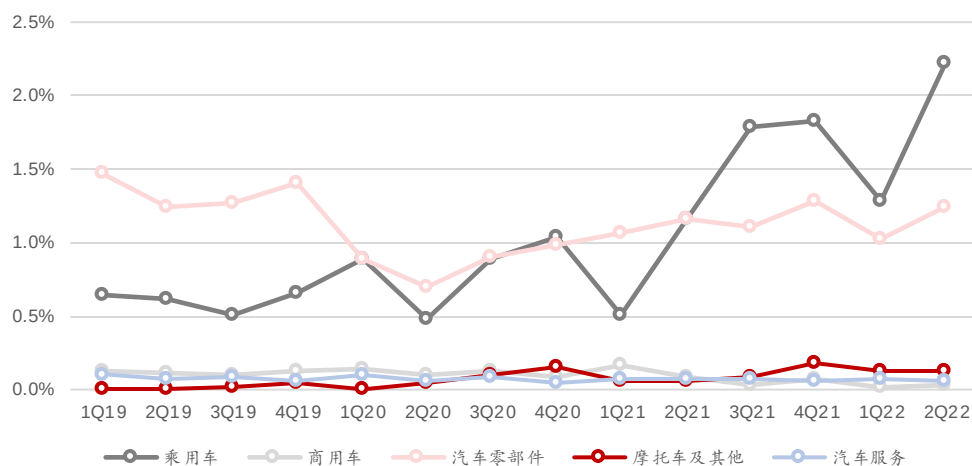
图 1 汽车行业重仓持股市值占比（%）（申银万国一级）



资料来源：Wind，华西证券研究所

乘用车、汽车零部件、摩托车等板块市值占比同比均增；乘用车、零部件板块环比改善明显。重仓持股市值占比看，22Q2 乘用车占比 2.22%，同比+1.05pp，环比+0.94pp，持仓提升最为明显；零部件占比 1.25%，同比+0.09pp，环比+0.22pp；商用车占比 0.03%，同比-0.06pp，环比+0.01pp；摩托车及其他占比 0.13%，同比+0.08pp，环比+0.01pp；汽车服务占比 0.06%，同比-0.02pp，环比-0.01pp。

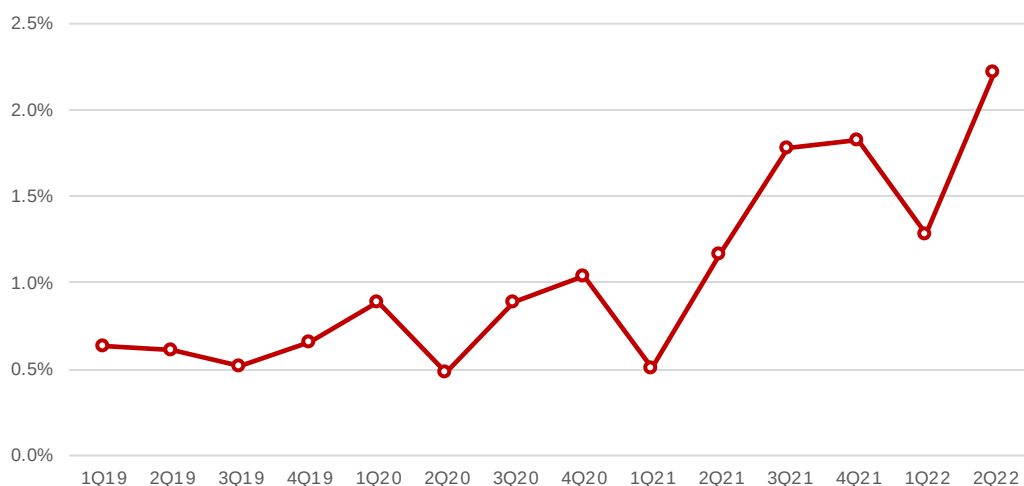
图 2 汽车行业重仓持股市值占比 (%)



资料来源：Wind，华西证券研究所

乘用车 22Q2 重仓持股占比环比+0.94pp，比亚迪、小康股份、长安汽车环比提升明显。22Q2 乘用车行业（申万二级行业，含港股）重仓持股占比为 2.22%，同比增加 1.05pp，环比增长 0.94pp。个股方面，22Q2 持仓占比环比提升较大的公司为比亚迪（002594.SZ）、小康股份（601127.SH）、长安汽车（000625.SZ），持仓市值占比分别环比+0.53pp、+0.11pp、+0.12pp。

图 3 乘用车重仓持股市值占比 (%)



资料来源：Wind，华西证券研究所

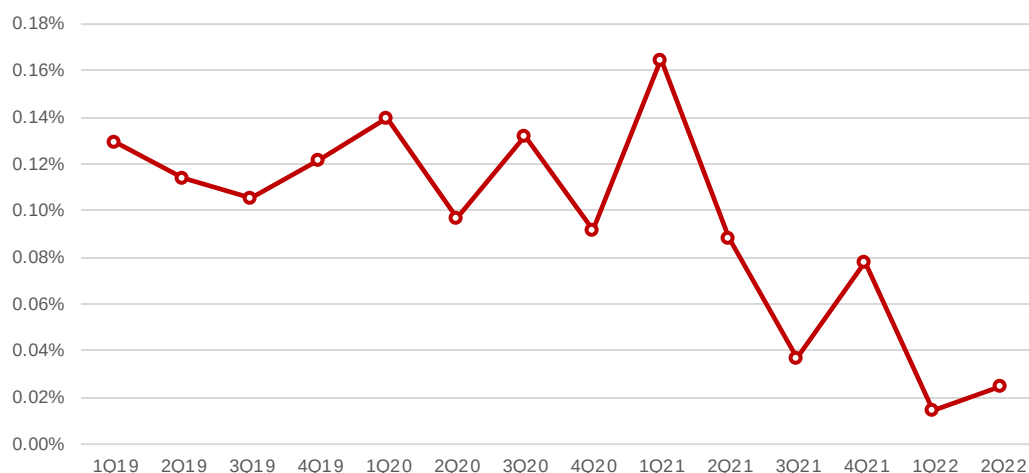
表 2 22Q2 乘用车重仓股市值占比 (%)

股票代码	公司简称	22Q2	22Q1	占比变化
002594.SZ	比亚迪	1.35%	0.82%	0.53 pp
601127.SH	小康股份	0.23%	0.12%	0.11 pp
000625.SZ	长安汽车	0.16%	0.04%	0.12 pp
2333.HK	长城汽车	0.13%	0.09%	0.05 pp
0175.HK	吉利汽车	0.10%	0.03%	0.06 pp
1211.HK	比亚迪股份	0.09%	0.07%	0.01 pp
601633.SH	长城汽车	0.06%	0.03%	0.03 pp
600104.SH	上汽集团	0.05%	0.05%	0.00 pp
601238.SH	广汽集团	0.04%	0.01%	0.03 pp
2238.HK	广汽集团	0.01%	0.01%	-0.01 pp
600733.SH	北汽蓝谷	0.01%	0.00%	0.00 pp
1114.HK	华晨中国	0.00%	0.00%	0.00 pp
0489.HK	东风集团股份	0.00%	0.00%	0.00 pp

资料来源：Wind，华西证券研究所

商用车 22Q2 重仓持股占比同比下降 0.06pp，福田汽车占比环比略增。22Q2 商用车行业（申万二级行业，含港股）重仓持股占比为 0.03%，同比-0.06pp，环比+0.01pp。个股方面，各个股环比持仓均有小幅改善，江淮汽车（600418.SH）、中国重汽（000951.SZ）持仓占比环比提升 0.004pp、0.003pp。

图 4 商用车重仓持股市值占比 (%)



资料来源：Wind，华西证券研究所

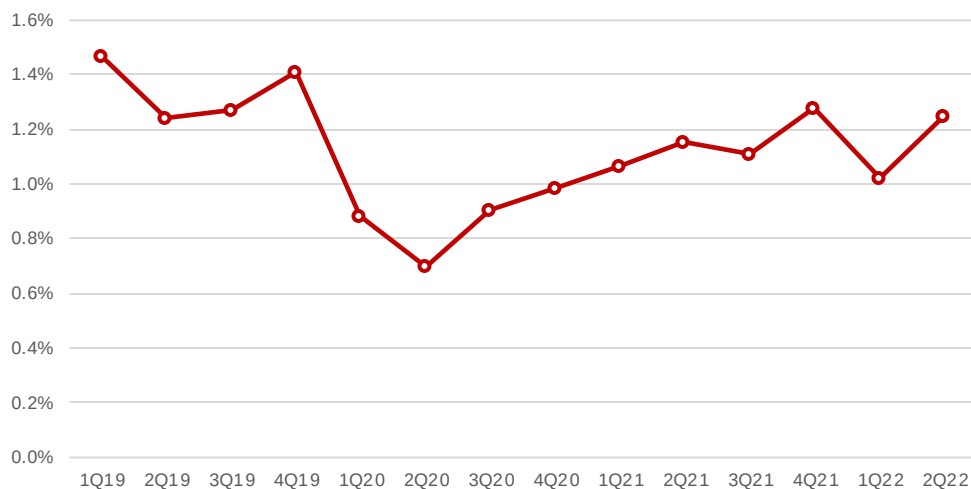
表 3 22Q2 商用车重仓股市值占比 (%)

股票代码	公司简称	22Q2	22Q1	增持比例
600166.SH	福田汽车	0.013%	0.011%	0.002 pp
600418.SH	江淮汽车	0.004%	0.000%	0.004 pp
000951.SZ	中国重汽	0.003%	0.000%	0.003 pp
3808.HK	中国重汽	0.003%	0.002%	0.001 pp
600066.SH	宇通客车	0.001%	0.001%	0.000 pp
000957.SZ	中通客车	0.001%	0.000%	0.001 pp
000800.SZ	一汽解放	0.000%	0.000%	0.000 pp

资料来源：Wind，华西证券研究所

汽车零部件 22Q2 重仓持股占比同比+0.09pp，伯特利、星宇股份、双环传动占比环比提升。22Q2 零部件行业（申万二级行业，含港股）重仓持股占比为 1.25%，同比增加 0.09pp，环比增加 0.22pp。个股方面，22Q2 持仓占比环比提升较大的公司为伯特利（603596.SH）、星宇股份（601799.SH）、双环传动（002472.SZ），持仓市值占比分别环比+0.05pp、+0.05pp、+0.04pp。

图 5 零部件重仓持股市值占比 (%)



资料来源：Wind，华西证券研究所

表 4 22Q2 零部件重仓股市值占比 (%)

股票代码	公司简称	22Q2	22Q1	增持比例
600660.SH	福耀玻璃	0.17%	0.17%	0.01 pp
601058.SH	赛轮轮胎	0.16%	0.18%	-0.02 pp
603596.SH	伯特利	0.14%	0.09%	0.05 pp
601689.SH	拓普集团	0.12%	0.10%	0.02 pp
601799.SH	星宇股份	0.11%	0.06%	0.05 pp
600741.SH	华域汽车	0.09%	0.10%	0.00 pp
002472.SZ	双环传动	0.07%	0.03%	0.04 pp
603179.SH	新泉股份	0.04%	0.06%	-0.01 pp
002048.SZ	宁波华翔	0.04%	0.04%	0.00 pp
300432.SZ	富临精工	0.03%	0.00%	0.03 pp

资料来源：Wind，华西证券研究所

摩托车及其他22Q2重仓持股占比同比+0.08pp，拓普集团、宁波华翔、双环传动占比环比提升。22Q2 摩托车及其他行业（申万二级行业，含港股）重仓持股占比为 0.13%，同比增加 0.08pp，环比增加 0.01pp。个股方面，22Q2 持仓较高的为九号公司（689009.SH）、春风动力（603129.SH），持仓占比分别为 0.07%、0.04%，持仓占比环比提升的公司为钱江摩托（000913.SZ），环比+0.01pp。

图 6 摩托车及其他重仓持股市值占比 (%)



资料来源：Wind，华西证券研究所

表 5 22Q2 摩托车及其他重仓股市值占比 (%)

股票代码	公司简称	22Q2	22Q1	占比变化
689009.SH	九号公司	0.07%	0.07%	-0.002 pp
603129.SH	春风动力	0.04%	0.04%	0.001 pp
000913.SZ	钱江摩托	0.01%	0.00%	0.010 pp
603529.SH	爱玛科技	0.01%	0.00%	0.007 pp
002105.SZ	信隆健康	0.00%	0.01%	-0.004 pp
1585.HK	雅迪控股	0.00%	0.00%	0.001 pp
603766.SH	隆鑫通用	0.00%	0.00%	0.000 pp
300994.SZ	久祺股份	0.00%	0.00%	-0.002 pp

资料来源：Wind，华西证券研究所

总结：22Q2 基金持仓处于近 1 年以来高位，占 3.68%，同比+1.14pp，环比+1.16pp，其中比亚迪、小康股份、长安汽车、伯特利、星宇股份等重仓股持仓市值占比环比显著提升，展望 22H2，政策加持+产品力驱动加速销量增长+供应链国产化提速将成为关键推力。

2.周观点：批零逐周上行 优选整车+零部件

2.1.乘用车：政策覆盖面超预期 优选强自主

乘用车：乘联会预计7月狭义乘用车零售销量177万辆，同比+17.8%。需求层面依然保持乐观，7月前两周上险有所承压，第三、第四周上险迅速恢复，同比分别+1.0%、+13.3%，环比分别+11.3%、+11.7%。真实需求不悲观，我们预计7月乘用车批发同比增速有望达20%。下半年看好政策加持+产品力驱动加速销量增长。地方政策上，7月初多地又陆续发布新的地方补贴，政策支持力度不减。供给上，重磅新车密集推出，有望进一步撬动需求。坚定看好自主崛起，借助变革实现品牌向上和市占率提升，推荐【长安汽车、比亚迪、吉利汽车H、长城汽车】，受益标的【理想汽车H、小鹏汽车H、小康股份】。

新势力 6月交付亮眼。6月重点新能源车企交付量发布，据各公司披露数据：蔚来 12,961 辆，同比+60.3%，环比+84.5%；小鹏 15,295 辆，同比+133.0%，环比+51.1%；理想 13,024 辆，同比+68.9%，环比+13.3%；广汽埃安 24,109 辆，同比+179.1%，环比+14.5%；哪吒 13,157 辆，同比+156.1%，环比+19.5%；零跑 11,259 辆，同比+185.7%，环比+11.8%；小康问界 7,021 辆，环比+40.3%；极氪 4,302 辆，环比-0.6%。

2.2.智能电动：长期成长加速 短期量价共振

零部件：电动智能重塑产业秩序，基本面反转+新定点催化，坚定看多汽车零部件。短期，量增+份额提升共振驱动收入高增，叠加原材料、汇率、海运费等利润压制因素缓解，将具备较高的业绩弹性，优选智能电动+新势力产业链+低估值龙头，推荐：

1、智能电动增量：1) 智能化核心主线：优选智能驾驶-【伯特利、经纬恒润-W、德赛西威】+智能座舱-【上声电子、继峰股份】；2) 轻量化高景气：铝价趋稳，业绩弹性大，叠加一体压铸大变革，优选【文灿股份、爱柯迪】，受益标的【旭升股份、广东鸿图】；

2、新势力产业链：优选【拓普集团、新泉股份、双环传动、上声电子、文灿股份】；

3、低估值龙头：优选【福耀玻璃、星宇股份】。

2.3.重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值

根据中汽协数据，6月国内重卡销量5.3万辆，同比-66.0%，环比+8.0%。

物流重卡需求维持稳健，工程重卡销量有望贡献弹性，推荐核心标的【潍柴动力、中国重汽、威孚高科】。

国六排放标准已逐步进入落地实施阶段，各环节内资头部供应商在国六阶段将显著受益于：1) 尾气处理装置单车价值量提升，市场空间向上；2) 下游发动机厂商、整车厂商降本压力增大，国产化率提升。关于排放升级，重点推荐【隆盛科技、银轮股份、威孚高科、潍柴动力】，相关受益标的【奥福环保、艾可蓝、国瓷材料、贵研铂业】等。

2.4.摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头

据中汽协数据，6月国内中大排量摩托车销售 5.6 万辆，同比+57.0%，环比+17.3%。2022 年上半年累计销售 22.2 万辆，同比+46.6%。分车企来看：

1) 春风动力：1) 排量>250ml：6月销量 0.4 万辆，同比+45.4%，环比-3.7%，上半年累计销售 2.3 万辆，同比+97.0%。；2) 排量≥250ml：6月销量 0.9 万辆，同比+1.1%，环比+16.1%，上半年累计销售 4.7 万辆，同比+6.9%。

2) 钱江摩托：排量>250ml：6月销量 2.1 万辆，同比+115.9%，环比+22.2%，上半年累计销售 6.9 万辆，同比+76.3%。

3) 隆鑫机车：排量>250ml：6月销量 0.5 万辆，同比-36.9%，环比-12.3%；上半年累计销售 2.6 万辆，同比-16.3%。

建议关注中大排量龙头车企。过去 10 年国产中大排量摩托车从无到有，产品谱系和排量段不断完善，成熟度快速提升。参考国内汽车发展历史，及海外摩托车市场竞争格局，自主品牌将成为中大排量摩托车需求崛起的最大受益者，推荐【春风动力、钱江摩托】，相关受益标的【隆鑫通用】。

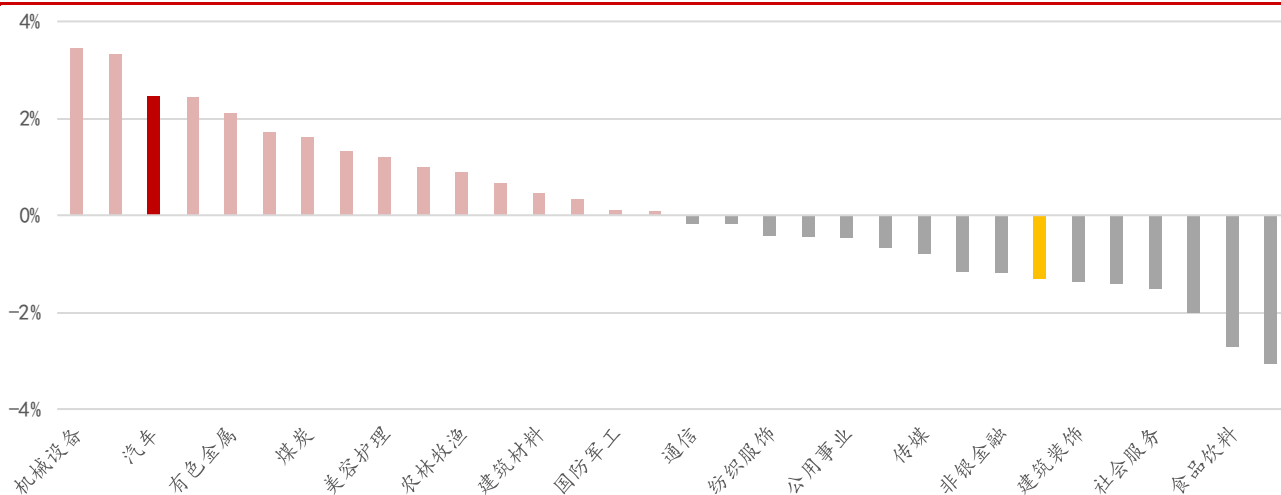
3.本周行情：整体强于市场 汽车零部件板块领涨

汽车板块本周表现强于市场。本周 A 股汽车板块上涨 2.5%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 3 位，表现强于沪深 300（下跌 1.3%）。细分板块中，汽车零部件、其他交运设备和汽车服务分别上涨 5.9%、4.1%、0.0%，乘用车、货车和客车分别下跌 0.4%、2.2%、2.7%。

客车年初至今涨幅最大。客车年初至今涨幅为 5.2%，在子板块中涨幅最大。汽车零部件和其他交运设备年初至今涨幅为 1.5%、0.1%；乘用车、货车和汽车服务年初至今跌幅为 6.9%、6.9%、1.9%。

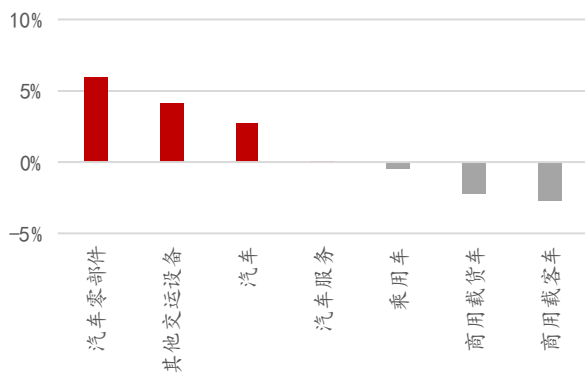
个股方面，襄阳轴承、钧达股份、嵘泰股份等涨幅靠前；广东鸿图、秦安股份等跌幅较大。

图 7 本周（2022. 7. 25-2022. 7. 31）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



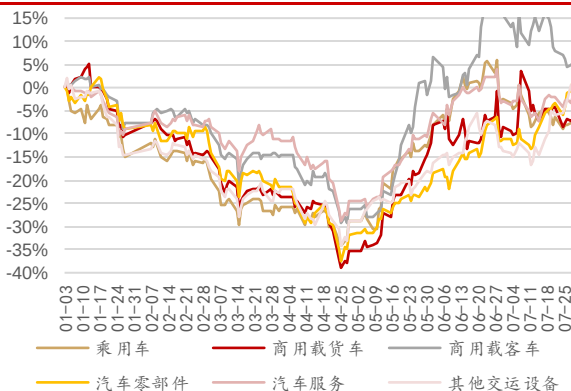
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 8 申万汽车行业子板块本周区间涨跌幅（%）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 9 申万汽车行业子板块年初至今涨跌幅（%）



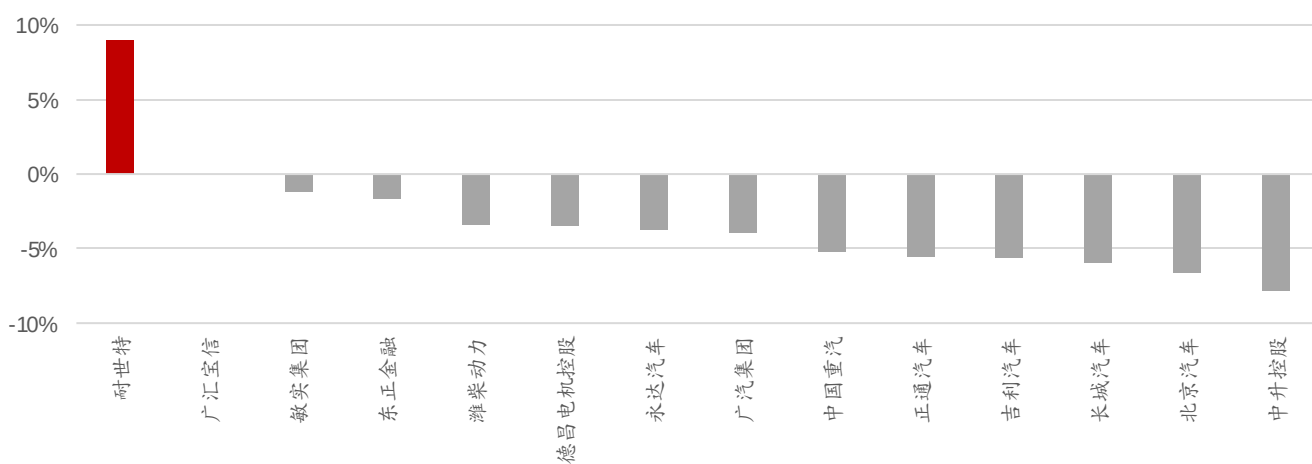
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 6 本周（2022.7.25-2022.7.31）A 股汽车行业公司周涨跌幅前十

公司简称	涨幅前十 (%)	公司简称	跌幅前十 (%)
襄阳轴承	61.1	广东鸿图	-11.7
钧达股份	37.1	秦安股份	-7.7
嵘泰股份	32.3	亚星客车	-7.7
威唐工业	27.7	新日股份	-6.9
飞龙股份	25.6	苏常柴 A	-6.8
恒帅股份	25.0	特力 A	-6.6
巨一科技	24.4	中国重汽	-6.5
联诚精密	23.1	金杯汽车	-6.2
日盈电子	21.9	安凯客车	-5.3
瑞鹄模具	19.4	康跃科技	-5.1

资料来源：Wind，华西证券研究所

图 10 本周（2022.7.25-2022.7.31）港股汽车相关重点公司周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind，华西证券研究所

4.本周数据：政策密集推出 大宗价格持续下降

4.1.政策超预期落地 各地政策密集推出

5月31日，财政部、税务总局发布《关于减征部分乘用车车辆购置税的公告》，对购置日期在2022年6月1日至2022年12月31日期间内且单车价格（不含增值税）不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。

同时，工业和信息化部、农业农村部、商务部、国家能源局决定联合组织开展新一轮新能源汽车下乡活动。

多地刺激汽车消费政策也密集推出，燃油与新能源并重，其中对新能源补贴力度更大。

表7 全国汽车消费刺激政策

省/市	政策发布时间	政策到期时间	政策名称	目标市场	主要内容
全国	2022/7/7	-	《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》	燃油/新能源	聚焦支持 新能源 汽车购买使用、加快活跃二手车市场、促进汽车更新消费、支持汽车平行进口、优化汽车使用环境、丰富汽车金融服务6个方面，提出了12条政策措施。
全国	2022/5/31	2022/12/31	《关于减征部分乘用车车辆购置税的公告》	燃油	对购置日期在2022年6月1日至2022年12月31日期间内且单车价格（不含增值税）不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车，减半征收车辆购置税。乘用车特指包括驾驶员座位在内最多不超过9个座位的汽车。
全国	2022/5/31	2022/12/31	《四部门关于开展2022新能源汽车下乡活动的通知》	新能源	组织开展新一轮 新能源 汽车下乡活动，在山西、吉林、江苏、浙江、河南、山东、湖北、湖南、海南、四川、甘肃等地，选择三四线城市、县区举办若干场专场、巡展、企业活动。鼓励各地出台更多新能源汽车下乡支持政策，改善新能源汽车使用环境，推动农村充换电基础设施建设。

资料来源：财政部，工信部，华西证券研究所

表8 本周地方汽车消费刺激政策

省/市	政策/活动发布时间	政策/活动到期时间	政策/活动名称	目标市场	主要内容
长春新区	2022/07/29	2022/12/31	购车“新区有礼”惠民补贴活动	燃油/新能源	购车发票金额在5（含）至10万元，补贴1000元；购车金额在10（含）至20万元，补贴2000元；购车金额在20万元（含）以上，补贴3000元
东莞南城	2022/07/29	2022/08/31	“东莞南城汽车促消费活动”	燃油/新能源	购车金额在8万以下（含8万），补贴800元；购车金额在8—15万（含15万），补贴1000元；购车金额在15—25万（含25万），补贴1500元；25万元以上，补贴2500元
厦门集美	2022/07/29	2022/12/31	“2022厦门集美欢乐购购车补贴活动”	燃油/新能源	购车金额在15万元以下，补贴2000元；购车金额在15（含）至30万元，补贴3000元；购车金额在30（含）至40万元，补贴4500元；购车金额在40万元以上，补贴5000元
河南南阳	2022/07/28	2022/09/30	《关于2022年“惠享南都”促消费活动 购车补贴标准的通告》	燃油/新能源	2022年6月30日至9月30日期间，购买燃油车，单台价格5万元—10（含）万元的每台补贴2000元，单台价格10万元以上的每台补贴3000元；购新能源汽车，单台价格5万元—10（含）万元的每台补贴3000元，单台价格10万元以上的每台补贴4000元。 2022年9月以后的购车，补贴原则、补贴办法及消费券

					使用说明按照《2022年“惠享南都”促消费活动方案》的相关规定执行。
内蒙古兴安盟	2022/7/27 (活动预计开始于 2022/08/01)	2022/08/31 10:00	“兴安盟汽车消费补贴活动”	燃油/ 新能源	消费者购买售价7万元(含7万元)以上15万元以下的汽车补贴1000元(100元*10张)加油券;消费者购买售价15万元(含15万元)以上20万元以下的汽车补贴1500元(100元*15张)加油券;消费者购买售价20万元(含20万元)以上的汽车补贴2000元(100元*20张)加油券。
武汉汉阳区	2022/07/27	2022/12	关于做好汉阳区2022年汽车以旧换新专项行动有关工作的通知	燃油/ 新能源	个人消费者报废或转出本人名下武汉号牌旧车,同时在全市内购买新车并在市内上牌的,可申请补贴。 1. 报废旧车。 购买新能源车的在使用环节补贴资金8000元/辆, 购买燃油车的补贴3000元/辆, 补贴资金由省、市、区财政分别负担50%、25%和25%。 2. 转出旧车。 购买新能源车的在使用环节补贴资金5000元/辆, 购买燃油车的补贴2000元/辆, 补贴资金由省、市、区财政分别负担50%、25%和25%。
海南省	2022/07/27	2023/01	《关于海南省2022年鼓励使用新能源汽车补贴申报的通知》	新能源	1、运营服务补贴标准: 新能源载货货运汽车(含邮政快递及城市物流配送车辆)自车辆注册登记上牌起一年内核算里程达3万公里后, 按重型、中型、轻型及以下每辆车分别可申领30000元、20000元、10000元的运营服务补贴; 新能源城市环卫车自车辆注册登记上牌起一年内核算里程达1万公里后, 每辆车可申领20000元的运营服务补贴; 新能源旅游客车、班线客运车自车辆注册登记上牌起一年内核算里程达3万公里后, 按大型、中型、小型及以下每辆车分别可申领20000元、15000元、8000元的运营服务补贴。 2、充电费用补贴标准: 个人及其他领域车辆(不含已申请运营服务补贴)在可提供核算充电量的情况下, 自车辆注册登记上牌起一年内充电量大于2000度(含)每辆可申领2000元充电费用补贴, 小于2000度每辆可申领1500元充电费用补贴。 注: 运营服务补贴和充电费用补贴不得同时申报。
厦门翔安区	2022/07/27	2022/12	“2022厦门翔安购车补贴活动”	燃油/ 新能源	凭购车发票发放数字人民币红包, 5—15万(不含15万)补贴2000元, 15—30万(不含30万)补贴3000元, 30—50万(含50万)补贴4000元。通过审核后, 补贴将以数字人民币红包形式发放到购车消费者的建行数字人民币钱包。
湖南岳阳	2022/07/26	2022/08/31	“洞庭渔火节·惠民车展暨汽车下乡活动”	燃油/ 新能源	购买5万元以上15万元以下(含15万元)新车者补贴3000元(政府补贴1000元+商家补贴1500元+中石油加油满减补贴券500元), 限2000个名额; 购买15万元以上新车者补贴4000元(政府补贴1500元+商家补贴2000元+中石油加油满减补贴券500元), 限1000个名额。
贵州贵阳	2022/07/26	2022/10/30	“贵阳市新能源汽车促销活动”	新能源	购车价格在10(含)万元至30(不含)万元的, 给予每台3000元补贴; 购车价格在30万元(含)以上的, 给予每台5000元补贴, 名额有限, 先购先补。
北京大兴区	2022/07/25	-	“礼享大兴·夏季激爽购车节”	燃油/ 新能源	活动期间, 单车销售额10万元以下, 每辆可用1000元直降券; 单车销售额10万元(含)-20万元, 每辆可用2000元直降券; 单车销售额20万元(含)以上, 每辆可用3000元直降券。

资料来源: 各省市政府办公厅, 官方公众号, 华西证券研究所

4.2.车企新能源车型相继提价

涨价不改需求高增，新能源月度渗透率边际持续提升。今年 4-6 月，新能源乘用车月度销量分别为 28.0 万辆、42.7 万辆、56.9 万辆，同比分别+45.3%、+109.2%、+135.7%，月度渗透率分别为 29.6%、26.6%、25.9%。

表 9 主要新能源车企 2022 年 4 月以来调价情况

车企	时间	车型	涨价幅度 (元)	调整后售价 (万元)	备注
哪吒	2022/7/10	哪吒 V 潮 300 Lite	5,000	7.99	本次调价仅限于价格调整，车型的配置、动力、续航等方面均没有发生变化
		哪吒 V 潮 400 Lite	5,000	8.69	
		哪吒 V 潮 400 Lite 粉色定制版	5,000	8.79	
		哪吒 V 潮 400	3,000	9.29	
		哪吒 V 潮 400 Pro	3,000	9.69	
特斯拉	2022/6/17	Model Y 长续航版	19,000	39.49	
蔚来	2022/6/15	ES8	18,000-22,000	49.60-65.60	新款上市，较之前价格有所提升
		ES6	18,000	38.60-55.40	
		EC6	18,000	39.60-55.40	
	2022/5/13	ET7	10,000	45.80-53.60	2022 年 5 月 22 日（含）前支付 ET7 定金且在 2022 年内提车用户，仍可按照本次调整前价格购买
	2022/4/10	ES8	10,000	45.80-63.64	2022 年 5 月 10 日 0 时起生效
		ES6		36.80-53.60	
		EC6		37.80-53.60	
小鹏	2022/5/6	P5 550P/600P	7,000	22.59-24.99	2022 年 5 月 9 日 0 时起生效
理想	2022/3/23	理想 ONE	11,800	34.98	2022 年 4 月 1 日 0 时起生效
极狐	2022/5/1	阿尔法 S 708S+、603H	5,400	28.73-35.03	原定于 2022 年 5 月 1 日起施行的调价计划，现推迟至 2022 年 5 月 16 日起执行
		阿尔法 T 653S+、H	5,400	28.23-32.53	
岚图汽车	2022/5/1	FREE 纯电版	10,000	34.36-37.36	2022 年 5 月 1 日 0 时起生效
上汽大众	2022/5/11	全系燃油车	1,000-3,000	-	
		全系新能源车	3,000-5,000	-	
极氪	2022/5/13	WE 版	-	29.9	取消价值 6,599 元的智能家充电桩及价值 11,000 元的 21 英寸轮毂免费升级权益。2022 年 6 月 1 日 0 时起生效
	2022/5/1	超长续航双电机 YOU 版	18,000	38.6	2022 年 5 月 1 日 0 时生效，超长续航单电机 WE 版和长续航双电机 WE 版取消 5,000 抵 10,000 元碰撞权益等
长城汽车	2022/4/12	玛奇朵 DHT	10,000	15.58-16.98	此次价格调整于 4 月 15 日 0 时起生效，在此之前已完成定金支付的用户不受影响
		玛奇朵 DHT-PHEV	12,000	17.88-18.98	
		拿铁 DHT	10,000	16.98-18.98	
		摩卡 2.0T	5,000	19.28-22.88	
奇瑞汽车	2022/5/9	大蚂蚁	15,000	18.38	5 月 10 日 0 时起生效
	2022/4/7	追风 ET-i	3,000	14.98-15.98	2022 年 6 月 1 日 0 时起生效
	2022/4/6	小蚂蚁、QQ 冰淇淋	2,900-5,000	7.39-9.4 (小蚂蚁)；QQ 冰	2022 年 4 月 7 日 0 时起生效

				淇淋 (3.99-4.99)	
长安汽车	2022/5/1	UNI-K iDD 卓越型、尊贵型	6,000	18.29-19.89	2022年5月1日起生效
	2022/4/1	奔奔 E-star	4,000	5.38-7.48	国民版多彩款
几何	2022/4/9	几何 A Pro	3,000-	12.68-19.98	
		几何 C	6,000	12.98-18.28	
领克汽车	2022/4/8	领克旗下 PHEV 车型	2,000-4,000	-	2022年5月1日0时起生效
AITO	2022/4/20	问界 M5 四驱版	10,000	29.48-33.18	2022年5月6日0时起执行
上汽集团	2022/5/1	飞凡 ER6	3,000-	15.98-18.48	2022年5月1日起生效
		飞凡 MARVEL R	10,000	22.98-26.98	
		荣威 i6 MAX EV	2,000	14.68-15.78	
		荣威 Ei5		14.48-15.88	
东风 EV 新能源	2022/5/17	东风 EX1 PRO	3,000	4.87-5.97	2022年5月20日起生效
一汽大众	2022/5/18	ID.4 CROZZ	3,000	18.73-28.73	2022年5月23日0时起生效
		ID.6 CROZZ	2,100	24.73-33.69	

资料来源：公司官网，车企 APP，易车网，华西证券研究所

4.3.自主表现优于合资 车企分化较大

7 月前四周批发销量自主>豪华>合资，车企间分化较大，比亚迪表现亮眼。根据各公司公告，2022 年 7 月前四周自主品牌日均同比+47.0%；豪华品牌日均同比+43.7%；合资品牌日均同比+25.8%。

表 10 2022 年 7 月前四周批发销量（辆）

车企/品牌	202207 01-24	202206 01-26	202107 01-25	日均同比	日均环比
自主品牌	367,513	390,308	260,403	47.0%	2.0%
吉利汽车	39,950	54,340	26,783	55.4%	-20.4%
长城汽车	35,508	28,787	40,985	-9.8%	33.6%
长安汽车	65,589	66,363	52,203	30.9%	7.1%
上汽通用五菱	50,610	50,132	45,920	14.8%	9.4%
广汽乘用车	17,762	23,248	14,815	24.9%	-17.2%
上汽乘用车	10,749	15,694	12,846	-12.8%	-25.8%
一汽轿车	1,783	4,711	4,690	-60.4%	-59.0%
奇瑞汽车	16,560	20,893	15,142	13.9%	-14.1%
比亚迪	117,634	107,898	36,541	235.3%	18.1%
其他自主	11,368	18,242	10,478	13.0%	-32.5%
北京汽车	892	2,490	-	-	-61.2%
东风柳汽	3,665	5,245	5,800	-34.2%	-24.3%
东风乘用车	6,811	10,507	4,678	51.7%	-29.8%
合资品牌	500,300	616,458	414,357	25.8%	-12.1%
德系	128,827	176,853	68,789	95.1%	-21.1%
一汽大众	61,100	103,228	28,210	125.6%	-35.9%
上汽大众	67,727	73,625	40,579	73.9%	-0.3%
美系	40,095	53,061	68,739	-39.2%	-18.1%
长安福特	9,309	10,124	14,549	-33.4%	-0.4%
上汽通用	30,786	42,937	53,995	-40.6%	-22.3%
广汽菲克	-	-	195	-	-
日系	311,332	367,497	255,328	27.0%	-8.2%

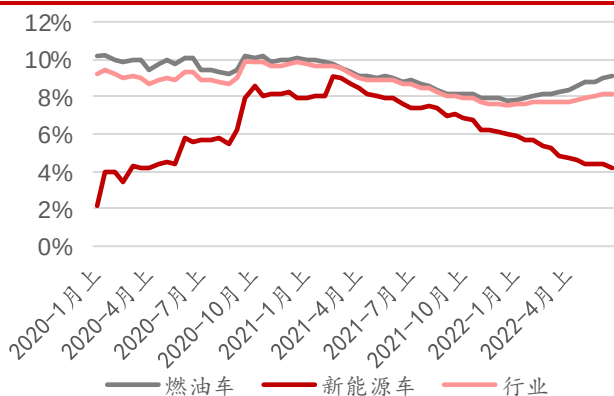
东风日产	49,082	66,607	66,611	-23.2%	-20.2%
一汽丰田	70,107	85,835	58,665	24.5%	-11.5%
东风本田	65,952	64,243	28,046	145.0%	11.2%
广汽丰田	65,821	86,348	57,354	19.5%	-17.4%
广汽本田	60,370	64,464	44,652	40.8%	1.5%
韩系	18,514	17,609	20,313	-5.1%	13.9%
北京现代	12,605	12,094	14,370	-8.6%	12.9%
东风悦达起亚	5,909	5,515	5,943	3.6%	16.1%
其他合资	1,532	1,438	1,188	34.3%	15.4%
神龙汽车	1,532	1,438	1,188	34.3%	15.4%
豪华品牌	131,388	166,362	95,225	43.7%	-14.4%
华晨宝马	37,083	50,750	32,843	17.6%	-20.8%
北京奔驰	53,134	51,423	26,020	112.7%	11.9%
一汽奥迪	38,475	61,831	34,852	15.0%	-32.6%
其他豪华	2,696	2,358	1,510	86.0%	23.9%
东风英菲尼迪	-	-	-	-	-
沃尔沃亚太	-	-	-	-	-
福建奔驰	2,696	2,358	1,510	86.0%	23.9%

资料来源：公司公告，华西证券研究所

4.4. 自主及新能源折扣边际收窄

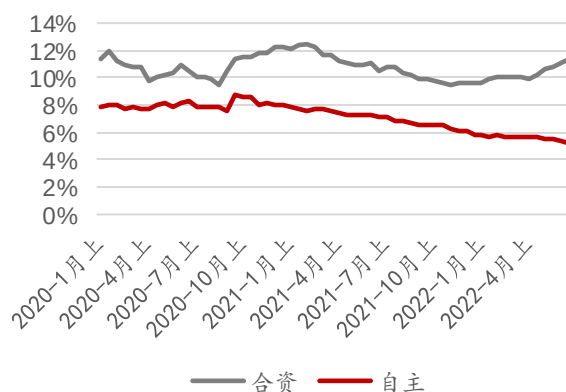
自主及新能源需求强势，折扣率持续收窄。截至 6 月下旬，行业整体折扣率为 8.1%，环比+0.1pct，同比-0.5pct；其中燃油车折扣率为 9.1%，环比+0.3pct，同比+0.3pct；新能源车折扣率为 4.2%，环比-0.2pct，同比-3.5pct。自主折扣率为 5.2%，环比-0.3pct，同比-2.0pct；合资折扣率为 11.3%，环比+0.5pct，同比+0.8pct。

图 11 行业终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

图 12 自主及合资终端折扣率 (%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

4.5.原材料价格整体小幅上涨

汽车主要原材料价格本周小幅上涨，铜环比涨幅最大：

1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为 4,685 元/吨，环比-2.1%，近一个月平均价为 4,953 元/吨，同比-15.5%，环比-8.2%；

2) 热轧板卷：根据 Wind 数据，本周价格为 3,981 元/吨，环比+3.1%；近一个月平均价为 4,041 元/吨，同比-29.9%，环比-13.5%；

3) 铝 A00：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,610 元/吨，环比+4.3%；近一个月平均价为 18,137 元/吨，同比-6.0%，环比-9.2%；

4) 铜：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铜平均价为 60,460 元/吨，环比+7.0%；近一个月平均价为 58,456 元/吨，同比-16.6%，环比-16.0%；

5) 天然橡胶：根据国家统计局数据，本周天然橡胶期货结算价为 12,170 元/吨，环比+3.3%；近一个月平均价为 12,193 元/吨，同比-7.0%，环比-4.8%；

6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为 8,024 元/吨，环比+2.7%；近一个月平均价为 8,093 元/吨，同比-5.3%，环比-6.2%。

图 13 冷轧普通薄板价格（元/吨）



资料来源：商务部，华西证券研究所

图 14 热轧板卷价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 15 长江有色市场:平均价:铝 A00（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 16 长江有色市场:平均价:铜（元/吨）



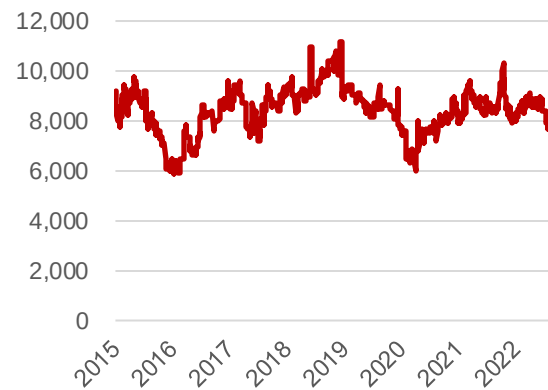
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 17 天然橡胶价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 18 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

5.本周要闻：长安深蓝 SL03 正式上市 华为正式入局网约车

5.1.电动化：长安深蓝 SL03 正式上市

小鹏汇天：首个飞行汽车试制工厂落成

7月25日，小鹏汇天首个飞行汽车试制工厂正式落成。该试制试验基地坐落于广州市番禺区化龙镇，基地占地面积约35,000m²，建筑面积20,000m²，主要包含2个试制车间、1个动力试验中心和1个飞行汽车试验中心。它将主要承接飞行汽车在量产前的试制、工艺验证和性能试验的任务。同时也将支持其他项目前期的预研、机加和试验等工作。（来源：盖世汽车）

一汽：和 Silk EV 的合资公司将在意大利生产电动跑车

7月25日，美国汽车工程和设计公司 Silk EV 和中国汽车制造商一汽集团的合资公司 Silk-FAW 表示，将推进一项价值超过10亿欧元（10.2亿美元）的计划，以在意大利生产电动汽车。（来源：Reuters）

长安深蓝：SL03 正式上市，售价 16.89 万元起

7月25日，长安旗下首款高端新能源轿车——深蓝 SL03 正式上市，新车共推出4个版本，分别是1200增程版16.89万元，515纯电版18.39万元，705纯电版21.59万元，以及69.99万元的氢电版车型。（来源：易车）

北京奔驰：EQE 开启预售，预售价 53-59 万元

7月25日，北京奔驰旗下全新纯电动轿车——EQE 正式开启预售，三款車型预售价分别为350先锋版53万元，350豪华版55万元，350先型特别版59万元。（来源：凤凰网汽车）

魏牌：拿铁 DHT-PHEV 正式上市，22.9 万元起

7月25日，魏牌拿铁 DHT-PHEV 正式上市，新车共提供3款配置，综合补贴后售价为22.9万元—26.3万元。基于魏牌“0焦虑智能电动”的品牌战略，拿铁 DHT-PHEV 搭载了智能 DHT 串并联技术，助力魏牌在新能源赛道上持续进阶。（来源：盖世汽车）

通用汽车：2025 年北美电动汽车产能有望达 100 万辆

7月26日，据外媒报道，通用汽车表示已同 LG 化学和锂技术公司 livent 签署多年协议，确保用于制造电动汽车电池的关键原材料。锂、镍、钴和正极活性材料在内的所有电池原材料确保供应，有望实现到2025年底在北美每年生产100万辆电动汽车的目标。通用汽车称，LG 化学将从今年下半年开始向通用汽车提供96.8万吨阴极材料，直至2030年，足以满足约500万辆电动汽车的需求。此外，通用汽车将从2025年开始的6年内从 Livent 获得电池级氢氧化锂，两家公司都没有说明具体供应数量。（来源：Auto futures）

丰田：计划投资 18 亿美元在印尼生产电动汽车

7月27日，据外媒报道，印度尼西亚经济部表示，日本汽车制造商丰田计划未来五年在该国投资27.1万亿印尼盾（约18亿美元），从而在当地生产电动汽车。（来源：Reuters）

比亚迪：将亮相 2022 巴黎车展&海豹正式上市

7月27日，比亚迪宣布今年10月参加巴黎车展，携新能源乘用车产品矩阵亮相欧洲，预计今年第四季度在欧洲发售并交付。（来源：IT之家）

7月29日，比亚迪海豹正式上市，新车共计推出四款车型，官方售价为20.98万-28.68万元，得益于产能的增长，将在8月底前正式交付。（来源：易车网）

本田汽车：发布纯电动 SUV 预告图

7月28日，本田汽车发布了名为 Prologue 的全新纯电动 SUV 的预告图。该车基于通用奥特能（Ultium）平台打造，并采用了本田最新的家族式设计语言，前脸为纯电动车型中常见的封闭式格栅，装饰以黑色饰板。该车型的车身尺寸、配置及动力信息尚未公布。新车预计将于2024年上市。（来源：IT之家）

5.2.智能化：华为正式入局网约车

纵目科技：发布行泊一体新品 Amphiman

7月25日，纵目科技在其2022产品及战略发布会上发布了全新泊车技术平台 Drop'nGo 和行泊一体系统 Amphiman。Amphiman 8000 系列芯片支持地平线征程5和高通 Snapdragon Ride，传感器支持配置5颗毫米波、11+颗摄像头、12颗超声波，功能方面支持全场景高阶智能驾驶，预计2024年第四季度发布。（来源：纵目科技）

广汽集团：与商汤科技达成战略合作

7月26日，广汽集团宣布与商汤科技于近日达成战略合作，根据协议，双方将发挥各自优势、实现资源互补，结合广汽集团在汽车整车生产和研发技术的实力，以及商汤科技在人工智能技术的领先优势，在智能驾驶、智能车舱、智能网联、汽车元宇宙、AI工具链、超算中心等领域深入挖掘合作机会，开展全面业务合作。（来源：广汽集团）

华为：正式推出打车软件 Petal 出行

7月27日，华为在鸿蒙3.0发布会上，宣布华为鸿蒙设备数突破3亿，HarmonyOS Connect 产品发货量突破1.7亿。华为还宣布 HarmonyOS 3 正式上线打车服务“Petal 出行”，这也代表华为正式入局网约车。基于 HarmonyOS 分布式能力，Petal 出行不仅可以支持手机打车，还支持语音唤醒，以及在平板、电脑和手表上打车。（来源：ZAKER）

小米汽车：将于9月进入软模车下线阶段

7月28日，新浪科技独家获悉，小米汽车项目将于9月进入软模车下线阶段，后续将如期进入场测和冬测周期。综合相关方面人士透露的信息得知，小米汽车已锁定相关供应链合作伙伴的部分最新稀缺工艺零配件供应资源，同时，小米汽车项目在小米集团内，已从小米汽车团队研发端延展至集团内相关业务部门，包括中国区销售运营相关筹备立项已开始推进。（来源：新浪科技）

比亚迪汉：将推送两周年 OTA

7月28日，比亚迪官方对外称，将从8月起开始为比亚迪各款车型分批次推送两周年 OTA，主要内容包括 dTCS 分布式牵引力控制系统、HWA 高速驾

驶辅助功能、DiTrainer 教练模式、NVH 主动声、全场景智能语音、智能上下电，具体功能根据车型配置有所不同。（来源：建约车评）

大陆、商汤：领投映驰科技近亿元 B1 轮融资

7 月 28 日，智能驾驶高性能计算软件平台公司映驰科技宣布完成近亿元人民币 B1 轮融资，本轮融资由大陆集团和商汤国香资本联合领投，A 轮投资方之一地平线持续追加投资。此轮融资资金将主要用于提升和完善技术团队力量、增加项目研发投入、加速产品落地和量产进度，提升品牌核心竞争力。（来源：映驰科技）

小马智行：与三一重卡成立合资公司，年内开启自动驾驶卡车量产

7 月 28 日，小马智行与国内领先重工企业三一集团旗下三一重卡宣布，双方将成立合资公司，开展 L4 自动驾驶重卡产品的研发、生产与销售，共同打造高端自动驾驶重卡品牌。合资公司计划将于 2022 年内开始小规模量产交付，2024 年开始大规模量产，几年后年产量将有望突破万辆规模。（来源：小马智行）

6.本周上市车型

表 11 本周（2022. 7. 25-2022. 7. 31）上市燃油车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	价格区间（万元）	上市时间
1	沃尔沃亚太	沃尔沃 XC40	改款	燃油	紧凑型 SUV	26.98-35.48	7月25日
2	沃尔沃亚太	沃尔沃 S90	改款	燃油	中大型车	40.69-50.59	7月25日
3	上汽通用	昂科旗	改款	燃油	中型 SUV	29.99-35.99	7月25日
4	吉利汽车	领克 01 EM-F	新车	油电混动	紧凑型 SUV	18.18-20.38	7月25日
5	东风日产	轩逸 e-POWER	改款	燃油	紧凑型车	13.89-17.49	7月25日
6	奥迪汽车	奥迪 A7 Sportback（进口）	改款	燃油	中大型车	58.58-78.38	7月26日
7	一汽轿车	红旗 H5	改款	燃油	中型车	15.98-21.58	7月26日
8	一汽轿车	红旗 H5 HEV	新车	油电混动	中型车	19.98-22.58	7月26日
9	东风柳汽	游艇	新车	燃油	中型 MPV	11.99-15.49	7月28日
10	北京汽车	魔方	新车	燃油	紧凑型 SUV	9.99-15.39	7月28日

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 12 本周（2022. 7. 25-2022. 7. 31）上市新能源车型

序号	厂商	车型	全新/改款	能源类型	级别	价格区间（万元）	上市时间
1	长城汽车	WEY 拿铁 DHT PHEV	新车	插电混动	紧凑型 SUV	22.9-26.3	7月25日
2	长安汽车	深蓝 SL03	新车	纯电动/增程/氢能源	中型车	16.89-69.99	7月25日
3	江汽集团	思皓爱跑	新车	纯电动	紧凑型车	13.99-19.99	7月28日

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

7.本周重要公告

表 13 本周（2022.7.25-2022.7.31）重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
长城汽车	人事变动	公司董事会收到公司总经理王凤英女士的书面辞职报告，王凤英女士因工作调整申请辞去公司总经理职务，王凤英女士将继续在公司从事战略管理相关工作。
长城汽车	股权回购	2022 年 7 月 29 日，公司通过集中竞价交易方式首次回购 A 股股份 5,552,958 股，已回购 A 股股份占公司总股本的比例为 0.06%，回购最高价格 35.04 元/股，回购最低价格 33.57 元/股，已支付的总金额为 190,145,539.05 元（不含交易费用），本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。

资料来源：Wind，华西证券研究所

8.重点公司盈利预测

表 14 重点公司盈利预测

细分行业	证券代码	证券名称	收盘价 22/7/29	EPS (元/股)				PE				PB			
				2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
整车	000625.SZ	长安汽车	18.34	0.47	0.99	1.31	1.64	39.0	18.5	14.0	11.2	2.5	2.7	2.3	1.9
	002594.SZ	比亚迪	320.36	1.06	2.84	4.72	6.72	302.2	112.8	67.9	47.7	9.8	8.9	7.8	6.6
	0175.HK	吉利汽车	15.50	0.47	0.95	1.36	1.86	33.0	16.3	11.4	8.3	2.4	2.0	1.7	1.4
	601633.SH	长城汽车	34.47	0.73	1.09	1.53	1.95	47.2	31.6	22.5	17.7	5.2	4.3	3.5	2.8
	2238.HK	广汽集团	7.35	0.72	0.96	1.21	1.41	10.2	7.7	6.1	5.2	0.8	0.8	0.7	0.6
	601238.SH	广汽集团	14.89	0.72	0.96	1.21	1.41	20.7	15.5	12.3	10.6	1.7	1.6	1.4	1.2
	600104.SH	上汽集团	16.19	2.12	2.30	2.65	2.97	7.6	7.0	6.1	5.5	0.7	0.6	0.6	0.5
零部件	603596.SH	伯特利	105.72	1.24	1.78	2.39	3.26	85.3	59.4	44.2	32.4	12.9	10.1	8.1	6.4
	688326.SH	经纬恒润-W	208.60	1.62	1.84	2.94	4.28	128.8	113.4	71.0	48.7	12.4	4.4	3.8	3.2
	002920.SZ	德赛西威	195.00	1.51	2.32	3.17	4.12	129.1	84.1	61.5	47.3	20.3	16.3	12.9	10.1
	688533.SH	上声电子	85.01	0.41	1.02	1.75	2.44	207.3	83.3	48.6	34.8	13.2	11.1	8.5	6.4
	603997.SH	继峰股份	15.81	0.12	0.25	0.58	0.88	131.8	63.2	27.3	18.0	3.8	3.5	3.0	2.5
	603348.SH	文灿股份	91.90	0.38	1.51	2.44	3.36	241.8	60.9	37.7	27.4	9.0	5.6	3.9	2.9
	600933.SH	爱柯迪	19.60	0.36	0.66	0.92	1.12	54.4	29.7	21.3	17.5	3.7	3.1	2.6	2.1
	601689.SH	拓普集团	91.92	0.93	1.57	2.17	3.05	98.8	58.5	42.4	30.1	9.6	8.0	6.5	5.1
	603179.SH	新泉股份	37.86	0.75	1.13	1.48	1.85	50.5	33.5	25.6	20.5	3.8	4.0	3.3	2.7
	002472.SZ	双环传动	39.58	0.46	0.69	1.04	1.45	86.0	57.8	37.9	27.2	6.3	5.7	5.0	4.2
	600660.SH	福耀玻璃	41.02	1.23	1.76	2.17	2.58	33.3	23.3	18.9	15.9	4.1	3.4	2.9	2.4
	601799.SH	星宇股份	175.60	3.41	5.41	7.36	9.12	51.5	32.5	23.9	19.3	6.4	5.1	4.1	3.2
	300680.SZ	隆盛科技	28.88	0.48	0.98	1.66	2.25	60.2	29.5	17.4	12.8	6.5	5.1	3.8	2.9
	605128.SH	上海沿浦	58.16	0.88	1.55	2.16	3.32	66.1	37.5	26.9	17.5	4.5	3.9	3.4	3.1
	603786.SH	科博达	71.32	0.97	1.28	1.70	2.26	73.4	55.7	42.0	31.6	7.0	6.2	5.4	4.6
	002126.SZ	银轮股份	16.22	0.28	0.49	0.68	0.92	57.9	33.1	23.8	17.7	3.0	2.8	2.5	2.2
	600741.SH	华域汽车	21.93	2.05	2.35	2.64	2.95	10.7	9.3	8.3	7.4	1.4	1.3	1.1	1.0
	300258.SZ	精锻科技	13.67	0.36	0.49	0.67	0.85	37.6	27.7	20.6	16.0	2.1	2.0	1.8	1.7
	600699.SH	均胜电子	21.55	-2.74	0.45	0.77	1.01	-7.9	48.3	28.1	21.4	2.6	2.4	2.2	2.1
	0425.HK	敏实集团	20.95	1.29	1.45	1.75	2.12	16.2	14.5	12.0	9.9	1.5	1.3	1.2	1.1
	603040.SH	新坐标	20.03	1.06	1.37	1.60	1.87	18.9	14.6	12.5	10.7	2.8	2.4	2.0	1.7
	603730.SH	岱美股份	15.95	0.57	0.62	0.77	0.96	28.0	25.8	20.8	16.6	2.9	3.5	3.2	2.7
	300695.SZ	兆丰股份	55.95	1.89	3.51	4.51	5.72	29.6	16.0	12.4	9.8	1.9	1.9	1.7	1.5
	603809.SH	豪能股份	14.41	0.68	0.77	1.03	1.32	21.3	18.8	13.9	11.0	2.4	2.7	2.3	2.0
	600480.SH	凌云股份	9.73	0.36	0.40	0.52	0.61	27.0	24.1	18.9	15.9	1.5	1.7	1.6	-
	603319.SH	湘油泵	20.18	1.20	1.15	1.58	2.00	16.8	17.6	12.8	10.1	2.2	2.6	2.3	2.0
	601966.SH	玲珑轮胎	28.72	0.58	0.78	1.46	1.97	49.5	36.8	19.7	14.6	2.4	2.4	2.1	1.9
客车	600066.SH	宇通客车	7.88	0.28	0.34	0.48	0.60	28.1	22.9	16.3	13.2	1.2	1.2	1.1	1.1
后市场	600297.SH	广汇汽车	2.70	0.20	0.29	0.37	0.44	13.5	9.4	7.4	6.1	0.8	0.8	0.7	0.7
	601965.SH	中国汽研	16.60	0.71	0.82	0.96	1.11	23.4	20.2	17.3	15.0	3.0	2.6	2.2	1.9
重卡	000951.SZ	中国重汽	13.07	0.90	0.82	1.12	1.46	14.5	16.0	11.6	9.0	1.1	1.1	1.0	0.9
	000338.SZ	潍柴动力	11.97	1.10	1.02	1.18	1.32	10.9	11.7	10.2	9.1	1.5	1.3	1.2	1.0
	000581.SZ	威孚高科	19.51	2.57	2.61	2.91	3.17	7.6	7.5	6.7	6.1	1.0	1.0	0.9	0.8
其他	603129.SH	春风动力	149.00	3.01	4.81	6.91	9.61	49.5	31.0	21.6	15.5	6.1	3.6	3.1	2.5
	000913.SZ	钱江摩托	21.32	0.52	0.71	0.93	1.25	41.0	30.0	22.9	17.1	3.2	2.9	2.5	2.2

资料来源: Wind, 华西证券研究所 (注: 福耀和建材组联合覆盖, 德赛与计算机组联合覆盖)

9.风险提示

汽车行业芯片供给短缺；

原材料成本波动超出预期；

汽车行业终端需求不及预期；

汽车出口销量不及预期。

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 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。