

汽车行业跟踪周报

7月乘用车日均批发同比+40%，看好自主崛起

增持（维持）

2022年08月07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26，SW乘用车PE/PB处于96%/94%历史分位；SW汽车下跌4.4%，跑输大盘3.8pct。SW乘用车、SW商用载货车、SW商用载客车、SW汽车零部件、SW汽车服务均呈下跌形态。申万一级28个行业中，本周汽车板块排名第26名，排名靠后。估值上，自2011年以来，SW乘用车的PE/PB分别处于历史96%/94%分位，分位数环比上周-1pct/-1pct；SW零部件的PE/PB分别处于历史90%/58%分位，分位数环比上周-5pct/-8pct。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2022.08.01~2022.08.07，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月日均批发/零售同比分别为+40%/+17%。乘联会口径：7月25-31日乘用车零售日均销量87,501辆，同比+14%，环比-21%；7月25-31日批发日均销量125,370辆，同比+53%，环比-11%。7月乘用车零售日均销量57,043辆，同比+17%，环比-9%；7月批发日均销量68,366辆，同比+40%，环比-3%。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：**原材料价格小幅上升。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（08.01-08.05）环比上周（07.25-07.29）乘用车总体原材料价格指数+2.19%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别+3.71%/-0.16%/+0.13%/-0.94%/+2.84%。

■ **投资建议：**不惧市场短期波动，继续全面看多汽车板块！板块进一步向上动能正在酝酿：1）汽车数据持续向好离不开国内宏观经济数据恢复，静待地产/其他消费改善。2）新车型密集上市，优质供给带动新能源需求向上。3）智能化产业进展加速。整车：龙头【比亚迪】稳中向上，快速崛起的新势力【理想汽车+小鹏汽车+华为（小康股份/江淮汽车）+蔚来】；加速转型的传统车企【长安汽车+吉利汽车+长城汽车】，【广汽集团+上汽集团】。零部件：【德赛西威+拓普集团】双龙头继续向上，聚焦4大核心大赛道。1）智能化增量零部件【德赛西威+华阳集团+经纬恒润+炬光科技+上声电子+均胜电子等】；2）智能底盘赛道【拓普集团+伯特利+中鼎股份+保隆科技+耐世特等】；3）一体化压铸赛道【文灿股份+爱柯迪+旭升股份等】；4）消费属性赛道：座椅【继峰股份】+车灯【星宇股份】+玻璃【福耀玻璃】等。

■ **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

《新能源汽车格局展望——百花齐放，自主全面崛起！》

2022-08-03

《法规推动智能化加速，看好自主崛起》

2022-08-02

《新势力跟踪之7月销量点评：8家新势力合计交付环比-6%，多家车企月销创新高》

2022-08-02

内容目录

1. 每周复盘	4
1.1. 涨跌幅：SW 汽车下跌 4.4%，跑输大盘 3.8pct	4
1.2. 估值：整体下滑.....	5
2. 景气跟踪：批发/零售环比上行	7
2.1. 销量：7 月日均批发销量同比+40%，零售销量同比+17%	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：原材料价格小幅上升.....	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	4
(2022.08.01~2022.08.07)	4
图 2: 汽车与汽车零部件主要板块一月变动.....4	4
(2022.07.07~2022.08.07)	4
图 3: 汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.08.07)	4
图 4: SW 一级行业一周涨跌幅.....5	5
(2022.08.01~2022.08.07)	5
图 5: SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅.....5	5
(2022.01.01~2022.08.07)	5
图 6: 汽车板块周涨幅前十个股.....5	5
(2022.08.01~2022.08.07)	5
图 7: 汽车板块周跌幅前十个股.....5	5
(2022.08.01~2022.08.07)	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	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	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+2.19% (08.01-08.05)	9
图 17: 玻璃价格指数环比+3.71% (08.01-08.05)	9
图 18: 铝材价格指数环比-0.16% (08.01-08.05)	9
图 19: 塑料价格指数环比+0.13% (08.01-08.05)	9
图 20: 天胶价格指数环比-0.94% (08.01-08.05)	10
图 21: 钢价格指数环比+2.84% (08.01-08.05)	10
表 1: 乘用车厂家 7 月周度零售数量 (辆) 和同比增速.....7	7
表 2: 乘用车厂家 7 月周度批发数量 (辆) 和同比增速.....7	7
表 3: 新车上市汇总.....8	8
表 4: 车企动态.....10	10
表 5: 智能网联重点资讯.....11	11
表 6: 上市公司重点公告.....11	11

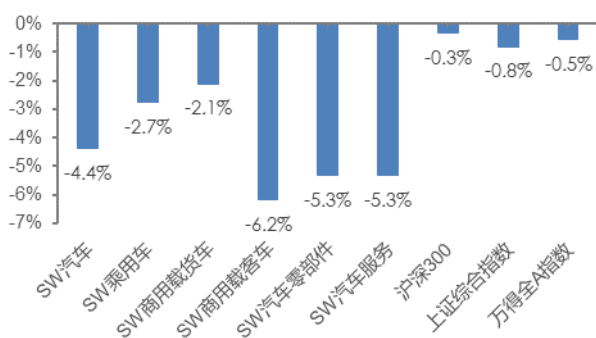
1. 每周复盘

SW 汽车下跌 4.4%，跑输大盘 3.8pct。SW 乘用车、SW 商用载货车、SW 商用载客车、SW 汽车零部件、SW 汽车服务均呈下跌形态。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 62 名，排名靠后。估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 96%/94%分位，分位数环比上周-1pct/-1pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 90%/58%分位，分位数环比上周-5pct/-8pct。

1.1. 涨跌幅：SW 汽车下跌 4.4%，跑输大盘 3.8pct

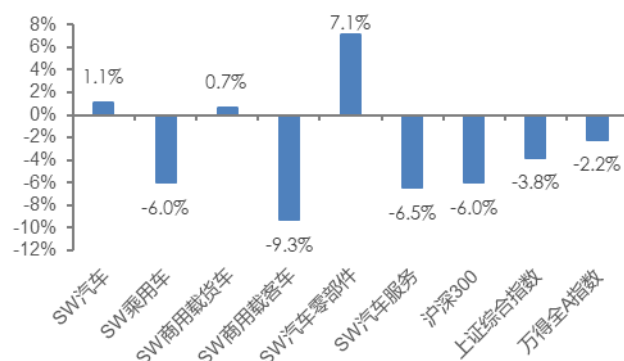
SW 汽车下跌 4.4%，跑输大盘 3.8pct。SW 乘用车、SW 商用载货车、SW 商用载客车、SW 汽车零部件、SW 汽车服务均呈下跌形态。SW 乘用车/SW 商用载货车/SW 商用载客车/SW 汽车零部件/SW 汽车服务分别-2.7%/-2.1%/-6.2%/-5.3%/-5.3%。一个月以来，SW 汽车板块上升 1.1%，跑赢大盘 3.3pct。2022 年初至今，SW 汽车板块下跌 2.75%，跑赢大盘 9.7pct。

图1：汽车与汽车零部件主要板块一周变动
(2022.08.01~2022.08.07)



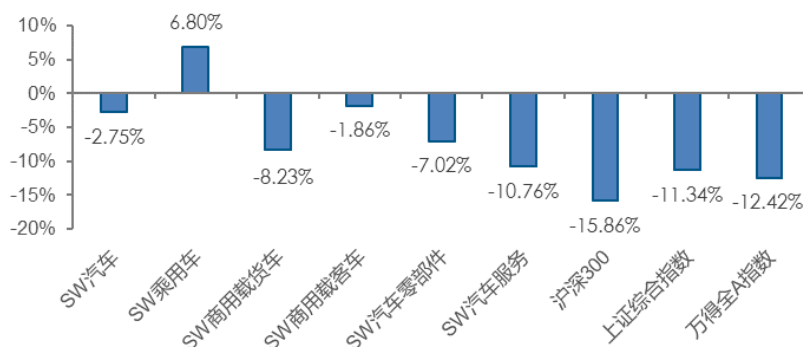
数据来源：wind，东吴证券研究所

图2：汽车与汽车零部件主要板块一月变动
(2022.07.07~2022.08.07)



数据来源：wind，东吴证券研究所

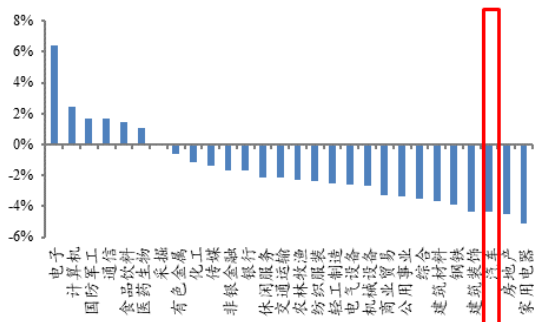
图3：汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.08.07)



数据来源：wind，东吴证券研究所

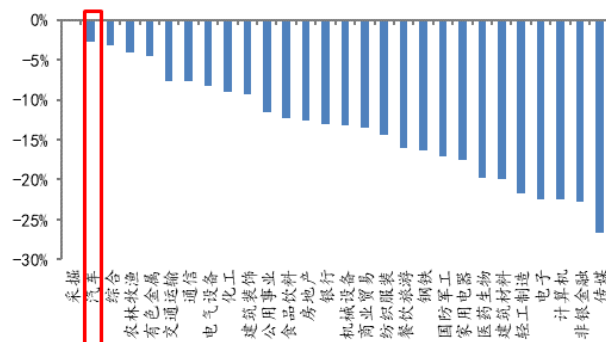
申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 26 名，排名靠后。年初至今汽车板块排名第 2 名，排名靠前。本周汽车相关概念指数均呈下降趋势，按涨幅排序依次为锂电池指数/智能汽车指数/燃料电池指数/新能源汽车指数/特斯拉指数，分别为-0.4%/-0.8%/-1.5%/-3.5%/-4.3%。

图4：SW 一级行业一周涨跌幅
(2022.08.01~2022.08.07)



数据来源：wind，东吴证券研究所

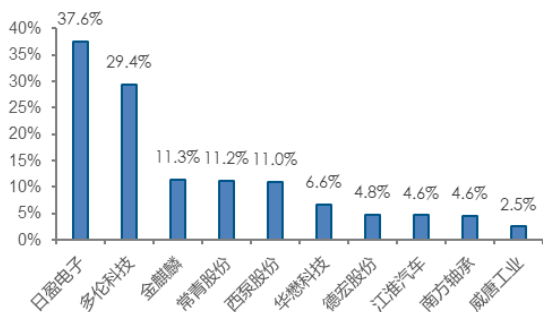
图5：SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅
(2022.01.01~2022.08.07)



数据来源：wind，东吴证券研究所

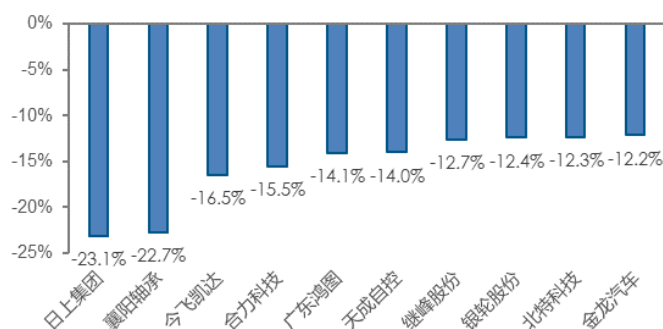
汽车板块个股表现，按周涨跌幅排序，涨幅前五分别为日盈电子 (37.6%)、多伦科技 (29.4%)、金麒麟 (11.3%)、常青股份 (11.2%)、西泵股份 (11.0%)。跌幅前五分别为日上集团 (-23.1%)、襄阳轴承 (-22.7%)、今飞凯达 (-16.5%)、合力科技 (-15.5%)、广东鸿图 (-14.1%)。

图6：汽车板块周涨幅前十个股
(2022.08.01~2022.08.07)



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
(2022.08.01~2022.08.07)



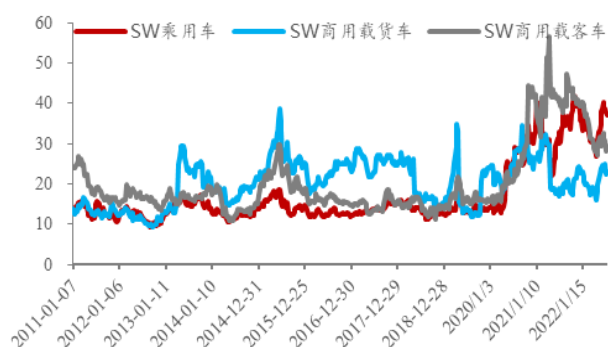
数据来源：wind，东吴证券研究所

1.2. 估值：整体下滑

估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 96%/94%分位，分位数环比上周-1pct/-1pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 90%/58%分位，分位数环比上周-5pct/-8pct。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 33.72 倍（上周：34.78 倍），是万得全 A 的 2.35 倍，SW 汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）为 32.73 倍（上周：34.48 倍）；SW 汽车 PB（整体法，最新）为 2.77 倍（上周：2.87 倍），是万得全 A 的 1.68 倍，SW 汽车零部件 PB（整体法，最新）估值为 2.75 倍（上周：2.90 倍）。乘用车、商用载货车、商用载客车 PE（历史 TTM，整体法）分别为 36.21 倍（上周：36.57 倍）、20.59 倍（上周：21.83 倍）和 27.20 倍（上周：28.65 倍）；乘用车、商用载货车、商用载客车 PB（整体法，最新）分别为 3.17 倍（上周：3.23 倍）、1.67 倍（上周：1.72 倍）和 1.73 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）

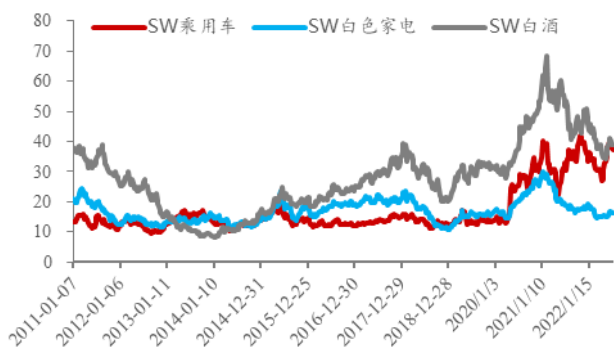


数据来源：wind，东吴证券研究所

白色家电 PE（历史 TTM，整体法）为 15.83 倍，是乘用车的 0.44 倍，白酒 PE（历史 TTM，整体法）为 37.43 倍，是乘用车的 1.03 倍；白色家电 PB（整体法，最新）为 2.98 倍，是乘用车的 0.94 倍，白酒 PB（整体法，最新）为 10.15 倍，是乘用车的 3.20 倍。

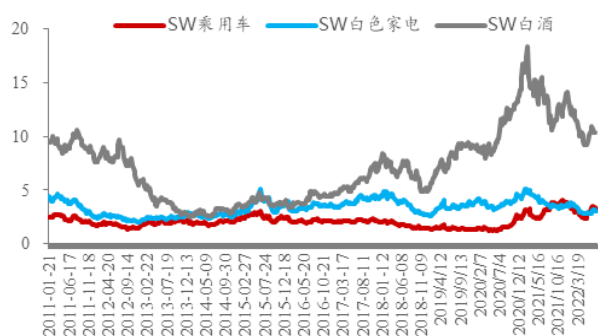
计算机 PE（历史 TTM，整体法）为 46.53 倍，是汽车零部件的 1.42 倍，传媒 PE（历史 TTM，整体法）为 20.19 倍，是汽车零部件的 0.62 倍；计算机 PB（整体法，最新）为 3.54 倍，是汽车零部件的 1.29 倍，传媒 PB（整体法，最新）为 2.01 倍，是汽车零部件的 0.73 倍。

图10：乘用车 PE（历史 TTM，整体法）横向比较



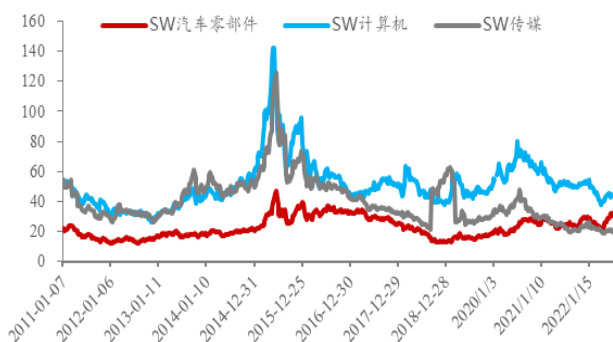
数据来源：wind，东吴证券研究所

图11：乘用车 PB（整体法，最新）横向比较



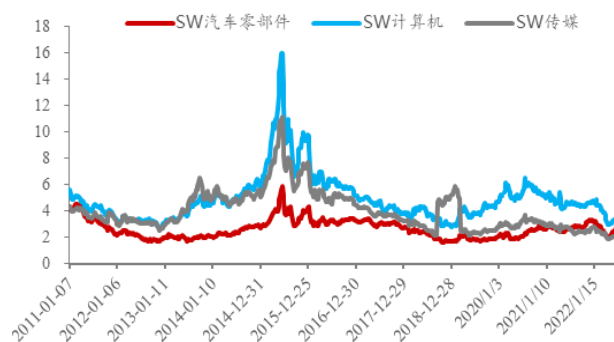
数据来源：wind，东吴证券研究所

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25-31日乘用车零售日均销量87,501辆，同比+14%，环比-21%；7月25-31日批发日均销量125,370辆，同比+53%，环比-11%。7月乘用车零售日均销量57,043辆，同比+17%，环比-9%；7月批发日均销量68,366辆，同比+40%，环比-3%。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月日均批发销量同比+40%，零售销量同比+17%

乘联会周度数据口径：7月25-31日乘用车零售日均销量87,501辆，同比+14%，环比-21%；7月25-31日批发日均销量125,370辆，同比+53%，环比-11%。7月乘用车零售日均销量57,043辆，同比+17%，环比-9%；7月批发日均销量68,366辆，同比+40%，环比-3%。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	1-24日	全月
2022年日均销量	39,589	47,909	60,653	87,501	48,159	57,043
2021年日均销量	34,129	41,197	48,657	76,884	40,428	48,660
22年同比	16%	16%	25%	14%	19%	17%
环比6月同期	-6%	-15%	-9%	-21%	-10%	-9%

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	1-24日	全月
2022年日均销量	40,879	51,400	67,597	125,370	51,740	68,366
2021年日均销量	35,184	38,185	45,905	82,163	39,186	48,891

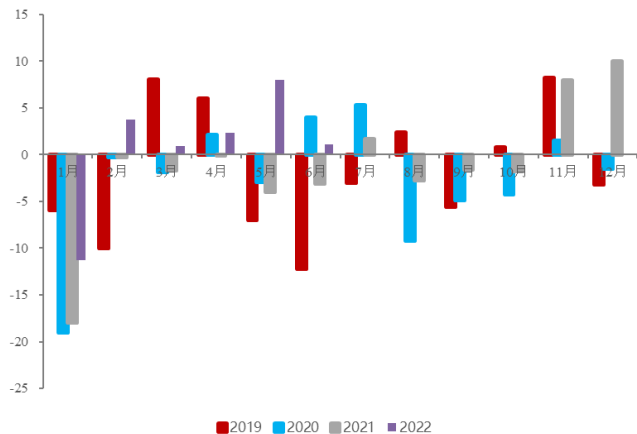
22年同比	16%	35%	47%	53%	32%	40%
环比6月同期	-1%	-12%	-10%	-11%	-8%	-3%

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

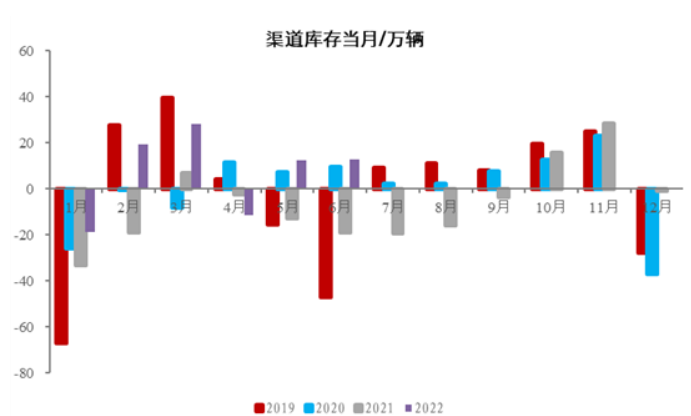
6月乘用车行业整体企业库存+1.1万辆，6月乘用车行业渠道库存+12.6万辆。

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

8月1日-8月7日共上市18款新车（含改款），其中SUV发布7款，三厢车发布7款，货车发布3款，软顶敞篷车发布1款。分别是卫士、沃尔沃S60新能源、云度π1、卫士新能源、远程锋锐、万象K01、启辰D60EV、炫界、宝马M3、宝马M4、金杯T30、AION S、凯迪拉克CT5、荣威RX5、荣威RX5新能源、奕泽IZOA、小鹏P7、奥迪A6L。

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
卫士	路虎（进口）	8月1日	SUV	中型	汽油	69.8-169.8	2.0T L4	8AT
沃尔沃S60新能源	沃尔沃亚太	8月1日	三厢车	中型	油电混合	39.99-46.19	2.0T L4	8AT
云度π1	云度新能源	8月1日	SUV	小型	纯电动	6.98-11.38	动力电池	固定齿比
卫士新能源	路虎（进口）	8月1日	SUV	中大型	油电混合	79.8-81.8	2.0T L4	8AT
远程锋锐	吉利远程	8月1日	货车	微卡	纯电动	17.18-18.38	动力电池	固定齿比
万象K01	万象汽车	8月1日	货车	微卡	纯电动	12.38-12.58	动力电池	固定齿比
启辰D60EV	东风日产启辰	8月2日	三厢车	紧凑型	纯电动	12.98-15.38	动力电池	固定齿比
炫界	凯翼汽车	8月2日	SUV	紧凑型	汽油	5.39-12.98	1.5L L4	5MT

宝马 M3	宝马 M	8 月 3 日	三厢车 硬顶敞篷 车	中型	汽油	84.99-91.39	3.0T L6	8AT
宝马 M4	宝马 M	8 月 3 日	软顶敞篷 车 硬顶 跑车	中型	汽油	87.99- 101.39	3.0T L6	8AT
金杯 T30	华晨鑫源	8 月 4 日	货车	微卡	汽油	3.39-5.68	1.5L L4	5MT
AION S	广汽埃安	8 月 4 日	三厢车	紧凑型	纯电动	13.98-19.16	动力电池	固定齿比
凯迪拉克 CT5	上汽通用凯迪拉克	8 月 4 日	三厢车	中型	汽油	27.97-36.07	2.0T L4	10AT
荣威 RX5	上汽集团	8 月 5 日	SUV	紧凑型	汽油	9.33-15.59	1.5T L4	7DCT
荣威 RX5 新能源	上汽集团	8 月 5 日	SUV	紧凑型	油电混合	15.28-16.59	1.5T L4	10 挡 AMT
奕泽 IZOA	一汽丰田	8 月 5 日	SUV	小型	汽油	14.58-18.98	2.0L L4	CVT (模拟 10 挡)
小鹏 P7	小鹏汽车	8 月 5 日	三厢车	中型	纯电动	23.99-42.99	动力电池	固定齿比
奥迪 A6L	一汽-大众 奥迪	8 月 6 日	三厢车	中大型	汽油	41.98-65.50	2.0T L4	7DCT

数据来源：太平洋汽车网，东吴证券研究所

3. 重点关注：原材料价格小幅上升

原材料价格小幅上升。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（08.01-08.05）环比上周（07.25-07.29）乘用车总体原材料价格指数+2.19%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别+3.71%/-0.16%/+0.13%/-0.94%/+2.84%。

图16：乘用车原材料价格指数环比+2.19%（08.01-08.05）



数据来源：wind，东吴证券研究所

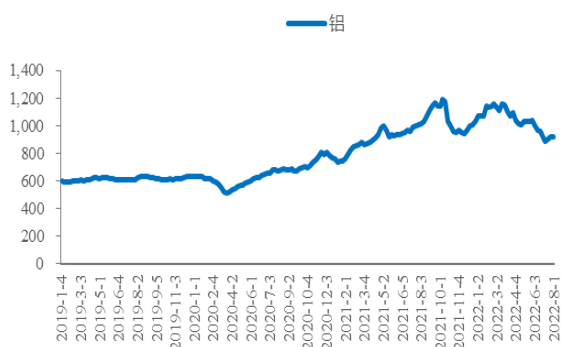
图17：玻璃价格指数环比+3.71%（08.01-08.05）



数据来源：wind，东吴证券研究所

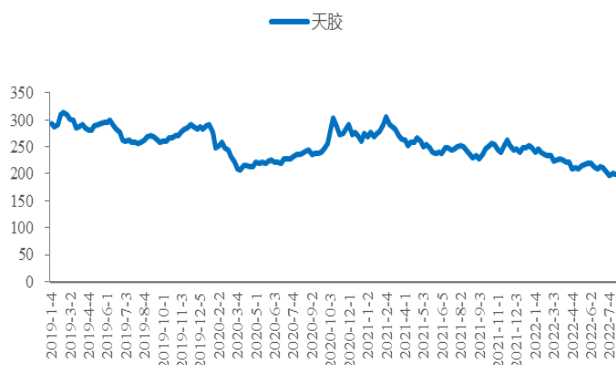
图18：铝材价格指数环比-0.16%（08.01-08.05）

图19：塑料价格指数环比+0.13%（08.01-08.05）



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图20: 天胶价格指数环比-0.94% (08.01-08.05)



数据来源: wind, 东吴证券研究所



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图21: 钢价格指数环比+2.84% (08.01-08.05)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

表4: 车企动态

时间	车企动态
8.1	【零跑汽车】零跑汽车7月交付量达12,044台。
8.1	【智己汽车】智己汽车完成首轮市场化融资, 投后估值接近300亿元。
8.1	【小鹏汽车】小鹏汽车7月交付新车11,524辆。
8.1	【极氪】极氪7月交付量破5000台, 累计交付量已破3万。
8.1	【大众】大众品牌上半年销售回报率增至5.6%。
8.1	【蔚来】蔚来计划推出第三品牌, 价格或进一步下探。
8.1	【丰田】丰田7月减产数量提升至5,200辆。
8.1	【哪吒汽车】哪吒S上市发售, 19.98万元起。
8.2	【特斯拉】特斯拉德国工厂欲10月前将周产量提高至3,000辆。
8.2	【比亚迪】比亚迪宣布与欧洲行业领先的经销商集团Hedin Mobility合作, 为瑞典和德国市场提供新能源汽车产品。
8.3	【特斯拉】传特斯拉或引入另一家压铸机供应商。
8.3	【兰博基尼】兰博基尼上半年业绩创纪录, 订单排到2023年底。
8.3	【哪吒汽车】哪吒汽车与黑莓建立合作, 哪吒S将搭载黑莓QNX系统。

- 8.3 【丰田】丰田旗下日野汽车排放造假至少已持续 19 年。
- 8.3 【阿维塔】国家绿色发展基金领投，阿维塔科技完成 A 轮融资。
- 8.3 【长城汽车】开拓港澳市场，长城与英之杰集团正式签约合作。
- 8.4 【丰田】丰田第一财季营业利润同比下降 42%。
- 8.4 【东风启辰】东风启辰下半年启动品牌新能源转型。
- 8.4 【Lucid】Lucid 再次削减 2022 年产量目标至 6,000 至 7,000 辆。
- 8.4 【Fisker】Fisker 将按原计划生产 Ocean 电动 SUV。
- 8.4 【沃尔沃】沃尔沃集团计划建电池厂。
- 8.4 【宝马】宝马集团第二季度营收同比增长 21.6%。
- 8.5 【中国荣威】中国荣威发布“珠峰”“星云”两大整车技术底座。
- 8.5 【比亚迪】海洋“豹”款海豹预订破 6 万。
- 8.5 【特斯拉】特斯拉 4680 电池或年底前实现量产；今年将宣布新工厂选址；马斯克不会卸任 CEO。
- 8.5 【宝马】宝马或向澳洲锂商 European Lithium 采购氢氧化锂。
- 8.5 【斯巴鲁】斯巴鲁第一财季净利润同比大涨 47%。

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
8.1	【经纬恒润】经纬恒润车身域控制器配套全新红旗 H5。
8.1	【均胜电子】均胜电子获网联、快充订单超 170 亿元，高算力智驾域控实现零突破。
8.1	【蓝马舱行】蓝马舱行智能科技（上海）有限公司与睿赛德科技联合推出面向区域控制器（Zonal ECU）的软件平台 Gemini-OS。
8.1	【蔚来】蔚来将会每年研发一款手机。
8.2	【英创汇智】线控底盘领军企业英创汇智获数亿元 B+轮融资。
8.2	【斑马智行】斑马正在打造自动驾驶操作系统 AliOS Drive。
8.2	【小马智行】小马智行与曹操出行合作，推动 Robotaxi 规模化落地。
8.2	【地平线】地平线与 MAXIEYE 达成战略合作，联合部署高阶行泊一体。
8.3	【华为】华为又一自动驾驶技术专利公布，可提高车辆碰撞概率检测的准确性。
8.3	【大众】大众从 Innoviz 购买价值 40 亿美元激光雷达组件。
8.4	【几何汽车】吉利旗下几何汽车将采用华为鸿蒙智能座舱。
8.5	【亿咖通】AMD 与亿咖通科技携手为下一代电动汽车打造沉浸式数字座舱车载计算平台。
8.5	【大众】大众汽车软件 CARIAD 和意法半导体将共同开发汽车系统级芯片。

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
8.1	【赛力斯】公司 2022 年 7 月汽车产量 20171 辆，同比+7.46%；销量 22292 辆，同比+25.17%。
8.1	【比亚迪】公司持股 5%以上股东吕向阳先生将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续。

8.1	【东安动力】公司 2022 年 7 月份发动机产量 33354 台，同比-27.12%，销量 46858 台，同比+1.11%；变速器产量 14370 台，同比+135.73%，销量 16800 台，同比+308.96%。2022 年上半年营业收入同比-5.27%，归母净利润同比-58.01%。
8.1	【保隆科技】公司高级管理人员尹术飞先生拟通过集中竞价方式减持数量不超过 538,899 股公司股份。
8.2	【江铃汽车】公司 2022 年 7 月份汽车产量 22145 辆，同比-20.24%；销量 20960 辆，同比-11.51%。
8.3	【上海沿浦】公司拟发行可转债募集资金总额不超过人民币 3.84 亿元。
8.3	【宇通客车】2022 年 7 月份公司产量 2017 辆，同比-38.99%；销量 2040 辆，同比-27.22%。
8.3	【爱柯迪】XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 1,760 万股。
8.3	【新日股份】公司控股股东张崇舜先生办理了部分股份质押的业务。
8.3	【福田汽车】2022 年 7 月份公司汽车产量 47496 辆，累计同比-39.30%；销量 34007 辆，累计同比-37.92%。
8.3	【比亚迪】2022 年 7 月份公司汽车产量 163358 辆，累计同比+160.25%；销量 162530 辆，累计同比+166.01%。
8.4	【双环传动】公司股东亚兴投资将所持有本公司的部分股份办理质押业务。
8.4	【金龙汽车】2022 年 7 月份公司产量 2945 辆，同比-31.83%；销量 2725 辆，同比-18.87%。
8.4	【广汽集团】2022 年 7 月份汽车产量为 233,621 辆，同比增长 42.69%，本年累计产量为 1,385,276 辆，同比增长 18.89%；7 月汽车销量为 220,104 辆，同比增长 21.93%，本年累计销量为 1,370,030 辆，同比增长 13.50%。
8.4	【中通客车】2022 年 7 月份公司产量 566 辆，同比-27.75%；销量 480 辆，同比-21.47%。
8.4	【北汽蓝谷】2022 年上半年公司营收同比+42.76%，归母净利润-21.8 亿元。
8.4	【华安鑫创】2022 年上半年公司营收同比+3.98%，归母净利润同比+5.45%。
8.5	【上汽集团】2022 年 7 月份公司产量 510348 辆，同比+48.09%；销量 506760 辆，同比+43.74%。
8.5	【汉马科技】2022 年 7 月份公司产量 680 辆，同比+30.02%；销量 401 辆，同比+12.64%。

数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 投资建议

不惧市场短期波动，继续全面看多汽车板块！板块进一步向上动能正在酝酿：1）汽车数据持续向好离不开国内宏观经济数据恢复，静待地产/其他消费改善。2）新车型密集上市，优质供给带动新能源需求向上。3）智能化产业进展加速。整车：龙头【比亚迪】稳中向上，快速崛起的新势力【理想汽车+小鹏汽车+华为（小康股份/江淮汽车）+蔚来】；加速转型的传统车企【长安汽车+吉利汽车+长城汽车】，【广汽集团+上汽集团】。零部件：【德赛西威+拓普集团】双龙头继续向上，聚焦 4 大核心大赛道。1）智能化增量零部件【德赛西威+华阳集团+经纬恒润+炬光科技+上声电子+均胜电子等】；2）智能底盘赛道【拓普集团+伯特利+中鼎股份+保隆科技+耐世特等】；3）一体化压铸赛道【文灿股份+爱柯迪+旭升股份等】；4）消费属性赛道：座椅【继峰股份】+车灯【星宇股份】+玻璃【福耀玻璃】等。

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均可能产生不利影响。

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>