

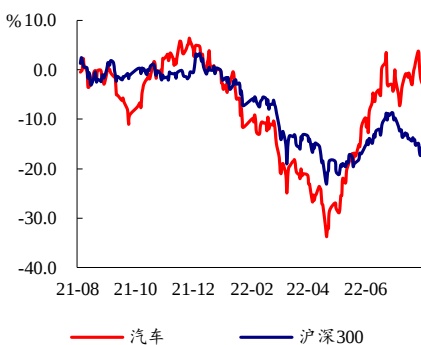


评级 推荐（维持）

报告作者

作者姓名	倪华
资格证书	S1710522020001
电子邮箱	nih835@easec.com.cn
联系人	赵启政
电子邮箱	zhaoqz739@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《【汽车】基金二季度显著加仓汽车行业，目前仍处于低配状态_20220731》2022.07.31

《【汽车】主机厂业绩预告亮眼，汽车消费需求持续释放_20220724》2022.07.24

《【汽车】行业供需两旺，三季度有望持续超预期_20220718》2022.07.18

《【汽车】问界 M7 上市表现亮眼，相关产业链有望持续受益_20220712》2022.07.12

《【汽车】行业发展进一步规范，Robo taxi 商业化提速_20220705》2022.07.05

7月新势力表现亮眼，下半年或将继续维持强势

市场回顾

上周申万汽车板块跑输市场。沪深 300 指数收于 4156.91 点，周涨跌幅为-0.32%，申万汽车板块周涨跌幅为-4.36%，跑输沪深 300 指数 4.04 pct。汽车板块在申万一级行业中排名第 29 名，较前一周下降 27 名。

核心观点

7 月新势力表现亮眼，埃安、哪吒、零跑交付量位居首位。根据各家新势力车企披露的终端交付量数据，7 月份新势力车企表现依旧较为亮眼。“蔚小理”方面，小鹏汽车 7 月份终端交付量为 11524 辆，同比+43.33%，环比-24.66%；理想汽车 7 月份终端交付量为 10422 辆，同比+21.34%，环比-19.98%；蔚来汽车 7 月份终端交付量为 10052 辆，同比+26.74%，环比-22.44%。其余新势力方面，广汽埃安 7 月份终端交付量为 25033 辆，同比+138.27%，环比+3.83%；哪吒汽车 7 月份终端交付量为 14037 辆，同比+133.52%，环比+6.69%；零跑汽车 7 月份终端交付量为 12044 辆，同比+173.48%，环比+6.97%；赛力斯 7 月份终端交付量为 7228 辆，环比+2.95%，同比+8873.56%；极氪汽车 7 月份终端交付量为 5022 辆，环比+16.74%。

7 月份淡季不淡，新势力整体维持稳健发展。从整体上来看，2022 年 7 月造车新势力合计共交付 95362 辆车，同比+109.67%，环比-5.70%。整体上来看新势力发展较为顺畅，7 月份整体交付量环比下降主要是由于 6 月份为汽车销售上半年节点，经销商努力实现较强业绩，再加上部分地方政策在 6 月底截止，因此 6 月份数据相对较强。7 月份作为汽车销售淡季，新势力交付数据环比下降但同比依然维持强势增长，表明当前淡季不淡，新势力车企发展依然较为顺畅。

政策延续叠加新车交付，下半年新势力发展确定性依然较高。在政策方面，7 月 29 日国务院常务会议提出延续免征新能源汽车购置税政策，从政策方面保障了新能源汽车的发展。在新车方面，下半年新势力车企多款车或将上市，根据太平洋汽车网，蔚来 ES7 计划 2022 年 8 月 28 日开启交付，蔚来 ET5 计划 2022 年 9 月底开启交付；理想 L9 于 6 月 21 日发布，正式交付时间在 8 月份；小鹏 G9 将于今年第三季度正式上市，四季度交付；零跑 C01 预计在三季度实现交付；哪吒 S 将于 2022 年第四季度启动交付；问界 M5e 或于 9 月上市，10 月有望开始交付。随着政策持续保障新能源汽车发展以及新车型不断推出，新势力车企需求端与供给端均保持良性发展，下半年发展确定性依然较高。

投资建议

7 月份新势力交付量表现亮眼，建议关注细分赛道相关标的：（1）整车相关标的：比亚迪、蔚来汽车、江淮汽车、小鹏汽车、理想汽车、赛力斯、吉利汽车、长安汽车、广汽集团、长城汽车；（2）智能化相关标的：华阳集团、华工科技、炬光科技；（3）一体化压铸相关标的：拓普集团、爱柯迪、万丰奥威；（4）线控底盘相关标的：中鼎股份、伯特利、保隆科技；（5）其他汽车零部件相关标的：福耀玻璃、长鹰信质、万向钱潮、阿尔特、光洋股份、银轮股份、威孚高科等。

风险提示

政策落地不及预期；供应链芯片短缺；上游原材料大幅涨价；物流受阻；汽车产销不及预期。

正文目录

1. 最新观点：7 月份新势力同比表现亮眼，下半年多款新车型上市交付.....	4
2. 板块行情	5
2.1. 板块表现：上周申万汽车板块跑输市场.....	5
2.2. 个股表现：上周汽车板块个股多数上涨.....	7
2.3. 估值分析：目前板块估值水平为 37.36 倍.....	7
2.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净流出北向资金 0.56 亿元.....	9
3. 上游原材料价格：汽车行业成本压力震荡下降.....	9
4. 行业景气度跟踪：产销保持高增长，库存健康度正在不断改善.....	11
5. 行业动态	15
5.1. 行业新闻	15
5.2. 重点公司公告	18
6. 投资建议	20
7. 风险提示	20

图表目录

图表 1. 造车新势力 2022 年各月交付量（辆）	4
图表 2. 7 月份造车新势力合计共交付 95362 辆车.....	5
图表 3. 上周汽车细分板块表现.....	6
图表 4. 2022 年年初至上周汽车细分板块表现.....	6
图表 5. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名 29/31.....	6
图表 6. 沪深 300 指数以及申万汽车板块近一年涨跌幅.....	7
图表 7. 汽车行业上周涨幅前十名.....	7
图表 8. 汽车行业上周跌幅前十名.....	7
图表 9. 目前汽车板块的 PE(TTM)为 37.36 倍.....	8
图表 10. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 40.62 倍.....	8
图表 11. 当前汽车零部件板块 PE (TTM) 为 34.68 倍.....	8
图表 12. 上周汽车板块港股通净买入前十名.....	9
图表 13. 上周汽车板块港股通净卖出前十名.....	9
图表 14. 年初至今汽车板块港股通净买入前十名.....	9
图表 15. 年初至今汽车板块港股通净卖出前十名.....	9
图表 16. 2022 年 6 月份 PPI 同比增长 6.1%	10
图表 17. 橡胶类大宗商品价格周度环比上升 2.56%.....	10
图表 18. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比上升 2.78%.....	10
图表 19. 铝合金价格周度环比下降 0.51%.....	10
图表 20. 浮法平板玻璃市场价 10 天环比下降 3.41%.....	11
图表 21. 中国塑料城价格指数周度环比下降 0.22%.....	11
图表 22. 汽车消费热度不断升高.....	11
图表 23. 狭义乘用车产量快速恢复.....	12
图表 24. 广义乘用车产量快速恢复.....	12
图表 25. 乘联会主要厂商 7 月周度零售数量.....	12
图表 26. 乘联会主要厂商 7 月周度批发数量.....	12
图表 27. 中国汽车经销商库存预警指数 (%)	13

图表 28.	中国汽车经销商库存预警区域指数 (%)	13
图表 29.	上周新车概览 (07 月 30 日-08 月 05 日)	13
图表 30.	上周新车 (改款) 概览 (07 月 30 日-08 月 5 日)	14

1. 最新观点: 7 月份新势力同比表现亮眼, 下半年多款新车型上市交付

7 月新势力表现亮眼, 埃安、哪吒、零跑交付量位居首位。根据各家新势力车企披露的终端交付量数据, 7 月份新势力车企表现依旧较为亮眼。“蔚小理”方面, 小鹏汽车 7 月份终端交付量为 11524 辆, 同比+43.33%, 环比-24.66%; 理想汽车 7 月份终端交付量为 10422 辆, 同比+21.34%, 环比-19.98%; 蔚来汽车 7 月份终端交付量为 10052 辆, 同比+26.74%, 环比-22.44%。其余新势力方面, 广汽埃安 7 月份终端交付量为 25033 辆, 同比+138.27%, 环比+3.83%; 哪吒汽车 7 月份终端交付量为 14037 辆, 同比+133.52%, 环比+6.69%; 零跑汽车 7 月份终端交付量为 12044 辆, 同比+173.48%, 环比+6.97%; 塞力斯 7 月份终端交付量为 7228 辆, 环比+2.95%, 同比+8873.56%; 极氪汽车 7 月份终端交付量为 5022 辆, 环比+16.74%。

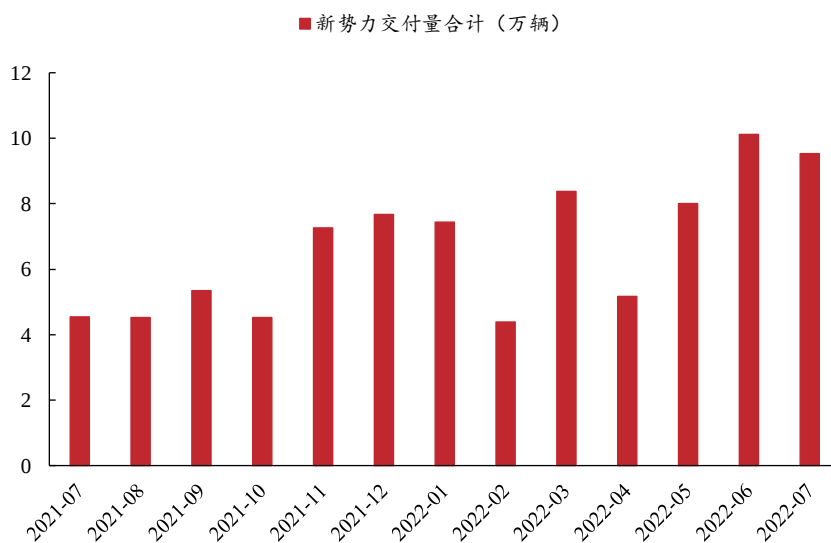
图表1. 造车新势力 2022 年各月交付量 (辆)

	2022/01	2022/02	2022/03	2022/04	2022/05	2022/06	2022/07	7 月环比 (%)	7 月同比 (%)
广汽埃安	16031	8526	20317	10212	21056	24109	25033	3.83	138.27
哪吒汽车	11009	7117	12026	8813	11009	13157	14037	6.69	133.52
零跑汽车	8085	3435	10059	9087	10069	11259	12044	6.97	173.48
小鹏汽车	12922	6225	15414	9002	10125	15295	11524	-24.66	43.33
理想汽车	12268	8414	11034	4167	11496	13024	10422	-19.98	21.34
蔚来汽车	9652	6131	9985	5074	7024	12961	10052	-22.44	26.74
塞力斯	815	1061	3045	3245	5033	7021	7228	2.95	-
极氪汽车	3530	2916	1795	2137	4330	4302	5022	16.74	-

资料来源: 公司公告, 车主之家, 东亚前海证券研究所

7 月份淡季不淡, 新势力整体维持稳健发展。从整体上来看, 2022 年 7 月造车新势力合计共交付 95362 辆车, 同比+109.67%, 环比-5.70%。整体上来看新势力发展较为顺畅, 7 月份整体交付量环比下降主要是由于 6 月份为汽车销售上半年节点, 经销商努力实现较强业绩, 再加上部分地方政策在 6 月底截止, 因此 6 月份数据相对较强。7 月份作为汽车销售淡季, 新势力交付数据环比下降但同比依然维持强势增长, 表明当前淡季不淡, 新势力车企发展依然较为顺畅。

图表2. 7月份造车新势力合计共交付 95362 辆车



资料来源：公司公告，车主之家，东亚前海证券研究所

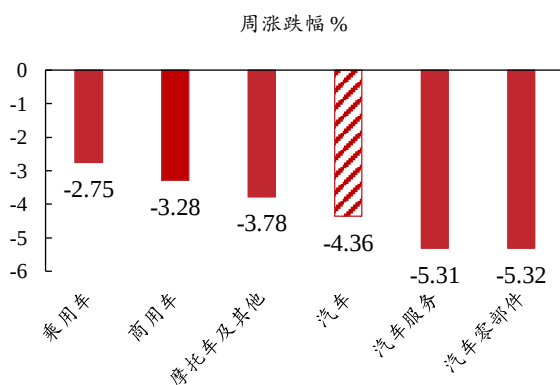
政策延续叠加新车交付，下半年新势力发展确定性依然较高。在政策方面，国务院总理李克强 7 月 29 日主持召开国务院常务会议，会议提出延续免征新能源汽车购置税政策，从政策方面保障了新能源汽车的发展。在新车方面，下半年新势力车企多款車型或将上市，根据太平洋汽车网，蔚来 ES7 计划 2022 年 8 月 28 日开启交付，蔚来 ET5 计划 2022 年 9 月底开启交付；理想 L9 于 6 月 21 日发布，正式交付时间在 8 月份；小鹏 G9 将于今年第三季度正式上市，四季度交付；零跑 C01 预计在三季度实现交付；哪吒 S 将于 2022 年第四季度启动交付；问界 M5e 或于 9 月上市，10 月有望开始交付。随着政策持续保障新能源汽车发展以及新车型不断推出，新势力车企需求端与供给端均保持良性发展，下半年发展确定性依然较高。

2. 板块行情

2.1. 板块表现：上周申万汽车板块跑输市场

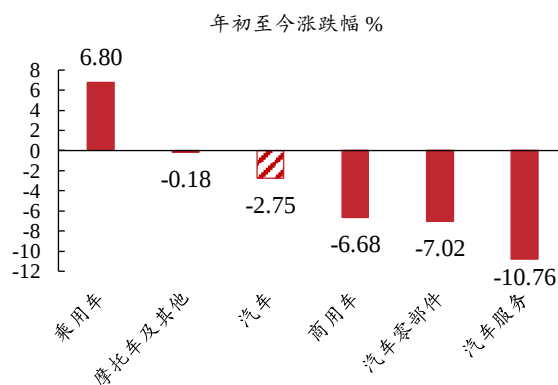
上周申万汽车板块跑输市场。上周沪深 300 指数收于 4156.91 点，周涨跌幅为-0.32%，申万汽车板块周涨跌幅为-4.36%，跑输沪深 300 指数 4.04 pct。汽车板块在申万一级行业中排名第 29 名，较前一周下降 27 名。从细分板块来看，乘用车、商用车、摩托车及其他跑赢汽车板块整体涨跌幅，涨跌幅分别为-2.75%、-3.28%、-3.78%，汽车服务、汽车零部件涨跌幅分别为-5.31%、-5.32%。

图表3. 上周汽车细分板块表现



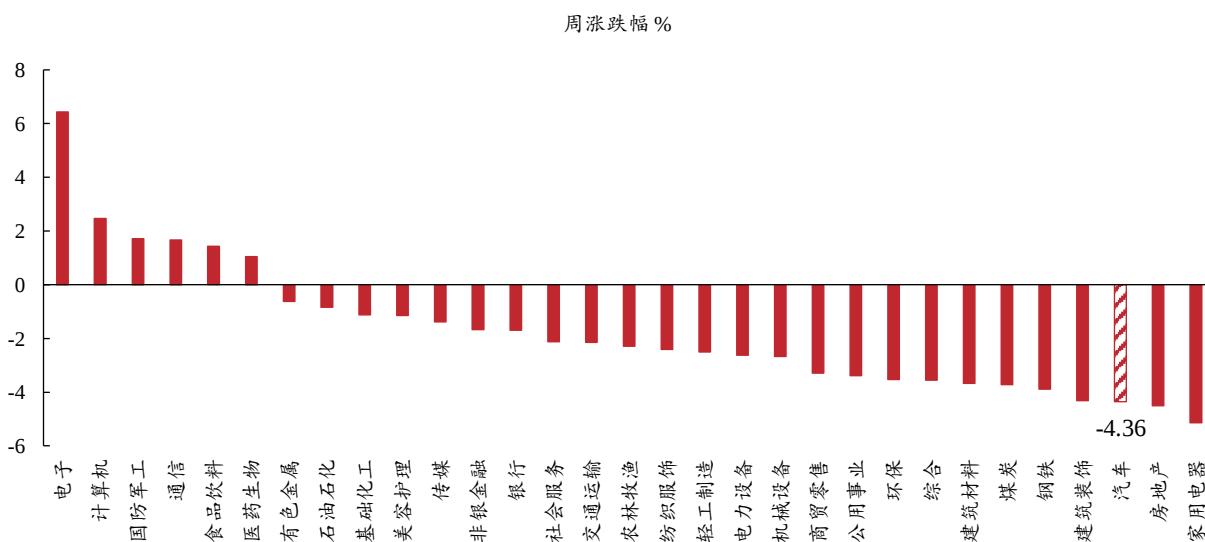
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表4. 2022 年年初至上周汽车细分板块表现



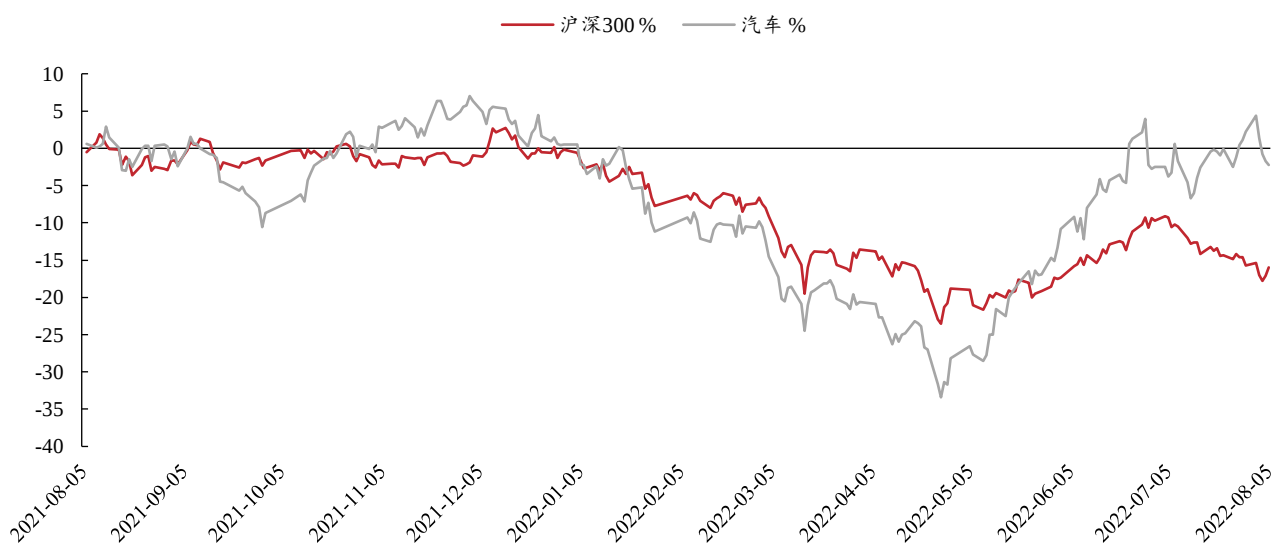
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表5. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名 29/31



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表6. 沪深300指数以及申万汽车板块近一年涨跌幅

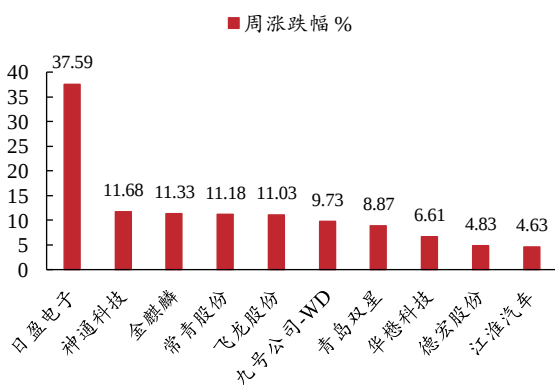


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.2. 个股表现：上周汽车板块个股多数上涨

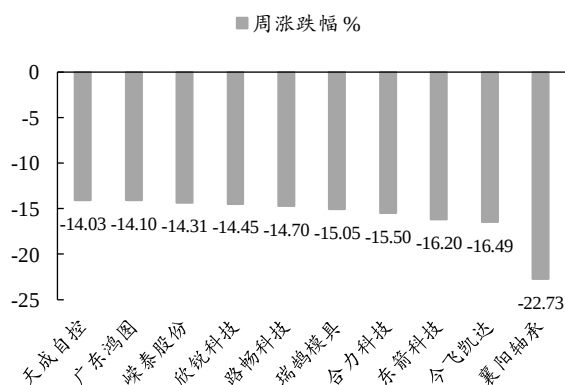
上周汽车板块 260 个个股中, 共有 37 个个股上涨。涨幅前十名分别为: 日盈电子(37.59%)、神通科技(11.68%)、金麒麟(11.33%)、常青股份(11.18%)、飞龙股份(11.03%)、九号公司-WD(9.73%)、青岛双星(8.87%)、华懋科技(6.61%)、德宏股份(4.83%)、江淮汽车(4.63%); 跌幅前十名分别为: 襄阳轴承(-22.73%)、今飞凯达(-16.49%)、东箭科技(-16.2%)、合力科技(-15.5%)、瑞鹄模具(-15.05%)、路畅科技(-14.7%)、欣锐科技(-14.45%)、嵘泰股份(-14.31%)、广东鸿图(-14.1%)、天成自控(-14.03%)。

图表7. 汽车行业上周涨幅前十名



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表8. 汽车行业上周跌幅前十名



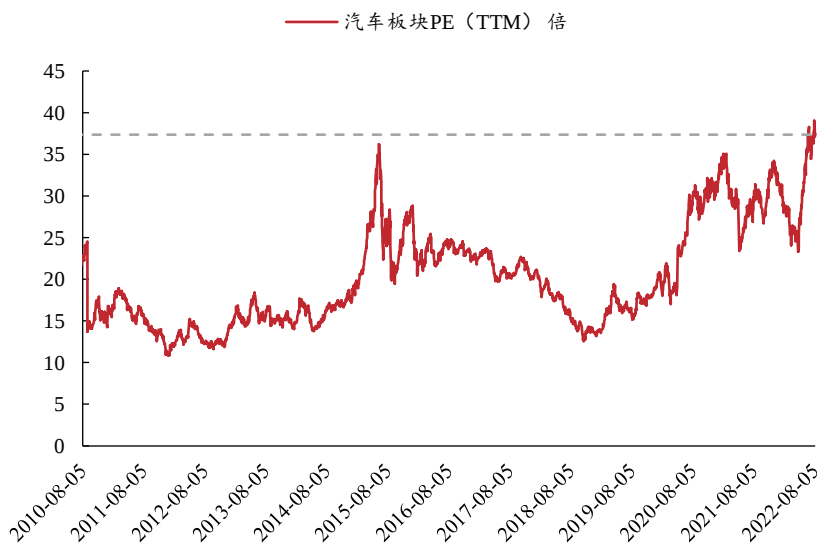
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

2.3. 估值分析：目前板块估值水平为 37.36 倍

板块估值水平有所上升。从板块整体的估值水平来看, 目前汽车板块

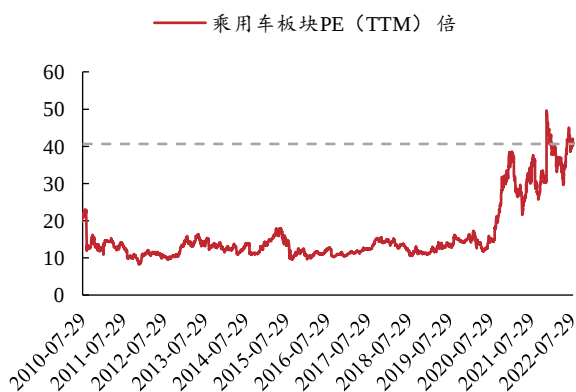
的 PE(TTM) 为 37.36 倍，处于 2010 年以来估值水平的 98.51% 分位数。从细分板块来看，当前乘用车板块 PE (TTM) 为 40.62 倍，处于 2010 年以来估值水平的 96.53% 分位数；汽车零部件板块 PE (TTM) 为 34.68 倍，处于 2010 年以来估值水平的 95.38% 分位数；商用车板块 PE (TTM) 为 55.60 倍，处于 2010 年以来估值水平的 99.01% 分位数；汽车服务板块 PE(TTM) 为 22.32 倍，处于 2010 年以来估值水平的 24.09% 分位数；摩托车及其他板块 PE (TTM) 为 44.02 倍，处于 2010 年以来估值水平的 41.16% 分位数。

图表9. 目前汽车板块的 PE(TTM) 为 37.36 倍



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表10. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 40.62 倍



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表11. 当前汽车零部件板块 PE (TTM) 为 34.68 倍

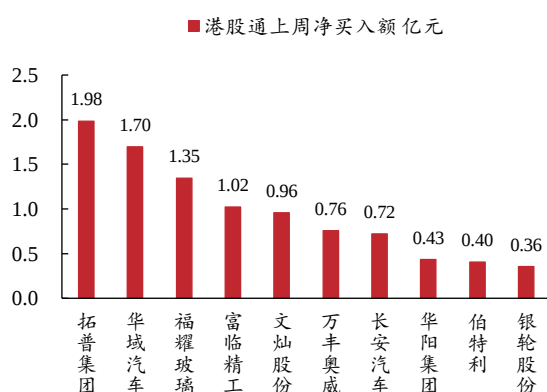


资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净流出北向资金0.56亿元

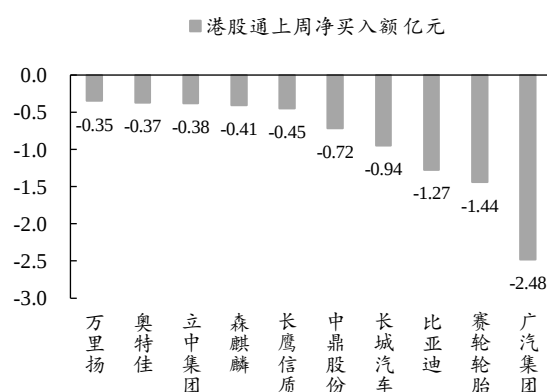
上周港股通共计净卖出汽车板块个股0.56亿元，其中净买入前十名分别为：拓普集团(1.98亿元)、华域汽车(1.7亿元)、福耀玻璃(1.35亿元)、富临精工(1.02亿元)、文灿股份(0.96亿元)、万丰奥威(0.76亿元)、长安汽车(0.72亿元)、华阳集团(0.43亿元)、伯特利(0.4亿元)、银轮股份(0.36亿元)；净卖出前十名分别为：广汽集团(-2.48亿元)、赛轮轮胎(-1.44亿元)、比亚迪(-1.27亿元)、长城汽车(-0.94亿元)、中鼎股份(-0.72亿元)、长鹰信质(-0.45亿元)、森麒麟(-0.41亿元)、立中集团(-0.38亿元)、奥特佳(-0.37亿元)、万里扬(-0.35亿元)。

图表12. 上周汽车板块港股通净买入前十名



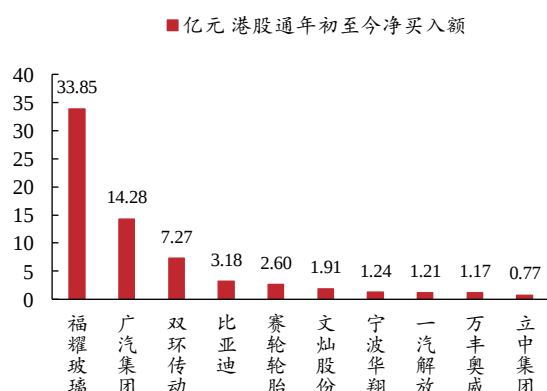
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表13. 上周汽车板块港股通净卖出前十名



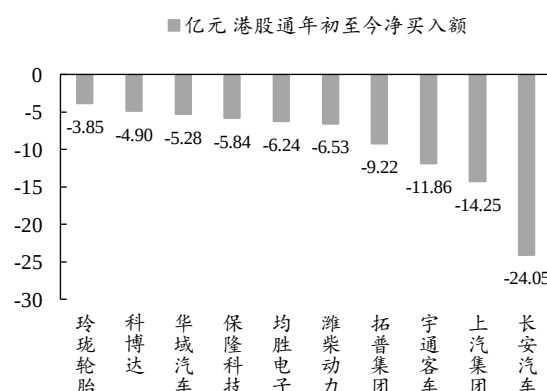
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表14. 年初至今汽车板块港股通净买入前十名



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表15. 年初至今汽车板块港股通净卖出前十名



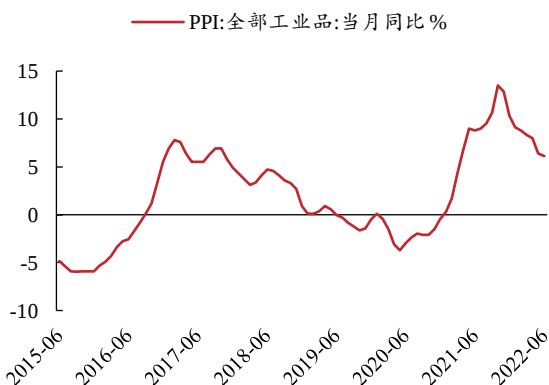
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

3. 上游原材料价格：汽车行业成本压力震荡下降

PPI 同比涨幅有所收窄，橡胶价格周度环比窄幅上涨。在上游原材料价格方面，2022 年 6 月份 PPI 同比增长 6.1%，涨幅较前一月收窄 0.3pct。从

汽车领域细分原材料来看，截至2022年07月29日，橡胶类大宗商品价格指数为48.12点，周度环比上升2.56%，年度同比上升0.54%。

图表16. 2022年6月份PPI同比增长6.1%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表17. 橡胶类大宗商品价格周度环比上升2.56%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

钢铁类材料周度环比有所上升，铝合金价格周度环比有所上升。截至2022年07月29日，钢铁类大宗商品价格指数为121.69点，周度环比上升2.78%，年度同比下降26.03%；截至2022年08月05日，铝合金价格为1.96万元/吨，周度环比下降0.51%，年度同比下降3.69%。

图表18. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比上升2.78%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表19. 铝合金价格周度环比下降0.51%



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

玻璃以及塑料价格环比均有所下降。截至2022年07月31日，浮法平板玻璃市场价为1673.5元/吨，10天环比下降3.41%，年度同比下降45.4%；截至2022年08月05日，中国塑料城价格指数为910.64点，周度环比下降0.22%，年度同比下降11.78%。

图表20. 浮法平板玻璃市场价 10 天环比下降 3.41%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表21. 中国塑料城价格指数周度环比下降 0.22%

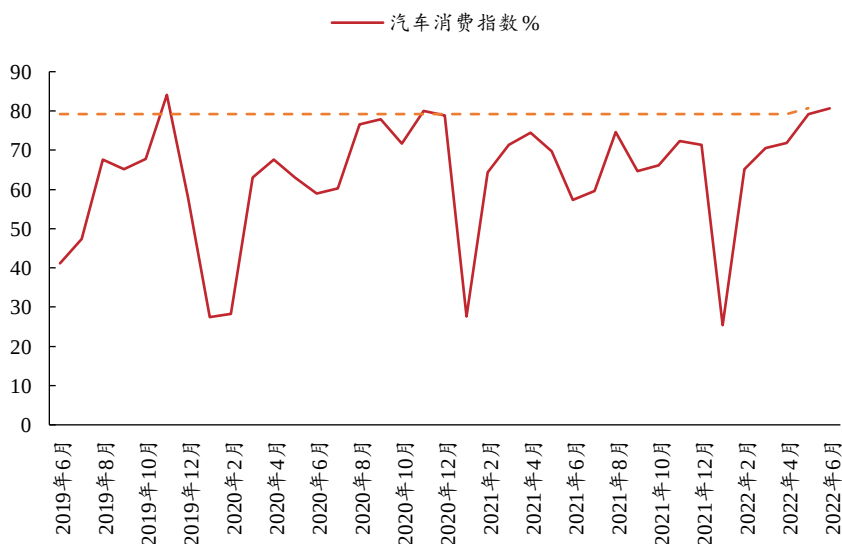


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

4. 行业景气度跟踪：产销保持高增长，库存健康度正在不断改善

汽车消费热度不断升高，处于近 18 个月的高点。根据中国汽车流通协会，2022 年 06 月国内汽车消费指数为 80.7%，较前一月提升 1.5pct。当前汽车消费指数处于近 18 个月以来的高点，随着鼓励汽车消费政策的持续推出，汽车消费指数有望进一步升高。

图表22. 汽车消费热度不断升高

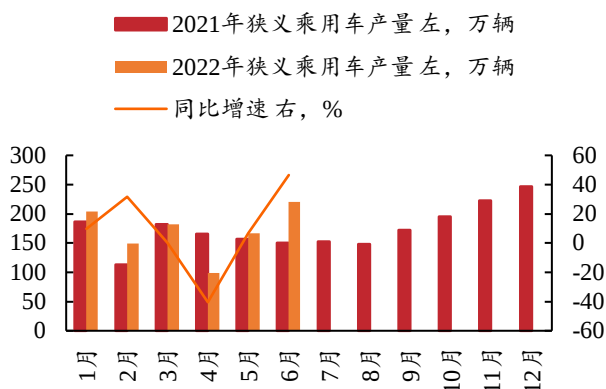


资料来源: 中国汽车流通协会, 东亚前海证券研究所

乘用车产量快速恢复。根据乘联会数据，2022 年 06 月狭义乘用车产量为 220.5 万辆，同比增长 46.51%，增速较前一月提升 39.81 pct；广义乘用车产量为 222.6 万辆，同比增长 45.21%，增速较前一月提升 39.53 pct。随着疫情扰动的减弱、复工复产以及物流的正常恢复，乘用车的产量或将继续

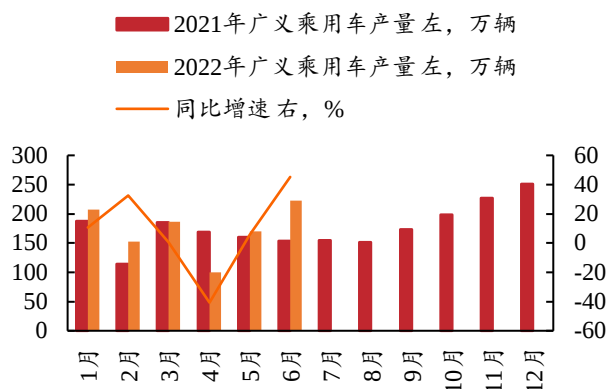
维持快速恢复的态势。

图表23. 狭义乘用车产量快速恢复



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

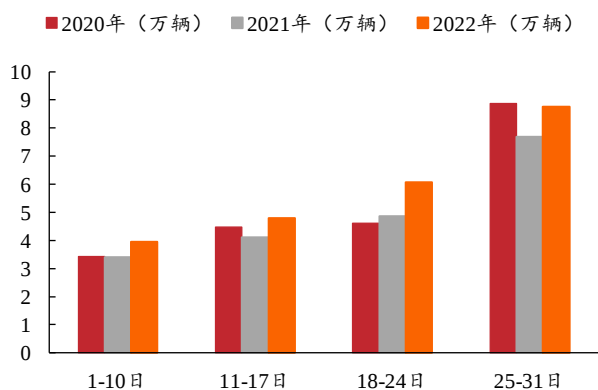
图表24. 广义乘用车产量快速恢复



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

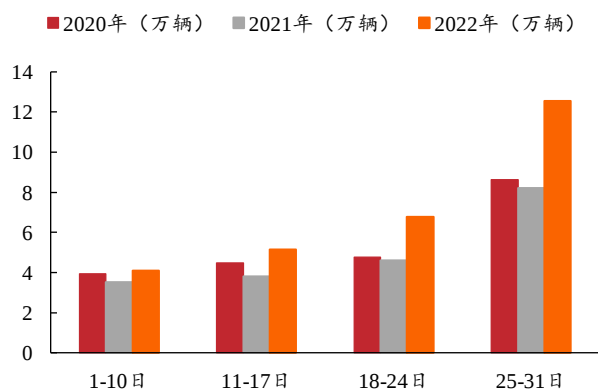
乘用车销量保持高速增长。根据乘联会数据，7月25-31日全国乘用车市场零售61.3万辆，周度环比增长44%，年度同比增长14%；批发87.8万辆，周度环比增长85%，年度同比增长53%。今年7月第四周总体狭义乘用车市场零售达到日均8.8万辆，同比2021年7月第四周增长14%，表现持续走强。根据乘联会，由于6月是上半年节点，经销商努力实现较强业绩，加之地方政府部分支持消费的政策在6月底截止，因此7月的市场表现相对平稳，目前环比持续走强是较好的趋势。

图表25. 乘联会主要厂商7月周度零售数量



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

图表26. 乘联会主要厂商7月周度批发数量

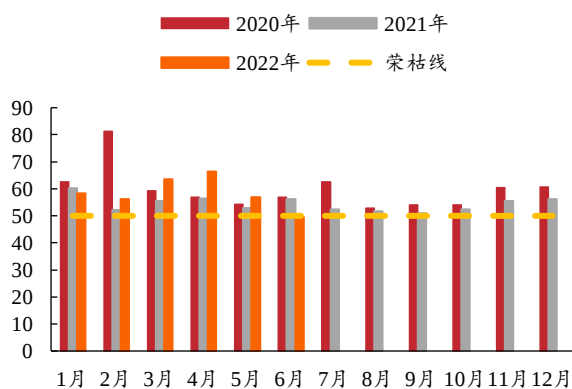


资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

6月份经销商库存水平有所回落，中国汽车经销商库存预警指数处于景气区间。根据中国汽车流通协会数据，2022年06月，中国汽车经销商库存预警指数为49.5%，同比下降6.6个百分点，环比下降7.3个百分点，库存预警指数位于荣枯线之下。表明6月份汽车市场较5月有所回升，疫情影响逐渐消退，汽车流通行业处于景气区间。**从区域指数情况看，**6月全国总指数为49.5%，北区指数为50.8%，东区指数为43.7%，西区指数为56.6%，

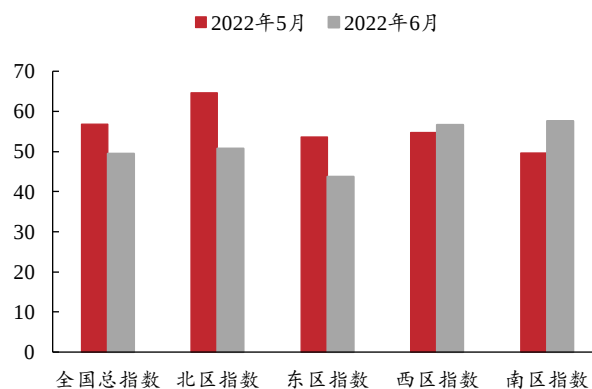
南区指数为 57.6%。二季度多地疫情反复对终端汽车消费造成一定影响，使得部分区域库存预警指数较高，随着疫情影响的逐步减弱，库存水平或将在 7 月份加速下降。

图表27. 中国汽车经销商库存预警指数 (%)



资料来源：中国汽车流通协会，东亚前海证券研究所

图表28. 中国汽车经销商库存预警区域指数 (%)



资料来源：中国汽车流通协会，东亚前海证券研究所

在新车方面，上周（07月30日-08月05日）共上市 18 款车（含改款车），其中 3 款新车，价格范围覆盖 12.38-18.38 万元。新车中新能源汽车共有 3 款，分别为：哪吒 S、吉利远程-远程锋锐、万象汽车-万象 K01。

图表29. 上周新车概览（07月30日-08月05日）

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
吉利远程-远程锋锐	2022 年 8 月 1 日	货车	微卡	纯电动 109 马力电动机/纯电动 122 马力电动机	固定齿比	310km	17.18-18.38 万
万象汽车-万象 K01	2022 年 8 月 1 日	货车	微卡	纯电动 95 马力电动机	固定齿比	230 公里	12.38-12.58 万
合众汽车-哪吒 S	2022 年 7 月 31 日	三厢车	中大型车	1.5L L4+231 马力电动机/纯电动 231 马力电动机	电动车单速变速箱	310-715 公里	19.98-33.88 万

资料来源：太平洋汽车网，东亚前海证券研究所

图表30. 上周新车（改款）概览（07月30日-08月5日）

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
路虎(进口)-卫士	2022年8月1日	SUV	中型SUV	2.0T/ 3.0T /5.0T	手自一体	-	69.8-169.8 万
沃尔沃亚太-沃尔沃 S60 新能源	2022年8月1日	三厢车	中型车	2.0T 发动机:310 马力 电动机:145 马力/2.0T 发动机:303 马力 电动机:88 马力	手自一体	52-84 公里	39.99-46.19 万
云度新能源-云度 π1	2022年8月1日	SUV	小型 SUV	纯电动 75 马力 电动机	固定齿比	351-430 公里	6.98-11.38 万
路虎(进口)-卫士新能源	2022年8月1日	SUV	中大型SUV	2.0T 发动机:300 马力 电动机:143 马力	手自一体	-	79.80-81.80 万
东风日产 启辰-启辰 D60EV	2022年8月2日	三厢车	紧凑型车	纯电动 163 马力电动机	固定齿比	405-481 公里	12.98-15.38 万
凯翼汽车-炫界	2022年8月2日	SUV	紧凑型SUV	1.5T 1.5L	手动/无级变速	-	5.39-12.98 万
宝马 M-宝马 M3	2022年8月3日	三厢车 硬顶敞篷车	中型车	3.0T	手自一体	-	84.99-91.39 万
宝马 M-宝马 M4	2022年8月3日	软顶敞篷车 硬顶跑车	中型车	3.0T	手自一体	-	87.99-101.39 万
华晨鑫源-金杯 T30	2022年8月4日	货车	微卡	1.5L	手动	-	3.39-5.68 万
广汽埃安-AION S	2022年8月4日	三厢车	紧凑型车	参数配置未公布	固定齿比	410-602 公里	13.98-19.16 万
上汽通用凯迪拉克-凯迪拉克 CT5	2022年8月4日	三厢车	中型车	2.0T	手自一体	-	27.97-36.07 万
上汽集团-荣威 RX5	2022年8月5日	SUV	紧凑型SUV	1.5T	6 档手动/7 档湿式双离合变速箱	-	9.33-15.59 万
上汽集团-荣威 RX5 新能源	2022年8月5日	SUV	紧凑型SUV	1.5T 发动机:188 马力 电动机:245 马力/1.5T 发动机:169 马力 电动机:136 马力	AMT	50-61 公里	15.28-16.59 万
一汽丰田-奕泽 IZOA	2022年8月5日	SUV	小型 SUV	2.0L	无级变速电子无级变速箱(E-CVT)	-	14.58-18.98 万
小鹏汽车-小鹏 P7	2022年8月5日	三厢车	中型车	纯电动 267 马力电动机/纯电动 430 马力 电动机	固定齿比	480-706 公里	23.99-42.99 万

资料来源：太平洋汽车网，东亚前海证券研究所

5. 行业动态

5.1. 行业新闻

【中国联通与山东重工签署战略合作协议】2022年7月30日下午，中国联合网络通信集团有限公司与山东重工集团有限公司在济南举行战略合作签约仪式。中国联通党组书记、董事长刘烈宏，山东重工党委书记、董事长谭旭光出席签约仪式并致辞。中国联通副总经理唐永博与山东重工总经理江奎分别代表双方签署协议。此前，在双方共同努力下，已经携手在5G+智能工程机械应用、智慧售后服务平台建设等方面实现行业标杆打造，基于5G+边缘计算实现的智能驾驶项目获Layer123全球大会“新业务创新奖”。此次签约，标志着双方正式全面启动战略合作。（中国卡车网）

【海南：8月1日起取消二手车限迁政策】按照国务院、省政府有关工作要求，自2022年8月1日起，海南全省范围取消对符合国五排放标准小型非营运二手车的迁入限制。海南省公安厅交警总队通知全省公安交通管理部门，按照《机动车登记管理规定》（公安部令第164号）依法开展机动车登记。海南省商务、海南省生态、海南省公安等部门协同推进全面落实二手车交易登记“跨省通办”等便民措施，进一步便利二手车交易登记，促进二手车流通。对其他类型车辆及省内流通的二手车仍执行海南省原二手车流通政策。同时，公安交管部门持续推进二手车登记“跨省办”“网上办”“便捷办”，车主在迁入地、迁出地均可办理车辆交易登记，实行二手车档案资料电子化网上转递，鼓励引导群众通过“交管12123”办理车辆转籍，最大限度便利二手车交易。（财经网）

【马斯克：将建十几家年产150万辆+的工厂】8月4日，特斯拉股东大会在其奥斯汀超级工厂举行。会上，马斯克再次明确2030年要生产2000万辆电动车的计划，并认为这将需要大约十几家工厂，每家工厂每年生产150万至200万辆。马斯克还透露，特斯拉可能会在今年宣布另外一个工厂选址。根据特斯拉目前的全球工厂产能情况，目前4个超级工厂，目前尚没有哪家年产能达到150万到200万辆，四家2022年的产能目前合计估计为180万-200万辆，要在8年内建成10个左右新工厂，压力不小。（汽车之家）

【新能源汽车购置税将继续免征】7月29日，国务院常务会议部署进一步扩需求举措，推动有效投资和增加消费。其中对汽车领域，会议指出，除个别地区外，限购地区要增加汽车指标数量、放宽购车资格限制；打通二手车流通堵点；延续免征新能源汽车购置税政策。（盖世汽车网）

【比亚迪和Hedin Mobility达成合作，将在德国瑞典等地区开设门店】比亚迪宣布与欧洲行业领先的经销商集团Hedin Mobility合作，为瑞典和德国提供新能源乘用车，而且年底前就可以上市销售了。在瑞典市场，作为比

亚迪的乘用车分销及经销商合作伙伴，Hedin Mobility 集团将在多个城市开设线下门店。在德国市场，比亚迪将与 Hedin Mobility 集团联袂合作，甄选本地多个优质经销商，覆盖德国多个区域。（网易新闻）

【宝马与河钢达成合作，2026 年起国产宝马将使用“绿钢”】8 月 4 日，宝马集团与河钢集团在沈阳签署《打造绿色低碳钢铁供应链合作备忘录》，携手打造绿色低碳汽车用钢供应链。按照计划，从 2023 年中期开始，宝马沈阳生产基地量产车型将逐步使用河钢的低碳汽车用钢；相较于传统钢材，这些低碳汽车用钢的生产过程将少产生 10%至 30%的二氧化碳。随着钢铁行业创新技术的升级迭代，自 2026 年起，宝马沈阳生产基地开始在整车量产过程中使用河钢生产的绿色汽车用钢（简称“绿钢”）。（车讯网）

【丰田子公司日野汽车数据造假 20 年，将召回 2.09 万辆汽车】8 月 2 日，日野汽车官方公布了由外部律师等组成的特别调查委员会对其 2022 年 3 月 4 日曝出的尾气排放以及油耗数据造假丑闻的调查结果。结果显示，包括尾气排放相关违规、油耗数据相关违规，以及在 2016 年日本国土交通省调查尾气排放和油耗数据时，日野汽车均提交了虚假报告。报告特别指出，尾气排放相关违规始于约 20 年前。日本国土交通省收到日野提交的报告，2 日作出指导，要求该公司立即召回搭载 1 种不合适发动机的车辆，涉及约 2.9 万辆大型卡车和巴士。同时，公司还承诺将在三个月内梳理出新的管理体系。（车讯网）

【全球交付 5090 辆，兰博基尼达成历史最佳半年业绩】8 月 2 日，兰博基尼发布上半年销售业绩，截至六月底，全球共交付 5090 辆，较 2021 年前 6 个月增长 4.9%。在财务指标方面，公司营业额达到 13.3 亿欧元，与 2021 上半年相比增长 30.6%。营业利润较去年同期增长 69.6%，由 2.51 亿欧元增至 4.25 亿欧元。相应的营业利润率为 31.9%，去年同期为 24.6%。该公司在销量、营业额和盈利能力方面均达成历史最佳的半年成绩。（车讯网）

【广西新能源汽车实验室落户柳东由五菱主导成立】8 月 3 日，由中国五菱牵头组建的“广西新能源汽车实验室”在五菱研发与试验认证中心正式揭牌。在广西壮族自治区政府大力支持下，广西新能源汽车实验室由中国五菱牵头主导，首批建设金属材料成型实验室、控制器与芯片应用实验室、智慧语音实验室、动力电池及关键材料实验室 4 个子实验室，分别在新能源汽车发展需要面对的高品质汽车用钢技术与工艺应用、软硬件自主开发、智慧语音交互以及电池核心问题攻关等方向进行全面探索。（太平洋汽车网）

【蔚来与壳牌首座合作换电站投入运营】近日，从官方处获悉，首座蔚来与壳牌合作的充换一体站，厦门同安壳牌站已于 8 月 1 日正式上线运营。该站是蔚来在全国布局的第 1048 座换电站、第 1777 座充电站，站内建有 1 座第二代换电站和 2 根 180kW 超充桩。厦门同安壳牌充换一体站的投运标志着蔚来与壳牌在电动汽车能源领域的合作正式开启。根据协议，蔚来和壳

牌将共同推进充换电设施的建设与运营。换电站方面,在中国,双方到 2025 年共建 100 座换电站。在欧洲,双方计划从 2022 年开始进行换电站的建设、运营试点工作。充电设施方面,壳牌欧洲充电网络将向蔚来用户开放。(太平洋汽车网)

【劳斯莱斯首个英国以外专属定制中心开业】日前,劳斯莱斯官方宣布其首个于英国古德伍德以外常设的专属定制中心在阿联酋迪拜隆重开幕。据悉,继迪拜专属定制中心,劳斯莱斯将于今后在全球更多核心奢华之都开设此类专属定制中心。这一全新的劳斯莱斯专属定制中心位于迪拜市中心中央一号大楼,该专属定制中心装潢采用高端材料,劳斯莱斯还为该专属定制中心特别任命了常驻英国境外的 Bespoke 高级定制设计师和 Bespoke 高级定制客户体验经理,他们均拥有丰富的劳斯莱斯工作经验。(汽车之家)

【增摇号指标等 天津拟出台措施提振消费】近日,天津市为落实《国务院办公厅关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》(国办发〔2022〕9 号)等文件精神抓住培育建设国际消费中心城市有利契机,大力促进消费恢复和潜力释放,提振消费信心,特制定包含鼓励汽车消费在内的九大项 20 小项的提振措施。在若干措施中,与汽车类相关的有以下一大项 3 小项:1.增加个人专项摇号指标。2.加大新能源车推广应用。3.搞活二手车市场。(汽车之家)

【哪吒汽车与京东方精电开启战略合作】电站能够大大节省为新车充电的时间和空间,并有效地提高充电准确率。近日,哪吒汽车与京东方精电有限公司(以下简称“京东方精电”)开启全面战略合作,双方将集合最大优势和资源,深入布局智能座舱及相关解决方案,加强核心技术共研,全面展开战略合作,不断满足用户新需求,共同推进中国汽车的智能化发展。哪吒汽车联合创始人、CEO 张勇与京东方集团副总裁、京东方精电 CEO 苏宁分别代表双方公司签订战略合作协议。双方合作的量产车型—哪吒 S,已于 7 月 31 日上市发售。(汽车之家)

【全球工业互联网大会智能网联汽车高峰论坛圆满成功】2022 年 7 月 29 日,全球工业互联网大会智能网联汽车高峰论坛在浙江省桐乡市乌镇成功举办。大会以智能网联汽车的关键问题为出发点,以“共创·共赢·共享未来智能汽车新时代”为目的,围绕企业数字化转型、自动驾驶关键技术、车路协同、智能座舱第三空间定义、网络信息安全、智能网联汽车产业合作模式等热点问题开展全方位的讨论与交流。(太平洋汽车网)

【上汽氢燃料电池汽车投入商业化运营】8 月 4 日,在“国家燃料电池汽车示范应用·上海市第一批车辆集中发车仪式”上,上汽大通 MAXUS MIFA 氢(参数|询价)燃料电池 MPV、上汽红岩氢燃料电池重卡、上汽轻卡燃料电池冷链物流车共计 410 辆上汽燃料电池车(氢动力汽车)将正式投入商业化运营。2021 年,上汽旗下捷氢科技推出全球领先的捷氢启源 M4H 燃

料电池电堆，完全自主设计开发，44 个一级零部件全部实现国产化，自主化程度和国产化率均达到 100%。上汽目前实现了多品种燃料电池车商业化落地，已推出轿车、MPV、轻客、大客车、轻卡、重卡等多款产品，在全国 10 余个城市实现商业化运营，总里程达到数百万公里。（第一电动网）

【工信部：电池级碳酸锂上半年均价上涨 454%】。工信部发布 2022 年上半年镍钴锂行业运行情况显示，2022 年上半年，镍、锂产量同比增长，钴产量小幅下降。据北京安泰科信息股份有限公司数据，上半年我国电解镍、金属钴、电池级碳酸锂现货均价分别为 20.6 万元/吨、51.4 万元/吨、45.3 万元/吨，同比上涨 57%、48.5%、454%。二季度，受全球流动性收紧、下游需求不振等影响，价格高位回调，6 月 30 日镍、钴、电池级碳酸锂价格较今年高点分别下降 44.2%、32.5%、6.8%。（第一电动网）

【江波龙正式登陆深交所 A 股创业板，股票代码为“301308”】2022 年 8 月 5 日，深圳市江波龙电子股份有限公司（以下简称“江波龙”或“公司”）首次公开发行股票成功登陆 A 股创业板，正式在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码为“301308”，标志着公司迈入新的发展阶段。深圳证券交易所党委委员、副总经理唐瑞在致辞中指出，今天江波龙登陆创业板，将进一步完善深市集成电路产业链条，强化凸显资本市场集成电路产业聚集效应，对于贯彻金融支持高水平科技自立自强具有重要意义。（盖世汽车网）

5.2. 重点公司公告

【比亚迪：“19 亚迪 03”债券回售实施结果暨摘牌】8 月 5 日，比亚迪股份有限公司发布关于“19 亚迪 03”债券回售实施结果暨摘牌的公告。公告显示，比亚迪股份有限公司（以下简称“本公司”或“发行人”）发行的比亚迪股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）（债券简称：19 亚迪 03；债券代码：112946；以下简称“本期债券”）将于 2022 年 8 月 9 日兑付 2021 年 8 月 9 日至 2022 年 8 月 8 日期间的利息人民币 4.80 元（含税）/张及本期债券的回售本金。因本期债券已全额回售，付息及支付回售本金后本期债券将在深圳证券交易所（以下简称“深交所”）摘牌。

【英利汽车:获得政府补助】8 月 5 日，长春英利汽车工业股份有限公司发布关于获得政府补助的公告。公告显示，公司与下属全资及控股子公司自 2022 年 1 月 1 日至本公告披露日累计收到与收益相关的政府补助金额 14,683,941.92 元，合计占公司 2021 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 9.88%。主要包括稳岗补贴、一次性留工培训补助、失业保险稳岗返还、失业保险稳岗返还等。

【上汽集团:以集中竞价交易方式回购公司股份】8 月 2 日，上海汽车集团股份有限公司关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购进展公告。公告显示截至 2022 年 7 月 31 日，公司本次回购通过集中竞价交易

方式已累计回购公司股份数量合计为 78,658,841 股，占公司总股本的比例为 0.6732%，购买的最高价格为人民币 21.48 元/股，购买的最低价格为人民币 15.98 元/股，已支付的资金总额为人民币 1,479,066,026.47 元（不含交易费用）。

【广汽集团:监事、高级管理人员集中竞价减持股份】8月4日，广州汽车集团股份有限公司监事、高级管理人员集中竞价减持股份进展公告。公告表示，截至实施本次减持计划之前，广州汽车集团股份有限公司（下称公司或本公司）总会计师兼财务负责人王丹女士、董事会秘书睦立女士、监事石磊先生合计持有公司股份 1,131,616 股，占本公司总股本比例约为 0.0108%。集中竞价减持计划的进展情况根据于 2022 年 4 月 9 日披露的减持计划，截至本公告披露之日，减持时间已过半，公司总会计师兼财务负责人王丹女士减持 80,000 股，董事会秘书睦立女士减持 25,000 股，监事石磊先生减持 0 股。

【长城汽车:以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份】8月3日，长城汽车股份有限公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份的进展公告。公告显示，截至 2022 年 7 月底，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），上述回购符合相关法律法规的要求，符合公司既定的回购方案。

【富临精工:重大资产重组标的公司补偿义务人业绩补偿暨收到部分现金补偿款】8月4日，绵阳富临精工股份有限公司发布关于重大资产重组标的公司补偿义务人业绩补偿进展暨收到部分现金补偿款的公告。公告显示，绵阳富临精工股份有限公司（以下简称“公司”、“富临精工”）分别于 2022 年 8 月 1 日收到补偿义务人彭澎代表三方支付的现金补偿款 190 万元，2022 年 8 月 3 日收到补偿义务人彭澎代表三方支付的现金补偿款 110 万元。截至本公告披露日，彭澎代表三方剩余未偿还本金为 1,797.58 万元，应付逾期利息为 814.05 万元。公司将继续向未完全履行补偿义务的业绩补偿义务人进行催收，敦促补偿义务人切实履行业绩补偿承诺。

【阿尔特:回购公司股份比例达到 1%暨回购完成】8月3日，阿尔特汽车技术股份有限公司发布关于回购公司股份比例达到 1%暨回购完成的公告。公告显示，截至 2022 年 8 月 2 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 10,105,090 股，占公司目前总股本 497,631,708 股的 2.03%，最高成交价为 16.40 元/股，最低成交价为 13.27 元/股，成交总金额 149,639,645.88 元（不含交易费用）。公司本次回购方案已实施完毕。本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。

【西上海:全资子公司竞拍取得国有建设用地使用权暨募集资金投资

项目】8月5日，西上海汽车服务股份有限公司发布关于全资子公司竞拍取得国有建设用地使用权暨募集资金投资项目的进展公告。公告显示，2022年8月3日，公司全资子公司合肥智汇供应链有限公司（以下简称“合肥智汇”）使用募集资金，通过公开招拍挂的方式竞得位于安徽省合肥经济技术开发区的国有建设用地使用权。合肥智汇与合肥市自然资源和规划局签订了关于该地块的《合肥市国有建设用地使用权出让成交确认书（工业）》。该土地出让年限为50年，成交价格为人民币38,075,699.20元，土地面积为148.7332亩，主体建筑物性质为厂房。

【上海沿浦:调整公司公开发行A股可转换公司债券方案】8月3日，上海沿浦金属制品股份有限公司发布关于调整公司公开发行A股可转换公司债券方案的公告。公告显示，调整前的发行规模为募集资金总额为不超过人民币4.02亿元（含4.02亿元），调整后的规模为可转债募集资金总额为不超过人民币3.84亿元（含3.84亿元）。

【华安鑫创:获得客户项目定点意向书】8月5日，华安鑫创控股（北京）股份有限公司发布关于获得客户项目定点意向书的公告。公告显示，华安鑫创控股（北京）股份有限公司（以下简称“公司”）及其全资子公司、控股子公司截止本公告披露日累计已定点未交付金额约人民币104.08亿元，其中从上次定点公告（2022年4月15日）至今收到新增定点未交付金额约人民币21.48亿元，新增定点已交付金额约人民币2.40亿元。所有定点均来自国内主流系统集成商及主机厂（根据与相关客户的保密协议，无法披露各客户的具体名称）的项目定点意向书，确认公司或公司全资子公司、控股子公司为其多款中控、液晶仪表、副驾后排娱乐、HUD等提供屏幕简单模组或屏显系统的定制开发及供货服务，预计项目周期为2-8年，主要集中在3-5年。

6. 投资建议

7月份新势力交付量表现亮眼，建议关注细分赛道相关标的：**（1）整车相关标的：**比亚迪、蔚来汽车、江淮汽车、小鹏汽车、理想汽车、塞力斯、吉利汽车、长安汽车、广汽集团、长城汽车；**（2）智能化相关标的：**华阳集团、华工科技、炬光科技；**（3）一体化压铸相关标的：**拓普集团、爱柯迪、万丰奥威；**（4）线控底盘相关标的：**中鼎股份、伯特利、保隆科技；**（5）其他汽车零部件相关标的：**福耀玻璃、长鹰信质、万向钱潮、阿尔特、光洋股份、银轮股份、威孚高科等。

7. 风险提示

政策落地不及预期；供应链芯片短缺；上游原材料大幅涨价；物流受阻；汽车产销不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为 R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

倪华，北京大学金融学、香港中文大学经济学双硕士，武汉大学理学学士。2014 年-2016 年新财富，批发零售行业前四（团队成员）；2017 年水晶球公募榜单，批发零售行业第二；2017 年金翼奖，商业贸易行业第三；2019 年金麒麟新锐分析师，零售行业第一。专注消费领域研究，发布多篇广为流传的深度报告。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来 6—12 个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深 300 指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在 20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于 5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来 6—12 个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在 5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深 300 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，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。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券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。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。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，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>