

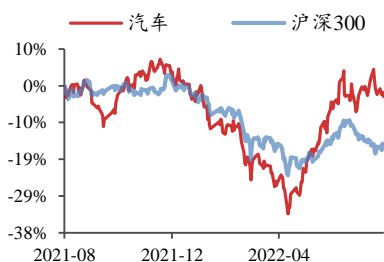
汽车

2022年08月14日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《2022年7月乘用车销量创同期历史新高，乘联会上调全年新能源乘用车销量预期—行业点评报告》-2022.8.12
《7月新势力交付量出炉，多品牌交付量创新高》-2022.8.3

《新能源汽车购置税将延续免征，多项汽车需求刺激举措落地—行业周报》-2022.7.31

小米公布造车新进展，自动驾驶目标2024年进入第一阵营

邓健全（分析师）

dengjianquan@kysec.cn

证书编号：S0790521040001

赵悦媛（分析师）

zhaoyueyuan@kysec.cn

证书编号：S0790522070005

● 本周（8.8-8.12）关注：小米公布造车新进展，自动驾驶目标2024年进入第一阵营

8月11日，小米集团创始人、董事长雷军公开了小米自动驾驶研发最新进展，称小米已组建了超500人的自动驾驶研发团队，并制定了全栈自研算法的技术战略，目标在2024年首款车上市时进入行业第一阵营。人员方面，小米通过招募行业人才和全资收购深动科技，组成了超过500人的自动驾驶团队，涵盖自动驾驶硬件、感知规控算法、高精定位等领域的50位顶级专家。同时，小米内部包括人工智能实验室、小爱团队、手机相机部等团队，也与自动驾驶团队协同工作、提供支持。此外，小米还投资了大量自动驾驶产业链上下游企业，涉及芯片、传感器等核心部件，相关投资总金额近20亿元。根据小米的规划，小米首款车售价将在15-30万元之间，定位为中高端车型，预计2024年量产；小米后续还有望推出4款新车，包括A+级与B级车各两款车型。

● 行情回顾：汽车行业周跌幅0.67%，居A股行业第28位

(1) 本周（8.8-8.12）沪深300指数涨幅0.82%，其中汽车板块跌幅0.67%，位居A股行业第28位。

(2) 整车厂方面，本周（8.8-8.12）宇通客车周涨幅超过5%。零部件方面，继峰股份、广东鸿图周涨幅超过10%。

● 行业重要新闻：阿维塔11新车上市，2022年7月乘用车零售同比+20.4%

(1) 8月8日，阿维塔科技旗下首款车型——阿维塔11正式上市，三款车售价分别为：长续航双电机版34.99万元；长续航双电机奢享版36.99万元；超长续航双电机奢享版40.99万元。

(2) 8月11日，据乘联会数据，2022年7月乘用车零售销量181.8万辆，同比+20.4%，环比-6.5%；7月乘用车批发销量213.4万辆，同比+40.8%，环比-2.5%，7月国内乘用车零售、批发均创同期历史新高。

● 本周观点（8.8-8.12）

电动化、智能化加速下，汽车行业有望迎来长期向上周期。整车厂方面，受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车、广汽集团、上汽集团以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。零部件方面，受益标的包括伯特利、隆盛科技、贝斯特、菱电电控、欣锐科技、泉峰汽车、科博达、得邦照明、中国汽研、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、拓普集团、银轮股份、旭升股份、新泉股份、三花智控、英搏尔等。

● 风险提示

宏观经济恢复不及预期、乘用车销量不及预期、疫情反复等。

目 录

1、 本周（8.8-8.12）关注：小米公布造车新进展，自动驾驶目标 2024 年进入第一阵营.....	3
2、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块下跌.....	4
3、 汽车板块本周（8.8-8.12）PE 估值回落.....	7
3.1、 上游重点数据跟踪：原材料 4 月以来价格有所下降.....	9
3.2、 汽车行业重点数据跟踪：7 月乘用车销量同比有所提升.....	10
4、 行业动态：阿维塔 11、哈弗酷狗新车上市，交通运输部就自动驾驶汽车运输安全服务征求意见.....	11
4.1、 新上市车型：阿维塔 11、哈弗酷狗等新车上市.....	11
4.2、 行业重要新闻：交通运输部就自动驾驶汽车运输安全服务征求意见.....	11
5、 风险提示.....	14

图表目录

图 1： A 股汽车板块本周（8.8-8.12）涨跌幅行业排名第 28 位.....	4
图 2： A 股汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 7 位.....	4
图 3： 港股汽车板块本周（8.8-8.12）涨跌幅行业排名第 22 位.....	5
图 4： 港股汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 12 位.....	5
图 5： 全球汽车板块本周（8.8-8.12）涨跌幅行业排名第 8 位.....	6
图 6： 全球汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 7 位.....	6
图 7： 乘用车板块总市值与市盈率 8 月回落.....	7
图 8： 商用车板块总市值与市盈率 8 月回落.....	7
图 9： 汽零板块总市值与市盈率 8 月回落.....	7
图 10： 钢铁指数 4 月以来有所下降.....	9
图 11： 铝锭 4 月以来价格有所下降（元/吨）.....	9
图 12： 天然橡胶价格 4 月以来价格有所下降（元/吨）.....	10
图 13： 浮法平板玻璃 4 月以来价格有所下降（元/吨）.....	10
图 14： 聚丙烯 4 月以来价格有所下降（元/吨）.....	10
图 15： 锂电池 6 月起价格有所回落.....	10
图 16： 7 月乘用车销量同比有所提升.....	10
图 17： 7 月商用车销量同比有所下降.....	10
图 18： 2022 年以来乘用车库存水平有所回升（万辆）.....	11
图 19： 2022 年以来商用车库存有所回升（万辆）.....	11
表 1： 本周（8.8-8.12）造车新势力股价涨跌互现.....	7
表 2： 本周（8.8-8.12）宇通客车股价表现强势.....	8
表 3： 本周（8.8-8.12）继峰股份、广东鸿图股价表现强势.....	8
表 4： 本周上市新车一览（8.8-8.12）：阿维塔 11、哈弗酷狗等新车上市.....	11

1、本周（8.8-8.12）关注：小米公布造车新进展，自动驾驶目标 2024 年进入第一阵营

小米公布造车新进展，自动驾驶目标 2024 年进入第一阵营。8 月 11 日，小米集团创始人、董事长雷军公开了小米自动驾驶研发最新进展，称小米已组建了超 500 人的自动驾驶研发团队，并制定了全栈自研算法的技术战略，目标在 2024 年首款车上市时进入行业第一阵营。

注重团队建设和业务协同，产业链布局稳步推进。人员方面，小米通过招募行业人才和全资收购深动科技，组成了超过 500 人的自动驾驶团队，涵盖自动驾驶硬件、感知规控算法、高精定位等领域的 50 位顶级专家。同时，小米内部包括人工智能实验室、小爱团队、手机相机部等团队，也与自动驾驶团队协同工作、提供支持。此外，小米还投资了大量自动驾驶产业链上下游企业，涉及芯片、传感器等核心部件，相关投资总金额近 20 亿元。

小米自动驾驶技术首次亮相，展示高阶智驾能力。根据小米公布的一段展示视频，小米自动驾驶测试车在城市道路上完成了无保护自动调头、自动环岛通行、礼让行人、自动绕行事故车辆、无保护左右转等动作；在城市快速路上完成了自动变道、避让加塞车辆、自动上下匝道等动作；在泊车场景则完成了基于预制地图的记忆泊车，和机械臂自动充电。

首款车预计 2024 年量产，定位 15-30 万元市场。根据小米的规划，小米首款车售价将在 15-30 万元之间，定位为中高端车型，预计 2024 年量产；小米后续还有望推出 4 款新车，包括 A+级与 B 级车各两款车型。

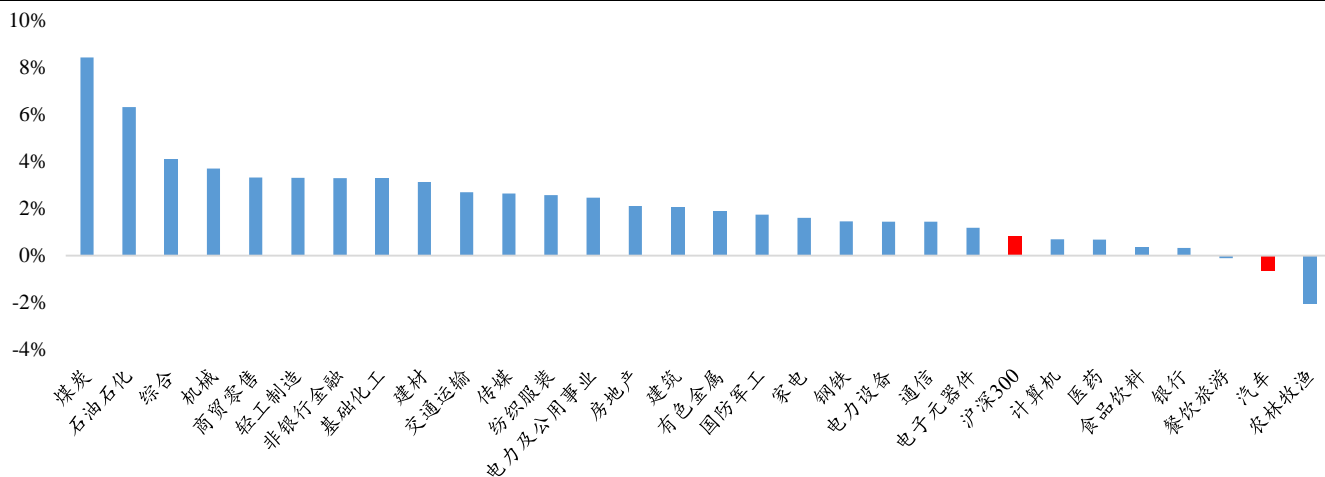
小米汽车北京工厂将分两期建设，年产量 30 万辆。2021 年 11 月 27 日，北京经济技术开发区管委会与小米科技签约，小米汽车落户北京经开区。根据规划，小米汽车项目将建设总部基地、销售总部和研发总部，分两期建成年产量 30 万辆整车工厂。小米汽车工厂一期项目于 2022 年 4 月开工，预计 2023 年 6 月竣工；二期项目预计 2024 年 3 月开工，2025 年 3 月竣工。

小米等造车新势力持续加大研发的投入，自动驾驶稳步推进。在新势力全栈自研强势带领下，我国自动驾驶有望继续加速进化。电动化、智能化加速下，汽车行业有望迎来长期向上周期。整车厂方面，受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车、广汽集团、上汽集团以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。零部件方面，受益标的包括伯特利、隆盛科技、贝斯特、菱电电控、欣锐科技、泉峰汽车、科博达、得邦照明、中国汽研、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、拓普集团、银轮股份、旭升股份、新泉股份、三花智控、英搏尔等。

2、板块市场表现：本周 A 股汽车板块下跌

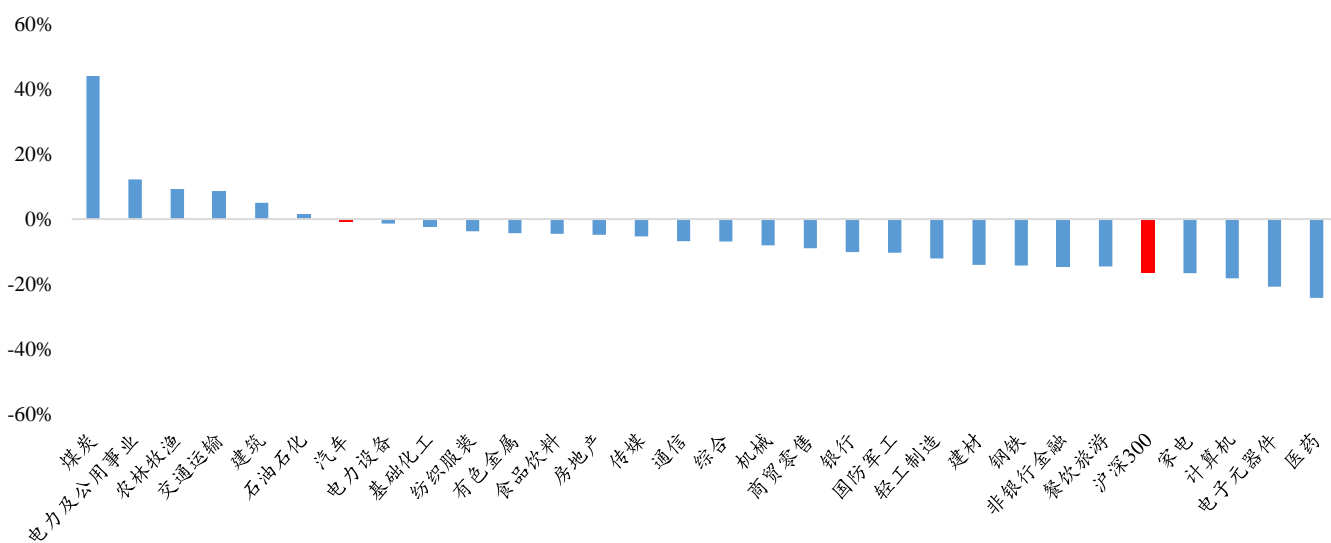
本周（8.8-8.12）沪深 300 指数涨幅 0.82%，其中汽车板块跌幅 0.67%，位居 A 股行业第 28 位。

图1：A 股汽车板块本周（8.8-8.12）涨跌幅行业排名第 28 位



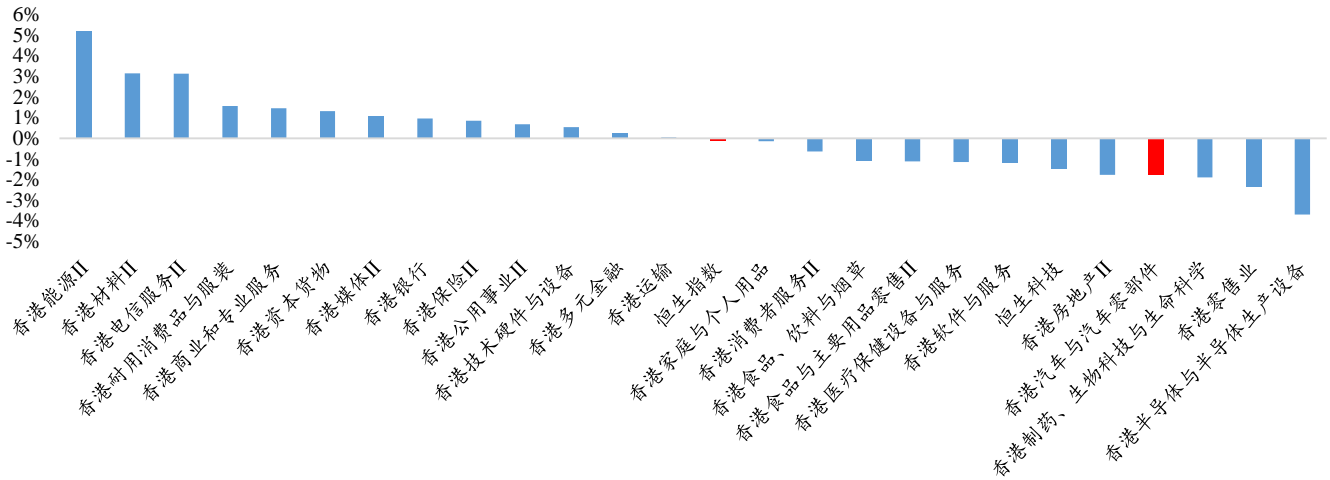
数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：A 股汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 7 位



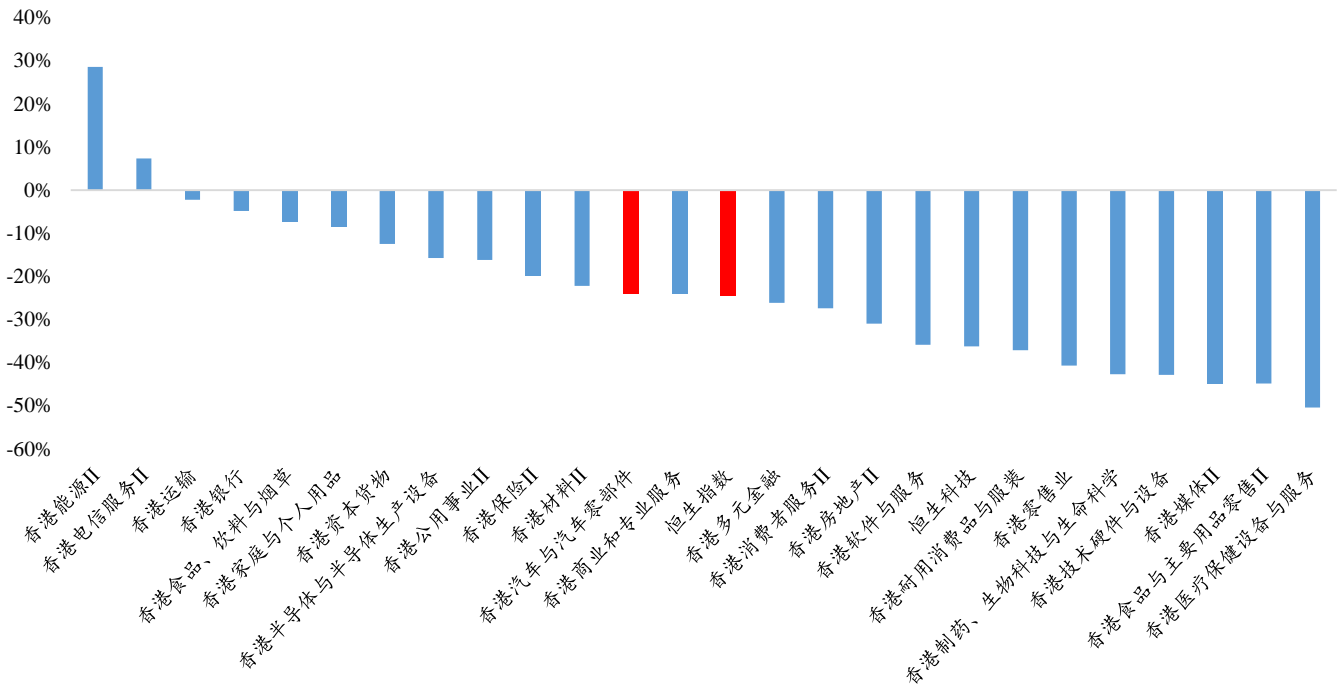
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3: 港股汽车板块本周 (8.8-8.12) 涨跌幅行业排名第 22 位



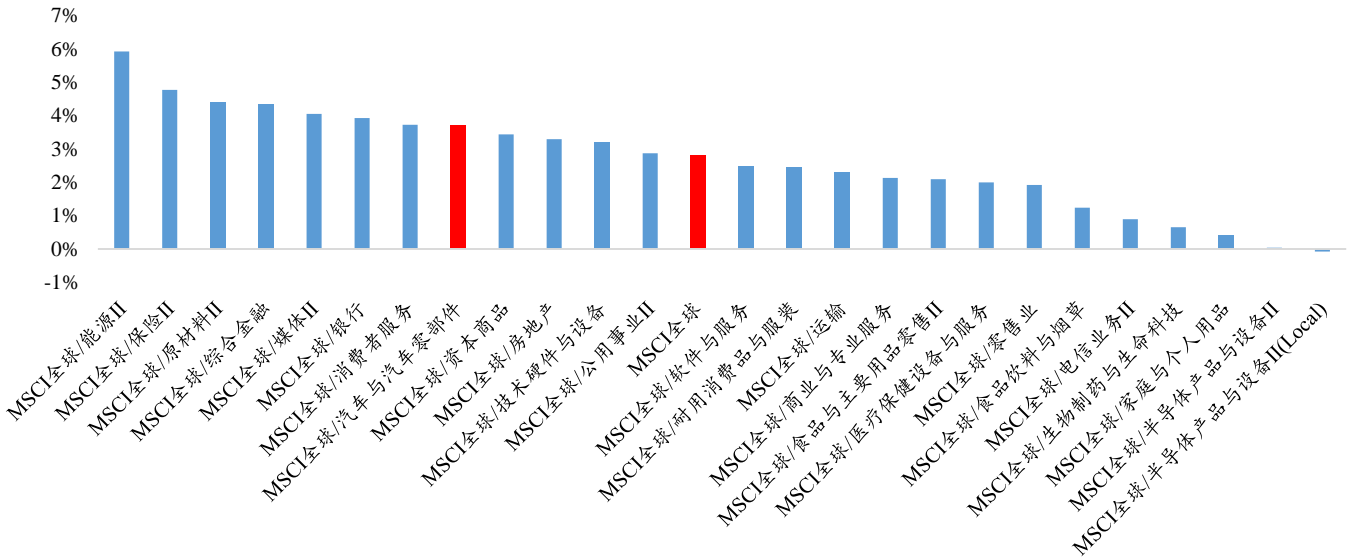
数据来源: Wind、开源证券研究所

图4: 港股汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 12 位



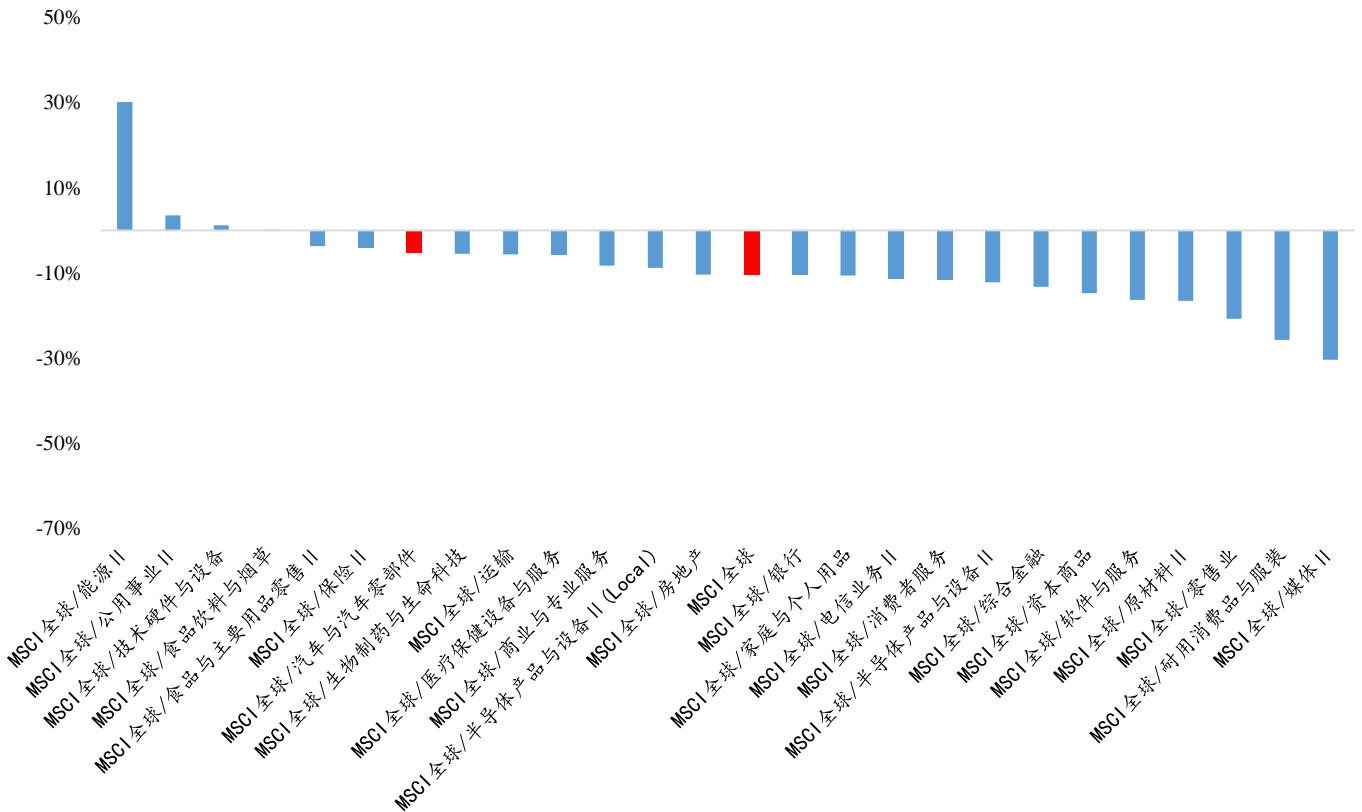
数据来源: Wind、开源证券研究所

图5：全球汽车板块本周（8.8-8.12）涨跌幅行业排名第8位



数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：全球汽车板块本年度涨跌幅行业排名第7位



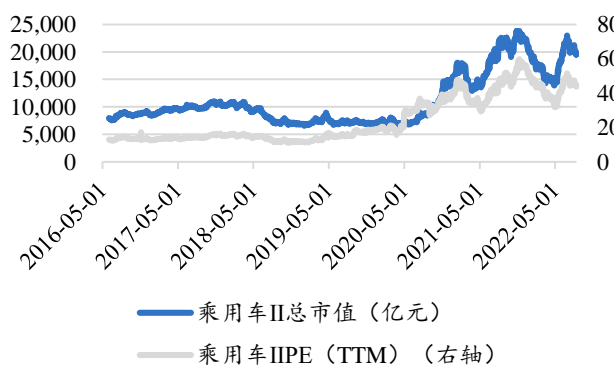
数据来源：Wind、开源证券研究所

3、汽车板块本周（8.8-8.12）PE 估值回落

本周（8.8-8.12）汽车板块 PE 估值回落，其中乘用车板块、商用车板块、汽车零部件板块 PE 估值均有所回落。

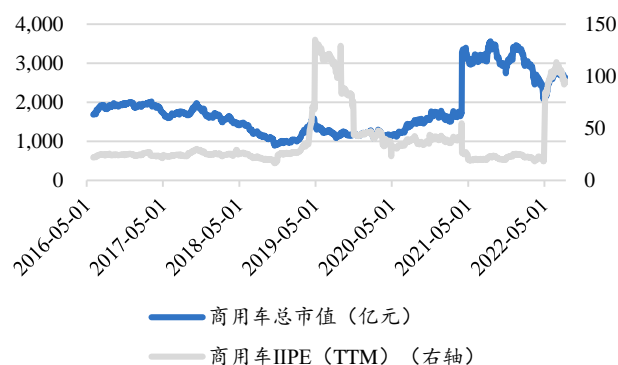
整车厂方面，本周（8.8-8.12）宇通客车周涨幅超过 5%。零部件方面，继峰股份、广东鸿图周涨幅超过 10%。

图7：乘用车板块总市值与市盈率 8 月回落



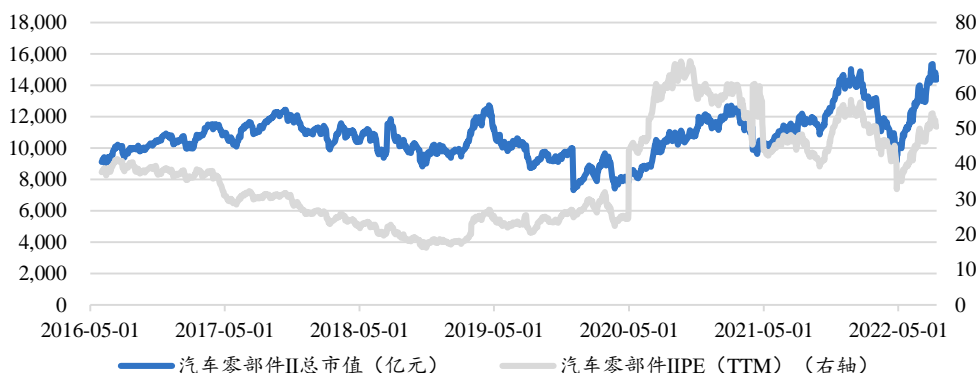
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：商用车板块总市值与市盈率 8 月回落



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：汽零板块总市值与市盈率 8 月回落



数据来源：Wind、开源证券研究所

表1：本周（8.8-8.12）造车新势力股价涨跌互现

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PS (TTM)	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
TSLA.O	特斯拉	900.09	14.00	4.12%	28.73%	27.16%
9866.HK	蔚来-SW	164.60	5.93	0.12%	3.91%	3.59%
2015.HK	理想汽车-W	146.90	6.48	-4.89%	-12.22%	8.03%
9868.HK	小鹏汽车-W	94.90	5.20	1.93%	-16.31%	-43.34%

数据来源：Wind、开源证券研究所（收盘日期 2022/8/12）

表2：本周（8.8-8.12）宇通客车股价表现强势

证券代码	公司名称	收盘价（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）	北上资金周流入（亿元）	北上资金持股比例（%）
600066.SH	宇通客车	8.18	29.74	9.36%	-0.12%	-27.67%	0.00	1.79%
000800.SZ	一汽解放	8.53	15.48	2.03%	-4.05%	-22.24%	-0.03	0.00%
600104.SH	上汽集团	16.57	8.25	1.93%	-1.10%	-10.73%	0.00	2.32%
000951.SZ	中国重汽	11.71	24.62	-0.09%	-10.95%	-42.45%	0.10	0.55%
601633.SH	长城汽车	31.55	43.00	-0.57%	-6.38%	-44.67%	-0.11	0.00%
601238.SH	广汽集团	15.21	19.54	-1.78%	-3.81%	7.78%	0.00	0.25%
600418.SH	江淮汽车	19.54	-152.79	-2.79%	20.92%	13.62%	-0.05	0.09%
002594.SZ	比亚迪	311.93	251.11	-3.87%	0.98%	5.78%	2.65	0.00%
000625.SZ	长安汽车	17.04	23.37	-4.05%	2.96%	12.51%	0.00	0.00%

数据来源：Wind、开源证券研究所（收盘日期 2022/8/12）

表3：本周（8.8-8.12）继峰股份、广东鸿图股价表现强势

智能化&汽车电子				净利润（亿元）			PE			股价涨跌幅	
证券代码	股票简称	总市值（亿元）	收盘价（元/股）	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	周涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
603596.SH	伯特利	394.8	96.6	5.0	7.2	10.3	77.9	54.9	38.5	-0.4	39.1
000887.SZ	中鼎股份	256.5	19.5	9.7	12.3	16.3	24.7	22.1	16.9	-5.1	-9.7
601689.SH	拓普集团	879.4	79.8	10.2	14.4	20.8	85.8	60.9	42.2	-3.6	51.3
688533.SH	上声电子	118.6	74.1	0.6	1.1	2.2	180.7	109.0	53.3	-0.3	32.9
300745.SZ	欣锐科技	63.9	51.2	0.3	1.6	2.7	232.9	40.0	23.7	5.2	-20.2
603197.SH	保隆科技	126.7	61.0	2.7	2.8	4.0	43.6	42.5	31.3	-0.2	4.9
002920.SZ	德赛西威	904.8	163.0	8.3	12.3	18.2	107.9	73.4	49.8	-12.1	15.6
002906.SZ	华阳集团	234.1	49.2	3.0	4.2	6.1	79.4	55.9	38.7	-5.4	-10.0
600699.SH	均胜电子	249.1	18.2	-37.5	13.1	20.1	-6.6	19.0	12.4	-8.0	-17.1
603786.SH	科博达	245.5	60.8	3.9	4.9	7.0	62.5	49.4	34.7	-9.5	-23.8
688667.SH	菱电电控	84.4	163.5	1.4	2.7	3.8	57.6	31.6	22.1	-7.4	-5.0
605005.SH	合兴股份	76.3	18.9	2.0	2.2	2.9	38.5	34.5	26.1	-2.8	-20.0
002283.SZ	天润工业	78.2	6.9	5.4	6.1	8.1	14.0	12.7	9.7	3.3	-26.2
002284.SZ	亚太股份	76.6	10.4	0.4	1.2	2.1	173.2	64.9	37.1	3.9	1.2

轻量化				净利润（亿元）			PE			股价涨跌幅	
证券代码	股票简称	总市值（亿元）	收盘价（元/股）	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	周涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
603348.SH	文灿股份	220.2	83.9	1.0	3.5	5.8	220.9	57.1	34.4	1.3	44.0
603982.SH	泉峰汽车	58.9	29.3	1.2	1.8	2.8	48.1	33.2	20.6	5.0	-37.6
300580.SZ	贝斯特	44.6	22.3	2.0	2.9	3.9	22.7	15.5	11.5	2.3	-12.0
603305.SH	旭升股份	235.6	37.6	4.1	5.3	7.6	40.9	31.9	22.1	-9.6	6.1
600933.SH	爱柯迪	163.3	18.6	3.1	5.3	6.9	51.5	31.1	23.7	1.8	-2.6
600480.SH	凌云股份	86.9	9.5	2.8	3.9	4.9	26.3	18.6	14.8	2.2	-3.3
002101.SZ	广东鸿图	169.8	32.1	3.0	4.4	5.3	56.3	38.4	32.2	14.3	174.9

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

车身及内外饰				净利润 (亿元)			PE			股价涨跌幅	
证券代码	股票简称	总市值 (亿元)	收盘价 (元/股)	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
603035.SH	常熟汽饰	68.8	18.1	4.2	5.3	6.6	15.2	12.8	10.2	-0.1	4.3
603997.SH	继峰股份	184.0	16.5	1.3	4.3	6.9	137.3	42.3	26.6	19.3	2.5
603179.SH	新泉股份	158.2	32.5	2.8	3.9	5.7	43.3	40.6	27.8	-5.4	-1.4
601799.SH	星宇股份	437.1	153.0	9.5	12.6	16.2	44.9	34.6	27.0	-9.1	-24.5
600660.SH	福耀玻璃	979.2	39.0	31.5	36.0	46.0	31.7	28.3	22.2	-0.4	-14.9
603303.SH	得邦照明	69.8	14.6	3.3	4.5	6.0	21.3	15.6	11.6	0.4	-12.6
605068.SH	明新旭腾	47.3	28.4	1.6	2.0	2.9	29.0	23.5	16.5	-5.3	-20.3
002048.SZ	宁波华翔	139.3	17.1	12.6	13.9	16.1	8.5	10.0	8.7	3.6	-20.3
603730.SH	岱美股份	147.5	15.7	4.2	5.8	7.2	27.5	25.5	20.4	3.0	-9.5
600741.SH	华域汽车	644.1	20.4	64.7	78.2	87.7	10.0	8.2	7.3	-0.9	-24.8

热管理&后处理&其他				净利润 (亿元)			PE			股价涨跌幅	
证券代码	股票简称	总市值 (亿元)	收盘价 (元/股)	2021	2022E	2023E	2021	2022E	2023E	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
002126.SZ	银轮股份	118.3	14.9	2.2	3.6	5.7	53.4	31.1	20.5	5.1	19.7
000581.SZ	威孚高科	182.6	19.1	25.8	26.3	29.3	7.4	7.3	6.6	-0.7	-4.0
300680.SZ	隆盛科技	55.1	27.3	1.0	2.0	2.7	56.9	28.1	20.5	3.7	-12.1
002050.SZ	三花智控	1,051.8	29.3	16.8	22.5	29.0	62.3	46.5	36.2	5.9	16.8
300825.SZ	阿尔特	78.6	15.8	2.1	3.7	5.0	23.8	13.2	9.6	8.2	-15.4

数据来源: Wind、开源证券研究所 (收盘日期 2022/8/12, 表中伯特利、中鼎股份、拓普集团、上声电子、欣锐科技、保隆科技、德赛西威、华阳集团、均胜电子、科博达、菱电电控、天润工业、亚太股份、文灿股份、泉峰汽车、贝斯特、旭升股份、凌云股份、常熟汽饰、继峰股份、新泉股份、星宇股份、福耀玻璃、华域汽车、银轮股份、隆盛科技、三花智控、阿尔特预测值来自开源证券研究所预测数据, 其余预测值均来自 Wind 一致预期)

3.1、上游重点数据跟踪: 原材料 4 月以来价格有所下降

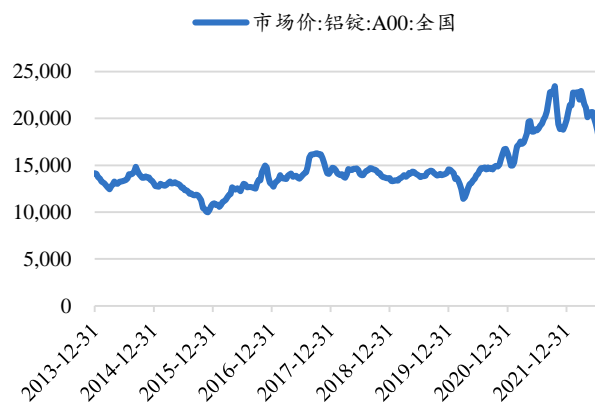
4 月以来部分原材料价格有所回落, 其中钢铁、铝锭价格 4 月以来分别下降 17.7%、21.1%; 天然橡胶价格保持相对稳定; 浮法玻璃价格 4 月以来下降 19.4%。

图10: 钢铁指数 4 月以来有所下降



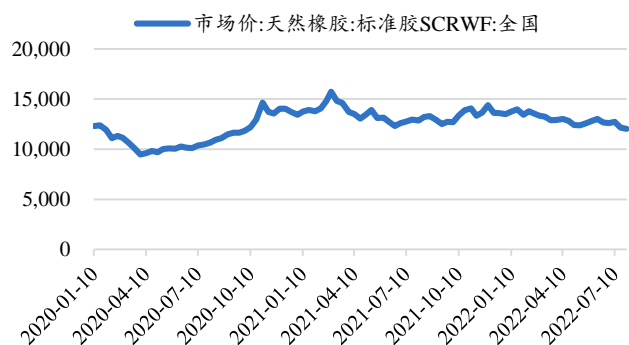
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 铝锭 4 月以来价格有所下降 (元/吨)



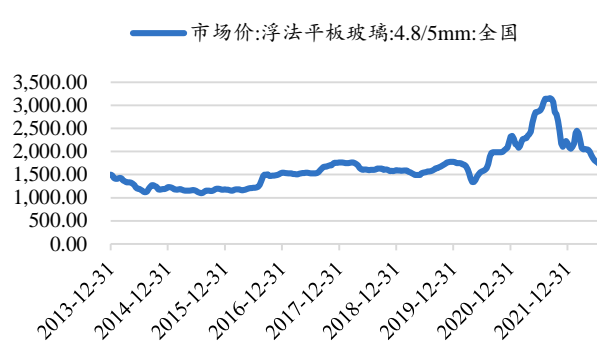
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 天然橡胶价格 4 月以来价格有所下降 (元/吨)



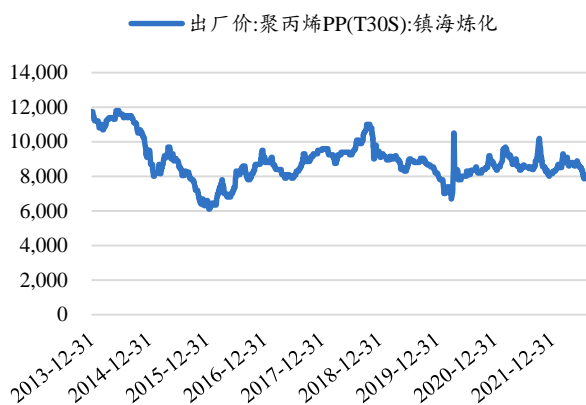
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 浮法平板玻璃 4 月以来价格有所下降 (元/吨)



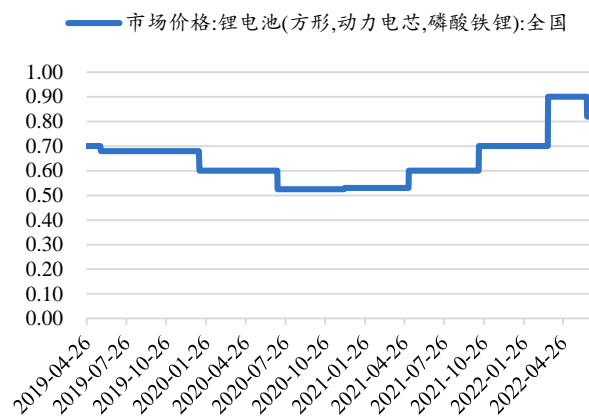
数据来源: Wind、开源证券研究所

图14: 聚丙烯 4 月以来价格有所下降 (元/吨)



数据来源: Wind、开源证券研究所

图15: 锂电池 6 月起价格有所回落

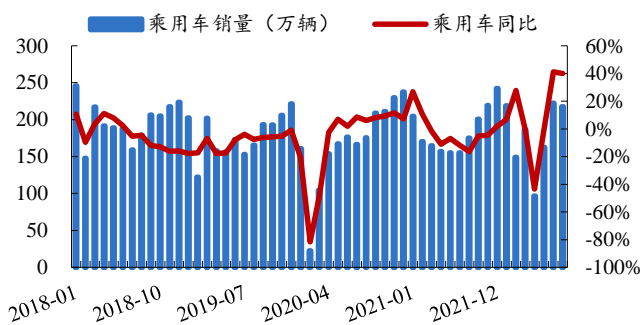


数据来源: Wind、开源证券研究所

3.2、汽车行业重点数据跟踪: 7 月乘用车销量同比有所提升

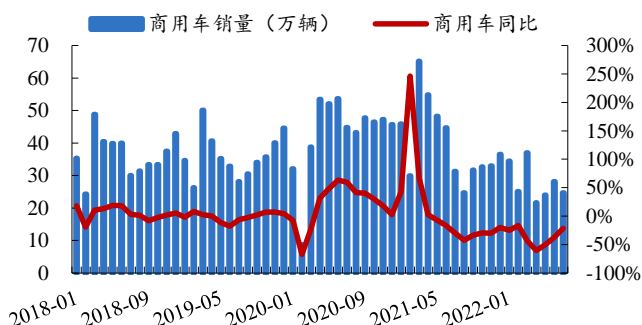
2022 年 7 月乘用车销量同比有所提升, 商用车销量同比有所下降; 2022 年以来乘用车、商用车库存有所回升。

图16: 7 月乘用车销量同比有所提升

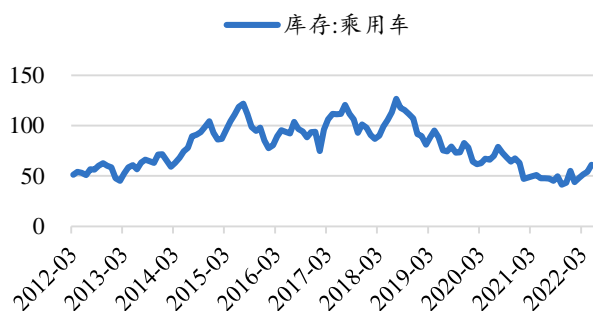


数据来源: Wind、开源证券研究所

图17: 7 月商用车销量同比有所下降



数据来源: Wind、开源证券研究所

图18：2022年以来乘用车库存水平有所回升（万辆）


数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：2022年以来商用车库存有所回升（万辆）


数据来源：Wind、开源证券研究所

4、行业动态：阿维塔 11、哈弗酷狗新车上市，交通运输部就自动驾驶汽车运输安全服务征求意见

4.1、新上市车型：阿维塔 11、哈弗酷狗等新车上市

本周（8.8-8.12）主要有 11 款新车和改款车上市。

表4：本周上市新车一览（8.8-8.12）：阿维塔 11、哈弗酷狗等新车上市

上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格（万元）
2022.8.8	领克 01	改款	SUV	领克	17.98-20.68
2022.8.8	阿维塔 11	新车	SUV	阿维塔科技	34.99-60.00
2022.8.8	皓极	新车	SUV	东风乘用车	12.69-13.99
2022.8.9	瑞虎 8	改款	SUV	奇瑞汽车	9.58-16.88
2022.8.9	Model Y	改款	SUV	特斯拉中国	31.69-41.79
2022.8.9	缤越	改款	SUV	吉利汽车	7.58-11.98
2022.8.10	哈弗酷狗	新车	SUV	长城汽车	12.38-14.98
2022.8.10	红旗 LS7	新车	SUV	一汽红旗	136.58-146.58
2022.8.11	零跑 C11	改款	SUV	零跑汽车	17.98-23.98
2022.8.12	传祺 M8	改款	MPV	广汽乘用车	17.98-36.98
2022.8.12	雷克萨斯 ES	改款	三厢车	雷克萨斯	29.49-48.89

资料来源：太平洋汽车、开源证券研究所

4.2、行业重要新闻：交通运输部就自动驾驶汽车运输安全服务征求意见

1、百度 Apollo 在重庆、武汉开展自动驾驶全无人商业化运营

8 月 8 日，百度 Apollo 宣布，重庆、武汉两地政府部门向百度发放无人化示范运营资格，允许车内无安全员的自动驾驶车辆在社会道路上开展商业化服务。

获得运营资格后，百度“萝卜快跑”将在重庆、武汉正式开启车内无安全员的自动驾驶付费出行服务。

【资料来源：建约车评公众号，2022-08-08】

<https://mp.weixin.qq.com/s/xlIR4NafjTsPuKh7EvtRBw>

2、几何新车 G6/M6 将搭载鸿蒙车机系统

8月8日，吉利旗下几何汽车宣布，新车型 G6/M6 将搭载基于 HarmonyOS 开发的几何数智座舱。根据官方公布的图片，G6 为一款轿车，M6 为一款 SUV，两款车型的定价或在 20 万以内。

之前的 8 月 4 日，几何汽车宣布与华为鸿蒙系统达成合作，几何汽车旗下车型将搭载鸿蒙操作系统。

【资料来源：建约车评公众号，2022-08-08】

<https://mp.weixin.qq.com/s/xlIR4NafjTsPuKh7EvtRBw>

3、阿维塔 11 正式上市，售价 34.99-40.99 万元

8月8日，阿维塔科技旗下首款车型——阿维塔 11 正式上市，三款车售价分别为：长续航双电机版 34.99 万元；长续航双电机奢享版 36.99 万元；超长续航双电机奢享版 40.99 万元。

【资料来源：建约车评公众号，2022-08-09】

<https://mp.weixin.qq.com/s/uxPYEdNYgbR68fxDC6ll0Q>

4、交通运输部就自动驾驶汽车运输安全服务征求意见

8月8日，交通运输部运输服务司发布《自动驾驶汽车运输安全服务指南(试行)》(征求意见稿)，从适用范围、运输经营者要求、车辆要求、人员要求、安全保障、监督管理等方面，首次对自动驾驶商用作出明确指引。

【资料来源：建约车评公众号，2022-08-09】

<https://mp.weixin.qq.com/s/uxPYEdNYgbR68fxDC6ll0Q>

5、集度首家品牌店年内落地上海

8月8日，集度首届汽车机器人生态伙伴大会在其上海嘉定总部举行。据夏一平透露，集度将于 10 月发布首款汽车机器人量产车型的限定版，并将同步开启预订，预计于 2023 年下半年正式交付。

目前集度汽车的量产车在吉利宁波工厂生产，并与极氪、极星共用产线。而其第二款车的外观设计也将在 2022 年底的广州车展亮相，预计于 2024 年开始交付。

在渠道网络建设方面，集度首家品牌体验中心将于年内在上海开业，首批门店计划于 2023 年进驻国内 46 个城市。

李彦宏和李书福以视频连线的方式参与了此次大会。

【资料来源：建约车评公众号，2022-08-09】

<https://mp.weixin.qq.com/s/uxPYEdNYgbR68fxDC6ll0Q>

6、宁德时代与宇通签署十年战略合作协议

8月9日，宁德时代和宇通集团在河南郑州签署十年战略合作框架协议。

根据协议，宁德时代和宇通将在客车、重卡、轻卡、工程机械、环卫车等商用车领域共同推进新材料、新体系、新技术的创新开发与应用，共同制定商用车电池技术标准。同时，双方还将聚焦海外市场，在“车电联合出海”方面展开合作。

宁德时代是宇通最大的动力电池供应商，双方之间的供货合作始于2012年。截至目前，宁德时代已累计向宇通供应19GWh动力电池，配套近15万辆新能源客车，占比达93%。除客车外，宁德时代还为宇通环卫车、搅拌车、牵引车、自卸车等商用车提供动力电池。

【资料来源：建约车评公众号，2022-08-10】

<https://mp.weixin.qq.com/s/JNX4eCyhvkLc2zUBAO0A2g>

7、大疆与上汽通用五菱推出“灵犀智驾系统”

8月10日，上汽通用五菱宣布，与大疆车载深度合作的阶段性成果“灵犀智驾系统”正式发布。大疆介绍称，“灵犀智驾系统”已在全闭环虚拟仿真测试平台通过2万种用户使用场景测试验证。实车测试方面，已累计完成覆盖全国20个省份、100+个城市的超1000万公里、超100万次智能功能测试验证。车型方面，“灵犀智驾系统”已落地于2023款KiWi EV。

【资料来源：建约车评公众号，2022-08-11】

<https://mp.weixin.qq.com/s/DwunPwyH-pm5t8D5DmWbyg>

8、雷军：小米自动驾驶首期研发投入33亿元，团队已超500人

8月11日，小米集团创始人、董事长雷军公开了小米自动驾驶研发最新进展，称小米已组建了超500人的自动驾驶研发团队，并制定了全栈自研算法的技术战略，目标在2024年首款车上市时进入行业第一阵营。

【资料来源：建约车评公众号，2022-08-12】

https://mp.weixin.qq.com/s/zE_7zyf_oDuCCoeWq-zwBA

9、2022年7月乘用车零售181.8万辆，同比+20.4%，创同期历史新高

乘联会发布2022年7月全国乘用车市场产销数据，2022年7月乘用车零售销量

181.8 万辆，同比+20.4%，环比-6.5%；7 月乘用车批发销量 213.4 万辆，同比+40.8%，环比-2.5%，7 月国内乘用车零售、批发均创同期历史新高。7 月自主品牌零售 85 万辆，同比+34%，环比+4%。7 月自主品牌国内零售份额为 47.4%，同比+4.8pcts；1-7 月累计份额为 47%，相对于 2021 年同期+8.9pcts。7 月自主品牌批发市场份额 49.8%，同比+3.4pcts；1-7 月累计份额为 48%，相对于 2021 年同期+5.9pcts。7 月乘用车出口（含整车与 CKD）22.6 万辆，同比+76%，环比+19%。

【资料来源：乘联会公众号，2022-08-11】

https://mp.weixin.qq.com/s/sE_xTOr4sOhMdUt1GczPXQ

5、风险提示

宏观经济恢复不及预期、海内外汽车需求不及预期。

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，开源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。

分析师承诺

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、竞争性因素以及开源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具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

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。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源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。

开源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。开源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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn