

政策再度延续 三维共振全面看多

行业周报（2022.08.15-2022.08.21）

► 本周数据：8月前两周主要厂商批发日均同比+25.0%

8月第二周批发快速恢复。根据乘联会数据，8月第二周批发日均同比+31.0%，环比-2.0%，8月前两周批发日均同比+25.0%，环比-2.0%。

► 本周观点：淡季不淡 看多整车+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。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：国常会决定将新能源免征购置税政策延续至明年底，预计新增免税1,000亿元，同时在上路权限、牌照指标等方面予以支持。政策支持延续性超预期，需求景气度上行，乘联会预计8月狭义乘用车零售销量188.0万辆，同比+29.6%，环比+3.4%。

政策刺激+供给改善+需求提振三维共振。1) 政策刺激：今年6月1日至年底对单车价格（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。新能源免征购置税延续至明年底，叠加多地出台的置换补贴，政策刺激力度大、延续性强、覆盖面广；2) 供给改善：今年4月上海复工复产以来，产业链快速打通，叠加缺芯的缓解，乘用车产量有望加速释放；3) 需求提振：置换及增购需求驱动中枢向上，电动智能化优质供给层出不穷叠加政策刺激，导致需求增长更为陡峭。7月狭义乘用车上险同比+10.2%，8月前两周同比+14.0%。坚定看好变革机遇下自主崛起，首推正迎强势产品周期【长安汽车】，推荐【吉利汽车H、比亚迪、长城汽车】，受益标的【理想汽车H、小鹏汽车H、赛力斯】。

零部件：智能电动重塑产业秩序，基本面反转+新车型上量，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，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】；

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（2022.8.8-2022.8.14）需求提振成长加速 坚定看多汽车行业
2. 汽车行业周报（2022.8.1-2022.8.7）周期向上+成长加速 坚定看多汽车行业
3. 汽车行业周报（2022.7.25-2022.7.31）边际持续向好 坚定全面看多
4. 汽车行业周报（2022.7.18-2022.7.24）批零稳步提升 自主出海加速
5. 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
6. 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
7. 汽车行业周报（2022.6.27-2022.7.3）6月需求向上 供给明确恢复
8. 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

摩托车：据中汽协数据，7月国内中大排量摩托车销售 6.2 万辆，同比+85.8%，环比+11.5%。2022 年 1-7 月累计销售 28.4 万辆，同比+53.7%。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 其他交运设备板块领涨

本周A股汽车板块上涨0.5%（流通市值加权平均，下同），在中万子行业中排名第 13 位，表现强于沪深 300（下跌 0.7%）。细分板块中，其他交运设备、零部件、客车分别上涨 2.5%、1.3%、0.7%，乘用车、货车、汽车服务分别下跌 0.2%、2.4%、2.5%。

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	16.42	买入	0.47	0.99	1.31	1.64	34.9	16.5	12.6	10.0
0175.HK	吉利汽车	17.42	买入	0.47	0.95	1.36	1.86	37.1	18.3	12.8	9.4
002594.SZ	比亚迪	319.39	买入	1.06	2.84	4.72	6.72	301.3	112.5	67.7	47.5
601633.SH	长城汽车	30.59	买入	0.73	1.09	1.53	1.95	41.9	28.1	20.0	15.7
603596.SH	伯特利	97.58	买入	1.24	1.78	2.39	3.26	78.7	54.8	40.8	29.9
688326.SH	经纬恒润-W	183.44	买入	1.62	1.84	2.94	4.28	113.2	99.7	62.4	42.9
002920.SZ	德赛西威	158.40	买入	1.51	2.32	3.17	4.12	104.9	68.3	50.0	38.4
688533.SH	上声电子	71.15	买入	0.41	1.02	1.75	2.44	173.5	69.8	40.7	29.2
603997.SH	继峰股份	15.06	买入	0.12	0.25	0.58	0.88	125.5	60.2	26.0	17.1
603348.SH	文灿股份	86.13	买入	0.38	1.51	2.44	3.36	226.7	57.0	35.3	25.6
600933.SH	爱柯迪	20.92	买入	0.36	0.66	0.92	1.12	58.1	31.7	22.7	18.7
601689.SH	拓普集团	82.31	买入	0.93	1.57	2.17	3.05	88.5	52.4	37.9	27.0
603179.SH	新泉股份	35.31	买入	0.75	1.13	1.48	1.85	47.1	31.2	23.9	19.1
002472.SZ	双环传动	34.87	买入	0.46	0.69	1.04	1.45	75.8	50.9	33.4	24.0
603786.SH	科博达	58.57	买入	0.97	1.28	1.70	2.26	60.3	45.8	34.5	25.9
600660.SH	福耀玻璃	38.99	买入	1.23	1.76	2.17	2.58	31.7	22.2	18.0	15.1
601799.SH	星宇股份	154.82	买入	3.41	5.41	7.36	9.12	45.4	28.6	21.0	17.0
300258.SZ	精锻科技	14.98	买入	0.36	0.51	0.68	0.86	41.2	29.2	22.2	17.4
603129.SH	春风动力	145.48	买入	3.01	4.81	6.91	9.61	48.3	30.2	21.1	15.1
000913.SZ	钱江摩托	24.46	买入	0.52	0.71	0.93	1.25	47.0	34.5	26.3	19.6

资料来源：Wind，华西证券研究所（收盘价截至 2022/8/19），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. 周观点：批零同比提升 优选整车+零部件	4
1.1. 乘用车：需求稳步向上 三维共振全面看多	4
1.2. 智能电动：长期成长加速 短期量价共振	4
1.3. 重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值	4
1.4. 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头	5
2. 本周行情：整体强于市场 其他交运设备板块领涨	6
3. 本周数据：新能源政策重磅推出 大宗价格小幅下跌	8
3.1. 新能源免征购置税政策延长至 2023 年底	8
3.2. 二线新势力新品有所降价	9
3.3. 自主表现优于合资 车企分化较大	11
3.4. 行业整体折扣率逐步放开	12
3.5. 原材料价格整体小幅下跌	13
4. 本周要闻：理想 L9 正式下线 文远知行发布自动驾驶通用技术平台	15
4.1. 电动化：红旗 E-QM5 PLUS 正式上市	15
4.2. 智能化：文远知行发布自动驾驶通用技术平台	16
5. 本周上市车型	19
6. 本周重要公告	20
7. 重点公司盈利预测	21
8. 风险提示	22

图表目录

图 1 本周（2022.8.15-2022.8.21）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）	6
图 2 申万汽车行业子板块本周区间涨跌幅（%）	6
图 3 申万汽车行业子板块年初至今涨跌幅（%）	6
图 4 本周（2022.8.15-2022.8.21）港股汽车相关重点公司周涨跌幅（%）	7
图 5 行业终端折扣率（%）	12
图 6 自主及合资终端折扣率（%）	12
图 7 冷轧普通薄板价格（元/吨）	13
图 8 热轧板卷价格（元/吨）	13
图 9 长江有色市场：平均价：铝 A00（元/吨）	13
图 10 长江有色市场：平均价：铜（元/吨）	13
图 11 天然橡胶价格（元/吨）	14
图 12 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）	14
表 1 本周（2022.8.15-2022.8.21）A 股汽车行业公司周涨跌幅前十	7
表 2 全国汽车消费刺激政策	8
表 3 本周地方汽车消费刺激政策	8
表 4 主要新能源车企 2022 年 4 月以来调价情况	9
表 5 主要车企 2022 年 8 月前两周批发销量（辆）	11
表 6 本周（2022.8.15-2022.8.21）上市燃油车型	19
表 7 本周（2022.8.15-2022.8.21）上市新能源车型	19
表 8 本周（2022.8.15-2022.8.21）重要公告	20
表 9 重点公司盈利预测	21

1.周观点：批零同比提升 优选整车+零部件

1.1.乘用车：需求稳步向上 三维共振全面看多

乘用车：国常会决定将新能源免征购置税政策延续至明年底，预计新增免税 1,000 亿元，同时在上路权限、牌照指标等方面予以支持。政策支持延续性超预期，需求景气度上行，乘联会预计 8 月狭义乘用车零售销量 188.0 万辆，同比+29.6%，环比+3.4%。

政策刺激+供给改善+需求提振三维共振。1) **政策刺激：**今年6月1日至年底对单车价格（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。新能源免征购置税延续至明年底，叠加多地出台的置换补贴，政策刺激力度大、延续性强、覆盖面广；2) **供给改善：**今年 4 月上海复工复产以来，产业链快速打通，叠加缺芯的缓解，乘用车产量有望加速释放；3) **需求提振：**置换及增购需求驱动中枢向上，电动智能化优质供给层出叠加政策刺激，导致需求增长更为陡峭。7 月狭义乘用车上险同比+10.2%，8 月前两周同比+14.0%。坚定看好变革机遇下自主崛起，首推正迎强势产品周期【长安汽车】，推荐【吉利汽车 H、比亚迪、长城汽车】，受益标的【理想汽车 H、小鹏汽车 H、赛力斯】。

新势力 7 月交付亮眼。7 月重点新能源车企交付量发布，据各公司披露数据：蔚来 10,052 辆，同比+26.7%，环比-22.4%；小鹏 11,524 辆，同比+43.3%，环比-24.7%；理想 10,422 辆，同比+21.3%，环比-20.0%；广汽埃安 25,033 辆，同比+137.8%，环比+3.8%；哪吒 14,037 辆，同比+133.5%，环比+6.7%；零跑 12,044 辆，同比+173.5%，环比+7.0%；赛力斯 7,807 辆，同比+8873.6%，环比+1.9%；极氪 5,022 辆，环比+16.7%。

1.2.智能电动：长期成长加速 短期量价共振

零部件：智能电动重塑产业秩序，基本面反转+新车型上量，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，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】。

1.3.重卡：需求与政策共振 优选龙头和低估值

根据中汽协数据，7 月国内重卡销量 4.5 万辆，同比-40.7%，环比-18.0%。

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。

1.4. 摩托车：消费升级新方向 优选中大排量龙头

据中汽协数据，7 月国内中大排量摩托车销售 6.2 万辆，同比+85.8%，环比+11.5%。2022 年 1-7 月累计销售 28.4 万辆，同比+53.7%。分车企来看：

1) 春风动力：1) 排量>250ml：7 月销量 0.5 万辆，同比+158.6%，环比+62.3%，1-7 月累计销售 2.8 万辆，同比+106.6%。；2) 排量≥250ml：7 月销量 1.1 万辆，同比+65.9%，环比+12.7%，1-7 月累计销售 5.8 万辆，同比+14.4%。

2) 钱江摩托：排量>250ml：7 月销量 2.1 万辆，同比+137.9%，环比-0.2%，1-7 月累计销售 9.0 万辆，同比+87.6%。

3) 隆鑫机车：排量>250ml：7 月销量 0.5 万辆，同比-21.1%，环比-0.4%；1-7 月累计销售 3.0 万辆，同比-17.1%。

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**】。

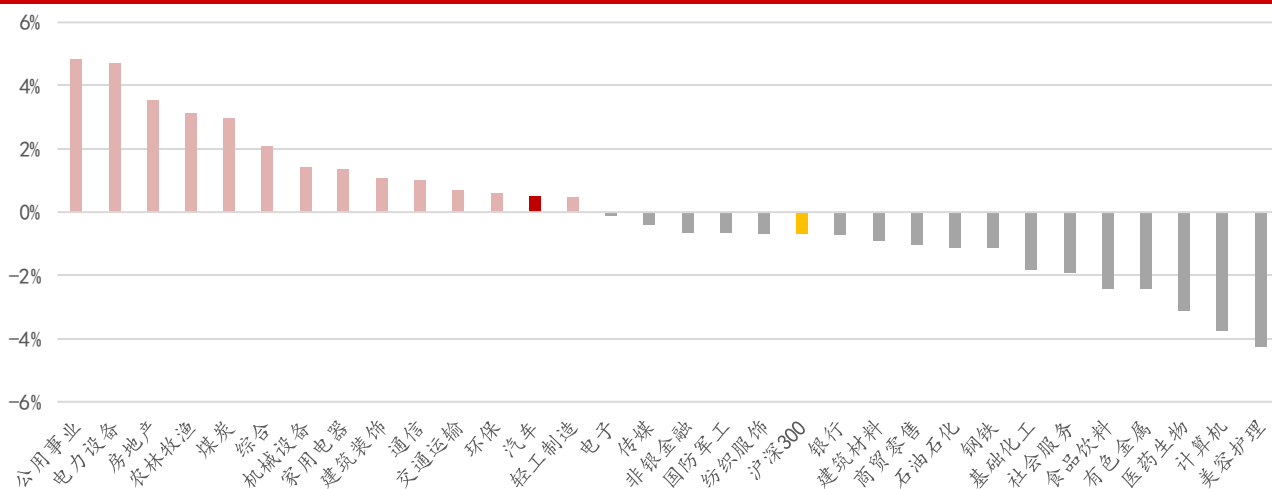
2.本周行情：整体强于市场 其他交运设备板块领涨

汽车板块本周表现强于市场。本周 A 股汽车板块上涨 0.5%（流通市值加权平均，下同），在申万子行业中排名第 13 位，表现强于沪深 300（下跌 0.7%）。细分板块中，其他交运设备、零部件、客车分别上涨 2.5%、1.3%、0.7%，乘用车、货车、汽车服务分别下跌 0.2%、2.4%、2.5%。

货车年初至今跌幅最大。货车年初至今跌幅为 14.2%，在子板块中跌幅最大。乘用车、汽车服务、汽车零部件年初至今跌幅分别为 11.3%、9.3%、3.0%，客车和其他交运设备年初至今略有上涨，涨幅分别为 3.7%和 5.0%。

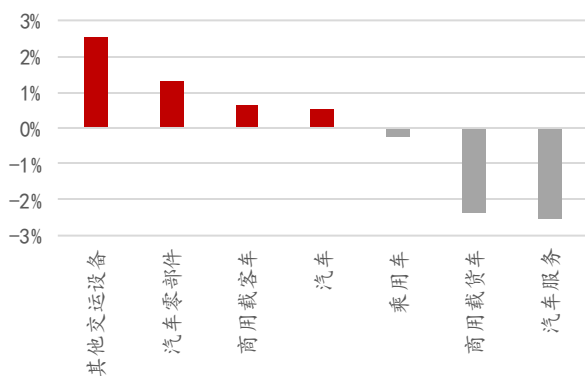
个股方面，西菱动力、ST 曙光、新日股份、旭升股份等涨幅靠前；日盈电子、华安鑫创等跌幅较大。

图 1 本周（2022.8.15-2022.8.21）A 股申万一级子行业区间涨跌幅（%）



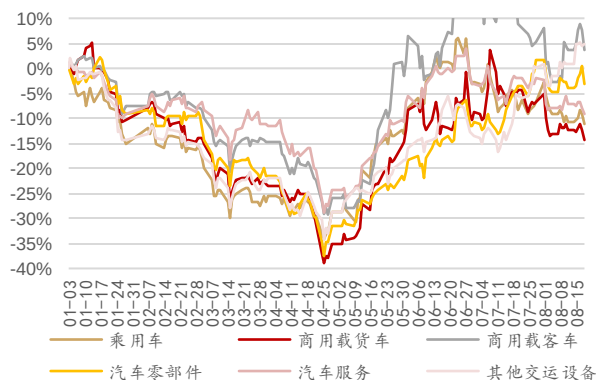
资料来源：Wind，华西证券研究所

图 2 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 3 申万汽车行业子板块年初至今涨跌幅（%）



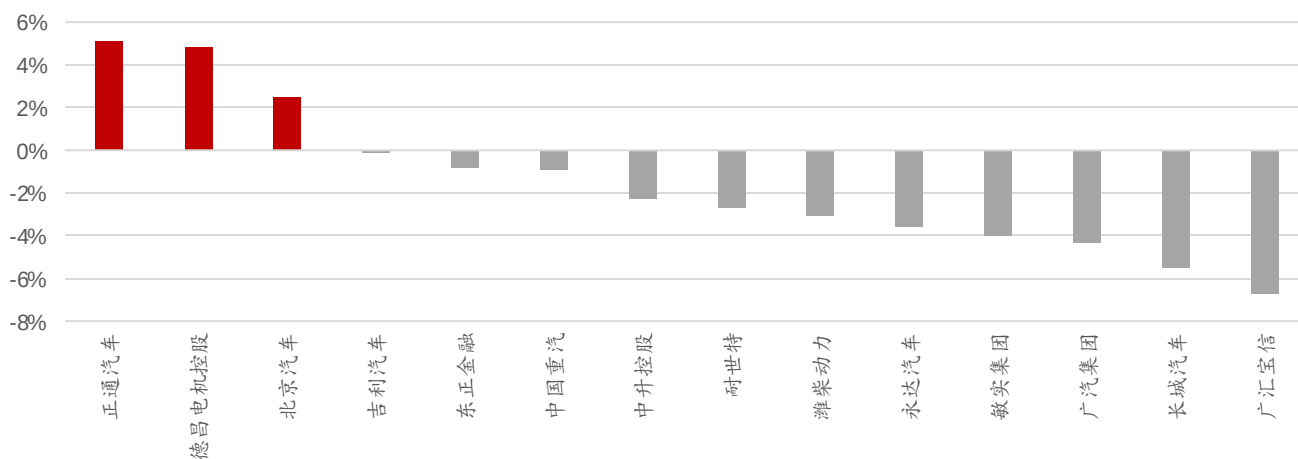
资料来源：Wind，华西证券研究所

表 1 本周（2022.8.15-2022.8.21）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 (%)
西菱动力	27.6	日盈电子	-15.1
ST 曙光	27.3	华安鑫创	-13.9
新日股份	25.3	常青股份	-9.8
旭升股份	22.2	九号公司-WD	-9.5
德宏股份	21.4	继峰股份	-8.6
欣锐科技	17.8	合力科技	-8.1
潍柴重机	17.3	菱电电控	-7.8
登云股份	14.6	岱美股份	-7.6
英搏尔	14.1	浩物股份	-7.5
中路股份	13.9	德众汽车	-7.3

资料来源：Wind，华西证券研究所

图 4 本周（2022.8.15-2022.8.21）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

3.本周数据：新能源政策重磅推出 大宗价格小幅下跌

3.1.新能源免征购置税政策延长至 2023 年底

8月19日，国常会宣布，将已两次延期实施、今年底到期的免征新能源汽车购置税政策，再延期实施至明年底，预计新增免税1000亿元；保持新能源汽车消费其他相关支持政策稳定，继续免征车船税和消费税，在上路权限、牌照指标等方面予以支持；建立新能源汽车产业发展协调机制，坚持用市场化办法，促进整车企业优胜劣汰和配套产业发展，推动全产业链提升竞争力。大力推进充电桩建设，纳入政策性开发性金融工具支持范围。

7月7日，商务部等17部门近日联合印发《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》，提出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、推动汽车平行进口持续健康发展、优化汽车使用环境、丰富汽车金融服务等六方面共12条政策措施，要求各地区、各有关部门切实加强组织领导，推动相关政策措施尽快落地见效，进一步促进汽车消费回升和潜力释放。

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 2 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，推动农村充电换电基础设施建设。

资料来源：财政部，工信部，华西证券研究所

表 3 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
天津市	2022/08/18	2022/9/31	2022 天津“品质生活节”活动	燃油/新能源	此次汽车消费券共分为五档：购车金额5万元（含）—15万元（不含）的补贴2000元/辆；购车金额15万元（含）—25万元（不含）的补贴4000元/辆；购车金额25万元（含）—35万元（不含）的补贴5000元/辆；购车金额35万元（含）以上的补贴6000元/辆。
山东省东营市	2022/08/18	2022/12/31	“东营市继续实施促进消费政策”	燃油/新能源	发放乘用车消费券和商用汽车消费券。

广东省深圳市	2022/08/18	2022/10/31	“2022 深圳购物季 818 汽车欢购节”活动	燃油/新能源	市商务局推出汽车“以旧换新购置奖励政策”，对以旧换新购买 30 万以下燃油车奖励 3000 元，购买 30 万元以上燃油车奖励 5000 元，购买新能源汽车奖励 5000 元。市工业和信息化局推出“新能源汽车补贴政策”，对于购买 10-20 万元补贴 5000 元，20 万元以上补贴 10000 元，同时对于专项摇号指标购买新能源小汽车车主补贴翻倍，对于放宽申请条件获得的混动小汽车指标购买符合要求的小汽车给予同第一类补贴标准。龙岗区推出总额 1 亿元新能源汽车补贴；宝安区推出总额 3000 万元“以旧换新购置汽车奖励政策”；坪山区推出“新能源小汽车促消费活动”；福田区发布 5000 万汽车消费补贴政策；罗湖区发布 500 万汽车消费补贴政策。
广西省	2022/08/17	2023/02/28	《关于进一步促进消费的若干措施》	燃油/新能源	开展“汽车以旧换新”、“汽车下乡”巡展等活动；全面落实部分乘用车减半征收车辆购置税的税收优惠政策和二手车经销纳税人减按 0.5%征收率征收增值税政策；严格落实公共汽车购置补贴政策等
包头市青山区	2022/08/15	2022/09/15	青山区 2022 年“约惠鹿城·悦动汽车”秋季购车补贴促消费活动	燃油/新能源	普通燃油车：价格在 10 万元（含）以下，补贴 1000 元；在 10-20 万元（含），补贴 1500 元；在 20 万元以上，补贴 2000 元。新能源车：价格在 10 万元（含）以下，补贴 1500 元；在 10-15 万元（含），补贴 2000 元；在 15 万元以上，补贴 2500 元。

资料来源：各省市政府办公厅，官方公众号，华西证券研究所

3.2.二线新势力新品有所降价

竞争加剧，二线新势力最先开启降价。8 月 18 日，北汽极狐利用 2022 款推新的机会，对阿尔法 T 和阿尔法 S 入门级车型售价下调 2.35 万元，其他车型售价基本不变，下调后阿尔法 S 售价为 22.38-35.03 万元，阿尔法 T 售价为 21.88-32.53 万元。

表 4 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
北汽极狐	2022/8/18	极狐阿尔法 S/T	下调 8,100-23,500	21.88-42.99	
雷克萨斯	2022/8/12	ES 300h	1,000-2,000	37.99-48.89	新款上市，较之前价格有所提升
smart	2022/8/3	全新 smart 精灵#1	5,800	19.42-24.5	2022 年 8 月 3 日 00:00（含）起生效
江淮	2022/8/2	思皓 E10X 花仙子款部分车型（四叶草、满天星、向日葵）	1,000	7.49-8.09	思皓 E10X 花仙子款部分车型价格调整，除入门版本蒲公英外，四叶草、满天星、向日葵价格均上涨 1000 元
零跑	2022/7/31	零跑 T03	5,600-6,600	7.95-9.65	2022 年 8 月 1 日 0 时起生效
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	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
		EC6	18,000	39.60-55.40	
	2022/5/13	ET7	10,000	45.80-53.60	
	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 冰淇淋(3.99-4.99)	2022年4月7日0时起生效
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	3,000-6,000	12.68-19.98	
		几何 C		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	3,000-10,000	15.98-18.48	2022年5月1日起生效
		飞凡 MARVEL R		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

3.3.自主表现优于合资 车企分化较大

8 月前两周批发销量自主>合资>豪华，车企间分化较大。根据乘联会，8 月前两周自主品牌日均销量同比+65.4%；合资品牌日均销量同比+16.0%；豪华品牌日均销量同比+7.2%。比亚迪、长安汽车表现亮眼。

表 5 主要车企 2022 年 8 月前两周批发销量（辆）

车企/品牌	202208 01-14	202207 01-17	202108 01-15	日均同比	日均环比
自主品牌	190,275	219,698	123,270	65.4%	5.2%
吉利汽车	25,920	19,660	13,135	111.4%	60.1%
长城汽车	16,318	21,588	17,507	-0.1%	-8.2%
长安汽车	31,938	36,715	14,062	143.3%	5.6%
上汽通用五菱	19,430	30,655	26,978	-22.8%	-23.0%
广汽乘用车	10,943	12,547	9,533	23.0%	5.9%
上汽乘用车	4,353	3,883	6,531	-28.6%	36.1%
一汽轿车	1,303	32	2,563	-45.5%	4844.4%
奇瑞汽车	3,739	11,236	6,781	-40.9%	-59.6%
比亚迪	70,642	77,109	22,513	236.2%	11.2%
其他自主	5,689	6,273	3,667	66.2%	10.1%
北京汽车	433	401	-	-	31.1%
东风柳汽	1,845	2,306	2,198	-10.1%	-2.8%
东风乘用车	3,411	3,566	1,469	148.8%	16.2%
合资品牌	205,332	287,362	189,711	16.0%	-13.2%
德系	50,980	75,379	67,217	-18.7%	-17.9%
一汽大众	25,190	35,201	19,159	40.9%	-13.1%
上汽大众	25,790	40,178	48,058	-42.5%	-22.1%
美系	16,183	24,507	45,511	-61.9%	-19.8%
长安福特	4,276	5,361	8,818	-48.0%	-3.1%
上汽通用	11,907	19,146	36,512	-65.1%	-24.5%
广汽菲克	-	-	181	-	-
日系	127,149	175,597	69,550	95.9%	-12.1%
一汽丰田	27,717	44,535	28,242	5.2%	-24.4%
东风本田	19,567	49,244	7,036	198.0%	-51.8%
广汽丰田	55,509	43,625	23,968	148.1%	54.5%
广汽本田	24,356	38,193	10,304	153.3%	-22.6%
韩系	9,919	10,867	6,930	53.4%	10.8%
北京现代	8,225	7,154	6,027	46.2%	39.6%
东风悦达起亚	1,694	3,713	903	101.0%	-44.6%
其他合资	1,101	1,012	503	134.5%	32.1%
神龙汽车	1,101	1,012	503	134.5%	32.1%
豪华品牌	60,654	89,029	60,647	7.2%	-17.3%
华晨宝马	20,552	25,370	27,759	-20.7%	-1.6%
北京奔驰	24,826	36,485	14,068	89.1%	-17.4%
一汽奥迪	13,385	25,366	18,801	-23.7%	-35.9%
其他豪华	1,891	1,808	19	10563.5%	27.0%
东风英菲尼迪	-	-	-	-	-

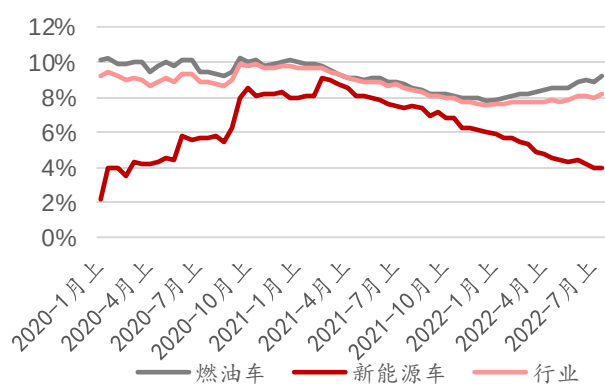
沃尔沃亚太	-	-	-	-	-
福建奔驰	1,891	1,808	19	10563.5%	27.0%

资料来源：乘联会，华西证券研究所

3.4.行业整体折扣率逐步放开

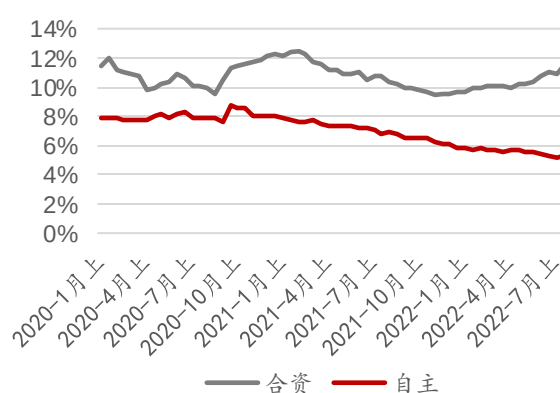
7月以来行业整体折扣率逐步放宽，自主及新能源处于新品集中上市期，整体折扣率仍边际收窄。截至7月下旬，行业整体折扣率为8.2%，环比+0.1pct，同比-0.3pct；其中燃油车折扣率为9.2%，环比+0.3pct，同比+0.5pct；新能源车折扣率为3.9%，环比-0.3pct，同比-3.5pct。自主折扣率为5.2%，环比-0.1pct，同比-1.6pct；合资折扣率为11.4%，环比+0.4pct，同比+0.6pct。

图5 行业终端折扣率(%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

图6 自主及合资终端折扣率(%)



资料来源：Thinkercar，华西证券研究所

3.5.原材料价格整体小幅下跌

汽车主要原材料价格本周小幅下跌，铝环比跌幅最大：

1) 冷轧普通薄板：根据商务部数据，本周价格为 4,764 元/吨，环比+0.3%，近一个月平均价为 4,716 元/吨，同比-21.4%，环比-7.3%；

2) 热轧板卷：根据 Wind 数据，本周价格为 4,007 元/吨，环比-2.1%；近一个月平均价为 4,037 元/吨，同比-30.1%，环比-3.8%；

3) 铝 A00：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铝 A00 平均价为 18,410 元/吨，环比-2.1%；近一个月平均价为 18,347 元/吨，同比-8.1%，环比-1.0%；

4) 铜：根据 Wind 数据，本周长江有色市场铜平均价为 63,020 元/吨，环比+0.5%；近一个月平均价为 60,995 元/吨，同比-13.1%，环比+0.9%；

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 11,855 元/吨，环比-0.5%；近一个月平均价为 11,995 元/吨，同比-10.5%，环比-3.2%；

6) 聚丙烯：根据国家统计局数据，本周聚丙烯期货结算价为 7,807 元/吨，环比-2.0%；近一个月平均价为 7,939 元/吨，同比-6.0%，环比-3.7%。

图 7 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 8 热轧板卷价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

图 9 长江有色市场:平均价:铝 A00（元/吨）



图 10 长江有色市场:平均价:铜（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

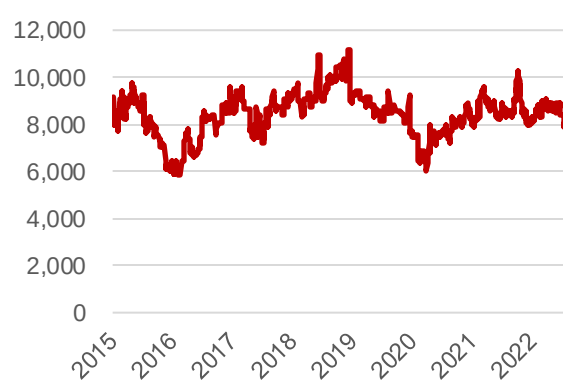
图 11 天然橡胶价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

资料来源：Wind，华西证券研究所

图 12 主要塑料（聚丙烯）价格（元/吨）



资料来源：Wind，华西证券研究所

4.本周要闻：理想 L9 正式下线 文远知行发布自动驾驶通用技术平台

4.1.电动化：红旗 E-QM5 PLUS 正式上市

特斯拉：上海工厂第 100 万辆电动汽车下线

8 月 15 日，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克宣布，其上海超级工厂第 100 万辆电动汽车已经下线，这是上海工厂实现的一个重要里程碑。去年，马斯克就透露，上海超级工厂的产能已经超过了弗里蒙特工厂，特斯拉将上海工厂作为新的主要出口中心。上海超级工厂目前只生产 Model 3 和 Model Y 车型，但预计该工厂明年将生产更多车型。特斯拉的目标是在 2030 年之前将其年产能提高到 2000 万辆。（来源：盖世汽车）

宝马：与丰田联合开发氢燃料电池车，计划 2025 年量产

德国宝马（BMW）最早将于 2025 年开始量产与在环保车领域等展开合作的丰田联合开发的燃料电池车（FCV）。宝马高级副总裁彼得·诺塔（Peter Nota）在接受日经采访时表示，宝马将在 2022 年底之前启动氢燃料电池车（FCV）的试验性生产，不断推进加氢站网络建设，计划 2025 年以后开始量产并启动公开销售。他表示，宝马于 2021 年 9 月在德国慕尼黑国际车展上发布了 SUV 款的 FCV “iX5 Hydrogen” 的概念车，将在 2022 年底之前试验性启动生产，计划 2025 年以后开始量产，并开售。（来源：IT 之家）

小鹏：S4 超快充桩上线，充电 5 分钟续航增加 200 公里

8 月 15 日，在小鹏汽车成立 8 周年纪念日之际，小鹏发布了 S4 超快充技术，其首个 S4 超快充桩在广州融创茂小鹏 S4 超快充站正式亮相。据悉，S4 超快充技术由小鹏汽车自主研发，最大输出功率达 480kW、单桩最大输出电流达 670A。在 S4 超快充桩的支持下，小鹏 G9 可实现充电 5 分钟，续航 200 公里。按照官方规划，今年第三季度，小鹏将从北京、上海、广州、深圳等 G9 订单前十名的城市开始铺设 S4 超快充设备；明年，计划在全国重点城市和核心高速公路沿线完成 S4 超快充网络覆盖；到 2025 年，小鹏计划再建设 2000 座超快充站。（来源：盖世汽车）

比亚迪：拟 285 亿元在宜春建 30GWh 电池及 10 万吨级碳酸锂采矿项目

8 月 15 日，宜春市政府、宜春经开区、宜丰县政府、宜春市矿业公司与比亚迪签订战略合作框架协议。根据协议，比亚迪拟在宜春投资 285 亿元建设年产 30GWh 动力电池和年产 10 万吨电池级碳酸锂及陶瓷土（含锂）矿采选综合利用生产基地项目。（来源：盖世汽车）

梅赛德斯-奔驰：与宁德时代扩大电池供应合作，成为匈牙利新工厂头号客户

据国外媒体报道，梅赛德斯-奔驰宣布扩大与锂离子电池制造商宁德时代（CATL）的电池供应合作伙伴关系。2020 年 8 月初，宁德时代宣布成为梅赛德斯-奔驰电池领域头部供应商。此次的战略协议涵盖了各领域的动力电池技术，包括为梅赛德斯-奔驰乘用车产品提供的电芯及模组，为其轻型商务车产品提供的整体电池包。（来源：IT 之家）

大众：与马恒达深化电动车零部件合作

据外媒报道，大众和马恒达两家车企在 8 月 15 日扩大了双方之间的合作，并签署了一份条款。新条款规定，德国汽车制造商大众将向其印度同行马恒达提供电动汽车零部件。两家公司表示，该协议涵盖了大众的 MEB 电动平台的零部件，这些零部件将提供给马恒达，用在后者的新 INGLO 电动平台上。（来源：盖世汽车）

极氪：11kW 智能家充电桩上线，支持 380V 电压输入，售价 7299 元起

8 月 16 日，极氪 11kW 智能家充电桩正式上线，并正式在极氪 App 极物商城开启对外售卖，包含 30 米或 50 米安装服务，前者售价 7299 元，后者售价 7899 元。极氪 11kW 智能家充电桩与极氪此前的 7kW 家充电桩相比，输出功率更高、充电速度更快，充电效率提升了 30%。同时，这次的 11kW 智能家充电桩还适配 220V 和 380V 两种电压输入，桩体安装位置也更加灵活，11kW 家充电桩的枪线也从原本的 5 米加长到了 7 米，能适应更多复杂的停车环境和停车习惯。（来源：盖世汽车）

一汽解放：国内首批前装量产自动驾驶重卡 J7 订单交付

8 月 17 日，一汽解放发布公告称，荣庆物流自动驾驶重卡交车仪式在荣庆太仓智慧园区于 8 月 16 日举办。值得一提的是，此次一汽解放 J7 超级卡车批量交付，是国内首批前装量产自动驾驶重卡订单交付，对一汽解放“哥伦布智慧物流开放计划”落地具有重要的里程碑意义。（来源：盖世汽车）

红旗：E-QM5 PLUS 纯电轿车发布上市，20.78 万元起，续航 605km

8 月 17 日，一汽方面宣布，红旗 E-QM5 PLUS 正式上市，售 20.78 万元，新车将对部分配置进行升级，同时续航里程由 431 公里增加到 605 公里。作为红旗品牌打造的纯电动中型轿车，E-QM5 为网约车市场打造，提供两款车型，其中换电版车型售 12.28 万元，充电车型售 16.58 万元，NEDC 续航里程均为 431 公里，今年 3 月已开售，此次推出 PLUS 车型在续航里程和配置方面有所升级。（来源：IT 之家）

理想 L9：旗舰 SUV 正式下线，即将开启全国交付，累计预订量超 5 万

8 月 18 日上午，理想汽车宣布，全球智能旗舰 SUV 理想 L9 在理想汽车常州基地正式下线，并即将开启全国交付。理想汽车表示，已对理想汽车常州基地进行了全面升级，引入了更先进的生产工艺以及更严苛的检测流程。此外，理想汽车与零部件供应商紧密配合，在确保理想 L9 顺利量产的同时，保证零部件的稳定供应，快速提升产量，实现理想 L9 在 9 月交付超过 10,000 辆。（来源：IT 之家）

蔚来：Banyan 1.1.0 CN 正式发布，带来全新三大驻车场景模式

在 8 月 18 日直播活动中，蔚来 ET7 交付后首个大版本升级——蔚来 Banyan 1.1.0 CN 公布，拥有超 60 项功能新增与优化。据介绍，蔚来 Banyan 1.1.0 CN 带来全新三大驻车场景模式，更新包含座舱、NOMI、加电、安全与辅助驾驶等多个功能板块，用车体验大提升。（来源：IT 之家）

4.2.智能化：文远知行发布自动驾驶通用技术平台

享道出行：完成超 10 亿元 B 轮融资，后续将适时启动 IPO 计划

8 月 15 日，上汽旗下出行平台享道出行对外宣布，已完成由上汽集团、Momenta、高行管理咨询等机构投资的超 10 亿元人民币 B 轮融资。享道出行

的投后估值达到 10 亿美元。享道出行方面透露，本轮融资完成后，享道出行将在适时启动 IPO 计划。（来源：盖世汽车）

鉴智机器人：完成亿元 A 轮融资第二次交割，由深创投和厚雪基金联合领投

距渥策资本领投的 A 轮融资首次交割 3000 万美元仅 3 个月，自动驾驶方案提供商北京鉴智科技有限公司（“鉴智机器人”PhiGent Robotics）宣布完成亿元人民币级别的 A 轮融资第二次交割，由深圳市创新投资集团有限公司（以下简称“深创投”）和厚雪基金联合领投，金沙江创投持续增持。（来源：建约车评）

百度：“萝卜快跑”在合肥提供自动驾驶收费出行服务

8 月 15 日，百度 Apollo 宣布，旗下自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”近日在合肥市开启商业化试点，面向公众提供自动驾驶付费出行服务。根据规划，萝卜快跑初期将投放 10 辆 Apollo Moon 威马版自动驾驶车型，服务范围覆盖包河区滨湖区域等，设立 54 个推荐上车点，运营时间从 9:00 持续至 17:00。（来源：建约车评）

楚航科技：77GHz 前向雷达获合众新能源汽车定点，加速国产化量产落地

8 月 15 日，楚航科技获得合众新能源汽车旗下的哪吒汽车定点项目，哪吒汽车新款车型将搭载楚航科技 77GHz 前向雷达，以加速其在 ADAS 和自动驾驶领域上的智能化进程。该款前向雷达将于 2023 年实现量产搭载，未来还将应用于更多车型。（来源：盖世汽车）

昆高新芯：完成近 2 亿元 A 轮融资

8 月 15 日，据 36 氪报道，车载以太网芯片厂商昆高新芯电子（江苏）有限公司于近日完成近 2 亿元 A 轮融资，投资方包括上汽旗下尚颀资本、北汽产投、深创投、俱成资本、普华资本、云锋基金、交银国际、三花弘道、鼎心资本、国舜投资、昆高新集团、中信建投资本等。华峰资本担任本轮独家财务顾问。本轮融资主要用于芯片研发、量产以及技术团队扩充等。（来源：盖世汽车）

昇科能源：完成数千万元 A 轮融资

8 月 15 日，昇科能源宣布完成数千万元 A 轮融资，本轮融资由雅瑞·智友科学家基金、麟阁创投、中信建投资本联合领投，京科新材智、蓝驰创投、众志诚材跟投。本轮融资将主要用于昇科能源的产品迭代、市场拓展以及技术团队扩充。（来源：建约车评）

智加科技：联合荣庆物流交付 100 台自动驾驶重卡

8 月 16 日，智加科技联合挚途科技、助力一汽解放打造的 J7 在荣庆物流太仓智慧物流园区完成 100 台自动驾驶重卡交付，这是目前中国最大的前装量产自动驾驶重卡订单。（来源：建约车评）

镭神智能：1550nm 车规激光雷达上市

8 月 16 日，激光雷达厂商镭神智能宣布，其智能图像级 1550nm 光纤车规激光雷达 LS128S1 正式发售。尺寸方面，LS128S1 整机尺寸为 225×120×45mm。通过使用 1550nm 波长，LS128S1 可实现更远探测距离，10%反射率下探测距离达到 250 米，且 1550nm 激光相比 905nm，对人眼安全的阈值高出万倍以上。LS128S1 支持 128 线、256 线和 512 线扫描通路，点频分别可达 160 万点/秒、320 万点/秒和 640 万点/秒。该产品视场角为 120°（V）×25°（H），标准分辨率为 0.09°（H）×0.2°（V），并支持 ROI 区域定制，ROI

区域内角分辨率可达 0.01° ，相当于 250 米外可探测 $40\text{cm} \times 13\text{cm}$ 大小的物体。（来源：建约车评）

四维图新：获头部新能源车企 L2 级自动驾驶辅助系统合作订单

8 月 16 日，四维图新发布公告称，近日公司收到国内某头部新能源汽车 B 公司（限于保密要求，无法披露其名称）发出的合作订单。公司将与该车厂内部团队共同开发 L2 级自动驾驶辅助系统软硬一体解决方案，并将在 2022 年底-2024 年底数款车型上实现量产出货。（来源：盖世汽车）

上汽 AILA：发布高级别自动驾驶 2.0 技术架构

8 月 16 日，上汽人工智能实验室（上汽 AI LAB）宣布入驻上海临港，并发布高级别自动驾驶 2.0 技术架构。与 2021 年发布的 1.0 技术架构相比，2.0 架构激光雷达数量从 3 个增加到了 6 个，中远距离环视摄像头达到 5 个。周身还布置了 4 个近距离 180° 广角摄像头、5 个毫米波雷达以及 12 个超声波雷达。此外，“2.0 架构”计算单元算力超过 600TOPS。该架构将于今年年内搭载在上汽 Robotaxi 2.0 上，并在临港运营。（来源：建约车评）

文远知行：发布自动驾驶通用技术平台 WeRide One

8 月 17 日，自动驾驶公司文远知行 WeRide 发布新一代自动驾驶通用技术平台 WeRide One。该平台以自研自动驾驶软件算法为核心，涵盖自动驾驶模块化硬件解决方案以及自动驾驶云架构平台，可为不同车型实现城市场景的自动驾驶。（来源：盖世汽车）

智行者：发布不依赖高精地图的高速领航系统 H-INP

8 月 17 日，自动驾驶公司智行者发布自研高速领航系统 H-INP（Highway-ldriver+Navigation Pilot），并宣布该系统采用“重感知、轻地图”，不依赖高精地图。在高精地图可用路段，该系统仍可借助高精地图；而在高精地图不支持的路段，可通过时空联合的多任务融合方案及在线矢量重建等技术，减轻对地图的依赖。（来源：建约车评）

宁德时代：和一汽解放成立合资公司“解放时代”

8 月 18 日，宁德时代与一汽解放合资公司揭牌暨签约仪式在石家庄市正定县举行，宁德时代与一汽解放共同成立解放时代新能源科技有限公司。据介绍，解放时代落户石家庄市正定县，将围绕新能源商用车销售、车电分离、绿电交易、碳积分交易、整车租赁、二手车交易及运力承接等业务，打造新能源卡车生态链，助力城市电动化转型。（来源：IT 之家）

5.本周上市车型

表 6 本周（2022.8.15-2022.8.21）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	东风雪铁龙	天逸 BEYOND	改款	燃油车	紧凑型 SUV	15.27-16.97	8月16日
2	长安马自达	马自达 3 Axela 昂克赛拉三厢	改款	燃油车	紧凑型车	11.59-16.99	8月16日
3	马自达 CX-30	马自达 CX-30	改款	燃油车	小型 SUV	12.99-17.29	8月16日
4	华晨宝马	宝马 5 系	改款	燃油车	中大型车	43.39-55.19	8月17日
5	华晨宝马	宝马 X3	改款	燃油车	中型 SUV	39.69-47.98	8月17日
6	华晨鑫源	斯威 大虎	新车	燃油车	紧凑型 SUV	5.99-7.89	8月18日
7	奇瑞汽车	瑞虎 7 超能版	改款	燃油车	紧凑型 SUV	8.79-9.89	8月18日
8	奇瑞汽车	瑞虎 7 PLUS	改款	燃油车	紧凑型 SUV	9.69-10.29	8月18日
9	上汽通用	GL8 陆上公务舱	改款	燃油车	中型车	23.29-32.99	8月19日
10	上汽通用	GL8 ES 陆尊	改款	燃油车	中型车	31.79-41.79	8月19日

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

表 7 本周（2022.8.15-2022.8.21）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	东风雪铁龙	天逸 BEYOND PHEV	改款	油电混动	紧凑型 SUV	23.17	8月16日
2	合众汽车	哪吒 V	改款	纯电动	小型 SUV	8.98-9.98	8月17日
3	华晨宝马	宝马 5 系 PHEV	改款	油电混动	中大型车	49.99-53.69	8月17日
4	一汽轿车	红旗 E-QM5	改款	纯电动	中型车	20.78	8月17日
5	北汽新能源	ARCFOX α S	改款	纯电动	中型车	22.38-35.03	8月18日
6	北汽新能源	ARCFOX α T	改款	纯电动	中型 SUV	21.88-32.53	8月18日

资料来源：太平洋汽车网，乘联会，华西证券研究所

6.本周重要公告

表 8 本周（2022.8.15-2022.8.21）重要公告

公司简称	公告类型	公告摘要
德赛西威	半年报告	2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 6,407,388,784.99 元，同比+56.93%；归属于上市公司股东的净利润为 521,059,018.69，同比+40.96%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 496,849,997.12，同比+37.44%。
爱柯迪	半年报告	2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 1,833,401,592.31 元，同比+16.66%；归属于上市公司股东的净利润为 213,143,728.96，同比+7.51%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 186,147,198.94，同比+23.93%。
文灿股份	半年报告	2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 2,441,969,608.56 元，同比+20.15%；归属于上市公司股东的净利润为 136,180,390.06，同比+85.82%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 129,316,205.88，同比+84.28%。
精锻科技	半年报告	2022 年 1-6 月，公司实现营业收入 762,235,335.88 元，同比+10.86%；归属于上市公司股东的净利润为 107,322,786.35，同比+4.91%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 81,040,079.76，同比-0.10%。
潍柴动力	利润分配	公司本次分红派息按“分配比例不变”原则对分配总额进行相应调整，即以现有总股本 8,726,556,821 股扣除回购专用证券账户中已回购股份 78,250,025 股后的可予分配股份 8,648,306,796 股（其中 A 股 6,705,266,796 股，H 股 1,943,040,000 股）为基数，每 10 股派发现金红利人民币 1.85 元（含税），不实施公积金转增股本。
宗申动力	人事变动	公司董事会于 8 月 17 日收到公司董事周歆焱先生递交的书面辞职报告。周歆焱先生因个人原因，辞去公司第十届董事会董事职务，辞职后，周歆焱先生将不在公司担任任何职务。
伯特利	股份增减持	公司股东熊立武计划减持本公司股份数不超过 24,094,520 股，占本公司总股本的 5.9%。其中，通过大宗交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 3 个交易日之后进行，减持计划在 180 个自然日内通过大宗交易方式减持股份总数不超过公司股份总数的 3.9%，且任意连续 90 个自然日内通过大宗交易方式减持股份总数不得超过公司股份总数的 2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 15 个交易日之后进行，减持计划在 180 个自然日内通过集中竞价交易方式减持股份总数不超过公司股份总数的 2%，且任意连续 90 个自然日内通过集中竞价交易方式减持股份总数不超过公司股份总数的 1%。

资料来源：Wind，华西证券研究所

7.重点公司盈利预测

表 9 重点公司盈利预测

细分行业	证券代码	证券名称	收盘价	EPS (元/股)				PE				PB			
			22/8/19	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
整车	000625.SZ	长安汽车	16.42	0.47	0.99	1.31	1.64	34.9	16.5	12.6	10.0	2.2	2.4	2.0	1.7
	0175.HK	吉利汽车	17.42	0.47	0.95	1.36	1.86	37.1	18.3	12.8	9.4	2.7	2.2	1.9	1.6
	002594.SZ	比亚迪	319.39	1.06	2.84	4.72	6.72	301.3	112.5	67.7	47.5	9.8	8.9	7.8	6.6
	601633.SH	长城汽车	30.59	0.73	1.09	1.53	1.95	41.9	28.1	20.0	15.7	4.6	3.8	3.1	2.5
	2238.HK	广汽集团	6.88	0.72	0.96	1.21	1.41	9.6	7.2	5.7	4.9	0.8	0.7	0.6	0.6
	601238.SH	广汽集团	14.26	0.72	0.96	1.21	1.41	19.8	14.9	11.8	10.1	1.6	1.5	1.3	1.2
	600104.SH	上汽集团	16.27	2.12	2.30	2.65	2.97	7.7	7.1	6.1	5.5	0.7	0.6	0.6	0.5
零部件	603596.SH	伯特利	97.58	1.24	1.78	2.39	3.26	78.7	54.8	40.8	29.9	11.9	9.3	7.5	5.9
	688326.SH	经纬恒润-W	183.44	1.62	1.84	2.94	4.28	113.2	99.7	62.4	42.9	10.9	3.9	3.4	2.8
	002920.SZ	德赛西威	158.40	1.51	2.32	3.17	4.12	104.9	68.3	50.0	38.4	16.5	13.3	10.5	8.2
	688533.SH	上声电子	71.15	0.41	1.02	1.75	2.44	173.5	69.8	40.7	29.2	11.1	9.3	7.1	5.4
	603997.SH	继峰股份	15.06	0.12	0.25	0.58	0.88	125.5	60.2	26.0	17.1	3.6	3.3	2.9	2.4
	603348.SH	文灿股份	86.13	0.38	1.51	2.44	3.36	226.7	57.0	35.3	25.6	8.4	5.3	3.7	2.7
	600933.SH	爱柯迪	20.92	0.36	0.66	0.92	1.12	58.1	31.7	22.7	18.7	4.0	3.3	2.7	2.3
	601689.SH	拓普集团	82.31	0.93	1.57	2.17	3.05	88.5	52.4	37.9	27.0	8.6	7.1	5.8	4.6
	603179.SH	新泉股份	35.31	0.75	1.13	1.48	1.85	47.1	31.2	23.9	19.1	3.6	3.8	3.1	2.5
	002472.SZ	双环传动	34.87	0.46	0.69	1.04	1.45	75.8	50.9	33.4	24.0	5.6	5.0	4.4	3.7
	600660.SH	福耀玻璃	38.99	1.23	1.76	2.17	2.58	31.7	22.2	18.0	15.1	3.9	3.3	2.7	2.3
	601799.SH	星宇股份	154.82	3.41	5.41	7.36	9.12	45.4	28.6	21.0	17.0	5.6	4.5	3.6	2.9
	300680.SZ	隆盛科技	30.61	0.48	0.98	1.66	2.25	63.8	31.2	18.4	13.6	6.9	5.4	4.0	3.0
	605128.SH	上海沿浦	52.42	0.88	1.55	2.16	3.60	59.6	33.8	24.3	14.6	4.1	3.5	3.0	2.7
	603786.SH	科博达	58.57	0.97	1.28	1.70	2.26	60.3	45.8	34.5	25.9	5.7	5.1	4.4	3.8
	002126.SZ	银轮股份	15.50	0.28	0.49	0.68	0.92	55.4	31.7	22.8	16.9	2.9	2.6	2.4	2.1
	600741.SH	华域汽车	20.22	2.05	2.35	2.64	2.95	9.9	8.6	7.7	6.9	1.3	1.2	1.1	1.0
	300258.SZ	精锻科技	14.98	0.36	0.51	0.68	0.86	41.2	29.2	22.2	17.4	2.3	2.2	2.0	1.8
	600699.SH	均胜电子	18.00	-2.74	0.45	0.80	1.08	-6.6	40.1	22.5	16.6	2.2	2.0	1.9	1.7
	0425.HK	敏实集团	20.50	1.29	1.45	1.75	2.12	15.9	14.2	11.7	9.7	1.5	1.3	1.2	1.1
	603040.SH	新坐标	19.10	1.06	1.37	1.60	1.87	18.0	14.0	11.9	10.2	2.6	2.3	1.9	1.7
	603730.SH	岱美股份	14.47	0.57	0.61	0.77	0.98	25.4	23.6	18.8	14.8	2.6	3.2	2.9	2.4
	300695.SZ	兆丰股份	52.81	1.89	3.51	4.51	5.72	27.9	15.1	11.7	9.2	1.8	1.8	1.6	1.4
	603809.SH	豪能股份	13.71	0.68	0.77	1.03	1.32	20.3	17.9	13.2	10.4	2.3	2.5	2.2	1.9
	600480.SH	凌云股份	9.37	0.36	0.38	0.50	0.61	26.0	24.5	18.9	15.3	1.5	-	-	-
	603319.SH	湘油泵	20.60	1.20	1.15	1.58	2.00	17.2	18.0	13.1	10.3	2.3	2.7	2.3	2.0
	601966.SH	玲珑轮胎	24.93	0.58	0.71	1.41	1.97	43.0	35.0	17.7	12.7	2.1	2.0	1.9	1.7
客车	600066.SH	宇通客车	7.77	0.28	0.34	0.48	0.60	27.8	22.5	16.1	13.0	1.2	1.2	1.1	1.1
后市场	600297.SH	广汇汽车	2.49	0.20	0.29	0.37	0.44	12.5	8.6	6.8	5.6	0.8	0.8	0.7	0.7
	601965.SH	中国汽研	14.76	0.71	0.82	0.96	1.11	20.8	18.0	15.4	13.3	2.7	2.3	2.0	1.7
重卡	000951.SZ	中国重汽	11.67	0.90	0.82	1.12	1.46	13.0	14.3	10.4	8.0	1.0	1.0	0.9	0.8
	000338.SZ	潍柴动力	11.64	1.10	1.02	1.18	1.32	10.6	11.4	9.9	8.8	1.4	1.3	1.1	1.0
	000581.SZ	威孚高科	18.77	2.57	2.61	2.91	3.17	7.3	7.2	6.5	5.9	1.0	0.9	0.9	0.8
其他	603129.SH	春风动力	145.48	3.01	4.81	6.91	9.61	48.3	30.2	21.1	15.1	6.0	3.5	3.0	2.4
	000913.SZ	钱江摩托	24.46	0.52	0.71	0.93	1.25	47.0	34.5	26.3	19.6	3.7	3.3	2.9	2.5

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)

8.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。