

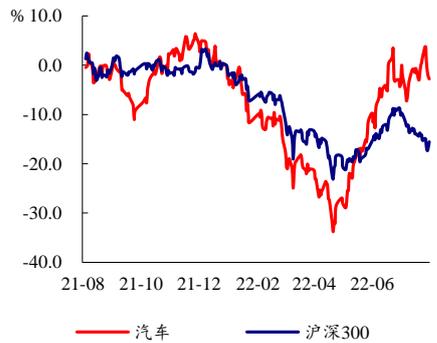


评级 推荐（维持）

## 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

## 新能源汽车免征购置税政策延至 2023 年底，行业高景气状态有望进一步延续

### 市场回顾

上周申万汽车板块跑赢市场。上周沪深 300 指数收于 4151.07 点，周涨跌幅为-0.96%，申万汽车板块周涨跌幅为 0.40%，跑赢沪深 300 指数 1.36 pct。汽车板块在申万一级行业中排名第 11 名，较前一周上升 19 名。从细分板块来看，摩托车及其他、汽车零部件、商用车跑赢汽车板块整体涨跌幅，涨跌幅分别为 3.82%、0.89%、0.41%，乘用车、汽车服务涨跌幅为-0.51%、-2.25%。

### 核心观点

**新能源汽车免征购置税政策推迟至 2023 年底，行业高景气状态进一步延续。**2022 年 8 月 18 日，国务院常务会议正式决定将对新能源汽车免征车辆购置税的政策再度延至 2023 年底，并继续予以免征车船税和消费税、路权、牌照等支持。新能源汽车免征车辆购置税政策自 2014 年 9 月正式实施以来，先后经过了 2017 年和 2020 年两次推迟，2022 年 7 月份新能源汽车产量为 61.7 万辆，同比增长 117.25%，新能源汽车销量为 59.3 万辆，同比增长 118.82%。随着新能源汽车免征车辆购置税政策的持续推行，行业有望继续保持高速增长趋势。

**政策端支持与新能源汽车高速发展双轮驱动，充电桩发展或将提速。**从政策端看，2022 年 8 月 18 日，国务院常务会议提出将大力建设充电桩，并纳入政策性开发性金融工具支持范围。从需求端看，截至 2022 年 7 月新能源汽车渗透率为 24.5%，较 2019 年 1 月增长 20.44 个百分点，高景气状态下渗透率有望进一步提升。政策端的大力支持与新能源汽车的高速发展，有望带动充电桩产业发展持续向好。根据中国充电联盟数据，截至 2022 年 6 月底充电基础设施保有量为 391.8 万台，与 2021 年底相比增长 49.71%，车桩比由 3.0 降低至 2.55，随着政策端对充电桩建设的支持，车桩比未来有望进一步降低，充电桩行业发展或将提速。

### 投资建议

新能源汽车免征购置税政策推迟至 2023 年底，行业高景气状态进一步延续，建议关注细分赛道相关标的：**(1) 整车相关标的：**比亚迪、江淮汽车、蔚来汽车、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。

### 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：新能源汽车免征购置税政策延至 2023 年底，行业高景气状态有望进一步延续.....	4
2. 板块行情 .....	6
2.1. 板块表现：上周申万汽车板块跑赢市场.....	6
2.2. 个股表现：上周汽车板块个股多数下跌.....	7
2.3. 估值分析：目前板块估值水平为 36.99 倍.....	7
2.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净流入北向资金 20.38 亿元.....	8
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：产销保持高速增长，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. 新能源汽车免征车辆购置税政策推迟至 2023 年底 .....	4
图表 2. 新能源汽车产销保持高速增长 .....	5
图表 3. 2019-2022 年新能源汽车渗透率不断提升 .....	5
图表 4. 2022Q2 车桩比降低至 2.55 .....	5
图表 5. 上周汽车细分板块表现 .....	6
图表 6. 2022 年年初至上周汽车细分板块表现 .....	6
图表 7. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名 11/31 .....	6
图表 8. 沪深 300 指数以及申万汽车板块近一年涨跌幅 .....	7
图表 9. 汽车行业上周涨幅前十名 .....	7
图表 10. 汽车行业上周跌幅前十名 .....	7
图表 11. 目前汽车板块的 PE(TTM)为 36.99 倍 .....	8
图表 12. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 38.67 倍.....	8
图表 13. 当前汽车零部件板块 PE (TTM) 为 35.54 倍 .....	8
图表 14. 上周汽车板块港股通净买入前十名 .....	9
图表 15. 上周汽车板块港股通净卖出前十名 .....	9
图表 16. 年初至今汽车板块港股通净买入前十名 .....	9
图表 17. 年初至今汽车板块港股通净卖出前十名 .....	9
图表 18. 2022 年 7 月份 PPI 同比增长 4.2%.....	10
图表 19. 橡胶类大宗商品价格周度环比下降 1.38% .....	10
图表 20. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比上升 0.61% .....	10
图表 21. 铝合金价格周度环比上升 0.51% .....	10
图表 22. 浮法平板玻璃市场价 10 天环比上升 0.22% .....	11
图表 23. 中国塑料城价格指数周度环比下降 1.45% .....	11
图表 24. 汽车消费热度不断升高 .....	11
图表 25. 狭义乘用车产量快速恢复 .....	12
图表 26. 广义乘用车产量快速恢复 .....	12
图表 27. 乘联会主要厂商 8 月周度零售数量 .....	12

图表 28. 乘联会主要厂商 8 月周度批发数量 .....	12
图表 29. 中国汽车经销商库存预警指数 (%) .....	13
图表 30. 中国汽车经销商库存预警区域指数 (%) .....	13
图表 31. 上周新车概览 (08 月 13 日-08 月 19 日) .....	13
图表 32. 上周新车 (改款) 概览 (08 月 13 日-08 月 19 日) .....	14

## 1. 最新观点：新能源汽车免征购置税政策延至2023年底，行业高景气状态有望进一步延续

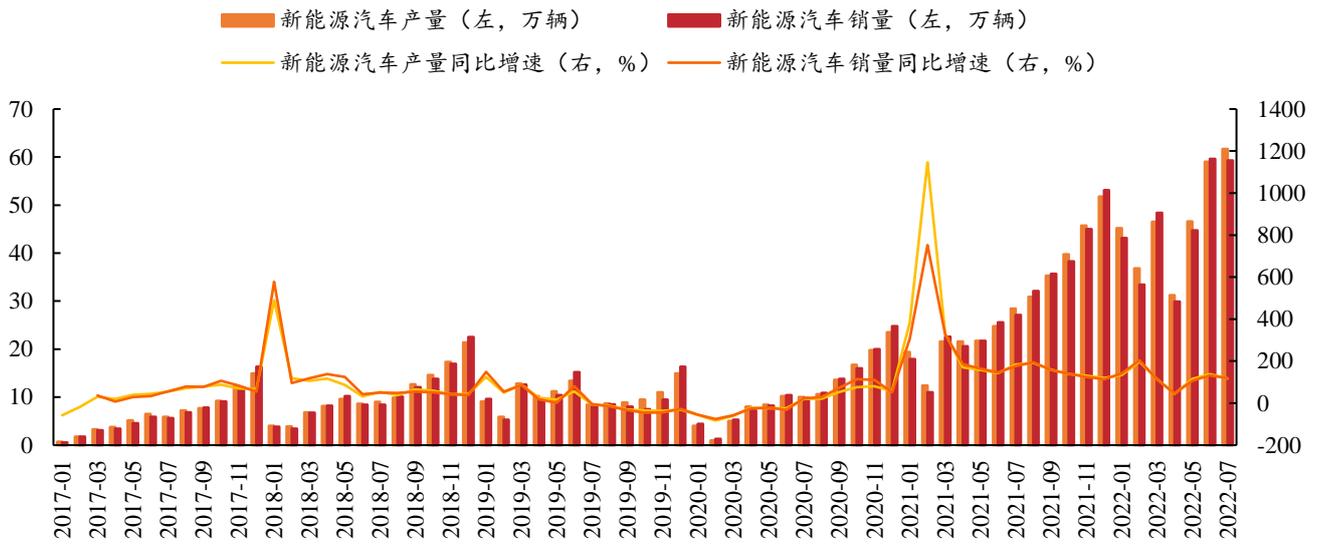
新能源汽车免征购置税政策延至2023年底，行业高景气状态进一步延续。2022年8月18日，国务院常务会议正式决定将对新能源汽车免征车辆购置税的政策再度延至2023年底，并继续予以免征车船税和消费税、路权、牌照等支持。新能源汽车免征车辆购置税政策自2014年9月正式实施以来，先后经过了2017年和2020年两次推迟，2022年7月份新能源汽车产量为61.7万辆，同比增长117.25%，新能源汽车销量为59.3万辆，同比增长118.82%。随着新能源汽车免征车辆购置税政策的持续推行，行业有望继续保持高速增长趋势。

图表1. 新能源汽车免征车辆购置税政策推迟至2023年底

政策出台时间	主要内容
2014.8.1	自2014年9月1日至2017年12月31日，对购置的新能源汽车免征车辆购置税。
2017.12.26	自2018年1月1日至2020年12月31日，对购置的新能源汽车免征车辆购置税。
2020.4.16	自2021年1月1日至2022年12月31日，对购置的新能源汽车免征车辆购置税。
2022.8.18	对新能源汽车免征车辆购置税的政策延至2023年底，继续予以免征车船税和消费税、路权、牌照等支持。 建立新能源汽车产业发展协调机制，用市场化办法促进整车企业优胜劣汰和配套产业发展。 大力建设充电桩，政策性开发性金融工具予以支持。

资料来源：国家税务总局，国务院，东亚前海证券研究所

图表2. 新能源汽车产销保持高速增长

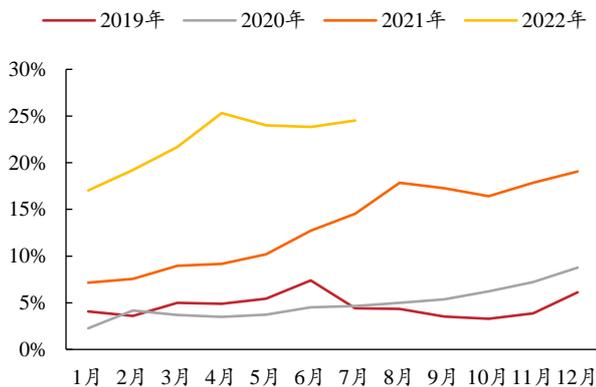


资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

**政策端支持与新能源汽车高速发展双轮驱动，充电桩发展或将提速。**

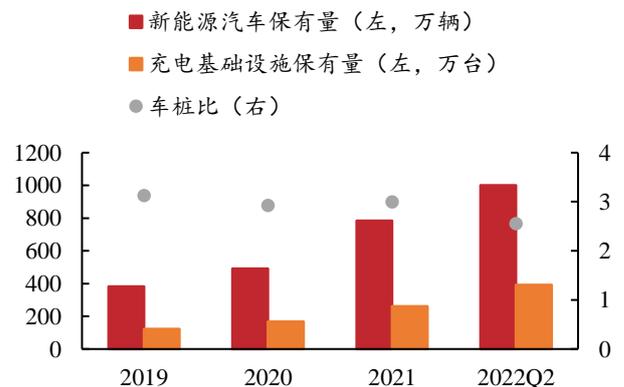
从政策端看，2022年8月18日，国务院常务会议提出将大力建设充电桩，并纳入政策性开发性金融工具支持范围。从需求端看，截至2022年7月新能源汽车渗透率为24.5%，较2019年1月增长20.44个百分点，高景气状态下渗透率有望进一步提升。政策端的大力支持与新能源汽车的高速发展，有望带动充电桩产业发展持续向好。根据中国充电联盟数据，截至2022年6月底充电基础设施保有量为391.8万台，与2021年底相比增长49.71%，车桩比由3.0降低至2.55，随着政策端对充电桩建设的支持，车桩比未来有望进一步降低，充电桩行业发展或将提速。

图表3. 2019-2022年新能源汽车渗透率不断提升



资料来源：同花顺 iFinD，东亚前海证券研究所

图表4. 2022Q2车桩比降低至2.55



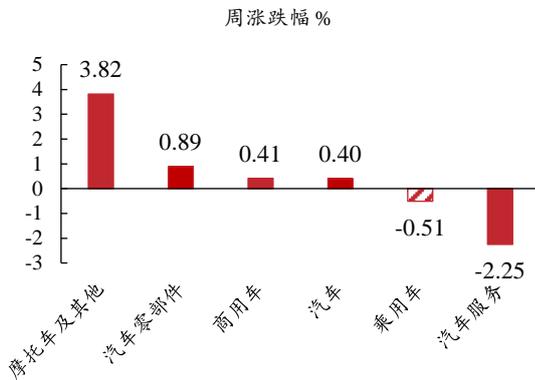
资料来源：同花顺 iFinD，中国充电联盟，东亚前海证券研究所

## 2. 板块行情

### 2.1. 板块表现：上周申万汽车板块跑赢市场

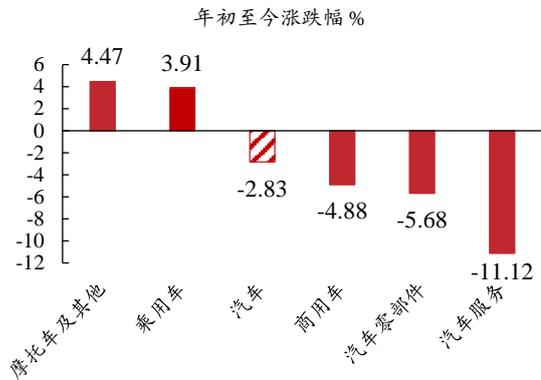
上周申万汽车板块跑赢市场。上周沪深300指数收于4151.07点，周涨跌幅为-0.96%，申万汽车板块周涨跌幅为0.40%，跑赢沪深300指数1.36pct。汽车板块在申万一级行业中排名第11名，较前一周上升19名。从细分板块来看，摩托车及其他、汽车零部件、商用车跑赢汽车板块整体涨跌幅，涨跌幅分别为3.82%、0.89%、0.41%，乘用车、汽车服务涨跌幅为-0.51%、-2.25%。

图表5. 上周汽车细分板块表现



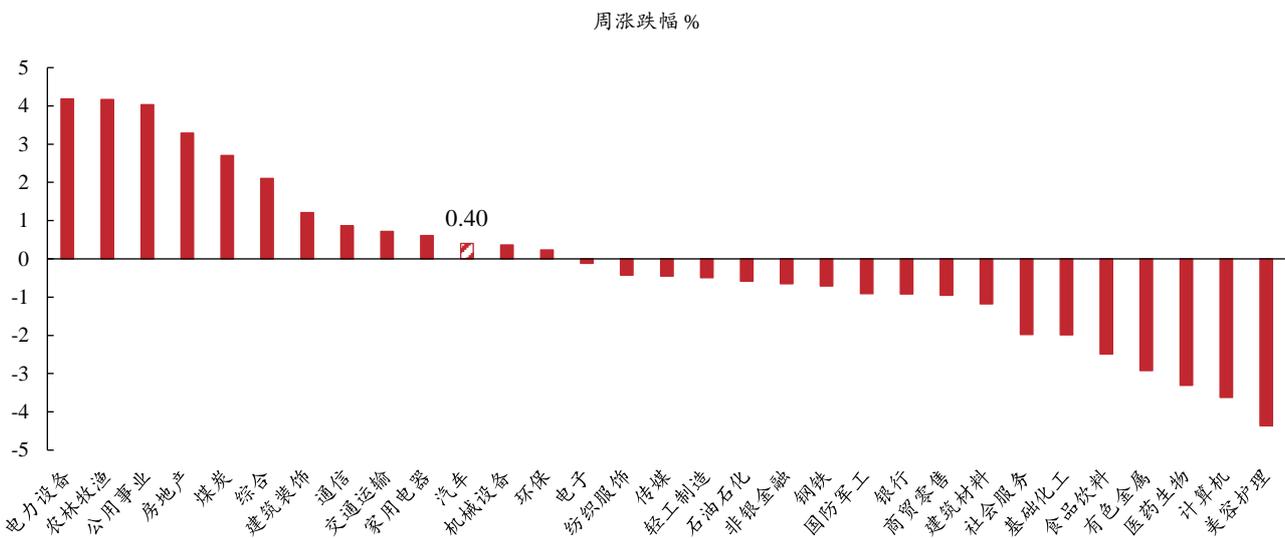
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表6. 2022年年初至上周汽车细分板块表现



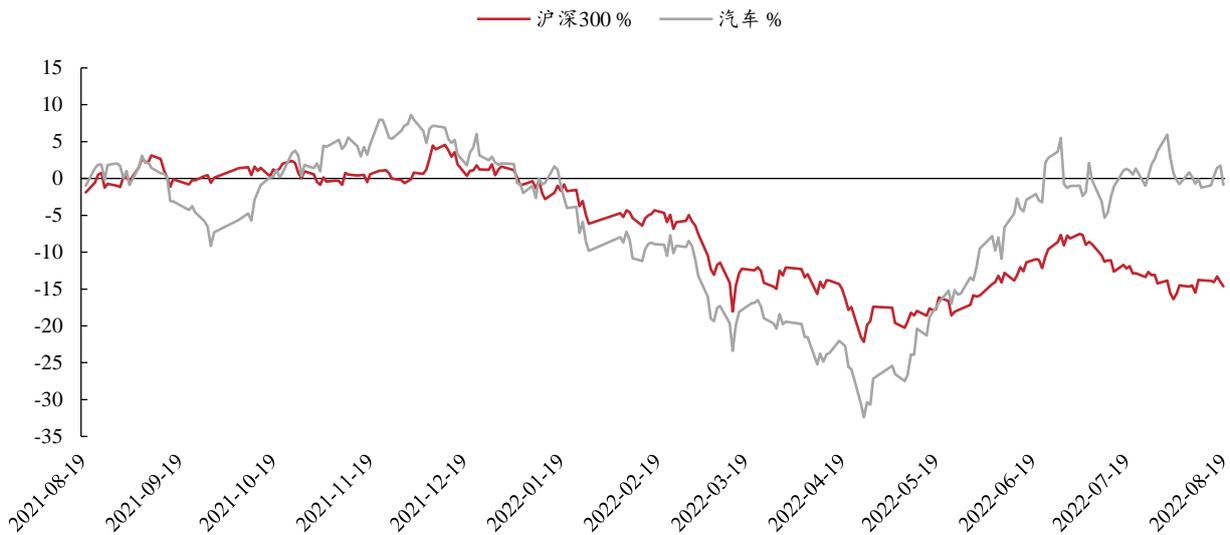
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表7. 上周汽车板块涨跌幅在申万一级行业中排名11/31



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表8. 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下跌

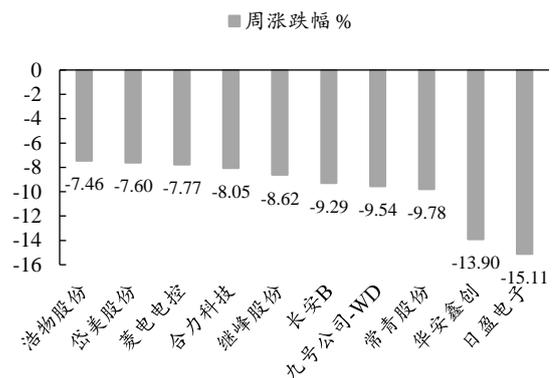
上周汽车板块 260 个个股中, 共有 116 个个股上涨。涨幅前十名分别为: 西菱动力(27.61%)、ST 曙光(27.3%)、新日股份(25.34%)、旭升股份(22.21%)、德宏股份(21.36%)、欣锐科技(17.84%)、潍柴重机(17.35%)、登云股份(14.62%)、英搏尔(14.11%)、中路股份(13.92%); 跌幅前十名分别为: 日盈电子(-15.11%)、华安鑫创(-13.9%)、常青股份(-9.78%)、九号公司-WD(-9.54%)、长安 B(-9.29%)、继峰股份(-8.62%)、合力科技(-8.05%)、菱电电控(-7.77%)、岱美股份(-7.6%)、浩物股份(-7.46%)。

图表9. 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10. 汽车行业上周跌幅前十名



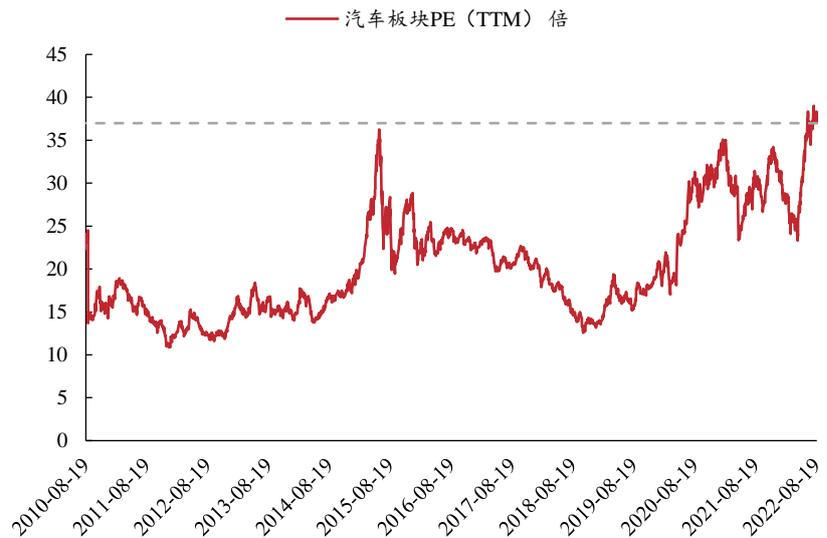
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

## 2.3. 估值分析: 目前板块估值水平为 36.99 倍

板块估值水平有所下降。从板块整体的估值水平来看, 目前汽车板块

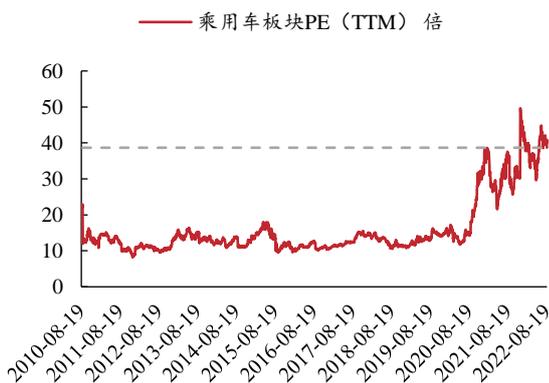
的 PE(TTM)为 36.99 倍，处于 2010 年以来估值水平的 98.22%分位数。从细分板块来看，当前乘用车板块 PE (TTM) 为 38.67 倍，处于 2010 年以来估值水平的 95.54%分位数；汽车零部件板块 PE (TTM) 为 35.54 倍，处于 2010 年以来估值水平的 96.83%分位数；商用车板块 PE (TTM) 为 56.73 倍，处于 2010 年以来估值水平的 99.11%分位数；汽车服务板块 PE(TTM)为 22.23 倍，处于 2010 年以来估值水平的 23.99%分位数；摩托车及其他板块 PE (TTM) 为 45.88 倍，处于 2010 年以来估值水平的 42.81%分位数。

**图表11. 目前汽车板块的 PE(TTM)为 36.99 倍**



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

**图表12. 当前乘用车板块 PE (TTM) 为 38.67 倍**



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

**图表13. 当前汽车零部件板块 PE (TTM) 为 35.54 倍**



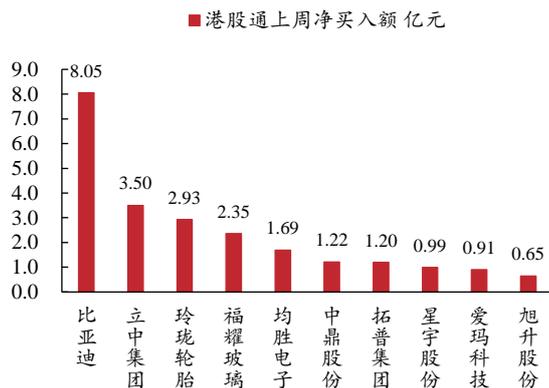
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

## 2.4. 沪深港股通情况：上周汽车板块净流入北向资金 20.38 亿元

上周港股通共计净买入汽车板块个股 20.38 亿元，其中净买入前十名

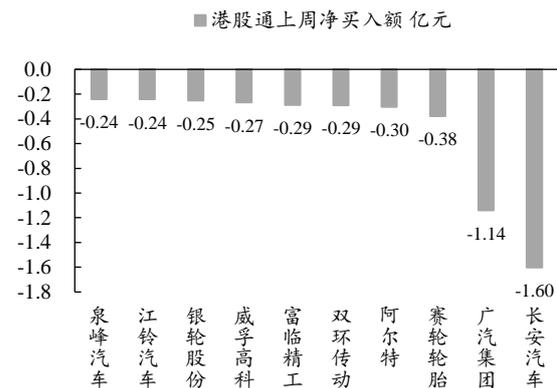
分别为：比亚迪(8.05 亿元)、立中集团(3.5 亿元)、玲珑轮胎(2.93 亿元)、福耀玻璃(2.35 亿元)、均胜电子(1.69 亿元)、中鼎股份(1.22 亿元)、拓普集团(1.2 亿元)、星宇股份(0.99 亿元)、爱玛科技(0.91 亿元)、旭升股份(0.65 亿元)；净卖出前十名分别为：长安汽车(-1.6 亿元)、广汽集团(-1.14 亿元)、赛轮轮胎(-0.38 亿元)、阿尔特(-0.3 亿元)、双环传动(-0.29 亿元)、富临精工(-0.29 亿元)、威孚高科(-0.27 亿元)、银轮股份(-0.25 亿元)、江铃汽车(-0.24 亿元)、泉峰汽车(-0.24 亿元)。

图表 14. 上周汽车板块港股通净买入前十名



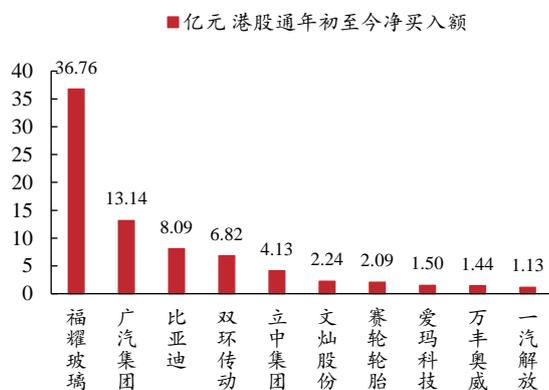
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 15. 上周汽车板块港股通净卖出前十名



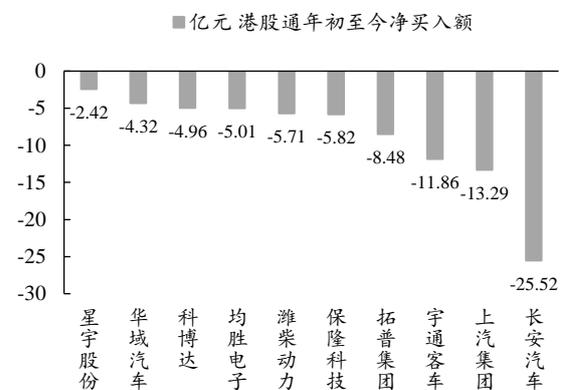
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表 16. 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 17. 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

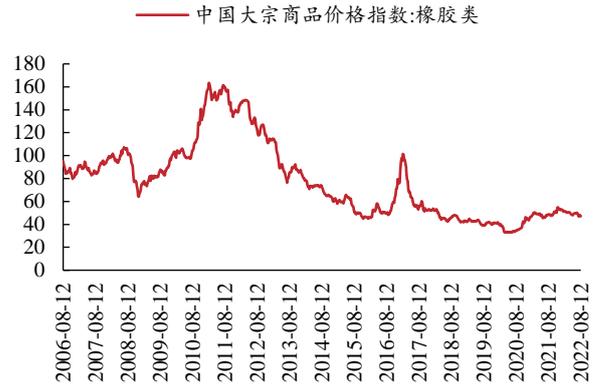
PPI 同比涨幅有所收窄，橡胶价格周度环比窄幅下降。在上游原材料价格方面，2022 年 7 月份 PPI 同比增长 4.2%，涨幅较前一月收窄 1.9pct。从汽车领域细分原材料来看，截至 2022 年 08 月 12 日，橡胶类大宗商品价格指数为 47.22 点，周度环比下降 1.38%，年度同比下降 3.46%。

图表18. 2022年7月份PPI同比增长4.2%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表19. 橡胶类大宗商品价格周度环比下降1.38%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

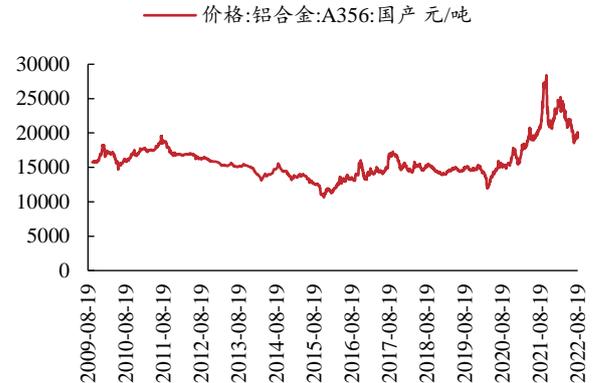
钢铁类材料及铝合金价格周度环比均有所上升。截至2022年8月12日, 钢铁类大宗商品价格指数为124.29点, 周度环比上升0.61%, 年度同比下降22.77%; 截至2022年8月19日, 铝合金价格为1.99万元/吨, 周度环比上升0.51%, 年度同比下降3.63%。

图表20. 钢铁类大宗商品价格指数周度环比上升0.61%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表21. 铝合金价格周度环比上升0.51%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

玻璃价格环比窄幅上升, 塑料价格环比窄幅下降。截至2022年8月10日, 浮法平板玻璃市场价为1677.2元/吨, 10天环比上升0.22%, 年度同比下降46.54%; 截至2022年8月19日, 中国塑料城价格指数为891.5点, 周度环比下降1.45%, 年度同比下降14.51%。

图表22. 浮法平板玻璃市场价 10 天环比上升 0.22%



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表23. 中国塑料城价格指数周度环比下降 1.45%

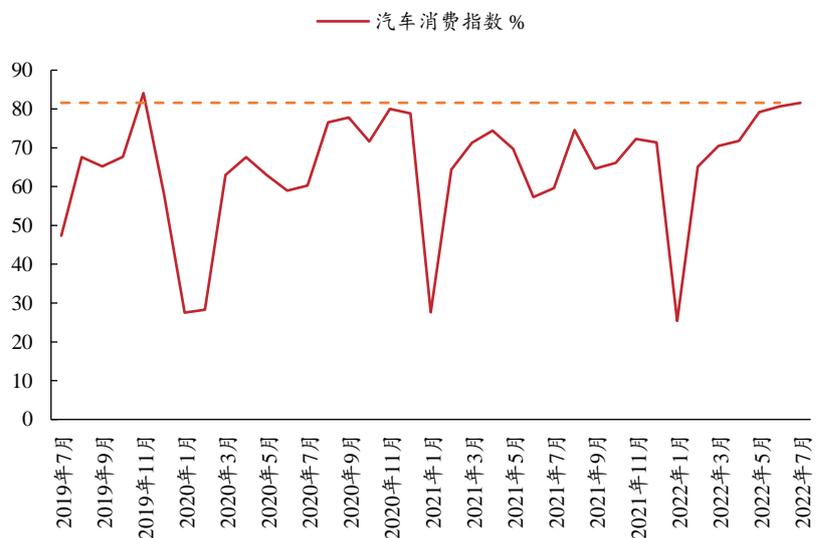


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

#### 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 07 月国内汽车消费指数为 81.6%，较前一月提升 0.9pct。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24. 汽车消费热度不断升高

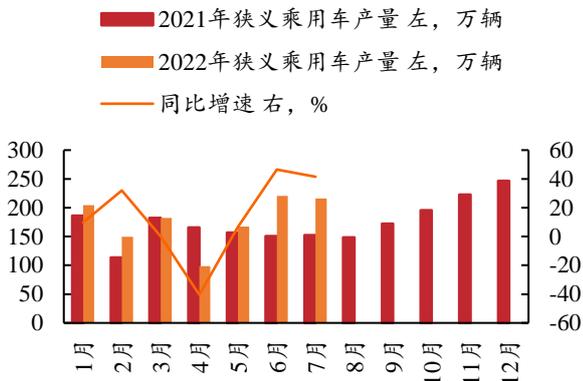


资料来源: 中国汽车流通协会, 东亚前海证券研究所

乘用车产量快速恢复。根据乘联会数据，2022 年 07 月狭义乘用车产量为 215.8 万辆，同比增长 41.42%，增速较前一月下降 5.10 pct；广义乘用车产量为 218.5 万辆，同比增长 40.79%，增速较前一月下降 4.42 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

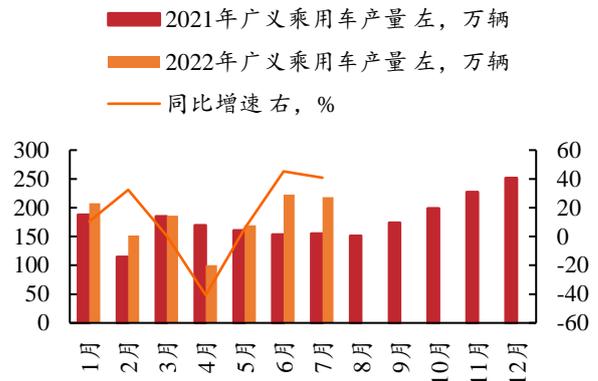
快速恢复的态势。

图表25. 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

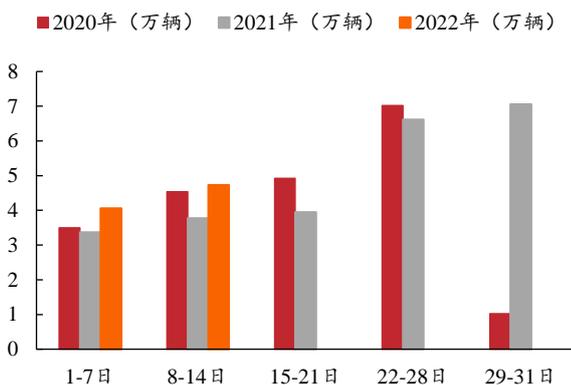
图表26. 广义乘用车产量快速恢复



资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

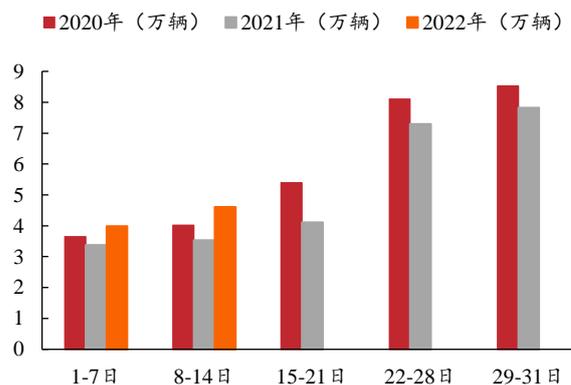
**乘用车销量保持高速增长。**根据乘联会数据，8月8-14日全国乘用车市场零售33.1万辆，周度环比增长16%，年度同比增长25%；批发32.3万辆，周度环比增长16%，年度同比增长31%。今年8月第二周总体狭义乘用车市场零售达到日均4.7万辆，同比2021年8月第一周增长25%，表现持续走强。根据乘联会，车购税减半政策的效果在政策启动前期的6月较突出，随后进入平稳的政策实施中期，政策拉动消费的效果环比初期减弱，叠加7月的市场淡季，8月初的假期期同比增速较7月放缓，但由于政策提振消费信心效果还是很好的，因此车市零售仍是同比较高增长。

图表27. 乘联会主要厂商8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28. 乘联会主要厂商8月周度批发数量

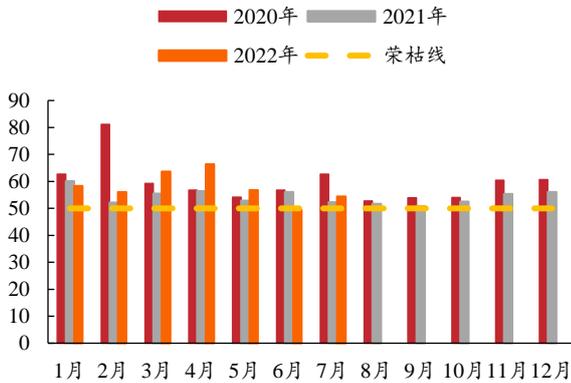


资料来源：乘联会，东亚前海证券研究所

7月份经销商库存水平有所上升，中国汽车经销商库存预警指数处于非景气区间。根据中国汽车流通协会数据，2022年07月，中国汽车经销商库存预警指数为54.4%，同比上升2.1个百分点，环比上升4.9个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。表明7月份汽车市场较6月有所回落，汽车流通行业处于非景气区间。从区域指数情况看，7月全国总指数为54.4%，

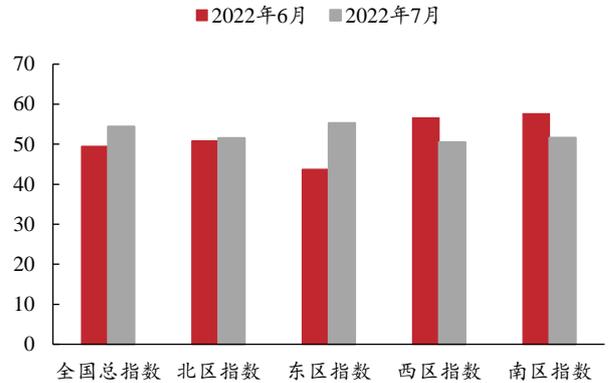
北区指数为 51.5%，东区指数为 55.3%，西区指数为 50.5%，南区指数为 51.6%。8 月，重庆国际车展及各地小型车展举办、818 等电商类活动的启动、开学季释放家庭购车需求；同时部分省市如山东延续原有新购补贴政策，广西、广州、合肥等省市陆续出台第二波补贴政策，对地区车市构成稳定支撑。

图表29. 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30. 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（08月13日-08月19日）共上市30款车型（含改款车），其中5款新车，价格范围覆盖3.98-77.50万元。新车中新能源汽车共有2款，分别为：敏微ET1、五菱荣光小卡EV。

图表31. 上周新车概览 (08月13日-08月19日)

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
宝马 X5	2022年8月13日	SUV	中大型 SUV	2.0T L4	8挡手自一体	-	60.50-77.50万
敏微 ET1	2022年8月15日	两厢车	微型车	纯电动 27 马力电动机	电动车单速变速箱	102 公里	3.98 万
五菱荣光小卡 EV	2022年8月16日	货车	微卡	纯电动 82 马力电动机	电动车单速变速箱	290-296 公里	11.38-11.78万
上汽大通 MAXUS G90	2022年8月17日	MPV	MPV	2.0T L4	8挡自动	-	21.99-32.99万
SWM 斯威大虎	2022年8月18日	SUV	中型 SUV	1.5L L4	5挡手动	-	5.99-7.89万

资料来源：太平洋汽车网，东亚前海证券研究所

图表32. 上周新车(改款)概览(1) (08月13日-08月19日)

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
风行 T5	2022年8月13日	SUV	紧凑型 SUV	1.6L L4/ 1.8T L4/ 1.5T L4	5 挡手动	-	6.89-12.30 万
捷达 VS5	2022年8月13日	SUV	紧凑型 SUV	1.4T L4	5 挡手动	-	8.68-11.58 万
捷达 VS7	2022年8月13日	SUV	紧凑型 SUV	1.4T L4	5 挡手动	-	10.49-14.58 万
吉利 ICON	2022年8月14日	SUV	小型 SUV	1.5T L4	7 挡湿式双离合变速箱	-	10.99-12.99 万
马自达3 昂克赛拉	2022年8月14日	三厢车	紧凑型车	1.5L L4/2.0L L4	6 挡手动	-	11.59-18.99 万
天逸 C5 AIRCROSS	2022年8月16日	SUV	紧凑型 SUV	1.6T L4/1.8T L4	8 挡手自一体	-	15.27-16.97 万
五菱荣光小卡	2022年8月16日	货车	微卡	1.5L L4	5 挡手动	-	3.96-5.04 万
五菱荣光新卡	2022年8月16日	货车	微卡	1.5L L4	5 挡手动	-	4.98-6.68 万
马自达 CX-30	2022年8月16日	SUV	紧凑型 SUV	2.0L L4	6 挡手动	-	12.99-19.99 万
天逸 C5 AIRCROSS 新能源	2022年8月16日	SUV	紧凑型 SUV	1.6T L4	8 挡手自一体	58 公里	23.17 万
宝马 5 系(进口)	2022年8月17日	三厢车	中大型车	2.0T L4	8 挡手自一体	-	42.99-60.99 万
宝马 5 系	2022年8月17日	三厢车	中大型车	2.0T L4	8 挡手自一体	-	43.39-55.19 万
宝马 M5	2022年8月17日	三厢车	中大型车	4.4T V8	8 挡手自一体	-	143.89 万
宝马 X3	2022年8月17日	SUV	中型 SUV	2.0T L4	8 挡手自一体	-	39.69-47.98 万
宝马 5 系新能源	2022年8月17日	三厢车	中大型车	2.0T L4	8 挡手自一体	95 公里	49.99-53.69 万
宝马 6 系 GT	2022年8月17日	掀背车	中大型车	2.0T L4	8 挡手自一体	-	58.89-68.89 万
哪吒 V	2022年8月17日	SUV	小型 SUV	纯电动 54 马力电动机	电动车单速变速箱	301 公里	7.99-12.38 万
红旗 E-QM5	2022年8月17日	三厢车	中型车	纯电动 190 马力电动机	电动车单速变速箱	605 公里	12.28-20.78 万

资料来源:太平洋汽车网,东亚前海证券研究所

图表33. 上周新车（改款）概览（2）（08月13日-08月19日）

名称	上市时间	车型	级别	发动机	变速箱	纯电续航	价格
瑞虎7	2022年8月18日	SUV	紧凑型SUV	1.5T L4	CVT 无级变速(模拟9挡)		8.69-11.29万
几何A	2022年8月18日	三厢车	紧凑型车	纯电动 204 马力电动机	电动车单速变速箱	430 公里	12.68-20.78万
几何C	2022年8月18日	SUV	紧凑型SUV	纯电动 204 马力电动机	电动车单速变速箱	400 公里	12.98-20.78万
极狐 阿尔法T(ARCFOX αT)	2022年8月18日	SUV	中型SUV	纯电动 238 马力电动机	电动车单速变速箱	480 公里	21.88-32.53万
极狐 阿尔法S(ARCFOX αS)	2022年8月18日	掀背车	中大型车	纯电动 238 马力电动机	电动车单速变速箱	525 公里	22.38-42.99万
瑞虎7 PLUS	2022年8月18日	SUV	紧凑型SUV	1.5T L4	CVT 无级变速(模拟9挡)		8.69-12.49万
别克 GL8	2022年8月19日	MPV	MPV	2.0T L4	9 挡手自一体		23.29-53.39万

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

#### 【国务院常务会议：免征新能源汽车购置税政策再延期实施至明年底】

8月19日，为扩大消费、培育新增长点和促进新能源汽车消费、相关产业升级、绿色低碳发展，8月18日召开的国务院常务会议决定，一是将已两次延期实施、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。二是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。三是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。（中国新闻网）

#### 【ST众泰与重庆市璧山区政府合作，拟复工复产进军新能源车】

8月19日晚间，ST众泰(5.040, 0.24, 5.00%) (000980.SZ) 公告称，公司及公司的全资下属企业湖南江南汽车制造有限公司与重庆市璧山区人民政府签署《智能网联新能源汽车研发及生产基地项目合作协议》，公司租用原重庆众泰生产线并对其进行技术改造，建成年产10万辆新能源整车生产基地；璧山区政府全力配合公司复工复产及新车型导入，并在权责范围内依法予以相应支持。（新浪财经）

#### 【乘联会：8月车市稳中向好，预计新能源零售可达52万辆】

19 日消息，在头部厂商大幅季节性调整的情况下，7 月新能源市场零售 48.6 万辆，同比增长 117.3%，环比下降 8.5%，渗透率为 26.7%。乘联会现发布最新报告，预计 8 月国内狭义乘用车零售预计 188.0 万辆，新能源预计 52.0 万辆。乘联会指出，8 月全国疫情形势可控，持续高温下工业企业“让电于民”、轮流停产，影响零部件及整车生产，当前行业库存可基本保障终端供给。购置税政策拉动力平稳向上，地方鼓励政策数量远高于过去两年同期、力度不弱，对消费者购车决策产生明显正面影响，支撑车市持续修复。（IT 之家）

**【马斯克：特斯拉计划今年推出首个人形机器人原型机】**8 月 19 日特斯拉首席执行官（CEO）埃隆·马斯克声称，特斯拉的人形机器人未来可能比汽车更便宜。据悉，特斯拉的人形机器人在 2021 年 8 月举办的特斯拉 AI 日活动上首次亮相，它还将亮相于今年 9 月 30 日举办的特斯拉 AI 日活动。特斯拉首席执行官埃隆·马斯克在一本杂志上发表的一篇文章中透露了有关 Optimus 人形机器人的新细节。他表示，这款机器人的身高和体重接近一位成年人，可以搬运或手提重物，还能小步快走，它脸上的屏幕是与人沟通的交互界面。该机器人的详细信息还包括，它的身高约为 1.73 米，重 113 斤，将搭载特斯拉汽车中使用的自动驾驶计算机，这将使人形机器人能够识别现实世界中的物体。（中电网）

**【四川限电影响：宁德时代及多家车企停产，特斯拉小鹏等充电桩停运】**8 月 18 日电，《通知》要求，纳入有序用电方案的所有电力用户必须全部参与执行（保安负荷除外），让电于民，时间为 8 月 17 日 0:00-8 月 24 日 24:00，后续根据气温变化和供需形势及时调整。此举也导致多家川渝汽车行业深受影响，多家车企被迫停产。成都富士康从 15 日至 20 日全厂生产停止，仅保留 20%保安负载；宁德时代四川宜宾工厂从 8 月 15 日至 8 月 20 日限电停产；丰田汽车成都合资工厂暂停运营至本周六。此外，一汽大众、神龙汽车、吉利商用车等企业在四川设立的工厂均在本轮限电中受到影响。而重庆方面，长安汽车、SK 海力士、平伟实业、紫光展锐、中星微电子等集成电路半导体企业也都受到了影响。除了车企，新能源汽车充电桩也收到了影响。根据特斯拉发布的特别提醒显示，成都和重庆地区的特斯拉超级充电站，只有成都郫都百伦广场和成华龙潭寺两处超级充电站保持营业，其他均为暂时关闭或服务受限状态。（金融界）

**【恒大否认恒大汽车将被并购 总裁刘永灼回应：天津工厂生产正常恒驰 5 确保 9 月量产】**8 月 17 日，有消息称，恒大汽车被传出有可能将被另一家汽车公司并购，且此次并购的牵头方或为地方政府，但恒大汽车并不愿意放手，目前各方还在僵持。“不存在被并购一事。”8 月 18 日，恒驰新能源汽车集团总裁刘永灼在书面回复《每日经济新闻》记者采访时称，公司一直在积极引入战略投资者，截至目前，既有地方政府也有多家实力企业

对恒驰汽车表达了投资意向。事实上，由于集团资金问题，中国恒大于去年8月10日曾对外发布公告称：“公司正在接触几家潜在独立第三方投资者探讨有关出售其部分资产，包括但不限于出售公司上市附属公司恒大汽车和恒大物业的部分权益”。（凤凰网）

**【工信部：引导扩大汽车、家电、绿色建材等大宗商品消费需求】**8月17日下午，工信部副部长辛国斌主持召开部分省市工业经济形势分析视频会议，研判三季度工业经济运行形势，促进有关省市持续发力，为稳定工业经济作出更大贡献。会议强调，要高效统筹抓好疫情防控和经济社会发展，切实采取有力措施提振工业经济。着力挖掘市场需求潜力，推动重大投资项目尽快形成实物量，引导扩大汽车、家电、绿色建材等大宗商品消费需求。（e公司）

**【一汽解放：国内首批前装量产自动驾驶重卡订单交付】**8月16日，荣庆物流自动驾驶重卡交车仪式在荣庆太仓智慧园区举办。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。此次交付的J7超级卡车是全球首款量产级智能驾驶重型卡车，专为干线快递、快运市场打造，聚焦安全、节油、舒适三大特性。在安全方面，全车感知设备采用三层探测冗余，应用前融合感知、障碍物轨迹预测、动态交通流规划等技术，为用户带来更好的驾驶体验和驾驶安全性；在节油方面，智能动态规划节油功能，相比传统人工驾驶节油水平提升显著；在舒适性方面，超级领航自动驾驶系统可实现高速公路全速自动巡航与自动变道，彻底解放驾驶员的双脚。（中证网）

**【比亚迪“开进”亚洲锂都 285亿元投建动力电池基地】**8月16日消息，宜春市政府、宜春经济技术开发区、宜春县政府、宜春市矿业公司与比亚迪签订战略合作框架协议约定，比亚迪拟在宜春市投资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)矿采选综合开发利用生产基地项目。公开资料显示，宜春市共有新能源(锂电)产业链企业146家(其中规上企业100家)，在建锂电项目100个，总投资1214.79亿元，拥有主板上市及上市企业控股子公司19家，涵盖锂资源采、选、冶，锂电池关键材料与零配件、锂离子电池、绿色高效储能电池、新能源汽车、锂电池回收等环节，形成了较为完整的闭环产业链条，业内龙头企业包括赣锋锂业、紫宸科技、南氏锂电、通瑞新能源、合众汽车等。（财经网）

**【第15届国际汽车轻量化大会暨博览会在扬闭幕】**8月12日，第15届国际汽车轻量化大会暨博览会正式在扬闭幕，现场发布大会学术观点，并2021-2022(第九届)中国轻量化车身会议颁奖仪式(商用车)和2021年中国汽车轻量化设计评选颁奖仪式。据了解，第十五届国际汽车轻量化大会暨展览会于8月11日在扬州体育公园体育馆开幕，中外逾300名汽车领域专家学者、业界精英及数十家整车和零部件企业齐聚扬州共话轻量化。轻量化大

会既是技术交流的盛会，也是开拓市场的舞台。现场，扬州市不少参会企业纷纷亮出“拳头产品”，和国内外同行共享技术交流“盛宴”。（网易）

**【2022 小鹏超级补能发布会：超快充开启 5 分钟补能新时代】**8 月 8 日，2022 小鹏超级补能发布会在广州举行。本次发布会首次全面展现了小鹏超级补能体系，包括了技术研发、服务体验、充电网络建设等全新布局。此外，小鹏 S4 超快充首桩也于今日上线，标志着智能电动汽车正式进入 5 分钟补能新时代。小鹏汽车董事长 CEO 何小鹏表示：“今天是小鹏汽车成立 8 周年纪念日，也是小鹏第 1000 座超充桩落成的日子。拥有超快充之后，用户将再没有里程焦虑，整个补能格局将被改变。我们期望在 2025 年达成再建设 2000 座超快充站的目标，使小鹏车主得到最优的补能体验。”（证券之星）

## 5.2. 重点公司公告

**【赛力斯:关于召开 2022 年半年度业绩说明会的公告】**8 月 16 日，赛力斯集团股份有限公司发布关于召开 2022 年半年度业绩说明会的公告。公告显示，赛力斯集团股份有限公司（以下简称“公司”）将于 2022 年 8 月 20 日发布公司 2022 年半年度报告，为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2022 年上半年经营成果、财务状况，公司计划于 2022 年 8 月 22 日下午 16:00-17:00 举行 2022 年半年度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。

**【潍柴动力:潍柴动力股份有限公司 2021 年度 A 股分红派息实施公告】**8 月 19 日，潍柴动力股份有限公司发布 2021 年度 A 股分红派息实施公告。公告显示，本公司现有总股本 8,726,556,821 股，扣除本公司通过回购专用证券账户持有的股份 78,250,025 股，对本公司现有可予分配股份 8,648,306,796 股（其中 A 股 6,705,266,796 股，H 股 1,943,040,000 股）之股东，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。

**【安凯客车:2022 年度非公开发行 A 股股票预案】**8 月 16 日，安徽安凯汽车股份有限公司发布 2022 年度非公开发行 A 股股票预案。公告显示，本次非公开发行的发行对象为江淮汽车。发行对象将以现金方式认购本次非公开发行的股票。江淮汽车为公司控股股东，为公司关联方，因此江淮汽车认购本次非公开发行股票的行为构成关联交易。在公司董事会审议本次非公开发行相关议案时，关联董事已回避表决，在公司股东大会审议本次非公开发行相关议案时，关联股东将对相关议案回避表决。

**【万安科技:关于控股子公司对外投资设立合资公司暨关联交易的进展公告】**8 月 19 日，浙江万安科技股份有限公司发布关于控股子公司对外投资设立合资公司暨关联交易的进展公告。公告显示，浙江万安科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 6 月 30 日召开第五届董事会第十

八次会议，会议审议通过了《关于控股子公司对外投资设立合资公司暨关联交易的议案》，公司控股子公司安徽万安汽车零部件有限公司与诸暨万安智博企业管理咨询合伙企业（有限合伙）拟在北京市顺义区共同投资设立一家合资公司。

**【铁流股份:关于德国子公司 Geiger 收到客户定点通知的公告】**8月19日，浙江铁流离合器股份有限公司发布关于德国子公司 Geiger 收到客户定点通知的公告。公告显示，浙江铁流离合器股份有限公司（以下简称“公司”）的德国全资子公司 Geiger Fertigungstechnologie GmbH（以下简称“德国 Geiger”）已收到博世集团（Bosch）发出的定点通知书，德国 Geiger 成为其燃料电池电动汽车泵壳、燃料电池堆栈、冷却套筒、传感器块等核心零部件的批量供应商。根据预测，上述定点项目预计生命周期8年，销售金额约为2,000万欧元。

**【光洋股份:关于收到吉利汽车定点函的公告】**8月18日，常州光洋轴承股份有限公司发布关于收到吉利汽车定点函的公告。公告显示，常州光洋轴承股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司天津天海同步科技有限公司（以下简称“天海同步”）近日收到浙江吉利汽车零部件采购有限公司（以下简称“吉利汽车”）的《定点函》，天海同步被选定为 Everest 项目齿毂组件的定点供应商。

**【豪能股份:关于收购重庆豪能兴富同步器有限公司 49%股权的进展公告】**8月17日，成都豪能科技股份有限公司发布关于收购重庆豪能兴富同步器有限公司 49%股权的进展公告。公告显示，成都豪能科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年7月25日召开第五届董事会第十次（临时）会议，审议通过了《关于收购重庆豪能兴富同步器有限公司 49%股权的议案》，同意公司以自有资金 90,752,653.88 元收购重庆豪能兴富同步器有限公司（以下简称“重庆豪能”）49%的股权。同日，公司与重庆豪能股东签订了《成都豪能科技股份有限公司与重庆兴富吉实业有限公司关于重庆豪能兴富同步器有限公司 49%股权之转让协议》。

**【日盈电子:股东减持股份计划公告】**8月16日，江苏日盈电子股份有限公司发布股东减持股份计划公告。公告显示，截止本公告披露日，嘉兴鼎峰成长股权投资合伙企业（有限合伙）持有江苏日盈电子股份有限公司（以下简称“公司”）无限售条件流通股 1,850,000 股，占公司总股本的 2.0880%。嘉兴鼎峰自公告披露之日起 3 个交易日后 6 个月内通过集中竞价或大宗交易的方式合计减持不超过 1,850,000 股，减持比例不超过公司总股本的 2.0880%。以集中竞价交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。以大宗交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。

**【雷迪克:关于轮毂总成项目收到客户定点通知的公告】**8月15日，杭

州雷迪克节能科技股份有限公司发布关于轮毂总成项目收到客户定点通知的公告。公告显示，杭州雷迪克节能科技股份有限公司（以下简称“公司”）已于近日收到威马汽车制造温州有限公司（以下简称“威马汽车”）发出的定点开发通知，公司已被威马汽车选定为轮毂总成项目指定二级供应商，后续实际销售情况以客户和公司正式供货协议或销售订单为准。

**【天汽模:关于投资建设汽车冲压及焊接总成生产制造项目的公告】**8月15日，天津汽车模具股份有限公司发布关于投资建设汽车冲压及焊接总成生产制造项目的公告。公告显示，天津汽车模具股份有限公司（以下简称“公司”）因业务发展需要，拟在安徽省合肥市经济技术开发区投资建设汽车冲压及焊接总成生产制造项目，项目预计总投资不超过5.75亿元人民币。本次对外投资事项已经公司第五届董事会第十九次会议审议通过。根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号—主板上市公司规范运作》及《公司章程》等相关规定，本次对外投资事项在公司董事会审批权限内，无需提交股东大会审议。本次对外投资事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

**【华安鑫创:关于拟与深天马设立合资公司的公告】**8月13日，华安鑫创控股（北京）股份有限公司发布关于拟与深天马设立合资公司的公告。公告显示，华安鑫创控股（北京）股份有限公司（以下简称“公司”或“华安”）与天马微电子股份有限公司（股票代码：000050，以下简称“深天马”或“天马”）拟共同出资设立合资公司，名称为江苏天华汽车电子科技有限公司（以下简称“合资公司”，暂定名，具体名称以市场监督管理部门核定为准）。合资公司注册资本为10,000万元人民币，其中公司出资4,500万元人民币，持股比例为45%，深天马出资5,500万元人民币，持股比例为55%。

## 6. 投资建议

新能源汽车免征购置税政策推迟至2023年底，行业高景气状态进一步延续，建议关注细分赛道相关标的：**（1）整车相关标的：**比亚迪、江淮汽车、蔚来汽车、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/>