

汽车行业周报

证券研究报告
2021年09月22日

华为已上市 30 多款汽车智能化零部件&8 月新能源产销创新高——汽车行业周报（2021/9/13-2021/9/21）

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

于特 分析师
SAC 执业证书编号: S1110521050003
yute@tfzq.com

陆嘉敏 分析师
SAC 执业证书编号: S1110520080001
lujiamin@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 贝格数据

相关报告

- 《汽车-行业专题研究:迎接“金九银十”,行业有望进入加库周期》 2021-09-09
- 《汽车-行业研究周报:8月造车新势力销量持续增长,广汽埃安开启混改——汽车行业周报(2021/8/30-2021/9/5)》 2021-09-06
- 《汽车-行业点评:汽车行业:理想汽车收入增幅明显,单车交付量呈加速趋势》 2021-09-01

行业要闻:

(一) 智能化: (1) 华为: 已上市 30 多款汽车智能化零部件。(2) 元戎启行完成 B 轮 3 亿美元融资, 将主攻 RoboTaxi、同城货运两大业务。(3) 百度发布智能重卡, 支持 L4 自动驾驶。

(二) 电动化: (1) 中汽协: 8 月新能源汽车产销首破 30 万辆。(2) 天齐锂业重启香港上市。(3) 充电联盟: 8 月充电桩保有量 210.5 万台, 同比增 52.3%。(4) 美国前 7 月电动车总注册量翻番, 特斯拉占三分之二。

(三) 其他: (1) 欧洲 7/8 月新车销量由涨转跌, 跌幅创 8 年来最高。(2) 工信部: 提升芯片供给能力, 鼓励新能源车企业兼并重组。(3) 小米汽车或将收购宝沃北京工厂。

市场回顾: 本周汽车板块下跌 4.55%, 沪深 300 下跌 3.14%, 汽车板块低于大盘 1.41PCT。商用载客车下跌 5.41%, 汽车零部件下跌 3.41%, 汽车服务下跌 3.35%, 商用载货车下跌 10.54%, 汽车整车下跌 5.89%, 乘用车下跌 5.57%。汽车板块中表现较好公司有富临精工(+24.97%), 神驰机电(+17.96%), 松芝股份(+13.76%), 天润工业(+11.97%), 万丰奥威(+8.25%)。

投资建议: 2021 年以来, 国内新能源汽车产销持续高增长, 长安、上汽、吉利等国内头部自主品牌纷纷推出新能源新品牌, 有望进入加速量产阶段; 特斯拉及“蔚小理”等新造车企业销量持续增长; 大众、福特等传统汽车巨头加速转型电动化, 华为、百度、苹果、小米等科技巨头纷纷布局“造车”新战场, 新能源汽车市场供给端及需求端持续打开, 汽车行业电动化智能化变革有望提速, 建议重点关注:

(1) 具有中长期发展潜力的民营自主品牌: 【长城汽车(A+H)、吉利汽车(H)】;

(2) 全栈研发, 布局智能电动的新势力: 【小鹏汽车、理想汽车、蔚来】;

(3) 机制体制改革, 拆分智能电动板块单独运营的国有自主车企: 【广汽集团、长安汽车、上汽集团】;

(4) 华为智能汽车产业链具备中长期投资价值:

①与华为 HI 联合打造子品牌的车企: 【广汽集团、长安汽车、北汽蓝谷】;

②与华为有战略合作的车企: 【长城汽车、吉利汽车、上汽集团】;

③三合一电机+Hicar+音响+华为智选合作车企: 【小康股份】;

④华为智能座舱合作伙伴: 【华阳集团、中科创达(计算机组覆盖)、德赛西威、均胜电子】;

⑤华为热管理 TMS 潜在合作伙伴: 【银轮股份、三花智控(家电组覆盖)、海立股份、奥特佳】等;

(5) 伴随电动智能浪潮, 有望戴维斯双击的零部件细分领域龙头: 【均胜电子、拓普集团、保隆科技、福耀玻璃、常熟汽饰、爱柯迪、星宇股份、富临精工、伯特利、华域汽车】等。

风险提示: 宏观经济回暖不及预期, 车市景气度下行, 汽车电动智能化进程不及预期等。

内容目录

1. 本周市场回顾	4
2. 行业要闻及新车上市	6
2.1. 智能化相关要闻	6
2.2. 电动化相关要闻	8
2.3. 行业其他要闻	10
2.4. 本周重点新车	11
3. 行业重点数据跟踪	13
3.1. 汽车销量：月度数据跟踪	13
3.2. 新能源汽车：月度数据跟踪	13
3.3. 新能源汽车：造车新势力数据跟踪	14
3.4. 商用车数据追踪	14
3.5. 国际油价数据跟踪	16
3.6. 天然橡胶、钢材、铝锭、塑料价格数据跟踪	16
4. 投资建议	17
5. 风险提示	17

图表目录

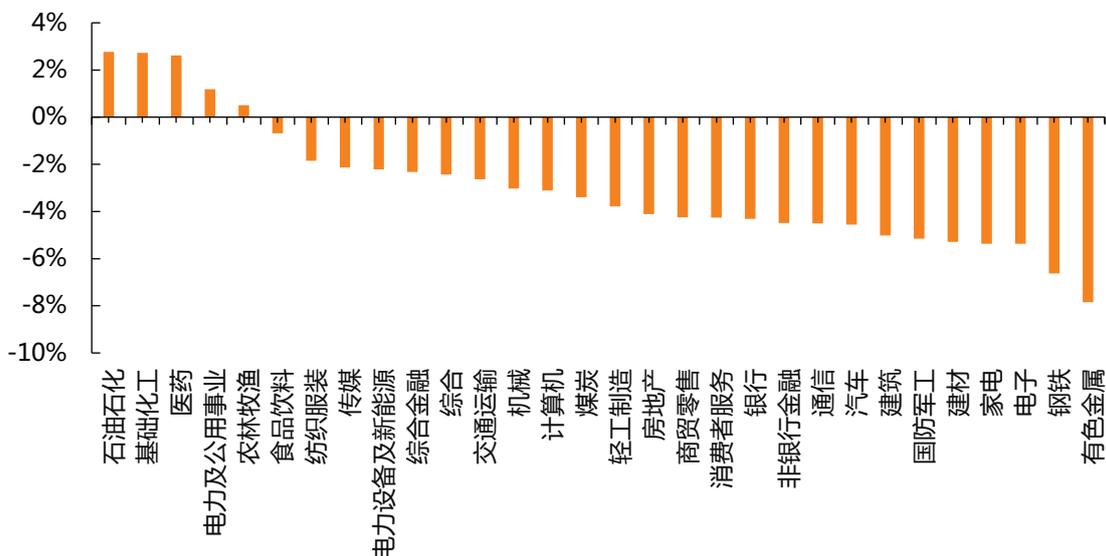
图 1：本周各行业涨跌幅（2021/9/13-2021/9/19）	4
图 2：汽车细分板块表现（2021/9/13-2021/9/19）	4
图 3：汽车细分板块近一年内表现	4
图 4：汽车与沪深 300 一年内表现	5
图 5：本周行业 A 股重点公司涨跌幅（2021/9/13-2021/9/19）	5
图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/9/13-2021/9/19）	6
图 7：本周美股汽车相关公司涨跌幅（2021/9/13-2021/9/19）	6
图 8：汽车月度销量（15/01-21/08，单位：万辆）	13
图 9：汽车月度销量同比增速（15/01-21/08，单位：%）	13
图 10：新能源汽车月度产量（15/01-21/08，单位：万辆）	13
图 11：月度产量同比增速（15/01-21/08，单位：%）	13
图 12：新能源汽车月度销量（15/01-21/08，单位：万辆）	14
图 13：月度销量同比增速（16/01-21/08，单位：%）	14
图 14：8 月主要造车新势力销量（销量：辆）	14
图 15：国产新势力造车企业在新能源市场市占率（单位：%）	14
图 21：国际油价数据（2020/7/15-2021/9/19）	16
图 22：天然橡胶价格数据（2020/7/15-2021/9/19）	16
图 23：冷轧板（1mm）价格数据（2020/7/15-2021/9/19）	16
图 24：中铝价格数据（2020/7/15-2021/9/19）	17
图 25：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/9/19）单位：元/吨	17

表 1：本周重点上市车型（2021/9/13-2021/9/19）11

1. 本周市场回顾

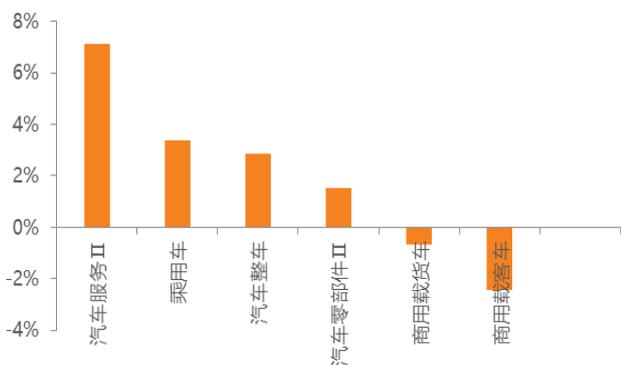
本周汽车板块下跌 4.55%，沪深 300 下跌 3.14%，汽车板块低于大盘 1.41PCT。商用载客车下跌 5.41%，汽车零部件下跌 3.41%，汽车服务下跌 3.35%，商用载货车下跌 10.54%，汽车整车下跌 5.89%，乘用车下跌 5.57%。汽车板块中表现较好公司有富临精工(+24.97%)，神驰机电(+17.96%)，松芝股份(+13.76%)，天润工业(+11.97%)，万丰奥威(+8.25%)。

图 1：本周各行业涨跌幅（2021/9/13-2021/9/19）



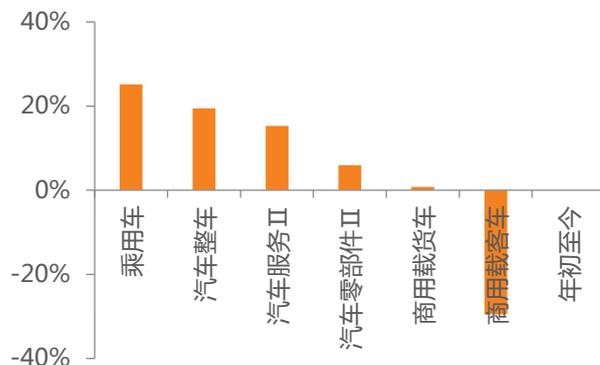
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 2：汽车细分板块表现（2021/9/13-2021/9/19）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 3：汽车细分板块近一年内表现



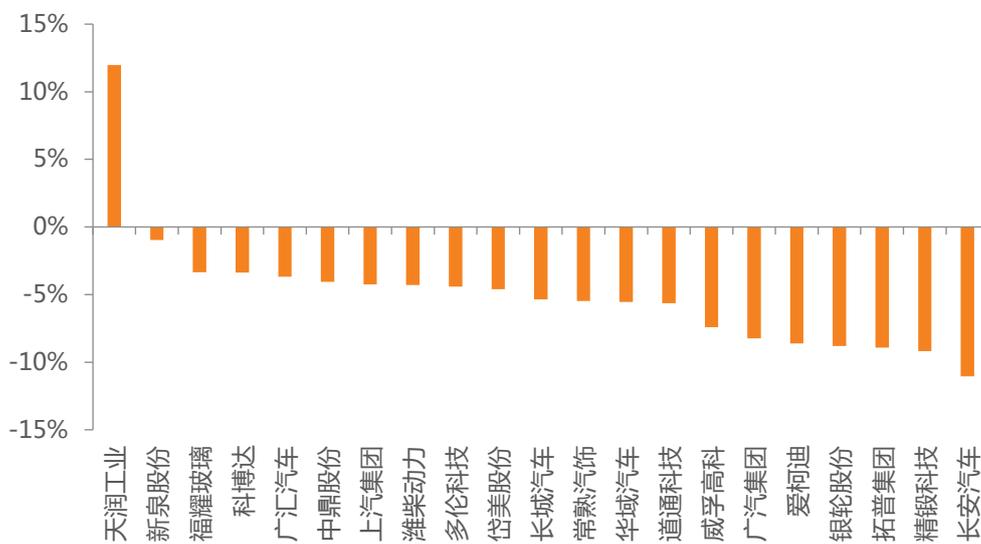
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 4：汽车与沪深 300 一年内表现



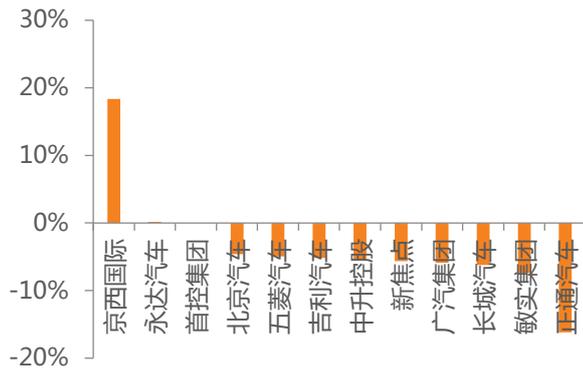
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 5：本周行业 A 股重点公司涨跌幅 (2021/9/13-2021/9/19)



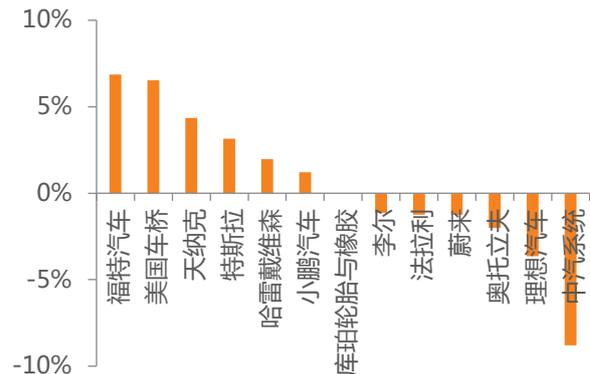
资料来源：WIND，天风证券研究所

图 6：本周港股汽车相关公司涨跌幅（2021/9/13-2021/9/19）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 7：本周美股汽车相关公司涨跌幅（2021/9/13-2021/9/19）



资料来源：WIND，天风证券研究所

2. 行业要闻及新车上市

2.1. 智能化相关要闻

（一）华为已上市 30 多款汽车智能化零部件&8 月新能源产销创新高

近日，华为智能汽车解决方案 BU 首席运营官王军表示，华为目前已推出了 30 多款智能化汽车零部件，包括 MDC（自动驾驶计算平台）、激光雷达、鸿蒙车机 OS、AR-HUD、多合一动力总成等产品。据悉，今年华为在汽车零部件领域的研发投入将达到 10 亿美元，研发团队达到 5000 人的规模，研发中心遍布欧洲、日本和中国各地。今年 12 月，华为苏州创新中心将对外开放，华为计划每年提供 5000 多万元的支持，在 3 年内投入 300 多位专家，与车企、合作伙伴进行联合创新，并希望围绕 MDC、鸿蒙座舱、数字平台构建合作生态圈，发展超过 300 家生态合作伙伴。

（二）元戎启行完成 B 轮 3 亿美元融资，将主攻 RoboTaxi、同城货运两大业务

9 月 14 日，自动驾驶公司元戎启行宣布完成 B 轮 3 亿美元融资，此轮融资由阿里巴巴领投，时代资本、复星锐正、云启资本、耀途资本跟投。在同城货运上，元戎启行已经展开了自动驾驶轻型卡车的研发测试，并通过了内部的技术验证。在技术方案上，“元启运”采用与“元启行”相同的多传感器融合技术，并根据城市货运场景及轻型卡车特性进行了适配设计。下一阶段，元戎启行将在自动驾驶轻卡道路测试上加大投入，进行全方位的产品打磨。在出行领域，自 2019 年初成立至今，元戎启行先后在深圳、武汉、杭州三座城市的核心城区展开了自动驾驶测试和试运营，积累超过两百万公里的测试和运营里程，实现了快速的技术创新和迭代。

（三）百度发布智能重卡 支持 L4 级自动驾驶

9 月 17 日，百度生态公司 DeepWay 发布首款智能重卡星途 1 代。星途 1 代是一款正向设计研发的智能重卡，具备 Apollo 赋能的自动驾驶能力，满足智能驾驶的底层需求。百度正在利用自身领先的自动驾驶技术能力，在智能乘用车、Robotaxi、Robobus、智能货运等领域全面发力，真正打通自动驾驶全场景应用落地。DeepWay 作为百度在干线物流赛道布局的全新品牌，将专注智能重卡的研发和制造，推动 L4 级自动驾驶技术在干线物流场景的商业化落地，加速智能货运新时代的快速到来。

（四）英伟达收购 Arm 遭停摆

ARM 是全球领先的半导体知识产权提供商，在移动智能设备半导体芯片设计领域几乎处于垄断地位，且这一格局在短时间内难以改变。相关统计显示，全世界超过 95% 的智能手机和平板电脑都采用 ARM 授权的架构。在收购消息传出后，这笔交易便引发市场广泛关注。业界讨论的话题是多样的，但是基本可以确定的是，除了英伟达，其他半导体公司都反对这一交易。美国联邦贸易委员会此前已经就该交易进行调查，预计调查结果将在未来几周内公布。就目前的情况来看，如果没有什么特殊意外，英伟达基本与 ARM 无缘。相比被半导体企业巨头收购，ARM 未来更可能继续由不干涉运营的投资公司代管。那么，从某种程度来看，这反而是国内自动驾驶芯片公司奋勇直追的好机会。

（五）上汽加码 Momenta 新融资

9 月 15 日，上汽集团发布通告称，已对 Momenta 追加投资。双方将进一步深化在智能驾驶核心技术领域的战略合作，共同开发全栈智驾算法。而此轮新融资距 Momenta 今年 3 月官宣的 C 轮 5 亿美金融资过去仅半年时间，且得到的都是顶尖资本机构的认可，其中包括阿里系的云锋基金、腾讯、小米系的顺为资本以及淡马锡、GGV 等。此外，Momenta 还得到了产业链上下游核心企业的持续看好。截止目前，除了上汽外，Momenta 还拿到了来自丰田、戴姆勒、蔚来资本以及 Tier 1 博世的投资，产业投资方阵容相当豪华，后续项目合作也在路上。

（六）科博达获比亚迪、小鹏、理想域控制器相关项目定点

9 月 14 日，科博达在互动平台表示，除比亚迪的域控制器定点外，公司还获得了小鹏、比亚迪和理想的 DCC、DCC+ASC 等域控制器相关项目定点，未来上述产品有望逐渐向其他客户拓展。据称，经多年研发，目前该公司在域控制器领域已拥有相应的技术优势。业务包括照明控制、电机控制、车载电子与商用车减排等产品，科博达共获得大众、保时捷、一汽奥迪、上汽通用、长安福特、美国康明斯、一汽红旗、蔚来、理想、长安等客户新定点项目 32 个，预计产品整个生命周期销量 2,000 万只。截至 2021 年 6 月底，在研项目合计 113 个，预计产品整个生命周期销量超过 1.68 亿只，其中包括宝马、大众、保时捷、福特、雷诺、PSA、康明斯等客户全球平台项目 12 个。

（七）助力自动驾驶出行标准化，百度 Apollo “自动驾驶出行服务标准化试点” 上海获批

9 月 15 日，“智能安全出行，自动驾驶出行服务——上海示范应用暨标准化试点启动仪式”在上海市嘉定区 Apollo Park 成功举办。现场，百度自动驾驶出行服务示范应用规划正式公布，全面提出了一系列自动驾驶出行服务标准化发展目标。根据规划，百度 Apollo 将上海市区两级指导下，基于嘉定区路网环境，以迅速实现研发测试、示范落地等场景为短期目标，以打造适应未来交通发展的成熟运营模式为长期目标，努力呈现群众可感知的应用效果，营造高吸引力的产业环境，最终形成可复制可推广的行业运营标准，助推上海市自动驾驶法治化建设，打造智慧交通发展新高地。

（八）美国银行：Lucid 将是下一个特斯拉或法拉利

美国银行(Bank of America)发布的分析报告称，Lucid 会对电动车初创公司(如特斯拉和 Rivian)和老牌汽车制造商(福特和通用)的电动车品牌构成威胁，它将是业内下一个特斯拉或法拉利。”7 月，Lucid 与 Churchill Capital IV Corp 达成合并协议，并通过 SPAC 的方式在纳斯达克上市，估值 240 亿美元。

（九）苹果新获专利 可帮助网约车与乘客更好地识别对方

当地时间 9 月 14 日，苹果宣布新获得 88 项专利，其中有一项专利与未来增强现实（AR）系统有关，能够用于网约车与乘客服务，可帮助网约车与乘客在下班后的高峰时段或者音乐会或运动会之后成群的人都要打车的情况下，更好地识别出对方。总的来说，该项专利提供了一个增强现实界面，能够帮助识别车辆或乘客，而且该界面能够与交通请求服务或应用联合使用。例如，租用车辆的驾驶员可以采用该 AR 界面来识别人群中租用了该车辆的乘客。同样地，乘客也可以使用该界面，从运动会场外大排长龙的车辆中识别出自己租用的那辆。通过提升移动设备摄像头拍摄的图像，同时还包括指示器或标识符，可以识别出租用车辆以及租用车辆的乘客。

（十）国内首家 芯驰科技车规级芯片通过 ASIL B 认证

近日，芯驰科技官方消息称，其 X9、G9、V9 三款车规级芯片获得 ISO 26262 功能安全产品认证，成为国内首个完全满足 ASIL B 功能安全要求的车规处理器。在此之前，芯驰科技分别取得了 ISO 26262 ASIL D 流程认证以及 AEC-Q100 Grade2 产品可靠性认证。在本次 ISO 26262 ASIL B 产品认证完成之后，芯驰科技在 X9、G9、V9 芯片上完整地实现了车规可靠性认证、功能安全流程认证和功能安全产品认证，也是国内首家达成这一目标的芯片企业。

2.2. 电动化相关要闻

（一）中汽协：8 月新能源汽车产销首破 30 万辆

经济日报北京讯近日，中国汽车工业协会发布 8 月份汽车产销数据。中国汽车工业协会副秘书长陈士华表示，8 月份汽车产销量之所以总体呈现出下降趋势，主要原因是：第一，受国内疫情和马来西亚疫情的影响，芯片短缺、原材料价格上涨，影响了企业生产计划；第二，国内局部地区疫情复发，也在一定程度上使汽车生产和需求受到抑制；第三，国六排放法规切换造成的短期市场波动继续影响货车需求，商用车产销因而延续了快速下降趋势。与乘用车、商用车整体走势不同的是，新能源市场再次成为亮点。8 月份产销继续刷新纪录，并首次超过 30 万辆。与此同时，1 月份至 8 月份渗透率也继续提升至近 11% 的水平。

（二）天齐锂业重启香港上市

9 月 13 日晚，天齐锂业披露，在当天召开的公司董事会上，审议通过了《关于公司发行 H 股股票并在香港联合交易所有限公司主板上市的议案》。据公告，本次发行的 H 股股数不超过发行后公司总股本的 20%（超额配售权行使前）或公司股票上市地最低发行比例要求（两者中较高者），并授予主承销商不超过上述发行的 H 股股数 15% 的超额配售选择权。

（三）充电联盟：8 月充电桩保有量 210.5 万台，同比增 52.3%

中国电动汽车充电基础设施促进联盟（简称“充电联盟”）发布 8 月充电桩运营数据。2021 年 8 月比 2021 年 7 月公共充电桩增加 3.44 万台，8 月同比增长 66.4%。2021 年 1-8 月，充电基础设施增量为 42.4 万台，公共充电基础设施增量同比上涨 322.3%，随车配建充电设施增量持续上升，同比上升 305.9%。截止 2021 年 8 月，全国充电基础设施累计数量为 210.5 万台，同比增加 52.3%。

（四）美国前 7 月电动车总注册量翻番，特斯拉占三分之二

盖世汽车讯 据外媒报道，益百利公司（Experian）收集的数据显示，2021 年 1 月至 7 月，

美国零排放汽车的注册量从去年同期的 119,628 辆攀升至 255,393 辆。电动汽车的注册量占汽车总注册量的 2.6%，高于去年同期的 1.6%。美国电动汽车注册量增加了一倍多，增幅超过了美国汽车总注册量 30% 的增幅。特斯拉在美国注册的电动汽车数量几乎是其他汽车制造商总和的两倍，占美国电动汽车注册总量的三分之二。截至 7 月，特斯拉在美国的注册量增长了 75%，达到 168,021 辆。美国每售出三辆电动汽车，就有两辆是特斯拉。

（五）8 月动力电池榜：国轩高科跻身前三，LG 新能源落榜

中国汽车动力电池产业创新联盟发布 2021 年 8 月新能源汽车电池产销量及装车量数据。8 月，宁德时代装车量 6.5GWh，市占率进一步提升达 51.7%，稳坐冠军宝座。比亚迪装车量 1.9GWh 稳居第二，国轩高科超越中航锂电跻身第三，蜂巢能源超越亿纬锂能跻身第五。

（六）AFS：疫情缺芯双打击，上周全球再度减产 88.8 万辆汽车

盖世汽车讯 据外媒报道，汽车行业仍在为获得充足的半导体供应而苦苦挣扎，随着东南亚疫情蔓延，芯片供应进一步紧缩，全球汽车制造商在 9 月面临着严重的减产问题。根据 AutoForecast Solutions（以下简称 AFS）的最新数据，截至 9 月 12 日，全球汽车市场累计减产达 821.5 万辆，比前一周增加了约 88.8 万辆。

（七）投资总额约 135 亿元，宁德时代将在宜春建设新型锂电池生产制造基地

9 月 13 日，宁德时代发布消息称，其与宜春市政府签署合作协议。根据合作协议，宁德时代将在宜春建设宁德时代新型锂电池生产制造基地项目，规划用地面积 1300 亩，投资总金额约 135 亿元。资料显示，宜春拥有全球最大的锂云母矿，现探明可利用氧化锂储量约 250 万吨。同时锂云母一步生产碳酸锂技术单提纯不断获得突破，使得云母提锂成本逐步下降。

（八）法国 8 月电动汽车销量大涨 60% 特斯拉 Model 3 成最大赢家

特斯拉 Model 3 为当月法国销量最高的电动汽车，而且其销量超过了第二名（雷诺 ZOE）和第三名（标致 e-208）的总和。盖世汽车讯 据外媒报道，8 月法国新乘用车注册量同比下降 15%，至 88,066 辆。而另一方面，电动汽车的销量则迎来了明显提升。上个月法国电动汽车总销量为 18,145 辆，同比大涨了 60%。其中，17,395 辆为乘用车电动汽车，这意味着电动汽车在乘用车领域的市场份额创下了新的纪录，接近 19.8%。

（九）北汽新能源 8 月销量 4074 辆，产量仅有 423 辆

9 月 15 日，北汽蓝谷（600733,SH）发布了北汽新能源 8 月产销数据，8 月北汽新能源销量为 4074 辆，环比增长约 16.7%，同比增长约 91.1%。值得注意的是，8 月北汽新能源产量仍然处在较低的水平，当月产量仅有 423 辆。今年 1-8 月，北汽新能源累计产量 2930 辆，同比累计下降约 69.7%。根据北汽蓝谷今年上半年财报，北汽蓝谷计划下半年将更聚焦于市场销售端和产品开发端，其中更侧重极狐品牌。在市场销售端，北汽蓝谷将聚焦极狐品牌的提升和渠道建设，在渠道方面，将加快直营与分销相结合、城市商务区展厅与交付中心相结合的市场渠道布局。

（十）超越特斯拉，比亚迪重回全球新能源单月品牌销量榜首

比亚迪自今年 6 月夺得中国新能源汽车市场销冠之后，便一路高歌猛进，势如破竹。除了在自主品牌当中表现亮眼之外，也同样领跑全球新能源汽车消费市场，展现中国品牌实力。

日前，EV sales 公布了最新全球新能源乘用车销量数据，比亚迪 7 月销量达到 46938 辆，环比上涨 15.24%。这也是比亚迪时隔 26 个月之后，以超过近 1.2 万辆的优势，再次超越特斯拉，重夺全球新能源单月品牌销量榜首王座。

（十一） 动力电池大逆转：磷酸铁锂产量、装车量全面反超三元

来自中国汽车动力电池产业创新联盟最新一期的动力电池月度数据显示，2021 年 8 月，我国动力电池产量共计 19.5GWh，同比增长 161.7%，环比增长 12.3%。其中，磷酸铁锂电池产量 11.1GWh，占总产量 56.9%，同比增长 268.2%，环比增长 18.8%；三元电池产量 8.4GWh，占总产量 42.9%，同比增长 91.5%，环比增长 4.8%。

宁德时代董事长曾毓群在今年 4 月就曾预测称，在动力电池市场，磷酸铁锂的市场占有率会逐渐增加，三元电池的占比将减少，但还是会有很多高端车型对续航长度和高能量密度有需求，因此三元电池仍然会有市场空间。

（十二） 8 月新能源 TOP 10：微型冲量，混动霸屏

近日，据乘联会消息，2021 年 8 月新能源乘用车批发销量达到 30.4 万辆，同比增长 202.3%，环比增长 23.7%；8 月新能源车零售销量达到 24.9 万辆，同比增长 167.5%，环比增长 12.0%。与之相对的是总体乘用车市场零售 145.3 万辆，同比下降 14.7%，新能源车的火爆，可见一斑。

（十三） LG 能源收购格派镍钴 4.8%股份，并签订 2 万吨镍采购协议

盖世汽车讯 据外媒报道，9 月 17 日，韩国领先的电池制造商 LG 能源解决方案公司（LG Energy Solution）表示，该公司将以 350 亿韩元（约 2,970 万美元）的价格收购上海格派镍钴材料股份有限公司 4.8%的股份，并签订了一项电池原材料的采购协议。据悉，用于电池的镍材料的供应最早可能会在 2023 年出现短缺。

2.3. 行业其他要闻

（一） 欧洲 7/8 月新车销量由涨转跌，跌幅创 8 年来最高

根据欧洲汽车制造商协会（ACEA）9 月 16 日发布的数据，今年 7 月和 8 月，欧洲新车注册量分别同比下降 24%和 18%，是自 2013 年欧元区经济危机结束以来跌幅最大的两个月。今年前八个月，欧洲新车累计注册量不到 820 万辆，较去年同期增长 12.7%，但是增幅已不到今年上半年公布的增长率的一半。汽车生产正受到全球半导体短缺的抑制，大众集团、戴姆勒和宝马集团的首席执行官警告称，这种情况还将一直持续到明年。

（二） 工信部：提升芯片供给能力，鼓励新能源车企兼并重组

9 月 13 日，工业和信息化部部长肖亚庆在国新办发布会上表示，现在新能源汽车企业数量太大，处于小而散的状况，鼓励企业兼并重组做大做强，进一步提高产业集中度。此外，工信部将加强协调力度，加强供应链精准对接，使汽车芯片能够在供给能力上全面提升，使汽车行业平稳健康发展。

（三） 小米汽车或将收购宝沃北京工厂

据财联社报道，北京市有关方面正积极推动小米收购宝沃汽车获得生产资质，将宝沃汽车

目前 18 万辆产能转入小米汽车项目。如果没有意外，该方案有机会在 9 月内实现。今年 6 月份，一度传出宝沃汽车即将进入破产程序，尽管官方未对此做出回应，但内部人士透露，其已本月初公布员工遣散办法，工厂方面至今也停产一年有余。消息人士同时指出，小米汽车或将采用「双工厂」模式，即通过收购方式获得产能和生产资质，以便迅速投产，同时另选址自建厂，保证接下来稳定的产能需求。

（四）上海车市调查：新能源车市占率破 30%，八成是纯电动

日前，据第一财经调查，上海新能源车的市占率正在逐年提升，今年上半年，新能源车上险量达到了 10.9 万辆，市占率高达 33%。2018 年，上海新能源车上险数为 5.4 万辆，市占率为 8.73%。2019 年，上海新能源车上险量为 6.76 万辆，市占率增长到 11.29%。2020 年，上海新能源汽车上险量达到了 13.72 万辆，同比增长超过 100%，市占率达到 22.93%。

（五）8 月规上工业增加值涨 5.3% 汽车出口增速较快

国家统计局发布数据显示，8 月，全国规模以上工业增加值同比增长 5.3%，两年平均增长 5.4%，比 7 月份回落 0.2 个百分点；环比增长 0.31%。1-8 月，全国规模以上工业增加值同比增长 13.1%，两年平均增长 6.6%。国家统计局工业司副司长江源表示，8 月，受局部散发疫情、汛情和基数抬高等因素影响，工业生产增速有所回落，但总体保持平稳增长，高技术制造业增长明显加快，新产品持续快速增长，消费品行业生产稳步恢复，工业品出口增长加快。

2.4. 本周重点新车

表 1：本周重点上市车型（2021/9/13-2021/9/19）

名称	类型	车型	轴距 (mm)	长*宽*高 (mm)	排量	变速箱	环保标准	价格 (万元)	上市 时间
东风悦达起亚嘉华	新款	MPV	3090	5155×1995×1795	2.0L	8 挡手自一体	国 VI	28.89-33.99	2021/9/13
江铃福特-领裕	新款	MPV	2865	4905×1930×1755	2.0L	6 挡湿式双离合	国 VI	16.98-22.18	2021/9/13
上汽通用别克-别克 GL8	新款	MPV	3088	5219×1878×1805	2.0L	9 挡手自一体	国 VI	31.79-53.39	2021/9/13
雷丁-雷丁芒果	新款	微型车	2440	3620×1610×1525	-	固定齿比变速箱	国 VI	2.98-5.98	2021/9/13
东风日产-轩逸	新款	紧凑型车	2710	4641×1815×1450	1.6L	CVT 无极变速	国 VI	9.98-14.49	2021/9/15
上汽通用别克-昂科威 S	新款	中型 SUV	2779	4662×1883×1631	2.0L	9 挡手自一体	国 VI	21.99-27.99	2021/9/15
长城汽车-哈弗 H9	新款	中型 SUV	2800	4843×1926×1900	2.0L	8 挡手自一体	国 VI	21.48-27.98	2021/9/15
小鹏汽车-小鹏汽车 P5	新款	紧凑型车	2768-	4808×1840×1520	-	固定齿比变速箱	国 VI	15.79-19.29	2021/9/15
上汽通用五菱-五菱	新款	紧凑	2750	4594×1820×1740	1.5L	6 挡手	国 VI	6.98-9.98	2021/9/15

菱星辰		型				动			16
		SUV							
奇瑞汽车-捷途 X90 PLUS	新款	中型 SUV	2850	4858×1925×1780	1.5L	6 挡手 动 T	国 VI	10.19-14.19	2021/9/ 17
		紧凑							
凯翼汽车-炫界	新款	型 SUV	2632	4400×1831×1653	1.5L	5 挡手 动	国 VI	5.39-12.98	2021/9/ 17

资料来源：爱卡汽车，汽车之家，天风证券研究

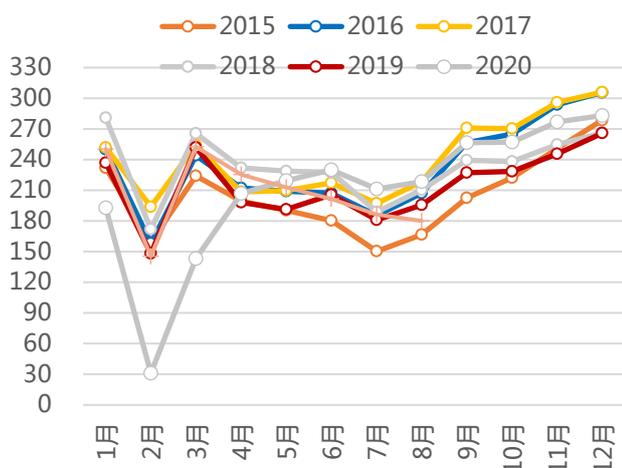
3. 行业重点数据跟踪

3.1. 汽车销量：月度数据跟踪

2021年8月，汽车产销分别完成172.5万辆和179.9万辆，环比分别下降7.4%和3.5%，同比分别下降18.7%和17.8%。其中：乘用车产销分别完成149.7万辆和155.2万辆，同比下降11.9%和11.7%；商用车产销分别完成22.9万辆和24.7万辆，同比下降46.2%和42.8%。

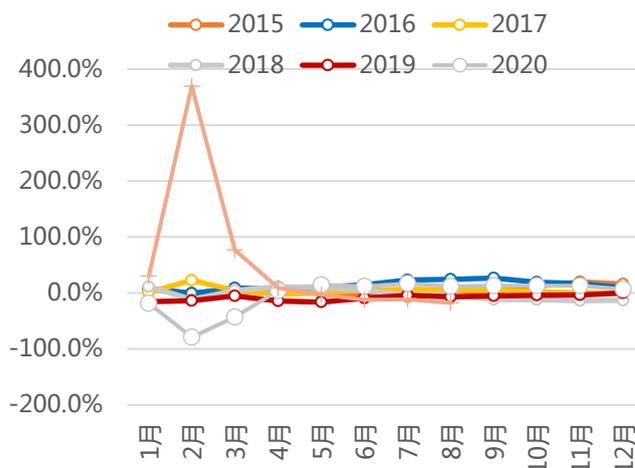
2021年8月，基本型乘用车（轿车）产销72.3万辆/74.2万辆，同比下降6.7%/10.1%；运动型多用途乘用车（SUV）产销66.4万辆/68.4万辆，同比下降17.2%/14.4%；多功能乘用车（MPV）产销7.7万辆/8.7万辆，同比下降15.8%/12.6%；交叉型乘用车产销3.2万辆/4.0万辆，同比上升9.8%/13.3%。

图8：汽车月度销量（15/01-21/08，单位：万辆）



资料来源：中汽协，天风证券研究所

图9：汽车月度销量同比增速（15/01-21/08，单位：%）

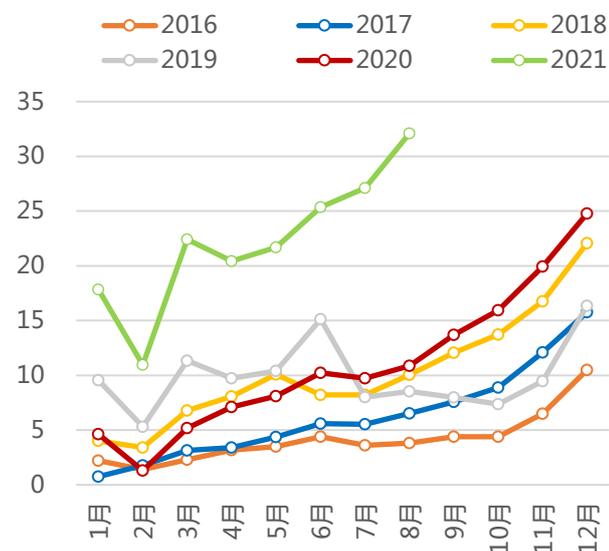


资料来源：中汽协，天风证券研究所

3.2. 新能源汽车：月度数据跟踪

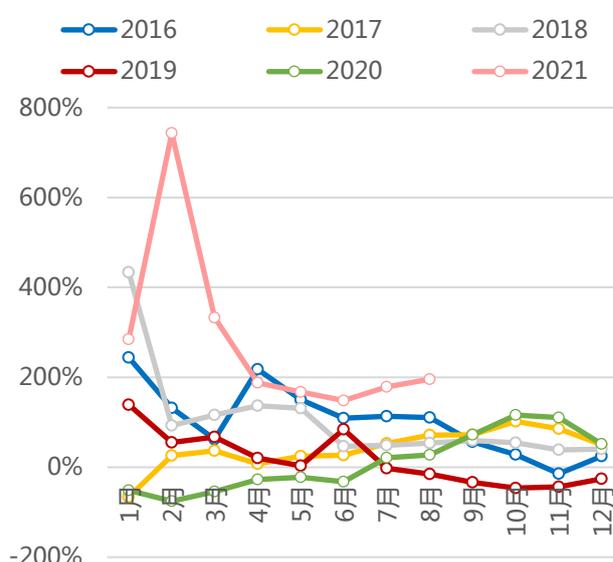
2021年8月，新能源汽车产销分别完成30.9万辆和32.1万辆，同比分别增长1.8倍和1.8倍。其中纯电动汽车产销分别完成25.2万辆和26.5万辆，同比均增长1.9倍；插电式混合动力汽车产销均完成5.6万辆，产销同比增长1.4倍和1.7倍。燃料电池汽车产销分别完成40辆和38辆。

图10：新能源汽车月度产量（15/01-21/08，单位：万辆）



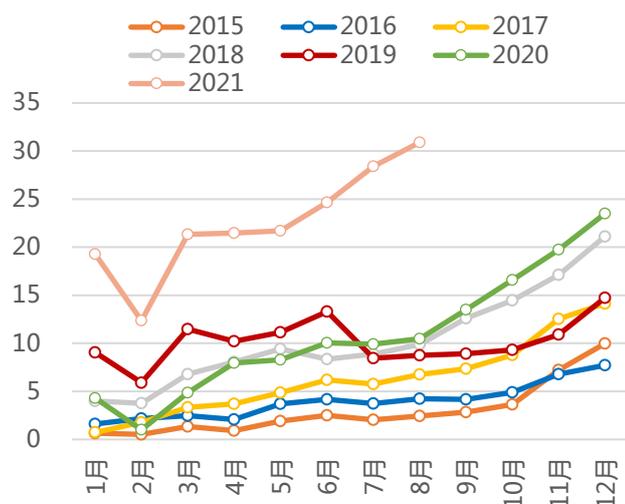
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图11：月度产量同比增速（15/01-21/08，单位：%）



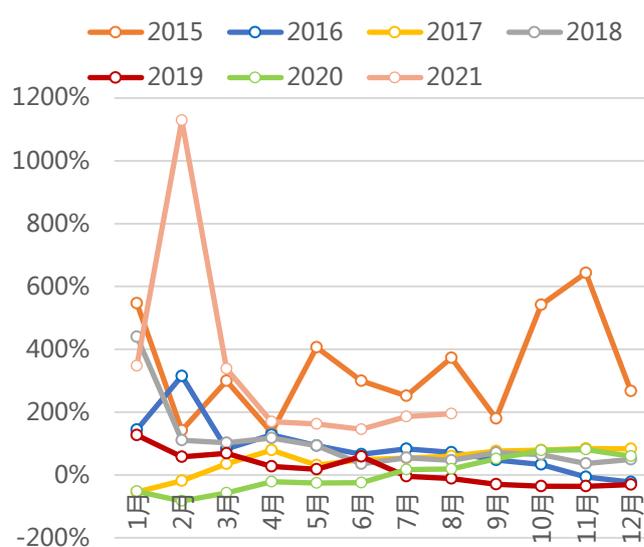
资料来源：中汽协，天风证券研究所

图 12: 新能源汽车月度销量 (15/01-21/08, 单位: 万辆)



资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

图 13: 月度销量同比增速 (16/01-21/08, 单位: %)

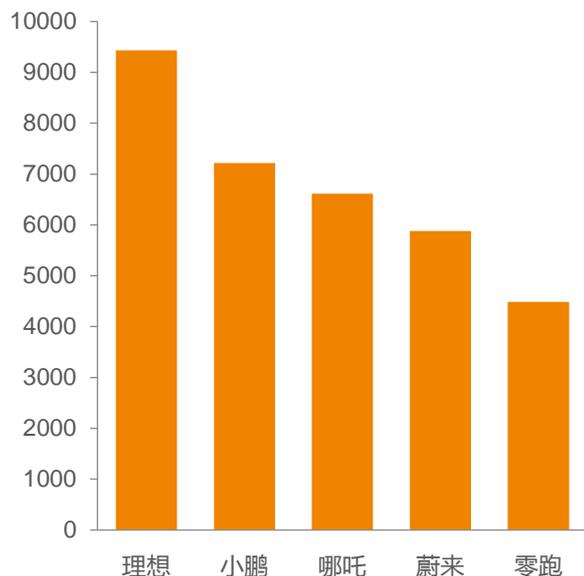


资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

3.3. 新能源汽车: 造车新势力数据跟踪

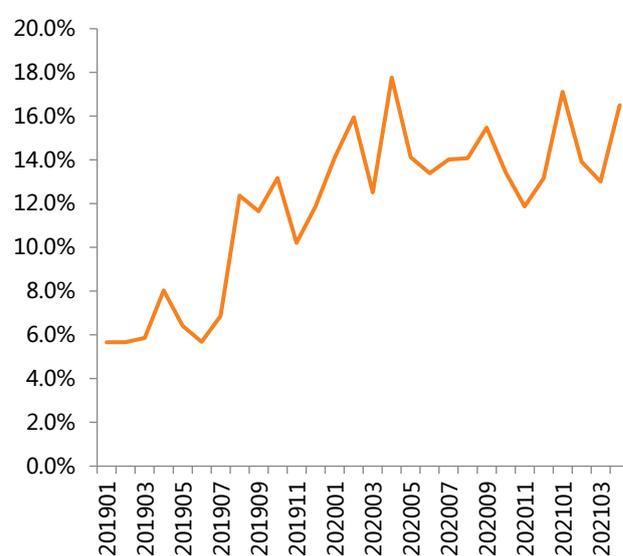
8月理想、小鹏、哪吒新能源汽车销量排前三, 这是哪吒汽车今年第二次进入前三行列。理想 9433 辆, 同比上升 248%。小鹏汽车 8月交付纪录较 7月略微下滑, 同比增长 172.3% 至 7214 辆。蔚来销量 5880 辆, 同比上升 48.6%, 相比 7月环比下降了 25.9%。

图 14: 8月主要造车新势力销量 (销量: 辆)



资料来源: 盖世汽车网, 天风证券研究所

图 15: 国产新势力造车企业在新能源市场市占率 (单位: %)



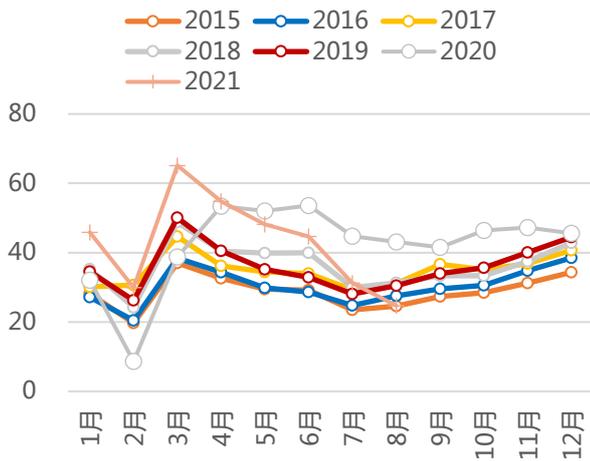
资料来源: 交强险, 天风证券研究所 (注: 造车新势力指中国不包括特斯拉在内的新兴造车企业)

3.4. 商用车数据追踪

2021年8月, 商用车产销分别完成 22.9 万辆和 24.7 万辆, 同比下降 46.2%和 42.8%。其中, 重卡销量 5.1 万辆, 同比下降 60.5%; 轻卡销量 12 万辆, 同比下降 36.8%; 客车销量 3.7 万辆, 同比增长 6.6%。

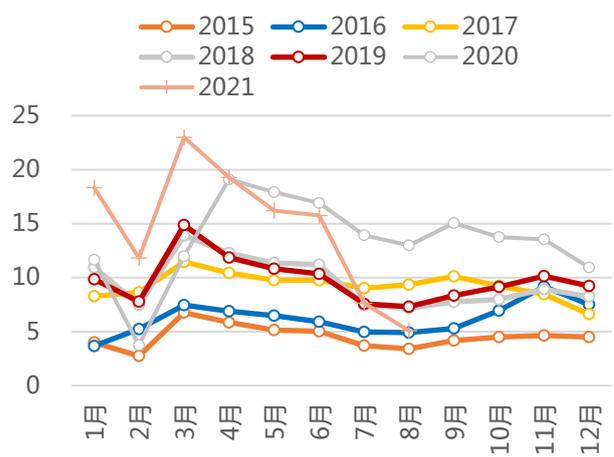
图 16: 商用车月度销量 (15/01-21/08, 单位: 万辆)

图 17: 重卡月度销量 (15/01-21/08, 单位: 万辆)



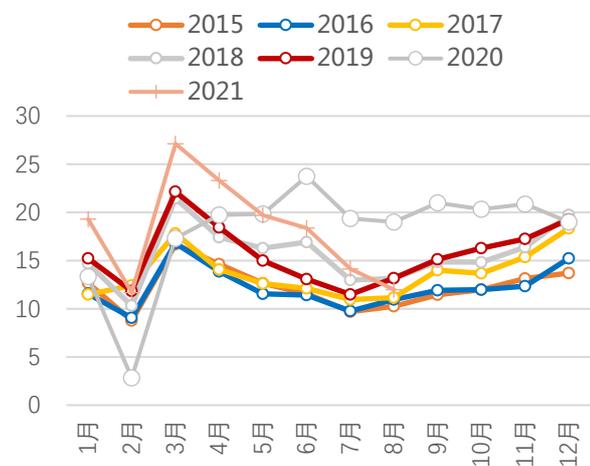
资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

图 18: 轻卡月度销量 (15/01-21/08, 单位: 万辆)

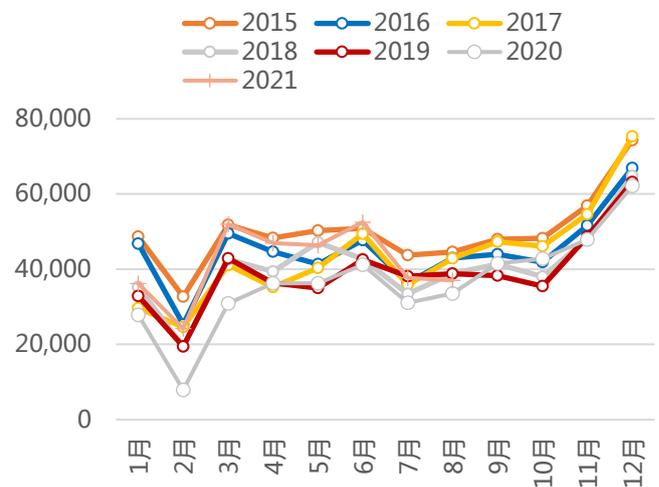


资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

图 19: 客车月度销量 (15/01-21/08, 单位: 辆)



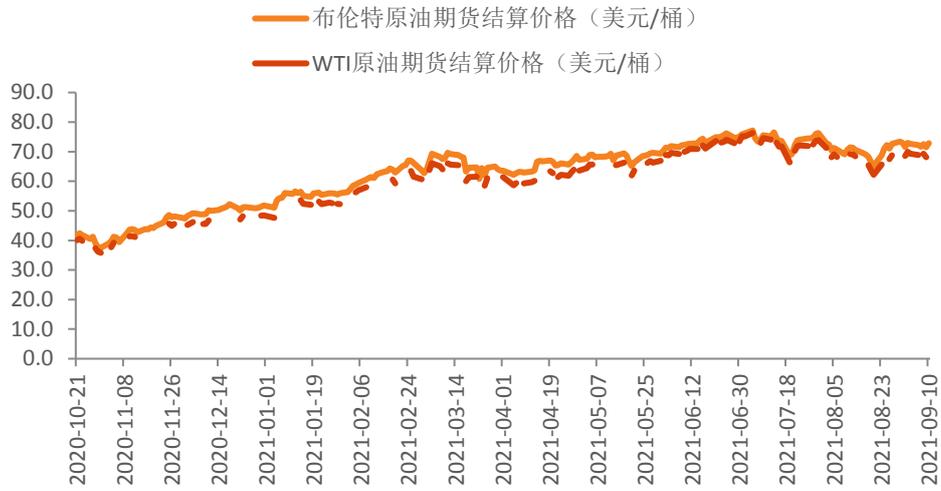
资料来源: 中汽协, 天风证券研究所



资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

3.5. 国际油价数据跟踪

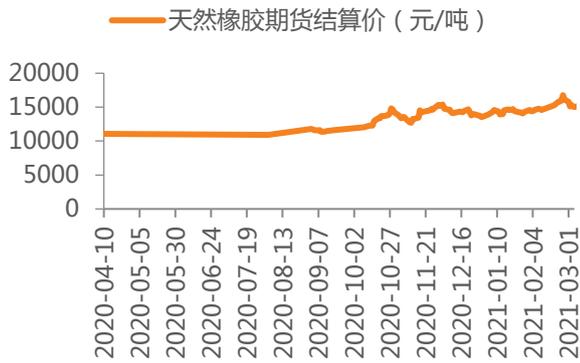
图 16: 国际油价数据 (2020/7/15-2021/9/19)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

3.6. 天然橡胶、钢材、铝锭、塑料价格数据跟踪

图 17: 天然橡胶价格数据 (2020/7/15-2021/9/19)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 18: 冷轧板 (1mm) 价格数据 (2020/7/15-2021/9/19)



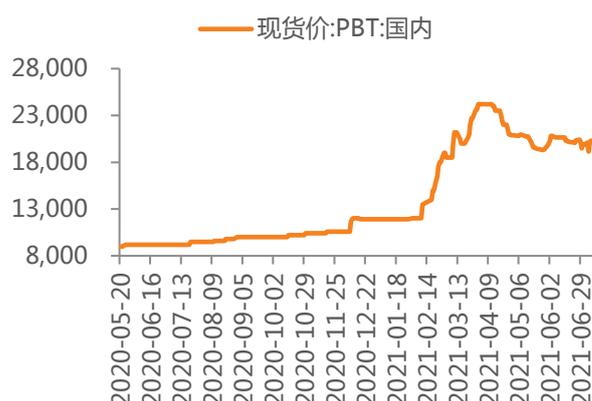
资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 19：中铝价格数据（2020/7/15-2021/9/19）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 20：塑料 PBT 价格数据（2020/7/15-2021/9/19）单位：元/吨



资料来源：WIND，天风证券研究所

4. 投资建议

2021 年以来，国内新能源汽车产销持续高增长，长安、上汽、吉利等国内头部自主品牌纷纷推出新能源新品牌，有望进入加速量产阶段；特斯拉及“蔚小理”等新造车企业销量持续增长；大众、福特等传统汽车巨头加速转型电动化，华为、百度、苹果、小米等科技巨头纷纷布局“造车”新战场，新能源汽车市场供给端及需求端持续打开，汽车行业电动化智能化变革有望提速，建议重点关注：

- (1) 具有中长期发展潜力的民营自主品牌：【长城汽车（A+H）、吉利汽车（H）】；
- (2) 全栈研发，布局智能电动的新势力：【小鹏汽车、理想汽车、蔚来】；
- (3) 机制体制改革，拆分智能电动板块单独运营的国有自主车企：【广汽集团、长安汽车、上汽集团】；
- (4) 华为智能汽车产业链具备中长期投资价值：
 - ①与华为 HI 联合打造子品牌的车企：【广汽集团、长安汽车、北汽蓝谷】；
 - ②与华为有战略合作的车企：【长城汽车、吉利汽车、上汽集团】；
 - ③三合一电机+Hicar+音响+华为智选合作车企：【小康股份】；
 - ④华为智能座舱合作伙伴：【华阳集团、中科创达（计算机组覆盖）、德赛西威、均胜电子】；
 - ⑤华为热管理 TMS 潜在合作伙伴：【银轮股份、三花智控（家电组覆盖）、海立股份、奥特佳】等；
- (5) 伴随电动智能浪潮，有望戴维斯双击的零部件细分领域龙头：【均胜电子、拓普集团、保隆科技、福耀玻璃、常熟汽饰、爱柯迪、星宇股份、富临精工、伯特利、华域汽车】等。

5. 风险提示

宏观经济回暖不及预期，车市景气度下行，汽车电动智能化进程不及预期等。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com