

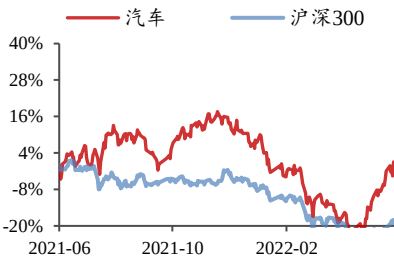
汽车

2022 年 06 月 12 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

《行业点评报告-2022 年 5 月乘用车零售 135.4 万辆，环比大幅改善》-2022.6.9

《行业周报-供需双重推动，汽车行业有望加速复苏》-2022.6.5

《行业周报-复工复产持续推进，车市向好》-2022.5.22

5 月汽车市场恢复明显，新能源带动自主品牌份额向上

邓健全（分析师）

dengjianquan@kysec.cn

证书编号：S0790521040001

● **本周（6.06-6.10）关注：汽车市场恢复明显，新能源带动自主品牌份额向上**
在复工复产稳步推进，以及各项汽车消费刺激政策下，5 月汽车产销分别完成 192.6 万辆和 186.2 万辆，环比分别增长 59.7%和 57.6%，汽车市场恢复明显。其中，自主品牌新能源车销量高速增长，5 月自主品牌中的新能源车渗透率达 51.8%，较 2021 年同期提升 27.1pcts。受自主品牌新能源车销量提振，自主品牌乘用车市场恢复程度好于乘用车整体，2022 年 1-5 月我国乘用车自主品牌市占率达 48.7%，较 2021 年提升 4.3pcts。电动化、智能化为自主品牌向上提升份额提供了机遇，在供需双侧进一步提升下，看好自主品牌崛起。

● **行情回顾：汽车行业周涨幅 3.65%，居 A 股行业第 10 位**

（1）本周（6.06-6.10）沪深 300 指数涨幅 3.65%，其中汽车板块涨幅 3.63%，跑输大盘 0.02 个百分点，位居 A 股行业第 10 位。

（2）整车厂方面，本周（6.06-6.10）比亚迪、理想汽车、小鹏汽车等公司周涨幅超过 15%。零部件方面，保隆科技、华阳集团、泉峰汽车等周涨幅超 10%。

● **行业重要新闻：上汽通用五菱与大疆联合造车**

（1）6 月 9 日，上汽通用五菱与大疆对外宣布，双方首个全球战略合作成果正式落地，首款搭载大疆车载系统的新能源量产车型即将上市。

（2）6 月 9 日，德赛西威智能网联惠南工业园二期项目已正式开工。该项目于 2018 年开建，一期项目在 2021 年落地并陆续投产。

（3）丰田正计划推出一款全新的氢能燃料电池汽车，预计 2023 年发布。这将是丰田在 Mirai 之后的第二款 FCV 乘用车。

（4）特斯拉在内蒙古呼和浩特的门店 6 月 8 日正式开门迎客，这也是这家新能源国际车企在内蒙古的首家门店。

● **本周观点（6.06-6.10）**

复工复产+政策刺激供需双重推动，汽车板块基本面向好，看好国内自主品牌崛起。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，受益标的包括隆盛科技、贝斯特、菱电电控、欣锐科技、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、三花智控等。

● **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。

目 录

1、 5月汽车市场恢复明显，新能源车企带动自主品牌份额向上.....	4
2、 板块市场表现：本周 A 股汽车板块延续上升行情.....	6
3、 汽车板块本周（6.06-6.10）PE 估值向上	9
3.1、 上游重点数据跟踪：原材料 4 月以来价格有所下降.....	11
3.2、 汽车行业重点数据跟踪：5 月乘用车销量环比大幅改善.....	12
4、 行业动态：上汽通用五菱与大疆联合造车	14
4.1、 新上市车型：Smart 精灵#1、LYRIQ 锐歌等新车上市	14
4.2、 行业重要新闻：上汽通用五菱与大疆联合造车，内蒙古首家特斯拉中心落地呼和浩特	14
5、 风险提示	16

图表目录

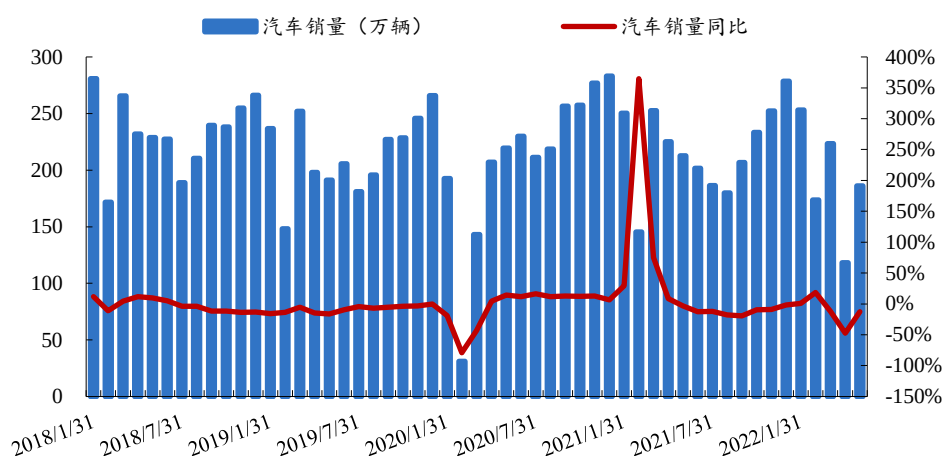
图 1： 5 月汽车市场销量环比+57.6%.....	4
图 2： 自主品牌新能源车零售渗透率大幅提升	5
图 3： 国内乘用车零售数据有所恢复（万辆）	5
图 4： 自主品牌乘用车零售恢复好于乘用车整体（万辆）	5
图 5： 乘用车自主品牌市占率大幅提升	5
图 6： A 股汽车板块本周（6.06-6.10）涨跌幅行业排名第 10 位	6
图 7： A 股汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 6 位.....	6
图 8： 港股汽车板块本周（6.06-6.10）涨跌幅行业排名第 5 位	7
图 9： 港股汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 6 位	7
图 10： 全球汽车板块本周（6.06-6.10）涨跌幅行业排名第 2 位	8
图 11： 全球汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 15 位.....	8
图 12： 乘用车板块总市值与市盈率 5 月向上	9
图 13： 商用车板块总市值与市盈率 5 月向上	9
图 14： 汽零板块总市值与市盈率 5 月向上	9
图 15： 钢铁指数 4 月以来有所下降	11
图 16： 铝锭 4 月以来价格有所下降（元/吨）	11
图 17： 天然橡胶价格 4 月以来价格有所下降（元/吨）	12
图 18： 浮法平板玻璃 4 月以来价格有所下降（元/吨）	12
图 19： 聚丙烯 4 月以来价格有所下降（元/吨）	12
图 20： 锂电池近 3 个月价格稳定	12
图 21： 5 月乘用车销量环比大幅改善	13
图 22： 5 月商用车销量同比有所回升	13
图 23： 2022 年以来乘用车库存水平有所回升（万辆）	13
图 24： 2022 年以来商用车库存有所回升（万辆）	13
图 25： 造车新势力 5 月销量反弹（辆）	13
表 1： 1-5 月新能源厂商 TOP 10 主要为自主车企	4
表 2： 本周（6.06-6.10）国内造车新势力股价涨普涨	9
表 3： 本周（6.06-6.10）传统车企股价涨跌互现	10
表 4： 本周（6.06-6.10）智能化&轻量化赛道个股表现强势	10

表 5： 本周上市新车一览（6.06-6.12）：Smart 精灵#1、LYRIQ 锐歌等新车上市	14
---	----

1、5月汽车市场恢复明显，新能源车企带动自主品牌份额向上

随着复工复产持续进行，以及一系列刺激政策出台，5月汽车市场呈现明显恢复性增长。据中汽协数据显示，5月汽车产销分别完成192.6万辆和186.2万辆，环比分别增长59.7%和57.6%，同比分别下降5.7%和12.6%，降幅比上月收窄40.4和35个百分点。在复工复产持续推进下，5月供给端已有序恢复，汽车产量环比提升；汽车销量环比增速紧紧跟随，显示需求端恢复情况良好。在供需双轮驱动下，汽车行业有望进一步提升。

图1：5月汽车市场销量环比+57.6%



数据来源：Wind、开源证券研究所

5月自主品牌新能源车企销量高速增长。据乘联会数据显示，5月国内厂商新能源乘用车批发销量突破万辆的企业由上月的4家增至13家，累计销量占新能源乘用车总销量的80%。其中，比亚迪连续3个月保持单月“10万+”的销量。新势力车企本月也迎来了集体的复苏，处于第二阵营的哪吒、零跑等在细分市场上抢得先机，销量已经成功破万。

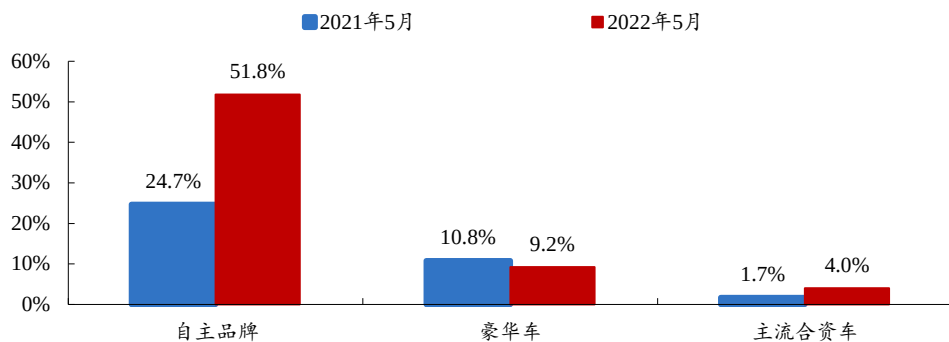
表1：1-5月新能源厂商TOP10主要为自主车企

厂商	2022.1-5月销量（万辆）	同比	份额
比亚迪汽车	50.12	349.70%	29.30%
上汽通用五菱	16.46	13.5	9.60%
特斯拉中国	11.96	16.30%	7.00%
奇瑞汽车	8.59	226%	5.00%
广汽埃安	7.87	116.90%	4.60%
吉利汽车	7.44	365.30%	4.30%
小鹏汽车	5.37	122.10%	3.10%
长安汽车	5.15	125.30%	3.00%
哪吒汽车	5	213.00%	2.90%
长城汽车	4.9	17.60%	2.90%

数据来源：乘联会、开源证券研究所

自主品牌新能源车零售渗透率大幅提升。5月自主品牌中的新能源车渗透率为51.8%，较2021年同期提升27.1pcts；豪华车中的新能源车渗透率为9.2%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有4.0%。

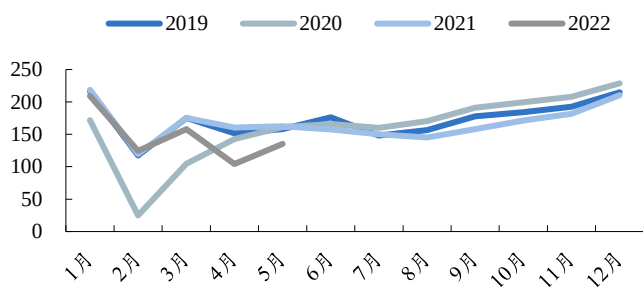
图2：自主品牌新能源车零售渗透率大幅提升



数据来源：乘联会、开源证券研究所

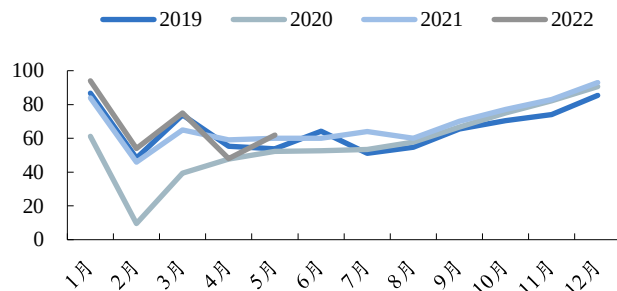
受自主品牌新能源车销量提振，自主品牌乘用车零售恢复程度好于乘用车整体。2022年5月乘用车市场零售达到135.4万辆，同比下降16.9%，环比增长29.7%。受疫情影响，1-5月累计零售731.5万辆，同比下降12.8%，同比减少107万辆。1-5月自主品牌累计零售333万辆，同比+6.2%，其中5月份自主品牌零售62万辆，同比增长5%，环比增长29%，我们认为自主品牌销量依旧坚挺。2022年1-5月我国乘用车自主品牌市占率达48.7%，较2021年提升4.3pcts。

图3：国内乘用车零售数据有所恢复（万辆）



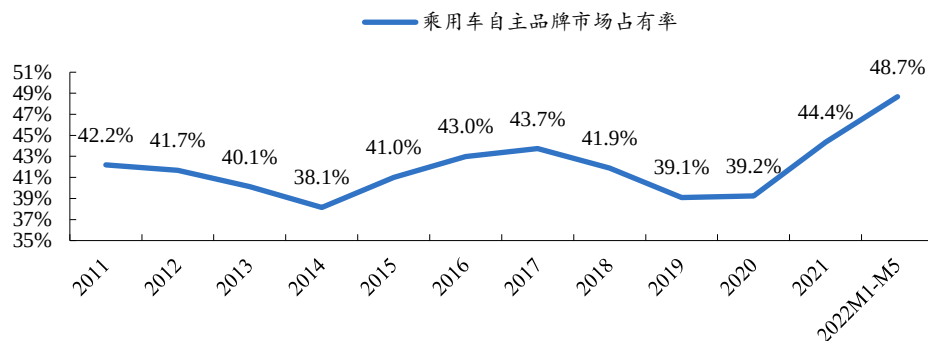
数据来源：乘联会、开源证券研究所

图4：自主品牌乘用车零售恢复好于乘用车整体（万辆）



数据来源：乘联会、开源证券研究所

图5：乘用车自主品牌市占率大幅提升



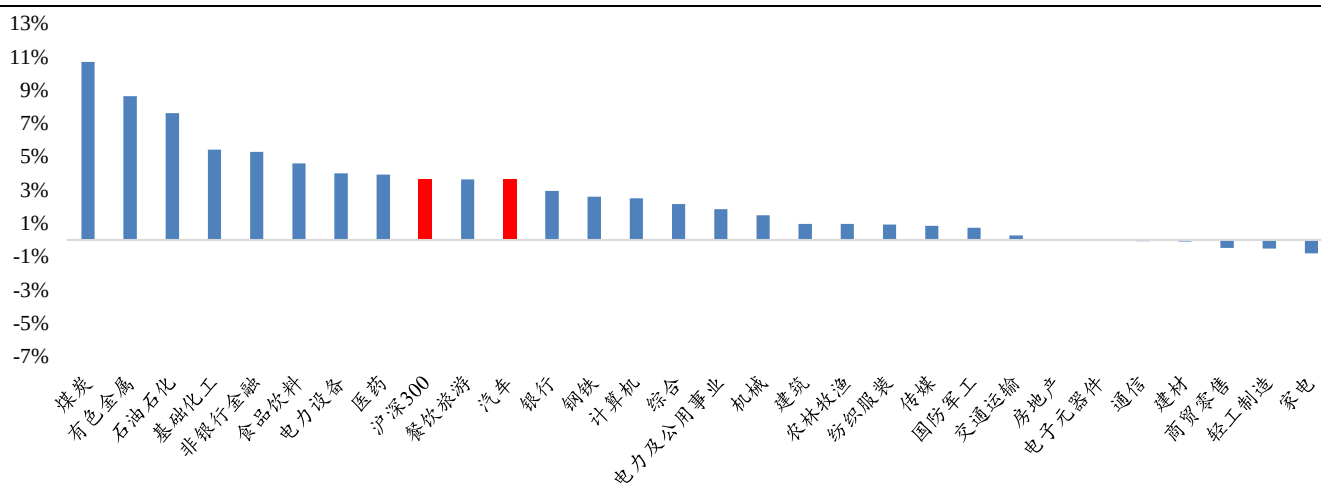
数据来源：Wind、开源证券研究所

复工复产+政策刺激供需双重推动，看好国内自主品牌崛起。供给端汽车行业复工复产稳步推进，零部件供应问题有望逐步得到缓解；需求端，中央和地方政府出台多项政策刺激汽车消费。汽车板块基本面向好，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，受益标的包括隆盛科技、贝斯特、菱电电控、欣锐科技、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、三花智控等。

2、板块市场表现：本周 A 股汽车板块延续上升行情

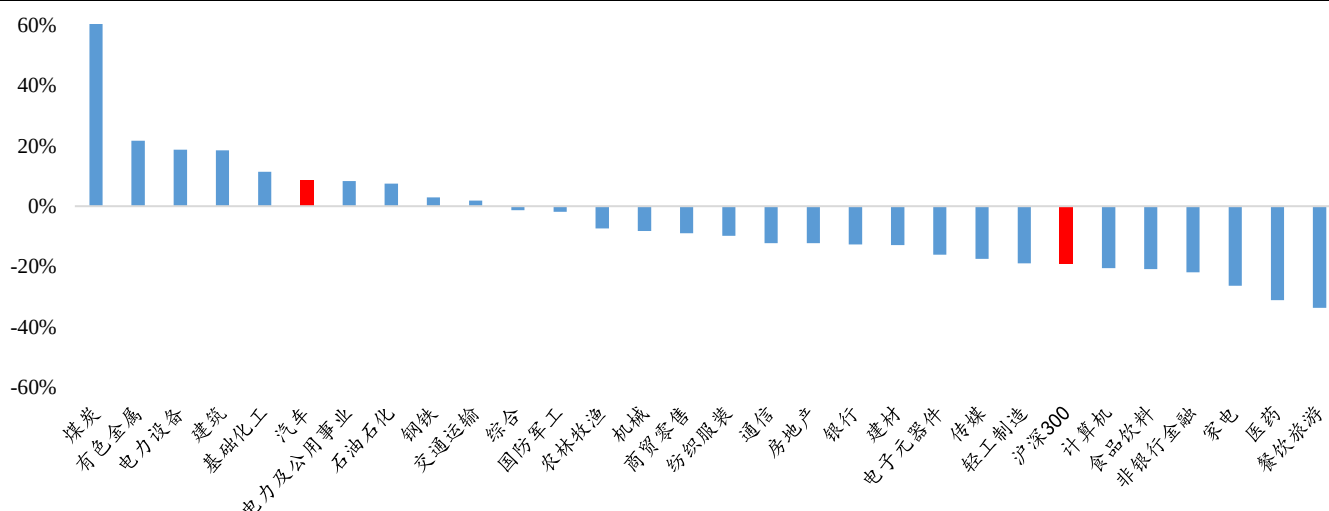
本周（6.06-6.10）沪深 300 指数涨幅 3.65%，其中汽车板块涨幅 3.63%，跑输大盘 0.02 个百分点，位居 A 股行业第 10 位。

图6：A 股汽车板块本周（6.06-6.10）涨跌幅行业排名第 10 位



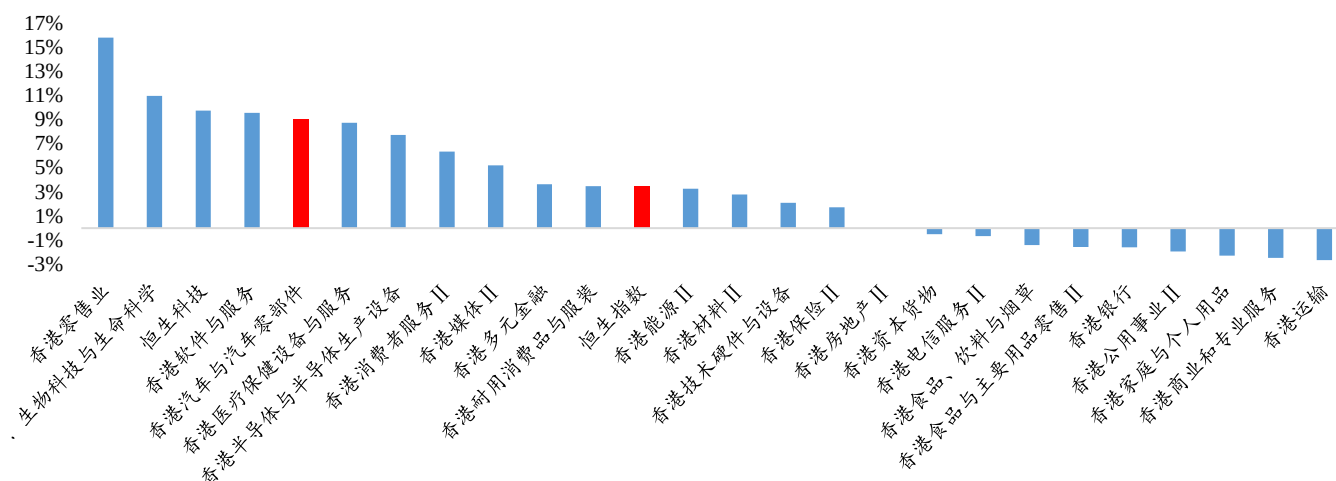
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：A 股汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 6 位



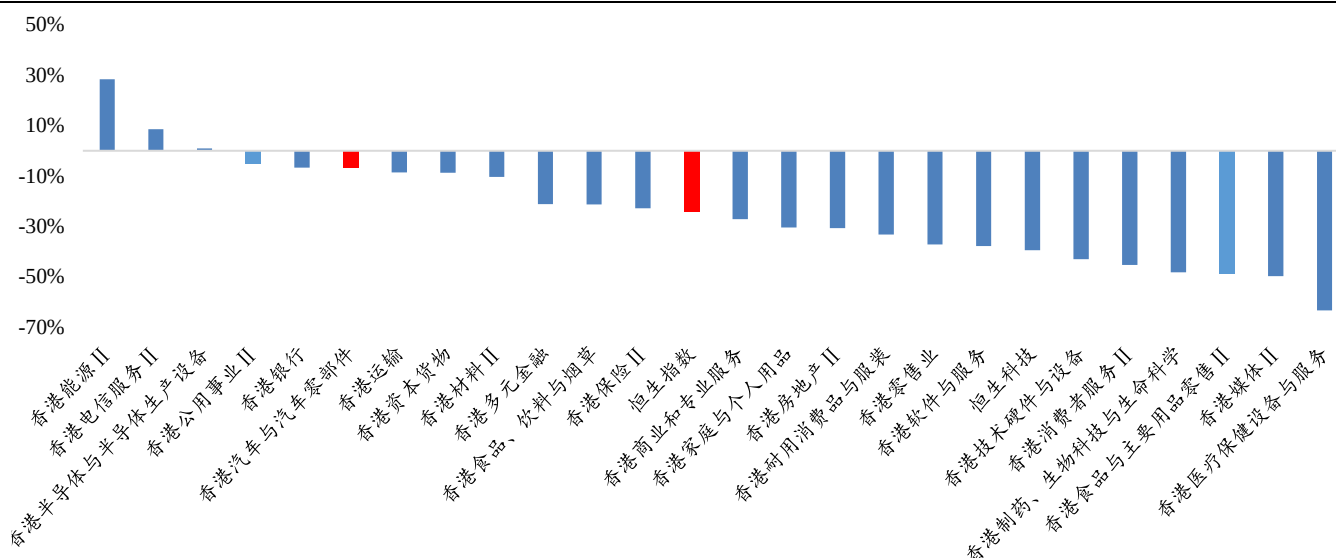
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：港股汽车板块本周（6.06-6.10）涨跌幅行业排名第 5 位



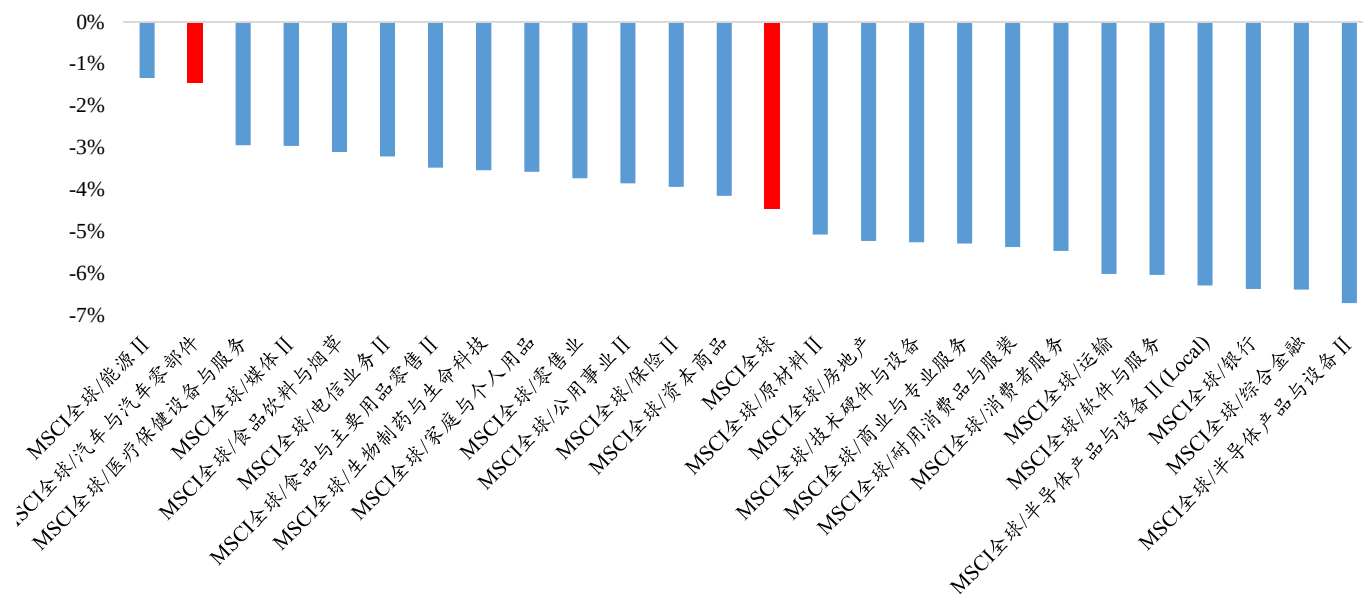
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：港股汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 6 位



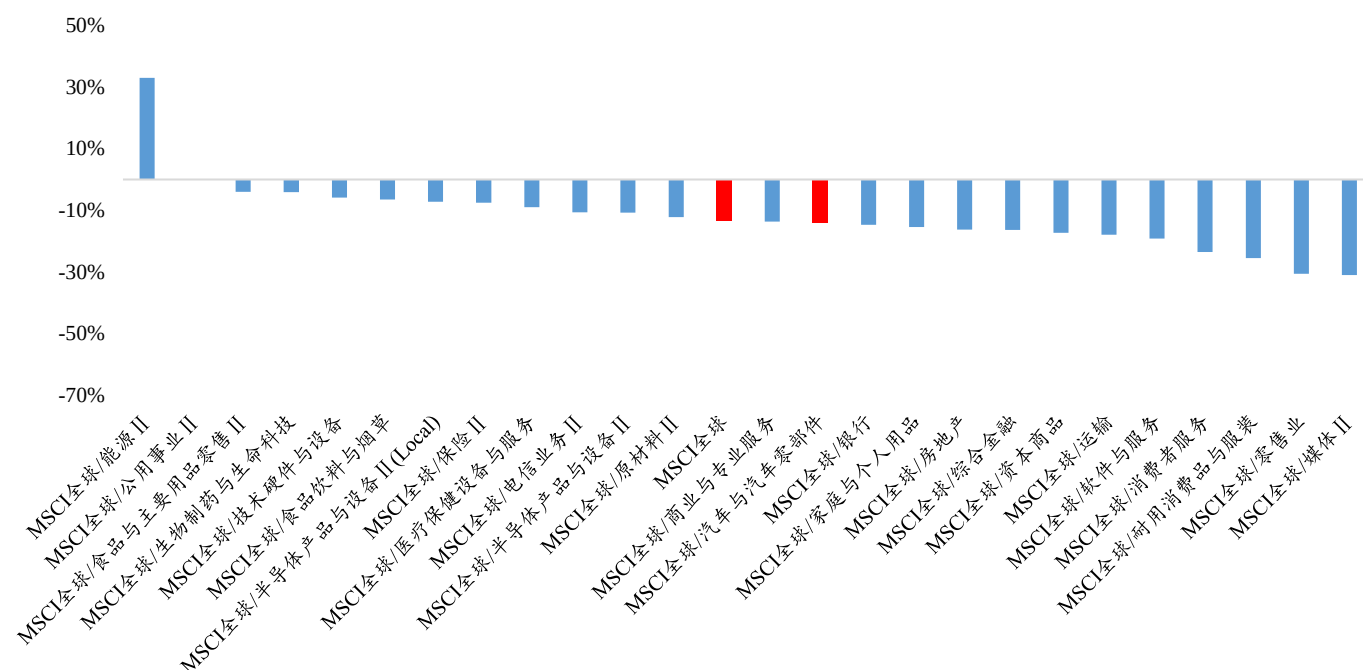
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：全球汽车板块本周（6.06-6.10）涨跌幅行业排名第 2 位



数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：全球汽车板块本年度涨跌幅行业排名第 15 位



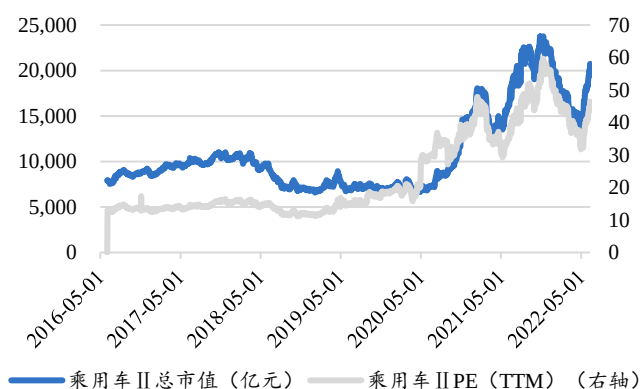
数据来源：Wind、开源证券研究所

3、汽车板块本周（6.06-6.10）PE 估值向上

本周（6.06-6.10）汽车板块 PE 估值向上，包括乘用车板块、商用车板块以及汽车零部件板块。

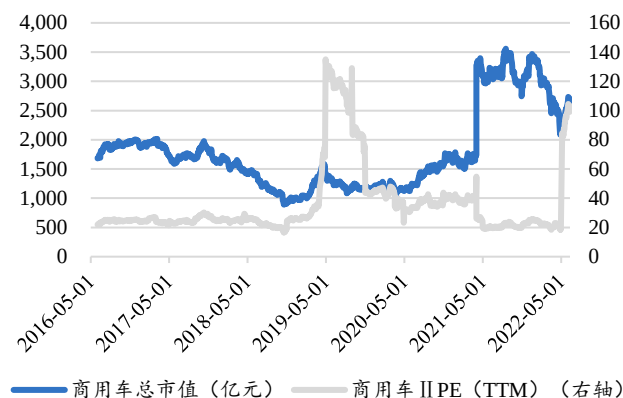
整车厂方面，本周（6.06-6.10）比亚迪、理想汽车、小鹏汽车等公司周涨幅超过 15%。零部件方面，保隆科技、华阳集团、泉峰汽车等周涨幅超 10%。

图12：乘用车板块总市值与市盈率 5 月向上



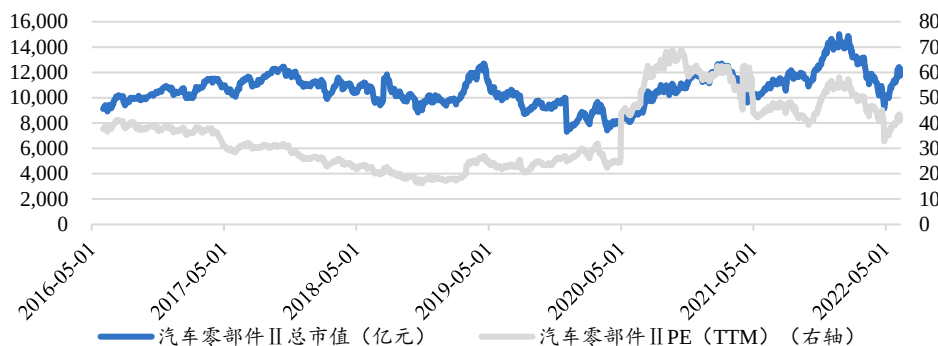
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：商用车板块总市值与市盈率 5 月向上



数据来源：Wind、开源证券研究所

图14：汽零板块总市值与市盈率 5 月向上



数据来源：Wind、开源证券研究所

表2：本周（6.06-6.10）国内造车新势力股价涨普涨

证券代码	公司名称	收盘价格（元）	PE（TTM）	周涨跌幅（%）	月涨跌幅（%）	年涨跌幅（%）
2015.HK	理想汽车-W	122.70	6.2298	21.73%	54.44%	4.87%
9868.HK	小鹏汽车-W	108.00	5.8908	18.03%	31.55%	-34.55%
9866.HK	蔚来-SW	112.00	5.5779	9.56%	41.15%	-2.64%
TSLA.O	特斯拉	696.69	11.6060	-0.98%	-12.92%	16.35%

数据来源：Wind、开源证券研究所（收盘日期 2022/6/10）

表3：本周（6.06-6.10）传统车企股价涨跌互现

证券代码	公司名称	收盘价格 (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(%)
002594.SZ	比亚迪	348.80	280.79	15.87%	49.49%	72.76%	8.70	3.89%
601633.SH	长城汽车	36.52	50.31	2.96%	58.75%	-8.32%	1.05	0.00%
600418.SH	江淮汽车	8.44	-96.02	1.07%	54.27%	33.97%	0.00	0.09%
000625.SZ	长安汽车	15.60	16.46	0.58%	38.30%	-1.91%	-0.23	1.98%
601238.SH	广汽集团	16.08	21.09	-0.19%	33.67%	42.46%	0.59	0.00%
600104.SH	上汽集团	19.31	8.84	-1.13%	10.52%	-9.44%	0.00	3.85%
000800.SZ	一汽解放	9.05	16.42	-1.52%	17.69%	-15.02%	2.28	1.55%
000951.SZ	中国重汽	12.19	25.62	-4.02%	25.61%	-38.89%	0.04	0.00%
600066.SH	宇通客车	8.05	29.27	-6.50%	14.70%	-35.13%	0.00	0.00%

数据来源：Wind、开源证券研究所（收盘日期 2022/6/10）

表4：本周（6.06-6.10）智能化&轻量化赛道个股表现强势

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	298.7	73.1	5.0	7.2	10.3	59.0	41.5	29.1	6.6	5.2
000887.SZ	中鼎股份	225.0	17.1	9.7	12.3	16.3	21.6	16.9	12.8	7.5	-21.6
601689.SH	拓普集团	655.7	59.5	10.2	14.4	20.8	64.0	45.4	31.5	4.0	12.8
688533.SH	上声电子	93.4	58.4	0.6	1.1	2.2	142.3	85.8	42.0	1.8	4.4
300745.SZ	欣锐科技	57.1	45.8	0.3	1.6	2.7	208.1	35.8	21.2	-1.7	-28.7
603197.SH	保隆科技	98.4	47.3	2.7	3.0	4.1	33.8	32.8	24.2	10.9	-18.9
002920.SZ	德赛西威	803.0	144.6	8.3	12.3	18.2	95.8	65.1	44.2	4.8	2.6
002906.SZ	华阳集团	219.8	46.3	3.0	4.2	6.1	74.7	52.6	36.4	10.7	-15.3
600699.SH	均胜电子	184.0	13.5	-37.5	13.1	20.1	-4.9	14.0	9.1	2.8	-38.8
603786.SH	科博达	249.5	62.4	3.9	4.9	7.0	64.2	50.7	35.6	2.4	-21.7
688667.SH	菱电电控	83.1	161.1	1.4	2.7	3.8	56.7	31.2	21.8	9.9	-6.4
605005.SH	合兴股份	71.1	17.6	2.0	2.4	3.2	35.9	29.1	22.1	-1.1	-26.1
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	146.0	55.7	1.0	3.5	5.8	146.6	42.2	25.3	9.9	-4.6
603982.SH	泉峰汽车	52.1	25.9	1.2	1.8	2.8	42.5	29.4	18.2	14.1	-45.0
300580.SZ	贝斯特	38.1	19.1	2.0	2.9	3.9	19.4	13.2	9.9	-4.9	-25.3
603305.SH	旭升股份	166.8	26.7	4.1	5.3	7.6	29.0	22.6	15.7	5.3	-24.8
600933.SH	爱柯迪	136.1	15.8	3.1	5.3	6.9	43.8	25.8	19.6	4.4	-18.2
600480.SH	凌云股份	82.6	9.0	2.8	3.9	4.9	25.0	17.7	14.1	0.4	-9.1
002101.SZ	广东鸿图	75.1	14.2	3.0	4.5	5.3	24.9	16.6	14.2	6.0	20.5
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	60.4	15.9	4.2	5.3	6.6	13.4	11.3	9.0	-1.4	-10.3
603997.SH	继峰股份	100.2	9.0	1.3	4.3	6.9	74.6	22.9	14.4	-2.0	-44.3
603179.SH	新泉股份	140.3	28.8	2.8	3.9	5.7	38.4	36.0	24.6	-0.5	-12.6
601799.SH	星宇股份	445.1	155.8	9.5	12.6	16.2	45.7	35.2	27.5	-1.7	-23.1
600660.SH	福耀玻璃	1,066.0	42.4	31.5	36.0	46.0	34.5	30.7	24.1	1.3	-7.6
603303.SH	得邦照明	63.4	13.3	3.3	4.8	6.7	19.4	13.2	9.4	3.7	-22.5
605068.SH	明新旭腾	37.9	22.8	1.6	2.0	2.9	23.2	18.6	13.2	-3.8	-36.1
002048.SZ	宁波华翔	123.5	15.2	12.6	13.9	16.1	7.5	8.9	7.7	0.6	-29.9
603730.SH	岱美股份	100.4	10.7	4.2	5.8	7.2	18.7	17.3	13.9	-2.0	-38.4
600741.SH	华域汽车	712.5	22.6	64.7	78.2	87.7	11.0	9.1	8.1	-3.8	-20.1

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	73.5	9.3	2.2	3.6	5.7	33.1	20.6	12.9	-1.0	-26.1
000581.SZ	威孚高科	186.3	19.7	25.8	26.3	29.3	7.7	7.5	6.8	-0.1	-1.2
300680.SZ	隆盛科技	49.5	24.5	1.0	2.0	2.7	51.0	25.3	18.4	2.9	-21.5
002050.SZ	三花智控	723.6	20.2	16.8	22.5	29.0	42.9	32.0	24.9	10.0	-19.6
300825.SZ	阿尔特	80.6	16.2	2.1	3.7	5.0	24.4	13.5	9.9	1.9	-13.2

数据来源: Wind、开源证券研究所 (收盘日期 2022/6/10, 表中伯特利、中鼎股份、拓普集团、上声电子、欣锐科技、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

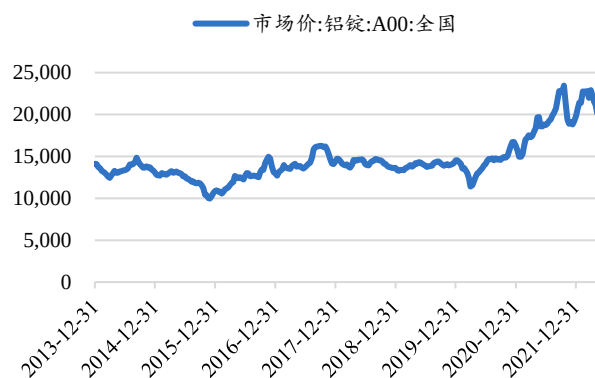
原材料价格自 4 月以来整体呈下降趋势。4 月以来, 钢铁、铝锭、天然橡胶、玻璃、聚丙烯下降-5%/-9.8%/-1.5%/-5.9%/-3.3%。

图15: 钢铁指数 4 月以来有所下降



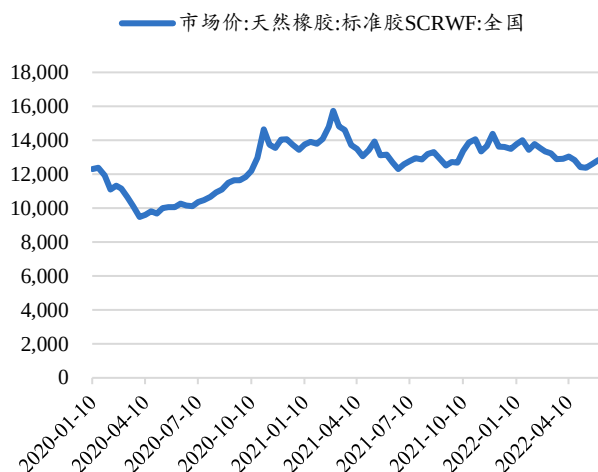
数据来源: Wind、开源证券研究所

图16: 铝锭 4 月以来价格有所下降 (元/吨)



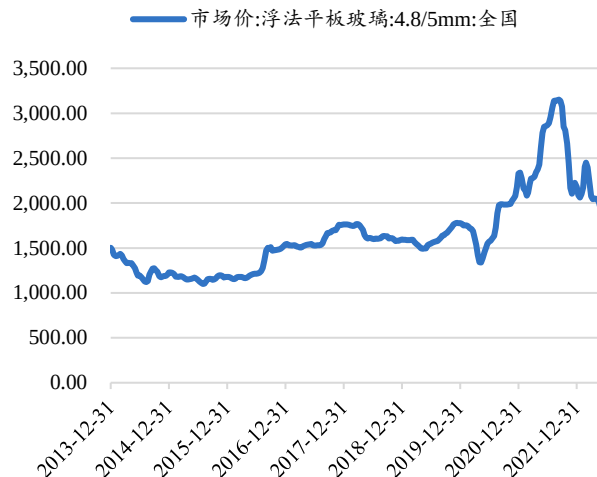
数据来源: Wind、开源证券研究所

图17：天然橡胶价格4月以来价格有所下降（元/吨）



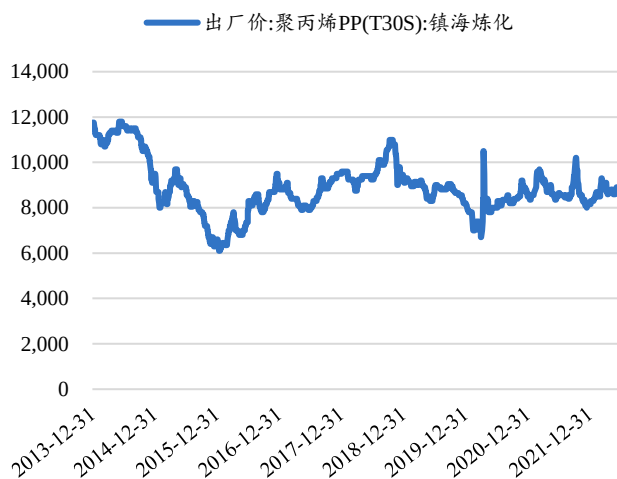
数据来源：Wind、开源证券研究所

图18：浮法平板玻璃4月以来价格有所下降（元/吨）



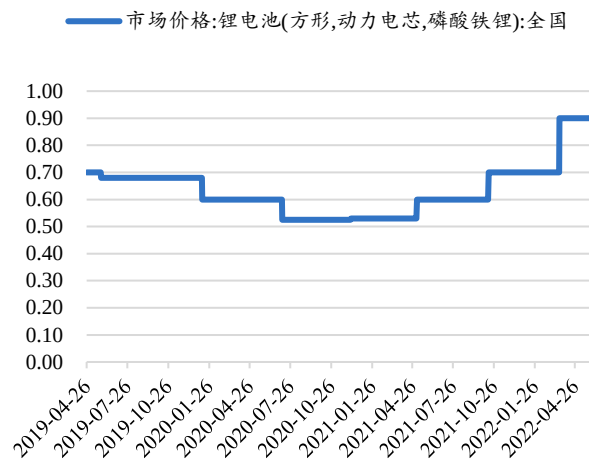
数据来源：Wind、开源证券研究所

图19：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20：锂电池近3个月价格稳定

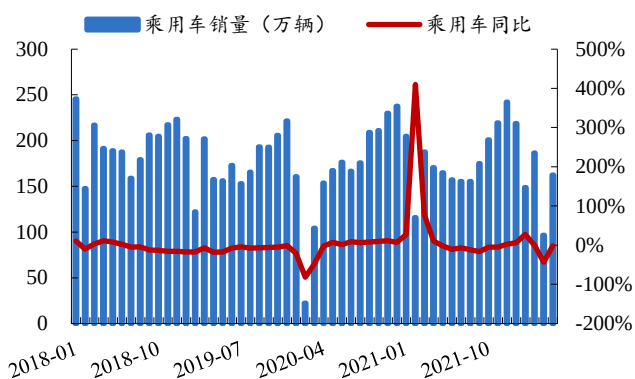


数据来源：Wind、开源证券研究所

3.2、汽车行业重点数据更踪：5月乘用车销量环比大幅改善

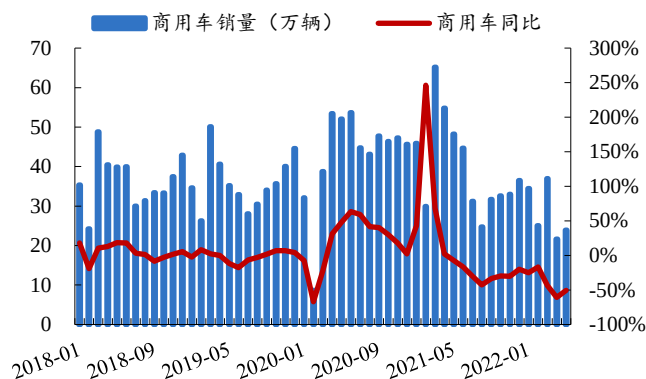
5月乘用车销量呈现明显恢复性增长。5月乘用车销量为162.3万辆，环比增长68.2%，销量同比下降幅度较4月大幅收窄，乘用车销恢复情况良好；5月商用车销量为142.1万辆，同比下降41.9%，恢复程度不如乘用车。

图21：5月乘用车销量环比大幅改善



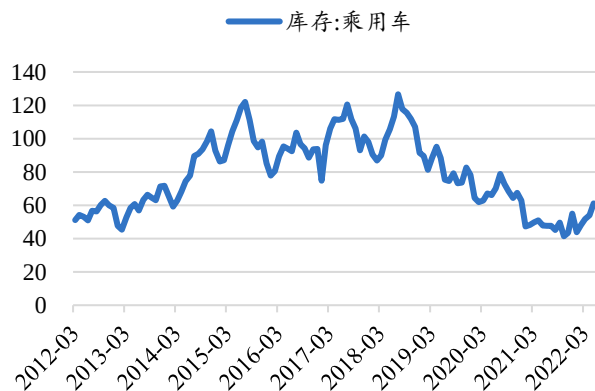
数据来源：Wind、开源证券研究所

图22：5月商用车销量同比有所回升



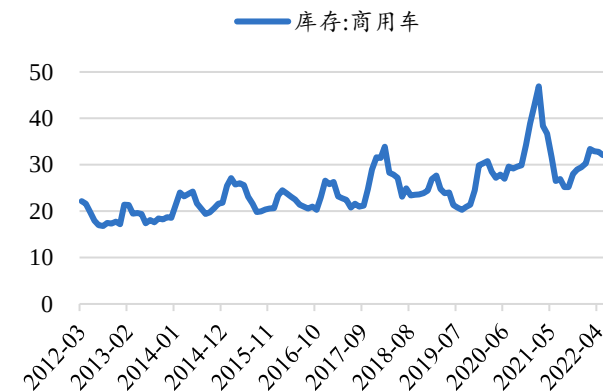
数据来源：Wind、开源证券研究所

图23：2022年以来乘用车库存水平有所回升（万辆）



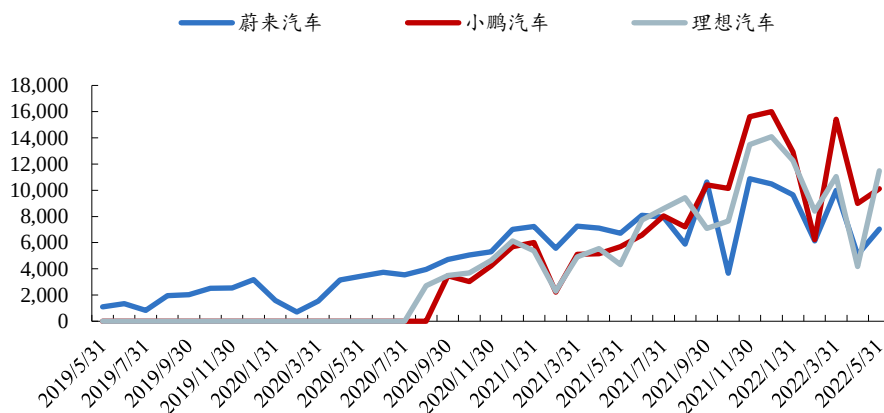
数据来源：Wind、开源证券研究所

图24：2022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

图25：造车新势力5月销量反弹（辆）



数据来源：Wind、开源证券研究所

4、行业动态：上汽通用五菱与大疆联合造车

4.1、新上市车型：Smart 精灵#1、LYRIQ 锐歌等新车上市

本周（6.06-6.12）主要有 21 款新车和改款车上市。

表5：本周上市新车一览（6.06-6.12）：Smart 精灵#1、LYRIQ 锐歌等新车上市

上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格（万元）
2022.6.6	飞度	改款	两厢车	广汽本田	8.18-10.88
2022.6.6	凯美瑞	改款	轿车	广汽丰田	17.98-26.98
2022.6.6	长安欧尚 X5	改款	SUV	长安欧尚	6.99-10.99
2022.6.6	哈弗大狗	改款	SUV	长城汽车	11.99-16.79
2022.6.6	ID.6 CROZZ	改款	SUV	一汽大众	23.98-33.69
2022.6.6	Smart 精灵#1	新车上市	SUV	Smart	18.16-22.66
2022.6.6	菱智 PLUS	改款	MPV	东风风行	9.99-13.99
2022.6.6	LYRIQ 锐歌	新车上市	SUV	凯迪拉克	43.97-47.97
2022.6.7	威马 EX5	改款	SUV	威马汽车	16.08-18.98
2022.6.7	瑞风 E3	新车上市	MPV	江汽集团	19.98-20.88
2022.6.8	宝马 8 系	改款	轿车	宝马	96.20-119.80
2022.6.9	奔驰 E 级	改款	三厢车	北京奔驰	43.68-54.88
2022.6.9	奔驰 E 级新能源	改款	三厢车	北京奔驰	51.76-52.03
2022.6.9	炮	改款	皮卡	长城汽车	9.78-29.00
2022.6.9	长安欧尚 X7 PLUS	新车上市	SUV	长安欧尚	7.99-13.39
2022.6.10	奥迪 A8L	改款	三厢车	奥迪	85.88-197.18
2022.6.10	发现运动版	改款	SUV	奇瑞捷豹路虎	35.68-45.58
2022.6.10	发现运动版新能源	改款	SUV	奇瑞捷豹路虎	40.98-42.28
2022.6.10	牧马人新能源	改款	SUV	JEEP	54.49-62.49
2022.6.10	风光 380	新车上市	MPV	东风小康	5.38-6.08
2022.6.10	长安 Lumin	新车上市	两厢车	长安汽车	4.89-6.39

资料来源：太平洋汽车、开源证券研究所

4.2、行业重要新闻：上汽通用五菱与大疆联合造车，内蒙古首家特斯拉中心落地呼和浩特

1、上汽通用五菱与大疆联合造车

6 月 9 日，上汽通用五菱与大疆对外宣布，双方首个全球战略合作成果正式落地，首款搭载大疆车载系统的新能源量产车型即将上市。

从预告图看，该车型很可能是新款宝骏 KiWi EV。在 2021 年 4 月的上海车展上，宝骏 KiWi EV 大疆联名款已经以概念车的形式亮相。联名款 KiWi EV 定位为 A00 级纯电动汽车，车身硬件由宝骏负责，软件系统由大疆主导开发。

【资料来源：第一电动网，2022-06-10】

<https://mp.weixin.qq.com/s/zVE88CGN7dEWcQTvmvy6IA>

2、蔚来汽车发布便携式充放电一体机

6月6日，蔚来汽车正式发布便携式充放电一体机。根据官方披露的产品参数，便携式充放电一体机直接连接220V插座取电，同时可从车辆直流充电口取电，最高2.85kW直流充电功率，最高3.3kW放电功率，具备防触电、防过充、过放、短路及过温保护功能，支持IP66级防尘防水。

【资料来源：盖世汽车，2022-06-07】

<https://mp.weixin.qq.com/s/-KLrolzO102VRs72eZciYw>

3、德赛西威智能网联惠南二期开工

6月9日晚，德赛西威发布消息称，德赛西威智能网联惠南工业园二期项目已正式开工。惠南工业园是一个综合性产业园，主要包括智能网联研发中心、智能工厂、立体仓库、国家级实验中心以及国内第一家自建智能驾驶测试场，总占地面积22万平方米，规划建筑面积为50万平方米。该项目于2018年开建，一期项目在2021年落地并陆续投产。如今，时隔一年，惠南二期项目已经就绪。

【资料来源：盖世汽车，2022-06-10】

<https://mp.weixin.qq.com/s/zVE88CGN7dEWcQTvmvy6IA>

4、海南与吉利将在新能源车制造等加强合作

海南省人民政府与浙江吉利控股集团有限公司在海口签署战略合作协议。省委书记沈晓明、省长冯飞、吉利控股集团有限公司董事长李书福见证签约。

根据战略合作协议，双方将在新能源汽车制造及相关产业、科技融合新产业、教育产业等领域加强合作，合作内容涉及新能源专用车及产业链项目、高端进口汽车改装制造、绿色产业融合、摩旅文化、通用航空、商业航天、海上浮式装备旅游综合体、产教融合等项目领域。

【资料来源：财经网，2022-06-09】

<https://mp.weixin.qq.com/s/zVE88CGN7dEWcQTvmvy6IA>

5、欧洲2035年禁售燃油车计划取得关键进展

6月8日，欧洲议会投票支持在2035年禁止销售内燃发动机新车的提议，否决了一些议员试图放宽标准的尝试，并投票否决了一项修正案，该修正案将车队平均二氧化碳减排标准设定在90%。

【资料来源：盖世汽车，2022-06-10】

<https://auto.gasgoo.com/news/202206/10I70303990C108.shtml>

6、丰田将推出全新氢燃料电池车 预计 2023 年发布

丰田正计划推出一款全新的氢能燃料电池汽车，预计 2023 年发布。这将是丰田在 Mirai 之后的第二款 FCV 乘用车。预计新车将在爱知县元町工厂生产。Mirai 是丰田的第一款氢燃料车型，国内申报的续航里程为 781 公里。车辆已在日本市场发售，共推出 5 款车型，售价区间 710-805 万日元（约合 44.5-50.5 万元人民币）。

【资料来源：易车网，2022-06-07】

https://mp.weixin.qq.com/s/Fe-sUX2U_1H-6t2j4RcQ

7、内蒙古首家特斯拉中心落地呼和浩特

特斯拉在内蒙古呼和浩特的门店 6 月 8 日正式开门迎客，这也是这家新能源国际车企在内蒙古的首家门店。根据内蒙古自治区政府网站 6 月 6 日公开的《内蒙古自治区“十四五”节能减排综合工作实施方案》显示，到 2025 年，内蒙古的新能源车辆产能达到 10 万辆，新能源汽车产能利用率提高到 40% 以上。根据内蒙古统计部门的调查显示，在 24.1% 尚未购买汽车的内蒙古被调查者中，82.5% 的消费者购车时会选择购买新能源汽车。

【资料来源：中国证券网，2022-06-07】

https://mp.weixin.qq.com/s/Fe-sUX2U_1H-6t2j4RcQ

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的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	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	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

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

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

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