

汽车行业跟踪周报

6月第一周批发环比+17%，看好自主崛起

增持（维持）

2022年06月12日

证券分析师 黄细里

执业证书：S0600520010001

021-60199793

huangxl@dwzq.com.cn

研究助理 杨惠冰

执业证书：S0600121070072

yanghb@dwzq.com.cn

■ 投资要点

■ **每周复盘：**本周涨跌幅排名第7，SW乘用车PE/PB处于98%/95%历史分位：SW汽车上涨3.2%，跑赢大盘0.2pct。除了SW商用载货车和SW商用载客车，SW乘用车、SW汽车零部件、SW汽车服务均呈上升形态。申万一级28个行业中，本周汽车板块排名第7名，排名靠前。估值上，自2011年以来，SW乘用车的PE/PB分别处于历史98%/95%分位，分位数环比上周+3pct/+2pct；SW零部件的PE/PB分别处于历史78%/42%分位，分位数环比上周+1pct/+0pct。横向比较，乘用车板块估值在PE方面高于白色家电和白酒，PB方面高于白色家电低于白酒；汽车零部件板块估值在PE方面低于计算机高于传媒，PB方面低于计算机高于传媒。（本周具体指2022.06.06~2022.06.12，后文同，文中月份/季度前未注明年份者均默认为2022年本年度）

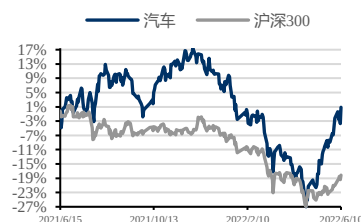
■ **景气跟踪：**6月第一周日均批发/零售环比分别为+17%/+6%。乘联会口径6月1-5日乘用车零售日均销量33,611辆，同比-5%，环比+6%；6月1-5日批发日均销量32,529辆，同比-7%，环比+17%。狭义乘用车5月产量167.1万辆，同比+6.5%，环比+69.5%；5月批发销量159.1万辆，同比-1.3%，环比+67.8%。库存：5月乘用车行业整体企业库存+8万辆，4月渠道库存-11.5万辆。

■ **重点关注：**原材料价格小幅上升。根据我们自建乘用车原材料价格指数模型，以玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材等五大原料价格指数加权，本周（06.06-06.10）环比上周（05.30-06.02）乘用车总体原材料价格指数+1.34%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别为+1.67%/+0.77%/+1.18%/+0.37%/+1.45%。

■ **投资建议：**全面看多汽车板块！超配整车+零部件！整车从政策受益视角下（短期）：整车板块油车占比高车企更加受益：优先【长城汽车+长安汽车+吉利汽车+上汽集团+广汽集团】，其次【比亚迪+理想+小鹏+蔚来】等。整车从电动智能转型视角下（中长期）：优先我们整车板块2022年4大金股【比亚迪+长城+理想+小鹏】，其次【蔚来+吉利汽车+长安汽车+广汽集团+上汽集团】。零部件板块：综合电动化/智能化景气度关联度及业绩弹性，重点布局三条主线：1）智能化核心品种【德赛西威+华阳集团+伯特利+经纬恒润+炬光科技等】；2）特斯拉产业链【拓普集团+旭升股份等】；3）其他新能源相关赛道：轻量化（爱柯迪，关注文灿股份）+玻璃（福耀玻璃）+车灯（星宇股份）+综合性（华域汽车）等。优选我们零部件板块2022年4大金股【德赛西威+拓普集团+华阳集团+伯特利】。

■ **风险提示：**芯片短缺影响超出预期，疫情控制低于预期。

行业走势



相关研究

《2022下半年汽车投资策略：全面看多！超配整车+零部件！》

2022-06-10

《复工复产进度超预期，5月产量同比转正》

2022-06-10

《5月前三周累计批发环比+46%，看好自主崛起》

2022-06-05

内容目录

1. 每周复盘	4
1.1. 涨跌幅：SW 汽车上涨 3.2%，跑赢大盘 0.2pct	4
1.2. 估值：整体大幅上升.....	5
2. 景气跟踪：批发/零售环比上行	7
2.1. 销量：6 月第一周批发销量环比+17%，零售销量环比+6%	7
2.2. 库存：5 月乘用车企业小幅补库，4 月渠道去库.....	8
2.3. 新车上市.....	8
3. 重点关注：原材料价格小幅上升	9
4. 投资建议	12
5. 风险提示	12

图表目录

图 1: 汽车与汽车零部件主要板块一周变动.....	4
(2022.06.06~2022.06.12)	4
图 2: 汽车与汽车零部件主要板块一月变动.....	4
(2022.05.12~2022.06.12)	4
图 3: 汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.06.12)	4
图 4: SW 一级行业一周涨跌幅.....	5
(2022.06.06~2022.06.12)	5
图 5: SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅.....	5
(2022.01.01~2022.06.12)	5
图 6: 汽车板块周涨幅前十个股.....	5
(2022.06.06~2022.06.12)	5
图 7: 汽车板块周跌幅前十个股.....	5
(2022.06.06~2022.06.12)	5
图 8: 整车各子版块 PE (历史 TTM, 整体法)	6
图 9: 整车各子版块 PB (整体法, 最新)	6
图 10: 乘用车 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较	6
图 11: 乘用车 PB (整体法, 最新) 横向比较.....	6
图 12: 汽车零部件 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较	7
图 13: 汽车零部件 PB (整体法, 最新) 横向比较.....	7
图 14: 2022 年 5 月传统乘用车企业库存+8 万辆/万辆	8
图 15: 2022 年 4 月传统乘用车渠道库存-11.5 万辆/万辆	8
图 16: 乘用车原材料价格指数环比+1.34% (06.06-06.10)	9
图 17: 玻璃价格指数环比+1.67% (06.06-06.10)	9
图 18: 铝材价格指数环比+0.77% (06.06-06.10)	9
图 19: 塑料价格指数环比+1.18% (06.06-06.10)	9
图 20: 天胶价格指数环比+0.37% (06.06-06.10)	10
图 21: 钢价格指数环比+1.45% (06.06-06.10)	10
表 1: 乘用车厂家 6 月周度零售数量 (辆) 和同比增速.....	7
表 2: 乘用车厂家 6 月周度批发数量 (辆) 和同比增速.....	7
表 3: 新车上市汇总.....	8
表 4: 车企动态.....	10
表 5: 智能网联重点资讯.....	11
表 6: 上市公司重点公告.....	12

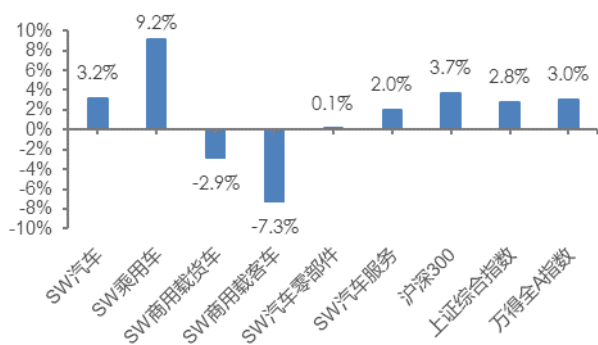
1. 每周复盘

SW 汽车上涨 3.2%，跑赢大盘 0.2pct。除了 SW 商用载货车和 SW 商用载客车，SW 乘用车、SW 汽车零部件、SW 汽车服务均呈上升形态。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 7 名，排名靠前。估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 98%/95%分位，分位数环比上周+3pct/+2pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 78%/42%分位，分位数环比上周+1pct/+0pct。

1.1. 涨跌幅：SW 汽车上涨 3.2%，跑赢大盘 0.2pct

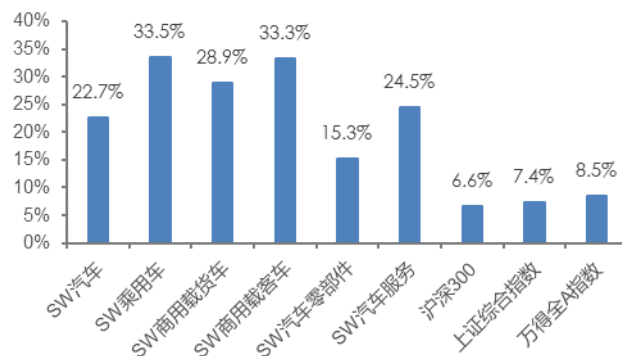
SW 汽车上涨 3.2%，跑赢大盘 0.2pct。除了 SW 商用载货车和 SW 商用载客车，SW 乘用车、SW 汽车零部件、SW 汽车服务均呈上升形态。SW 乘用车/SW 商用载货车/SW 商用载客车/SW 汽车零部件/SW 汽车服务分别+9.2%/-2.9%/-7.3%/+0.1%/+2.0%。一个月以来，SW 汽车板块上升 22.7%，跑赢大盘 14.3pct。2022 年初至今，SW 汽车板块下跌 8.5%，跑赢大盘 5.9pct。

图1：汽车与汽车零部件主要板块一周变动
(2022.06.06~2022.06.12)



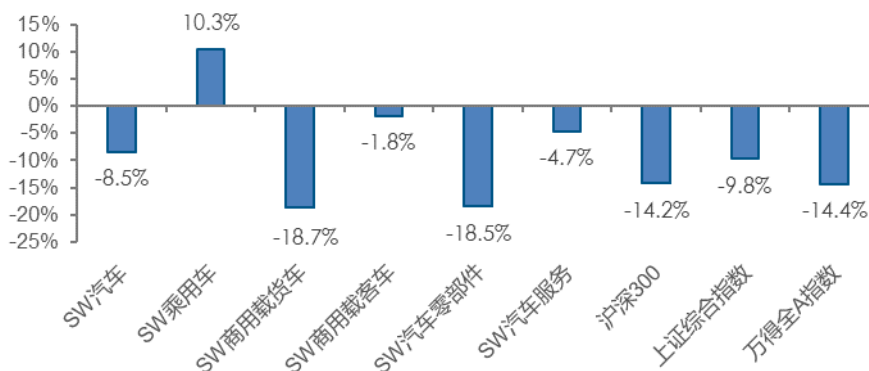
数据来源：wind，东吴证券研究所

图2：汽车与汽车零部件主要板块一月变动
(2022.05.12~2022.06.12)



数据来源：wind，东吴证券研究所

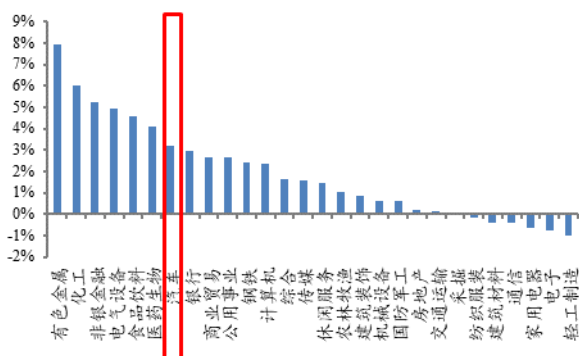
图3：汽车与汽车零部件主要板块年初至今变动 (2022.01.01~2022.06.12)



数据来源：wind，东吴证券研究所

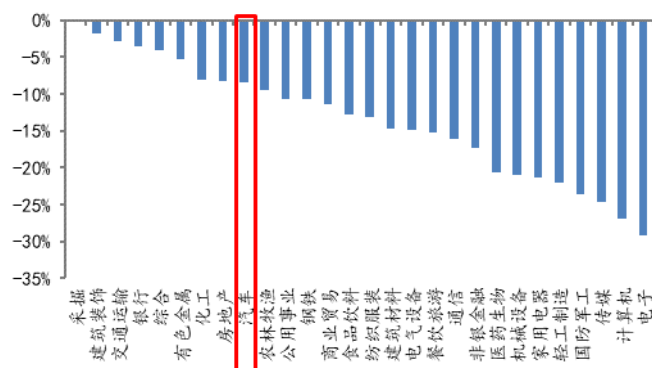
申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 7 名，排名靠前。年初至今汽车板块排名第 9 名，排名靠前。本周汽车相关概念指数均呈上升趋势，其中锂电池指数幅度最大，为 6.1%，按涨幅排序依次为锂电池指数/特斯拉指数/新能源汽车指数/智能汽车指数/燃料电池指数，分别为+6.1%/+3.8%/+3.4%/+0.6%/+0.5%。

图4：SW 一级行业一周涨跌幅
(2022.06.06~2022.06.12)



数据来源：wind，东吴证券研究所

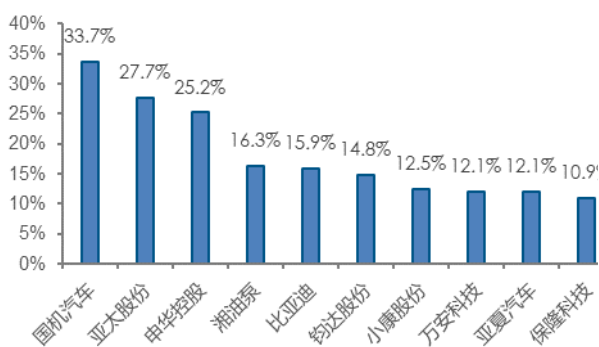
图5：SW 一级行业 2022 年初至今涨跌幅
(2022.01.01~2022.06.12)



数据来源：wind，东吴证券研究所

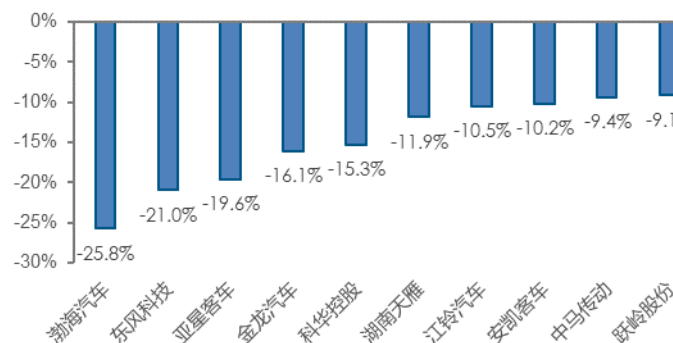
汽车板块个股表现，按周涨跌幅排序，涨幅前五分别为国机汽车（33.7%）、亚太股份（27.7%）、申华控股（25.2%）、湘油泵（16.3%）、比亚迪（15.9%）。跌幅前五分别为渤海汽车（25.8%）、东风科技（-21.0%）、亚星客车（-19.6%）、金龙汽车（-16.1%）、科华控股（-15.3%）。

图6：汽车板块周涨幅前十个股
(2022.06.06~2022.06.12)



数据来源：wind，东吴证券研究所

图7：汽车板块周跌幅前十个股
(2022.06.06~2022.06.12)



数据来源：wind，东吴证券研究所

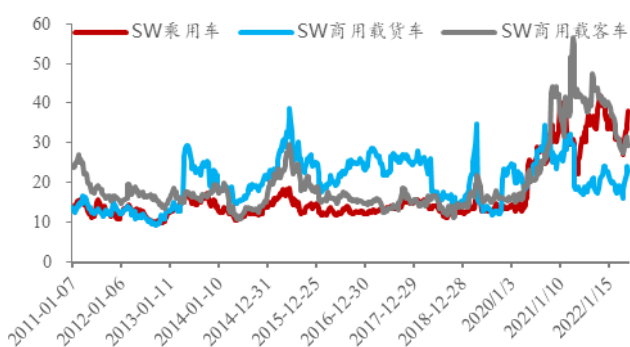
1.2. 估值：整体大幅上升

估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 98%/95%分位，分位数环比上周+3pct/+2pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 78%/42%分位，分位数环比上周+1pct/+0pct。横向比较，乘用车板块估值在 PE 方面高于白色家电和白酒，PB 方面高于白色家电低于白酒；汽车零部件板块估值在 PE 方面低于计算机高于传媒，PB 方面

低于计算机高于传媒。

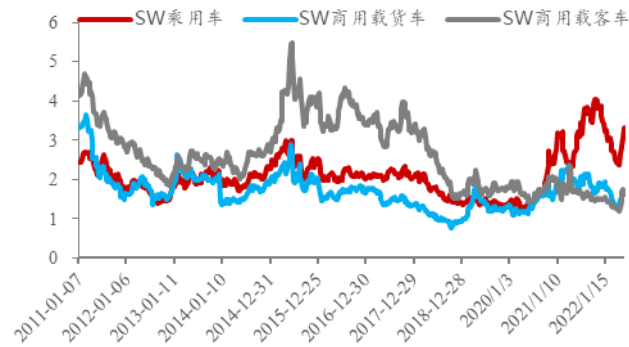
SW 汽车 PE（历史 TTM，整体法）为 32.73 倍（上周：31.35 倍），是万得全 A 的 2.27 倍，SW 汽车零部件 PE（历史 TTM，整体法）为 28.41 倍（上周：28.28 倍）；SW 汽车 PB（整体法，最新）为 2.68 倍（上周：2.57 倍），是万得全 A 的 1.63 倍，SW 汽车零部件 PB（整体法，最新）估值为 2.39 倍（上周：2.39 倍）。乘用车、商用载货车、商用载客车 PE（历史 TTM，整体法）分别为 37.99 倍（上周：34.96 倍）、22.99 倍（上周：24.09 倍）和 29.27 倍（上周：31.31 倍）；乘用车、商用载货车、商用载客车 PB（整体法，最新）分别为 3.31 倍（上周：3.05 倍）、1.61 倍（上周：1.67 倍）和 1.63 倍（上周：1.77 倍）。

图8：整车各子版块 PE（历史 TTM，整体法）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图9：整车各子版块 PB（整体法，最新）

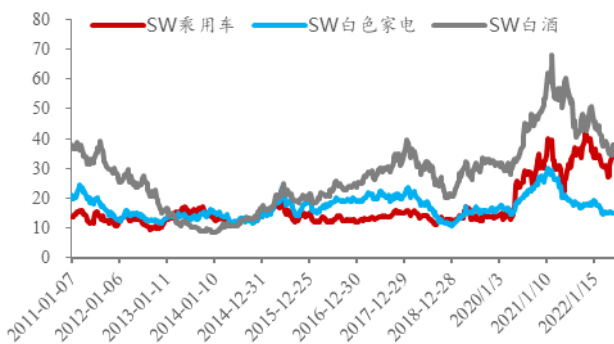


数据来源：wind，东吴证券研究所

白色家电 PE（历史 TTM，整体法）为 15.00 倍，是乘用车的 0.39 倍，白酒 PE（历史 TTM，整体法）为 37.90 倍，是乘用车的 1.00 倍；白色家电 PB（整体法，最新）为 2.80 倍，是乘用车的 0.85 倍，白酒 PB（整体法，最新）为 10.10 倍，是乘用车的 3.05 倍。

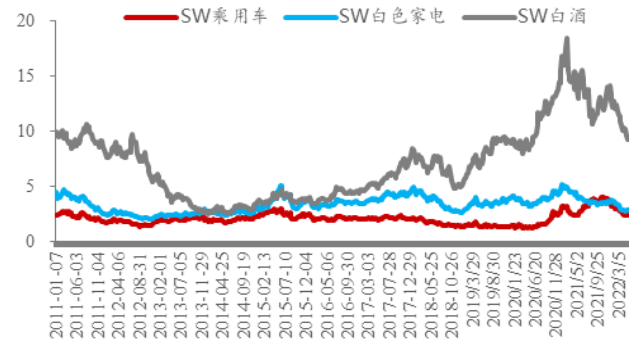
计算机 PE（历史 TTM，整体法）为 43.43 倍，是汽车零部件的 1.53 倍，传媒 PE（历史 TTM，整体法）为 20.72 倍，是汽车零部件的 0.73 倍；计算机 PB（整体法，最新）为 3.29 倍，是汽车零部件的 1.37 倍，传媒 PB（整体法，最新）为 2.06 倍，是汽车零部件的 0.86 倍。

图10：乘用车 PE（历史 TTM，整体法）横向比较



数据来源：wind，东吴证券研究所

图11：乘用车 PB（整体法，最新）横向比较



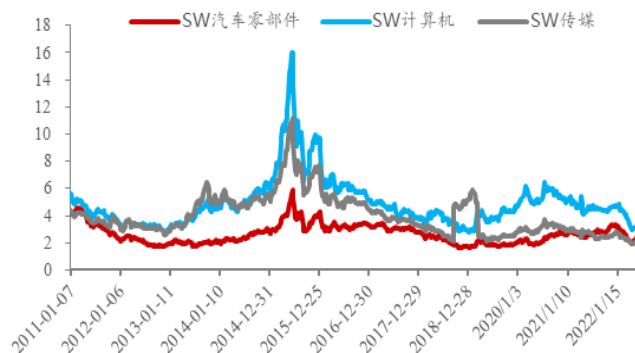
数据来源：wind，东吴证券研究所

图12: 汽车零部件 PE (历史 TTM, 整体法) 横向比较



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图13: 汽车零部件 PB (整体法, 最新) 横向比较



数据来源: wind, 东吴证券研究所

2. 景气跟踪: 批发/零售环比上行

景气跟踪: 乘联会口径 6 月 1-5 日乘用车零售日均销量 33,611 辆, 同比-5%, 环比+6%。6 月 1-5 日批发日均销量 32,529 辆, 同比-7%, 环比+17%。狭义乘用车 5 月产量 167.1 万辆, 同比 6.5%, 环比 69.5%; 5 月批发销量 159.1 万辆, 同比-1.3%, 环比 67.8%。库存: 5 月乘用车行业整体企业库存+8 万辆, 4 月渠道库存-11.5 万辆。

2.1. 销量: 6 月第一周批发销量环比+17%, 零售销量环比+6%

乘联会周度数据口径: 6 月 1-5 日乘用车零售日均销量 33,611 辆, 同比-5%, 环比+6%。6 月 1-5 日批发日均销量 32,529 辆, 同比-7%, 环比+17%。狭义乘用车 5 月产量 167.1 万辆, 同比 6.5%, 环比 69.5%; 5 月批发销量 159.1 万辆, 同比-1.3%, 环比 67.8%。

表1: 乘用车厂家 6 月周度零售数量 (辆) 和同比增速

乘用车零售销量	1-5 日	6-12 日	13-19 日	20-26 日	27-30 日	全月
2022 年日均销量	33,611					
2021 年日均销量	35,238	39,772	42,794	52,167	115,752	52,744
22 年同比	-5%					
环比 5 月同期	6%					

数据来源: 乘联会, 东吴证券研究所

表2: 乘用车厂家 6 月周度批发数量 (辆) 和同比增速

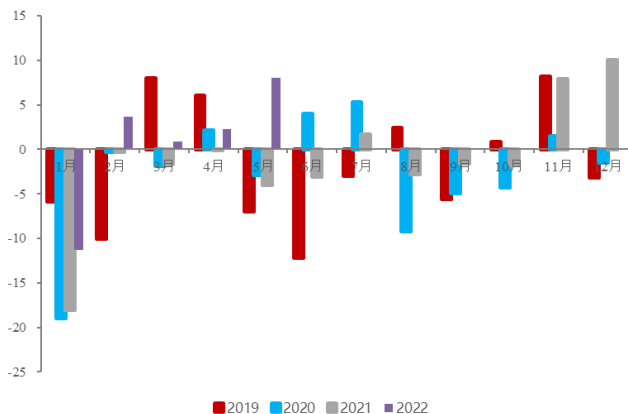
乘用车批发销量	1-5 日	6-12 日	13-19 日	20-26 日	27-30 日	全月
2022 年日均销量	32,529					
2021 年日均销量	34,978	39,220	36,192	53,262	115,757	51,288
22 年同比	-7%					
环比 5 月同期	17%					

数据来源: 乘联会, 东吴证券研究所

2.2. 库存：5月乘用车企业小幅补库，4月渠道去库

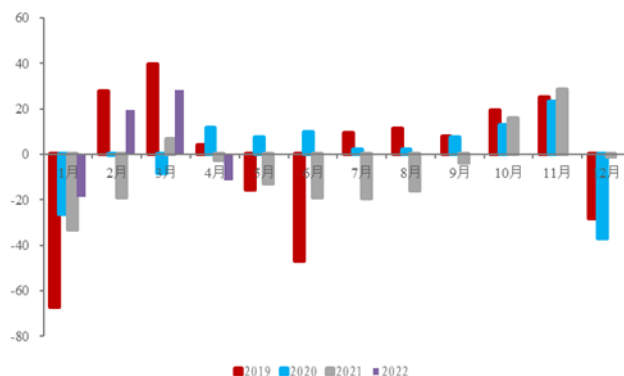
5月乘用车行业整体企业库存+8万辆，4月渠道库存-11.5万辆。

图14：2022年5月传统乘用车企业库存+8万辆/万辆



数据来源：乘联会，东吴证券研究所

图15：2022年4月传统乘用车渠道库存-11.5万辆/万辆



数据来源：乘联会，交强险，东吴证券研究所

2.3. 新车上市

6月6日-6月10日共上市25款新车（含改款），其中SUV发布11款，三厢车发布5款，两厢车发布2款，MPV发布5款，皮卡发布1款，客车发布1款。分别是飞度、凯美瑞、长安欧尚X5、哈佛大狗、菱智plus、ID.6 CROZZ、smart精灵#1、LYRIQ锐哥、威马EX5、瑞风E3、宝马8系、瑞驰新能源EC35、瑞驰新能源EC31、奔驰E级、奔驰E级新能源、炮、上汽大通MAXUS V90新能源、长安欧尚X7 PLUS、奥迪A8L、发现运动版、牧马人新能源、发现运动版新能源、风光380、长安Lumin、SWM斯威G01FF。

表3：新车上市汇总

车型	厂家	时间	类型	级别	燃料	价格区间 (万元)	发动机	变速箱
飞度	广汽本田	6月6日	两厢车	小型	汽油	8.18-10.88	1.5L L4	CVT
凯美瑞	广汽丰田	6月6日	三厢车	中型	汽油/油 电混合	17.98-26.98	2.0L L4/2.5L L4	CVT(模拟10 挡)/8AT/E- CVT
长安欧尚X5	长安欧尚	6月6日	SUV	紧凑型	汽油	10.09-10.99	1.5T L4	7DCT
哈佛大狗	长城汽车	6月6日	SUV	紧凑型	汽油	14.89-16.79	1.5T L4/2.0T L4	7DCT
菱智plus	东风风行	6月6日	MPV	MPV	汽油	9.9-13.19	2.0L L4	6MT
ID.6 CROZZ	一汽大众	6月6日	SUV	中大型	纯电动	24.73-33.69	动力电池	固定齿比
smart 精灵#1	smart	6月6日	SUV	小型	纯电动	18.16-22.66	动力电池	固定齿比
LYRIQ 锐哥	上汽通用凯迪 拉克	6月6日	SUV	中大型	纯电动	43.97-47.97	动力电池	固定齿比
威马EX5	威马汽车	6月7日	SUV	紧凑型	纯电动	16.08-18.98	动力电池	固定齿比
瑞风E3	江汽集团	6月7日	MPV	MPV	纯电动	19.98-20.88	动力电池	固定齿比

宝马 8 系	宝马 (进口)	6 月 8 日	三厢车 软顶敞篷车 硬顶跑车	跑车	汽油	96.8-119.8	3.0T L6	8AT
瑞驰新能源 EC35	瑞驰新能源	6 月 8 日	MPV	微面	纯电动	12.18-13.98	动力电池	固定齿比
瑞驰新能源 EC31	瑞驰新能源	6 月 8 日	MPV	微卡	纯电动	11.68-13.68	动力电池	固定齿比
奔驰 E 级	北京奔驰	6 月 9 日	三厢车	中大型	汽油	43.68-54.88	2.0T L4	9AT
奔驰 E 级新能源	北京奔驰	6 月 9 日	三厢车	中大型	油电混合	52.03	2.0T L4	9AT
炮	长城汽车	6 月 9 日	皮卡	皮卡	汽油	24.88	2.0T L4	8AT
上汽大通 MAXUS V90 新能源	上汽大通	6 月 9 日	客车	轻客	纯电动	32.9	动力电池	固定齿比
长安欧尚 X7 PLUS	长安欧尚	6 月 9 日	SUV	紧凑型	汽油	11.69-12.19	1.5T L4	7DCT
奥迪 A8L	奥迪 (进口)	6 月 10 日	三厢车	大型	汽油	127.48-173.56	3.0T V6	8AT
发现运动版	奇瑞捷豹路虎	6 月 10 日	SUV	中型	汽油	35.68-45.58	2.0T L4	9AT
牧马人新能源	Jeep (进口)	6 月 10 日	SUV	中型	油电混合	54.99	2.0T L4	8AT
发现运动版新能源	奇瑞捷豹路虎	6 月 10 日	SUV	中型	油电混合	40.98	1.5T L3	8AT
风光 380	东方小康	6 月 10 日	MPV	MPV	汽油	5.38-6.08	1.5T L4	5MT
长安 Lumin	长安汽车	6 月 10 日	两厢车	微型	纯电动	4.89-6.39	动力电池	固定齿比
SWM 斯威 G01FF	SWM 斯威汽车	6 月 10 日	SUV	紧凑型	汽油	9.59-12.59	1.5T L4	6MT/7DCT

数据来源：太平洋汽车网，东吴证券研究所

3. 重点关注：原材料价格小幅上升

原材料价格小幅上升。根据我们自建乘用车原材料价格指数模型，以玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材等五大原料价格指数加权，本周 (06.06-06.10) 环比上周 (05.30-06.02) 乘用车总体原材料价格指数+1.34%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别 +1.67%/+0.77%/+1.18%/+0.37%/1.45%。

图16：乘用车原材料价格指数环比+1.34% (06.06-06.10)



数据来源：wind，东吴证券研究所

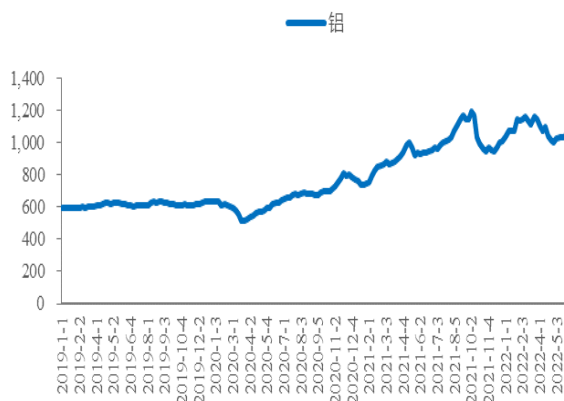
图18：铝材价格指数环比+0.77% (06.06-06.10)

图17：玻璃价格指数环比+1.67% (06.06-06.10)



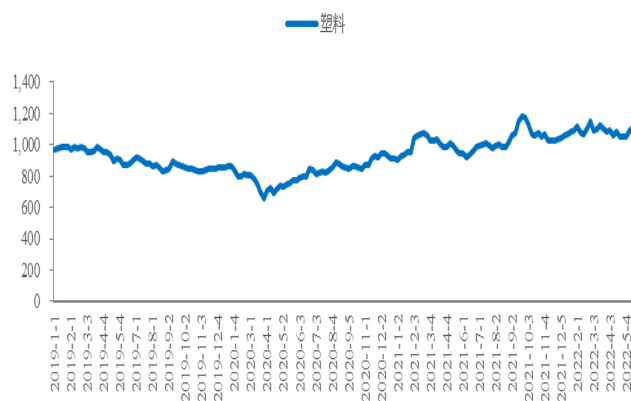
数据来源：wind，东吴证券研究所

图19：塑料价格指数环比+1.18% (06.06-06.10)



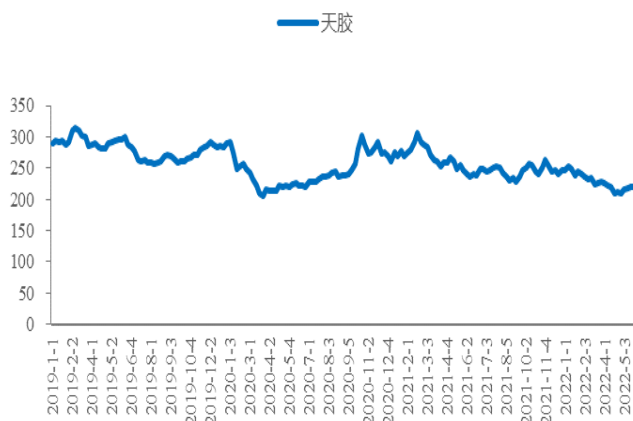
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图20: 天胶价格指数环比+0.37% (06.06-06.10)

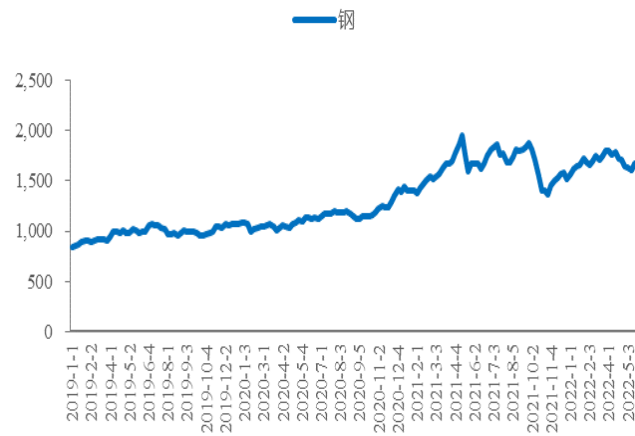


数据来源: wind, 东吴证券研究所

图21: 钢价格指数环比+1.45% (06.06-06.10)



数据来源: wind, 东吴证券研究所



数据来源: wind, 东吴证券研究所

表4: 车企动态

时间	车企动态
6.6	【长城】哈弗大狗追猎版上市, 售价 14.89-16.79 万元。
6.6	【广汽】广汽本田飞度无限 MUGEN 版上市, 售价 9.68 万元。
6.6	【长安】欧尚 X5 侠客版上市, 售价 10.99 万元。
6.6	【通用】凯迪拉克 LYRIQ 锐歌开启大定, 售价 43.97-47.97 万元, 预计 9 月开启交付。
6.6	【吉利】与奔驰合作 Smart 精灵#1 今日上市, 补贴后售价 19-23 万元。
6.6	【哪吒】哪吒 S 耀世版开启预售, 价格 33.88 万元, 限量 999 台。
6.6	【沃尔沃】与 Epic Games 达成合作, 引入可视化技术。
6.6	【比亚迪】腾势 D9 已收货 2 万个订单, DM-i 版占 75%, 三成为 BBA 换购。
6.6	【蔚来】ES7 将于 6 月 15 日发布并上市。
6.7	【前途】前途 K20 开启预售, 预售价 8.68-14.98 万元。
6.7	【丰田】计划在 2023 年生产继 Mirai 后的第二款氢能燃料电池汽车。
6.7	【吉利】领克发布全新概念车 The Next Day 和智能电混技术 LYNK E-MOTIVE; 领克 01 EM-F 车型将于 6 月 10 日发布, 系搭载智能电混 Lynk E-Motive 系统首款车型。

6.7	【上汽大通】MIFA 9 将于 6 月 21 日上市，售价 26.99-37.99 万元。
6.7	【一汽大众】ID.6 CROZZ 新增 Lite PRO 车型，售价 28.23 万元。
6.8	【比亚迪】将为特斯拉提供刀片电池产品。
6.8	【极星】将于 10 月发布 Polestar 3 电动 SUV，明年初交付。
6.8	【红旗】E-HS9 正式上市，售价 50.98-77.98 万元。
6.8	【集度】发布首款汽车机器人量产概念车 ROB0-01。
6.8	【长安】神骐 PLUS 将于 6 月 9 日上市，预售价 5.99-7.09 万元。
6.8	【宝马】新 BMW 8 系家族上市，售价 96.8-119.8 万元。
6.8	【奇瑞】全新紧凑型 SUV 欧萌达开启预售，价格 9.29-12.89 万元。
6.8	【小鹏】G9 登录工信部新车公告目录，定位中大型 5 座智能旗舰 SUV。
6.9	【特斯拉】上海工厂 5 月批发销量 32,165 辆，产能利用率已恢复至 100%。
6.9	【长安】神骐 PLUS 上市，售价 5.89-6.99 万元；欧尚 X7 PLUS 7 座版上市，售价 10.69-12.19 万元。
6.9	【蔚来】2024 年投产 800V 高压快充可换电的新电池包，采取自制+外采策略；NT2 平台全新中大型五座 SUV ES7 将于本月上市。
6.9	【上汽通用五菱】全球首款搭载大疆车载系统的新能源量产车型将落地上市。
6.10	【长城】坦克 300 将推边境限定版，彰显个性化理念，6 月底正式上市。
6.10	【大众】计划明年在印度销售电动汽车，未来考虑本土化生产。
6.10	【比亚迪】市值破万亿，创历史新高，稳坐全球车企市值第三；新款唐 DM-p 发布，预售价 29.28-33.28 万元。
6.10	【长安】微型纯电 Lumin 上市，售价 4.89-6.39 万元。
6.10	【吉利】搭载领克智能电混技术的首款油电混动车型领克 01 EM-F 亮相，预售价 18.8-21 万

数据来源：盖世汽车，东吴证券研究所

表5：智能网联重点资讯

时间	智能网联重点资讯
6.6	【MINIEYE】智能驾驶解决方案研发商 MINIEYE 完成 D3 轮融资，D 轮累计金额 8 亿元。
6.7	【蔚来】将在高性能计算平台使用 AMD EPYC（霄龙）系列处理器，仅用于汽车研发。
6.7	【文远知行】发布全新一代自动驾驶传感器套件 WeRide SS 5.0，适用算力 250-500TOPS。
6.7	【Vayyar Imaging】4D 成像雷达公司 Vayyar Imaging 完成 E 轮融资，KDT 领投，目前估值超 10 亿美元。
6.7	【领骏科技】首次完成纯 ToB 无人驾驶巴士商业订单。
6.8	【小米】公布多项专利，多为自动驾驶领域。
6.8	【意法半导体】推出灵活高压运算放大器，面向汽车和工业环境。
6.8	【Draganfly】推出全新远程激光雷达系统，可精确测距，并具有更高分辨率。
6.8	【千挂科技】自动驾驶干线物流公司千挂科技完成 2 亿元 Pre-A 轮融资。
6.8	【dSPACE】与国汽智控达成战略合作，赋能主机厂智能驾驶应用开发落地。
6.8	【Waymo】与 Uber Freight 达成自动驾驶卡车货运合作。
6.9	【瑞萨】收购嵌入式 AI 解决方案供应商 Reality AI，增强终端人工智能实力。
6.9	【特斯拉】注册高分辨率雷达设备，此举将允许特斯拉销售搭载新雷达装置的汽车。
6.9	【亚马逊云科技】与黑莓 QNX 联手开发黑莓 IVY 智能车辆数据平台。
6.10	【速腾聚创】与文远知行达成战略合作，助力下一代自动驾驶解决方案落地。
6.10	【Wejo】互联车辆数据供应商 Wejo 宣布扩大并延长与微软在地图方面合作。

6.10 【现代】在韩国推出自动驾驶打车服务。

6.10 【德赛西威】智能网联惠南二期开工，强化汽车电子研发与生产布局。

数据来源：wind，东吴证券研究所

表6：上市公司重点公告

时间	重点公告
6.6	【广汽集团】5月汽车销量183,061辆，同比+3.54%。
6.6	【海马汽车】5月汽车销量1,910辆，同比-36.75%。
6.6	【宇通客车】5月汽车销量2,237辆，同比-51.34%。
6.7	【吉利汽车】5月汽车销量89,070辆，同比约-7%。
6.7	【江铃汽车】5月汽车销量22,600辆，同比-25.90%。
6.7	【中鼎股份】子公司收到国内某自主品牌头部主机厂新平台项目空气悬挂系统空气供给单元总成产品项目定点，生命周期5年，总金额4.9亿元。
6.8	【长城汽车】5月汽车销量80,062辆，同比-7.94%。
6.9	【长安汽车】5月汽车销量151,102辆，同比-18.09%。
6.9	【上汽集团】5月汽车销量363,591辆，同比-10.61%。
6.9	【东风集团】5月汽车销量15.12万辆，同比-31.48%。
6.9	【中鼎股份】子公司安美科获国内某头部新能源主机厂空气悬挂系统产品项目定点，生命周期7年，总金额17.18亿元。
6.9	【继峰股份】公司及子公司格拉默成为集度首款汽车智能座舱内饰件相关产品定点供应商。
6.10	【一汽解放】5月汽车销量9,728辆，同比-80.51%。
6.10	【蔚来】1季度营收99.11亿元，同比+24.2%，净亏损18.25亿元，同比收窄62.6%。

数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 投资建议

全面看多汽车板块！超配整车+零部件！整车从政策受益视角下（短期）：整车板块油车占比高车企更加受益：优先【长城汽车+长安汽车+吉利汽车+上汽集团+广汽集团】，其次【比亚迪+理想+小鹏+蔚来】等。整车从电动智能转型视角下（中长期）：优先我们**整车板块2022年4大金股【比亚迪+长城+理想+小鹏】**，其次【蔚来+吉利汽车+长安汽车+广汽集团+上汽集团】。零部件板块：综合电动化/智能化景气度关联度及业绩弹性，重点布局三条主线：1）智能化核心品种【德赛西威+华阳集团+伯特利+经纬恒润+炬光科技等】；2）特斯拉产业链【拓普集团+旭升股份等】；3）其他新能源相关赛道：轻量化（爱柯迪，关注文灿股份）+玻璃（福耀玻璃）+车灯（星宇股份）+综合性（华域汽车）等。优选我们**零部件板块2022年4大金股【德赛西威+拓普集团+华阳集团+伯特利】**。

5. 风险提示

芯片短缺影响超预期。整体乘用车市场芯片短缺对生产端产生影响，可能会对市场下游终端销量产生不利影响。

疫情控制低于预期。国内疫情控制对整车厂生产以及零部件和整车物流供应运输等军可能产生不利影响。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>