

拥抱智能电动化，安徽汽车产业集群嬗变

2022 年 08 月 21 日

► **拥抱智能电动化，安徽汽车产业集群嬗变。**目前我国已逐步形成了六大汽车产业集群，其中 1) **广东汽车产业集群崛起于合资时代，电动化时代进一步发展：**2011 年至 2018 年，合资品牌乘用车销量从 820 万辆快速提升至 1375 万辆，CAGR 达 7.7%，占乘用车总销量的比重最高达 63%，本田、丰田等传统合资品牌兴起，扎根广东的两广带动了广深区域汽车产业集群崛起；2021 年新能源乘用车高增长，累积销售 333.4 万辆，渗透率达到 15.6%，2022 年 7 月新能源乘用车销量 56.4 万辆，新能源乘用车渗透率达 25.9%，1-7 月累计销量 303.0 万辆，已接近去年全年的销量，新能源景气度持续上行，智能电动化大时代下，比亚迪、埃安与小鹏的快速崛起与广东产业集群相得益彰、互相成就，广深电动化产业链日趋完善；2) **特斯拉引领智能电动化变革，长三角产业链乘势而行：**目前行业正处在由电动化向智能化转型的关键节点，各车企积极布局智能驾驶、智能座舱，拥抱转型，造车新势力兼具制造业和科技行业的属性，电动化、智能化的领先者——特斯拉带动长三角汽车产业集群快速发展；3) **立足长三角一体化，安徽汽车产业链集群效应凸显：**安徽政府通过引进蔚来落地合肥、合资公司大众（安徽）在合肥揭牌、比亚迪新生产基地落地、大众投资国轩高科、中航锂电合肥基地项目启动等逐步打造世界级新能源汽车和智能网联汽车产业集群。**安徽汽车产业集群布局完善，政府执行力度强，产业链联动优势突出，立足长三角一体化，安徽省汽车产业集群正加速崛起为世界汽车工业的重要腹地。**

► **中性及乐观假设下，预计今年行业增速约 2.8-7%。**中性及乐观假设下 8 月同比预计+9.17%~+16.32%。从交强险上险量数据来看，8 月第 2 周（8.8-14）国内乘用车上牌 36.99 万辆，同比+12.5%/环比+0.9%，同比依旧表现亮眼，环比转正。新能源乘用车销量 9.52 万辆，同比+100.0%/环比-0.9%，新能源渗透率 25.7%；燃油车销量 27.47 万辆，同比-2.3%/环比+1.6%。

► **投资建议：2022 年是行业重要拐点之年。**中性假设下汽车行业将在下半年迎来复苏期，持续推荐乘用车板块，推荐江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪和长城汽车；新一轮汽车周期【智能化】为核心，建议超配【线控底盘】龙头公司光洋股份、中鼎股份、亚太股份和拓普集团，建议关注产业链相关公司保隆科技和伯特利。智能化有望接力电动化成为行业资本开支的主要方向，【座舱电子】赛道推荐【域控制器】核心公司德赛西威和经纬恒润，建议关注均胜电子和华阳集团，推荐【座舱人机多模交互】的华安鑫创、上声电子和科博达，以及【传统内外饰智能化升级】的天成自控、星宇股份、福耀玻璃和继峰股份。

► **风险提示：**疫情导致的经营风险与市场风险；上游原材料成本涨价超预期风险；技术开发进程不及预期风险。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002594	比亚迪	319.39	1.05	2.71	5.69	305	118	56	推荐
601238	广汽集团	14.26	0.70	0.92	1.04	20	16	14	推荐
002284	亚太股份	10.79	0.06	0.17	0.27	181	65	40	推荐
000887	中鼎股份	18.86	0.73	0.9	1.06	26	21	18	推荐
601689	拓普集团	82.31	0.92	1.33	1.83	89	62	45	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为 2022 年 8 月 19 日收盘价）

推荐

维持评级



分析师 邵将

执业证书：S0100521100005

邮箱：shaojiang@mszq.com

研究助理 谢坤

执业证书：S0100121120049

邮箱：xiekun@mszq.com

研究助理 郭雨蒙

执业证书：S0100122070027

邮箱：guoyumeng@mszq.com

相关研究

- 1.汽车和汽车零部件行业周报 20220814：7 月销量持续超预期，新能源景气度持续上行-2022/08/14
- 2.民生智能汽车全景数据库月度跟踪：22M6 毫米波雷达渗透率环比+3pct，自驾提速-2022/08/11
- 3.汽车和汽车零部件行业周报 20220801：科技巨头造车驶入快车道，行业景气度进一步上行-2022/08/01
- 4.行业深度报告：安徽，世界汽车“硅谷”-2022/07/31
- 5.汽车和汽车零部件行业周报 20220724：深度自研+合作，比亚迪智能驾驶布局提速-2022/07/24

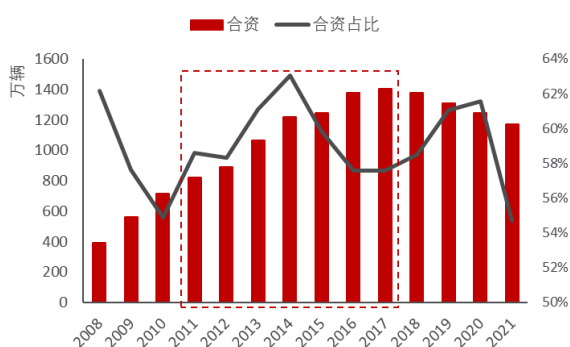
目录

1 每周聚焦：拥抱智能电动化，安徽汽车产业集群嬗变	3
2 本周市场	11
3 行业动态	13
3.1 公司公告	13
3.2 行业新闻	16
4 行业上游原材料数据跟踪	22
5 风险提示	23
插图目录	24
表格目录	24

1 每周聚焦：拥抱智能电动化，安徽汽车产业集群嬗变

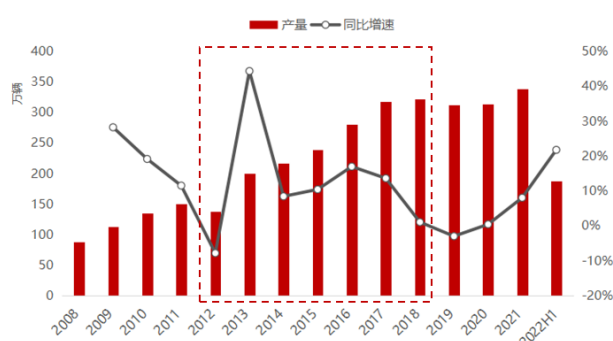
广东汽车产业集群崛起于合资时代。2011年至2018年，合资品牌乘用车销量从820万辆快速提升至1375万辆，CAGR达7.7%，占乘用车总销量的比重最高达63%。本田、丰田等传统合资品牌的兴起带动了广深区域汽车产业集群崛起。

图1：合资品牌乘用车销量及占比情况



资料来源：中汽协，民生证券研究院

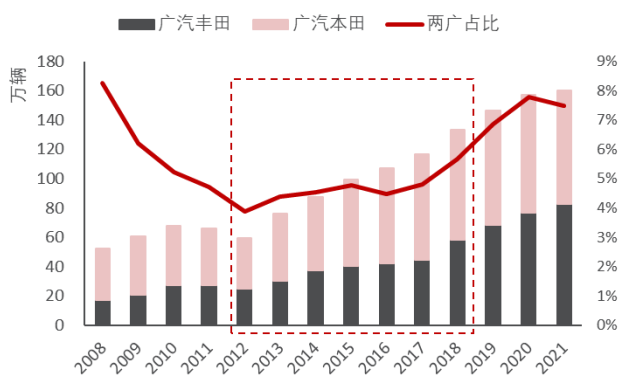
图2：广东省汽车产量及同比增速



资料来源：wind，民生证券研究院

两广扎根广东，助力广深汽车行业蝶变。2012-2018年广汽本田、广汽丰田总销量由59.5万辆攀升至133.4万辆，CAGR达14.4%，助力广深汽车销量上行。广汽本田、广汽丰田分别在南沙、黄埔和增城多地开设整车厂，截至2022年8月，广汽本田、广汽丰田可实现年产能77万辆/100万辆。未来汽车行业复苏回暖叠加电动化转型，两广将进一步带动广深汽车产业链发展。

图3：两广乘用车销量及占比情况



资料来源：中汽协，民生证券研究院

图4：两广工厂产能布局

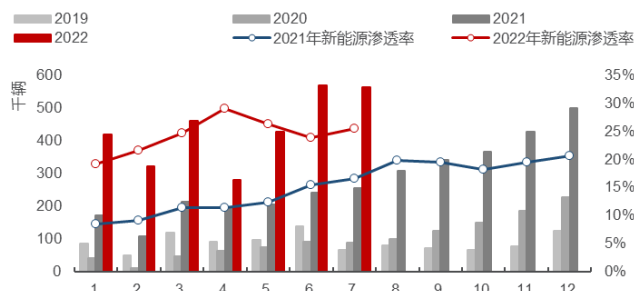
合资品牌	工厂分布	建成投产时间	年产能
广汽丰田	南沙工厂	第一工厂	2006年
		第二工厂	2009年
		第三工厂	2018年
		第四工厂	2021年
		第五工厂	2022年
广汽本田	广州黄埔第一工厂	2004年	24万辆
	广州增城第二工厂	2006年	24万辆
	广州增城第三工厂	2019年	24万辆
	广州开发区工厂	2020年	5万辆

广汽丰田到2022年年产能总计将达100万辆；
2022年广汽本田可实现年总产能77万台，另位于广州的全新电动车组工厂预计2024年开始营运，年产量12万辆

资料来源：公司公告，民生证券研究院

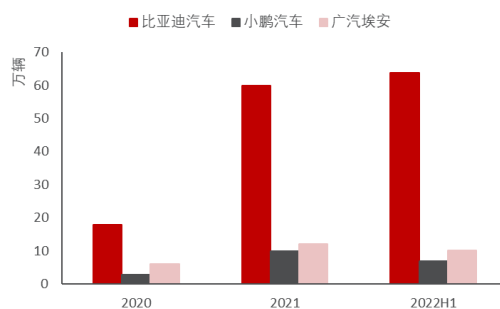
2021 年新能源乘用车高增长，累积销售 333.4 万辆，同比+167.5%，渗透率达到 15.6%，突破 10% 的关键位置，进入加速普及期。2022 年 7 月新能源乘用车销量 56.4 万辆，新能源乘用车渗透率达 25.9%，1-7 月累计销量 303.0 万辆，已接近去年全年的销量，新能源景气度持续上行。智能电动化大时代下，比亚迪、埃安与小鹏的快速崛起与广东产业集群相得益彰，互相成就。

图5：新能源乘用车销量



资料来源：中汽协，民生证券研究院

图6：比亚迪、埃安与小鹏新能源乘用车销量



资料来源：中汽协，民生证券研究院

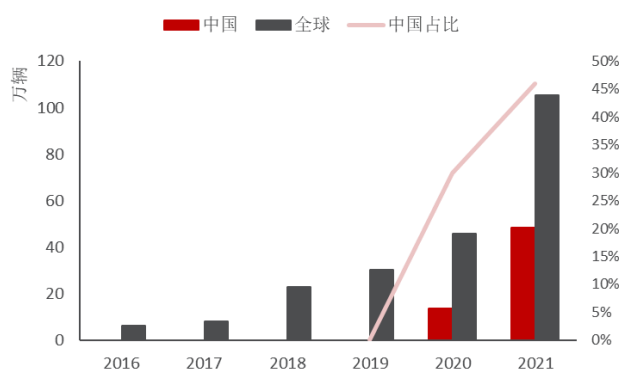
自主品牌积极拥抱智能化电动转型，新势力与特斯拉智能化水平领先。目前我们正处在由电动化向智能化转型的关键节点，各车企积极布局智能驾驶、智能座舱，拥抱转型。造车新势力兼具制造业和科技行业的属性，目前新势力与特斯拉智能化水平领先，产能提升&智能科技升级是其在未来竞争中胜出的关键。

图7：车企智能化布局

	2018	2019	2020	2021	2022E	2024E
小鹏	自主研发的自适应巡航系统实现量产、端到端自动驾驶数据闭环的自动驾驶系统量产	辅助驾驶能力从单车道向多车道迈进；G3 实现 APA 全场景泊车辅助和遥控泊车的量产	P7 实现全自研 30 度感知能力、告诉自动驾驶、基于 AI 的智能座舱的量产	实现告诉场景 NGP；实现 L3 级自动驾驶和 VPA 记忆泊车的量产	提升城市行车效率并解决城市行车安全痛点；开启城市 NGP 功能并进军 robotaxi	
蔚来	基于 Mobileye 平台研发自动驾驶平台系统，NIO Pilot 正式落地量产	实现 L2 级 HWP 和 TJP 等七项辅助驾驶功能	重启自研进程、解放自动紧急制动和高速场景 NOA 功能，NIO POLOT 实现高速场景 NOP	释放视觉融合全自动泊车功能	ET7 将实现蔚来自研第一代智能驾驶系统 NAD 的量产，逐步实现全场景点到点自动驾驶功能	
理想		基于 Mobileye，与易航智能合作研发自动驾驶功能、理想 One2020 搭载 L2 级行车辅助功能	2022 年末，从 Mobileye 切换至地平线 J3，加速自研进程	理想 One 搭载字眼驾驶系统，搭配高精地图释放自动驾驶辅助驾驶功能。交付 NOA、基础 ADAS 和完成 AEB	理想 X01 配备自研自动驾驶平台系统及支持 L4 级自动驾驶能力的硬件系统	量产车型上，通过 OTA 实现 L4 级自动驾驶能力
特斯拉		在 Autopilot HW3.0 平台上成功推出自研的 FSD 主控芯片	发布 FSD Beta 版本，率先将其推广到北美地区汽车上		在 HW4.0 中应用新研制的 FSD 芯片	

资料来源：公司官网，民生证券研究院

特斯拉引领智能电动化变革，长三角产业链乘势而行。在国内六大汽车产业集聚区中，长三角集群具有重要地位。作为国内首家外资全资车企，特斯拉是长三角集群中在电动化、智能化的领先者，也是汽车“新势力”的重要代表。特斯拉国内建厂以来，特斯拉的国内销量、产量都不断创新高，2021年全年产、销量分别达到48.58和48.41万台，同比增速均超200%，助力长三角汽车产业集群崛起。

图8：特斯拉全球销量及中国销量占比


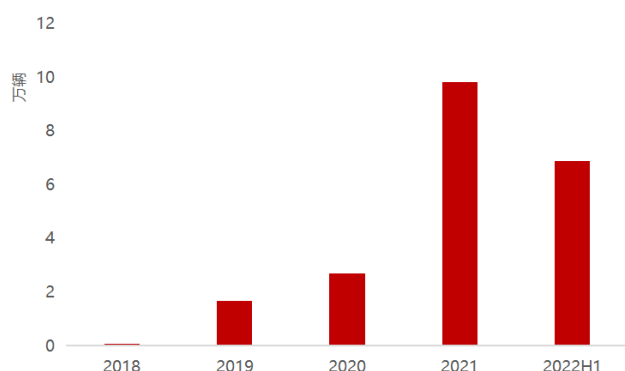
资料来源：中汽协，民生证券研究院

图9：特斯拉工厂分布及产能

生产基地	投产时间	产能	生产车型
美国加利福尼亚工厂	2010年	10万台/年	Model S、Model X
		55万台/年	Model 3、Model Y
上海工厂	2019年	75万辆/年	Model 3、Model Y
德国柏林工厂	2022年(已投产)	25万辆/年	Model Y
美国德州工厂	2022年(已投产)	25万辆/年	Model Y

资料来源：公司公告，民生证券研究院

“蔚小理”等新势力智能化领先，产能释放拓展市场份额。2022年新势力多款重磅车型相继推出，蔚来ET7 2022M3交付以来，销量持续上行，6月销量达到4040辆。理想L9计划于8月份开始交付，截至2022年8月1日，预售订单已超过5万台。小鹏G9于2022年8月10日开启预售，预售24小时订单达2.3万台，有望带动小鹏销量上行。新势力热门车型陆续上市，有望带动行业景气度进一步上行，利好相关产业链。围绕产能规车型数量两大限制市场规模扩张的主要问题，三家新势力纷纷扩张产能，进一步抢占市场份额。

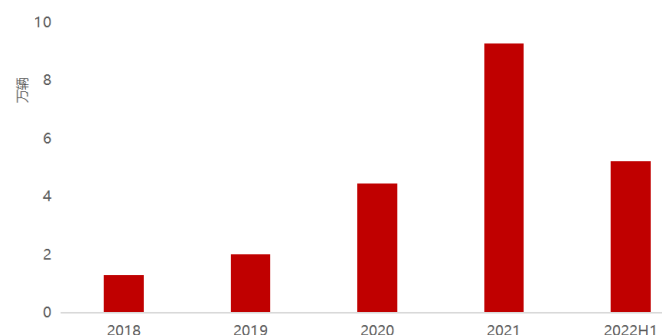
图10：小鹏汽车销量


资料来源：中汽协，民生证券研究院

图11：小鹏工厂分布及产能

生产基地	产能	投产时间
广东肇庆	一期 10万辆/年	2020年5月
	二期 10万辆/年	-
广东广州	10万辆/年	预计2022年底
湖北武汉	10万辆/年	预计2023年

资料来源：公司官网，民生证券研究院

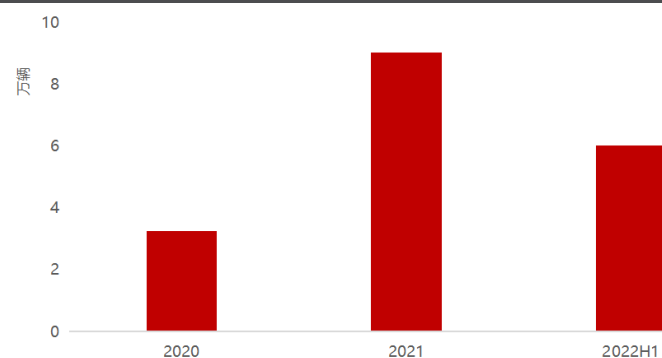
图12：蔚来汽车销量


资料来源：中汽协，民生证券研究院

图13：蔚来工厂分布及产能

生产基地	投产时间	产能	生产车型
江淮蔚来合肥先进制造基地	2017 年	10 万台/年	蔚来 ES6、ES8、EC6
第二工厂	2022 年 (未投产)	100 万辆/年	蔚来 ET7 等

资料来源：公司公告，民生证券研究院

图14：理想汽车销量


资料来源：中汽协，民生证券研究院

图15：理想工厂分布及产能

生产基地	投产时间	年产能	生产车型
常州工厂		10 万辆 (新车间完工后可达 20 万辆)	理想 ONE
理想汽车北京绿色智能制造基地	2023 年	10 万辆	纯电动车型

资料来源：公司公告，民生证券研究院

立足长三角一体化，安徽汽车产业链集群效应凸显。近几年，随着安徽经济和汽车产业的发展，安徽政府通过引进蔚来落地合肥、合资公司大众（安徽）在合肥揭牌、比亚迪新生产基地落地、大众投资国轩高科、中航锂电合肥基地项目启动等逐步打造新汽车产业集群。同时安徽积极推出《行动计划》，计划培育 3-5 家优秀整车企业和具有全球竞争力的配套企业；零部件就近配套率达到 70%以上，打造世界级新能源汽车和智能网联汽车产业集群。**安徽汽车产业集群布局完善，政府执行力度强，产业链联动优势突出，立足长三角，安徽汽车产业链集群效应凸显。**

表1：安徽汽车产业链梳理

公司	安徽布局	本部是否在安徽	业务
比亚迪 002594.SZ	合肥比亚迪汽车有限公司新能源汽车高端核心零部件项目建成后，购置总成装配线、压力机、焊接机等设备，具备 40 万辆新能源汽车高端核心配套零部件生产能力。	否	新能源汽车及传统燃油汽车在内的汽车业务、手机部件及组装业务、二次充电电池及光伏业务，并积极拓展城市轨道交通业务领域
长安汽车 000625.SZ	合肥长安一期投资 17 亿元建成于 2012 年，二期投资 30 亿、建成于 2019 年，南边为一期、北边为二期，二期设计产能 24 万辆/年，截止目前，合肥长安整体已具备年产 50-60 万辆整车规模，涵盖长安汽车 P2-P4 平台乘用车及新能源系列车型。	否	整车（含乘用车、商用车）的研发、制造和销售以及发动机的研发、生产
奇瑞汽车	奇瑞智能网联“未来工厂”一工厂项目也在安徽芜湖经济技术开发区正式开工建设，将主要生产奇瑞 4.0 产品和 T1X 平台核心产品—瑞虎 8 系列等在内共计 10 款以上的产品，整车年产能将达到 50 万辆。	否	整车（含乘用车、商用车）的研发、制造和销售
江淮汽车 600418.SH	新能源乘用车工厂主要分布在安徽的合肥和安庆，商用车主要分布在安徽的合肥、阜阳以及四川遂宁和山东青州。	是，安徽省 合肥市	整车（含乘用车、商用车）的研发、制造和销售
蔚来 9866.HK	江淮蔚来合肥基地生产线已完成阶段性升级，年产能将翻倍至 24 万台，若通过加班或增加班次等途径，可提升至 30 万台，第二工厂 2022 年三季度正式投产。	否	整车（含乘用车、商用车）的研发、制造和销售
江淮大众	大众（安徽）有限公司将在 3 年内打造 MEB 平台并生产出更多新能源产品，助力大众集团全球新能源汽车产品布局。大众安徽研发中心将在 2023 年推出第一款产品。大众汽车(安徽)二期扩建工程计划于 2021 年启动，生产线基础设施、设备也将进一步完善，该工厂规模最大年产量预计可达 35 万辆，首款车型预计于 2023 年投产。2021 年 7 月 13 日，大众汽车集团发布 2030NEWAUTO 战略，加速转型成为软件驱动型移动出行服务提供者。	否	整车（含乘用车、商用车）的研发、制造和销售
安凯客车 000868.SZ	安徽安凯汽车股份有限公司是国家定点生产高、中档，大、中型豪华客车及客车底盘的大型企业。公司于 1997 年 7 月 22 日成立，前身是合肥客车制造厂，还生产了 HFF670 前置柴油铰接、HFF650 前置柴油单机客车，成立于 1987 年 7 月 28 日。2003 年，安徽江淮汽车集团有限公司成功重组安徽安凯汽车股份有限公司，成为安凯客车的第一大股东持有 28.12% 的股权。	是，安徽省 合肥市	
汉马科技 600375.SH	2021 年 6 月 19 日，汉马科技新能源重卡项目作为安徽省第六批重大项目在马鞍山正式宣布开工，新能源客车同期下线。	是，安徽省 马鞍山市	
中鼎股份 000887.SZ		是，安徽省 宁国市	空气悬挂系统、轻量化底盘系统、流体管路系统、密封系统
保隆科技 603197.SH	保隆科技在安徽省宁国市建有商用车空气弹簧生产线；2021 年 12 月 28 日，保隆科技自主研发的乘用车空气弹簧减振器支柱总成及独立式空气弹簧在其全新的合肥园区工厂量产。	否	空气弹簧以及轻量化部件
亚太股份 002284.SZ	亚太股份以自有资金出资人民币 900 万元，在安徽省广德县设立全资子公司广德亚太铸造有限公司，用以汽车关键零部件铸件研发、生产、销售。	否	盘式制动器、轻量化制动零部件、EPB\ABS\ESC\WCBS 等
伯特利 603596.SH		是，安徽省 芜湖市	盘式制动器、轻量化制动零部件、EPB\ABS\ESC\WCBS 等
常青股份 603768.SH		是，安徽省 合肥市	汽车冲压及焊接卷部件、钢材加工
瑞鹄模具 002997.SZ		是，安徽省 芜湖市	冲压模具、检具、焊装自动化生产线体及机器人系统集成
埃夫特-U 688165.SH		是，安徽省 芜湖市	冲压模具、检具、焊装自动化生产线体及机器人系统集成

光洋股份 002708.SZ	奇瑞供应商；安徽光洋滚动体轴承有限公司，成立于 2018 年，位于安徽省宣城市，是一家以从事通用设备制造业为主的企业。	否	专注于汽车各类精密轴承、智能机器人轴承单元、同步器、行星排、精密锻件等产品的研发、制造和销售
立讯精密 002475.SZ	公司 2022 年 2 月发布公告称，将与奇瑞签署战略合作协议，旨在打造合作造车 ODM 模式的基础上，快速发展立讯精密 Tier1 的业务。与奇瑞新能源拟共同组建合资公司，专业从事新能源汽车的整车研发及制造。	否	专注于连接线、连接器的研发、生产和销售，产品主要应用于 3C(计算机、通讯、消费电子)和汽车、医疗等领域
科大讯飞 002230.SZ		是，安徽省 合肥市	从事智能语音及语言技术研究、软件及芯片产品开发等
万安科技 002590.SZ	在安徽合肥建有万安工业园，在安徽宁国建有铸造基地。	否	汽车底盘控制系统
华域汽车 600741.SH	华域皮尔博格广德公司于 2018 年 3 月正式签约落户广德经开区东区，2020 年 10 月 22 号，二期工厂奠基，广德公司二期工厂主要生产注射铸造的宝马 HEAT 项目电驱壳体、低压砂包铸造的上汽通用 CSS375 缸体、金属型重力铸造的缸盖等其它新产品。2020 年 9 月 23 日，公司新签约投资建设三期年产 3 万吨汽车零部件生产项目，总投资 15 亿元，主要生产宝马新能源汽车电动机壳体、保时捷及上汽通用发动机缸体、缸盖、电机壳体。	否	汽车内外饰件、金属成型和模具、功能件、电子电器件、热加工件、新能源等
均胜电子 600699.SH	均胜安全合肥新产业基地项目正式动工，项目一期计划 2023 年底投产，将建成研发中心、智能制造和智慧物流等设施	否	智能驾驶系统、汽车安全系统、新能源汽车动力管理系统以及车联网技术等
继峰股份 603997.SH	继峰股份于 2021 年 4 月 9 日在安徽省合肥市肥东县成立了合肥继峰汽车零部件有限公司，注册资本 5,000 万元人民币。宁波继峰汽车零部件股份有限公司认缴出资 5,000 万元，持股比例 100%。	否	汽车内饰件及其系统，以及道路车辆、非道路车辆悬挂驾驶座椅和乘客座椅
巨一科技 688162.SH	安徽巨一科技股份有限公司成立于 2005 年 1 月，总部位于新能源汽车之都—安徽合肥。公司业务拓展能力强，从商用车车桥和主减速器装测生产线到乘用车动力系统、车身连接生产线，以及延伸到新能源核心部件电驱动的研制。	是，安徽省 合肥市	智能装备整体解决方案
长信科技 300088.SZ	目前芜湖本部集中了车载全业务链条，积极为 ModelS、ModelX 等旗舰车型提供中控屏模组；独供比亚迪唐、宋、秦等热销车型的中控屏模组，也通过国际知名 Tier1 汽车供应商阿尔派、伟世通、哈曼、大陆电子和夏普等进入大众汽车，福特、菲亚特车载供应链体系。	是，安徽省 芜湖市	车载触控模组、车载盖板、车载显示模组等关键元器件和仪表盘模组
新泉股份 603179.SH	拟以 1 亿元在芜湖投设全资子公司（芜湖新泉志和汽车外饰系统有限公司），注册资本 1 亿元，由公司自有资金出资。	否	仪表板总成、顶五文件柜总成、门内护板总成、保险杠总成等
玲珑轮胎 601966.SH	2021 年 8 月 26 日，玲珑轮胎在证交所发布公告，称将投资 52.08 亿在安徽省合肥市庐江县龙桥化工园区投建国内第七个生产基地。该工厂将于 2021 年 9 月开始前期工作，2021 年 12 月 31 日前开工，至 2027 年 12 月全部完工，总建设工期为 6 年。建成后，可实现年产 1460 万套超高性能自愈合及智能子午线轮胎项目。	否	汽车轮胎
宁波华翔 002048.SZ	2021 年 6 月 23 日，肥西县政府与宁波华翔电子股份有限公司举行华翔电子研发中心及汽车零部件生产基地项目签约活动。	否	主副仪表板等车身金属件；电子控制单元、新能源电池包组件等电子产品等
万里扬 002434.SZ	公司商用车变速器生产基地位于浙江金华和山东平邑；乘用车变速器生产基地位于浙江金华和安徽芜湖。	否	汽车变速器和新能源汽车传/驱动系统产品
国轩高科 002074.SZ	国轩高科与肥东县政府签署投资合作协议，公司动力电池产业链项目落户肥东，预计总投资 120 亿。此次拟投的动力电池产业链系列项目主要建设动力锂电池上游原材料及电池回收等项目生产基地，初步选址于肥东县合肥循环经济示范园内，相关项目在办理土地使用权证后 3 个月开工建设，24 个月内竣工投产。	是，安徽省 合肥市	动力锂电池

艾可蓝 300816.SZ		是, 安徽省 池州市	柴油机国六标准产品 (DOC+DPF+SCR+ASC)\柴油机选择性催化还原器型产品(SCR)
全柴动力 600218.SH		是, 安徽省 滁州市	内燃机\建材类
昊方机电 831710.NQ		是, 安徽省 蚌埠市	汽车零部件\金属粉末注射(MIM)
安徽凤凰 832000.BJ		是, 安徽省 蚌埠市	机油滤清器\空气滤清器
祈艾特 834577.NQ		是, 安徽省 蚌埠市	点火线圈\点火模块
恒均科技 430748.NQ		是, 安徽省 芜湖市	镍板产品\粉末冶金产品
跃飞新材 836159.NQ		是, 安徽省 芜湖市	隔音隔热垫\其他业务
永裕股份 839561.NQ		是, 安徽省 芜湖市	气缸盖\进气歧管
科大国创 300520.SZ		是	ADAS、BMS
通宇电子	创立于 1997 年, 坐落于合肥市高新技术产业开发区机电产业园。公司专业从事汽车电子的研究、设计、生产、销售和服务。公司拥有 10000 平米研发及生产场地, 建有自己的研发、实验中心。	是, 安徽省 合肥市	车身域控制类(含车身控制器、中央网关等)、座椅控制类及电源逆变类
友升铝业	总部位于上海, 子公司安徽友升铝业有限公司在安徽。	否	
中航锂电	2021 年 8 月 10 日, 中航锂电宣布与合肥市签署投资协议, 中航锂电 50GWh 动力电池及储能电池产业基地项目正式落户合肥。	否	锂电池
安道拓	1991 年 9 月安道拓新南港公司成立。1996 年 1 月开始汽车内饰面料产品开发、生产配套 2017 年 4 月正式更名为安徽安道拓新南港汽车饰件有限公司公司在汽车座椅面套、面料上有着先进的工艺技术和生产能力成为 ADIENT 总部在亚太区的研发中心、实验中心目前已将业务拓展至高铁、航空等领域的座椅面套、面料。	否	汽车内饰产品
安波福	安波福公司芜湖工厂成立于 2010 年 6 月, 位于安徽省芜湖高新技术产业开发区, 占地面积 50,000 平方米, 建筑面积 23,559 平方米, 厂房配备中央空调系统, 环境优美。目前员工数 1,810 人, 本年度计划达到 1,900 人, 是一家专业生产汽车线束的工厂, 为长安福特(CAF)、上海大众(SVW)、奇瑞(Chery)、吉利-沃尔沃(Volvo)、奇瑞捷豹路虎(CJLR)等整车厂的多款畅销车型提供配套服务。	否	汽车线束
马瑞利	芜湖海立马瑞利新能源汽车空调及热交换器项目是海立马瑞利控股在中国区规划的重点项目之一, 于 2021 年 4 月 30 日签约, 一期投资约 3 亿元人民币, 在芜湖经开区东区建设 150 亩空调热交换器工厂.该项目总体规划达 80 万台新能源汽车空调、700 万台空调热交换器的年生产能力, 并在园区设立试验试制中心, 以满足新能源汽车客户新车型项目开发需求.适用于 EV/PHEV 的间接热泵系统。	否	动力系统和车灯系统, 现已投资热交换系统工厂
李尔汽车	上海李尔汽车系统有限公司芜湖分公司是上海李尔汽车系统有限公司投资的全资子公司, 坐落在芜湖市鸠江经济开发区内, 为奇瑞轿车提供高质量的配套座椅及相关的汽车零部件。2008 年 4 月份, 为全力配合奇瑞的业务迅速及有序的开展, 李尔中国工程技术中心正式在芜湖成立分中心, 致力于汽车座椅及相关的零部件的设计、开发。	否	汽车座椅系统、汽车线束系统和汽车电子系统

联合电子	联合汽车电子有限公司总部位于上海浦东新区，并在无锡、西安、重庆、芜湖、柳州分别有分厂和技术中心。芜湖分公司是联合汽车电子有限公司的第五个基地，它位于芜湖市鸠江开发区东面，是鸠江开发区的重点项目，总占地面积 150 亩，一期投资 3 亿人民币。它主要生产发动机管理系统的传感器等产品。	否	汽油发动机管理系统、变速箱控制系统、车身电子、混合动力和电力驱动控制系统
奇瑞安川	2016 年 4 月 15 日，奇瑞汽车、日本安川电机株式会社以及芜湖市建设投资有限公司三方在安徽芜湖正式签署合作协议，三方将合资成立奇瑞安川电驱动系统有限公司。预计 2017 年 9 月投产，先期产能年产 5 万台，后期逐步增加到年产 10 万台。该项目为安川电机在中国市场唯一的车用先进电驱动系统的开发生产基地。	否	
大陆汽车	大陆汽车电子（芜湖）有限公司成立于 1995 年 8 月，前身是西门子 VDO 汽车电子，主营汽车仪表。	否	动力总成产品，包括热管理零部件以及应用于内燃机和新能源汽车的传感器和执行器等

资料来源：各公司官网，wind，民生证券研究院整理

2 本周市场

本周 A 股汽车板块(申万一级行业)+0.40%,表现强于沪深 300(-0.96%),在 32 个申万一级行业中排名第 11 位。细分板块中,其他交运设备+7.19%、汽车零部件+0.89%、乘用车+0.89%、商用载客车+0.77%、商用载货车+0.26%、汽车服务-2.25%。

本周汽车板块涨幅前五分别为西菱动力(+27.61%)、ST 曙光(+27.30%)、新日股份(+25.34%)、蓝黛科技(+23.93%)、旭升股份(+22.21%);跌幅前五分别为日盈电子(-15.11%)、华安鑫创(-13.90%)、常青股份(-9.78%)、九号公司-WD(-9.54%)、长安 B(-9.29%)。

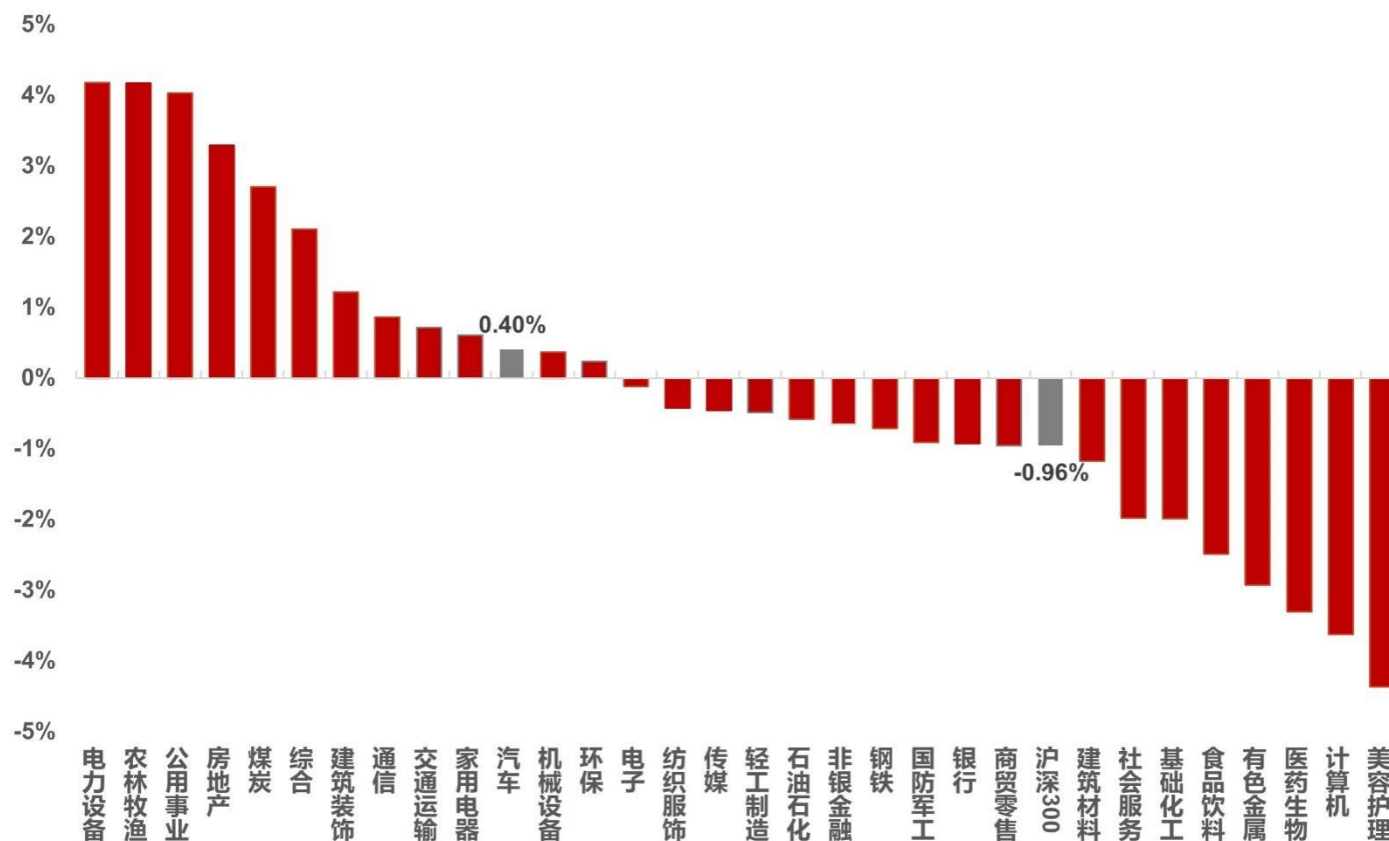
重点企业本周表现:

A 股: 中鼎股份(-3.18%)、比亚迪(+2.39%)、长城汽车(-3.04%)、上汽集团(-0.73%)、长安汽车(-3.64%)、广汽集团(-4.30%)、华域汽车(-1.03%)。

H 股: 比亚迪股份(-2.58%)、吉利汽车(-0.11%)、长城汽车(-5.52%)、广汽集团(-4.31%)、中国重汽(-0.93%)。

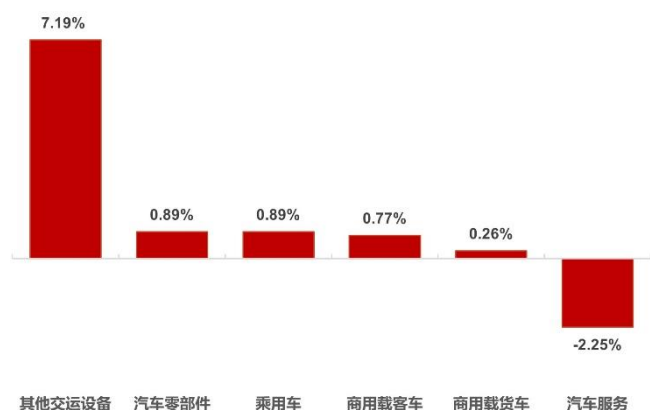
美股: 特斯拉(-1.12%)、蔚来(-9.76%)、小鹏汽车(-12.99%)、理想汽车(-7.85%)。

图16: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



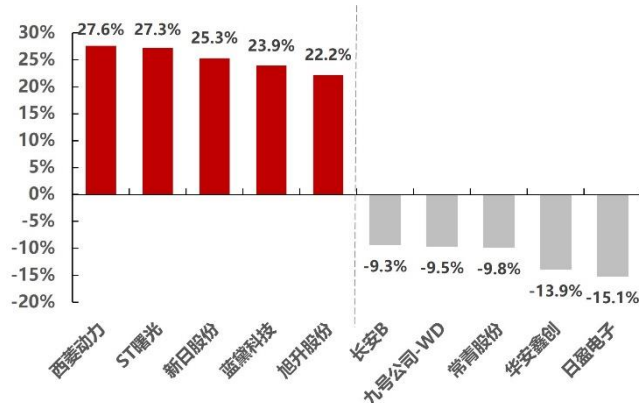
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图17: SW 汽车子行业周涨跌



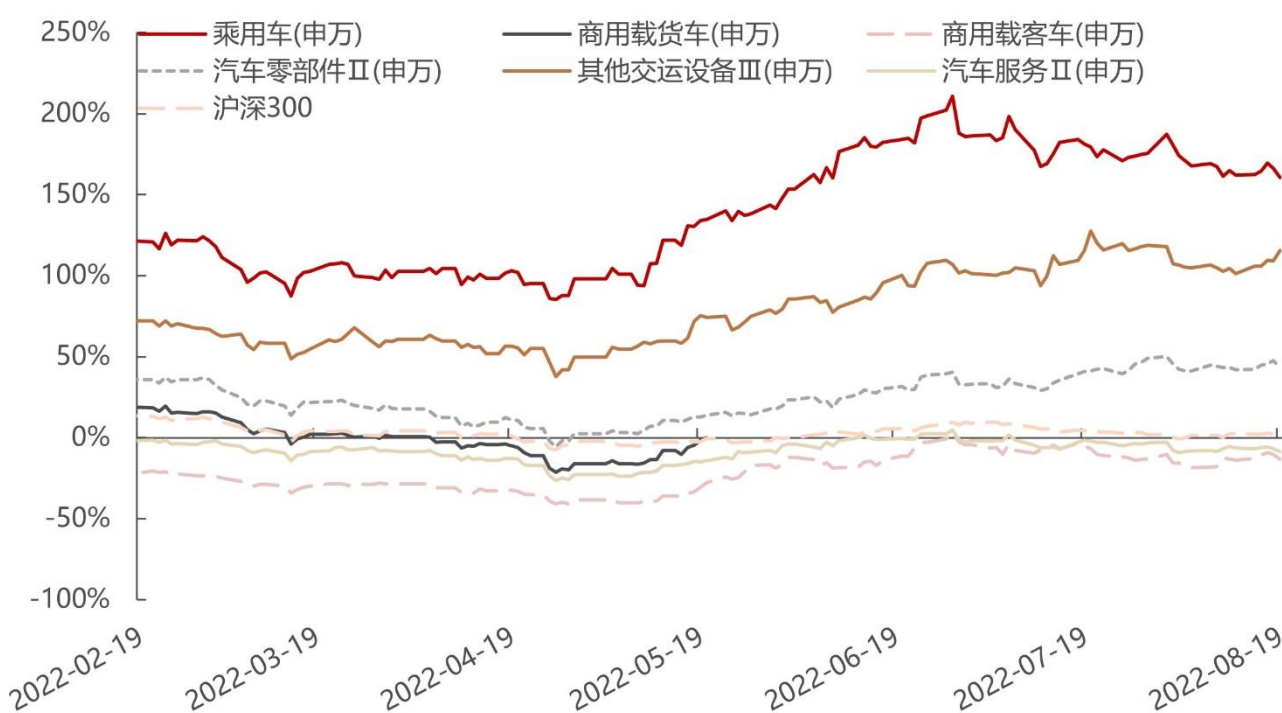
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图18: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图19: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2021 年 12 月以来的表现



资料来源: Wind, 民生证券研究院

3 行业动态

3.1 公司公告

1、明新旭腾(605068.SH)上半年营业收入、归属净利润双降

明新旭腾上半年实现的营业收入约为 2.8 亿元，同比下降 24.96%；对应实现的归属净利润约为 1304.59 万元，同比下降 87.25%。

2、精锻科技(300258.SZ)发布半年度业绩 净利润 1.07 亿元 同比增长 4.91%

精锻科技(300258.SZ)发布 2022 年半年度报告，该公司实现营业收入 7.62 亿元，同比增长 10.86%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.07 亿元，同比增长 4.91%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8104.01 万元，同比减少 0.10%。基本每股收益 0.2271 元/股。

3、成都豪能科技股份有限公司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

(一) 完成工商变更登记：重庆豪能完成了工商变更登记手续，并取得了重庆市璧山区市场监督管理局换发的营业执照。(二) 股权价款支付情况：公司已根据股权转让协议，将第一期股权转让款 36,301,061.55 元支付至重庆兴富吉实业有限公司指定的账户。

4、长源东谷(603950.SH)发预减，半年度净利润为 7075.92 万元到 7775.92 万元之间，同比减少 60.10%到 63.69%

长源东谷(603950.SH)发布 2022 年半年度业绩预告，经公司财务部门初步测算，预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 7075.92 万元到 7775.92 万元之间，同比减少 60.10%到 63.69%。

5、双林股份(300100.SZ)半年度净利润 4536.49 万元，同比下降 44.04%

双林股份(300100.SZ)公布 2022 年半年度报告，公司实现营业收入 18.67 亿元，同比下降 4.52%；归属于上市公司股东的净利润 4536.49 万元，同比下降 44.04%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2840.54 万元，同比下降 55.85%；基本每股收益 0.1128 元。

6、爱柯迪(600933.SH)发布半年度业绩，净利润 2.13 亿元，同比增长 7.51%

爱柯迪(600933.SH)发布 2022 年半年度报告，公司报告期内营业收入 18.33 亿元，同比增长 16.66%；归属于上市公司股东的净利润 2.13 亿元，同比增长 7.51%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.86 亿元，同比增长 23.93%；基本每股收益 0.25 元。

7、云内动力(000903.SZ)发布半年度业绩，净亏损 3.12 亿元，同比由盈转亏

云内动力(000903.SZ)披露 2022 年半年度报告，报告期公司实现营收 30.41 亿元，同比下降 37.35%；归母净利润亏损 3.12 亿元，同比由盈转亏；扣非净利润亏损 3.4 亿元，同比由盈转亏；基本每股收益-0.162 元。

8、菱电电控(688667.SH)最新公告：半年度净利润 5851.72 万元，同比下降 26%

菱电电控发布 2022 年半年度报告，实现营业收入 3.61 亿元，同比下降 15.02%；归属于上市公司股东的净利润 5851.72 万元，同比下降 26%；基本每股收益 1.13 元。

9、德赛西威(002920.SZ)发布半年度业绩，净利润 5.21 亿元，同比增长 40.96%

德赛西威(002920.SZ)发布 2022 年半年度报告，该公司营业收入 64.07 亿元，同比增长 56.93%。归属于上市公司股东的净利润 5.21 亿元，同比增长 40.96%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.97 亿元，同比增长 37.44%。基本每股收益 0.94 元。

10、天普股份(605255.SH)最新公告：半年度净利润 1592.61 万元，同比下降 45.15%

天普股份公布 2022 年半年度报告，公司实现营业收入 1.46 亿元，同比下降 5.97%；归属于上市公司股东的净利润 1592.61 万元，同比下降 45.15%。

11、天普股份(605255.SH):关于拟转让东海天普汽车零部件（上海）有限公司 20%股权的公告

宁波市天普橡胶科技股份有限公司全资子公司上海天普汽车零部件有限公司拟向住友理工株式会社转让持有的参股公司东海天普汽车零部件（上海）有限公司 20%股权。

12、ST 曙光(600303.SH)发预亏，半年度净亏损 8369 万元至 1.26 亿元

ST 曙光(600303.SH)发布 2022 年半年度业绩预告，公司预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-8369 万元至-1.26 亿元，2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为-1.01 亿元，同比减亏 1704.37 万元至增亏 2480.63 万元，同比减少亏损 16.92%至扩大亏损 24.63%。

13、拓普集团(601689.SH): 拓普集团关于签署安徽寿县投资意向协议的公告

2022 年 8 月 18 日，宁波拓普集团股份有限公司与安徽省寿县新桥国际产业园管委会签署了《项目协议书》。公司拟在寿县新桥国际产业园投资人民币 25 亿元分期建设新能源汽车核心零部件生产基地。

14、赛力斯(601127.SH)发布半年度业绩，净亏损 17.27 亿元

赛力斯(601127.SH)发布 2022 年半年度报告，报告期内，公司新能源汽车累计产销量分别为 47,714 辆和 45,622 辆，同比增幅分别为 255.12%和 204.51%。随着公司新能源汽车销量的大幅增长，公司营业收入为 124.16 亿元，同比增长 68.14%，其中新能源业务收入 77.01 亿元，同比增长 380.80%，新能源业务收入占公司营业收入的 62.03%，公司新能源业务收入已超越传统燃油车业务收入，公司已成为一家以新能源汽车为核心业务的科技制造企业公

司。

15、阿尔特(300825.SZ)半年度净利润 7721.06 万元, 同比下降 25.45%

阿尔特(300825.SZ)公布 2022 年半年度报告, 公司实现营业收入 5.1 亿元, 同比下降 16.60%; 归属于上市公司股东的净利润 7721.06 万元, 同比下降 25.45%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8537.04 万元, 同比下降 15.35%; 基本每股收益 0.1554 元。

16、湖南天雁(600698.SH)发布半年度业绩, 净利润 11.79 万元, 同比下降 97.81%

湖南天雁(600698.SH)披露 2022 年半年度报告, 报告期公司实现营业收入 1.61 亿元, 同比下降 54.2%; 归母净利润 11.79 万元, 同比下降 97.81%; 扣非净利润亏损 290 万元, 同比转亏; 基本每股收益 0.0001 元。

17、华培动力(603121.SH)发半年度业绩, 净利润 146.15 万元, 同比下降 96.69%

华培动力(603121.SH)发布 2022 年半年度报告, 实现营业收入 3.91 亿元, 同比下降 15.29%。归属于上市公司股东的净利润 146.15 万元, 同比下降 96.69%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 225.65 万元, 同比下降 92.84%。基本每股收益 0.0017 元/股。

18、万里扬(002434.SZ)发布半年度业绩, 净利润 1.63 亿元, 同比减少 47.66%

万里扬(002434.SZ)发布 2022 年半年度报告, 该公司实现营业收入 23.22 亿元, 同比减少 16.22%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.63 亿元, 同比减少 47.66%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 7816.04 万元, 同比减少 69.17%。基本每股收益 0.12 元/股。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、理想 L9 将于 8 月 18 日在常州正式下线

理想 L9 将于 8 月 18 日正式下线，此前新车已于 6 月 21 日发布，其仅有 Max 版一款配置，售价为 45.98 万元，并于当日晚开启预订。（新闻来源：汽车之家）

2、宁德时代和比亚迪将为小米汽车供应电池

据汽车之家报道，8 月 17 日，有知情人士透露，小米汽车已敲定宁德时代和比亚迪旗下的弗迪电池作为主力电池供应商，未来小米汽车将搭载宁德时代的麒麟电池和比亚迪刀片电池。（新闻来源：盖世汽车）

3、宁德时代与一汽解放成立合资公司，布局新能源商用车市场

据盖世汽车报道，8 月 18 日晚，宁德时代宣布，与一汽解放签署战略合作框架协议。根据协议，双方共同成立解放时代新能源科技有限公司，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。（新闻来源：盖世汽车）

4、小鹏发布超快充 S4, 充电 5 分钟续航 200km

据汽车之家报道，8 月 15 日消息，小鹏正式上线了第一个 S4 超充桩。只需要 5 分钟，续航可达到 200km。（新闻来源：汽车之家）

5、铭利达拟投建新能源汽车零部件与储能结构件等项目

据盖世汽车报道，8 月 15 日消息，铭利达拟与安徽含山经济开发区管理委员会签署投资协议，在安徽省马鞍山市含山县建设“新能源汽车零部件与储能结构件”项目。（新闻来源：盖世汽车）

6、采埃孚扩建张家港基地，年内开工

据盖世汽车报道，8 月 18 日，采埃孚集团亚太有限公司与张家港经济技术开发区管理委员会签署协议。根据协议，采埃孚计划投资 1 亿美元，扩建公司在张家港基地的现有业务。项目计划 2022 年开工建设，2024 年正式投产，2027 年预计实现销售额约 20 亿元。（新闻来源：盖世汽车）

7、广汽埃安与赣锋锂业签订战略合作协议

据盖世汽车报道，8 月 18 日，广汽埃安已于日前与赣锋锂业在广汽中心举行战略合作协议签约仪式。通过此次签约，双方将建立长期的战略合作关系，强强联合，从新能源动力电池最上游材料端展开合作，持续探讨在锂资源开发、中游锂盐深加工及废旧电池综合回收利用各层面的深入合作。（新闻来源：盖世汽车）

8、大众申请箱形框架底盘专利，可用于电动汽车

据盖世汽车转载，8 月 19 日，大众汽车向欧盟知识产权局（EUIPO）提交了专为电动汽车设计的箱形框架底盘（box frame chassis）专利申请。（新闻来源：盖世汽车）

3.2.2 数字化

1、长城投资第三代半导体模组封测制造基地

据汽车之家报道，8月17日，长城控股集团与江苏省锡山经济技术开发区签约战略合作，无锡极电光电科技有限公司全球总部及钙钛矿创新产业基地项目、长城汽车旗下蜂巢易创第三代半导体模组封测制造基地项目落地锡山经济技术开发区，计划投资38亿元。新闻来源：汽车之家)

3.2.3 自动驾驶

1、蔚来：Banyan 1.1.0 版本发布，超 60 项功能新增与优化

据蔚来官方消息，8月18日，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。(新闻来源：蔚来公众号)

2、文远知行发布新一代自动驾驶通用技术平台 WeRide One

据证券时报报道，8月17日，文远知行发布新一代自动驾驶通用技术平台 WeRide One。该平台以文远知行自研的自动驾驶全栈式软件算法为核心，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。(新闻来源：证券时报)

3、上汽 AI 实验室入驻临港：最新技术将在“无人出租”应用场景中率先运营

据盖世汽车转载，8月17日，上汽人工智能实验室入驻临港暨高级别自动驾驶 2.0 技术架构发布会在临港新片区 AI 创新港举行。(新闻来源：盖世汽车)

4、全球领先|镭神智能图像级 1550nm 光纤车规激光雷达震撼上市，开启智能驾驶的新纪元

据镭神智能激光雷达官方消息，8月16日，镭神智能图像级 1550nm 光纤车规激光雷达 LS128S1 即日起面向全球正式发售，且提供个性化定制服务(探测距离最远定制距离可到 2000m)。(新闻来源：镭神智能激光雷达公众号)

3.2.4 企业·财经

1、比亚迪工业贵阳新设弗迪动力，注册资本 5000 万元

据盖世汽车报道，8月16日，比亚迪汽车工业有限公司新增 1 家对外投资企业，名称为贵阳弗迪动力有限公司。(新闻来源：盖世汽车)

2、理想汽车发布 2022 年第二季度财报，营收同比增长 73.3%

理想汽车第二季度实现营收 87.3 亿元，交付 28,687 辆理想 ONE。截至第二季度末，公司现金储备达 536.5 亿元。(新闻来源：理想汽车公众号)

3、光洋股份：收到吉利汽车定点函

据盖世汽车转载，8月17日，光洋股份全资子公司天津天海同步科技有

限公司近日收到浙江吉利汽车零部件采购有限公司的《定点函》，天海同步被选定为 Everest 项目齿毂组件的定点供应商。（新闻来源：盖世汽车）

4、吉利汽车发布上半年财报：核心财务指标改善新能源智能化全面转型

据盖世汽车报道，8月18日，吉利汽车控股有限公司（0175.HK）发布2022年上半年财报。2022上半年，公司核心财务指标全面改善，实现营业收入582亿人民币，同比增长29%；平均单车毛利1.6万元，同比增长9.9%；新能源销量增长398%，在国产品牌中增速最快；此外，自由现金流上升1076%至人民币54亿元，净现金水平上升5.8%至人民币220.1亿元。（新闻来源：盖世汽车）

5、哪吒汽车获华夏银行上海分行 60 亿授信

据盖世汽车报道，8月15日消息，哪吒汽车将获得华夏银行上海分行60亿元的综合授信额度，用来支持业务运营及生产、销服体系的建设。（新闻来源：盖世汽车）

6、蘑菇车联再签 20 亿元大单，今年累计订单总额已达 60 亿

据盖世汽车报道，8月18日，无锡市梁溪区人民政府与蘑菇车联签署战略合作协议，双方将围绕蘑菇车联“车路云一体化”方案在梁溪区共同打造城市级智能网联创新应用标杆项目，形成技术、产业与应用协同并进的智能网联产业发展高地。（新闻来源：盖世汽车）

7、欣旺达汽车电池业务完成 60 亿元融资

据盖世汽车转载，8月16日，欣旺达旗下“欣旺达电动汽车电池公司”已经完成了60亿元新一轮融资，估值在220-230亿元之间。（新闻来源：盖世汽车）

8、适时启动 IPO 享道出行获超 10 亿 B 轮融资

据汽车之家报道，8月18日，上汽集团移动出行战略品牌享道出行宣布完成由上汽集团、Momenta、高行管理咨询等机构投资的超10亿元人民币B轮融资，投后估值达到10亿美元。（新闻来源：汽车之家）

9、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

据盖世汽车报道，8月15日消息，自动驾驶方案提供商北京鉴智科技有限公司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和厚雪基金联合领投，金沙江创投持续增持。（新闻来源：盖世汽车）

10、四维图新上半年营收近 14 亿元，智云、智芯业务收入大增

据盖世汽车报道，8月16日，四维图新公布2022年上半年财报。报告显示，今年上半年四维图新实现营业收入13.68亿元，较上年同期的11.98亿元增长了14.22%。受公司实施股权激励计划增加的近6300万元的摊销费用影响，公司于报告期内归母净利润为-3517万元，但归母净利润同比仍增加了36.79%。（新闻来源：盖世汽车）

11、滴滴出行与理想汽车合资的桔电出行申请破产

据盖世汽车报道，8月15日消息，根据向北京市第一中级人民法院提交的法院文件，滴滴全球和理想汽车的一家名为北京桔电出行科技的合资企业已申请破产保护（新闻来源：盖世汽车）

3.2.5 车市

1、比亚迪护卫舰 07 将于 8 月 26 日亮相

据汽车之家转载，8月19日，其将在8月26日开幕的成都国际车展上发布一款海洋网军舰系列全新重磅 SUV 车型。结合此前消息，该车或为比亚迪旗下全新中型 SUV——比亚迪护卫舰 07。同时，该车有望在9月底上市。（新闻来源：汽车之家）

2、特斯拉中国：Model Y 后轮驱动版交付时间已缩短为 4-8 周

据盖世汽车转载，8月18日消息，特斯拉中国官网显示，Model Y 后轮驱动版交付时间已缩短为 4-8 周，此前的交付时间为 8-12 周。（新闻来源：盖世汽车）

3、理想将在江苏建汽车零部件产业园

据盖世汽车转载，8月17日，理想汽车零部件产业园项目进行签约仪式。该项目的实施将进一步推动理想汽车供应链企业就近配套，降本增效并提高供应链保障能力。（新闻来源：盖世汽车）

4、理想汽车旗下全新 MPV 车型的路试谍照疑似曝光

据汽车之家报道，8月17日，从相关渠道获取到了一组疑似理想汽车旗下全新 MPV 车型的路试谍照。根据此前信息来看，这款车型很有可能是理想汽车首款纯电动车型，或将搭载麒麟电池，新车预计 2023 年上市。（新闻来源：汽车之家）

5、理想 L9 将于 8 月 18 日在常州正式下线

理想 L9 将于 8 月 18 日正式下线，此前新车已于 6 月 21 日发布，其仅有 Max 版一款配置，售价为 45.98 万元，并于当日晚开启预订。（新闻来源：汽车之家）

6、奇瑞瑞虎 5x PLUS 将于 8 月 22 日正式上市

据汽车之家报道，8月17日，奇瑞旗下小型 SUV——奇瑞瑞虎 5x PLUS 将于 8 月 22 日上市。同时，瑞虎 5x PLUS 与《功夫熊猫》跨界发布“无极青”版本车型。（新闻来源：汽车之家）

7、广汽传祺影酷开启预售，预售 13.20 万起

据汽车之家报道，8月18日，广汽传祺宣布影酷正式开启预售暨 300 万辆整车下线，新车共推出 6 款配置，预售价区间为 13.20-17.20 万元。作为“影”系家族第二款车型，影酷它是一款基于 GPMA 架构打造的紧凑型 SUV，并采用全新设计语言，时尚个性。（新闻来源：汽车之家）

8、五菱×大疆车载首款量产车型 KiWi EV 智驾功能曝光

据汽车之家转载，根据汽车行业数据预测公司 AutoForecast Solutions

的最新数据，截至 6 月 12 日，由于芯片短缺，今年全球汽车市场累计减产量约为 223.04 万辆。AFS 还预计，今年全球汽车市场累计减产量会攀升至约 304 万辆。（新闻来源：汽车之家）

9、唐 DM-p 将于 8 月 25 日上市，预售 29.28 万起

据汽车之家报道，8 月 18 日，比亚迪唐 DM-p 车型将于 8 月 25 日正式上市。新车此前已经开启预售，共有 3 款车型，预售区间为 29.28-33.28 万元。新车作为唐家族中更偏向性能取向的车型，其 0-100km/h 加速仅需 4.3 秒。（新闻来源：汽车之家）

10、新一代广汽传祺 M8 将于 8 月 23 日正式亮相

据汽车之家报道，8 月 18 日，新一代 M8 将于 8 月 23 日首发。此前新车已经逐步曝光了外观内饰预告图，并申报工信部。（新闻来源：汽车之家）

11、高合汽车首座储能超充站落地江苏盐城

据汽车之家报道，8 月 17 日，高合首座储能超充站落地江苏盐城，计划于 2022 年 10 月正式启动运营。该储能超充站配备了 480kW (GB) 和 570kW (Chaoji) 液冷超充桩，可实现充电 3 分钟，续航至百公里。（新闻来源：汽车之家）

12、新款极狐阿尔法 T 上市，补贴后 21.88 万起

据汽车之家报道，8 月 18 日，新款（2022 款）极狐阿尔法 T 正式上市，共推出 5 款车型，补贴后售价区间为 21.88-32.53 万元。（新闻来源：汽车之家）

13、新款极狐阿尔法 S 上市，补贴后 22.38 万起

据汽车之家报道，8 月 18 日，新款（2022 款）极狐阿尔法 S 正式上市，共推出 5 款车型，补贴后售价区间为 22.38-35.03 万元。（新闻来源：汽车之家）

14、沙龙汽车全国首店开业，将推特别版车型

据汽车之家报道，8 月 19 日，沙龙汽车全国首店落户成都银泰中心 in99，随着体验中心的正式营业也意味着这个品牌已经完成渠道直营建设的重要一步。在新店开业的同时，厂家还官宣开启沙龙三大管家服务以及“沙龙汽车 APP”的公测。同时还带来了成都车展上将亮相的两款特别版机甲龙车型的相关信息。（新闻来源：汽车之家）

15、新款别克 GL8 上市，售 23.29-53.39 万元

据汽车之家报道，8 月 19 日，新款别克 GL8 家族上市，包含 GL8 艾维亚、GL8ES 陆尊、GL8 陆上公务舱，共计推出 20 款配置，售价为 23.29-53.39 万元。（新闻来源：汽车之家）

16、长安欧尚 X5 PLUS 将在成都车展正式亮相

据汽车之家报道，8 月 17 日，长安欧尚品牌旗下全新紧凑型 SUV——长安欧尚 X5PLUS 将于 8 月 26 日开幕的成都车展上正式亮相。作为新车型，新车较现款欧尚 X5 尺寸有所加大，同时外观也有细微调整。（新闻来源：汽车之家）

17、特斯拉中国 Model 3 后轮驱动版交付时间缩短至 12-16 周

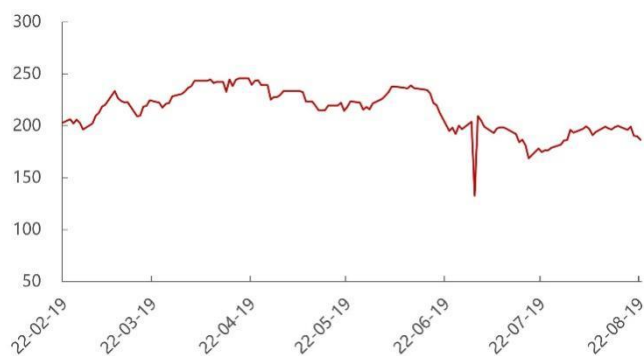
据盖世汽车转载, 8 月 19 日, 在 Model Y 后轮驱动版交付时间缩短为 4-8 周后, 特斯拉中国官网最新信息显示, Model 3 后轮驱动版交付时间已缩短至 12-16 周, 高性能版预计交付日期同样为 12-16 周。(新闻来源: 盖世汽车)

18、长城炮三周年发布品牌 2.0 战略, 大型高性能豪华皮卡将于成都车展亮相

据长城汽车官方消息, 8 月 18 日, 长城汽车 “炮火联盟·山海同行” 长城炮品牌三周年暨全球粉丝节, 在桂林拉开大幕。(新闻来源: 长城汽车公众号)

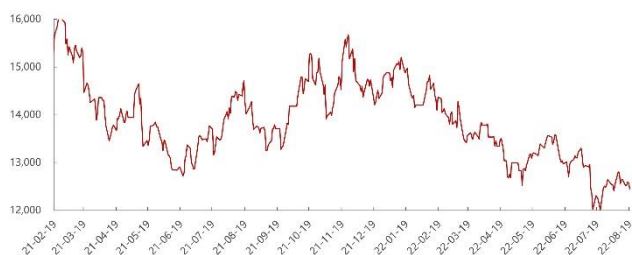
4 行业上游原材料数据跟踪

图20：中信期货钢铁指数本周下跌-4.97%



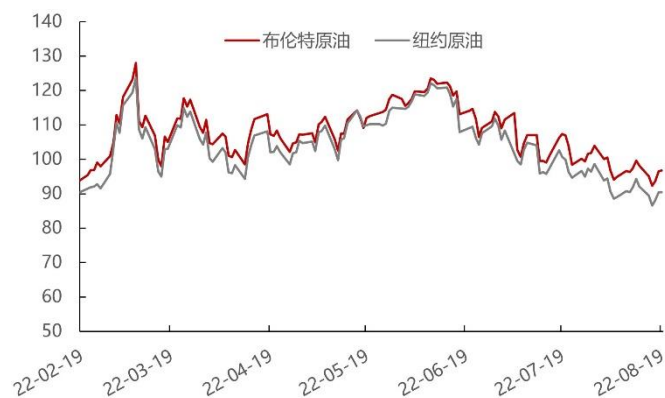
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至2022.8.19）

图22：沪胶指数本周下跌-0.60%



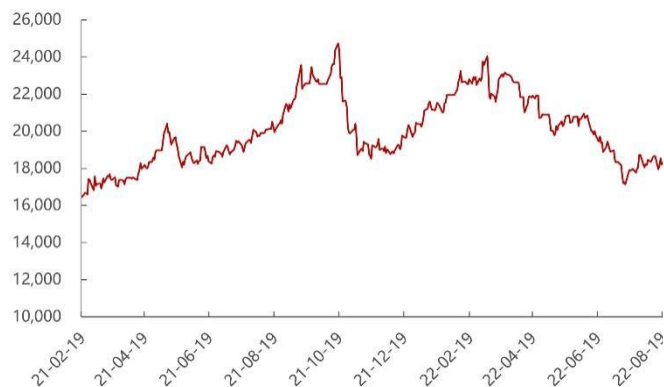
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至2022.8.19）

图24：纽约原油价格本周下跌-1.65 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌-1.43 美元/桶（单位：美元/桶）



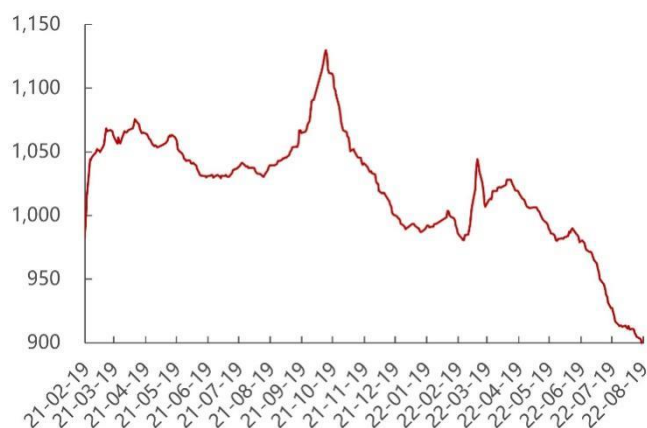
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至2022.8.19）

图21：沪铝指数本周上涨 1.79%



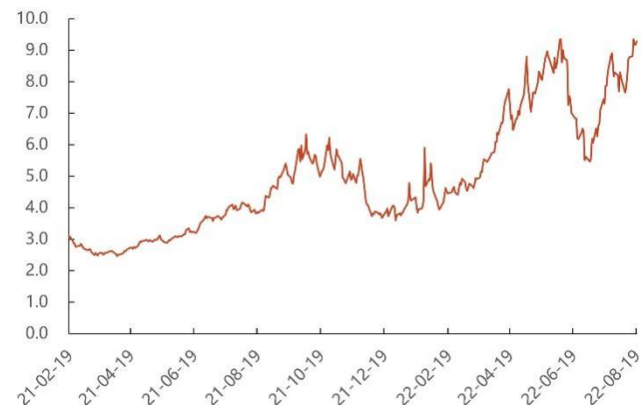
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至2022.8.19）

图23：中国塑料城价格本周下跌-1.32%



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至2022.8.19）

图25：NYMEX天然气本周上涨 0.50 美元/百万英热单位（美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至2022.8.19）

5 风险提示

- 1) **疫情导致的经营风险与市场风险：**房地产对消费挤压效应超预期，消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险；
- 2) **上游原材料成本涨价超预期风险：**上游原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。
- 3) **芯片供应缓解不及预期的风险：**全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

插图目录

图 1: 合资品牌乘用车销量及占比情况	3
图 2: 广东省汽车产量及同比增速	3
图 3: 两广乘用车销量及占比情况	3
图 4: 两广工厂产能布局	3
图 5: 新能源乘用车销量	4
图 6: 比亚迪、埃安与小鹏新能源乘用车销量	4
图 7: 车企智能化布局	4
图 8: 特斯拉全球销量及中国销量占比	5
图 9: 特斯拉工厂分布及产能	5
图 10: 小鹏汽车销量	5
图 11: 小鹏工厂分布及产能	5
图 12: 蔚来汽车销量	6
图 13: 蔚来工厂分布及产能	6
图 14: 理想汽车销量	6
图 15: 理想工厂分布及产能	6
图 16: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	11
图 17: SW 汽车子行业周涨跌	12
图 18: 本周板块涨跌幅前五个股	12
图 19: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2021 年 12 月以来的表现	12
图 20: 中信期货钢铁指数本周下跌-4.97%	22
图 21: 沪铝指数本周上涨 1.79%	22
图 22: 沪胶指数本周下跌-0.60%	22
图 23: 中国塑料城价格本周下跌-1.32%	22
图 24: 纽约原油价格本周下跌-1.65 美元/桶, 布伦特原油价格本周下跌-1.43 美元/桶 (单位: 美元/桶)	22
图 25: NYMEX 天然气本周上涨 0.50 美元/百万英热单位 (美元/百万英热单位)	22

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 安徽汽车产业链梳理	7

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。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，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026