



新能源汽车行业周报：10月比亚迪新能源销量高增 上汽环比两位数增长



上周行情

上周五个交易日,沪深300下跌1.32%,汽车及零部件板块上涨2.70%,跑赢大盘4.02个百分点。其中,乘用车板块上涨0.51%;商用车板块上涨1.42%;汽车零部件板块上涨4.93%;汽车经销服务板块上涨1.74%。

个股方面,涨幅居前的有上声电子、欣锐科技、圣龙股份、松芝股份、五洲新春;跌幅居前的有金鸿顺、富临精工、北汽蓝谷、长城汽车、恒帅股份。

行业新闻

1) 上海出台燃料电池汽车发展产业补贴支持政策; 2) 德国10月纯电动车销量增长32%,市场份额达17.1%; 3) 松下电器已准备好商业量产特斯拉4680电池; 4) 临港新片区智能网联汽车规模化示范应用“十四五”行动方案发布; 5) 丰田、重塑科技就共同开发商用车燃料电池系统签约。

公司新闻

1) 比亚迪10月新能源乘用车销量80003辆,同环比增长262.91%/14.25%; 2) 上汽集团10月汽车销量58.21万辆,环比增长12.86%,新能源与出口成亮点; 3) 小康股份10月新能源汽车销量4976辆,同环比增长124.25%/24.81%; 4) 精锻科技设立日本全资子公司PPFJAPAN株式会社; 5) 广汽集团投资3.36亿元实施自研电池生产线建

设。

本周行业策略与个股推荐

上汽集团率先发布 10 月销量数据，环比增长 12.86%，符合我们之前关于行业复苏判断的预期。未来随着芯片供应边际改善，主要原材料价格高位回落，我们预计，Q3 是行业业绩拐点，未来行业产销与业绩有望稳步复苏，建议关注四季度开始的行业复苏逻辑下的投资机会。新能源汽车方面，10 月比亚迪小康及造车新势力销量表现依然抢眼，尤其是比亚迪 EV 与 DMI 销量继续创新高，行业高景气度仍在持续，我们预计，在双积分考核及明年补贴退坡的预期下，年底新能源汽车产销有望冲量创新高，我们看好：1) 国内进入并绑定大众等国际车企以及造车新势力、强势自主品牌供应链的公司，如拓普集团 (601689)、旭升股份 (603305)、三花智控 (002050)、宁德时代 (300750)、华域汽车 (600741)、中鼎股份 (000887)、银轮股份 (002126)、文灿股份 (603348)；2) 进入 LG 化学、宁德时代等电池厂商供应链的企业，如先导智能 (300450)、璞泰来 (603659)、恩捷股份 (002812)。此外，我们看好在激烈的竞争中不断实现技术提升并脱颖而出的自主车企，如比亚迪 (002594)、宇通客车 (600066)。

智能汽车方面，当前科技巨头与车企的合作持续推进，未来我国智能电动汽车市场将呈现多元竞争格局，随着后续国内智能汽车供给明显增多 (比如 AIONVPLUS 及小鹏 P5 等)，产业发展显现加快态势，建议关注两条主线：

1) 华为汽车产业链主题性机会，如长安汽车（000625）、广汽集团（601238）及北汽蓝谷（600733）等；2) 摄像头、毫米波雷达、激光雷达等传感器的需求将持续增加，智能座舱的渗透率将持续提升，建议关注德赛西威（002920）、星宇股份（601799）、科博达（603786）、保隆科技（603197）、拓普集团（601689）。

风险提示：政策波动风险；芯片短缺风险；限电限产风险；全球新冠肺炎疫情控制不及预期；国内及国际车企电动化转型不及预期；新能源与智能网联汽车推广低于预期。

关键词：新冠肺炎 新能源 新能源汽车 激光雷达 燃料电池 特斯拉 疫情 芯片

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29046

