



汽车行业跟踪周报：坚定全面看多！本周优选【拓普+德赛+文灿】



投资要点

每周复盘：因 9 月第二周行情上险数据表现略低于预期，本周汽车行情下跌。SW 汽车下降 1.3%，跑输大盘 0.1pct。子板块均下跌。申万一级 28 个行业中，本周汽车板块排名第 14 名，排名居中。估值上，自 2011 年以来，SW 乘用车的 PE/PB 分别处于历史 92%/82%分位，分位数环比上周+0pct/-1pct；SW 零部件的 PE/PB 分别处于历史 90%/41%分位，分位数环比上周-2pct/-2pct。

基本面跟踪：1) 周度销量：9 月 13-18 日批发日均销量 64147 辆，同比+46%，环比+21%。根据交强险数据，9 月第一周乘用车上牌量 38.1 万辆，环比+11%，同比-1%。狭义乘用车 8 月产量 211.6 万辆，同比+41.9%，环比-1.9%；8 月批发销量 209.7 万辆，同比+38.3%，环比-1.7%。库存：8 月乘用车行业整体企业库存+1.9 万辆，8 月乘用车行业渠道库存+2.9 万辆。2) 重点新车上市：小鹏 G9 发布，定位科技豪华旗舰车，定价为 30.99-46.99 万元，将于 2022 年 10 月底开始正式交付。

理想 L8 发布会将于 2022 年 9 月 30 日 15:00 正式开始，价格公布后即开启大定。3) 上游成本：原材料价格小幅下降。本周 (09.19-09.24) 环比上周 (09.12-09.17) 乘用车总体原材料价格指数-0.76%，玻璃、铝材、塑料、天胶、钢材价格指数环比分别 -0.21%/+0.32%/+0.30%/+2.65%/-1.12%。

核心关注个股本周更新：1) 整车板块：赛力斯新增 2700 亩土地用于

整车扩产；小鹏 G9/理想 L8 等重磅新车未来陆续开启交付。2) 零部件板块：文灿股份新增投产轻量化零部件项目；旭升/保隆获得新增定点。

投资建议：不惧短期干扰因素带来的波动，看好汽车中长期四大逻辑依然成立（总量有底线+新能源高增长+自主份额提升+出口高增长）。继续坚定全面看多汽车板块。展望本周的配置策略：预计汽车板块有望企稳，优选【三季报业绩预期靓丽+估值相对合理+配套 Q4 加速上量新能源车型】。基于覆盖个股中排序前三标的：【拓普集团（全面受益新能源车企）+文灿股份（受益蔚来/理想等）+德赛西威（受益理想/小鹏等）】。展望未来 6 个月的配置策略：零部件优于整车。主线一：龙头优势依然明确且业绩高增长标的优选【比亚迪+拓普集团+德赛西威】。主线二：优选三大零部件赛道：1) 智能化核心部件【华阳集团+经纬恒润+伯特利+炬光科技】；2) 一体化压铸【爱柯迪+旭升股份+文灿股份】；3) 舒适性部件【继峰股份+保隆科技+中鼎股份】。主线三：布局整车向上突围品种：

【理想汽车+吉利汽车+长安汽车+华为（江淮汽车）+长城汽车】。附其他覆盖标的：整车【小鹏汽车+蔚来汽车+广汽集团+上汽集团】，零部件

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_46458

