



新能源汽车行业周报：行业缺芯影响持续 大众在华投建首座独资电池工厂



投资要点:

上周行情

上周三个交易日,沪深300微涨0.03%,汽车及零部件板块下跌1.44%,跑输大盘1.47个百分点。其中,乘用车板块下跌2.65%;商用车板块下跌1.43%;汽车零部件板块下跌0.36%;汽车经销服务板块下跌0.56%。

个股方面,涨幅居前的有万里扬、力帆科技、双环传动、恒帅股份、金鸿顺;跌幅居前的有江铃汽车、天润工业、南京聚隆、富临精工、五洲新春。

行业新闻

1) 公安部:今年以来新能源汽车新注册187万辆; 2) 上海临港新片区:2025年将完成1500辆氢燃料电池车辆应用; 3) 大众汽车在华首个独资电池工厂开工建设; 4) 宝马集团将在沈阳追加投资250亿元; 5) 工信部装备中心与华为签约,聚焦智能网联汽车产业顶层设计。

公司新闻

1) 双环传动业绩预告:前三季度实现归母净利润2.08~2.28亿元,同比增长超13倍; 2) 比亚迪发布全球首款八合一电动力总成系统; 3) 将在2022年推出,长城汽车发布大禹电池技术; 4) 川恒股份:与富临精工在磷酸铁锂正极材料领域达成合作; 5) 常青股份拟5.23亿元投建新能源汽车零部件项目等。

本周行业策略与个股推荐

根据乘联会前三周数据来看，9月产销仍受缺芯的影响较大。不过我们坚信，在马来西亚及全球疫情缓和后，缺芯问题将逐步缓解，汽车芯片供应终将改善，行业产销复苏终将到来，建议耐心等待行业复苏预期兑现后的投资机会。

新能源汽车方面，产业链投资扩产在快速推进，行业高景气度持续，我们预计，今年国内及全球新能源汽车销量将继续快速增长，沿着全球化供应链主线，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，随着今年尤其是下半年开始国内智能汽车供给明显增多，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；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 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_26989

