



汽车行业周报：9 月新能源车销量持续火爆



投资要点:

行情回顾: 截至 2021 年 9 月 30 日, 申万汽车板块本周下跌 2.89%, 跑输沪深 300 指数 3.24 个百分点, 在申万 28 个行业中排名第 15 名。申万汽车行业的 4 个子板块中, 仅其他交运设备板块上涨, 其他板块均为下跌, 汽车零部件下跌幅度最大。具体表现如下: 其他交运设备板块上涨 1.79%, 汽车整车板块下跌 2.03%, 汽车服务板块下跌 2.94%, 汽车零部件板块下跌 3.85%。周涨幅排名前三的公司为北汽蓝谷、春风动力、恒帅股份, 涨幅分别达 22.99%、20.06%和 13.86%。周跌幅排名前三的公司为海马汽车、小康股份、飞龙股份, 跌幅分别达 15.37%、14.44%和 13.48%。估值方面, 截至 9 月 30 日, 申万汽车板块 PETTM 为 26.84 倍, 处于近五年 76.86%和近十年 85.52%分位; 子板块方面, 汽车服务板块 PETTM 为 17.74 倍, 汽车零部件板块 PETTM 为 22.35 倍, 汽车整车板块 PETTM 为 31.73 倍。

产业重点新闻: 1、9 月比亚迪新能源车销量达到 7.11 万辆, 同比大增 276.4%。造车新势力也公布了 9 月销量, 其中理想汽车交付 7094 辆, 蔚来交付 10628 辆, 小鹏汽车交付 10412 辆, 哪吒交付 7699 辆, 零跑汽车交付 4095 辆, 威马汽车交付 5005 辆。2、9 月 29 日, 乘用车市场信息联席会发布数据显示, 今年 9 月第四周乘用车市场日均零售量为 6.1 万辆, 同比下降 8%, 环比下降 6%。3、据中汽协整理的国家统计局公布的数据显示, 2021 年 1-8 月, 汽车制造业完成营业收入同比继续保持增长,

但增速延续回落走势。2021 年 1-8 月，汽车制造业完成营业收入达到 55227.8 亿元，同比增长 15.4%，增速较 1-7 月回落 5.3 个百分点，占规模以上工业企业营业收入总额的比重为 6.9%。

汽车行业周观点：目前全球汽车芯片供需失衡问题有待改善，继续制约汽车产量，超低库存下经销商零售不强，汽车产销量已连续 4 个月环比下降。考虑芯片供应问题缓解尚需一定时间，叠加上年下半年高基数压力显现，预计短期汽车产销数据同比延续下行趋势。而随着汽车销售传统旺季来临，环比有望好转。今年以来渠道去库存明显，后续随着芯片影响逐步改善，补库存趋势将显现，届时将带动零部件板块的需求修复。

全球汽车行业加速电动智能化，新能源车保持强势增长，市场渗透率持续提升，新能源车产业链将维持高景气。个股建议重点关注新能源汽车产业链，以及向电动智能化转型、业绩具有改善预期的低估值标的：亿纬锂能(300014)、新宙邦(300037)、延安必康(002411)、科达利(002850)、华域汽车(600741)、中鼎股份(000887)、万里扬(002434)。

风险提示：芯片短缺超预期，宏观经济增长不及预期，汽车产销量低

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_27374

