



智能电动汽车 7 月策略： 传统车企明显加速 看好 自主崛起



投资要点

智能电动汽车需求跟踪：电动车渗透率持续提升，造车新势力销量占电动车比例下降到 16.4%，环比下降 3.6pct，主要因为传统品牌电动车销量上升，自主新势力三强蔚来、理想、小鹏销量环比均实现正增长。6 月电动车销量占乘用车销量比重为 14.8%，环比+2.5pct，继续保持增长趋势。其中，三家自主造车新势力销量均实现环比正向增长，特斯拉环比略微下滑。蔚来汽车销售 8083 辆，环比+20.4%；理想汽车顺利完成 2021 款换代，销售 7713 辆，环比+78.4%；小鹏汽车销售 6565 辆，环比+15.5%。特斯拉销售 33155 辆，环比-0.9%。2) 智能化功能渗透率跟踪：传统车企 6 月份智能化明显加速，尤其是 L2 级别的行车辅助+泊车辅助功能。传统车企智能座舱功能&天幕玻璃渗透率显著提升，L2 级别行车辅助功能明显提升。整体 HUD 以及 L3 级别自动驾驶功能有待提升。3) OTA 更新跟踪：特斯拉通过 OTA 实施召回，优化巡航控制功能。理想通过 OTA 同步升级 2020/2021 款理想 ONE 系统。

智能电动汽车产业新闻跟踪：汽车数据安全关注度持续提升，长城汽车发布咖啡智驾 2.0，为 L4 级别自动驾驶做好准备。智能电动政策跟踪：

工信部就《车联网（智能网联汽车）网络安全标准体系建设指南》公开征求意见。2) 网信办就《网络安全审查办法（修订版征求意见稿）》公开征求意见。产业信息跟踪：1) 滴滴：网信办对“滴滴出行”实施网络安全审查，因存在严重违法违规收集使用个人信息，APP 在应用商店下架。2)

长城汽车：第八届科技节发布咖啡智驾 2.0，包括全新电子电气架构+自动驾驶域控制器 ICU3.0+全新线控底盘，为 L4 级别自动驾驶到来做好准备。

3) 理想汽车：LEEA2.0/3.0 架构明/后年发布，Zonal 控制器成为关键。4)

特斯拉：特斯拉实施 OTA 召回，优化自动巡航系统，推出 27 万标准续航版 ModelY。5) 广汽宣布华为合作车型，华为汽车产业链持续推进。广汽宣布和华为联合开发大型纯电智能 SUV，计划 2023 年上市，华为多项汽车专利陆续公布。

智能电动汽车跟踪标的：智能电动汽车跟踪标的中，境内上市公司近一月市值加权涨幅为+1.51%，涨幅前三的整车企业为广汽集团/长安汽车/吉利汽车，涨幅分别为+21.07%/+15.06%/+5.41%；零部件中涨幅前三的公司为均胜电子/华阳集团/中科创达，涨幅分别为+62.50%/+18.84%/+4.14%，境内核心标的 2021-2023 年市值加权平均 PE 值为 57.35/39.74/29.48 倍，市值加权平均 PS 值为 4.27/3.24/2.76 倍；境外上市公司近一月市值加权涨幅为+5.49%，造车新势力中特斯拉、理想涨幅领先，特斯拉/小鹏汽车/理想汽车/蔚来汽车涨幅分别为+8.55%/-4.13%/+9.82%/-3.26%。境外上市核心标的 2021-2023 年市值加权平均 PE 为 105.94/70.26/52.22 倍，加权平均 PS 值为 13.66/10.99/8.91 倍。

投资建议：紧跟智能电动最新产业趋势，看好自主崛起大行情！首推长城汽车！1) 积极转型智能电动的车企，推荐【长城汽车+吉利汽车+上

汽集团】&关注【比亚迪】+关注造车新势力【理想+蔚来+小鹏】。2) 华为汽车产业链，整车推荐【长安汽车+广汽集团】&关注【小康股份+北汽蓝谷】，零部件推荐【德赛西威+华阳集团+中国汽研】&关注【中科创达+伯特利+银轮股份】等。3) 优质零部件推荐【拓普集团+福耀玻璃+爱柯迪】&关注【星宇股份】等。

风险提示：智能驾驶行业发展不及预期，法律法规限制智能驾驶发展，中美贸易摩擦加剧的风险。

关键词：特斯拉 网络安全 车联网

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_33071

