



# 汽车及零部件行业：特斯拉推出新产品 新能源汽车高景气度有望延续



## 行业近况

上周（7月5日-7月9日）沪深300指数-0.2%，A股汽车整车板块+7.3%，跑赢大盘7.5ppts，汽车零部件板块+2.8%，跑赢大盘3.0ppts。评论特斯拉Model Y推出标准续航版本，定价切入30万元以内的sUV市场，性价比优势凸显。7月8日，特斯拉中国官网正式上线Model Y标准续航版，起售价为27.6万元，续航里程525公里，继Model Y双电机全轮驱动版（34.79万元）、Performance高性能版（37.79万元）后推出更具性价比版本车型，更好的覆盖不同消费层级的需求。根据乘联会数据，2020年SUV销量占乘用车销量比重为47.7%。特斯拉进一步扩充高性价比SUV产品矩阵，我们预计或将推动特斯拉销量再上一台阶。

6月新能源销量持续大幅跑赢行业，我们预计新能源汽车高景气度仍将持续。6月新能源销量22.3万辆，同比+169.9%，环比+12.2%，同环比均大幅跑赢行业（6月乘用车批发销量153.1万辆，同比-10.2%，环比4.9%），6月新能源渗透率进一步提升至14.96%，环比+3.8ppts。我们预计，新能源汽车高景气度仍将持续，国家新能源车渗透率在2025年达到20%的目标有望提前实现。

经销商板块近期利好较多，多家企业中报业绩预喜验证终端折扣收窄、增厚经销商业绩逻辑。近期多家汽车经销商发布盈利预告超市场预期，包括广汇宝信、广汇汽车和永达汽车，1H21归母净利润分别预计同比增长300%+，200-220%，110%。另外，豪华车龙头经销商坚持外延并购与

内部优化并存的经营战略，7月中升公告收购大型奔驰经销商仁孚中国，6月永达公告出售永达融资租赁80%的股权，我们预计经营战略调整与完善将进一步增强龙头经销商盈利能力，驱动新的成长曲线。

## 估值与建议

推荐关注几条主线：1) 中报业绩预喜、基本面受益于芯片短缺，折扣收窄的经销商龙头：中升控股、永达汽车。2) 看好全产业链下半年补库存，芯片供给改善推动龙头景气度走高，推荐自主整车龙头，长安汽车、长城汽车等，具备a的造车新势力：蔚来汽车，建议关注小鹏汽车（未覆盖），推荐零部件龙头福耀玻璃、星宇股份，一体化压铸相关标的文灿股份，受益于行业下半年加库的精锻科技；3) 电动车渗透率进一步提升，推荐特斯拉全球供应商旭升股份、拓普集团、三花智控。

## 风险

汽车产销不及预期。

**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\\_33277](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33277)

