



汽车行业周报：新能源车渗透率持续提升



投资要点

整体：上周（20210830-20210905），沪深 300 涨跌幅为 0.33%，创业板涨跌幅为-4.69%，汽车行业涨跌幅为-2.41%，在中信一级 30 个行业排名第 25 位。

细分行业：摩托车及其他以 2.95%的周涨跌幅排行最前，专用汽车行业以-6.86%的周涨跌幅排行最后。

概念板块：参股宁德时代、智慧停车分别以 1.61%、1.04%的周涨跌幅排行最前，锂电池、燃料电池行业分别以-4.64%、-3.75%的周涨跌幅排行最后。

个股：汽车行业（中信）上周（20210830-20210905）72 只个股实现正收益。其中，恒帅股份以 39.45%的涨跌幅排行首位，艾可蓝以-19.57%的涨跌幅排行最后。

估值：截至 2021 年 9 月 3 日，汽车行业（中信一级）的 PE（TTM）为 40.02，新能源汽车的 PE（TTM）为 68.34。

行业要闻

- 1) 商务部、公安部、税务总局加快推进二手车异地交易登记跨省通办；
- 2) 电池回收政策落地，生产回收一条龙成倡导模式；
- 3) 交通部：网约车覆盖超 300 座城市、日均订单 2000 万单；
- 4) 银隆新能源成为格力电器控股子公司；

5) 五部门加强新能源汽车动力蓄电池利用管理。

投资建议

行业方面，根据乘联会发布数据显示，今年 8 月乘用车消费走势平淡低迷，零售量总体初步预计同比下降 13%，批发总体同比下降 16%。受极端天气、疫情反复、芯片缺乏、同期高基数共同影响下，传统燃油车销量表现一般，新能源车替代一部分燃油车市场的趋势较为明显，目前在基础设施较为完善的城市选择新能源车型已有较高性价比，预计新能源车的渗透率还将逐渐提升。细分市场方面，自主品牌更新速度较快，新车密集发布，反响较好的车型或将迎来超预期的销量。建议关注新能源产业链、新车发布频繁的乘用车标的等，如：长城汽车、杉杉股份、欣旺达、法拉电子、当升科技、中鼎股份。

风险提示

经济增长低于预期；汽车销量不及预期；新冠肺炎疫情持续蔓延。

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_34922

