



汽车行业周报：华为推出 首款鸿蒙汽车 展现强大 技术实力



周观点更新：12月23日晚间，华为推出了首款由自身全流程深度参与的鸿蒙汽车——AITO 问界 M5。问界 M5 定位于中大型豪华 SUV，采用增程式动力总成，综合续航里程超过 1000km。AITO 问界 M5 应用了华为智能驾驶技术、HarmonyOS 智能座舱、HUAWEISOUND 音响系统等技术。

华为全面“主导”了 AITO 问界 M5 的设计、研发、工程技术及软硬件、销售，但仍坚持“华为不造车”的战略决策。我们认为，这与过去谷歌通过联合手机制造厂商推出安卓年度旗舰机以展示自身技术实力的做法类似，华为智能汽车解决方案 BU 通过 AITO 问界 M5 的多项先进技术展现其在智能汽车各领域的完善布局和深厚技术积累。

行业评级及投资策略：维持汽车行业“推荐”评级。看好汽车市场持续增长。一方面随着马来西亚疫情逐步缓解以及博世等厂商加大对芯片产能投资，芯片短缺影响正持续改善，另一方面原材料价格及运费上涨预计在 Q4 迎来边际改善。各大主机厂 Q3 被限制的产能有望逐步的释放，叠加补库存推动，汽车板块将迎来战略配置机会。同时我们认为本轮芯片短缺加速重塑汽车市场新格局，持续看好自主品牌加快崛起，持续看好新能源/新势力抢占传统汽车市场份额。我们预计 Q4 国内汽车同比销量呈现逐月降幅收窄、环比保持 10%左右增速、新能源销量持续保持高增速。预计 2021 全年国内整车销量约 2610 万辆，同比增长约 3.4%，其中新能源汽车销量约 343 万辆，全年渗透率有望达到 13%。

推荐三条主线：

1、整车：特斯拉浪潮带来的整车估值重估&新车型周期带来的 α 机会，首推比亚迪，上汽集团，长城汽车，广汽集团，推荐吉利汽车、宇通客车、长安汽车。

2、特斯拉产业链：新能源汽车放量，核心供应商量价齐升。首推拓普集团、银轮股份，推荐旭升股份、爱柯迪、华域汽车、三花智控、星宇股份、福耀玻璃、均胜电子、双环传动，关注华达科技、和胜股份。

3、智能驾驶&汽车电子：智能化带来的商业模式改变和汽车电子配套提升。推荐德赛西威、华阳集团、科博达、伯特利、中科创达、法拉电子、菱电电控等。

行情回顾：1) 本周上证 A 股、深证 A 股和沪深 300 涨跌幅分别为 -0.30%、-0.87%和-0.14%，汽车板块涨跌幅为-0.25%，涨跌幅排行位列 30 个行业中的第 17 位，中游区间。2) 子板块中商用车表现最佳：从分子板块来看，乘用车、商用车、零部件、汽车销售及服务、摩托车及其他涨跌幅分别为-4.36%、-1.18%、5.31%、-2.19%、-1.48%。3) 涨跌幅前五个股：个股情况来看，本周行业涨幅前五位的公司是西仪股份、上声电子、上海沿浦、保隆科技、钧达股份，涨幅分别为 40.68%/28.94%/25.38%/21.65%/19.51%，跌幅前五位公司是跃岭股份、迪生力、西上海、正强股份、中捷精工，跌幅分别为 -22.57%/-21.22%/-20.08%/-17.00%/-16.16%

行业要闻：1) 乘联会预测 12 月狭义乘用车零售销量 205 万辆，全年 2009 万辆；2) 美国推出有史以来最严格汽车排放新规；3) 欧洲 11 月电动汽车市场份额达 26%。

重点公司动态：1) 华为推出首款鸿蒙汽车 AITO 问界 M5，展现强大技术实力；2) 比亚迪对腾势的持股比例将提升至 90%；3) 2021 年广汽集团全年预计实现汽车产销分别约为 209.8 万辆和 211.3 万辆，同比分别增长约 3.1%和 3.4%。广汽埃安将启动 A 轮融资和员工持股；4) 奥迪的主要工厂从 2028 年开始将只生产电动汽车；5) 大众升级软件，提升充电表现；6) 国轩高科与美国某大型上市汽车公司签订协议，该汽车公司预计在 2023-2028 年间，向国轩高科采购磷酸铁锂电池总量不低于 200GWh。

风险提示：海外疫情若持续恶化，将对我国汽车出口量造成影响；推荐公司业绩不及预期的风险；需求增长不及预期的风险；原材料价格及运费持续上涨的风险；新能源汽车渗透率提升不及预期的风险。

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_35360

