

汽车行业2022H1基金持仓分析：

行业明显复苏，电动智能化趋势延续

www.swsc.com.cn

西南证券研究发展中心
汽车研究团队
2022年7月27日

分析师：郑连声
执业证号：S1250522040001
邮箱：zlans@swsc.com.cn

联系人：冯安琪
电话：13122882526
邮箱：faz@swsc.com.cn

■ 重仓市值环比高增，投资者持续看好：

从持仓绝对值看，2022Q2汽车行业基金重仓股合计市值为1326.1亿元，环比上升64.1%。上半年汽车行业受疫情散发、原材料价格上涨等因素影响较大，多数公司半年报业绩受扰动，在减半征收2.0L及以下排量（价格（不含增值税）30万元及以下）乘用车购置税、新一轮新能源汽车下乡、各地方政府推出促汽车消费活动等多项政策刺激下，6月行业恢复超预期，汽车板块迎来复苏行情，Q2重仓市值环比高增。从估值水平看，当前申万汽车PE为34x，处于历史较高水位。随着供给端明星车型相继推出，叠加政策末端效应的推动，我们预计，下半年电动智能化赛道仍将保持高景气度。

■ 持仓占比再创新高，集中度略有下滑：

从持仓占比看，2022Q2公募基金重仓SW汽车板块的总市值占比为3.4%，环比上升0.80pp，提升明显。同时，前十大重仓股持仓市值占比达到71.0%，环比下降1.1pp，集中度略有下滑。

■ 整车景气度高，电动智能化赛道受机构增配：

按持仓市值看，前十大重仓股内部次序相较2022Q1变化较大，整车赛道高景气，比亚迪继续保持榜首，小康股份上升至第二，长安汽车、吉利汽车取代华域汽车、比亚迪股份进入榜单。

22H1汽车批发销量1205.7万辆，同比-6.5%，其中燃油车945.7万辆，同比-19.1%，新能源汽车260万辆，同比+115.6%，渗透率提升至21.6%，电气化长周期趋势确定，相关龙头标的H1业绩延续高增；随着理想L9、问界M5/M7、智己L7等明星车型热销，智能驾驶板块景气度不断提升。从公司已发布的半年报业绩预告来看，比亚迪预计2022H1归母净利润同比增长139%-207%，总体表现超市场预期，新能源整车龙头地位进一步加强；长安汽车预计2022H1归母净利润同比增长189%~259%，产品结构持续优化，自主品牌盈利能力不断提升；拓普集团预计2022H1归母净利润同比增长~60%，前瞻布局新能源汽车赛道，积极构建平台型、科技型企业，市场拓展迅速、订单增长迅猛

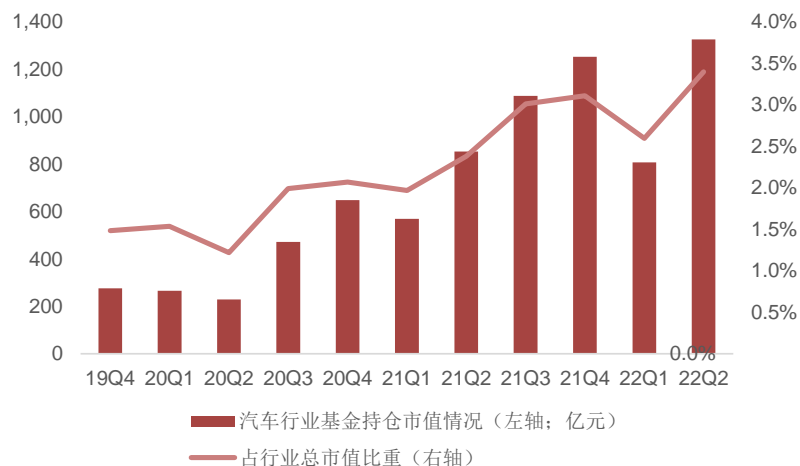
■ **风险提示：**政策波动风险；芯片短缺风险；原材料价格上涨风险；复工复产不及预期的风险；车企电动化转型不及预期的风险；智能网联汽车推广不及预期等的风险。

从公募基金持仓看



- 从绝对值看，2022年Q2汽车行业基金重仓股合计市值为1326.1亿元，环比上升64.1%。
- 从占比看，2022年Q2公募基金重仓SW汽车板块的总市值占比为3.40%，环比增加0.8pp，配置比例提升明显。
- 整车赛道高度景气。按持仓市值看，前十大重仓股内部次序相较2022Q1变化较大，整车赛道高景气，比亚迪继续保持榜首，小康股份上升至第二，长安汽车、吉利汽车取代华域汽车、比亚迪股份进入榜单。此外，Q2前十大重仓股持仓市值占比为71.0%，环比下降1.1pp。

汽车配置比例进一步提升



前十大重仓股（按市值）发生积极变化

排序	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2	单季变动
1	比亚迪	比亚迪	比亚迪	比亚迪	比亚迪	维持
2	福耀玻璃	长城汽车	长城汽车	赛轮轮胎	小康股份	↑2
3	长城汽车	吉利汽车	赛轮轮胎	福耀玻璃	福耀玻璃	维持
4	长城汽车	赛轮轮胎	福耀玻璃	小康股份	赛轮轮胎	↓2
5	星宇股份	长城汽车	吉利汽车	拓普集团	长安汽车	新进入
6	华域汽车	福耀玻璃	小康股份	华域汽车	伯特利	↑2
7	小康股份	星宇股份	星宇股份	长城汽车	长城汽车	维持
8	潍柴动力	比亚迪股份	长城汽车	伯特利	拓普集团	↓3
9	长安汽车	小康股份	华域汽车	比亚迪股份	星宇股份	↑1
10	赛轮轮胎	华域汽车	春风动力	星宇股份	吉利汽车	新进入

- ◆ **从持股基金的数量来看，公募基金数量前五的分别为：**比亚迪（731支）、长安汽车（130支）、拓普集团（129支）、伯特利（121支）、福耀玻璃（109支），**基金数量增加前五支股票分别是：**比亚迪（+260支）、长安汽车（+120支）、星宇股份（+44支）、理想汽车-W（+44支）、伯特利（+34支）。
- ◆ **从公募基金持仓总市值来看，持仓总市值排名前五分别是：**比亚迪（476.3亿元）、小康股份（79.9亿元）、福耀玻璃（60.7亿元）、赛轮轮胎（56.0亿元）、长安汽车（55.2亿元）；**变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为：**比亚迪（+205.7亿元）、长安汽车（+43.3亿元）、小康股份（+41.0亿元）、理想汽车-W（+30.0亿元）、吉利汽车（+23.8亿元）。
- ◆ **从公募基金持仓占比情况来看，1）持仓占流通股比例前五分别为：**赛轮轮胎（16.2%）、伯特利（14.9%）、长城汽车（11.0%）、新泉股份（10.6%）、钧达股份（10.3%）；**2）持仓占总市值比例前五分别为：**赛轮轮胎（16.2%）、伯特利（14.9%）、新泉股份（10.6%）、钧达股份（10.3%）、宁波华翔（9.9%）。

2022年Q2基金持仓情况

2022年Q2持股基金数量TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度 涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002594.SZ	比亚迪	731	260	476.3	205.7	7.9%	1.4%	4.9%	0.9%	41%	6047	9708
000625.SZ	长安汽车	130	120	55.2	43.3	3.8%	2.2%	3.2%	1.8%	99%	1434	1718
601689.SH	拓普集团	129	25	42.7	10.8	5.7%	0.6%	5.7%	0.6%	17%	754	754
603596.SH	伯特利	121	34	48.9	20.9	14.9%	4.4%	14.9%	4.4%	18%	328	328
600660.SH	福耀玻璃	109	22	60.7	7.1	7.2%	-0.3%	5.6%	-0.2%	19%	837	1091
601799.SH	星宇股份	88	44	39.7	20.0	8.1%	2.8%	8.1%	2.8%	28%	489	489
600741.SH	华域汽车	78	22	32.5	1.3	4.5%	-0.5%	4.5%	-0.5%	12%	725	725
601058.SH	赛轮轮胎	75	6	56.0	-0.5	16.2%	-2.5%	16.2%	-2.5%	14%	345	345
1211.HK	比亚迪股份	63	20	30.4	6.6	1.0%	-0.2%	0.4%	-0.1%	40%	2948	7817
601238.SH	广汽集团	58	24	15.8	11.5	1.4%	0.9%	1.0%	0.6%	37%	1122	1595
601633.SH	长城汽车	55	30	20.3	9.6	0.9%	0.3%	0.6%	0.2%	30%	2285	3433
002472.SZ	双环传动	49	13	23.0	13.3	9.3%	3.3%	9.3%	3.3%	50%	248	248
2015.HK	理想汽车-W	45	44	30.0	30.0	1.3%	1.3%	1.1%	1.1%	41%	2236	2701
000887.SZ	中鼎股份	42	-3	6.8	1.8	2.8%	0.3%	2.8%	0.3%	18%	240	240
2333.HK	长城汽车	42	16	47.2	18.9	11.0%	2.1%	3.7%	0.7%	21%	428	1279
0175.HK	吉利汽车	36	26	35.0	23.8	2.3%	1.2%	2.3%	1.2%	43%	1529	1529
603179.SH	新泉股份	34	0	15.0	-3.0	10.6%	-3.2%	10.6%	-3.2%	6%	141	141
300432.SZ	富临精工	33	29	9.1	8.9	3.4%	3.3%	3.4%	3.3%	45%	267	267
600104.SH	上汽集团	30	-7	16.8	1.7	0.8%	0.0%	0.8%	0.0%	5%	2081	2081
601966.SH	玲珑轮胎	30	8	8.9	-0.3	2.4%	-0.7%	2.4%	-0.7%	12%	377	377

2022年Q2基金持仓情况

2022年Q2持股基金数量季度增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002594.SZ	比亚迪	731	260	476.3	205.7	7.9%	1.4%	4.9%	0.9%	41%	6047	9708
000625.SZ	长安汽车	130	120	55.2	43.3	3.8%	2.2%	3.2%	1.8%	99%	1434	1718
601799.SH	星宇股份	88	44	39.7	20.0	8.1%	2.8%	8.1%	2.8%	28%	489	489
2015.HK	理想汽车-W	45	44	30.0	30.0	1.3%	1.3%	1.1%	1.1%	41%	2236	2701
603596.SH	伯特利	121	34	48.9	20.9	14.9%	4.4%	14.9%	4.4%	18%	328	328
601633.SH	长城汽车	55	30	20.3	9.6	0.9%	0.3%	0.6%	0.2%	30%	2285	3433
300432.SZ	富临精工	33	29	9.1	8.9	3.4%	3.3%	3.4%	3.3%	45%	267	267
0175.HK	吉利汽车	36	26	35.0	23.8	2.3%	1.2%	2.3%	1.2%	43%	1529	1529
601689.SH	拓普集团	129	25	42.7	10.8	5.7%	0.6%	5.7%	0.6%	17%	754	754
601238.SH	广汽集团	58	24	15.8	11.5	1.4%	0.9%	1.0%	0.6%	37%	1122	1595
600660.SH	福耀玻璃	109	22	60.7	7.1	7.2%	-0.3%	5.6%	-0.2%	19%	837	1091
600741.SH	华域汽车	78	22	32.5	1.3	4.5%	-0.5%	4.5%	-0.5%	12%	725	725
1211.HK	比亚迪股份	63	20	30.4	6.6	1.0%	-0.2%	0.4%	-0.1%	40%	2948	7817
601127.SH	小康股份	24	17	79.9	41.0	7.2%	0.6%	7.2%	0.6%	88%	1103	1103
2333.HK	长城汽车	42	16	47.2	18.9	11.0%	2.1%	3.7%	0.7%	21%	428	1279
600418.SH	江淮汽车	20	15	1.5	1.3	0.4%	0.3%	0.4%	0.3%	53%	375	375
002906.SZ	华阳集团	22	14	7.8	3.3	3.6%	1.2%	3.6%	1.2%	14%	215	215
600933.SH	爱柯迪	19	14	3.3	1.9	2.4%	1.0%	2.4%	1.0%	38%	141	141
002472.SZ	双环传动	49	13	23.0	13.3	9.3%	3.3%	9.3%	3.3%	50%	248	248
603529.SH	爱玛科技	17	13	3.5	2.6	1.2%	0.6%	1.2%	0.6%	80%	301	301

2022年Q2持股基金数量季度减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688162.SH	巨一科技	2	-9	0.2	0.2	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	11%	78	78
600104.SH	上汽集团	30	-7	16.8	1.7	0.8%	0.0%	0.8%	0.0%	5%	2081	2081
301215.SZ	中汽股份	9	-7	0.0	0.0	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-9%	92	92
1114.HK	BRILLIANCE CHI	3	-5	0.6	-0.1	0.2%	0.0%	0.2%	0.0%	0%	315	315
300580.SZ	贝斯特	1	-4	0.0	-0.3	0.1%	-0.7%	0.1%	-0.7%	1%	42	42
3669.HK	永达汽车	1	-4	0.0	-0.9	0.0%	-0.7%	0.0%	-0.7%	-7%	125	125
000887.SZ	中鼎股份	42	-3	6.8	1.8	2.8%	0.3%	2.8%	0.3%	18%	240	240
0881.HK	中升控股	6	-3	5.2	-1.3	0.5%	-0.1%	0.5%	-0.1%	0%	1142	1142
300893.SZ	松原股份	3	-3	0.0	-0.2	0.1%	-0.4%	0.1%	-0.4%	21%	45	45
1268.HK	美东汽车	2	-3	5.5	0.0	2.1%	0.3%	2.1%	0.3%	-18%	269	269
000338.SZ	潍柴动力	25	-2	5.2	-0.2	0.6%	0.0%	0.5%	0.0%	-9%	846	1088
689009.SH	九号公司-WD	18	-2	2.5	0.2	0.8%	0.0%	0.8%	0.0%	1%	317	317
600066.SH	宇通客车	4	-2	0.3	0.0	0.1%	0.0%	0.1%	0.0%	8%	192	192
300825.SZ	阿尔特	4	-2	0.7	-2.1	1.0%	-2.8%	1.0%	-2.8%	1%	76	76
300507.SZ	苏奥传感	3	-2	0.2	-0.1	0.4%	-0.3%	0.4%	-0.3%	40%	62	62
002105.SZ	信隆健康	1	-2	0.6	-1.4	2.1%	-4.3%	2.1%	-4.3%	-4%	29	29
3606.HK	福耀玻璃	11	-1	6.7	-0.4	3.2%	-1.2%	0.8%	-0.3%	24%	207	888
002048.SZ	宁波华翔	9	-1	12.9	1.5	9.9%	1.3%	9.9%	1.3%	-1%	130	130
688667.SH	菱电电控	6	-1	0.6	0.3	0.8%	0.3%	0.8%	0.3%	11%	75	75
603306.SH	华懋科技	3	-1	1.2	0.0	1.1%	-0.1%	1.1%	-0.1%	9%	104	104

2022年Q2基金持股市值TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002594.SZ	比亚迪	731	260	476.3	205.7	7.9%	1.4%	4.9%	0.9%	41%	6047	9708
601127.SH	小康股份	24	17	79.9	41.0	7.2%	0.6%	7.2%	0.6%	88%	1103	1103
600660.SH	福耀玻璃	109	22	60.7	7.1	7.2%	-0.3%	5.6%	-0.2%	19%	837	1091
601058.SH	赛轮轮胎	75	6	56.0	-0.5	16.2%	-2.5%	16.2%	-2.5%	14%	345	345
000625.SZ	长安汽车	130	120	55.2	43.3	3.8%	2.2%	3.2%	1.8%	99%	1434	1718
603596.SH	伯特利	121	34	48.9	20.9	14.9%	4.4%	14.9%	4.4%	18%	328	328
2333.HK	长城汽车	42	16	47.2	18.9	11.0%	2.1%	3.7%	0.7%	21%	428	1279
601689.SH	拓普集团	129	25	42.7	10.8	5.7%	0.6%	5.7%	0.6%	17%	754	754
601799.SH	星宇股份	88	44	39.7	20.0	8.1%	2.8%	8.1%	2.8%	28%	489	489
0175.HK	吉利汽车	36	26	35.0	23.8	2.3%	1.2%	2.3%	1.2%	43%	1529	1529
600741.SH	华域汽车	78	22	32.5	1.3	4.5%	-0.5%	4.5%	-0.5%	12%	725	725
1211.HK	比亚迪股份	63	20	30.4	6.6	1.0%	-0.2%	0.4%	-0.1%	40%	2948	7817
2015.HK	理想汽车-W	45	44	30.0	30.0	1.3%	1.3%	1.1%	1.1%	41%	2236	2701
002472.SZ	双环传动	49	13	23.0	13.3	9.3%	3.3%	9.3%	3.3%	50%	248	248
601633.SH	长城汽车	55	30	20.3	9.6	0.9%	0.3%	0.6%	0.2%	30%	2285	3433
600104.SH	上汽集团	30	-7	16.8	1.7	0.8%	0.0%	0.8%	0.0%	5%	2081	2081
601238.SH	广汽集团	58	24	15.8	11.5	1.4%	0.9%	1.0%	0.6%	37%	1122	1595
603179.SH	新泉股份	34	0	15.0	-3.0	10.6%	-3.2%	10.6%	-3.2%	6%	141	141
002865.SZ	钧达股份	29	12	13.8	6.1	10.3%	3.7%	10.3%	3.7%	9%	135	135
603129.SH	春风动力	26	3	12.9	1.4	7.6%	0.0%	7.6%	0.0%	11%	171	171

2022年Q2基金持仓情况

2022年Q2基金持股市值增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002594.SZ	比亚迪	731	260	476.3	205.7	7.9%	1.4%	4.9%	0.9%	41%	6047	9708
000625.SZ	长安汽车	130	120	55.2	43.3	3.8%	2.2%	3.2%	1.8%	99%	1434	1718
601127.SH	小康股份	24	17	79.9	41.0	7.2%	0.6%	7.2%	0.6%	88%	1103	1103
2015.HK	理想汽车-W	45	44	30.0	30.0	1.3%	1.3%	1.1%	1.1%	41%	2236	2701
0175.HK	吉利汽车	36	26	35.0	23.8	2.3%	1.2%	2.3%	1.2%	43%	1529	1529
603596.SH	伯特利	121	34	48.9	20.9	14.9%	4.4%	14.9%	4.4%	18%	328	328
601799.SH	星宇股份	88	44	39.7	20.0	8.1%	2.8%	8.1%	2.8%	28%	489	489
2333.HK	长城汽车	42	16	47.2	18.9	11.0%	2.1%	3.7%	0.7%	21%	428	1279
002472.SZ	双环传动	49	13	23.0	13.3	9.3%	3.3%	9.3%	3.3%	50%	248	248
601238.SH	广汽集团	58	24	15.8	11.5	1.4%	0.9%	1.0%	0.6%	37%	1122	1595
601689.SH	拓普集团	129	25	42.7	10.8	5.7%	0.6%	5.7%	0.6%	17%	754	754
601633.SH	长城汽车	55	30	20.3	9.6	0.9%	0.3%	0.6%	0.2%	30%	2285	3433
300432.SZ	富临精工	33	29	9.1	8.9	3.4%	3.3%	3.4%	3.3%	45%	267	267
600660.SH	福耀玻璃	109	22	60.7	7.1	7.2%	-0.3%	5.6%	-0.2%	19%	837	1091
1211.HK	比亚迪股份	63	20	30.4	6.6	1.0%	-0.2%	0.4%	-0.1%	40%	2948	7817
002865.SZ	钧达股份	29	12	13.8	6.1	10.3%	3.7%	10.3%	3.7%	9%	135	135
603305.SH	旭升股份	15	12	3.8	3.6	2.0%	1.9%	2.0%	1.9%	32%	189	189
603035.SH	常熟汽饰	14	10	4.2	3.6	6.7%	5.5%	6.7%	5.5%	23%	63	63
603348.SH	文灿股份	17	8	9.0	3.5	6.4%	1.0%	6.4%	1.0%	28%	141	141
002906.SZ	华阳集团	22	14	7.8	3.3	3.6%	1.2%	3.6%	1.2%	14%	215	215

2022年Q2基金持仓情况

2022年Q2基金持股市值减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603179.SH	新泉股份	34	0	15.0	-3.0	10.6%	-3.2%	10.6%	-3.2%	6%	141	141
300825.SZ	阿尔特	4	-2	0.7	-2.1	1.0%	-2.8%	1.0%	-2.8%	1%	76	76
002984.SZ	森麒麟	14	4	1.7	-2.0	0.8%	-1.0%	0.8%	-1.0%	1%	202	202
2238.HK	广汽集团	22	7	2.8	-1.6	1.4%	-1.3%	0.4%	-0.4%	20%	201	679
002105.SZ	信隆健康	1	-2	0.6	-1.4	2.1%	-4.3%	2.1%	-4.3%	-4%	29	29
603809.SH	豪能股份	2	-1	0.3	-1.3	0.6%	-2.8%	0.6%	-2.8%	7%	52	52
0881.HK	中升控股	6	-3	5.2	-1.3	0.5%	-0.1%	0.5%	-0.1%	0%	1142	1142
3669.HK	永达汽车	1	-4	0.0	-0.9	0.0%	-0.7%	0.0%	-0.7%	-7%	125	125
600327.SH	大东方	10	1	2.7	-0.7	6.0%	0.0%	6.0%	0.0%	-15%	45	45
002283.SZ	天润工业	3	1	0.2	-0.5	0.2%	-0.6%	0.2%	-0.6%	-8%	78	78
300994.SZ	久祺股份	5	1	0.0	-0.5	0.1%	-0.9%	0.1%	-0.9%	14%	64	64
601058.SH	赛轮轮胎	75	6	56.0	-0.5	16.2%	-2.5%	16.2%	-2.5%	14%	345	345
3606.HK	福耀玻璃	11	-1	6.7	-0.4	3.2%	-1.2%	0.8%	-0.3%	24%	207	888
601966.SH	玲珑轮胎	30	8	8.9	-0.3	2.4%	-0.7%	2.4%	-0.7%	12%	377	377
300580.SZ	贝斯特	1	-4	0.0	-0.3	0.1%	-0.7%	0.1%	-0.7%	1%	42	42
301221.SZ	光庭信息	6	1	0.0	-0.3	0.0%	-0.5%	0.0%	-0.5%	2%	60	60
000338.SZ	潍柴动力	25	-2	5.2	-0.2	0.6%	0.0%	0.5%	0.0%	-9%	846	1088
300733.SZ	西菱动力	10	3	2.5	-0.2	6.4%	-0.8%	6.4%	-0.8%	7%	38	38
300745.SZ	欣锐科技	10	6	0.4	-0.2	0.7%	-0.5%	0.7%	-0.5%	23%	62	62
300893.SZ	松原股份	3	-3	0.0	-0.2	0.1%	-0.4%	0.1%	-0.4%	21%	45	45

2022年Q2基金持股流通股本占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601058.SH	赛轮轮胎	75	6	56.0	-0.5	16.2%	-2.5%	16.2%	-2.5%	14%	345	345
603596.SH	伯特利	121	34	48.9	20.9	14.9%	4.4%	14.9%	4.4%	18%	328	328
2333.HK	长城汽车	42	16	47.2	18.9	11.0%	2.1%	3.7%	0.7%	21%	428	1279
603179.SH	新泉股份	34	0	15.0	-3.0	10.6%	-3.2%	10.6%	-3.2%	6%	141	141
002865.SZ	钧达股份	29	12	13.8	6.1	10.3%	3.7%	10.3%	3.7%	9%	135	135
002048.SZ	宁波华翔	9	-1	12.9	1.5	9.9%	1.3%	9.9%	1.3%	-1%	130	130
002472.SZ	双环传动	49	13	23.0	13.3	9.3%	3.3%	9.3%	3.3%	50%	248	248
300680.SZ	隆盛科技	20	7	4.4	2.3	8.5%	3.6%	8.5%	3.6%	15%	52	52
601799.SH	星宇股份	88	44	39.7	20.0	8.1%	2.8%	8.1%	2.8%	28%	489	489
002594.SZ	比亚迪	731	260	476.3	205.7	7.9%	1.4%	4.9%	0.9%	41%	6047	9708
603129.SH	春风动力	26	3	12.9	1.4	7.6%	0.0%	7.6%	0.0%	11%	171	171
601127.SH	小康股份	24	17	79.9	41.0	7.2%	0.6%	7.2%	0.6%	88%	1103	1103
600660.SH	福耀玻璃	109	22	60.7	7.1	7.2%	-0.3%	5.6%	-0.2%	19%	837	1091
603035.SH	常熟汽饰	14	10	4.2	3.6	6.7%	5.5%	6.7%	5.5%	23%	63	63
300733.SZ	西菱动力	10	3	2.5	-0.2	6.4%	-0.8%	6.4%	-0.8%	7%	38	38
603348.SH	文灿股份	17	8	9.0	3.5	6.4%	1.0%	6.4%	1.0%	28%	141	141
600327.SH	大东方	10	1	2.7	-0.7	6.0%	0.0%	6.0%	0.0%	-15%	45	45
601689.SH	拓普集团	129	25	42.7	10.8	5.7%	0.6%	5.7%	0.6%	17%	754	754
000913.SZ	钱江摩托	7	-	3.7	-	4.6%	-	4.6%	-	48%	80	80
600741.SH	华域汽车	78	22	32.5	1.3	4.5%	-0.5%	4.5%	-0.5%	12%	725	725

2022年Q2基金持仓情况

2022年Q2基金持股流通股本占比增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603035.SH	常熟汽饰	14	10	4.2	3.6	6.7%	5.5%	6.7%	5.5%	23%	63	63
603596.SH	伯特利	121	34	48.9	20.9	14.9%	4.4%	14.9%	4.4%	18%	328	328
002865.SZ	钧达股份	29	12	13.8	6.1	10.3%	3.7%	10.3%	3.7%	9%	135	135
300680.SZ	隆盛科技	20	7	4.4	2.3	8.5%	3.6%	8.5%	3.6%	15%	52	52
002472.SZ	双环传动	49	13	23.0	13.3	9.3%	3.3%	9.3%	3.3%	50%	248	248
300432.SZ	富临精工	33	29	9.1	8.9	3.4%	3.3%	3.4%	3.3%	45%	267	267
601799.SH	星宇股份	88	44	39.7	20.0	8.1%	2.8%	8.1%	2.8%	28%	489	489
688021.SH	奥福环保	5	3	0.7	0.6	2.8%	2.4%	2.8%	2.4%	4%	26	26
000625.SZ	长安汽车	130	120	55.2	43.3	3.8%	2.2%	3.2%	1.8%	99%	1434	1718
2333.HK	长城汽车	42	16	47.2	18.9	11.0%	2.1%	3.7%	0.7%	21%	428	1279
603305.SH	旭升股份	15	12	3.8	3.6	2.0%	1.9%	2.0%	1.9%	32%	189	189
603997.SH	继峰股份	14	9	5.1	2.4	4.2%	1.5%	4.2%	1.5%	13%	122	122
002594.SZ	比亚迪	731	260	476.3	205.7	7.9%	1.4%	4.9%	0.9%	41%	6047	9708
2015.HK	理想汽车-W	45	44	30.0	30.0	1.3%	1.3%	1.1%	1.1%	41%	2236	2701
002048.SZ	宁波华翔	9	-1	12.9	1.5	9.9%	1.3%	9.9%	1.3%	-1%	130	130
603197.SH	保隆科技	13	7	1.7	1.3	1.7%	1.2%	1.7%	1.2%	12%	102	102
603786.SH	科博达	7	6	3.0	3.0	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	24%	246	246
0175.HK	吉利汽车	36	26	35.0	23.8	2.3%	1.2%	2.3%	1.2%	43%	1529	1529
002906.SZ	华阳集团	22	14	7.8	3.3	3.6%	1.2%	3.6%	1.2%	14%	215	215
002126.SZ	银轮股份	16	11	1.4	1.0	1.5%	1.0%	1.5%	1.0%	24%	91	91

2022年Q2基金持仓情况

2022年Q2基金持股流通股本占比减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002105.SZ	信隆健康	1	-2	0.6	-1.4	2.1%	-4.3%	2.1%	-4.3%	-4%	29	29
603179.SH	新泉股份	34	0	15.0	-3.0	10.6%	-3.2%	10.6%	-3.2%	6%	141	141
603809.SH	豪能股份	2	-1	0.3	-1.3	0.6%	-2.8%	0.6%	-2.8%	7%	52	52
300825.SZ	阿尔特	4	-2	0.7	-2.1	1.0%	-2.8%	1.0%	-2.8%	1%	76	76
601058.SH	赛轮轮胎	75	6	56.0	-0.5	16.2%	-2.5%	16.2%	-2.5%	14%	345	345
2238.HK	广汽集团	22	7	2.8	-1.6	1.4%	-1.3%	0.4%	-0.4%	20%	201	679
3606.HK	福耀玻璃	11	-1	6.7	-0.4	3.2%	-1.2%	0.8%	-0.3%	24%	207	888
002984.SZ	森麒麟	14	4	1.7	-2.0	0.8%	-1.0%	0.8%	-1.0%	1%	202	202
300994.SZ	久祺股份	5	1	0.0	-0.5	0.1%	-0.9%	0.1%	-0.9%	14%	64	64
300733.SZ	西菱动力	10	3	2.5	-0.2	6.4%	-0.8%	6.4%	-0.8%	7%	38	38
300580.SZ	贝斯特	1	-4	0.0	-0.3	0.1%	-0.7%	0.1%	-0.7%	1%	42	42
601966.SH	玲珑轮胎	30	8	8.9	-0.3	2.4%	-0.7%	2.4%	-0.7%	12%	377	377
3669.HK	永达汽车	1	-4	0.0	-0.9	0.0%	-0.7%	0.0%	-0.7%	-7%	125	125
002283.SZ	天润工业	3	1	0.2	-0.5	0.2%	-0.6%	0.2%	-0.6%	-8%	78	78
300745.SZ	欣锐科技	10	6	0.4	-0.2	0.7%	-0.5%	0.7%	-0.5%	23%	62	62
600741.SH	华域汽车	78	22	32.5	1.3	4.5%	-0.5%	4.5%	-0.5%	12%	725	725
301221.SZ	光庭信息	6	1	0.0	-0.3	0.0%	-0.5%	0.0%	-0.5%	2%	60	60
300893.SZ	松原股份	3	-3	0.0	-0.2	0.1%	-0.4%	0.1%	-0.4%	21%	45	45
002101.SZ	广东鸿图	16	2	1.7	0.5	1.4%	-0.3%	1.4%	-0.3%	75%	121	121
002284.SZ	亚太股份	4	3	0.1	-0.1	0.1%	-0.3%	0.1%	-0.3%	21%	68	68

2022年Q2基金持仓情况

2022年Q2基金持股总市值占比TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
601058.SH	赛轮轮胎	75	6	56.0	-0.5	16.2%	-2.5%	16.2%	-2.5%	14%	345	345
603596.SH	伯特利	121	34	48.9	20.9	14.9%	4.4%	14.9%	4.4%	18%	328	328
603179.SH	新泉股份	34	0	15.0	-3.0	10.6%	-3.2%	10.6%	-3.2%	6%	141	141
002865.SZ	钧达股份	29	12	13.8	6.1	10.3%	3.7%	10.3%	3.7%	9%	135	135
002048.SZ	宁波华翔	9	-1	12.9	1.5	9.9%	1.3%	9.9%	1.3%	-1%	130	130
002472.SZ	双环传动	49	13	23.0	13.3	9.3%	3.3%	9.3%	3.3%	50%	248	248
300680.SZ	隆盛科技	20	7	4.4	2.3	8.5%	3.6%	8.5%	3.6%	15%	52	52
601799.SH	星宇股份	88	44	39.7	20.0	8.1%	2.8%	8.1%	2.8%	28%	489	489
603129.SH	春风动力	26	3	12.9	1.4	7.6%	0.0%	7.6%	0.0%	11%	171	171
601127.SH	小康股份	24	17	79.9	41.0	7.2%	0.6%	7.2%	0.6%	88%	1103	1103
603035.SH	常熟汽饰	14	10	4.2	3.6	6.7%	5.5%	6.7%	5.5%	23%	63	63
300733.SZ	西菱动力	10	3	2.5	-0.2	6.4%	-0.8%	6.4%	-0.8%	7%	38	38
603348.SH	文灿股份	17	8	9.0	3.5	6.4%	1.0%	6.4%	1.0%	28%	141	141
600327.SH	大东方	10	1	2.7	-0.7	6.0%	0.0%	6.0%	0.0%	-15%	45	45
601689.SH	拓普集团	129	25	42.7	10.8	5.7%	0.6%	5.7%	0.6%	17%	754	754
600660.SH	福耀玻璃	109	22	60.7	7.1	7.2%	-0.3%	5.6%	-0.2%	19%	837	1091
002594.SZ	比亚迪	731	260	476.3	205.7	7.9%	1.4%	4.9%	0.9%	41%	6047	9708
000913.SZ	钱江摩托	7	-	3.7	-	4.6%	-	4.6%	-	48%	80	80
600741.SH	华域汽车	78	22	32.5	1.3	4.5%	-0.5%	4.5%	-0.5%	12%	725	725
603997.SH	继峰股份	14	9	5.1	2.4	4.2%	1.5%	4.2%	1.5%	13%	122	122

2022年Q2基金持仓情况

2022年Q2基金持股总市值占比增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
603035.SH	常熟汽饰	14	10	4.2	3.6	6.7%	5.5%	6.7%	5.5%	23%	63	63
603596.SH	伯特利	121	34	48.9	20.9	14.9%	4.4%	14.9%	4.4%	18%	328	328
002865.SZ	钧达股份	29	12	13.8	6.1	10.3%	3.7%	10.3%	3.7%	9%	135	135
300680.SZ	隆盛科技	20	7	4.4	2.3	8.5%	3.6%	8.5%	3.6%	15%	52	52
002472.SZ	双环传动	49	13	23.0	13.3	9.3%	3.3%	9.3%	3.3%	50%	248	248
300432.SZ	富临精工	33	29	9.1	8.9	3.4%	3.3%	3.4%	3.3%	45%	267	267
601799.SH	星宇股份	88	44	39.7	20.0	8.1%	2.8%	8.1%	2.8%	28%	489	489
688021.SH	奥福环保	5	3	0.7	0.6	2.8%	2.4%	2.8%	2.4%	4%	26	26
603305.SH	旭升股份	15	12	3.8	3.6	2.0%	1.9%	2.0%	1.9%	32%	189	189
000625.SZ	长安汽车	130	120	55.2	43.3	3.8%	2.2%	3.2%	1.8%	99%	1434	1718
603997.SH	继峰股份	14	9	5.1	2.4	4.2%	1.5%	4.2%	1.5%	13%	122	122
002048.SZ	宁波华翔	9	-1	12.9	1.5	9.9%	1.3%	9.9%	1.3%	-1%	130	130
603197.SH	保隆科技	13	7	1.7	1.3	1.7%	1.2%	1.7%	1.2%	12%	102	102
603786.SH	科博达	7	6	3.0	3.0	1.2%	1.2%	1.2%	1.2%	24%	246	246
0175.HK	吉利汽车	36	26	35.0	23.8	2.3%	1.2%	2.3%	1.2%	43%	1529	1529
002906.SZ	华阳集团	22	14	7.8	3.3	3.6%	1.2%	3.6%	1.2%	14%	215	215
2015.HK	理想汽车-W	45	44	30.0	30.0	1.3%	1.3%	1.1%	1.1%	41%	2236	2701
002126.SZ	银轮股份	16	11	1.41.0		1.5%	1.0%	1.5%	1.0%	24%	91	91
600933.SH	爱柯迪	19	14	3.3	1.9	2.4%	1.0%	2.4%	1.0%	38%	141	141
603348.SH	文灿股份	17	8	9.0	3.5	6.4%	1.0%	6.4%	1.0%	28%	141	141

2022年Q2基金持股总市值占比减少前20

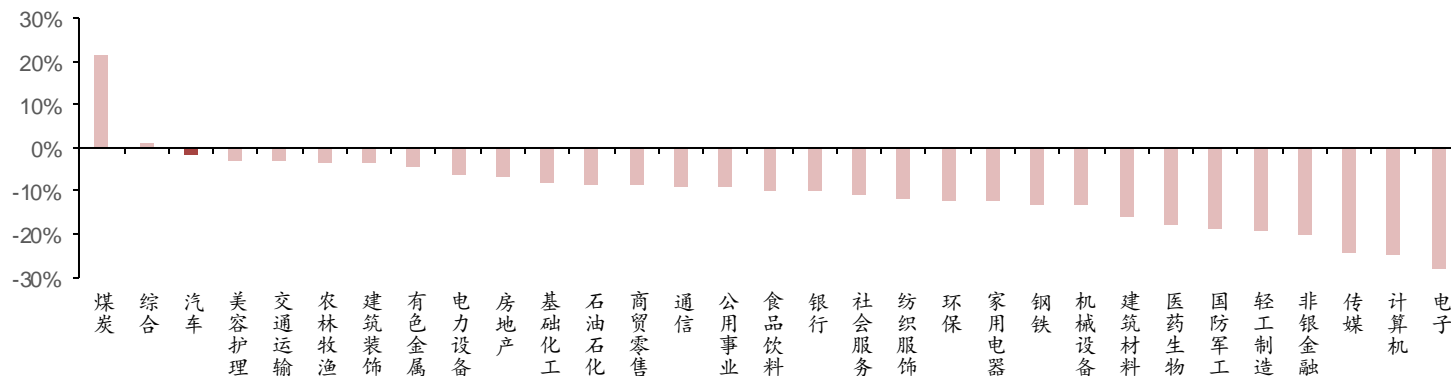
代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		持股总市值占比		季度涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002105.SZ	信隆健康	1	-2	0.6	-1.4	2.1%	-4.3%	2.1%	-4.3%	-4%	29	29
603179.SH	新泉股份	34	0	15.0	-3.0	10.6%	-3.2%	10.6%	-3.2%	6%	141	141
603809.SH	豪能股份	2	-1	0.3	-1.3	0.6%	-2.8%	0.6%	-2.8%	7%	52	52
300825.SZ	阿尔特	4	-2	0.7	-2.1	1.0%	-2.8%	1.0%	-2.8%	1%	76	76
601058.SH	赛轮轮胎	75	6	56.0	-0.5	16.2%	-2.5%	16.2%	-2.5%	14%	345	345
002984.SZ	森麒麟	14	4	1.7	-2.0	0.8%	-1.0%	0.8%	-1.0%	1%	202	202
300994.SZ	久祺股份	5	1	0.0	-0.5	0.1%	-0.9%	0.1%	-0.9%	14%	64	64
300733.SZ	西菱动力	10	3	2.5	-0.2	6.4%	-0.8%	6.4%	-0.8%	7%	38	38
300580.SZ	贝斯特	1	-4	0.0	-0.3	0.1%	-0.7%	0.1%	-0.7%	1%	42	42
601966.SH	玲珑轮胎	30	8	8.9	-0.3	2.4%	-0.7%	2.4%	-0.7%	12%	377	377
3669.HK	永达汽车	1	-4	0.0	-0.9	0.0%	-0.7%	0.0%	-0.7%	-7%	125	125
002283.SZ	天润工业	3	1	0.2	-0.5	0.2%	-0.6%	0.2%	-0.6%	-8%	78	78
300745.SZ	欣锐科技	10	6	0.4	-0.2	0.7%	-0.5%	0.7%	-0.5%	23%	62	62
600741.SH	华域汽车	78	22	32.5	1.3	4.5%	-0.5%	4.5%	-0.5%	12%	725	725
301221.SZ	光庭信息	6	1	0.0	-0.3	0.0%	-0.5%	0.0%	-0.5%	2%	60	60
300893.SZ	松原股份	3	-3	0.0	-0.2	0.1%	-0.4%	0.1%	-0.4%	21%	45	45
2238.HK	广汽集团	22	7	2.8	-1.6	1.4%	-1.3%	0.4%	-0.4%	20%	201	679
002101.SZ	广东鸿图	16	2	1.7	0.5	1.4%	-0.3%	1.4%	-0.3%	75%	121	121
3606.HK	福耀玻璃	11	-1	6.7	-0.4	3.2%	-1.2%	0.8%	-0.3%	24%	207	888
002284.SZ	亚太股份	4	3	0.1	-0.1	0.1%	-0.3%	0.1%	-0.3%	21%	68	68

板块涨幅居前，估值处于历史高位

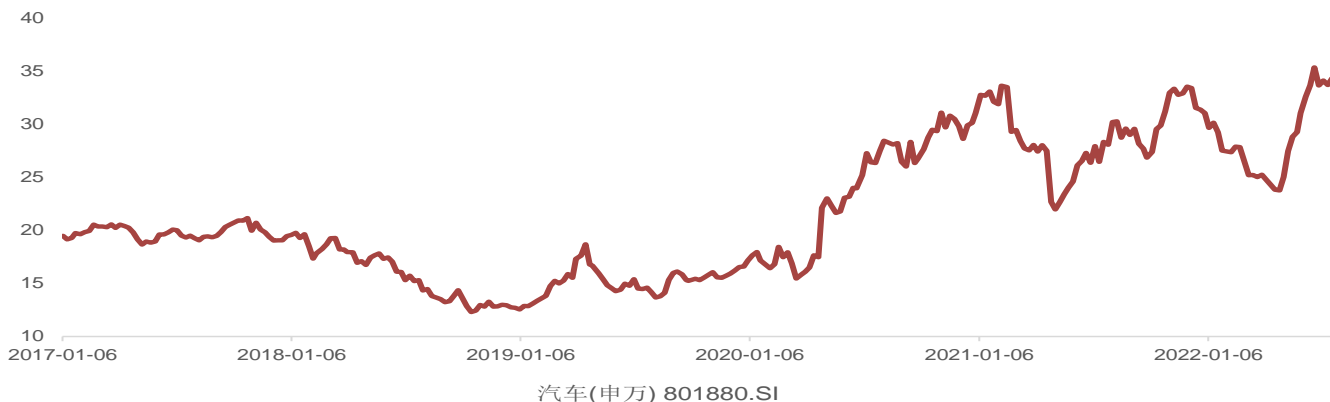
■ 板块涨幅居前，估值处于历史高位：

截止7月26日收盘，汽车板块下跌1.68%，涨跌幅排名第三。当前申万汽车PE（TTM，剔除负值）为34倍，处于历史高位。

年初至今，汽车板块涨跌幅居前



板块估值处于历史高位



■ 行业复苏延续，电动智能趋势下板块保持高景气：

22H1汽车行业受疫情散发、原材料价格上涨等因素影响较大，多数公司半年报业绩受扰动。在减半征收2.0L及以下排量（价格（不含增值税）30万元及以下）乘用车购置税、新一轮新能源汽车下乡、各地方政府推出促汽车消费活动等多项政策刺激下，6月行业恢复超预期，汽车板块迎来复苏行情。随着供给端理想L9、问界M5/M7、智己L7等明星车型热销，下半年小鹏G9、哪吒S、阿维塔11等车型持续推出，叠加政策末端效应推动，我们预计，下半年电动智能化赛道仍将保持高景气度。

- **新能源汽车（景气度高，确定性强）**：22H1汽车批发销量1205.7万辆，同比-6.5%，其中燃油车945.7万辆，同比-19.1%，新能源汽车260万辆，同比+115.7%，渗透率提升至21.6%，电气化长周期趋势确定，相关龙头标的H1业绩延续高增。主要标的：比亚迪、广汽集团、长安汽车等。
- **智能汽车（产业萌芽，长期向上）**：智能座舱与自动驾驶景气度不断提升，在ADAS转型阶段，产业秩序有望重塑，激光雷达等传感器、线控制动/转向、空气悬架、一体化压铸成为行业新趋势。主要标的：德赛西威、保隆科技、中鼎股份、伯特利、上声电子、科博达、爱柯迪、文灿股份、精锻科技、拓普集团等。
- **传统内外饰（产品升级，国产替代）**：随着汽车功能逐渐丰富，车灯、玻璃、座椅等传统内外饰迎来转型升级机会，具备国产替代能力的龙头企业有望在自主品牌的电动智能化弯道超车过程中获得战略发展机遇期，主要标的：福耀玻璃、星宇股份、明新旭腾股份、上海沿浦等。
- **商用车（边际改善，格局清晰）**：21H2以来重卡受需求透支及疫情影响持续低迷，随着稳经济一揽子政策出台叠加同期低基数，重卡下半年销量有望实现恢复性增长，主要标的：中国重汽、潍柴动力等。

西南证券投资评级说明

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对沪深300指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于沪深300指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于沪深300指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于沪深300指数-5%以下

分析师承诺

报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。



西南证券研究发展中心

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦20楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座8楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道6023号创建大厦4楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路32号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理/销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人/销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn