

## 汽车

行业研究/周报

# 行业维持高景气度，主要车企销量表现良好

—汽车周报 20210208

汽车周报

2021年02月08日

### 报告摘要：

#### ● 上周关注：行业维持高景气度，主要车企销量表现良好

2021年1月，汽车行业销量预计完成254万辆，同比增长31.9%；乘用车销量预计完成207万辆，同比增长28.4%；商用车销量预计完成48万辆，同比增长50.1%。具体到车企，得益于行业景气度全面回暖，国内车企持续创新智造提升产品实力，自主品牌销量表现较好；三大造车新势力交付量创新高。

#### ● 行情回顾

(1) 上周，CS汽车板块下跌1.31%，沪深300指数上涨2.46%，上证综指上涨0.38%，上周行业表现优于大盘；在中信30个一级行业中，汽车板块位居行业涨幅榜第14位。

(2) 细分板块涨跌幅依次为：卡车+7.44%、汽车零部件-0.59%、汽车销售及服务-1.05%、乘用车-2.06%、客车-7.46%。概念板块涨跌幅依次为：特斯拉指数+0.13%、新能源汽车指数-0.76%、汽车后市场指数-1.28%、锂电池指数-1.30%、车联网指数-2.17%、充电桩指数-3.42%、无人驾驶指数-3.68%。

#### ● 行业重要新闻

(1) 全球汽车市场逐步回暖复苏导致全球范围的汽车芯片的短缺，汽车制造业受到巨大影响，一汽大众、上汽大众、日本5大车企出现缺芯减产现象，相关影响可能持续6-9个月。

(2) 比亚迪宣布启动企业碳中和规划研究，探索新能源汽车行业碳足迹标准，引领中国汽车行业迈入绿色发展新阶段。

#### ● 公司重点公告

【比亚迪】2月3日公告，董事会会议审议通过《关于拟对控股子公司增资的议案》，同意分别以现金出资的方式对子公司比亚迪汽车工业有限公司、比亚迪汽车有限公司、深圳市比亚迪供应链管理有限公司分别增资8.5亿美元、30亿元人民币、30亿元人民币，拓展子公司业务

#### ● 投资建议

汽车行业维持高景气度状态，新能源汽车销量受补贴退坡影响较小，自主品牌销量表现优异。从两个维度关注细分机会：一是在新能源汽车下半场智能升维竞争中，智能驾驶落地项目超预期的整车企业；二是受益于自主品牌及头部造车新势力车型持续畅销，国产替代和产业链共同成长逻辑下的优质汽车零部件企业。建议关注：比亚迪、长城汽车、长安汽车、文灿股份、骆驼股份、新泉股份、伯特利、德赛西威。

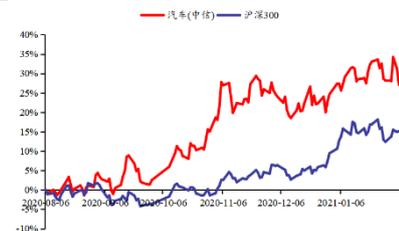
#### ● 风险提示

宏观经济下行超预期，汽车行业景气度不及预期，国内疫情发展超预期。

推荐

维持评级

### 行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

### 分析师：邓健全

执业证号：S0100519110001

电话：0755-22662070

邮箱：dengjianquan@mszq.com

### 研究助理：王静姝

执业证号：S0100118070030

电话：010-85127892

邮箱：wangjingshu@mszq.com

### 研究助理：庄延

执业证号：S0100119030014

电话：021-60876707

邮箱：zhuangyan@mszq.com

### 相关研究

- 1.【民生汽车】汽车行业周报 20210201：自主品牌发力向上，加速转型智慧出行公司
- 2.汽车行业事件点评：补贴政策落地，行业逐步向市场驱动过渡

**盈利预测与财务指标**

| 代码     | 重点公司 | 现价<br>2月5日 | EPS   |       |       | PE     |        |        | 评级 |
|--------|------|------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|----|
|        |      |            | 2019A | 2020E | 2021E | 2019A  | 2020E  | 2021E  |    |
| 002594 | 比亚迪  | 249.00     | 0.59  | 1.46  | 1.93  | 418.64 | 170.55 | 129.02 | 推荐 |
| 601633 | 长城汽车 | 38.13      | 0.49  | 0.55  | 0.78  | 85.55  | 69.33  | 48.88  | 推荐 |
| 000625 | 长安汽车 | 18.04      | -0.55 | 0.92  | 0.96  | -31.35 | 19.61  | 18.79  | 推荐 |
| 603348 | 文灿股份 | 22.80      | 0.32  | 0.49  | 0.92  | 80.44  | 46.53  | 24.78  | 推荐 |
| 601311 | 骆驼股份 | 9.72       | 0.69  | 0.66  | 0.80  | 12.87  | 14.73  | 12.15  | 推荐 |
| 603179 | 新泉股份 | 33.48      | 0.80  | 0.79  | 1.15  | 43.13  | 42.38  | 29.11  | 推荐 |
| 603596 | 伯特利  | 31.11      | 0.98  | 1.16  | 1.41  | 34.59  | 26.82  | 22.06  | 推荐 |
| 002920 | 德赛西威 | 109.20     | 0.53  | 0.93  | 1.26  | 211.60 | 117.42 | 86.67  | 推荐 |

资料来源：公司公告、民生证券研究院

## 目录

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| <b>1 行业维持高景气度，主要车企销量表现良好</b> ..... | <b>4</b>  |
| <b>2 板块表现</b> .....                | <b>6</b>  |
| 2.1 板块行情回顾.....                    | 6         |
| 2.2 个股情况分析.....                    | 7         |
| <b>3 行业新闻及公司公告</b> .....           | <b>8</b>  |
| 3.1 行业重要动态.....                    | 8         |
| 3.2 重点公司公告.....                    | 11        |
| <b>4 重点数据跟踪</b> .....              | <b>12</b> |
| 4.1 锂电池及材料.....                    | 12        |
| 4.2 新能源汽车.....                     | 15        |
| 4.3 汽车行业.....                      | 16        |
| <b>5 风险提示</b> .....                | <b>17</b> |
| <b>插图目录</b> .....                  | <b>18</b> |
| <b>表格目录</b> .....                  | <b>18</b> |

## 1 行业维持高景气度，主要车企销量表现良好

根据中国汽车工业协会统计的重点企业销量情况预估，2021年1月，汽车行业销量预计完成254万辆，同比增长31.9%；细分车型看：乘用车销量预计完成207万辆，同比增长28.4%；商用车销量预计完成48万辆，同比增长50.1%。具体到车企，得益于行业景气度全面回暖，国内车企持续创新智造提升产品实力，自主品牌销量表现较好；三大造车新势力交付量创新高。

**比亚迪：**1月比亚迪汽车销售达42,094辆，同比增长68%。其中，新能源汽车销量20,178辆，同增182.88%。在新能源乘用车方面，纯电车型销售14,463辆，同增181.2%，混动车型销售5,408辆，同比增长188.3%。受益于比亚迪旗舰轿车“汉”持续热销，公司新能源业务引领整车销量腾飞。此外，1月11日，比亚迪DM-i超级混动正式发布，并一举推出秦PLUS DM-i、宋PLUS DM-i、唐DM-i共三款超级混动车型，新车型的超高性能及其较同级别燃油车的显著价格优势有望带动公司插混汽车继续实现销量的快速增长，进一步抢占燃油车市场份额。在新品周期与行业周期共振背景下，比亚迪的先进技术硬实力及产品口碑将进一步推动公司新能源业务增长，促进中国新能源汽车消费结构升级，加速绿色出行进程。

**长安汽车：**1月长安汽车总销量为251,980，同比增长87.24%，长安系中国品牌汽车销量为200,737辆，同比增长93.2%；长安系中国品牌乘用车销量为153,424辆，同比增长92.5%。2020年，长安汽车发布了UNI高端系列，两款车型UNI-T、UNI-K在上市之后迅速获得了市场积极的反馈。此外，蓝鲸1.5T动力的量产装机，让长安汽车“蓝鲸动力”家族优势得到进一步的扩大。2021年，也是长安汽车“第三次创业”的关键一年，公司将持续聚焦产品、创新服务，不断迭代、优化升级车型，旨在改善驾乘人员驾驶体验，进一步提升品牌竞争力。

**奇瑞集团：**奇瑞捷途发布1月销量快报，整体销量连续三个月突破2万辆大关，达到20,177辆，销量走势强劲。其中，捷途X70 PLUS销量达13,923辆，全新一代捷途X90销量达625辆。得益于对市场趋势的精准把握和产品的高标准赋能，两款车型自上市以来市场热度居高不下，前者刚刚荣膺央视2020中国汽车风云盛典年度30强车型，后者也成功登顶中国品牌中大型SUV销量第一。围绕产品体验的不断迭代升级，奇瑞捷途目前已经形成以捷途X70 PLUS、全新一代捷途X90为首的两大明星产品系列，针对性布局中型SUV、中大型SUV两个增量市场。后续，受益于品牌持续技术创新、用户驾驶体验不断提升、大家庭出行需求增长，奇瑞捷途销量有望继续攀升。

**宇通客车：**1月宇通客车销量2,865辆，同比下滑-1.04%。其中，大型客车销量1,159辆，同比增长1.58%；中型客车销量1,119辆，同比下滑-18.50%；轻型客车销量587辆，同比增长54.07%。公司作为客车领域龙头，短期受疫情导致的公共出行需求降低、新能源补贴退坡等因素影响整车销量有所下滑。2020年11月，公司与卡塔尔国家运输公司签约卡塔尔世界杯车辆供应及服务合同，订单总金额约18亿元；叠加2022年背景冬奥会采购需求扩张，公司2021年客车销量增速有望由负转正。此外，宇通客车还积极布局氢燃料客车和自动驾驶等新兴领域，业务多点开花，公司将不断巩固其在客车领域的领先优势。

**广汽集团：**1月广汽集团汽车产量为191,831辆，同比增长39%；销量为217,333辆，较去年同期增长23.29%，环比增长3.96%。广汽集团整车产销实现同比、环比双增长，丰田和本

田两品牌贡献 77% 销量，为整车业务增长的主要驱动力。除总体产销保持攀升以外，日系两田品牌加强了混动车型布局，进一步优化车型结构。混动车型方面，1 月广汽本田混动车型销售达到 10348 台，同比增长 47.62%，占广本总体销量比例提升 2.1 个百分点至 13.33%；广汽丰田混合动力车型 1 月销售 11451 台，同比增长 291.35%，占广丰总体销售比例提升 9.5 个百分点至 12.75%。此外，1 月广汽集团共 9 款车型月销过万辆，其中 3 款车型月销超 2 万辆，分别为：雷凌、缤智、凯美瑞系。

**东风日产：**2021 年 1 月，东风日产销量达 124,077 辆，同比增长 22.5%。分车型来看，轿车车型方面，全新日产天籁 1 月销量为 15,732 辆，同比增长 78.3%；轩逸系列车型 1 月销量 51,716 辆，同比增速约 29.5%，该车型作为公司旗下畅销轿车助力汽车销量持续增长。SUV 车型方面，全新奇骏 1 月销量 18583 辆，同比增长 23.6%；新款逍客 1 月销量 16332 辆，同比增长 15.9%。受益于二胎家庭增多带来的家庭出行需求扩张、SUV 市场高景气度，公司 SUV 车型有望保持稳定增长。

**蔚来：**1 月蔚来共交付新车 7,225 台，同比增长 352.1%，连续第六个月创品牌单月交付数新高，其中，轿跑 SUV EC6 交付超 2,800 辆，交付量再创新高，领跑高端轿跑 SUV 市场；ES6 交付约 2,720 辆，旗舰电动 SUV 车型 ES8 交付量为 1,660 辆。蔚来 EC6 凭借其车型的价格及产品竞争力优势持续畅销，推动蔚来销量保持增长态势；后续基于第二代 NP2 平台打造的首款轿车车型 ET7 上市将进一步丰富公司产品矩阵，满足不同用户的驾乘需求，公司整车销量增长可期。

**理想：**理想 ONE 在 1 月交付 5,379 辆，同比增长 355.8%，环比下降 12%。自 2019 年 12 月 4 日理想 ONE 正式开启交付以来，理想汽车用时 12 个月零 14 天完成了第一个 30000 辆的交付，创下造车势力首款车型最快交付纪录。

**小鹏：**小鹏 1 月总交付量达 6,015 辆，同比增长 470%，连续 7 个月同比翻番，连续三个月创历史最高交付成绩。其中，小鹏 P7 作为公司整车销量担当，单月交付创下历史新高，达 3710 辆，累计交付 18,772 台；小鹏 G3 单月交付量 2305 辆，同比增长 118%。2021 年 1 月 1 日，小鹏宣布与新疆孵化的 Livox 览沃科技达成合作，将在 2021 年推出的全新量产车型上使用其生产的小鹏定制版车型级激光雷达。此外，小鹏汽车 P7 于 1 月 26 日迎来 OTA 升级，此次升级新增了 NGP 自动 40 多个新功能，实现了 200 多项用户体验优化，NGP 自动驾驶辅助驾驶（公测版）也将向用户开放。

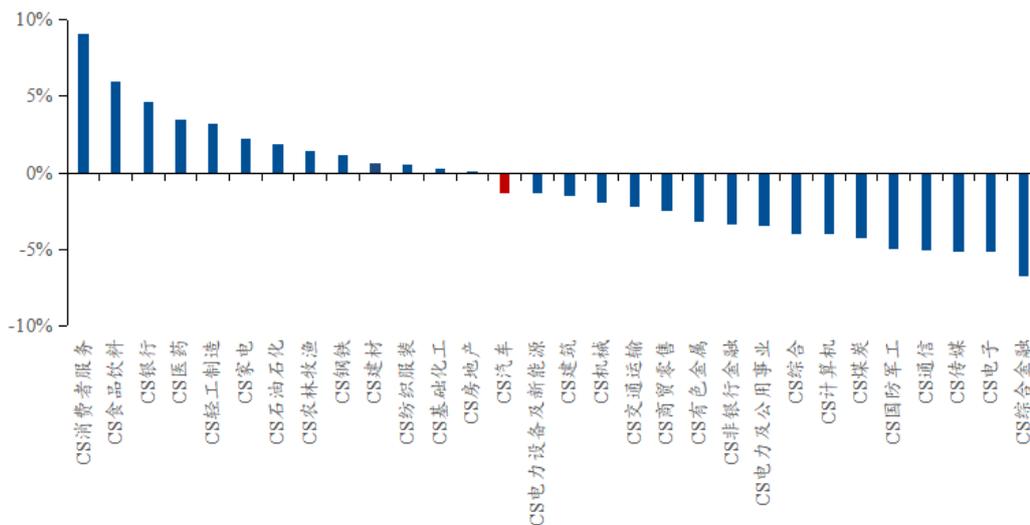
目前，汽车行业维持高景气度状态，新能源汽车销量受补贴退坡影响较小，自主品牌销量表现优异。因此，我们下半年的投资策略是自上而下寻找需求确定性较强的龙头机会。可从两个维度关注细分机会：一是在新能源汽车下半场智能升维竞争中，智能驾驶落地项目超预期的整车企业；二是受益于自主品牌及头部造车新势力车型持续畅销，国产替代和产业链共同成长逻辑下的优质汽车零部件企业。建议关注：**比亚迪、长城汽车、长安汽车、文灿股份、骆驼股份、新泉股份、伯特利、德赛西威。**

## 2 板块表现

### 2.1 板块行情回顾

上周，CS 汽车板块下跌 1.31%，沪深 300 指数上涨 2.46%，上证综指上涨 0.38%，上周行业表现优于大盘；在中信 30 个一级行业中，汽车板块位居行业涨幅榜第 14 位。

图1: 各行业涨跌幅

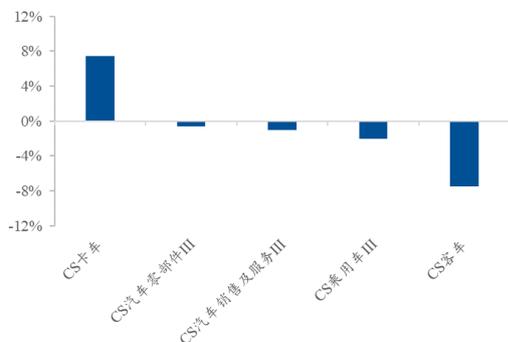


资料来源: Wind, 民生证券研究院

其中，细分板块涨跌幅依次为：卡车+7.44%、汽车零部件-0.59%、汽车销售及服务-1.05%、乘用车-2.06%、客车-7.46%。

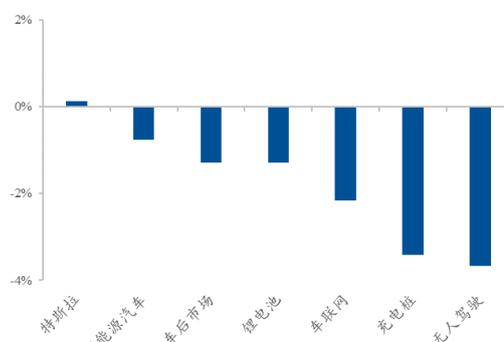
概念板块涨跌幅依次为：特斯拉指数+0.13%、新能源汽车指数-0.76%、汽车后市场指数-1.28%、锂电池指数-1.30%、车联网指数-2.17%、充电桩指数-3.42%、无人驾驶指数-3.68%。

图2: 汽车细分领域涨跌幅



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图3: 汽车热点概念板块涨跌幅

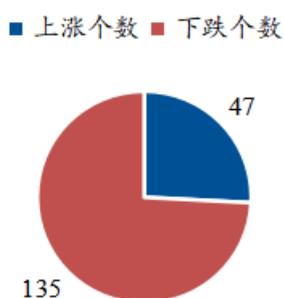


资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 2.2 个股情况分析

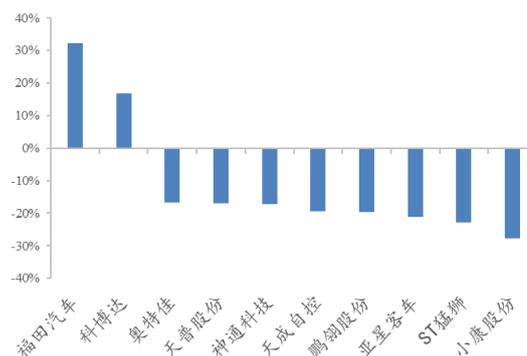
上周,汽车板块个股中,上涨47家,下跌135家,涨幅居前的个股包括:福田汽车(32.17%)、科博达(16.88%);跌幅居前的个股包括:奥特佳(-16.75%)、天普股份(-17.04%)、神通科技(-17.29%)、天成自控(-19.41%)、鹏翎股份(-19.77%)、亚星客车(-21.02%)、ST猛狮(-22.78%)、小康股份(-27.65%)。

图4: 汽车板块涨跌情况 (单位: 个)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图5: 汽车板块涨跌幅居前个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

其中,新能源汽车子版块中,上周领涨的个股有:福田汽车(32.17%)、宏发股份(14.28%)、三花智控(7.97%)、宁德时代(5.46%)、长安汽车(4.64%)、先导智能(4.25%)、江铃汽车(3.89%)、汇川技术(3.59%)、银轮股份(3.46%)、国轩高科(2.51%)。

表1: 上周汽车板块个股涨跌幅

| 代码        | 公司简称 | 上周涨幅 (%) | 季度涨幅/今年以来涨幅 |
|-----------|------|----------|-------------|
| 600166.SH | 福田汽车 | 32.17%   | 8.25%       |
| 600885.SH | 宏发股份 | 14.28%   | 16.73%      |
| 002050.SZ | 三花智控 | 7.97%    | 0.61%       |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 5.46%    | 6.36%       |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 4.64%    | -17.55%     |
| 300450.SZ | 先导智能 | 4.25%    | 11.08%      |
| 000550.SZ | 江铃汽车 | 3.89%    | -9.40%      |
| 300124.SZ | 汇川技术 | 3.59%    | 5.65%       |
| 002126.SZ | 银轮股份 | 3.46%    | -17.50%     |
| 002074.SZ | 国轩高科 | 2.51%    | -4.12%      |

资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 3 行业新闻及公司公告

### 3.1 行业重要动态

#### 1. 国产汽车芯片断供，日美芯片齐涨价

全球汽车市场逐步回暖复苏导致全球范围的汽车芯片的短缺，汽车制造业受到巨大影响，一汽大众、上汽大众、日本 5 大车企出现缺芯减产现象，相关影响可能持续 6-9 个月。预计今年 1 至 6 月全球汽车厂商减产规模将达到 150 万辆左右。同时，受芯片紧缺影响，汽车芯片厂商龙头企业恩智浦决定全线上涨产品价格，日本瑞萨电子、东芝及荷兰 NXP Semiconductors 等世界半导体大厂都已决定上调对汽车和通信设备产品的价格，涨幅在 10-20%。这也暴露出国内半导体企业的巨大短板：中国虽然全球最大的汽车半导体需求市场，但是几乎所有的关键车用芯片完全依赖进口，且用于车载电脑的关键半导体芯片 ESP 和 ECU 技术要求高，在国内完全没有替代产品。此外，虽然中国也已经开始对汽车芯片布局，但由于布局时间较短，中国短期还没有能力改变汽车半导体芯片完全依赖进口的局面。

【资料来源：华夏时报，2021.1.30】

<https://www.chinatimes.net.cn/article/104254.html>

#### 2. 比亚迪启动碳中和规划研究

比亚迪宣布启动企业碳中和规划研究，探索新能源汽车行业碳足迹标准，引领中国汽车行业迈入绿色发展新阶段。未来，比亚迪将持续加大技术创新力度和资源投入，强化上中下游产业链节能减排，构建“绿色供应商、绿色原材料”的绿色采购体系，研究探索新能源汽车及动力电池等核心零部件碳足迹，倡导绿色出行，助力交通运输行业节能减排，力争成为新能源汽车领域碳减排的标杆企业。

【资料来源：证券时报网，2021.2.1】

[http://www.stcn.com/kuaixun/egs/202102/t20210201\\_2795084.html](http://www.stcn.com/kuaixun/egs/202102/t20210201_2795084.html)

#### 3. 拐点将至，2021 年中国汽车产销有望转正

2 月 1 日，在中国汽车流通协会月度形势分析会上指出，2021 年是汽车行业重要拐点，若拐点如期到来，预计 2023 年有可能会冲上 3000 万辆的台阶。从 2018 年至今，汽车行业已经经历了三年的调整期，预计从 2021 年起，中国汽车行业会逐步恢复到同比正增长的发展态势，扭转前两年下滑的趋势。

【资料来源：21 世纪经济报，2021.2.3】

<https://m.21jingji.com/article/20210203/herald/142be1cf6987a9f5ac64cad580a1dbb6.html>

#### 4. 宁德时代子公司成立新能源科技公司

2 月 3 日，企查查 APP 显示，成都市新津时代新能源科技有限公司成立，股权穿透图显示，该公司由宁德时代新能源产业投资有限公司 100% 控股，后者为宁德时代全资子公司。新津时代注册资本为 10 亿元人民币，公司经营范围包含：新兴能源技术研发；技术服务、技术

开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；电池制造；电池销售。

【资料来源：证券时报网，2021.2.3】

[http://kuaixun.stcn.com/cj/202102/t20210203\\_2803882.html](http://kuaixun.stcn.com/cj/202102/t20210203_2803882.html)

## 5. 沃尔沃1月销量达1.9万辆，同比劲增91.4%

2月2日晚，沃尔沃汽车官方公布其2021年1月销量数据。沃尔沃汽车销量创新历史新高，高达19,122台，连续十个月双位数增长，同比劲增91.4%。其中，SUV产品依然是中流砥柱，XC60在1月销售7,084辆；旗舰车型沃尔沃S90与XC90稳坐各细分市场前列，1月销量为4,438与2,082辆，同比分别大幅增长80%和66%；品牌新生力量S60与XC40销量持续攀升，成为沃尔沃汽车销量的全新增长点。1月销量分别达到2,633与2,566辆，同比分别劲增395%和130%。而1月销量数据或在一定程度上受限于经销商库存，S90、沃尔沃XC90、沃尔沃XC60等多款车型在全国多地市场库存告急。面对目前汽车行业正在发生的颠覆性变革，沃尔沃汽车全面拥抱电气化，计划到2025年累计交付使用100万辆新能源汽车。

【资料来源：盖世汽车网，2021.2.3】

<https://auto.gasgoo.com/news/202102/3I70241036C110.shtml>

## 6. 中汽协预计1月汽车销量同比增长31.9%

2月4日，中国汽车工业协会发布数据显示，预计今年1月汽车行业销量完成254万辆，同比增长31.9%。其中，乘用车销量预计完成207万辆，同比增长28.4%；商用车销量预计完成48万辆，同比增长50.1%。

【资料来源：证券时报网，2021.2.4】

<https://www.163.com/dy/article/G204KBQ1053469RG.html>

## 7. 恒驰汽车启动冬季测试，自研电池将于下半年量产

2月3日，恒驰官方表示，目前已在内蒙古牙克石中汽研测试基地正式启动恒驰汽车冬季续航测试，恒大汽车自主研发的动力电池已达到世界领先技术水平，计划在今年下半年量产。截止目前，除此次冬季续航测试外，恒驰已经在德国、瑞典、奥地利进行了底盘行驶动力学、制动性能、转向性能、动力性能、高压架构及安全、电池包热失控防护、智能座舱模拟仿真、自动驾驶虚拟验证等一系列技术测试。

【资料来源：盖世汽车网，2021.2.4】

<https://auto.gasgoo.com/news/202102/4I70241197C501.shtml>

## 8. 苹果和现代起亚将在电动汽车开发领域达成协作

有消息称，苹果已接近与现代起亚达成协议，苹果公司将向现代汽车集团旗下起亚汽车投资4万亿韩元（约36亿美元），双方将在电动汽车开发领域达成合作，有可能在2月17日签署合作协议，并在2024年推出苹果品牌电动汽车。合作动机主要在于，一方面，生产汽车可以帮助苹果挖掘全球汽车和移动出行市场的潜力，据预测移动出行市场规模价值10万亿美元；

另一方面,现代起亚的领导层认为移动出行是公司的未来,通过与苹果合作,可加快自动驾驶、电动汽车的开发。

【资料来源:盖世汽车网,2021.2.4】

<https://auto.gasgoo.com/news/202102/4I70241218C109.shtml>

## 9. 广汽蔚来前 CEO 廖兵创办自由汽车,国内造车势力再添一员

2月3日,广汽蔚来前 CEO 廖兵通过其个人社交平台披露了三张新能源汽车项目签约仪式的照片,签约方分别为河南森源集团有限公司、北京新鼎荣盛资本管理有限公司和自由新能源汽车科技有限公司。企查查信息显示,自由新能源汽车科技有限公司已于2021年2月2日成立,由廖兵担任公司法定代表人、总经理,执行董事,注册资本1亿元人民币,经营范围包含汽车、新能源汽车技术服务;汽车工程研发;充电设施研发等。股权穿透图显示,新公司除廖兵及其关联企业和一位自然人股东以外,无其他股东参与。

【资料来源:盖世汽车网,2021.2.4】

<https://auto.gasgoo.com/news/202102/4I70241179C501.shtml>

## 10. 2020年进口乘用车下滑10.6%,彰显车市本土化优势

2月3日,中国汽车流通协会发布中国进口车市场2020年12月及全年数据。我国12月进口乘用车终端销售11.9万辆,同比增长3.5%,主要得益于SUV的销售拉动;1-12月,进口乘用车终端销售100万辆,累计同比下滑10.6%,下滑幅度继续收窄。虽然国内豪华车市场持续走强,但进口车市场表现偏弱,彰显整体车市本土化优势。

【资料来源:中国经济网,2021.2.4】

<https://auto.gasgoo.com/news/202102/4I70241208C110.shtml>

## 11. 四大车企集团发布“十四五”规划初步目标

上汽、一汽、东风、广汽等车企集团的“十四五”初步规划陆续对外发布。其中,一汽集团规划,到2025年,中国一汽将实现销量超过600万辆,年均增长8%左右,营业收入过万亿元,年均增长8%-9%,经营效益不断增长,核心竞争能力大幅增强,创新驱动高质量发展的后劲持续夯实;上汽集团的“十四五”规划总体目标是:从国内业务为主,转向深耕国内与拓展海外并重发展,至2025年力争进入全球车企前五,经营规模达到万亿级;东风发布了“十四五”规划草案:聚力夯实核心主业、全面实施“四化”转型,推进商用车、自主乘用车等业务高质量协同发展,通过变革组织和激励机制创新来构建竞争优势;广汽集团正式发布“十四五”期间“1615战略”,总体目标为“十四五”期末实现汽车产销量达350万辆,市场占有率超12%,汇总营业收入超6000亿元,利税总额超660亿元,年复合增长率超10%。

【资料来源:中国汽车工业信息网,2021.2.4】

[http://www.caam.org.cn/chn/8/cate\\_82/con\\_5233082.html](http://www.caam.org.cn/chn/8/cate_82/con_5233082.html)

### 3.2 重点公司公告

**表2: 上周上市公司重要公告一览 (2021/1/30-2021/2/6)**

| 公司简称 | 公告类别 | 内容  | 次日涨跌幅 (%) |
|------|------|---|-----------|
| 比亚迪  | 资金投向 | 2月3日公告, 董事会会议并审议通过了《关于拟对控股子公司增资的议案》, 同意分别以现金出资的方式对全资子公司比亚迪汽车工业有限公司增资 8.5 亿美元或等值人民币, 对控股子公司比亚迪汽车有限公司增资 30 亿元人民币, 对全资子公司深圳市比亚迪供应链管理有限公司增资 30 亿元人民币, 拓展控股子公司业务。  | -1.18%    |
| 长城汽车 | 回购股份 | 2月4日公告, 公司拟回购注销部分限制性股票和股票期权, 拟回购的首次授予限制性股票数量合计为 613,000 股, 回购价格调整为 4.12 元/股, 并加上同期银行存款利息, 拟注销已获授但尚未行权的首次授予的部分股票期权 435,300 份。如遇需对回购价格做出相应调整事项, 公司将根据按股权激励计划进行调整。   | -4.59%    |
| 潍柴动力 | 增发发行 | 2月5日公告, 潍柴动力股份有限公司已收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》(受理序号: 210276), 中国证监会依法对非公开发行股票核准申请材料进行审查, 决定对该行政许可申请予以受理, 但最终能否获得核准尚存不确定性。公司将及时积极履行信息披露业务。  | --        |
| 大为股份 | 借贷担保 | 2月5日公告, 公司的临时股东大会审议通过了《关于公司为子公司提供担保额度预计的议案》, 同意为子公司提供担保额度总计不超过 10,000 万元, 其中向资产负债率为 70% 以上的担保对象提供的担保额度不超过 3,500 万元, 可在子公司之间进行担保额度调剂。担保范围包括但不限于申请综合授信、借款、融资租赁等融资或开展其他日常经营业务等; 担保种类包括保证、抵押、质押等。                                   | --        |
| 福田汽车 | 产销快报 | 2月4日公告, 2021年1月北汽福田汽车股份有限公司生产汽车总量为 65470 辆, 去年同月数 37934 辆, 同比增加 72.59%; 2021年1月汽车销量 61087 辆, 去年同期数 25173 辆, 同比增加 68.44%; 2021年1月生产发动机总量为 31923 辆, 去年同月数 21034 辆, 同比增加 51.77%; 2021年1月发动机销量 34327 辆, 去年同期数 19572 辆, 同比增加 75.39%。 | -3.40%    |
| 江铃汽车 | 产销快报 | 2月2日公告, 2021年1月江铃汽车公司生产汽车总量为 27068 辆, 去年同月数 14767 辆, 同比增加 83.30%; 2021年1月汽车销量 27066 辆, 去年同期数 15050 辆, 同比增加 79.84%。  | -1.06%    |
| 东风汽车 | 产销快报 | 2月3日公告, 2021年1月东风汽车公司生产汽车总量为 20965 辆, 去年同月数 12715 辆, 同比增加 64.88%; 2021年1月汽车销量 16597 辆, 去年同期数 11528 辆, 同比增加 43.97%。  | 2.84%     |

## 4 重点数据跟踪

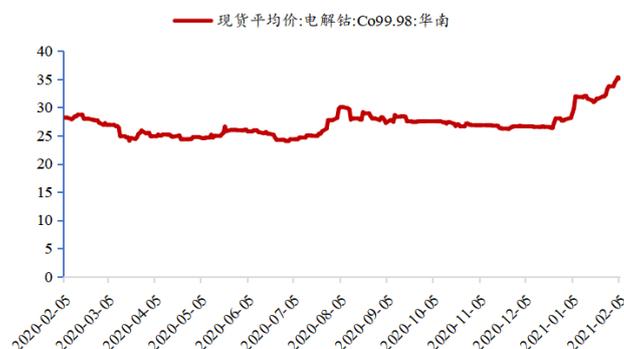
### 4.1 锂电池及材料

图6: 金属钴价格走势 (单位: 万元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图7: 电解钴价格走势 (单位: 万元/吨)



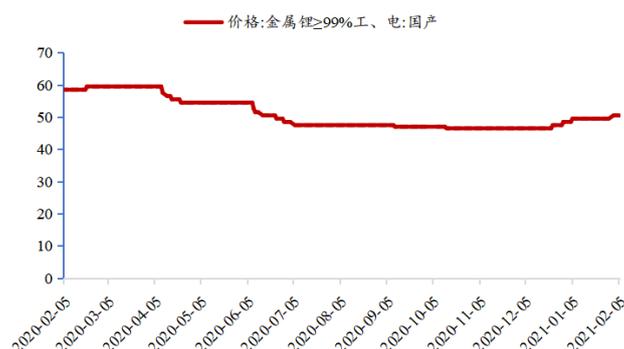
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图8: 四氧化三钴价格走势 (单位: 元/千克)



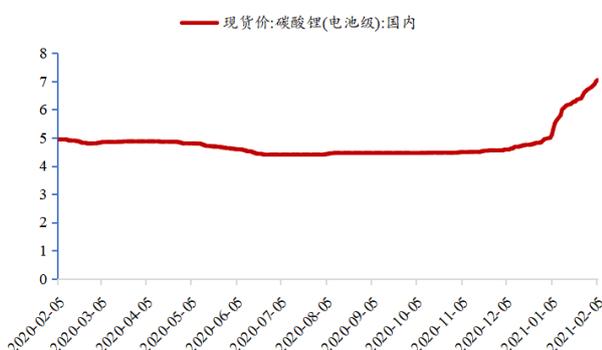
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图9: 金属锂价格走势 (单位: 万元/吨)



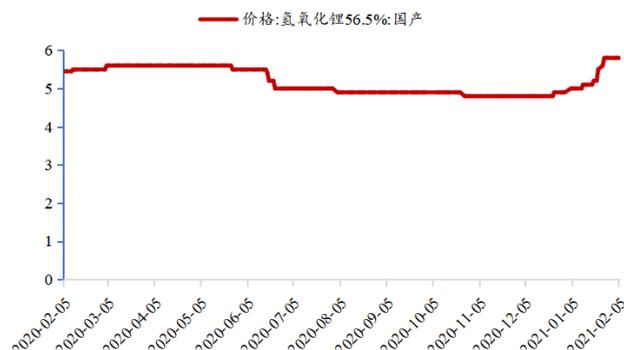
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图10: 碳酸锂价格走势 (单位: 万元/吨)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图11: 氢氧化锂价格走势 (单位: 万元/吨)



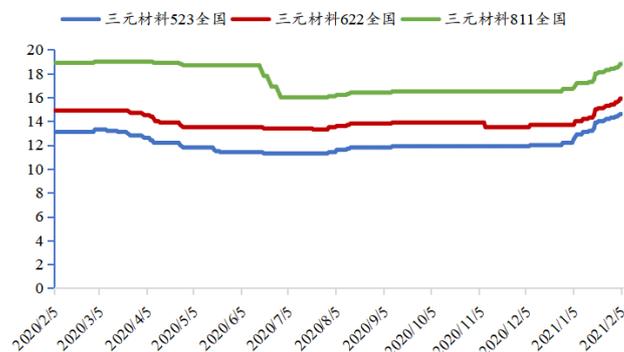
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图12: 磷酸铁锂价格走势 (单位: 万元/吨)



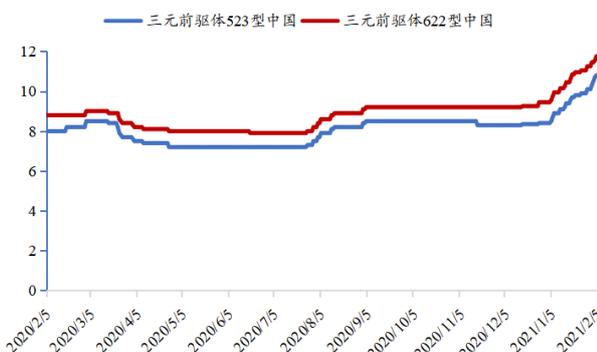
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图13: 三元材料价格走势 (单位: 万元/吨)



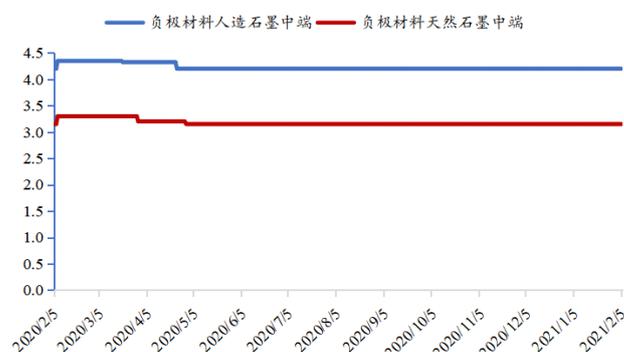
资料来源: 百川资讯, 民生证券研究院

图14: 三元前驱体价格走势 (单位: 万元/吨)



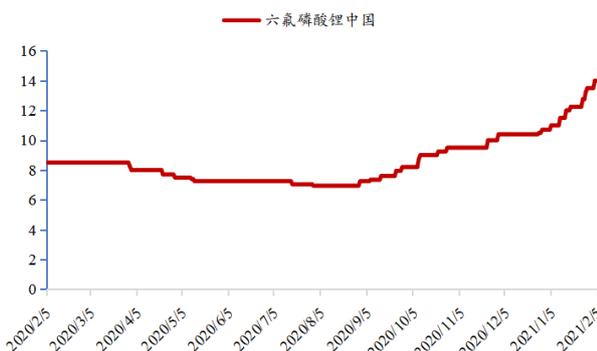
资料来源: 百川资讯, 民生证券研究院

图15: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



资料来源: 百川资讯, 民生证券研究院

图16: 六氟磷酸铁锂价格走势 (单位: 万元/吨)



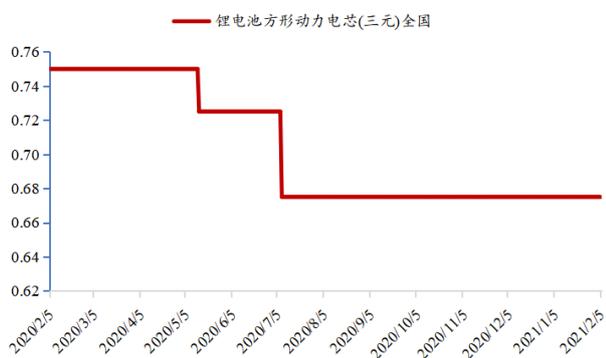
资料来源: 百川资讯, 民生证券研究院

图17: 电解液磷酸铁锂价格走势 (单位: 万元/吨)



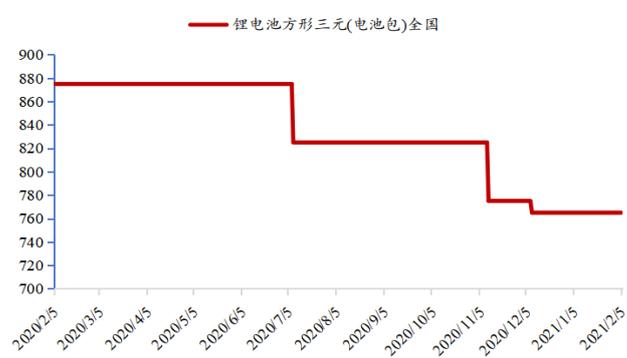
资料来源: 百川资讯, 民生证券研究院

图18: 锂电池方形动力电池价格走势(单位:元/Wh)



资料来源: 百川资讯, 民生证券研究院

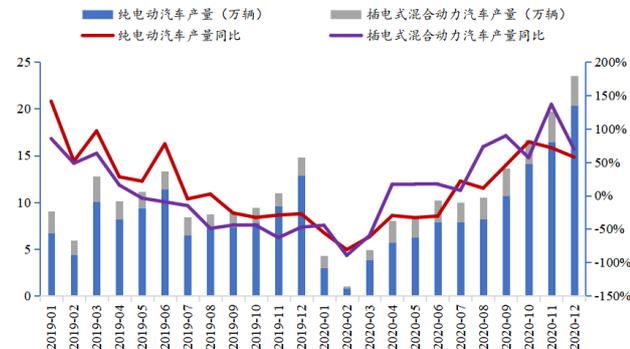
图19: 锂电池方形三元价格趋势(单位:元/Wh)



资料来源: 百川资讯, 民生证券研究院

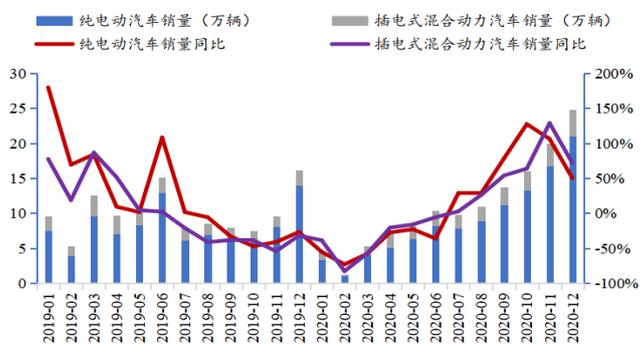
## 4.2 新能源汽车

图20: 新能源汽车月度产量及同比增幅



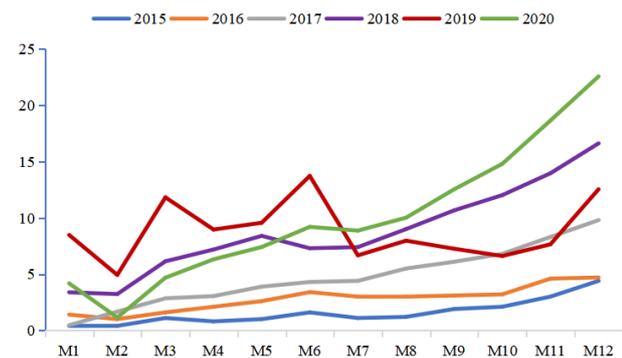
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图21: 新能源汽车月度销量及同比增幅



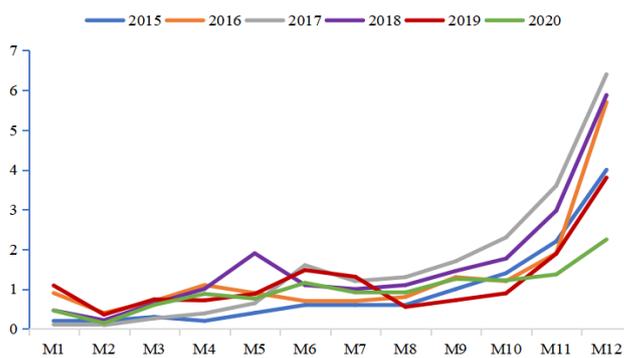
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图22: 新能源乘用车历年销量 (单位: 万辆)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图23: 新能源商用车历年销量 (单位: 万辆)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图24: 动力电池装机量及同比增幅 (单位: GWh)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图25: 全国充电桩保有量 (单位: 万台)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

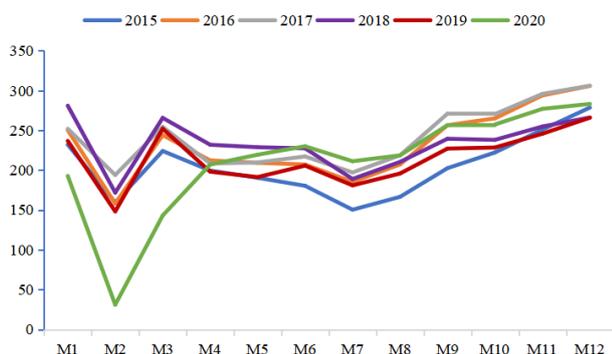
### 4.3 汽车行业

图26: 汽车工业增加值累计同比增速



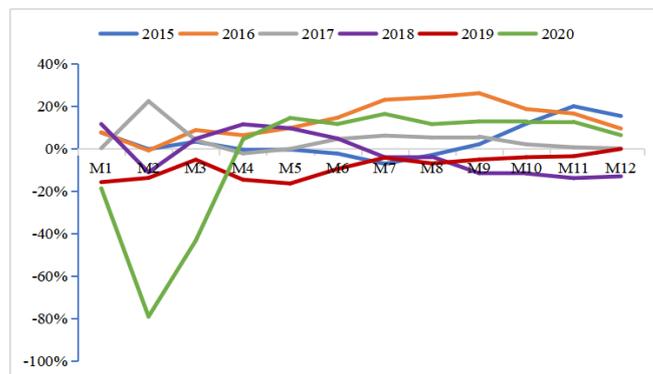
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图27: 汽车行业总体月度销量 (单位: 万辆)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图28: 汽车行业总体月度销量同比增速



资料来源: Wind, 民生证券研究院

## 5 风险提示

宏观经济下行超预期，汽车行业景气度不及预期，国内疫情发展超预期。

## 插图目录

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 图 1: 各行业涨跌幅 .....                    | 6  |
| 图 2: 汽车细分领域涨跌幅 .....                 | 6  |
| 图 3: 汽车热点概念板块涨跌幅 .....               | 6  |
| 图 4: 汽车板块涨跌情况 (单位: 个) .....          | 7  |
| 图 5: 汽车板块涨跌幅居前个股 .....               | 7  |
| 图 6: 金属钴价格走势 (单位: 万元/吨) .....        | 12 |
| 图 7: 电解钴价格走势 (单位: 万元/吨) .....        | 12 |
| 图 8: 四氧化三钴价格走势 (单位: 元/千克) .....      | 12 |
| 图 9: 金属锂价格走势 (单位: 万元/吨) .....        | 12 |
| 图 10: 碳酸锂价格走势 (单位: 万元/吨) .....       | 12 |
| 图 11: 氢氧化锂价格走势 (单位: 万元/吨) .....      | 12 |
| 图 12: 磷酸铁锂价格走势 (单位: 万元/吨) .....      | 13 |
| 图 13: 三元材料价格走势 (单位: 万元/吨) .....      | 13 |
| 图 14: 三元前驱体价格走势 (单位: 万元/吨) .....     | 13 |
| 图 15: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨) .....      | 13 |
| 图 16: 六氟磷酸铁锂价格走势 (单位: 万元/吨) .....    | 13 |
| 图 17: 电解液磷酸铁锂价格走势 (单位: 万元/吨) .....   | 13 |
| 图 18: 锂电池方形动力电池价格走势 (单位: 元/Wh) ..... | 14 |
| 图 19: 锂电池方形三元价格走势 (单位: 元/Wh) .....   | 14 |
| 图 20: 新能源汽车月度产量及同比增幅 .....           | 15 |
| 图 21: 新能源汽车月度销量及同比增幅 .....           | 15 |
| 图 22: 新能源乘用车历年销量 (单位: 万辆) .....      | 15 |
| 图 23: 新能源商用车历年销量 (单位: 万辆) .....      | 15 |
| 图 24: 动力电池装机量及同比增幅 (单位: GWh) .....   | 15 |
| 图 25: 全国充电桩保有量 (单位: 万台) .....        | 15 |
| 图 26: 汽车工业增加值累计同比增速 .....            | 16 |
| 图 27: 汽车行业总体月度销量 (单位: 万辆) .....      | 16 |
| 图 28: 汽车行业总体月度销量同比增速 .....           | 16 |

## 表格目录

|  |    |
|--|----|
| 表 1: 上周汽车板块个股涨跌幅 .....                       | 7  |
| 表 2: 上周上市公司重要公告一览 (2021/1/30-2021/2/6) ..... | 11 |

## 分析师与研究助理简介

**邓健全**，汽车行业首席分析师，中山大学金融硕士，5年证券研究经验，曾先后任职于长城证券，安信证券，2019年加入民生证券。擅长于从产业链上下游捕捉个股机会，对整车、以及零部件板块拥有完善的研究体系框架。

**王静姝**，武汉大学经济学学士，南京大学金融硕士，2018年7月加入民生证券化工团队。

**庄延**，研究助理，主要覆盖工程机械、冷链设备、仪器仪表等领域，伊利诺伊理工大学金融硕士，2019年入职民生证券。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

## 评级说明

| 公司评级标准                      | 投资评级 | 说明                     |
|-----------------------------|------|------------------------|
| 以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。 | 推荐   | 分析师预测未来股价涨幅 15% 以上     |
|                             | 谨慎推荐 | 分析师预测未来股价涨幅 5%~15% 之间  |
|                             | 中性   | 分析师预测未来股价涨幅-5%~5% 之间   |
|                             | 回避   | 分析师预测未来股价跌幅 5% 以上      |
| 行业评级标准                      |      |                        |
| 以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。 | 推荐   | 分析师预测未来行业指数涨幅 5% 以上    |
|                             | 中性   | 分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5% 之间 |
|                             | 回避   | 分析师预测未来行业指数跌幅 5% 以上    |

## 民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

## 免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。