

多家车企 1 月新能源汽车销量高增，车市继续回暖

——新能源汽车行业周报

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2021 年 2 月 7 日

证券分析师

郑连声

022-28451904

zhengls@bhqz.com

陈兰芳

SACNo: S1150520090001

022-23839069

chenlf@bhqz.com

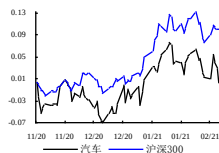
子行业评级

新能源汽车	看好
智能汽车	看好

重点品种推荐

拓普集团	增持
旭升股份	增持
三花智控	增持
宁德时代	增持
岱美股份	增持
华域汽车	增持
富奥股份	增持
银轮股份	增持
先导智能	增持
璞泰来	增持
恩捷股份	增持
比亚迪	增持
宇通客车	增持
德赛西威	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 上周行情

上周五个交易日，沪深 300 上涨 2.16%，汽车及零部件板块下跌 0.88%，跑输大盘 3.04 个百分点。其中，乘用车子行业下跌 1.99%；商用车子行业上涨 0.32%；汽车零部件子行业上涨 0.12%；汽车经销服务子行业下跌 1.43%。

个股方面，涨幅居前的有福田汽车、森麒麟、科博达、金鸿顺、苏奥传感；跌幅居前的有小康股份、亚星客车、鹏翎股份、得润电子、天普股份。

● 行业新闻

1) 中汽协：1 月汽车行业销量预计完成 254 万辆，同比增长 31.9%；2) 第 341 批新车公示，上汽大众 ID.6 X/广汽埃安 AION Y/小鹏 P7 磷酸铁锂版等 136 款新能源车型在列；3) 《北京市自动驾驶车辆道路测试报告(2020)》发布，百度继续领先；4) 大连：2022 年将初步形成充电基础设施 2 公里覆盖圈；5) 特斯拉上海充电桩工厂正式投产。

● 公司新闻

1) 广汽集团 1 月销量 21.7 万辆，同比增长 23.3%；2) 比亚迪 1 月新能源汽车销量 2.02 万辆，同比增长 182.88%；3) 造车新势力相继公布 1 月成绩单，同比增速强劲；4) 上汽通用五菱纯电动 1 月销量破 3.8 万辆；5) 宁德时代投入 290 亿元在宜宾、肇庆、霞浦新建/扩建动力电池生产工厂；6) 东风汽车与佛山市政府就氢燃料电池、智能网联等领域达成战略合作。

● 本周行业策略与个股推荐

当前已有多家车企发布了 1 月新能源汽车销量数据，上汽通用五菱、比亚迪、广汽埃安、蔚来、理想、小鹏、零跑等车企的销量均实现了快速增长，且其中多家车企创下历史新高，表明新能源车市的明显回暖以及优质车型市场认可度的提升。我们认为，今年全球新能源汽车将加快发展，预计将有多款爆款车型推出，推动销量持续增长，沿着全球化供应链主线，我们看好：1) 国内进入并绑定特斯拉、大众等国际车企供应链的公司，如拓普集团(601689)、旭升股份(603305)、三花智控(002050)、宁德时代(300750)、岱美股份(603730)、华域汽车(600741)、富奥股份(000030)、银轮股份(002126)；

2) 进入 LG 化学和宁德时代供应链的企业，如先导智能（300450）、璞泰来（603659）、恩捷股份（002812）。此外，我们看好在激烈的竞争中不断实现技术提升并脱颖而出的自主车企，如比亚迪（002594）、宇通客车（600066）。

智能汽车方面，自动驾驶车辆道路测试快速推进，这将助推自动驾驶系统的发展和完善，同时车企、高科技企业的合作增多并逐渐深入，表明智能电动的趋势正在加速，今年智能汽车有望出现“爆款”量产车型，板块热度将持续提升。我们持续看好汽车智能网联化趋势，建议关注德赛西威（002920）、星宇股份（601799）、科博达（603786）、保隆科技（603197）、拓普集团（601689）。

风险提示：政策波动风险；全球新冠肺炎疫情控制不及预期；国际车企电动化转型不及预期；新能源与智能网联汽车推广低于预期。

目 录

1.上周行业走势回顾	5
2.行业重要信息	6
3.公司重要信息	7
4.行业策略与个股推荐	9

图 目 录

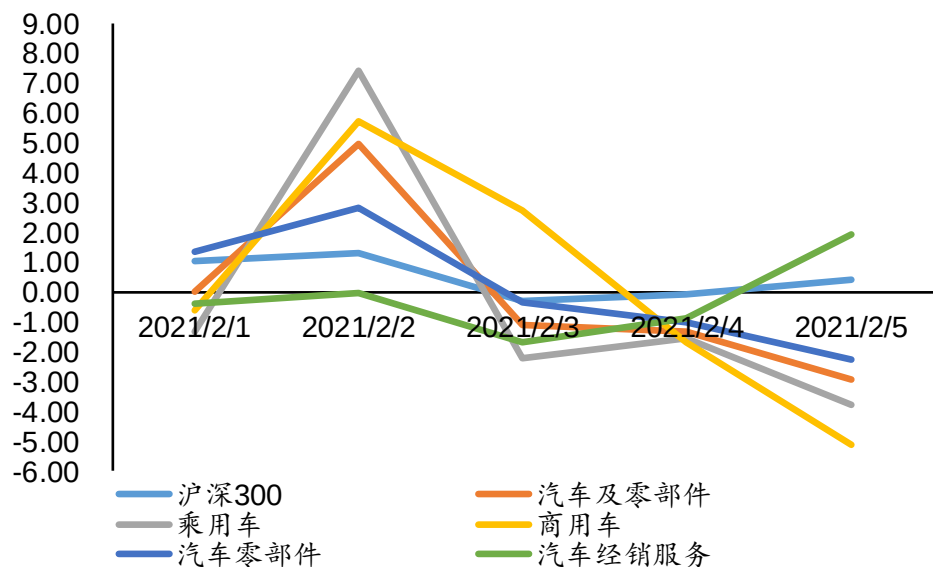
图 1: 汽车板块走势（%，02.01-02.05）	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（02.01-02.05）	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（02.01-02.05）	5

1. 上周行业走势回顾

上周五个交易日，沪深 300 上涨 2.16%，汽车及零部件板块下跌 0.88%，跑输大盘 3.04 个百分点。其中，乘用车子行业下跌 1.99%；商用车子行业上涨 0.32%；汽车零部件子行业上涨 0.12%；汽车经销服务子行业下跌 1.43%。

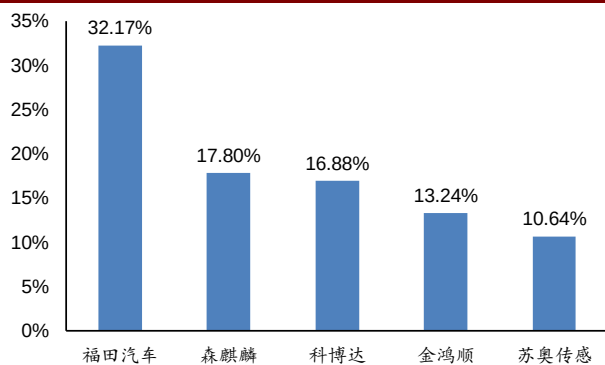
个股方面，涨幅居前的有福田汽车（32.17%）、森麒麟（17.80%）、科博达（16.88%）、金鸿顺（13.24%）、苏奥传感（10.64%）；跌幅居前的有小康股份（-27.65%）、亚星客车（-21.02%）、鹏翎股份（-19.77%）、得润电子（-17.62%）、天普股份（-17.04%）。

图 1：汽车板块走势（%，02.01-02.05）



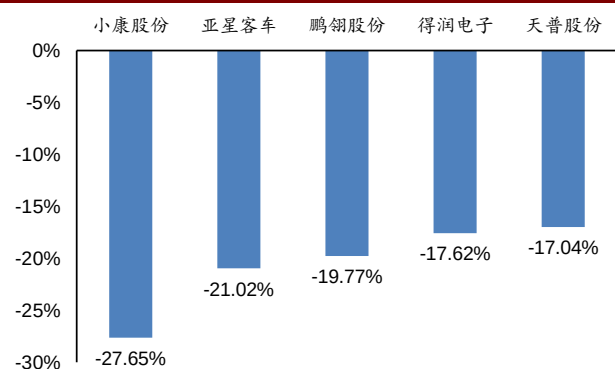
资料来源：wind，渤海证券

图 2：汽车板块涨幅居前的个股（02.01-02.05）



资料来源：wind，渤海证券

图 3：汽车板块跌幅居前的个股（02.01-02.05）



资料来源：wind，渤海证券

2.行业重要信息

1、中汽协：1月汽车行业销量预计完成254万辆，同比增长31.9%。据中汽协消息，根据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况预估，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%。（来源：Wind）

2、第341批新车公示，上汽大众ID.6 X/广汽埃安AION Y/小鹏P7磷酸铁锂版等136款新能源车型在列。2月3日，工信部公示《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第341批)，申报新能源汽车产品的共有75户企业的136个型号，其中纯电动产品共65户企业124个型号、插电式混合动力产品共1户企业1个型号、燃料电池产品共9户企业11个型号。其中，上汽大众ID.6 X、比亚迪秦PLUS纯电版、广汽埃安AION Y、新款特斯拉Model 3、小鹏P7磷酸铁锂版、国产林肯冒险家PHEV、摩登汽车Modern in等车型在列。（来源：第一电动网）

3、《北京市自动驾驶车辆道路测试报告(2020)》发布，百度继续领先。2月5日，《北京市自动驾驶车辆道路测试报告(2020)》正式发布。根据《报告》，北京已累计在海淀区、顺义区、北京经济技术开发区和房山区开放200条、共计699.58公里的测试道路，共为14家自动驾驶企业的87辆车发放一般性道路测试牌照，公开道路测试里程达221.34万公里。其中，2020年有效测试车辆数73辆；载人测试里程为1021568公里，运载社会志愿者超过15006人次。其中百度Apollo，2020年在北京路测的车辆达到55台，占北京市总投入自动驾驶测试车辆的75%，测试里程达到112.53万公里，占当年北京市总里程的96%。而在这55辆车中，有43辆车获批允许开展载人第三阶段测试，5辆车获批开展无人化第一阶段测试。（来源：盖世汽车）

4、大连：2022年将初步形成充电基础设施2公里覆盖圈。2021年2月5日，大连市政府网站公布了《大连市推进充电基础设施建设实施方案》，提出到2022年，全市基本形成与电动汽车保有量相适应的充电设施体系。加快新老住宅停车位，机关、企事业单位、社会公共停车场充电基础设施配建，初步形成充电基础设施2公里覆盖圈。《方案》提出，需落实大连市各类建筑物配建的停车场及社会公共停车场充电设施建设规划设计标准和要求。核发相关建设工程规划许可证时，必须严格执行新建停车场配建充电设施的比例要求，新建住宅配建停车位应100%预留充电设施建设安装条件，新建的大于2万平方米的商场、宾馆、医院、办公楼等大型公共建筑物配建停车场和社会公共停车场，具有充电设施的停

车位应不少于总停车位的 10%。（来源：电车汇）

5、特斯拉上海充电桩工厂正式投产。2月3日,特斯拉宣布上海超级充电桩工厂建成投产,国产第三代超级充电桩(V3)正式下线。该项目自 2020 年 8 月正式立项到正式投产用时不到半年,特斯拉上海超级充电桩工厂投资约 4,200 万元,占地面积近 5000 平米;集研发、生产于一体,初期规划年产能 10,000 根超级充电桩,且主要为 V3 产品。该产品充电 15 分钟最高可补充 250 公里续航电量。（来源:网通社）

3.公司重要信息

1、广汽集团 1 月销量 21.7 万辆，同比增长 23.3%。2月3日，广汽集团发布了 2021 年 1 月产销快报。数据显示，今年 1 月，广汽集团生产汽车 19.2 万辆，同比增长 39%，较 2019 年同期增长 5.21%；销售汽车 21.7 万辆，同比增长 23.3%，较 2019 年同期增长 3.64%。广汽集团方面表示，2020 年末以来，芯片供应短缺引发的连锁反应在全球汽车行业持续蔓延，广汽集团各车企通过多种措施降低供应风险，将其影响降至最低。根据广汽“十四五”发展规划，2021 年集团将挑战完成年度产销增长 10%的目标，约为 225 万辆。从 1 月 21.7 万辆的销量成绩来看，广汽集团已然实现了销量“开门红”。（来源：盖世汽车）

2、比亚迪 1 月新能源汽车销量 2.02 万辆，同比增长 182.88%。2月3日，比亚迪(002594.SZ)披露 2021 年 1 月产销快报，当月全系产量 47,618 辆，同比增长 87.27%；销量 42,401 辆，同比增长 68.44%。其中，新能源汽车产量为 22,393 辆，同比增长 205.16%；销量为 20,178 辆，同比增长 182.88%；燃油汽车产量为 25,225 辆，同比增长 39.44%；销量为 22,223 辆，同比增长 23.19%。公司 2021 年 1 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 1.754GWh，本年累计装机总量约为 1.754GWh。（来源：格隆汇）

3、造车新势力相继公布 1 月成绩单，同比增速强劲。蔚来汽车 1 月共交付新车 7225 台，同比增长 352.1%，连续第六个月创单月交付数新高，其中 ES8 交付 1660 台，ES6 交付 2720 台，EC6 交付 2845 台。小鹏汽车 1 月总交付量 6015 台，同比增长 470%，连续 7 个月同比翻番，连续第三个月创历史最好交付成绩。其中 P7 交付 3710 台，G3 交付 2305 台。理想 ONE 在 1 月交付 5379 辆，同比增长 355.8%。造车第二梯队企业也在奋力狂追。哪吒汽车 1 月实现销量 2195 辆，同比增长 119.3%；零跑汽车 1 月累计获得 5588 辆新车订单。整体来看，造车新势力销量同比增速强劲，在资本力量与产品研发加持下，其销量有望

持续攀高。（来源：中国汽车工业信息网）

4、上汽通用五菱纯电动 1 月销量破 3.8 万辆。2 月 4 日，上汽通用五菱发布 1 月销量数据。上汽通用五菱 1 月小型纯电动车销量达 38,496 辆，累计销量突破 30 万辆。其中，宏光 MINI EV1 月销量 36,762 辆，相比去年 12 月环比增长 3.9%。宏光 MINI EV 上市半年多来累计销售超过 15 万辆，成为最畅销的电动车型。（来源：第一电动网）

5、宁德时代投入 290 亿元在宜宾、肇庆、霞浦新建/扩建动力电池生产工厂。2 月 2 日晚，宁德时代发布投资扩建产能公告，公司拟在四川宜宾、广东肇庆及宁德霞浦投资不超过人民币 290 亿元，用于新建和扩产能建设。1) 据悉，宁德时代于近日同广东省政府在广州签署战略合作框架协议，肇庆市政府、广东航运集团、广州公交集团、广州环保投资集团与宁德时代分别签署战略合作框架协议。协议内容显示，宁德时代将在广东肇庆投资建设锂电池生产基地，首期规划建设设计产能 25GWh，投资 120 亿元，构建包含动力电池电芯、锂电材料、储能应用、电池回收、新能源汽车、驱动电机及电控等领域的新能源产业链，并在产业前沿领域全面开展合作。2) 在四川宜宾，动力电池宜宾制造基地五、六期项目总投资不超过 120 亿元，投资主体为宁德时代全资子公司四川时代新能源科技有限公司。项目分两期建设，每期建设期自开工建设起均不超过 26 个月；项目总占地面积约 1000 亩，其中五期占地约 500 亩，六期占地约 500 亩。3) 宁德时代控股子公司时代一汽动力电池有限公司拟在福建省宁德市霞浦县投资建设时代一汽动力电池生产线扩建项目，总投资不超过 50 亿元。项目一期建设期不超过 12 个月，项目二期计划在二期建设后一年内启动；项目总占地面积约 750 亩，其中项目一期占地约 450 亩，项目二期占地约 300 亩。（来源：搜狐汽车）

6、东风汽车与佛山市政府就氢燃料电池、智能网联等领域达成战略合作。2 月 3 日，盖世汽车由东风汽车集团股份有限公司获悉，其于 2 月 2 日同佛山市政府、佛山仙湖实验室及佛山南海区政府举行四方战略合作签约仪式。四方将秉承“资源共享、优势互补、合作共赢、共同发展”的原则，在氢燃料电池汽车和智能网联汽车领域展开合作。根据协议约定，东风公司将与佛山市、南海区联合成立氢燃料电池乘用车示范运营车队，并建立燃料电池乘用车维保体系，到 2021 年底车队规模不小于 100 台，2022 年开始逐年增大示范规模，助推氢能产业化高质量发展。同时在佛山市与南海区共同支持下，东风公司与仙湖实验室在佛山合资成立无缝化移动服务公司，三年内累计投入不少于 270 辆东风无缝化移动服务产品，开拓华南无缝化载人移动服务、安保巡逻、环卫清洁、无人物流等市场。（来源：盖世汽车）

4.行业策略与个股推荐

当前已有多家车企发布了1月新能源汽车销量数据，上汽通用五菱、比亚迪、广汽埃安、蔚来、理想、小鹏、零跑等车企的销量均实现了快速增长，且其中多家车企创下历史新高，表明新能源车市的明显回暖以及优质车型市场认可度的提升。我们认为，今年全球新能源汽车将加快发展，预计将有多款爆款车型推出，推动销量持续增长，沿着全球化供应链主线，我们看好：1）国内进入并绑定特斯拉、大众等国际车企供应链的公司，如拓普集团（601689）、旭升股份（603305）、三花智控（002050）、宁德时代（300750）、岱美股份（603730）、华域汽车（600741）、富奥股份（000030）、银轮股份（002126）；2）进入LG化学和宁德时代供应链的企业，如先导智能（300450）、璞泰来（603659）、恩捷股份（002812）。此外，我们看好在激烈的竞争中不断实现技术提升并脱颖而出的自主车企，如比亚迪（002594）、宇通客车（600066）。

智能汽车方面，自动驾驶车辆道路测试快速推进，这将助推自动驾驶系统的发展和完善，同时车企、高科技企业的合作增多并逐渐深入，表明智能电动的趋势正在加速，今年智能汽车有望出现“爆款”量产车型，板块热度将持续提升。我们持续看好汽车智能网联化趋势，建议关注德赛西威（002920）、星宇股份（601799）、科博达（603786）、保隆科技（603197）、拓普集团（601689）。

风险提示：政策波动风险；全球新冠肺炎疫情控制不及预期；国际车企电动化转型不及预期；新能源与智能网联汽车推广低于预期。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其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。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

10 of 12

渤海证券股份有限公司研究所

副所长&产品研发部经理

崔健

+86 22 2845 1618

汽车行业研究小组

郑连声

+86 22 2845 1904

陈兰芳

+86 22 2383 9069

机械行业研究

郑连声

+86 22 2845 1904

宁前羽

+86 22 2383 9174

非银金融行业研究

徐中华

+86 10 6810 4898

王磊

+86 22 2845 1802

银行行业研究

徐中华

+86 10 6810 4898

吴晓楠

+86 22 2383 9071

医药行业研究

陈晨

+86 22 2383 9062

计算机行业研究

徐中华

+86 10 6810 4898

家电行业研究

尤越

+86 22 2383 9033

传媒行业研究

姚磊

+86 22 2383 9065

食品饮料行业研究

刘瑀

+86 22 2386 1670

宏观、战略研究&部门经理

周喜

+86 22 2845 1972

固定收益研究

朱林宁

+86 22 2387 3123

马丽娜

+86 22 2386 9129

张婧怡

+86 22 2383 9130

李济安

+86 22 2383 9175

金融工程研究

宋旻

+86 22 2845 1131

陈菊

+86 22 2383 9135

郭琳琳

+86 22 2383 9127

韩乾

+86 22 2383 9192

杨毅飞

+86 22 2383 9154

金融工程研究

祝涛

+86 22 2845 1653

郝惊

+86 22 2386 1600

策略研究

宋亦威

+86 22 2386 1608

严佩佩

+86 22 2383 9070

博士后工作站

张佳佳 资产配置

+86 22 2383 9072

张一帆 公用事业、信用评级

+86 22 2383 9073

博士后工作站

苏菲 绿色债券

+86 22 2383 9026

刘精山 货币政策与债券市场

+86 22 2386 1439

综合管理

齐艳莉 (部门经理)

+86 22 2845 1625

李思琦

+86 22 2383 9132

机构销售•投资顾问

朱艳君

+86 22 2845 1995

王文君

+86 10 6810 4637

合规管理&部门经理

任宪功

+86 10 6810 4615

风控专员

张敬华

+86 10 6810 4651

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn