汽车

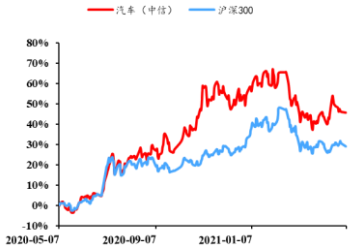
2021 年 05 月 09 日

多家公司 4 月销量数据出炉，比亚迪实现销量同环比双位数上涨

投资评级：看好（维持）

——行业周报

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业周报-蔚来携合肥市共建全球最大电动汽车产业园》-2021.5.5

《行业周报-上海车展：主机厂+Tier 1+芯片商 赋能汽车智能化》-2021.4.24

《行业周报-芯片短缺下季度有望缓解，行业上行趋势不变》-2021.4.18

邓健全（分析师）
dengjianquan@kysec.cn
证书编号：S0790521040001

● **本周关注：多家公司 4 月销量数据出炉，比亚迪实现销量同环比双位数上涨**

本周多家车企公布 4 月销量数据。比亚迪乘用车销量 44606 台，同比+43.54%，环比+11.56%。广汽集团乘用车销量 186698 台，同比+12.39%，环比+7.44%。长安汽车销量 202280 台，同比+26.78%，环比-10.64%。据中汽协预估，4 月行业整体销量 217.3 万台，同环比+5%/-13.9%，比亚迪汽车、广汽集团、长安汽车销量表现同环比均优于行业。汽车消费成为我国“促消费”重点，海内外新能源市场快速发展，新能源汽车销量将维持景气，渗透率有望进一步提升；科技驱动行业加速复苏，汽车行业具备长期配置价值。

● **行情回顾：行业跑赢大盘，近 4 成行业个股本周收涨**

（1）本周上证综指涨幅-0.81%，沪深 300 指数涨幅-2.49%，汽车板块涨幅-2.11%，跑赢大盘 0.38 个百分点。其中，汽车销售及服务涨幅 1.92%，领跑子板块。

（2）个股方面，本周汽车板块中有 69 家公司收涨，占比近 4 成，博俊科技、英利汽车、小康股份、永安行、*ST 众泰领涨。新能源汽车子板块中，小康股份以 14.92%的周涨幅领涨。

● **行业动态及公司公告：多家上市车企和造成新势力公布 4 月销售量**

（1）蔚来、理想、小鹏、哪吒、零跑 5 家造车新势力公布 4 月交付量，蔚来以 7102 辆的交付成绩稳居第一。5 月 6 日，蔚来汽车发布挪威战略，宣告正式“出海”。

（2）本周，汽车板块企业集中披露 4 月销量数据。比亚迪乘用汽车销量 44606 台，同环比分别+43.54%/+11.56%。福田汽车销量 80017 台，同环比+14.3%/-20.91%。东风汽车销量 21040 台，同环比+11.41%/-8.97%。

（3）上市新车方面，5 月 6 日，合众汽车旗下新款 SUV 哪吒 V 上市，售价 5.99-12.08 万；5 月 8 日，长安欧尚旗 SUV 新车长安欧尚 X5 上市，售价 6.99-10.29 万。

● **投资建议**

目前，海内外新能源汽车市场快速发展，我国将汽车消费作为促消费重点，汽车行业仍处于上升通道，长期配置价值凸显。我们建议从业绩增长确定性较高、具备低估值优势的细分板块龙头寻找投资机会，受益标的包括**骆驼股份、文灿股份、岱美股份**。此外，智能驾驶领域优质主机厂——**比亚迪、吉利汽车、长安汽车、长城汽车**，以及相关零部件厂商——**德赛西威、华阳集团、星宇股份、伯特利、保隆科技、福耀玻璃**也将受益于新汽车时代的到来。

● **风险提示**

宏观经济恢复不及预期、汽车促消费推进不及预期、汽车需求不及预期

目 录

1、 本周关注：4 月产销出炉，比亚迪实现销量同环比双位数上涨 4
2、 板块市场表现：汽车板块跑赢大盘 5
2.1、 板块行情回顾：汽车板块跑赢上证综指 0.38 个百分点 5
2.2、 个股情况分析：本周近 4 成行业个股上涨 6
3、 行业动态及公司公告：多家上市车企和造车新势力公布 4 月销售量 7
3.1、 行业重要新闻：造车新势力中蔚来 4 月销量继续领跑 7
3.2、 重点公司公告： 比亚迪、广汽等多家公司 4 月产销保持增长 9
3.3、 新上市车型：合众汽车旗下纯电动汽车哪吒 V、哪吒 U 本周上市 10
4、 重点数据跟踪：原材料价格总体平稳 11
4.1、 锂电池及材料价格波动幅度较小 11
4.2、 新能源汽车：3 月产销数据亮眼 14
4.2.1、 新能源汽车产销量数据：3 月继续保持高增长 14
4.2.2、 充电桩保有量情况：稳定上升 16
4.3、 汽车行业：行业总体月度销量走高，增速有所回落 17
5、 风险提示 17

图表目录

图 1: 汽车板块本周涨跌幅行业排名第 21 位 5
图 2: 子板块中汽车销售及服务板块本周领涨 5
图 3: 概念板块中汽车销售及服务本周领涨 5
图 4: 本周上涨个股个数为 69 家 6
图 5: 个股中博俊科技、英利汽车本周领涨 6
图 6: 金属钴价格走势有所波动（万元/吨） 11
图 7: 电解钴价格有所波动（万元/吨） 11
图 8: 四氧化三钴价格有所下降（元/千克） 11
图 9: 金属锂价格走势平稳（万元/吨） 11
图 10: 碳酸锂价格走势有所上涨（万元/吨） 12
图 11: 氧化锂价格有所上涨（万元/吨） 12
图 12: 磷酸铁锂价格走势平稳（万元/吨） 12
图 13: 三元材料价格有所下降（万元/吨） 12
图 14: 三元前驱体价格有所下降（万元/吨） 13
图 15: 负极材料价格走势平稳（万元/吨） 13
图 16: 六氟磷酸锂价格走势平稳（万元/吨） 13
图 17: 电解液磷酸铁锂价格走势平稳（万元/吨） 13
图 18: 电解液锰酸锂价格走势平稳（万元/吨） 14
图 19: 铜箔电池级 8μm 价格走势平稳（万元/吨） 14
图 20: 锂电池小动力 18650 价格走势平稳(元/只) 14
图 21: 3 月新能源汽车产量同比增加超 200%（万辆，%） 15
图 22: 3 月新能源汽车销量同比增加超 200%（万辆，%） 15
图 23: 3 月新能源乘用车销量走高（辆） 15
图 24: 全国充电桩保有量持续增加（万台） 16

图 25: 3 月汽车行业工业增加值及零售额累计同比增速有所回落（%） 17
图 26: 3 月行业总体月度销量走高（万辆） 17
图 27: 3 月行业总体月度销量同比增速有所回落（%） 17

表 1: 本周新能源汽车子板块个股中小康股份、正海磁材、奥特佳领涨 6
表 2: 本周上市公司重要公告一览（2021.5.1-2021.5.8）：多家公司 4 月产销增长 9
表 3: 本周上市新车一览（2021.5.1-2021.5.8）：哪吒 V、宝马 X3 上市 10

1、 本周关注：4 月产销出炉，比亚迪实现销量同环比双位数上涨

本周多家车企公布 4 月产销数据，比亚迪、长安汽车、广汽集团均实现销量同比上涨。比亚迪实现销量同环比双位数上涨。

2021 年 4 月比亚迪汽车销量 45243 台，同比+42.21%，环比+10.82%。比亚迪乘用车销量 44606 台，同比+43.54%，环比+11.56%。其中新能源乘用车销量 25034 台，同比+104.16%，环比+7.05%。燃油乘用车销量 19572 台，同比+4.03%，环比+17.91%。新能源乘用车销量占比超过 55%。

分车型看，据公司公众号数据，比亚迪的旗舰轿车汉系列 4 月份销量达 8177 台，其中汉 DM 环比+2.7%。唐家族销量 1636 台，全新一代唐 EV 销量同比+63.3%。宋家族销量 15740 台，宋 EV 环比+681.3%。秦家族销量 6943 台，秦 Pro EV 环比+173.1%。e 系列销量 3030 台，e2 环比+194.1%。多款车型销量增幅亮眼。

4 月广汽集团汽车销量 187096 台，同比+12.52%，环比+7.47%。其中，乘用车销量为 186698 台，同比+12.39%，环比+7.44%。

分车型看，广汽丰田销量 73900 台，同比+16.18%，环比+7.41%。广汽本田销量 70972 台，同比-1.06%，环比+12.19%。广汽传祺销量 25739 台，同比+40.49%，环比-1.56%。广汽埃安销量 8309 台，同比+110.35%，环比+18.16%。集团新能源板块重点汽车广汽埃安同环比表现集团最好，随着新能源汽车促消费活动的推进，广汽埃安有望助力集团汽车销量进一步上涨。

4 月长安汽车销量 202280 台，同比+26.78%，环比-10.64%。其中合资品牌长安福特销量 15363 台，同比-24.93%，环比-34.21%；长安马自达销量 11302 台，同比-3.90%，环比+1.19%。自主品牌方面，重庆长安销量 8.5026 台，同比+80.54%，环比+7.44%；合肥长安销量 21009 台，同比+8.92%，环比-29.53%；河北长安销量 10032 台，同比增长 18.71%，环比-21.21%。据公司公众号信息，长安系中国品牌乘用车销量达到 107463 台，同比+56.4%。整体看来自主品牌销量同环比表现较好。4 月 28 日福特宣布芯片短缺将导致二季度减产 50%，合资品牌长安福特销量同环比均有大幅下降或受此影响。

分车型看，自主品牌欧尚本月销量 20354 台，同比+75.30%，环比-6.35%。自主品牌长安旗下 CS75 主力车型销量 23750 台，同比+18.08%，环比-25.41%。CS55PLUS、欧尚 X7PLUS4 月亮相车展，带来消费者关注，有望助力公司汽车销量上涨。

据中汽协预估，4 月行业整体销量 217.3 万台，同环比+5%/-13.9%，比亚迪汽车、广汽集团、长安汽车销量表现同环比均优于行业。受益于五一节假日消费需求释放和上海车展带来的关注度，5 月汽车销量有望进一步提升。

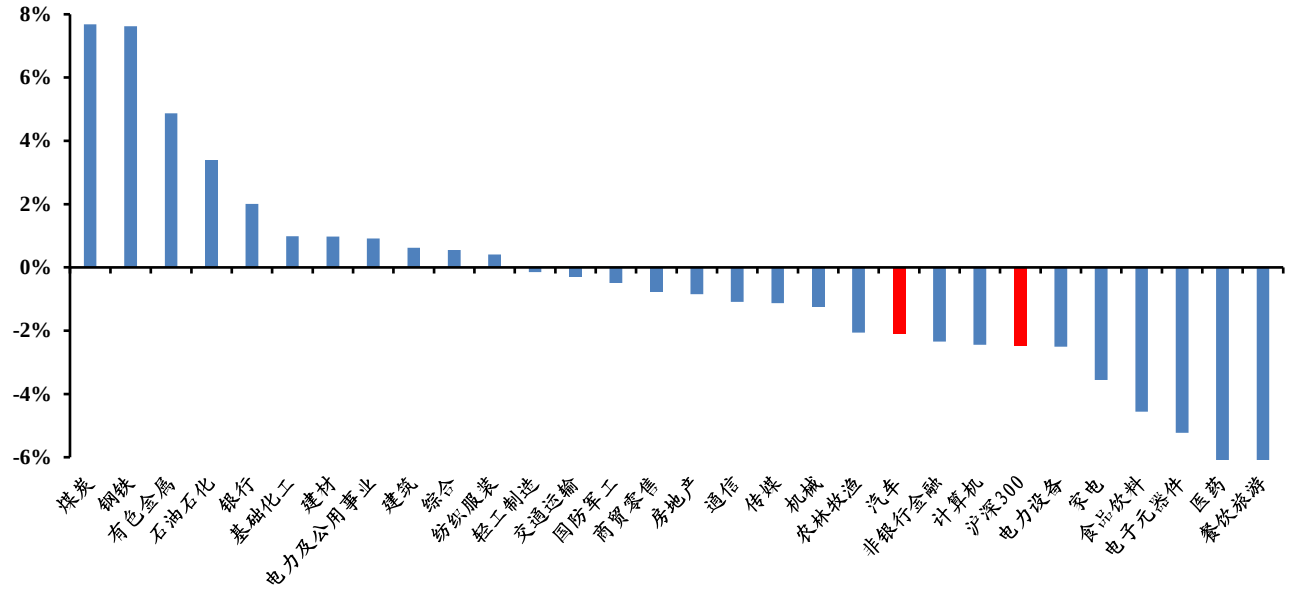
目前，海内外新能源汽车市场快速发展，国内将汽车作为促消费重点，汽车行业仍处于上升通道，长期配置价值凸显。我们建议从业绩增长确定性较高、具备低估值优势的细分板块龙头寻找投资机会，受益标的包括**骆驼股份、文灿股份、岱美股份**。此外，智能驾驶领域优质主机厂——**比亚迪、吉利汽车、长安汽车、长城汽车**，以及相关零部件厂商——**德赛西威、华阳集团、星宇股份、伯特利、保隆科技、福耀玻璃**也将受益于新汽车时代的到来。

2、 板块市场表现：汽车板块跑赢大盘

2.1、 板块行情回顾：汽车板块跑赢上证综指 0.38 个百分点

本周（2021.5.3-2021.5.7）周五沪深 300 指数收于 4996.05 点，周涨幅-2.49%；创业板指数收于 2910.41 点，周跌幅-5.85%；汽车指数收于 8128.09 点，周涨幅-2.11%。就具体行业来看，煤炭板块周内涨幅最大，周涨幅为 7.68%。汽车板块跑赢大盘 0.38 个百分点。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 21 位

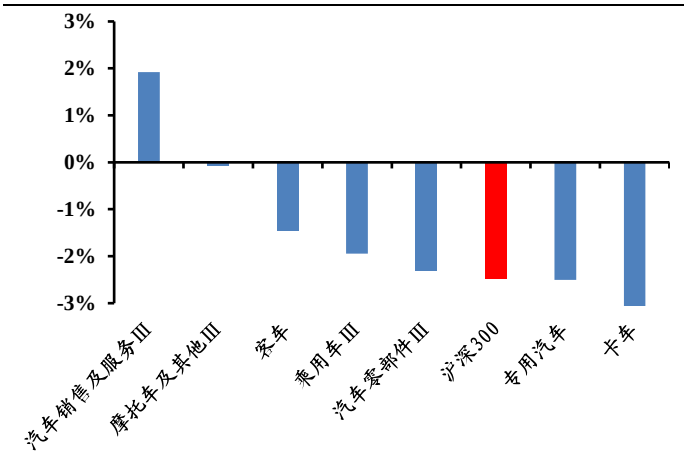


数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，汽车子板块涨跌幅依次为：汽车销售及服务 1.92%、摩托车及其他-0.07%、客车-1.46%、乘用车-1.94%、汽车零部件-2.32%、专用汽车-2.51%、卡车-3.91%。

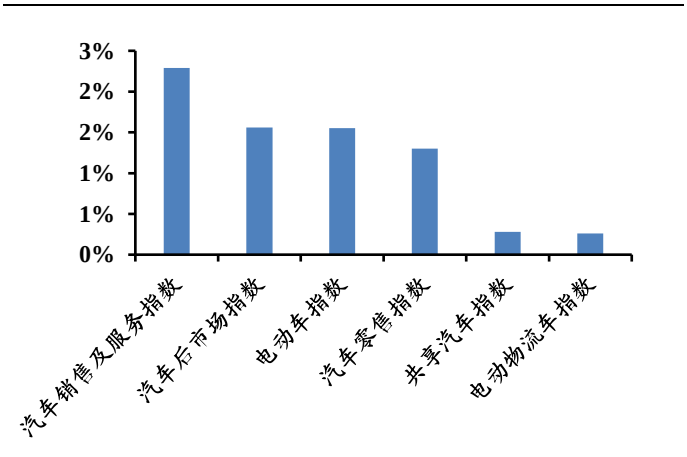
概念板块涨跌幅依次为：汽车销售及服务指数 2.29%、汽车后市场指数 1.56%、电动车指数 1.55%、汽车零售指数 1.30%、共享汽车指数 0.26%、电动物流车指数 0.28%。

图2：子板块中汽车销售及服务板块本周领涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中汽车销售及服务本周领涨

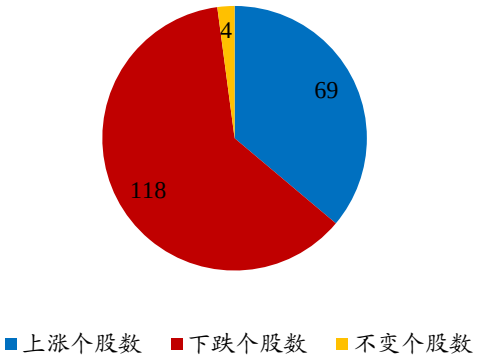


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、 个股情况分析：本周近 4 成行业个股上涨

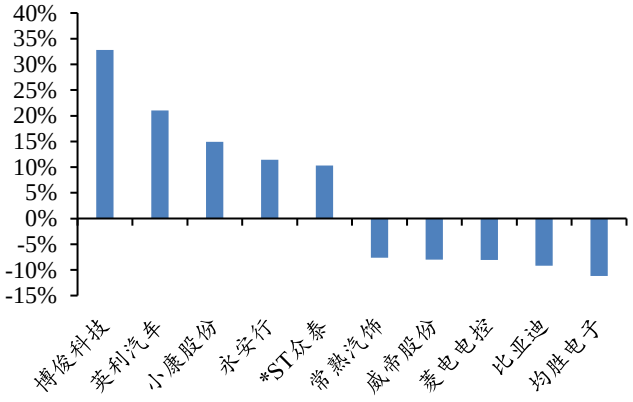
本周汽车板块中，上涨 69 家，下跌 118 家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：博俊科技（32.81%）、英利汽车（21.03%）、小康股份（14.92%）、永安行（11.42%）、*ST 众泰（10.33）；周涨跌幅最后五位的是：均胜电子（-11.20%）、比亚迪（-9.22%）、菱电电控（-8.09 %）、威帝股份（-7.98 %）、常熟汽饰（-7.63%）。

图4：本周上涨个股个数为 69 家



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：个股中博俊科技、英利汽车本周领涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，新能源汽车子板块中，本周领涨的个股有：小康股份（14.92%）、正海磁材（4.62%）、奥特佳（4.05%）、隆鑫通用（3.58%）、中科三环（3.40%）、赢合科技（3.14%）、厦门钨业（2.38%）、长安汽车（2.08%）、万向钱潮（2.02%）、长鹰信质（1.27%）。

表1：本周新能源汽车子板块个股中小康股份、正海磁材、奥特佳领涨

代码	公司简称	本周涨幅（%）	季度涨幅（%）	年度涨幅（%）
601127.SH	小康股份	14.92	318.09	564.56
300224.SZ	正海磁材	4.62	-1.79	36.64
002239.SZ	奥特佳	4.05	13.91	7.84
603766.SH	隆鑫通用	3.58	18.84	-3.61
000970.SZ	中科三环	3.40	7.15	1.87
300457.SZ	赢合科技	3.14	-11.04	-38.33
600549.SH	厦门钨业	2.38	20.84	71.10
000625.SZ	长安汽车	2.08	-7.37	58.84
000559.SZ	万向钱潮	2.02	13.00	0.00
002664.SZ	长鹰信质	1.27	16.07	1.85

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 行业动态及公司公告：多家上市车企和造车新势力公布 4 月销售量

3.1、 行业重要新闻：造车新势力中蔚来 4 月销量继续领跑

1、EA Elektro-Automatik 推出电动汽车电池回收新解决方案 再生效率高达 96%

为响应由不断增长的电动汽车市场带来的需求，EA Elektro-Automatik 开发了一系列产品，可用于整个电池回收周期，从电池生产、测试/再充电至第二生命，到最终回收。该公司的双向电源 EA-PSB 10000 和可再生电子负载 EA-ELR 10000 可提供安全可持续的废弃电池制备，且再生效率高达 96%。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.2】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/8I70253600C409.shtml

2、小鹏汽车在武汉成立新公司，注册资本 25 亿元

4 月 30 日，小鹏汽车华中（武汉）有限公司成立，法定代表人为夏珩，注册资本 25 亿元人民币，经营范围包含：道路机动车辆生产、新能源汽车整车销售、汽车零部件及配件制造等。企业地址在武汉经济技术开发区通用航空及卫星产业园。

企查查股权穿透显示，该公司由小鹏汽车关联公司广州橙行智动汽车科技有限公司 100%控股。小鹏新公司的设立或与其在武汉建厂有关。4 月 8 日，小鹏汽车宣布已与武汉经济技术开发区管理委员会签署“小鹏汽车武汉智能网联汽车制造基地及研发中心项目投资协议”，根据该协议，小鹏将在武汉建设整车及动力总成工厂，项目占地约 1100 亩，整车规划产能 10 万辆。建成后，位于武汉的工厂将成为小鹏汽车继肇庆、广州后的第三座自建工厂。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.2】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/8I70253593C501.shtml

3、全球 Q1 动力电池排行榜：宁德时代稳居第一，中航锂电跃升第七

近日，根据 SNE Research 发布的 2021 年第一季度全球动力电池装机量数据显示，全球 Q1 动力电池总装机量达到 47.8GWh，同比增长 127%。宁德时代依旧稳居第一，LG 和松下分列前三。紧随其后的是，比亚迪、三星 SDI、SKI、中航锂电、国轩高科、AESC 和亿纬锂能，这 10 家企业合计市场份额达到 94%。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.4】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/8I70253499C501.shtml

4、蔚来汽车发布挪威战略，宣告正式“出海”

5 月 6 号，蔚来汽车发布挪威战略，宣告着这位国内新势力的领军人物正式“出海”，进入陌生的欧洲新能源市场。

根据战略规划，ES8 将成为挪威市场首款交付车型，紧随其后的则是最新发布的 ET7。为此，蔚来将在挪威建立直营的销售与服务网络。中国市场之外的首个蔚来中

心将于三季度在挪威首都奥斯陆的商业、文化中心卡尔·约翰斯大道开业。2022 年，蔚来还将在挪威卑尔根、斯塔万格、 特隆赫姆和克里斯蒂安桑建设四座蔚来空间。

2021 年 9 月，蔚来挪威首个服务与交付中心将在奥斯陆开业。2022 年，蔚来售后服务将覆盖挪威全国。此外，蔚来欧洲版充电地图和首批 4 座第二代换电站也将投入运营。蔚来将在挪威五座城市建设换电站，构建更加完善的加电补能体系。并且 NIO App 欧洲版和蔚来原创设计生活方式品牌 NIO Life 也会同步落地挪威。

蔚来 2022 年还将进入欧洲其他 5 个国家，挪威市场在整个的战略布局中更像是一个绝佳的跳板，为蔚来登陆更大的欧洲舞台积攒必要的市场势能。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.7】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/7I70253343C109.shtml

5、国内首款 L4 无人驾驶车型 威马 W6 正式发售

威马旗下的国内首款 L4 级无人驾驶量产车型——威马 W6 已于近日正式发售。

威马 W6 搭载 AVP 无人自主泊车系统,于行业率先实现了 L4 级别无人驾驶。内置全新的拟人化语音助手 WIMI,它支持自然唤醒、关键词唤醒、快捷指令唤醒等多种交互方式,可实现超过 120 余项常用功能语音控制,而且它精通百科类信息,能够为用户带来愉快、灵敏的语音交互新体验。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.8】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/6I70253223C107.shtml

6、因成本波动，特斯拉国产 Model 3 涨价 1000 元

5 月 8 日，特斯拉宣布，即日起，特斯拉 Model 3 标准续航升级版车型将上涨 1000 元人民币。对于本次价格上调，特斯拉称，这一调整反映了成本波动的实际情况。

特斯拉官网显示，价格调整后，国产 Model 3 标准续航升级版车型补贴后售价为 25.09 万元，Performance 高性能版车型补贴后售价仍为 33.99 万元。乘联会数据显示，特斯拉国产 Model 3 一季度销量为 52858 辆，同比增长 228.9%，位于国内新能源汽车销量排行榜第二。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.8】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/8I70253529C501.shtml

7、电动车续航榜 | 新增两款 700+续航新车，小鹏 P7 跌出前三

极氪 001 和极狐阿尔法 S 是以 712 公里和 706 公里的续航成功上位，分别位列第二名和第三名，小鹏 P7 在入榜一年以来第一次被挤出前三。

市面上在售的电动车，续航里程超过 700 公里的车型已经有 4 款，续航里程超过 600 公里的车型也已经有 21 款。

从价格方面来看，长续航的车型的价格也在进一步下探，比如几何 A 的长续航版本车型的续航里程提升到了 600 公里以上，但是整车的价格却下探了 1-2 万。除了特斯拉、蔚来外，续航超过 600 公里的车型的价格也基本都保持在 30 万元以内。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.8】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/8I70253529C501.shtml

8、上海新能源上牌出新政，五菱宏光 MINI EV 等车恐现上牌难

5 月 7 日，有消息称，“‘五一’后，10 万元以下或车长 4.6 米以内的上海新能源车将不再送牌照”。车型定位一般需要基于多维度界定，若笼统地单从车身长度出发，一般认为 3.7 米以内为微型车；3.7-4.3 米为小型车，而 4.3-4.6 米为紧凑型车。这意味着，此次新规将绝大多数紧凑型以下的新能源车型拒之门外。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.8】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/7I70253457C501.shtml

9、造车新势力 4 月销量榜：零跑环比大涨超一倍，威马暂缺席

哪吒、零跑、蔚来、理想、小鹏 5 家造车新势力已公布 4 月交付量。多家车企公布产销数据，造成新势力提交 4 月交付量，零跑汽车环比大涨超 1 倍多，而自称是第一阵营的“威马汽车”至今未公布销量。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.8】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/7I70253295C501.shtml

10、宁德时代入股爱驰汽车，第二款车 U6 将应用 CTP 技术

爱驰汽车股权结构发生变更，宁德时代全资子公司入股爱驰，成为持股比例 21.2%的大股东。据路透社消息，双方将合作开发下一代力电池技术。

作为国内造车新势力的一员，爱驰 U5 已经实现量产交付，并成功进入欧盟市场，是目前国内首家、也是唯一一家大批量出口欧盟国家的新创车企。据官方数据，爱驰 U5 截至 2021 年一季度末已实现出口 1056 辆（清关数），超过 2020 年出口量总和。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.8】

https://auto.gasgoo.com/news/202105/7I70253262C501.shtml

3.2、 重点公司公告： 比亚迪、广汽等多家公司 4 月产销保持增长

表2：本周上市公司重要公告一览（2021.5.1-2021.5.8）：多家公司 4 月产销增长

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
宇通客车	产销快报	5 月 8 日公告，公司 4 月汽车产量 3527 台，同比+14.18%，环比+21.24%；销量 3459 台，同比+24.69%，环比+15.69%。	--
江铃汽车	公司公告	5 月 8 日公告，公司拟以不低于人民币 7.64 亿元的价格通过公开挂牌方式出售公司全资子公司江铃重型汽车有限公司 100%的股权。	--
	产销快报	5 月 8 日公告，公司 4 月汽车产量 34398 台，同比+17.98%，环比+1.32%；销量 33469 台，同比+19.41%，环比-9.83%。	
东风汽车	产销快报	5 月 7 日公告，公司 4 月汽车产量 17488 台，同比-20.54%，环比-6.41%；销量 21040 台，同比+11.41%，环比-8.97%。	--
福田汽车	产销快报	5 月 8 日公告，公司 4 月汽车产量 72026 台，同比+8.64%，环比+7.47%；销量 80017	--

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
		台，同比+14.3%，环比-20.91%。	
长安汽车	人事变动公告	5 月 8 日公告，庞勇先生因工作原因申请辞去公司第八届董事会独立董事、薪酬与考核委员会委员的职务，辞职后不再担任公司任何职务，截至本公告日未持有公司股票	--
	产销快报	5 月 8 日公告，公司 4 月汽车产量 204363 台，同比+21.97%，环比-1.48%；销量 202280 台，同比+26.78%，环比-10.64%。	--
广汽集团	产销快报	5 月 8 日公告，公司 4 月汽车产量 193478 台，同比+8.02%，环比+5.79%；销量 187096 台，同比+12.52%，环比+7.47%。	--
比亚迪汽车	产销快报	5 月 8 日公告，公司 4 月汽车产量 45511 台，同比+44.82%，环比+16.67%；销量 45243 台，同比+42.21%，环比+10.82%。	--

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

3.3、 新上市车型：合众汽车旗下纯电动汽车哪吒 V、哪吒 U 本周上市

本周主要有 17 款新车和改款车上市。

表3：本周上市新车一览（2021.5.1-2021.5.8）：哪吒 V、宝马 X3 上市

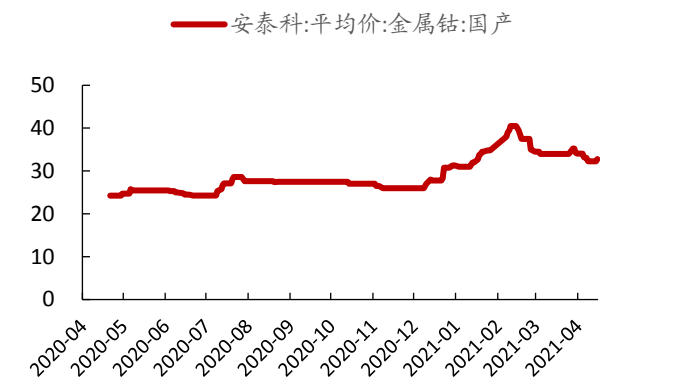
上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
2021.5.1	传祺 M6	改款	MPV	广汽集团	10.98-15.98 万
2021.5.1	上汽大通 MAXUS EUNIQ6	改款	SUV	上汽大通	15.98-23.50 万
2021.5.5	领克 05 新能源	新车	SUV	领克	22.77 万
2021.5.6	哪吒 U	改款	SUV	合众汽车	9.98-17.98 万
2021.5.6	风行 S50EV	改款	三厢车	东风风行	13.99-18.09 万
2021.5.6	牧马人新能源	新车	SUV	Jeep	52.49-60.49 万
2021.5.6	哪吒 V	新款	SUV	合众汽车	5.99-12.08 万
2021.5.6	合创 007	改款	SUV	合创汽车	25.98-30.30 万
2021.5.7	远志 M1	改款	MPV	大运汽车	20.38-25.88 万
2021.5.7	锐骐 6	改款	皮卡	郑州日产	8.98-17.98 万
2021.5.7	长安星卡	改款	货车	长安凯程	3.49-5.34 万
2021.5.8	威兰达新能源	新车	SUV	广汽丰田	25.88-29.98 万
2021.5.8	长安 UNI-T	改款	SUV	长安汽车	11.59-13.89 万
2021.5.8	长安欧尚 X5	新车	SUV	长安欧尚	6.99-10.29 万
2021.5.8	科莱威 CLEVER	改款	两厢车	上汽集团	4.5999 万
2021.5.8	宝马 X3	改款	SUV	华晨宝马	38.98-47.98 万
2021.5.8	荣威 ei6 MAX	改款	三厢车	上汽集团	13.68-18.88 万

资料来源：新浪汽车、太平洋汽车、开源证券研究所

4、 重点数据跟踪：原材料价格总体平稳

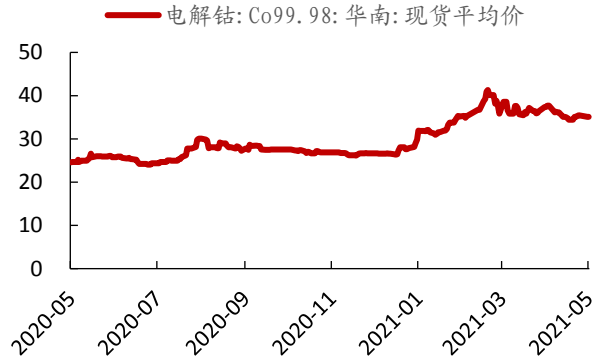
4.1、 锂电池及材料价格波动幅度较小

图6：金属钴价格走势有所波动（万元/吨）



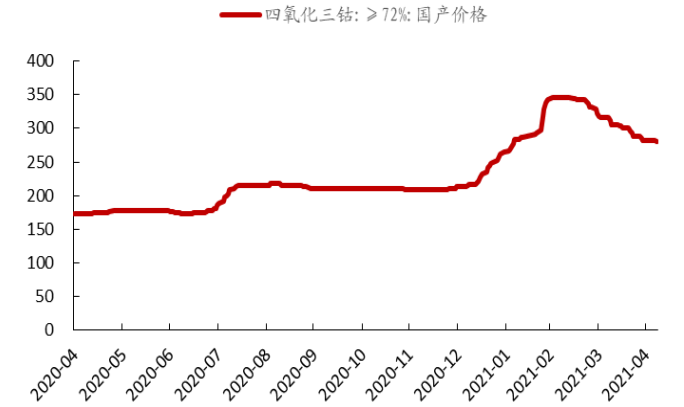
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：电解钴价格有所波动（万元/吨）



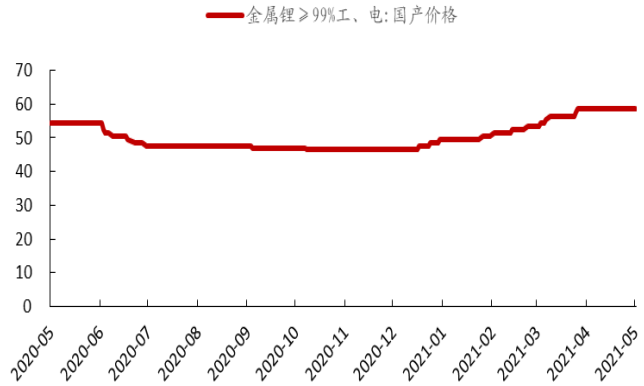
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：四氧化三钴价格有所下降（元/千克）



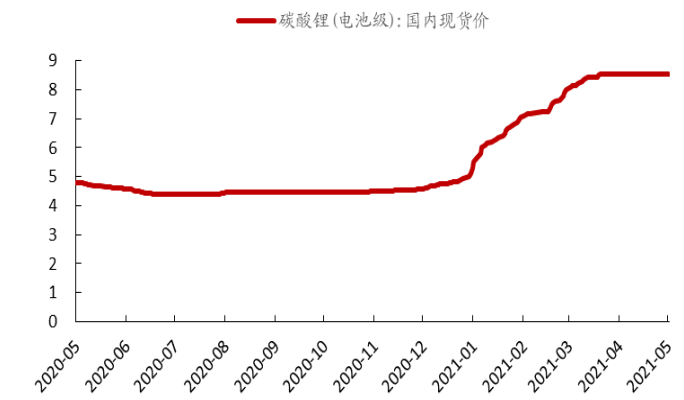
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：金属锂价格走势平稳（万元/吨）



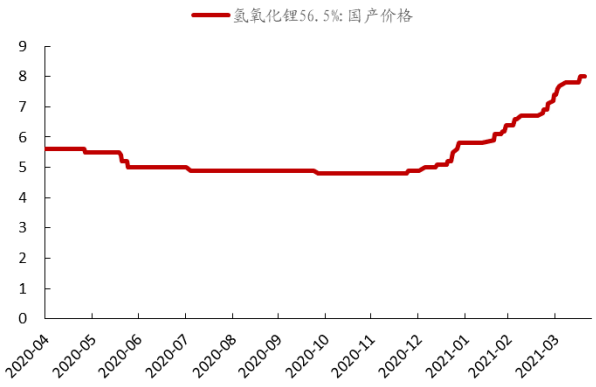
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：碳酸锂价格走势有所上涨（万元/吨）



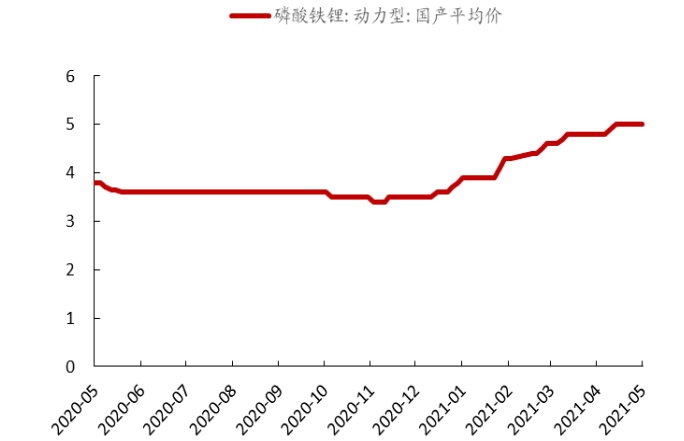
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：氧化锂价格有所上涨（万元/吨）



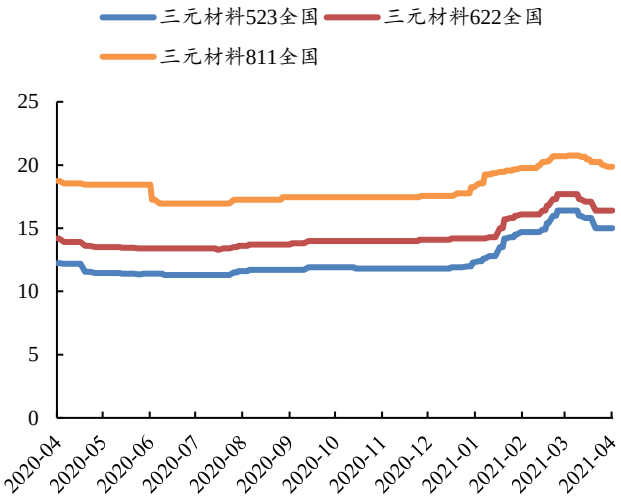
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：磷酸铁锂价格走势平稳（万元/吨）



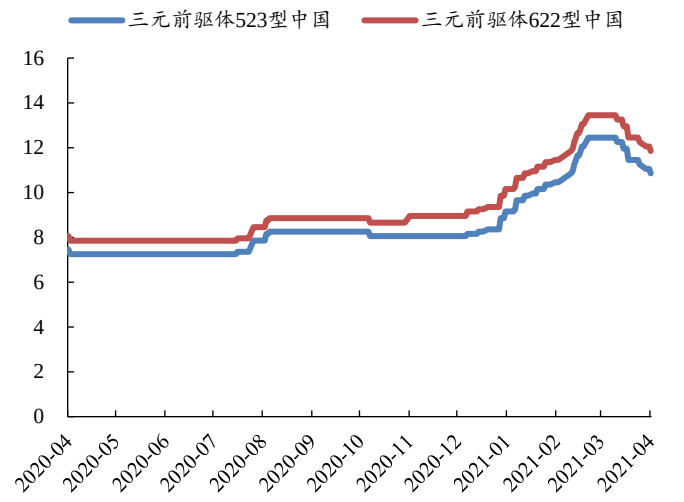
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：三元材料价格有所下降（万元/吨）



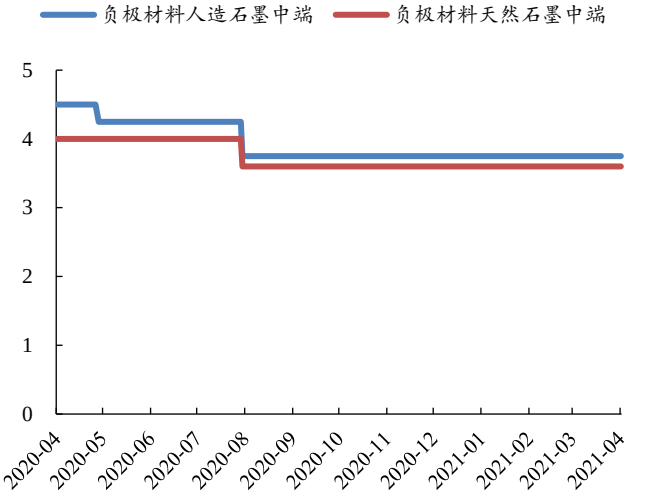
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图14：三元前驱体价格有所下降（万元/吨）



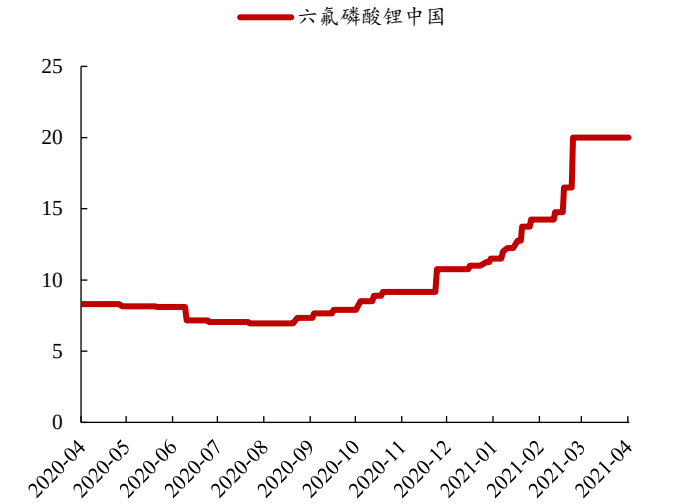
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图15：负极材料价格走势平稳（万元/吨）



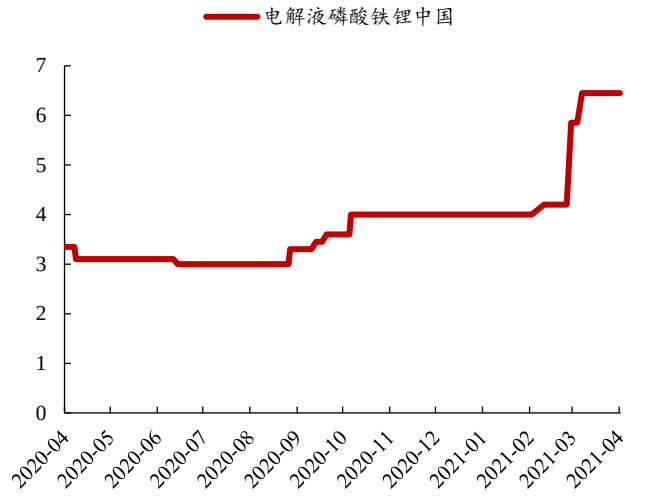
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图16：六氟磷酸锂价格走势平稳（万元/吨）



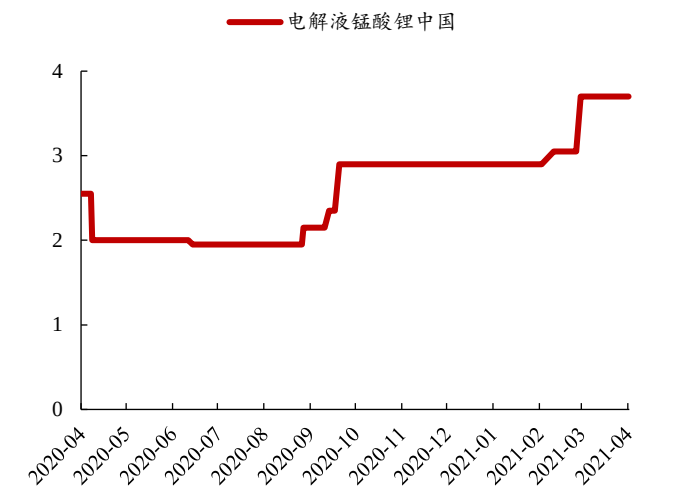
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图17：电解液磷酸铁锂价格走势平稳（万元/吨）



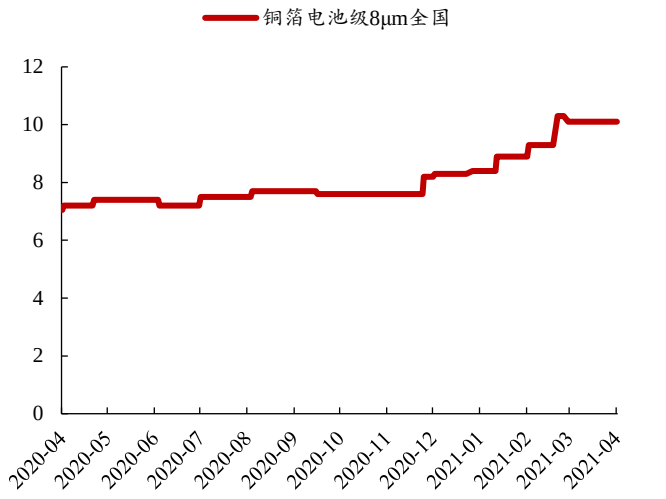
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图18：电解液锰酸锂价格走势平稳（万元/吨）



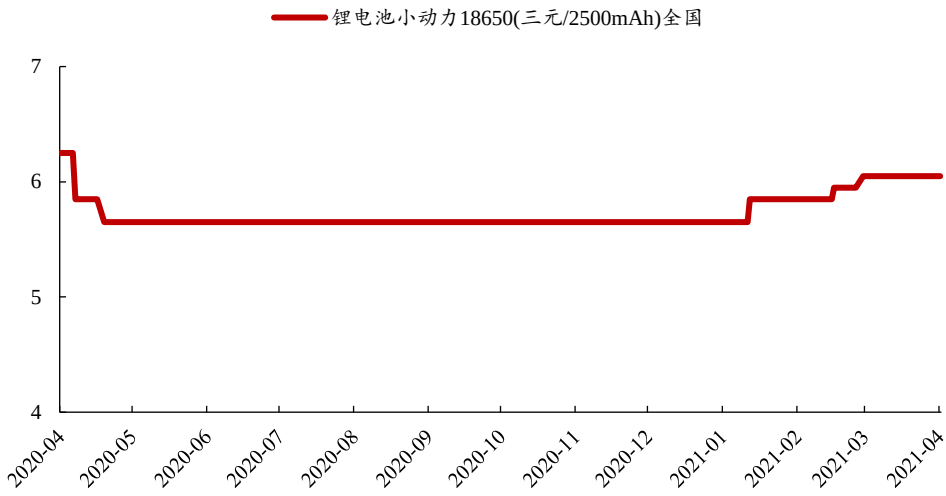
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图19：铜箔电池级8μm价格走势平稳（万元/吨）



数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图20：锂电池小动力18650价格走势平稳(元/只)

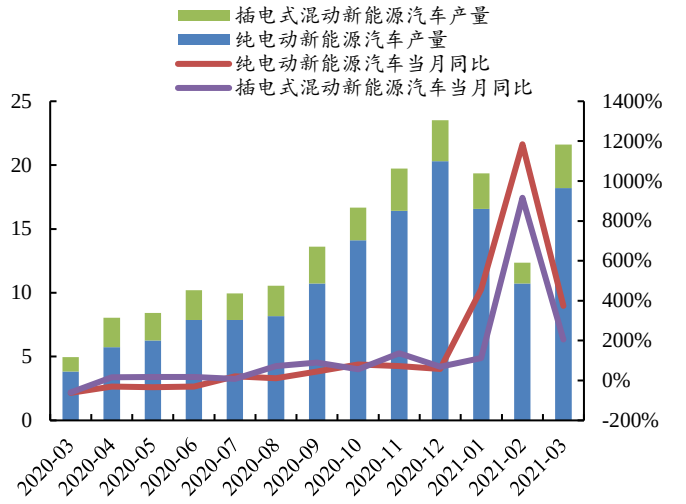


数据来源：百川资讯、开源证券研究所

4.2、 新能源汽车：3月产销数据亮眼

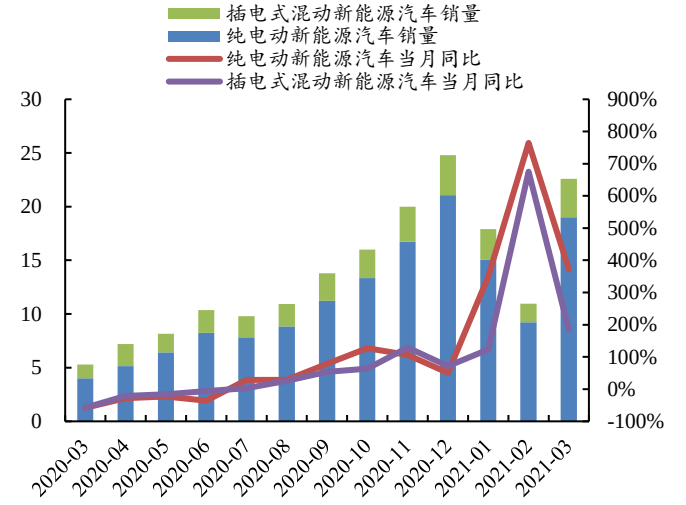
4.2.1、 新能源汽车产销量数据：3月继续保持高增长

图21：3月新能源汽车产量同比增加超200%（万辆，%）



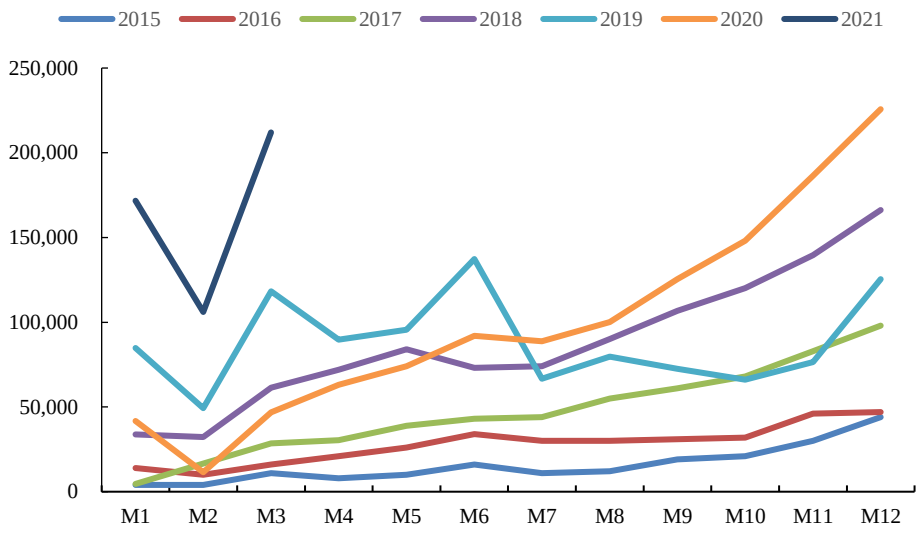
数据来源：中汽协、开源证券研究所

图22：3月新能源汽车销量同比增加超200%（万辆，%）



数据来源：中汽协、开源证券研究所

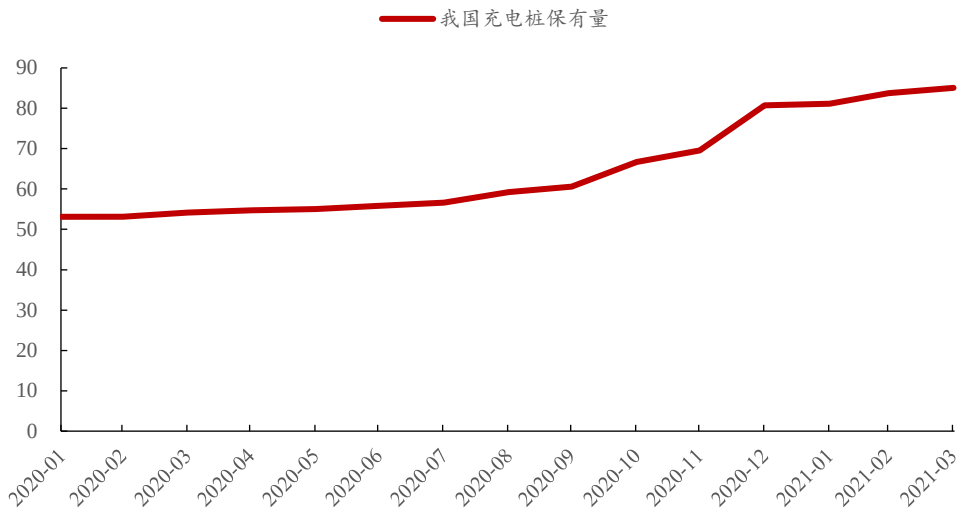
图23：3月新能源乘用车销量走高（辆）



数据来源：中汽协、开源证券研究所

4.2.2、 充电桩保有量情况：稳定上升

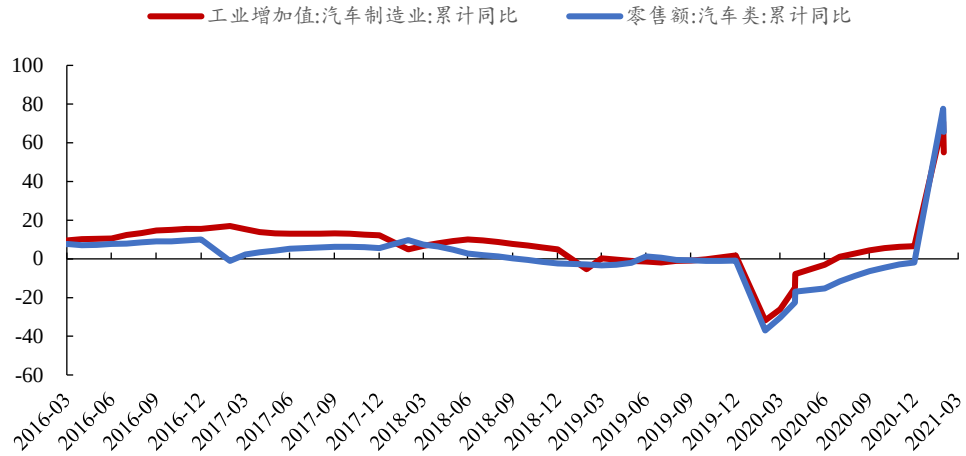
图24：全国充电桩保有量持续增加（万台）



数据来源：Wind、开源证券研究所

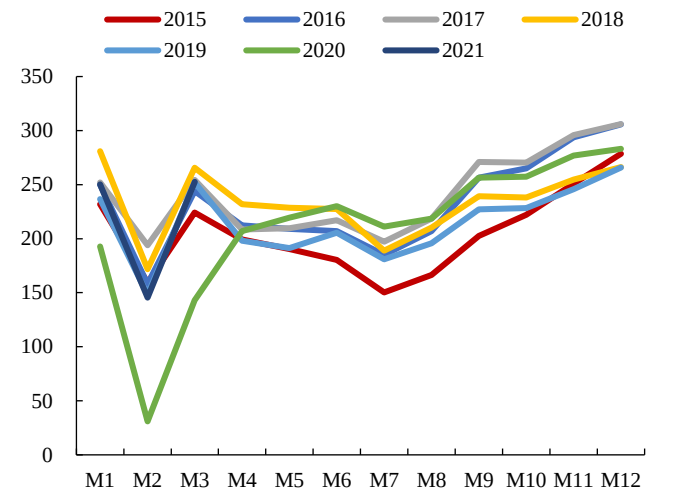
4.3、 汽车行业：行业总体月度销量走高，增速有所回落

图25：3 月汽车行业工业增加值及零售额累计同比增速有所回落（%）



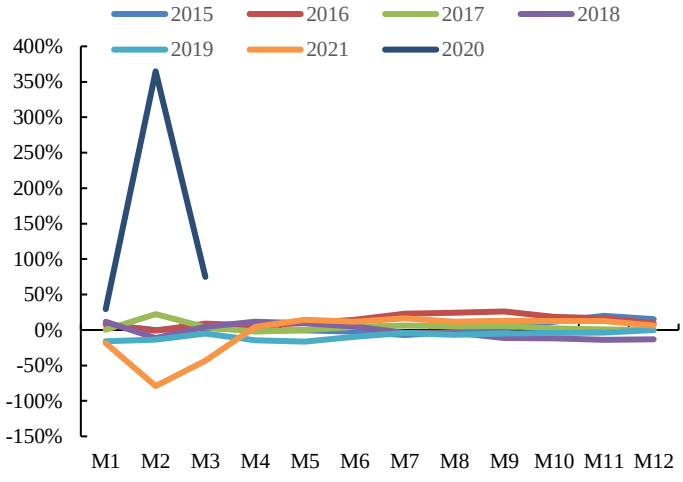
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：3 月行业总体月度销量走高（万辆）



数据来源：中汽协、开源证券研究所

图27：3 月行业总体月度销量同比增速有所回落（%）



数据来源：中汽协、开源证券研究所

5、 风险提示

宏观经济恢复不及预期、汽车促消费推进不及预期、汽车需求不及预期

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn