

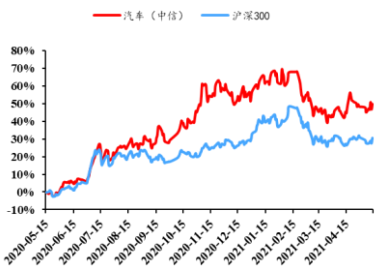
汽车

2021年05月16日

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

《2021年中小盘中期策略-智能汽车，未来已来》-2021.5.10

《行业周报-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》-2021.5.9

《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

4月新能源车渗透率进一步提升，蔚来纯电 SUV 市占率达 23%

邓健全（分析师）

dengjianquan@kysec.cn

证书编号：S0790521040001

● 本周关注：4月新能源车渗透率进一步提升，蔚来纯电 SUV 市占率达 23%
据中汽中心4月终端零售数据，在高端品牌4月销量及成交价榜单中，蔚来销量7404台，位居第十一位；成交价43.72万元，位居第四位。在纯电动SUV市场，蔚来市占率23%，高于第二名特斯拉5pct。4月纯电SUV中国品牌市占率超过50%。蔚来4月交付汽车7102辆，同比增长125.1%。截至4月底，累计交付量达102803辆。据中汽协数据，4月新能源车销量20.6万辆，同比增长180.3%，环比下滑8.7%。4月新能源车渗透率9.1%，同比增长0.2pct。在新能源政策收紧、补贴降低的情况下，渗透率仍保持提升，新能源市场由政策驱动向需求驱动转变。海内外新能源汽车市场快速发展，国产新能源品牌竞争力进一步提高，新能源汽车销量将维持景气，渗透率有望进一步提升，汽车行业具备长期配置价值。

● 行情回顾：行业跑输大盘，超7成行业个股本周收涨

(1) 本周上证综指涨幅1.82%，沪深300指数涨幅2.37%，汽车板块涨幅1.74%，跑赢大盘0.63个百分点。其中，专用汽车涨幅5.50%，领跑子板块。

(2) 个股方面，本周汽车板块中有134家公司收涨，占比超70%，骆驼股份、长安汽车、英利汽车、ST八菱、*ST猛狮领涨。新能源汽车子板块中，长安汽车以37.7%的周涨幅领涨。

● 行业动态及公司公告：360宣布将与哪吒汽车合作造车，蔚来市占率提升

(1) 360宣布将与哪吒汽车合作打造一款面向大众用户，定位10万元左右的智能汽车；蔚来品牌成交价升至43.7万，纯电SUV市占率达23%；特斯拉4月销售2.6万辆新车，环比下降27.15%。

(2) 本周，汽车板块企业继续披露4月销量数据。长城汽车4月销量91784台，同比+13.55%。上汽集团4月汽车销量419519台，同比+0.47%。德赛西威2020年度权益分派方案为向全体股东每10股派3元人民币现金（含税）。

(3) 上市新车方面，5月12日，宝马X5新能源上市，售价89.99万；5月12日，广汽集团旗下传祺GA4上市，售价7.58-14.08万。

● 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、海内外汽车需求不及预期

目 录

1、 本周关注：4月新能源车渗透率进一步提升，蔚来纯电 SUV 市占率达 23%.....	4
2、 板块市场表现：汽车板块跑输大盘	5
2.1、 板块行情回顾：汽车板块跑输上证综指 0.63 个百分点.....	5
2.2、 个股情况分析：本周超 7 成个股收涨	6
3、 行业动态及公司公告：360 宣布将与哪吒汽车合作造车，蔚来市占率提升	7
3.1、 行业重要新闻：蔚来 4 月纯电 SUV 市占率达 23%	7
3.1、 重点公司公告： 多家公司产销增长	11
3.2、 新上市车型： 宝马 X5 新能源混动车上市.....	11
4、 重点数据跟踪：原材料价格总体平稳	13
4.1、 锂电池及材料价格波动幅度较小	13
4.2、 新能源汽车：3 月产销数据亮眼	17
4.2.1、 新能源汽车产销量数据：3 月继续保持高增长.....	17
4.2.2、 充电桩保有量情况：稳定上升	18
4.3、 汽车行业：行业总体月度销量走高，增速有所回落.....	19
5、 风险提示	19

图表目录

图 1： 汽车板块本周涨跌幅行业排名第 15 位	5
图 2： 子板块中专用汽车板块本周领涨	5
图 3： 概念板块中专用汽车本周领涨	5
图 4： 本周上涨个股个数为 134 家	6
图 5： 个股中骆驼股份、长安汽车本周领涨	6
图 6： 金属钴价格走势有所波动（万元/吨）	13
图 7： 电解钴价格有所波动（万元/吨）	13
图 8： 四氧化三钴价格有所下降（元/千克）	13
图 9： 金属锂价格走势平稳（万元/吨）	13
图 10： 碳酸锂价格走势有所上涨（万元/吨）	14
图 11： 氢氧化锂价格有所上涨（万元/吨）	14
图 12： 磷酸铁锂价格走势平稳（万元/吨）	14
图 13： 三元材料价格有所下降（万元/吨）	14
图 14： 三元前驱体价格有所下降（万元/吨）	15
图 15： 负极材料价格走势平稳（万元/吨）	15
图 16： 六氟磷酸锂价格走势平稳（万元/吨）	15
图 17： 电解液磷酸铁锂价格走势平稳（万元/吨）	15
图 18： 电解液锰酸锂价格走势平稳（万元/吨）	16
图 19： 铜箔电池级 8 μ m 价格走势平稳（万元/吨）	16
图 20： 锂电池小动力 18650 价格走势平稳(元/只).....	16
图 21： 3 月新能源汽车产量同比增加超 200%（万辆，%）	17
图 22： 3 月新能源汽车销量同比增加超 200%（万辆，%）	17
图 23： 3 月新能源乘用车销量走高（辆）	17
图 24： 全国充电桩保有量持续增加（万台）	18
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（%）	19

图 26: 3 月行业总体月度销量走高 (万辆)	19
图 27: 3 月行业总体月度销量同比增速有所回落 (%)	19
表 1: 本周新能源汽车子板块个股中长安汽车、亿纬锂能、北汽蓝谷领涨.....	6
表 2: 本周上市公司重要公告一览 (2021.5.9-2021.5.15): 江淮汽车、长城汽车产销量保持增长.....	11
表 3: 本周上市新车一览 (2021.5.9-2021.5.15): 宝马 X5 新能源混动车上市.....	11

1、本周关注：4月新能源车渗透率进一步提升，蔚来纯电 SUV 市占率达 23%

5月13日，中汽中心发布了最新终端零售数据。蔚来在多项排名上表现亮眼。

蔚来在高端品牌销售量中排名第十一。在高端品牌4月销量及成交价榜单中，蔚来作为唯一入围的造车新势力，销量7404台，位于第十一位；成交价43.72万元，接近奔驰，位居第四位。奔驰、宝马、奥迪销量位于前三，均达7万辆以上，保持传统高端品牌优势。在30万以上轿跑SUV榜单中，蔚来EC6销量2484辆，位于第二位。在30万以上中型SUV榜单中，蔚来ES6和EC6销量3302/2484辆，位于第八/十位。

在纯电动SUV市场，蔚来市占率23%，高于第二名特斯拉5个pct。受新能源政策推动，造车新势力和传统车企纷纷加码新能源赛道，消费者对国产新能源品牌接受程度较高。纯电市场中国品牌表现突出，蔚来市占率第一，达23%。小鹏、威马并列第三，市占率为7%。加上广汽传祺、比亚迪，吉利几何和北汽等传统车企新能源品牌，纯电SUV中国品牌市占率超过50%。

蔚来4月交付7102辆，同比增长125.1%。这是蔚来汽车受芯片短缺的影响，工厂4月停产5个工作日的情况下，年内第三次月交付量超7000辆。截至4月30日，蔚来汽车累计交付量达102803辆。公司预计第二季度将交付2万至2.2万辆。理想ONE 4月交付5539辆，同比增长111.3%；截至4月30日，理想汽车累计新车交付量为51715辆；2021年1-4月累计交付量18118辆。小鹏汽车4月交付量5147辆，同比增长285.2%，小鹏P7交付2995辆，小鹏G3交付2152辆，两款车型1-4月累计交付18487辆。各造车新势力交付能力均有所提升。

此前，蔚来汽车发布挪威战略，宣告正式“出海”，进入欧洲新能源市场。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ET7。为此，蔚来将在挪威建立直营的销售与服务网络。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。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。同样瞄准欧洲市场的还有吉利，2020年吉利旗下领克品牌开始布局欧洲渠道。预计中国新能源汽车品牌出海将会成为未来趋势。

根据中汽协数据，4月新能源车销量20.6万辆，同比增长180.3%，环比下滑8.7%。销量同比大幅上涨系同期低基数影响，环比下降符合汽车消费季节性波动规律。4月新能源车渗透率9.1%，同比增长0.2个pct。在新能源政策收紧，补贴降低的情况下，渗透率仍保持提升，新能源市场由政策驱动向需求驱动转变。

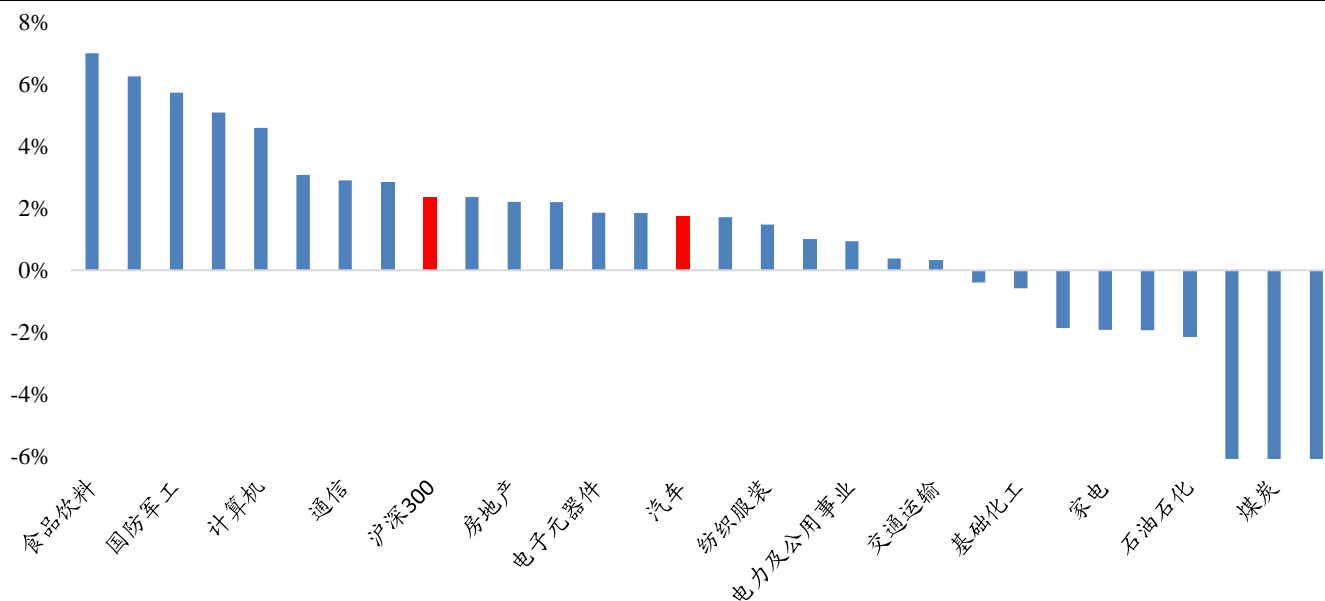
目前，海内外新能源汽车市场快速发展，国产新能源品牌竞争力进一步提高，汽车行业仍处于上升通道，长期配置价值凸显。我们建议从业绩增长确定性较高、具备低估值优势的细分板块龙头寻找投资机会，受益标的包括骆驼股份、文灿股份、岱美股份。此外，智能驾驶领域优质主机厂——比亚迪、吉利汽车、长安汽车、长城汽车，以及相关零部件厂商——德赛西威、华阳集团、星宇股份、伯特利、保隆科技、福耀玻璃也将受益于新汽车时代的到来。

2、板块市场表现：汽车板块跑输大盘

2.1、板块行情回顾：汽车板块跑输上证综指 0.63 个百分点

本周（2021.5.7-2021.5.15）周五，周五沪深 300 指数收于 5110.59 点，周涨幅 2.37%；创业板指数收于 3033.81 点，周跌幅 3.84%；汽车指数收于 8391.58 点，周涨幅 1.74%。就具体行业来看，食品饮料板块周内涨幅最大，周涨幅为 6.99%。汽车板块跑输大盘 0.63 个百分点。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 15 位

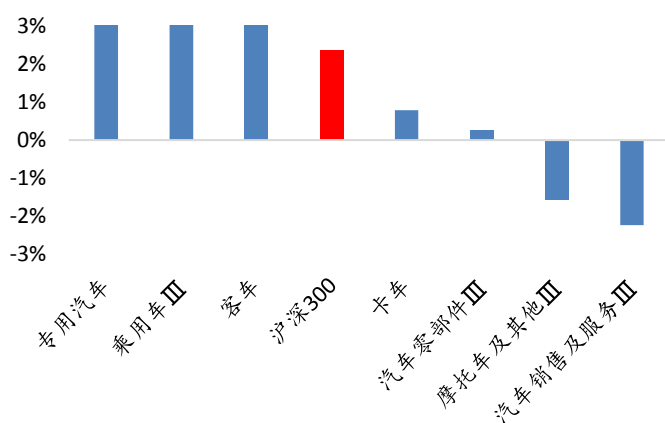


数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，汽车子板块涨跌幅依次为：专用汽车 5.50%，乘用车 4.12%，客车 3.03%，卡车 0.79%，汽车零部件 0.25%，摩托车及其他-1.56%，汽车销售及服务-2.23%。

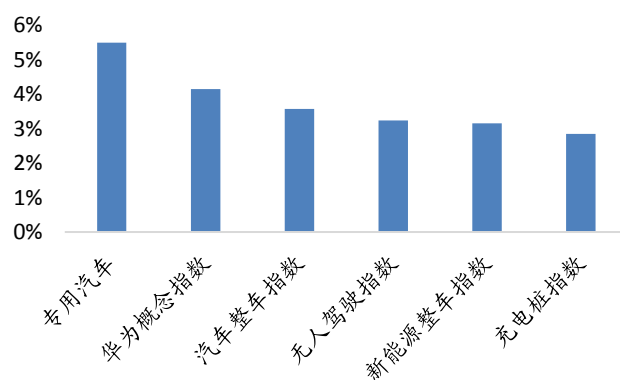
概念板块涨跌幅依次为：专用汽车 5.50%、华为概念指数 4.15%、汽车整车指数 3.57%、无人驾驶 3.24%、新能源整车指数 3.15%、充电桩指数 2.85%。

图2：子板块中专用汽车板块本周领涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中专用汽车本周领涨

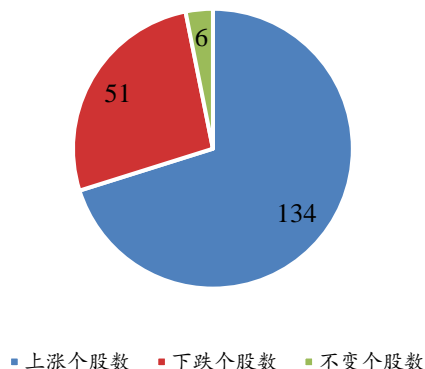


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、个股情况分析：本周超7成个股收涨

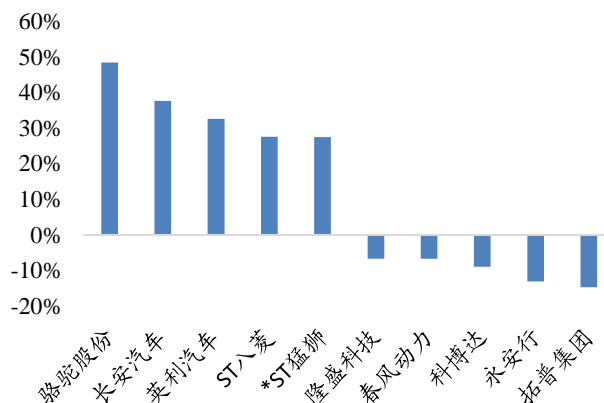
本周汽车板块中，上涨 134 家，下跌 51 家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：骆驼股份（48.51%）、长安汽车（37.70%）、英利汽车（32.62%）、ST 八菱（27.63%）、*ST 猛狮（27.52）；周涨跌幅最后五位的是：拓普集团（-14.71%）、永安行（-13.08%）、科博达（-8.98%）、春风动力（-6.69%）、隆盛科技（-6.65%）。

图4：本周上涨个股个数为 134 家



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：个股中骆驼股份、长安汽车本周领涨



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：长安汽车（37.70%）、亿纬锂能（13.40%）、北汽蓝谷（12.54%）、广汽集团（10.99%）、天齐锂业（10.81%）、大洋电机（10.36%）、东风汽车（9.84%）、江淮汽车（6.95%）、比亚迪（6.66%）、双林股份（6.10%）。

表1：本周新能源汽车子板块个股中长安汽车、亿纬锂能、北汽蓝谷领涨

代码	公司简称	本周涨幅 (%)	季度涨幅 (%)	年度涨幅 (%)
000625.SZ	长安汽车	37.70	20.98	116.67
300014.SZ	亿纬锂能	13.40	-12.99	180.02
600733.SH	北汽蓝谷	12.54	71.77	188.07
601238.SH	广汽集团	10.99	10.38	22.56
002466.SZ	天齐锂业	10.81	0.50	187.44
002249.SZ	大洋电机	10.36	26.20	57.83
600006.SH	东风汽车	9.84	9.50	78.69
600418.SH	江淮汽车	6.95	-4.05	78.25
002594.SZ	比亚迪	6.66	-42.49	166.32
300100.SZ	双林股份	6.10	23.00	111.99

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、行业动态及公司公告：360 宣布将与哪吒汽车合作造车，蔚来市占率提升

3.1、行业重要新闻：蔚来 4 月纯电 SUV 市占率达 23%

1、2020 年博世在华销售额达 1173 亿元，创历史新高

5 月 11 日，博世中国在年度新闻发布会上披露的财报数据显示，2020 年，博世集团实现了 715 亿欧元的销售额，中国区成绩尤为亮眼，销售额达 1173 亿元人民币，同比增长约 9.1%，创下了在华销售额历史新高。2021 年一季度，更是实现了 54.4% 的同比增长。

对于 2021 年市场预期，博世集团董事会主席沃尔克马尔·邓纳尔博士指出：“在 2021 年前三个月中，集团销售额同比增长了 17%。按目前的财务预期，预计 2021 年销售额将同比增长约 6%。不过很难精准预测，持续的新冠疫情风险以及芯片及其他原材料断供等不利因素，使我们 2021 年仍然挑战重重。所幸的是，伴随着技术与生态变革，电动出行将为集团带来新的机遇，同时我们还将聚焦于人工智能、软件等领域，以迎接新的挑战。”

【资料来源：盖世汽车，2021.5.11】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/11I70254109C103.shtml>

2、北汽新能源 4 月销量 1028 辆，极狐新车拉动效应尚未体现

5 月 14 日，北汽蓝谷(SH600733)公布了旗下子公司北汽新能源的 4 月产销快报，其中销量 1028 辆，同比增长 75.43%，累计销量 4177 辆，同比减少 56.43%。

目前，北汽新能源最受关注的便是其高端新能源品牌 ARCFOX 极狐，在首款车型阿尔法 T 20 年 10 月上市后，第二款新车阿尔法 S 由于高配版车型是和华为联合打造，同时也是首款搭载华为高阶自动驾驶 ADS 系统的量产车，因而引发了行业内及投资者的广泛关注。

4 月 17 日，极狐阿尔法 S 正式上市销售，上市 2 天，阿尔法 S 各车型累计订单已经超过 1000 台，其中阿尔法 S 华为 HI 版预定订单占比将近三分之一。

不过从 4 月的销量数据上看，极狐阿尔法 S 的上市对于北汽新能源的销量拉动效应还并未显现。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.13】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/15I70254677C110.shtml>

3、吉利发动机前瞻技术开发实现 51% 指示热效率

时隔中国乘用车动力总成专业委员会(SCP)成立不足半年，作为牵头企业，吉利汽车于日前宣布，其已于一季度在发动机热效率方面的前瞻技术取得了新突破，均质稀薄燃烧原型样机实测实现 51% 的指示热效率，远超目前国内行业热效率水平，处世界先进水平，前瞻技术研究成果未来将应用于新一代混动专用发动机。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.13】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/10I70253524C103.shtml>

4、中国石化：至 2025 年建成 1000 座加氢站及 5000 座充换电站

5 月 12 日，由中国石化主办的交通能源转型产业研讨会在京举行。研讨会中，中国石化董事长张玉卓表示，中国石化助力绿色交通，将逐步打造“油气氢电服”综合加能站，努力在拥抱能源革命中育先机、开新局，实现高质量发展。

按照规划，中国石化规划到 2025 年，利用原有 3 万座加油站、870 座加气站的布局优势，建设 1000 座加氢站或油氢合建站，5000 座充换电站，7000 座分布式光伏发电站点，为社会公众提供综合能源，以消费终端为突破口带动产业链的能源转型。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.14】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/16I70254747C108.shtml>

5、360 宣布将与哪吒汽车合作造车

5 月 10 日，360 公司官方微博宣布，360 将与哪吒汽车合作造车，360 董事长即将再一次出场，同时配图写有“360 集团智能汽车战略”的字眼。随后，哪吒汽车官方微博转发了此条消息，并配文“终于等到你，我命中注定的‘闹海搭档’”。

隔日，在 360 集团智能汽车战略沟通会上，360 董事长喊出了“为人民造车”的口号。“我将与哪吒 CEO 张勇一起组成产品经理 CP，共同打造一款面向大众用户的、定位 10 万元左右的智能汽车。”

【资料来源：盖世汽车，2021.5.14】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/16I70254747C108.shtml>

6、五菱 Nano EV 实车亮相

5 月 14 日五菱 Nano EV 实车亮相，这是一款造型十分可爱的微型纯电动车，尺寸比宏光 MINI EV 还要略小一点，提供多种鲜艳活泼的配色。动力方面，新车搭载磷酸铁锂电池，容量为 230Ah，电机功率为 24kW，续航里程方面目前暂未透露。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.14】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/16I70254777C501.shtml>

7、特斯拉正与亿纬锂能洽谈电池供应，或第三季度敲定合作

美国电动汽车制造商特斯拉正与中国电池制造商亿纬锂能（EVE Energy Co）进行谈判，特斯拉或将亿纬锂能纳入其上海工厂的供应链，以寻求增加对低成本电池的采购。亿纬锂能生产磷酸铁锂电池（LFP），这种电池生产成本较低，因为它使用的是铁，而不是更昂贵的镍和钴。但与较流行的使用镍/钴的电池相比，磷酸铁锂电池单次充电的续航里程通常更短。目前两家公司已进行深入谈判，特斯拉正寻求在第三季度敲定合作关系。在深圳上市的亿纬锂能目前正在对其向特斯拉供应的电池进行最后一阶段的测试。

如果协议达成，亿纬锂能将成为继宁德时代之后，特斯拉第二家磷酸铁锂电池供应商。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.14】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/14I70254614C501.shtml>

8、小鹏汽车一季度营收创新高，二季度面临“双芯”供应挑战

5月13日，造车新势力小鹏汽车发布了2021年第一季度财报，尽管第一季度是往年传统销售淡季，但小鹏披露的业绩信息仍有亮点。财报显示，小鹏一季度总收入为29.51亿元，较20年同期增长616.1%。其中汽车销售收入为28.10亿元，较20年同期增长655.2%。

值得一提的是，一季度营收包含了小鹏XPILOT软件的收入，小鹏汽车首次将这一软件收入并入财报，据小鹏财务会计副总裁Dennis Lu介绍，XPILOT软件收入在本次财报营收中占比2.5%，预计二季度还会进一步增长。另据小鹏汽车董事长何小鹏透露，XPILOT软件的变现将成为小鹏除整车硬件销售外的持续性收入和利润来源。

尽管业绩可观，但小鹏当下仍面临一些挑战。何小鹏称，对于小鹏汽车来说，第二季度可能是芯片最有挑战的季度，理想状态下会在三季度缓解，但最差环境下可能要到22年第一季度。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.14】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/14I70254590C501.shtml>

9、中汽中心4月零售数据出炉：蔚来品牌成交价升至43.7万，纯电SUV市占率达23%

5月13日，中汽中心最新终端零售数据出炉。在高端品牌4月销量及成交价榜单中，奔驰、宝马、奥迪销量遥遥领先，位居前三；造车新势力中仅有蔚来汽车入列榜单，销量位居第十一，值得一提的是，蔚来汽车的品牌成交价上升至43.72万元，位居该榜单第四。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.15】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/13I70254441C501.shtml>

10、长城控股与中国石化签署框架协议，推进氢燃料电池车示范场景落地

5月12日，长城控股集团有限公司（以下简称“长城控股”）与中国石油化工集团有限公司（以下简称“中国石化”）正式签署了氢能战略合作框架协议，双方将围绕氢能产业开展合作，形成资源互补，推动氢能科技进步，为实现“碳中和”目标赋能。

根据协议，双方将在氢能产业、氢能技术和氢能资本领域展开多项合作。在氢能产业领域，双方将协同推进氢燃料电池汽车示范，以及加氢站或油氢合建站的建设，共同打造车站一体化应用场景。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.15】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/13I70254291C501.shtml>

11、特斯拉4月销售2.6万辆新车，环比下降27.15%

5月11日，根据乘联会公布的中国市场汽车销量显示，1-4月特斯拉累计销售95,125辆新车，其中4月销量25845辆。据消息称，特斯拉4月份曾因升级产线设备停产两周，销量也因此而产生波动。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.15】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/11I70254060C501.shtml>

12、吉利控股成立新能源汽车公司，注册资本超4亿元

企查查信息显示，5月11日，四川英伦新能源汽车科技有限公司成立，注册资本约43367万元，经营范围含汽车零部件研发、汽车零部件及配件制造、新能源原动设备制造、新能源原动设备销售等。企查查股权穿透显示，该公司由浙江吉利控股集团有限公司全资持股。

此番成立新能源汽车公司，很显然也是吉利新能源汽车战略布局的重要一环，接下来有望与其他环节形成联动，逐步拉动吉利在新能源汽车市场的表现。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.16】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/12I70254210C109.shtml>

13、全球唯一纯路侧感知L4级自动驾驶技术来了，Apollo Air计划重磅发布

5月13日，清华大学智能产业研究院（AIR）学术沙龙如期召开，活动由清华大学讲席教授、智能产业研究院（AIR）院长张亚勤主持。现场，国内最高学府与国内顶尖自动驾驶企业百度强强联合，重磅发布了Apollo Air计划。这是全球首次、也是唯一使用纯路侧感知能力，真正实现开放道路连续路网L4级自动驾驶闭环的车路协同技术，是车路协同领域的最高技术能力体现，将是全球智能出行领域的重大技术突破。总的来看，Apollo Air计划有三大特点：依靠纯路侧感知实现自动驾驶、持续降维反哺车路协同产品、标准开源开放实现业界共享。

【资料来源：盖世汽车，2021.5.16】

<https://auto.gasgoo.com/news/202105/14I70254566C601.shtml>

3.1、重点公司公告：多家公司产销增长

表2：本周上市公司重要公告一览（2021.5.9-2021.5.15）：江淮汽车、长城汽车产销量保持增长

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
美力科技	人事公告	5月10日公告，公司财务总监占艳光先生因个人原因，申请辞去公司财务总监职务。辞职之后不担任任何职务，其辞职不会影响公司正常生产经营活动。	1.5%
江淮汽车	产销快报	5月11日公告，公司4月汽车产量52491台，同比+46.31%；销量43034台，同比+55.64%。	2.78%
一汽解放	产销快报	5月11日公告，公司4月汽车产量为53536台，同比+16.7%；销量57862台，同比-14.9%。	2.01%
长城汽车	产销快报	5月11日公告，公司4月汽车产量89843台，同比+10.28%；销量91784台，同比+13.55%。	3.21%
上汽集团	产销快报	5月12日公告，公司4月汽车产量416393台，同比+3.36%；销量419519台，同比+0.47%。	2.69%
小康股份	产销快报	5月11日公告，公司4月汽车产量26476台，同比+3.93%；销量24368台，同比+16.99%。	3.27%
万里扬	权益分派公告	2020年度权益分派方案为：向全体股东每10股派发现金股利人民币4.50元（含税），共计人民币5.91亿元（含税）。	2.50%
德赛西威	权益分派公告	2020年度权益分派方案为：向全体股东每10股派3元人民币现金（含税）。	1.64%

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

3.2、新上市车型：宝马X5新能源混动车上市

本周主要有29款新车和改款车上市。

表3：本周上市新车一览（2021.5.9-2021.5.15）：宝马X5新能源混动车上市

上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
2021.5.10	思皓A5	新车	掀背车	江淮集团	7.88-14.58万
2021.5.10	捷达VS7	改款	SUV	一汽-大众捷达	10.68-13.68万
2021.5.10	捷达VS5	改款	SUV	一汽-大众捷达	8.48-11.28万
2021.5.10	捷达VA3	改款	三厢车	一汽-大众捷达	6.58-9.28万
2021.5.10	D-MAX	垂直换代	皮卡	江西五十铃	13.98-21.78万
2021.5.11	五菱荣光S	改款	微面	上汽通用五菱	4.07-4.755万
2021.5.11	五菱荣光小卡	新款	微卡	上汽通用五菱	3.96-5.045万
2021.5.11	伊兰特	改款	三厢车	北京现代	9.98-14.18万
2021.5.11	凯迪拉克XT6	改款	SUV	上汽通用凯迪拉克	38.97-55.27万
2021.5.12	风行SX6	改款	SUV	东风风行	5.99-7.59万
2021.5.12	鑫源T50 PLUS	新车	微卡	华晨鑫源	5.88-6.58万
2021.5.12	鑫源T52 PLUS	新车	微卡	华晨鑫源	6.18-6.68万
2021.5.12	宝马X5	改款	SUV	宝马	69.99-86.39万
2021.5.12	斯派卡新能源	改款	MPV	野马汽车	10.99-12.99万
2021.5.12	野马EC60	改款	SUV	野马汽车	12.99万
2021.5.12	斯派卡	改款	MPV	野马汽车	4.99-7.99万
2021.5.12	上汽大通MAXUS	改款	MPV	上汽集团	29.93-41.68万

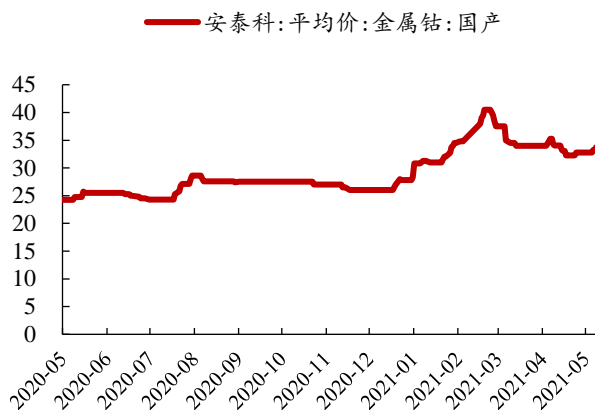
上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
EG10					
2021.5.12	博骏	改款	SUV	野马汽车	4.99-12.99 万
2021.5.12	宝马 X5 新能源	改款	SUV	宝马	85.99 万
2021.5.13	奥迪 RS Q8	新车	SUV	Audi Sport	146.88-184.74 万
2021.5.13	英菲尼迪 Q50L	改款	三厢车	东风英菲尼迪	26.48-38.98 万
2021.5.13	启腾 N50EV	改款	货车	福汽新龙马	13.08-13.38 万
2021.5.14	传祺 GA4	改款	三厢车	广汽	7.58-14.08 万
2021.5.14	星途 TXL	改款	SUV	星途	13.99-17.59 万
2021.5.14	奥迪 R8	改款	跑车	Audi Sport	228.88-275.34 万
2021.5.14	奥迪 RS 5	改款	跑车	Audi Sport	83.68-85.98 万
2021.5.14	奥迪 RS 4	改款	旅行车	Audi Sport	81.28 万
2021.5.14	福睿斯	改款	三厢车	长安福特	斯派卡新能源
2021.5.15	思皓 E40X	新车	SUV	江汽集团	13.00-15.59 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

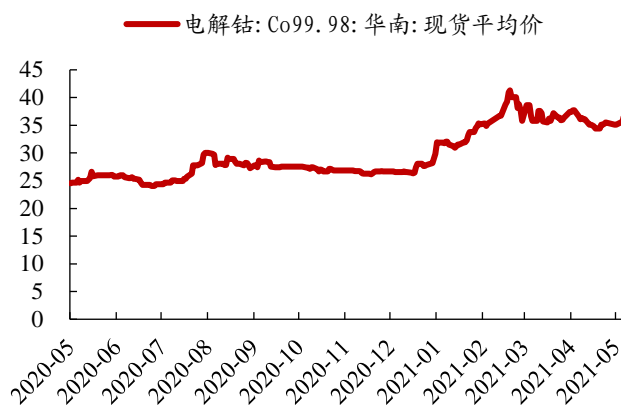
4.1、锂电池及材料价格波动幅度较小

图6：金属钴价格走势有所波动（万元/吨）



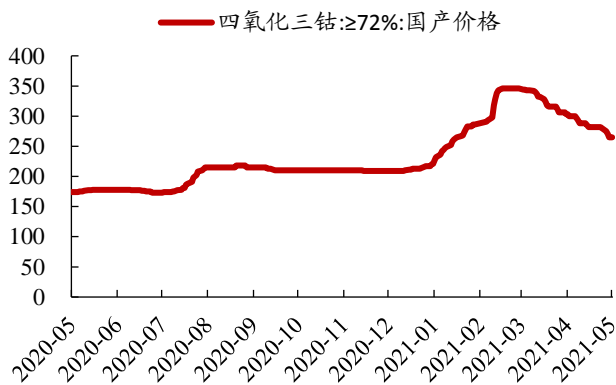
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：电解钴价格有所波动（万元/吨）



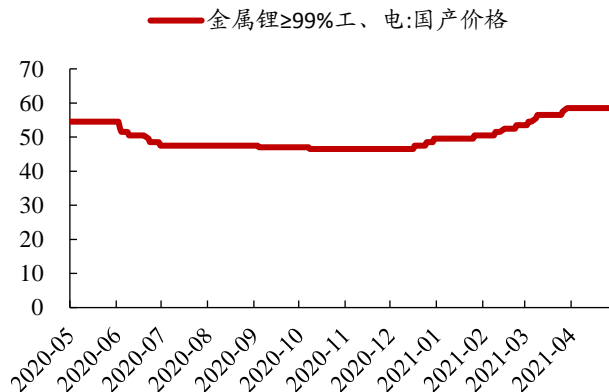
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：四氧化三钴价格有所下降（元/千克）



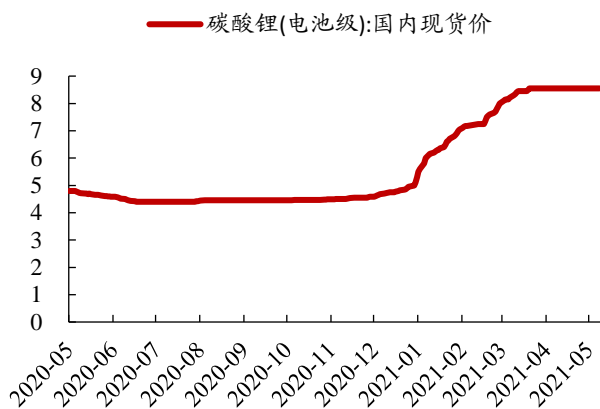
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：金属锂价格走势平稳（万元/吨）



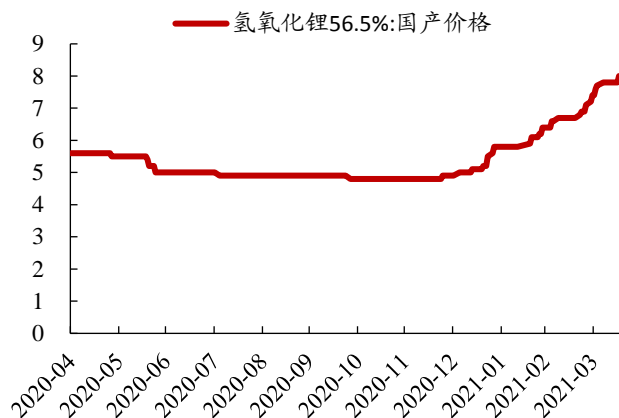
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10: 碳酸锂价格走势有所上涨(万元/吨)



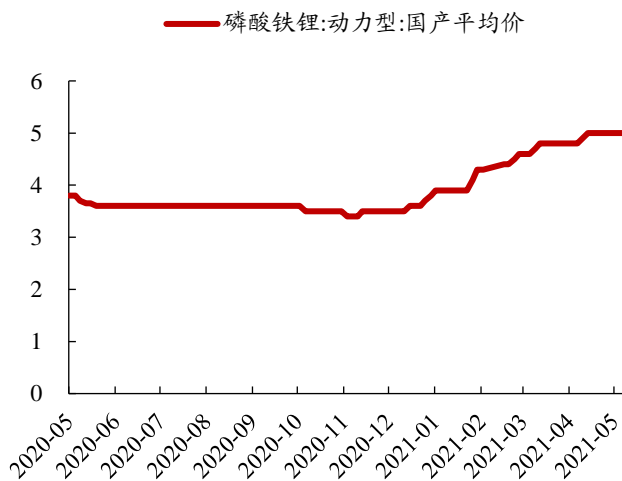
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 氢氧化锂价格有所上涨(万元/吨)



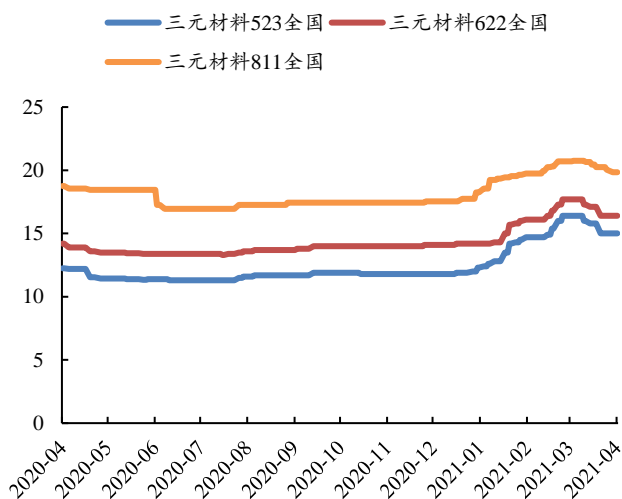
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 磷酸铁锂价格走势平稳(万元/吨)



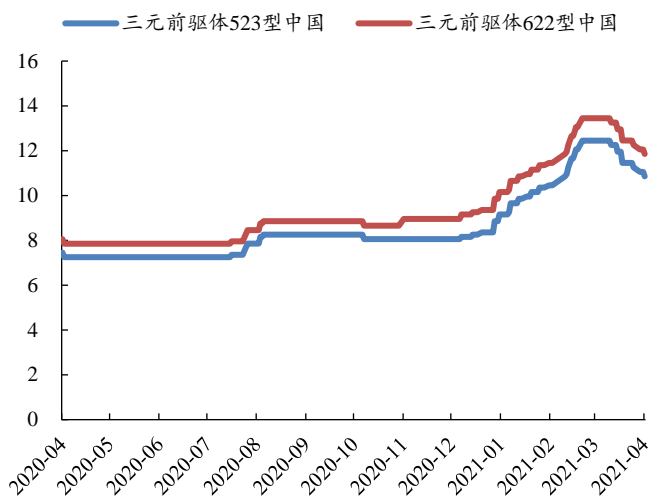
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 三元材料价格有所下降(万元/吨)



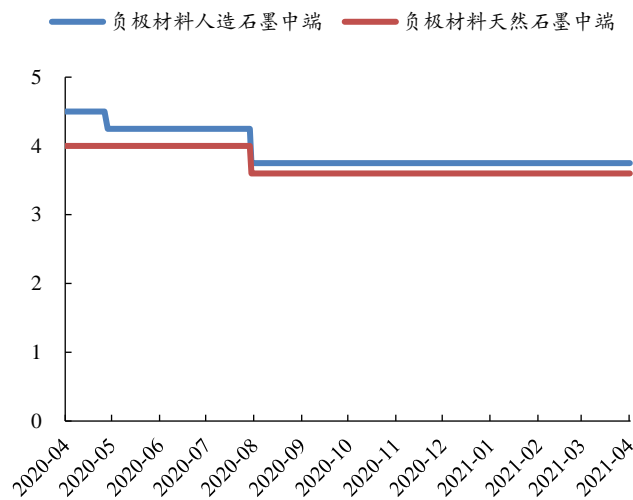
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图14: 三元前驱体价格有所下降 (万元/吨)



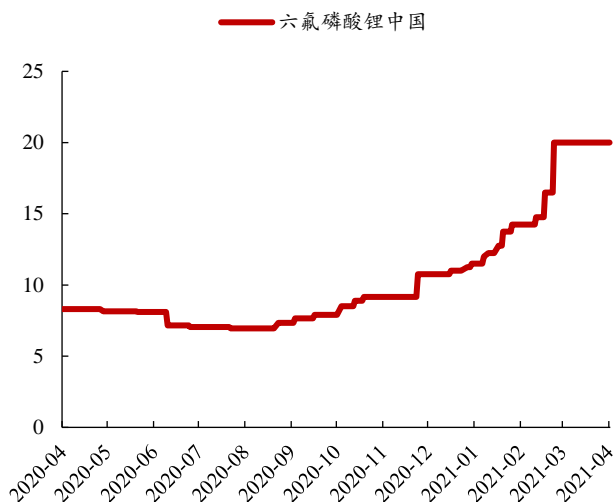
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图15: 负极材料价格走势平稳 (万元/吨)



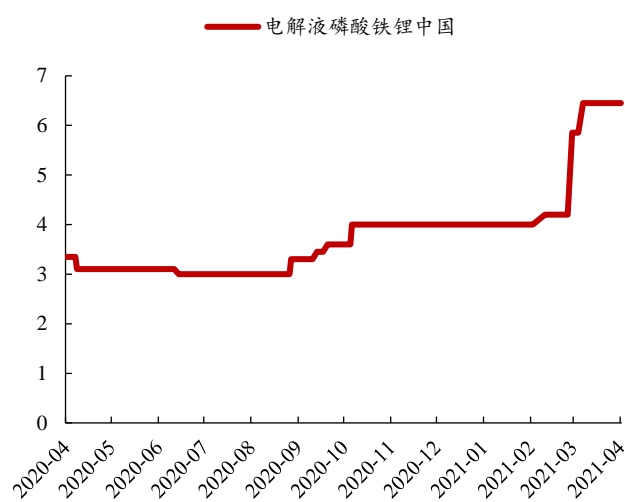
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图16: 六氟磷酸锂价格趋势平稳 (万元/吨)



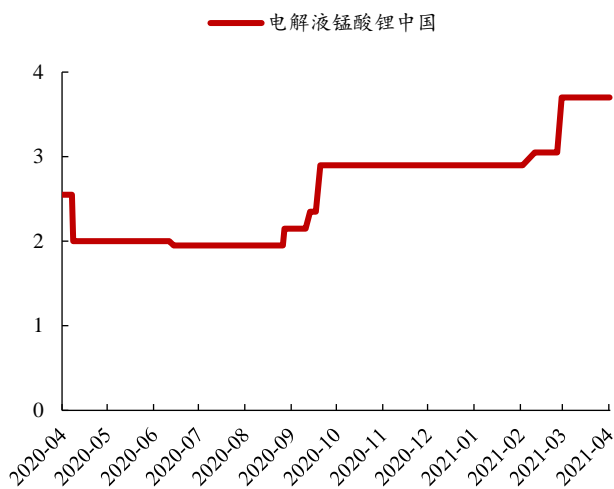
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图17: 电解液磷酸铁锂价格趋势平稳 (万元/吨)



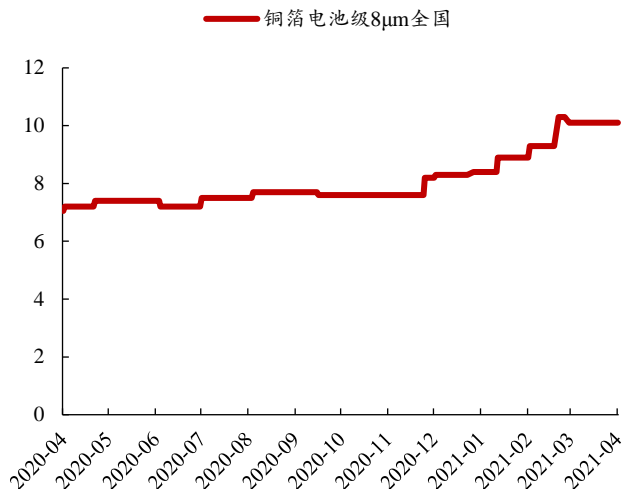
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图18: 电解液锰酸锂价格走势平稳(万元/吨)



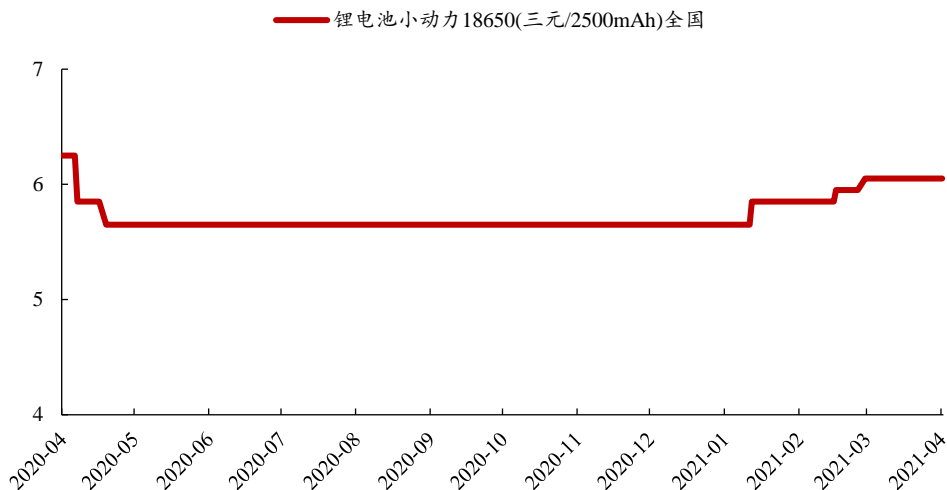
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

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)



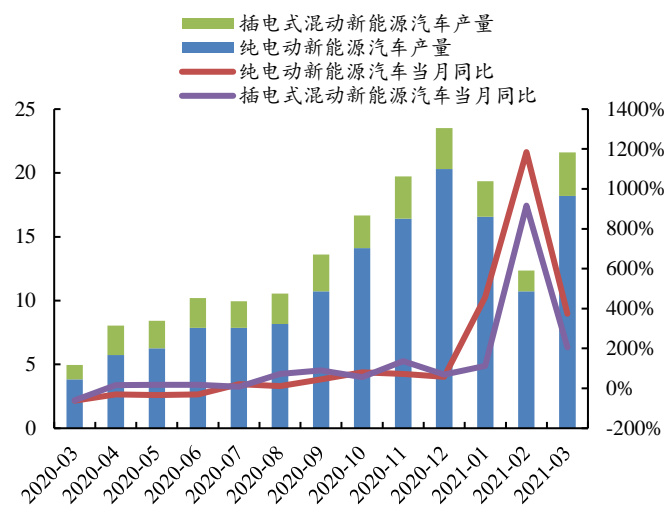
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

4.2、新能源汽车：3月产销数据亮眼

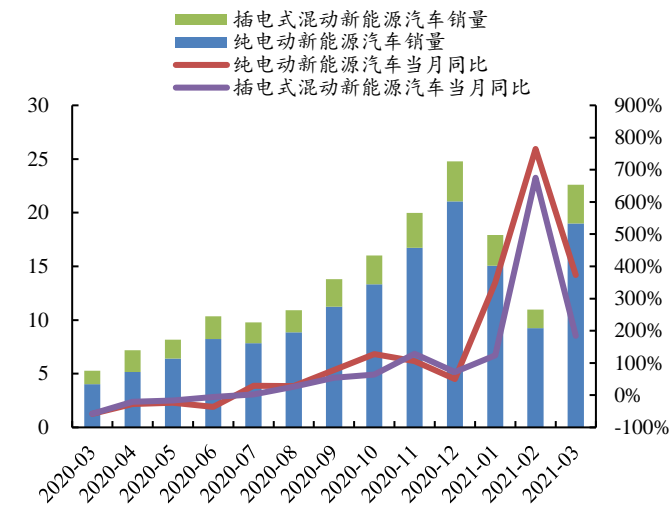
4.2.1、新能源汽车产销量数据：3月继续保持高增长

图21：3月新能源汽车产量同比增加超200%(万辆,%)

图22：3月新能源汽车销量同比增加超200%(万辆,%)

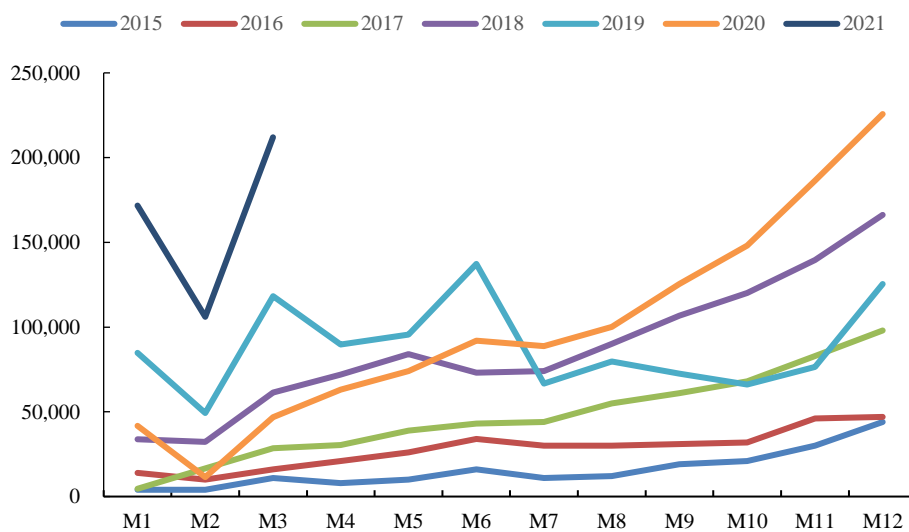


数据来源：中汽协、开源证券研究所



数据来源：中汽协、开源证券研究所

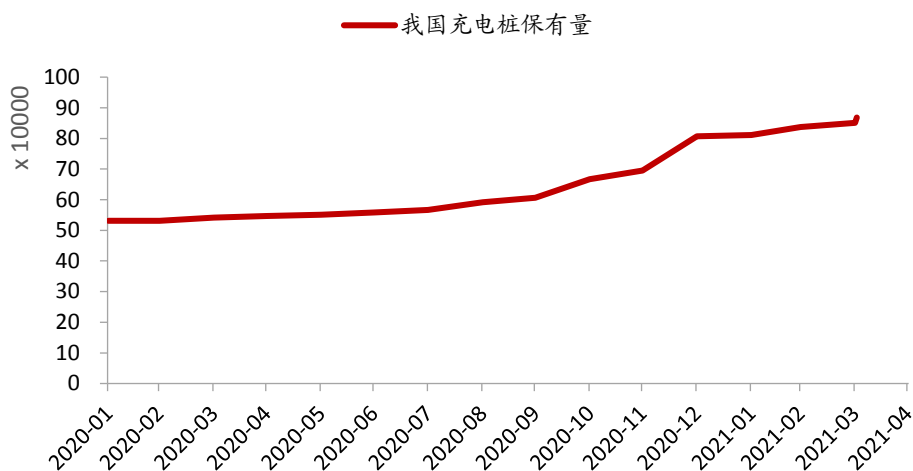
图23：3月新能源乘用车销量走高(辆)



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

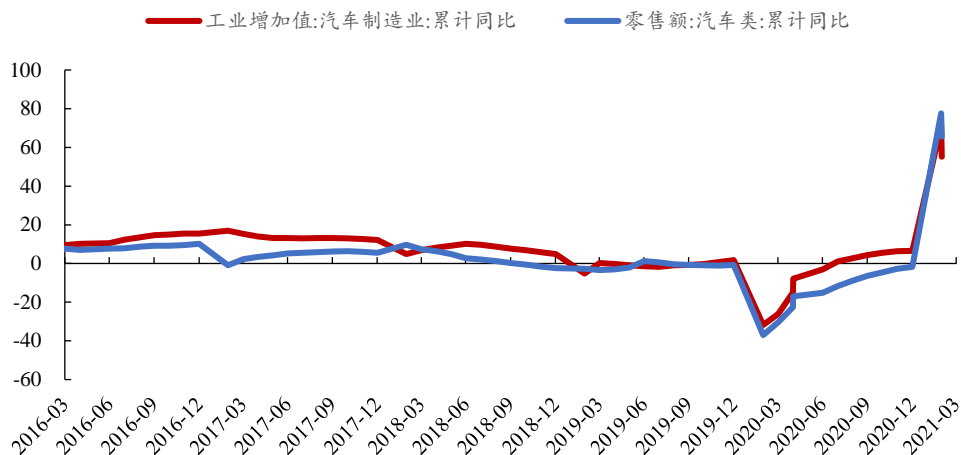
图24：全国充电桩保有量持续增加（万台）



数据来源：Wind、开源证券研究所

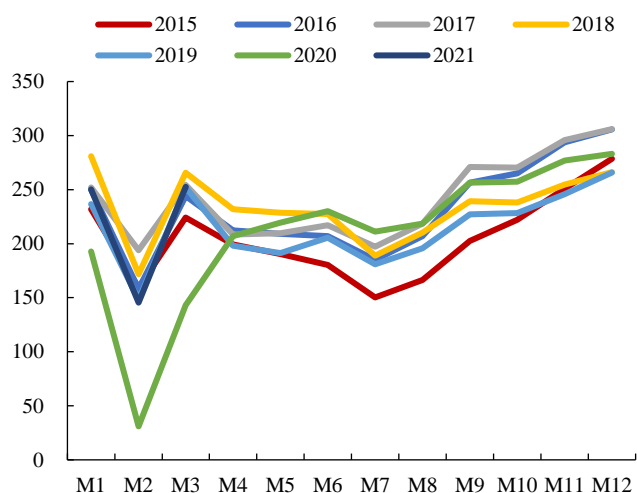
4.3、汽车行业：行业总体月度销量走高，增速有所回落

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（%）



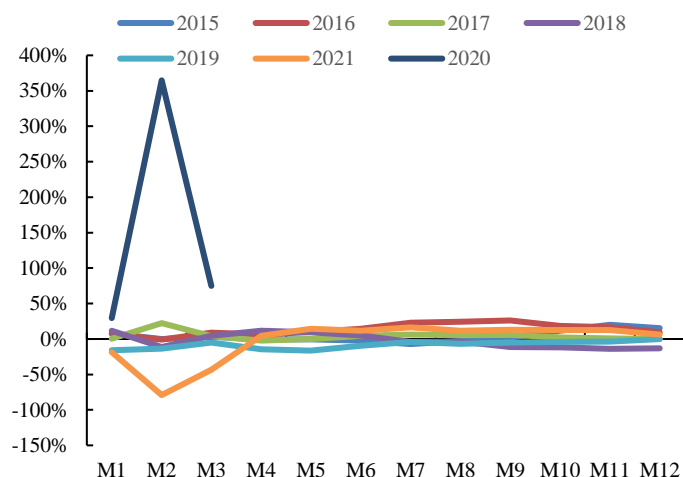
数据来源：Wind、开源证券研究所

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、海内外汽车需求不及预期

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的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