

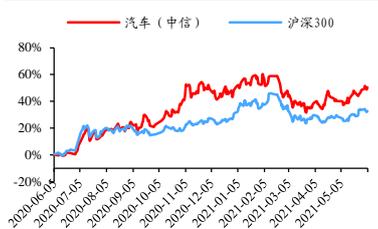
汽车

2021年06月06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

《行业周报-4月新能源车渗透率进一步提升,蔚来纯电SUV市占率达23%》-2021.5.16

《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

造车新势力5月销量出炉,蔚来小鹏领先,哪吒反超理想

邓健全 (分析师)

dengjianquan@kysec.cn

证书编号: S0790521040001

● 本周关注: 造车新势力5月销量出炉,蔚来小鹏领先,哪吒反超理想

造车新势力披露2021年5月交付量。蔚来5月交付6711辆,同比+95.3%,环比-5.5%,环比微降主要系芯片短缺与后勤调整影响,但在新势力中依然稳居第一。小鹏5月交付5686辆,同比+483%,环比-10%,销量大增主要系磷酸铁锂电池版小鹏P7的热销。理想5月交付4323辆,同比+101.3%,环比-21.9%,或系迎2021款理想ONE推出,消费者延缓购买。哪吒5月交付4508辆,同比+551%,反超遇产品改款节点的理想,2021年5月初公司宣布与360集团联合造车,加速互联网赋能。

● 行情回顾: 行业跑赢大盘,超6成行业个股本周收涨

(1) 本周沪深300指数跌幅0.73%,创业板指数跌幅0.32%,汽车板块涨幅1.38%,跑赢大盘2.11个百分点。其中,卡车涨幅3.40%,领跑子板块。

(2) 个股方面,本周汽车板块中有121家公司收涨,占比超60%,富临精工、新日股份、华懋科技、诺力股份、湖南天雁领涨。新能源汽车子板块中,多氟多以29.36%的周涨幅领涨。

● 行业动态及公司公告: 特斯拉5月在华销量环比减半,海尔吉利联合造车

(1) 2021年5月,特斯拉在华销量从4月的逾1.8万辆下降到了约9800辆,或系安全问题导致消费者投诉量增加,政府加大审查力度。海尔与吉利宣布联合造车,在车联网与智慧家庭互联、营销渠道与创新模式、金融及物联网支付等方面开展合作。吉利推出的智能汽车新品牌极氪首款车型极氪001将出现在海尔的零售门店。

(2) 本周,汽车板块企业披露5月销量数据。宇通客车5月汽车销量为4597辆,2021年累计同比+32.64%,福田汽车5月汽车销量为58722辆,2021年累计同比+36.82%,上汽集团5月汽车销量为406735辆,2021年累计同比+25.42%。

(3) 上市新车方面,6月1日,领克02 Hatchback上市,售价17.68-18.18万。

● 本周观点

2021年一二季度以来芯片问题对行业的压制因素逐步减弱,汽车行业整体处于反弹修复过程中。新势力5月数据出炉,环比略有下滑,月销量仍处于高景气阶段。电动化、智能化加速下,汽车行业迎来了长期向上周期。整车厂方面,受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车等。零部件方面,受益标的包括福耀玻璃、中鼎股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技等,阿尔特、华域汽车等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：造车新势力 5 月销量出炉，蔚来小鹏领先，哪吒反超理想	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：汽车板块跑赢沪深 300 指数 2.11 个百分点	5
2.2、 个股情况分析：本周超 6 成个股收涨	6
3、 行业动态及公司公告：新势力 5 月销量第一梯队生变，特斯拉环比减半	7
3.1、 行业重要新闻：新造车 5 月交付量出炉，小鹏环比增长、特斯拉环比减半	7
3.2、 重点公司公告：多家公司产销增长	11
3.3、 新上市车型：领克 02 Hatchback 新车上市	11
4、 重点数据跟踪：原材料价格总体平稳	12
4.1、 锂电池及材料价格波动幅度较小	12
4.2、 新能源汽车：4 月产销增速略微放缓	16
4.2.1、 新能源汽车产销量数据：4 月产销量同比增幅较大，环比略微下降	16
4.2.2、 充电桩保有量情况：稳步上升	17
4.3、 汽车行业：行业总体月度销量走高，增速有所回落	18
5、 风险提示	18

图表目录

图 1： 汽车板块本周涨跌幅行业排名第 8 位	5
图 2： 子板块中卡车板块本周领涨	5
图 3： 概念板块中动力电池指数本周领涨	5
图 4： 本周上涨个股个数为 121 家	6
图 5： 个股中富临精工、新日股份本周领涨	6
图 6： 金属钴价格近 3 月走势平稳（万元/吨）	12
图 7： 电解钴价格近 3 月走势平稳（万元/吨）	12
图 8： 三氧化二钴价格近 3 月有所下降（元/千克）	12
图 9： 金属锂价格近 3 月有所上涨（万元/吨）	12
图 10： 碳酸锂价格有所上涨（万元/吨）	13
图 11： 氢氧化锂价格有所上涨（万元/吨）	13
图 12： 磷酸铁锂价格走势平稳（万元/吨）	13
图 13： 三元材料价格走势平稳（万元/吨）	13
图 14： 三元前驱体价格略微抬升（万元/吨）	14
图 15： 负极材料价格走势出现分歧（万元/吨）	14
图 16： 六氟磷酸锂价格持续上涨（万元/吨）	14
图 17： 电解液磷酸铁锂价格持续上涨（万元/吨）	14
图 18： 电解液锰酸锂价格有所上涨（万元/吨）	15
图 19： 铜箔电池级 8 μ m 价格有所上涨（万元/吨）	15
图 20： 锂电池小动力 18650 价格持续上涨（元/只）	15
图 21： 4 月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）	16
图 22： 4 月新能源汽车销量同比增幅较大（辆，%）	16
图 23： 4 月新能源乘用车销量环比略微下降（辆）	16
图 24： 全国充电桩保有量持续增加（万台）	17
图 25： 4 月汽车行业工业增加值及零售额累计同比增速有所回落（%）	18

图 26: 4 月汽车月度销量环比略微下降 (万辆)	18
图 27: 4 月汽车月度销量同比增速有所回落 (%)	18
表 1: 本周新能源汽车子板块个股中多氟多、璞泰来、欣旺达领涨.....	6
表 2: 本周上市公司重要公告一览 (2021.5.31-2021.6.4): 宇通客车、福田汽车产销量保持增长.....	11
表 3: 本周上市新车一览 (2021.5.31-2021.6.4): 领克 02 Hatchback 新车上市	11

1、本周关注：造车新势力 5 月销量出炉，蔚来小鹏领先，哪吒反超理想

造车新势力发布 5 月销量数据，蔚来小鹏领先，哪吒反超理想位列第三。

蔚来 5 月交付量为 6711 辆，同比增长 95.3%，1-5 月累计交付 33873 辆，遥遥领先竞争对手，主要得益于其均衡的销量格局。目前蔚来旗下三款在售车型 ES6、ES8 和 EC6 每个月在蔚来内部的销量贡献度较为稳定。ES6 与 EC6 销量约为 2000-3000 辆，ES8 销量在 1000-2000 辆之间。5 月 ES6、EC6、ES8 交付量分别为 3017、2282、1412 辆。

小鹏 5 月交付量为 5686 辆，同比增长 483%，1-5 月累计交付 24173 辆，同比增长 427%。小鹏单月同比增幅与累计增幅均实现超 4 倍的增长，创造了交付以来最好的一月。小鹏 P7 以 3797 辆的成绩创下 2020 年 7 月大规模交付以来的最高月交付纪录。P7 磷酸铁锂版有力推动了 P7 整体销量的持续走高。小鹏预计在 2021 年三季度推出全球首搭激光雷达的量产车，竞争力有望加强。

理想 5 月交付量为 4323 辆，同比增长 101.3%，环比下降 21.6%，1-5 月累计交付 22441 辆。环比降幅较大或与理想 ONE 改款有关。理想 ONE 在 5 月 25 日正式发布 2021 新款车型，新车从续航、舒适性配置乃至辅助驾驶系统等方面均有显著提升，定价较此前的 32.8 万元提升 1 万元，或导致不少潜在买家选择在 5 月持币观望。

哪吒 5 月交付量为 4508 辆，同比增长 551%，1-5 月累计交付 15966 辆，一举超越遇上产品改款节点的理想。自 2020 年 11 月份上市以来，哪吒 V 已完成交付 1.4 万辆，2021 年销量预计将超过 3 万辆。哪吒 U Pro 上市不到一个月累计订单超过 5000 辆。5 月初，360 集团领投哪吒汽车约 30 亿元的 D 轮融资，完成投资后将成为哪吒第二大股东，双方未来将联手造车，360 的互联网基因有望推动哪吒品牌竞争力再上新台阶。

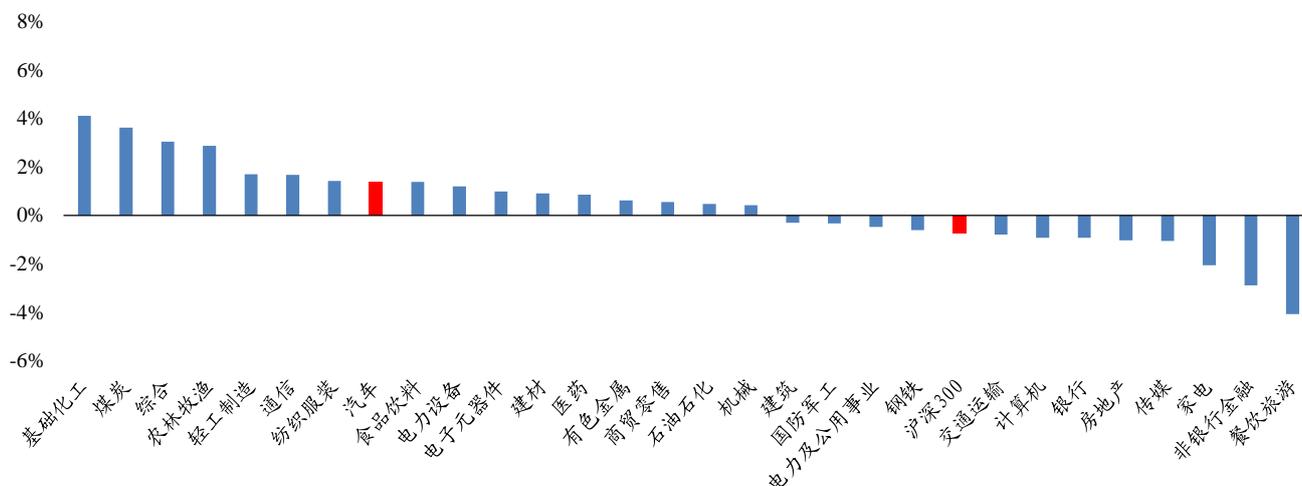
2021 年一二季度以来芯片问题对行业的压制因素逐步减弱，汽车行业整体处于反弹修复过程中。新势力 5 月数据出炉，环比略有下滑，月销量仍处于高景气阶段。电动化、智能化加速下，汽车行业迎来了长期向上周期。整车厂方面，受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车等。零部件方面，受益标的包括福耀玻璃、中鼎股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技等，阿尔特、华域汽车等也将受益于新汽车时代的到来。

2、板块市场表现：汽车板块跑赢大盘

2.1、板块行情回顾：汽车板块跑赢沪深 300 指数 2.11 个百分点

本周（2021.5.31-2021.6.4）周五沪深 300 指数收于 5282.28 点，周跌幅 0.73%；创业板指数收于 3242.61 点，周跌幅 0.32%；汽车指数收于 8909.78 点，周涨幅 1.38%。就具体行业来看，基础化工板块周内涨幅最大，周涨幅为 4.10%。汽车板块跑赢大盘 2.11 个百分点。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 8 位

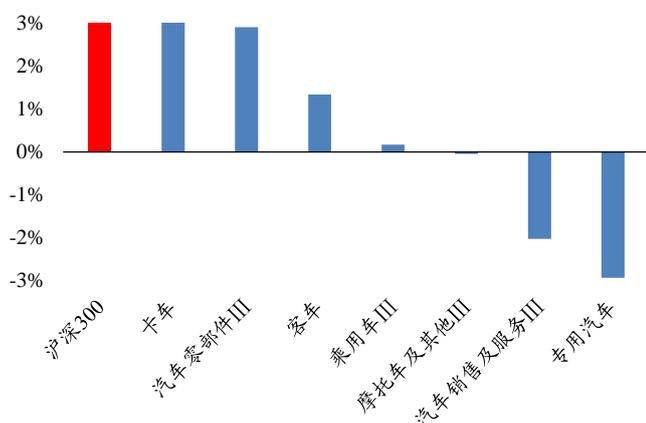


数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，汽车子板块涨跌幅依次为：卡车 3.40%、汽车零部件 2.91%、客车 1.31%、乘用车 0.17%、摩托车及其他-0.05%、汽车销售及服务-2.02%、专用汽车-2.93%。

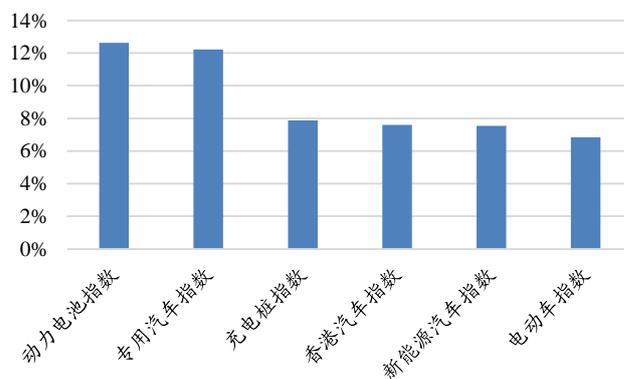
概念板块涨跌幅依次为：动力电池指数 12.63%、专用汽车指数 12.21%、充电桩指数 7.87%、香港汽车指数 7.61%、新能源汽车指数 7.54%、电动车指数 6.84%。

图2：子板块中卡车板块本周领涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中动力电池指数本周领涨

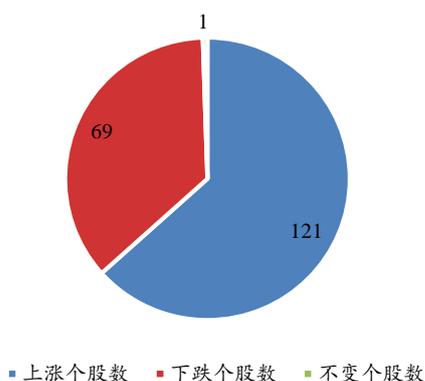


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、个股情况分析：本周超6成个股收涨

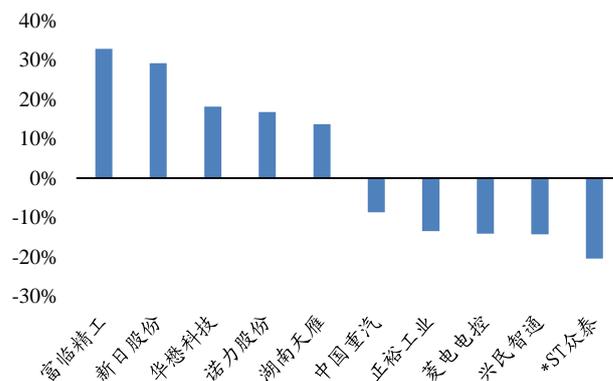
本周汽车板块中，上涨 121 家，下跌 69 家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：富临精工（32.80%）、新日股份（29.20%）、华懋科技（18.14%）、诺力股份（16.81%）、湖南天雁（13.68）；周涨跌幅最后五位的是：*ST 众泰（-20.41%）、兴民智通（-14.27%）、菱电电控（-14.06%）、正裕工业（-13.42%）、中国重汽（-8.65%）。

图4：本周上涨个股个数为 121 家



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：个股中富临精工、新日股份本周领涨



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：多氟多（29.36%）、璞泰来（15.82%）、欣旺达（15.64%）、雅化集团（14.55%）、厦门钨业（13.82%）、杉杉股份（13.14%）、当升科技（12.43%）、天赐材料（11.95%）、得润电子（9.82%）、赢合科技（9.27%）。

表1：本周新能源汽车子板块个股中多氟多、璞泰来、欣旺达领涨

代码	公司简称	本周涨幅 (%)	季度涨幅 (%)	年度涨幅 (%)
002407.SZ	多氟多	29.36	48.66	226.69
603659.SH	璞泰来	15.82	72.14	68.82
300207.SZ	欣旺达	15.64	39.43	106.71
002497.SZ	雅化集团	14.55	33.85	219.59
600549.SH	厦门钨业	13.82	-4.06	78.82
600884.SH	杉杉股份	13.14	20.39	135.41
300073.SZ	当升科技	12.43	22.51	116.62
002709.SZ	天赐材料	11.95	78.98	493.47
002055.SZ	得润电子	9.82	3.77	-20.58
300457.SZ	赢合科技	9.27	5.51	-30.42

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、行业动态及公司公告：新势力 5 月销量第一梯队生变，特斯拉环比减半

3.1、行业重要新闻：新造车 5 月交付量出炉，小鹏环比增长、特斯拉环比减半

1、新造车 5 月交付量出炉，仅小鹏实现环比增长

蔚来、小鹏、理想披露 2021 年 5 月交付量。蔚来 5 月交付量共计 6711 台，同比增长 95.3%，环比下降 5.5%。小鹏 5 月交付量共计 5686 台，同比增长 483%，环比增长 10%。理想 5 月交付量共计 4323 台，同比增长 101.3%，环比下降 21.9%。蔚来 5 月交付量环比下滑主要受到芯片短缺和后勤调整影响，但仍然位居榜首。理想 5 月销量环比大幅下跌，或系 2021 款理想 ONE 上市，消费者延缓购买。小鹏是唯一 5 月交付量环比增长的企业，主要归功于 2021 年 3 月 3 日推出的磷酸铁锂电池版小鹏 P7。

从单车型来看，蔚来 ES8 交付 1412 台，ES6 交付 3017 台，EC6 交付 2282 台；小鹏 P7 交付 3797 台，G3 交付 1889 台；理想 ONE 交付 4323 辆。理想 ONE 虽然整体销量下滑，但仍是 5 月造车新势力中销量最高的单车型。理想于 5 月 25 日推出 2021 款理想 ONE，在续航、自动驾驶等方面较 2020 款理想 ONE 都有大幅提升，价格上涨一万元，全系统一售价 33.8 万元。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.4】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/4I70257831C501.shtml>

2、特斯拉 5 月中国销量继续下降，环比接近减半

2021 年 5 月，特斯拉在中国的订单量从 4 月份的逾 1.8 万辆下降到了 9800 辆左右。中国是特斯拉继美国之后的第二大市场，占其总销量的 30% 左右。特斯拉在其上海超级工厂内生产 Model 3 电动轿车和 Model Y 电动 SUV 车型。2021 年 3 月至 4 月，特斯拉在华销量均出现了下滑，主要原因系出现安全问题以及消费者投诉量增加，中国监管机构对特斯拉公司采取了更加强硬的立场，加大了审查力度。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.4】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/4I70257805C501.shtml>

3、海尔吉利联合造车，合作模式或与华为赛力斯类似

海尔集团称与吉利集团将按照战略合作协议，在车联网与智慧家庭互联、营销渠道与营销创新模式、金融及物联网支付等方面实现合作。吉利推出的智能汽车新品牌极氪汽车旗下首款车型极氪 001 将出现在海尔的零售门店。2021 年 3 月 25 日，海尔集团与上汽集团在签署战略合作协议，正式宣布进入“造车”领域。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.1】

<https://auto.gasgoo.com/a/70257163.html>

4、宝马发布 iX 与 i4，继续推进电气化计划

宝马正式发布 iX 跨界车和 i4 轿车，将于 2022 年一季度抵达美国经销商处。iX 起售价为 84195 美元，i4 的起售价为 56395 美元。这两个价格都包含了 995 美元的运输费，但是并未包含电动汽车税收减免优惠。新车型是宝马电动汽车计划的一部分，公司计划到 2029 年使其纯电动汽车的销量占全球总销量的一半左右。

2022 款宝马 iX 同时兼顾了 X5 中型跨界车的空间和 X6 跨界轿跑的运动感。高端跨界车是美国增长速度最快的细分市场之一。截至 2021 年 3 月，该细分市场的销量提升了 26%。与 iX 一样，更加突出运动感的 i4 也使用了宝马的轻型模块化集群架构平台。宝马 i4 是根据该公司最受欢迎的车型 3 系改造而来的，新车型的特点是前悬较短，支柱较细，采用了无框车窗，流线型车身从车头一直贯穿到车尾。2022 款 BMW i4 eDrive40 电池容量为 83.9 千瓦时，动力为 335 马力，续航里程为 300 英里。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.2】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/2170257440C501.shtml>

5、宁德时代与长城汽车签署十年长期战略合作协议

2021 年 6 月 2 日，宁德时代与长城汽车在保定哈弗技术中心正式签署十年长期战略合作框架协议。双方将利用自身优势，基于深度合作关系，提升供需两端联动水平、打造高效协同竞争优势，推动新能源汽车科技进步，助力实现“碳达峰”、“碳中和”目标。早在 2016 年，宁德时代和长城汽车已开始车型的合作开发，此后双方在哈弗、WEY、欧拉等多个品牌展开了全方位的技术研发和供货合作。此次长期战略合作是在双方多年合作关系基础上的深化和升级。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.4】

<https://auto.gasgoo.com/a/70257767.html>

6、沃尔沃汽车 5 月全球销量同比大涨 43%，XC40 畅销逾 2 万辆

根据沃尔沃汽车官方发布的销量数据，2021 年 5 月，公司在全球范围内共售出 64111 辆汽车，较 2020 年同期的 44830 辆同比上涨 43%，为连续第 11 个月实现上涨。增长主要来自于美国和欧洲的强劲需求，这两个地区 2020 年同期受疫情影响基数较低；在中国地区，沃尔沃汽车 2020 年 5 月份左右销量一定程度上恢复了增长，而 2021 年 5 月其在华销量稳步增长 11.7%。中国是沃尔沃汽车最大的市场，5 月份该公司在华销量连续第 14 个月增长，销量达到 16895 辆，这一增长主要是由国产 XC60 和 S90 车型的强劲需求推动的。就车型来看，5 月份沃尔沃 XC40 依然是公司最畅销车型，共售出 20350 辆，同比上升 86.9%；其次是 XC60 和 XC90，销量分别为 19835 辆和 9961 辆，销量增幅均在 50%以上。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.4】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/4170257878C109.shtml>

7、得益于芯片分配策略，通用上调利润预期

2021 年 6 月 2 日，通用汽车表示，预计上半年利润将远超此前预期，部分原因是通用北美将芯片拨给高利润卡车，提高了卡车产量。通用上调预期以及提高皮卡交付量的声明表示，在努力应对供应链瓶颈数月后，通用在芯片采购和分配方面正日益稳定。新车需求（尤其是皮卡和 SUV）在中国和美国需求强劲，库存吃紧已使得制造商和经销商放缓折扣优惠。通常，汽车业会为了促进销售推出优惠措施。通用

预计重型卡车雪佛兰 Silverado 和 GMC Sierra 皮卡每月将增产 1000 辆，这是其密歇根弗林特工厂工人效率提高的结果。两款车起始价约为 40000 美元。此外，通用预计 5 月中旬至 7 月 5 日，中型雪佛兰 Colorado 和 GMC Canyon 皮卡发货量将提高 30000 辆。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.4】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/4I70257818C109.shtml>

8、博格华纳与现代汽车集团再携手，iDM 产品赋能 A 级电动车市场

现代汽车集团计划选用博格华纳集成式驱动模块 (iDM) 用于其电动力系统，该系统将搭载在 2023 年中计划量产的 A 级电动汽车上。得益于博格华纳先进的电机、减速箱和功率电子技术，博格华纳全新集成式驱动模块 (iDM) 能助力全球汽车制造商生产更清洁、更高效的车辆。博格华纳与现代汽车合作了近 20 年，恰逢博格华纳升级战略“蓄势·前行-加速引领电动出行时代”。这也是双方首次共同开展电气化项目。

此次向现代汽车提供的 iDM146 是博格华纳设计、开发和制造的高性能电驱系统，运行电压为 400V，峰值功率高达 135 千瓦。先进的传动技术使该系统能安静地顺畅运行，电机采用高压发夹技术，性能卓越。博格华纳集成式驱动模块利用外径为 146mm 的紧凑型定子，整合减速器、400V 硅基电机控制器和电机，降低了整个驱动系统的重量并减少了系统体积。另外 iDM146 还提供可扩展的模块化控制器设计，能轻松根据客户要求量身定制。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.3】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/3I70257751C103.shtml>

9、北汽联手华为推出全球首款鸿蒙系统燃油 SUV，或将于下半年上市

北京汽车今宣布，公司将推出全球首款搭载华为鸿蒙系统燃油 SUV，新车或将于下半年正式上市。华为在与北汽极狐品牌的合作中，以 Huawei Inside 模式提供全栈智能汽车解决方案，在该模式下，双方推出首款车型极狐阿尔法 S 华为 HI 版，该车型已在上海车展亮相，华为的角色是部件供应商。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.3】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/3I70257594C109.shtml>

10、5 月汽车保值率出炉：合资回暖，自主攀升，保时捷三年保值率高达 95.6%

2021 年 5 月豪华品牌保值率全面环比上涨。从中国汽车流通协会和精真估发布的报告数据来看，保时捷夺得 5 月份保值率冠军，这是保时捷的历史最高峰。保时捷当月保值率三年达到 95.6%，雷克萨斯以 86.6% 排在第二，BBA 整体保值率也呈上升趋势。合资品牌方面，丰田和本田仍处于保值率第一梯队，5 月保值率略高于 4 月，分别为 78.8% 和 76.5%。此外，三菱、马自达、日产、大众、现代、起亚 5 月份保值率均呈上升趋势。

5 月份，自主品牌保值率排位变化明显，其中领克品牌涨幅较大。该月领克三年的保值率环比增长近 5 个点，以 66.1% 排名第二。盖世研究院认为，从保值率数据来看，吉利汽车针对领克品牌的高端化策略已经起到了一定效果，所以在二手车市场

才能获得广大消费者的认可。除了自身产品力过硬之外，领克汽车合理的定价策略也是其高保值率的保障。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.2】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/2I70257500C110.shtml>

11、本田 5 月在华销量达 12.9 万辆，同比增长 95.9%

2021 年 6 月 3 日，本田官方发布了 5 月在华终端销量。数据显示，2021 年 5 月本田在中国的终端汽车销量为 128713 辆，同期比 95.9%。其中，混动车型终端销量为 20087 辆，同期比 121.7%。

本田在华的两家合资伙伴中，广汽本田 5 月终端销量为 62373 辆，1-5 月终端累计销量为 306983 辆；东风本田 5 月终端销量为 66340 辆，1-5 月终端累计销量为 361384 辆。2021 年 1-5 月，本田在中国的终端汽车累计销量为 668367 辆，同期比 142.3%。其中，混动车型前 5 个月的终端销量合计为 96877 辆，同期比 179.7%。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.3】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/3I70257735C110.shtml>

12、5 月销量同比增 60%，林肯增长态势强劲

自国产航海家上市后，林肯提前实现了“三年推出三款国产新车”的承诺。如今其国产 SUV 矩阵成型，并共同发力细分市场，为林肯销量持续增长提供了更多助力。林肯汽车公布了最新销量数据，2021 年 5 月在华销量突破 8000 辆，同比增长 60%。具体车型方面，冒险家累计销量突破 50000 辆，同比增长 67%。飞行家累计销量突破 14000 辆，同比增 247%；航海家创单月销量新高，月销超 1700 辆，同比增 103%。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.4】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/4I70257762C110.shtml>

13、哪吒汽车 5 月销量 4508 辆，同比增 551%

据哪吒汽车官方数据，2021 年 5 月哪吒汽车销量为 4508 台，同比增长 551%；1-5 月累计销量达到 15966 辆，跻身造车新势力第一梯队。哪吒汽车 5 月销量高增长与旗下哪吒 V 的热销相关。自 2020 年 11 月份上市以来，哪吒 V 已完成交付 1.4 万辆，未交付订单超过 6000 辆，2021 年销量预计将超过 3 万辆。另一款车型哪吒 U Pro 上市不到一个月累计订单已超过 5000 辆。哪吒 U Pro 定位为紧凑级 SUV，共有四个版本，补贴后官方售价 9.98-15.98 万元。

产能方面，哪吒汽车嘉兴桐乡的全生态智慧工厂 2021 年产能为 8 万辆。CEO 张勇称，桐乡全生态智慧工厂正马力全开以求缩短交付周期，宜春工厂也在加紧建设，预计于 2021 年底竣工投产。2021 年哪吒汽车的销量目标为 5 万辆。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.2】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/2I70257503C110.shtml>

3.2、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 (2021.5.31-2021.6.4)：宇通客车、福田汽车产销量保持增长

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
福田汽车	产销快报	6月2日公告,公司5月汽车产量58722台,1-5月累计同比+39.27%;销量65320台,1-5月累计同比+36.82%。	-3.42%
宇通客车	产销快报	6月3日公告,公司5月汽车产量4345台,1-5月累计同比+26.93%;销量4597台,1-5月累计同比+32.64%。	3.01%
金龙汽车	产销快报	6月3日公告,公司5月汽车产量为4192台,1-5月累计同比+17.31%;销量3830台,1-5月累计同比10.70%。	-0.74%
东风汽车	产销快报	6月3日公告,公司5月汽车产量20024台,1-5月累计同比+22.31%;销量17200台,1-5月累计同比+35.12%。	-1.42%
上汽集团	产销快报	6月4日公告,公司5月汽车产量392586台,1-5月累计同比+32.75%;销量406735台,1-5月累计同比+25.42%。	
广汇汽车	个股其他公告	6月1日公司发布公开发行债券预案公告,为拓宽公司融资渠道、改善公司融资和债务结构、偿还金融机构借款以及补充公司经营所需流动资金,公司拟公开发行公司债券,总规模为不超过人民币40亿元。	-1.39%
银轮股份	可转债发行上市	6月2日公司发布公开发行可转债募集说明书,发行总额为人民币7亿元,发行数量为700万张,初始转股价格为10.77元/股,募集资金拟用于新能源乘用车热泵空调系统项目与新能源商用车热管理系统项目等。	0.56%
均胜电子	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1.5元现金红利(含税)。	-1.33%

资料来源:各公司公告、开源证券研究所

3.3、新上市车型：领克 02 Hatchback 新车上市

本周主要有14款新车和改款车上市。

表3: 本周上市新车一览 (2021.5.31-2021.6.4)：领克 02 Hatchback 新车上市

上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
2021.5.31	君越	改款	三厢车	上汽通用别克	21.98-28.98万
2021.5.31	艾瑞泽GX	改款	三厢车	奇瑞车	7.49-12.98万
2021.6.1	风骏5	改款	皮卡	长城汽车	7.58-9.98万
2021.6.1	江淮 Ieva 50	改款	三厢车	江淮汽车	12.98-14.55万
2021.6.1	起亚 K3 新能源	改款	三厢车	东风悦达起亚	16.68-20.68万
2021.6.1	领克 02 Hatchback	新车	两厢车	领克	17.68-18.18万
2021.6.1	畅巡	改款	两厢车	上汽通用雪佛兰	15.99-17.99万
2021.6.2	凯锐浩克	改款	客车	厦门金龙联合	8.27-11.98万
2021.6.3	埃尔法	改款	MPV	丰田(进口)	81.90-92.00万
2021.6.3	奕炫	改款	三厢车	东风乘用车	6.99-10.09万
2021.6.4	保时捷 911	改款	跑车	保时捷	126.50-311.45万
2021.6.4	星锐	改款	客车	江淮汽车	10.97-21.78万
2021.6.4	起亚 KX5	改款	SUV	东风悦达起亚	15.48-19.18万
2021.6.6	奕泽 IZO A	改款	SUV	一汽丰田	14.58-17.68万

资料来源: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：金属钴价格近3月走势平稳（万元/吨）



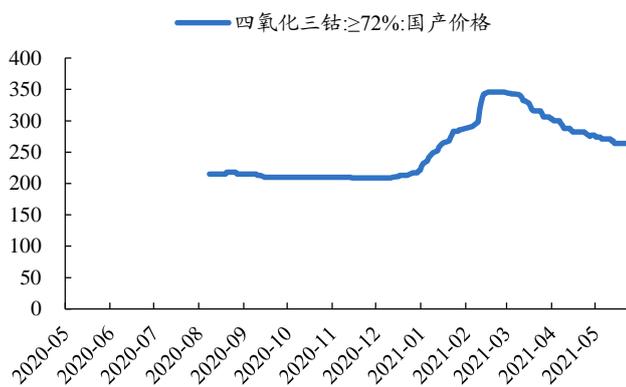
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：电解钴价格近3月走势平稳（万元/吨）



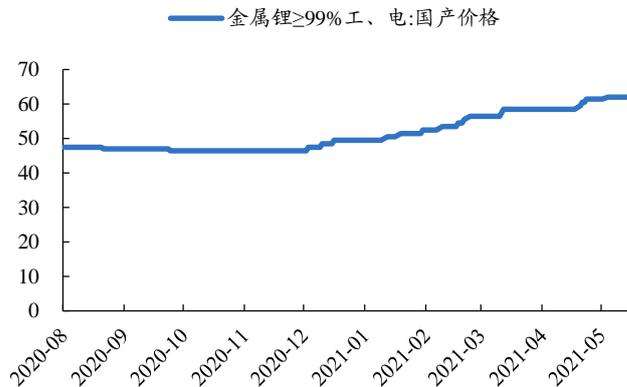
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：四氧化三钴价格近3月有所下降（元/千克）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：金属锂价格近3月有所上涨（万元/吨）



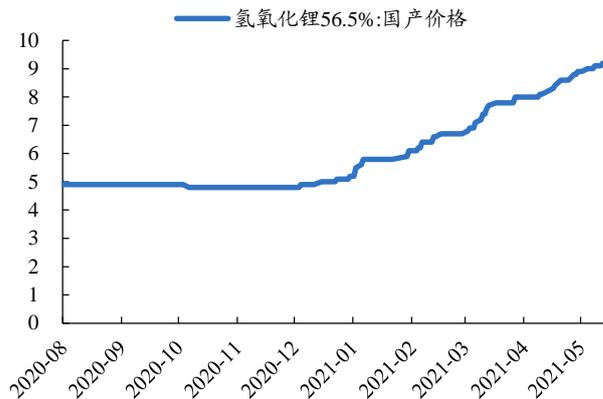
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10: 碳酸锂价格有所上涨 (万元/吨)



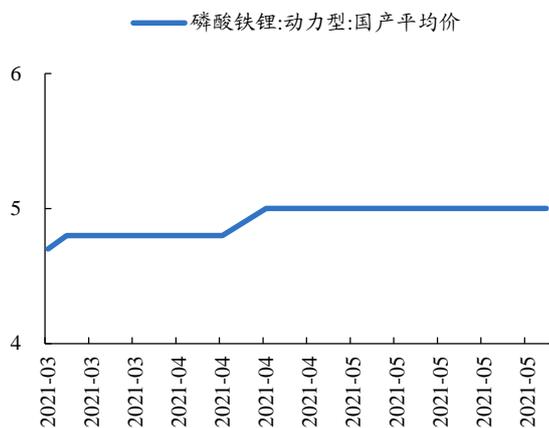
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 氢氧化锂价格有所上涨 (万元/吨)



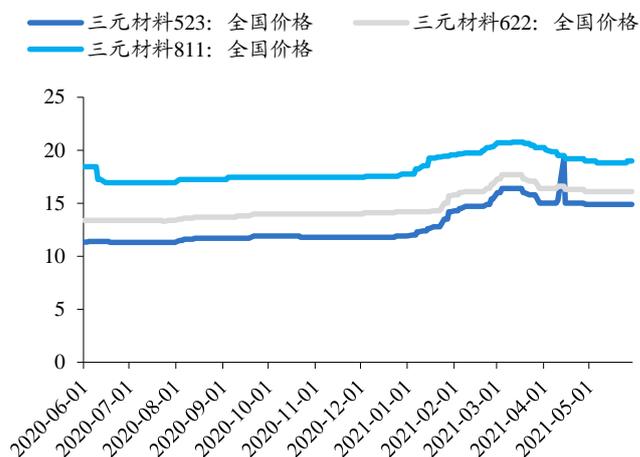
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 磷酸铁锂价格走势平稳 (万元/吨)



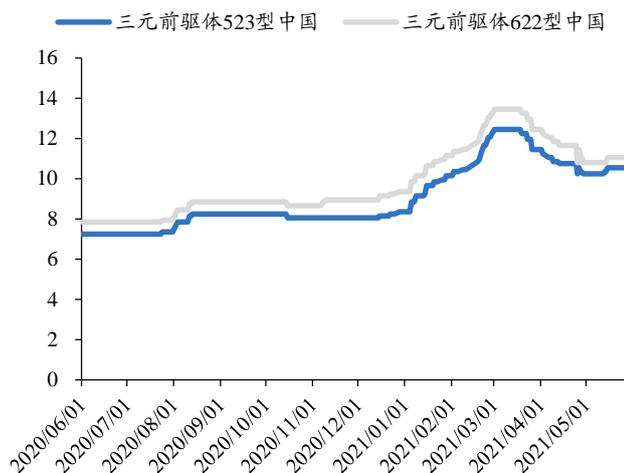
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 三元材料价格走势平稳 (万元/吨)



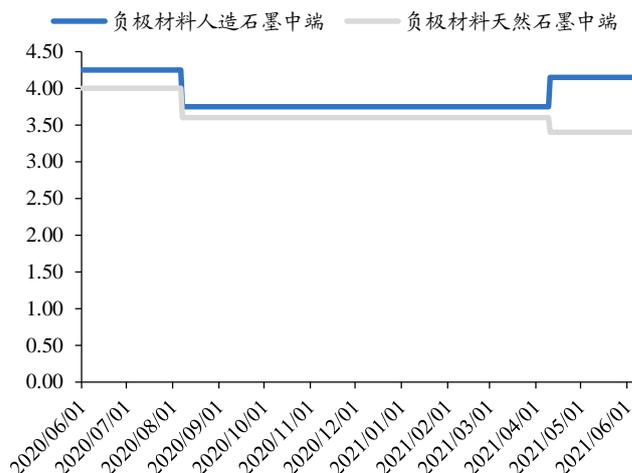
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图14: 三元前驱体价格略微抬升 (万元/吨)



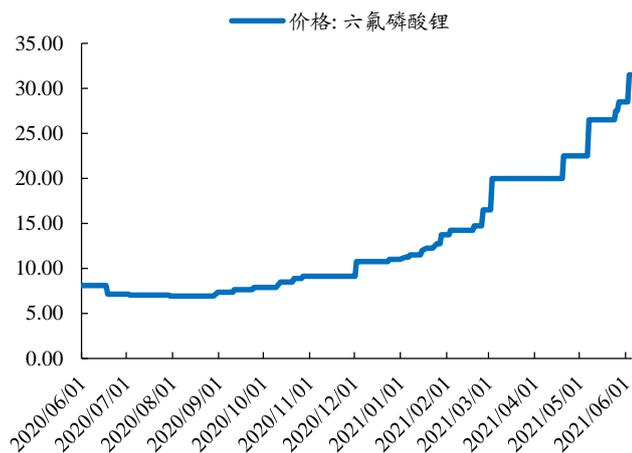
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图15: 负极材料价格走势出现分歧 (万元/吨)



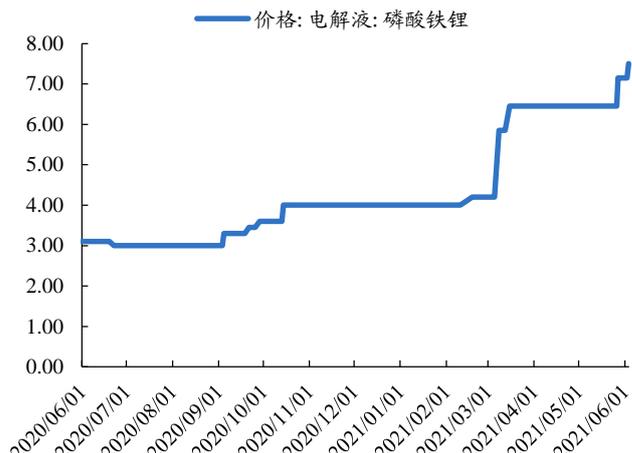
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图16: 六氟磷酸锂价格持续上涨 (万元/吨)

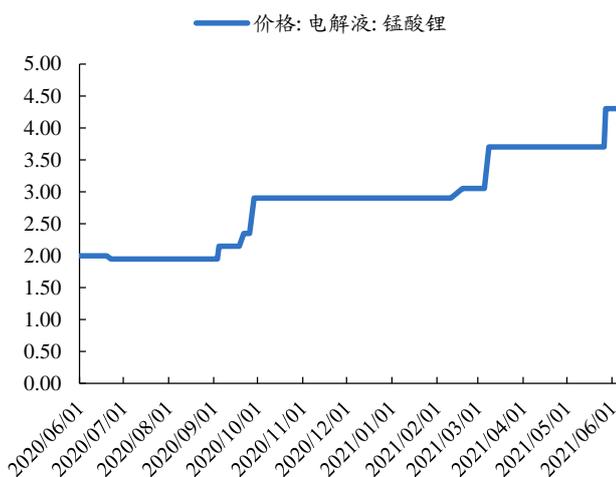


数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

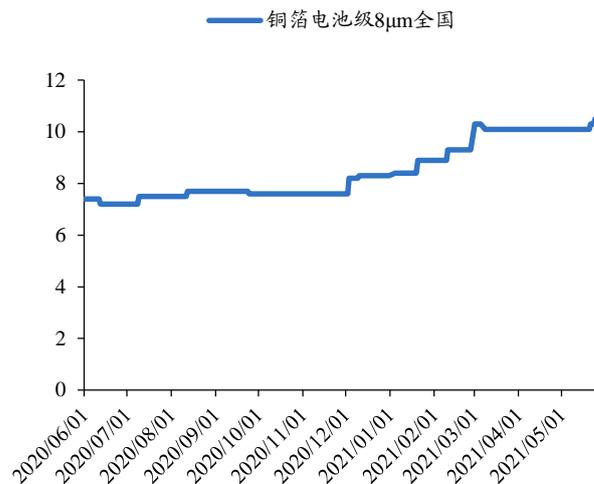
图17: 电解液磷酸铁锂价格持续上涨 (万元/吨)



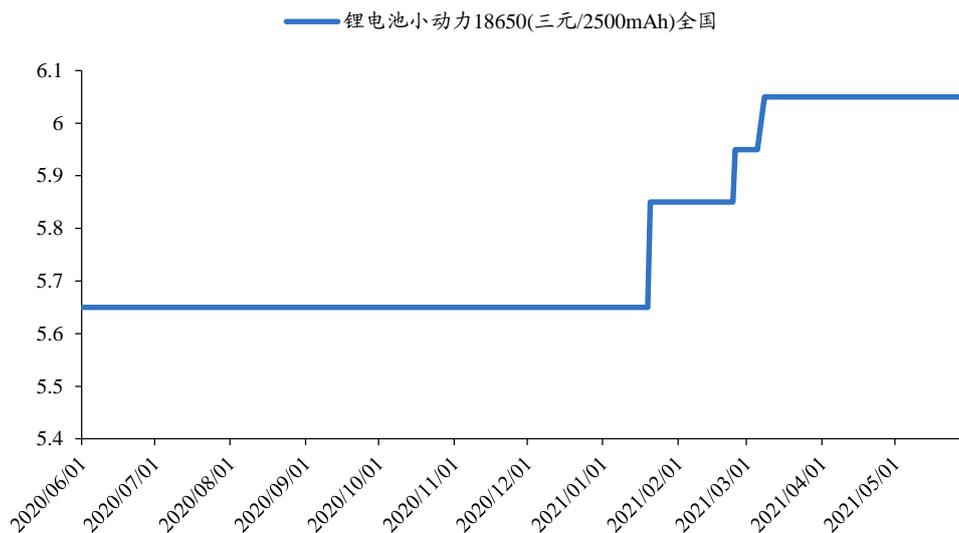
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图18: 电解液锰酸锂价格有所上涨 (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 8 μ m 价格有所上涨 (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 价格持续上涨 (元/只)


数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

4.2、新能源汽车：4月产销增速略微放缓

4.2.1、新能源汽车产销量数据：4月产销量同比增幅较大，环比略微下降

图21：4月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）



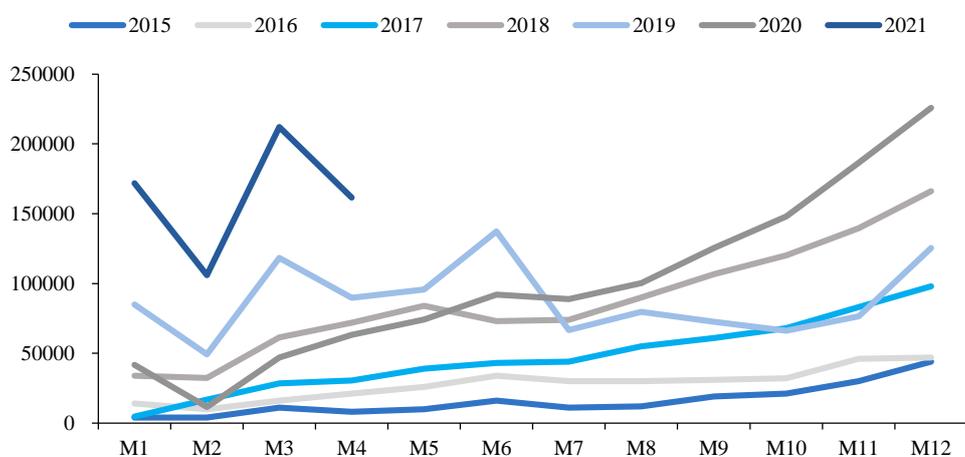
数据来源：中汽协、开源证券研究所

图22：4月新能源汽车销量同比增幅较大（辆，%）



数据来源：中汽协、开源证券研究所

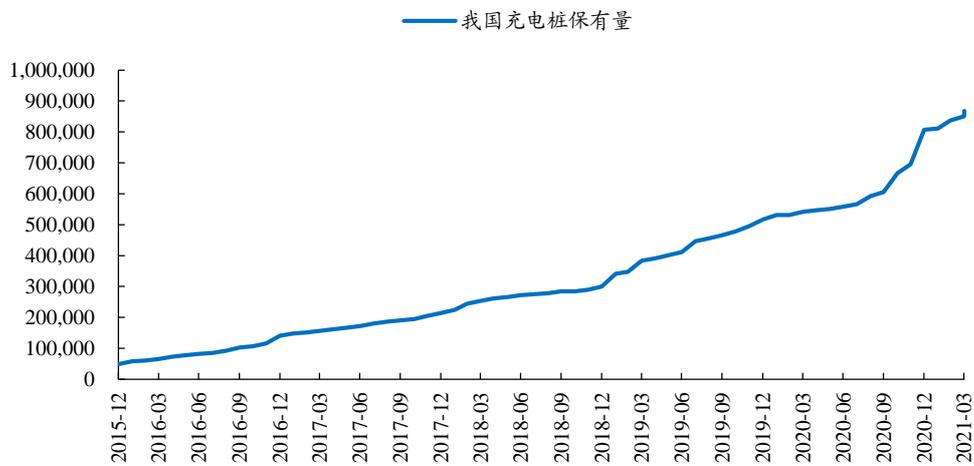
图23：4月新能源乘用车销量环比略微下降（辆）



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：稳步上升

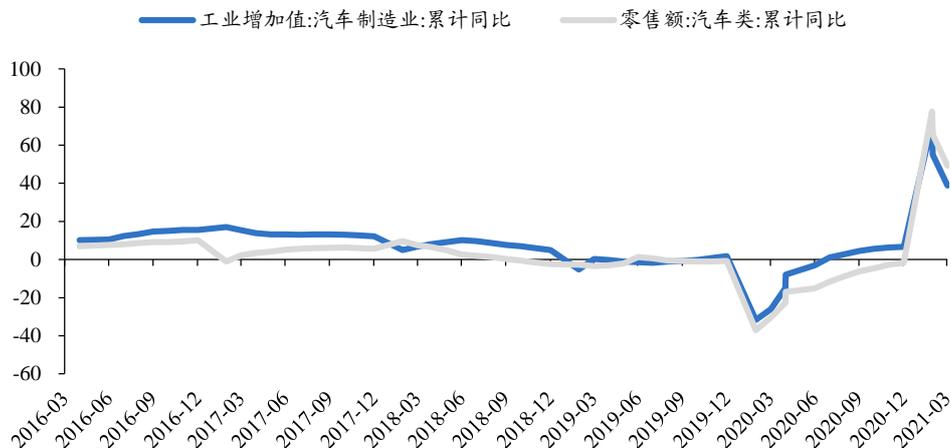
图24：全国充电桩保有量持续增加（万台）



数据来源：Wind、开源证券研究所

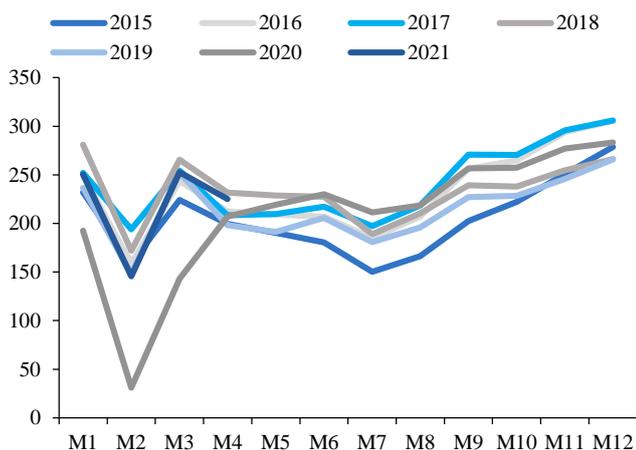
4.3、汽车行业：行业总体月度销量走高，增速有所回落

图25：4月汽车行业工业增加值及零售额累计同比增速有所回落（%）



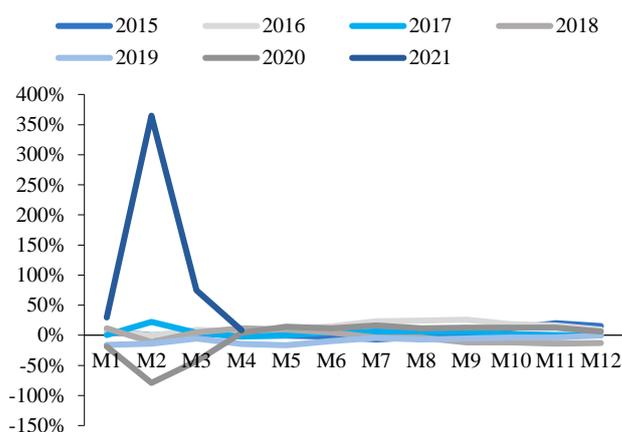
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：4月汽车月度销量环比略微下降（万辆）



数据来源：中汽协、开源证券研究所

图27：4月汽车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