

# 新车前瞻: 合资与自主发力, 轩逸 e-Power登场

## (第345批新车申报跟踪)

太平洋证券电新团队: 张文臣、方杰、刘晶敏、周涛

证券分析师: 张文臣 执业资格证书编码: S1190518010005

证券分析师: 方杰 执业资格证书编码: S1190517120002

证券分析师: 刘晶敏 执业资格证书编码: S1190516050001

证券分析师: 周涛 执业资格证书编码: S1190517120001

- ◆ 第345批新车申报清单公布。6月15日，工信部公布了最新一批申报《道路机动车辆生产企业及产品公告》的新车清单。此次申报的新能源汽车产品共有287个，其中新能源乘用车共有80个。众多新车即将上市，包括大众ID.3、ID.6，极氪001，汉PHEV等。
- ◆ 宁德时代地位稳固。此次申报清单中，宁德时代配套的车型有：大众系（纯电车型ID.6，插混车型探岳GTE、迈腾GTE），吉利旗下的高端车型极氪001和换电车型枫叶80V，一汽纯电动车型红旗6 HSS，以及造车新势力推出的车型理想one、小鹏P5三元版本和铁锂版本等。
- ◆ 车企方面，吉利申报的极氪001，错位竞争，进一步打开新能源车市场。比亚迪申报的新车有汉插混版、海豚EA1等。另外长城申报了哈弗H6 HEV版本，电芯由比亚迪配套（三元电池）。
- ◆ 二线电池企业机会多多。最新申报的奔驰纯电动EQA由孚能配套，广汽埃安LX由中航锂电配套，东风风行S50由欣旺达配套。另外，搭载e-Power的轩逸HEV也进入了申报清单。轩逸HEV电芯大概率由欣旺达配套。蜂巢外供方面进入了赛力斯SF5、哪吒V。
- ◆ 技术路线上，铁锂和三元共分天下。铁锂和三元各有优势。对于更注重成本的A00级与A0级车型，比如欧拉好猫等以铁锂配套为主。对于其他车型，除了比亚迪车型，一般以三元为主。
- ◆ 投资建议。随着新能源车型不断增加，消费端必然会加速崛起。目前全球新能源车市场均在高速发展，带动锂电产业快速扩容。锂电各细分领域的优质企业，均有巨大发展空间。建议关注，动力电池：**宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、欣旺达**等；正极：**当升科技、容百科技、德方纳米、中伟股份、格林美**等；隔膜：**恩捷股份、星源材质、沧州明珠**等；负极：**璞泰来、中科电气、翔丰华**等；电解液，**天赐材料、新宙邦、多氟多**等；锂电辅材：**天奈科技、科达利**等。
- ◆ 风险提示：新能源车销量不及预期

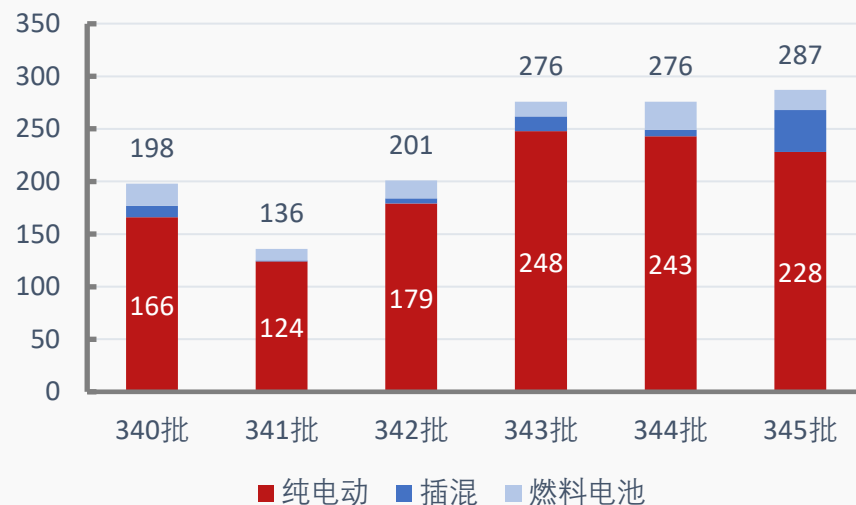
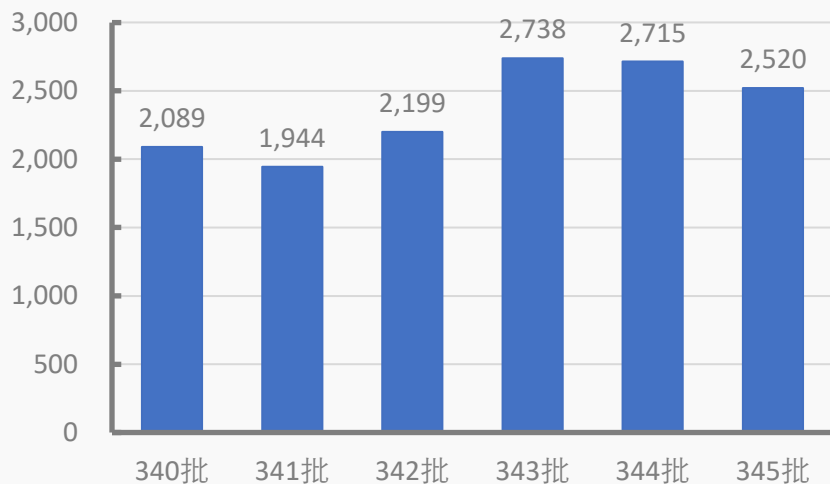


# 第345批申报整体情况

# 申报整体情况

- ◆ 由于车企的新车型只有取得《道路机动车辆生产企业及产品公告》后，才能进行生产和销售。因此，通过研究该公告，可以对新能源车行业进行前瞻性判断。
- ◆ 6月15日，工信部公布了最新一批申报情况。此次汽车产品共申报2520个，其中新能源汽车产品有287个，占比11%。新能源汽车中，以纯电动为主。

## 今年各批次申报的汽车数量以及新能源汽车数量



# 纯电动乘用车申报情况

- ◆ 合资车企中，大众继续发力。除了已经上市的ID.4，预计ID.3、ID.6今年也有望上市，其中ID.6车型明确公布电芯由宁德时代配套。
- ◆ 北京奔驰EQA将由孚能配套。
- ◆ 吉利目前正在全力转向新能源车市场，高端车型极氪001和换电版车型枫叶80V均由宁德时代配套。
- ◆ 比亚迪新品牌海豚首次申报，定位于A级轿车，预计今年有望量产。
- ◆ 另外小鹏P5三元版本和铁锂版本均是宁德时代配套。

## 纯电动乘用车申报情况（第345批）

	车企	品牌	类型	轴距	电池路线	电芯供应商
合资	上汽大众	ID3	轿车	2765	三元	-
	一汽大众	ID6	SUV	2965	三元	宁德时代
	北京奔驰	EQA	轿车	2729□	三元	孚能
自主	吉利	极氪001	轿车	3005	三元	宁德时代
		枫叶80V	SUV	2807	铁锂	宁德时代
		几何A	轿车	2700		
		几何C	轿车	2700		
		帝豪e pro	轿车	2700		
	比亚迪	海豚 (EA1)	轿车	2700	铁锂	弗迪
	广汽乘用车	埃安LX	SUV	2920	三元	中航锂电
	长城汽车	欧拉 好猫	轿车	2650	铁锂	国轩高科、蜂巢
	一汽集团	红旗6 HSS	SUV	3110	三元	宁德时代
	北汽新能源	EU7	轿车	2801	三元	宁德时代
		EC3	轿车	2585	三元	中航锂电
	奇瑞	艾瑞泽	轿车	2670	三元	河南顺之航
		costin EC1	轿车	2150	铁锂	宁德时代、赣州亿鹏、赣锋
		RT1	轿车	2920	三元	天津捷威
	宜宾凯翼	炫界PRO EV	轿车	2632	铁锂	宁德时代
东风柳汽	风行S50	轿车	2700	三元	欣旺达	
造车新势力	小鹏	P5	轿车	2768	三元/铁锂	宁德时代
	威马	E5	轿车	2810	三元	
	合众新能源	哪吒 U	轿车	2770	三元	宁德时代
		哪吒 V	SUV	2420	三元	宁德时代、华鼎国联、蜂巢
	零跑	T03	轿车	2400	铁锂	宁德时代、国轩高科
	领途		轿车	1950□	铁锂	国轩高科、河南御捷

# 插混乘用车申报情况

- ◆ 插混乘用车市场，SUV车型占据绝对主体。
- ◆ 合资车企一汽大众和奇瑞捷豹路虎申报的车型，均由宁德时代配套。
- ◆ 自主车企中，比亚迪将发布汉PHEV版本。吉利申报了多个车型的PHEV版本，另外长安也将发布UNI-K的PHEV版本。
- ◆ 从降油耗角度来看，插混降油耗效果非常明显。百公里综合油耗基本都低于2L，并且部分车型低于1L。

## 插混乘用车申报情况（第345批）

	车企	品牌	类型	轴距	电池路线	电芯供应商	油耗
合资	一汽大众	探岳GTE	SUV	2730	三元	宁德时代	1.6
		迈腾GTE	轿车	2871	三元	宁德时代	1.4
	奇瑞捷豹	揽胜	SUV	2841	三元	宁德时代	1.9
自主	比亚迪	汉	轿车	2920	铁锂	青海弗迪	0.8, 1.4
		秦PLUS	轿车	2718	铁锂	青海弗迪	0.7, 1.2
		宋PRO	SUV	2712	铁锂	青海弗迪	0.9, 1.5
		宋PLUS	SUV	2765	铁锂	青海弗迪	0.9, 1.1
		宋MAX	SUV	2785	铁锂	青海弗迪	0.9
	吉利	领克06 PHEV	SUV	2640	三元		1.2
		缤越 ePro	SUV	2600	三元		1.2
		嘉际	SUV	2805	三元		1.3
		博瑞	轿车	2870	三元		1.3
		吉利英伦TX	SUV	2986	三元	力神	1.5
	长安	UNI-K	SUV	2890	三元		0.8
	小康汽车	赛力斯SF5	SUV	2875		蜂巢	1
	奇瑞	星途	SUV	2670	三元	国轩	1
瑞虎		SUV	2710	三元	国轩	1	
新势力	理想	理想 One	SUV	2935	三元	宁德时代	1.4

资料来源：工信部，太平洋研究院整理

# HEV乘用车申报情况

- ◆ 本批次申报中，搭载e-power的轩逸HEV正式申报，百公里油耗4.1L。目前燃油版的轩逸百公里油耗为4.9-5.3L，相当于搭载e-power后，油耗可以下降~20%。
- ◆ 长城申报的哈弗H6 HEV版本电芯由比亚迪供应，并且是采用三元技术路线。
- ◆ 随着传统车油耗考核变严，预计会有更多HEV车型推出。

## HEV乘用车申报情况（第345批）

	车企	品牌	类型	轴距	电池路线	电芯供应商	油耗
合资	东风有限	轩逸	轿车	2712			4.1
	一汽丰田	RAV4	SUV	2690			4.7,5
自主	长城	哈弗H6	SUV	2738	三元	比亚迪	4.9
	东风集团	奕炫MAX	轿车	2770	三元	天津捷威	4.3
	深圳宝能	观致5	SUV	2710	三元	昆山聚创	4.4

资料来源：工信部，太平洋研究院整理

2

## 重点申报车型



- ◆ ID.3是大众ID家族首款量产车型，基于大众MEB平台打造，轴距2765mm，A级纯电动轿车。此次申报的ID.3由上汽大众上海嘉定工厂生产。外观设计方面，ID.3 采用封闭式前格栅，贯穿式前位灯，以及扁平化的大众logo。
- ◆ ID.3去年9月在欧洲上市，销量非常好，月销最高达到2.8万辆。2020年ID.3在欧洲市场累计销量5.7万辆，仅低于雷诺Zoe 和特斯拉Model 3，位居欧洲销量排行榜第三。

## 大众ID.3（A级纯电动轿车）



- ◆ 大众ID.6也是基于大众MEB平台打造，轴距2965mm，定位于C级纯电动SUV。目前已经上市的ID.4是一款A级SUV。从外观设计来看，ID.6也延续了整个ID家族的设计风格。车前和车尾都是采用贯穿式大灯设计，并且车前也是采用封闭式格栅设计。
- ◆ ID.6动力电池由宁德时代供应。驱动电机额定功率70kW，峰值功率132kW。

## 大众ID.6（六座/七座纯电动SUV）



# 吉利极氪001

- ◆ 极氪001定位于中大型纯电动轿车，竞品车型包括特斯拉Model3，比亚迪汉，小鹏P7等。
- ◆ **极氪001定位精准，错位竞争，进一步打开新能源车市场。**极氪001新车优惠后的价格为26.6万元起，高于Model3起售价25万元。极氪在空间尺寸和续航里程方面优于Model 3。智能化方面，极氪应该低于Model 3，但是高于比亚迪汉。另外在续航表现方面，极氪整体优于小鹏P7。

## 吉利极氪001与竞品车型对比

	售价	轴距	车长	电池容量	技术路线	续航里程	充电速度	智能化配置
特斯拉model3	25-34	2875	4694	55-76.8	铁锂+三元	468-605	30-80%快充~30min	搭载2颗自研芯片，单颗算力72TOPS。Autopilot 自动辅助驾驶。共配有 8 个摄像头，12个超声波传感器
极氪001	26.6-36	3005	4970	86-100	三元	526-712	30-80%快充25min，支持360KW快充	搭载2颗Mobile eye Q5芯片，单颗算力24TOPS。配套1个毫米波雷达、12个超声波雷达、15个摄像头
比亚迪汉	23-28	2920	4980	76.9	铁锂	550-605	30%-80%快充时间25min	搭载DiPilot智能驾驶辅助系统。3个毫米波雷达、12个超声波雷达和7个摄像头。并搭载华为Hicar
小鹏P7	23-41	2998	4880	60.2-80.9	铁锂+三元	480-670	30-80%快充~30min	搭载2颗英伟达芯片，单颗算力30TOPS。3-5个毫米波雷达，12个超声波传感器，5-14个摄像头

- ◆ 海豚在外观设计上面，并没有采用比亚迪王朝家族的“龙脸”设计风格。海豚前脸采用封闭式格栅设计，并采用比亚迪最新logo，整体设计风格显得年轻时尚。
- ◆ 海豚车型轴距2700mm，是一款两厢A级轿车。目前比亚迪在A级纯电动轿车市场已经发布了秦新能源。海豚和秦新能源，将可以满足更多消费者需求。

## 比亚迪海豚（纯电动A级轿车）



- ◆ 搭载日产e-Power的轩逸HEV首次亮相工信部申报目录。日产e-Power采用串联技术。主要原理是，通过内燃机带动发电机发电，然后给电池充电，再将电能传递给电机后，驱动车辆行驶。车辆的驾驶体验接近于BEV。
- ◆ 轩逸HEV的外观设计和燃油版基本一样。搭载e-Power后，百公里油耗仅有4.1L。油耗下降了~20%，降幅明显。e-Power系统的电芯大概率将由欣旺达配套。

## 轩逸HEV





## 太平洋证券电新团队:

证券分析师: 张文臣	电话: 010-88321731	执业资格证书编码: S1190518010005
证券分析师: 方杰	电话: 010-88321942	执业资格证书编码: S1190517120002
证券分析师: 刘晶敏	电话: 010-88321616	执业资格证书编码: S1190516050001
证券分析师: 周涛	电话: 010-88321940	执业资格证书编码: S1190517120001

## 销售团队:

全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com

---

**风险提示：**全球新能源车销量不及预期

## 行业评级

**看好** 我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上

**中性** 我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平 - 5%与5%之间

**看淡** 我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平5%以下

## 公司评级

**买入** 我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上

**增持** 我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间

**持有** 我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间

**减持** 我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间

**卖出** 我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。