

## 汽车

2021年07月03日

## 特斯拉 2021Q2 交付量超 20 万辆

——行业周报

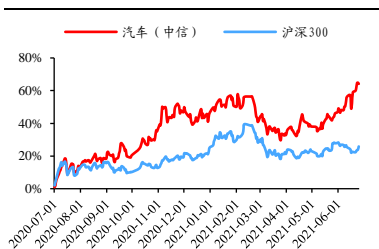
投资评级：看好（维持）

邓健全（分析师）

dengjianquan@kysec.cn

证书编号：S0790521040001

### 行业走势图



数据来源：贝格数据

### 相关研究报告

《行业周报-乘联会预计6月狭义乘用车零售158万辆，同比下降4.8%》-2021.6.27

《行业周报-长安汽车发布蓝鲸iDD混动系统，电气化提速》-2021.6.19

《行业周报-乘联会预计新能源乘用车2021年销量240万辆》-2021.6.14

### ● 本周关注：特斯拉 2021Q2 交付量超 20 万辆

2021年7月2日，特斯拉公布2021年二季度新车生产和交付情况，交付量再创历史新高。特斯拉二季度全球的生产量为206,421辆，同比+150.9%，环比+14.5%，交付量为201,250辆，同比+121.4%，环比+8.9%。目前特斯拉已在全球范围内建设25,000+个超级充电桩。

### ● 行情回顾：行业跑输大盘，近8成行业个股本周收跌

(1) 本周沪深300指数跌幅3.03%，创业板指数跌幅0.41%，汽车板块跌幅3.35%，跑输大盘0.32个百分点。其中，乘用车III跌幅5.08%，领跌子板块。

(2) 个股方面，本周汽车板块中有148家公司收跌，占比近78%，ST八菱、钧达股份、兴民智通、汉马科技、上声电子领涨。新能源汽车子板块中，星源材质以22.90%的周涨幅领涨。

### ● 行业动态及公司公告：小鹏汽车上半年总交付量达30,738台

(1) 2021年7月1日，小鹏汽车发布6月及上半年交付成绩。小鹏汽车6月交付量6,565台，环比+15%，同比+617%；1-6月交付量30,738台，同比+459%。6月主力车型小鹏P7交付量为4,730台，环比+25%。

(2) 2021年6月28日，长城汽车对外公布了2025年的战略目标。2025年，长城汽车将实现全球年销量400万辆，其中80%为新能源汽车，营业收入超6000亿元。

(3) 2021年6月30日，比亚迪分拆所属子公司比亚迪半导体股份有限公司至创业板上市申请获得深圳证券交易所受理。

(4) 2021年7月2日，哪吒汽车发布6月及上半年交付成绩。哪吒汽车6月销量5138辆，同比+536%，1-6月累计销量21104辆，同比+478%。

(5) 上市新车方面，2021年6月30日，广汽AION Y上市，售价10.46-14.86万；6月30日，广汽传祺GS4 PLUS上市，售价12.68-14.98万。

### ● 本周观点

芯片供应紧张+原料价格上涨造成的多次涨价并未对特斯拉的全球销量造成太大的影响，交付量再创历史新高。长城汽车2025年战略目标中新能源汽车占比80%。蔚来、小鹏、理想、哪吒6月交付量分别达到8,083、6,565、7,713、5,138辆，集体再创新高，整体汽车市场电动化渗透率加速。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、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、中鼎股份、伯特利、拓普集团、银轮股份等。

### ● 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：特斯拉 2021Q2 交付量超 20 万辆.....	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：汽车板块跑输沪深 300 指数 0.32 个百分点.....	5
2.2、 个股情况分析：本周近 8 成行业个股收跌 .....	6
3、 行业动态及公司公告：小鹏汽车上半年总交付量达 30,738 台，比亚迪半导体创业板上市申请获深交所受理 .....	7
3.1、 行业重要新闻：小鹏汽车上半年总交付量达 30,738 台，P7 首度“破 4” .....	7
3.2、 重点公司公告：比亚迪半导体创业板上市申请获深交所受理.....	10
3.3、 新上市车型：AION Y、传祺 GS4 PLUS 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：5 月混动车产销量增速略微上升、纯电动产销量增速有所回落 .....	16
4.2.1、 新能源汽车产销量数据：5 月产销量同比增幅较大，乘用车销量环比上升 .....	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 24 位 .....	5
图 2： 子板块中乘用车 III 板块本周领跌 .....	5
图 3： 概念板块中[HK]汽车经销商指数本周领涨 .....	5
图 4： 本周上涨个股个数为 42 家 .....	6
图 5： 个股中 ST 八菱、钧达股份本周领涨.....	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 $\mu$ m 价格有所上涨（万元/吨） .....	15
图 20： 锂电池小动力 18650 价格有所上涨（元/只）.....	15
图 21： 5 月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%） .....	16
图 22： 5 月新能源汽车销量同比增幅较大（辆，%） .....	16
图 23： 5 月新能源乘用车销量环比上升（辆） .....	16
图 24： 全国充电桩保有量持续增加（万台） .....	17
图 25： 5 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: 5 月汽车月度销量环比略微下降 (万辆) .....	18
图 27: 5 月汽车月度销量同比略微下降 (%) .....	18
表 1: 本周新能源汽车子板块个股中星源材质、多氟多、汇川技术领涨.....	6
表 2: 本周上市公司重要公告一览 (2021.6.28-2021.7.3): 比亚迪半导体创业板上市申请获深交所受理.....	10
表 3: 本周上市新车一览 (2021.6.28-2021.7.3): AION Y 新车上市 .....	11

## 1、本周关注：特斯拉 2021Q2 交付量超 20 万辆

2021 年 7 月 2 日，特斯拉公布 2021 年二季度新车生产和交付情况，交付量再创历史新高。特斯拉二季度全球的生产量为 206,421 辆，同比+150.9%，环比+14.5%，交付量为 201,250 辆，同比+121.4%，环比+8.9%；其中 Model 3 和 Model Y 生产量为 204,081 辆，同比+168.7%，交付量为 199360 辆，同比+148.3%；Model S 及 Model X 生产量和交付量分别为 2,340 辆和 1,890 辆。

特斯拉全球范围内持续热销。中国制造 Model 3 于 2020 年底启动出口工作，助力加速世界向可持续能源的转变。新款 Model S Plaid 版已于北京时间 2021 年 6 月 11 日在美国弗里蒙特工厂正式交付“狂暴”性能，体验非凡。新款 Model X Plaid 版也将开启海外交付。

特斯拉超级充电布局广泛。特斯拉已在全球范围内建设 25,000+个超级充电桩，特斯拉上海超级充电桩工厂也已建成投产。截至 2021 年 7 月，中国大陆特斯拉已建设超过 870+座超级充电站，6,700+个超级充电桩，搭配 700+座目的地充电站以及 1,700+个目的地充电桩，覆盖全国 320+个城市及地区，开放超过 200+家体验店与服务中心。

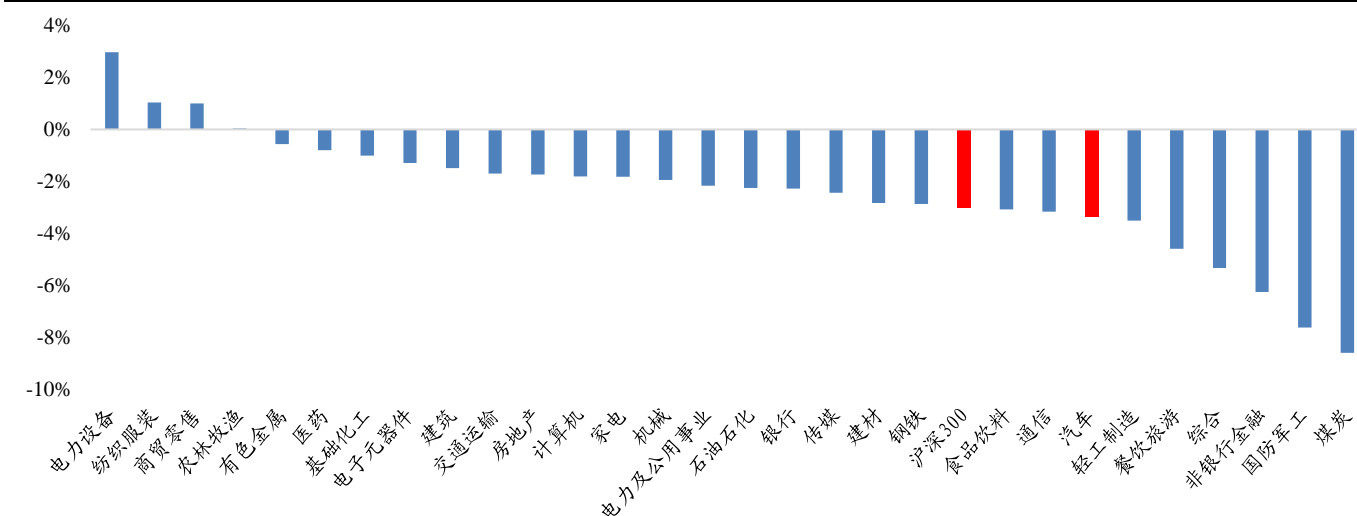
芯片供应紧张+原料价格上涨造成的多次涨价并未对特斯拉的全球销量造成太大的影响，交付量再创历史新高。长城汽车 2025 年战略目标中新能源汽车占比 80%。蔚来、小鹏、理想、哪吒 6 月交付量分别达到 8,083、6,565、7,713、5,138 辆，集体再创新高，整体汽车市场电动化渗透率加速。整车厂方面，受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车等。零部件方面，受益标的包括福耀玻璃、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、中鼎股份、伯特利、拓普集团、银轮股份等。

## 2、板块市场表现：汽车板块跑输大盘

### 2.1、板块行情回顾：汽车板块跑输沪深 300 指数 0.32 个百分点

本周（2021.6.28-2021.7.2）周五沪深 300 指数收于 5081.12 点，周跌幅 3.03%；创业板指数收于 3333.90 点，周跌幅 0.41%；汽车指数收于 9542.29 点，周跌幅 3.35%。就具体行业来看，电力设备板块周内涨幅最大，周涨幅为 2.96%。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 24 位

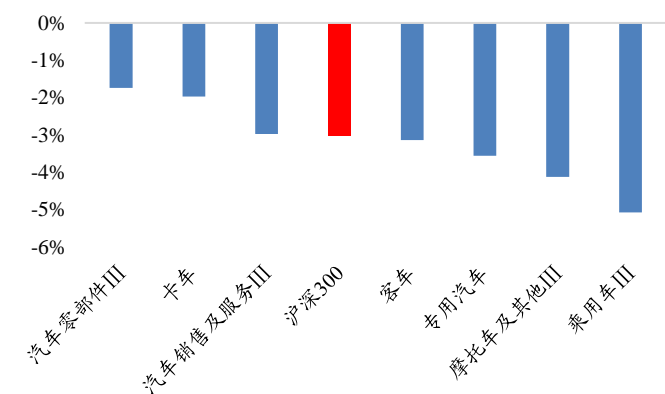


数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，汽车子板块本周跌幅最小的是汽车零部件Ⅲ，全周跌幅为 1.74%；全周跌幅最大的是乘用车Ⅲ，周跌幅为 5.08%。

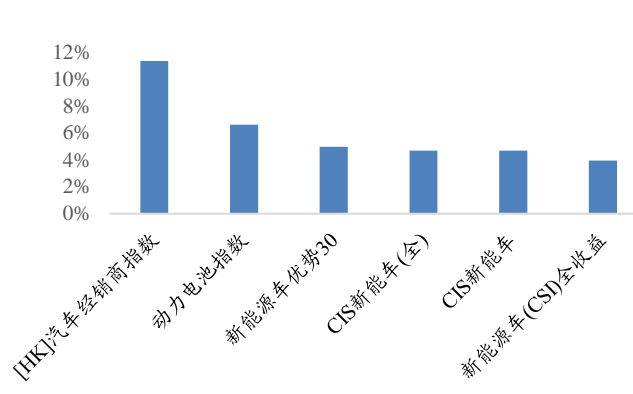
概念板块涨跌幅依次为：[HK]汽车经销商指数 11.33%、动力电池指数 6.61%、新能源车优势 30 4.96%、CIS 新能源车(全) 4.68%、CIS 新能源车 4.68%、新能源车(CSI)全收益 3.94%。

图2：子板块中乘用车Ⅲ板块本周领跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中[HK]汽车经销商指数本周领涨

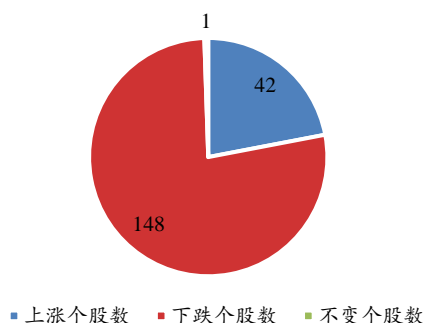


数据来源：Wind、开源证券研究所

## 2.2、个股情况分析：本周近 8 成行业个股收跌

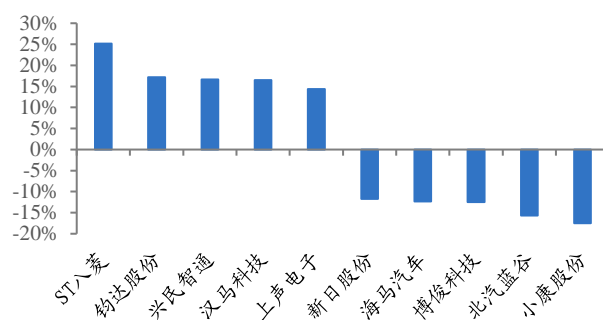
本周汽车板块中，上涨 42 家，下跌 148 家，不变 1 家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：ST 八菱（25.13%）、钧达股份（17.21%）、兴民智通（16.61%）、汉马科技（16.50%）、上声电子（14.37%）；周涨跌幅最后五位的是：小康股份（-17.49%）、北汽蓝谷（-15.66%）、博俊科技（-12.46%）、海马汽车（-12.33%）、新日股份（-11.70%）。

图4：本周上涨个股个数为 42 家



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：个股中 ST 八菱、钧达股份本周领涨



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：星源材质（22.90%）、多氟多（18.07%）、汇川技术（15.77%）、均胜电子（13.85%）、国轩高科（11.19%）、璞泰来（9.23%）、恩捷股份（9.13%）、宁德时代（9.10%）、新宙邦（8.64%）、厦门钨业（7.35%）。

表1：本周新能源汽车子板块个股中星源材质、多氟多、汇川技术领涨

代码	公司简称	本周涨幅 (%)	季度涨幅 (%)	年度涨幅 (%)
300568.SZ	星源材质	22.90	139.14	257.74
002407.SZ	多氟多	18.07	86.75	250.80
300124.SZ	汇川技术	15.77	32.81	199.63
600699.SH	均胜电子	13.85	41.88	12.90
002074.SZ	国轩高科	11.19	8.24	58.44
603659.SH	璞泰来	9.23	103.81	79.49
002812.SZ	恩捷股份	9.13	102.14	246.68
300750.SZ	宁德时代	9.10	57.46	206.72
300037.SZ	新宙邦	8.64	28.64	82.46
600549.SH	厦门钨业	7.35	17.18	79.01

数据来源：Wind、开源证券研究所



### 3、行业动态及公司公告：小鹏汽车上半年总交付量达

**30,738 台，比亚迪半导体创业板上市申请获深交所受理**

#### 3.1、行业重要新闻：小鹏汽车上半年总交付量达 30,738 台，P7 首度“破 4”

##### 1、小鹏汽车上半年总交付量达 30,738 台，P7 首度“破 4”

2021 年 7 月 1 日，小鹏汽车发布 6 月及上半年交付成绩。小鹏汽车 6 月交付量 6,565 台，环比+15%，同比+617%；1-6 月交付量 30,738 台，同比+459%。6 月主力车型小鹏 P7 交付量为 4,730 台，环比+25%，受益于 4 月磷酸铁锂版本的正式交付。

小鹏汽车在下半年还将推出两款重磅新车。小鹏 G3 全新改款 G3i 将于 7 月正式发布，预计 9 月启动交付；而全新第三款车型 P5 已于四月亮相，53 小时内订单量已经破万。并且，小鹏 P5 将于四季度启动交付，有望推动小鹏交付量再创佳绩。

小鹏 G3 中期改款提升车型竞争力。作为小鹏 G3 的中期改款车型，小鹏 G3i 将搭载 Xmart OS 2.0 车载智能系统的全场景语音功能，并配备 XPILOT 2.5 系统，中高配车型还将拥有全速域 ACC 自适应续航、ALC 自动变道辅助（打灯自动变道）、LCC 车道居中辅助、LKA 车道保持、ATC 自适应弯道巡航、XPILOT Parking 超级自动泊车辅助等同级领先的自动驾驶辅助功能，进一步提升整车的智能化表现。

【资料来源：小鹏汽车公众号，2021.7.1】

<https://mp.weixin.qq.com/s/QurfyAhj4SOK1dbjjotacg>

##### 2、蔚来汽车上半年总交付量达 41,956 台

2021 年 7 月 1 日，蔚来汽车发布 6 月及上半年交付成绩。蔚来汽车 6 月交付量 8,083 台，同比增长 116.1%；其中全新蔚来 ES8 交付 1,498 台，蔚来 ES6 交付 3,755 台，蔚来 EC6 交付 2,830 台；Q2 累计交付量 21,896 台，同比增长 111.9%，环比增长 9.2%；H1 累计交付量 41,956 台，达到 2020 年全年交付量的 95.9%。

【资料来源：蔚来汽车公众号，2021.7.1】

<https://mp.weixin.qq.com/s/5CGGojWCzWjlvJ7bUO3DEA>

##### 3、理想汽车 Q2 总交付量达 17575 辆

2021 年 7 月 2 日，理想汽车发布 6 月及 Q2 交付成绩。理想汽车 6 月交付量 7713 辆，环比增长 78.4%，同比增长 320.6%；Q2 累计交付 17575 辆，环比增长 39.7%，同比增长 166.1%。

【资料来源：理想官网，2021.7.2】

<https://ir.lixiang.com/news-releases/news-release-details/li-auto-inc-june-2021-delivery-update>

#### 4、哪吒汽车 6 月销量 5138 台再创新高，同比增长 536%

2021 年 7 月 2 日，哪吒汽车发布 6 月及上半年交付成绩。哪吒汽车 6 月销量 5138 辆，同比+536%，1-6 月累计销量 21104 辆，同比+478%。

2020 年 11 月上市的哪吒 V 对销量的贡献功不可没，这款 5.99 万元起售的智能潮玩纯电跨界车一经上市便热销至今，乘联会数据：1-5 月，哪吒 V 销量在所有纯电动车中排名第 10，在纯电 SUV 排名中名列第 2，仅次于特斯拉 Model Y。上市至今 7 个多月时间，哪吒 V 已累计售出超过 20000 台。

2021 年 4 月 19 日一上市就向燃油车宣战的哪吒 U Pro 也获得了市场的广泛认同，610km 的超长续航里程、L2+智能辅助驾驶系统的广泛配备、还有“透明 A 柱”、“生命体征监测系统”、“一键遥控泊车”“智能寻车”等智能科技都是哪吒 U Pro 打动用户的亮点，加上 9.98 万-15.98 万的诚意价格以及三年免费充电等丰厚的购车权益、电动车的极低使用和养护成本，都是哪吒 U Pro 硬杠燃油车的底气所在。随着哪吒 U Pro 的大批量交付，哪吒汽车的销量表现将更进一步。

6 月 22 日，哪吒汽车在北京设计中心发布了首批三款用户定义车型：分别为哪吒 V Co-Sport 魔力版和哪吒 V Co-loli 魔女版和哪吒 Co-kids 版，并为哪吒汽车用户“哪铁”设立专属社区——“哪铁宇宙”，宣布首期投入 1 个亿的用户基金鼓励“哪铁”们定义产品和服务，此举拉开了哪吒汽车进一步拓展细分市场的序幕。

除了在产品端发力外，哪吒汽车还在渠道以及服务体系上进行拓展：5 月 29 日，哪吒汽车在无锡、重庆、青岛等十城同时开业十家直营店，直营店体系进一步扩大；6 月 29 日，哪吒加电新增 5 城 25 站，至此，哪吒汽车已经完成全国 25 个城市哪吒加电布局，建成 209 个智能快充站。

哪吒汽车以体系能力的快速提升作为销量迅猛上涨的有力支撑，加速实现“让高品质智能电动汽车触手可及”的企业愿景。

【资料来源：哪吒汽车公众号，2021.7.2】

[https://mp.weixin.qq.com/s/GFHk48w3Zf8wxO0qcH\\_s-Q](https://mp.weixin.qq.com/s/GFHk48w3Zf8wxO0qcH_s-Q)

#### 5、长城汽车公布 2025 年战略目标：年销 400 万辆，新能源占比 80%

2021 年 6 月 28 日，长城汽车对外公布了 2025 年的战略目标。2025 年，长城汽车将实现全球年销量 400 万辆，其中 80%为新能源汽车，营业收入超 6000 亿元。

从历史经营数据看，2020 年长城汽车实现营业收入为 1033.08 亿元，同比增长 7.38%；全年完成汽车销售 111.16 万辆，同比增长 4.84%；其中，新能源汽车销量 57421 辆，同比增长 55.26%。

长城汽车轮值总裁孟祥军表示，公司现在拥有欧拉、沙龙两个新能源品牌。欧拉的目标是，到 2023 年，实现全球产销 100 万台。沙龙定位于高端品牌，将在 2022 年上市第一款产品。

魏建军介绍称，长城汽车已经构建了以中国为中心，涵盖了、亚洲、欧洲、北美的七国十地的研发部门，而且目前长城汽车还在推进南美、欧洲等地的整车项目，未



来还将持续在重点海外市场加速布局。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.28】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/28I70261409C901.shtml>

## 6、二季度丰田超越通用成美国最畅销车企

2021年Q2，丰田汽车在美国的销量688,812辆，同比+73%，超过了长期以来的美国市场领头羊通用汽车，后者第二季度共售出688,236辆新车。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.2】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/2I70262146C108.shtml>

## 7、加拿大宣布从2035年起禁售燃油车

当地时间2021年6月29日，加拿大总理特鲁多表示，加拿大将从2035年起禁售化石燃料新乘用车和轻型卡车，到2050年全国实现净零排放。一系列投资和法规将帮助汽车行业向此目标转型，该国也将为2025年和2030年设立中期目标。

加拿大环境部长Jonathan Wilkinson表示，将与美国合作，使燃油效率的法规协调一致。并表示还会投资消费者补贴、充电站、企业税收抵免和行业转型成本。

在此之前，加拿大魁北克省表示，将在2035年起向电动车转型。加拿大不列颠哥伦比亚省淘汰燃油汽车和汽车的禁令，将在2040年生效。

【资料来源：腾讯新闻，2021.6.30】

<https://new.qq.com/rain/a/20210630A03VNM00>

## 8、上汽集团董事长陈虹：行业缺芯问题或在7月下旬缓解

2021年6月30日，上汽集团董事长陈虹在回应股东关于“芯片短缺”问题时表示，芯片短缺是整个汽车行业面临的问题，预计到7月下旬会缓解，第三、第四季度基本上会恢复正常。

此前，上汽集团在互动平台表示，全球汽车芯片短缺属于行业共性问题，公司相关整车和零部件企业会根据各自实际情况，灵活调整生产节奏，目前来看，总体影响预计可控。人工智能芯片方面，上汽集团已有投资布局，从样品到批量应用再到升级，还需要一个过程。

6月19日，中国汽车工业协会副总工程师许海东表示，目前来看，芯片短缺的影响还是一个短期的影响，上半年销量的影响应该在10%以内的水平，下半年会逐步缓解，从第三季度，尤其是第四季度会有缓解，缓解以后可能会把损失补回来。

【资料来源：盖世汽车，2021.6.30】

<https://auto.gasgoo.com/news/202106/30I70261823C108.shtml>

### 9、由于芯片短缺，福特部分北美工厂将停产数周

2021年6月30日，福特汽车表示，由于全球芯片短缺，其部分北美工厂将在7月和8月关停数周。福特芝加哥汽车厂将从7月5日至8月1日关停，从8月2日至8月8日实行两班制，该厂生产探险者SUV；下月将暂停其堪萨斯州汽车厂F-150皮卡生产线数周，F150皮卡为福特最畅销汽车之一。

此外，因部分汽车零部件短缺，福特密歇根州汽车厂将在7月停产两周，但该公司称，这与芯片短缺无关。该厂最近开始交付Bronco SUV。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.1】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/1I70261991C109.shtml>

### 10、一汽-大众成立网约车服务公司摩捷智行

2021年6月29日，摩捷智行有限责任公司成立，法定代表人为潘占福，注册资本4亿元人民币，经营范围包含：网络预约出租汽车经营服务；汽车租赁；分时租赁等，该公司由一汽-大众汽车有限公司100%控股。

受益于共享经济的迅速崛起，国内网约车行业呈现出快速增长的趋势，吸引了越来越多的参与者，滴滴、滴答等网约车公司之外，宝马、上汽、吉利、北汽、长城等整车企业也纷纷推出了自家的网约车业务。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.1】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/1I70262060C501.shtml>

## 3.2、重点公司公告：比亚迪半导体创业板上市申请获深交所受理

表2：本周上市公司重要公告一览（2021.6.28-2021.7.3）：比亚迪半导体创业板上市申请获深交所受理

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
骆驼股份	权益分配	公司2020年度权益分派方案为：每股派现金红利0.2元	-
日盈电子	权益分配	公司2020年度权益分派方案为：每股派现金红利0.034元	-
东风汽车	产销快报	2021年6月汽车销量18,789辆；1-6月销量105,020辆，同比+28.68%	-
常熟汽饰	业绩预告	经初步测算，公司2021年H1实现归属于上市公司股东的净利润约21,000万元人民币，与2020年同期（法定披露数据）相比，增加约8,910万元人民币，即预计增加约73.70%，每股收益约0.60元。	-
江铃汽车	产销快报	2021年6月汽车销量31,386辆，同比-19.92%；1-6月销量177,128辆，同比+25.45%	-2.60%
比亚迪	资产重组	分拆所属子公司比亚迪半导体股份有限公司至创业板上市申请获得深圳证券交易所受理	-1.04%
宁波华翔	业绩预告	经初步测算，公司2021年H1实现归属于上市公司股东的净利润61,423.65万元—71,122.12万元，同比+90%-120%	7.73%

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

### 3.3、新上市车型：AION Y、传祺 GS4 PLUS 新车上市

本周主要有 9 款新车和改款车上市。

**表3: 本周上市新车一览 (2021.6.28-2021.7.3): AION Y 新车上市**

上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
2021.6.28	小蚂蚁	改款	两厢车	奇瑞新能源	5.99-8.39 万
2021.6.28	柯米克	改款	SUV	上汽大众斯柯达	8.99-12.59 万
2021.6.29	MAXUS G20	改款	MPV	上汽大通	18.68-28.98 万
2021.6.30	沃尔沃 S90 新能源	改款	三厢车	沃尔沃亚太	49.99-61.39 万
2021.6.30	Cayenne	改款	SUV	保时捷	91.3-243.8 万
2021.6.30	揽月	新车	SUV	星途	16.89-23.09 万
2021.6.30	传祺 GS4 PLUS	新车	SUV	广汽乘用车	12.68-14.98 万
2021.6.30	AION Y	新车	SUV	广汽埃安	10.46-14.86 万
2021.7.2	宝马 X2	改款	SUV	华晨宝马	28.58-32.98 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

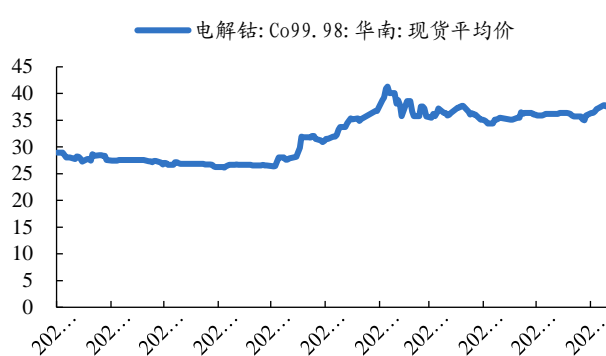
### 4.1、锂电池及材料价格波动幅度较小

图6：金属钴价格近3月走势平稳（万元/吨）



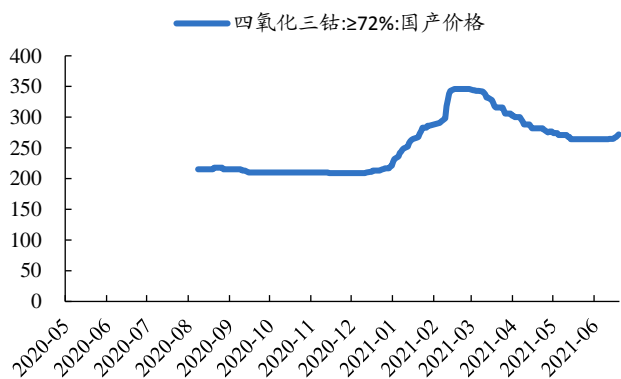
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：电解钴价格近3月走势平稳（万元/吨）



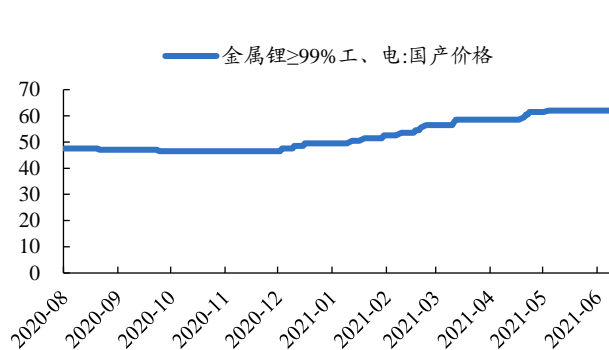
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：四氧化三钴价格近3月有所下降（元/千克）

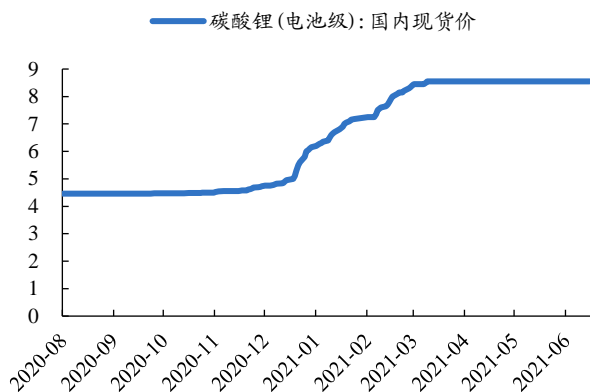


数据来源：Wind、开源证券研究所

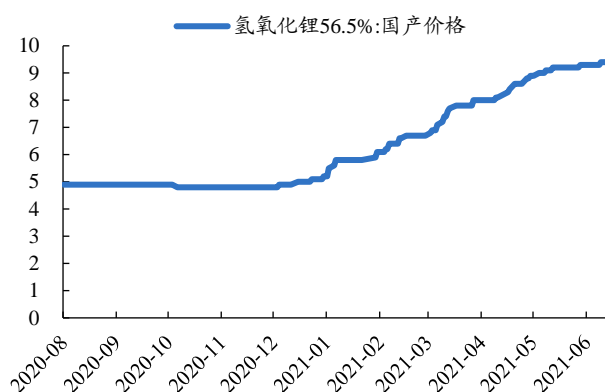
图9：金属锂价格近3月有所上涨（万元/吨）



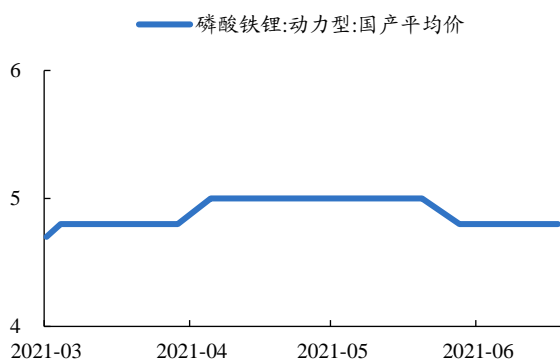
数据来源：Wind、开源证券研究所

**图10: 碳酸锂价格有所上涨 (万元/吨)**


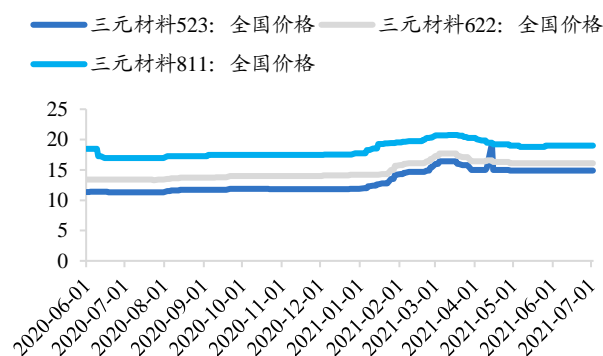
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图11: 氢氧化锂价格有所上涨 (万元/吨)**


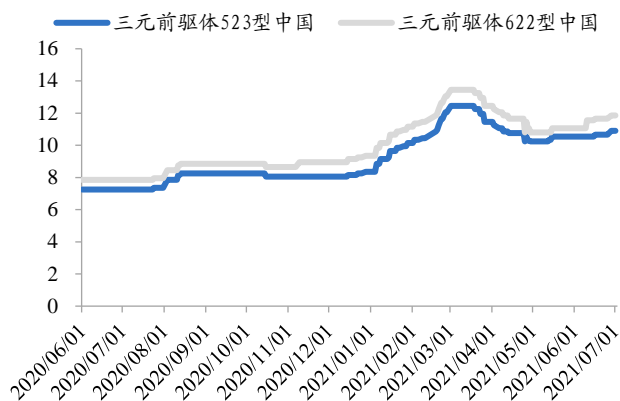
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图12: 磷酸铁锂价格走势平稳 (万元/吨)**


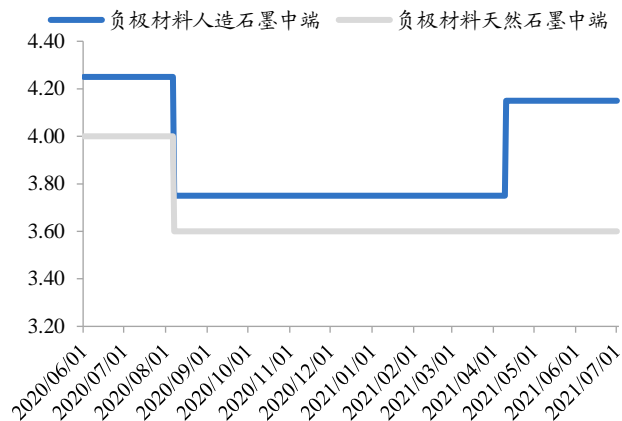
数据来源: Wind、开源证券研究所

**图13: 三元材料价格走势平稳 (万元/吨)**


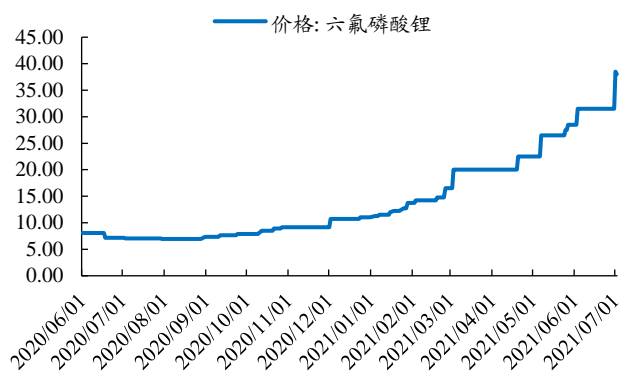
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

**图14: 三元前驱体价格略微抬升 (万元/吨)**


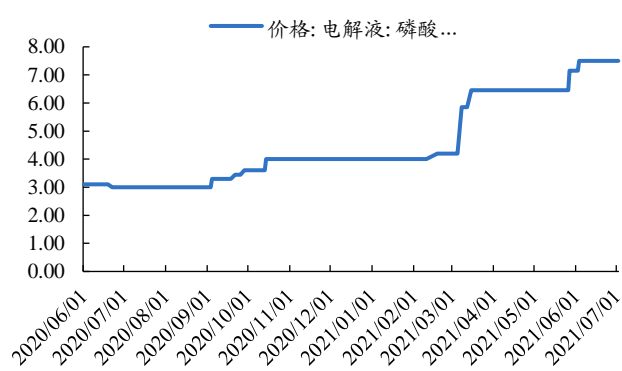
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

**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)**


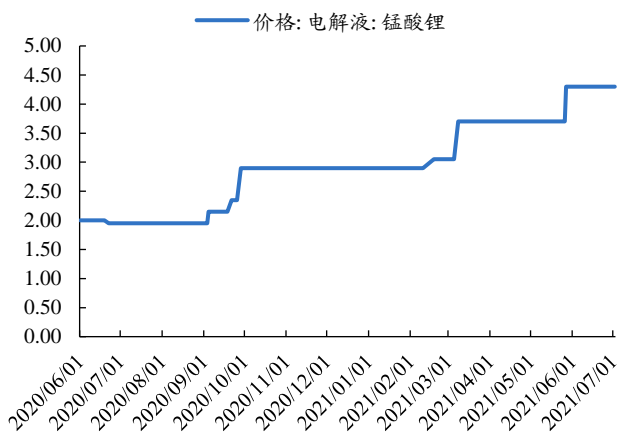
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

**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

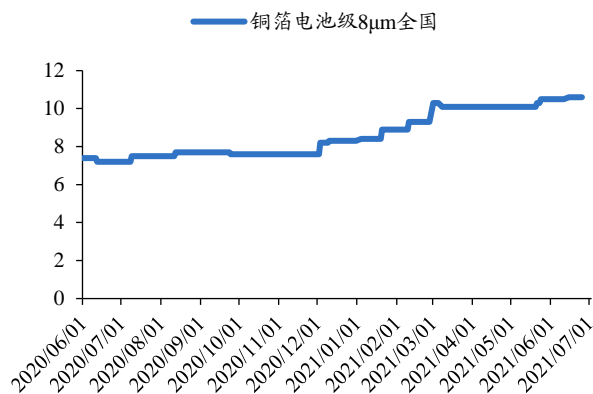


图18: 电解液锰酸锂价格有所上涨 (万元/吨)



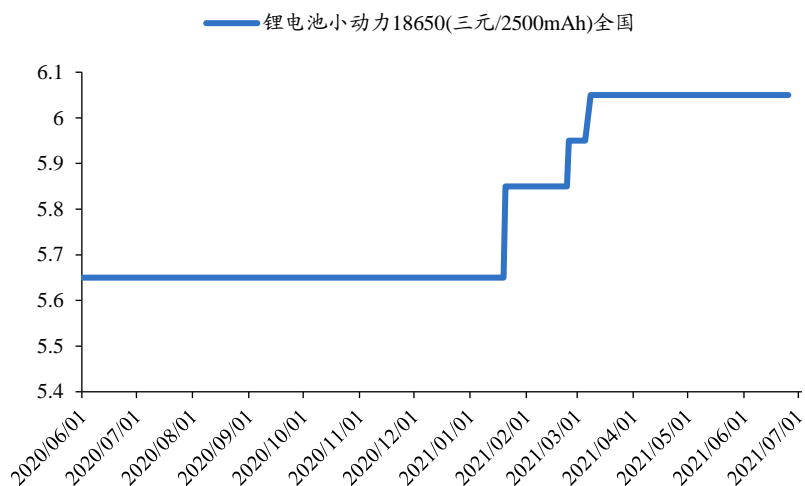
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图19: 铜箔电池级 8 $\mu$ 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 价格有所上涨 (元/只)

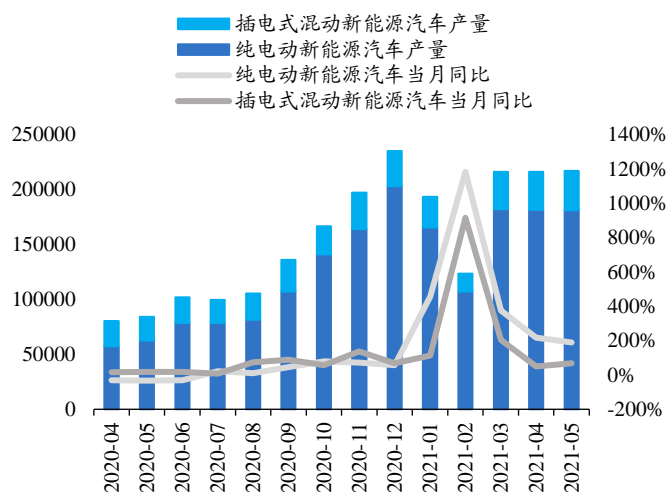


数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

## 4.2、新能源汽车：5月混动车产销量增速略微上升、纯电动产销量增速有所回落

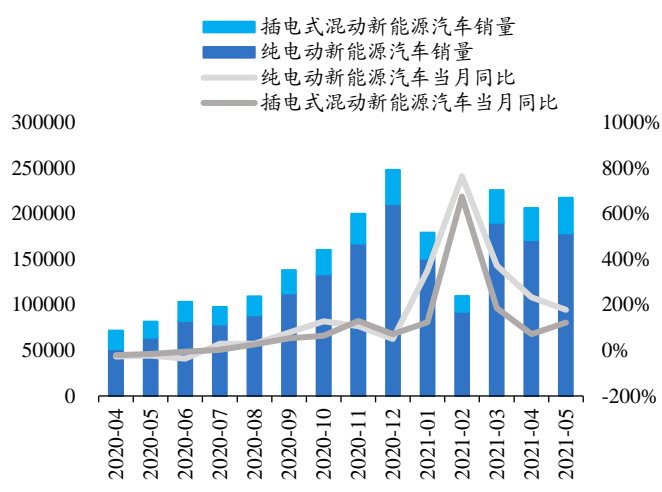
### 4.2.1、新能源汽车产销量数据：5月产销量同比增幅较大，乘用车销量环比上升

图21：5月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）



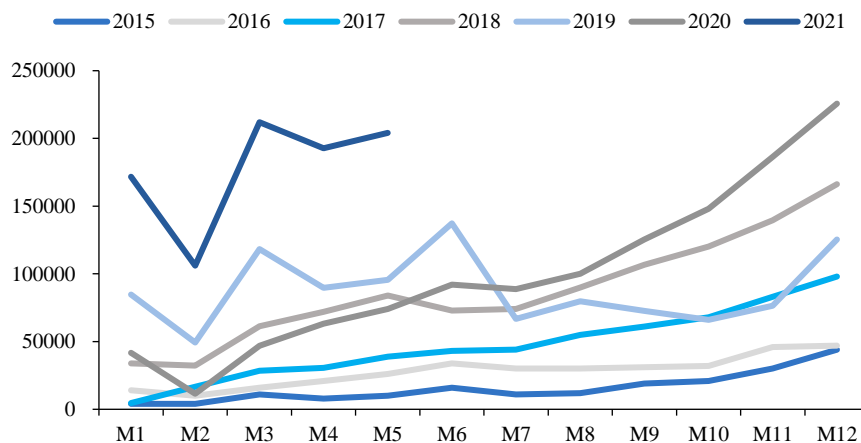
数据来源：中汽协、开源证券研究所

图22：5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

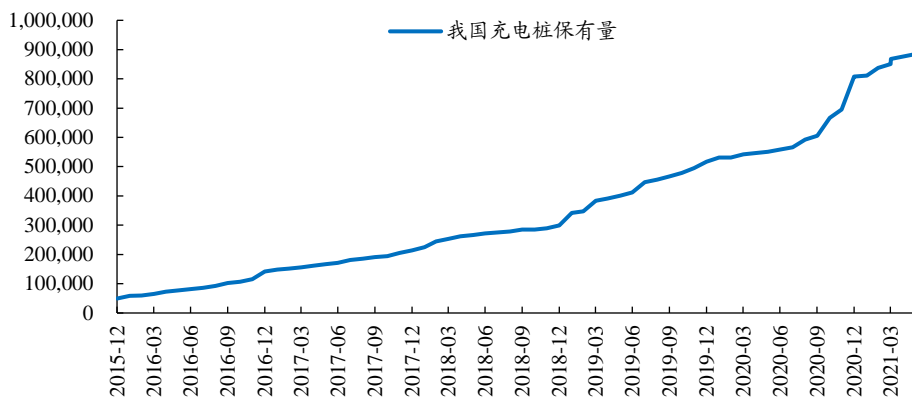
图23：5月新能源乘用车销量环比上升（辆）



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

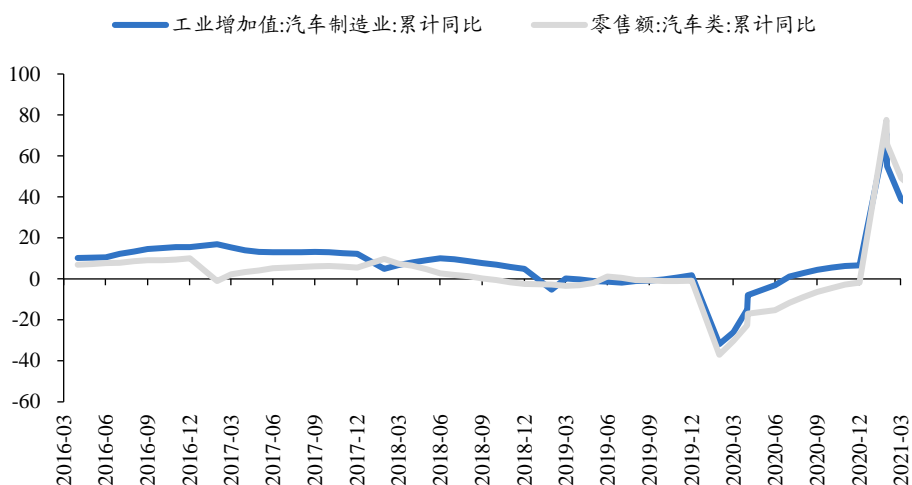
图24：全国充电桩保有量持续增加（万台）



数据来源：Wind、开源证券研究所

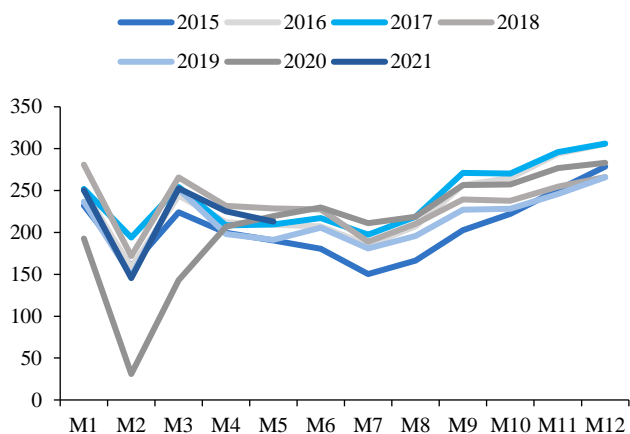
### 4.3、汽车行业：行业总体月度销量走高，增速有所回落

图25：5月汽车行业工业增加值及零售额累计同比增速有所回落（%）



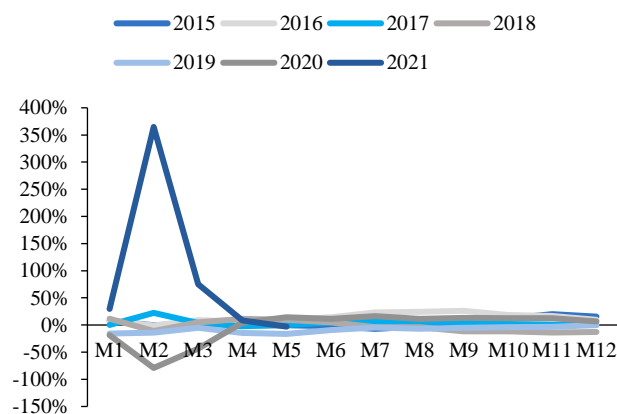
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：5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27：5月汽车月度销量同比略微下降（%）



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