

# 单月电动车销量占比超 80%，比亚迪电动化进程提速



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

——新能源行业动态点评（20210706）

## ❖ 事件

7月5日晚间，比亚迪公布今年6月份产销快报。比亚迪6月共销售汽车51,015台，其中新能源汽车销售41,366台，同比增长192%；6月燃油汽车销量为9,649台，同比下降50.6%。

## ❖ 点评

**比亚迪新能源汽车销量逐月增长，6月销量有望超过特斯拉。**今年1-6月，比亚迪新能源汽车月度销量分别为20178、10355、24218、25662、32800、41366辆，呈逐月递增的态势。市占率方面，今年1-5月，比亚迪在国内新能源汽车领域的市占率分别为12.5%、10.7%、9.5%、13.1%、14.7%，市占率自二季度以来快速提升，且按照本月销量预估，比亚迪6月新能源汽车市占率将会超过17%。此外，与特斯拉对比，特斯拉5月销量为3.35万辆，若特斯拉6月份国内销量不能实现环比25%左右的增长，则比亚迪将会超过特斯拉，成为6月份国内新能源汽车销量最高的企业。

**电动化转型加速，最快明年停产燃油车。**今年上半年，比亚迪累计完成新能源汽车销量154579辆，同比增长154.76%；累计完成燃油汽车销量92110辆，同比降低5.96%。分月份来看，今年1-6月，比亚迪新能源汽车销量的增速分别为182.88%、269.43%、97.60%、97.48%、189.62%、192.03%；燃油汽车销量的增速分别为23.19%、291.85%、-9.51%、4.03%、-34.16%、-50.67%，从二季度开始，新能源汽车销量快速提升，燃油汽车销量同比大幅降低，公司电动化转型进程加速。从销量占比来看，上半年比亚迪新能源汽车销量占总销量的62.66%，其中6月份占比为81.09%，新能源汽车销量占比正快速增加。此前比亚迪便表示最快于2022年停产燃油汽车，从今年二季度以来公司产品销售结构变化来看，预计明年实现100%新能源汽车销售占比问题不大，公司也将借此成为第一家完全实现电动化转型的传统车企。

**国产电动车企销量喜人，新能源汽车销量持续向好。**除比亚迪销量出色外，造车新势力在6月也表现优异。蔚来6月交付数首次突破八千，达8083台，同比增长116.1%，创历史新高；小鹏6月共交付6565台，同比增长617%，上半年累计交付30,738台，是去年同期的5.6倍；理想汽车6月交付7713辆理想ONE，同比增长320.6%，创单月交付量新纪录；零跑汽车6月共交付新车3941台，同比增长893%。我们认为国产电动车企6月份销量同时放量大增，一方面是由于电动化浪潮提速，另一方面则是因为我国在电动车产业链的布局完善，电动车企竞争力十足。汽车电动化带来行业洗牌，这将会是国产车企实现弯道超车的最好时机。

## ❖ 投资建议

建议关注锂电池和新能源汽车相关企业：比亚迪、宁德时代、长城汽车、小康股份、长安汽车等。

❖ **风险提示：**政策风险；销量不及预期；原材料价格波动风险。

## 📄 证券研究报告

所属部门	行业公司部
所属行业	电力设备与新能源
报告类别	行业动态
报告时间	2021/7/6

## 👤 分析师

黄博

证书编号：S1100519090001  
huangbo@cczq.com

张天楠

证书编号：S1100520070001  
zhangtiannan@cczq.com

## 👤 联系人

陈思同

证书编号：S1100120070004  
chensitong@cczq.com

## 📍 川财研究所

**北京** 西城区平安里西大街28号中海国际中心15楼，100034

**上海** 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

**深圳** 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

**成都** 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制谨请参阅尾页的重要声明 C0004