

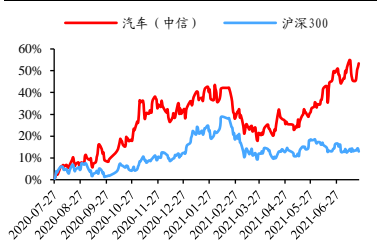
汽车

2021年07月25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-7月第一周乘用车零售销量表现平稳，月末或将有所恢复》-2021.7.18

《行业周报-6月乘用车产销量同比回落，新能源车维持高景气》-2021.7.10

《行业周报-特斯拉2021Q2交付量超20万台》-2021.7.3

《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

7月第二周乘用车销量表现相对平稳，零售端保持较高水平

邓健全（分析师）

dengjianquan@kysec.cn

证书编号：S0790521040001

● 本周关注：7月第二周乘用车销量表现相对平稳，零售端保持较高水平

据乘联会数据，2021年7月第二周乘用车市场零售销量日均37,114辆，同比-7%，环比+36%，维持较高水平；批发销量日均30,012辆，同比-29%，环比+5%。7月前两周乘用车市场零售日均销量为33,256辆，同比-3%，环比+8%；批发日均销量为29,626辆，同比-23%，环比+3%。广东开展以旧换新等政策促进车市消费环境良好，央行降准，释放货币流动性，乘用车零售销量依旧保持较高水平。

● 行情回顾：行业跑赢大盘，近6成行业个股本周收涨

(1) 本周沪深300指数涨幅-0.11%，创业板指数涨幅1.08%，汽车板块涨幅5.47%，跑赢大盘5.58个百分点。其中，乘用车III涨幅10.00%，领涨子板块。

(2) 个股方面，本周汽车板块中有106家公司收涨，占比近55%，海马汽车、富临精工领涨。新能源汽车子板块中，江淮汽车以28.71%的周涨幅领涨。

● 行业动态及公司公告：长城汽车半年业绩亮眼；6月汽车进出口总额稳步增长

(1) 长城汽车发布2021年中期业绩快报，长城汽车上半年实现营收621.59亿元，同比+73.00%；净利润34.98亿元，同比+205.19%。其中哈弗品牌上半年累计销售391,541辆，同比+49.3%；长城皮卡累计销售118,066辆，同比+23.2%；欧拉品牌累计销量52,547辆，同比+456.9%。

(2) 据中汽协数据，2021年6月汽车商品进出口总额182.4亿美元，环比+7.4%，同比+61.4%。其中进口金额88.7亿美元，环比+7.6%，同比+39.4%；出口金额93.7亿美元，环比+7.3%，同比+89.7%。

(3) 上市新车方面，2021年7月20日，吉利汽车星越L上市，售价13.72-18.52万元；7月23日，长城汽车坦克300上市，售价19.58-21.38万元。

● 本周观点

2021年7月第二周乘用车市场零售销量较2020年同期小幅下降，环比6月同期实现大幅增长。广东开展以旧换新等政策促进车市消费环境良好，央行降准，释放货币流动性，零售依旧保持较高水平。目前“缺芯”的影响仍在延续，乘联会预计芯片短缺问题将在三季度大幅缓解，批发市场在8月开始或将呈现强势上升趋势。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、理想汽车等。零部件方面，受益标的包括福耀玻璃、天润工业、科博达、得邦照明、广汇汽车、中国汽研、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、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：7月第二周乘用车销量表现平稳，零售端保持较高水平	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 5.58 个百分点	5
2.2、 个股情况分析：本周近 6 成行业个股收涨	6
3、 行业动态及公司公告：长城汽车 2021H1 业绩表现亮眼；阿尔特定增获批	7
3.1、 行业重要新闻：长城汽车 2021H1 业绩表现亮眼；7 月第二周乘用车零售销量保持较高水平	7
3.2、 重点公司公告：保隆科技发布股权激励草案，长城汽车 2021H1 业绩表现亮眼	10
3.3、 新上市车型：坦克 300、星越 L 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：6 月混动车产量增速略微上升、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：6 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弱，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 3 位	5
图 2： 子板块中乘用车 III 板块本周领涨	5
图 3： 概念板块中汽车整车指数本周领涨	5
图 4： 本周上涨个股个数为 106 家	6
图 5： 个股中海马汽车、富临精工本周领涨	6
图 6： 金属钴价格近 3 月略有上涨（万元/吨）	12
图 7： 电解钴价格近 3 月走势平稳（万元/吨）	12
图 8： 四氧化三钴价格近 3 月有所反弹（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： 磷酸铁锂价格有所上涨（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 价格有所上涨（元/只）	15
图 21： 6 月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）	16
图 22： 6 月新能源汽车销量同比增幅较大（辆，%）	16
图 23： 6 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（个）	17
图 25： 6 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: 6 月汽车月度销量环比略微下降 (万辆)	18
图 27: 6 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江淮汽车、长城汽车、新泉股份领涨.....	6
表 2: 本周上市公司重要公告一览 (2021.7.19-2021.7.23): 保隆科技发布股权激励草案, 长城汽车 21H1 业绩亮眼	10
表 3: 本周上市新车一览 (2021.7.19-2021.7.25): 坦克 300 新车上市	11

1、本周关注：7月第二周乘用车销量表现平稳，零售端保持较高水平

据乘联会数据，2021年7月第二周乘用车市场零售销量日均37,114辆，同比-7%，环比+36%；乘用车市场批发销量日均30,012辆，同比-29%，环比+5%。7月前两周乘用车市场零售日均销量为33,256辆，同比-3%，环比+8%；批发日均销量为29,626辆，同比-23%，环比+3%。

2021年7月第二周乘用车销量表现相对平稳。零售端方面：较2020年同期-7%，表现相对平稳，环比6月同期+37%。广东开展以旧换新等政策促进车市消费环境良好，央行降准，释放货币流动性，零售端依旧保持较高水平；批发端方面：环比实现小幅增长，但主因或为6月初休假因素导致批发销量基数偏低，因此对比6月同期的批发表现相对较好。

2021年6月中国汽车商品进、出口金额均呈稳步增长。据中国汽车工业协会整理的海关总署公布的数据分析，2021年6月，汽车商品进、出口金额环比小幅增长；同比保持快速增长，出口金额增速更为明显。6月，汽车商品进出口总额182.4亿美元，环比+7.4%，同比+61.4%。其中汽车商品进口金额88.7亿美元，环比+7.6%，同比+39.4%；汽车商品出口金额93.7亿美元，环比+7.3%，同比+89.7%。尽管全球汽车行业面临芯片荒、电池荒等各种供应链危机，但中国汽车出口强劲，新能源汽车、燃油汽车出口保持强劲上涨势头，销量双双刷新历史记录。

芯片短缺的情况仍在持续。目前“缺芯”的影响仍在延续，部分厂商的7月初产销节奏相对偏慢，芯片短缺问题逐渐蔓延到终端市场，多数经销商畅销车型库存不足，需等数月才能提车，订单转换过长加上现有库存失衡导致销量减少，部分厂家开始取消库存考核并调整促销政策。乘联会预计芯片短缺问题在三季度大幅缓解，批发市场在8月开始或将呈现强势上升趋势。

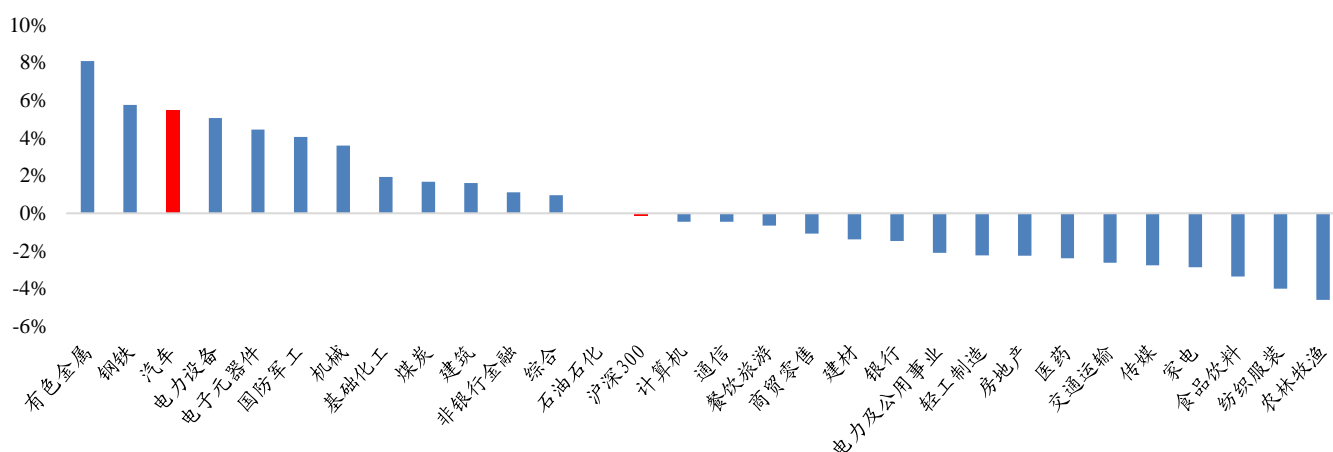
2021年7月第二周乘用车市场零售销量较2020年同期小幅下降，环比6月同期实现大幅增长。广东开展以旧换新等政策促进车市消费环境良好，央行降准，释放货币流动性，零售依旧保持良好较高水平。目前“缺芯”的影响仍在延续，乘联会预计芯片短缺问题将在三季度大幅缓解，批发市场在8月开始或将呈现强势上升趋势。电动化、智能化加速下，汽车行业迎来了长期向上周期。整车厂方面，受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。零部件方面，受益标的包括福耀玻璃、天润工业、科博达、得邦照明、广汇汽车、中国汽研、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、伯特利、拓普集团、银轮股份等。

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 5.58 个百分点

本周（2021.7.19-2021.7.23）周五沪深 300 指数收于 5089.23 点，周涨幅-0.11%；创业板指数收于 3469.87 点，周涨幅 1.08%；汽车指数收于 10150.68 点，周涨幅 5.47%。就具体行业来看，有色金属板块周内涨幅最大，周涨幅为 8.08%。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 3 位

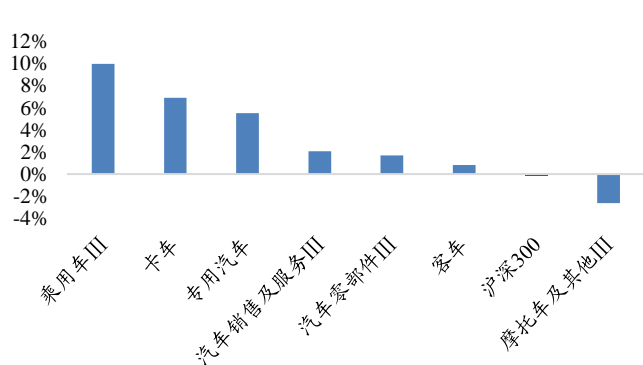


数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，汽车子板块本周涨幅最大的是乘用车III，周涨幅为 10.00%；全周跌幅最大的是摩托车及其他III，周跌幅为-2.62%。

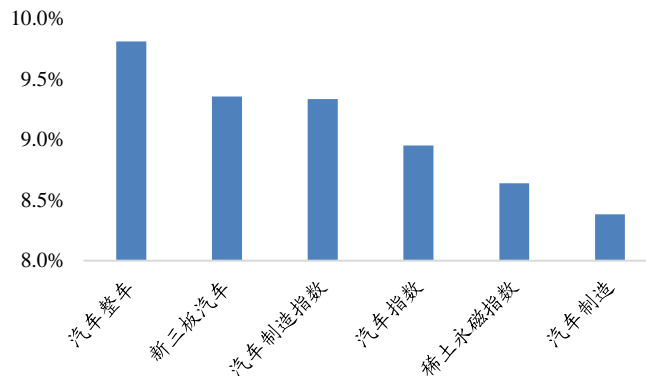
概念板块涨跌幅依次为：汽车整车指数 9.81%、新三板汽车指数 9.36%、汽车制造指数 9.34%、汽车指数 8.95%、稀土永磁指数 8.64%。

图2：子板块中乘用车III板块本周领涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中汽车整车指数本周领涨

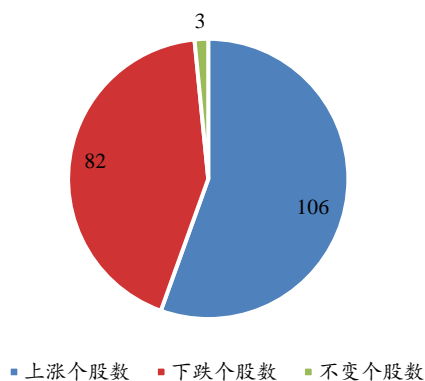


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、个股情况分析：本周近6成行业个股收涨

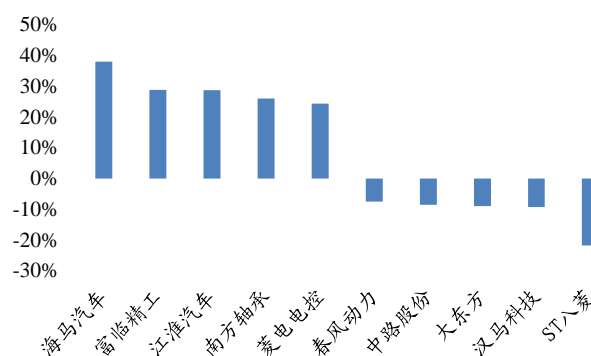
本周汽车板块中，上涨106家，下跌82家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：海马汽车（37.94%）、富临精工（28.76%）、江淮汽车（28.71%）、南方轴承（25.99%）、菱电电控（24.36%）；周涨跌幅最后五位的是：ST八菱（-21.80%）、汉马科技（-9.28%）、大东方（-8.99%）、中路股份（-8.54%）、春风动力（-7.56%）。

图4：本周上涨个股个数为106家



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：个股中海马汽车、富临精工本周领涨



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：江淮汽车（28.71%）、长城汽车（22.99%）、新泉股份（22.26%）、多氟多（22.12%）、银轮股份（20.87%）、天齐锂业（16.74%）、比亚迪（16.04%）、厦门钨业（15.94%）、赣锋锂业（14.58%）、东风汽车（13.97%）。

表1：本周新能源汽车子板块个股中江淮汽车、长城汽车、新泉股份领涨

代码	公司简称	本周涨幅 (%)	季度涨幅 (%)	年度涨幅 (%)
600418.SH	江淮汽车	28.71	149.35	111.48
601633.SH	长城汽车	22.99	61.62	367.09
603179.SH	新泉股份	22.26	29.24	72.27
002407.SZ	多氟多	22.12	145.45	338.16
002126.SZ	银轮股份	20.87	21.37	-10.90
002466.SZ	天齐锂业	16.74	114.55	223.63
002594.SZ	比亚迪	16.04	53.33	196.90
600549.SH	厦门钨业	15.94	73.37	102.21
002460.SZ	赣锋锂业	14.58	91.48	207.76
600006.SH	东风汽车	13.97	32.09	104.66

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、行业动态及公司公告：长城汽车 2021H1 业绩表现亮眼；

阿尔特定增获批

3.1、行业重要新闻：长城汽车 2021H1 业绩表现亮眼；7 月第二周乘用车零售销量保持较高水平

1、长城汽车上半年净利润 34.98 亿元，同比+205%

2021 年 7 月 20 日，长城汽车发布 2021 年中期业绩快报。上半年长城汽车营收 621.59 亿元，同比+73.00%；净利润 34.98 亿元，同比+205.19%。

2021H1 哈弗品牌累计销售 391,541 辆，同比+49.3%，稳坐中国 SUV 市场销量榜首；长城皮卡上半年全球累计销售 118,066 辆，同比+23.2%，国内市占率近 50%；WEY 上半年累计销量 22,984 辆，并将开启 WEY 品牌智能混动时代；欧拉品牌上半年累计销量 52,547 辆，同比+456.9%，稳居新能源汽车第一阵营；坦克品牌上半年累计销售达 33,073 辆，不断引领潮流新风尚。

【资料来源：长城汽车官网，2021.7.20】

<https://www.gwm.com.cn/news/3401571.html>

2、法拉第未来纳斯达克上市，估值达 45 亿美元

2021 年 7 月 22 日，贾跃亭创立的新能源汽车企业法拉第未来 Faraday Future (FF) 完成与 Property Solutions Acquisition Corp.(PSAC) 合并，于纳斯达克挂牌上市，完成合并后公司估值达到 45 亿美元，合并后的公司股票代码为“FFIE”。

此次，FF 上市共获得 10 亿美元的资金援助，为其首款车型 FF 91 接下来的大规模量产和交付提供了足够的资金支持。FF 91 目前未来主义者联盟版和未来主义者版两个版本。其中，FF 91 Futurist 动力上可达 1050 匹马力，搭载了 130 千瓦时电池组，百公里加速不到 2.4 秒，在动力和智能方面均有比较出色的表现。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.22】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/22I70265079C109.shtml>

3、乘联会：2021 年 7 月第二周乘用车零售日均销量为 3.71 万辆，同比-7%

2021 年 7 月 22 日，据乘联会数据，7 月的第二周乘用车市场零售日均销量为 37,114 辆，同比-7%，环比+37%。广东开展以旧换新等政策促进车市消费环境良好，央行降准，释放货币流动性，零售依旧保持良好较高水平；批发日均销量为 30,012 辆，同比-29%，环比+5%。7 月前二周乘用车市场零售日均销量为 33,256 辆，同比-3%，环比+8%；批发日均销量为 29,626 辆，同比-23%，环比+3%。

2021 年 7 月前两周的厂商产销相对平淡，但因 6 月初的休假因素导致批发环比+3%。部分厂商把高温假提前到 7 月，并延长休假，避开芯片紧缺的影响。随着部分车企月末芯片的改善，因此产销表现有望在 7 月末相对恢复。

【资料来源：乘联会，2021.7.22】

<http://www.cpcauto.com/newslist.asp?types=csjd&id=11960>

4、中汽协：2021年6月汽车商品进出口总额182.4亿美元，同比+61.4%

2021年7月21日，据中汽协数据，6月，汽车商品进出口总额182.4亿美元，环比+7.4%，同比+61.4%。其中汽车商品进口金额88.7亿美元，环比+7.6%，同比+39.4%；汽车商品出口金额93.7亿美元，环比+7.3%，同比+89.7%。尽管全球汽车行业面临芯片荒、电池荒等各种供应链危机，但中国汽车出口强劲。2021年6月新能源汽车、燃油汽车出口保持强劲上涨势头，销量双双刷新历史记录。

【资料来源：中汽协，2021.7.21】

http://www.caam.org.cn/chn/4/cate_154/con_5234258.html

5、现代汽车二季度净利润1.98万亿韩元，同比+425%

2021年7月22日，现代汽车公布二季度财报。现代汽车二季度全球范围内交付1,031,349辆汽车，同比+46.5%；净利润1.98万亿韩元，同比+425.5%。其中，海外市场销量830,667辆，同比+73.6%；韩国国内销量200,682辆，同比-11%。二季度营收30.33万亿韩元，同比+38.7%；营业利润1.89万亿韩元，同比+219.5%。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.22】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/22I70264980C901.shtml>

6、上汽通用五菱交出年中答卷，全系产品销售88.4万辆

2021年上汽通用五菱加快乘用化、新四化、国际化战略发展步伐，以人民需求为创新驱动动力，推动高质量发展。1-6月，企业整体销量达88.4万辆，同比+39.5%，连续15个月实现同比正增长。其中，五菱品牌实销69.3万辆，宝骏品牌实销12.3万辆，出口汽车7.4万辆，连续6个月稳步增长，民族品牌焕发新活力。

2021年1-6月，GSEV（全球小型电动车平台）累计销量达189,644辆，仅半年时间销量就超过2020年全年，成为中国纯电动汽车销量冠军。五菱宏光MINIEV连续10个月蝉联中国新能源单一车型销量冠军，2021年1月和4月两度问鼎全球新能源单一车型销量冠军。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.23】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/23I70265108C109.shtml>

7、坦克300城市版将于2021年7月23日晚间上市

坦克300城市版将于2021年7月23日晚间（21:00-22:00）正式上市，新车共推出“我看型”、“很有型”以及“必须型”三种配置，其中“必须型”将采用每月限

量方式发售，同时，该上市发布会将跨越 0 点，并于 7 月 24 日 00:00 正式在坦克 TANK APP 中开启预订。

动力方面，坦克 300 城市版在动力上延续了越野版 2.0T+8AT 的动力总成，发动机最大功率 167kW（227 马力）/5500rpm，峰值扭矩 387N·m/1800-3600rpm。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.23】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/23I70265091C107.shtml>

8、戴姆勒 2021 年第二季度营收达 435 亿欧元，同比+44%

2021 年 7 月 21 日，戴姆勒集团公布 2021 年第二季度财报。集团二季度共售出 736,400 辆乘用车和商用车，同比+36%；二季度营收 435 亿欧元，同比+44%；息税前利润（EBIT）为 51.85 亿欧元，同比扭亏；净利润为 37.04 亿欧元，而 2020 年同期亏损 19.06 亿欧元，同比扭亏。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.21】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/21I70264859C109.shtml>

9、沃尔沃汽车上半年营收 1411 亿瑞典克朗，同比+26.3%

2021 年 7 月 23 日，沃尔沃汽车公布 2021 年上半年财务业绩。公司上半年的销售额和营业利润均创下历史新高。其中，上半年全球销量 380,757 辆，同比+41%；营收 1411 亿瑞典克朗，同比+26%；营业利润 132.38 亿瑞典克朗，营业利润率为 9.4%，同比扭亏；净利润为 96.27 亿瑞典克朗，同比扭亏。

公司纯电动和插电式混合动力汽车的销量同比上涨近 150%，约占其上半年全球总销量的 25%，这是传统汽车制造商中电动汽车在总销量中所占比例最高的。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.23】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/23I70265191C109.shtml>

10、比亚迪发布元 PLUS 预告图，售价预计 13 万起

2021 年 7 月 22 日，比亚迪在官方平台发布了全新元 PLUS 的预告图。据悉该款车型将是比亚迪 e 平台 3.0 的首款纯电 SUV 车型。和目前在售的全新元 EV、元 Pro 相比，新车在外观设计和尺寸上都有很大变化，因此售价也可能会略微贵一些，到 13 万至 16 万的区间内。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.22】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/22I70264886C107.shtml>

11、上半年新能源汽车赛道共获 827 亿元融资，比亚迪、恒大、宝能位列前三

据企查查数据，我国现存的“新能源汽车”相关企业已突破 32.1 万家。其中 2020 年新增 8.1 万家，同比+65.3%，2021 年上半年新增 7.7 万家，同比+165.5%。

据企查查数据研究院推出的《2021 上半年新能源汽车投融资数据报告》显示，2021 年上半年新能源汽车赛道融资事件共 57 起，涉及项目 50 个，披露融资金额达 827.1 亿元。结合上半年趋势，企查查研究院预测，2021 年全年新能源汽车赛道融资事件有望突破百起，披露融资额有望突破两千亿元。

【资料来源：盖世汽车，2021.7.23】

<https://auto.gasgoo.com/news/202107/23I70265190C501.shtml>

3.2、重点公司公告：保隆科技发布股权激励草案，长城汽车 2021H1 业绩表现亮眼

表2：本周上市公司重要公告一览（2021.7.19-2021.7.23）：保隆科技发布股权激励草案，长城汽车 21H1 业绩亮眼

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
钧达股份	收购兼并	均达股份拟通过江西产交所以支付现金的方式受让宏富光伏持有的捷泰科技 47.35% 股权，交易金额为 133,101.44 万元；通过协议转让方式受让上饶展宏持有的捷泰科技 3.65% 股权，交易金额为 10,260.20 万元。本次重组完成后，捷泰科技将成为上市公司的控股子公司。	4.83%
阿尔特	增发预案	向特定对象发行股票申请获得中国证监会注册批复。	-1.38%
保隆科技	股权激励	发布 2021 年限制性股票与股票期权激励计划（草案）。本激励计划拟向激励对象授予权益总计 533.16 万份，占公司总股本 2.59%，激励对象共计 390 人。	0.58%
长城汽车	业绩快报	长城汽车 2021H1 实现营业收入 621.59 亿元，同比+73%；归母净利润为 34.98 亿元，同比+205.19%。	10.00%
铁流股份	业绩预告	预计 2021H1 净利润为 9,554-10,737 万元，同比+60%-80%。	3.10%
庞大集团	业绩预告	预计 2021H1 净利润为 5.13-6.13 亿元，同比+1056%-1282%。	10.00%
长城汽车	股权激励	发布 2021 年限制性股票与股票期权激励计划。本激励计划拟授予激励对象限制性股票 4,318.40 万股，占公司股份总数的 0.469%，激励对象不超过 586 人。	7.68%
福田汽车	半年报告	福田汽车 2021H1 实现营业收入 319.3 亿元，同比+17.33；归母净利润为 6.07 亿元，同比+238.8%；扣非净利润为 3.24 亿元，同比扭亏。	

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

3.3、新上市车型：坦克 300、星越 L 新车上市

本周主要有 11 款新车和改款车上市。

表3：本周上市新车一览（2021.7.19-2021.7.25）：坦克 300 新车上市

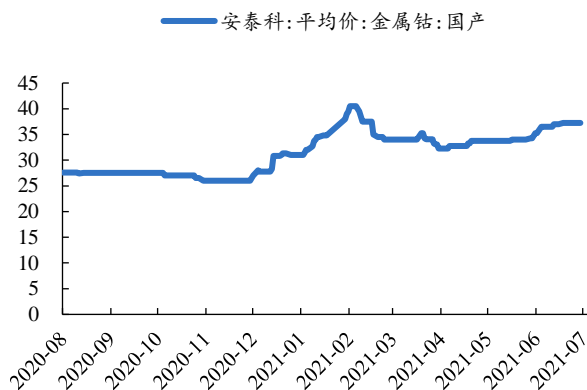
上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
2021.7.19	揽胜极光	改款	SUV	奇瑞捷豹路虎	37.58-50.58 万
2021.7.19	别克 GL8	改款	MPV	上汽通用别克	23.29-53.39 万
2021.7.19	锐骐	改款	皮卡	郑州日产	7.78-11.58 万
2021.7.20	炫界	改款	SUV	凯翼汽车	5.89-9.39 万
2021.7.20	畅巡	改款	两厢车	上汽通用雪佛兰	15.99-17.99 万
2021.7.20	星越 L	新车	SUV	吉利汽车	13.72-18.52 万
2021.7.20	昂科威 Plus	新车	SUV	上汽通用别克	22.99-30.99 万
2021.7.21	传祺 GS4	改款	SUV	广汽乘用车	8.98-13.98 万
2021.7.22	北京 BJ90	改款	SUV	北京越野	99.80-128.80 万
2021.7.23	坦克 300	新车	SUV	长城汽车	19.58-21.38 万
2021.7.24	启辰星	改款	SUV	东风日产启辰	10.96-14.96 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

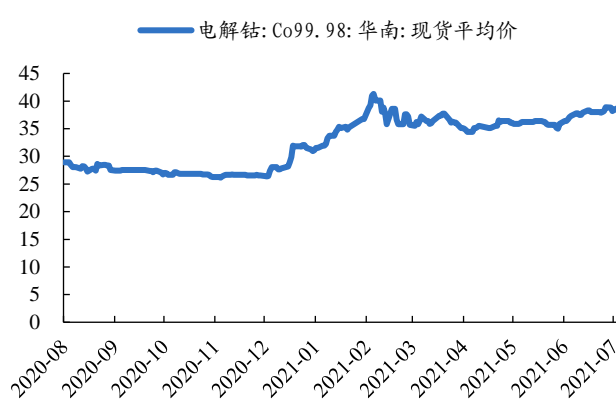
4.1、锂电池及材料价格波动幅度较小

图6：金属钴价格近3月略有上涨（万元/吨）



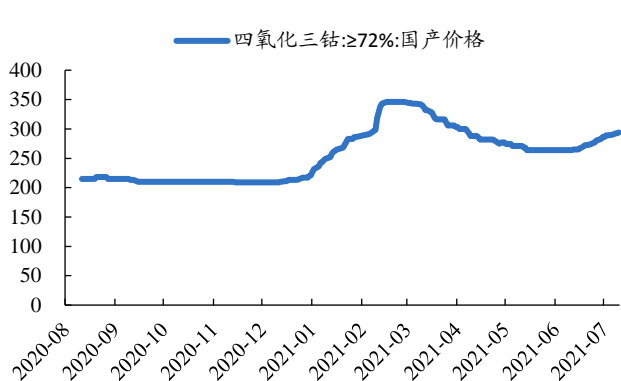
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：电解钴价格近3月走势平稳（万元/吨）



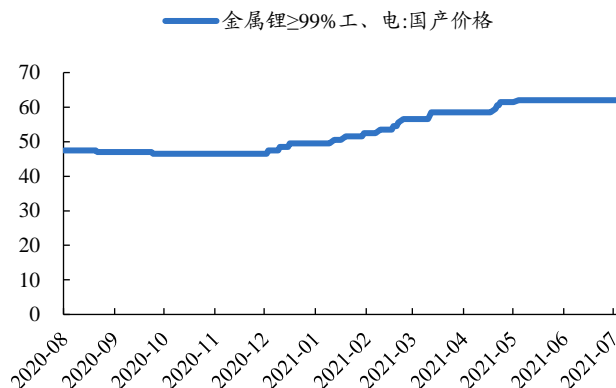
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：四氧化三钴价格近3月有所反弹（元/千克）

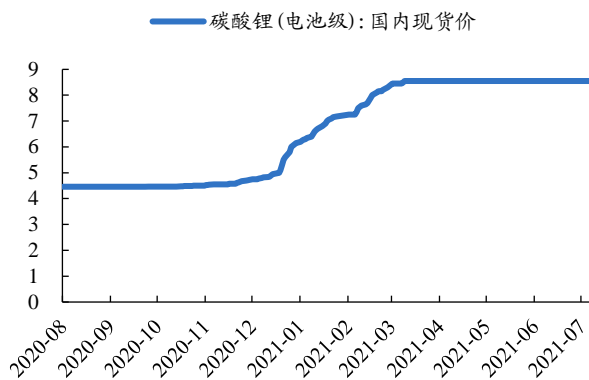


数据来源：Wind、开源证券研究所

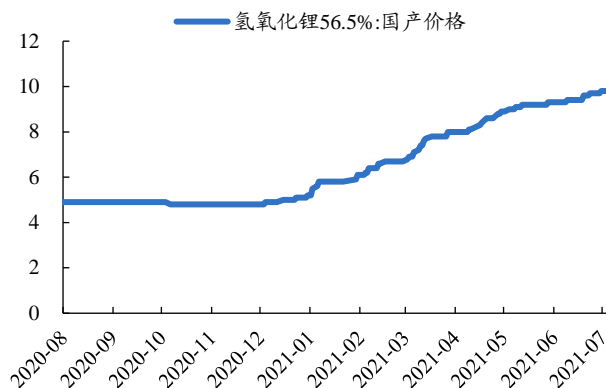
图9：金属锂价格近3月有所上涨（万元/吨）



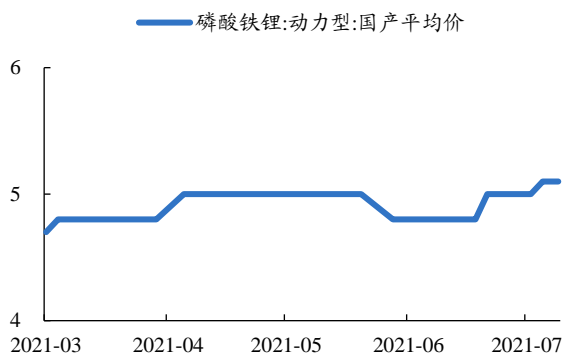
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10: 碳酸锂价格有所上涨 (万元/吨)


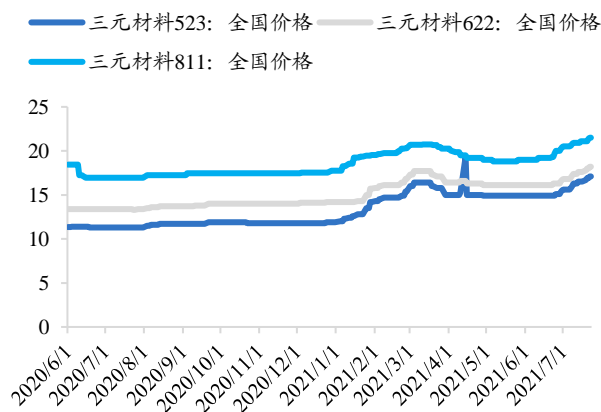
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 氢氧化锂价格有所上涨 (万元/吨)


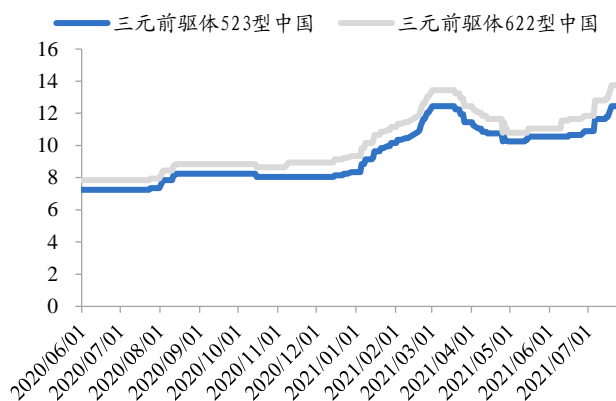
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 磷酸铁锂价格有所上涨 (万元/吨)


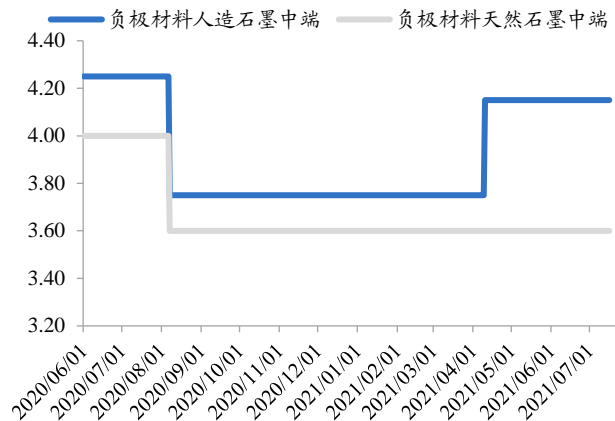
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 三元材料价格走势平稳 (万元/吨)


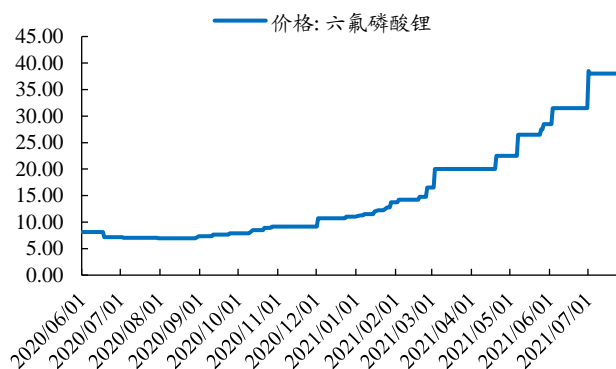
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图14: 三元前驱体价格略微抬升 (万元/吨)


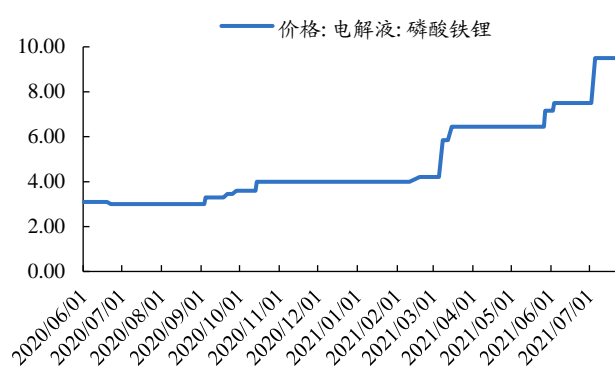
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图15: 负极材料价格走势出现分歧 (万元/吨)


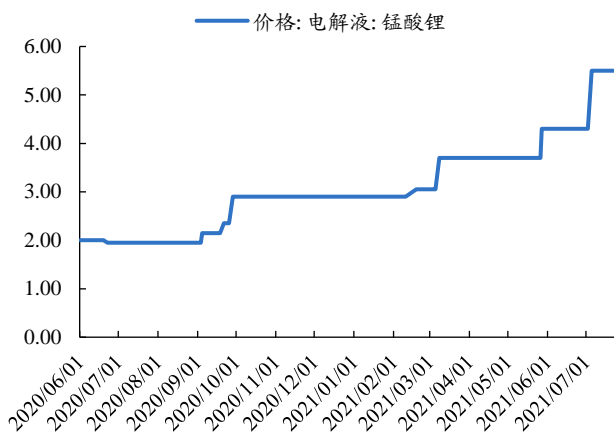
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图16: 六氟磷酸锂价格持续上涨 (万元/吨)


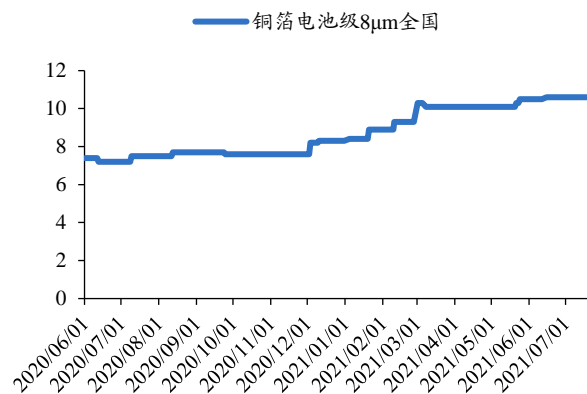
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图17: 电解液磷酸铁锂价格持续上涨 (万元/吨)


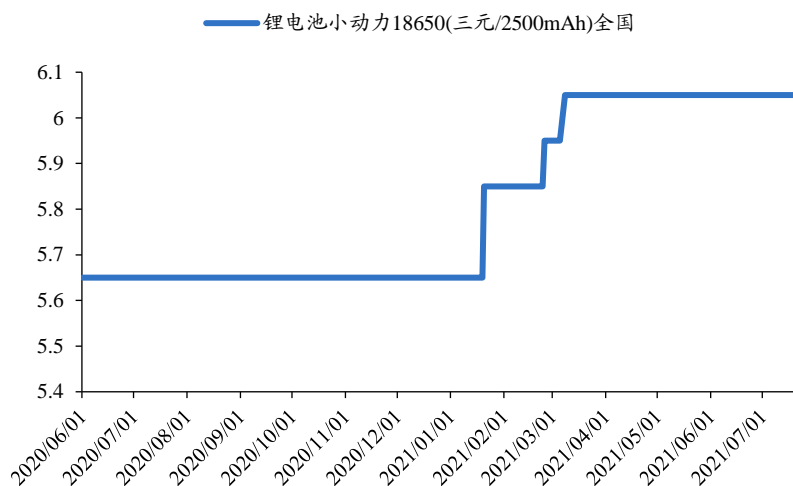
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

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：6月混动车产量增速略微上升、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：6月产销量同比增幅较大，乘用车销量环比上升

图21：6月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）



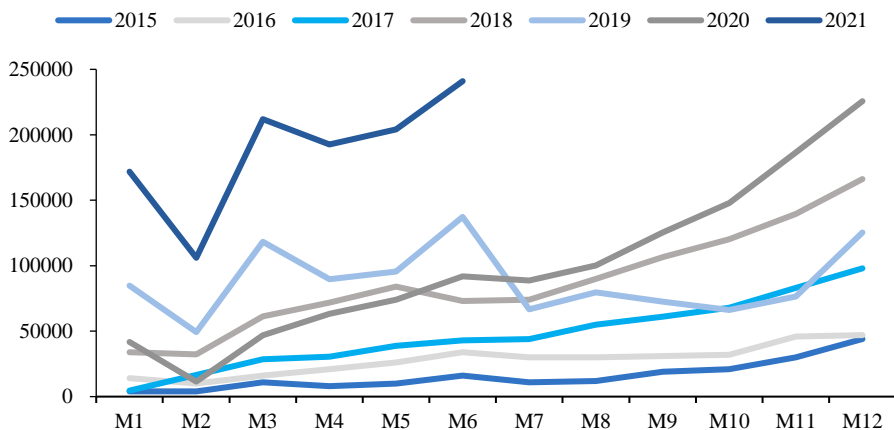
数据来源：中汽协、开源证券研究所

图22：6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

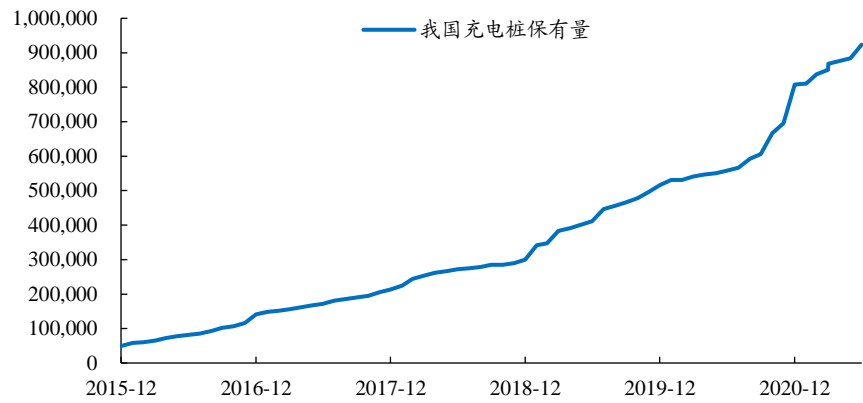
图23：6月新能源乘用车销量环比上升（辆）



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

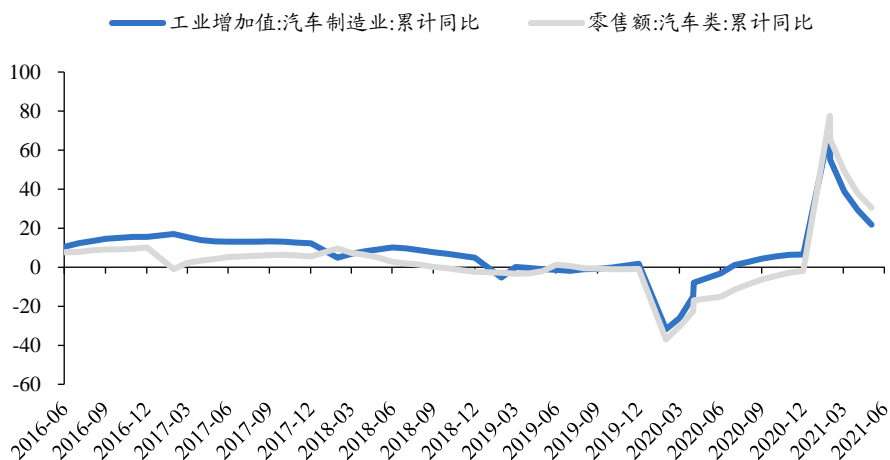
图24：全国充电桩保有量持续增加（个）



数据来源：Wind、开源证券研究所

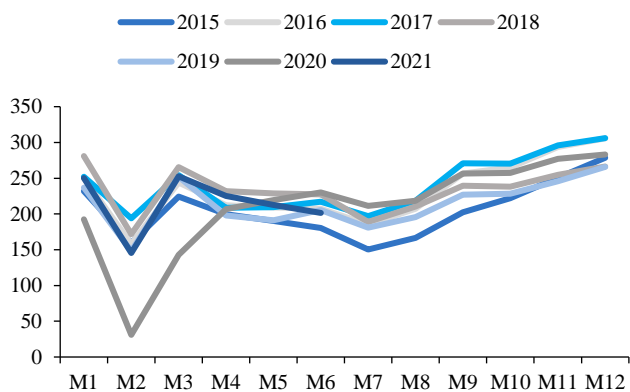
4.3、汽车行业：行业总体月度销量走弱，增速有所回落

图25：6月汽车行业工业增加值及零售额累计同比增速有所回落（%）



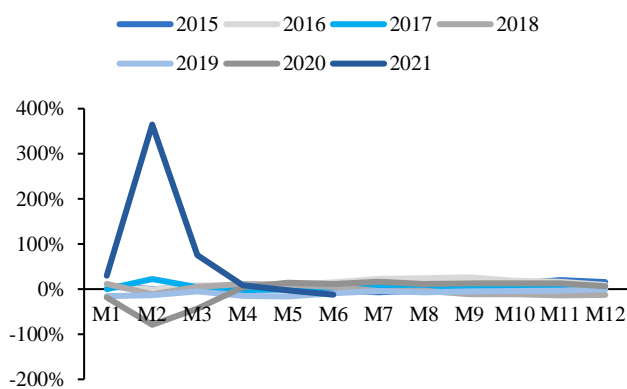
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：6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27：6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