行业研究

行业周报

开源证券 证券研究报告

汽车

2021 年 08 月 07 日

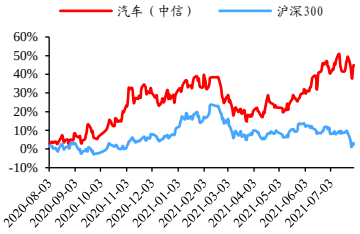
投资评级：看好（维持）

造车新势力 7 月成绩单出炉，理想汽车强势反超，哪吒零跑交付量持续高增

——行业周报

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

《行业点评报告-美国电动化政策超预期，零部件供应商有望乘风而起》-2021.8.6

《行业周报-特斯拉 2021Q2 业绩创新高，单季度净利润首次突破 10 亿美元》-2021.8.1

《行业周报-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》-2021.7.25

● 本周关注：造车新势力 7 月销量出炉，理想强势反超，哪吒零跑交付量高增

造车新势力发布 7 月销量数据，理想汽车勇夺销冠，小鹏蔚来分列二三名，哪吒零跑维持高增长。理想 7 月交付量为 8,589 辆，同比+251%，环比+11%，单月交付量首次超过八千。小鹏 7 月交付量为 8,040 辆，同比+228%，环比+22%，其中小鹏 P7 车型 7 月交付 6,054 辆，连续 3 个月打破该车型月度交付纪录。蔚来 7 月交付量为 7,931 辆，同比+124.5%，环比-1.9%。哪吒 7 月交付量为 6,011 辆，同比+392%，环比+17%，其中哪吒 V 对整体交付量的贡献最大。零跑 7 月交付量为 4,404 辆，同比+666%，环比+12%，交付量保持高速增长。

● 行情回顾：行业跑赢大盘，近 8 成行业个股本周收涨

（1）本周沪深 300 指数涨幅 2.29%，创业板指数涨幅 1.47%，汽车板块涨幅 7.96%，跑赢大盘 5.67 个百分点。其中，卡车板块涨幅 13.37%，在子板块中涨幅最大。

（2）个股方面，本周汽车板块中有 161 家公司收涨，占比近 84%，海马汽车、西菱动力本周领涨。新能源汽车子板块中，星源材质以 24.02%的周涨幅领涨。

● 行业动态及公司公告：拜登签署行政命令：2030 年美国零排放汽车占销量 50%

（1）美国总统乔·拜登签署了一项新的行政命令，旨在确保 2030 年售出的所有新车中有半数属于零排放汽车。与此同时，拜登还将提出新的车辆排放规则，以帮助在 2026 年之前减少污染。

（2）福耀玻璃 2021H1 营收 116.44 亿元，同比+40.0%；归母净利润 17.69 亿元，同比+83.57%。

（3）上市新车方面，2021 年 8 月 2 日，长安欧尚 X5 上市，售价 6.99-10.29 万元；8 月 6 日，雷丁芒果上市，售价 2.98-5.99 万元。

● 本周观点

新势力 7 月销量数据出炉，理想汽车勇夺销冠，多个车企单月交付量再创新高，新能源汽车维持高景气。拜登力推电动化，国内优质的零部件供应商凭借成熟的配套经验、高性价比的产品突破特斯拉等美国车企，有望受益于美国电动化提速的趋势。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、旭升股份、新泉股份、三花智控、常熟汽饰、万丰奥威**等。

● 风险提示

宏观经济恢复不及预期、海内外汽车需求不及预期

目 录

1、 本周关注：造车新势力 7 月销量出炉，理想汽车强势反超，哪吒零跑交付量持续高增 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 5.67 个百分点 5
2.2、 个股情况分析：本周近 8 成行业个股收涨 6
3、 行业动态及公司公告：理想汽车港股上市在即；福耀玻璃 2021H1 业绩亮眼 7
3.1、 行业重要新闻：拜登签署行政命令，美国汽车电动化提速；地平线与禾赛达成深度合作，加速自动驾驶前装量产 7
3.2、 重点公司公告：福耀玻璃 2021H1 业绩表现亮眼，比亚迪 7 月销量持续高增 9
3.3、 新上市车型：长安欧尚 X5、雷丁芒果新车上市 10
4、 重点数据跟踪：原材料价格总体平稳 11
4.1、 锂电池及材料价格波动幅度较小 11
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 15
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 15
4.2.2、 充电桩保有量情况：稳步上升 16
4.3、 汽车行业：行业总体月度销量走弱，增速有所回落 17
5、 风险提示 17

图表目录

图 1: 汽车板块本周涨跌幅行业排名第 2 位 5
图 2: 子板块中卡车板块本周涨幅最大 5
图 3: 概念板块中[HK]充电桩指数本周领涨 5
图 4: 本周上涨个股个数为 161 家 6
图 5: 个股中海马汽车、西菱动力本周领涨 6
图 6: 金属钴价格近 3 月略有上涨（万元/吨） 11
图 7: 电解钴价格近 3 月走势平稳（万元/吨） 11
图 8: 四氧化三钴价格近 3 月有所反弹（元/千克） 11
图 9: 金属锂价格近 3 月有所上涨（万元/吨） 11
图 10: 碳酸锂价格有所上涨（万元/吨） 12
图 11: 氢氧化锂价格有所上涨（万元/吨） 12
图 12: 磷酸铁锂价格有所上涨（万元/吨） 12
图 13: 三元材料价格走势平稳（万元/吨） 12
图 14: 三元前驱体价格略微抬升（万元/吨） 13
图 15: 负极材料价格走势出现分歧（万元/吨） 13
图 16: 六氟磷酸锂价格持续上涨（万元/吨） 13
图 17: 电解液磷酸铁锂价格持续上涨（万元/吨） 13
图 18: 电解液锰酸锂价格有所上涨（万元/吨） 14
图 19: 铜箔电池级 8μm 价格有所上涨（万元/吨） 14
图 20: 锂电池小动力 18650 价格有所上涨（元/只） 14
图 21: 6 月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%） 15
图 22: 6 月新能源汽车销量同比增幅较大（辆，%） 15
图 23: 6 月新能源乘用车销量环比上升（辆） 15
图 24: 全国充电桩保有量持续增加（个） 16

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（%）.....17
图 26: 6 月汽车月度销量环比略微下降（万辆）.....17
图 27: 6 月汽车月度销量同比略微下降（%）.....17

表 1: 本周新能源汽车子板块个股中星源材质、璞泰来、天赐材料领涨.....6
表 2: 本周上市公司重要公告一览（2021.8.2-2021.8.7）：福耀玻璃 2021H1 业绩表现亮眼.....9
表 3: 本周上市新车一览（2021.8.2-2021.8.7）：长安欧尚 X5、雷丁芒果新车上市.....10

1、 本周关注：造车新势力 7 月销量出炉，理想汽车强势反超，哪吒零跑交付量持续高增

造车新势力发布 7 月销量数据，理想汽车勇夺销冠，小鹏蔚来分列二三名，哪吒零跑维持高增长。

理想 7 月交付量为 8589 辆，同比+251%，环比+11%，1-7 月累计交付 38743 辆。理想汽车单月交付量首次超过八千，其交付量增长离不开其直营零售体系建设的铺垫。截至 7 月 31 日，理想汽车在全国已有 109 家零售中心，覆盖 67 个城市；售后维修中心及授权钣喷中心 176 家，覆盖 134 个城市。目前，理想汽车还在加快布局，其 2021 年的目标是到年底建成 200 家直营零售中心，覆盖全国超过 100 个城市。

小鹏 7 月交付量为 8,040 辆，同比+228%，环比+22%，1-7 月累计交付 38,778 辆，已达到 2020 年全年交付量的 1.4 倍。小鹏单月同比增幅实现翻倍增长，单月交付量首破八千。车型方面，小鹏 P7 车型 7 月交付 6,054 辆，连续 3 个月打破该车型月度交付纪录，累计交付量已突破 4 万辆。另外，小鹏第三款量产车型 P5 的预售价格区间为人民币 16-23 万元（补贴后），预计 2021Q3 正式发布，第四季度交付。

蔚来 7 月交付量为 7,931 辆，同比+124.5%，环比-1.9%，1-7 月累计交付 49,887 辆，累计交付量领先竞争对手。车型方面，7 月 ES6 和 EC6 环比微降，交付量分别为 3669 辆和 2560 辆；ES8 环比微增，交付量为 1702 辆，达到 2021 年以来交付新高。2021 年 4 月、5 月，蔚来月交付量皆因芯片等供应短缺而环比下降，从 7 月交付量来看，供应链产能或仍制约着蔚来交付量水平。

哪吒 7 月交付量为 6011 辆，同比+392%，环比+17%，1-7 月累计交付 27115 辆。目前哪吒汽车有哪吒 U Pro 和哪吒 V 共两款车型在售。其中，2020 年 11 月上市的哪吒 V 对整体交付量的贡献最大。乘联会数据显示，2021 年 1-6 月，哪吒 V 累计销量为 18,072 辆，在纯电 SUV 销量排名榜单中位居第二，位于特斯拉 Model Y 之后。

零跑 7 月交付量为 4404 辆，同比+666%，环比+12%，1-7 月累计交付 28055 辆。具体来看，2021 年 5 月，零跑推出了 T03 磷酸铁锂版，售价降低至 5.98 万元。2021 年 6 月，零跑 T03 开启品牌焕新，开拓女性消费市场，新增了流沙粉、珊瑚橙两款女神专属车型配色。在此基础上，零跑 T03 车型 2021 年以来月交付量稳步提升。零跑 T03 车型 6 月订单为 4107 辆，7 月订单为 6540 辆，订单数量持续向好。

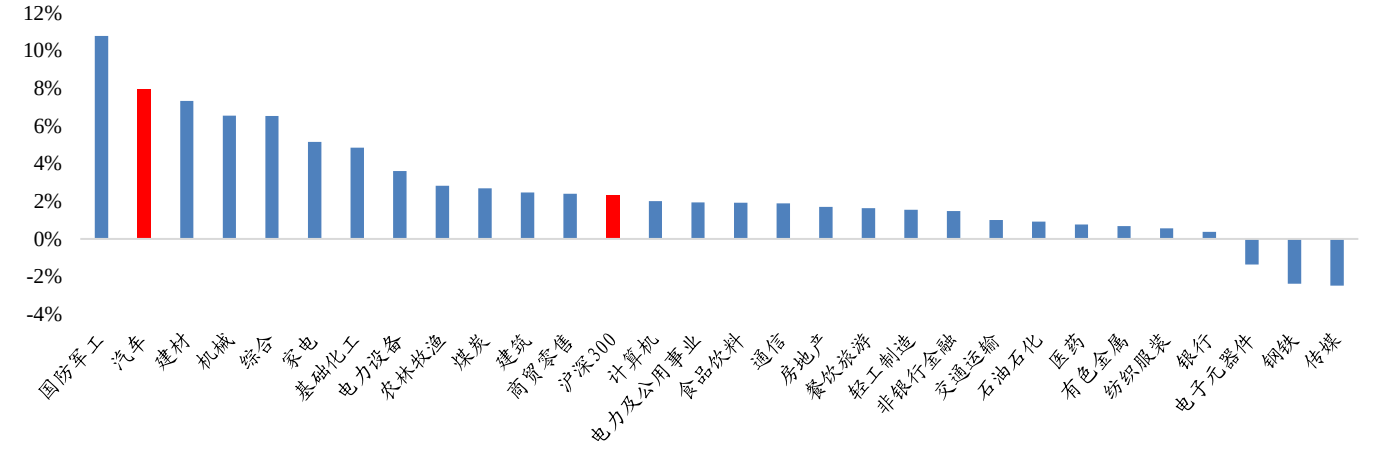
新势力 7 月销量数据出炉，理想汽车勇夺销冠，多个车企单月交付量再创新高，新能源汽车维持高景气。拜登力推电动化，国内优质的零部件供应商凭借成熟的配套经验、高性价比的产品突破特斯拉等美国车企，有望受益于美国电动化提速的趋势。电动化、智能化加速下，汽车行业迎来了长期向上周期。整车厂方面，受益标的包括**比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车**以及新势力**蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车**等。零部件方面，受益标的包括**福耀玻璃、天润工业、科博达、得邦照明、广汇汽车、中国汽研、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、伯特利、拓普集团、银轮股份、旭升股份、新泉股份、三花智控、常熟汽饰、万丰奥威**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 5.67 个百分点

本周（2021.8.2-2021.8.6）周五沪深 300 指数收于 4921.56 点，周涨幅 2.29%；创业板指数收于 3490.90 点，周涨幅 1.47%；汽车指数收于 10631.99 点，周涨幅 7.96%。就具体行业来看，国防军工板块周内涨幅最大，周涨幅为 10.79%。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 2 位

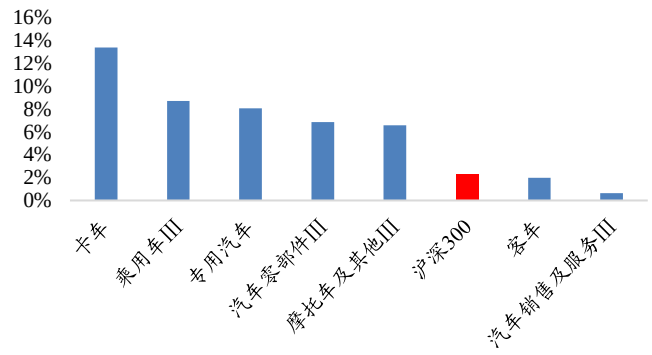


数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，汽车子板块本周涨幅最大的是卡车，全周涨幅为 13.37%；全周涨幅最小的是汽车销售及服务III，周涨幅为 0.64%。

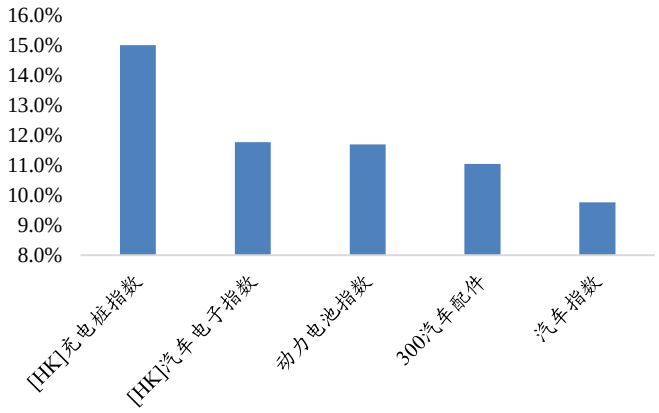
概念板块涨跌幅依次为：[HK]充电桩指数 15.01%、[HK]汽车电子指数 11.77%、动力电池指数 11.69%、300 汽车配件指数 5.11%、汽车指数 9.76%。

图2：子板块中卡车板块本周涨幅最大



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中[HK]充电桩指数本周领涨

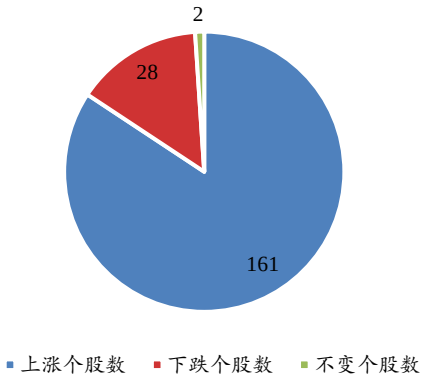


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、 个股情况分析：本周近 8 成行业个股收涨

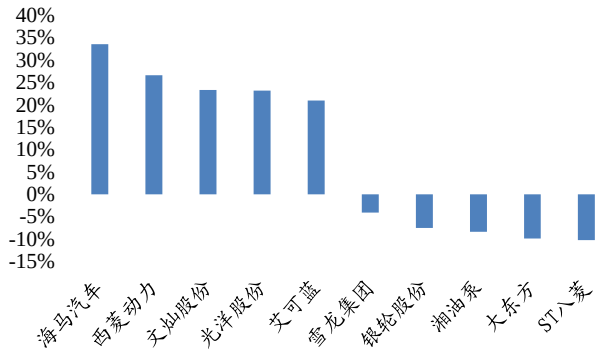
本周汽车板块中，上涨 161 家，下跌 28 家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：海马汽车（33.60%）、西菱动力（26.64%）、文灿股份（23.39%）、光洋股份（23.19%）、艾可蓝（20.97%）；周涨跌幅最后五位的是：ST 八菱（-10.18%）、大东方（-9.88%）、湘油泵（-8.37%）、银轮股份（-7.50%）、雪龙集团（-4.03%）。

图4：本周上涨个股个数为 161 家



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：个股中海马汽车、西菱动力本周领涨



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（24.02%）、璞泰来（23.00%）、天赐材料（22.25%）、拓普集团（19.11%）、江铃汽车（18.97%）、双林股份（17.37%）、恩捷股份（16.92%）、国轩高科（16.86%）、当升科技（15.30%）、比亚迪（14.70%）。

表1：本周新能源汽车子板块个股中星源材质、璞泰来、天赐材料领涨

代码	公司简称	本周涨幅（%）	季度涨幅（%）	年度涨幅（%）
300568.SZ	星源材质	24.02	173.67	359.35
603659.SH	璞泰来	23.00	94.17	95.74
002709.SZ	天赐材料	22.25	83.09	452.52
601689.SH	拓普集团	19.11	19.19	16.29
000550.SZ	江铃汽车	18.97	4.96	73.00
300100.SZ	双林股份	17.37	20.08	104.44
002812.SZ	恩捷股份	16.92	115.55	255.23
002074.SZ	国轩高科	16.86	83.79	154.08
300073.SZ	当升科技	15.30	52.73	102.47
002594.SZ	比亚迪	14.70	91.48	244.70

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、 行业动态及公司公告：理想汽车港股上市在即；福耀玻璃2021H1 业绩亮眼

3.1、 行业重要新闻：拜登签署行政命令，美国汽车电动化提速；地平线与禾赛达成深度合作，加速自动驾驶前装量产

1、拜登签署行政命令：2030 年美国零排放汽车占销量 50%

2021 年 8 月 6 日，美国总统乔·拜登签署了一项新的行政命令，旨在确保 2030 年售出的所有新车中有半数属于零排放汽车。与此同时，拜登还将提出新的车辆排放规则，以帮助在 2026 年之前减少污染。

拜登表示："美国汽车制造业的未来是电动化，没有回头路可走。问题是我们在未来的竞争中是领先还是落后。"他还强调，向电动汽车迈进的同时，应该保证这些汽车和为它们提供动力的电池应该在美国制造。

【资料来源：搜狐，2021.8.06】

https://www.sohu.com/a/481737769_99937407

2、比亚迪半导体进军无人车显示屏领域，完成首批供货

2021 年 8 月 5 日，比亚迪半导体官方宣布，其为新石器（江苏新石器智能科技有限公司）定制开发的首批无人车车载 LED 显示屏已顺利批量出货。该产品搭载于旗下无人驾驶商用车—新石器 L4 级别智能低速无人车。这标志着，比亚迪半导体首次进军无人车显示屏领域。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.05】

https://auto.gasgoo.com/news/202108/5I70267001C601.shtml

3、特斯拉国产 Model S、Model X 长续航版起售价分别上调 3 万元

2021 年 8 月 4 日，据特斯拉中国官网，Model S 长续航版起售价上调 3 万元至 85.99 万元，Model X 长续航版起售价上调 3 万元至 90.99 万元。

Model S、Model X 车型仍由特斯拉美国工厂生产，尚未国产化，7 月特斯拉美国也将长续航版 Model S 和 Model X 的售价分别上调 5000 美元。特斯拉 CEO 埃隆·马斯克曾表示，特斯拉价格上涨的原因主要是因为全行业供应链尤其是原材料供应链的价格压力。

【资料来源：新华社，2021.8.04】

https://baijiahao.baidu.com/s?id=1707157700779570082&wfr=spider&for=pc

4、2021 年 7 月的第四周零售初步统计达到日均 9.0 万辆，同比-9%

据乘联会，2021 年 7 月第四周（7.26-7.31）零售初步统计达到日均 9.0 万辆，同比-9%。初步统计的 7 月零售同比-5%，相对表现平稳。虽然进入传统车市淡季，高温天气导致整体市场需求放缓，但相对 6 月差距不大。由于持续的去库存，经销商的库存水平已经很低了，自主品牌弥补日系、欧系供给不足的影响。

【资料来源：乘联会，2021.8.04】

http://www.myzaker.com/article/610c98bf8e9f097618367f13

5、汉 EV 标准续航版豪华型上市，NEDC 续航里程达 506 公里

2021 年 8 月 5 日，比亚迪宣布，加推一款标准续航版豪华型汉 EV，新车型的 NEDC 综合工况纯电续驶里程达 506 公里，综合补贴后售价 20.98 万元，即日起接受预订，预计 2021 年 9 月开始交付。

汉 EV 标准续航版豪华型搭载的刀片电池容量为 64.8 千瓦时，刀片电池具备高体积能量密度的特性，具备覆盖多种使用场景的长续航能力，从 30%快充至 80%电量最快只需 25 分钟，500 公里+的纯电续航能力，满足用户的日常出行需求。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.06】

https://auto.gasgoo.com/news/202108/6I70266963C107.shtml

6、宝马集团 2021 年第 2 季度销量、收入及净利润均实现大幅增长

2021 年 8 月 3 日，据宝马集团，宝马汽车 2021Q2 单季度销售额 285.8 亿欧元；2021Q2 单季度汽车部门营收 249.8 亿欧元；第二季度息税前利润 50.1 亿欧元，略超市场预期。汽车交付量为 702,441 辆，同比+44.7%。2021 年 1-6 个月，共向中国客户交付 467,064 辆 BMW 和 MINI 汽车，同比+41.9%，创下历年同期销量新高。

【资料来源：搜狐，2021.8.06】

https://www.sohu.com/a/481591068_531186

7、地平线与禾赛达成深度合作，加速自动驾驶前装量产

2021 年 8 月 5 日，地平线与全球领先的激光雷达制造商禾赛科技达成战略合作。双方将就打造面向高等级自动驾驶前装量产的激光雷达感知方案展开深入合作。地平线基于面向全场景整车智能中央计算平台的征程 5 芯片，禾赛基于面向 ADAS 前装量产的车规级混合固态激光雷达 AT128，联合进行开发与适配。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.06】

https://baijiahao.baidu.com/s?id=1707330889015716773&wfr=spider&for=pc

8、OPPO 与上汽达成战略合作

OPPO 与上汽集团正式签署战略合作协议，双方将在 SOA（Service-Oriented Architecture 面向服务的架构）应用服务生态等方面展开合作，打造多场景跨终端的应用服务。

2021 年 8 月 5 日，OPPO 应用服务框架将被引入上汽车机端，从而丰富后者的生态。OPPO 应用服务开发者平台也将与上汽 SOA 开发者平台实现跨域融合，共同创造新的生态商业模式。双方还将共同推进车机互联应用，包含数字汽车钥匙、离车管家、投屏连接、手表车联等服务的部署。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.05】

https://auto.gasgoo.com/news/202108/5I70267006C601.shtml

9、理想汽车香港 IPO 拟定价为每股 118 港元，募资 118 亿港元

2021 年 8 月 3 日，理想汽车宣布启动香港公开发售计划及公司 A 类普通股于香港联交所主板上市计划。公司将于 2021 年 8 月 12 日正式在港上市，并计划通过港股 IPO 发行 1 亿股股票，发行价为每股 118 港元，融资规模为 118 亿港元。

财报显示，理想汽车一季度收入为 35.8 亿元，同比+320%，环比-14%；净亏损 3.6 亿元，环比由盈转亏。

【资料来源：中华网，2021.8.06】

https://finance.china.com/stock/13003071/20210806/37258371.html

3.2、 重点公司公告：福耀玻璃 2021H1 业绩表现亮眼，比亚迪 7 月销量持续高增

表2：本周上市公司重要公告一览（2021.8.2-2021.8.7）：福耀玻璃 2021H1 业绩表现亮眼

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
福耀玻璃	半年报告	2021H1 营收 116.44 亿元，同比+40.0%；归母净利润 17.69 亿元，同比+83.57%。	-0.87%
比亚迪	产销数据	7 月产量 59,641 辆，同比+89.75%；销量 57,410 辆，同比+82.94%。其中，新能源汽车产量 50,779 辆，同比+234.69%；销量 50,492 辆，同比+234.38%。1-7 月，累计产量 313,506 辆，同比+65.02%；累计销量 304,099 辆，同比+60.04%。	1.39%
卡倍亿	业绩预告	预计 2021H1 营业收入为 9.1-9.2 亿元，同比+121.9%-124.3%；归属于上市公司股东的净利润为 0.3-0.32 亿元，同比+37.3%-46.5%。	0.26%
东风汽车	半年报告	7 月汽车产量 12,985 辆，同比+3.4%；销量 11,664 辆，同比-20.2%。东风康明斯发动机产量 15,497 台，同比-16.7%；销量 15,260 台，同比-12.6%。	2.46%
阿尔特	业绩快报	公司 2021H1 营收为 6.1 亿元，同比+82.47%，净利润为 1.04 亿元，同比+179.2%。报告期内，公司营业总收入、净利润较 2020 年同期增加较多，主要系本期公司业务量增加，经验收后确认的收入较上期增加较多所致。	4.49%
宇通客车	产销数据	7 月产量 3,306 辆，同比-2.62%；销量 2,803 辆，同比+82.94%。1-7 月，累计产量 23,373 辆，同比+27.91%；累计销量 18,074 辆，同比+29.42%。	-0.43%
金龙客车	产销数据	7 月产量 4,320 辆，同比+37.14%；销量 3,359 辆，同比+7.59%。1-7 月，累计产量 29,869 辆，同比+25.82%；累计销量 27,358 辆，同比+18.77%。	-0.26
吉利汽车	产销数据	7 月销量 99275 辆，同比下降约 6%，环比下降 1%；1-7 月累计汽车销量 729512 辆，同比增长约 15%。	
东风汽车	产销数据	1-7 月累计销量 191.02 万辆，同比+12.6%。乘用车 1-7 月累计销量 141.87 万辆，其中自主品牌乘用车销量 26.25 万辆，同比+36.9%；合资品牌乘用车销量 115.62 万辆，同比+5.8%；商用车 1-7 月累计销量 49.15 万辆，同比+19.5%。	
上汽集团	产销数据	7 月产量 344,610 辆，同比-27.39%；销量 352,546 辆，同比-22.95%。1-7 月，累计产量 2,683,868 辆，同比+8.80%；累计销量 2,649,831 辆，同比+5.71%。其中，出口及海外基地 7 月销量为 5.12 万辆，本年累计销量为 30.92 万辆。	
江淮汽车	产销数据	7 月产量 38,864 辆，同比+0.63%；销量 39,233 辆，同比+6.57%。1-7 月，累计产量 327,810 辆，同比+31.62%；累计销量 324,219 辆，同比+31.70%。	
广汽集团	产销数据	7 月产量 163,729 辆，同比-19.10%；销量 180,518 辆，同比-1.86%。1-7 月，累计产量 1,165,175 辆，同比+16.56%；累计销量 1,207,023 辆，同比+19.68%。	

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

3.3、 新上市车型：长安欧尚 X5、雷丁芒果新车上市

本周主要有 5 款新车和改款车上市。

表3：本周上市新车一览（2021.8.2-2021.8.7）：长安欧尚 X5、雷丁芒果新车上市

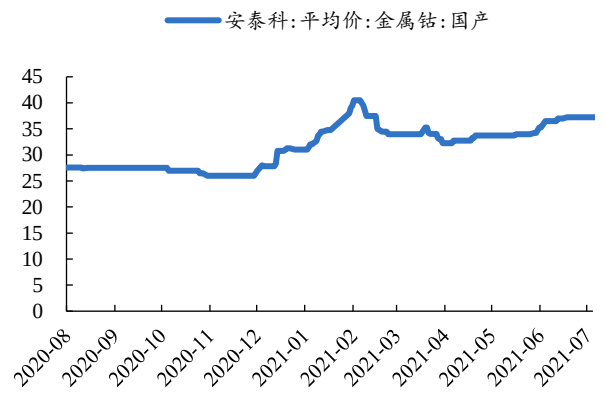
上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
2021.8.2	蔚揽	改款	旅行车	大众(进口)	26.48-33.88 万
2021.8.2	比亚迪汉	改款	三厢车	比亚迪	27.95 万
2021.8.2	长安欧尚 X5	新车	SUV	长安欧尚	6.99-10.29 万
2021.8.3	凯迪拉克 XT6	改款	SUV	上汽通用凯迪拉克	39.27-55.27 万
2021.8.6	芒果	新车	两厢车	雷丁	2.98-5.99 万

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

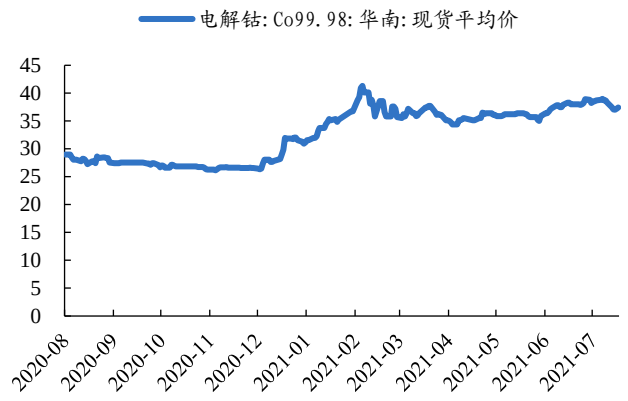
4.1、 锂电池及材料价格波动幅度较小

图6：金属钴价格近3月略有上涨（万元/吨）



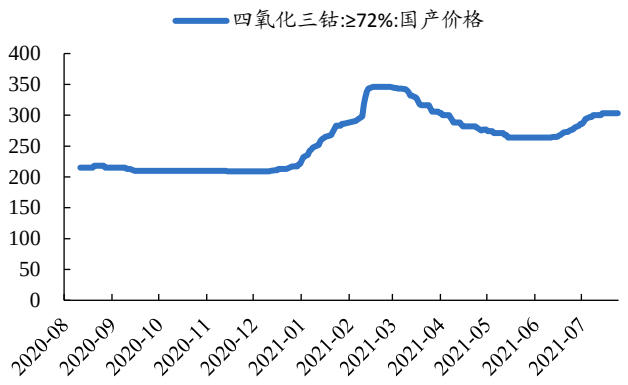
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：电解钴价格近3月走势平稳（万元/吨）



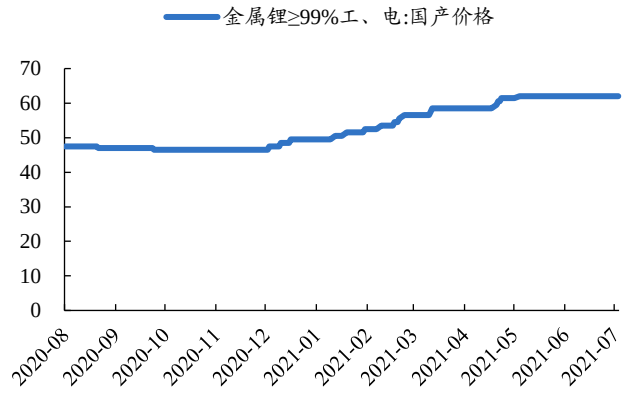
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：四氧化三钴价格近3月有所反弹（元/千克）



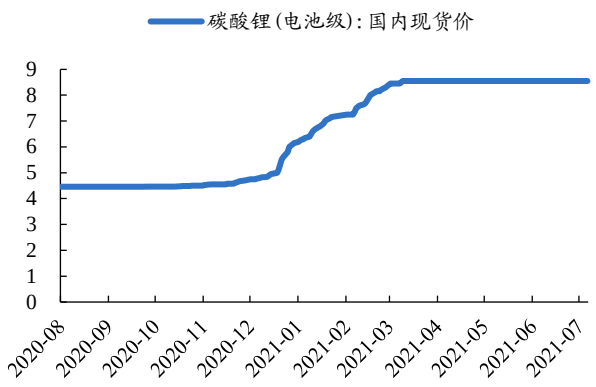
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：金属锂价格近3月有所上涨（万元/吨）



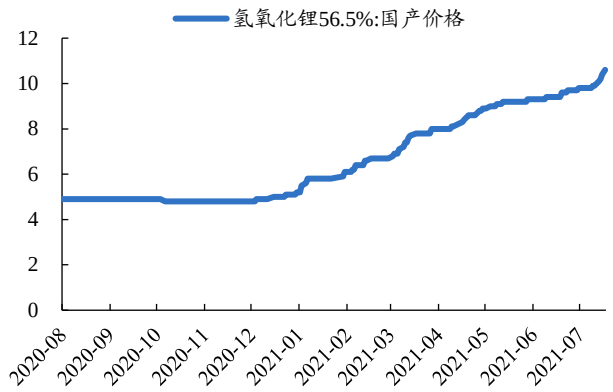
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：碳酸锂价格有所上涨（万元/吨）



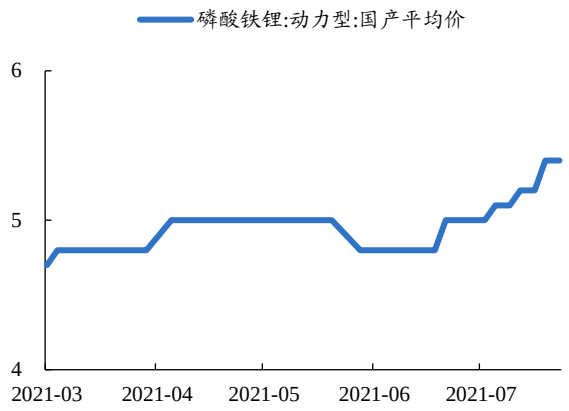
数据来源：Wind、开源证券研究所

图11：氢氧化锂价格有所上涨（万元/吨）



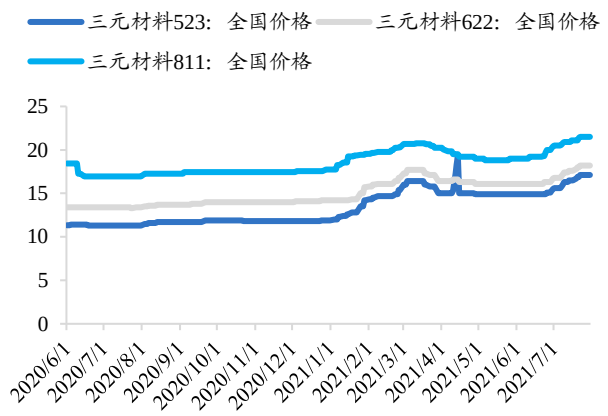
数据来源：Wind、开源证券研究所

图12：磷酸铁锂价格有所上涨（万元/吨）



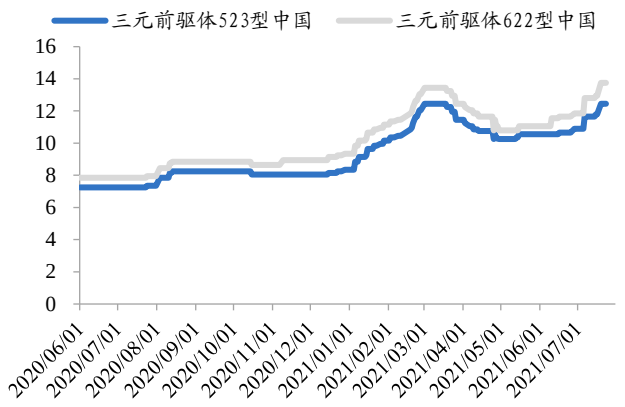
数据来源：Wind、开源证券研究所

图13：三元材料价格走势平稳（万元/吨）



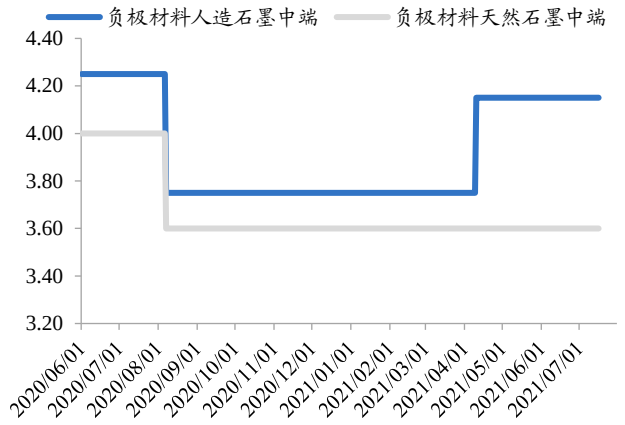
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图14：三元前驱体价格略微抬升（万元/吨）



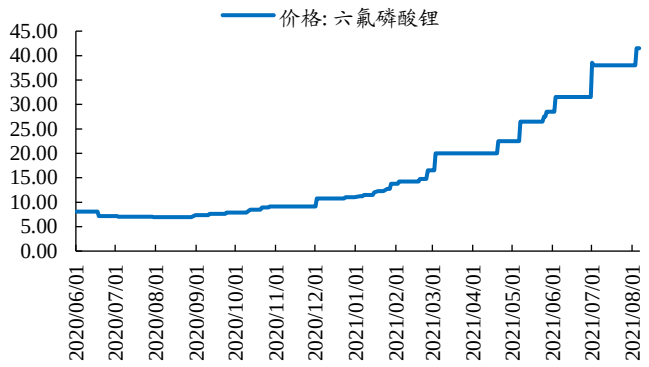
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图15：负极材料价格走势出现分歧（万元/吨）



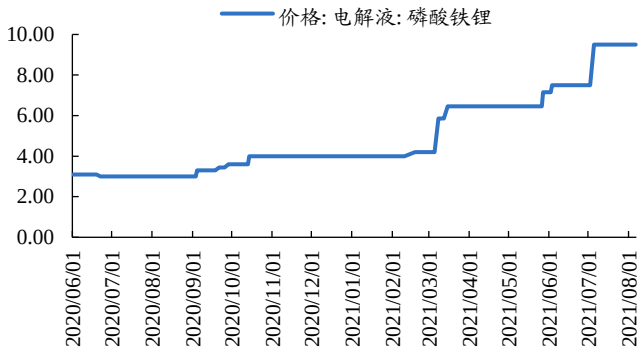
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图16：六氟磷酸锂价格持续上涨（万元/吨）



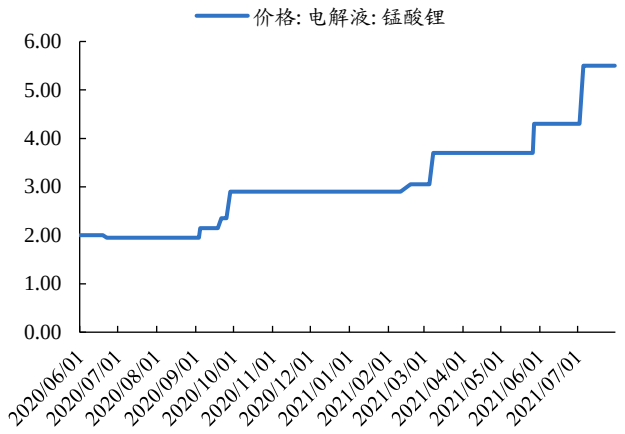
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图17：电解液磷酸铁锂价格持续上涨（万元/吨）



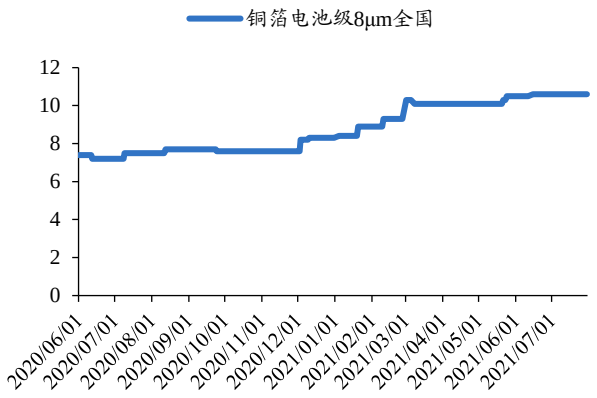
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图18：电解液锰酸锂价格有所上涨（万元/吨）



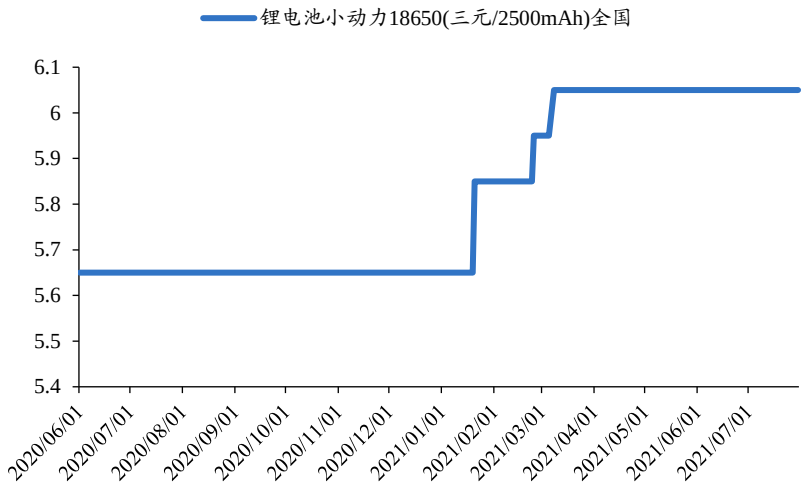
数据来源：百川资讯、开源证券研究所

图19：铜箔电池级8μm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）

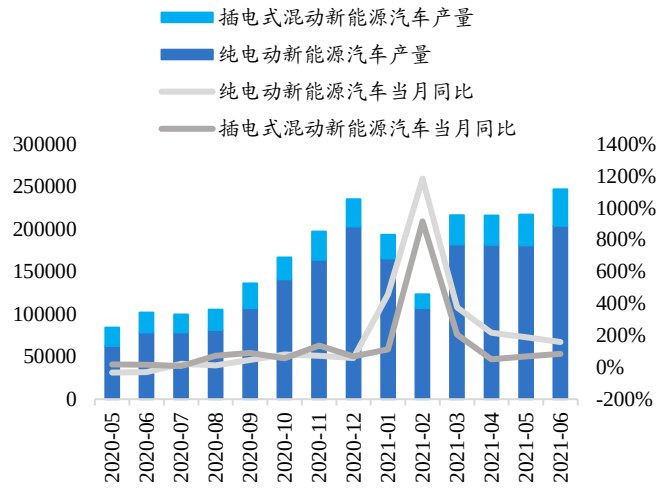


数据来源：百川资讯、开源证券研究所

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

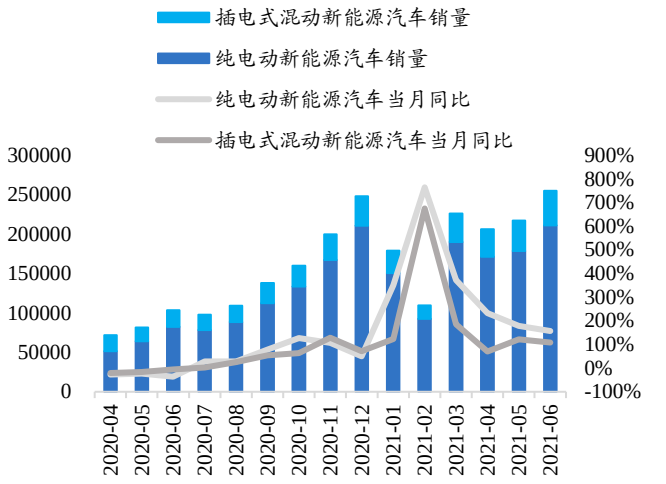
4.2.1、 新能源汽车产销量数据：6 月产销量同比增幅较大，乘用车销量环比上升

图21：6 月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）



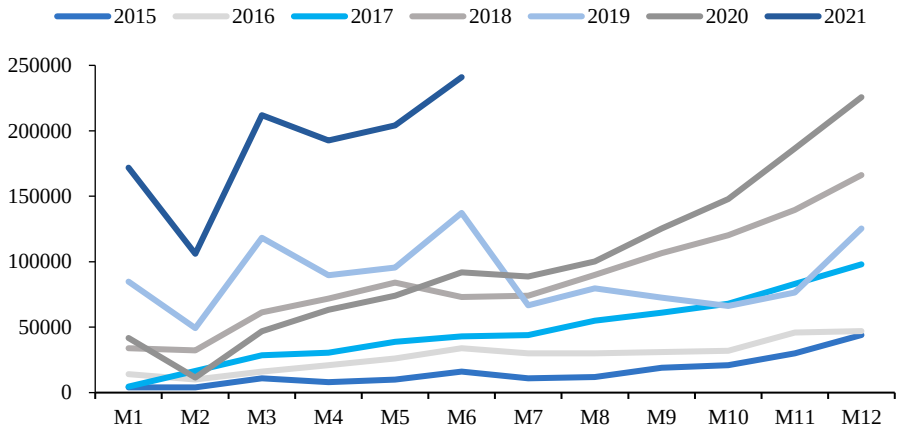
数据来源：中汽协、开源证券研究所

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

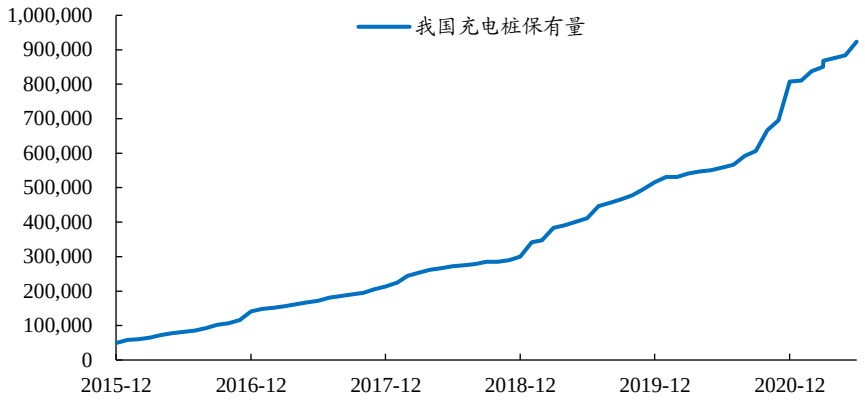
图23：6 月新能源乘用车销量环比上升（辆）



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

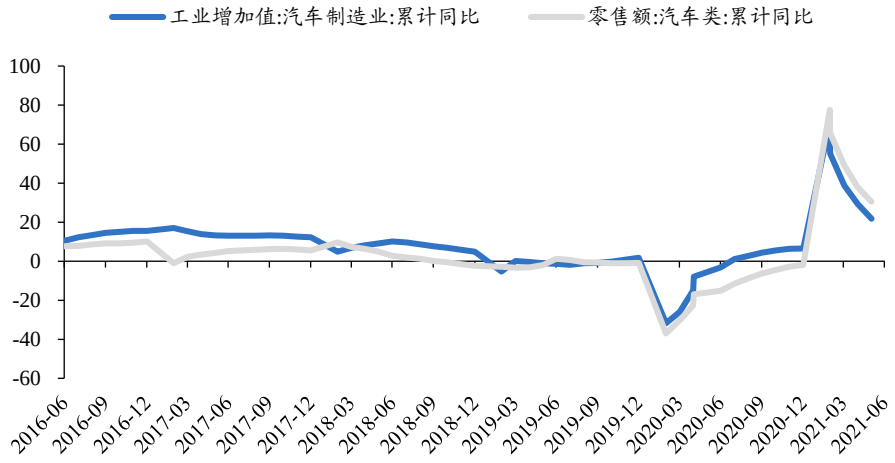
图24：全国充电桩保有量持续增加（个）



数据来源：Wind、开源证券研究所

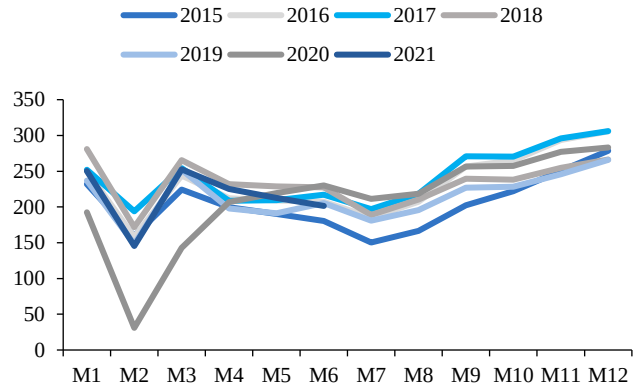
4.3、 汽车行业：行业总体月度销量走弱，增速有所回落

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（%）



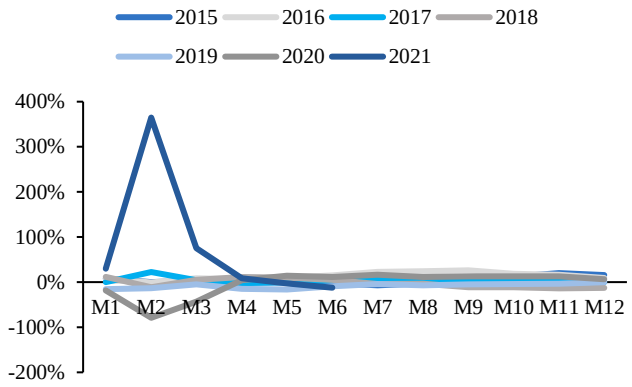
数据来源：Wind、开源证券研究所

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、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