

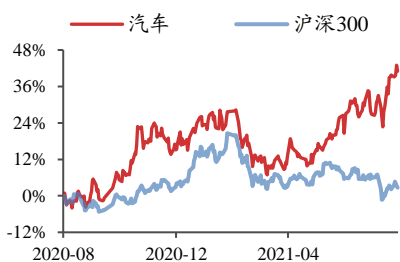
汽车

2021年08月15日

投资评级：看好（维持）

——行业周报

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业点评报告-2021年7月新能源汽车销量环比+5.9%、渗透率接近15%》-2021.8.13

《行业周报-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》-2021.8.7

《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

2021H1 全球电动汽车销量超 250 万辆，电动化率达 6.3%

邓健全（分析师）

dengjianquan@kysec.cn

证书编号：S0790521040001

● 本周关注：2021H1 全球电动汽车销量超 250 万辆，电动化率达 6.3%

据 EV Sales 数据，2021 年上半年全球电动汽车销量超 250 万辆，占据全球汽车市场 6.3% 的份额。销量排名前三的电动车品牌分别为特斯拉、上汽通用五菱、大众，2021 年上半年销量分别为 38.6 万辆、19.1 万辆、15.4 万辆。特斯拉位于柏林的首家欧洲工厂预计于 2021 年 10 月正式下线，有望进一步加速全球电动化进程。

● 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 0.50%，创业板指数跌幅 4.18%，汽车板块涨幅 0.46%，跑输大盘 0.04 个百分点。其中，专用汽车板块涨幅 13.63%，在子板块中涨幅最大。

(2) 个股方面，本周汽车板块中有 134 家公司收涨，占比超 70%，亚普股份、松芝股份本周领涨。新能源汽车子板块中，欣旺达以 21.22% 的周涨幅领涨。

● 行业动态及公司公告：理想汽车于港交所上市，三花智控 2021H1 业绩亮眼

(1) 2021 年 8 月 12 日，理想汽车正式在港交所上市，股份代号为“2015”，最终发行价为每股 118.00 港元，本次上市募集金额约为 115.52 亿港元。2021 年 8 月 12 日，富士康表示，将于 2022 年在美国和泰国建设电动汽车工厂。

(2) 三花智控 2021H1 营收 76.74 亿元，同比+44.30%；归母净利润 8.24 亿元，同比+28.03%。文灿股份 2021H1 营收 9.65 亿元，同比增加 28.12%；归母净利润 1.94 亿元，同比增加 26.19%。长城汽车 7 月汽车销量为 9.16 万辆，同比增长约 16.87%，2021 年累计汽车销量 70.98 万辆，同比增长 49.92%。

(3) 上市新车方面，2021 年 8 月 11 日，宝骏 KiWi EV 上市，售价 6.88-7.88 万元；8 月 11 日，菱智 PLUS 上市，售价 9.99-13.19 万元。

● 本周观点

2021 年上半年全球电动车销量再创新高，新能源汽车维持高景气度。具备成熟制造经验、高性价比产品的国内优质整车厂和零部件供应商有望受益于全球电动化提速趋势。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、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、新泉股份、三花智控、常熟汽饰等。

● 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：2021H1 全球电动汽车销量超 250 万辆，电动化率达 6.3%.....	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 0.04 个百分点.....	5
2.2、 个股情况分析：本周超 7 成行业个股收涨.....	6
3、 行业动态及公司公告：理想汽车于港交所上市，三花智控 2021H1 业绩亮眼	7
3.1、 行业重要新闻：理想汽车于港交所上市，筹集资金 116 亿元.....	7
3.2、 重点公司公告：三花智控 2021H1 业绩表现亮眼，长城汽车 7 月销量持续高增	9
3.3、 新上市车型：宝骏 KiWi EV、菱智 PLUS 等新车上市	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：7 月混动车产销量增速略为上升、纯电动产销量增速略为上升	15
4.2.1、 新能源汽车产销量数据：7 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	18

图表目录

图 1： 汽车板块本周涨跌幅行业排名第 23 位.....	5
图 2： 子板块中专用汽车板块本周涨幅最大.....	5
图 3： 概念板块中专用汽车（中信）本周领涨.....	5
图 4： 本周上涨个股个数为 134 家	6
图 5： 个股中亚普股份、松芝股份本周领涨.....	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： 三氧化二钴价格近 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 8 μ m 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： 7 月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）	15
图 22： 7 月新能源汽车销量同比增幅较大（辆，%）	15
图 23： 7 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: 7月汽车月度销量环比略微下降(万辆)	17
图 27: 7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欣旺达、大洋电机、三花智控领涨	6
表 2: 本周上市公司重要公告一览(2021.8.9-2021.8.13):	9
表 3: 本周上市新车一览(2021.8.9-2021.8.13): 宝骏 KiWi EV 等新车上市	10

1、本周关注：2021H1 全球电动汽车销量超 250 万辆，电动化率达 6.3%

据 EV Sales 数据，2021 年上半年全球电动汽车销量超 250 万辆，占据全球汽车市场 6.3% 的份额。与 2020 年全年销量 312.5 万辆的成绩相比，2021 年上半年电动汽车销量实现较快增长。

从全球电动车型销量排名来看，特斯拉 Model 3/五菱宏光 MINI EV/特斯拉 Model Y/比亚迪汉 EV/大众 ID.4 位列前五，2021 年 H1 分别实现销量 24.4/18.2/13.8/3.9/3.8 万辆，市场份额分别为 9.6%/7.1%/5.4%/1.5%/1.5%。此外，中国品牌电动车长城欧拉黑猫/广汽 Aion S 分别位列第六、第十位，2021 年 H1 分别实现销量 3.2/3.0 万辆，市场份额分别为 1.3%/1.2%。除 2021 年 4 月五菱宏光 MINI EV 月销量超越特斯拉 Model 3 以外，上半年特斯拉 Model 3 月销量均位居全球第一。

从全球电动车品牌销量排名来看，特斯拉/上汽通用五菱/大众/比亚迪/宝马位列前五，2021 年 H1 分别实现销量 38.6/19.1/15.4/15.1/13.1 万辆，市场份额分别为 15.2%/7.5%/6.0%/5.9%/5.1%。特斯拉位于柏林的首家欧洲工厂预计于 2021 年 10 月下线，有望进一步加速全球电动化进程。

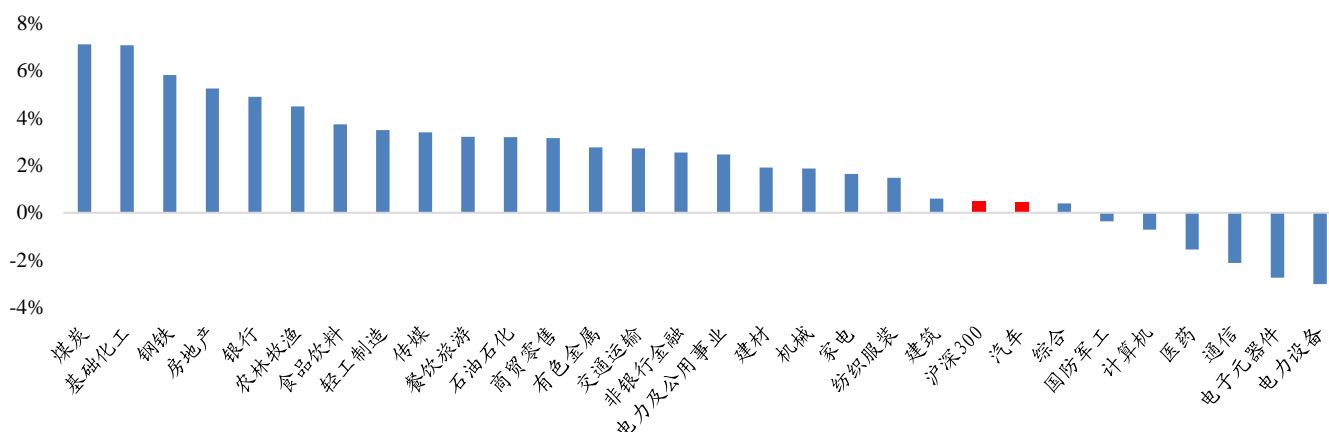
2021 年上半年全球电动车销量再创新高，新能源车维持高景气度。具备成熟制造经验、高性价比产品的国内优质整车厂和零部件供应商有望受益于全球电动化提速趋势。电动化、智能化加速下，汽车行业迎来了长期向上周期。整车厂方面，受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。零部件方面，受益标的包括福耀玻璃、天润工业、科博达、得邦照明、中国汽研、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、伯特利、拓普集团、银轮股份、新泉股份、三花智控、常熟汽饰等。

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 0.04 个百分点

本周（2021.8.9-2021.8.13）周五沪深 300 指数收于 4945.98 点，周涨幅 0.50%；创业板指数收于 3345.13 点，周跌幅 4.18%；汽车指数收于 10680.42 点，周涨幅 0.46%。就具体行业来看，煤炭板块周内涨幅最大，周涨幅为 7.12%。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 23 位

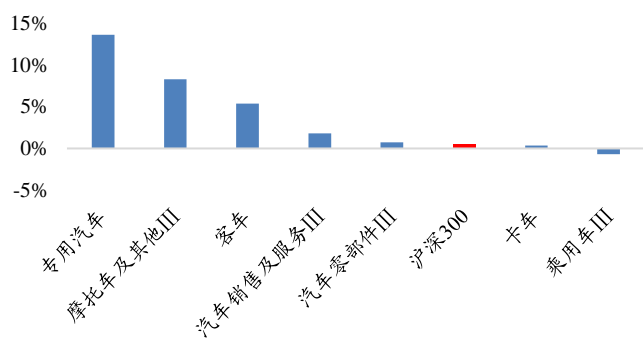


数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，汽车子板块本周涨幅最大的是专用汽车，全周涨幅为 13.63%；全周跌幅最大的是乘用车 III，周跌幅为 0.70%。

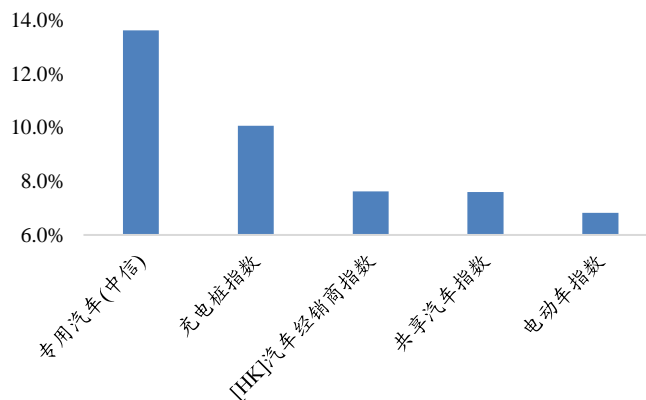
概念板块涨跌幅依次为：专用汽车（中信）13.63%、充电桩指数 10.07%、[HK]汽车经销商指数 7.62%、共享汽车指数 7.60%、电动车指数 6.82%。

图2：子板块中专用汽车板块本周涨幅最大



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中专用汽车（中信）本周领涨

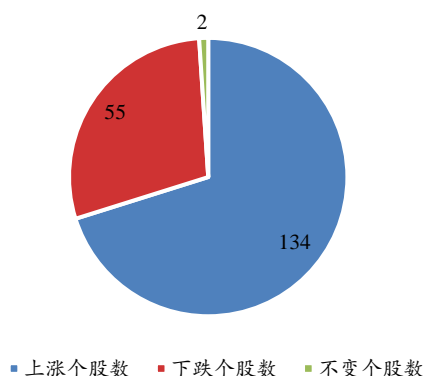


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、个股情况分析：本周超7成行业个股收涨

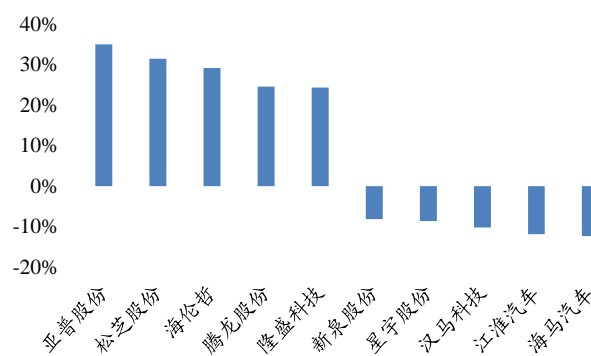
本周汽车板块中，上涨 134 家，下跌 55 家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：亚普股份（35.04%）、松芝股份（31.46%）、海伦哲（29.22%）、腾龙股份（24.63%）、隆盛科技（24.34%）；周涨跌幅最后五位的是：海马汽车（-12.34%）、江淮汽车（-11.87%）、汉马科技（-10.17%）、星宇股份（-8.63%）、新泉股份（-8.14%）。

图4：本周上涨个股个数为 134 家



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：个股中亚普股份、松芝股份本周领涨



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：欣旺达（21.22%）、大洋电机（17.98%）、三花智控（11.44%）、卧龙电驱（10.93%）、长鹰信质（9.01%）、特锐德（8.75%）、长安汽车（8.10%）、宇通客车（8.02%）、东风汽车（7.27%）、万向钱潮（7.04%）。

表1：本周新能源汽车子板块个股中欣旺达、大洋电机、三花智控领涨

代码	公司简称	本周涨幅 (%)	季度涨幅 (%)	年度涨幅 (%)
300207.SZ	欣旺达	21.22	88.99	76.90
002249.SZ	大洋电机	17.98	55.33	109.75
002050.SZ	三花智控	11.44	23.51	18.35
600580.SH	卧龙电驱	10.93	41.84	15.87
002664.SZ	长鹰信质	9.01	36.72	-15.07
300001.SZ	特锐德	8.75	34.81	60.98
000625.SZ	长安汽车	8.10	38.43	156.43
600066.SH	宇通客车	8.02	-5.68	-13.04
600006.SH	东风汽车	7.27	32.22	91.98
000559.SZ	万向钱潮	7.04	18.63	4.76

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、行业动态及公司公告：理想汽车于港交所上市，三花智控

2021H1 业绩亮眼

3.1、行业重要新闻：理想汽车于港交所上市，筹集资金 116 亿元

1、上半年全球电动汽车销量超过 250 万辆，占据全球汽车市场 6.3% 的份额

据 EV Sales 发布的数据显示，2021 年上半年，全球电动车销量超过 250 万辆，占据全球汽车市场 6.3% 的份额。与 2020 年全年 312.5 万辆的销量成绩相比，2021 年电动汽车销量实现快速增长。

从销量排名前十的车型来看，特斯拉 Model 3（24.4 万辆）位居榜首，亚军是五菱宏光 MINI EV（18.2 万辆），其次是特斯拉 Model Y（13.8 万辆）。在这前十的车型中，中国品牌电动车占据四个席位，除五菱宏光 MINI EV 外，还有比亚迪汉 EV、欧拉黑猫和广汽 Aion S。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.09】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/3170266551C801.shtml>

2、蔚来汽车与临港集团签署战略合作协议，推动双方合作迈上新台阶

2021 年 8 月 9 日，临港集团宣布与蔚来汽车签署战略合作协议。根据协议，双方将在重大项目、科研和前沿业务、总部经济、产业平台建设等方面开展合作。蔚来汽车研发中心将落户漕河泾科技绿洲四期，同时在临港新片区和临港集团下属产业园区探索、推广新能源汽车产业相关政策和生态融合发展新模式，促进上下游企业协同与合作，助力新能源汽车产业集群化、跨越式发展。

【资料来源：乘联会，2021.8.11】

<http://www.cpcauto.com/newslist.asp?types=news&id=12042>

3、小鹏首批高速超充站上线，超充站上线 298 座

2021 年 8 月 9 日，小鹏汽车宣布 7 月份充电拓展情况，首批 11 个高速超充站落成并上线运营，实现京沪高速山东段、京港澳高速河南段贯通。覆盖京沪高速临沂、章丘、乐陵西服务区及京港澳高速许昌、鹤壁、信阳服务区。小鹏汽车也成为国内首家在高速服务区上线超充站运营服务的造车企业。小鹏汽车公布 7 月充电拓展数据中，新增上线品牌超充站 61 座，累计覆盖品牌超充 298 座。

【资料来源：乘联会，2021.8.11】

<http://www.cpcauto.com/newslist.asp?types=news&id=12040>

4、富士康将于 2022 年在美国和泰国建设电动汽车工厂

2021 年 8 月 12 日，富士康表示，将从 2022 年开始在美国和泰国设立电动汽车生产设施。当前这家 iPhone 代工制造商正在尝试搭上电动汽车浪潮，以抵消智能手机行业的增长放缓，并计划从 2023 年开始在美国和泰国进行大规模生产。

此外，公司还建立了一个软件和硬件开放平台，名为 MIH 电动汽车开放平台，包括底盘、电子架构和对自动驾驶的支持。该平台旨在缩短汽车制造商的开发时间，

更快地推出新车型。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.13】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/13I70267965C501.shtml>

5、理想汽车于港交所上市，筹集资金 116 亿元

2021 年 8 月 12 日，理想汽车正式在港交所上市，股份代号为“2015”，最终发行价为每股 118.00 港元，本次上市募集金额约为 115.52 亿港元。

理想汽车表示，公司计划将全球发售募集资金净额用于三个方面：研发高压纯电动汽车技术、平台及未来车型，智能汽车及自动驾驶技术，及未来增程式电动汽车车型；扩大基础设施、市场营销及宣传；营运资金及其他一般公司用途。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.12】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/12I70267842C109.shtml>

6、蔚来 2021 年第 2 季度营收实现大幅增长，预计 2022 年交付 3 款新车

2021 年 8 月 12 日，根据财报数据，蔚来汽车 2021 年第二季度实现营收 84.5 亿元，超出市场预期的 83.22 亿元，同比增长 127.2%，环比增长 5.8%。作为主要收入来源，蔚来汽车 2021 年第二季度汽车销售额为 79.118 亿元，同比增长 127.0%，环比增长 6.8%。

蔚来汽车计划于 2022 年推出三款基于 NIO 技术平台 2.0 的新产品，包括旗舰高端智能电动轿车 ET7。其中有一款车将比目前所有产品定价略低，是蔚来汽车品牌价格最低的车型。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.13】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/13I70267936C501.shtml>

7、吉利控股、雷诺达成谅解备忘录 (MoU)，双方将共同开发节能及混动车型

2021 年 8 月 9 日，吉利控股集团与雷诺集团共同宣布，双方已签署谅解备忘录，将建立创新型合作伙伴关系。根据备忘录，双方的合作将体现吉利控股对旗下整车架构的开放战略，及加速雷诺集团“Renaulution 计划”在中国和韩国两个市场落地。其中，在中国市场，双方将基于吉利控股的平台技术联合开发雷诺品牌混合动力车型；在韩国市场，双方则将基于领克节能平台 CMA 架构展开合作，共同开发适用于韩国市场的车型。

【资料来源：新浪汽车，2021.8.09】

<https://auto.sina.com.cn/news/hy/2021-08-09/detail-ikqciyzm0344268.shtml>

8、江汽集团全新皮卡正式面向海外发布，不断开拓高端市场

2021 年 8 月 9 日，江汽集团全新一代乘用化皮卡 T8PRO 正式面向海外市场发布。此次发布的升级款的 T8PRO 将主攻商乘两用市场，继续续写 T8 的海外销量传奇。从 T6 到 T8，再到 T8PRO，江汽集团皮卡家族在海外市场已有 3 员“大将”，覆盖柴油、左右舵细分市场，在墨西哥、智利、厄瓜多尔、危地马拉、玻利维亚等多个国家取得了优异的市场表现，规模效益贡献明显。

【资料来源：乘联会，2021.8.12】

[http://www.cpcauto.com/newlist.asp?types=news&id=12043](http://www.cpcaauto.com/newlist.asp?types=news&id=12043)

3.2、重点公司公告：三花智控 2021H1 业绩表现亮眼，长城汽车 7 月销量持续高增

表2：本周上市公司重要公告一览（2021.8.9-2021.8.13）：

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
广东鸿图	半年报告	2021H1 营收为 29.67 亿元，同比增长 36.99%；归属上市公司股东净利润为 1.31 亿元，同比增长 2,785.91%。基本每股收益为 0.25 元，同比增长 2,600.00%。	-0.87%
长安汽车	产销数据	7 月汽车产量为 18.02 万辆，同比增长 6.31%，2021 年累计汽车产量 1.31 百万辆，同比增长 32.14%；7 月汽车销量为 17.79 万辆，同比增长约 7.89%，2021 年累计汽车销量 1.38 百万辆，同比增长 38.44%，其中重庆长安产销量均为第一。	1.39%
一汽解放	产销数据	7 月商用车总产量为 2.06 万辆，同比增长 2.31%；7 月商用车总销量为 2.00 万台，同比上升 10.99%；其中产销量最高的均为重型货车。	0.26%
长城汽车	产销数据	7 月汽车产量为 8.89 万辆，同比增长 20.74%，2021 年累计汽车产量 69.35 万辆，同比增长 49.26%；7 月汽车销量为 9.16 万辆，同比增长约 16.87%，2021 年累计汽车销量 70.98 万辆，同比增长 49.92%。	2.46%
一汽富维	半年报告	公司 2021H1 营业收入为 100.07 亿元，同比增加 24.12%；上半年归母净利润为 3.62 亿元，同比增加 66.66%；基本每股收益为 0.5417 元，同比增加 66.67%。	4.49%
长源东谷	半年报告	公司 2021H1 营业收入为 9.65 亿元，同比增加 28.12%；上半年归母净利润为 1.94 亿元，同比增加 26.19%；基本每股收益为 0.84 元，同比增加 0%	-0.43%
文灿股份	半年报告	公司 2021H1 营业收入为 20.32 亿元，同比增加 215.37%；上半年归母净利润为 0.73 亿元，同比增加 112.95%；基本每股收益为 0.29 元，同比增加 93.34%。	-0.26%
三花智控	半年报告	公司 2021H1 营业收入为 76.74 亿元，同比增加 44.30%；上半年归母净利润为 8.24 亿元，同比增加 28.03%。	
贵航股份	半年报告	公司 2021H1 营业收入为 12.00 亿元，同比增加 25.79%；上半年归母净利润为 0.86 亿元，同比增加 59.44%；基本每股收益为 0.21 元，同比增加 61.54%。	
继峰股份	半年数据	公司 2021H1 营业收入为 87.24 亿元，同比增加 30.77%；上半年归母净利润为 1.89 亿元；基本每股收益为 0.18 元；公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.80 元。合计拟派发现金红利 1.92 亿元。	
小康股份	产销数据	七月份汽车整车销量为 17,810 辆，同比减少 19.40%；本年汽车累计销量为 150,594 辆，同比增加 13.65%；其中七月份新能源汽车销量为 3,189 辆，同比增加 113.45%；本年累计销量为 18,171 辆，同比增加 111.54%。	

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

3.3、新上市车型：宝骏 KiWi EV、菱智 PLUS 等新车上市

本周主要有 19 款新车和改款车上市。

表3：本周上市新车一览（2021.8.9-2021.8.13）：宝骏 KiWi EV 等新车上市

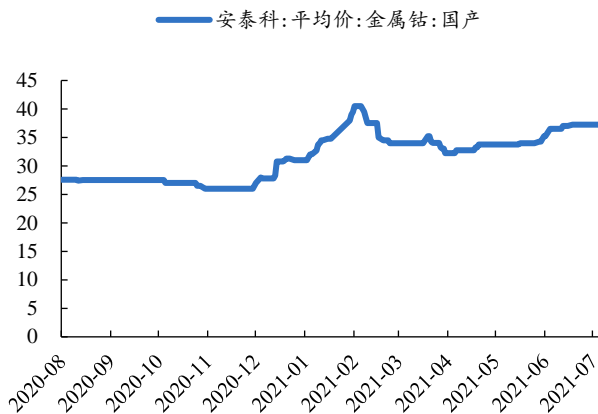
上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
2021.8.9	捷达 VS7	改款	SUV	一汽大众	10.68-13.68 万
2021.8.9	荣威 i6 MAX 新能源	改款	三厢车	上汽集团	13.68-18.88 万
2021.8.9	沃尔沃 XC40 新能源	改款	SUV	沃尔沃亚太	28.60-31.50 万
2021.8.10	起亚 K5 凯酷	改款	三厢车	东风悦达起亚	16.18-20.58 万
2021.8.10	宝马 X3	改款	SUV	华晨宝马	38.98-47.58 万
2021.8.11	风行 T5 EVO	新车	SUV	东风风行	10.39-15.69 万
2021.8.11	悍途	新车	皮卡	江淮汽车	12.18-18.88 万
2021.8.11	宝骏 KiWi EV	新车	两厢车	上汽通用五菱	6.88-7.88 万
2021.8.11	菱智 PLUS	新车	MPV	东风风行	9.99-13.19 万
2021.8.12	名爵 6	改款	掀背车	上汽集团	9.38-14.28 万
2021.8.12	北京 BJ40	改款	SUV	北京越野	15.98-26.88 万
2021.8.12	明锐	垂直换代	掀背车	上汽大众斯柯达	9.99-15.79 万
2021.8.12	新世代全顺	改款	客车	江铃福特	16.36-28.39 万
2021.8.12	上汽大通 MAXUS D90 Pro	改款	SUV	上汽大通	17.98-27.98 万
2021.8.12	森雅鸿雁	新车	SUV	一汽吉林	6.69-6.99 万
2021.8.12	YOUNG 光小新	新车	两厢车	新特汽车	5.98-6.58 万
2021.8.13	秦新能源	改款	三厢车	比亚迪	12.99-17.48 万
2021.8.13	比亚迪 e2	改款	两厢车	比亚迪	9.98-14.48 万
2021.8.13	比亚迪 e3	改款	三厢车	比亚迪	15.48 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

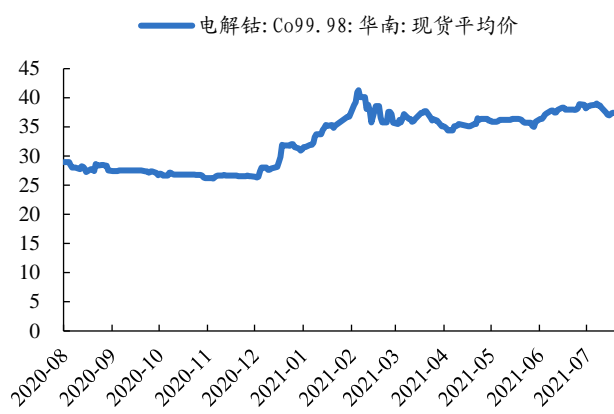
4.1、锂电池及材料价格波动幅度较小

图6: 金属钴价格近3月略有上涨(万元/吨)



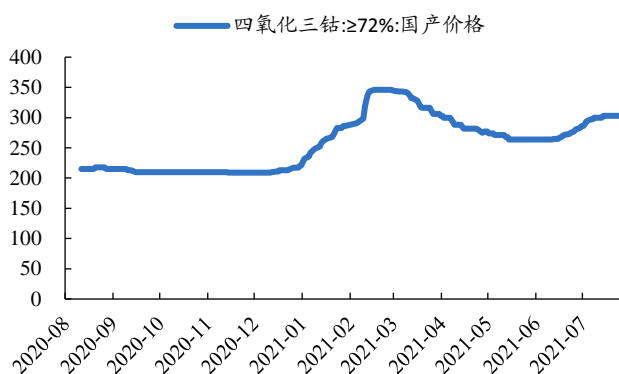
数据来源: Wind、开源证券研究所

图7: 电解钴价格近3月走势平稳(万元/吨)



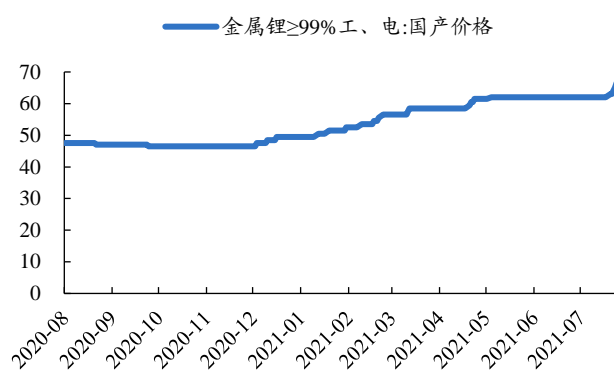
数据来源: Wind、开源证券研究所

图8: 四氧化三钴价格近3月有所反弹(元/千克)



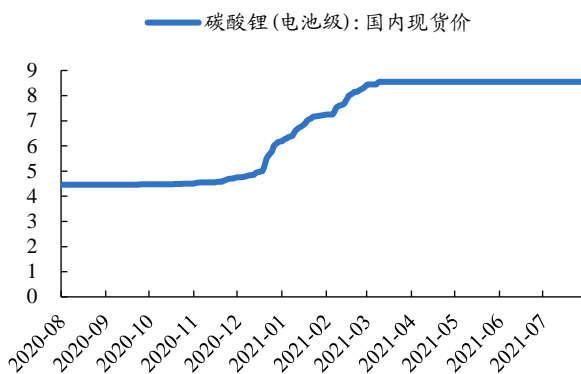
数据来源: Wind、开源证券研究所

图9: 金属锂价格近3月有所上涨(万元/吨)



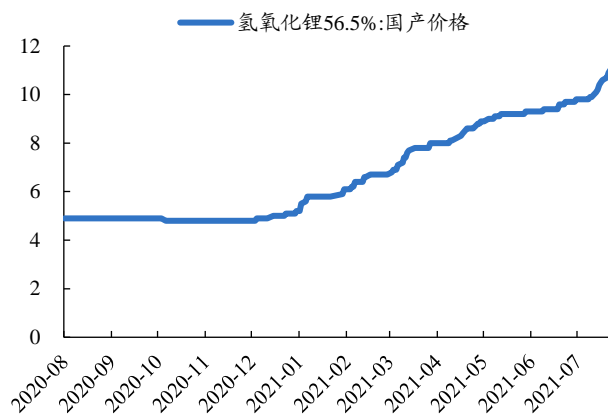
数据来源: Wind、开源证券研究所

图10: 碳酸锂价格有所上涨 (万元/吨)



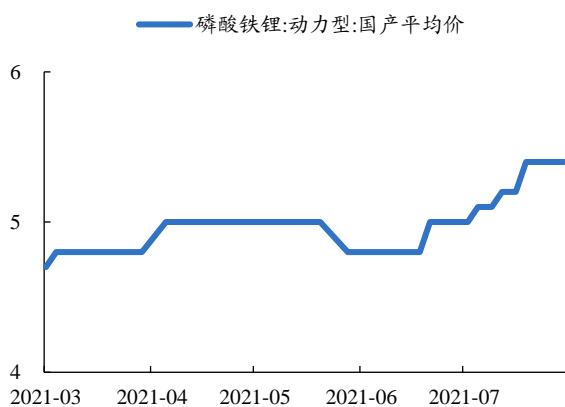
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 氢氧化锂价格有所上涨 (万元/吨)



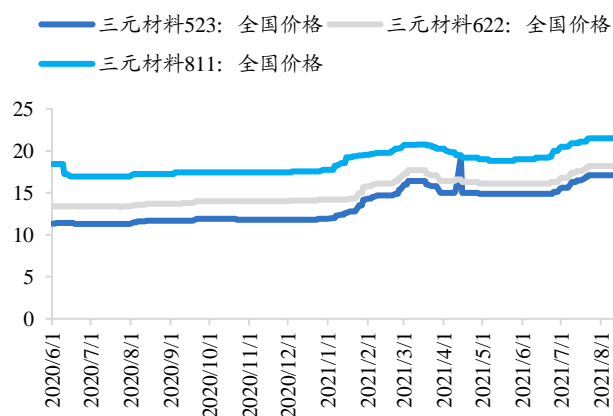
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 磷酸铁锂价格有所上涨 (万元/吨)



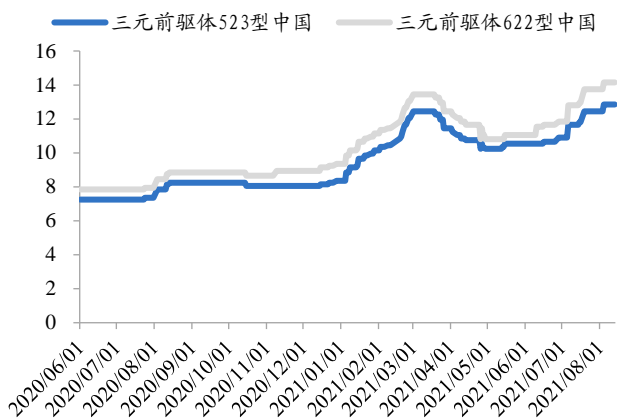
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 三元材料价格走势平稳 (万元/吨)



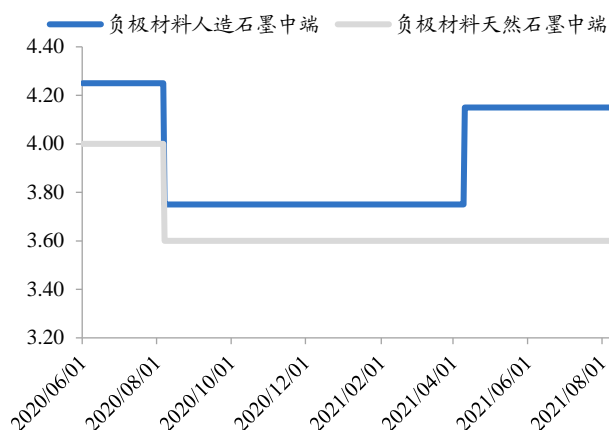
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图14: 三元前驱体价格略微抬升 (万元/吨)



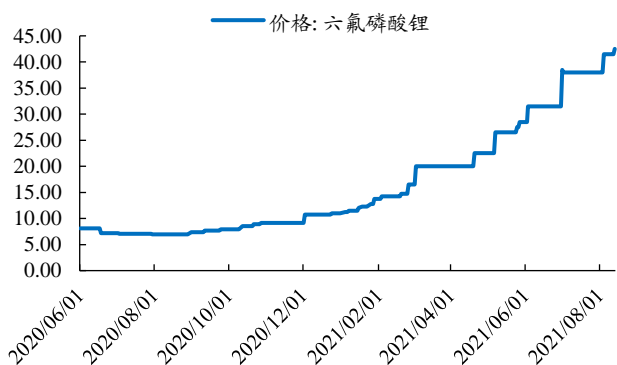
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图15: 负极材料价格走势出现分歧 (万元/吨)



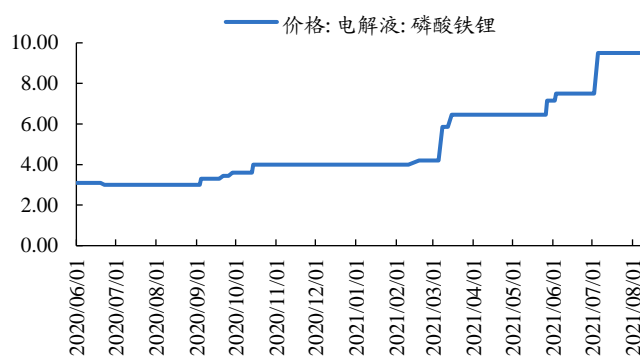
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图16: 六氟磷酸锂价格持续上涨 (万元/吨)

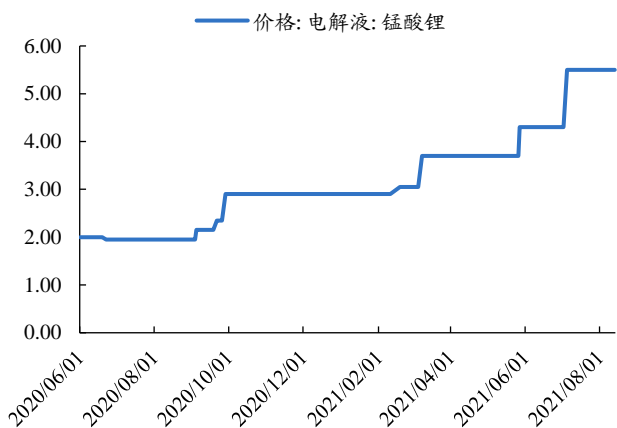


数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

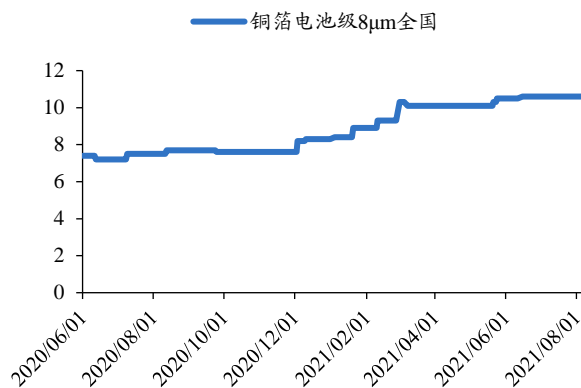
图17: 电解液磷酸铁锂价格持续上涨 (万元/吨)



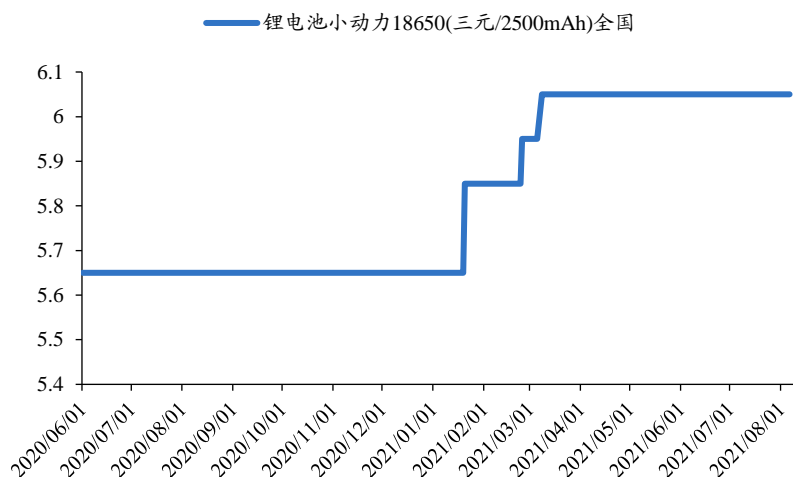
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

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：7月混动车产销量增速略为上升、纯电动产销量增速略为上升

4.2.1、新能源汽车产销量数据：7月产销量同比增幅较大，乘用车销量环比上升

图21：7月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）



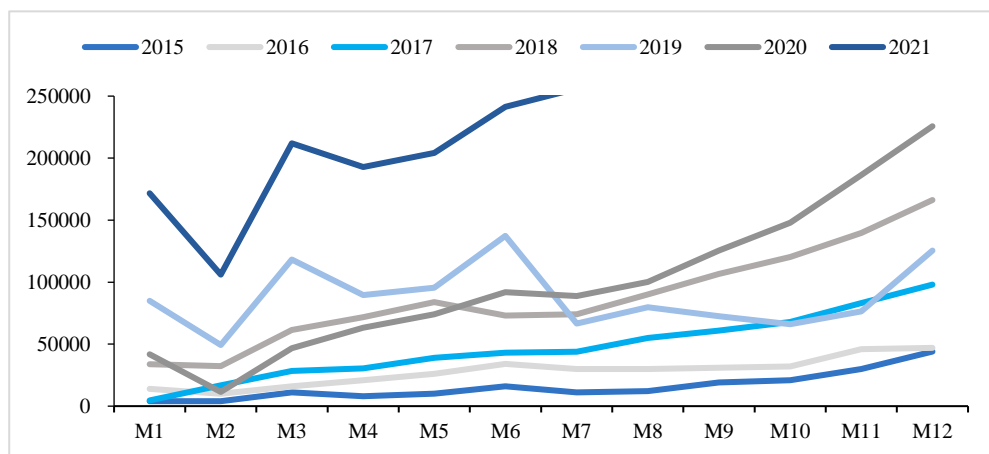
数据来源：中汽协、开源证券研究所

图22：7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

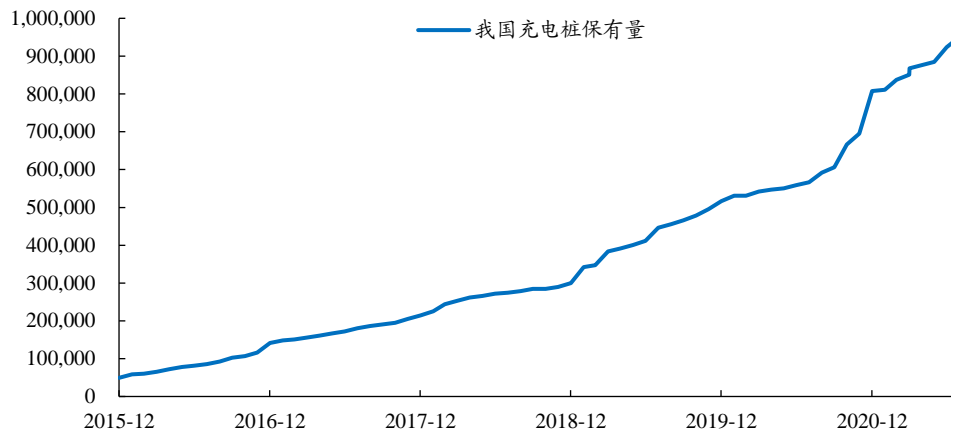
图23：7月新能源乘用车销量环比上升（辆）



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

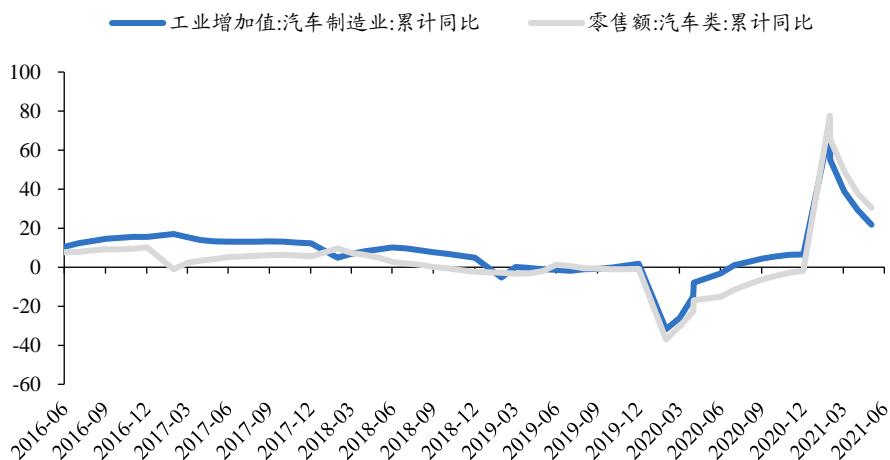
图24：全国充电桩保有量持续增加（个）



数据来源：Wind、开源证券研究所

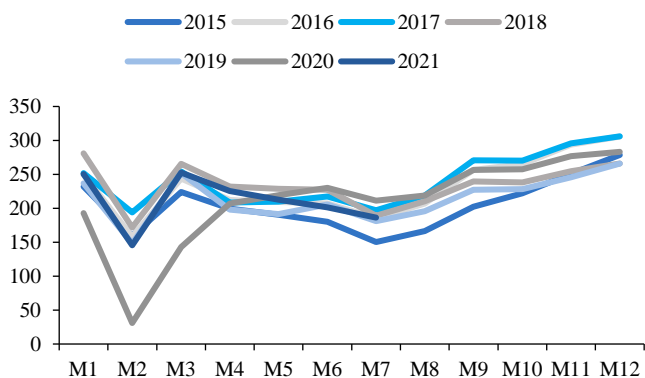
4.3、汽车行业：行业总体月度销量走弱，增速有所回落

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（%）



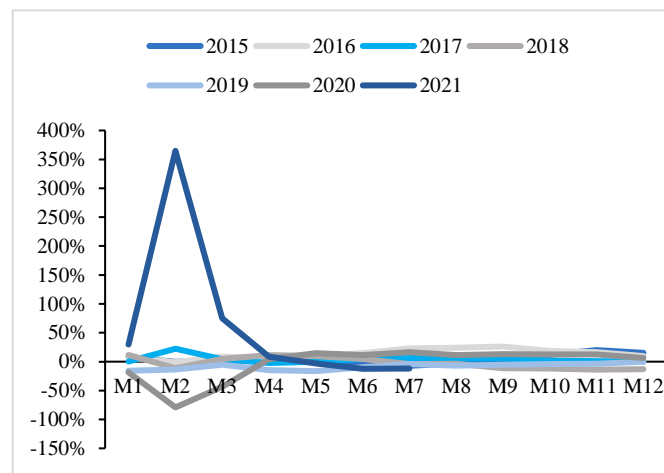
数据来源：Wind、开源证券研究所

图26：7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27：7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（underperform）	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（underperform）	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