

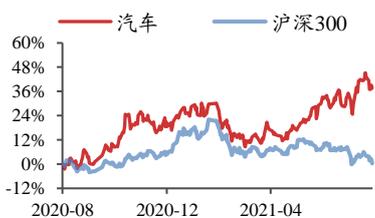
汽车

2021年08月22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

《行业周报-2021H1 全球电动汽车销量超 250 万辆，电动化率达 6.3%》-2021.8.15

《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

吉利汽车发布 2021H1 财报，下半年有望推出 GHS 2.0 智混系统

邓健全（分析师）

dengjianquan@kysec.cn

证书编号：S0790521040001

● 本周关注：吉利汽车发布 2021H1 财报，下半年有望推出 GHS 2.0 智混系统

2021年8月18日，吉利汽车控股有限公司发布2021年上半年财报：2021年上半年，吉利汽车营收达450亿人民币，同比增长22%；归母净利润23.81亿元人民币，同比增长4%。吉利汽车2021年上半年官宣两个蓝色行动计划，分别主攻混合动力、增程式插电混动汽车以及高端智能化纯电动汽车。2021年下半年，吉利汽车有望推出GHS 2.0智能混动系统，并于10月份开始交付高端智能纯电车型极氪001。

● 行情回顾：行业跑输大盘，约2成个股本周上涨

(1) 本周沪深300指数跌幅3.57%，创业板指数跌幅4.55%，汽车板块跌幅3.99%，跑输大盘0.41个百分点。其中，摩托车及其他III板块跌幅0.9%，在子板块中跌幅最小。

(2) 个股方面，本周汽车板块中有34家公司收涨，占比近20%，ST八菱、朗博科技本周领涨。新能源汽车子板块中，天齐锂业以14.53%的周涨幅领涨。

● 行业动态及公司公告：宁德时代高端制造基地落地上海

(1) 苹果公司将与韩国现代集团展开合作，发挥双方的独特优势，共同研制一款全新的电动车型，苹果对于该项目的投资金额高达4万亿韩元（约合人民币231亿元）。2021年8月18日，宁德时代与上海市政府签订战略合作框架协议，将在上海落地全球创新中心及国际功能总部、未来能源研究院、高端制造基地等相关项目。

(2) 吉利汽车2021H1营业收入450亿元，同比增长22%；归母净利润23.81亿元，同比增长4%。拓普集团2021H1营业收入49.2亿元，同比增长91.91%；归母净利润4.6亿元，同比增长112.84%。泉峰汽车2021H1营收8.06亿元，同比增长57.13%；归母净利润约7836.44万元，同比增长266.39%。

(3) 上市新车方面，2021年8月17日，昂科威PLUS上市，售价22.99-30.99万元；8月18日，吉利几何C上市，售价12.98-18.28万元。

● 本周观点

以吉利汽车、比亚迪、长城汽车等为代表的多个自主品牌陆续推出了新一代混动系统，多路线布局节能与新能源汽车。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、新泉股份、三花智控等。

● 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：吉利汽车发布 2021 年上半年财报，下半年有望推出吉利 GHS2.0 智混系统	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 0.41 个百分点	5
2.2、 个股情况分析：本周约 2 成行业个股收涨	6
3、 行业动态及公司公告：宁德时代高端制造基地落地上海，苹果公司与韩国现代集团合作研发全新电动车型	7
3.1、 行业重要新闻：苹果公司与韩国现代集团合作研发全新电动车型	7
3.2、 重点公司公告：拓普集团 2021H1 业绩表现亮眼，长安汽车增资扩股值得关注	9
3.3、 新上市车型：吉利几何 C、昂科威 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	17

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： 子板块中摩托车及其他 III 版块本周跌幅最小	5
图 3： 概念板块中新三板汽车本周领涨	5
图 4： 本周上涨个股个数为 34 家	6
图 5： 个股中 ST 八菱、朗博科技本周领涨	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 月略有上涨（万元/吨）	11
图 10： 碳酸锂价格近 3 月走势平稳（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大幅增长（辆，%）	15
图 22： 7 月新能源汽车销量同比大幅增长（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： 7 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天齐锂业、璞泰来、长安汽车领涨	6
表 2: 本周上市公司重要公告一览(2021.8.16-2021.8.20): 拓普集团 2021H1 业绩表现亮眼	9
表 3: 本周上市新车一览(2021.8.16-2021.8.20): 吉利几何 C 等新车上市	10

1、本周关注：吉利汽车发布 2021 年上半年财报，下半年有望推出吉利 GHS2.0 智混系统

2021 年 8 月 18 日，吉利汽车控股有限公司发布 2021 年上半年财报：2021 年上半年，吉利汽车营收达 450 亿人民币，同比增长 22%；归母净利润 23.81 亿元人民币，同比增长 4%；合计净利润 30.2 亿元人民币，同比增长 31%。

2021 年上半年吉利汽车出口市场需求迅速恢复，出口销量同增近 173%，高端品牌领克汽车销量增长强劲。2021 年上半年，吉利汽车（包含领克合营公司所销售的领克品牌汽车）总销量 63.02 万辆，同增 19%。其中，中国市场总销量 57.68 万辆，同增 13%。由于上半年疫情影响暂时有所消退，汽车出口市场需求迅速恢复，吉利汽车上半年出口汽车销量 5.34 万辆，同增近 173%。全球新高端品牌领克汽车销量增长强劲，1-6 月累计销量 10.79 万辆，同增 97%。

正式发布 CMA 高端系列“中国星”，向高端市场持续发力。定位中国家轿颠覆者的星瑞作为吉利 CMA 模块架构下首款车型也是吉利进入 4.0 时代的开篇车型，2021 年以来持续热销，2021 年 1-6 月累计销量 6.63 万辆，跻身月销过万中国品牌热销车型。7 月 20 日，吉利品牌 CMA 高端系列“中国星”正式发布，包含星瑞、星越 S、星越 L 三款明星车型，其中星越 L 上市不到 1 个月订单即超过 3 万辆。

2021 年上半年吉利汽车新能源车销量 3 万辆，在吉利汽车总销量中占比 5%。2021 年上半年吉利汽车新能源汽车销量 3 万辆，在吉利汽车总销量中占比约 5%。据乘联会发布数据，2021 年上半年国内市场新能源汽车零售 100.1 万辆。

吉利汽车多路线布局节能与新能源汽车，2021 年下半年有望推出 GHS2.0 智能混动系统，高端纯电车型极氪 001 将于 2021 年 10 月开始交付。2021 年 3 月，吉利汽车形成两个蓝色行动计划，蓝色行动计划一主攻智能化节能和小排量新能源汽车，包括混合动力、增程式插电混动，计划二是主攻高端智能化纯电动汽车。2021 年年内，吉利计划推出 GHS2.0 智能混动系统，有望实现 43.3% 全球领先热效率。未来 GHS2.0 将首先搭载在“中国星”车型上。纯电动车领域，极氪汽车旗下首款猎装轿跑车极氪 001 将于 2021 年 10 月开始交付。根据吉利汽车集团五年规划（到 2025 年），极氪品牌销量要达到 65 万辆，做到高端电动车市场占有率全球前三。

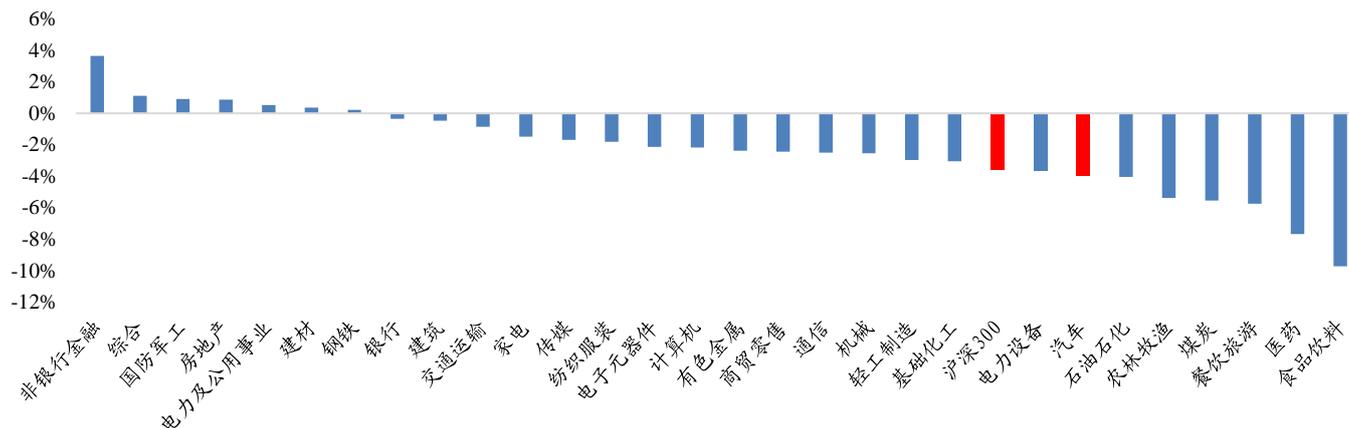
以吉利汽车、比亚迪、长城汽车等为代表的多个自主品牌陆续推出了新一代混动系统，多路线布局节能与新能源汽车。电动化、智能化加速下，汽车行业迎来了长期向上周期。整车厂方面，受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。零部件方面，受益标的包括福耀玻璃、天润工业、科博达、得邦照明、广汇汽车、中国汽研、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、伯特利、拓普集团、银轮股份、新泉股份、三花智控等。

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 0.41 个百分点

本周（2021.8.16-2021.8.20）周五沪深 300 指数收于 4769.27 点，周涨幅-3.57%；创业板指数收于 3192.90 点，周涨幅-4.55%；汽车指数收于 10254.67 点，周涨幅-3.99%。就具体行业来看，非银行金融板块周内涨幅最大，周涨幅为 3.65%。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 24 位

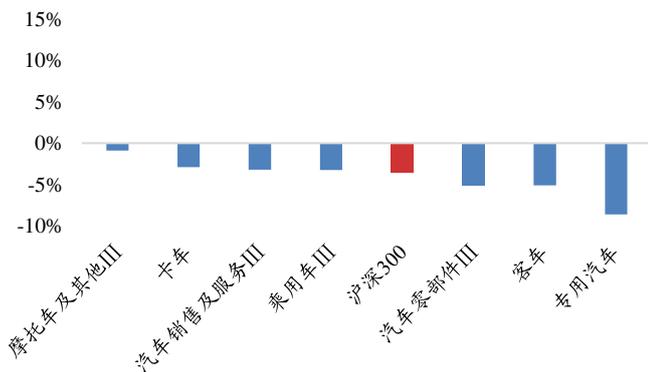


数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，汽车子板块本周跌幅最小的是摩托车及其他III，全周跌幅为 0.90%；全周跌幅最大的是专用汽车，周跌幅为 8.62%。

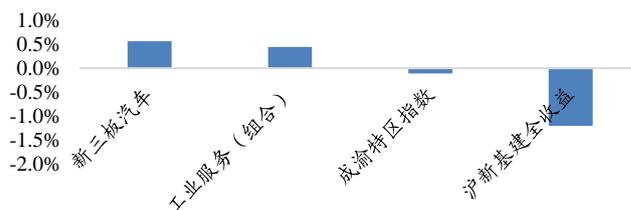
概念板块涨跌幅依次为：新三板汽车 0.56%、工业服务（组合）0.44%、成渝特区指数-0.11%、沪新基建全收益-1.20%。

图2：子板块中摩托车及其他III版块本周跌幅最小



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中新三板汽车本周领涨

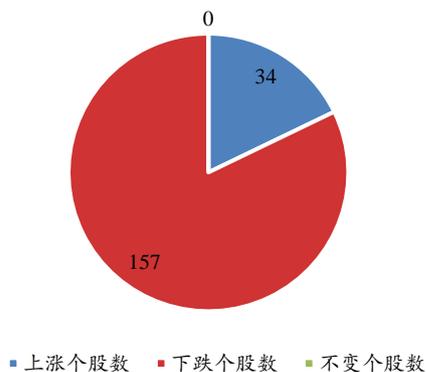


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、个股情况分析：本周约 2 成行业个股收涨

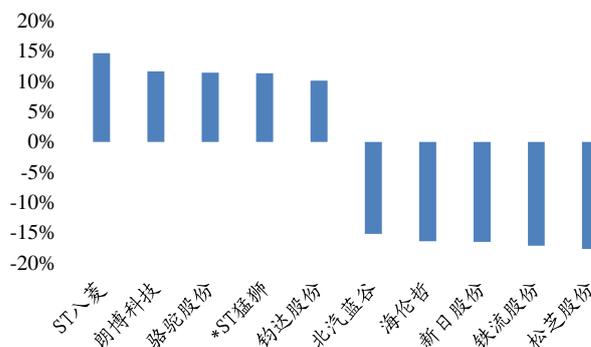
本周汽车板块中，上涨 34 家，下跌 157 家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：ST 八菱（14.68%）、朗博科技（11.64%）、骆驼股份（11.43%）、*ST 猛狮（11.33%）、钧达股份（10.11%）；周涨跌幅最后五位的是：松芝股份（-17.69%）、铁流股份（-17.16%）、新日股份（-16.48%）、海伦哲（-16.37%）、北汽蓝谷（-15.20%）。

图4：本周上涨个股个数为 34 家



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：个股中 ST 八菱、朗博科技本周领涨



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：天齐锂业（14.53%）、璞泰来（7.69%）、长安汽车（7.06%）、天赐材料（7.06%）、大洋电机（5.82%）、中国动力（3.08%）、赣锋锂业（2.25%）、广汽集团（2.11%）、法拉电子（1.70%）、福田汽车（0.75%）。

表1：本周新能源汽车子板块个股中天齐锂业、璞泰来、长安汽车领涨

代码	公司简称	本周涨幅 (%)	季度涨幅 (%)	年度涨幅 (%)
002466.SZ	天齐锂业	14.53	128.19	357.80
603659.SH	璞泰来	7.69	81.34	130.79
000625.SZ	长安汽车	7.06	29.23	174.53
002709.SZ	天赐材料	5.84	67.24	437.99
002249.SZ	大洋电机	5.82	58.67	115.36
600482.SH	中国动力	3.08	10.94	-14.41
002460.SZ	赣锋锂业	2.25	57.81	233.09
601238.SH	广汽集团	2.11	23.06	47.97
600563.SH	法拉电子	1.70	79.09	204.98
600166.SH	福田汽车	0.75	0.25	30.84

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、行业动态及公司公告：宁德时代高端制造基地落地上海，苹果公司与韩国现代集团合作研发全新电动车型

3.1、行业重要新闻：苹果公司与韩国现代集团合作研发全新电动车型

1、苹果公司将与韩国现代集团展开合作，共同研发全新电动车型

苹果公司将与韩国现代集团展开合作，发挥双方的独特优势，共同研制一款全新的电动车型。据悉，苹果对于该项目的投资金额高达4万亿韩元（约合人民币231亿元）。为推进纯电动汽车项目的发展，苹果公司在2020年上半年就有意收购初创公司Canoo，近期苹果公司的汽车开发工作组与多家韩国企业就重要零件的供应展开了谈判。此外，苹果还与LG公司进行了会谈，LG公司与制造汽车零部件的麦格纳国际合资公司将共同进行苹果第一款电动汽车动力系统的研发。

【资料来源：乘联会，2021.8.16】

<http://www.cpcauto.com/newslist.asp?types=news&id=12055>

2、中汽协公开征求共享换电站建设规范团体标准意见

中汽协就《电动乘用车共享换电站建设规范（团体标准征求意见稿）》，未来拟实现换电平台乃至换电装置的共享，并实现初步的数据接入与互联互通。从整车、电池组、换电设备联动角度推动换电朝着更加便捷和安全、规模化发展，进一步降低成本。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.17】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/17I70268562C1101.shtml>

3、上海临港：特斯拉年产量或超45万辆，年底国产化率达九成

据上海自贸区临港新片区党工委副书记袁国华近日对外表示，临港新片区2021年汽车整车产量预计将突破60万辆，实现整车出口预计突破10万辆，其中位于临港新片区的特斯拉上海工厂全年预计产量可达45万辆，累计出口整车约6.61万辆，年底国产化率将达到90%左右。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.18】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/18I70268645C501.shtml>

4、小鹏汽车肇庆二期项目动工，整车年产能将扩至20万辆

据小鹏汽车官方消息，小鹏汽车智能新能源汽车二期项目（肇庆二期项目）正式签约暨动工，项目达产后肇庆智造基地整车设计年产能将从10万辆提高到20万辆。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.18】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/18I70268710C501.shtml>

5、长城汽车收购奔驰巴西工厂，整车年产能将达10万辆

2021年8月18日，长城汽车股份有限公司和梅赛德斯-奔驰股份公司就收购巴

西伊拉塞马波利斯工厂正式签署协议。工厂交割预计将于 2021 年底前完成，工厂通过改造后的年产能将达到 10 万辆，为当地创造近 2000 个就业岗位。

长城汽车轮值总裁孟祥军表示，这笔交易将加速长城汽车在南美市场发展及战略落地，进一步推动长城汽车向全球化科技出行公司转型。长城汽车收购巴西伊拉塞马波利斯工厂后，将按照长城汽车全球制造标准引入先进的生产、品质管理和环保、信息化管理理念，将工厂打造成长城汽车全球智能化生产基地之一，以覆盖巴西国内及南美其他国家市场。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.18】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/18I70268789C109.shtml>

6、宁德时代与上海市政府签订战略合作框架协议，部署高端制造基地

2021 年 8 月 18 日，宁德时代与上海市政府签订战略合作框架协议，将在上海落地全球创新中心及国际功能总部、未来能源研究院、高端制造基地等相关项目。其中全球创新中心和未来能源研究选择落户闵行，而高端制造基地则选址临港——其大客户特斯拉工厂的所在地。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.19】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/19I70268816C501.shtml>

7、芯片危机和半导体供应压力持续紧张，丰田、大众、通用相继减产

继早先汽车需求复苏导致供应链紧张后，汽车行业又面临新的压力，亚洲的新一轮新冠疫情打击了芯片生产和商业港口的运营。据《日本经济新闻》报道，丰田汽车公司将在 9 月份全球减产 40%，并计划暂时关停 14 家工厂。

随后，8 月 19 日，德国汽车制造商大众集团表示，由于半导体供应紧张，该公司可能需要进一步减产。通用也将延长多座负责生产跨界车和轿车的工厂的停工时间。此外，公司还计划在下周让负责生产雪佛兰 BoltEV 和 Bolt EUV 的工厂停产，这是芯片危机开始以来通用首次暂停生产电动汽车。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.19】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/19I70268932C109.shtml>

【资料来源：盖世汽车，2021.8.20】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/20I70269020C109.shtml>

8、吉利汽车 2025 年销量目标 365 万辆，电动汽车占比 30%以上

2021 年 8 月 18 日，根据吉利汽车集团发布的 H1 财报，吉利制定了业务发展五年规划的纲要：到 2025 年，市场占有率位居中国品牌第一，销量达到 365 万辆（含极氪汽车），其中智能电动汽车占比超过 30%。极氪汽车到 2025 年在高端电动汽车市场占有率居全球前三，销量达到 65 万辆。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.19】

<https://auto.gasgoo.com/a/70268902.html>

3.2、重点公司公告：拓普集团 2021H1 业绩表现亮眼，长安汽车增资扩股值得关注

表2：本周上市公司重要公告一览（2021.8.16-2021.8.20）：拓普集团 2021H1 业绩表现亮眼

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
吉利汽车	半年报告	公司 2021H1 营收 450 亿元，同比增长 22%；归母净利润 23.8 亿元，同比增长 4%；基本每股收益 2.36 元，同比下降 5%。	2.10%
长安汽车	资金投向	长安汽车控股子公司阿维塔科技（重庆）有限公司拟以公开挂牌方式引入投资方进行增资扩股。	/
北汽蓝谷	资产重组	公司将部分股改限售股上市流通和重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行股份购买资产部分限售股上市流通。本次上市流通股份数量为 391,948,998 股，其中股改限售股上市流通数量为 168,758,387 股；发行股份购买资产限售股上市流通数量为 223,190,611 股。本次限售流通股上市流通日为 2021 年 8 月 23 日。本次上市后股改限售流通股剩余数量为 88,892,226 股。	-1.21%
潍柴动力	权益分配	以本公司总股本 8,726,556,821 股为基数（其中 A 股总股份 6,783,516,821 股，H 股总股份 1,943,040,000 股），向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 2.33 元（含税），不实施公积金转增股本。	-1.63%
常熟汽饰	半年报告	公司 2021H1 营收 12.1 亿元，同比增长 32.77%；归母净利润 2.1 亿元，同比增长 76.58%；扣非后归母净利润 2.0 亿元，同比增长 118.56%；基本每股收益 0.62 元，同比增长 44.19%。	/
拓普集团	半年报告	公司 2021H1 营业收入 49.2 亿元，同比增长 91.91%；归母净利润 4.6 亿元，同比增长 112.84%；基本每股收益 0.42 元，同比增长 110%。	0.63%
得邦照明	半年报告	公司 2021H1 营业收入 24.6 亿元，同比增长 18.13%；归母净利润 1.82 亿元，同比增长 5.56%；扣非后归母净利润 1.27 亿元，同比减少 18.42%；每股收益 0.38 元。	2.27%
福耀玻璃	股份增减持	公司持股 5% 以上股东河仁基金会拟以集中竞价方式减持公司 A 股股份不超过 26,000,000 股，减持比例不超过公司股份总数的 1%。	-4.08%
万丰奥威	半年报告	公司 2021H1 营收 55.47 亿元，同比增长 25.44%；归母净利润 2.33 亿元，同比下降 7.71%；扣非后归母净利润 1.66 亿元，同比增长 22.32%。	-1.69%
爱柯迪	半年报告	公司 2021H1 营收 15.72 亿元，同比增长 52.70%；归母净利润 1.98 亿元，同比增长 38.97%；扣非后归母净利润 1.50 亿元，同比增长 12.69%。	-2.66%
泉峰汽车	半年报告	公司 2021H1 营收 8.06 亿元，同比增长 57.13%；归母净利润约 7836.44 万元，同比增长 266.39%；扣非后归母净利润 5942.48 万元，同比增长 229.60%。	3.55%

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

3.3、新上市车型：吉利几何 C、昂科威 PLUS 等新车上市

本周主要有 20 款新车和改款车上市。

表3: 本周上市新车一览 (2021.8.16-2021.8.20)：吉利几何 C 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
2021.8.16	雷克萨斯 ES	改款	三厢车	雷克萨斯	29.00-48.89 万元
2021.8.16	昂科旗	新车	SUV	上汽通用别克	29.99-35.99 万元
2021.8.16	风光 500	改款	SUV	东风风光	5.48-8.58 万元
2021.8.17	宝马 8 系	改款	跑车	宝马 (进口)	96.20-126.80 万元
2021.8.17	上汽大通 MAXUS T70	改款	皮卡	上汽大通	8.98-20.48 万元
2021.8.17	奔腾 T99	改款	SUV	一汽奔腾	13.49-19.19 万元
2021.8.17	荣威 iMAX8	改款	MPV	上汽集团	18.88-25.38 万元
2021.8.17	昂科威 PLUS	新车	SUV	上汽通用别克	22.99-30.99 万元
2021.8.18	几何 C	新车	SUV	吉利几何	12.98-18.28 万元
2021.8.18	风行 S50EV	改款	三厢车	东风风行	13.09-18.09 万元
2021.8.18	跨越王 F3	新车	皮卡	长安跨越	5.78-6.08 万元
2021.8.19	MINI	改款	两厢车	MINI	19.08-37.68 万元
2021.8.19	宝来	改款	三厢车	一汽大众	9.88-15.70 万元
2021.8.19	大众 CC	改款	旅行车	一汽大众	24.99-29.99 万元
2021.8.19	MINI COUNTRYMAN	改款	SUV	MINI	24.88-33.98 万元
2021.8.19	G 级 AMG	改款	SUV	梅赛德斯-AMG	222.88-245.88 万元
2021.8.20	途观 L	改款	SUV	上汽大众	21.58-28.58 万元
2021.8.20	途观 L 新能源	改款	SUV	上汽大众	25.78-27.58 万元
2021.8.20	瑞虎 5x	改款	SUV	奇瑞汽车	6.99-10.09 万
2021.8.20	途观 X	改款	SUV	上汽大众	24.19-30.59 万元

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

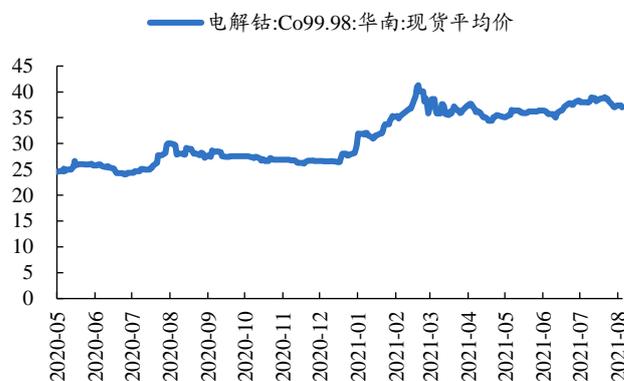
4.1、锂电池及材料价格波动幅度较小

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）



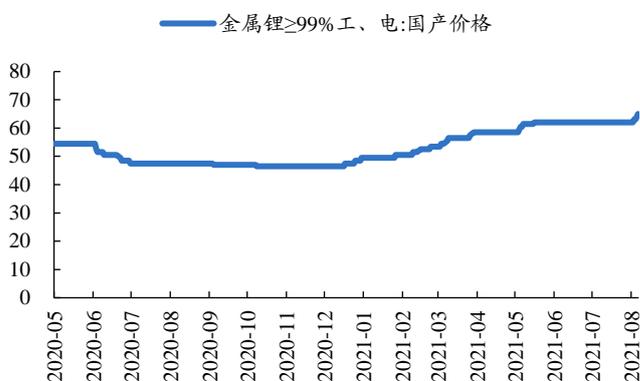
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：四氧化三钴价格近3月有所反弹（元/千克）



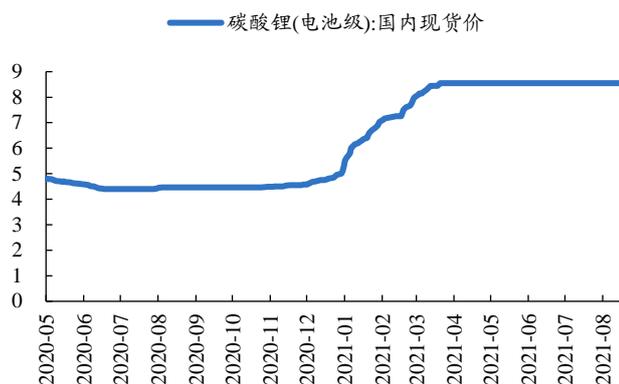
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：金属锂价格近3月略有上涨（万元/吨）



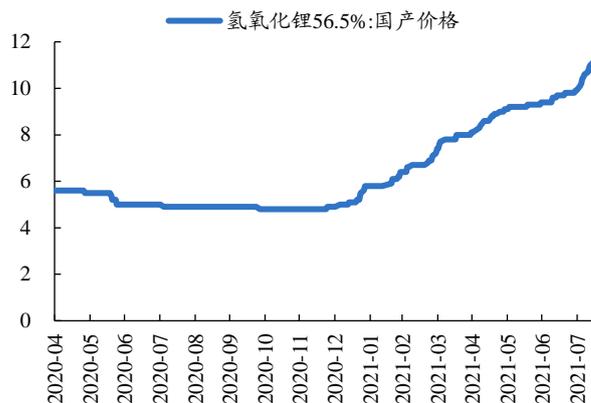
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10: 碳酸锂价格近3月走势平稳(万元/吨)



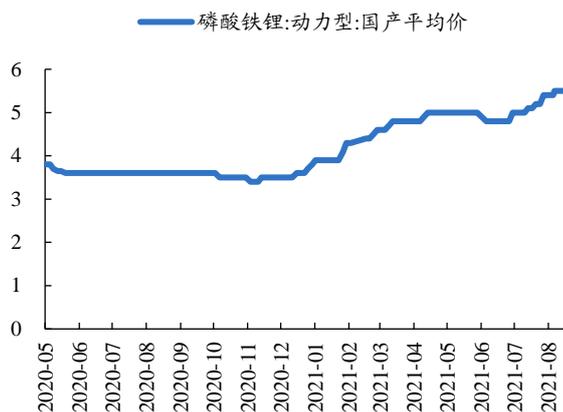
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 氢氧化锂价格有所上涨(万元/吨)



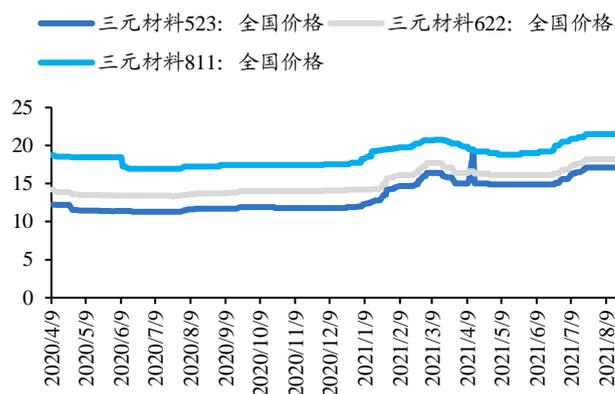
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 磷酸铁锂价格有所上涨(万元/吨)



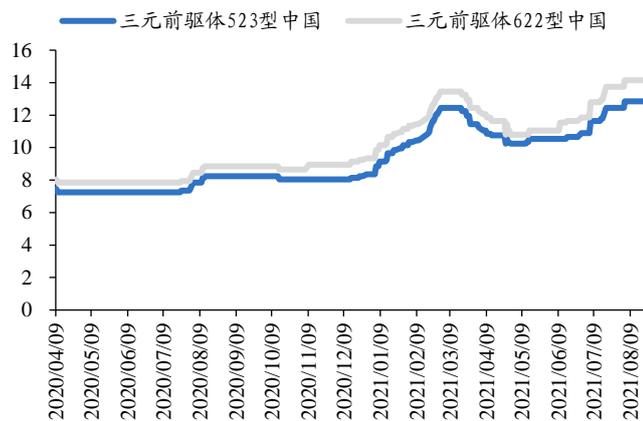
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 三元材料价格走势平稳(万元/吨)



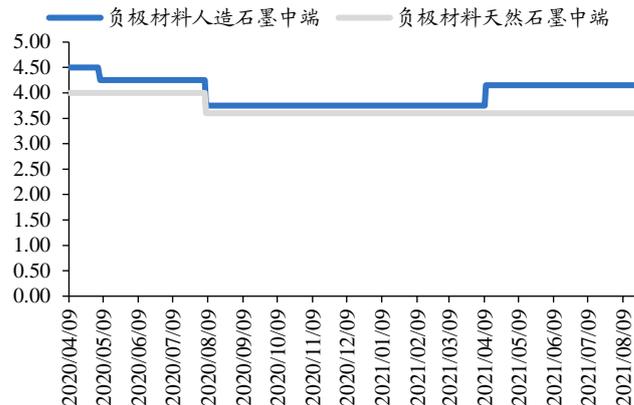
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图14: 三元前驱体价格略微抬升 (万元/吨)



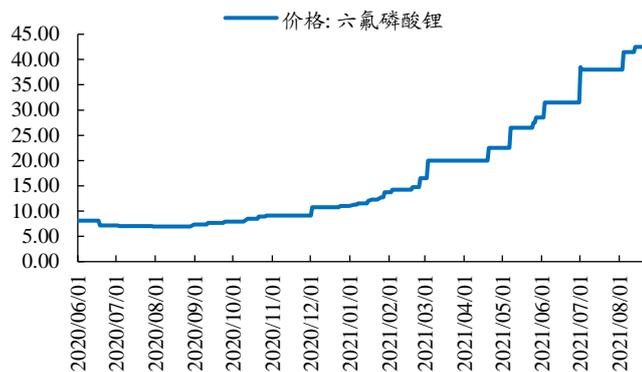
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图15: 负极材料价格走势出现分歧 (万元/吨)



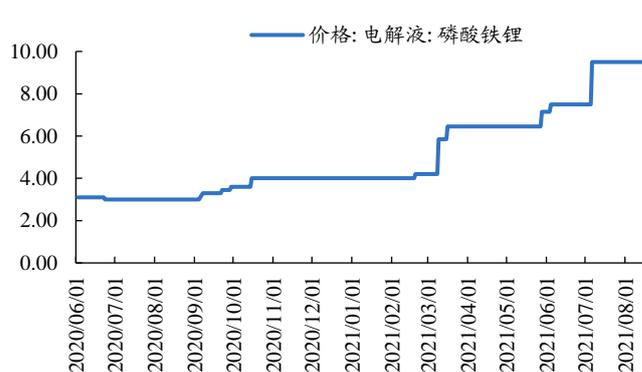
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图16: 六氟磷酸锂价格持续上涨 (万元/吨)



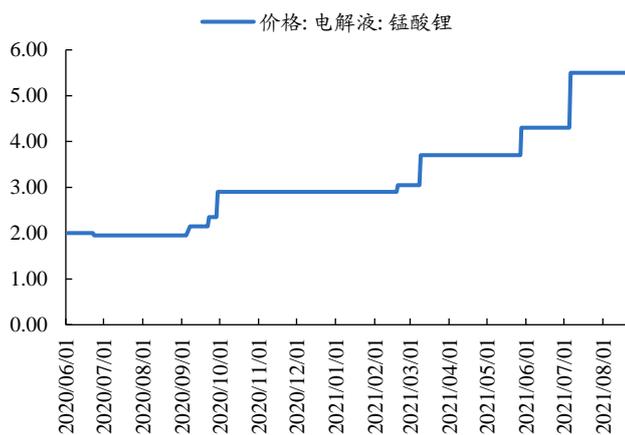
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图17: 电解液磷酸铁锂价格持续上涨 (万元/吨)



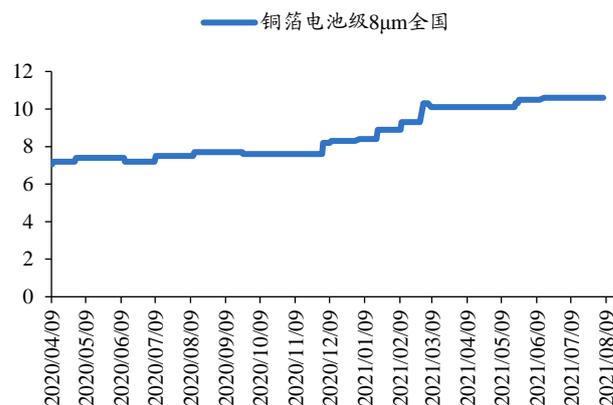
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图18: 电解液锰酸锂价格有所上涨 (万元/吨)



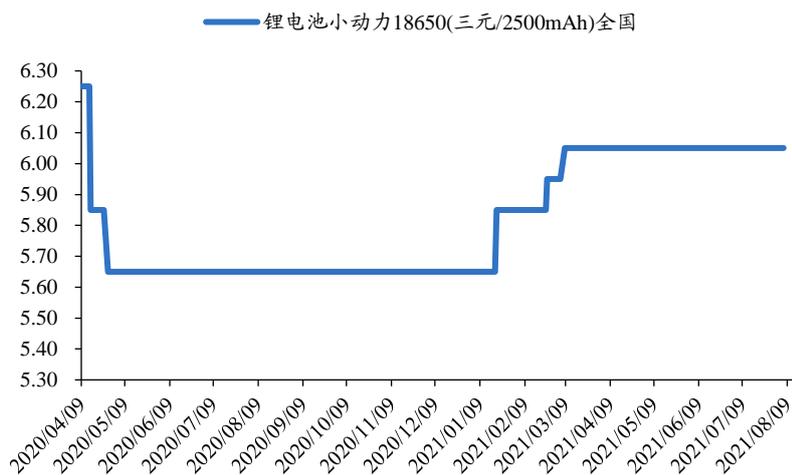
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

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)

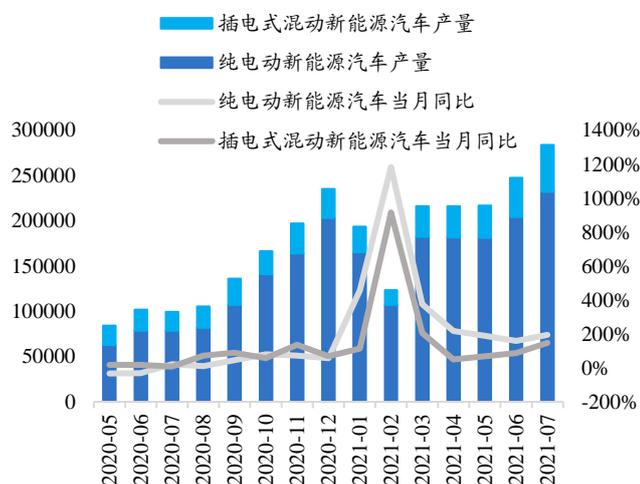


数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

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

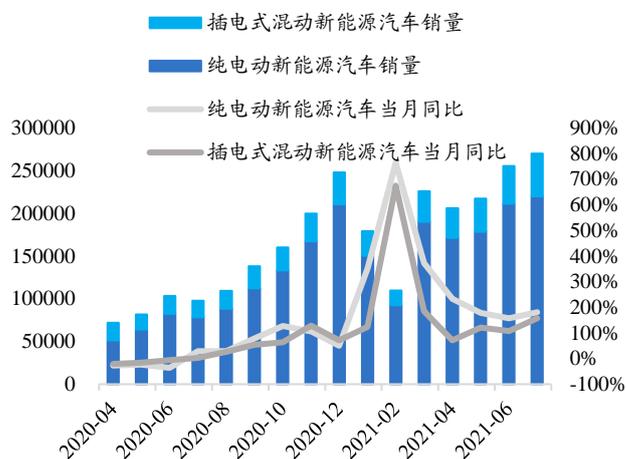
4.2.1、新能源汽车产销量数据：7月产销量同比增幅较大，乘用车销量环比上升

图21：7月新能源汽车产量同比大幅增长（辆，%）



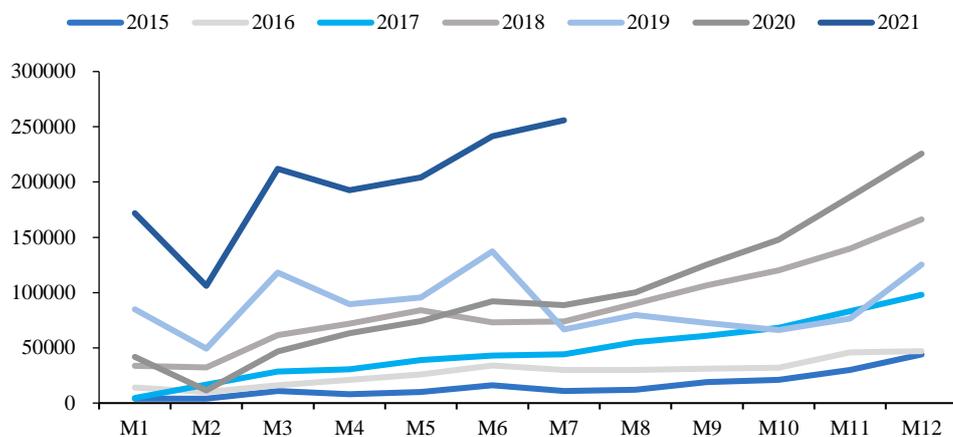
数据来源：中汽协、开源证券研究所

图22：7月新能源汽车销量同比大幅增长（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

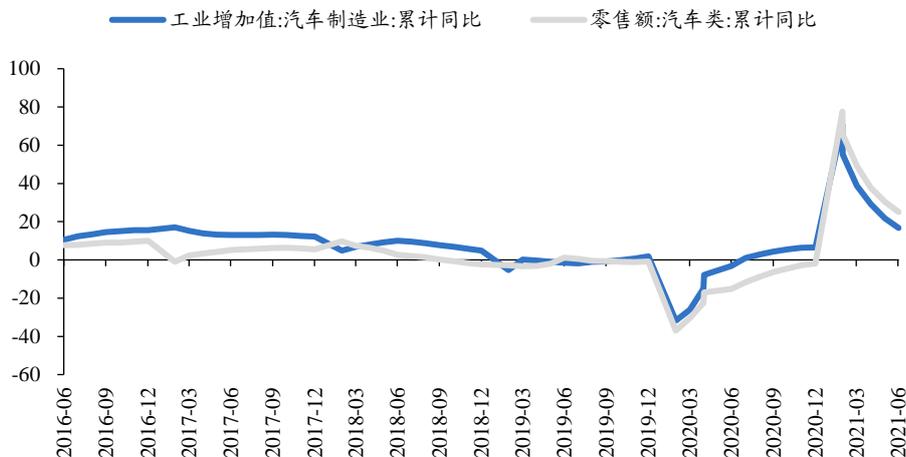
图24：全国充电桩保有量持续增加（个）



数据来源：Wind、开源证券研究所

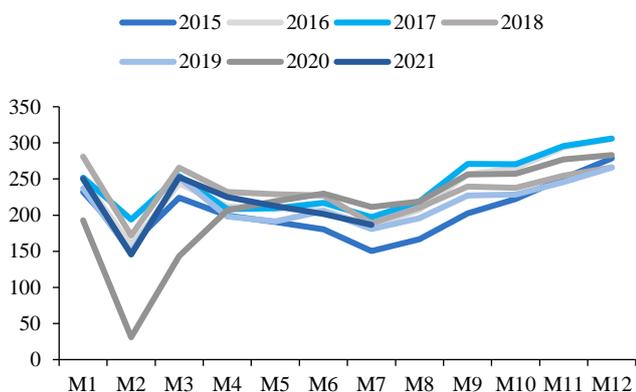
4.3、汽车行业：行业总体月度销量走弱，增速有所回落

图25：7月汽车行业工业增加值及零售额累计同比增速有所回落（%）



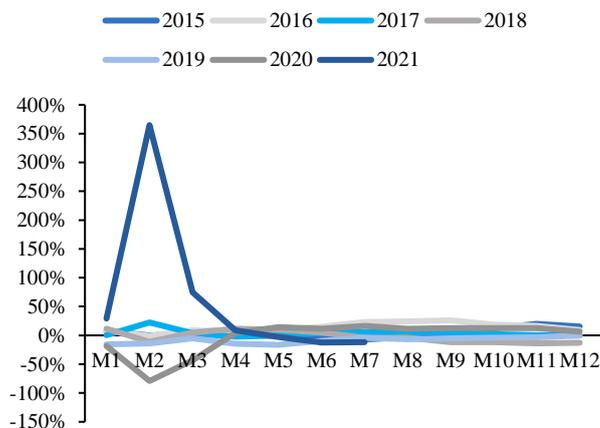
数据来源：Wind、开源证券研究所

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