

汽车

2021年09月05日

乘联会预计8月狭义乘用车零售同比下降13%

——行业周报

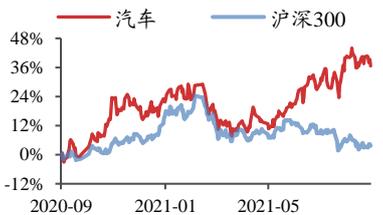
投资评级：看好（维持）

邓健全（分析师）

dengjianquan@kysec.cn

证书编号：S0790521040001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业周报-吉利汽车发布2021H1财报，下半年有望推出GHS 2.0智混系统》-2021.8.22

《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

● 本周关注：乘联会预计8月狭义乘用车零售同比下降13%

据乘联会预计，2021年8月第四周乘用车市场零售日均销量76,573辆，同比-12%，环比+3%；乘用车市场批发日均销量81,566辆，同比-9%，环比+0%。8月总体乘用车市场零售日均销量为46,833辆，同比-13%，环比-2%；批发日均销量为45,798辆，同比-16%，环比-3%。突发的东南亚疫情加重影响了芯片供应以及车企生产节奏，8月整体乘用车销量同环比略有下滑。新能源汽车市场依旧维持高景气度，理想、小鹏、哪吒多家新势力车企8月销量同比翻倍，维持高增长。

● 行情回顾：行业跑输大盘，近四成个股本周上涨

(1) 本周沪深300指数涨幅0.33%，创业板指数跌幅4.76%，汽车板块跌幅2.41%，跑输大盘2.74个百分点。其中，摩托车及其他III板块涨幅2.95%，在子板块中涨幅最大。

(2) 个股方面，本周汽车板块中有71家公司收涨，占比近37%，恒帅股份、松芝股份本周领涨。新能源汽车子板块中，北汽蓝谷以10.29%的周涨幅领涨。

● 行业动态及公司公告：小米汽车完成工商注册，多家公司披露中报

(1) 2021年9月1日，小米公司宣布，小米汽车正式完成了公司注册，小米集团创始人雷军出任法人代表，并宣布自3月底正式造车以来，已经组建了约300人的汽车团队。

(2) 长安汽车2021H1营业收入567.85亿元，同比增长73.22%；归母净利润17.29亿元，同比下降33.55%。广汽集团2021H1营业收入345.72亿元，同比增长34.83%；归母净利润43.37亿元，同比增长87.10%。理想汽车2021Q2营收50.4亿元；归母净利润-2.35亿元。小康股份2021H1营业收入约73.84亿元，同比增长30.01%；归母净利润-4.81亿元。

(3) 上市新车方面，2021年8月31日，上汽通用五菱宝骏KiWi EV正式上市，售价6.98-7.88万元；9月1日，思皓QX上市，售价10.19-14.89万元。

● 本周观点

8月整体乘用车销量受芯片短缺以及疫情反复等因素影响同比略有下滑，新能源汽车市场依旧维持高景气。造车新势力8月交付量数据出炉，理想汽车再夺销冠，哪吒汽车进入前三，多个车企新能源汽车销量同比翻倍，维持高增长。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：乘联会预计 8 月狭义乘用车零售同比下降 13%	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 2.74 个百分点	5
2.2、 个股情况分析：本周近 4 成行业个股收涨	5
3、 行业动态及公司公告：小米汽车正式完成公司注册	7
3.1、 行业重要新闻：小米汽车正式完成公司注册并落地北京	7
3.2、 重点公司公告：多家公司披露 2021 年中报	9
3.3、 新上市车型：宝骏 KiWi EV、思皓 QX 等新车上市	9
4、 重点数据跟踪：原材料价格总体平稳	10
4.1、 锂电池及材料价格波动幅度较小	10
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	14
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	14
4.2.2、 充电桩保有量情况：稳步上升	15
4.3、 汽车行业：行业总体月度销量走弱，增速有所回落	16
5、 风险提示	16

图表目录

图 1： 汽车板块本周涨跌幅行业排名第 25 位	5
图 2： 子板块中摩托车及其他III版块本周领涨	5
图 3： 概念板块中工业服务本周领涨	5
图 4： 本周上涨个股个数为 71 家	6
图 5： 个股中恒帅股份、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）	10
图 7： 电解钴价格近 3 月走势平稳（万元/吨）	10
图 8： 三氧化二钴价格近 3 月有所反弹（元/千克）	10
图 9： 金属锂价格近 3 月略有上涨（万元/吨）	10
图 10： 碳酸锂价格近 3 月走势平稳（万元/吨）	11
图 11： 氢氧化锂价格有所上涨（万元/吨）	11
图 12： 磷酸铁锂价格有所上涨（万元/吨）	11
图 13： 三元材料价格走势平稳（万元/吨）	11
图 14： 三元前驱体价格略微抬升（万元/吨）	12
图 15： 负极材料价格走势出现分歧（万元/吨）	12
图 16： 六氟磷酸锂价格持续上涨（万元/吨）	12
图 17： 电解液磷酸铁锂价格持续上涨（万元/吨）	12
图 18： 电解液锰酸锂价格有所上涨（万元/吨）	13
图 19： 铜箔电池级 8 μ m 价格有所上涨（万元/吨）	13
图 20： 锂电池小动力 18650 价格有所上涨（元/只）	13
图 21： 7 月新能源汽车产量同比大幅增长（辆，%）	14
图 22： 7 月新能源汽车销量同比大幅增长（辆，%）	14
图 23： 7 月新能源乘用车销量环比上升（辆）	14
图 24： 全国充电桩保有量持续增加（个）	15
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（%）	16

图 26: 7 月汽车月度销量环比略微下降 (万辆)	16
图 27: 7 月汽车月度销量同比略微下降 (%)	16
表 1: 本周新能源汽车子板块个股中北汽蓝谷、广汽集团、隆鑫通用领涨.....	6
表 2: 本周上市公司重要公告一览 (2021.8.30-2021.9.3): 多家公司披露 2021 年中报.....	9
表 3: 本周上市新车一览 (2021.8.30-2021.9.3): 宝骏 KiWi EV、思皓 QX 等新车上市.....	9

1、本周关注：乘联会预计 8 月狭义乘用车零售同比下降 13%

东南亚疫情加重带来芯片短缺影响，8 月乘用车销量表现相对偏弱。据乘联会预计，2021 年 8 月第四周乘用车市场零售日均销量 76,573 辆，同比-12%，环比+3%；乘用车市场批发日均销量 81,566 辆，同比-9%，环比+0%。8 月总体乘用车市场零售日均销量为 46,833 辆，同比-13%，环比-2%；批发日均销量为 45,798 辆，同比-16%，环比-3%。

2021 年 8 月造车新势力销量数据发布，理想汽车再夺销冠，哪吒汽车进入前三名。（1）理想汽车 8 月交付量 9433 辆，同比+248%，环比+9.8%，2021 年 1-8 月理想汽车总交付量为 48176 辆。2021 年 5 月新款理想 ONE 推出后，理想交付量连续三个月创月度交付新高。截至 8 月 31 日，理想在全国已有 114 家零售中心，覆盖 69 个城市。（2）小鹏汽车 8 月交付量为 7,214 辆，同比+172%，环比-10.3%；2021 年 1-8 月小鹏累计交付 45,992 台，同比+334%。除了芯片短缺因素，2021 年 8 月小鹏汽车交付量环比下降主要是受 G3 到 G3i 生产切换的影响。随着改款车型 G3i 即将进入规模交付阶段，小鹏汽车 9 月交付量有望迎来新高。（3）蔚来汽车 8 月交付量为 5,880 辆，同比+48.3%，环比-25.9%，2021 年 1-8 月蔚来累计交付量达 55,767 辆，同比+157%。2021 年 8 月蔚来汽车交付量环比下降主要是零部件供应受到疫情影响，因疫情原因 ES6 和 EC6 的 A/B 柱内饰板单一供应商——南条全兴工厂需停产一段时间；此外，马来西亚疫情也影响了博世对蔚来 ESP 的供应。（4）哪吒汽车 8 月交付量为 6,613 辆，同比+449%，环比+10%，2021 年 1-8 月哪吒累计交付量为 33728 辆，同比+449%。目前哪吒共有 2 款车型在售。其中：哪吒 V 车型 8 月交付量达到 4,610 辆，占总交付量的 69%；哪吒 U Pro 车型 8 月交付量 2,003 辆。（5）零跑汽车 8 月交付量为 4,488 辆，同比+720%，环比+1.9%。T03 车型 8 月交付 4,409 辆，占零跑总交付量的 98%。

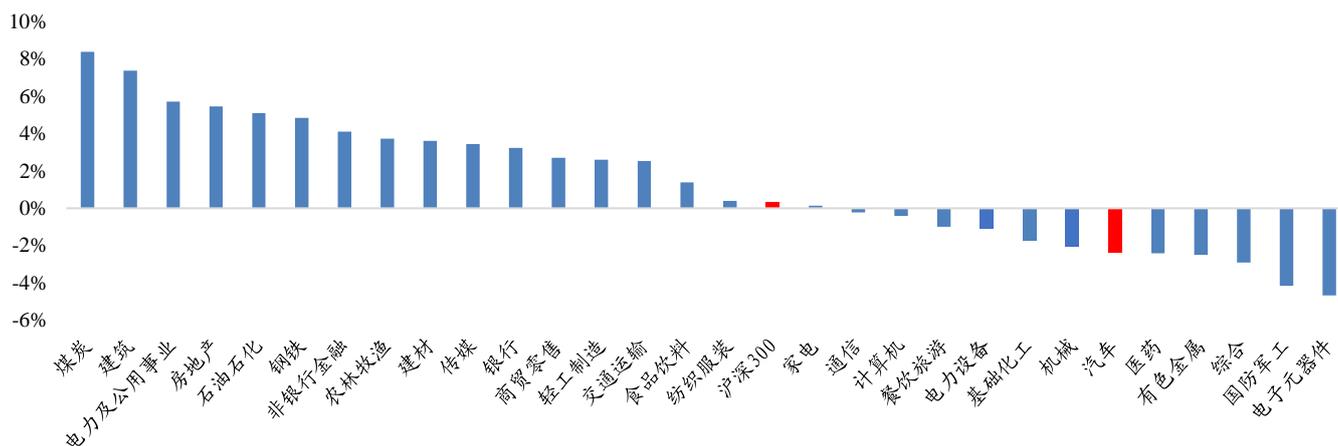
2021 年 8 月乘用车销量受芯片短缺以及疫情反复等因素影响同比略有下滑，新能源汽车市场依旧维持高景气。造车新势力 8 月交付量数据出炉，理想汽车再夺销冠，哪吒汽车进入前三，多个车企新能源汽车销量同比翻倍，维持高增长。电动化、智能化加速下，汽车行业迎来了长期向上周期。整车厂方面，受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。零部件方面，受益标的包括福耀玻璃、天润工业、科博达、得邦照明、广汇汽车、中国汽研、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、伯特利、拓普集团、银轮股份、新泉股份、三花智控等。

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 2.74 个百分点

本周（2021.8.30-2021.9.3）周五沪深 300 指数收于 4843.06 点，周涨幅 0.33%；创业板指数收于 3102.14 点，周跌幅 4.76%；汽车指数收于 10328.83 点，周跌幅 2.41%。就具体行业来看，煤炭板块周内涨幅最大，周涨幅为 8.39%。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 25 位

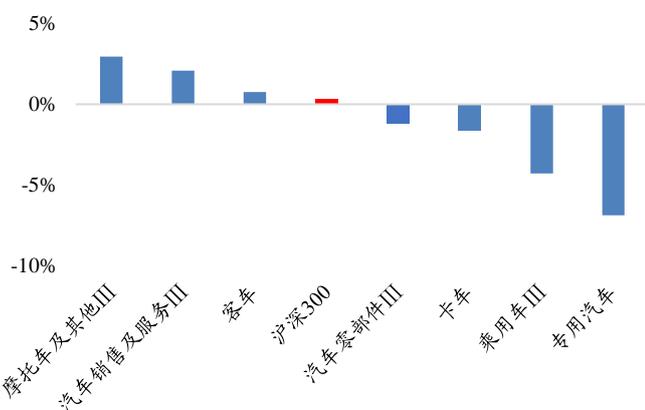


数据来源：Wind、开源证券研究所

其中，汽车子板块本周涨幅最大的是摩托车及其他III，全周涨幅为 2.95%；全周跌幅最大的是专用汽车，周跌幅为 6.86%。

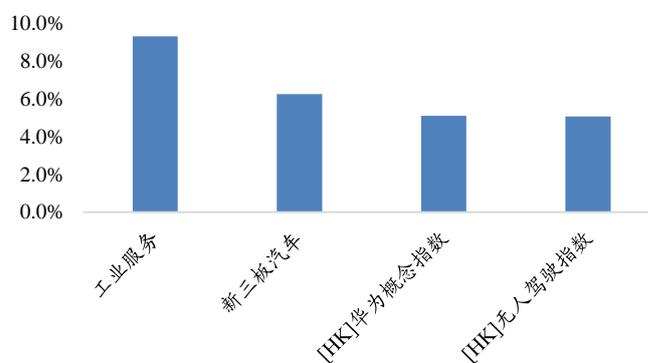
概念板块涨跌幅依次为：工业服务 9.32%、新三板汽车 6.26%、[HK]华为概念指数 5.11%、[HK]无人驾驶指数 5.07%。

图2：子板块中摩托车及其他III版块本周领涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中工业服务本周领涨

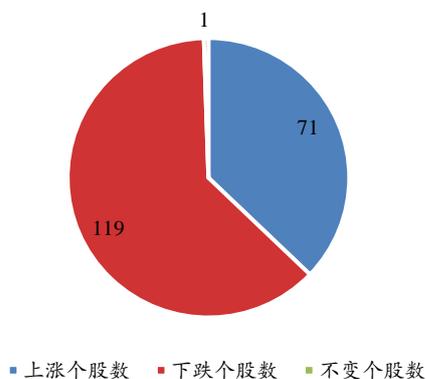


数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、个股情况分析：本周近 4 成行业个股收涨

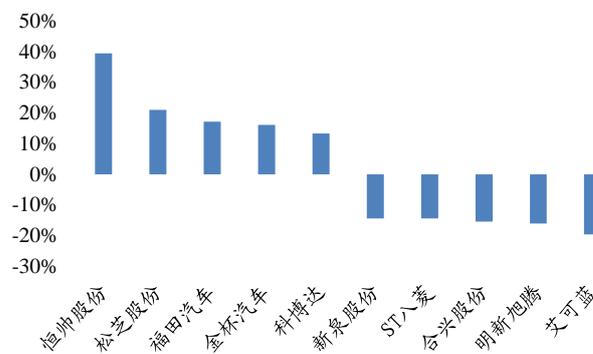
本周汽车板块中, 上涨 71 家, 下跌 119 家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是: 恒帅股份(39.45%)、松芝股份(20.99%)、福田汽车(17.16%)、金杯汽车(16.07%)、科博达(13.26%); 周涨跌幅最后五位的是: 艾可蓝(-19.57%)、明新旭腾(-16.02%)、合兴股份(-15.46%)、ST 八菱(-14.39%)、新泉股份(-14.35%)。

图4: 本周上涨个股个数为 71 家



数据来源: Wind、开源证券研究所

图5: 个股中恒帅股份、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: 北汽蓝谷(10.29%)、广汽集团(10.00%)、隆鑫通用(8.59%)、长鹰信质(7.99%)、小康股份(6.24%)、东旭光电(6.13%)、星源材质(5.34%)、新宙邦(5.17%)、卧龙电驱(3.77%)、银轮股份(3.70%)。

表1: 本周新能源汽车子板块个股中北汽蓝谷、广汽集团、隆鑫通用领涨

代码	公司简称	本周涨幅 (%)	季度涨幅 (%)	年度涨幅 (%)
600166.SH	北汽蓝谷	10.29	-27.90	89.19
600733.SH	广汽集团	10.00	62.27	88.61
601238.SH	隆鑫通用	8.59	15.54	-6.33
603766.SH	长鹰信质	7.99	44.71	6.55
002664.SZ	小康股份	6.24	28.11	767.08
601127.SH	东旭光电	6.13	8.17	-27.88
000413.SZ	星源材质	5.34	82.31	276.69
300568.SZ	新宙邦	5.17	21.86	71.43
300037.SZ	卧龙电驱	3.77	29.98	17.33
600580.SH	银轮股份	3.70	4.87	-20.95

数据来源: Wind、开源证券研究所

3、行业动态及公司公告：小米汽车正式完成公司注册

3.1、行业重要新闻：小米汽车正式完成公司注册并落地北京

1、小米汽车正式完成公司注册

9月1日，小米公司宣布小米汽车正式完成了公司注册，名称为小米汽车有限公司，注册资金100亿元人民币，小米集团创始人雷军出任法人代表。根据国家企业信用信息公示系统登记信息显示，小米汽车总部正式落地北京。

【资料来源：盖世汽车，2021.9.2】

<https://auto.gasgoo.com/news/202109/2170271086C109.shtml>

2、8月新势力交付数据：理想汽车再夺销冠，哪吒汽车进入前三名

在新势力8月交付数据中，理想8月交付量为9433辆，环比增长9.8%，同比增长248%；小鹏8月交付量为7214辆，环比下降10.3%，同比增长334%；蔚来8月交付量为5880辆，环比下降约25.9%；哪吒8月交付量为6613辆，环比增长10%；零跑8月交付量为4488辆，环比增长2%，同比增长720%。

【资料来源：盖世汽车，2021.9.2】

<https://auto.gasgoo.com/news/202109/2170271126C501.shtml>

3、广汽埃安发布6C快充电池技术及480kW超充电桩

2021年8月30日下午，广汽埃安正式发布超倍速电池技术和A480超充电桩。超倍速电池技术可以实现充电5分钟，续航200公里，目前已通过国家质量监督检测中心的强制性检验认证，并将陆续搭载于AION家族系列车型。

A480充电桩具备超高功率、超高安全、超高智能、超高颜值等四大特点，其拥有全球最高的480kW充电功率，峰值电压可达1000V，电流600A，并采用液冷式充电系统和AION专属科幻水滴造型设计，可通过云端智能调度匹配柔性充电，便于快速推广普及。现阶段，广汽埃安也正在加速推进A480超充电桩的落地建设。全球首个智能超充站——位于广州天河区东宏国际广场的广汽埃安超充站，已经落成并投入运营。

【资料来源：盖世汽车，2021.8.30】

<https://auto.gasgoo.com/news/202108/30170270629C501.shtml>

4、路特斯科技成立，获蔚来资本投资

吉利集团旗下超跑品牌路特斯（LOTUS）在中国正式成立全新公司——路特斯科技，并宣布获蔚来资本投资。五年之内，路特斯科技计划推出三款纯电智能产品。2022年，推出代号为Type132的E级SUV；2023年，推出代号为Type133的E级四门轿跑；2025年，推出代号为Type134的D级“纯电智能新物种”。此外，路特斯科技正在武汉建设智能工厂。据介绍，该工厂已于2019年动工并计划于2021年内建成投产，占地面积1526亩，总投资超80亿元，规划整车产能15万辆。

【资料来源：松果财经，2021.8.31】

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1709601187941093632&wfr=spider&for=pc>

5、特斯拉电动跑车 Roadster 上市时间因缺芯将推迟到 2023 年

2021 年 9 月 1 日，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克表示，受全球供应链瓶颈影响，Roadster 电动跑车的上市时间将推迟到 2023 年。马斯克 1 月曾表示，原定于 2020 年推出的 Roadster 将在 2022 年夏末发布。

【资料来源：盖世汽车，2021.9.2】

<https://auto.gasgoo.com/news/202109/2I70271110C501.shtml>

6、采埃孚高性能中距雷达将进一步增强自动驾驶系统性能与安全性

近期，采埃孚推出的下一代中距雷达，支持更高级别的驾驶安全辅助功能，并首次搭载于东风风神全新旗舰车型奕炫 MAX，进一步增强了采埃孚 coASSIST 半自动驾驶系统。

采埃孚的中距雷达是高性能 77GHz 前置雷达，其设计能满足 2022+ Euro NCAP 五星安全评级并支持半自动驾驶功能。雷达可以提供三种操作模式，每种模式都能根据实际驾驶情况需要而灵活调整提供合适的距离和分辨率组合。低速时，可提供近距离所需的更宽的视场角，优化行人检测功能从而为自动紧急制动（AEB）等系统提供支持；高速时，可提供更长的监测距离，为自适应巡航控制（ACC）等系统增强驾驶功能。

【资料来源：盖世汽车，2021.9.2】

<https://auto.gasgoo.com/news/202109/2I70271078C103.shtml>

7、蔚来发布 NIO OS 3.0.0 系统及智能操作系统全新命名体系

9 月 2 日晚，蔚来 3.0 系统正式发布，3.0 版本有全新的 UI，新增组队出行、潮汐、K 歌等功能，并优化了 NOMI、NIO Pilot 等功能体验。除此之外，蔚来车机系统也发布了新的命名，NT1 平台车型系统名为 Aspen，NT2 平台车型系统名 Banyan，简称 A 系统和 B 系统。在不同的平台上系统会有不同的表现，并且不同平台也有各自的边界，但两款平台都会持续迭代改进。

新功能简介：组队出行、潮汐 APP、NOMI 语音、NIO Pilot 更新（AEB 自动紧急制动功能启动的车速范围调整为 8-130km/h）、新增驾驶员紧急辅助 EDA（开启辅助驾驶时，系统如发现驾驶员未有效控制车辆，将对驾驶员持续告警）。

【资料来源：车扯，2021.9.2】

<https://www.163.com/dy/article/GITE8FDV05278SB9.html>

8、苹果公司计划在 2024 年推出“苹果汽车”

据 Apple Insider 报道，苹果目前正在访问韩国和日本的汽车制造商，公司计划在 2024 年推出“苹果汽车”。公司已造访丰田汽车、SK 集团和 LG 电子。双方讨论的主要话题是，在全球芯片短缺的大背景下，应如何生产 Apple Car。在电池方面，出于安全性考虑，苹果正在考虑为 Apple Car 配备磷酸铁锂电池而不是锂离子电池。

【资料来源：华尔街见闻，2021.9.2】

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1709805562566571652&wfr=spider&for=pc>

3.2、重点公司公告：多家公司披露 2021 年中报

表2：本周上市公司重要公告一览（2021.8.30-2021.9.3）：多家公司披露 2021 年中报

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
广汽集团	半年报告	2021H1 营业收入 345.72 亿元，同比增长 34.83%；归母净利润 43.37 亿元，同比增长 87.10%。	0.71%
长安汽车	半年报告	公司 2021H1 营业收入 567.85 亿元，同比增长 73.22%；归母净利润 17.29 亿元，同比下降 33.55%；扣非后归母净利润 7.40 亿元，2020 年同期为亏损 26.17 亿元；基本每股收益 0.32 元。	-3.20%
理想汽车	第二季度报告	2021Q2 营业收入 50.4 亿元，2020 年同期 19.47 亿元；归属普通股东净亏损 2.35 亿元，2020 年同期 3.45 亿元；理想 ONE 交付量达 17575 辆，同比增长 166.1%。	4.97%
潍柴动力	半年报告	2021H1 营业收入 18.70 亿元，同比增长 23.73%；归母净利润 7816.48 万元，同比增长 37.46%；扣非后归母净利润 6271.84 万元，同比增长 14.71%；基本每股收益 0.24 元。	0.15%
小康股份	半年报告	公司 2021H1 营业收入约 73.84 亿元，同比增长 30.01%；归母净利润亏损 4.81 亿元，2020 年同期净亏损 4.29 亿元。	4.50%
中鼎股份	半年报告	公司 2021H1 营业收入 63.83 亿元，同比增长 34.50%；归母净利润 5.91 亿元，同比增长 387.28%；扣非后归母净利润 4.40 亿元，同比增长 373.64%；	10.00%
保隆科技	半年报告	2021H1 营业收入 19 亿元，同比增长 37.50%；归母净利润 1.23 亿元，同比增长 89.25%；扣非后归母净利润 1.02 亿元，同比增长 89.87%；基本每股收益为 0.69 元。	-2.60%

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、思皓 QX 等新车上市

本周主要有 9 款新车和改款车上市。

表3：本周上市新车一览（2021.8.30-2021.9.3）：宝骏 KiWi EV、思皓 QX 等新车上市

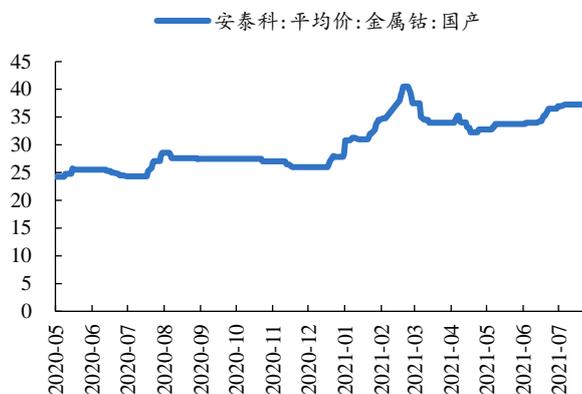
上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
2021.8.30	五菱征程	新车	MPV	上海通用五菱	7.58-9.28 万元
2021.8.31	江淮 iEV7	改款	三厢车	江淮汽车	8.35-8.95 万元
2021.8.31	星途追风	改款	SUV	星途	10.99-16.99 万元
2021.8.31	长安 CS75 PLUS	改款	SUV	长安汽车	10.69-15.49 万元
2021.8.31	宝骏 KiWi EV	新车	两厢车	上汽通用宝骏	6.98-7.88 万元
2021.9.01	凯迪拉克 XT5	改款	SUV	上汽通用	33.27-47.27 万元
2021.9.1	东风本田 X-NV	改款	SUV	东风本田	16.98-17.98 万元
2021.9.1	R 汽车 ER6	改款	三厢车	上汽集团	15.58-20.08 万元
2021.9.1	思皓 QX	新车	SUV	江汽集团	10.19-14.89 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

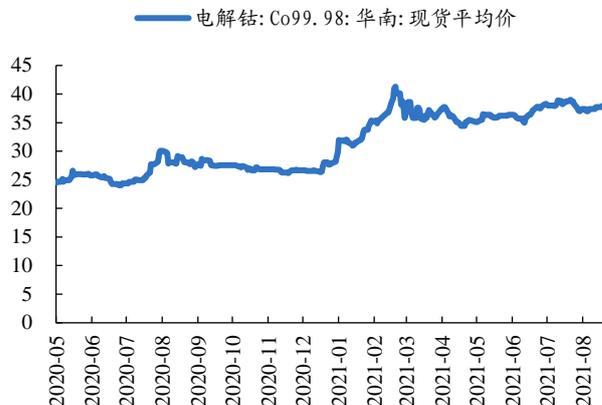
4.1、锂电池及材料价格波动幅度较小

图6：金属钴价格近3月略有上涨（万元/吨）



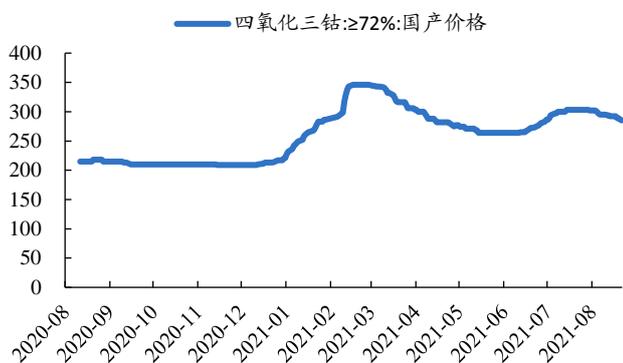
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：电解钴价格近3月走势平稳（万元/吨）



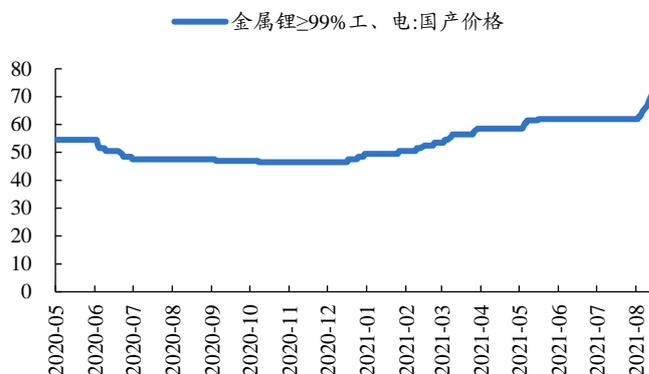
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：四氧化三钴价格近3月有所反弹（元/千克）



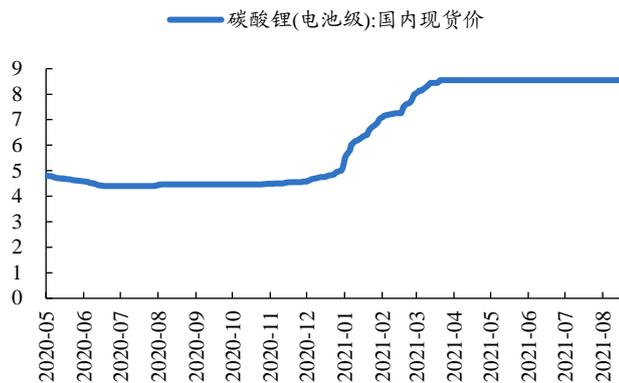
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：金属锂价格近3月略有上涨（万元/吨）



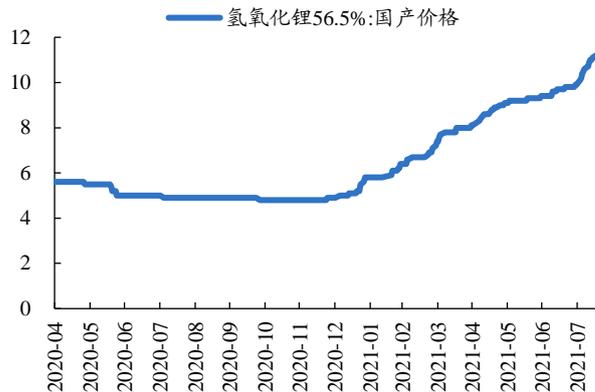
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10: 碳酸锂价格近3月走势平稳(万元/吨)



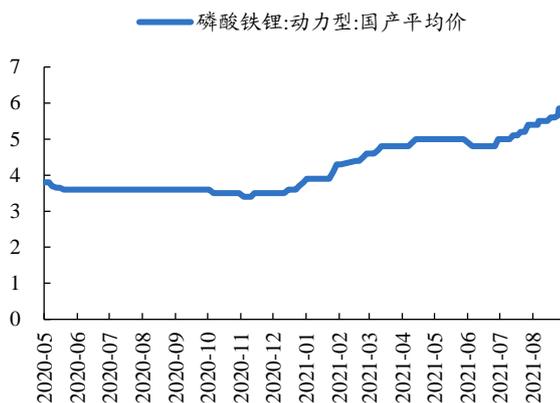
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 氢氧化锂价格有所上涨(万元/吨)



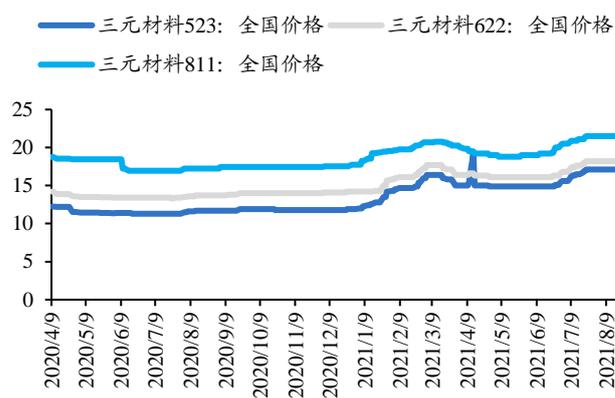
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 磷酸铁锂价格有所上涨(万元/吨)



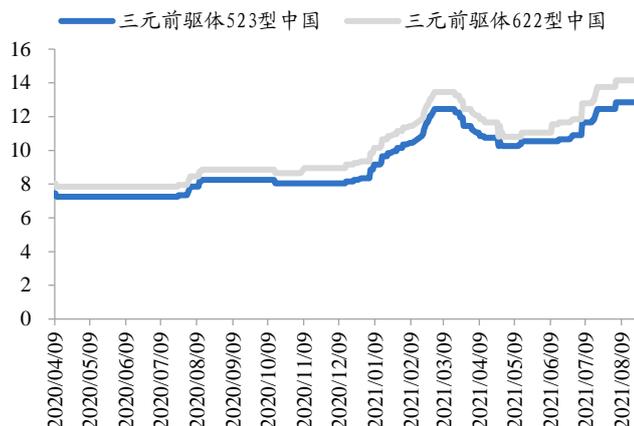
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 三元材料价格走势平稳(万元/吨)



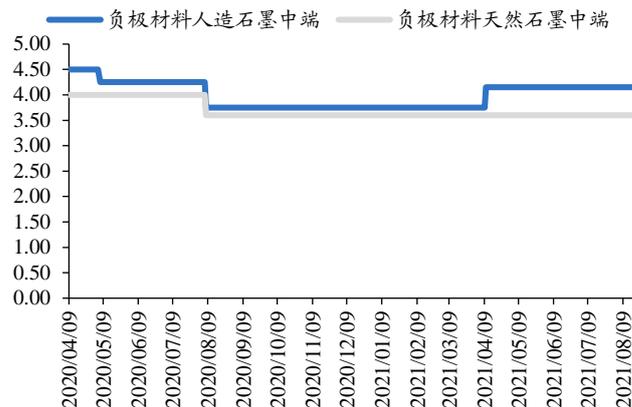
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图14: 三元前驱体价格略微抬升 (万元/吨)



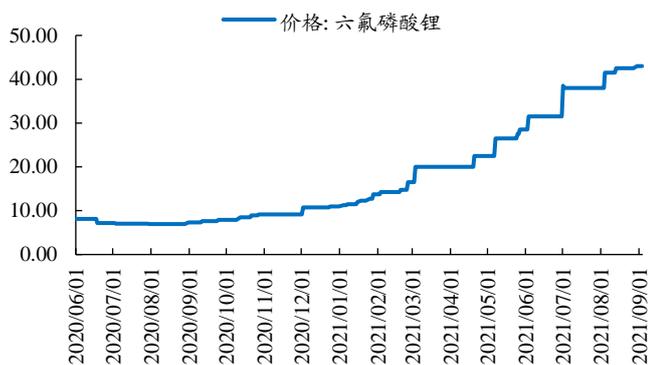
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图15: 负极材料价格走势出现分歧 (万元/吨)



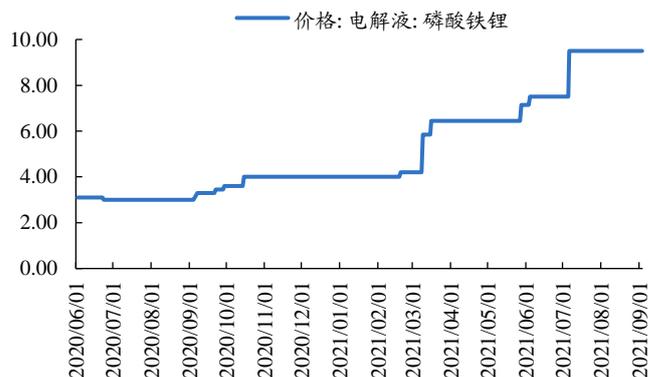
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图16: 六氟磷酸锂价格持续上涨 (万元/吨)

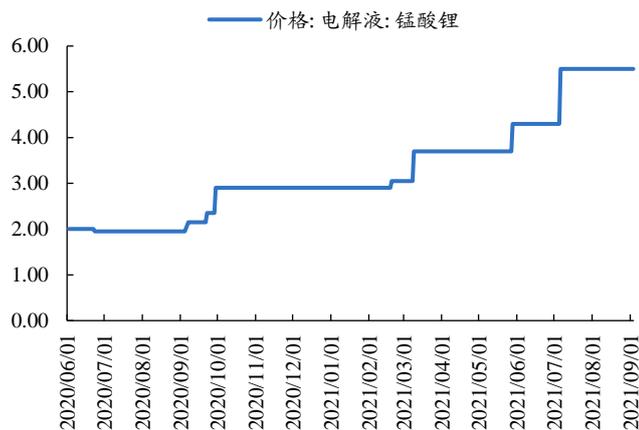


数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

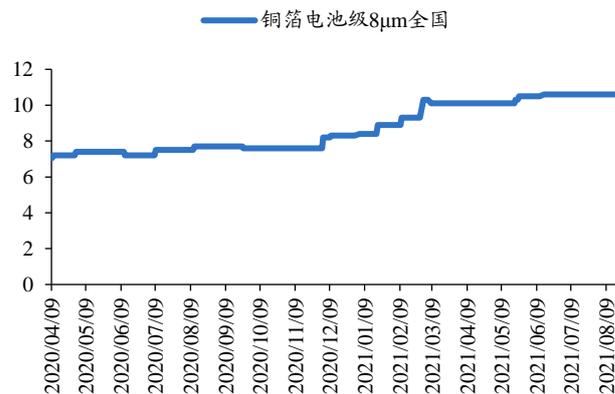
图17: 电解液磷酸铁锂价格持续上涨 (万元/吨)



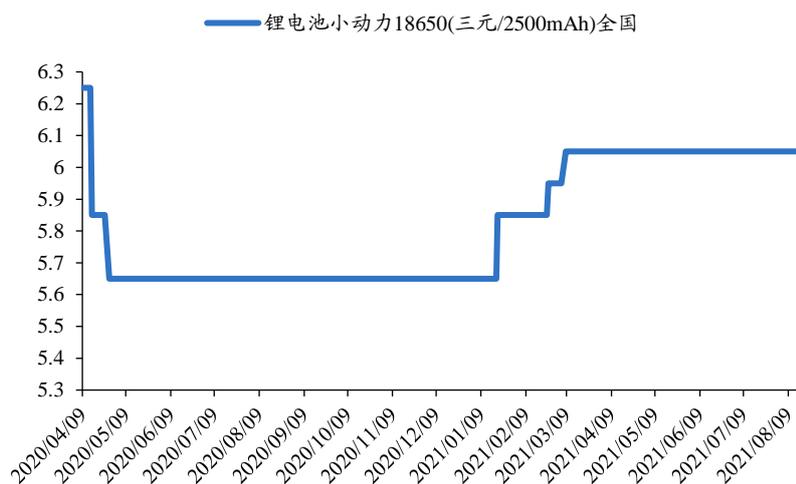
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

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

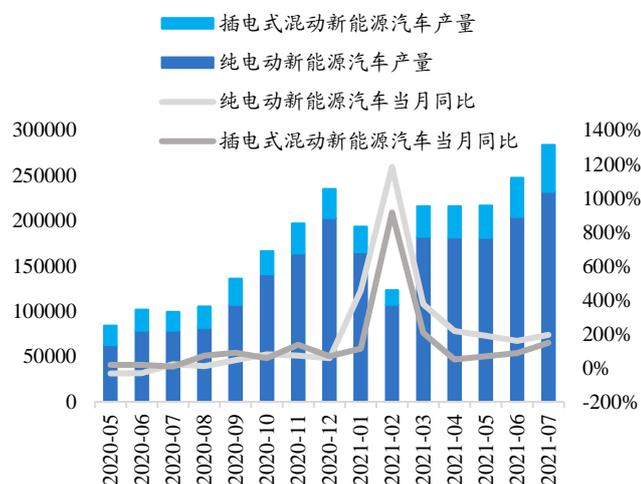
图20: 锂电池小动力 18650 价格有所上涨 (元/只)


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

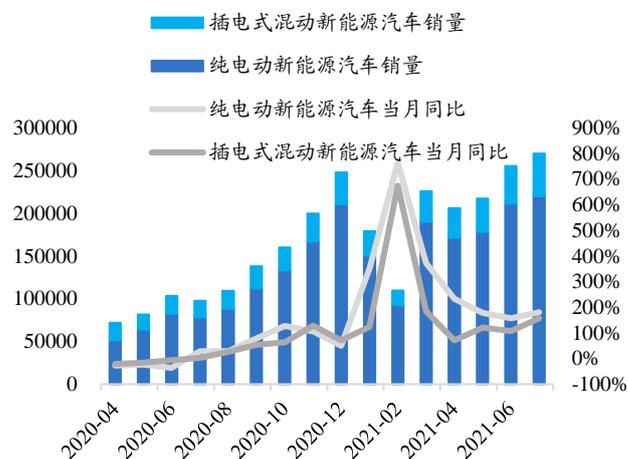
4.2.1、新能源汽车产销量数据：7月产销量同比增幅较大，乘用车销量环比上升

图21：7月新能源汽车产量同比大幅增长（辆，%）



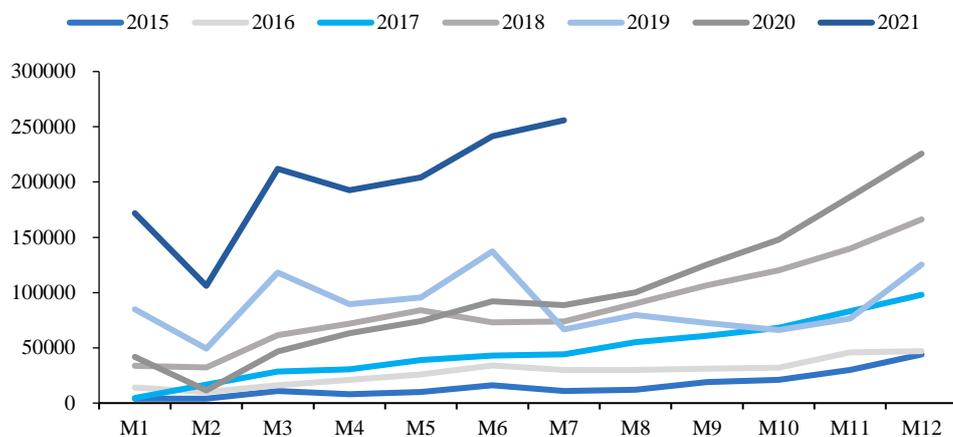
数据来源：中汽协、开源证券研究所

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

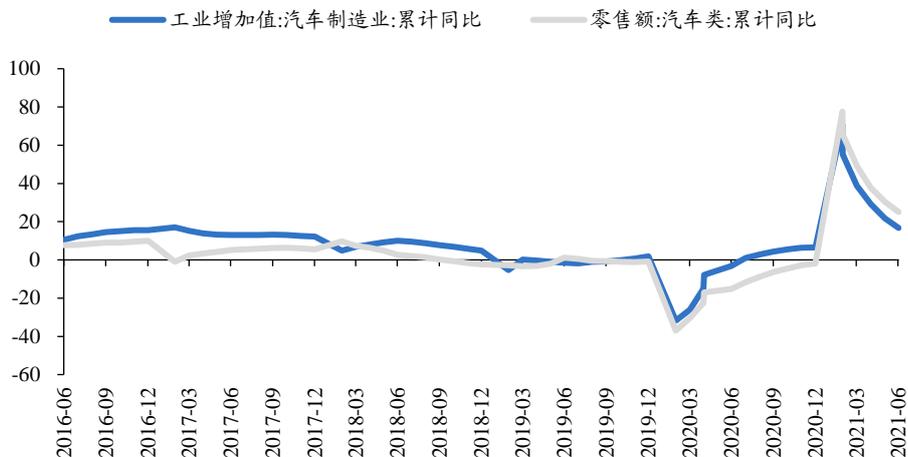
图24：全国充电桩保有量持续增加（个）



数据来源：Wind、开源证券研究所

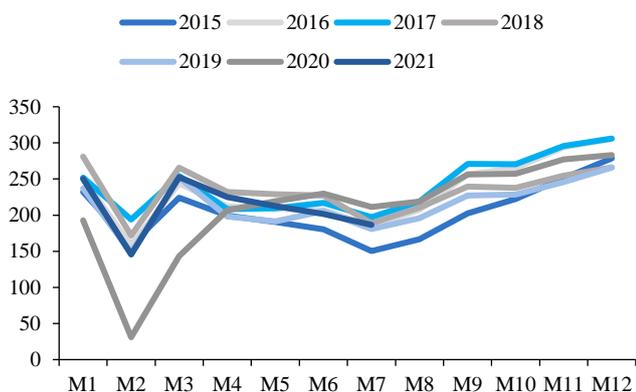
4.3、汽车行业：行业总体月度销量走弱，增速有所回落

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（%）



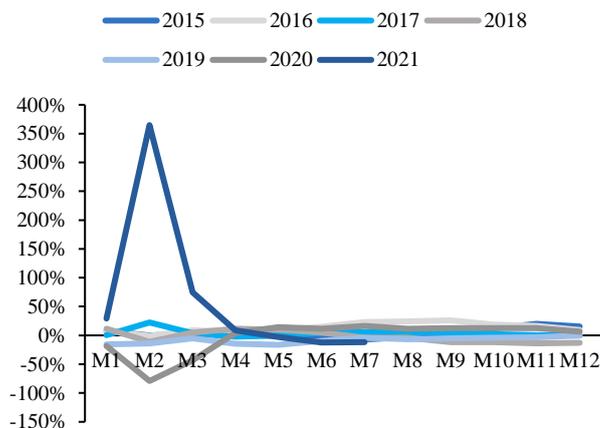
数据来源：Wind、开源证券研究所

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	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