

7月主要车企销量环比继续提升

核心观点

本周看点

- 7月主要车企销量环比继续提升
- 上半年全球动力电池榜：宁德时代独占鳌头
- 2022H1中国锂电负极材料出货54万吨
- 上半年全国锂电池产量超过280GWh，同比增长150%
- 上半年全国新增130万台充电桩
- 比亚迪(002594.SZ)：7月销量达16.2万辆，环比增长22%

锂电材料价格

- 钴产品：电解钴(31.50万元/吨, -5.97%)；四氧化三钴(22.5万元/吨, 0.00%)；硫酸钴(5.6万元/吨, -5.86%)；
- 锂产品：金属锂(297.0万元/吨, 0.00%)；碳酸锂(47.2万元/吨, 0.21%)，氢氧化锂(46.8万元/吨, 0.00%)；
- 镍产品：电解镍(18.1万元/吨, -0.82%)，硫酸镍(4.2万元/吨, 2.31%)；
- 中游材料：三元正极(523动力型32.6万元/吨, 0.00%；622单晶型35.6万元/吨, 0.00%；811单晶型38.1万元/吨, 0.00%)；磷酸铁锂(15.2万元/吨, 1.07%)；负极(人造石墨(310-320mAh/g)3.6万元/吨, 0.00%；人造石墨(330-340mAh/g)5.6万元/吨, 0.00%；人造石墨(340-360mAh/g)7.3万元/吨, 0.00%)；隔膜(7+2μm涂覆2.6元/平, 0.00%；9+3μm涂覆2.2元/平, -0.00%)；电解液(铁锂型6.3万元/吨, 0.00%；三元型6.9万元/吨, 0.00%；六氟磷酸锂26.8万元/吨, 0.00%)

投资建议与投资标的

- 7月主要9家车企交付量合计25.8万辆，环比增长10%。其中比亚迪销量16.2万辆，环比继续增长22%，新势力蔚来小鹏环比下降，哪吒零跑等二线新势力迎头赶上，考虑到7月特斯拉上海产线改造，预计7月整体销量在55万辆上下，环比6月持平，预计7月新能源汽车销量有望继续超预期。
- 我们认为电动车每月均超预期的主要因素是市场对消费者对电动车产品力进步的感知判断落后，同时过于担忧短期宏观环境、补贴变化和其他负面影响。电动车成为消费者购车首选是自身产品力持续进步的结果，不以短期扰动因素为转移。我们判断下半年电动车高增速基本确定，月度销量陆续突破70万和80万辆。
- 锂电中游板块前期市场担忧明年增速，但股价短期调整后当前估值已完全能匹配明年增速，此外中游公司业绩确定性高、技术变化(催化)多，当前配置角度具有较高赔率和性价比；方向上建议关注两条主线，一是高业绩确定性、低估值的材料头部公司，二是关注有边际变化、隐含估值较低的公司。综上，电池环节建议关注宁德时代(300750, 买入)、鹏辉能源(300438, 买入)；中游材料建议关注当升科技(300073, 买入)、星源材质(300568, 买入)、华友钴业(603799, 买入)、恩捷股份(002812, 未评级)、杉杉股份(600884, 未评级)。

风险提示

- 补贴退坡，新能源汽车销售不及预期；上游原材料价格波动风险。

行业评级

看好(维持)

国家/地区

中国

行业

新能源汽车产业链行业

报告发布日期

2022年08月10日



证券分析师

卢日鑫

021-63325888*6118

lurixin@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860515100003

李梦强

limengqiang@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860517100003

顾高臣

021-63325888*6119

gugaochen@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860520080004

林煜

linyu1@orientsec.com.cn

执业证书编号：S0860521080002

联系人

温晨阳

wenchenyang@orientsec.com.cn

相关报告

终端需求持续向上，新技术突破在即	2022-07-26
六氟磷酸锂价格触底，龙头企业盈利趋稳，市场份额有望持续提升	2022-06-30
行业旺季开启，新技术更新纷至沓来	2022-06-28
宁德时代发布麒麟电池，行业景气度持续向上	2022-06-20

目录

1. 本周观点	4
2.1 产业链重要新闻及解读	4
2.1.1 7月主要车企销量环比继续提升	4
2.1.2 上半年全球动力电池榜：宁德时代独占鳌头	5
2.1.3 2022H1 中国锂电负极材料出货 54 万吨	7
2.1.4 上半年全国锂电池产量超过 280GWh，同比增长 150%	8
2.1.5 上半年全国新增 130 万台充电桩	8
2.2 产业链新闻一周汇总	9
2.3 本周新车上市	12
3. 重要公告梳理	13
3.1 比亚迪（002594.SZ）：2022 年 7 月产销快报	13
3.2 其他公告	14
4. 动力电池相关产品价格跟踪	15
5. 风险提示	16

图表目录

图 1: 2022 年 7 月新势力车企单月交付量及环比增速 (辆)	5
图 2: 2022 年 7 月新势力车企单月交付量及同比增速 (辆)	5
图 3: 2022H1 全球动力电池装机量和同比环比增速 (GWh)	6
图 4: 2022 年 6 月全球动力电池装机量 TOP10(GWh)	6
图 5: 2022 年 1-6 月全球动力电池装机量 TOP10 (GWh)	7
图 6: 万象 K01 三款车型上市	12
图 7: 新款沃尔沃 S60 T8 上市	12
图 8: 新款凯翼炫界上市	13
图 9: 新款宝马 M3/M4 上市	13
图 10: 广汽埃安新增四款车型	13
图 11: 小鹏 P7 新增车型上市	13
图 12: 奕泽 IZOA 两款新增车型上市	13
图 13: 全新荣威 RX5/eRX5 上市	13
表 1: 比亚迪 2022 年 7 月产销快报数据	14
表 2: 本周上市公司公告汇总	14
表 3: 动力电池相关产品价格汇总表	15

1. 本周观点

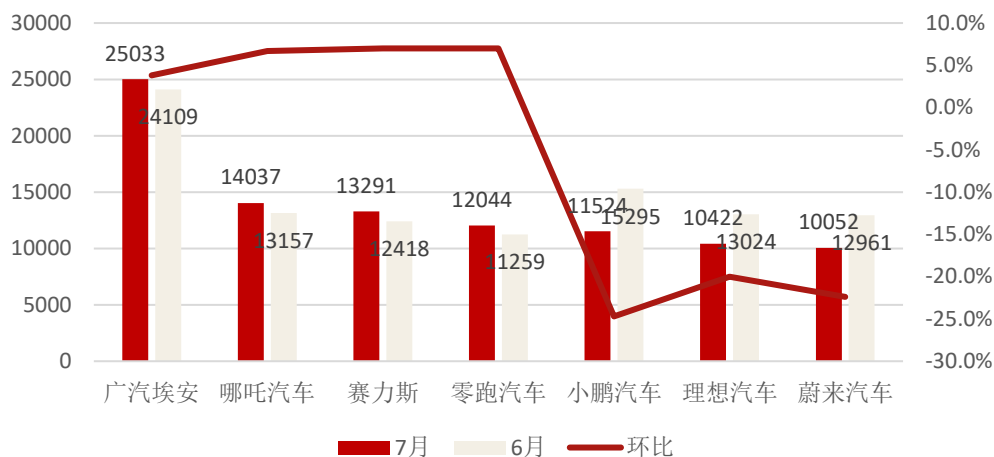
- 7月主要9家车企交付量合计25.8万辆，环比增长10%。其中比亚迪销量16.2万辆，环比继续增长22%，新势力蔚来环比下降，哪吒零跑等二线新势力迎头赶上，考虑到7月特斯拉上海产线改造，预计7月整体销量在55万辆上下，环比6月持平，此前乘联会预计7月新能源乘用车销量45万辆，加上商用车销量，不超过50万辆。预计7月新能源汽车销量有望继续超预期。
- 我们认为电动车每月均超预期的主要因素是市场对消费者对电动车产品力进步的感知判断落后，同时过于担忧短期宏观环境、补贴变化和其他负面影响。电动车成为消费者购车首选是自身产品力持续进步的结果，不以短期扰动因素为转移。我们判断下半年电动车高增速基本确定，月度销量陆续突破70万和80万辆，同时明年电动车销量有望继续超预期（当前主流声音23年销量850-900万辆，预计超过1000万辆），叠加中报行情，整个板块将迎来第二成长期。本轮行情我们判断主流标的将发力，原因是业绩确定性强，经过7-8月的调整之后，估值较低，建议配置主赛道核心龙头。
- 锂电中游板块前期市场担忧明年增速，但股价短期调整后当前估值已完全能匹配明年增速，此外中游公司业绩确定性高、技术变化（催化）多，当前配置角度具有较高赔率和性价比；方向上建议关注两条主线，一是高业绩确定性、低估值材料头部公司，二是关注有边际变化、隐含估值较低的公司。电池环节建议关注宁德时代(300750，买入)、鹏辉能源(300438，买入)；中游材料建议关注当升科技(300073，买入)、星源材质(300568，买入)、华友钴业(603799，买入)、恩捷股份(002812，未评级)、杉杉股份(600884，未评级)、沧州明珠(002108，买入)、中科电气(300035，未评级)。

2.1 产业链重要新闻及解读

2.1.1 7月主要车企销量环比继续提升

从7月造车交付成绩单来看，蔚来、小鹏、理想、哪吒、零跑、赛力斯、广汽埃安单月交付均破万辆。广汽埃安交付量25033辆，再次成为第一，哪吒以14037辆位居第二，而赛力斯也凭借13291的交付量成功跻身前3。零跑7月份也成功超越蔚小理，以12044辆位居第四。主要车企相比6月份交付量皆小幅上涨，其中赛力斯和零跑环比皆上升7.0%，也凭借自身的稳定增长排名稳步上升。

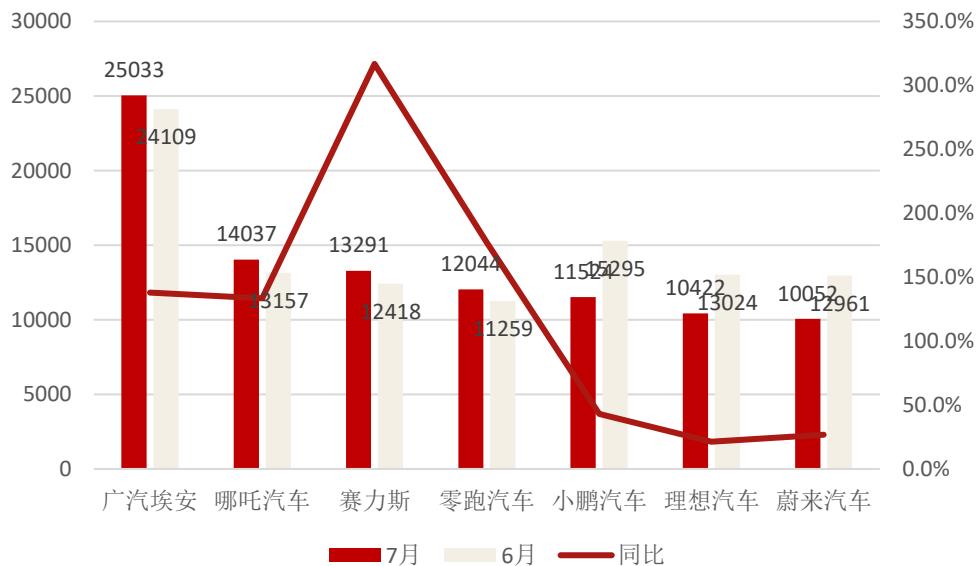
图 1：2022 年 7 月新势力车企单月交付量及环比增速（辆）



数据来源：公司官网，东方证券研究所

同比来看，数据最为亮眼的依旧是受华为加持的赛力斯，同比增长 316.8%。零跑同比增长 177%，同比增长排名第二。广汽埃安、哪吒同比增长均超 1 倍，分别为 138%、133.5%。交付量大幅下降的蔚小理三家同比增长也没有其他车企那么耀眼，其中理想汽车相比于去年 7 月增长只有 21.3%，是前七家车企中同比增长最小的车企。

图 2：2022 年 7 月新势力车企单月交付量及同比增速（辆）



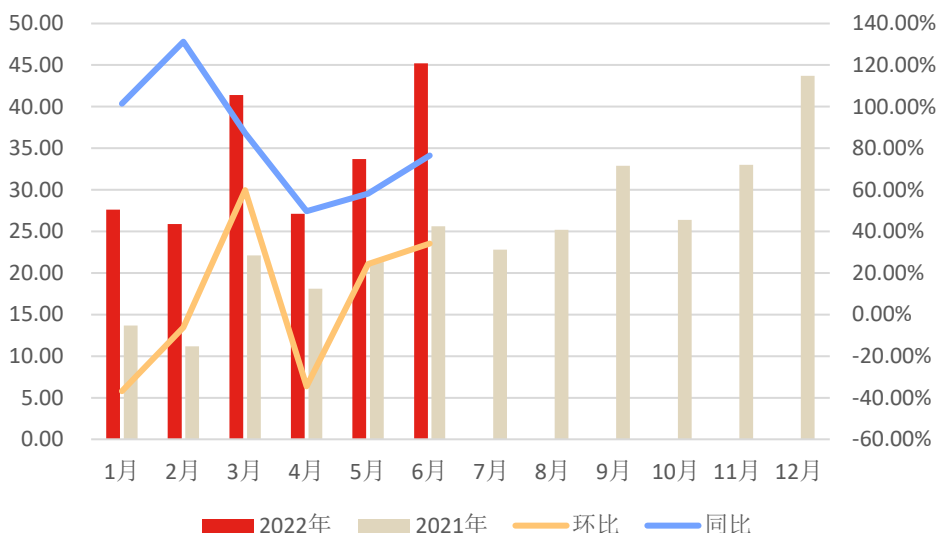
数据来源：公司官网，东方证券研究所

2.1.2 上半年全球动力电池榜：宁德时代独占鳌头

6 月，全球动力电池装机量 45.2GWh，环比上涨 34.1%，同比增长 1.7 倍多。全球动力电池装机量 TOP10 中仍有六家中国企业，市场占有率达 57.3%，相比 5 月份的 65.6%，下降 8.3 个百分点，但仍然占据全球动力电池市场半壁江山。

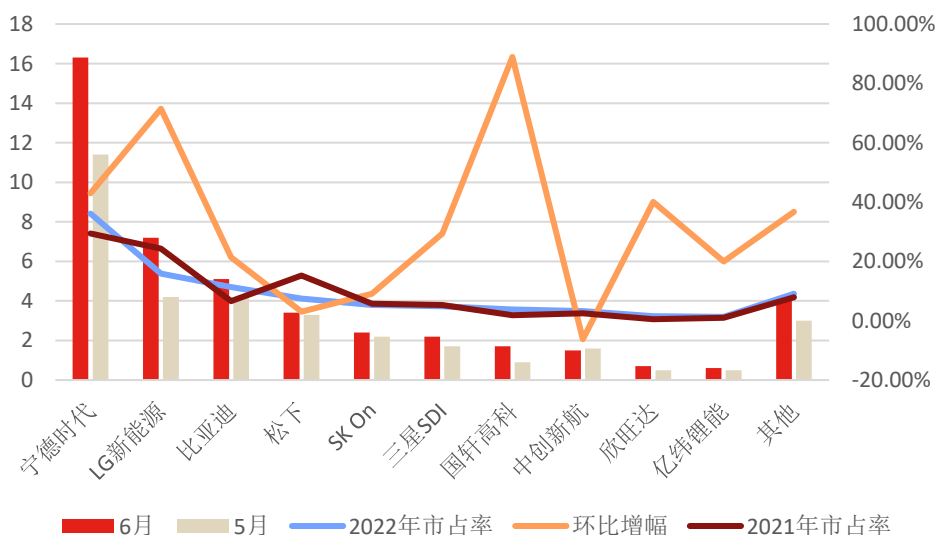
宁德时代装机量 16.3GWh，以比第二名 LG 新能源高出 9.1GWh 的优势，夺得冠军，市占率高达 36.1%。比亚迪在 4 月，5 月短暂超越 LG 新能源后，6 月再次被后者反超，下降至第三。值得注意的是，国轩高科自去年 10 月首次超越中创新航后，此次其装机量环比增长超 88.9%再次超越后者，位居榜单第七。除此之外，6 月榜单排名与 5 月基本一致。

图 3：2022H1 全球动力电池装机量和同比环比增速（GWh）



数据来源：起点锂电，东方证券研究所

图 4：2022 年 6 月全球动力电池装机量 TOP10(GWh)

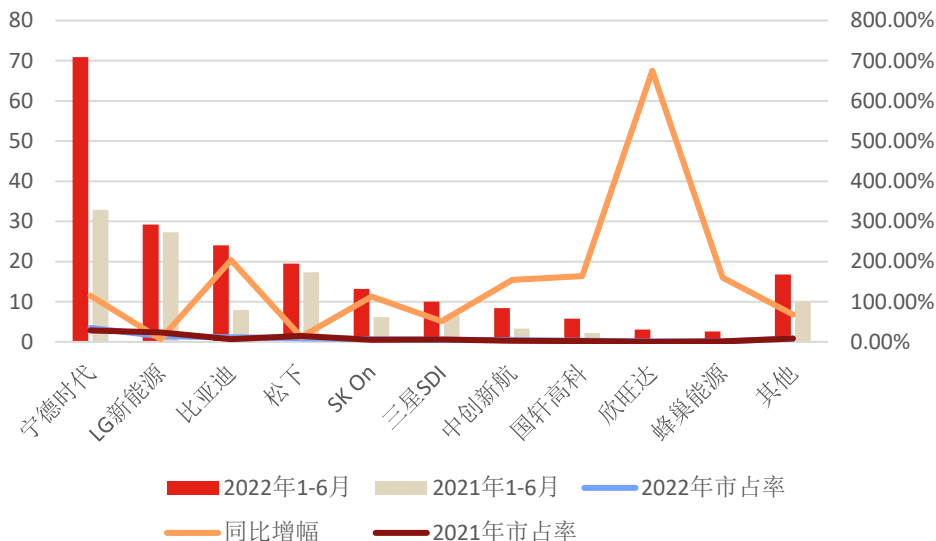


数据来源：起点锂电，东方证券研究所

2022 上半年，全球动力电池装机量 203.4GWh，同比增长 76.8%。与去年同期相比，宁德时代市场份额持续提升，从排名来看，比亚迪超越松下，跻身全球动力电池榜三甲；SK On 超越三星 SDI 跻身前五。中国企业两匹“黑马”——欣旺达和蜂巢能源开始崭露头角，跻身榜单前十，而去年同期位居第九和第十的远景 AESC 和 PEVE 落榜。同比增幅来看，中国的六家企业上半年装机量均实现了 100% 的增长，尤其是欣旺达同比暴涨超 6 倍。相较之下，韩国 LG 新能源、三星

SDI 和日本松下增幅均未超过 50%。市占率方面，2022 上半年，TOP10 企业的市占率仍然保持在 90%以上，其中 6 家中国企业市占率再创新高达 56%，而在去年同期，这一数字仅为 42%。宁德时代的市占率提升幅度最大超 6 个百分点，其次是比亚迪提升近 5 个百分点，而 LG 新能源的市占率降幅最大超 9 个百分点。（来源：起点锂电，第一电动）

图 5：2022 年 1-6 月全球动力电池装机量 TOP10（GWh）



数据来源：公司官网，东方证券研究所

2.1.3 2022H1 中国锂电负极材料出货 54 万吨

2022 年上半年中国锂电负极材料出货量 54 万吨，同比增长 68%。

从市场规模来看，2022 年上半年国内锂电池负极出货量大幅增长的原因有：

- 1) 2022 年上半年国内新能源汽车销量达到 260 万辆，带动动力电池出货超 200GWh；
- 2) 冬奥会后，限产限电放宽，石墨化产能利用率上升，负极产能得到部分释放，市场需求得到较好的满足；
- 3) 海外客户加速对人造石墨技术应用，推动我国负极海外出货上升；
- 4) 上半年储能市场同比增长超 2 倍，带动负极材料应用提升。

从产品出货结构来看，上半年人造石墨为主要负极产品，市场占比为 85%，天然石墨市场占比为 15%，主要原因为：

- 1) 人造石墨循环性能好，适合动力、储能领域，下游新能源汽车及储能市场为锂电池主要应用领域；
- 2) 冬、残奥会对内蒙古乌兰察布限产限电严重，石墨化产能利用率降低，导致人造石墨供不应求，占比提升幅度放缓。

从价格走势来看，2022Q2 人造石墨价格为 5.1-5.5 万吨，2021 年 Q2 价格为 3.8-4.2 万/吨，同比增长超 30%；2022 年 Q2 天然石墨价格为 3.6-4.0 万/吨，2021Q2 天然石墨均价为 3.0-3.5 万/吨，同比增长超 15%，近一年，人造石墨价格增长较快的主要原因为：

- 1) 原材料成本上升，负极用石油焦（含硫量 0.5%）在 2021 年 6 月价格约 0.3-0.4 万元/吨，至 2022 年 6 月底已突破 1 万元/吨，同期煅后油系针状焦从 0.8-1.0 万元/吨上涨至 1.4-1.55 万元/吨，

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

推动负极成本上升；

2) 下游市场需求旺盛，负极头部企业满产满销，行业供需紧张；

3) 双控政策及冬、残奥会限产限电严重，石墨化产能利用率降低，进一步加剧行业供不应求局面，带动价格上涨。

从市场竞争格局来看，2022H1 中国负极材料行业 CR3 行业集中度为 55%，CR6 行业集中度为 82%。对比 2021 年，CR3 市场集中度大幅上升，CR6 市场集中度微升，原因有：

1) 下游需求旺盛，满产满销，大客户长协锁单，挤占二线及以下企业市场份额；

2) 头部企业成品新增产能加速，2022H1 头部企业新增产能超 10 万吨/年，带动出货量上升；

3) 行业石墨化供应紧缺，三线及以下企业行业话语权弱，石墨化优先供应 TOP6 企业，中小企业受石墨化产能供应受限，产能利用率低，进一步推高 CR3、CR6 市场集中度。（来源：高工锂电）

2.1.4 上半年全国锂电池产量超过 280GWh，同比增长 150%

上半年，在碳达峰碳中和目标引领和下游旺盛需求带动下，我国锂离子电池产业实现高速增长。根据行业规范公告企业信息和行业协会测算，上半年全国锂离子电池产量超过 280GWh，同比增长 150%，全行业收入突破 4800 亿元。

锂离子电池环节，上半年储能电池产量达到 32GWh，新能源汽车动力电池装车量约 110GWh。锂离子电池产品出口同比增长 75%。一阶材料环节，上半年正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别达到 73 万吨、55 万吨、56 亿平方米、34 万吨，同比增长均超过 55%。二阶材料环节，上半年碳酸锂、氢氧化锂产量分别达 15 万吨、10.2 万吨，分别同比增长 34%、25%。电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂（微粉级）价格高位震荡，上半年均价分别为 44.5 万元 / 吨、43.2 万元 / 吨。（来源：第一电动）

2.1.5 上半年全国新增 130 万台充电桩

8 月 3 日消息，国家能源局召开三季度网上新闻发布会，发布 2022 年上半年能源形势、可再生能源并网运行情况等。

国家能源局表示，能源领域有效投资力度不断加大。抓紧推动实施一批能源项目，核准浙江三门、山东海阳、广东陆丰等 3 个项目 6 台核电机组；投产 10 台水电和抽水蓄能机组；第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目已经全面开工建设，第二批基地项目清单也已经印发；加大协调力度推进“三交九直”特高压工程前期工作，白鹤滩—江苏特高压直流工程竣工投产，张北—胜利特高压交流工程已具备核准条件；中俄东线南段安平—泰安段提前贯通。加快推进充电基础设施建设，1—6 月全国新增 130 万台充电桩，是去年同期的 3.8 倍。统筹推进加氢网络建设，截至 6 月底全国已建成加氢站超 270 座。今年上半年投资完成额同比增长 15.9%。可再生能源方面，2022 年上半年，我国可再生能源发电新增装机 5475 万千瓦，占全国新增发电装机的 80%。其中，水电新增 941 万千瓦、风电新增 1294 万千瓦、光伏发电新增 3088 万千瓦、生物质发电新增 152 万千瓦，分别占全国新增装机的 13.6%、18.7%、44.7% 和 2.2%。截至 2022 年 6 月底，我国可再生能源发电装机达 11.18 亿千瓦。其中，水电装机 4.0 亿千瓦（其中抽水蓄能 0.42 亿千瓦）、风电装机 3.42 亿千瓦、光伏发电装机 3.36 亿千瓦、生物质发电装机 3950 万千瓦。（来源：乘联会）

2.2 产业链新闻一周汇总

- 1) 亿纬锂能成都动力储能电池一期项目建设正式启动。该项目计划总投资 200 亿元，分两期建设年产 50GWh 锂离子电池生产基地。
- 2) 柳州国轩新增年产 10GWh 动力电池生产基地项目在广西柳州举行签约仪式。新增项目主要生产高能量密度锂离子电池。预计 2026 年达产，届时将与柳州国轩一期合计形成 20GWh 产能，实现年总产值超 140 亿元。
- 3) “赣锋新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目”宣布正式开工，规划形成 10GWh 的电池产能以及 10GWh 的 Pack 项目。
- 4) 蔚来正式打通安徽高速换电网络。该网络共布局 18 座换电站，覆盖 G3 京台、G40 沪陕、G42 沪蓉、G50 沪渝、G35 济广等多条高速公路，所有换电站点均在服务区内。
- 5) 哪吒汽车公布了 7 月销量数据，哪吒 V 和哪吒 U 共交付 14037 台，同比增长 133.5%；1-7 月交付 77168 台，同比增长 184.6%。
- 6) 极氪汽车公布了 7 月交付情况。上个月极氪共交付了 5,022 台极氪 001，环比增长 16.7%，至此，极氪 001 累计交付量达 30,039 台。
- 7) 理想汽车公布 7 月交付数据，交付 10,422 辆理想 ONE，同比增长 21.3%。自交付以来，理想 ONE 累计交付量已达 194,913 辆。
- 8) 比亚迪宣布与欧洲行业领先的经销商集团 Hedin Mobility 合作，为瑞典和德国市场提供优质的新能源汽车产品。
- 9) 小鹏汽车公布 7 月新车交付成绩。共交付新车 11,524 辆，同比增长 43%。其中，小鹏 P7 交付 6,397 辆，小鹏 P5 交付 3,608 辆，小鹏 G3i 交付 1,519 辆。
- 10) 蔚来公布了 7 月交付量。共交付新车 10,052 台，同比增长 26.7%。1 至 7 月，蔚来交付新车 60,879 台，同比增长 22.0%。蔚来车辆累计已交付 227,949 台。
- 11) 上半年我国新能源乘用车出口约 19.6 万辆，同比增长 139%；相应出口车型配套电池装机量约 9.16GWh，同比增长 172%。
- 12) 壹石通发布半年度业绩预告，预计半年实现净利润 7500 万-8400 万元，与上年同期相比，增加 3230.91 万-4130.91 万元，同比增长 75.68%-96.76%。
- 13) 零跑公布 7 月交付量，单月交付 12044 台，同比增长 177%，1-7 月累计交付 64038 台。
- 14) 广汽埃安公布 7 月销量数据。7 月销售新车 25,033 辆，同比增长 138%，1-7 月累计销量 125,284 辆，同比增长 135%。
- 15) 日前，工信部、国家发改委、生态环境部印发《工业领域碳达峰实施方案》，提出加强再生资源循环利用，推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。到 2030 年，当年新增新能源、清洁能源动力的交通工具比例达到 40%左右，乘用车和商用车新车二氧化碳排放强度分别比 2020 年下降 25%和 20%以上。

- 16) 电动卡车制造商 Nikola 表示，该公司已同意以约 1.44 亿美元的股票收购电池供应商 Romeo Power Inc.。
- 17) 创新热管理技术和气动舒适性技术的全球市场领导者 Gentherm 宣布完成对 Alfmeier Präzision SE 汽车业务的收购。
- 18) 斑马智行表示，斑马正在打造自动驾驶操作系统：AliOS Drive，这是业内首个符合智能网联中国方案要求的自动驾驶操作系统。
- 19) 岚图汽车发布了最新销量成绩。7 月份岚图整体销量保持增长，销量达到 1793 台，月销环比增长率达到 50%。
- 20) 基于阿里云智能计算平台，小鹏汽车在乌兰察布建成国内最大的自动驾驶智算中心“扶摇”，专用于自动驾驶模型训练，算力可达 600PFLOPS，将小鹏自动驾驶核心模型的训练速度提升了 170 倍。
- 21) 8 月 1 日，首座蔚来与壳牌合作的充换一体站——厦门同安壳牌站正式上线运营。该站是蔚来在全国布局的第 1048 座换电站、第 1777 座充电站，站内建有 1 座第二代换电站和 2 根 180kW 超充桩。
- 22) GGII 数据显示，H1 新型储能新增装机量达到 12.7GW，是 2021 年全年 3.4GW 的 3.7 倍。
- 23) 哪吒汽车与黑莓公司正式建立合作伙伴关系。哪吒 S 将搭载黑莓 QNX 系统。
- 24) 长城汽车与全球最大汽车零售商——英国英之杰集团云签约，英之杰成为长城汽车香港和澳门的合作伙伴。
- 25) 6 月份，全球电动汽车销量同比大涨 54%至 913,000 辆，占 6 月全球汽车销量的 16%。
- 26) 小马智行宣布与曹操出行达成合作，将小马智行自动驾驶出行服务引入更大规模出行平台，推动 Robotaxi 在城市出行场景的规模化落地应用。
- 27) 上半年比亚迪销量超 64 万辆夺冠，特斯拉销量 56 万辆，排名第二，上汽通用五菱销量 23 万辆位居第三。
- 28) 极氪能源 ZEEKR Power 宣布，自建充电网络 7 月新增上线 12 城 54 站，截至 2022 年 7 月 31 日，累计已覆盖全国 64 城 396 站。
- 29) 比亚迪宣布与以色列 Shlomo 汽车公司合作，在当地销售新能源汽车（NEV）。首批汽车计划于今年第三季度抵达以色列埃拉特港。
- 30) 亿纬锂能联合亿纬亚洲共同成立曲靖亿纬锂能。经营范围包含：电池制造；新能源汽车电附件销售；新能源汽车换电设施销售；新能源原动设备制造等。
- 31) 上半年全国锂离子电池产量超过 280GWh，同比增长 150%。
- 32) 计划总投资 80 亿元的桐昆集团广西佑灿磷酸铁锂新能源材料项目举行开工仪式。项目主要产品包括新能源电池前驱体磷酸铁、正极材料磷酸铁锂等。全部建成达产后，将具备年生产 16 万吨磷酸铁锂、16 万吨磷酸铁和 80 万吨硫酸铁制酸的生产能力。
- 33) 由中国五菱牵头组建的“广西新能源汽车实验室”在五菱研发与试验认证中心正式揭牌。
- 34) 上半年，采埃孚销售额达到 212 亿欧元，同比增长 10%。

- 35) 阿维塔科技宣布, 已完成 A 轮融资。本轮增资由国家绿色发展基金领投, 招商金台、国投聚力、韦尔股份旗下韦豪创芯(联合体)、中信新未来等多家投资机构隐现增资名单。阿维塔科技现有股东长安汽车和南方资产等也进一步追加投资。
- 36) 沃尔沃 7 月全球销量为 44,664 辆, 同比下降 21.5%。其中, Recharge 车型占总销量的 21.5%, 纯电动汽车占比为 3.5%。
- 37) 几何汽车官宣, 牵手华为鸿蒙系统, 将共创全新智慧生态。
- 38) 本田中国 7 月销量, 终端销量为 13.36 万辆, 同比增长 23.5%, 环比下滑 5.37%; 1-7 月累计销量 81.28 万辆, 同比下滑 9.15%。广汽本田 7 月终端销量 6.83 万辆, 同比增长 10.17%, 环比下滑 3.44%; 东风本田 7 月终端销量为 6.52 万辆。
- 39) 福特汽车 7 月美国新车销量为 163,942 辆, 同比增长 36.6%, 环比增长 7.7%。
- 40) 8 月 3 日, 宝马集团第二季度营收为 347.7 亿欧元, 同比增长 21.6%; 净利润从去年同期的 48 亿欧元下降至 30.5 亿欧元, 同比下降 36.4%。
- 41) 丰田汽车上个季度营业利润同比下降 42%, 逊于预期。
- 42) 从甘肃金车储能官方平台获悉, 其 18GWh 磷酸铁锂电池项目于 8 月 3 日正式奠基开工。
- 43) 宁德时代将于今年第四季度向特斯拉供应最新的 M3P 电池, 这款电池将使用在 Model Y (72kWh) 车型上, 该版本 Model Y 将于明年初正式上市。
- 44) 伟明环保表示公司与永青科技、盛屯矿业、欣旺达在新材料、新能源领域开展合作。公司拟投资开发建设锂电池新材料项目, 包含高镍镍精炼、高镍三元前驱体生产、高镍正极材料生产及相关配套项目, 年产 20 万吨高镍三元正极材料。
- 45) Mizuma 表示, 在截至 6 月 30 日的三个月内, 斯巴鲁的营业利润攀升至 370 亿日元。净利润同比增长 47%, 至 272 亿日元。
- 46) AMD 宣布与全球汽车智能化科技公司亿咖通科技达成战略合作。双方公司将协力打造面向下一代电动汽车(EV)的车载计算平台, 预计于 2023 年末面向全球市场量产。
- 47) 英国汽车制造商和贸易商协会的数据显示, 英国 7 月新车注册量同比下降约 9%, 至 112,162 辆。
- 48) 7 月份德国乘用车新车销量同比下滑了 13%, 至 205,911 辆。
- 49) 上汽通用五菱公布 7 月销量为 145017 辆, 同比增长 32%; 新能源销量达 59288 辆, 同比增长 117%; 海外出口达 19739 辆, 同比增长 50%。
- 50) 大众汽车集团旗下软件公司 CARIAD 和意法半导体宣布, 双方即将开始合作开发汽车系统级芯片(SoC), 开创软件定义汽车合作开发新模式。
- 51) 7 月印度乘用车销量为 34.23 万辆, 较上年同期增长 16%。
- 52) 麦格纳第二季度销售额达 94 亿美元, 较去年同比增长了 4%。
- 53) 上汽公布 7 月销量数据, 销量达到 50.7 万辆, 同比增长 43.7%, 2022 年 5、6、7 月实现环比“三连涨”, 同时 1-7 月累计销量突破 274 万辆。

2.3 本周新车上市

- 1) 万象 K01 三款车型正式上市, 售价区间为 12.38–12.58 万元。三款车型样式不同、功能不同。(来源: 汽车之家)
- 2) 沃尔沃官方宣布新款 S60 RECHARGE T8 插电式混合动力四驱长续航版两款车型上市, 建议零售价为 39.99 万元和 46.19 万元。(来源: 汽车之家)
- 3) 新款凯翼炫界(参数|询价)正式上市, 新车共推出 4 款车型, 售价区间为 6.49–8.09 万元。作为年度改款车型, 新车依旧搭载 1.5L 发动机, 并进行了 4 项升级和 7 项优化, 使其性价比更加突出。(来源: 汽车之家)
- 4) 新款宝马 M3(参数|询价)和宝马 M4 车型正式上市。其中, 宝马 M3 为中期改款车型, 共推出 2 款配置车型, 售价区间为 86.39–91.39 万元。新款宝马 M4 双门轿跑版的售价区间是 89.39–94.39 万元。此外, 新款宝马 M4 敞篷版轿跑的售价为 101.39 万元。(来源: 汽车之家)
- 5) 广汽埃安 AION S 新增魅 580、魅 580 Pio、炫 580 Pio 四款车型, 售价区间为 13.98–14.68 万元; 同时炫 530 也迎来改款, 售价仍为 13.98 万元。(来源: 汽车之家)
- 6) 小鹏 P7(参数|询价)新增一款 562E Black Label Edition 车型, 售价为 34.99 万, 与 562E 性能版车型售价一致。(来源: 汽车之家)
- 7) 一汽丰田奕泽 IZOA(参数|询价)两款新增车型迎来了正式上市, 分别为奕享 CARE 版和运动 SPORT 版, 售价分别为 15.98、16.58 万元。(来源: 汽车之家)
- 8) 全新荣威 RX5(参数|询价)/eRX5 车型正式上市。其中全新荣威 RX5 共有 6 款车型, 售价区间为 11.79–15.59 万元; 全新荣威 eRX5 拥有 3 款车型, 售价区间为 15.39–16.59 万元。(来源: 汽车之家)

图 6: 万象 K01 三款车型上市



数据来源: 汽车之家, 东方证券研究所

图 7: 新款沃尔沃 S60 T8 上市



数据来源: 汽车之家, 东方证券研究所

图 8：新款凯翼炫界上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 9：新款宝马 M3/M4 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 10：广汽埃安新增四款车型



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 11：小鹏 P7 新增车型上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 12：奕泽 IZOA 两款新增车型上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

图 13：全新荣威 RX5/eRX5 上市



数据来源：汽车之家，东方证券研究所

3. 重要公告梳理

3.1 比亚迪（002594.SZ）：2022 年 7 月产销快报

本公司 2022 年 7 月海外销售新能源乘用车合计 4,026 辆；本公司 2022 年 7 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 7.287GWh，2022 年累计装机总量约为 41.329GWh。

产销快报数据如下：

表 1：比亚迪 2022 年 7 月产销快报数据

产量					销量					
项目类别	本月	去年同期	本年累计	去年累计	累计同比	本月	去年同期	本年累计	去年累计	累计同比
新能源汽车	163,358	50,779	811,272	207,972	290.09%	162,530	50,492	803,880	205,071	292.00%
-乘用车	163,042	50,344	807,763	203,169	297.58%	162,214	50,057	800,371	200,268	299.65%
-纯电动	81,292	24,925	408,329	120,388	239.18%	80,991	24,996	404,510	118,436	241.54%
-插电式混合动力	81,750	25,419	399,434	82,781	382.52%	81,223	25,061	395,861	81,832	383.75%
-商用车	316	435	3,509	4,803	-26.94%	316	435	3,509	4,803	-26.94%
-客车	278	125	2,884	2,743	5.14%	278	125	2,884	2,743	5.14%
-其他	38	310	625	2,060	-69.66%	38	310	625	2,060	-69.66%
燃油汽车	0	8,862	4,635	105,534	-95.61%	0	6,918	5,049	99,028	-94.90%
-轿车	0	4,124	1,458	31,078	-95.31%	0	1,875	1,544	26,440	-94.16%
-SUV	0	3,488	3,177	65,480	-95.15%	0	4,556	3,505	65,388	-94.64%
-MPV	0	1,250	0	8,976	-100.00%	0	487	0	7,200	-100.00%
合计	163,358	59,641	815,907	313,506	160.25%	162,530	57,410	808,929	304,099	166.01%

数据来源：公司公告，东方证券研究所

3.2 其他公告

表 2：本周上市公司公告汇总

日期	公司	公告主要内容
2022 年 8 月 1 日	永太科技	同意子公司永太高新以 95,000 万元投资建设年产 20 万吨电解液及相关材料和副产物循环利用项目。
2022 年 8 月 1 日	孚能科技	公司拟与赣州经济技术开发区管理委员会签订《投资合作意向协议书》。双方就孚能科技赣州年产 30GWh 新能源电池项目相关条款达成一致。项目分为两期。其中，一期规划建设 18GWh 新能源电池项目；二期规划建设 12GWh 新能源电池项目。
2022 年 8 月 2 日	天际股份	公司与瑞昌市人民政府签订《关于投资建设天际新能源新材料项目合同书》，计划投资约 30 亿元人民币，新建年产六氟磷酸锂 30000 吨、高纯氟化锂 6000 吨及副产品配套项

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

		目。
2022 年 8 月 2 日	长远锂科	上市流通战略配售股份 8,746 万股，股本总数的 4.5335%。上市流通的限售股 56,024.4 万股，占公司股本总数的 29.0401%。
2022 年 8 月 2 日	科达制造	南粤澳德、金达投资及科达制造、广东兴穗新能源创业投资合伙企业拟合计出资 25,101 万元用于设立科达南粤，科达南粤将不超过基金实缴出资的 80%投资于广汽埃安增资项目，剩余部分投资于新能源、新材料等战略新兴产业高成长性投资标的。
2022 年 8 月 3 日	天奈科技	向激励对象首次授予限制性股票 29.55 万股，约占公司股本总额的 0.13%。
2022 年 8 月 4 日	盛屯矿业	公司以自有资金不超过人民币 3.45 亿元投资“年产 20 万吨高镍三元正极材料锂电池新材料项目”。
2022 年 8 月 4 日	赣锋锂业	2022 年股票期权激励计划（草案）：本激励计划拟授予涉及的激励对象共计 113 人，拟向激励对象授予的股票期权数量为 217.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 143,747.888 万股的 0.15%。本次授予为一次性授予，无预留权益。
2022 年 8 月 5 日	安达科技	2022 年股票期权激励计划（草案）：计划授予的激励对象总人数为 72 人；拟授予 3,653.00 万份股票期权，涉及的标的股票种类为普通股，约占公司股本总额 56,151.08 万股的 6.49%。股票期权的行权价格为 13.18 元/份。
2022 年 8 月 5 日	传艺科技	通过了《关于拟对外投资设立研究院的议案》，董事会同意公司拟使用自有资金 3,000 万元设立研究院：“江苏传艺钠离子电池研究院有限公司”（最终名称以工商注册登记为准），公司持有其 100%股份。

数据来源：Wind，东方证券研究所

4. 动力电池相关产品价格跟踪

表 3：动力电池相关产品价格汇总表

跟踪产品	单位	本周价格	上周价格	涨跌幅	2022 年初价格	2022 年初至今涨跌幅
锂金属	万元/吨	297.0	297.0	0.00%	133.5	122.47%
锂精矿	元/吨	47650	47650	0.00%	17350	174.64%
碳酸锂	万元/吨	47.2	47.1	0.21%	27.5	71.45%
氢氧化锂	万元/吨	46.8	46.8	0.00%	22.25	110.11%
钴金属	万元/吨	31.50	33.50	-5.97%	48.7	-35.32%
钴精矿	美元/磅	18.7	19.5	-3.86%	25.7	-27.24%
硫酸钴	万元/吨	5.6	6.0	-5.86%	10.1	-44.36%
四氧化三钴	万元/吨	22.5	22.5	0.00%	38.4	-41.34%
电解镍	万元/吨	18.1	18.3	-0.82%	15.43	17.47%
硫酸镍	万元/吨	4.2	4.1	2.31%	3.8	10.79%
三元材料:111 型	万元/吨	33.6	33.6	0.00%	27.45	22.40%
三元材料 5 系:动力型	万元/吨	32.6	32.6	0.00%	25.65	27.10%
三元材料 5 系:单晶型	万元/吨	33.8	33.8	0.00%	26.25	28.76%
三元材料 5 系:镍 55 型	万元/吨	31.7	31.7	0.00%	24.6	28.86%
三元材料 6 系:常规 622 型	万元/吨	35.6	35.6	0.00%	26	36.73%
三元材料 6 系:单晶 622 型	万元/吨	37.1	37.1	0.00%	26.55	39.74%

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并阅读本证券研究报告最后一页的免责声明。

三元材料 8 系:811 型	万元/吨	38.1	38.1	0.00%	28.25	34.87%
磷酸铁锂正极	万元/吨	15.2	15.0	1.07%	10.5	44.38%
钴酸锂正极	万元/吨	39.5	41.0	-3.66%	40.35	-2.11%
天然石墨:低端产品	万元/吨	3.3	3.3	0.00%	2.4	35.42%
天然石墨:中端产品	万元/吨	5.1	5.1	0.00%	3.85	32.47%
天然石墨:高端产品	万元/吨	6.1	6.1	0.00%	5.55	9.91%
人造石墨(容量 310-320mAh/g)	万元/吨	3.6	3.6	0.00%	3.6	0.00%
人造石墨(容量 330-340mAh/g)	万元/吨	5.6	5.6	0.00%	5.55	0.00%
人造石墨(容量 340-360mAh/g)	万元/吨	7.3	7.3	0.00%	7.25	0.00%
干法基膜(16 μ m):国产中端	元/平方米	0.9	0.9	0.00%	0.95	-10.53%
湿法基膜(9 μ m):国产中端	元/平方米	1.5	1.5	0.00%	1.35	9.63%
湿法基膜(7 μ m):国产中端	元/平方米	2.0	2.0	0.00%	2	0.00%
7 μ m+2 μ m 涂覆隔膜	元/平方米	2.6	2.6	0.00%	2.6	0.00%
9 μ m+3 μ m 涂覆隔膜	元/平方米	2.2	2.2	0.00%	2.15	1.40%
六氟磷酸锂	万元/吨	26.8	26.8	0.00%	56.5	-52.65%
电解液-铁锂	万元/吨	6.3	6.3	0.00%	11.03	-43.34%
电解液-三元圆柱	万元/吨	6.9	6.9	0.00%	11.28	-38.83%
溶剂:碳酸二乙酯(DEC)	万元/吨	1.5	1.5	0.00%	2.7	-43.89%
溶剂:碳酸二甲酯(DMC)	万元/吨	0.9	0.9	2.94%	1.3	-32.69%
溶剂:碳酸乙烯酯(EC)	万元/吨	1.0	0.9	3.83%	1.95	-51.28%
溶剂:碳酸甲乙酯(EMC)	万元/吨	1.5	1.5	0.00%	2.9	-47.76%
溶剂:碳酸丙烯酯(PC)	万元/吨	1.2	1.2	0.00%	1.475	-20.34%

数据来源: 同花顺金融, 东方证券研究所

5. 风险提示

补贴退坡, 新能源汽车销售不及预期。从长期看新能源车补贴呈现下滑趋势, 行业也将由补贴主导逐步转向自由竞争, 如果补贴退坡过快或超出预期, 将影响产业链发展。锂电池产业链最终取决于下游新能源车销售, 如果销量不及预期将影响整条产业链相关企业需求。虽然新能源汽车具有环保、补贴等诸多优势, 但与传统燃油车比在续航里程、充电便利性上仍有不足, 未来仍有销售不及预期的风险。

上游原材料价格波动风险。以钴为代表的金属原材料供应端具有不确定性, 受各种因素影响, 材料价格可能出现剧烈波动风险。

分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。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投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

东方证券研究所

地址：上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 26 楼

电话：021-63325888

传真：021-63326786

网址：www.dfzq.com.cn