

新能源汽车行业

推荐

市场数据 (2022-08-07)

行业指数涨幅	
近一周	-3.47%
近一月	-2.72%
近三月	32.69%

重点公司

公司名称	公司代码
比亚迪	002594.SZ

行业指数走势图



研究员

张志刚
执业证书编号: S0070519050001
电话: 010-83991717
邮箱: zhangzg@grzq.com

相关报告

BYD7月销量再创新高，出海抢市场

事件

- 比亚迪发布7月销量数据，7月新能源汽车销量16.2万辆，同比+224%，环比+21%，其中DM车型销量81223辆，EV车型销量80991辆，1-7月累计销量80万台，同比+300%，比亚迪新能源汽车累计销量为230万辆。7月海外销量0.4万辆，月度数据创新高，上半年累计出口0.6万辆。
- 8月3日，比亚迪宣布进入德国和瑞典市场，7月21日，比亚迪宣布进入日本市场，截至8月初，比亚迪已经进入了32个国家和地区。
- 比亚迪海豹车型发布会，定价在20.98-28.68万元，新车将于8月开启交付，目前累计订单超过6万。

投资要点

- **7月比亚迪汽车销量再创新高，王朝和海洋系列双双发力。**随着产能进一步释放，交付能力再次提升，7月销量高达16.2万辆，再创历史月度新高，1-7月累计销量为80万辆，年度150万销量目标已经完成过半，本月秦销量为3.4万辆，汉销量2.6万辆，宋3.9万辆，元2.2万辆，唐1.2万辆，王朝家族的秦、汉、宋、元、唐月销量均过万。海洋系列也开始发力，产品矩阵逐步完善，7月海豚销量2.1万辆，海豹车型近期举办了发布会，目前累计订单已超6万辆，海豹是比亚迪e平台3.0集大成之作，新车首搭CTB电池车身一体化技术，百公里加速仅3.8秒，新车预计8月开启交付。
- **比亚迪7月海外销量创新高，出海抢市场。**最近一个月比亚迪接连进驻三个重要市场，7月21日宣布进入日本，又在8月2日宣布进入德国和瑞典市场。截至到8月初，比亚迪已经进入到32个国家和地区，明年有望进入北美市场。比亚迪在开拓海外市场的时候，一般是通过对公的运营车辆打开局面，积累口

碑和商业伙伴，再引入乘用车。巴西市场，比亚迪就是先提供云贵，再开始销售汉；新加坡市场，比亚迪就是先投放 e6 电动出租车，再推出 ATTO 3 车型。比亚迪产品正逐步得到全球用户认可，开启国际化新篇章。

- **投资建议：**赛道成长性高+产业链一体化+全球化布局+市场份额高+电池外供，新能源汽车龙头厂商成长路径逐渐清晰，建议关注新能源汽车龙头厂商。
- **风险因素：**电动车销量不达预期；动力电池行业竞争加剧；原材料价格继续上行；新能源汽车行业政策不确定性；技术替代风险。

投资评级说明

证券投资评级：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为标准

行业投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

强烈推荐 (Buy)：相对强于市场表现 20% 以上；

推荐 (Outperform)：相对强于市场表现 5%~20%；

中性 (Neutral)：相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动；

谨慎 (Underperform)：相对弱于市场表现 5% 以下。

看好 (Overweight)：行业超越整体市场表现；

中性 (Neutral)：行业与整体市场表现基本持平；

看淡 (Underweight)：行业弱于整体市场表现。

免责声明

国融证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由国融证券股份有限公司制作。

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。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。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

国融证券股份有限公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

市场有风险，投资需谨慎。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。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。投资者不应将本报告视为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归国融证券股份有限公司所有。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。