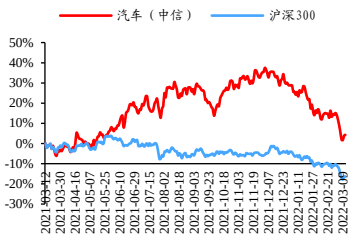


汽车

2022 年 03 月 13 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业点评报告-2022 年 2 月乘用车零售 124.6 万辆, 新能源市场呈多元化发展》-2022.3.9

《行业周报-特斯拉 4680 电池进入量产阶段, 2022 年 Q1 将用于 Model Y 车型》-2022.2.27

《行业点评报告-2022 年 1 月乘用车零售 209.2 万辆, 出口表现强劲》-2022.2.15

理想汽车发布 L9 部分信息, 新车型将于 4 月北京车展正式亮相

——行业周报

邓健全（分析师）

dengjianquan@kysec.cn

证书编号: S0790521040001

● 本周关注：理想汽车官方微博发布新车型 L9 部分信息, 预计售价 45-50 万

3 月 9 日, 理想汽车官方微博发布了新车型 L9 的内饰图片, 新车将于 2022 年北京车展期间首发, 价格区间为 45-50 万元。理想 L9 定位于家庭旗舰版 SUV, 基于理想汽车第二代全新增程式平台打造, 较第一款车型理想 ONE 在智能化和尺寸上有显著提升。理想 L9 将开创三维空间交互, 车内拥有 6 颗麦克风和 3DToF 传感器, 并拥有超强的计算平台, 以及具备 5 屏交互模式, 把智能车的视听和娱乐体验提升到一个全新的高度。此外, 在悬架方面, 理想 L9 或将搭载德国威巴克的空气悬架。理想 L9 延续理想 ONE 的家庭用车定位, 上市后将成为国内首款全尺寸豪华增程式 SUV。

● 行情回顾：行业跑输大盘, 约 13% 的个股本周收涨

(1) 本周沪深 300 指数跌幅 4.22%, 创业板指数跌幅 3.03%, 汽车板块跌幅 4.45%, 跑输大盘 0.45 个百分点。其中电力设备板块周内跌幅最小, 周跌幅为 1.01%。

(2) 个股方面, 本周汽车板块中有 24 家公司收涨, 占比近 13%, 中路股份、钧达股份本周领涨。新能源汽车子板块中, 多氟多以 4.78% 的周涨幅领涨。

● 俄乌战争导致原料成本上涨, 蔚来汽车赴港挂牌

(1) 俄乌战争导致丰田、现代、大众、保时捷、等车企陆续停产或停止向俄罗斯出口产品, 稀有气体氦气和钚元素价格大幅上涨。

(2) 3 月 10 日蔚来汽车 NIO 在香港交易所正式上市。开盘价报 160 港元, 首日高开, 涨幅超 5%, 收盘价 158.9 港元, 跌幅 0.688%, 市值 2652 亿港元。

(3) 广汽集团、吉利汽车、长城汽车、北汽蓝谷、长安汽车等车企发布产销快报。双环传动、凌云股份、星宇股份等供应商发布业绩快报。

(4) 上市新车方面, 马自达 CX-60、长安 UNI-K iDD 上市、宋 Max DM-i 上市。其中, 长安 UNI-K iDD 上市售价为 17.69-19.29 万。

● 本周观点

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、广汽集团、上汽集团以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。零部件方面, 受益标的包括贝斯特、常熟汽饰、菱电电控、凌云股份、上声电子、欣锐科技、隆盛科技、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、旭升股份、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：理想汽车发布新车型 L9 部分信息，预计售价 45-50 万元	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 0.45 个百分点	5
2.2、 个股情况分析：本周行业个股普遍下跌	5
3、 行业动态及公司公告：俄乌战争导致汽车原材料成本上涨，理想 L9 即将发布	7
3.1、 行业重要新闻：俄乌战争影响车市，理想 L9 即将发布	7
3.2、 重点公司公告：广汽集团等车企发布产销快报，蔚来汽车赴港挂牌	9
3.3、 新上市车型：马自达 CX-60、长安 UNI-K iDD 等新车上市	11
4、 重点数据跟踪：原材料价格有所上涨	12
4.1、 锂电池及材料价格有所上涨	12
4.2、 新能源汽车：2 月混动车产销量增速提高、纯电动产销量增速稳定	16
4.2.1、 新能源汽车产销量数据：2 月产销量同比增幅较大，乘用车销量环比下降	16
4.2.2、 充电桩保有量情况：稳步上升	17
4.3、 汽车行业：行业总体 2 月销量环比下降	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 16 位	5
图 2： 子板块中摩托车及其他Ⅲ板块本周跌幅最小	5
图 3： 概念板块中电动车指数本周领涨	5
图 4： 本周上涨个股个数为 24 家	6
图 5： 个股中中路股份、钧达股份本周领涨	6
图 6： 金属钴价格近 3 月有所上涨（万元/吨）	12
图 7： 电解钴价格近 3 月有所上涨（万元/吨）	12
图 8： 四氧化三钴价格近 3 月有所上升（元/千克）	12
图 9： 金属锂价格近 3 月涨幅较大（万元/吨）	12
图 10： 碳酸锂价格稳定（万元/吨）	13
图 11： 氢氧化锂价格涨幅较大（万元/吨）	13
图 12： 磷酸铁锂价格有所上涨（万元/吨）	13
图 13： 三元前驱体价格持续抬升（万元/吨）	14
图 14： 负极材料价格走势趋于一致（万元/吨）	14
图 15： 六氟磷酸锂价格持续上涨（万元/吨）	14
图 16： 电解液磷酸铁锂价格涨幅较大（万元/吨）	14
图 17： 电解液锰酸锂价格有所上涨（万元/吨）	15
图 18： 铜箔电池级 8μm 价格较为稳定（万元/吨）	15
图 19： 锂电池小动力 18650 价格较为稳定（元/只）	15
图 20： 2 月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）	16
图 21： 2 月新能源汽车销量同比增幅较大（辆，%）	16
图 22： 2 月新能源乘用车销量环比有所下降（辆）	16
图 23： 全国充电桩保有量持续增加（个）	17
图 24： 12 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 25： 2 月汽车月度销量环比略微下降（万辆）	18

图 26: 2 月汽车月度销量同比有所增长 (%) 18

表 1: 本周新能源汽车子板块个股中多氟多、天赐材料、拓普集团领涨..... 6

表 2: 本周上市公司重要公告一览 (2022.3.7-2022.3.11): 广汽集团等车企发布产销快报, 蔚来汽车于香港上市 9

表 3: 本周上市新车一览 (2022.3.7-2022.3.11): 马自达 CX-60 等新车上市 11

1、本周关注：理想汽车发布新车型 L9 部分信息，预计售价 45-50 万元

3月9日，理想汽车官方微博发布了理想新车型 L9 的内饰图片和部分信息，新车将于 2022 年北京车展期间首发，价格区间为 45-50 万元。理想 L9 定位于家庭旗舰版 SUV，延续了理想汽车“家庭用车”的定位，较 ONE 在智能化和尺寸上有显著提升，并且换搭四缸增程式动力系统，日后将成为理想汽车旗舰车型。

理想汽车官方微博显示，理想 L9 的创新在于：

(1) 开创三维空间交互：车内拥有 6 颗麦克风和 3DToF 传感器，配合理想汽车自研的以深度学习为基础的多模态三维空间交互技术，在车内将以人类最自然的方式进行交互。

(2) 拥有超强的计算平台：理想 L9 的家庭智能座舱标配了两颗高通骁龙 8155 芯片，配合 24GB 内存和 256GB 高速存储组成的计算平台，为 AI、软件和娱乐提供强大的计算能力。理想 L9 支持双 5G 运营商的切换，确保高速网络的实时在线。

(3) 具备 5 屏交互模式：理想 L9 创新的 5 屏交互模式将标配超大尺寸的 HUD，以及位于方向盘上方的安全驾驶交互屏，任何场景下都把行驶中的安全放在了首位。车辆中控屏、副驾娱乐屏、后舱娱乐屏，采用了三个 15.7 英寸车规级 OLED 屏，提供了车载屏幕中前所未有的 3K 高清分辨率和极致色彩还原度，把智能车的视听和娱乐体验提升到一个全新的高度。

此外，在底盘悬架方面，理想 L9 或将搭载德国威巴克的空气悬架。

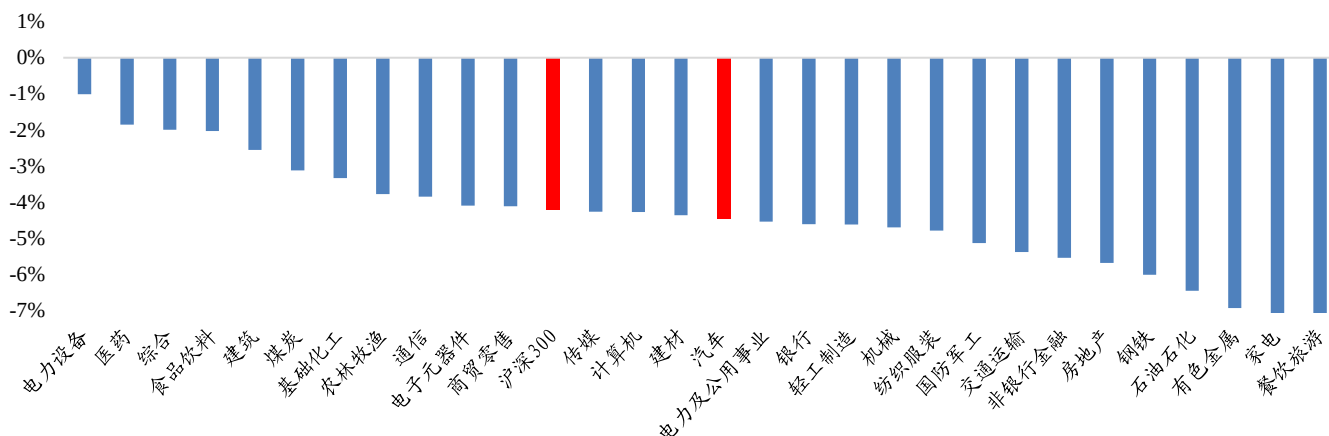
电动化、智能化加速下，汽车行业迎来了长期向上周期。整车厂方面，受益标的包括比亚迪、长城汽车、长安汽车、吉利汽车、广汽集团、上汽集团以及新势力蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车等。零部件方面，受益标的包括贝斯特、常熟汽饰、菱电电控、凌云股份、上声电子、欣锐科技、隆盛科技、福耀玻璃、天润工业、科博达、得邦照明、中国汽研、星宇股份、文灿股份、骆驼股份、岱美股份、保隆科技、阿尔特、华域汽车、伯特利、拓普集团、银轮股份、旭升股份、新泉股份、三花智控等。

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 0.45 个百分点

本周（2022.3.7-2022.3.11）周五沪深 300 指数收于 4306.52 点，周跌幅 4.22%；创业板指数收于 2665.46 点，周跌幅 3.03%；汽车指数收于 8655.29 点，周跌幅 4.45%。就具体行业来看，电力设备板块周内跌幅最小，周跌幅为 1.01%。

图1：汽车板块本周涨跌幅行业排名第 16 位

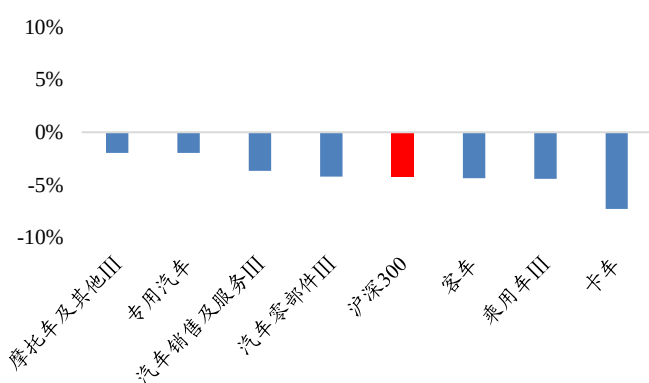


数据来源：Wind、开源证券研究所

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 1.96%；全周跌幅最大的是卡车，周跌幅为 7.26%。

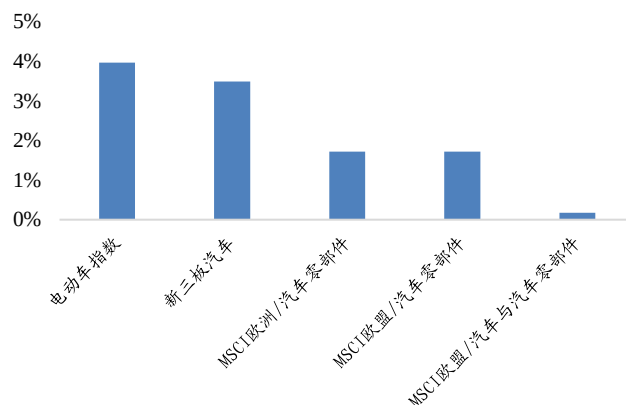
概念板块涨跌幅前四名依次为：电动车指数 3.97%、新三板汽车 3.49%、MSCI 欧洲/汽车零部件 1.72%、MSCI 欧盟/汽车与汽车零部件 0.17%。

图2：子板块中摩托车及其他Ⅲ板块本周跌幅最小



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：概念板块中电动车指数本周领涨



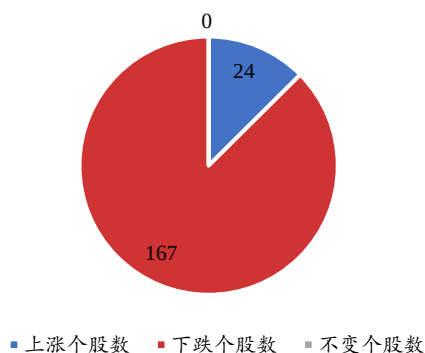
数据来源：Wind、开源证券研究所

2.2、个股情况分析：本周行业个股普遍下跌

本周（2022.3.7-2022.3.11）汽车板块中，上涨 24 家，下跌 167 家。汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：汽车板块周涨跌幅榜排名前五的是：中路股份（61.18%）、钧达股份（11.70%）、迪生力（11.07%）、交运股份（10.24%）、中路 B 股（9.80%）；

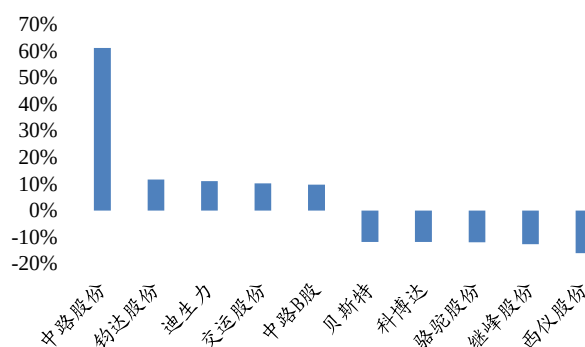
周涨跌幅最后五位的是：西仪股份（-15.99%）、继峰股份（-12.58%）、骆驼股份（-11.85%）、科博达（-11.72%）、贝斯特（-11.72%）。

图4：本周上涨个股数为 24 家



数据来源：Wind、开源证券研究所

图5：个股中中路股份、钧达股份本周领涨



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（3.7-3.11）领涨的个股有：多氟多（4.78%）、天赐材料（4.67%）、拓普集团（3.69%）、星源材质（3.61%）、新泉股份（2.70%）、卧龙电驱（2.30%）、银轮股份（2.28%）、宁德时代（0.36%）、恩捷股份（-0.37%）、杉杉股份（-0.64%）。

表1：本周新能源汽车子板块个股中多氟多、天赐材料、拓普集团领涨

代码	公司简称	本周涨幅 (%)	季度涨幅 (%)	年度涨幅 (%)
002407.SZ	多氟多	4.78	-9.15	98.65
002709.SZ	天赐材料	4.67	-23.68	90.14
601689.SH	拓普集团	3.69	5.59	62.96
300568.SZ	星源材质	3.61	-21.68	131.88
603179.SH	新泉股份	2.70	-6.85	22.46
600580.SH	卧龙电驱	2.30	-29.21	27.20
002126.SZ	银轮股份	2.28	-22.26	-2.24
300750.SZ	宁德时代	0.36	-22.88	57.00
002812.SZ	恩捷股份	-0.37	-15.16	93.90
600884.SH	杉杉股份	-0.64	-23.36	66.32

数据来源：Wind、开源证券研究所

3、行业动态及公司公告：俄乌战争导致汽车原材料成本上涨，理想 L9 即将发布

3.1、行业重要新闻：俄乌战争影响车市，理想 L9 即将发布

1、俄乌战争影响全球汽车行业，原料成本上涨危及车企

3 月初，全球各大车企受俄乌战争影响纷纷停产或调整生产规划。丰田、现代、大众、保时捷、等车企陆续停产或停止向俄罗斯出口产品。大众、宝马等车企因乌克兰进口的线束短缺而被迫调整生产。拥有俄罗斯汽车产量五分之一的雷诺遭受重创，股价下跌超 37%。此外，俄罗斯与乌克兰是制造芯片重要原料——稀有气体氖气和钯元素的重要出口国，两国还大量提供半导体和汽车行业重要的原材料铝、镍和生铁。目前钯价 2022 年已上涨 80%，2022 年预计全球或将因此局势减产数百万辆车。

【资料来源：盖世汽车资讯，2022.3.7】

<https://auto.gasgoo.com/news/202203/7170293204C108.shtml>

2、现代汽车发布中长期电动化发展战略，计划推出模块化架构和全新电动平台

现代汽车计划于 2030 年前打造 17 款以上电动汽车，努力实现全球电动汽车销量 187 万辆与市占率提升至 7% 的目标。此外，现代汽车还推出了提高电动汽车生产效率的战略，加码电池发展战略。并计划基于 E-GMP 电动汽车专用平台开发综合模块化架构，于 2025 年推出乘用车专用电动汽车平台，进一步提升汽车互联、自动驾驶等竞争力。

【资料来源：盖世汽车资讯，2022.3.7】

<https://auto.gasgoo.com/news/202203/7170293201C107.shtml>

3、大众公布新电动车厂地址，预计 2023 年开工，单车生产效率创新高

大众集团宣布将 Trinity 电动车厂坐落于沃尔夫斯堡总部附近，并为该工厂投资 20 亿欧元，预计 2023 年春季开始动工。目前该工厂计划单车生产时间为 10 小时，远低于其余工厂组装时间。工厂规划生产的 Trinity 车型将于 2026 年下线。

【资料来源：盖世汽车资讯，2022.3.7】

<https://www.yicai.com/news/101325191.html?>

4、两会新能源汽车话题热度不减，重点提议推进体制的建设与完善

会议期间，东风汽车集团副总工程师提出扩大智能汽车和示范区、建设专用路线，以及加速技术商业化落地的主张；百度 CEO 提出应尽力完善自动驾驶技术在法律层面的工作；吉利董事长关注了换电体系建设问题，建议尽力开展基础设施规范化建设；宁德时代董事长则着重强调完善的动力电池运输体系的重要性；氢能、甲醇、乙醇等能源的发展也持续被关注。

【资料来源：盖世汽车资讯，2022.3.8】

<https://auto.gasgoo.com/news/202203/8170293314C108.shtml>

5、阿斯顿马丁计划与 Britishvolt 合作开发电池

3月7日新能源汽车电池制造商 Britishvolt 与英国汽车制造商阿斯顿马丁宣布将合作开发高性能电池组和电池管理系统。阿斯顿马丁还宣布在 2025 年推出首款纯电动汽车，并于 2026 年为所有新车型提供纯电版本。

【资料来源：盖世汽车，2022.3.7】

<https://auto.gasgoo.com/news/202203/8I70293326C501.shtml>

6、英特尔宣布 Mobileye 或将在美国首次公开募股，估值预计超 500 亿美元

3月7日，英特尔公司表示，其自动驾驶汽车技术部门 Mobileye 已秘密提交文件，准备在美国进行首次公开募股（IPO）。该公司的客户包括宝马、奥迪、大众、日产、本田和通用汽车，此次上市估值或将超过 500 亿美元。

【资料来源：盖世汽车资讯，2022.3.8】

<https://auto.gasgoo.com/news/202203/8I70293362C601.shtml>

7、通用计划在魁北克建立电池材料工厂，公司电池供应链再度完善

公司本周一宣称，将与韩国电池材料企业 Posco Chemica 合作，在加拿大魁北克的贝坎库尔市建设阴极活性材料工厂，生产材料将主要用于制造奥特能电池，以降低公司对亚洲电池材料的依赖。此工厂对通用北美市场发展有重要作用，为进一步完善电池供应链，公司还计划在安大略建设加拿大第一座完整的电动汽车制造厂。

【资料来源：盖世汽车资讯，2022.3.8】

<https://auto.gasgoo.com/news/202203/8I70293377C501.shtml>

8、大众将于本周开始生产 ID Buzz，新车型将配备 82kWh 锂电池

大众宣布将于 3 月 9 日开始生产 ID Buzz，新车将配备 82kWh 的锂电池，后轴将搭载 201 马力的电机。2020 年下半年美国经销商可以订购长轴版 ID Buzz，车型计划于 2024 年交付，2022 年计划销量为 10 万辆。

【资料来源：盖世汽车资讯，2022.3.8】

<https://auto.gasgoo.com/news/202203/8I70293394C109.shtml>

9、理想 L9 将于北京车展首发，聚焦家庭用户，智能交互体验亮眼

3月9日，理想汽车官方公布了理想 L9 部分产品图与特征信息。车型主要定位家庭用户市场，价格根据配置不同定位于 45-50 万元。展示了三维空间交互、超强计算平台以及 5 屏交互等特点。全尺寸与智能化配置大幅提升产品性能，产品竞争力匹敌 MPV 车型。

【资料来源：EV 视界，2022.3.9】

https://mp.weixin.qq.com/s/prSu-_3Hp5IZnoQhNd6lvw

10、蔚来汽车赴港挂牌，新加坡上市申请正接受审核

3月10日蔚来汽车 NIO 在香港交易所正式上市。开盘价报 160 港元，首日高开，涨幅超 5%，收盘价 158.9 港元，跌幅 0.688%，市值 2652 亿港元。招股书中称

已申请在新加坡交易所主板上市,进一步拓宽融资平台,该申请目前正在接受审核。

【资料来源: 盖世汽车资讯, 2022.3.10】

<https://auto.gasgoo.com/news/202203/10I70293579C501.shtml>

11、中汽协发布 2 月汽车产销数据, 新能源汽车表现亮眼

3 月 11 日中汽协发布的 2 月产销数据显示, 2022 年 2 月, 我国汽车产销分别达到 181.3 万辆和 173.7 万辆, 环比分别-25.2%和-31.4%, 同比分别+20.6%和+18.7%。1-2 月, 汽车产销分别完成 423.5 万辆和 426.8 万辆, 同比分别+8.8%和+7.5%。2 月新能源汽车产销分别为 36.8 万辆和 33.4 万辆, 环比-18.6%和-22.7%, 但同比实现 200% 与 180% 的高增长。

【资料来源: 中汽协, 2022.3.11】

http://www.caam.org.cn/chn/4/cate_34/con_5235503.html

12、小鹏 P5 开启欧洲四国预定

3 月 10 日起, 丹麦、荷兰、挪威和瑞典的小鹏汽车官网可以预定小鹏 P5。欧洲版 P5 将配备 Xpilot 2.5 高级智能驾驶辅助系统, 而中国则搭载 3.5 版本。此外, 欧洲版本 P5 未配备激光雷达技术。

【资料来源: 盖世汽车资讯, 2022.3.11】

<https://auto.gasgoo.com/news/202203/11I70293721C109.shtml>

3.2、重点公司公告: 广汽集团等车企发布产销快报, 蔚来汽车赴港挂牌

表2: 本周上市公司重要公告一览 (2022.3.7-2022.3.11): 广汽集团等车企发布产销快报, 蔚来汽车于香港上市

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
广汽集团	产销快报	公司 2022 年 2 月汽车产量为 151,919 辆, 同比增长 46.16%, 本年累计产量为 370,532 辆, 同比增长 25.28%; 2 月汽车销量为 143,464 辆, 同比增长 36.47%, 本年累计销量为 380,696 辆, 同比增长 18.06%。	-3.10%
吉利汽车	产销快报	公司 3 月 7 日公布 2022 年 2 月销量。公司 2 月总销量 7.8 万辆 (同期+2%, 环比-46%), 产销下滑主要受 ESP 芯片短缺和春节产假影响。其中吉利品牌 2 月销量 6.3 万辆 (同比-3%), 领克销量 1.05 万辆 (同比-11%), 极氪品牌销量 2916 辆, 睿兰品牌 1618 辆。2 月领克欧洲交付 1188 辆。	+4.82%
中鼎股份	其他公告	子公司 AMK 公司与中国安徽安美科子公司, 获得国内自主品牌主机厂新平台项目定点。公司成为空悬系统中空气供给单元总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 5 年, 生命周期总金额约为 5200 万元。	-0.06%
中鼎股份	其他公告	子公司安徽特思通管路技术有限公司收到通知, 公司获得国内某头部新势力品牌主机厂定点。公司成为新平台热管理管路总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 5 年, 生命周期总金额约为 2.13 亿元。	+2.31%
伯特利	回购股权	3 月 7 日公告称, 公司以自有资金或符合法律法规规定的自筹资金, 回购公司发行的 A 股普通股股票, 回购股票价格的上限为 108.89 元/股 (含), 回购股票数量为不低于 30 万股 (含) 且不超过 50 万股 (含), 占公司目前已发行总股本的 0.073%-0.122%。截至 2022 年 3 月 7 日, 公司已累计回购公司股份 419,300 股, 占公司总	-2.69%

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅
		股本的 0.103%。	
双环传动	业绩快报	2021 年公司总营收 53.92 亿元（同比+47.16%）；营业利润为 3.77 亿元（同比+340.56%）；利润总额为 3.83 亿元（同比+353.52%）；归母净利润 3.27 亿元（同比+537.45%）扣非净利润 2.78 亿元（同比+6372.66%）。报告期内，公司营业收入、利润均较 2021 年实现同期大幅增长。主要原因是齿轮部件国产替代加速，以及公司优质项目进入快速爬坡阶段，产能释放贡献业绩。降本控费能力提升，盈利能力得到增长。	-0.37%
双环传动	业绩预告	3 月 7 日公司发布第一季度业绩预告，预计 Q1 归母净利润为 1.05 亿元-1.25 亿元（同比+98.19%-135.94%）。扣非净利润预计为 0.95 亿元-1.15 亿元（同比+117.43%-163.20%）。	-0.37%
特锐德	关联交易	3 月 8 日特锐德发布公告称，拟将其控股子公司特来电分拆至科创板上市。分拆后特锐德将进一步聚焦核心业务，专注智能制造业务的发展。此次分拆后公司股权结构无变化，并将维持对特来电的控股权。	+3.64%
北汽蓝谷	产销快报	3 月 8 日，公司子公司北京新能源汽车股份有限公司实现 2 月份产量 653 辆，同比增长 102.17%；销量 1263 辆，同比增长 24.8%	-2.78%
蔚来	公司治理	根据公司 3 月 10 日发布的公告，蔚来汽车于 2022 年 3 月 10 日在香港交易所上市，首日开盘报每股 160 港元，港股市值 2670.41 亿港元。收盘价 158.9 港元，跌幅 0.69%，市值 2652 亿港元。	-9.57%
凌云股份	业绩快报	3 月 8 日公司发布业绩快报，2021 年公司营业收入 15.75 亿元，（同比+16.32%）；归母净利 2.74 亿元（同比+171.45%）；扣费归母净利润 2.24 亿元（同比增长 1,686.93%）。公司业绩增长主要是因为受益于汽车轻量化、电动化发展，热成型产品、新能源电池壳等核心产品需求旺盛，高附加值产品保持高速增长态势。	+9.5%
长城汽车	产销快报	公司 3 月 9 日发布产销快报，公布 2022 年 2 月份哈弗品牌销量 4.19 万辆（同比-31.23%；WEY 品牌销量 4432 辆（同比+103.12%）；长城皮卡销量 1.16 万辆（同比-23.07%）；欧拉品牌销量 6261 辆（同比-15.09%）；坦克品牌销量 6468 辆（同比+96%）。2 月合计销量 7.08 万辆，同比-20.5%。	-2.24%
星宇股份	产销快报	3 月 9 日公司发布 1-2 月主要经营数据公告，称 2022 年 1-2 月公司经营状况良好，公司实现营业收入同比增长 25%左右；实现归母净利润同比增长 5%左右。	+10.00%
银轮股份	股权激励	3 月 9 日公司发布股权激励草案，计划激励股票期权数量合计 5,130 万份，占公司股本总额 6.48%，行权价格为 10.14 元/份，激励对象共计 388 人。	+9.99%
云意电气	年度报告	公司 3 月 10 日公布 2021 年年度报告，2021 年公司实现营业总收入 10.亿元（同比+30.94%）；营业利润 2.79 亿元（同比+18.78%）；利润总额为 2.79 亿元（同比+18.67%）；归母净利润 2.33 亿元（同比+18.08%）。	+2.69%
长安汽车	业绩快报	2022 年 1-2 月，长安汽车销量 41.5 万辆，同比增长 0.17%；自主品牌销量 33.4 万辆，同比减少 1.62%；自主乘用车销量 22.9 万辆，同比减少 11.18%。	+11.44%
均胜电子	业绩快报	3 月 11 日公司发布 1-2 月的经营情况报告显示，2022 年 1-2 月，均胜电子预计实现营业收入约 74 亿元。自 2022 年以来，公司汽车电子与汽车安全业务目前累计在手订单金额（全生命周期）超 2,950 亿元。中国区新获订单金额约 42 亿元，欧洲区新获订单金额约 45 亿元，美洲区 2021 年完成重组后，2022 年 1-2 月亏损逐步缩小，预计 3 月份能实现盈利。目前汽车安全业务全球累计在手订单金额（全生命周期）约 2,200 亿元。	+4.00%

资料来源：各公司公告、开源证券研究所

3.3、新上市车型：马自达 CX-60、长安 UNI-K iDD 等新车上市

本周（2022.3.7-2022.3.11）主要有 7 款新车和改款车上市。

表3：本周上市新车一览（2022.3.7-2022.3.11）：马自达 CX-60 等新车上市

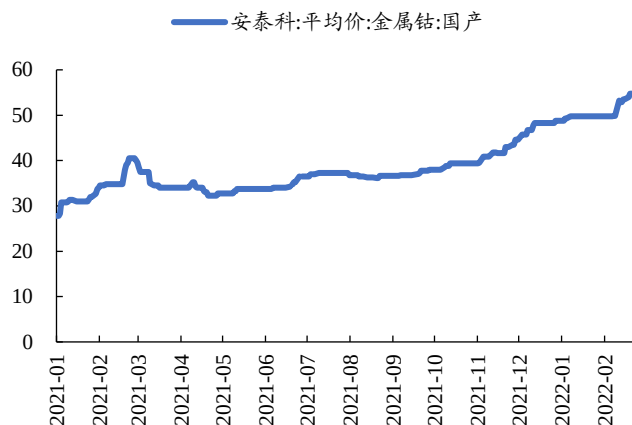
上市时间	车型名称	新车类型	车身形式	厂商	价格
2022.3.7	远程星享 V	新车	新能源轻客	吉利新能源	9.46-9.98 万
2022.3.9	MINIEV 实尚款	新车	MINI	东风风光	11.58-12.58 万
2022.3.9	CX-60	新车	SUV	马自达	36.40-39.80 万
2022.3.9	东风雪铁龙 C6 共创版	改款	轿车	东风雪铁龙	16.47 万
2022.3.10	长安 UNI-K iDD	新车	SUV	长安汽车	17.69-19.29 万
2022.3.10	长安星卡 PLUS	新车	卡车	长城汽车	4.99-6.39 万
2022.3.12	宋 Max DM-i	新款	MPV	比亚迪	9.88-11.88 万

资料来源：太平洋汽车、盖世汽车、开源证券研究所

4、重点数据跟踪：原材料价格有所上涨

4.1、锂电池及材料价格有所上涨

图6：金属钴价格近3月有所上涨（万元/吨）



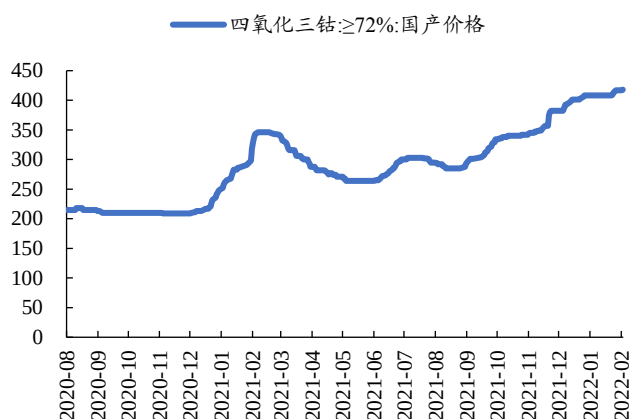
数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：电解钴价格近3月有所上涨（万元/吨）



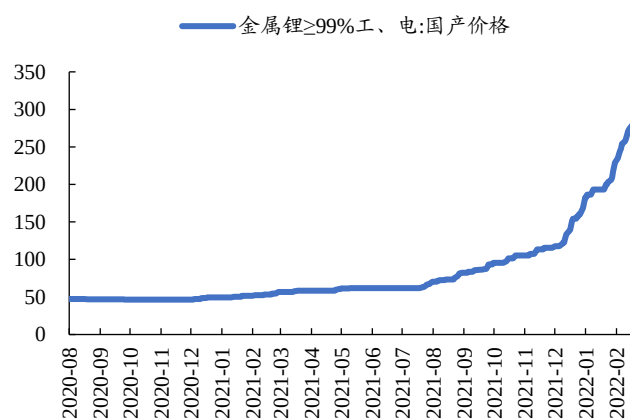
数据来源：Wind、开源证券研究所

图8：四氧化三钴价格近3月有所上升（元/千克）



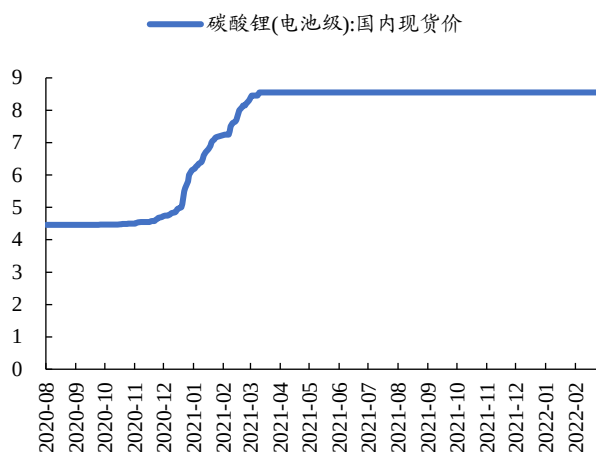
数据来源：Wind、开源证券研究所

图9：金属锂价格近3月涨幅较大（万元/吨）



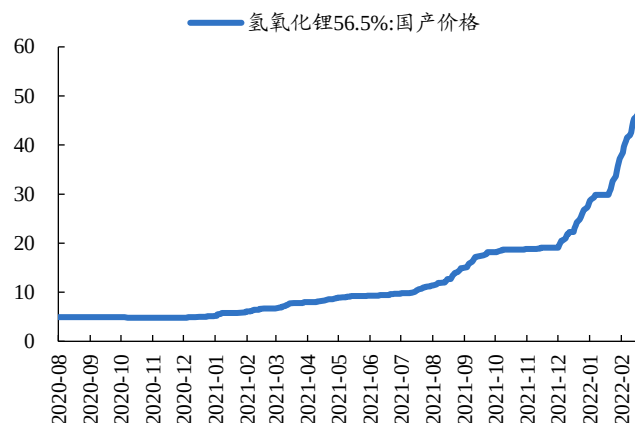
数据来源：Wind、开源证券研究所

图10: 碳酸锂价格稳定 (万元/吨)



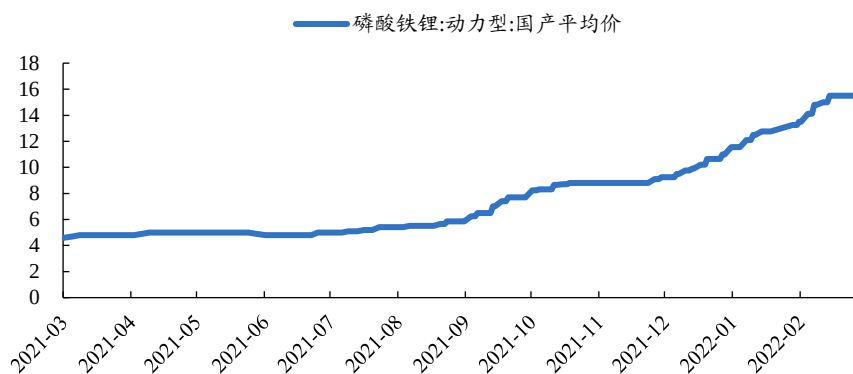
数据来源: Wind、开源证券研究所

图11: 氢氧化锂价格涨幅较大 (万元/吨)



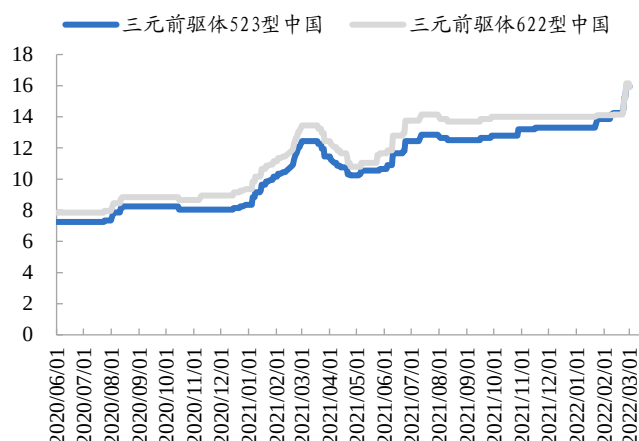
数据来源: Wind、开源证券研究所

图12: 磷酸铁锂价格有所上涨 (万元/吨)



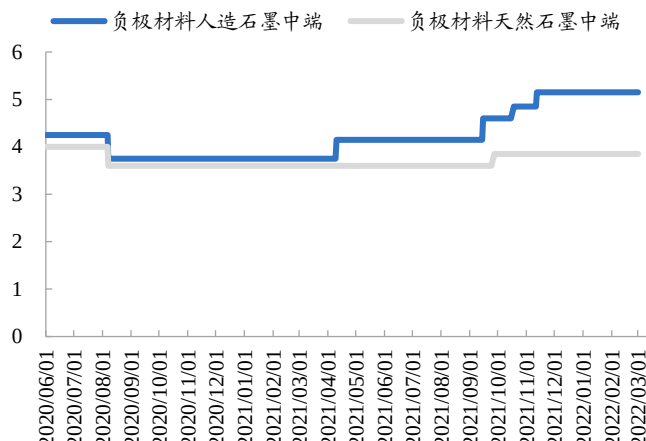
数据来源: Wind、开源证券研究所

图13: 三元前驱体价格持续抬升 (万元/吨)



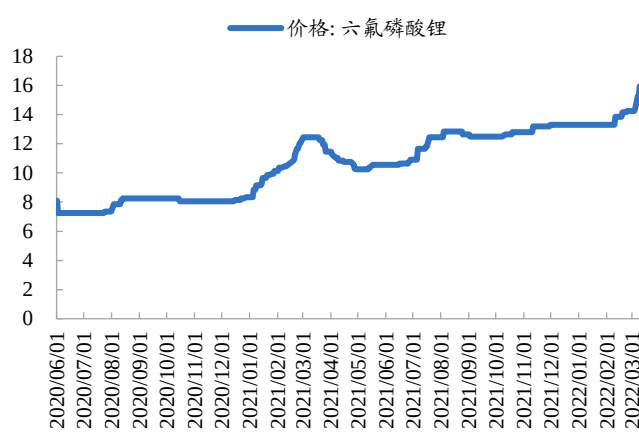
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图14: 负极材料价格走势趋于一致 (万元/吨)



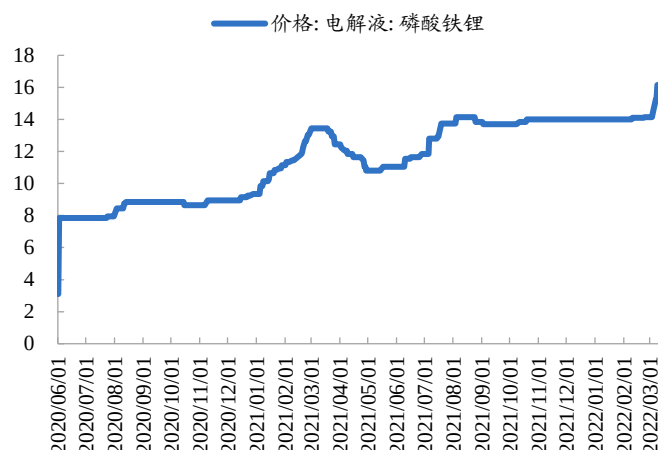
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图15: 六氟磷酸锂价格持续上涨 (万元/吨)



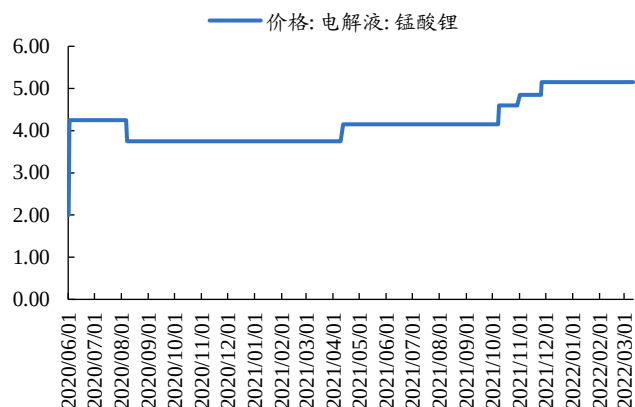
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图16: 电解液磷酸铁锂价格涨幅较大 (万元/吨)



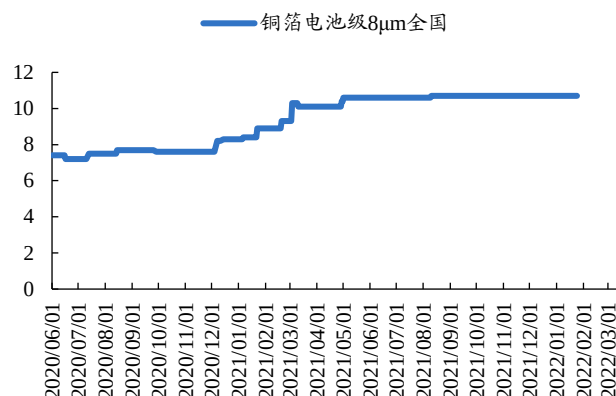
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图17: 电解液锰酸锂价格有所上涨(万元/吨)



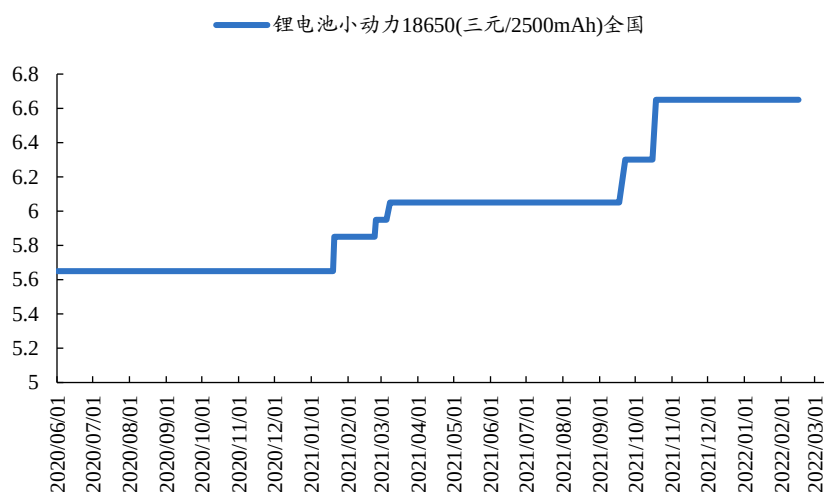
数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图18: 铜箔电池级8μm 价格较为稳定(万元/吨)



数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

图19: 锂电池小动力 18650 价格较为稳定(元/只)



数据来源: 百川资讯、开源证券研究所

4.2、新能源汽车：2月混动车产销量增速提高、纯电动产销量增速稳定

4.2.1、新能源汽车产销量数据：2月产销量同比增幅较大，乘用车销量环比下降

图20：2月新能源汽车产量同比增幅较大（辆，%）



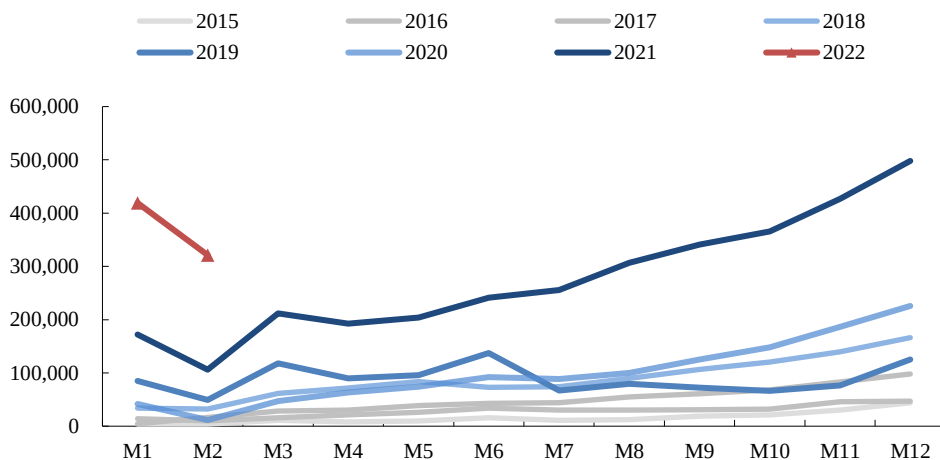
数据来源：中汽协、开源证券研究所

图21：2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

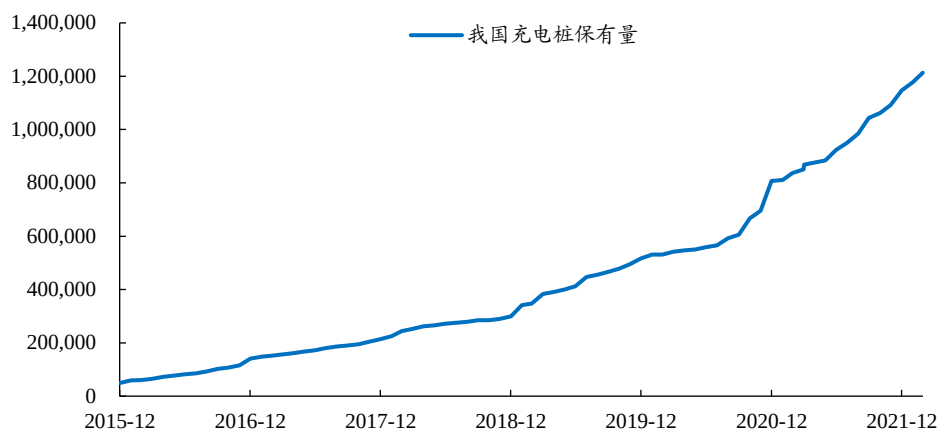
图22：2月新能源乘用车销量环比有所下降（辆）



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

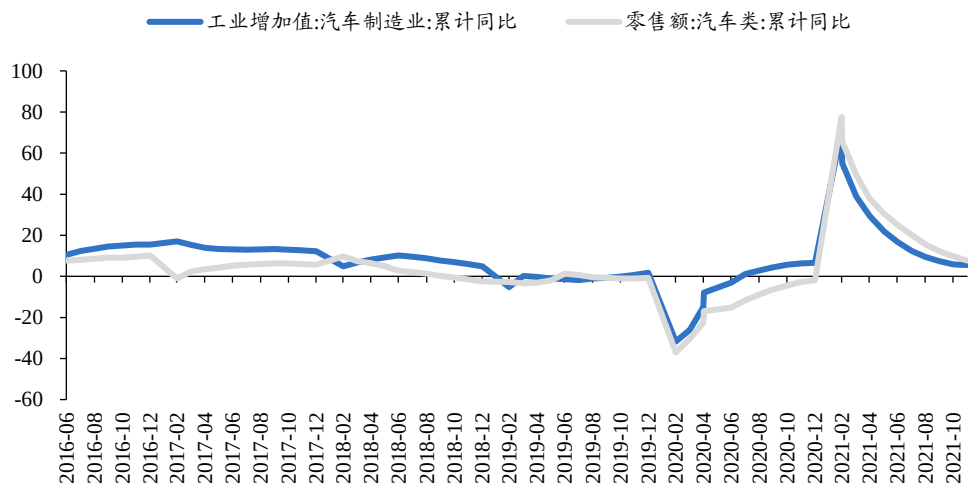
图23：全国充电桩保有量持续增加（个）



数据来源：Wind、开源证券研究所

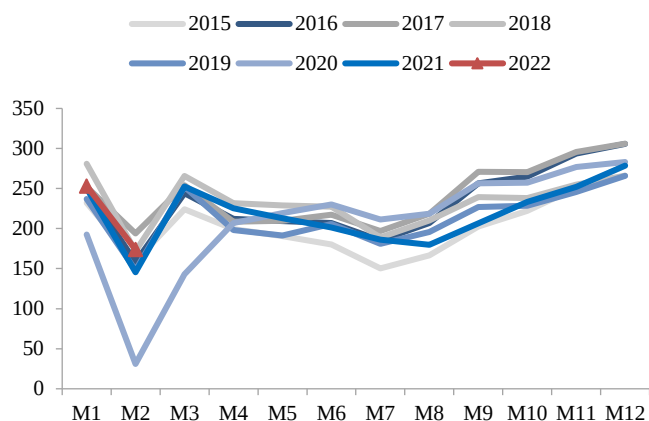
4.3、汽车行业：行业总体 2 月销量环比下降

图24：12 月汽车行业工业增加值及零售额累计同比增速有所回落（%）



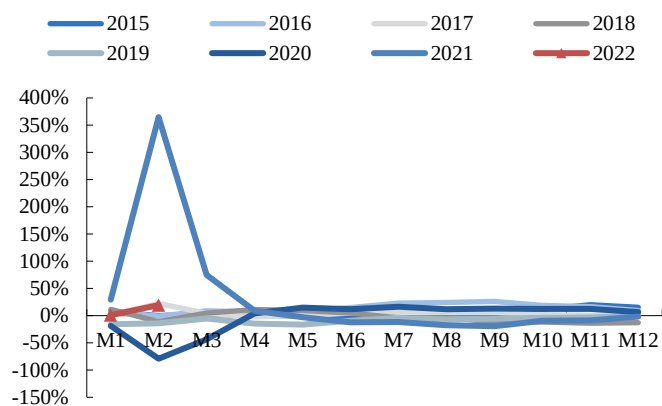
数据来源：Wind、开源证券研究所

图25: 2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26: 2月汽车月度销量同比有所增长(%)



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的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

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

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

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