“金九银十”来临，行业产销增长显著

电力设备和新能源行业丨2020 年 10 月 19 日

研究部

何晓
xhe@cebm.com.cn

王兴网
xwwang@cebm.com.cn

马天一
tyma@cebm.com.cn

报告摘要

- **上周行情回顾：**上周，新能源汽车板块下跌 4.76%，同期创业板指下跌 2.14%，沪深 300 下跌 3.53%，板块跑输创业板指数和沪深 300 指数。汽车行业金九银十来临，根据中汽协数据显示，新能源汽车产销量在 9 月分别为 13.6 万辆和 13.8 万辆，恢复态势持续向好，同比分别增长 53.7%和 73.0%，销量更是创出历年同期新高。中国汽车动力电池产业创新联盟发布 9 月电池月度数据。2020 年 9 月，我国动力电池装车量 6.6GWh，同比上升 66.4%，环比上升 28.3%，保持持续增长态势。其中三元电池共计装车 4.2GWh，同比上升 45.1%,环比上升 20.0%；磷酸铁锂电池共计装车 2.3GWh，同比上升 146.1%，环比上升 49.2%。10 月中游各企业排产情况显示，多呈现环比 10%以上的增长，预计 10 月份新能源车销量及电池装机有望进一步增长。

- **重点行业新闻：**1. 10 月 16 日，富士康母公司鸿海集团发布了软硬一体化的电动车平台 MIH，该平台在电动车关键零部件领域拥有多种动力电池黑科技，将会开放给所有汽车制造商。公司董事长刘扬伟称正在与多个汽车制造商洽谈合作，计划在 2025 年-2027 年占据电动汽车市场 10%的份额。此外，公司计划在 2024 年推出固态电池。2.10 月 14 日消息，据 electrek 报道，特斯拉最新发布的厂商指导文件显示，特斯拉将大范围的对产品年型、款号进行调整，并对旗下的 2021 款 Model X 和 Model S 等产品进行升级，续航里程将会提高。其中，Model X 的 EPA 续航里程由 351 英里（约 565 公里）提升至 371 英里（约 597 公里）。此前“电池日”泄露的消息称，特斯拉一直在考虑使用更高容量密度的新款电池，Model X 很有可能是第一个配备新款电池的特斯拉汽车，同时可以预见的是，特斯拉还将进一步提高其整个动力系统效率。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

目录

一、核心观点 3

二、市场及板块行情回顾 3

三、行业数据 4

四、一周行业新闻和公司公告 5

图表目录

图表 1： A 股申万一级全班快一周表现 3
图表 2：电新子行业一周表现 4
图表 3：电新重点个股涨跌幅 4
图表 4：电新板块个股涨幅前十 4
图表 5：电新重点个股跌幅前十 4
图表 6：新能源汽车月度产量（万辆） 5
图表 7：新能源汽车月度销量（万辆） 5

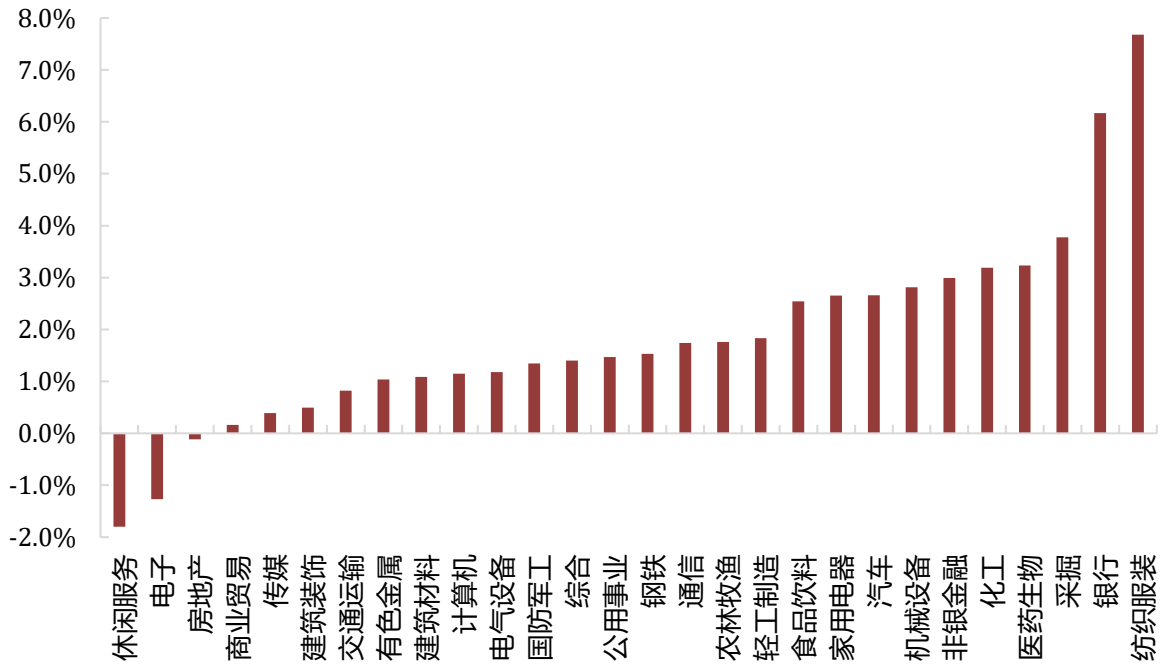
一、核心观点

上周，新能源汽车板块上涨 1.27%，同期创业板指上涨 1.93%，沪深 300 上涨 2.36%，板块跑输创业板指数和沪深 300 指数。汽车行业金九银十来临，根据中汽协数据显示，新能源汽车产销量在 9 月分别为 13.6 万辆和 13.8 万辆，恢复态势持续向好，同比分别增长 53.7%和 73.0%，销量更是创出历年同期新高。中国汽车动力电池产业创新联盟发布 9 月电池月度数据。2020 年 9 月，我国动力电池装车量 6.6GWh，同比上升 66.4%，环比上升 28.3%，保持持续增长态势。其中三元电池共计装车 4.2GWh，同比上升 45.1%,环比上升 20.0%;磷酸铁锂电池共计装车 2.3GWh,同比上升 146.1%,环比上升 49.2%。10 月中游各企业排产情况显示，多呈现环比 10%以上的增长，预计 10 月份新能源车销量及电池装机有望进一步增长。

二、市场及板块行情回顾

A 股板块表现：10 月 12 日-10 月 16 日，申万一级所有板块中纺织服装、银行、采掘、医药生物、化工、非银金融等板块领涨，涨幅分别为 7.7%、6.2%、3.8%、3.2%、3.2%和 3.0%，有色金属、交通运输、建筑装饰、传媒和商业贸易板块上涨幅度较小，分别上涨 1.0%、0.8%、0.5%、0.4%和 0.2%。电气设备上涨 1.2%，排名第 18 名。

图表 1：A 股申万一级全班快一周表现

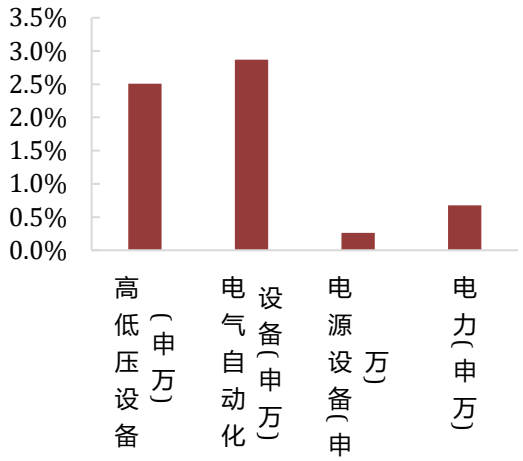


来源：Wind，莫尼塔研究

电力设备与新能源板块个股表现：

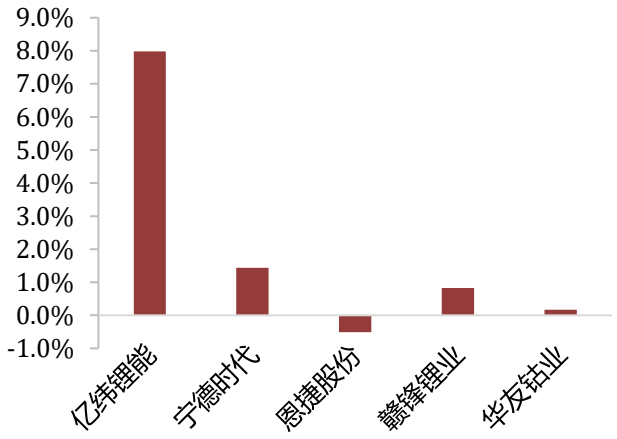
过去一周，电源设备与电气自动化设备分别上涨 0.3%和 2.9%。板块涨幅前十的个股分别为中能电气、英可瑞、全信股份、中元股份、易事特、科华恒盛、欣锐科技、方正电机、赛摩智能、九洲集团。

图表 2：电新子行业一周表现



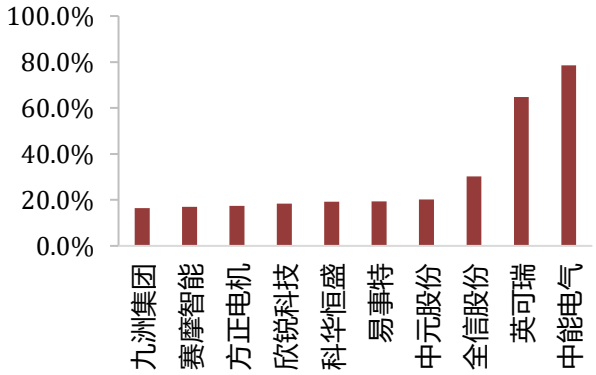
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 3：电新重点个股涨跌幅



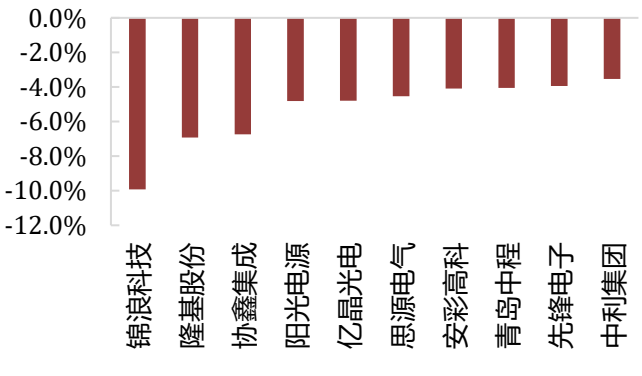
来源：Wind，莫尼塔研究

图表 4：电新板块个股涨幅前十



来源：Wind，莫尼塔研究

图表 5：电新重点个股跌幅前十

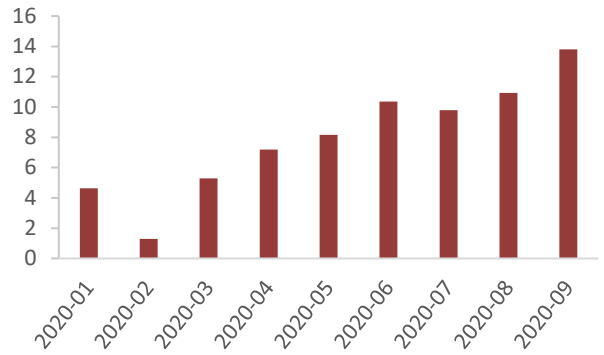


来源：Wind，莫尼塔研究

三、行业数据

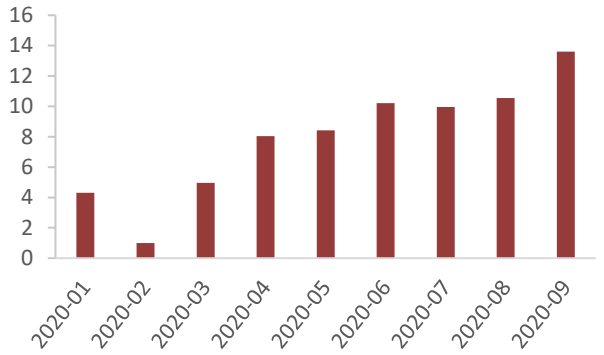
根据中汽协数据显示，新能源汽车产销量在 9 月分别为 13.6 万辆和 13.8 万辆，恢复态势持续向好，同比分别增长 53.7%和 73.0%，销量更是创出历年同期新高。其中，纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 11.2 万辆，同比分别增长 45.4%和 78.3%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.9 万辆和 2.6 万辆，同比分别增长 89.6%和 53.9%。1-9 月新能源汽车产销量分别为 73.8 万辆和 73.4 万辆，同比分别下降 15.9%和 16.9%。随着近期新能源汽车下乡等各项政策优惠与厂商为应对补贴退坡在即而加大的促销力度，新能源汽车市场有望保持相对稳定的增长。

图表 6：新能源汽车月度产量（万辆）



来源：中汽协，莫尼塔研究

图表 7：新能源汽车月度销量（万辆）



来源：中汽协，莫尼塔研究

四、一周行业新闻和公司公告

【富士康发布电动车平台 2024 年推出固态电池】10 月 16 日，富士康母公司鸿海集团发布了软硬一体化的电动车平台 MIH，该平台在电动车关键零部件领域拥有多种动力电池黑科技，将会开放给所有汽车制造商。公司董事长刘扬伟称正在与多个汽车制造商洽谈合作，计划在 2025 年-2027 年占据电动汽车市场 10%的份额。此外，公司计划在 2024 年推出固态电池。

【Cruise 将于年底之前测试不含安全驾驶员的 Robotaxi】10 月 15 日，Cruise CEO Dan Ammann 在一篇官方博文中称，该公司将于今年年底之前在旧金山测试不含安全驾驶员的 Robotaxi。此前，Cruise 在加州获得了使用自动驾驶汽车运送乘客的许可，有效期为三年。其母公司通用表示计划到 2023 年将其 Super Cruise 半自动高速公路驾驶员辅助系统拓展至 22 种车型，其中包括明年的 10 种。

【比亚迪汉 9 月份产量超过 7000 辆】10 月 15 日《电动汽车观察家》消息，根据合格证数据披露，9 月比亚迪汉电池装机量近 300MWh。比亚迪汉于 5 月开始投产，7 月才达到 800 余辆的产量，但从 8 月份开始攀升到 1600 余辆，9 月份已超过 7000 辆，产能开始逐渐释放。根据比亚迪 10 月 10 日公布的销售快报，比亚迪汉 9 月销量达到 5612 辆。其中，汉 EV 版约 3600 辆，DM 版约 2000 辆。从电池装机量来看，刀片电池已经通过重庆工厂完成了前期的产能爬坡，开始逐渐放量。

【FF 再获 3 亿元债券融资 将推动 FF91 量产】美国西部时间 10 月 14 日，法拉第未来（FF）发布官方消息称其获得了美国两大金融机构提供的高达 4500 万美元（超 3 亿元人民币）的债权融资贷款。该笔融资的完成，意味着 FF 在正式 IPO 之前获得了足够的运营资金，基本度过了短期现金流危机。据悉，本轮为 FF 提供资金支持的美国两大金融机构包括 Birch Lake Fund Management Lp（Birch Lake）和 ATW Partner。FF 全球 CEO 毕福康表示，将推进 FF 尽快完成融资规划及 FF91 的量产。据知情人士透露，从产品层面看，FF91 的产品成熟度已经无限接近量产的水平，多台预量产车已经下线。

【特斯拉新款 Model X 续航升级】10 月 14 日消息，据 electrek 报道，特斯拉最新发布的厂商指导文件显示，特斯拉将大范围的对产品年型、款号进行调整，并对旗下的 2021 款 Model X 和 Model S 等产品进行升级，续航里程将会提高。其中，Model X 的 EPA 续航里程由 351 英里（约 565 公里）提升至 371 英里（约 597 公里）。此前“电池日”泄露的消息称，特斯拉一直在考虑使用更高容量密度的新

款电池，Model X 很有可能是第一个配备新款电池的特斯拉汽车，同时可以预见的是，特斯拉还将进一步提高其整个动力系统效率。

【现代 Kona 召回数目将达 7.7 万辆 LG 化学或受影响】据韩联社报道，由于 Kona 车型在韩国的起火事件，继 10 月 8 日宣布主动在本国市场召回 25,564 辆 Kona 后，现代很快扩大了召回的范围，包括北美、欧洲和中国的其他地区，总召回数量达到惊人的 77,000 辆。这也是全球迄今数量最大的一次电动车召回。经韩国交通部调查，Kona 高压电芯的生产过程可能导致电池短路，从而引发起火风险。然而 Kona EV 的电池供应商 LG 化学则在上周表示与现代一起进行了事故重演实验，该车型起火并非因为电芯存在问题，具体的起火原因当前尚未确定。

【奥迪与一汽组建基于 PPE 平台的新合资公司】10 月 13 日，奥迪与一汽在中德汽车大会上签署谅解备忘录，宣布将共同成立一家生产 PPE 平台纯电动汽车的合资公司。PPE 平台（Premium Architecture Electrification），是奥迪与保时捷共同为大型电动车开发的高端电动车平台，该平台打造的车型具备更加轻量化的车身和更高的车身刚度，并覆盖轿跑、旅行、SUV 等多种车型，首款车型将于 2024 年投产。

【9 月动力电池装机量 6.6GWh，蜂巢能源进前 10】10 月 13 日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布 9 月电池月度数据。2020 年 9 月，我国动力电池装车量 6.6GWh，同比上升 66.4%，环比上升 28.3%，保持持续增长态势。其中三元电池共计装车 4.2GWh，同比上升 45.1%,环比上升 20.0%；磷酸铁锂电池共计装车 2.3GWh，同比上升 146.1%，环比上升 49.2%。企业排名方面，宁德时代、比亚迪、中航锂电位列前三，蜂巢能源首次进入前 10。

【理想 ONE 成为 9 月新能源 SUV 销量冠军】根据 10 月 12 日最新出炉的中汽数据终端零售数据（上险数），理想 ONE 9 月上险数为 3830 辆， 1-9 月累计上险数为 18722 辆，帮助其成为 9 月新能源（包括纯电动、增程式电动、插电式混动）SUV 车型销量冠军。此前，蔚来 ES6 一直是新能源 SUV 车型的单月销量冠军。目前理想汽车正在加大渠道的推进。李想表示，将今年原定开设 20 家新店的计划，改为新增开设 60 家门店。渠道扩张，可以将产品触达更多的城市和用户群体，让更多的消费者感受到理想 ONE 的产品力优势。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

纽约

Address：110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询：sales.list@cebm.com.cn