民生证券 MINSHENG SECURITIES

汽车行业

行业研究/周报

7 月主要车企销量表现如何？

—汽车行业周报 20200810

汽车行业周报 | 2020 年 08 月 10 日

报告摘要：

- **本周关注：7月主要车企销量表现如何？**

7月国内市场预计完成总销量208万辆，环比下降9.6%，同比增长14.9%。其中乘用车同比增长5.3%，商用车同比增长59.6%；2020年1-7月国内汽车行业累计销量预计为1234万辆，同比下滑12.7%。国内汽车行业销售仍未全面复苏，关注7月主要车企销量表现情况。

- **行情回顾**

（1）本周，CS 汽车板块上涨 2.56%，沪深 300 指数上涨 0.27%，上证综指上涨 1.33%，行业跑赢大盘；在中信 30 个一级行业中，汽车板块位居行业涨幅榜第 8 位。

（2）其中，细分板块涨跌幅依次为：客车7.31%、汽车零部件4.00%、卡车2.52%、汽车销售及服务2.41%、乘用车0.65%。概念板块涨跌幅依次为：汽车后市场指数5.40%、充电桩指数1.24%、锂电池指数0.20%、新能源汽车指数-0.46%、特斯拉指数-1.05%。

- **行业重要新闻**

（1）2020 年 1-7 月，重卡汽车销量排名前十企业依次为一汽解放、东风公司、中国重汽、陕汽集团、福田汽车、上汽红岩、江淮重卡、大运重卡、徐工重卡、华菱重卡。

（2）中国汽车流通协会发布数据显示，今年上半年全国累计进口汽车（含底盘）36.1 万辆，同比下滑 32.5%，进口汽车总额为 1199.2 亿元。

- **公司重点公告**

【新泉股份】8 月 5 日公告，公司报告期内，公司实现营业收入 156,349.77 万元，比上年同期上升 7.96%；归属于母公司的净利润 9,868.39 万元，同比上升 6.20%；扣除非经常性损益后归属于母公司净利润 9,309.53 万元，同比上升 3.67%。

- **投资建议**

目前，行业复苏仍在途中，可自上而下寻找需求确定性较强的龙头机会。从三维度关注细分机会：一是销量表现持续超预期的特斯拉及其带来的零部件国产化的投资机会；二是受益于保有量持续增加，高景气有望维持的重卡行业；三是国六标准带来的发动机后处理新需求的机会。建议关注：**拓普集团、旭升股份、新泉股份、玲珑轮胎、上汽集团。**

- **风险提示**

宏观经济下行超预期；汽车需求不及预期；疫情发展超预期等风险。

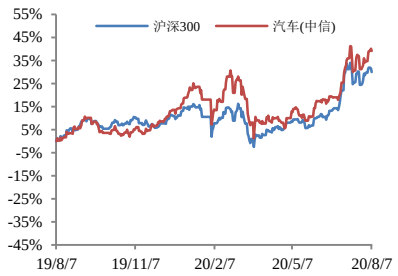
盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		8 月 7 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
603305	旭升股份	44.47	0.52	0.7	0.93	85.5	63.8	47.6	推荐
603179	新泉股份	27.73	0.80	0.79	1.15	34.7	35.4	24.1	推荐
600104	上汽集团	18.10	2.19	1.73	2.28	8.3	10.5	7.9	推荐
601689	拓普集团	35.72	0.43	0.59	0.78	40.3	60.5	46.1	暂无评级
601966	玲珑轮胎	24.53	1.41	1.41	1.70	17.4	17.4	14.4	推荐

资料来源：公司公告、民生证券研究院（注释：未评级公司盈利预测来源 Wind 一致预期）

推荐 维持评级

行业与沪深 300 走势比较



资料来源：wind，民生证券研究院

分析师：邓健全

执业证号： S0100519110001

电话： 0755-22662070

邮箱： dengjianquan@mszq.com

研究助理：王静姝

执业证号： S0100118070030

电话： 010-85127892

邮箱： wangjingshu@mszq.com

相关研究

1.行业周（月）报:上半年海外车企表现如何？

2.行业周（月）报:复苏在途，关注整车修复机会

3.行业周（月）报：吉利高端 SUV 几何 C 来袭，关注产业链相关机会

目录

一、本周关注：7月主要车企销量表现如何？ 3
二、板块市场表现 5
（一）板块行情回顾 5
（二）个股情况分析 6
三、行业新闻及公司公告 7
（一）行业重要动态 7
（二）重点公司公告 9
四、重点数据跟踪 11
（一）锂电池及材料 11
（二）新能源汽车 14
（三）汽车行业 16
五、风险提示 17
插图目录 18
表格目录 18

一、本周关注：7 月主要车企销量表现如何？

根据中国汽车工业协会近日公布的 7 月国内汽车行业销量情况，7 月国内市场预计完成总销量 208 万辆，环比下降 9.6%，同比增长 14.9%，其中乘用车同比增长 5.3%，商用车同比增长 59.6%；2020 年 1-7 月国内汽车行业累计销量预计为 1234 万辆，同比下滑 12.7%，其中乘用车同比下降 18.6%，商用车同比增长 14.3%。

具体到车企，乘联会数据显示，7 月统计的 70 余家车企中，有 41 家销量呈下降趋势，国内汽车行业销售仍未全面复苏。那么，7 月主要车企销量表现如何？

比亚迪汽车：7 月比亚迪汽车销量为 31,382 辆，同比微增 1.28%，环比微降 6.95%。具体来看，7 月比亚迪共销售 16,282 辆燃油车，同比增长 12.93%，环比下滑 16.76%；新能源方面 7 月比亚迪共售出 15,100 辆新车，同比下滑 8.85%，其中新能源乘用车销量为 13,801 辆，同比跌幅较 6 月进一步收窄至-13.8%。2020 年 1-7 月比亚迪累计销售 190,010 辆新车，同比下滑 26.65%；其中，新能源乘用车共计销售 71,250 辆，同比下滑 54.55%。

吉利汽车：7 月吉利汽车总销量为 105,218 辆，同比增长约 15%。其中，全球新高端品牌领克汽车 7 月总销量为 15,331 辆，环比增长约 16%、同比增长约 78%，创领克品牌历史最高月销量。在新能源领域，几何 A、帝豪 EV、帝豪 GSe 等新能源及电气化产品，7 月总销量为 6,401 辆，同比增长约 43%。2020 年 1-7 月吉利汽车总销量为 635,664 辆，已完成 141 万辆年度销量目标的 45%。

蔚来：7 月蔚来共交付新车 3,533 台，超去年同期 4 倍，其中，ES8 交付 923 台，同比上涨 463%，ES6 交付 2,610 台，同比上涨 288%。截至 7 月底，蔚来总计已交付 4.96 万台，7 月新增订单量创历史新高。

雷克萨斯：7 月雷克萨斯在中国市场销量为 22,325 辆，同比增长 38.6%，其中电气化车型总销量为 8,804 辆，占比当月销量的 39.4%。2020 年 1-7 月雷克萨斯累计销售 119,122 辆新车，主要销量来源于 ES、RX 以及 NX 三款车型。7 月份，雷克萨斯宣布旗下智 混动车型在中国市场累计销量达到 30 万台，并借此契机推出 ES300h、NX300h、RX450h 和 RX450hL 智 混动特别限量版车型，进一步扩充混动车型阵容。

宇通客车：7 月宇通客车销量 3176 辆，同比下滑 58.84%。其中，大型客车销量 1284 辆，同比下滑 52.69%；中型客车销量 1211 辆，同比下滑 70.03%；轻型客车销量 681 辆，同比下降 29.14%。1-7 月宇通客车累计销量 18074 辆，同比下滑 45.47%。其中，大型客车累计销量 7483 辆，同比下滑 43.40%；中型客车累计销量 7131 辆，同比下滑 52.82%；轻型客车累计销量 3460 辆，同比下滑 28.04%。

上汽集团：7 月上汽集团销量为 45.76 万辆，同比增长 4%，环比 6 月下滑 5%；1-7 月累计销量为 250.67 万辆，同比下滑 25.8%。具体来看，今年 7 月，上汽大众、上汽乘用车表现不及去年，分别同比下滑 7.65%、1.97%；上汽通用销量微增 1.08%，发展态势较前半年实现转折式提升；上汽通用五菱、上汽大通回暖情况已趋于稳定，连续多个月出现同比增长，7 月销量增幅分别为 19.82%、39.69%。

广汽本田：7 月广汽本田销量 71,741 辆，同比大增 38.3%。1-7 月累计销量为 388,506 辆，同比下滑 12.96%。2020 年 7 月，第十代雅阁（ACCORD）、皓影（BREEZE）、2020 款新缤智（NEWVEZEL）、新一代凌派（CRIDER）四款明星车型销量再次破万。广汽本田由第十代雅阁（ACCORD）、新一代凌派（CRIDER）领衔的轿车产品矩阵 7 月销量 33,665 辆，占总体销量 46.9%；由新款冠道（NEWAVANCIER）、全新皓影（BREEZE）、2020 款新缤智（NEWVEZEL）组成的 SUV 产品矩阵 7 月销量 33,025 辆，占比 46.0%。

东风日产：7 月东风日产销量数据为 94,238 辆，同比增长 13.5%，1-7 月累计销量为 545,306 辆。数据显示，日产第七代天籁 ALTIMA 7 月销售 10,161 辆，同比增长 20.5%；轩逸系列 7 月销售 46,851 辆，同比增长 65.0%；两车均创下 7 月最佳销量纪录。

奇瑞集团：7 月奇瑞集团销量为 55,922 辆，同比增长 14.2%。1-7 月，奇瑞集团销量为 291,165 辆，其中乘用车出口 50,327 辆，同比增长 41.3%。新能源汽车方面，7 月销量同比增长 20%，其中奇瑞新能源“小蚂蚁”迎来第 15 万辆的下线。2020 年 7 月，奇瑞实现国内销量、海外出口和新能源销量全线同比增长，增幅分别为 10.37%、39.7%、9.8%。

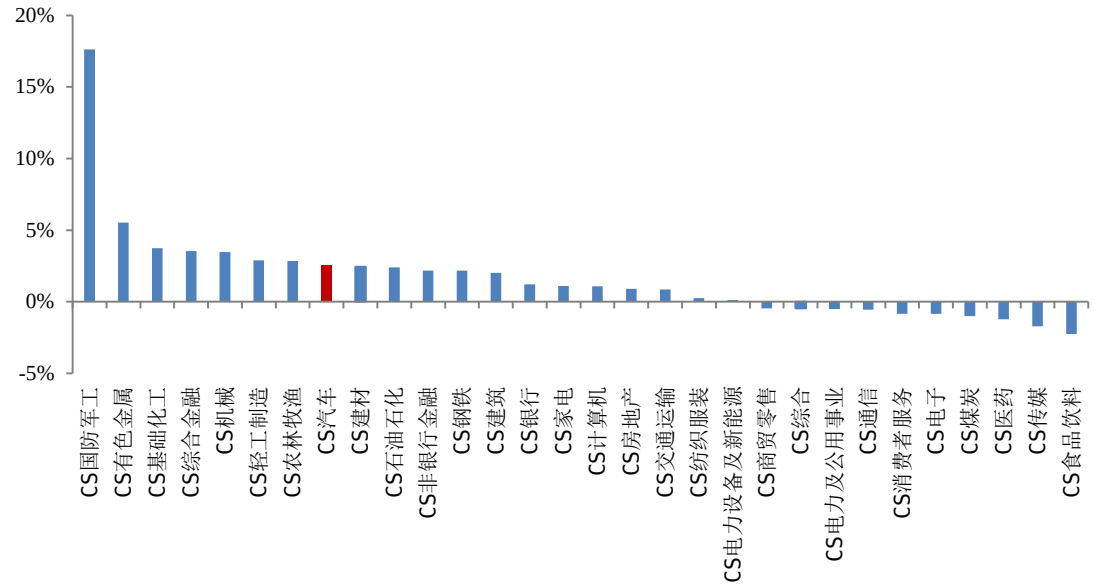
目前，行业复苏仍在途中，我们下半年的投资策略是自上而下寻找需求确定性较强的龙头机 会。可从三维度关注细分机会：一是受益于全球电动化浪潮的推进，销量表现持续超预 期的特斯拉及其带来的零部件国产化的投资机会；二是受益于保有量持续增加，高景气有望维持的重卡行业；三是国六标准带来的发动机后处理新需求的机会。建议关注：**拓普集团、旭升股份、新泉股份、玲珑轮胎、上汽集团。**

二、板块市场表现

（一）板块行情回顾

本周，CS 汽车板块上涨 2.56%，沪深 300 指数上涨 0.27%，上证综指上涨 1.33%，行业跑赢大盘；在中信 30 个一级行业中，汽车板块位居行业涨幅榜第 8 位。

图1：各行业涨跌幅

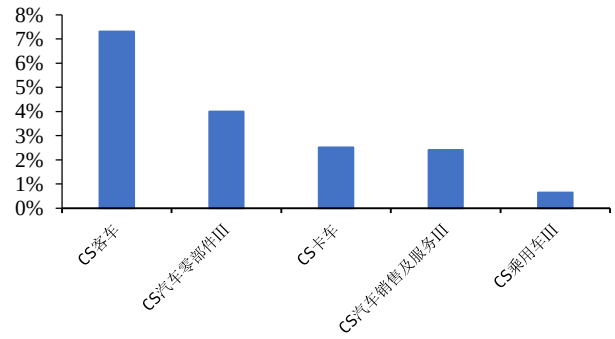


资料来源：Wind，民生证券研究院

其中，细分板块涨跌幅依次为：客车 7.31%、汽车零部件 4.00%、卡车 2.52%、汽车销售及服务 2.41%、乘用车 0.65%。

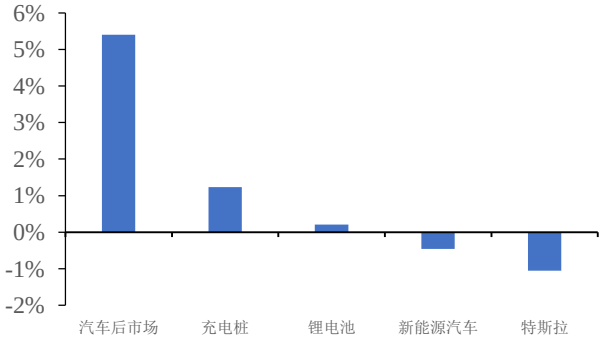
概念板块涨跌幅依次为：汽车后市场指数 5.40%、充电桩指数 1.24%、锂电池指数 0.20%、新能源汽车指数-0.46%、特斯拉指数-1.05%。

图2：汽车细分领域涨跌幅



资料来源：Wind，民生证券研究院

图3：汽车热点方向涨跌幅

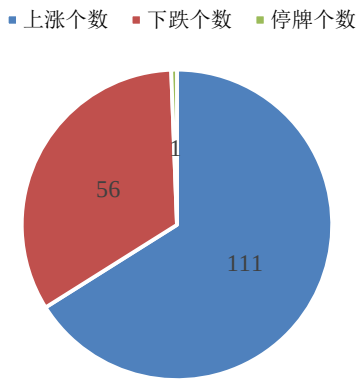


资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）个股情况分析

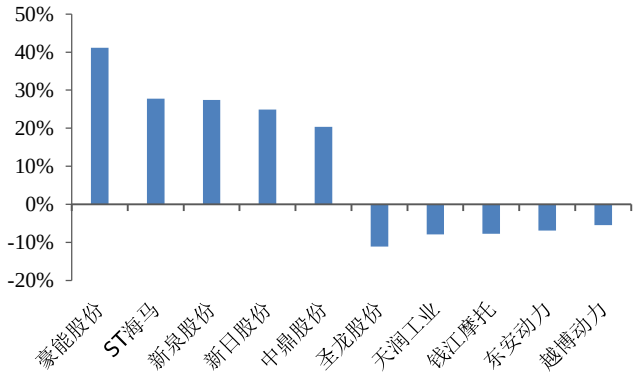
本周，汽车板块中，上涨 111 家，下跌 56 家，停牌 1 家，涨幅居前的个股包括：豪能股份（41.11%）、ST 海马（27.78%）、新泉股份（27.44%）、新日股份（24.87%）、中鼎股份（20.36%）；跌幅居前的个股包括：圣龙股份（-11.12%）、天润工业（-7.86%）、钱江摩托（-7.76%）、东安动力（-6.87%）、越博动力（-5.44%）。

图4：汽车板块涨跌情况（个）



资料来源：Wind，民生证券研究院

图5：汽车板块涨跌幅居前个股



资料来源：Wind，民生证券研究院

其中，新能源汽车子版块中，本周领涨的个股有：西部资源（46.83%）、长鹰信质（32.54%）、新泉股份（27.44%）、福田汽车（16.08%）、永贵电器（13.42%）、银河电子（11.65%）、东旭光电（11.43%）、纳川股份（10.70%）、宇通客车（10.28%）、长城汽车（9.36%）。

表 1：本周汽车板块个股涨跌幅

代码	公司简称	本周涨幅（%）	季度涨幅（%）	年度涨幅（%）
600139.SH	西部资源	46.83%	73.57%	38.46%
002664.SZ	长鹰信质	32.54%	56.07%	26.27%
603179.SH	新泉股份	27.44%	22.48%	94.71%
600166.SH	福田汽车	16.08%	28.33%	10.53%
300351.SZ	永贵电器	13.42%	44.55%	42.91%
002519.SZ	银河电子	11.65%	22.41%	29.59%
000413.SZ	东旭光电	11.43%	16.85%	-7.14%
300198.SZ	纳川股份	10.70%	55.04%	38.89%
600066.SH	宇通客车	10.28%	23.11%	13.69%
601633.SH	长城汽车	9.36%	89.12%	70.35%

资料来源：Wind，民生证券研究院

三、行业新闻及公司公告

（一）行业重要动态

1. 2020 年 1-7 月中国重卡企业销量排行榜（TOP10）

2020 年 7 月，我国重卡市场销售量预计在 14.4 万辆左右，环比下滑 15%，同比增长 90%。累计方面，1-6 月重卡市场累计销量超 96 万辆，累计同比增长 31%。总体来看，今年全年重卡市场累计销量大概率达到 140 万辆。分企业来看，累计方面，上半年重卡销量排名第一的为一汽解放，累计销量达到 26.49 万辆，同比增长 38%，市场占比 27.6%；其次为东风汽车，累计销量达到 17.93 万辆，同比增长 25%；中国重汽第三，累计销量为 14.47 万辆，同比增长 25%；陕汽集团第四，累计 13.06 万辆，同比增长 19%；。上述车企上半年重卡销量累计超 10 万辆。2020 年 1-7 月，重卡汽车销量排名前十企业依次为一汽解放、东风公司、中国重汽、陕汽集团、福田汽车、上汽红岩、江淮重卡、大运重卡、徐工重卡、华菱重卡。

【资料来源：中商情报局，2020.8.7】

https://top.askci.com/news/20200807/1441301176366.shtml

2. 2020 年中国汽车行业发展现状分析 新能源汽车产销量占比均将近 5%

据国家统计局数据，2016-2019 年期间我国汽车产量呈逐年下降态势，2019 年我国汽车产量为 2553 万辆，同比下降 8.24%。截止至 2020 年上半年中国汽车产量达到 1011.2 万辆，同比下降下降 16.8%。销量方面，据国家统计局数据，2011-2017 年期间我国汽车销量总体呈逐年增长态势，2017-2019 年期间我国汽车销量总体呈逐年下降态势。2019 年我国汽车销量为 2577 万辆，同比下降 8.23%，略高于汽车产量。截止至 2020 年上半年中国汽车销量达到 1025.7 万辆，同比下降下降 16.9%。

【资料来源：前瞻研究院，2020.8.7】

https://bg.qianzhan.com/trends/detail/506/200807-00ebe1ac.html

3. 交通运输部：推动交通基础设施建设合理布局光伏发电设施

8 月 6 日，交通运输部印发关于推动交通运输领域新型基础设施建设的指导意见(以下简称《指导意见》)，其中提出：推动交通基础设施数字转型、智能升级，推广新能源新材料行业应用，引导在城市群等重点高速公路服务区建设超快充、大功率电动汽车充电设施。鼓励在服务区、边坡等公路沿线合理布局光伏发电设施，与市电等并网供电，推进交通运输领域新型基础设施建设。

【资料来源：中国能源网，2020.8.6】

https://www.china5e.com/news/news-1096789-1.html

4. 上半年我国汽车销量达全球 32% 跨国车企欲在中国市场取暖扭损

2020 年以来全球汽车市场表现持续低迷，几乎所有地区的汽车销量都在下降。这其中，北美和欧洲受到的打击最为严重。相比之下，中国车市逐渐平稳改善，从 4 月份开始就呈回暖

态势，到 6 月份已明显复苏。据中国汽车工业协会发布的数据显示，我国 6 月份汽车产销分别完成 232.5 万辆和 230 万辆，同比分别增长 22.5%和 11.6%，刷新了同月份汽车产销量的历史新高。乘用车市场信息联席会秘书长崔东树在接受记者采访时表示，从全球角度来看，中国车企反弹确实最为突出。新浪汽车财经专栏作家林示也认为，趋于稳定的中国市场将成为跨国车企们未来的主要业绩来源。

【资料来源：证券日报，2020.8.6】

http://www.zqrb.cn/auto/qichedongtai/2020-08-06/A1596688588287.html

5. 宁德时代将向 Trailer Dynamics 供应 300 kWh 电池

宁德时代正在为 Trailer Dynamics 开发电池系统，后者正在开发一款集成了电动机和储能装置的半挂拖车，预计将于 2023 年在德国/欧洲上市。Trailer Dynamics 的电动拖车 Newton eTrailer 将配备宁德时代最新的磷酸铁锂（LFP）电池，该电池采用了全新的 CTP 设计，能量密度可以达到 155 Wh/kg，电池容量大约为 300 千瓦时，重量在 2000kg 以下，此外，电池还使用了液冷系统。宁德时代指出，LFP 电芯拥有超长循环寿命，因此能够降低总体拥有成本（TCO）。

【资料来源：盖世汽车，2020.8.5】

https://auto.gasgoo.com/news/202008/5I70203715C501.shtml

6. 中汽协：7 月汽车预估完成 208 万辆销量，环比下降 9.6%

根据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况，7 月汽车行业销量预估完成 208 万辆，环比下降 9.6%，同比增长 14.9%；细分车型来看，乘用车同比增长 5.3%，商用车同比增长 59.6%。2020 年 1-7 月汽车行业累计销量预估完成 1234 万辆，同比下降 12.7%；细分车型来看，乘用车同比下降 18.6%，商用车同比增长 14.3%。

【资料来源：DONEWS，2020.8.4】

https://www.donews.com/news/detail/7/3106231.html

7. 今年上半年全国进口汽车不足 40 万辆

8 月 3 日，中国汽车流通协会发布数据显示，今年上半年全国累计进口汽车（含底盘）36.1 万辆，同比下滑 32.5%，进口汽车总额为 1199.2 亿元。今年上半年，进口乘用车销售车型仍以轿车和 SUV 为主，占比高达 95.9%，进口乘用车同比累计下滑 23.5%。其中，轿车、SUV 和 MPV 降幅分别为 23.3%、23.3%和 19.8%。从品牌结构上来看，今年上半年进口车型品牌前三位分别是雷克萨斯、宝马和奔驰，前 10 位品牌中仅雷克萨斯实现小幅增长，其余品牌均呈下降趋势。

【资料来源：北京商报，2020.8.3】

http://finance.ifeng.com/c/7ydjCS8z3dX

（二）重点公司公告

表 2：本周上市公司重要公告一览（2020/8/3-2020/8/7）

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅（%）
福田汽车	回购股份	8 月 4 日公告，截至 2020 年 7 月底，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 8,690.47 万股，占公司总股本的比例为 1.32%，购买的最高价为 2.09 元/股、最低价为 1.79 元/股，已支付的总金额为 17,345.56 万元（不含交易费用）。公司后续将严格按照《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关法律法规和规范性文件要求实施股份回购并及时履行信息披露义务。	1.03%
江铃汽车	产销快报	8 月 3 日公告，2020 年 7 月江铃汽车公司生产汽车总量为 27250 辆，去年同月数 16124 辆，同比增加 69%；2020 年 7 月汽车销量 20009 辆，去年同期数 17038 辆，同比增加 17.44%。	-0.69%
旭升股份	半年报	8 月 4 日公告，报告期内，公司实现营业收入 66,435.15 万元，同比增长 32.06%；实现营业利润 16,626.58 万元，同比增长 63.37%；实现净利润 14,071.88 万元，同比增长 65.97%；截至报告期末，公司总资产 39.30 亿元，较期初增长 57.40%，归属于上市公司股东的净资产 31.29 亿元，较期初增长 101.53%。	0.00%
东风汽车	产销快报	8 月 4 日公告，2020 年 7 月东风汽车公司生产汽车总量为 12560 辆，去年同月数 12277 辆，同比增加 2.31%；2020 年 7 月汽车销量 14623 辆，去年同期数 10958 辆，同比增加 33.44%。	0.56%
天润工业	回购股份	8 月 4 日公告，根据《深圳证券交易所上市公司回购股份实施细则》等有关规定，回购期间，公司应当在每个月的前三个交易日内披露截至上月末的回购进展情况。现将公司回购股份进展情况公告如下：截至 2020 年 7 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 16,368,988 股，占公司总股本（最近一次公告的总股本 1,127,925,428 股）的 1.4512%，最高成交价为 4.74 元/股，最低成交价为 3.68 元/股，成交总金额为 69,738,752.51 元（不含交易费用）。公司股份回购的实施符合公司回购方案及相关法律法规的要求。	-0.50%
万丰奥威	半年报	8 月 4 日公告，2020 年上半年全球经济由于国内外疫情分阶段影响，汽车产业整体受到较大影响。2020 年 1-6 月，中国汽车产销分别完成 1,011.2 万辆和 1,025.7 万辆，同比分别下降 16.8%和 16.9%；其中，乘用车产销分别完成 775.4 万辆和 787.3 万辆，同比分别下降 22.5%和 22.4%。公司在严格做好疫情防控工作同时，强化公司内控管理制度执行，积极有序开展复工复产。汽车部件产业在 5 月份开始逐步恢复，镁合金、铝合金、高强度钢压铸和涂复业务市场开拓均有新的进展。2020 年 4 月公司收购飞机工业 55%股权，飞机工业营业收入和利润持续良好，尤其是国内飞机制造订单饱和，已经排到 2021 年。公司明确了汽车部件产业和通航飞机制造产业“双引擎”驱动的发展战略，为公司长期发展指明了方向。	0.69%
新泉股份	半年报	8 月 5 日公告，公司报告期内，公司实现营业收入 156,349.77 万元，比上年同期上升 7.96%；归属于母公司的净利润 9,868.39 万元，同比上升 6.20%；扣除非经常性损益后归属于母公司净利润 9,309.53 万元，同比上升 3.67%。公司完成了 2019 年度利润分配实施方案，以方案实施前的公司总股本 226,209,703 股为基数，每股派发现金红利 0.40 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股，共计派发现金红利 90,483,881.20 元，转增 67,862,911 股。全体股东共同分享了公司发展的经营成果。	——
爱柯迪	公司公告	8 月 6 日公告，爱柯迪股份有限公司（以下简称“爱柯迪”或“本公司”或“公司”）于 2020 年 3 月 2 日召开第二届董事会第十六次会议审议通过《关	——

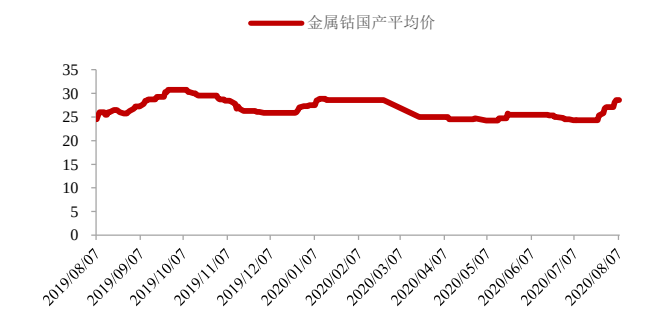
	于签署投资（意向）协议的议案》，根据公司整体战略布局的规划以及业务发展的需要，公司已与柳州市柳东新区管理委员会签署《投资意向书》，建设汽车轻量化铝合金精密压铸件项目。

资料来源：Wind，民生证券研究院

四、重点数据跟踪

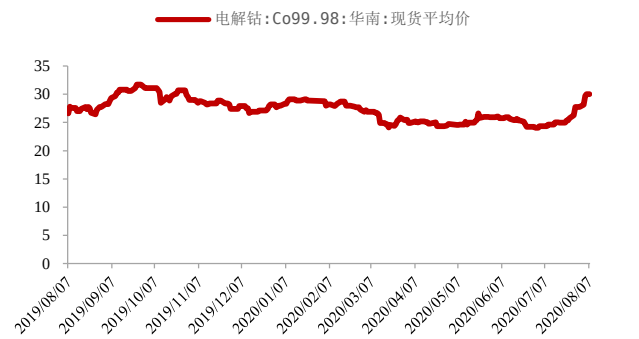
（一）锂电池及材料

图6：金属钴价格走势（万元/吨）



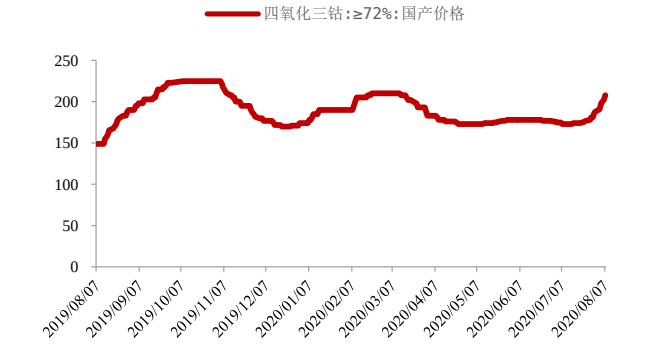
资料来源：Wind，民生证券研究院

图7：电解钴价格走势（万元/吨）



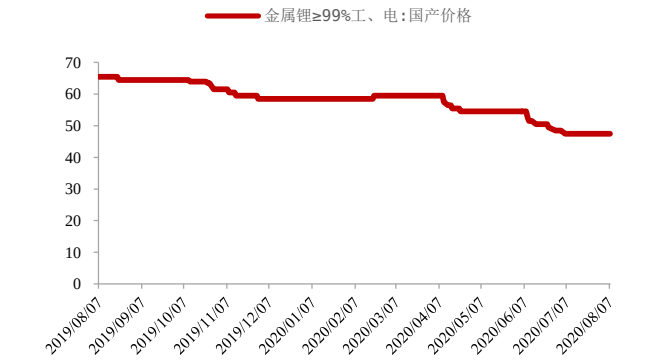
资料来源：Wind，民生证券研究院

图8：四氧化三钴价格走势（元/千克）



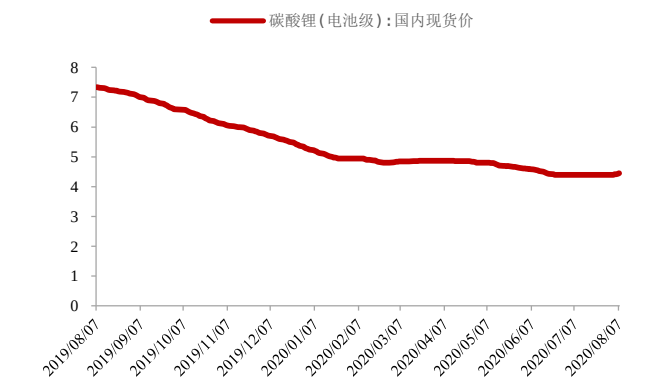
资料来源：Wind，民生证券研究院

图9：金属锂价格走势（万元/吨）



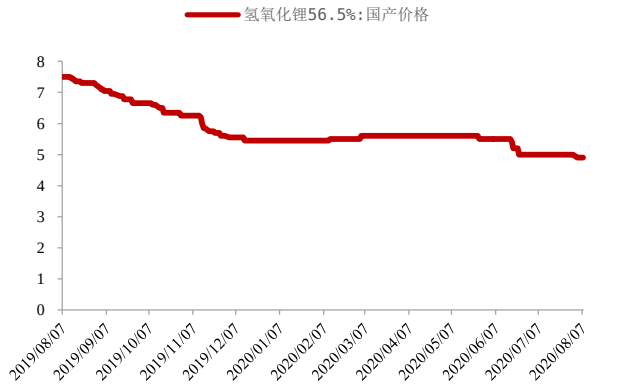
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 10：碳酸锂价格走势（万元/吨）



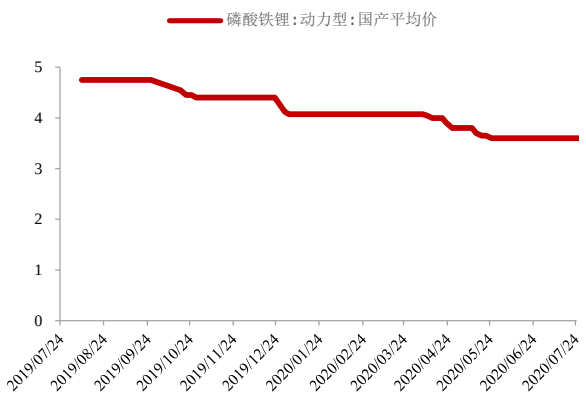
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 11：氢氧化锂价格走势（万元/吨）



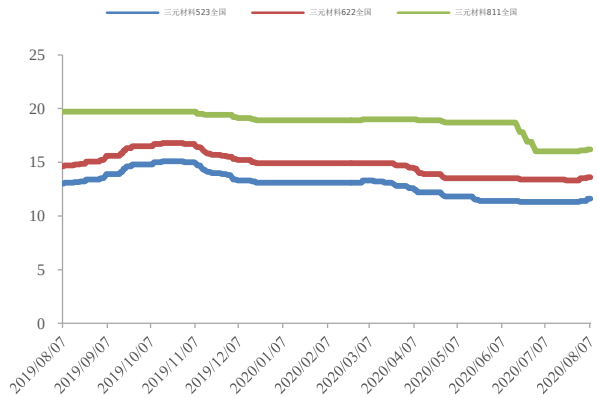
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 12：磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



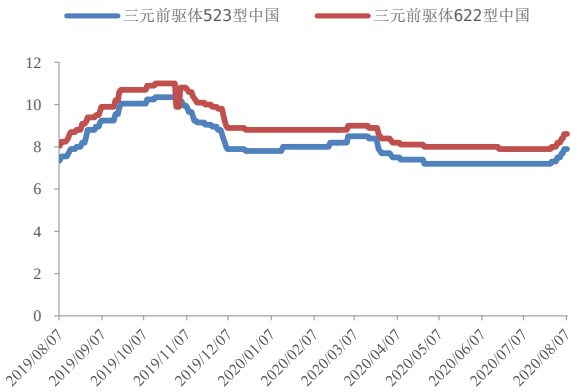
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 13：三元材料价格走势（万元/吨）



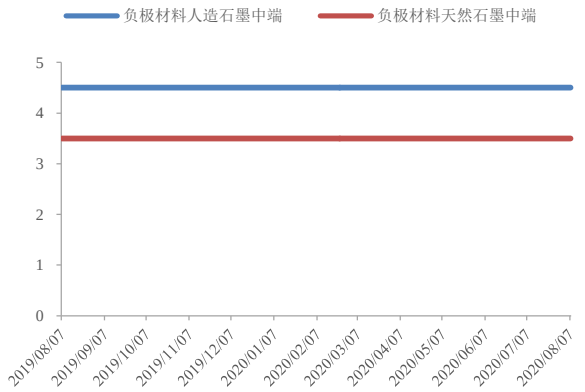
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 14：三元前驱体价格走势（万元/吨）



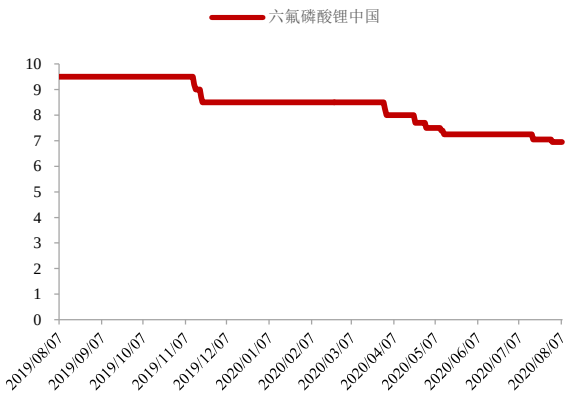
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 15：负极材料价格走势（万元/吨）



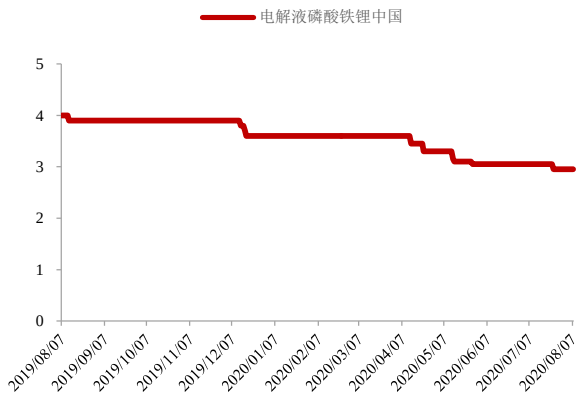
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 16：六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



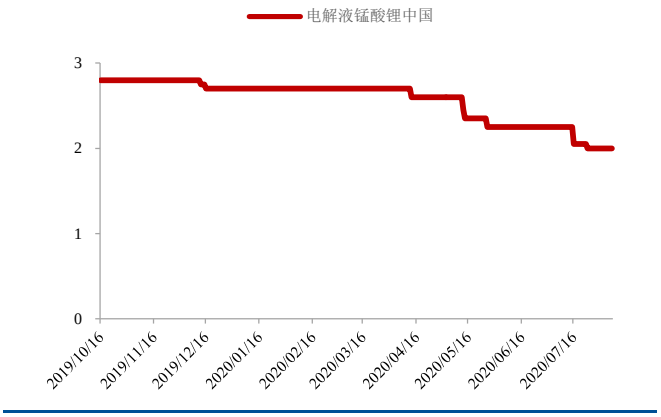
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 17：电解液磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



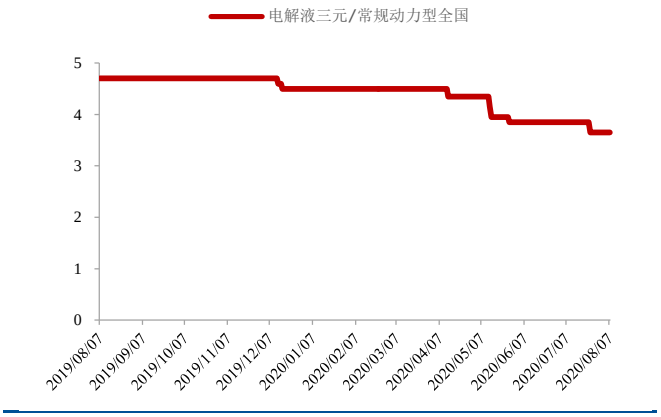
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 18：电解液锰酸锂价格走势（万元/吨）



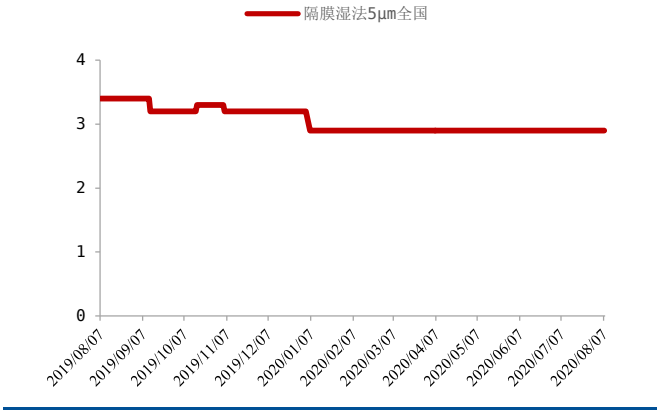
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 19：电解液三元/常规动力性价格走势（万元/吨）



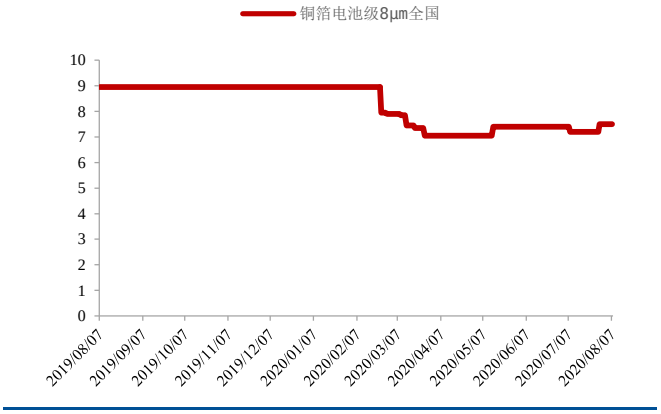
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 20：隔膜湿法 5μm 价格走势（元/平方米）



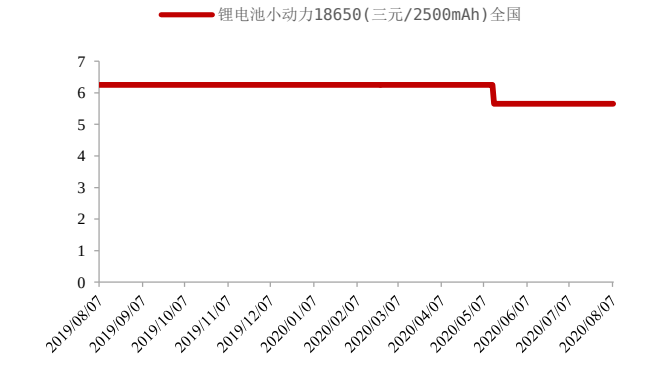
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 21：铜箔电池级 8μm 价格走势（万元/吨）



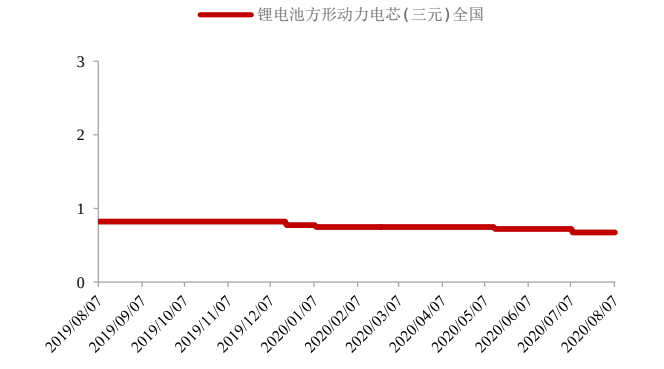
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 22：锂电池小动力 18650 价格走势(元/只)



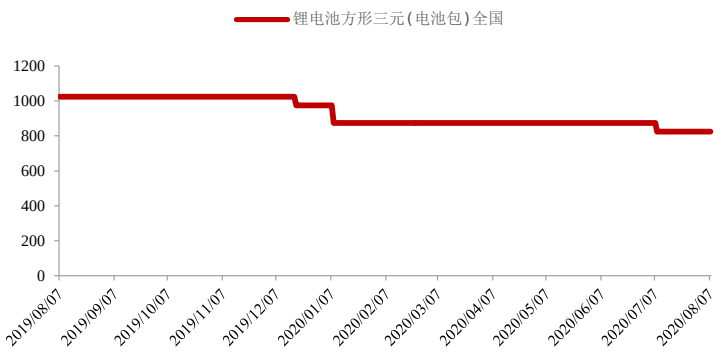
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 23：锂电池方形动力电芯价格走势(元/Wh)



资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 24：锂电池方形三元价格走势（元/Wh）

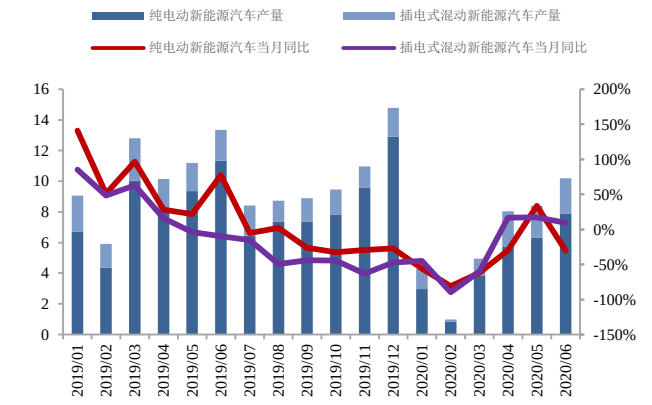


资料来源：百川资讯，民生证券研究院

（二）新能源汽车

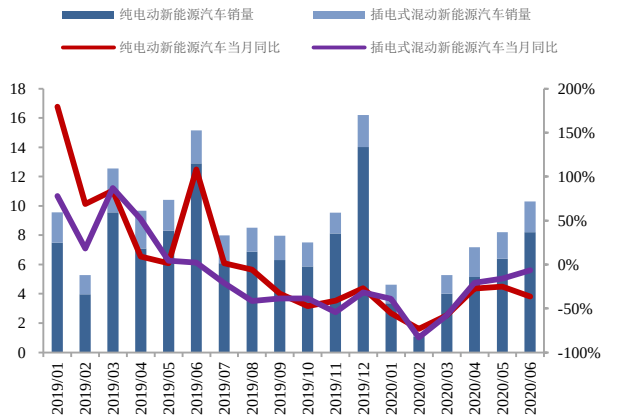
1、新能源汽车产销量数据

图 25：新能源汽车月度产量及同比增幅（万辆，%）



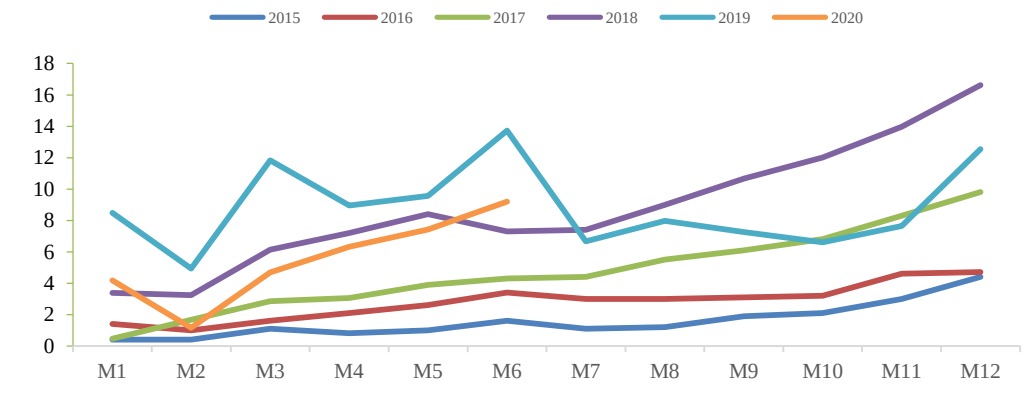
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 26：新能源汽车月度销量及同比增幅（万辆，%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

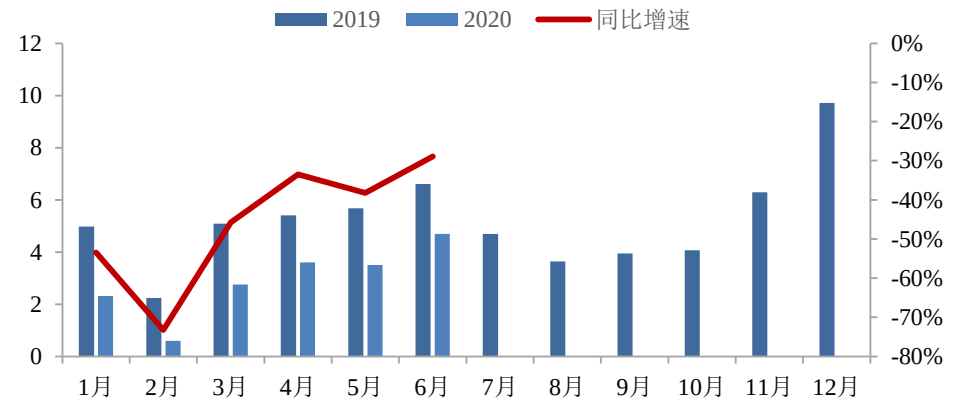
图 27：新能源乘用车历年销量（万辆）



资料来源：wind，民生证券研究院

2、 动力电池装机情况

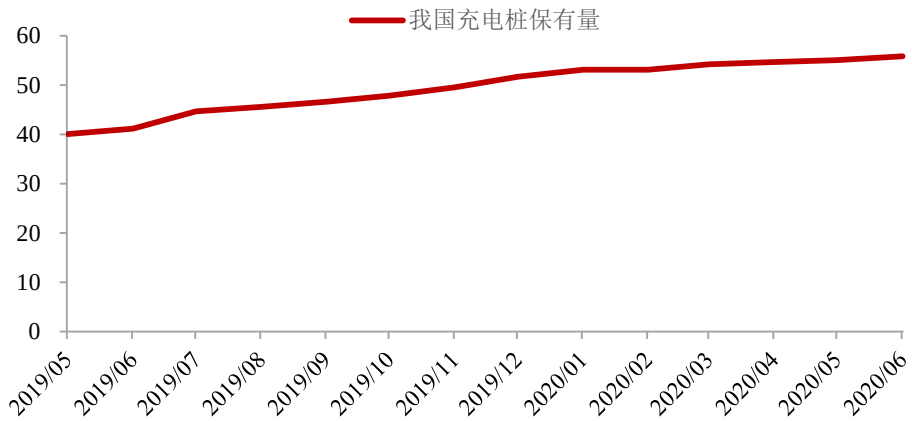
图 28：动力电池装机量及同比增幅（GWh，%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

3、 充电桩保有量情况

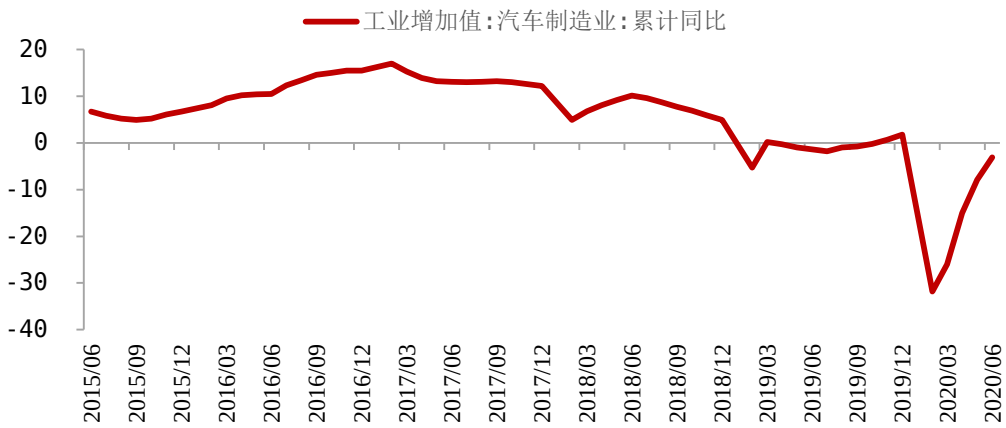
图 29：全国充电桩保有量（万台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

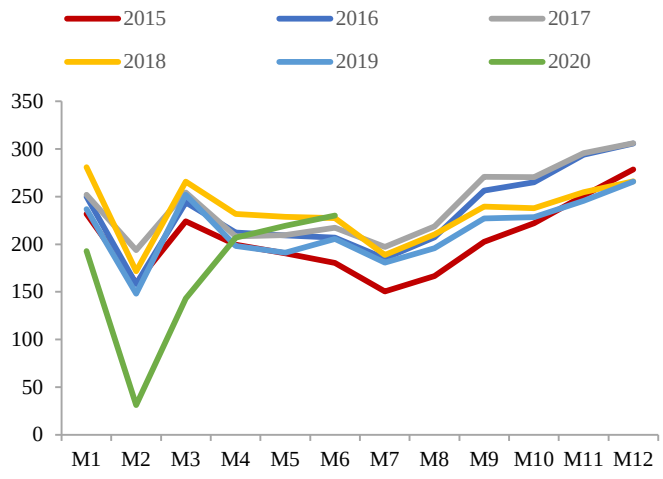
（三）汽车行业

图 30：2020 年 1-6 月汽车规模以上工业增加值同比降幅缩窄（%）



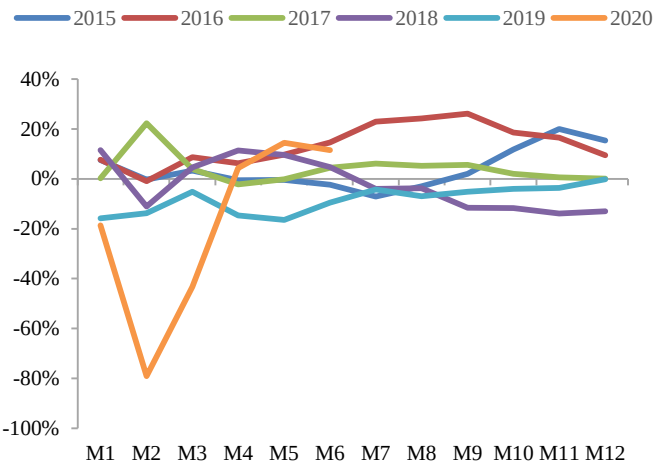
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 31：汽车行业总体月度销量（万辆）



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 32：汽车行业总体月度销量同比增速（%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

五、风险提示

宏观经济下行超预期；汽车需求不及预期；疫情发展超预期等风险。

插图目录

图 1: 各行业涨跌幅 5
图 2: 汽车细分领域涨跌幅 5
图 3: 汽车热点方向涨跌幅 5
图 4: 汽车板块涨跌情况（个） 6
图 5: 汽车板块涨跌幅居前个股 6
图 6: 金属钴价格走势（万元/吨） 11
图 7: 电解钴价格走势（万元/吨） 11
图 8: 四氧化三钴价格走势（元/千克） 11
图 9: 金属锂价格走势（万元/吨） 11
图 10：碳酸锂价格走势（万元/吨） 11
图 11：氢氧化锂价格走势（万元/吨） 11
图 12：磷酸铁锂价格走势（万元/吨） 12
图 13：三元材料价格走势（万元/吨） 12
图 14：三元前驱体价格走势（万元/吨） 12
图 15：负极材料价格走势（万元/吨） 12
图 16：六氟磷酸锂价格走势（万元/吨） 12
图 17：电解液磷酸铁锂价格走势（万元/吨） 12
图 18：电解液锰酸锂价格走势（万元/吨） 13
图 19：电解液三元/常规动力性价格走势（万元/吨） 13
图 20：隔膜湿法 5μm 价格走势（元/平方米） 13
图 21：铜箔电池级 8μm 价格走势（万元/吨） 13
图 22：锂电池小动力 18650 价格走势(元/只) 13
图 23：锂电池方形动力电芯价格走势(元/Wh) 13
图 24：锂电池方形三元价格走势（元/Wh） 14
图 25：新能源汽车月度产量及同比增幅（万辆，%） 14
图 26：新能源汽车月度销量及同比增幅（万辆，%） 14
图 27：新能源乘用车历年销量（万辆） 14
图 28：动力电池装机量及同比增幅（GWh，%） 15
图 29：全国充电桩保有量（万台） 15
图 30：2020 年 1-6 月汽车规模以上工业增加值同比降幅缩窄（%） 16
图 31：汽车行业总体月度销量（万辆） 16
图 32：汽车行业总体月度销量同比增速（%） 16

表格目录

表 1：本周汽车板块个股涨跌幅 6
表 2：本周上市公司重要公告一览（2020/7/20-2020/7/24） 9

分析师与研究助理简介

邓健全，4年证券研究经验，曾任职于长城证券、安信证券，2019年加入民生证券，任汽车行业首席分析师。
王静姝，武汉大学经济学学士，南京大学金融硕士，2018年7月加入民生证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅 15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅 5%～15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅 5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的 12 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅 5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%～5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅 5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“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客户。

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、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

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。

本公司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参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司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。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。