汽车行业

行业研究/周报

吉利高端 SUV 几何 C 来袭，关注产业链相关机会

—汽车行业周报 20200803

汽车行业周报 | 2020 年 08 月 03 日

报告摘要：

- **本周关注：吉利高端SUV几何C来袭，关注产业链相关机会**

近日，吉利汽车集团旗下中高端纯电品牌几何汽车首款纯电 SUV——几何 C 正式成为杭州 2022 年亚运会官方指定用车。几何 C 以 13.98 万元的预售价开启预售，预计将于 8 月 7 日正式上市。关注几何 C 产业链相关企业，核心零部件配套供应商涉及日电产、海拉、博世、安波福等国际主流零部件供应商，同时也包括宁德时代、福耀玻璃等国内龙头汽车零部件企业。

- **行情回顾**

（1）本周，CS 汽车板块上涨 2.81%，沪深 300 指数上涨 4.20%，上证综指上涨 3.54%，行业跑输大盘；在中信 30 个一级行业中，汽车板块位居行业涨幅榜第 17 位。

（2）其中，细分板块涨跌幅依次为：汽车零部件3.11%、乘用车2.66%、卡车1.98%、客车1.87%、汽车销售及服务0.65%。概念板块涨跌幅依次为：锂电池指数4.41%、特斯拉指数3.69%、充电桩指数3.63%、新能源汽车指数2.66%、汽车后市场指数2.41%。

- **行业重要新闻**

（1）理想汽车登陆纳斯达克，上市首日大涨 43%，市值 139 亿美元逼近蔚来。
（2）乘联会发布汽车业经济半年报：二季度表现超出预期。

- **公司重点公告**

【金麒麟】7 月 27 日公告，金麒麟 2020 年上半年度实现营收 6.76 亿元，同降 14.75%；实现利润 1.06 亿元，同降 10.56%；实现归母净利润 0.88 亿元，同比下降 14.55%。

- **投资建议**

几何 C 新车上市获得行业关注，为产业链相关企业载来发展机会。建议关注几何 C 产业链龙头企业：**宁德时代、福耀玻璃、拓普集团。**具备估值优势的行业龙头逐渐进入配置窗口；国三存量的逐步淘汰、叠加地方专项债对基建的支持，重卡景气有望维持。建议关注：**比亚迪、玲珑轮胎、上汽集团、中国重汽。**

- **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。

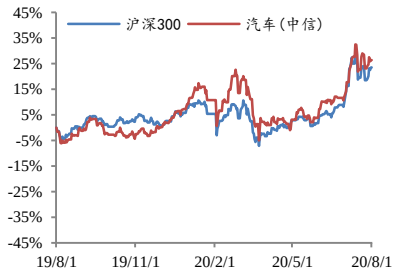
盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		7 月 31 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
300750	宁德时代	212.17	2.06	2.28	2.98	103.0	93.1	71.2	暂无评级
600660	福耀玻璃	24.40	1.16	1.05	1.32	21.0	23.2	18.5	暂无评级
600104	上汽集团	18.18	2.19	1.73	2.28	8.6	10.9	8.3	推荐
002594	比亚迪	85.39	0.59	0.91	1.22	80.6	87.1	65.0	暂无评级
601689	拓普集团	34.01	0.43	0.59	0.77	40.3	47.9	36.9	暂无评级
601966	玲珑轮胎	23.45	1.39	1.41	1.70	14.7	14.5	12.0	推荐
000951	中国重汽	36.58	1.82	2.16	2.32	12.3	14.4	13.4	暂无评级

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

目录

一、本周关注：吉利高端 SUV 几何 C 来袭，关注产业链相关机会 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 10
四、重点数据跟踪 12
（一）锂电池及材料 12
（二）新能源汽车 15
（三）汽车行业 17
五、风险提示 18
插图目录 19
表格目录 19

一、本周关注：吉利高端 SUV 几何 C 来袭，关注产业链相关机会

近日，吉利汽车集团旗下中高端纯电品牌几何汽车首款纯电 SUV——几何 C 正式成为杭州 2022 年亚运会官方指定用车。杭州亚运会召开期间，吉利汽车作为杭州亚运会官方汽车服务合作伙伴，将在亚运区域内全面实现自动驾驶，几何 C 将凭借行业领先的产品实力为参赛者提供环保绿色的纯电出行服务。

几何 C 以 13.98 万元的预售价开启预售，预计将于 8 月 7 日正式上市。新车搭载行业领先的 SEM 智能能量管理系统、GKUI19 吉客智能生态系统以及 L2+级自动驾驶技术，均为吉利汽车自研。SEM 智能能量管理系统为行业首创，续航精准度接近 100%，续航最大提升 40%，从蓄能、节能、回能、控能、升能五大维度实现电能的最大化利用。同时，几何 C 搭载 GKUI19 吉客智能生态系统及 L2+级自动驾驶技术，从科技感到安全性全面兼顾，实现高品质的用车生活。

关注几何 C 产业链相关企业，核心零部件配套供应商涉及日电产、海拉、博世、安波福等国际主流零部件供应商，同时也包括宁德时代、福耀玻璃等国内龙头汽车零部件企业。驱动系统方面，包括日电产、明电舍、武藏、杭州四通等；电池系统方面，包括时代吉利、宁德时代等；电气电子系统方面，包括海拉、纬湃科技、博世、三立车灯、东软、安波福等；智能网联方面，包括亿咖通科技、维宁尔等；底盘系统方面，包括博世、米其林、森萨塔科技等；车身及内外饰件包括福耀玻璃、均胜群英、兴宇股份、拓普集团等。

宁德时代是全球领先的动力电池系统提供商。2019 年公司全年动力电池总装机量 32.5GWh，同比增长 38.9%，市占率达 27.9%，居全球第一，与松下（244.1%）共为行业第一梯队，领跑全球同行企业。2020 年公司进入特斯拉 model Y、model 3、吉利几何 C 等供应链，业绩值得期待。宁德时代处于成长快速阶段，产能持续扩张。截至 2019 年末，公司已投产产能 58GWh，在建项目将新增产能 97GWh。除自有动力电池产线外，宁德时代与上汽、一汽、广汽等车企品牌合资建立动力电池产线，为其专供动力电池产能。考虑到其他国内、海外的在建及规划中产能建设项目，预计 2023 年公司总产能将达过 240GWh。

福耀玻璃为全球汽车玻璃绝对龙头，重资产运营及规模效应构筑行业壁垒。公司从事汽车玻璃业务超 30 年，市占率持续提升。2019 年公司收入实现 211.0 亿元，市占率达 22.5%，位列全球第二，仅次于旭硝子（27.0%），领先板硝子（20.6%）、圣戈班（17.2%）、信义（2.0%），为汽玻行业龙头企业。汽车玻璃行业是典型的重资产行业，一条汽车玻璃产线投资额为 2 亿元，一条浮法玻璃产线投资额为 3 亿元，巨额的资本要求为福耀玻璃建立牢固的行业壁垒。此外，福耀玻璃垂直一体化程度高，公司建立 4 基地 10 产线，规模效应带来的成本优势进一步稳固行业竞争壁垒。

拓普集团为 NVH 与轻量化底盘标杆企业，客户资源优质稳定，受益特斯拉 Modle 3 国产化，带动业绩快速增长。公司国外的客户主要分布在北美与欧洲地区，包括克莱斯勒、通用汽车、奥迪、宝马等国际著名整车制造商；国内的客户主要有上海通用、吉利、长安福特、一汽大众等国内知名整车制造商。公司自 2016 年起成为特斯拉供应商，未来公司轻量化业务有望

受益于特斯拉国产放量。

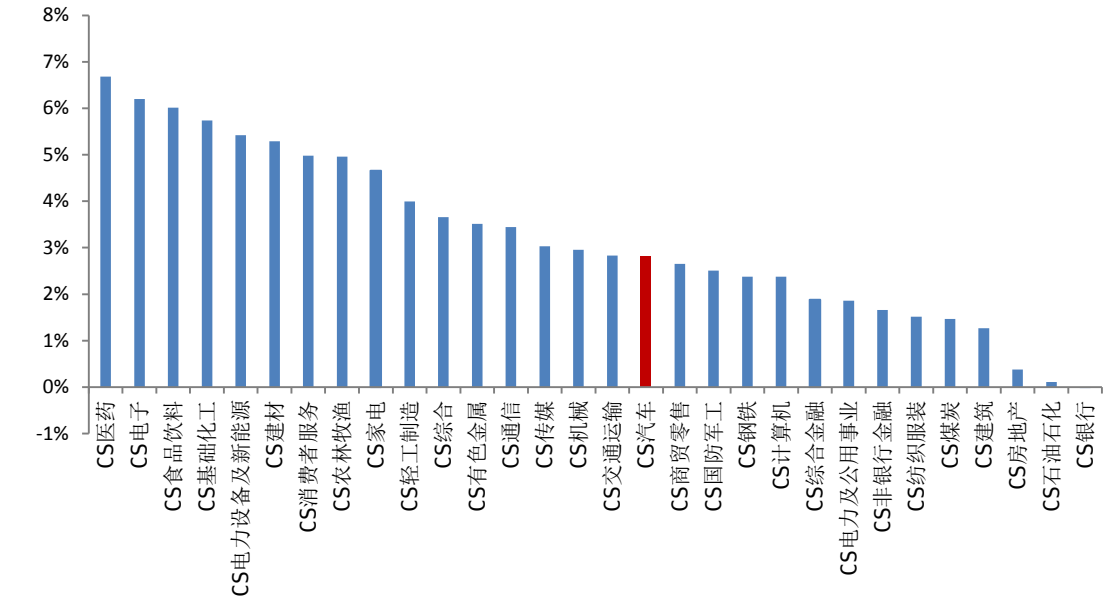
几何 C 新车上市获得行业关注，为产业链相关企业载来发展机会。建议关注几何 C 产业链龙头企业：**宁德时代、福耀玻璃、拓普集团。**

二、板块市场表现

（一）板块行情回顾

本周，CS 汽车板块上涨 2.81%，沪深 300 指数上涨 4.20%，上证综指上涨 3.54%，行业跑输大盘；在中信 30 个一级行业中，汽车板块位居行业涨幅榜第 17 位。

图1：各行业涨跌幅

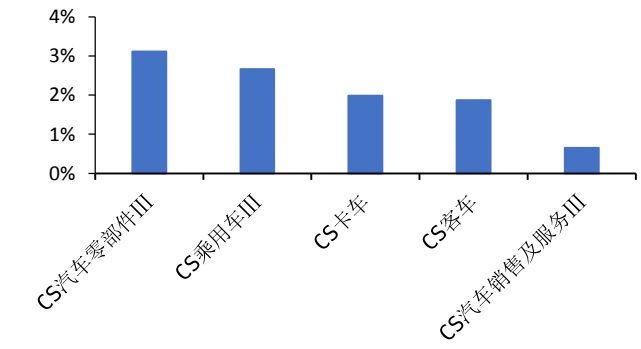


资料来源：Wind，民生证券研究院

其中，细分板块涨跌幅依次为：汽车零部件 3.11%、乘用车 2.66%、卡车 1.98%、客车 1.87%、汽车销售及服务 0.65%。

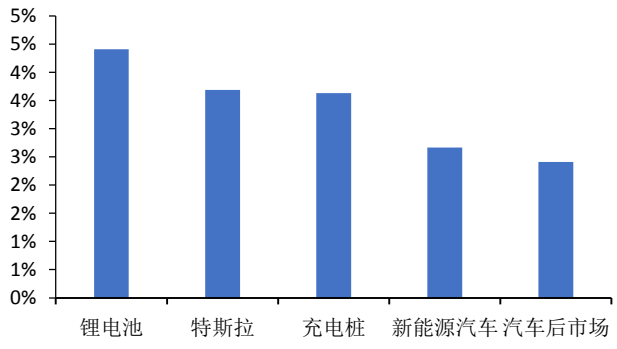
概念板块涨跌幅依次为：锂电池指数 4.41%、特斯拉指数 3.69%、充电桩指数 3.63%、新能源汽车指数 2.66%、汽车后市场指数 2.41%。

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

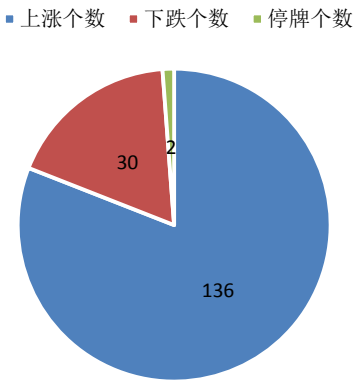


资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）个股情况分析

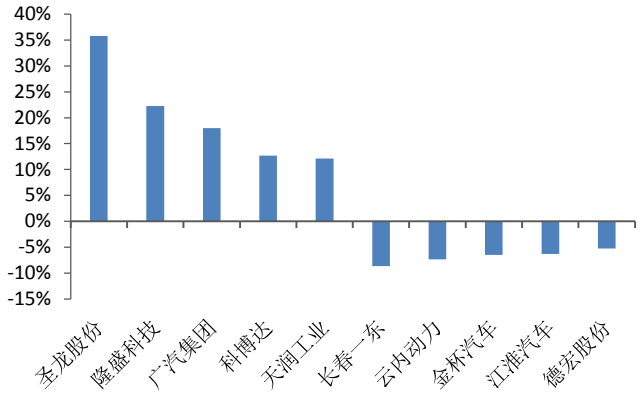
本周，汽车板块中，上涨 136 家，下跌 30 家，停牌 2 家，涨幅居前的个股包括：圣龙股份（35.76%）、隆盛科技（22.28%）、广汽集团（18.00%）、科博达（12.71%）、天润工业（12.13%）；跌幅居前的个股包括：长春一东(-8.62%)、云内动力（-7.36%）、金杯汽车（-6.46%）、江淮汽车（-6.27%）、德宏股份(-5.20%)。

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：长城汽车（72.93%）、纳川股份（40.05%）、汇川技术（32.77%）、奥特佳（32.60%）、永贵电器（27.44%）、正海磁材（27.14%）、万向钱潮（26.65%）、亿纬锂能（25.81%）、一汽解放（25.70%）、蓝海华腾（25.18%）。

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（%）
601633.SH	长城汽车	72.93%	2.22%	55.76%
300198.SZ	纳川股份	40.05%	11.29%	25.46%
300124.SZ	汇川技术	32.77%	3.22%	64.62%
002239.SZ	奥特佳	32.60%	4.04%	203.93%
300351.SZ	永贵电器	27.44%	1.37%	25.99%
300224.SZ	正海磁材	27.14%	-2.31%	18.32%
000559.SZ	万向钱潮	26.65%	2.68%	15.56%
300014.SZ	亿纬锂能	25.81%	7.35%	128.68%
000800.SZ	一汽解放	25.70%	-2.74%	35.41%
300484.SZ	蓝海华腾	25.18%	5.76%	36.39%

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. 上市首日大涨 43%，理想汽车登陆纳斯达克，市值 139 亿美元逼近蔚来，谁将是中国的特斯拉？

截至收盘，上市首日的理想汽车股价大涨 43.13%，市值达到 139 亿美元，直追 143 亿美元市值的蔚来汽车。而美团创始人王兴的加持和不遗余力给理想汽车的“带货”也颇受关注。在火爆认购的推动下，理想汽车的上市之路攒足了人气。理想汽车首次公开发行的 9500 万股美国存托股票（ADS）每股定价为 11.50 美元，每股美国存托股票代表两股公司 A 类普通股。如果承销商不行使其超额配售的权利,理想汽车在首次公开募股和同时进行的私募筹集的总筹资总额为 14.7 亿美元。上市后，理想汽车股价表现出色。15.50 美元/股的开盘价较发行价上涨 34.78%。盘中股价最高涨至 17.50 美元/股，涨幅达 52.17%；收盘时回落至 16.46 美元/股，较开盘上涨 43.13%，市值 139 亿美元。同在美股的蔚来（NIO），报收 12.20 美元/股，下跌 3.94%，市值为 143 亿美元。这也意味着理想汽车上市首日市值即逼近蔚来汽车。

【资料来源：中证报，2020.7.31】

http://xg.stock.cnfol.com/xinguyaowen/20200731/28307410.shtml

2. 希腊电动车补贴将实施 逾两万消费者可受益

据欧联网援引希腊欧联通讯社报道,希腊政府在 6 月宣布将出资 1 亿欧元为购买电动汽车的买家提供补贴，针对此项补贴的申请平台将在 8 月 24 日开启，但补贴计划将会覆盖从 8 月 7 日起购买电动汽车的消费者。据报道，这项补贴计划在 2021 年 12 月 31 日前，为 1.5 万辆电动汽车以及 1.25 万辆摩托车和自行车的买家提供资金补贴，合计会让 2.75 万名消费者受惠。如果预算的资金提前耗尽，将会动用欧盟委员会为新资源项目提供的资金。希腊能源部秘书长斯多库表示，申请补贴的程序并不复杂，申请方只须提交购车发票和相关编码，符合条件的申请者将按照先到先得的原则获批。据介绍，申请人有 6 个月的时间完成购车程序，之后就可以申请发放补贴，但所购的车辆必须至少持有 3 年。不过，该计划不适用于二手车或价格超过 5 万欧元的汽车。此外，无论所购的是汽车、摩托车还是自行车，申请次数都是每人 1 次。根据规定，购买价格在 3 万欧元以下的电动车可获 20%的补贴，补贴最高不超过 6000 欧元；价格在 3 万至 4 万欧元的电动车将获 15%的补贴，最高补贴金额同样为 6000 欧元；价格在 4 万至 5 万欧元的电动车将获 6000 欧元的统一补贴。

【资料来源：中新网，2020.7.31】

http://auto.ce.cn/auto/gundong/202007/31/t20200731_35437925.shtml

3. 2020 年 6 月乘用车市场产品竞争力指数为 90.5

中国汽车流通协会汽车市场研究分会（乘用车市场信息联席会，简称乘联会）联合上海福蓝汽车技术有限公司（简称 CAM 汽车咨询）发布“产品竞争力指数”，旨在通过构建成熟的产品评价标准，研究产品竞争力的影响因素，洞察市场的变化趋势。“产品竞争力指数”是在用户口碑、市场热度、产品评价、价格力度四个维度基础上构建产品竞争力指标体系，量化产

品竞争力的一个指数。指数数值越大，意味着产品的综合竞争力越强。以 2019 年 1 月为基期，2020 年 6 月整体市场产品竞争力指数为 90.5，环比下滑 0.2 个点；从三大细分市场来看，除 SUV 提升 0.4 个点，其余细分市场均下滑，轿车和 MPV 分别下滑 0.8 和 0.3 个点。2020 年 6 月，乘用车批发量超 170 万辆，实现自 2020 年 3 月以来的环比 4 连增，之前受疫情影响，积压的购车需求持续释放，同时 6 月开始，重庆车展、粤港澳大湾区车展等相继举办，使市场热度指数环比提升，但 6 月整体市场成交价上浮，导致价格力度指数下滑，从整体市场竞争力指数看，环比小幅下滑 0.2 个点。

【资料来源：乘联会，2020.7.31】

https://news.mysteel.com/20/0731/09/FAAE5A54164C39EA.html

4. 汽车业经济半年报：二季度表现超出预期

国汽车业经济“半年报”陆续出炉，疫情“大考”之下，业绩来之不易，月度逐渐向好，中国制造业采购经理指数（PMI）6 月为 50.9%，较上月上升 0.3 个百分点。其中汽车制造业生产经营活动预期指数连续两个月高于 60.0%，二季度表现“超出预期”；疫情重创下的汽车业，主要指标月度累计同比，降幅仍处深度下滑的泥潭，回归正常水平尚需艰苦拼搏。随着复工复产复市深入推进，汽车生产逐步恢复并且好转，疫情肆虐的 2 月，生产停摆，产量 28.45 万辆，同比下跌至 79.83%的至暗时刻；4 月 210.16 万辆，同比低增 2.26%，5 月 218.74 万辆，增幅升至 18.20%，6 月 232.50 万辆，增速再攀到 22.48%。6 月，汽车日均（按 30 天计）产量 7.7 万辆，增速创下自 2019 年 6 月以来新高。SUV、重卡和轻卡创造增速奇迹，依次达 25.76%、96.78%和 99.12%。汽车制造工业增加值增速也随之加快，4、5 月分别增长 5.8%、12.2%、6 月增长 13.4%，高出全国规模以上工业增加值增速（4.8%）8.6 个百分点，为 2018 年下半年以来各月最高水平。

【资料来源：乘联会，2020.7.31】

http://auto.ce.cn/auto/gundong/202007/31/t20200731_35432237.shtml

5. 通用二季度亏损 8 亿美元好于预期 中国市场和皮卡业务强劲

据国外媒体报道，通用表示，受皮卡销量反弹、中国市场表现强劲，以及积极削减成本综合因素的推动，该公司第二季度亏损 7.58 亿美元，低于此前的预期。根据周三发布的财报，通用在第二季度亏损 8.06 亿美元，并消耗了数十亿美元的现金。这主要因为在新型冠状病毒疫情冲击下，工厂被迫关闭，销售受到重创，该季预计将成为汽车行业今年业绩表现最差的一个季度。财报显示，经调整后，不包括一次项目，通用第二季度每股亏损 0.50 美元，而分析师此前的预测则是每股亏损高达 1.77 美元。由于北美工厂在本季关闭了 8 周之久，通用第二季度营收比上一年度下降 53%，至 168 亿美元。此外，因疫情导致需求下降以及停产导致库存紧张的影响，通用在美汽车销量锐减 34%。根据息税前利润调整，通用北美公司亏损 1.01 亿美元，去年同期则是盈利 30.2 亿美元。营收从上年同期的 263 亿美元降至 116 亿美元，原因是由于新冠疫情爆发导致生产中断延长，批发销量暴跌 62%。今年 5 月工厂重新开工时，通用如果没有优先生产高利润的皮卡和 SUV，它在北美的亏损可能会更严重。截至第二季度末，通用在美国库存的库存数量约为 44.4 万辆，低于第一季度末的 66.8 万辆。尽管出货量下

降了 62%，但销量仅下降了 35.5%，这主要是因为 3 月份工厂停产前的库存给了经销商周转的余地。除北美和中国市场外，通用亏损 2.7 亿美元，上年同期为亏损 4800 万美元。营收从一年前的 40 亿美元降至 17 亿美元，批发发货量下降 65%。通用在华合资企业第二季度营收为 92 亿美元，较去年同期略有增长。批发发货量约 73.3 万辆汽车，与去年同期大致持平。通用第二季度从在华合资企业获得的股权收入为 1.69 亿美元，低于去年同期的 2.35 亿美元。

【资料来源：腾讯汽车，2020.7.30】

https://auto.qq.com/a/20200730/009634.htm

6. 东风汽车集团有限公司发布岚图汽车品牌战略

7 月 29 日，东风汽车集团有限公司（以下简称东风公司）在武汉发布岚图汽车品牌战略，首款概念车 VOYAH i-Land 全球首发。作为中国“造车新实力”，岚图汽车致力于解决用户对于电动车产品品质、安全、里程、产品交付、服务和品牌可持续发展的六大焦虑。五十年造车积淀，并始终对品质充满敬畏，有效降低用户品质焦虑；乘员健康和出行保障等安全完美匹配，减轻乘员安全焦虑；创新采用 MVP 多场景新能源动力解决方案，更兼覆盖全国的充电网络，大幅降低用户里程焦虑；全流程可视化掌握车辆生产、质检、运输到交车的所有动态，且终端构建全透明化销售模式，完美破解车辆交付焦虑；通过整合联动东风旗下全价值链资源，岚图汽车以数字化智能技术让用户畅行无忧，化解服务焦虑；在世界 500 强东风公司的强力支撑下，岚图汽车致力于打造可持续发展的高端民族汽车品牌。岚图汽车将定义新一代汽车的高端智慧体验，并全新打造 ESSA 原生智慧电动架构，其中“E”代表 Electric，寓意原生电动，两个“S”分别代表 Smart 和 Secure，寓意智慧和安全，“A”代表 Architecture，寓意架构，将满足用户的安全感、舒适感、尊重感、愉悦感和品位感“五感”需求。与此同时，岚图汽车将从“设计、智慧、性能、舒适”四个维度出发，定义新一代汽车的高端智慧体验。在设计领域，岚图汽车以“淡、静、雅”为设计理念，通过融合现代的豪华与温暖的科技，构建一个淡然、雅致、恬静的空间；在智能化领域，岚图汽车将拥抱自动驾驶、智慧交通等产业新生态，主动融入汽车产业在产品形态、研发制造及服务方式等领域发生的新一轮变革，以用户使用场景定义汽车；在性能领域，岚图汽车将为用户提供强劲的动力性和极致的操控稳定性；在舒适领域，以品位感和舒适感为导向，为用户营造安全舒适、健康的座舱环境，并通过多模交互为用户带来更便捷操作体验。岚图首款概念车 VOYAH i-Land 在发布会上首次惊艳亮相，尽显科技感与豪华感，满足广大用户对高颜值、高性能、高智慧、高品质电动车的期待。

【资料来源：盖世汽车，2020.7.29】

https://auto.gasgoo.com/news/202007/29I70200753C501.shtml

7. 长城汽车发布三大技术品牌 将向全球化科技出行公司转型

在 7 月 24 日举办的成都车展上，长城汽车发布了基于“柠檬”平台打造的第三代哈弗 H6 和全新品类 SUV 哈弗大狗。旗下电动车品牌欧拉也亮相了旗下代号为 ES11 的最新车型，同样出自“柠檬”平台。7 月 20 日，长城汽车发布“柠檬”“坦克”“咖啡智能”三大技术品牌，分别对应高智能模块化技术平台、专业越野平台及智能互联技术，并宣布向全球化科技出行公司转型。长城汽车董事长魏建军表示，长城汽车将继续秉承“研发过度投入”的原则，

致力于打造技术核心竞争力，并带动品牌价值持续提升。据了解，“柠檬、坦克、咖啡智能”是涵盖汽车研发、设计、生产以及汽车生活的全产业链价值创新技术体系，代表长城汽车的全新“造车理念”。其中，“柠檬、坦克”两大平台研发投入超 200 亿元。 “柠檬”定位为全球化高智能模块化技术平台，着眼于未来十年，从研发之初考虑到 A0、A、B、C、D 五种车型级别的开发，覆盖 SUV、轿车、MPV 三大品类市场，并适配燃油动力、混合动力、纯电动和氢燃料电池四种动力方案。匹配第二代氢燃料电池动力系统后，“柠檬”平台车型可实现 1100 公里的续驶里程和 0-100km/h4.56 秒的加速性能。长城汽车高端品牌 WEY 计划推出基于全新“坦克”专业越野平台开发的紧凑型、中大型和全尺寸越野 SUV 三款车型，借助本次车展，WEY 首发了旗下全新品类下的首款车型——坦克 300。 “咖啡智能”是面向未来出行的智能系统，涵盖智能座舱、智能驾驶、智能电子电器架构。根据规划，“咖啡智能”的首款落地车型为 WEY 品牌旗舰车型，未来还将陆续搭载在长城汽车全品牌、全系列车型上。

【资料来源：中投网，2020.7.27】

http://www.ocn.com.cn/qiche/202007/fmteh27094443.shtml

（二）重点公司公告

表 2：本周上市公司重要公告一览（2020/7/27-2020/7/31）

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅（%）
金麒麟	半年报告	7 月 27 日公告，金麒麟 2020 年上半年度实现营业收入 6.76 亿元，同比下降 14.75%；实现营业利润 1.06 亿元，同比下降 10.56%；实现归属于母公司股东的净利润 0.88 亿元，同比下降 14.55%。	1.03%
特尔佳	资金投向	7 月 28 日公告，深圳市特尔佳科技股份有限公司拟投资设立深圳市特尔佳汽车科技有限公司，拟设公司注册资本为人民币 2,000 万元，公司以自有资金出资人民币 2,000 万元，占拟设公司总股本的 100%。	-0.69%
隆基机械	半年报告	7 月 28 日公告，金麒麟 2020 年上半年度实现营业收入 7.65 亿元，同比下降 11.35%；实现归属于母公司股东的净利润 0.37 亿元，同比下降 19.58%。	0.00%
日盈电子	资金投向	7 月 29 日公告，江苏日盈电子股份有限公司根据业务经营发展的需要，公司拟以自有资金在常州设立全资子公司“常州日盈软件技术有限公司”，注册资本为人民币 2,000 万元。近日，公司已完成新公司注册登记手续，并取得了江苏常州经济开发区管理委员会颁发的《营业执照》。。	0.56%
金龙汽车	资金投向	7 月 29 日公告，金龙汽车年产 2 万辆客车漳州龙海异地迁建项目可研总投资估算为 300,595 万元，概算最终审定金额 359,897 万元，其中建筑安装工程费、工艺设备购置及安装费、其他费用与预备费、建设期利息及流动资金等项目共调整增加 59,302 万元，增加率为 19.73%。	-0.50%
联诚精密	业绩快报	7 月 30 日公告， 2020 年上半年公司实现营业收入 41,815.78 万元，较上年同期增长 16.32%;实现归属于上市公司股东的净利润为 3,407.04 万元，较上年同期上升 38.10%，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润为 3,436.48 万元，较上年同期上升 123.07%。	0.69%
小康股份	政策影响	7 月 31 日公告，重庆小康工业集团股份有限公司及子公司自 2020 年 7 月 24 日至 2020 年 7 月 29 日，共计收到政府补助 7,258,796.04 元，对归属于上市公司股东的净利润的影响金额为 6,891,128.35 元。	——

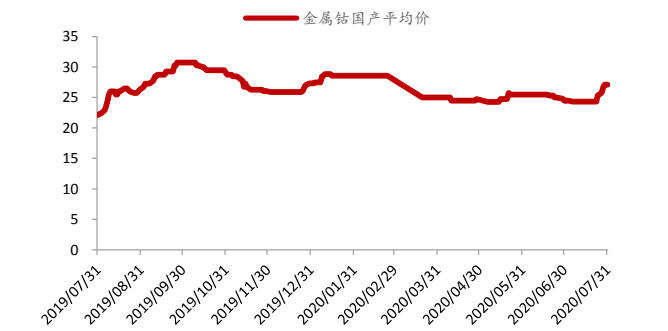
银轮股份	业绩快报	7 月 31 日公告，公司 2020 年上半年度实现营业收入 30.09 亿元，同比增加 11.66%；实现营业利润 2.65 亿元，同比增加 8.68%；实现归属于母公司股东的净利润 2.02 亿元，同比增加 0.31%。	——

资料来源：Wind，民生证券研究院

四、重点数据跟踪

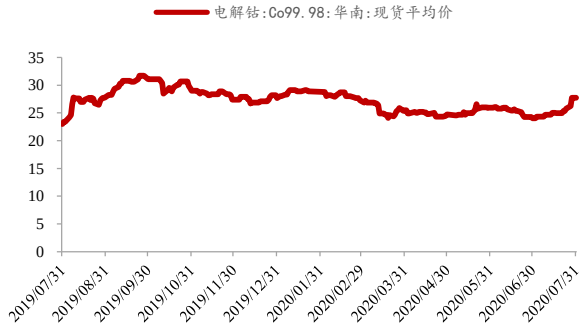
（一）锂电池及材料

图6：金属钴价格走势（万元/吨）



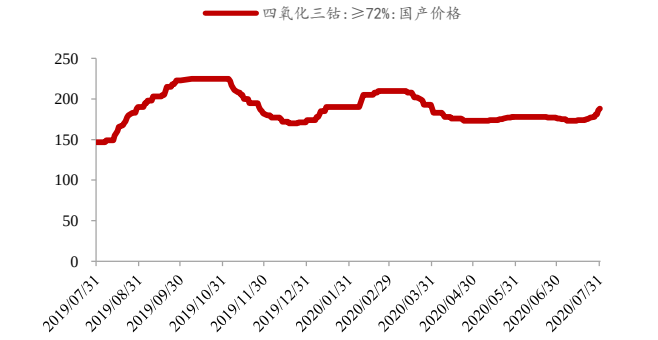
资料来源：Wind，民生证券研究院

图7：电解钴价格走势（万元/吨）



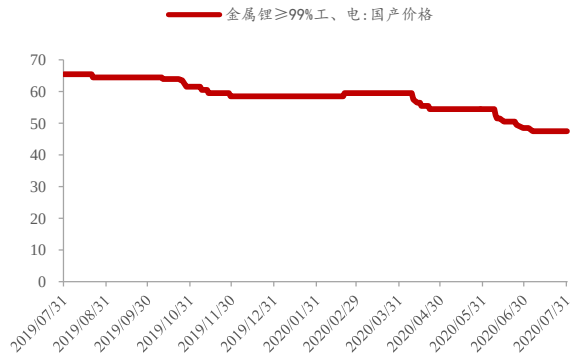
资料来源：Wind，民生证券研究院

图8：四氧化三钴价格走势（元/千克）



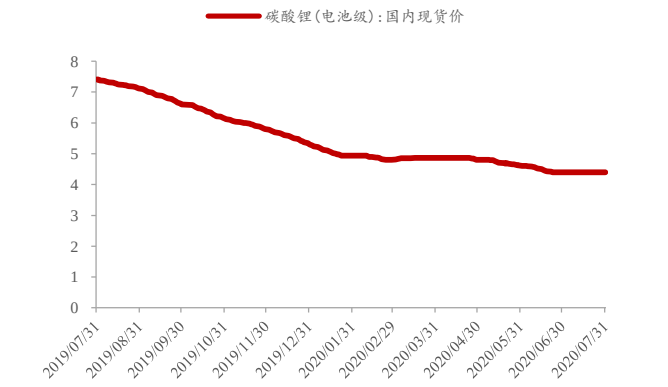
资料来源：Wind，民生证券研究院

图9：金属锂价格走势（万元/吨）



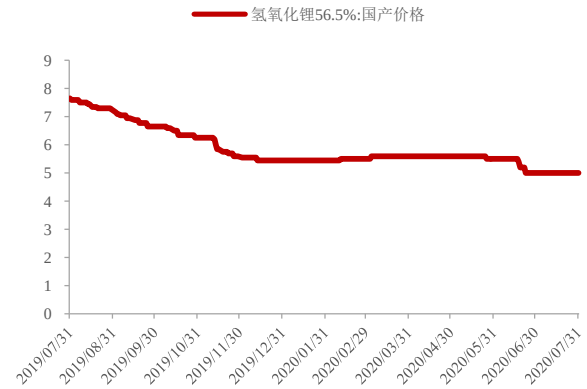
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 10：碳酸锂价格走势（万元/吨）



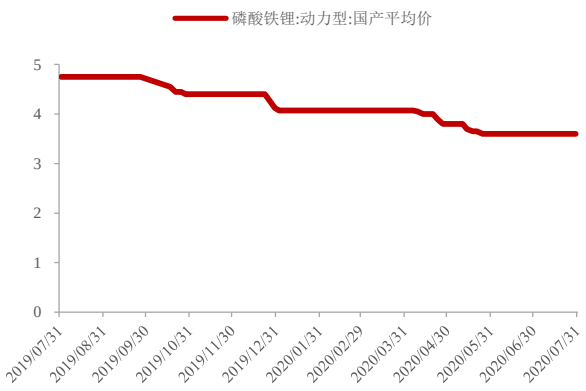
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 11：氢氧化锂价格走势（万元/吨）



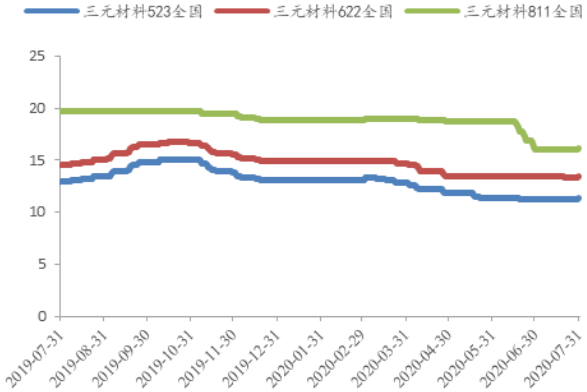
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 12：磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



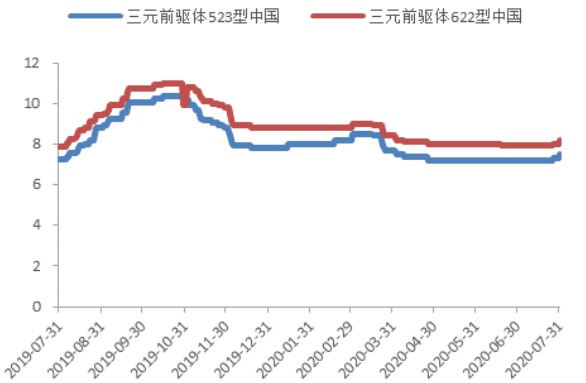
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 13：三元材料价格走势（万元/吨）



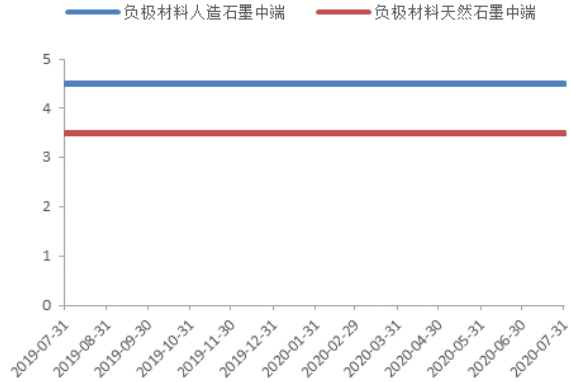
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 14：三元前驱体价格走势（万元/吨）



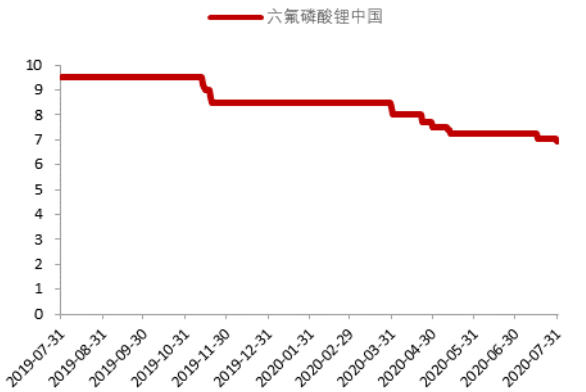
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 15：负极材料价格走势（万元/吨）



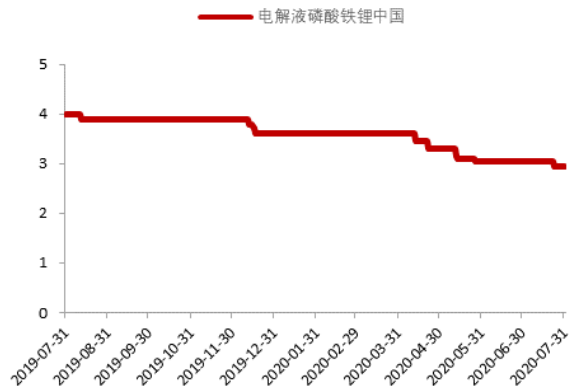
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 16：六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



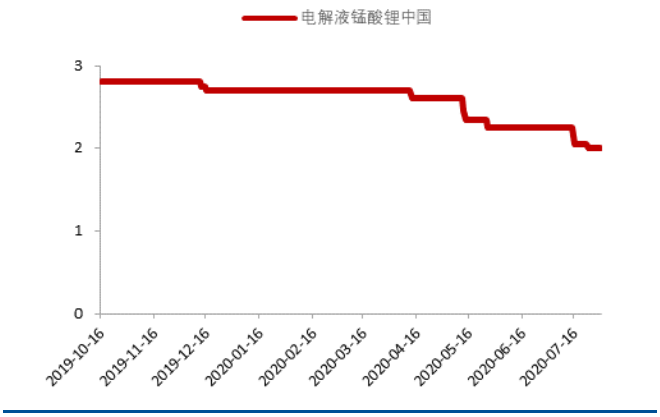
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 17：电解液磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



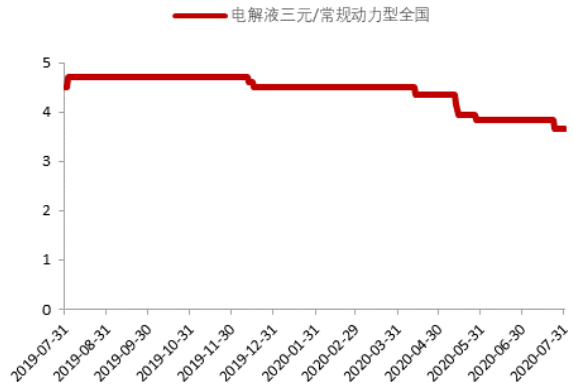
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 18：电解液锰酸锂价格走势（万元/吨）



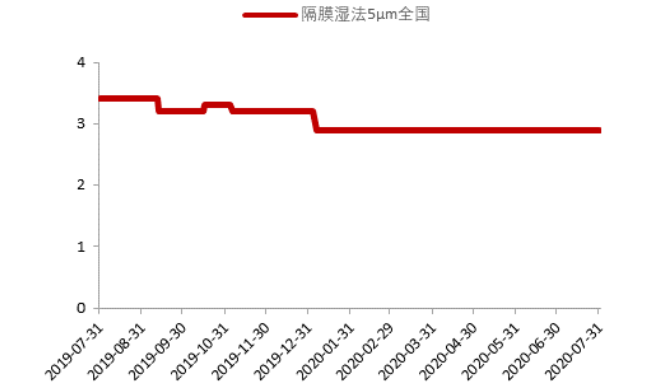
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 19：电解液三元/常规动力性价格走势（万元/吨）



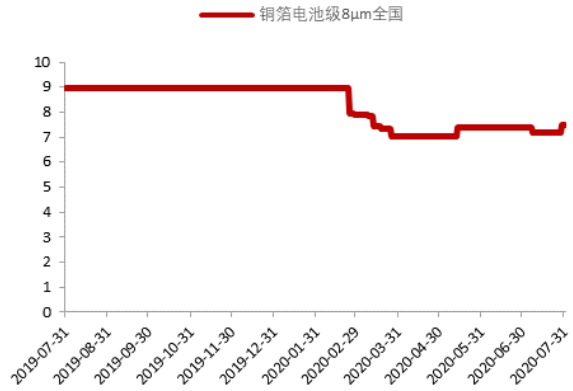
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 20：隔膜湿法 5μm 价格走势（元/平方米）



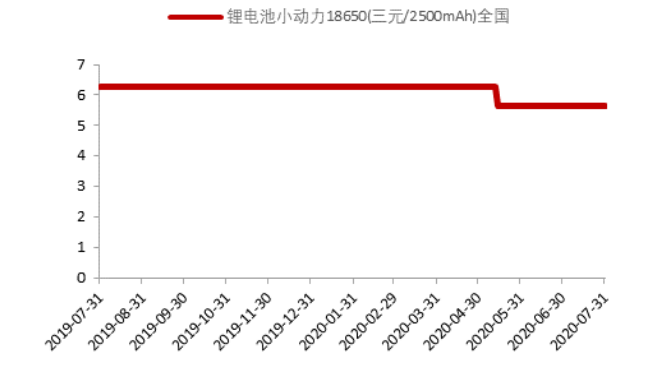
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 21：铜箔电池级 8μm 价格走势（万元/吨）



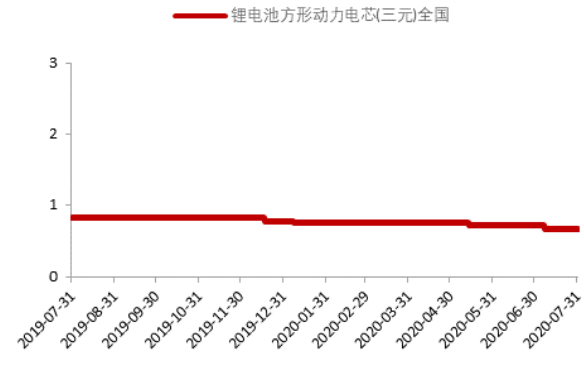
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 22：锂电池小动力 18650 价格走势(元/只)



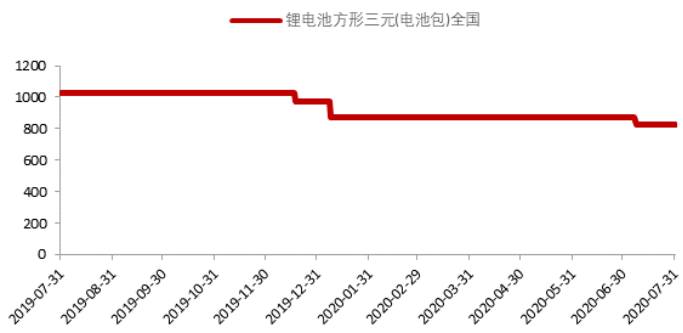
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

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）

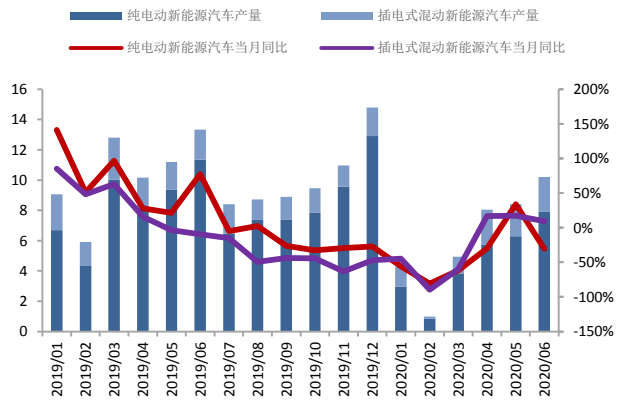


资料来源：百川资讯，民生证券研究院

（二）新能源汽车

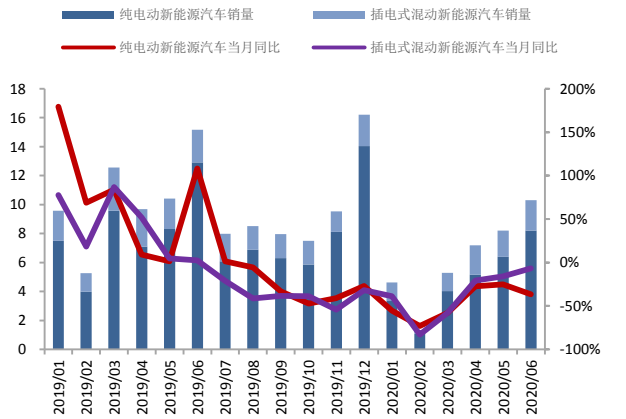
1、新能源汽车产销量数据

图 25：新能源汽车月度产量及同比增幅（万辆，%）



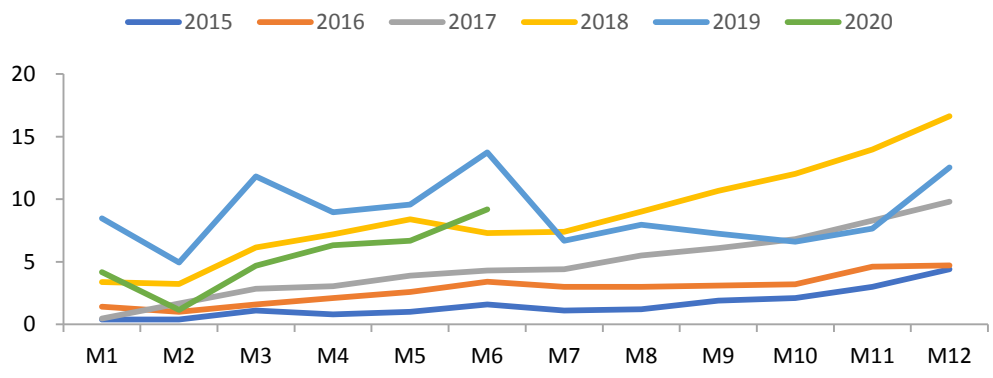
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

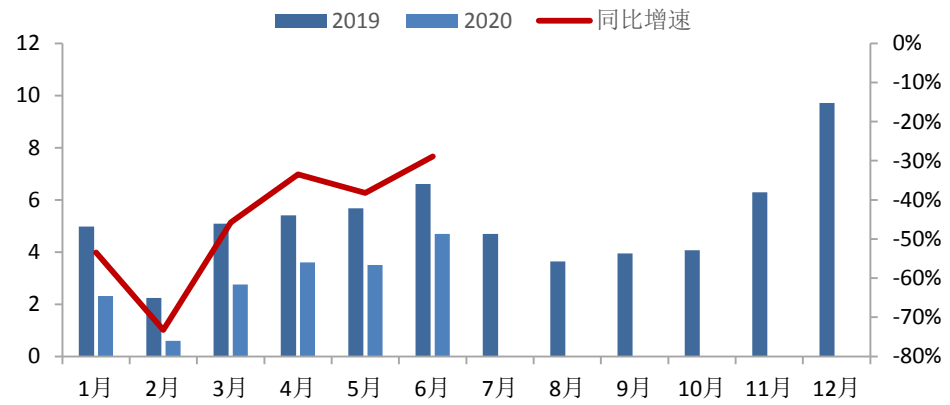
图 27：新能源乘用车历年销量（万辆）



资料来源：wind，民生证券研究院

2、动力电池装机情况

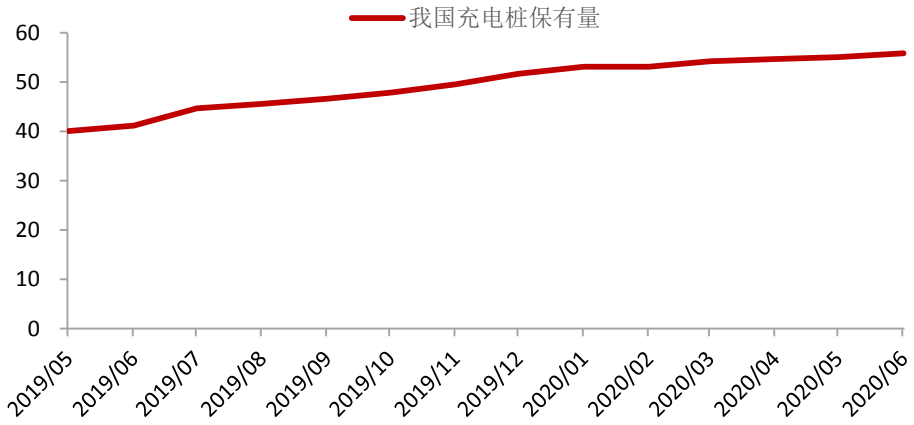
图 28：动力电池装机量及同比增幅（GWh，%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

3、充电桩保有量情况

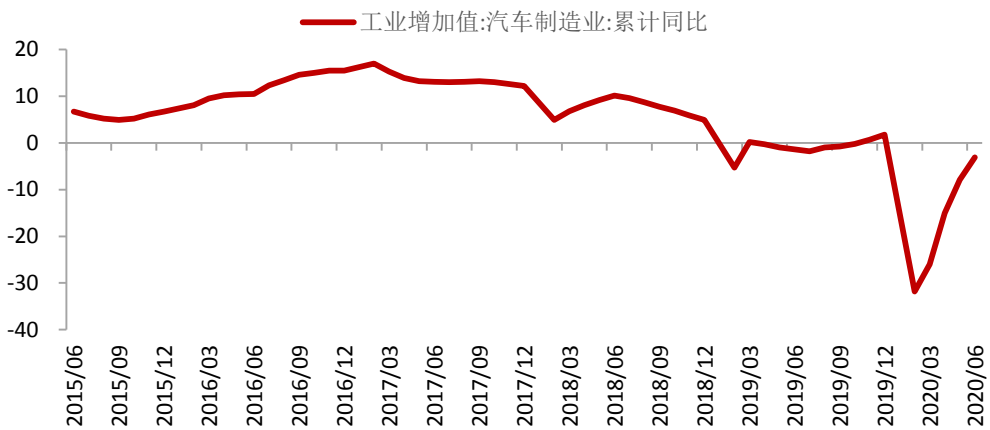
图 29：全国充电桩保有量（万台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

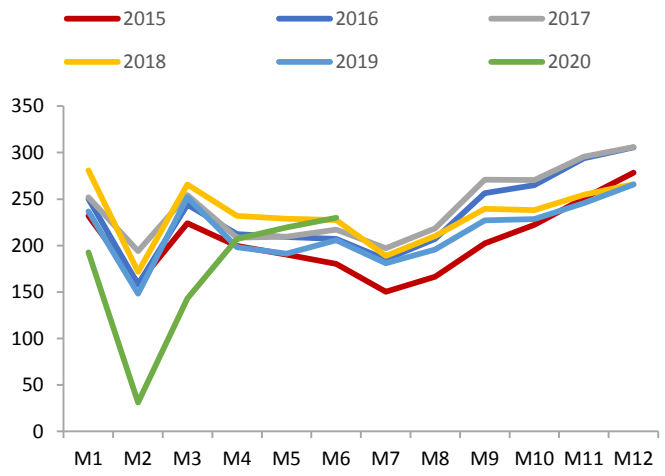
（三）汽车行业

图 30：2020 年 1-6 月汽车规模以上工业增加值同比降幅缩窄（%）



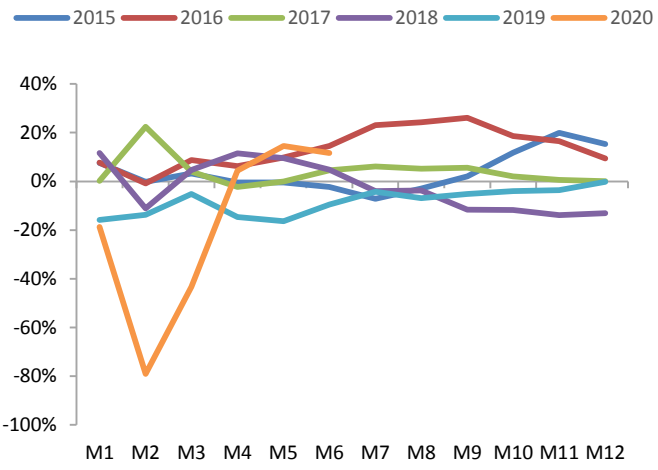
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

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） 10

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。