民生证券 MINSHENG SECURITIES

汽车行业

行业研究/周报

上半年海外车企表现如何？

—汽车行业周报 20200727

汽车行业周报 | 2020 年 07 月 27 日

报告摘要：

● **本周关注：上半年海外车企表现如何？**

根据欧洲工业汽车协会数据，2020 年 1~6 月欧洲乘用车月销量均呈现同比下降态势，6 月乘用车销量同比下降 22.3%至 94.97 万辆，降幅较 5 月有所收窄。上半年欧洲市场乘用车销量共计 510.2 万，同比下降 38.1%，商用车销量同比下降 33.7%。在海外汽车市场总体疲软的大环境下，2020 年上半年海外车企销量受到不同程度的影响。

● **行情回顾**

（1）本周，CS 汽车板块上涨 0.72%，沪深 300 指数下跌 0.86%，上证综指下跌 0.54%，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：汽车销售及服务 9.99%、乘用车 2.39%、客车 1.58%、卡车 0.93%、汽车零部件-1.18%。概念板块涨跌幅依次为：新能源汽车指数 1.09%、汽车后市场指数-0.56%、充电桩指数-0.72%、锂电池指数-1.44%、特斯拉指数-2.75%。

● **行业重要新闻**

（1）7 月 23 日，习近平总书记来到中国一汽集团研发总院，强调：一定要把关键核心技术掌握在自己手里，我们要立这个志向，把民族汽车品牌搞上去。

（2）电池供应商亿纬锂能近日发布公告称，子公司湖北亿纬动力收到华晨宝马的供应商定点信，具体合作事宜双方正在商洽中。这意味着亿纬锂有望成为宝马在中国市场继宁德时代之后合作的第二家动力电池供应商。

● **公司重点公告**

【长城汽车】长城汽车发布2020半年度业绩报告，其中归属上市公司股东净利润为11.53亿元，比上年同期下降24%；2020年上半年度，公司基本每股收益盈利0.125元，上年同期盈利0.166元。

● **投资建议**

6 月汽车产销量在同比月份中创下历史新高，我国汽车市场正在逐步复苏中，行业总体表现可期。建议关注焦点由中端零部件逐步下移至整车端。建议关注：**上汽集团、比亚迪、长城汽车、拓普集团、玲珑轮胎、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。

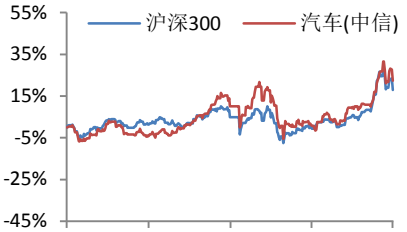
盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		7 月 24 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600104	上汽集团	17.96	2.19	1.73	2.28	8.6	10.9	8.3	推荐
002594	比亚迪	83.00	0.59	0.91	1.22	80.55	87.06	65.03	暂无评级
601689	长城汽车	13.06	0.49	0.45	0.60	17.96	23.52	17.86	暂无评级
601689	拓普集团	32.91	0.43	0.59	0.77	40.31	47.95	36.86	暂无评级
601966	玲珑轮胎	23.04	1.39	1.41	1.70	14.72	14.52	12.04	推荐
000951	中国重汽	36.17	1.82	2.16	2.32	12.34	14.42	13.37	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万德一致预期）

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:复苏在途，关注整车修复机会

2.【民生汽车】2020 年中期策略：自上而下寻找确定性较强的龙头机会

目录

一、本周关注：复苏在途，关注整车修复机会.....3
二、板块市场表现.....4
（一）板块行情回顾.....4
（二）个股情况分析.....5
三、行业新闻及公司公告.....6
（一）行业重要动态.....6
（二）重点公司公告.....8
四、重点数据跟踪.....10
（一）锂电池及材料.....10
（二）新能源汽车.....13
（三）汽车行业.....15
五、风险提示.....16
插图目录.....17
表格目录.....17

一、本周关注：上半年海外车企表现如何？

根据欧洲工业汽车协会数据，2020 年 1~6 月乘用车月销量均呈现同比下降态势，6 月乘用车销量同比下降 22.3%至 94.97 万辆，降幅较 5 月有所收窄。上半年欧洲市场乘用车销量共计 510.2 万，同比下降 38.1%。在四个欧盟主要汽车市场中，西班牙降幅最大，为 50.9%，意大利、法国和德国乘用车销量分别同比下降 46.1%、38.6%和 34.5%。商用车上半年累计销量同比下降 33.7%，欧盟 27 个市场均出现两位数的百分比下降，四个主要市场中，西班牙降幅最大，为 44.8%，意大利、法国和德国商用车销量分别同比下降 35.4%、32.0%和 28.6%。

在海外汽车市场总体疲软的大环境下，2020 年上半年海外车企销量受到不同程度的影响。沃尔沃汽车上半年全球销量同比下降 21%，数量上同比减少约 71000 辆，即使在下半年销量回暖的情况下，预计全年销量也难以突破 2019 年纪录，将终止自 2013 年以来销量逐年增长的态势。上半年沃尔沃汽车营收同比下跌 14.1%至 1118 亿克朗，净收益同比下跌 134.5%至负 11.71 亿克朗。

戴姆勒今年第二季度销售乘用车和商用车共计 54.2 万辆，较去年同比下降 34%，营收同比下跌 29%至 302 亿欧元，净亏损 19.06 亿欧元。旗下品牌梅赛德斯-奔驰上半年销量下降 19%至 87 万辆。为削减成本、降低运营亏损，戴姆勒预计将裁撤超 1.5 万个岗位，节省人力成本约 20 亿欧元，且在美国和墨西哥工厂停止生产梅赛德斯-奔驰轿车。

大众集团上半年全球销量共计 389.3 万辆，较上年同比下降 27.4%，其中，西欧地区销量同比下降 37.5%至 124.9 万辆，为所有地区中降幅最大。细分来看，乘用车销量同比下降 26.7%至 299.8 万辆，商用车销量同比下降 37.0%至 16.4 万辆。奥迪、斯柯达、西雅特、保时捷等主要乘用车品牌销量均出现下降，保时捷降幅最小，为 12.4%，西雅特降幅最大，为 38.5%。奥迪纯电动车型 e-tron 畅销，上半年全球销量同比上升 86.8%至 1.7 万辆，但乘用车总销量同比下降 22.0%，预计全年汽车销量将于 2022 或 2023 年恢复到疫情前水平。

雷诺集团上半年全球销量约 125.7 万辆。细分市场来看，雷诺集团在欧洲市场销量为 62.4 万辆，受益于 ZOE 电动车的畅销，雷诺品牌电动车全球销量同比上升 38.0%至约 4.2 万辆。6 月单月雷诺集团汽车业务出现较为明显的复苏，在即将推出的新车型的加持下，预计下半年全球销量将继续回暖。

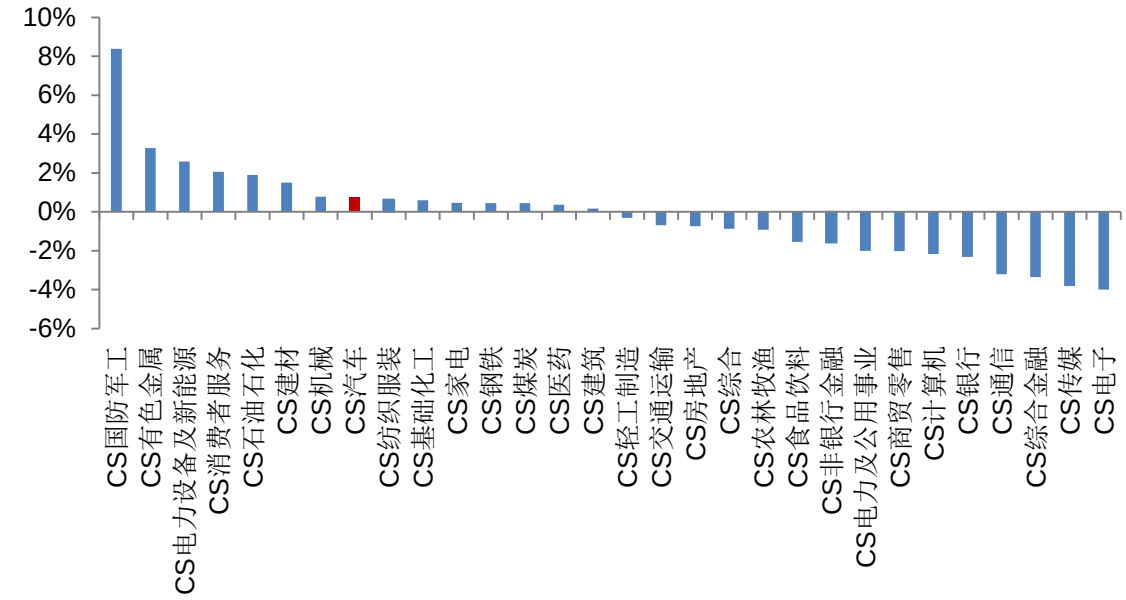
相比海外市场，中国市场已表现出强劲的复苏态势。自 3 月以来，国内汽车销量逐月稳步增长，6 月汽车产销量在同比月份中创下历史新高，汽车行业总体表现可期，在市场向好的情况下或将持续迎来增长，建议关注焦点由中端零部件逐步下移至整车端。建议关注：**上汽集团、比亚迪、长城汽车、拓普集团、玲珑轮胎、中国重汽**。

二、板块市场表现

（一）板块行情回顾

本周，CS 汽车板块上涨 0.72%，沪深 300 指数下跌 0.86%，上证综指下跌 0.54%，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

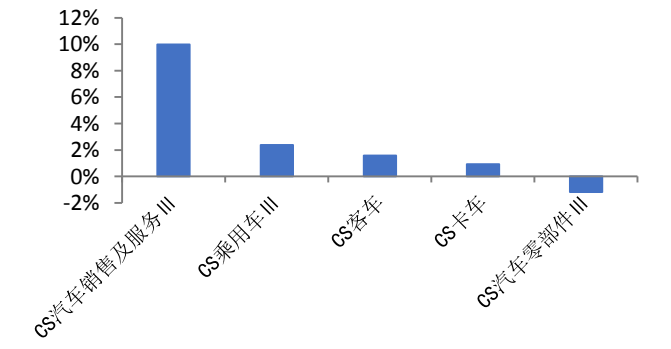


资料来源：Wind，民生证券研究院

其中，细分板块涨跌幅依次为：汽车销售及服务 9.99%、乘用车 2.39%、客车 1.58%、卡车 0.93%、汽车零部件-1.18%。

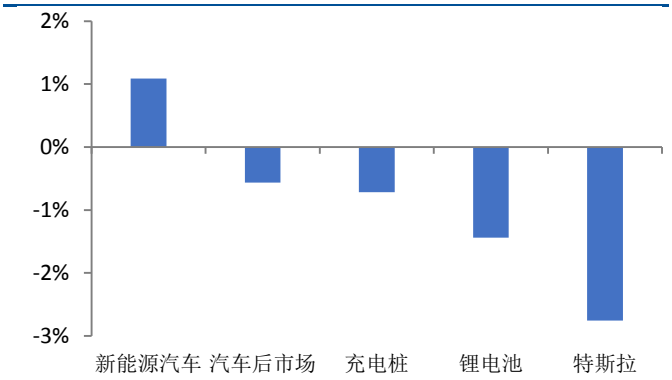
概念板块涨跌幅依次为：新能源汽车指数 1.09%、汽车后市场指数-0.56%、充电桩指数-0.72%、锂电池指数-1.44%、特斯拉指数-2.75%。

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

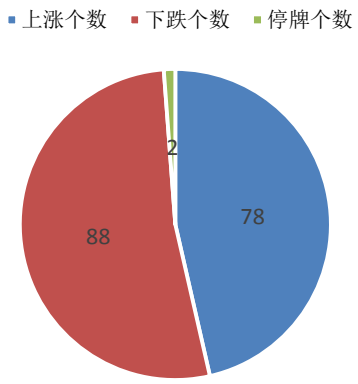


资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）个股情况分析

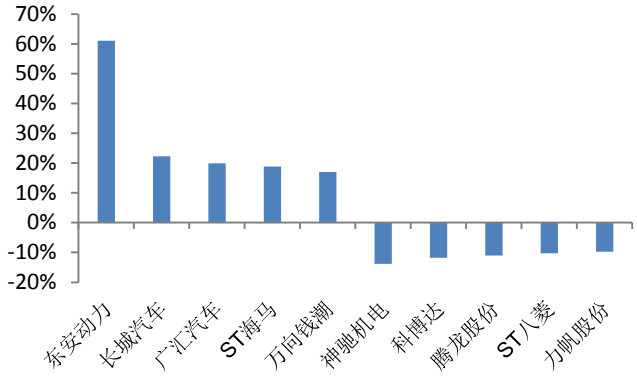
本周，汽车板块中，上涨 78 家，下跌 88 家，停牌 2 家，涨幅居前的个股包括：东安动力（61.03%）、长城汽车（22.26%）、广汇汽车（19.94%）、ST 海马（18.83%）、万向钱潮（17.06%）；跌幅居前的个股包括：神驰机电（-13.86%）、科博达（-11.75%）、腾龙股份（-11.03%）、ST 八菱（-10.24%）、力帆股份（-9.77%）。

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（22.28%）、长鹰信质（18.51%）、万向钱潮（17.06%）、亿纬锂能（7.91%）、隆鑫通用（7.07%）、正海磁材（5.82%）、江淮汽车（5.57%）、越博动力（5.18%）、长安汽车（3.73%）、纳川股份（3.40%）。

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	22.28%	69.17%	52.38%
002664.SZ	长鹰信质	18.51%	36.76%	10.65%
000559.SZ	万向钱潮	17.06%	23.35%	12.54%
300014.SZ	亿纬锂能	7.91%	17.20%	113.03%
603766.SH	隆鑫通用	7.07%	8.26%	12.32%
300224.SZ	正海磁材	5.82%	30.14%	21.11%
600418.SH	江淮汽车	5.57%	13.70%	100.00%
300742.SZ	越博动力	5.18%	7.27%	7.51%
000625.SZ	长安汽车	3.73%	1.18%	10.97%
300198.SZ	纳川股份	3.40%	25.84%	12.73%

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. 习近平考察一汽集团：一定要把民族汽车品牌搞上去

2019 年，中国自主品牌市占率就跌破 40%大关，2020 年上半年受疫情等多重影响，自主品牌市占率仅为 36.3%，创 10 年来新低，引起了业界对其后续发展和生存环境的担忧。7 月 23 日，习近平总书记来到中国一汽集团研发总院，走进实验室了解企业技术研发情况，并察看了“红旗”等自主品牌的最新款式整车产品。习近平说：看了一汽技术创新和自主品牌建设成果展示，感到眼前一亮。现在，国际上汽车制造业竞争很激烈，信息化、智能化等趋势不断发展，对我们来讲有危有机，危中有机。一定要把关键核心技术掌握在自己手里，我们要立这个志向，把民族汽车品牌搞上去。

【资料来源：汽车中国，2020.7.24】

https://www.qi-che.com/guoneicheshi/8544.htm

2. 沃尔沃汽车上半年插混车型销量上涨 80% 接近完成全年目标

今年上半年，在欧洲强劲需求的带动下，沃尔沃汽车插电式混合动力汽车的全球销量增长了 80%，使沃尔沃接近完成其 2020 年全年目标，即电动化车型占全球全年销量的 20%。沃尔沃汽车首席执行官 Hakan Samuelsson 在接受媒体电话采访时表示：“在今年上半年中，混合动力汽车在全球销量中占比为 14%。在欧洲市场上，占比几乎达到了四分之一。”上半年，沃尔沃混合动力车型在欧洲的销量占比实际数字为 24%，去年同期为 9%。全球范围内，沃尔沃汽车上半年一共销售出 37,775 辆插电式混合动力汽车，而去年同期为 21,015 辆。在全球插电式混动汽车的销量中，欧洲销量占比为 79%，总量达 29,918 辆。欧洲销量大涨的原因是，消费者对插混版 V60 高级中型旅行车和 XC40 越野车的需求强劲。在中国市场，沃尔沃插混车型的销量为 2100 辆，占其在华总销量的 3.2%， 其中销量最高的为插混版 S90 旗舰轿车。去年 Samuelsson 设定了目标，希望 2020 年插混车型的销量达到总销量的 20%。

【资料来源：盖世汽车，2020.7.24】

https://auto.gasgoo.com/news/202007/24I70199382C501.shtml

3. 奥迪与海格电气合作研发双向充电 可降低电动汽车车主用电成本

奥迪和海格电气（Hager Group）的愿景就是增加电网稳定性、降低电力成本、为保护气候做贡献。将电动汽车并入家庭电网就是两家公司双向充电创新研究项目的核心，结合了光伏系统之后就会更具优势，因为可以暂时存储多余的 PV（太阳能光伏）电力，在需求的时候再输出。2020 年上半年，可再生能源在德国电力结构中的占比首次达到 50%以上。不过，这一比例的增加也伴随着风能和太阳能所具备的两难困境：发电量不恒定，以及在阳光明媚以及有强风的时候，缺乏容量存储电网无法使用的风能和太阳能。随着电动汽车注册量的增加，移动储能单元的数量也在增加。只要可以智能地使用此类储能单元来存储容量，就可以带来巨大潜力。因此，奥迪与海格电气在合作开展研究，研发既能带来经济激励又能更安全供电的解决方案——双向充电，亦称车到电网（V2G）技术。双向充电主要关注于此类用例，即业主采用自

己的光伏系统，获得成本得到优化、家庭所发的电进行充电。电动汽车存储 PV 系统中的剩余电力，家庭电器并不采用 PV 系统的电力。如果电价是有变化的，那么业主就可以在电价高时，让电动汽车为整个家庭供电。在晚上或者非用电高峰期，汽车就可以使用廉价的电力充电至满意的充电状态（SOC）。双向充电除了带来成本优化，还可以实现供电安全。在停电时，该系统还可以通过高性能的高压电池为家庭供电，或者可以在没有接入电网时，独立运行整栋建筑。

【资料来源：盖世汽车，2020.7.24】

https://auto.gasgoo.com/news/202007/24I70199302C501.shtml

4. 马斯克：特斯拉将推两款新车型，包括紧凑型汽车

近期，多种迹象表明，特斯拉正计划在未来几年内推出其他一些电动汽车。例如，马斯克今年早些时候曾表示，特斯拉将在中国为全球市场设计一款电动汽车，并发布了一款紧凑型汽车的设计图。此外，一名加州官员表示，特斯拉正在为马斯克旗下公司 Boring Company 生产一款 12 座的电动面包车。在特斯拉 2020 年第二季度财报电话会议上，马斯克回答了有关未来特斯拉汽车的问题，提到了一款紧凑型电动汽车和一款更大容量的汽车。对于其中的紧凑型汽车，特斯拉已经开始公开接受设计意见书。至于“更大容量的汽车”，除了与 Boring Company 合作的加州官员提到外，马斯克早在 2016 年的 “总体规划第二部分”中，就首次提到特斯拉将制造一款电动面包车。至于 CyberTruck 电动皮卡车，特斯拉计划在 2021 年末推向市场。本月初，特斯拉 Cybertruck 中国官网已开启预订，订金为 1000 元，提供单电机后轮驱动、双电机全轮驱动和三电机全轮驱动三款车型。

【资料来源：IT 之家，2020.7.23】

https://www.ithome.com/0/499/444.htm

5. 亿纬锂能有望成宝马在中国市场合作的第二家动力电池供应商

电池供应商亿纬锂能在近日发布公告称，子公司湖北亿纬动力收到华晨宝马的供应商定点信，具体合作事宜双方正在商洽中。这意味着亿纬锂有望成为宝马在中国市场继宁德时代之后合作的第二家动力电池供应商。坐拥宁德时代、三星 SDI 和瑞典 Northvolt 三家电池供应商的宝马，如今又向亿纬锂能抛出橄榄枝，与其“激进”的新能源扩张战略不无关系。按照宝马制定的向电动化转型的路线，到 2023 年，宝马将向全球市场提供 25 款新能源车型，其中超一半将是纯电动汽车。在此之前，宝马将在 2021 年前推出第五代动力电池，并在 2030 年将电池能量密度比现在翻一番，纯电续航里程也要实现翻倍。基于对动力电池的巨大需求，宝马也开始加速扩大动力电池供应商阵容。数据预测，到 2023 年，全球电动汽车对动力电池的需求预计为 406GWh，而动力电池供应预计为 335GWh，短缺约 18%。预计到 2025 年这种情况将恶化，供应短缺约 40%。嗅到“电池危机”的不只是宝马，车企扩容动力电池供应商的速度在不断加快。继宁德时代之后，今年 5 月，大众集团斥资 11 亿元入股国轩高科，之后又将万向一二三股份公司锁定为新的动力电池供应商。特斯拉更是将全球排名前三的动力电池企业松下、LG 化学和宁德时代全部纳入特斯拉供应链。梅赛德斯-奔驰在与中孚能科技深化战略合作后，又入股孚能科技，持有孚能科技约 3%的股份，如今奔驰背后也占有两家电池供应商。

【资料来源：中投网，2020.7.23】

http://www.ocn.com.cn/qiche/202007/kiakc23165027.shtml

6. 海关总署：1-6 月出口乘用车 32 万辆 累计同比下降 19.8%

7 月 23 日，海关总署发布 6 月份全国出口重点商品数据。其中，6 月份出口汽车（包括底盘）6 万辆，1-6 月累计出口汽车 44 万辆，累计比去年同比下降 23.6%。在乘用车方面，6 月份出口乘用车 4.4 万辆，1-6 月累计出口乘用车 32.43 万辆，累计比去年同比下降 19.8%。

【资料来源：海关总署，2020.7.23】

https://news.mysteel.com/20/0723/15/F4659675423588D8.html

7. 国家电网：上半年建成投运充电桩 3083 个，充电量同比增长 6.4%

6 月份，国家电网公司智慧车联网平台新增接入充电桩 15.98 万个、新增注册用户 37.71 万人；充电量 1.49 亿千瓦时，同比增长 24.59%。上半年，公司建成投运充电桩 3083 个，新能源汽车充电量 7 亿千瓦时，同比增长 6.4%。截至 6 月底，智慧车联网平台已累计接入充电桩 65.85 万个，公司今年计划新增的 7.8 万个充电桩已全部立项。根据计划，公司今年新增充电桩 7.8 万个，预计可带动新能源汽车消费超过 200 亿元，同时为各类充电桩建设提供省力、省时、省钱“三省”服务，促进智慧能源与智慧交通融合发展。公司发布了新能源汽车大功率充电国际白皮书，加快新能源汽车大功率充电技术研究，编制新一代 ChaoJi（超级）充电技术白皮书，提出了新一代充电技术中国方案。公司主动承担新能源汽车充电设施政府监管平台建设运营，组织省公司加强汇报沟通，主动承担 40 个政府平台建设任务。公司“e 充电”超级 APP 上线，首次实现了国网公共桩、有序充电桩、社会桩、个人桩、互联互通桩的统一检索、展示、启停，平台开放度进一步提升。近年来，公司积极服务新能源汽车发展，一手抓充电设施建设，一手抓并网供电服务，打造了全球最大的智慧车联网平台，建成了“十纵十横两环”高速公路快充网络，形成了具有自主知识产权的中国充换电标准体系。

【资料来源：国家电网，2020.7.23】

https://www.d1ev.com/news/shichang/120897

（二）重点公司公告

表 2：本周上市公司重要公告一览（2020/7/20-2020/7/24）

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅（%）
南方轴承	业绩快报	7 月 20 日公告，南方轴承 2020 年上半年度归属上市公司股东净利润为 3618 万元，比上年同期增长 30.35%，上年同期盈利 2775 万元；2020 年上半年度，基本每股收益盈利 0.1040 元，上年同期盈利 0.079 元。	-0.51%
越博动力	资金投向	7 月 21 日公告，公司拟以自有及自筹资金在渭南高新区设立子公司，建设新能源汽车动力系统基地，规划总投资 12.78 亿元，其中一期总投资 5 亿元，二期总投资 7.78 亿元。	1.93%
江淮汽车	资金投向	7 月 22 日公告，公司与江淮大众汽车有限公司、大众汽车（中国）投资	0.03%

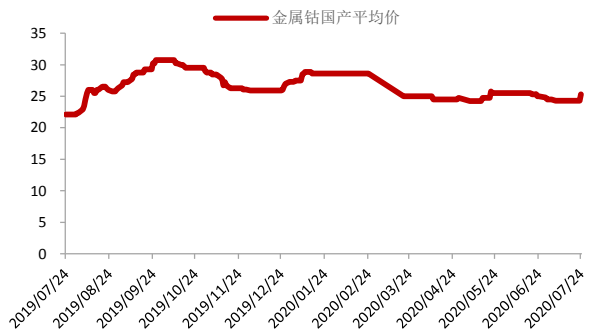
		有限公司签署了《关于江淮大众汽车有限公司的投资协议》，根据协议约定，公司和大众中国投资拟向江淮大众进行增资，根据《上海证券交易所股票上市规则》,本次增资构成关联交易。	
上汽集团	回购股权	7 月 23 日公告，公司于 2020 年 7 月 22 日以集中竞价交易方式实施了首次回购股份，公司首次回购股份数量为 521,600 股，占公司总股本的比例为 0.00446%，购买的最高价格为人民币 19.20 元/股，购买的最低价格为人民币 18.96 元/股，已支付的资金总额为人民币 9,949,398.04 元（不含交易费用）。	-3.39%
福田汽车	政策影响	7 月 23 日公告，公司收到北京市财政局转支付的新能源汽车推广补贴 109,305 万元，其中 106,560 万元系公司于 2016 年所售且累计行驶里程达到 2 万公里的部分新能源汽车购车客户应享受推广补贴所对应的应收账款，其余 2,745 万元系 2018-2019 年所售新能源汽车购车客户应享受推广补贴所对应的应收账款的预拨款项。	-2.56%
长城汽车	业绩快报	7 月 24 日公告，公司发布 2020 年度半年度业绩报告，其中归属上市公司股东净利润为 11.53 亿元，比上年同期下降 24%，上年同期盈利 15.51 亿元；基本每股收益盈利 0.125 元，上年同期盈利 0.166 元。	——
科华控股	半年报告	7 月 24 日公告，公司 2020 年上半年实现营业收入 67,351.08 万元，营业收入与上年同期相比下降 10.84%;2020 年上半年实现净利润 30.08 万元，较上年同期下降 99.38%。	——
金龙汽车	政策影响	7 月 24 日公告，公司控股子公司厦门金龙联合汽车工业有限公司、厦门金龙旅行车有限公司于 7 月 23 日分别收到厦门市财政局转支付的国家新能源汽车推广应用补贴资金 1,432 万元、15,131 万元，上述推广补贴款项合计为 16,563 万元。	——

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）



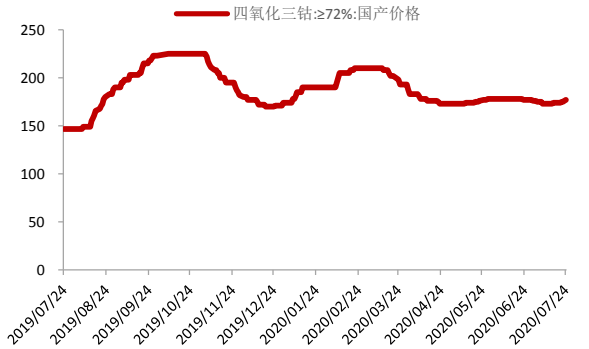
资料来源：Wind，民生证券研究院

图7：电解钴价格走势（万元/吨）



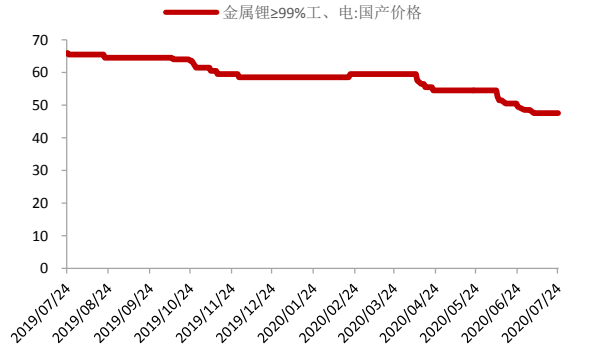
资料来源：Wind，民生证券研究院

图8：四氧化三钴价格走势（元/千克）



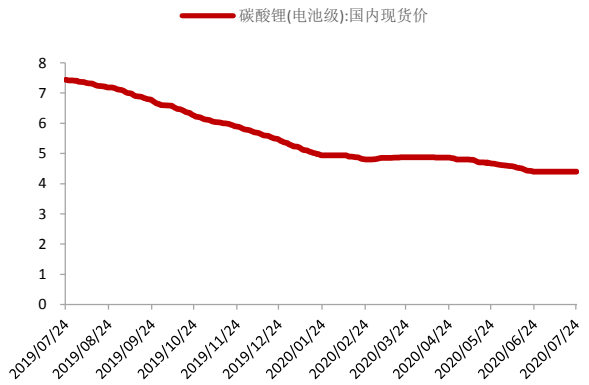
资料来源：Wind，民生证券研究院

图9：金属锂价格走势（万元/吨）



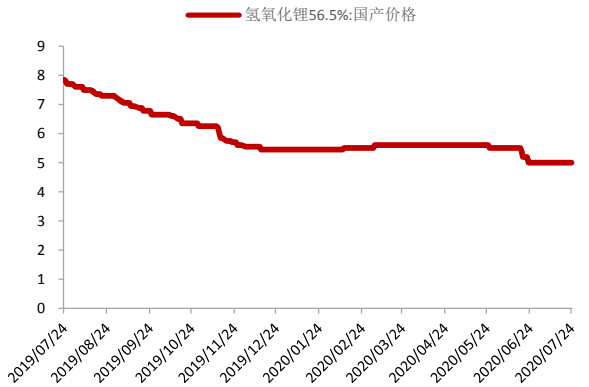
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 10：碳酸锂价格走势（万元/吨）



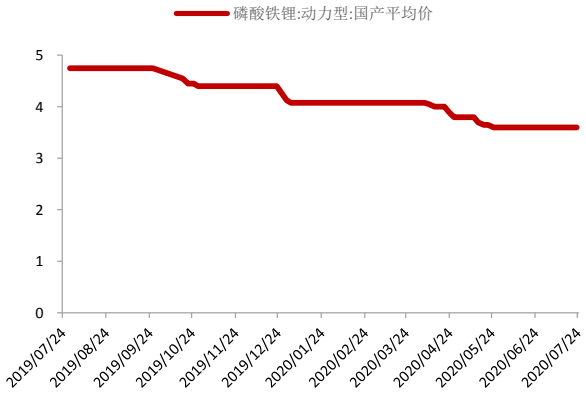
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 11：氢氧化锂价格走势（万元/吨）



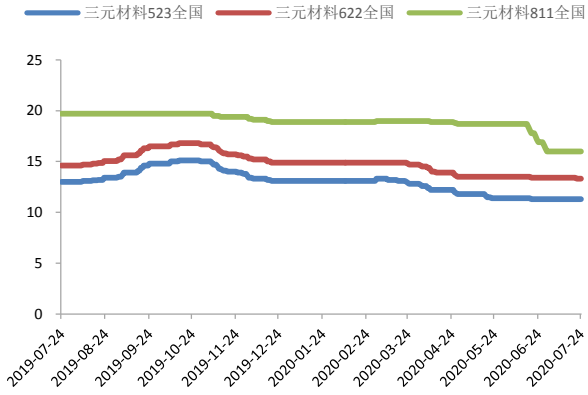
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 12：磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



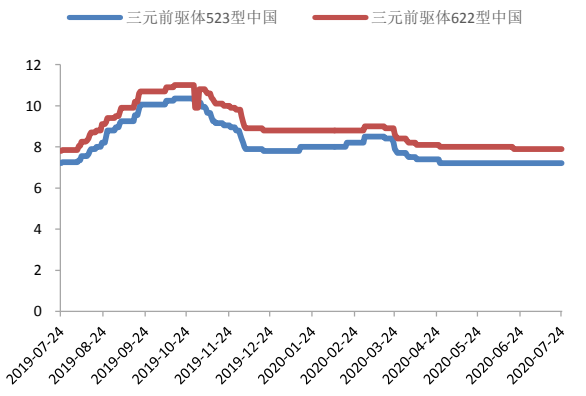
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 13：三元材料价格走势（万元/吨）



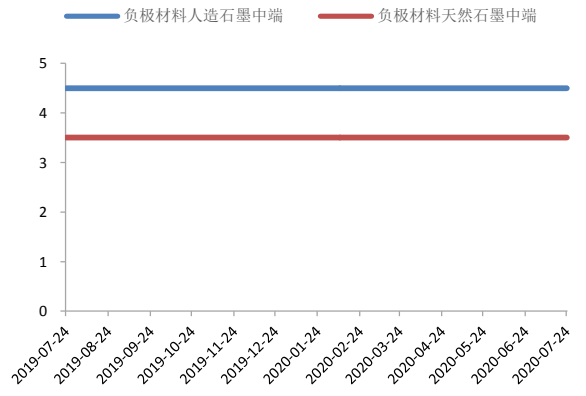
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 14：三元前驱体价格走势（万元/吨）



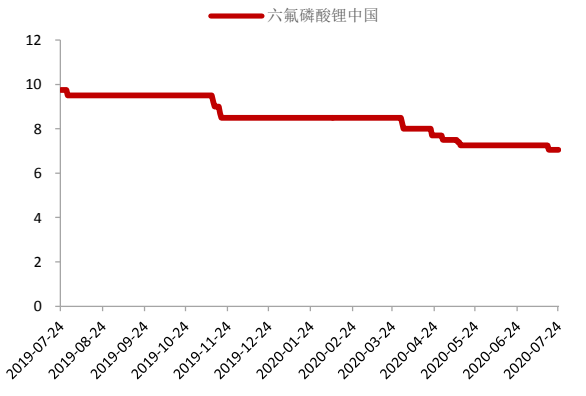
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 15：负极材料价格走势（万元/吨）



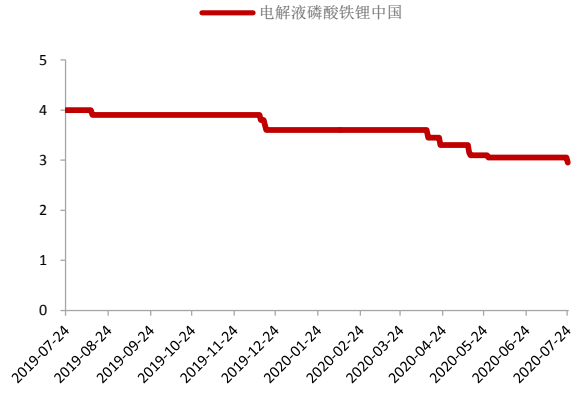
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 16：六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



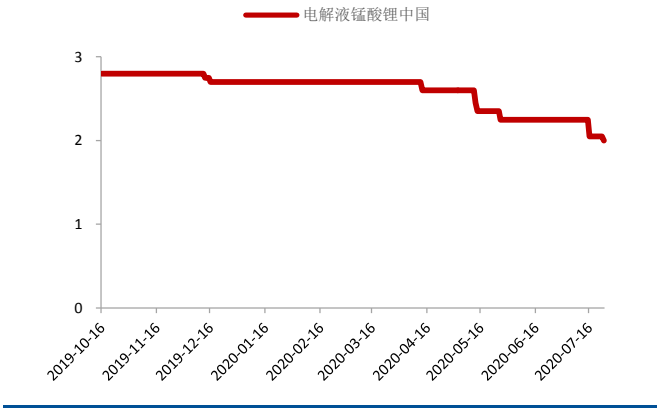
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 17：电解液磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



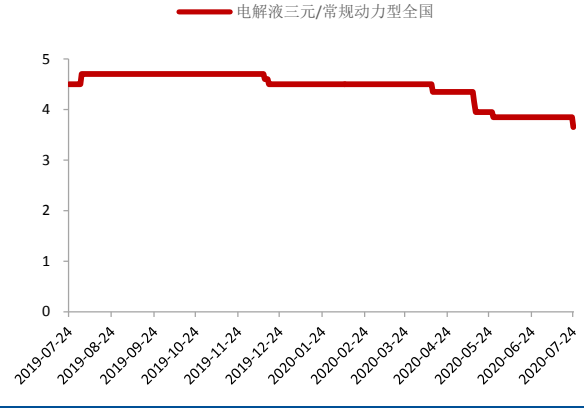
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 18：电解液锰酸锂价格走势（万元/吨）



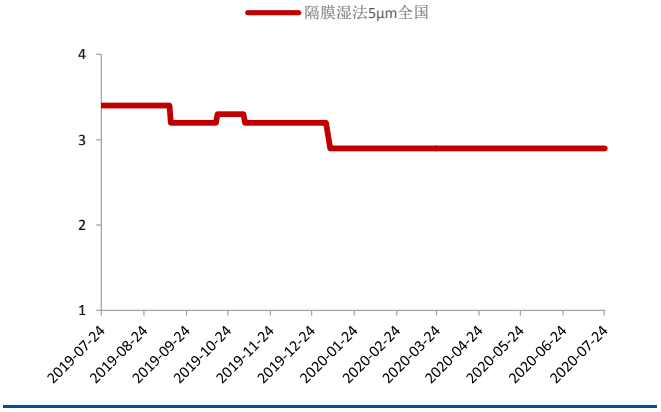
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 19：电解液三元/常规动力性价格走势（万元/吨）



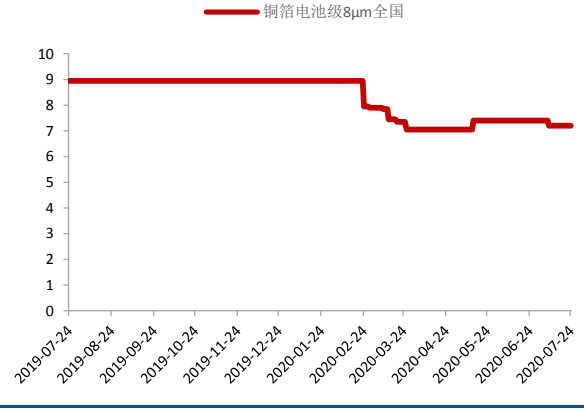
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 20：隔膜湿法 5μm 价格走势（元/平方米）



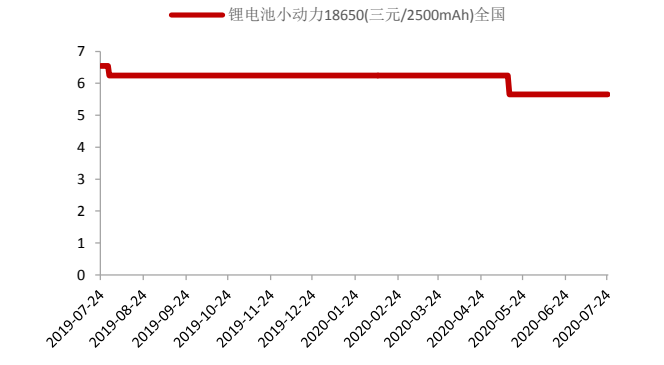
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 21：铜箔电池级 8μm 价格走势（万元/吨）



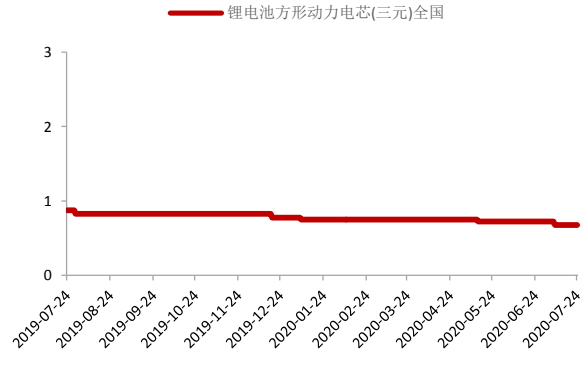
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 22：锂电池小动力 18650 价格走势(元/只)



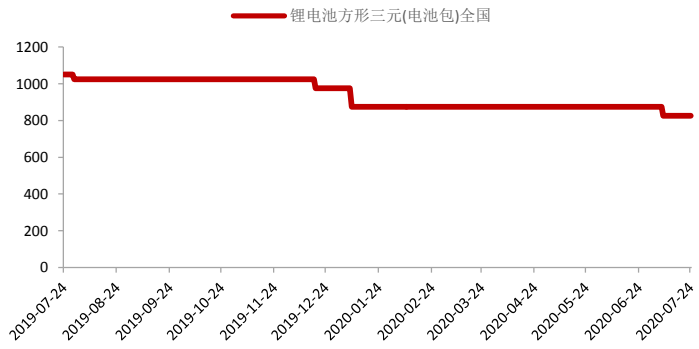
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

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）

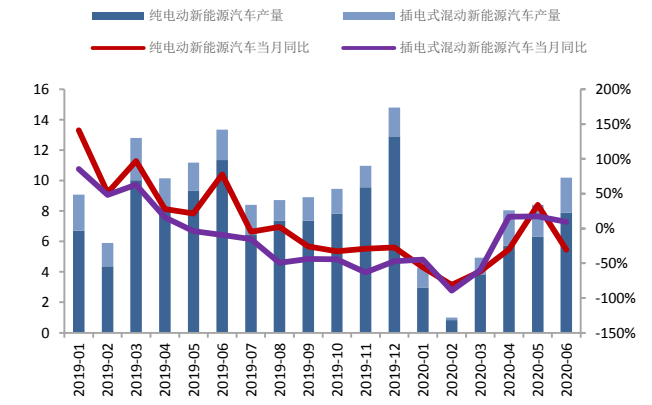


资料来源：百川资讯，民生证券研究院

（二）新能源汽车

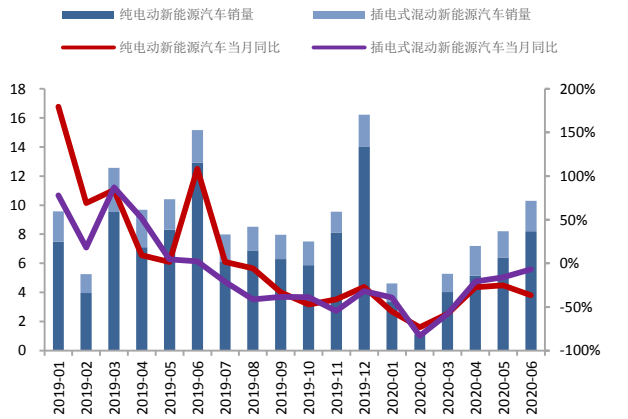
1、新能源汽车产销量数据

图 25：新能源汽车月度产量及同比增幅（万辆，%）



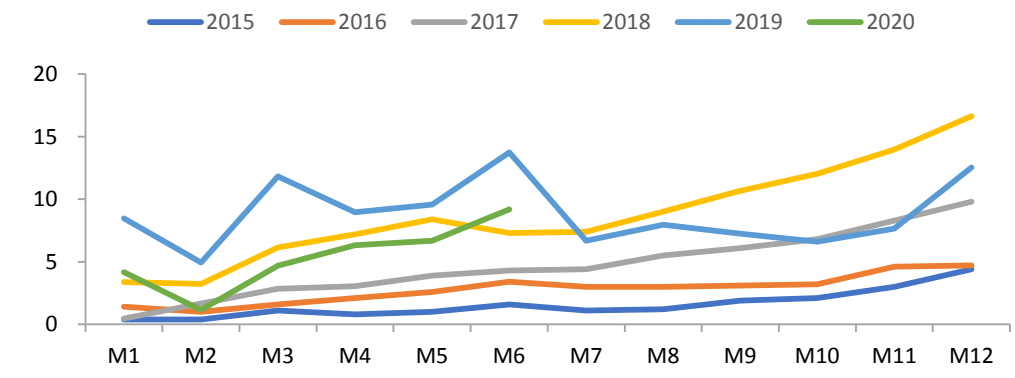
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

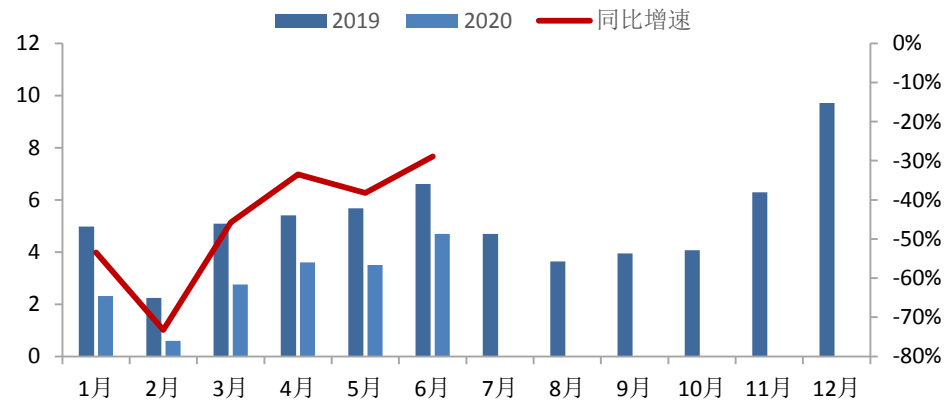
图 27：新能源乘用车历年销量（万辆）



资料来源：wind，民生证券研究院

2、动力电池装机情况

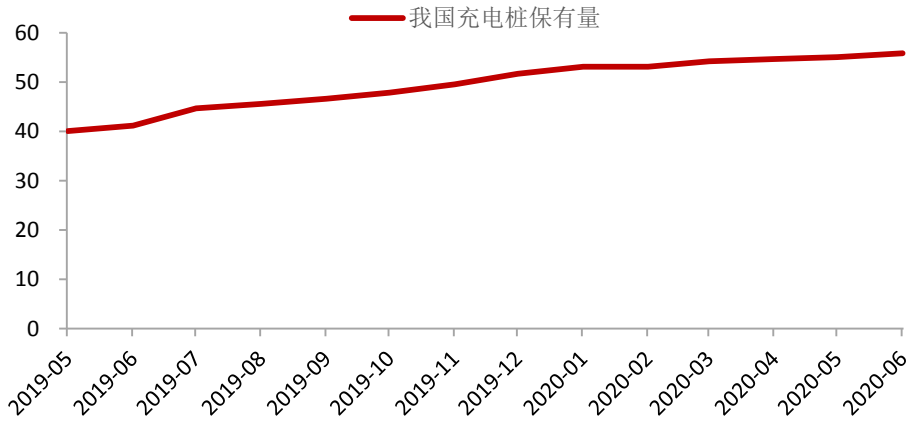
图 28：动力电池装机量及同比增幅（GWh，%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

3、充电桩保有量情况

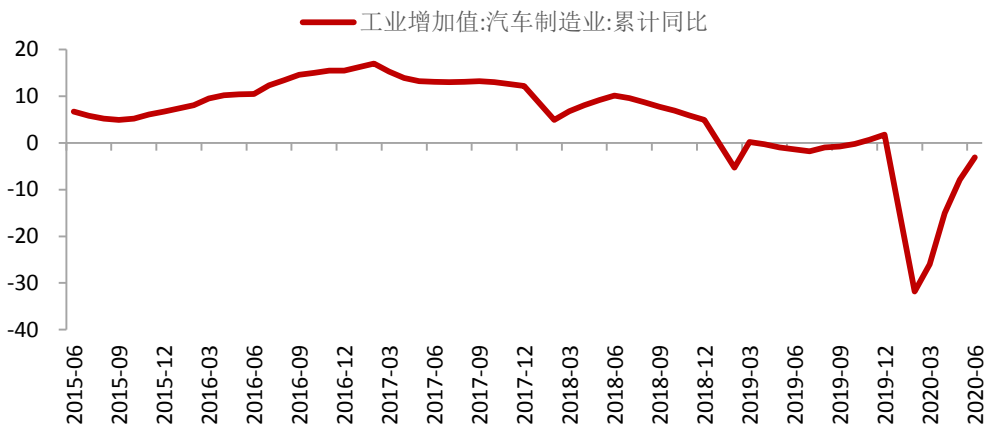
图 29：全国充电桩保有量（万台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

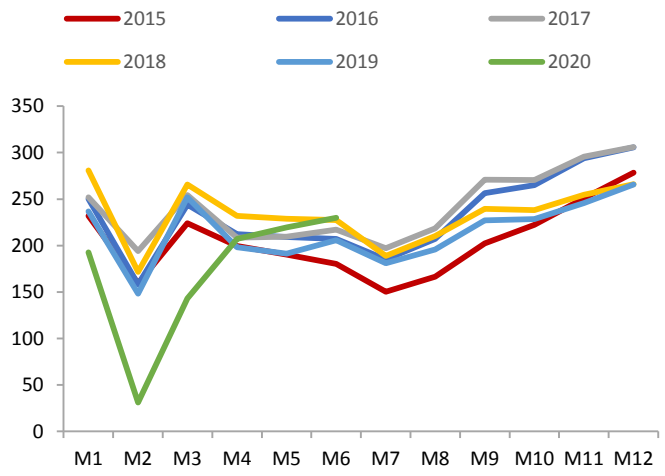
（三）汽车行业

图 30：2020 年 1-6 月汽车规模以上工业增加值同比降幅缩窄（%）



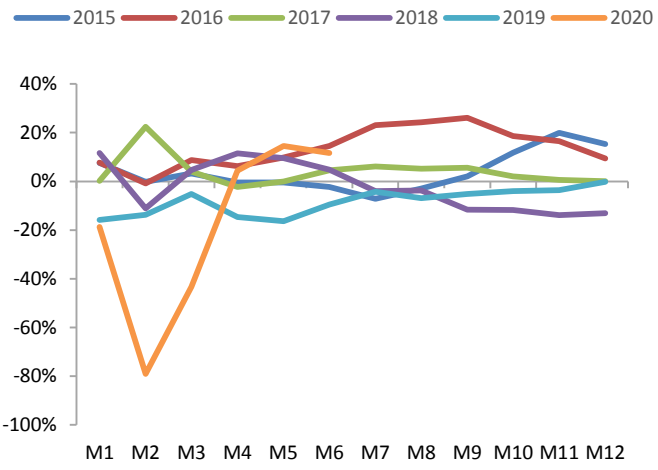
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

表格目录

表 1：本周汽车板块个股涨跌幅 5
表 2：本周上市公司重要公告一览（2020/7/13-2020/7/18） 8

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。