民生证券 MINSHENG SECURITIES

汽车

行业研究/周报

复苏在途，关注整车修复机会

—汽车周报 20200720

汽车周报 | 2020 年 07 月 20 日

报告摘要：

● **本周关注：复苏在途，关注整车修复机会**

汽车市场复苏在途。今年自 3 月以来，我国汽车销量逐月稳步增长，4 月汽车销量首次实现同比正增长，5 月乘用车产销量同比增速首次由负转正。6 月，随着我国宏观经济持续性向好，各行业复工复产基本实现正常复工复产，中央和地方一系列利好政策的推出，汽车行业延续回暖态势，各车企汽车销量有不同程度的修复。

● **行情回顾**

（1）本周 CS 汽车板块下跌 3.48%，沪深 300 指数下跌 4.39%，上证综指下跌 5.00%，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 13 位。

（2）其中，细分板块涨跌幅依次为：卡车-1.28%、汽车零部件-2.57 %、乘用车 -4.19 %、客车-8.11 %、汽车销售及服务-9.78%。概念板块涨跌幅依次为：汽车后市场指数 1.55%、充电桩指数-4.04%、新能源汽车指数-4.06%、锂电池指数-5.77%、特斯拉指数-6.92%。

● **行业重要新闻**

（1）2020 年 7 月 17 日，孚能科技正式在上海证券交易所科创板上市，发行价格 15.9 元/股，对应市值约 170.24 亿元。当日盘中股价涨幅一度超过 100%，市值达到 340 亿元。

（2）乘联会数据显示，2020 年上半年全国新能源狭义乘用车累计批发销量 32.68 万辆，同比下降 42.3%；特斯拉 MODEL3 上半年累计销量高达 4.58 万辆，强势夺冠。

● **公司重点公告**

【小康股份】7 月 14 日公告，小康股份 2020 年 6 月生产新能源汽车 4018 辆，其他车型 18511 辆，本月同比增减分别为 212.44%、11.91%。2020 年 6 月新能源汽车销量 2053 辆，其他车型 19949 辆，同比增加 17.31%、13.26%。

● **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。

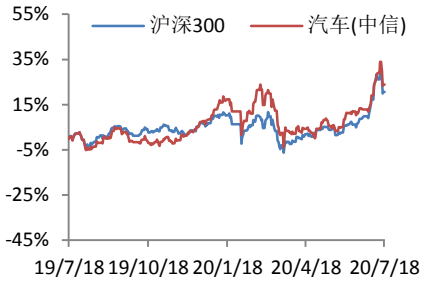
盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		7 月 17 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
600104	上汽集团	18.56	2.19	1.73	2.28	8.6	10.9	8.3	推荐
002594	比亚迪	81.59	0.59	0.91	1.22	80.55	87.06	65.03	暂无评级
601689	长城汽车	10.68	0.49	0.45	0.60	17.96	23.52	17.86	暂无评级
601689	拓普集团	34.23	0.43	0.59	0.77	40.31	47.95	36.86	暂无评级
601966	玲珑轮胎	22.68	1.39	1.41	1.70	14.72	14.52	12.04	推荐
000951	中国重汽	35.19	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.【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

2.行业周（月）报:汽车行业继续回暖，6 月产销创历史新高

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：复苏在途，关注整车修复机会

汽车市场复苏在途。今年自 3 月以来，我国汽车销量逐月稳步增长，4 月汽车销量首次实现同比正增长，5 月乘用车产销量同比增速首次由负转正。6 月，随着我国宏观经济持续性向好，各行业复工复产基本实现正常复工复产，中央和地方一系列利好政策的推出，汽车供需两端同时增长，汽车行业延续回暖态势。

6 月汽车产销分别完成 232.5 万辆和 230.0 万辆，环比分别增长 6.3%和 4.8%，同比分别增长 22.5%和 11.6%，产销量在同比月份中创下历史新高。乘用车产销分别完成 179.8 万辆和 176.4 万辆，同比分别增长 12.2%和 1.8%。商用车 6 月产销分别完成 52.7 万辆和 53.6 万辆，同比分别增长 77.9%和 63.1%。新能源汽车方面，6 月产销分别完成 10.2 万辆和 10.4 万辆，继续呈现同比下降走势，但数量创下今年开年以来新高，新能源汽车市场正在逐步恢复中。

在市场回暖的大环境下，各车企汽车销量有不同程度的修复。比亚迪 6 月实现汽车销量 3.4 万辆，较去年同期下降 12.93%。自 3 月以来，比亚迪汽车累计销量同比降幅持续收窄，1-6 月实现累计销量 15.9 辆，同比下降 30.45%，较上月进一步收窄 3.6 个百分点。比亚迪全新王朝系列车型“汉”已于 7 月 12 日正式上市，汉自 5 月 19 日预售开启以来便收获市场热烈反响，截至 7 月 2 日，线上线下订单量已超过 22000 个。

上汽集团 6 月实现汽车销量 47.9 万辆，同比增长 2.8%，为今年以来首次出现的当月销量同比正增长。其中，上汽通用五菱 6 月销量为 12.4 万辆，同比增长 24.0%，上汽大通 6 月销量为 1.7 万辆，同比增长 54.2%，均对上汽集团 6 月销量正增长作出显著贡献。上汽集团累计销量同比降幅自 4 月开始收窄，1-6 月累计汽车销量 204.9 万，同比下降 30.24%，较上月收窄 6.2 个百分点。

长城汽车 5 月销量实现今年以来首次同比正增长，6 月继续保持约 30%的同比增速，完成汽车销量 8.2 万辆。皮卡车型销量达 2.6 万辆，同比增长 272.3%，支撑当月长城汽车总销量。其中，长城炮销量为 1.5 万辆，占据当月皮卡车型销量冠军位置，风骏系列销量 1.2 万辆，同比增长 63.0%。6 月长城炮越野版皮卡的上市完善长城炮系列车型布局，加上国六标准的落地，预计长城汽车在皮卡市场将持续占领较高的市场份额。此外，6 月长城汽车海外销量同比降幅较上月收窄 19.6 个百分点，预计随着海外疫情好转，海外业务进展将逐渐恢复正常。

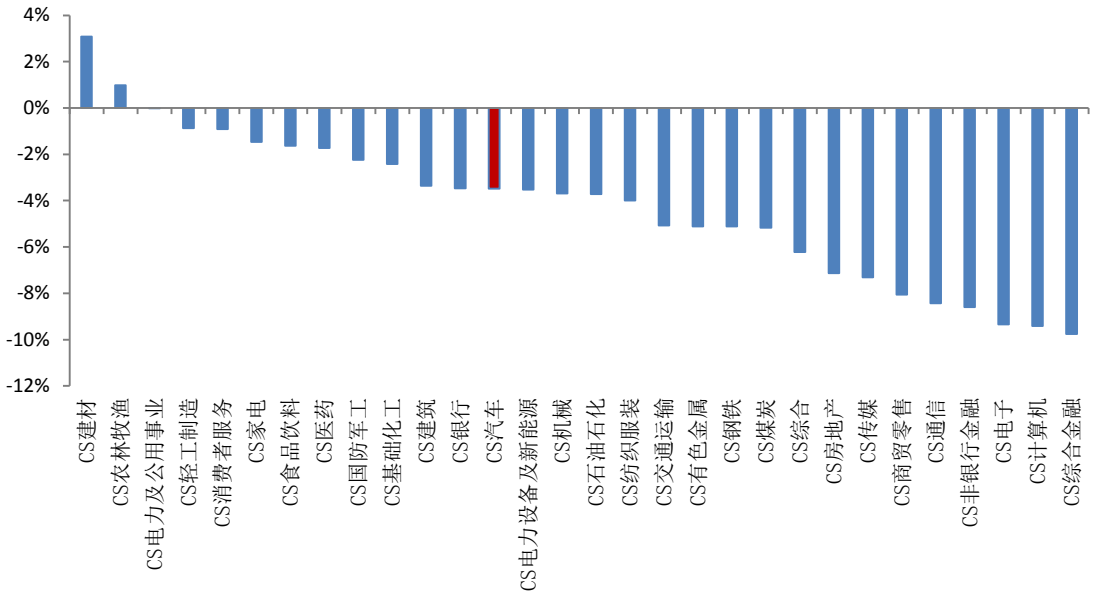
6 月汽车产销量在同比月份中创下历史新高，我国汽车市场正在逐步复苏中，行业总体表现可期，在市场向好的情况下或将持续迎来增长，建议关注焦点由中端零部件逐步下移至整车端。建议关注：**上汽集团、比亚迪、长城汽车、拓普集团、玲珑轮胎、中国重汽**。

二、板块市场表现

（一）板块行情回顾

本周，CS 汽车板块下跌 3.48%，沪深 300 指数下跌 4.39%，上证综指下跌 5.00%，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 13 位。

图1：各行业涨跌幅

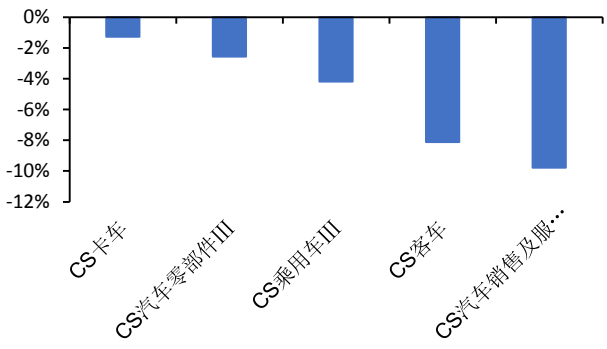


资料来源：Wind，民生证券研究院

其中，细分板块涨跌幅依次为：卡车-1.28%、汽车零部件-2.57 %、乘用车 -4.19 %、客车-8.11 %、汽车销售及服务-9.78%。

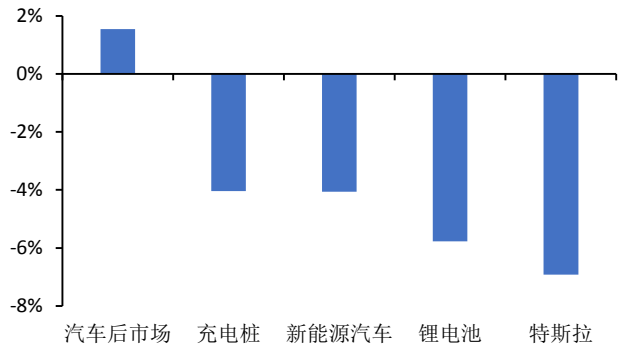
概念板块涨跌幅依次为：汽车后市场指数 1.55%、充电桩指数-4.04%、新能源汽车指数-4.06%、锂电池指数-5.77%、特斯拉指数-6.92%。

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

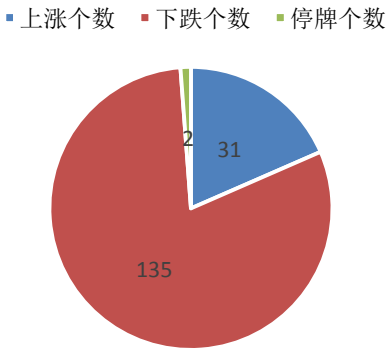


资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）个股情况分析

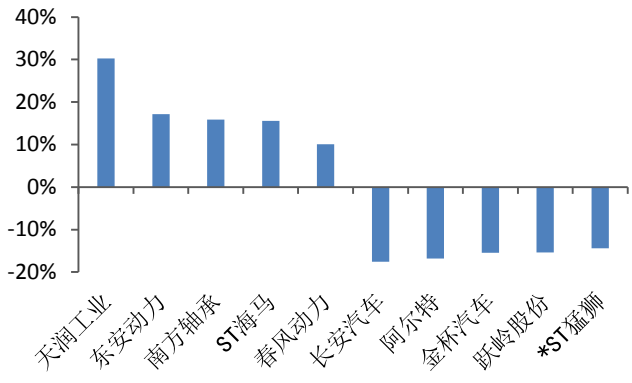
本周，汽车板块中，上涨 31 家，下跌 135 家，停牌 2 家，涨幅居前的个股包括：天润工业（30.28%）、东安动力（17.17%）、南方轴承（15.87%）、ST 海马（15.54%）、春风动力（10.05%）；跌幅居前的个股包括：长安汽车（-17.59%）、阿尔特（-16.79%）、金杯汽车（-15.42%）、跃岭股份（-15.37%）、*ST 猛狮（-14.39%）。

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：合康新能（19.52%）、长城汽车（9.54%）一汽解放（4.79%）、力帆股份（3.74%）、汇川技术（3.46%）、杉杉股份（2.25%）、得润电子（0.94%）。

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（%）
300048.SZ	合康新能	19.52%	30.87%	105.81%
601633.SH	长城汽车	9.54%	38.34%	24.61%
000800.SZ	一汽解放	4.79%	28.21%	38.11%
601777.SH	力帆股份	3.74%	4.90%	52.92%
300124.SZ	汇川技术	3.46%	32.35%	64.10%
600884.SH	杉杉股份	2.25%	7.97%	37.74%
002055.SZ	得润电子	0.94%	13.81%	59.59%
002126.SZ	银轮股份	-0.57%	13.07%	72.21%
600686.SH	金龙汽车	-0.81%	7.80%	-13.39%
603012.SH	创力集团	-1.22%	13.46%	-8.41%

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. 孚能科技今日科创板上市，市值突破 300 亿

7 月 17 日，孚能科技正式在上海证券交易所科创板上市，公司证券代码为 688567，发行价格 15.9 元/股，对应市值约 170.24 亿元，当日盘中股价涨幅一度超过 100%，市值达到 340 亿元。孚能科技是国内三元软包电池龙头企业，主要产品为三元软包动力电池的电芯、模组和电池包，涵盖纯电动车用电池系统、混合动力车及插电混合动力车用电池系统和 48V 微混电池系统。应用领域以新能源乘用车为主，同时涵盖新能源专用车、电动摩托车等。起点研究院（SPIR）数据显示，2019 年孚能科技软包电池装机量为 1205.6MWh，市场占有率 21.5%，在软包领域排名第一位，全部配套乘用车，主要客户包括长城、北汽、一汽、江铃、昌河等。今年上半年，孚能科技装机量为 105.5MWh，市场占有率 12.5%，排名第 3 位，全部配套乘用车，客户包括一汽、北汽、广汽乘用车、江铃等。此次孚能科技科创板上市，计划募资约 34.37 亿元，用于年产 8GWh 的锂离子动力电池项目（孚能镇江三期工程）和补充运营资金项目，解决当前的产能不足问题。

【资料来源：第一电动网，2020.7.17】

https://www.d1ev.com/news/qiye/120531

2. 又现千亿级别收购！芯片企业强强“结盟”，攻占智能汽车市场？

美国芯片巨头亚德诺半导体公司（ADI）宣布，已于 7 月 13 日与美信集成（Maxim）达成收购最终协议，计划以约 200 亿美元（约合人民币 1400 亿元）的价格收购这家同行业竞争对手，这也将成为今年全球最大芯片并购案之一。“亚德诺收购美信集成，以及此前英飞凌收购赛普拉斯等芯片领域的收购案，都表明汽车芯片正在成为芯片产业竞争的一个主战场。”中国市场学会营销专家委员会秘书长薛旭在接受《中国汽车报》记者采访时表示，此次收购将使亚德诺的业务拓展至 5G 网络、自动驾驶汽车等领域，这正是智能汽车时代竞争的热点。

【资料来源：中国汽车，2020.7.17】

http://auto.youth.cn/xw/202007/t20200717_12412960.htm

3. 2020 上半年全国汽车行业零售情况分析：汽车零售额同比下降 15.2%

中商情报网讯：据国家统计局数据显示，6 月份，全国社会消费品零售总额 33526 亿元，同比下降 1.8%（扣除价格因素实际下降 2.9%，以下除特殊说明外均为名义增长），降幅比上月收窄 1.0 个百分点。1—6 月份，社会消费品零售总额 172256 亿元，同比下降 11.4%。从汽车类零售情况来看，2020 年 6 月份，全国汽车类零售额达为 3612 亿元，与去年同期相比下降 8.2%。2020 年 1-6 月，全国汽车类零售额达为 16388 亿元，与去年同期相比下降 15.2%。从增速来看，2020 年 1-6 月全国汽车类零售额同比下降 15.2%,低于同期社会消费品零售总额增速 3.8 个百分点。

【资料来源：中商情报局，2020.7.17】

https://www.askci.com/news/chanye/20200717/1413571164221.shtml

4. 2020 年 1-6 月动力电池产量分析：累计 23.5GWh 同比下降 45.8%

2020 年 6 月新能源汽车产销分别完成 10.2 万辆和 10.4 万辆，同比分别下降 25.0%和 33.1%。累计方面，1-6 月新能源汽车产销分别完成 39.7 万辆和 39.3 万辆，同比分别下降 36.5%和 37.4%。从动力电池产量来看，2020 年 6 月我国动力电池产量共计 5.3GWh，同比下降 16.2%，环比上升 3.0%。累计方面，1-6 月我国动力电池产量累计 23.5GWh，同比下降 45.8%。细分产品来看，2020 年 6 月三元电池产量 3.1GWh，占总产量 58.9%，同比下降 30.7%，环比增长 2.6%；磷酸铁锂电池产量 2.2GWh，占总产量 40.8%，同比增长 29.1%，环比增长 3.9%。累计方面，1-6 月三元电池产量累计 14.8GWh，占总产量 62.9%，同比累计下降 46.1%；磷酸铁锂电池产量累计 8.7GWh，占总产量 36.9%，同比累计下降 37.6%。

【资料来源：中商情报局，2020.7.16】

https://www.askci.com/news/chanye/20200716/1637181164159.shtml

5. 新能源汽车下乡活动将启动

工业和信息化部等三部门发布《关于开展新能源汽车下乡活动的通知》，提出为促进农村地区新能源汽车推广应用，引导农村居民出行方式升级，助力美丽乡村建设和乡村振兴战略，将联合组织开展新能源汽车下乡活动。本次活动时间自今年 7 月至 12 月。活动期间，将安排 1 场启动活动、4 场专场活动和系列企业活动。据悉，本次下乡活动将覆盖多家新能源汽车生产企业的多款产品，包括北京新能源汽车股份有限公司(北汽新能源 EC3)、长城汽车股份有限公司(长城欧拉 R1 和欧拉 IQ)、上汽通用五菱汽车股份有限公司(宝骏 E100、E200;宏光迷你 EV)、重庆长安新能源汽车有限公司(长安奔奔 E-star)、奇瑞新能源汽车技术有限公司(奇瑞 EQ1)、安徽江淮汽车集团股份有限公司(江淮 IEV6E)、比亚迪股份有限公司(比亚迪元、E1、E2、E3)、东风汽车集团有限公司(新能源 EX1)、一汽奔腾轿车有限公司(奔腾 E01)、浙江合众新能源汽车有限公司(哪吒 N01)等。活动期间，地方人民政府发布本地区支持新能源汽车下乡等有关政策，参与汽车企业发布活动车型和优惠措施。

【资料来源：经济日报，2020.7.16】

https://www.china5e.com/news/news-1094697-1.html

6. 7 月 1-12 日的汽车总体零售同比下降 9%

据乘联会，7 月汽车市场零售开局走势不强，7 月第一周的日均零售是 2.5 万辆，同比下降 15%，环比 6 月第一周下降 3%。第一周的零售表现偏弱。7 月第二周的零售日均是 3.1 万辆，同比下降 5%，环比 6 月同期下降 21%。7 月 1-12 日的总体零售同比下降 9%，环比 6 月同期下降 15%。

【资料来源：金十数据，2020.7.15】

https://view.jin10.com/news20200715185157535100.html

7. 上半年新能源批发销量 Top30：特斯拉 MODEL3 强势夺冠累计销量超 4.5 万辆

近日，乘用车市场信息联席会发布的销量数据显示，2020 年上半年，全国新能源狭义乘用车累计批发销量 32.68 万辆，同比下降 42.3%；6 月单月，新能源狭义乘用车批发销量 8.6 万辆，同比下降 34.6%。特斯拉 MODEL3(参数|图片)上半年累计销量高达 4.58 万辆，是第二名比亚迪秦(参数|图片)EV 的两倍多，6 月单月销量也接近 1.5 万辆，远超自主品牌。广汽新能源 AION S 表现十分稳定，上半年累计销量 1.82 万辆，同比增长 496.9%，排名第三。造车新势力中，蔚来 ES6 累计销量 1.17 万辆，同比增长 2735.6%，排名第五；理想 ONE 累计销量 0.95 万辆，排名第八。

【资料来源：搜狐汽车研究室，2020.7.14】

https://www.sohu.com/a/407576646_430289?sec=wd

（二）重点公司公告

表 2：本周上市公司重要公告一览（2020/7/13-2020/7/18）

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅（%）
德赛西威	业绩预告	7 月 13 日公告，公司归属上市公司股东净利润比上年同期增长 95.62%-124.96%，盈利： 20,000 万元-23,000 万元。与上年同期相比，本报告期归属于上市公司股东的净利润同比上升的主要原因：1. 报告期内，公司配套的车型销量上升，公司营业收入同比增长，且公司积极推进精益经营、成本优化和研发效能提升；2. 报告期内，公司非经常性收益在 11,000 万元-13,000 万元之间，上年同期为 5,582 万元。其中，公司参股公司 Ficha Inc.于 2020 年 6 月 24 日在日本东京证券交易所挂牌上市，按照新金融工具准则，截至 2020 年 6 月 30 日，公司在 Ficha 公司取得的投资收益以公允价值计量且其变动将计入当期损益，对归属于上市公司股东的净利润有积极影响。	-4.96%
一汽解放	业绩预告	7 月 13 日公告，一汽解放 2020 年上半年，公司净利润与重组前相比大幅增长，主要为本报告期重组完成，置入盈利能力较强的资产导致。净利润与重组后相比增长的主要原因为：受商用车行业市场影响，公司报告期内实现中重卡销量 23.9 万辆，同比增长 35.7%，实现的净利润有所增长。基于市场环境和行业发展态势，公司全年中重卡努力挑战销售 35 万辆。	4.34%
长城汽车	政府补助	7 月 14 日公告，2019 年 11 月 16 日至 2020 年 6 月 30 日期间，长城汽车股份有限公司（以下简称“本公司”）及其子公司（以下简称“本集团”）及共同控制的公司累计收到与收益相关政府补助为人民币 495,832,697.70 元，占本公司最近一期经审计的归属于本公司股东净利润的 11.03%。	-0.57%
小康股份	产销快报	7 月 14 日公告，小康股份 2020 年 6 月生产新能源汽车 4018 辆，其他车型 18511 辆，本月同比增减分别为 212.44%、11.91%。2020 年 6 月新能源汽车销量 2053 辆，其他车型 19949 辆，同比增加 17.31%、13.26%。	-4.16%

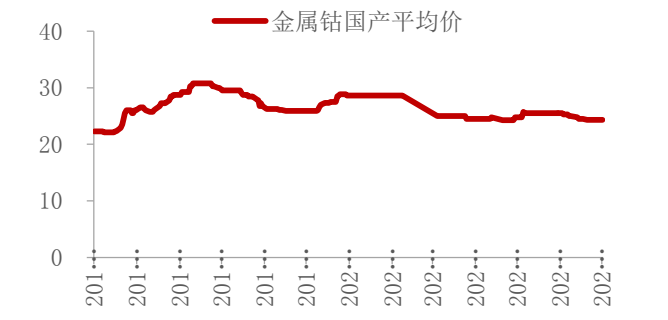
联诚精密	债券发行公告	7 月 15 日公告，本次发行人民币 2.6 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 2,600,000 张，按面值发行。发行的可转换公司债券简称为“联诚转债”，债券代码为“128120”，原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2020 年 7 月 16 日）（T-1 日）收市后登记在册的持有联诚精密股份数量按每股配售 3.1862 元可转债的比例，并按 100 元/张转换为可转债张数，每 1 张为一个申购单位。本次发行向原股东的优先配售采用网上配售，原股东的优先认购通过深交所系统进行，配售代码为“082921”，配售简称为“联诚配债”。	-5.58%
江淮汽车	募集公告	7 月 16 日公告，2020 年 7 月 14 日，公司将用于暂时补充流动资金中的 8,000 万元人民币提前归还至募集资金专用账户，并及时将本次募集资金的归还情况通知公司保荐机构及保荐代表人。截至本公告披露日，公司募集资金临时补充流动资金余额为 12,000 万元人民币，在到期日之前将会归还至募集资金专用账户，届时公司也会及时履行相关信息披露义务。	0.85%
东安动力	预盈公告	7 月 17 日公告，公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，实现扭亏为盈，盈利在 2,400 万元到 3,600 万元。扣除非经常性损益事项后，公司业绩预计在 1,700 万元到 2,500 万元。2020 年上半年，公司发动机累计销售 15.64 万台，同比增长 43.93%，销量的增加提高了公司盈利能力。	——
拓普集团	公司公告	7 月 17 日公告，宁波拓普集团股份有限公司发布了关于使用部分暂时闲置募集资金补充流动资金的进展公告：本次拟使用人民币 30,000 万元的暂时闲置募集资金临时补充流动资金，期限不超过 12 个月。	——

资料来源：Wind，民生证券研究院

四、重点数据跟踪

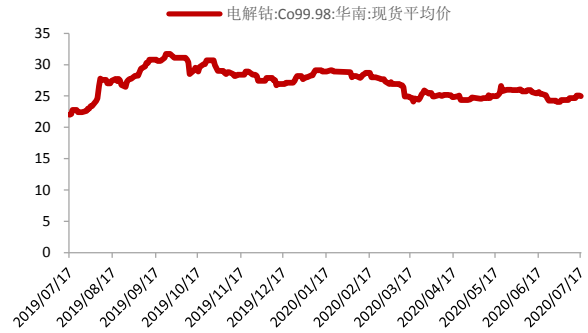
（一）锂电池及材料

图6：金属钴价格走势（万元/吨）



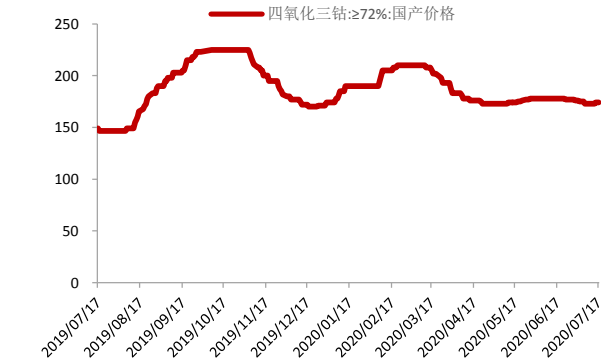
资料来源：Wind，民生证券研究院

图7：电解钴价格走势（万元/吨）



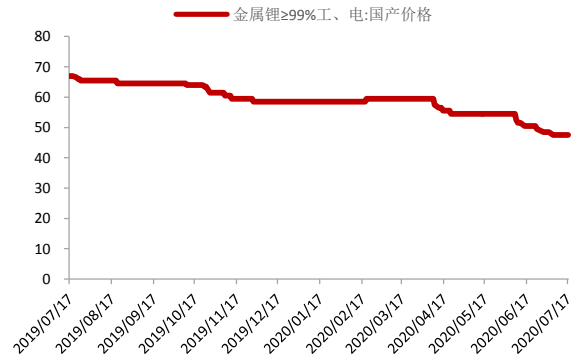
资料来源：Wind，民生证券研究院

图8：四氧化三钴价格走势（元/千克）



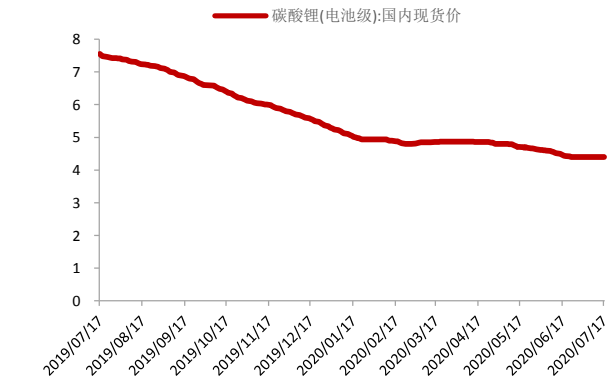
资料来源：Wind，民生证券研究院

图9：金属锂价格走势（万元/吨）



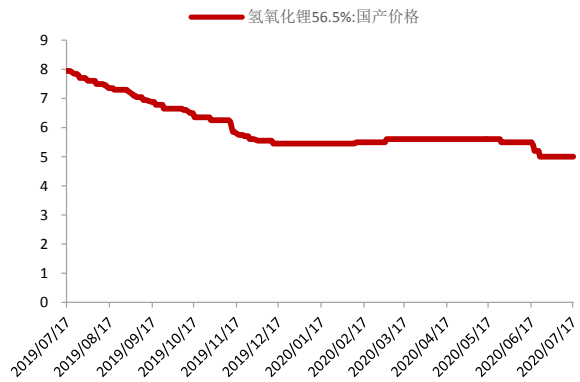
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 10：碳酸锂价格走势（万元/吨）



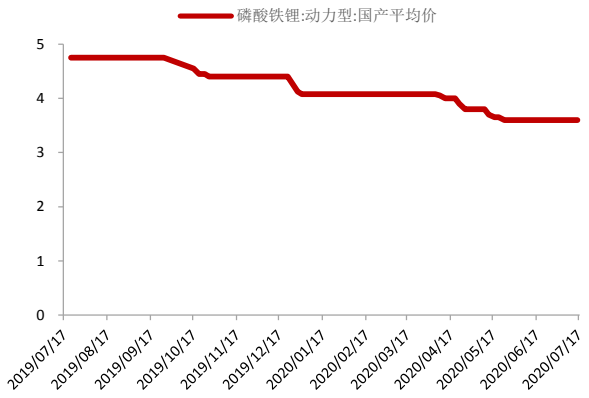
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 11：氢氧化锂价格走势（万元/吨）



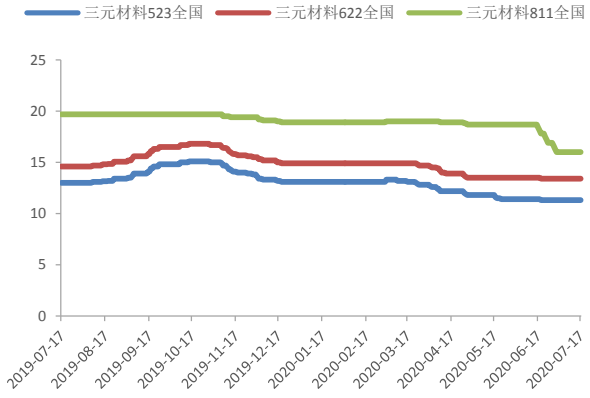
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 12：磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



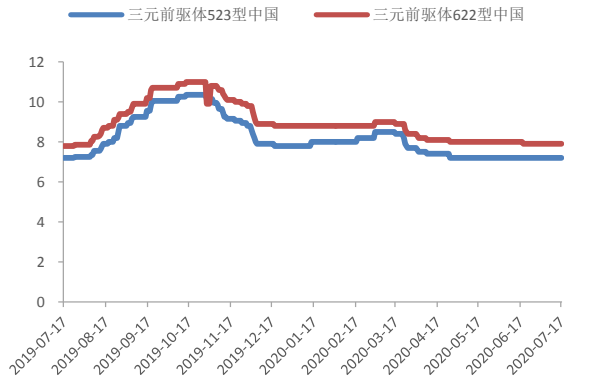
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 13：三元材料价格走势（万元/吨）



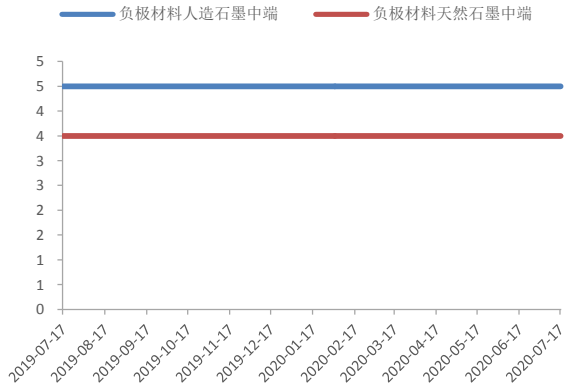
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 14：三元前驱体价格走势（万元/吨）



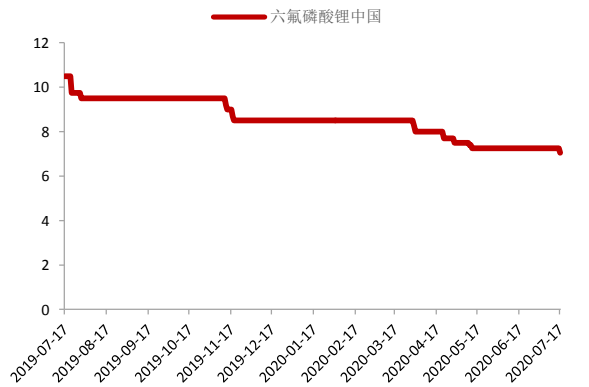
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 15：负极材料价格走势（万元/吨）



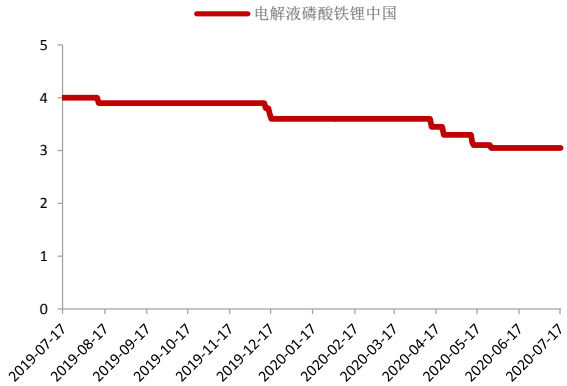
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 16：六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



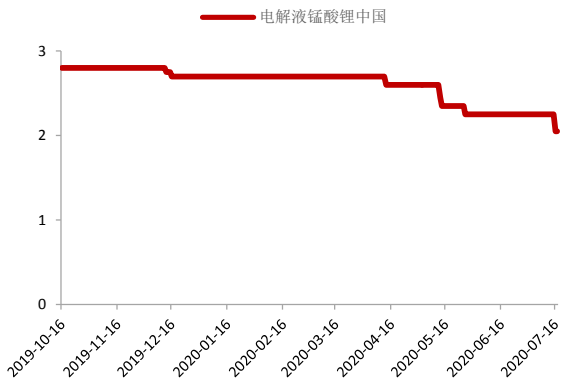
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 17：电解液磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



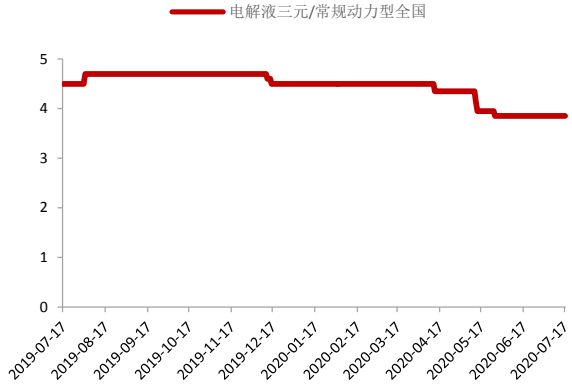
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 18：电解液锰酸锂价格走势（万元/吨）



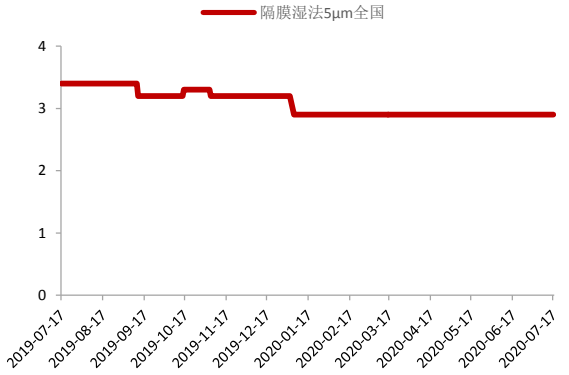
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 19：电解液三元/常规动力性价格走势（万元/吨）



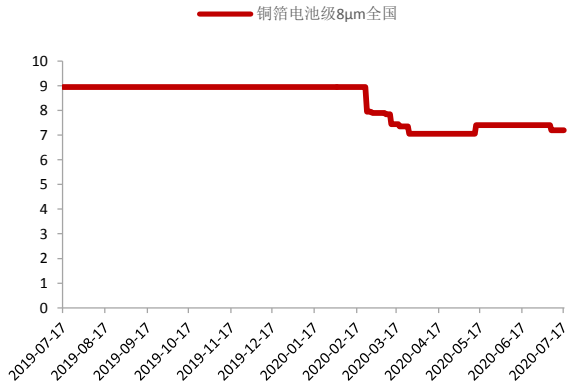
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 20：隔膜湿法 5μm 价格走势（元/平方米）



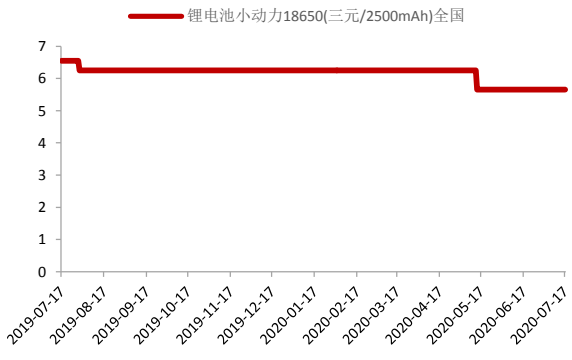
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 21：铜箔电池级 8μm 价格走势（万元/吨）



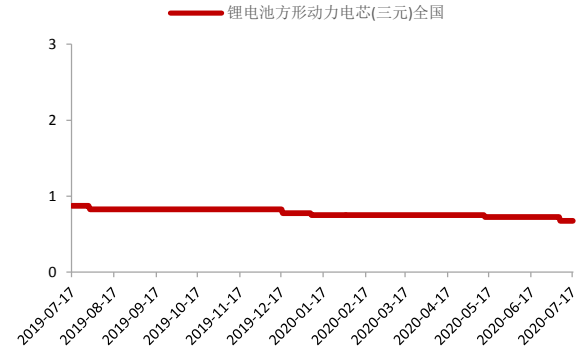
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 22：锂电池小动力 18650 价格走势(元/只)



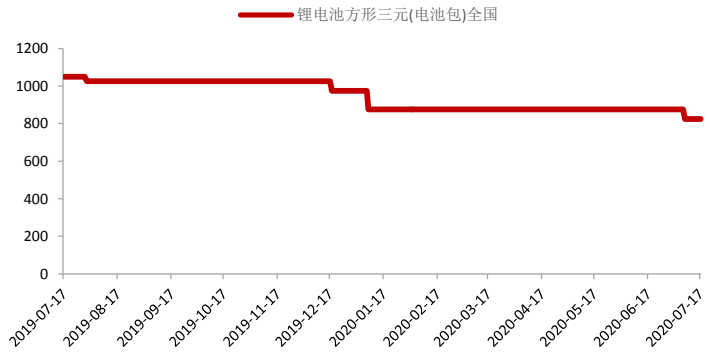
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

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）

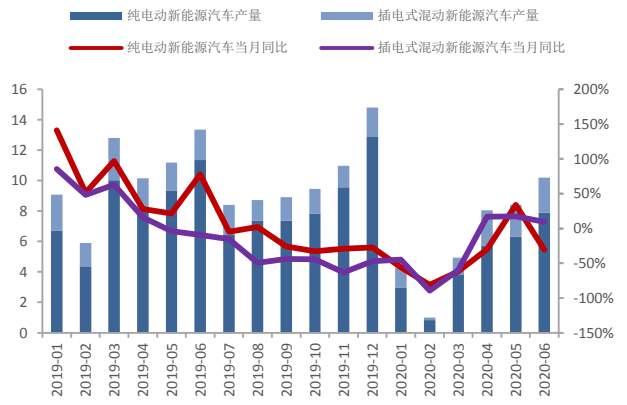


资料来源：百川资讯，民生证券研究院

（二）新能源汽车

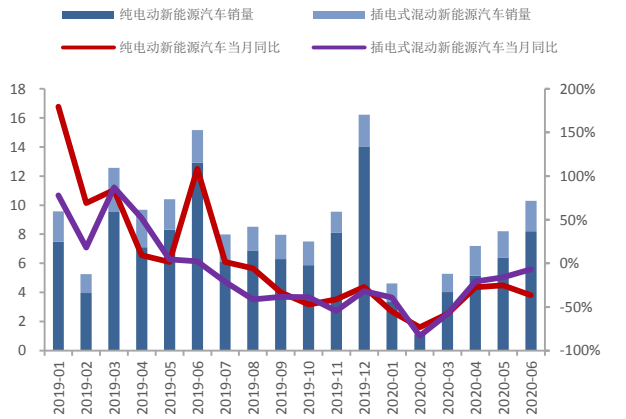
1、新能源汽车产销量数据

图 25：新能源汽车月度产量及同比增幅（万辆，%）



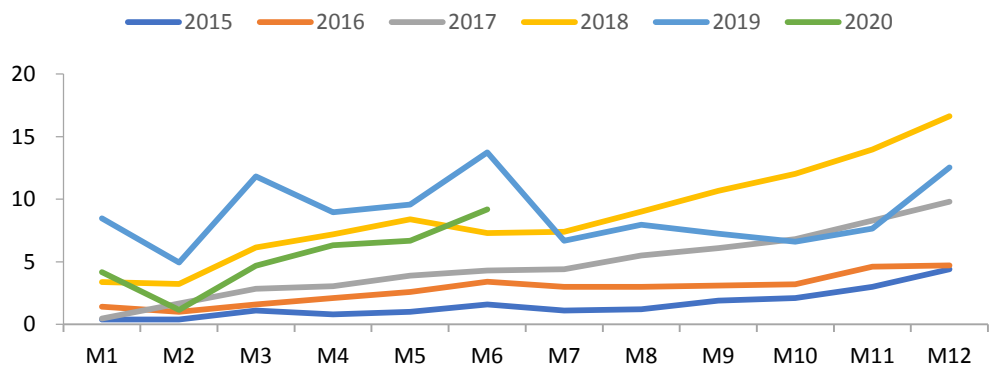
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

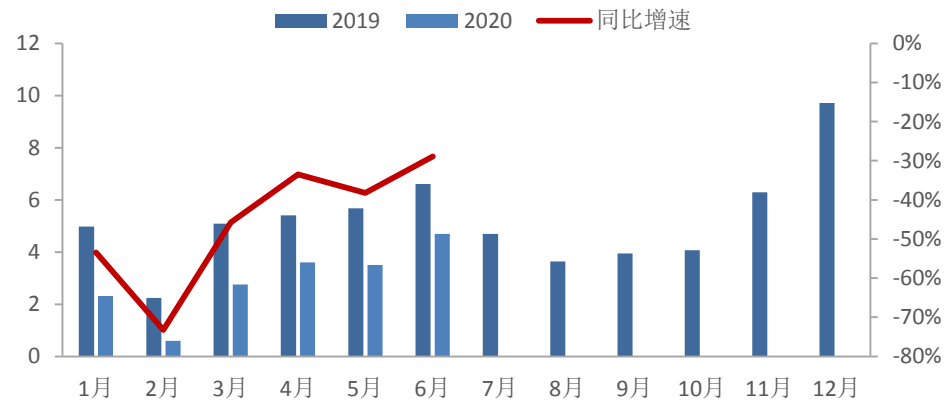
图 27：新能源乘用车历年销量（万辆）



资料来源：wind，民生证券研究院

2、动力电池装机情况

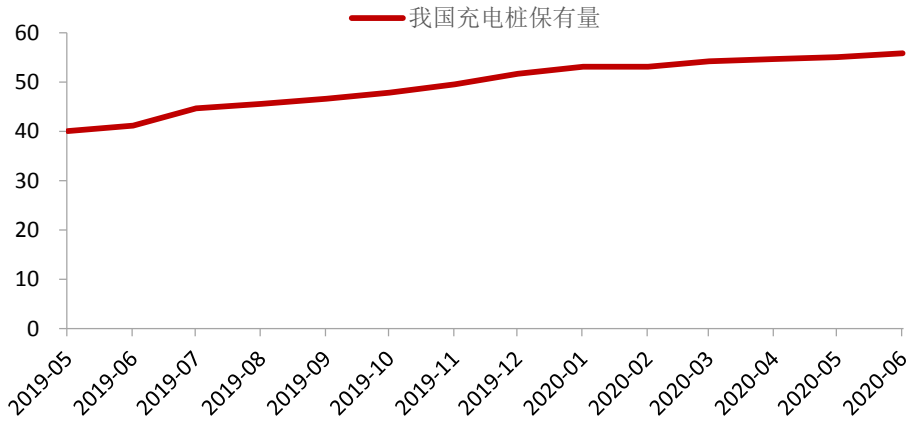
图 28：动力电池装机量及同比增幅（GWh，%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

3、充电桩保有量情况

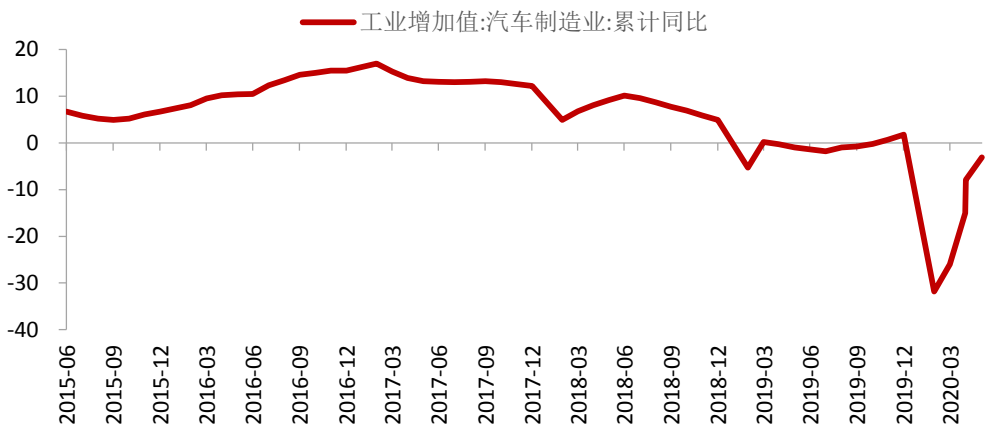
图 29：全国充电桩保有量（万台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

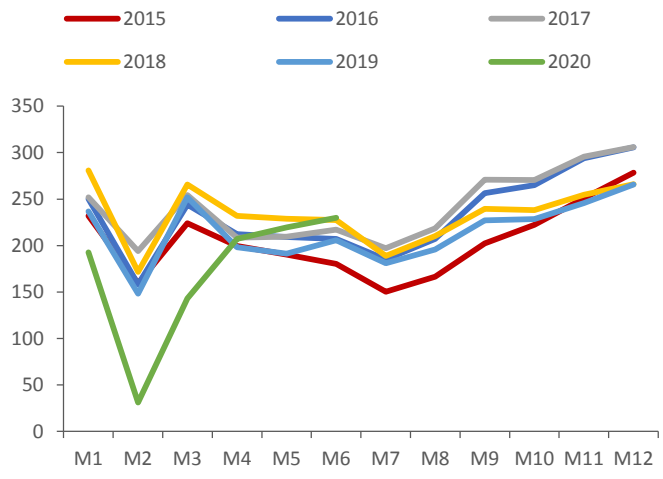
（三）汽车行业

图 30：2020 年 1-6 月汽车规模以上工业增加值同比降幅缩窄（%）



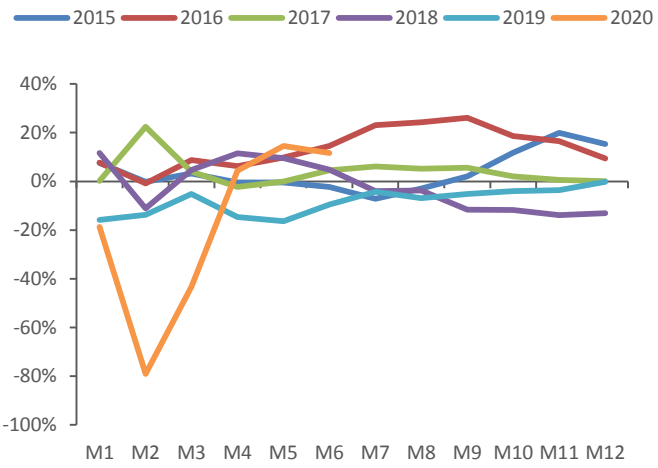
资料来源：Wind，民生证券研究院

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，曾先后任职于长城证券、安信证券，2018-2019年任长城证券化工组组长，2019年加盟民生证券，任化工高级分析师。

王静姝，武汉大学经济学学士，南京大学金融硕士，2018年7月加入民生证券化工团队。

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。