民生证券 MINSHENG SECURITIES

汽车行业

行业研究/周报

二季度哪些车企车型引领复苏？

—新能源汽车行业周报 20200706

汽车行业周报 | 2020 年 07 月 06 日

报告摘要：

● 本周观点：二季度哪些车企车型引领复苏？

二季度以来，从中央到地方，各部门和地市积极行动，继续出台鼓励汽车消费举措。上海市印发《关于促进本市汽车消费若干措施》的通知；深圳市推出了促进新能源汽车消费的政策，放宽个人新能源小汽车增量指标申请条件，扩大个人增购新能源小汽车车型范围，对个人新购新能源小汽车给予综合使用财政补贴。此外，天津、重庆等城市也出台相关刺激政策。多地开绿灯促进汽车消费、并且新的双积分政策更加灵活，对车企更加友好，车展重新开展，车市在逐步复苏。

● 行情回顾

（1）本周 CS 汽车板块上涨 5.69%，沪深 300 指数上涨 6.78%，上证综指上涨 5.81%，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 9 位。

（2）其中，细分板块涨跌幅依次为：乘用车 7.88 %、客车 7.82 %、卡车 6.6%、汽车零部件 4.11 %、汽车销售及服务 1.5%。概念板块涨跌幅依次为：新能源汽车指数 4%、充电桩指数 3.24%、锂电池指数 3.01%、特斯拉指数 2.57%、汽车后市场指数 1.1%。

● 行业重要新闻

（1）奔驰持股中国动力电池企业：梅赛德斯-奔驰公司 3 日宣布，与中国动力电池电芯制造商孚能科技有限公司深化战略合作，并入股孚能科技，持有其约 3%的股份。

（2）四部门发布《公告》指出：对 2020 年 7 月 1 日前生产、进口的国五排放标准轻型汽车，增加六个月销售过渡期。

● 公司重点公告

【上汽集团】7 月 3 日公告，上汽集团子公司上汽香港拟以每股 3.10 港币的价格以现金出资方式收购神州优车及 Amber Gem 所持有的神州租车不超过 613,377,424 股股份。

● 投资建议

今年 5 月乘用车销量同比增速转正，在一定程度上反映出政策托底的效果逐步显现；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：**拓普集团、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。

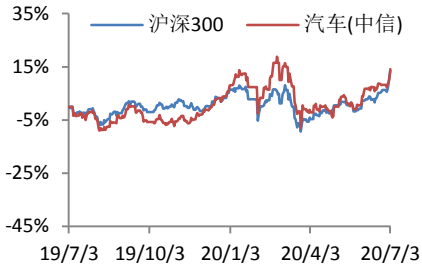
盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
		7 月 3 日	2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
601689	拓普集团	28.30	0.43	0.59	0.77	40.31	47.95	36.86	暂无评级
002594	比亚迪	79.35	0.59	0.91	1.22	80.55	87.06	65.03	暂无评级
601966	玲珑轮胎	20.58	1.39	1.41	1.70	14.72	14.52	12.04	推荐
600104	上汽集团	18.65	2.19	2.00	2.38	10.88	7.83	7.19	暂无评级
000951	中国重汽	31.08	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：除玲珑轮胎外，其余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

目录

一、本周观点：二季度哪些车企车型引领复苏？ 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、本周观点：二季度哪些车企车型引领复苏？

二季度以来，从中央到地方，各部门和地市积极行动，继续出台鼓励汽车消费举措。上海市印发《关于促进本市汽车消费若干措施》的通知，国四及以下车型置换国六补贴 4000 元、新能源车补贴 5000 元电费；深圳市推出了促进新能源汽车消费的政策，放宽个人新能源小汽车增量指标申请条件，扩大个人增购新能源小汽车车型范围，对个人新购新能源小汽车给予综合使用财政补贴。此外，天津、重庆等城市也出台相关刺激政策。

多地开绿灯促进汽车消费、并且新的双积分政策更加灵活，对车企更加友好，车展重新开展，车市也在逐步复苏。那么，二季度以来，哪些车企车型在引领复苏？

特斯拉第二季度共交付电动汽车 9.065 万辆，环比上涨 2.55%，市场预估 8.3071 万辆。在疫情影响之下，特斯拉第二季度在全球尤其是美国市场的汽车销量有所下降；但得益于上海超级工厂迅速恢复运营，并且北美市场和中国市场价格进行了下调，Model 3 销量表现优异，特斯拉第二季度的交付比今年第一季度还有略微上升。

上汽通用五菱 6 月销量同比大涨 24%，达 12.4 万辆。其中，五菱品牌销量同比增长 49%，达 8.48 万辆；五菱微货同比增长 91%，微客同比增长 32%。为响应国家促进经济活力的号召，五菱品牌发布“奋斗者烟火计划”，投入 22 亿元奋斗津贴，成为全国第一家针对夜市经济进行专项补贴的汽车企业。

威马汽车 6 月销量达 2028 辆，连续 4 个月环比大幅攀升，其中二季度环比上涨 77.8%。威马汽车致力于构建更轻量化、多元化、规模化的新零售渠道网络，其中 6 月份威马汽车便在国内 15 座城市中新增 18 个新零售渠道，实现用户体验的进一步升级。

Honda 中国 6 月终端汽车销量为 14.2 万辆，同比大增 95.9%，1-6 月 61.2 万辆，同比增长 82.1%。其中，广汽本田 6 月销量为 7.2 万辆，同期增长 109.6%；东风本田 6 月终端销量为 7.1 万辆，同期增长 85.2%。

沃尔沃 6 月在中国销量超 1.5 万量，同比增 14.1%。今年 1-6 月，沃尔沃在华累计销量达 6.6 万辆，与去年同期基本持平。沃尔沃在华销量从 4 月份起恢复至增长趋势，在刚刚过去的 6 月份依然取得了两位数的同比增长。从上半年来看，沃尔沃二季度销量高速增长正逐步抵消一季度春节假期及疫情带来的影响。

东风日产 6 月销量破 10 万辆，同比增长 2.8%，创 6 月最佳销量记录。其中，东风日产第 7 代天籁 6 月销售 10,254 辆，同比增长 27.8%；轩逸组合销售 48,977 辆，同比增长 37%，东风日产 SUV 系列销量保持稳定，整体销量 34,836 辆。

奇瑞 6 月份销售汽车 4.6 万辆，环比增长 10.9%，连续第四个月保持环比正增长。其中，海外出口和新能源销量环比分别增长 27.3%、3.1%。奇瑞汽车与大搜车宣布达成战略合作，共同推进汽车直销业务。

上汽 MAXUS 销量为 1.24 万辆，同比增长 37.22%。其中国内销量 1.06 万辆，同比增长 40.99%；海外销量 1915 辆，同比增长 30%。

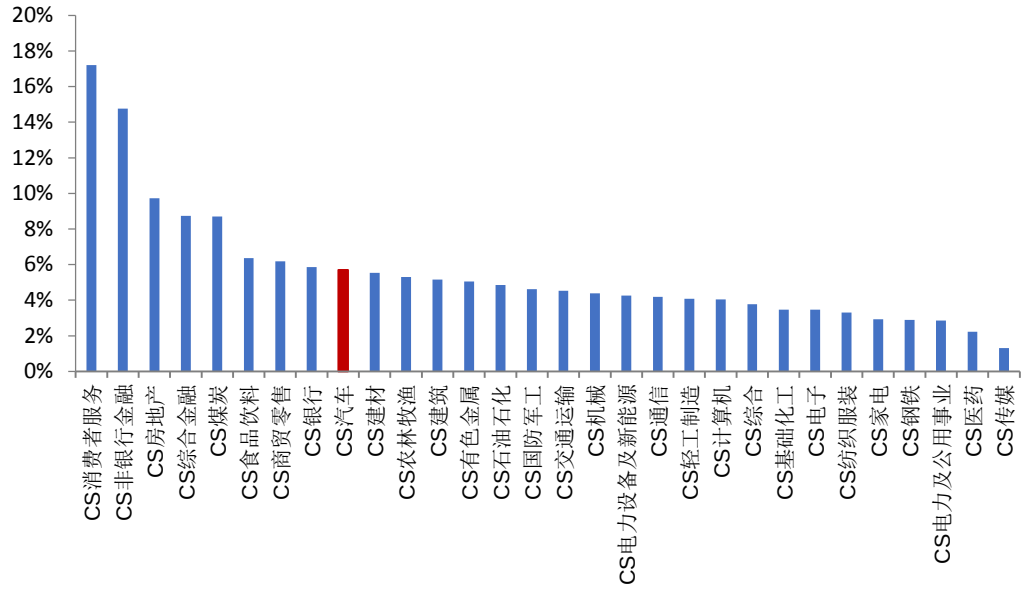
今年5月乘用车销量同比增速转正，在一定程度上反映出政策托底的效果逐步显现；具备估值优势的行业龙头逐渐进入配置窗口；国三存量的逐步淘汰、叠加地方专项债对基建的支持，重卡景气有望维持。建议关注：**拓普集团、比亚迪、玲珑轮胎、上汽集团、中国重汽**。

二、板块市场表现

（一）板块行情回顾

本周，CS 汽车板块上涨 5.69%，沪深 300 指数上涨 6.78%，上证综指上涨 5.81%，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 9 位。

图1：各行业涨跌幅（%）

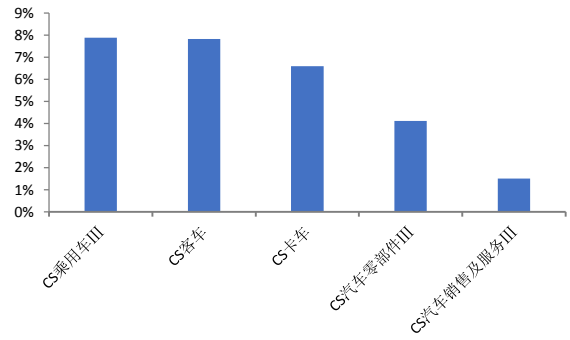


资料来源：Wind，民生证券研究院

其中，细分板块涨跌幅依次为：乘用车 7.88 %、客车 7.82 %、卡车 6.6%、汽车零部件 4.11 %、汽车销售及服务 1.5%。

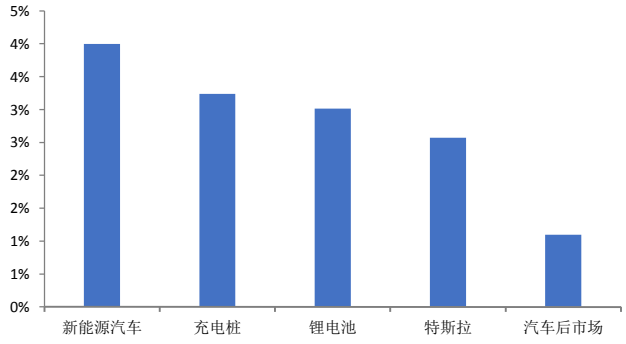
概念板块涨跌幅依次为：新能源汽车指数 4%、充电桩指数 3.24%、锂电池指数 3.01%、特斯拉指数 2.57%、汽车后市场指数 1.1%。

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（%）

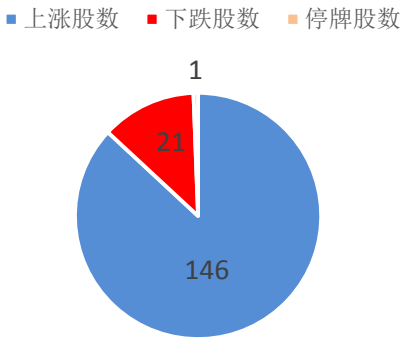


资料来源：Wind，民生证券研究院

（二）个股情况分析

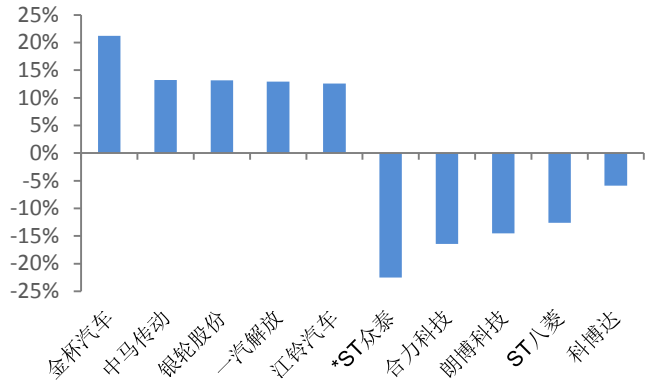
本周，汽车板块中，上涨 146 家，下跌 21 家，停牌 1 家，涨幅居前的个股包括：金杯汽车（21.23%）、中马传动（13.22%）、银轮股份（13.20%）、一汽解放（12.93%）、江铃汽车（12.58%）；跌幅居前的个股包括：*ST 众泰（-22.49%）、合力科技（-16.43%）、朗博科技（-14.49%）、ST 八菱（-12.58%）、科博达（-5.89%）。

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：爱康科技（21.37%）、珈伟新能（16.33%）中环股份（15.05%）、阳光电源（12.74%）、宝新能源（11.60%）、通威股份（10.52%）、隆基股份（9.74%）、拓日新能（7.96%）、锦浪科技（6.62%）、清源股份（6.61%）。

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（%）
002610.SZ	爱康科技	21.37%	19.55%	-1.24%
300317.SZ	珈伟新能	16.33%	16.33%	-28.75%
002129.SZ	中环股份	15.05%	6.86%	103.51%
300274.SZ	阳光电源	12.74%	6.39%	45.39%
000690.SZ	宝新能源	11.60%	12.08%	-2.62%
600438.SH	通威股份	10.52%	9.38%	46.89%
601012.SH	隆基股份	9.74%	2.38%	69.00%
002218.SZ	拓日新能	7.96%	0.27%	22.00%
300763.SZ	锦浪科技	6.62%	1.81%	167.09%
603628.SH	清源股份	6.61%	1.15%	-0.75%

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. 奔驰持股中国动力电池企业

梅赛德斯-奔驰公司 3 日宣布，与中国动力电池电芯制造商孚能科技有限公司深化战略合作，并入股孚能科技，持有其约 3%的股份。奔驰与孚能科技此次合作的主要内容包括，开展高新电芯技术的开发和产业化，通过提高能量密度、缩短充电时间来实现续驶里程的大幅提升。将保障梅赛德斯-奔驰在电动化战略进程中的动力电池电芯供应，而孚能科技则可以确保其计划内的产能建设。为满足德国的梅赛德斯-奔驰工厂在未来不断增长的需求，孚能科技将在德国东部的比特菲尔德-沃尔芬建造一座动力电池电芯工厂。该工厂将创造多达 2,000 个新的工作岗位，且自筹建之初就将按照一座碳中和工厂设计。作为与梅赛德斯-奔驰“本土生产、本土采购”战略相适应，孚能科技已在中国镇江建立了一座能够实现碳中和生产的动力电池电芯工厂。目前，孚能科技正计划在德国东部的比特菲尔德-沃尔芬建造一处生产基地，随后还将在美国设立另一家工厂。而戴姆勒将进一步强化在中国的本土研发、生产和采购。

【资料来源：经参网，2020.7.3】

http://www.jjckb.cn/2020-07/03/c_139185901.htm

2. 东风汽车股份上半年本部汽车销售破 8 万

东风汽车股份有限公司上半年实现抗疫自救的成功和经营业绩的逆袭，据公司最新产销快报显示： 6 月份，公司本部实现汽车销售 17797 辆，同比增长 47%；1-6 月，公司本部汽车销售 81616 辆，同比增长 2%。作为东风轻型车主力，东风轻卡 6 月实现销售 16060 辆，同比增长 98%；1-6 月实现销售 73099 辆，同比增长 11%。其中，东风轻型车主力品牌——东风凯普特 1-6 月实现销售 10761 辆，同比增长 57%；东风多利卡 1-6 月实现销售 35866 辆，同比略微下降；东风途逸 1-6 月实现销售 7216 辆，同比增长 43%；东风福瑞卡 1-6 月实现销售 10037 辆，同比与去年持平。

【资料来源：新华网，2020.7.3】

https://news.mysteel.com/20/0703/13/8B6CDEDD87CD4B8F.html

3. 特斯拉 2020 年第二季度交付量超预期

据了解，特斯拉第二季度交付量 9.065 万，市场预估 8.3071 万，超出市场预期，第二季度汽车产量 8.2272 万辆。此前有香港媒体报道，今年第二季度，特斯拉全球最重要的电动汽车工厂因新冠疫情关闭了大约 7 周，但新建的上海工厂或许挽救了局面，有望助其避免季度亏损。特斯拉表示，该公司第一季度交付了 88400 辆汽车，超出分析师此前预期的 79908 辆。一季度汽车产量为 10.2672 万辆，季环比下降 2.1%。特斯拉计划在华布局 4000 个以上超级充电桩：5 月 21 日从特斯拉公司获悉，特斯拉将加速推进更高密度、更适应场景、技术更先进的充电体系。2020 年，特斯拉计划在中国布局 4000+个超级充电桩，两倍于过去 5 年建设总量；预计将打通上海-伦敦充电线路的中国部分，让电动汽车的跨国出行成为可能。同时，特斯拉还计划于第二季度开始推进 V3 超级充电桩的普及，为中国消费者打造更高效的充电服务体系。

【资料来源：中研网，2020.7.3】

http://www.chinairn.com/hyzx/20200703/10414326.shtml

4. 上汽通用五菱 6 月销量同比大涨 24%

6 月，五菱品牌销量同比增长 49%，达 94,807 辆。为响应国家促进经济活力的号召，五菱品牌发布“奋斗者烟火计划”，投入 22 亿元奋斗津贴，针对创业者提供补贴方案，成为全国第一家针对夜市经济进行专项补贴的汽车企业。6 月，五菱微货同比增长 91%，微客同比增长 32%，以强大的功能属性，不仅成为用户创业路上的“好帮手”，也成为了助推经济复苏的重要力量。乘风破浪，扬帆海外，1-6 月，上汽通用五菱在全球疫情严峻的情况下，实现出口汽车 38,786 台/套，同比增长 42%，海外市场销售总额达到 2.5 亿美元，同比增长 51%。原版全球车宝骏 530 在海外市场获得消费者高度认可，7 月 1 日，获得中东市场新增订单 2045 辆。上汽通用五菱第二款自主研发、具有自主知识产权的全球化战略车型宝骏 510 正式下线，即将出口南美市场，丰富海外用户的产品选择。

【资料来源：盖世汽车网，2020.7.3】

https://auto.gasgoo.com/news/202007/3I70192292C110.shtml

5. 四部门：国五排放标准轻型汽车增加六个月销售过渡期

从 7 月 1 日起，全国范围实施轻型汽车国六排放标准，禁止生产国五排放标准轻型汽车，进口轻型汽车也应符合国六排放标准。那么汽车业是否做好准备迎接这一变化呢？生态环境部、工业和信息化部等四部门联合发布《关于调整轻型汽车国六排放标准实施有关要求的公告》（简称《公告》）。《公告》指出，对 2020 年 7 月 1 日前生产、进口的国五排放标准轻型汽车，增加六个月销售过渡期。到 2021 年 1 月 1 日，不符合国六标准的轻型汽车将禁止销售和注册登记。中国汽车工业协会数据显示，去年三月，自主品牌的国六普及率仅为 2%，东部地区率先实施国六标准时，部分车企不仅要折价清国五库存，还要尽快生产符合国六标准的新款车型。重压之下，加速了车企洗牌。专家表示，由于吸取了去年的经验教训，且此次预留了更长时间的缓冲期，所以此次国六标准的实施将不会给业内带来太大震荡。而且从长远来看，国六标准的全面实施有助于提高我国的汽车市场在世界上的地位。

【资料来源：央视网，2020.7.2】

https://jingji.cctv.com/2020/07/02/ARTImuezasbaDl82FwIW0fNP200702.shtml

6. 沃尔沃召回近 220 万辆汽车，系安全带连接问题

当地时间 7 月 1 日，沃尔沃汽车宣布，将召回 2006 年至 2019 年间生产的近 220 万辆汽车，以解决其汽车前排安全带拉索的连接问题，这是沃尔沃汽车史上最大规模的召回。沃尔沃汽车表示将与受影响车型的所有者联系，例如 V60、V70 和 XC60 的车主可以和沃尔沃零售商联系，以免费维修汽车。本次沃尔沃 220 万辆汽车召回是其 93 年历史上规模最大的一次召回。沃尔沃同时表示，公司没有收到任何与该缺陷相关的事故或造成人员伤亡的报告，召回是为了预防未来可能出现的问题。不过，沃尔沃发言人拒绝就召回费用发表评论。

【资料来源：中研网，2020.7.1】

http://www.chinairn.com/hyzx/20200701/224454826.shtml

7. 威马汽车 6 月销量达 2028 辆，再创年内新高

7 月 3 日，威马汽车公布二季度销量数据。根据乘联会数据统计，威马汽车 6 月销量 2,028 辆，再攀年内新高峰，环比增长 34.9%，已连续 4 个月环比大幅攀升，进而推动其二季度累计销量环比上涨 77.8%。据官方透露，为给用户提供安全可靠、质量稳定、体验出色、成本合理的产品和服务，威马汽车致力于构建更轻量化、多元化、规模化的新零售渠道网络，其中单以 6 月来看，威马汽车便在国内 15 座城市中新增 18 个新零售渠道，实现用户体验的进一步升级。如今，新势力车企已逐步成为新能源市场重要参与力量，并在汽车产业变革中发挥了正向激发作用。截至今年 5 月，以威马、蔚来、小鹏为代表的新势力车企总销量，已占中国纯电动份额的 15%，较去年同期 6%的市场份额，展现了良好的增长潜力！

【资料来源：盖世汽车网，2020.7.3】

https://auto.gasgoo.com/news/202007/3I70192182C501.shtml

（二）重点公司公告

表 2：本周上市公司重要公告一览（2020/6/29-2020/7/3）

公司简称	公告类别	内容	次日涨跌幅（%）
万丰奥威	公司公告	6 月 29 日公告，浙江万丰奥威汽轮股份有限公司收到控股子公司上海镁镁合金压铸有限公司和无锡雄伟精工科技有限公司的通知，上海镁镁近日获得佛吉亚中国（佛吉亚中国为特斯拉一级供应商，为其 Model Y 配套座椅）镁合金座椅支架定点函，项目订单金额约 5,000 万元。无锡雄伟获得延锋安道拓（延锋安道拓为特斯拉一级供应商，为其 Model Y 配套座椅骨架）座椅骨架冲压件定点函，项目订单金额约 7,000 万元。截止目前，公司已获得特斯拉项目定点金额总计达 3 亿元	-1.22%
常青股份	政策影响	6 月 30 日公告，合肥常青机械股份有限公司（以下简称“常青股份”或“公司”）及子公司自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 29 日期间，累计获得与收益相关的政府补助 3,021,331.76 元，占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 12.32%	1.77%
万通智控	增发发行	7 月 1 日公告，本次向特定对象发行股票募集资金不超过 30,963.23 万元，扣除发行费用后拟用于车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目及维孚金属制品（上海）有限公司扩建项目。	0.78%
精锻科技	资金投向	7 月 1 日公告，为了引进高层次专业技术人才，进一步加强公司的新品研发设计能力，提升公司综合竞争力，同时为公司整体业务的市场拓展提供新的发展平台和对外窗口，保证公司可持续健康发展，公司董事会同意在上海注册设立研发中心有限公司，已完成了工商设立登记手续	2.71%
比亚迪	公司公告	7 月 1 日公告，公司 2018 年 12 月发行人面向合格机构投资者成功发行规模 10 亿元的“2018 年第一期比亚迪股份有限公司绿色债券”（债券简称“18 亚迪绿色债 01”、“18 亚迪 G1”），2019 年 7 月发行人面向合格机构投资者成功发行规模 10 亿元的“2019 年第一期比亚迪股份有限公司绿色债券”（债券简称“19 亚迪绿色债 01”、“19 亚迪 G1”）	-0.46%

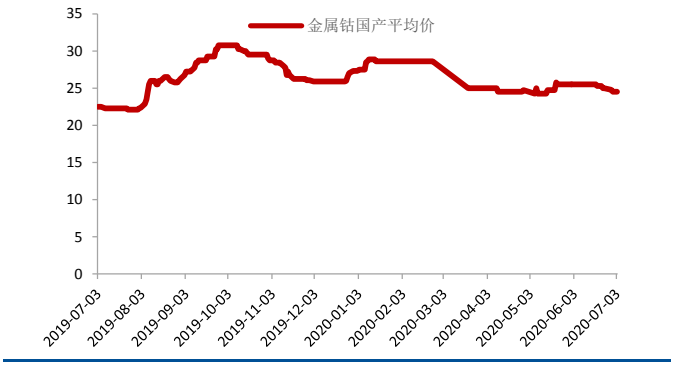
小康股份	政策影响	7 月 2 日公告，重庆小康工业集团股份有限公司及子公司自 2020 年 6 月 8 日至 2020 年 6 月 30 日，共计收到政府补助 329,675,207.51 元。其中，与资产相关的 244,000,000.00 元；与收益相关的 85,675,207.51 元，对公司归属于上市公司股东的净利润的影响金额为 84,803,931.61 元	2.4%
上汽集团	资金投向	7 月 3 日公告，公司全资子公司上海汽车香港投资有限公司与神州优车股份有限公司及其子公司 UCAR Limited、 UCAR Service Limited、UCAR Technology Inc.以及 Amber Gem Holdings Limited 签署《收购要约》，根据要约有关内容，上汽香港拟以每股 3.10 港币的价格以现金出资方式收购神州优车及 Amber Gem 所持有的神州租车有限公司不超过 613,377,424 股股份	——
福田汽车	产销快报	7 月 3 日公告，北汽福田汽车股份有限公司 2020 年 6 月份各产品产销数据，汽车产品 6 月销量合计为 66071 辆，其中乘用车销量为 550 辆，同比降低-48.17%，新能源汽车销量 886 辆，同比降低-24.11%；汽车产品 6 月销量合计为 65378 辆，同比增加 11.60%	——
均胜电子	资产重组	7 月 3 日公告，为满足宁波均胜电子股份有限公司智能车联事业部业务发展的需要，公司方按照 2019 年底智能车联业务板块内部重组的规划，对全资子公司宁波均联智行科技有限公司增资 1.92 亿欧元	——
云内动力	政策影响	7 月 3 日公告，昆明云内动力股份有限公司（以下简称“公司”或“云内动力”）及子公司成都云内动力有限公司、深圳市铭特科技有限公司及合肥云内动力有限公司于 2020 年上半年收到政府补助共计 845.93 万元	——

资料来源：Wind，民生证券研究院

四、重点数据跟踪

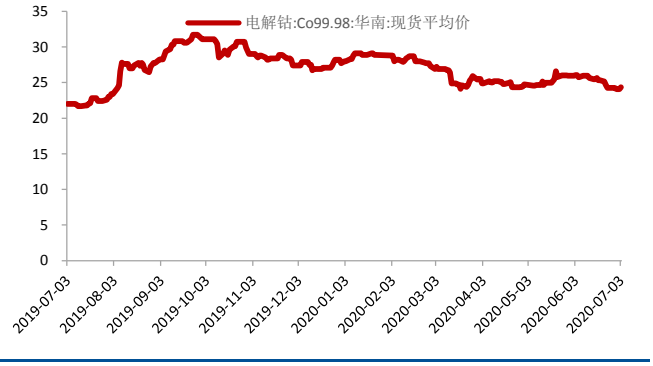
（一）锂电池及材料

图6：金属钴价格走势（万元/吨）



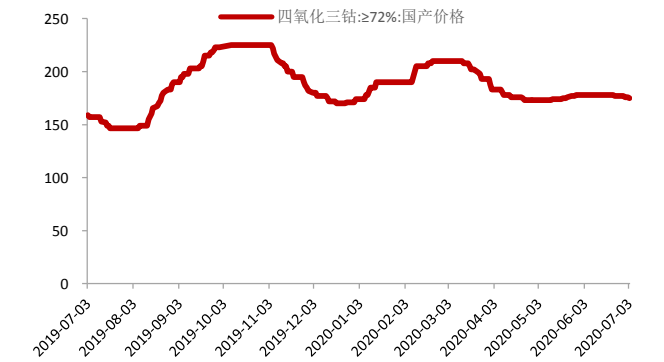
资料来源：Wind，民生证券研究院

图7：电解钴价格走势（万元/吨）



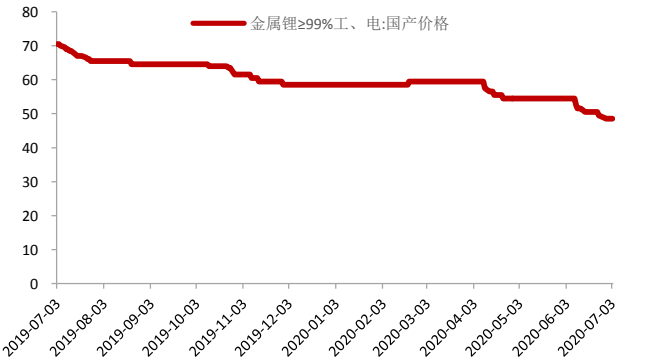
资料来源：Wind，民生证券研究院

图8：四氧化三钴价格走势（元/千克）



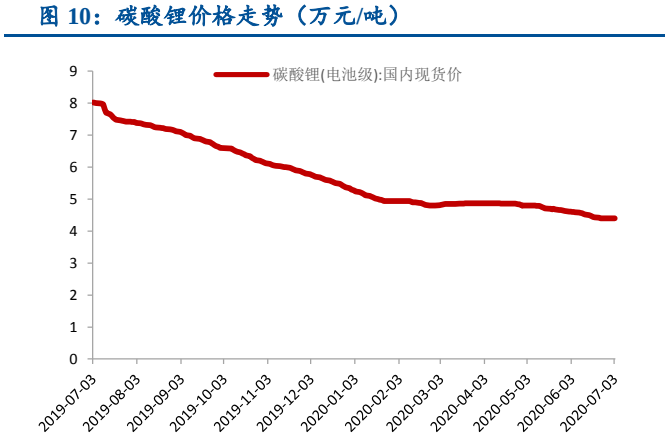
资料来源：Wind，民生证券研究院

图9：金属锂价格走势（万元/吨）



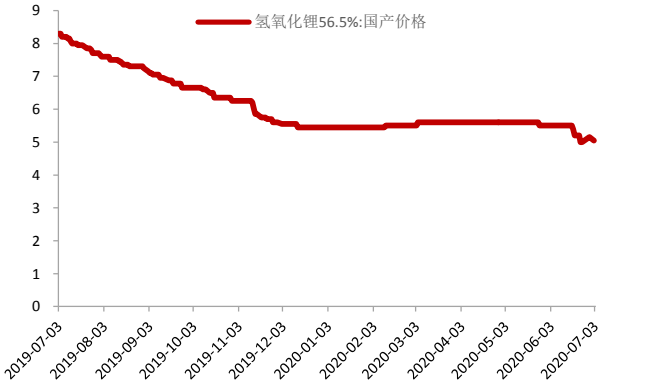
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 10：碳酸锂价格走势（万元/吨）



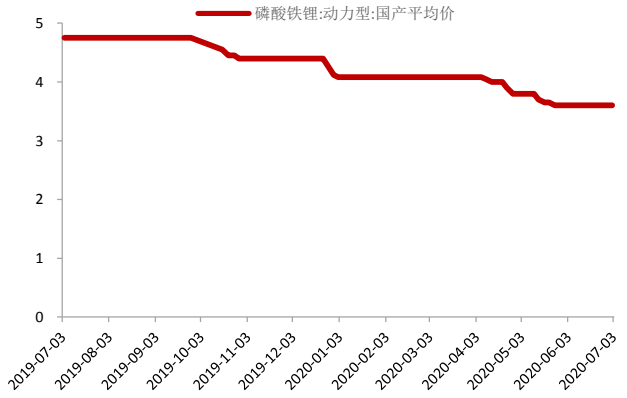
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 11：氢氧化锂价格走势（万元/吨）



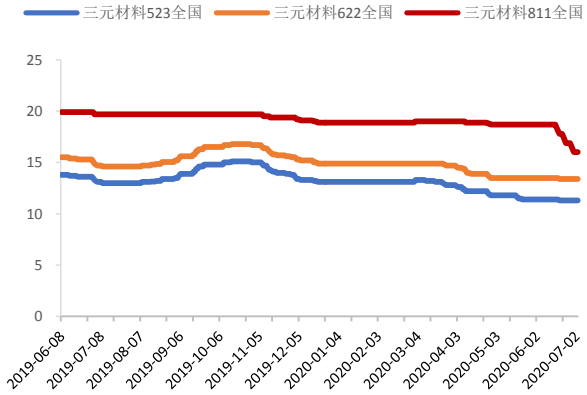
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 12：磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



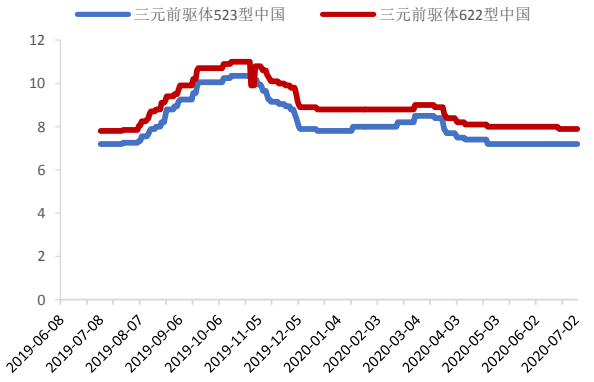
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 13：三元材料价格走势（万元/吨）



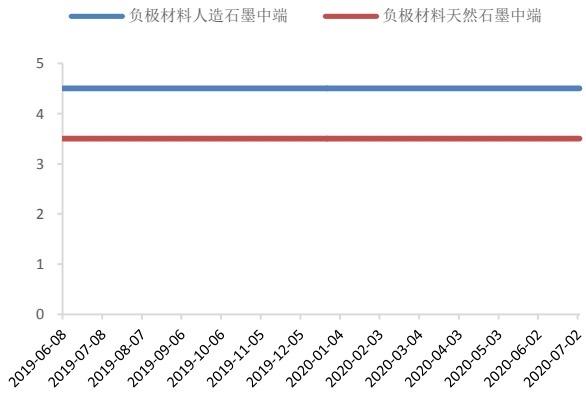
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 14：三元前驱体价格走势（万元/吨）



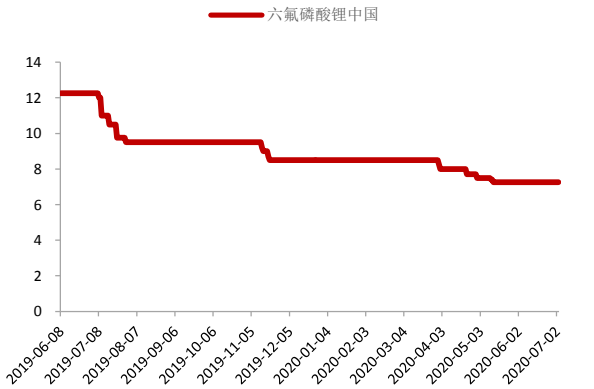
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 15：负极材料价格走势（万元/吨）



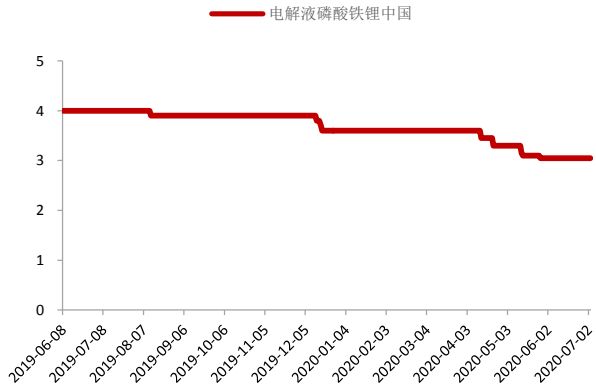
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 16：六氟磷酸锂价格走势（万元/吨）



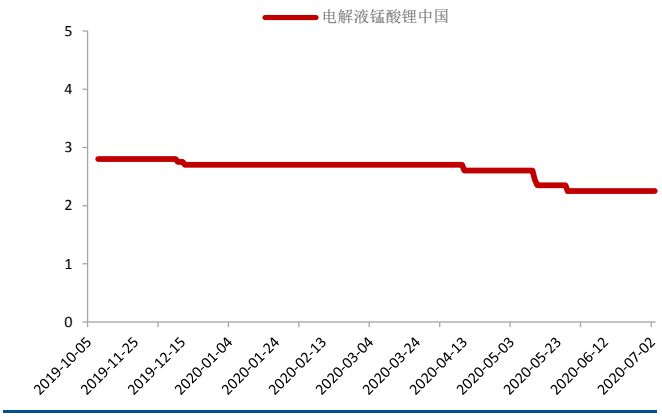
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 17：电解液磷酸铁锂价格走势（万元/吨）



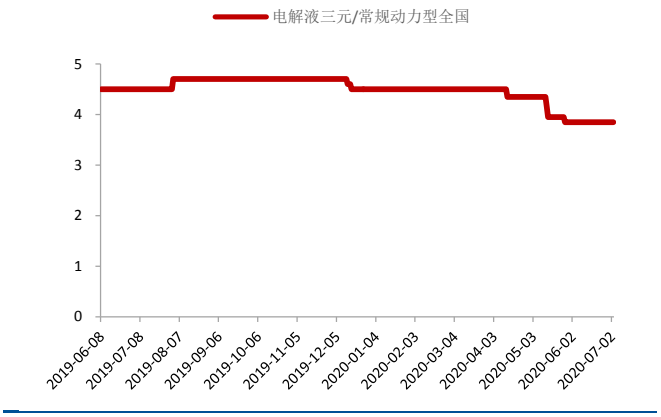
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 18：电解液锰酸锂价格走势（万元/吨）



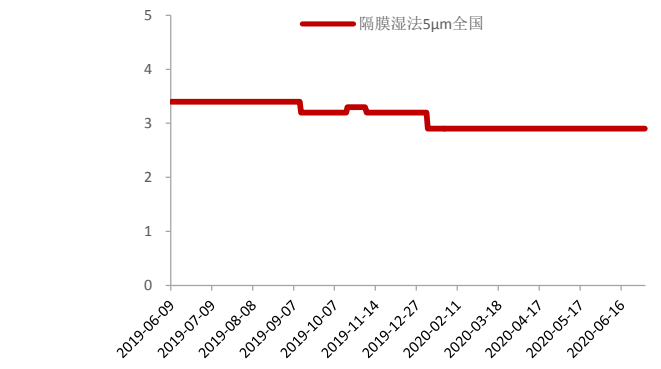
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 19：电解液三元/常规动力性价格走势（万元/吨）



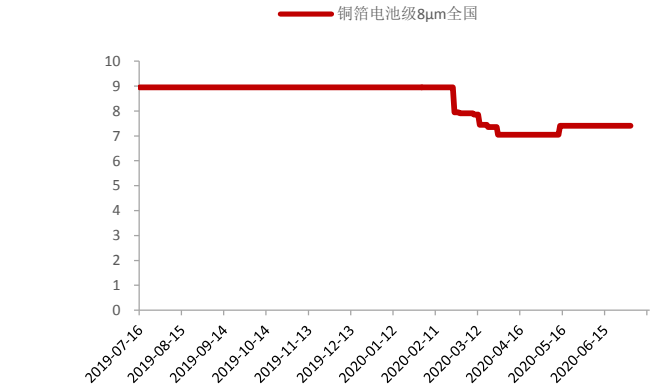
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 20：隔膜湿法 5μm 价格走势（元/平方米）



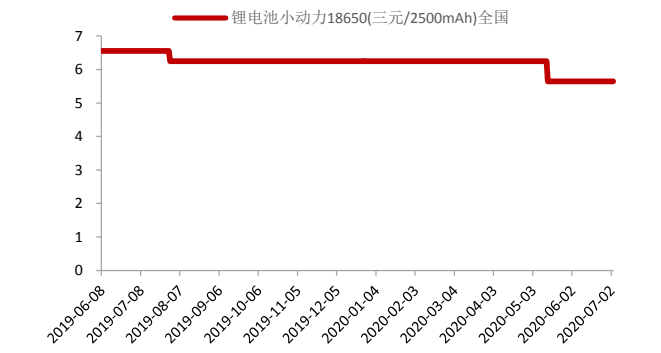
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 21：铜箔电池级 8μm 价格走势（万元/吨）



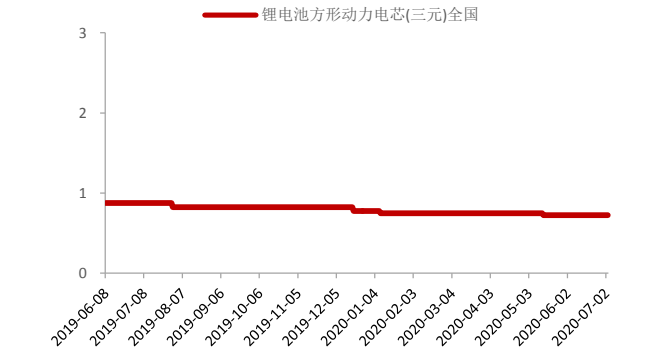
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

图 22：锂电池小动力 18650 价格走势(元/只)



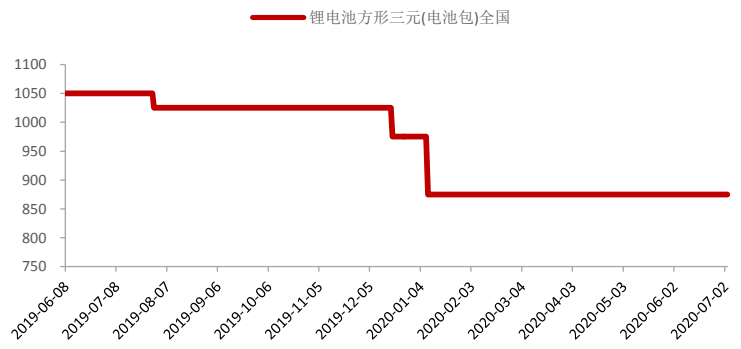
资料来源：百川资讯，民生证券研究院

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）

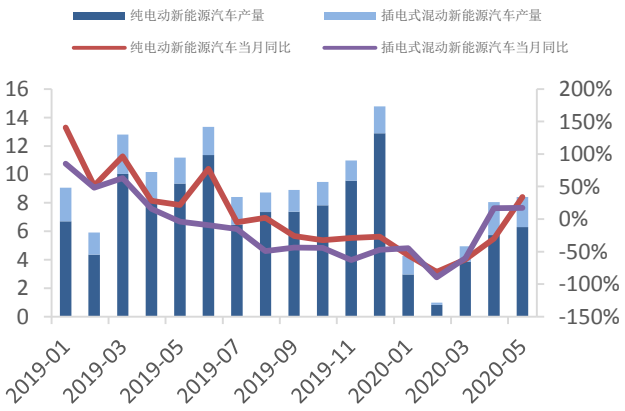


资料来源：百川资讯，民生证券研究院

（二）新能源汽车

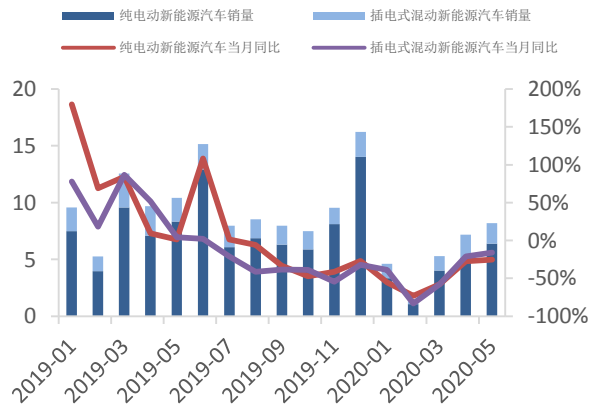
1、新能源汽车产销量数据

图 25：新能源汽车月度产量及同比增幅（万辆，%）



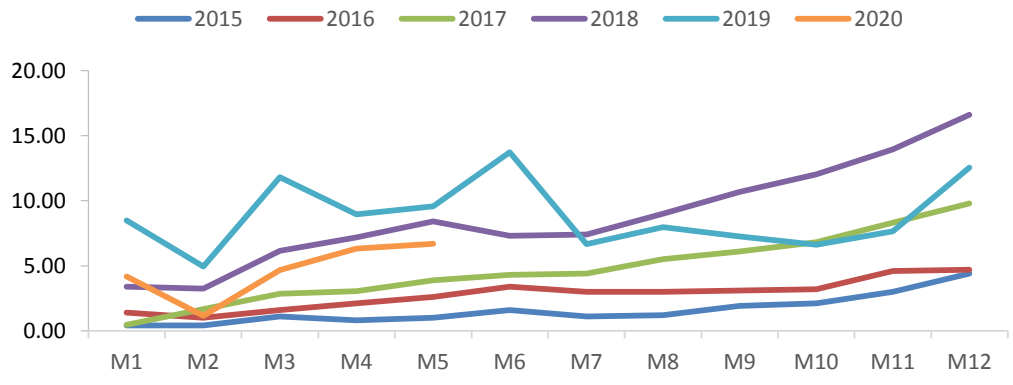
资料来源：Wind，民生证券研究院

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

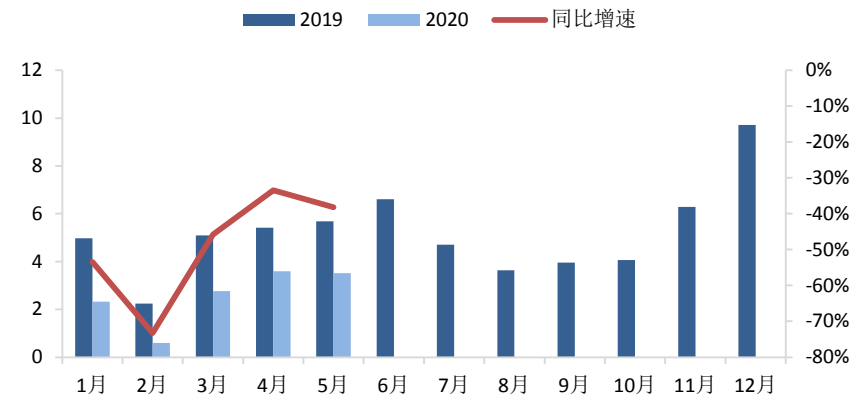
图 27：新能源乘用车历年销量（万辆）



资料来源：wind，民生证券研究院

2、 动力电池装机情况

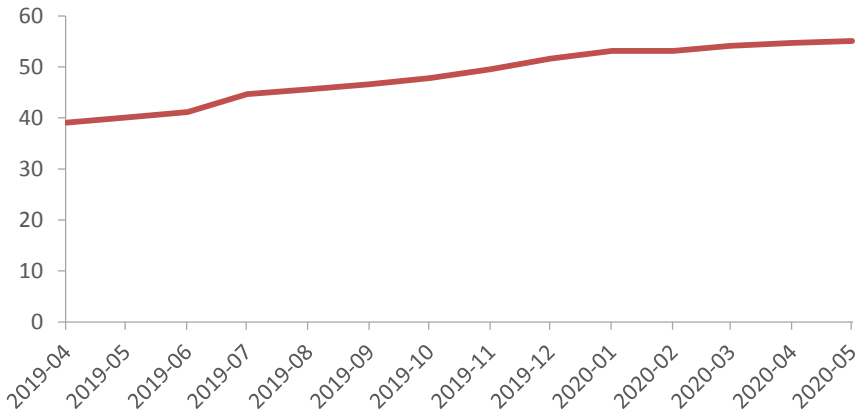
图 28：动力电池装机量及同比增幅（GWh，%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

3、 充电桩保有量情况

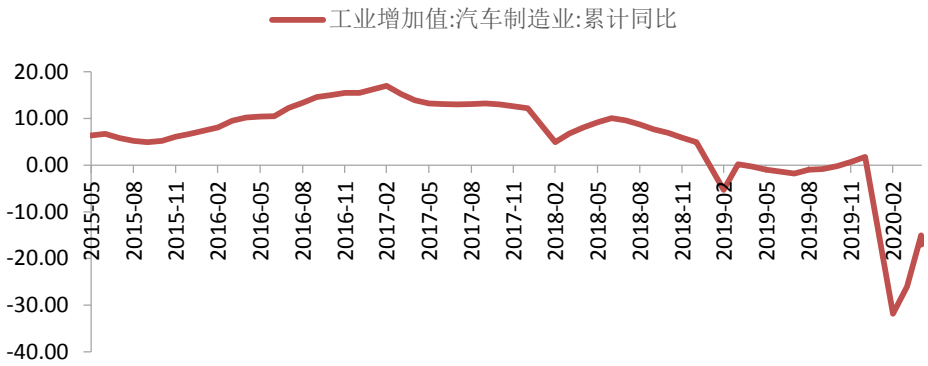
图 29：全国充电桩保有量（万台）



资料来源：Wind，民生证券研究院

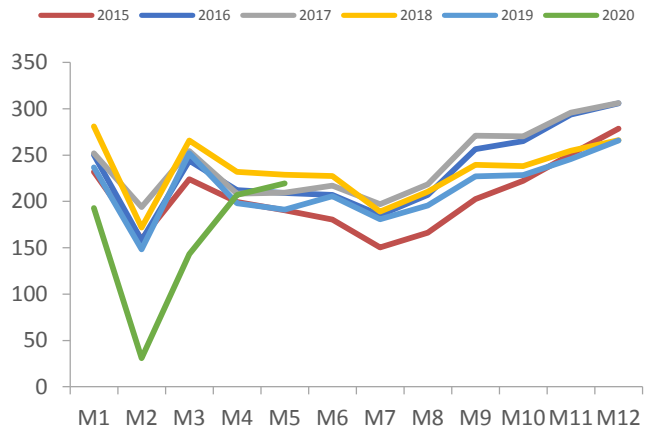
（三）汽车行业

图 30：2020 年 1-5 月汽车规模以上工业增加值同比降幅缩窄（%）



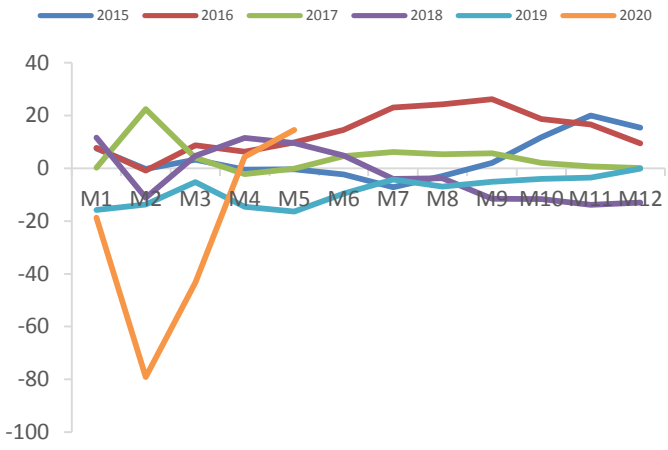
资料来源：Wind，民生证券研究院

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 1-5 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（万辆）.....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（2020/6/29-2020/7/3）.....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。