

政策供给双驱动，坚定看多新能源

——汽车行业周报

✉ : 王敬 执业证书编号: S1230520080009
☎ : 王敬、刘文婷
✉ : wangjing02@stocke.com.cn

报告导读

政府支持新能源车加快发展，同时，在特斯拉的引领下，供给端不断优化，预计8月销量将环比增长10%以上，21-22年新能源车渗透率有望超预期，长期看好新能源车板块。

投资要点

□ 市场回顾

汽车板块下跌2.85%，同期沪深300指数下跌5.46%，汽车行业相对沪深300指数领先2.61个百分点。从板块排名来看，汽车行业上周涨幅在申万28个板块中位列第10位，比上周下降6位总体表现位于上游。子板块中，乘用车、商用载货车、商用载客车、汽车零部件II、汽车服务II分别下跌1.87%、3.39%、4.88%、3.27%、4.38%。

□ 市场热点

特斯拉国产 Model 3 下调售价至 23.59 万元。7月30日特斯拉宣布国产 Model 3 标准续航升级版价格下调1.5万元，补贴后起售价为23.59万元。

宁德时代第一代钠电池问世。宁德时代发布钠离子电池，其第一代钠离子电池电芯单体能量密度已经达到160Wh/kg。

□ 本周观点：新能源车引领轻量化赛道

碳中和背景下，支持新能源汽车加快发展。欧洲碳中和加速，预计2035年实现汽车净零排放。从政策层面讲，在碳达峰和碳中和背景下，国内新能源汽车的发展有望进入加速阶段，目前新能源车补贴退坡的幅度降低，补贴时间延长，未来新能源车领域有望出台相关的刺激政策。

Model 3 再降价，供给端持续优化。特斯拉再度宣布官降，Model 3 磷酸铁锂版本价格下调1.5万元至23.59万元，与磷酸铁锂 Model Y 价差在4万元左右，我们认为随着特斯拉国产化率的提升，未来 Model 3 和 Model Y 价格仍有下降的空间。特斯拉的鲶鱼效应不断增强，将推动国内其他车企高性价比电动车的上市，供给端持续优化。目前国内电动车消费结构主要集中在0-8万元，20-35万元，宏光、长城欧拉主打低端市场，特斯拉、造车新势力、头部自主电动车占据主要集中在B级车级以上市场。主流消费区间10-20万元目前尚未有极具竞争力的电动车推出，未来特斯拉 Model 2 有望推动此价格区间A级电动车的供给，从而带动国内新能源车的普及。

新能源车渗透率的提升有望超预期。从单月数据看，6月国内新能源车渗透率已经超过13%，其中纯电动车11.2%，已经进入10%-50%的快速增长区间，同时，市场对10-20万元区间电动车的销量较为担忧，但2021-2022年此价格区间的高性价比电动车将陆续上市，有望驱动终端需求的释放。我们预计2021年底，新能源车的月度渗透率有望达到15%-18%，2022年渗透率有望达到20%左右。

细分行业评级

汽车整车 看好

公司推荐

精锻科技	推荐
长城汽车	推荐
新泉股份	推荐

相关报告

- 1《浙商证券汽车行业周报：新能源车引领轻量化赛道》2021.07.25
- 2《浙商证券汽车周报：论新能源车未来的三大超预期》2021.07.18
- 3《浙商证券新能源车深度报告：电动化加速，拥抱大时代》2021.07.15
- 4《汽车行业周报：欧洲电动化加速，持续看好新能源》2021.07.11
- 5《浙商证券汽车周报：7月排产向好，超配汽车板块》2021.07.04

报告撰写人：王敬

联系人：王敬

□ 投资策略及重点推荐

近期新能源汽车板块震荡行情，主要是由于中游标的估值相对较高以调整为主，上游原材料锂大幅上涨。预计7月新能源车批发销量环比6月微增，考虑到8月磷酸铁锂 Model Y 交付、Model 3 降价后销量提升，以及造车新势力的增长，我们预计8月新能源车销量环比有望增长10%以上。供给端不断优化，驱动下游需求增长，强烈看好新能源车板块未来的行情。

新能源：建议重点关注宁德时代、亿纬锂能、天赐材料、恩捷股份、诺德股份、赣锋锂业等；

乘用车：重点推荐长城汽车、吉利汽车，建议关注长安汽车、比亚迪；

零部件：重点推荐新泉股份、精锻科技、拓普集团等，关注福耀玻璃、星宇股份、玲珑轮胎等细分领域龙头；重点关注轻量化相关标的文灿股份、南山铝业(有色)、爱柯迪等。

□ 风险提示：

芯片供应低于预期；新能源车销量不及预期；原材料价格大幅上涨。

正文目录

1. 行业热点.....	5
2. 投资策略.....	5
3. 行业回顾.....	5
4. 行业重点数据	9
4.1. 乘联会周度数据.....	9
4.2. 6月批发数据.....	10
4.3. 6月零售数据.....	12
5. 行业新闻.....	19
5.1. 传统汽车.....	19
5.2. 新能源汽车.....	19
5.3. 智能网联.....	20
5.4. 新车速递信息.....	21
6. 风险提示.....	24

图表目录

图 1: 汽车行业指数 vs 沪深 300 指数.....	6
图 2: 各板块周涨跌幅对比.....	6
图 3: 汽车行业估值水平(PE-TTM).....	7
图 4: 子板块周涨跌幅对比.....	7
图 5: 行业涨幅前十公司.....	8
图 6: 行业跌幅前十公司.....	8
图 7: 乘用车板块估值 PE-TTM.....	8
图 8: 整车板块估值 PE-TTM.....	9
图 9: 汽车零部件板块估值 PE-TTM.....	9
图 10: 乘用车 7 月份日均零售数量.....	10
图 11: 乘用车 7 月份日均批发数量.....	10
图 12: 2020-2021.6 狭义乘用车批发销量(万辆).....	11
图 13: 2020-2021.6 新能源车批发销量(万辆).....	11
图 14: 2020.12-2021.6 月长城、长安、吉利批发销量(万辆).....	12
图 15: 2018-2021.6 乘用车终端零售销量及增速(万辆).....	13
图 16: 2019-2021.6 各线城市销量增速.....	13
图 17: 2021.6 月纯电动和混动乘用车销量(万辆).....	14

图 18: 2021 年 1-6 月国产 Model 3 和 Model Y 销量(辆).....	15
图 19: 2021 年 6 月各系狭义乘用车零售销量及增速(万辆).....	15
图 20: 德系主要车企乘用车零售销量及增速(万辆).....	16
图 21: 日系主要车企乘用车零售销量及增速(万辆).....	16
图 22: 美系主要车企乘用车零售销量及增速(万辆).....	17
图 23: 自主主要车企乘用车零售销量及增速(万辆).....	17
图 24: 韩系主要车企乘用车零售销量及增速(万辆).....	18
图 25: 2021 年 6 月豪华品牌销量及增速(万辆).....	18
图 26: 坦克 300.....	21
图 27: 奔驰 GLC 级轿跑 SUV (进口)	21
图 28: 讴歌 CDX	22
图 29: 启辰星.....	22
图 30: 凯迪拉克 CT6.....	22
图 31: 创维 EV6.....	23
图 32: 斯威 G01	23
图 33: 天逸 C5 AIRCROSS.....	23
图 34: 雷丁芒果.....	24
表 1: 本周投资组合.....	5
表 2: 2021 年 6 月新能源汽车对终端销量影响(万辆).....	14
表 3: 一周新车.....	21

1. 行业热点

特斯拉国产 Model 3 下调售价至 23.59 万元。7 月 30 日，特斯拉宣布国产 Model 3 标准续航升级版价格下调 1.5 万元，调整之后的补贴后起售价为 23.59 万元，特斯拉称，此次价格调整反映了成本波动的实际情况。特斯拉官网显示，Model 3 标准续航升级版预计交付时间最新调整为 4-6 周，此前显示交付时间为 1-3 周。

宁德时代第一代钠电池问世。7 月 29 日 15:30 分，宁德时代宣传已久的钠离子电池终于揭开神秘面纱。在短短 10 分钟的线上发布会上，宁德时代向业界展示了其第一代钠离子电池在材料体系、电池性能以及结构设计上的多项技术创新。特别是电芯单体能量密度已经达到 160Wh/kg 和创新的锂钠混搭电池包，让一度被局限于储能市场的钠离子电池技术，有了更多可应用的场景和空间。

国产激光雷达领军企业镭神智能完成近 3 亿元 C 轮融资。近日，作为国内激光雷达领军代表的镭神智能宣布完成近 3 亿元 C 轮融资，领投方包括春阳资本和徐州政府引导基金，同时参与本轮融资的还有国联通宝、投控东海、正奇控股、招商证券投资、弘湾资本、隽赐投资、奇思资本等，其中红岩投资担任本次融资的财务顾问，镭神智能已累计完成 4 轮融资，股东包括北极光创投、招商局资本、陕汽、达晨创投、如山资本、大唐同威等多家知名投资机构。

奥迪 A6 e-tron 量产版有望于 2022 年正式亮相，搭载高清投影系统，WLTP 续航 700 公里。据外媒报道，奥迪 A6 e-tron 量产版有望于 2022 年正式亮相，并于 2023 年正式投产。A6 e-tron 将是奥迪基于 PPE 平台（Premium Platform Electric）开发的第一款车型，该平台由奥迪主导、与保时捷共同开发。未来，PPE 平台将用于制造 B 级至 D 级车型，该技术平台下的量产车系将具备长轴距与短前后悬的特点，从而为驾乘者提供更大的车舱空间。

2. 投资策略

本周投资组合如下：

表 1：本周投资组合

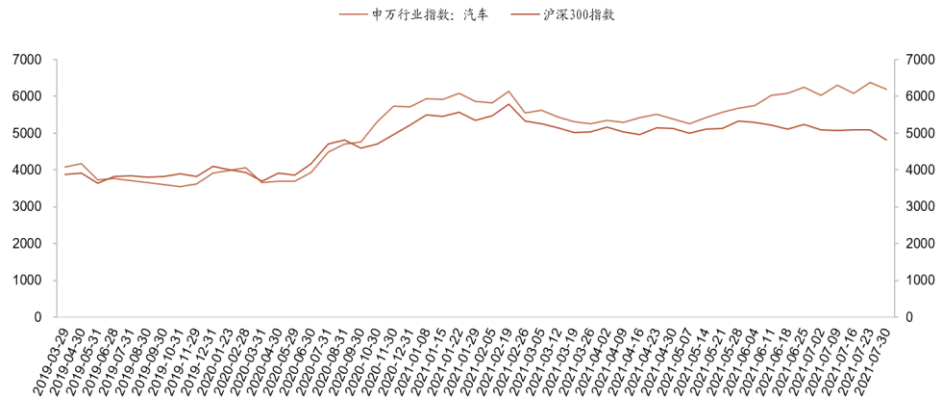
公司	权重
吉利汽车	20%
长安汽车	20%
精锻科技	20%
长城汽车 H	20%
宁德时代	20%

资料来源：浙商证券研究所

3. 行业回顾

截至 7 月 30 日收盘，汽车板块下跌 2.85%，同期沪深 300 指数下跌 5.46%，汽车行业相对沪深 300 指数领先 2.61 个百分点。

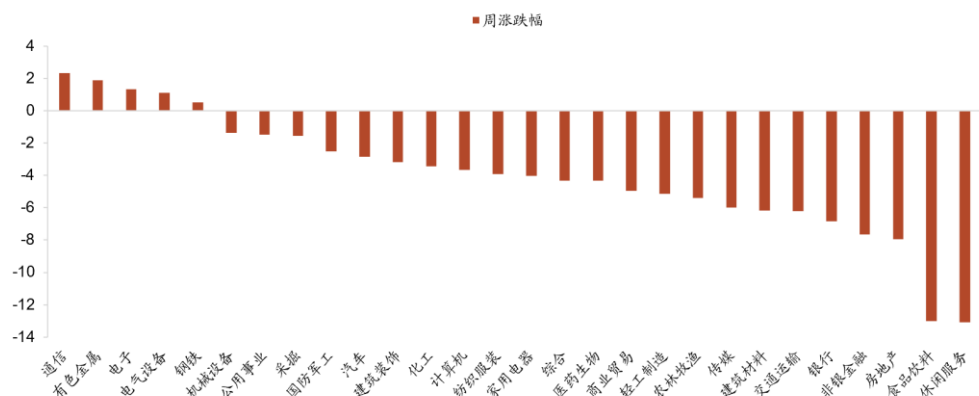
图 1：汽车行业指数 vs 沪深 300 指数



资料来源：Wind，浙商证券研究所

从板块排名来看，汽车行业上周涨幅在申万 28 个板块中位列第 10 位，比上周下降 6 位总体表现位于上游。

图 2：各板块周涨跌幅对比



资料来源：Wind，浙商证券研究所

从估值来看，截至 7 月 30 日，汽车行业 PE-TTM 为 38.45 倍，较上周稍有下降。目前行业受芯片供应不足影响，预计三季度逐月改善，板块估值有望修复。

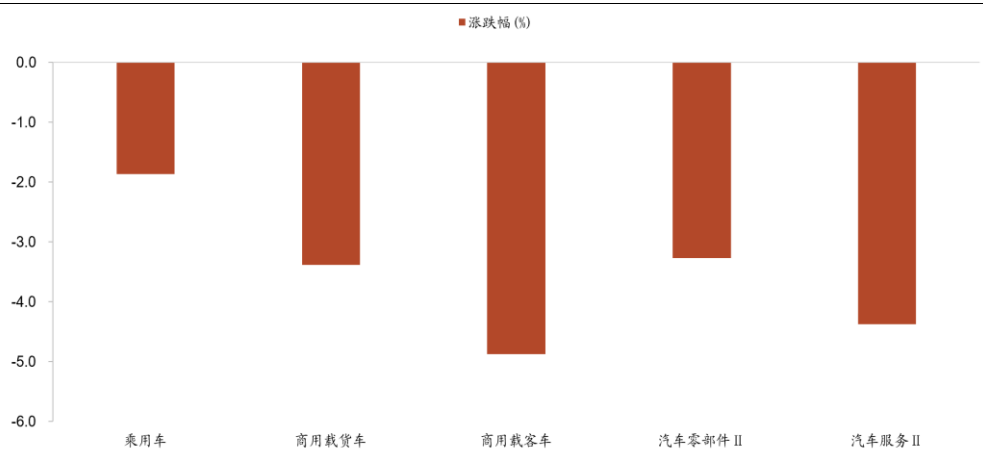
图 3：汽车行业估值水平(PE-TTM)



资料来源：Wind，浙商证券研究所

从子板块来看，不同子版块本周不同程度下跌，本周乘用车、商用载货车、商用载客车、汽车零部件 II、汽车服务 II 分别下跌 1.87%、3.39%、4.88%、3.27%、4.38%。

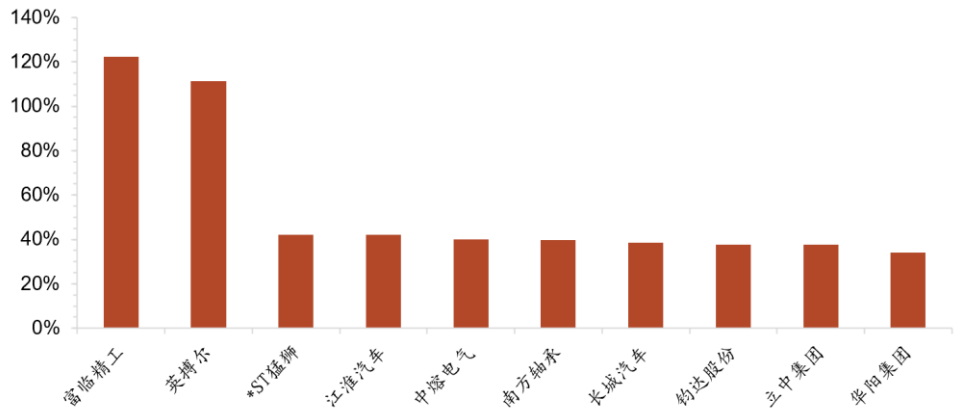
图 4：子板块周涨跌幅对比



资料来源：Wind，浙商证券研究

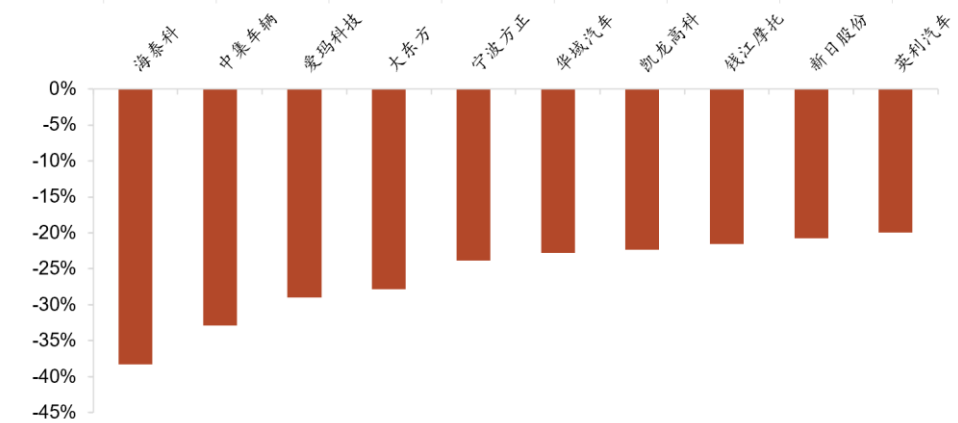
本周涨幅前五名分别为富临精工、英博尔、*ST 猛狮、江淮汽车、中熔电气。
股价跌幅前五名分别为海泰科、中集车辆、爱玛科技、大东方、宁波方正。

图 5：行业涨幅前十公司



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 6：行业跌幅前十公司



资料来源：Wind，浙商证券研究所

汽车子板块估值：乘用车、整车和零部件板块估值分别为 44.74、41.92、36.05 倍。本周乘用车、整车板块估值有所上升，零部件板块估值有所下降。

图 7：乘用车板块估值 PE-TTM



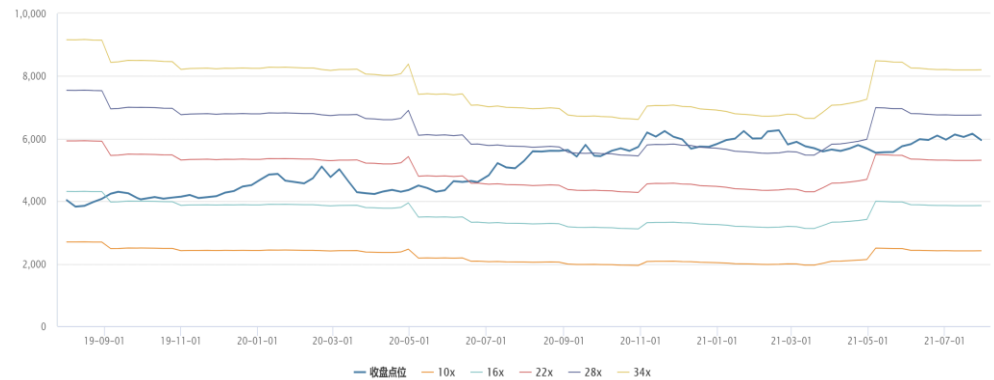
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 8：整车板块估值 PE-TTM



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 9：汽车零部件板块估值 PE-TTM



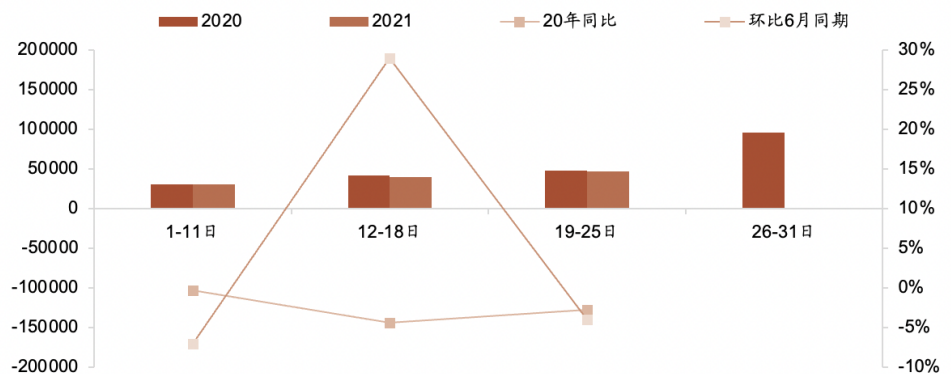
资料来源：Wind，浙商证券研究所

4. 行业重点数据

4.1. 乘联会周度数据

零售：7月第三周（19-25日）的乘用车日均零售4.7万辆，同比下降3%，环比2021年6月第三周下降4%，相比于2019年7月第三周上升19%。7月进入车市传统淡季，高温天气导致整体市场需求放缓，但整体看，需求较去年同期略下滑，主要是由于20年上半年疫情影响抑制需求，下半年集中释放，基数较高。

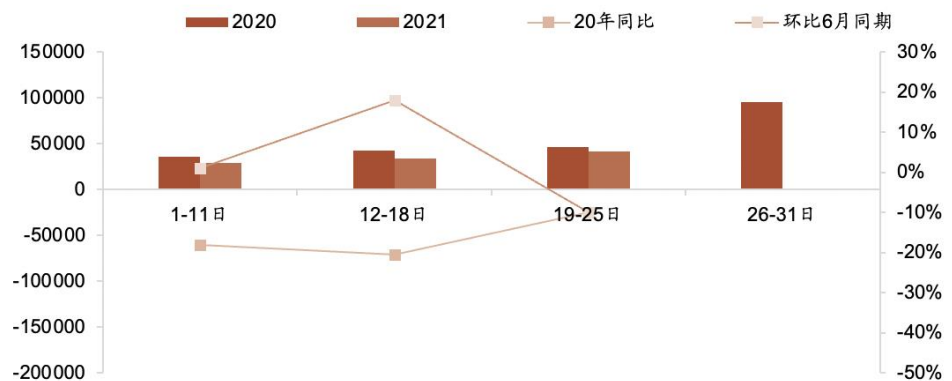
图 10：乘用车 7 月份日均零售数量



资料来源：乘联会，浙商证券研究所

批发：7 月第三周（19-25 日）的乘用车市场日均批发 4.2 万辆，同比下降 10%，环比 6 月同期销量下降 10%，相比于 2019 年 7 月第三周上升 2%，7 月初批发表现相对平淡，我们认为批发销量主要是受芯片不足的影响。

图 11：乘用车 7 月份日均批发数量

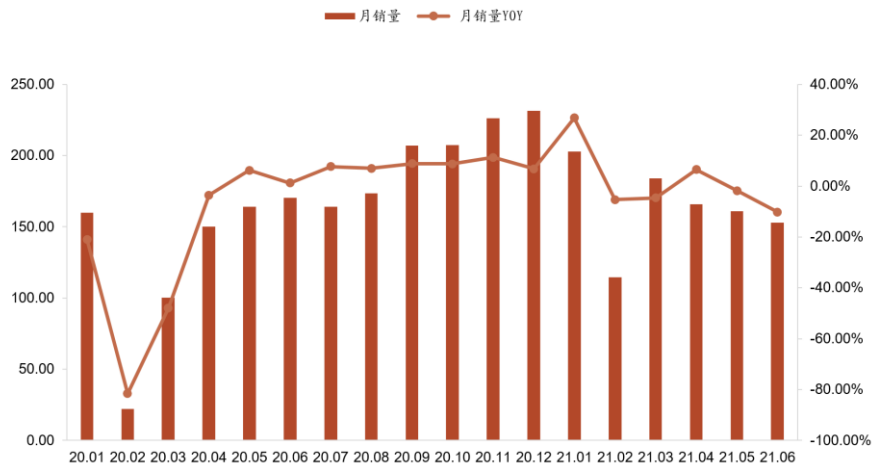


资料来源：乘联会，浙商证券研究所

4.2. 6 月批发数据

6 月狭义乘用车批发销量 153.1 万辆，同比下降 10.2%，环比下滑 4.9%；1-6 月累计批发 981.7 万辆，同比增长 28.0%；6 月零售销量 157.5 万辆，同比下降 5.1%，环比下降 3.1%，环比增速低于往年的平均月度值，1-6 月累计零售 994.2 万辆，同比增长 28.9%。短期行业批发销量受限，主要是由于芯片供应不足，导致整车厂部分车型停产或者供货周期延长。我们认为芯片供应问题短期对板块情绪形成压制，长期来看下游消费需求只是延后，并非消失，预计 21H2 芯片问题将会得到缓解，全年销量增速有望走出前低后高的节奏。

图 12：2020-2021.6 狭义乘用车批发销量(万辆)



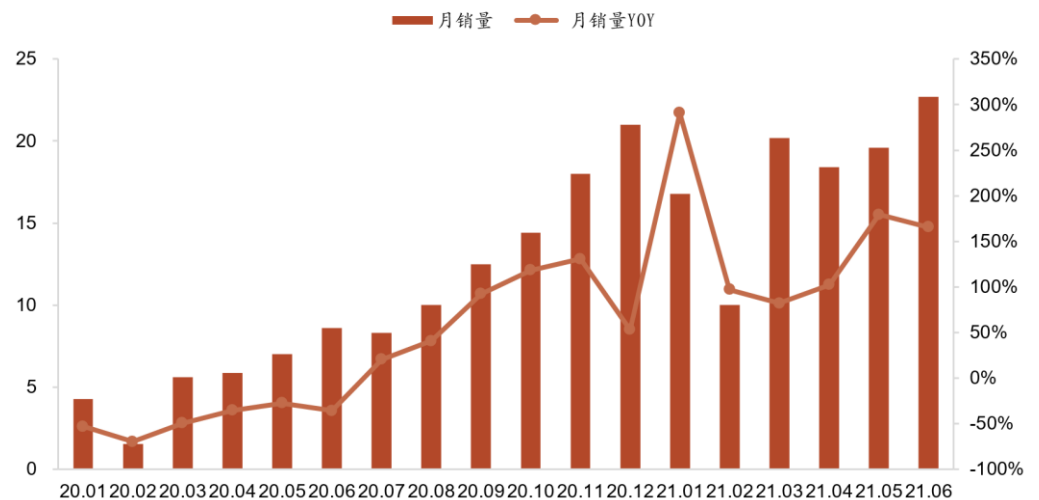
资料来源：乘联会，浙商证券研究所

6月新能源汽车批发 22.7 万辆，同比增长 165.7%，环比增长 14.7%；其中纯电动车 18.6 万辆，同比增长 175.0%；插电混动销量 4.1 万辆，同比增长 130.4%；6月新能源零售 22.3 万辆，同比增长 169.9%，环比增长 19.2%。2020 年 7 月开始，国内新能源车销量保持高增长，主要是供给端改善，各车企在 A00-B 级车等领域纷纷推出性价比较高的车型，多元化发力，下游不同的消费需求得到满足。

从销量结构看，6 月 A00 级新能源批发 5.95 万辆，占比 32%；A 级电动车占纯电份额的 28%，谷底回升；B 级电动车批发 4.95 万辆，占比 27%。分企业看，上通五菱销量 3.05 万辆，特斯拉 3.32 万辆，比亚迪 4.05 万辆，上汽乘用车 1.05 万辆。6 月国内新能源汽车国内零售渗透率 14%，1-6 月累计渗透率 10.2%，较 2020 年提升 5.8 pct；其中自主/豪华/合资品牌新能源车渗透率分别为 28.4%/14.2%/2.2%。

国内新能源汽车行业由补贴政策驱动转变为供给端驱动，特斯拉国产使得各乘用车企业推出高性价比的电动车，To C 端消费需求比例提高。

图 13：2020-2021.6 新能源车批发销量(万辆)



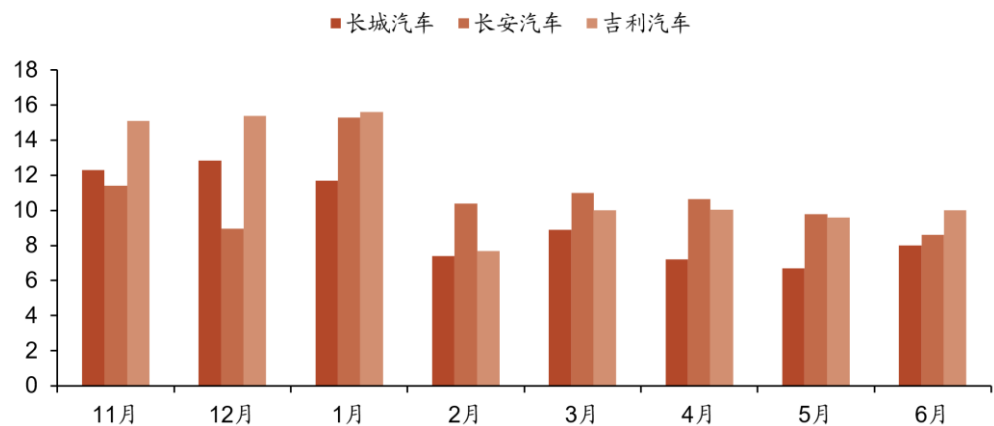
资料来源：乘联会，浙商证券研究所

从结构上看，6 月份豪华品牌零售销量 25 万辆，同比下降 1%，环比 5 月下降 4%，与 2019 年 6 月相比，同比增长 28%，豪华车继续保持结构稳定特征，体现消

费升级的高端换购需求仍旧旺盛，竞争影响不大。合资品牌零售 73 万辆，同比下降 18%，环比下降 7%，国内合资品牌中，日系份额下降，美系表现较好，德系仍在蓄势阶段，近两年二线合资市场份额逐渐下滑，未来将逐步出清。自主品牌零售销量 60 万辆，同比增长 16%，环比增长 2%，市场份额 42.8%。头部自主吉利汽车/长安汽车/长城汽车狭义乘用车销量分别为 9.3/7.9/7.4 万辆，增速分别为 -12.2%/-3.1%/39.9%；市场份额分别 5.9%/5.0%/4.7%。

从 2021 年上海车展，可以看出国内汽车行业发展处于一个分水岭，主要包括三方面变化：其一是自主品牌向上突破，其二电动化趋势加速，其三智能驾驶商业化应用。我们认为汽车行业进入变革的新时代，一线合资丰田、大众、本田等在传统燃油车领域保持一定的优势，二线合资已经全面落后，而国内自主品牌在电动化和智能驾驶领域优势明显，未来有望在市场竞争中获得更多的市场份额。因此，国内造车新势力和头部自主品牌标的将具备时间价值，其估值体系也由周期股变为成长股。

图 14：2020.12-2021.6 月长城、长安、吉利批发销量(万辆)

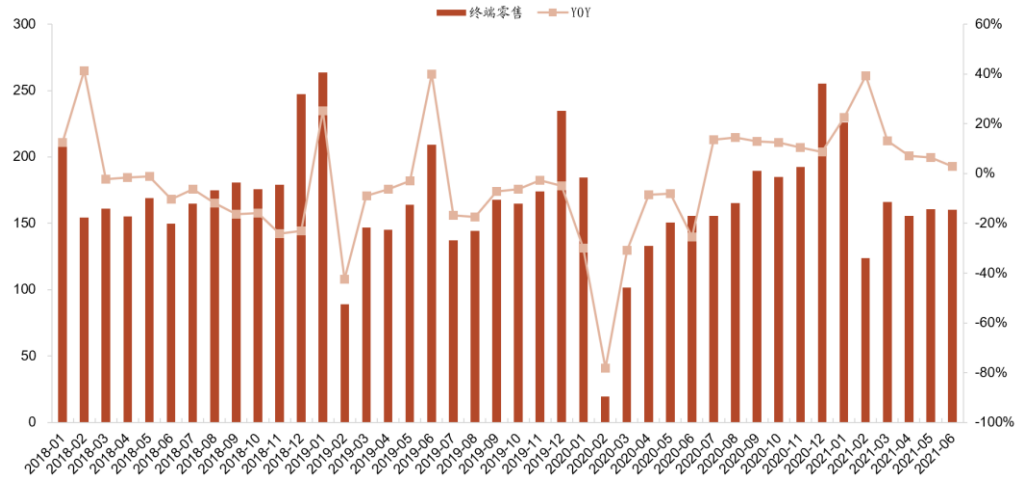


资料来源：乘联会，浙商证券研究所

4.3. 6 月零售数据

6 月狭义乘用车终端零售同比增长 2.80%。6 月狭义乘用车零售销量 160.14 万辆，同比增速达到 2.80%，环比下降 0.33%；较 2019 年 6 月下降 23.47%。1-6 月累计销量 992.38 万辆，同比 20 年 1-6 月增长 33.15%，较 19 年 1-6 月下降 2.51%，下游消费需求旺盛，行业处于向上通道，我们预计 21 年全年销量同比增长 10%-12%。

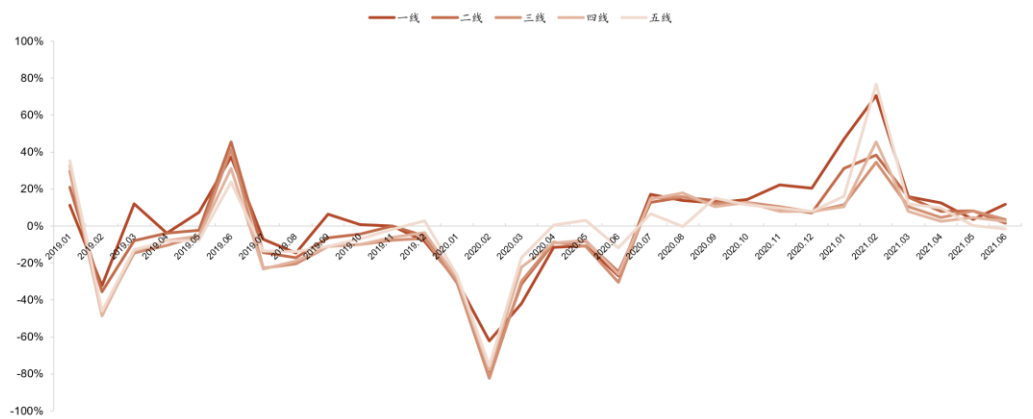
图 15：2018-2021.6 乘用车终端零售销量及增速(万辆)



资料来源：浙商证券研究所整理

一二线城市新能源车贡献主要增量。从 6 月数据来看，一线城市较 2020 年 6 月增长 11.74%，二三四线城市较 2020 年 6 月增长 1.44%、3.57%、2.45%。其中，一二三四线城市新能源增速分别为 77.55%、100.15%、91.79%、89.12%。二三线城市增速较高，主要是由于国内高性价比的新能源汽车上市，消费者对于电动车的接受度提高，二三线城市的需求开始释放。

图 16：2019-2021.6 各线城市销量增速



资料来源：浙商证券研究所整理

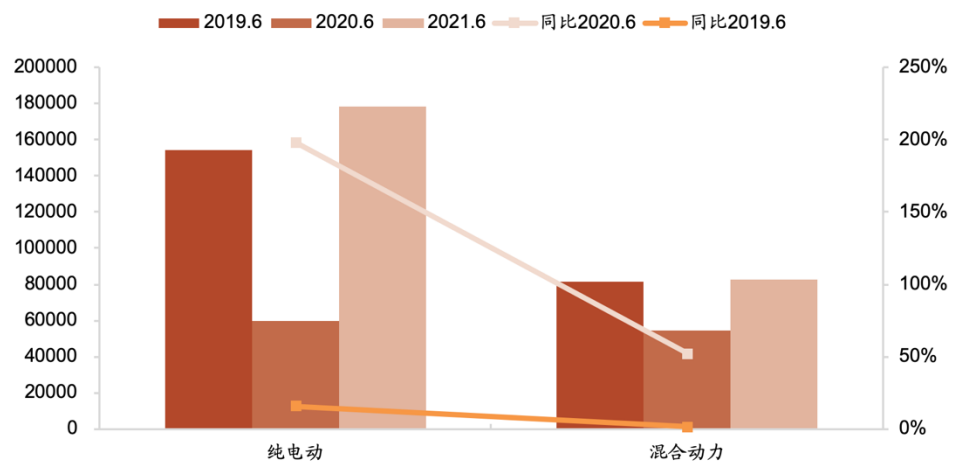
6 月新能源车同比增长 89.96%。6 月新能源乘用车终端零售销量 21.69 万辆，同比增长 89.96%，较 2019 年 6 月减少 7.93%。其中纯电动销量 17.82 万辆，较 2020 年 6 月增长 198.12%，混动销量 8.23 万辆，较 2020 年 6 月增长 52.03%。可以看出，一二线城市是新能源车主要消费市场，但三四五线城市销量也大幅增长，行业步入快速普及阶段。

表 2：2021 年 6 月新能源汽车对终端销量影响(万辆)

	一线	二线	三线	四线	五线	合计
2020.6	15.56	73.39	32.31	21.74	12.77	155.77
2021.6	17.38	74.45	33.47	22.27	12.57	160.14
YOY	11.74%	1.44%	3.57%	2.45%	-1.57%	2.80%
2020.6 新能源	3.29	5.06	1.73	0.85	0.50	11.42
2021.6 新能源	5.83	10.12	3.31	1.61	0.81	21.69
YOY	77.55%	100.15%	91.79%	89.12%	63.36%	89.96%
2020.6 剔除新能源	12.27	68.34	30.59	20.88	12.27	144.35
2021.6 剔除新能源	11.55	64.33	30.15	20.66	11.76	138.45
YOY	-5.89%	-5.87%	-1.41%	-1.08%	-4.20%	-4.09%

资料来源：浙商证券研究所整理

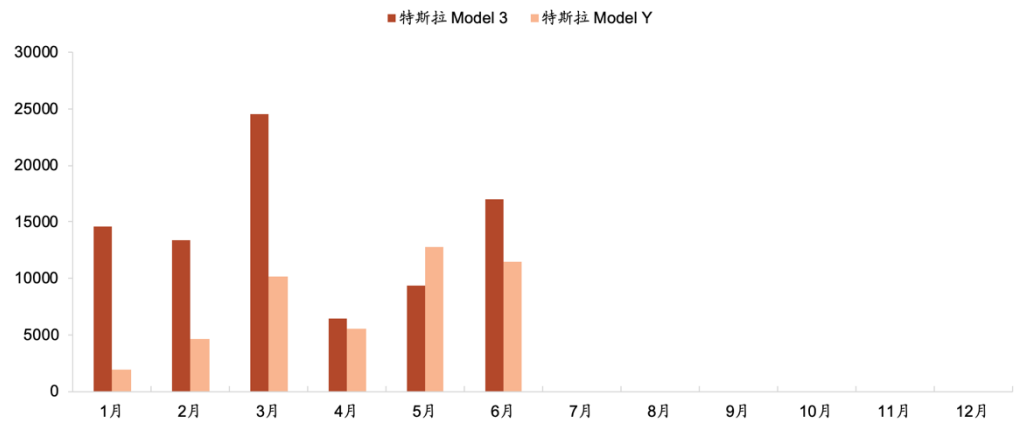
图 17：2021.6 月纯电动和混动乘用车销量(万辆)



资料来源：浙商证券研究所整理

6 月份国产特斯拉 Model 3 销量 1.7 万辆，环比增长 82.0%；国产 Model Y 销量 1.15 万辆，环比下降 9.9%。由于负面舆论逐渐平息，市场对 Model 3 需求有所上升，特斯拉 6 月在华销量提升。2021 年 1-6 月国产 Model 3 零售销量 8.5 万辆，国产 Model Y 销量 4.6 万辆。

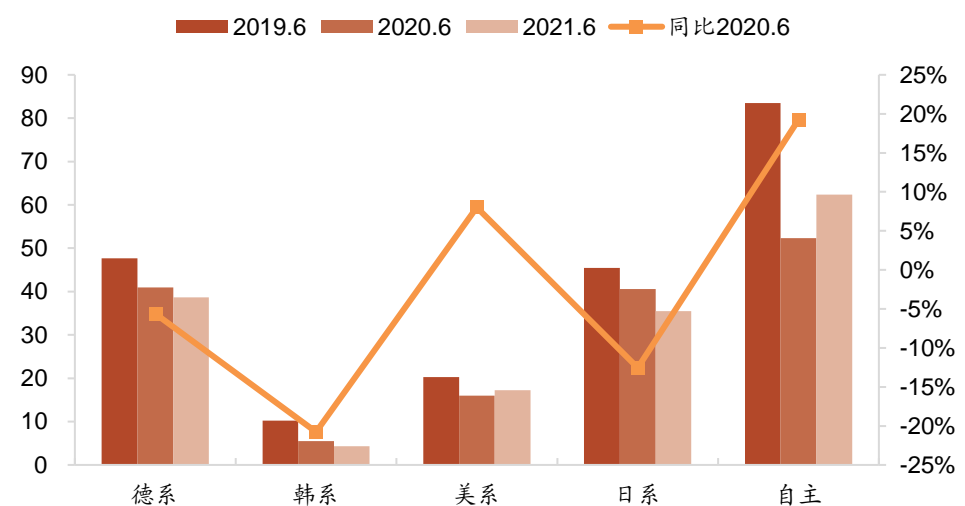
图 18：2021 年 1-6 月国产 Model 3 和 Model Y 销量(辆)



资料来源：浙商证券研究所整理

6月乘用车销量环比5月轻微下降0.33%。但各系列销量分化，其中自主、美系乘用车销量较2020年6月分别增长19.2%、8%，德系、韩系、日系销量分别下降5.63%、20.77%、12.54%。近年来国内自主品牌产品竞争力大幅提升，未来市场份额有望持续提升；同时，新能源车消费结构中，自主品牌占比较高，对销量起到一定的拉动效果。

图 19：2021 年 6 月各系狭义乘用车零售销量及增速(万辆)

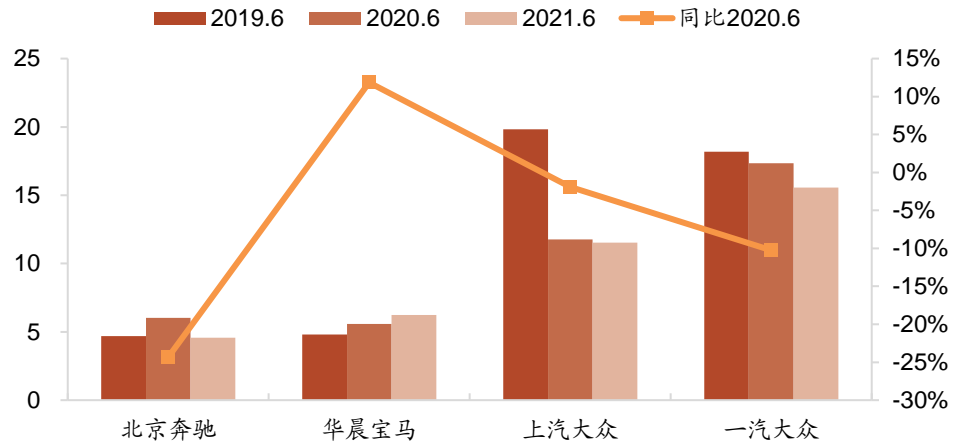


资料来源：浙商证券研究所整理

德系：6月终端销量38.65万辆，较2020年6月下划5.63%。分车企看，一汽大众销量15.57万辆，较20年6月下降10.28%；上汽大众销量11.53万辆，较20年6月下划1.91%；华晨宝马销量6.24万辆，较20年6月增长11.84%；北京奔驰销量

4.56 万辆，较 20 年 6 月下滑 24.34%。可以看出，一汽大众和北京奔驰销量下滑明显；华晨宝马增速较大，主要是消费升级下更新需求释放。

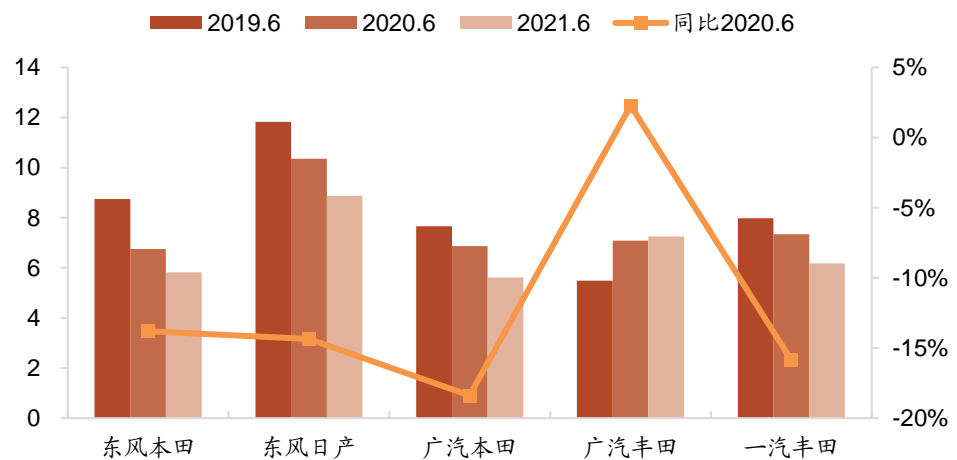
图 20：德系主要车企乘用车零售销量及增速(万辆)



资料来源：浙商证券研究所整理

日系：6 月终端销量 35.5 万辆，较 2020 年 6 月下降 12.54%。其中一汽丰田、广汽丰田销量分别为 7.3、7.1 万辆，同比 2020 年 6 月分别下滑 15.85%，增加 2.28%；广汽本田、东风本田、东风日产销量分别为 5.6、5.8 万和 8.9 万辆，增速分别为-18.39%、-13.81%和-14.36%。其中，广汽丰田销量增速高于行业平均。东风日产、一汽丰田 6 月销量表现欠佳，主要原因在于日产奇骏、卡罗拉等主打车型竞争力减弱，销量下滑明显。

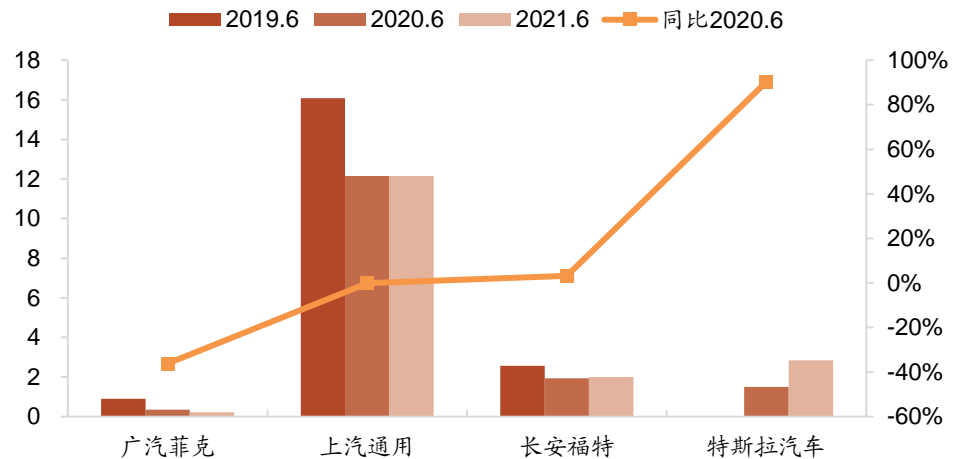
图 21：日系主要车企乘用车零售销量及增速(万辆)



资料来源：浙商证券研究所整理

美系：6月美系零售17.2万辆，较2020年6月增长8%。上汽通用销量12.1万辆，较2020年6月下滑0.07%；长安福特销量2万辆，增长3.13%；广汽菲克销量仅0.2万辆，下滑36.15%；特斯拉6月销量2.9万辆，呈现90.3%的大幅上涨。

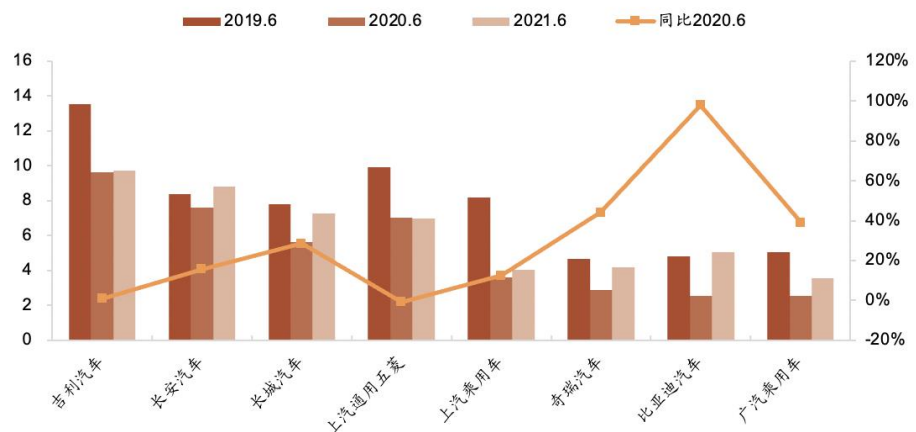
图 22：美系主要车企乘用车零售销量及增速(万辆)



资料来源：浙商证券研究所整理

自主品牌：6月自主品牌乘用车零售销量62.3万辆，较2020年6月增长19.24%，龙头企业销量表现强劲。长安汽车销量8.8万辆，较2020年6月增长15.7%，主要受益于蓝鲸NE系列发动机的全面使用以及CS75、逸动、欧尚、UNI-T等主打车型的持续畅销；长城汽车7.3万辆，增长28.5%；吉利销量9.7万辆，增长1%；奇瑞汽车、比亚迪、广汽乘用车、上汽乘用车销量分别增长44%、98%、39.1%和12.4%。从自主品牌销量表现可以看出自主乘用车竞争力逐渐提高，我们认为一线自主品牌在电动智能化时代市场份额有望持续提升，具备长期成长价值。

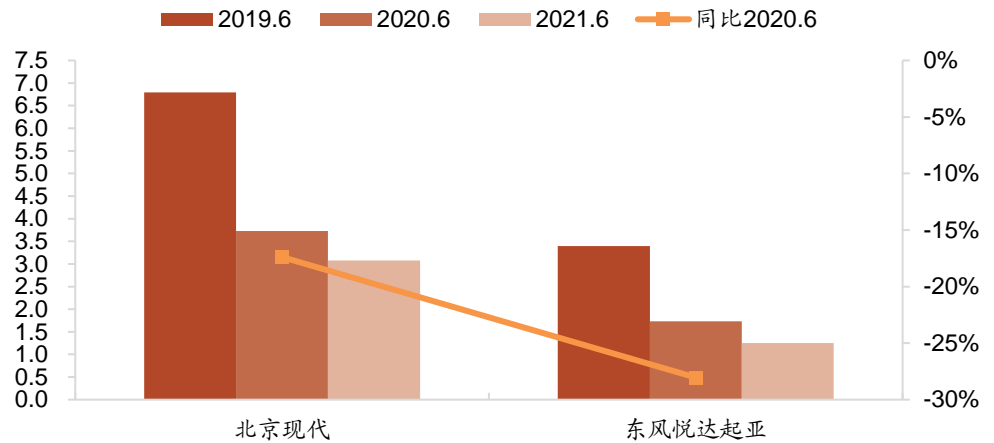
图 23：自主主要车企乘用车零售销量及增速(万辆)



资料来源：浙商证券研究所整理

韩系：6月韩系乘用车零售销量4.3万辆，较2020年6月下滑22.8%，其中北京现代销量3.1万辆，较2020年6月下滑17.4%；东风悦达起亚销量1.2万辆，下滑28%，我们认为韩系品牌在国内竞争力下降。

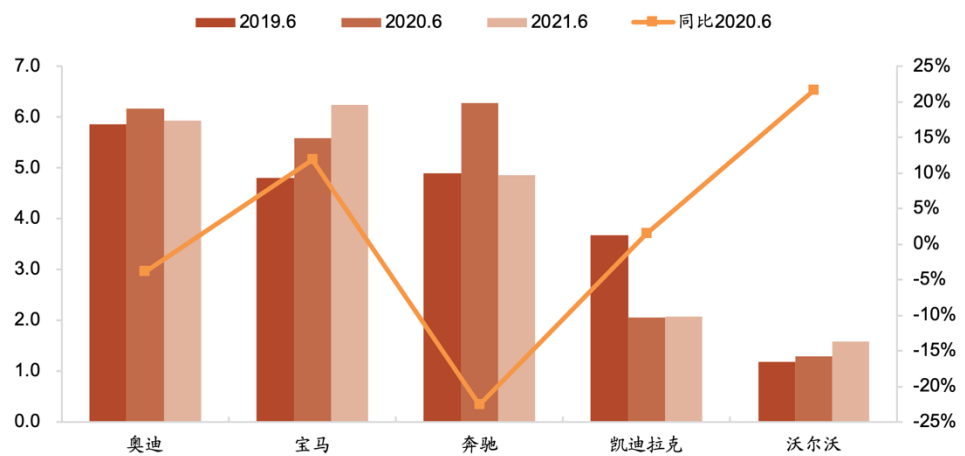
图 24：韩系主要车企乘用车零售销量及增速(万辆)



资料来源：浙商证券研究所整理

豪华品牌保持稳定。6月豪华品牌零售销量20.7万辆，较2020年6月下降3.18%。分品牌看，奥迪、宝马、奔驰、凯迪拉克、沃尔沃销量分别为5.9、6.2、4.9、2.1、1.6万辆，增速分别为-3.9%、11.8%、-22.6%、1.5%和21.6%。豪华品牌继续保持稳定结构，体现消费升级的高端换购需求仍旧旺盛，竞争影响不大。

图 25：2021年6月豪华品牌销量及增速(万辆)



资料来源：浙商证券研究所整理

5. 行业新闻

5.1. 传统汽车

丰田 6 月全球产销创新高。根据丰田汽车公司 7 月 29 日发布的产销报告，受益于强劲的市场需求，该公司 6 月销量创下新高，产量似乎也并未受到行业芯片短缺的影响。整体来看，丰田汽车公司 6 月产量同比增长 44%至 969,759 辆；销量为 921,406 辆，同比涨幅为 20.4%。6 月份，丰田品牌销量同比上涨至 20%至 844,750 辆，而月度产量同比上涨 41%至 831,533 辆，创下 6 月单月新高。

福特全球电池创新中心定址底特律，加速动力电池研发垂直产业链整合。福特计划投资总计 1.85 亿美元用于研发、测试和制造车用电池芯和电池组，包括投资 1 亿美元建设福特全球电池创新中心和合作性学习实验室，并将于明年启用。这是福特计划到 2025 年底在电气化领域投入超过 300 亿美元的重要举措之一。2021 年 7 月 29 日，福特汽车宣布其全球电池创新中心（FORD ION PARK）正式定址于位于底特律城郊西南部的 Romulus，旨在提升电芯和电池组的研发和制造能力，进一步加速福特电气化进程。

投资 11 亿元，全新戴姆勒中国研发技术中心迎来首批研发人员入驻。7 月 29 日戴姆勒宣布将在北京启用其全新中国研发技术中心，继续强化在华研发布局。8 月初，戴姆勒中国研发技术中心将迎来首批研发人员的入驻。该研发技术中心总建筑面积达 5.5 万平方米，共可容纳约 1,000 名研发人员，将成为戴姆勒在华研发的核心动能。

广汽集团：2035 年实现汽车产销 500 万辆。日前，广汽集团透露了最新的产销计划。在 2021 年投资者开放日活动上，广汽集团董事长曾庆洪表示，2025 年全集团汽车产销量达 350 万辆，新能源占比达到 20%；到 2035 年力争实现汽车产销 500 万辆，新能源汽车占比达 50%。

5.2. 新能源汽车

因成本波动 特斯拉国产 Model 3 下调售价至 23.59 万元。7 月 30 日，特斯拉宣布国产 Model 3 标准续航升级版价格下调 1.5 万元，调整之后的补贴后起售价为 23.59 万元，特斯拉称，此次价格调整反映了成本波动的实际情况。特斯拉官网显示，Model 3 标准续航升级版预计交付时间最新调整为 4-6 周，此前显示交付时间为 1-3 周。

Aceleron 研发全球首款可再生锂电池，可维修升级/替代铅酸电池。据外媒报道，清洁技术公司 Aceleron 研发了一款完全可再生以及可回收的锂离子电池 Essential，其能够被维修、被买卖、被升级，还能够替代汽车应用中的铅酸电池。此外，该电池的模块化特性能够推动其得到再利用、再生产，同时由于具有长寿命，意味着其对地球也更加友好。

宁德时代正式发布钠离子电池，首次亮相锂钠混搭电池包。7 月 29 日，在一场线上发布会上，宁德时代董事长曾毓群正式发布了第一代钠离子电池，此外，宁德时代的锂钠混搭电池包也在发布会上首次亮相。全新的材料体系帮助宁德时代的第三代钠离子电池实现了电芯单体能量密度的突破，可达到 160Wh/kg，并实现了常温

条件下 15 分钟充电 80% 以上的能力。而在 -20°C 低温环境中，宁德时代的钠离子电池也拥有 90% 以上的放电保持率。

Lilium 将向保时捷电池制造商采购飞行出租车电池。据外媒报道，飞行出租车初创企业 Lilium 与另一家德国企业 Customcells 达成了合作，后者将为 Lilium 计划中的七座电动飞行器提供电池。Customcells 此前曾与保时捷成立了一家合资企业，该公司将为 Lilium 的飞行器生产电池，这个飞行器计划将于 2024 年发布。电池将在德国生产，当前欧洲各地许多企业都在寻求降低对中国电池技术的依赖。

5.3. 智能网联

高举“全维利他”战略，地平线打出“开源 OS+芯片”组合牌。7 月 29 日，在地平线高性能大算力整车智能计算平台发布会上，该公司正式发布了这一基于安全微内核架构打造的实时车载操作系统，并宣布将 TogetherOS 开源开放，全维利他。“因为利己和利他本来就是一回事，我们相信只有开放才能合作共赢，所以我们将坚定地与合作伙伴共建开放的软硬件生态。”发布会上，地平线创始人兼 CEO 余凯如是说。

ROHM 开发出 LiDAR 用 75W 高输出功率激光二极管“RLD90QZW3”。ROHM 已经拥有实现了更窄的激光线宽的自有专利技术，有助于 LiDAR 支持更远的距离并实现更高的精度。25W 高输出功率激光二极管“RLD90QZW5”从 2019 年开始量产，在以消费电子设备领域为主的应用中越来越多地被采用。此次，为了将应用扩展到市场日益增长的工业设备领域，ROHM 在“RLD90QZW5”的基础上，新开发出了红外 75W 高输出功率的激光二极管“RLD90QZW3”。

国产激光雷达领军企业镭神智能完成近 3 亿元 C 轮融资。近日，作为国内激光雷达领军代表的镭神智能宣布完成近 3 亿元 C 轮融资，领投方包括春阳资本和徐州政府引导基金，同时参与本轮融资的还有国联通宝、投控东海、正奇控股、招商证券投资、弘湾资本、隽赐投资、奇思资本等，其中红岩投资担任本次融资的财务顾问，镭神智能已累计完成 4 轮融资，股东包括北极光创投、招商局资本、陕汽、达晨创投、如山资本、大唐同威等多家知名投资机构。

上汽零束与科大讯飞达成战略合作。7 月 28 日，上汽零束与科大讯飞签署了战略合作协议。根据协议，双方将瞄准智能网联化，整合现有资源和力量，在人工智能、SOA、智能硬件、语音、大数据等相关行业生态领域开展全面战略合作，助力上汽零束打造更多跨域融合、舱驾一体化的数字产品。

5.4. 新车速递信息

表 3：一周新车

生产厂商	车型	类型	级别	厂商指导价	详情
长城汽车	坦克 300	SUV	A	19.58-23.00	改款
奔驰汽车	奔驰 GLC 级轿跑 SUV (进口)	SUV	B	35.12-54.12	改款
广汽本田	讴歌 CDX	SUV	A	22.98-34.98	改款
东风日产	启辰星	SUV	A	10.96-14.96	改款
上汽通用	凯迪拉克 CT6	NB	C	37.97-48.97	改款
开沃新能源	创维 EV6	SUV	B	15.28-24.98	改款
华晨鑫源	斯威 G01	SUV	A	7.99-26.98	改款
东风雪铁龙	天逸 C5 AIRCROSS	SUV	A	15.97-22.97	改款
雷丁汽车	雷丁芒果	HB	A00	2.98-5.98	改款

资料来源：乘联会，汽车之家，浙商证券研究所

图 26：坦克 300



资料来源：汽车之家，浙商证券研究所

图 27：奔驰 GLC 级轿跑 SUV (进口)



资料来源：汽车之家，浙商证券研究所

图 28：讴歌 CDX



资料来源：汽车之家，浙商证券研究所

图 29：启辰星



资料来源：汽车之家，浙商证券研究所

图 30：凯迪拉克 CT6



资料来源：汽车之家，浙商证券研究所

图 31：创维 EV6



资料来源：汽车之家，浙商证券研究所

图 32：斯威 G01



资料来源：汽车之家，浙商证券研究所

图 33：天逸 C5 AIRCROSS



资料来源：汽车之家，浙商证券研究所

图 34：雷丁芒果



资料来源：汽车之家，浙商证券研究所

6. 风险提示

芯片供应低于预期；新能源车销量不及预期；原材料价格大幅上涨。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 + 20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 + 10% ~ + 20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

北京地址：北京市广安门大街 1 号深圳大厦 4 楼

深圳地址：深圳市福田区太平金融大厦 14 楼

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>