

公司	股票代码	评级	目标价
比亚迪股份	1211.HK	买入	427.8
广汽集团	2238.HK	买入	12.1
蔚来汽车	NIO.US	中性	19.56

## 新能源汽车 7 月月报：

### 产销数据延续升势，看好后市复苏

#### 本期主要观点：

#### 恒大证券研究中心：

高级分析师

纪承祚

Marco KEI

852 3550 6864

[marco.kei@gisf.hk](mailto:marco.kei@gisf.hk)

- 7 月份，汽车供给基本恢复常态，长三角的 7 月初疫情冲击不大，结合历次疫情汽车产业保供经验，全国汽车生产能力得到释放。同时，中国品牌乘用车市场占有率不断提升，7 月，中国品牌乘用车共销售占总量 48.9%，比 6 月上升 4.8 个百分点。
- 新能源汽车销量依旧保持高速增长，前 7 个月市场渗透率达到 10%。随汽车电动化变得普及，新能源汽车销量持续强势，预料为未来车市提供可靠的支持，截至今年 6 月底，上海市電動車保有量已達到 71 萬輛，佔全市汽車車的 15.7%。
- 7-8 月作为需求淡季，碳酸锂等材料供需有所缓解，原材料价格在 8 月接下来有望止住升势及继续下调。所以预料新能源汽车迎来新一轮价格上涨潮机会有限，加上前两轮影响并不明显，看好新能源汽车后续销量表现。
- 预料随我国在未来第三及第四季度控住疫情，商用车销量有望修复，加上商用车的销量在 5 月及 6 月的环比表现显示缓慢修复，(+9.2%/+12.9%)，7 月新能源商用车渗透率按年翻倍至 10.2%，叠加未来乘用车产在政策扶持下销量稳定向好，车市未来复苏前景备受看好。

## 一、7月车市分析：

### i. 中国市场

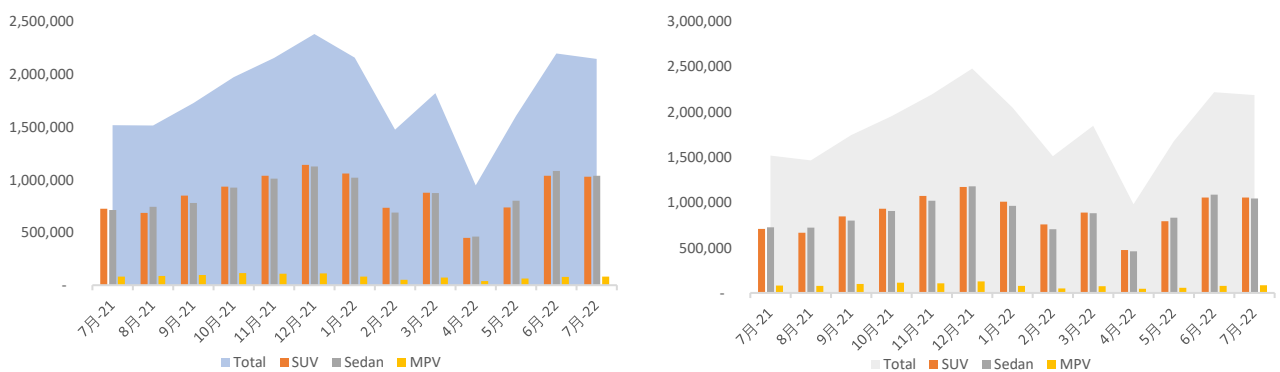
1H22 新能源汽车产销完成 266 万/260 万台，同比均多增 1.2 倍，规模创新高，渗透率达到 21.6%。技术方面，行业在上半年也取得一些突破性创新，包括：新研制的激光雷达、国产芯片、车载基础计算平台实现装车应用；动力电池方面也取得了新突破，量产三元电池单体能量密度达到了全球最高的 300wh/kg、而无钴电池达到了 240wh/kg；半固态电池接近量产状态。可见中国在新能源汽车动力汽车产业链的竞争力非常强。7 月份，汽车供给基本恢复常态，长三角的 7 月初疫情冲击不大，结合历次疫情汽车产业保供经验，全国汽车生产能力得到释放。同时，中国品牌乘用车市场占有率不断提升，7 月，中国品牌乘用车共销售占总量 48.9%，比 6 月上升 4.8 个百分点。不过，芯片供应不足依然是拖累汽车整体增长的不利因素。比亞迪作為 1H22 最暢銷的電動車品牌，交貨期长达半年。交貨期延長是由於零部件短缺以及疫情间断的社区封鎖。预期生產瓶頸將隨著芯片短缺问题解决后緩解。加上全面实施国六排放标准（商用车），加上疫情导致的需求下降及延迟，我国商用车今年 1-7 月产销量同比大幅下降。

另外，新能源汽车销量依旧保持高速增长，前 7 个月市场渗透率达到 10%。随汽车电动化变得普及，新能源汽车销量持续强势，预料为未来车市提供可靠的支持，截至今年 6 月底，上海市電動車保有量已達到 71 萬輛，佔全市汽車車的 15.7%，增长空间依然巨大。在车购税减半政策下，新能源车 7 月销量不仅没有受到影响，环比改善超过市场预期，走势受政策推动明显。材料方面，7 月华东工业级碳酸锂价格达到高位后持续小幅上行，7 月 27 日报价 461,000 元/吨，比 6 月 27 日报价上升了 1,000 元一吨。8 月 15 日华东工业级碳酸锂报 463,000 元/吨，创近 3 个月新高。相反，自今年 3 月以来，电解液价格见顶后已从高点下跌超 40%，7 月上旬磷酸铁锂电解液报价为 63,000 元/吨。截至 7 月 18 日，部分正极材料价格下跌，消费型三元前驱体 523 下跌 3,000 元/吨，报 112,000 元/吨；动力型三元前驱体 523 下跌 3,000 元/吨，报 115,000 元/吨。7-8 月作为需求淡季，碳酸锂等材料供需有所缓解，原材料价格在 8 月接下来有望止住升势及继续下调。所以预料新能源汽车迎来新一轮价格上涨潮机会有限，加上前两轮影响并不明显，看好新能源汽车后续销量表现。

中国市场汽车产销完成 245.5 万/242 万台，环比-1.8%/-3.3%，同比+31.5%/+29.7%（6 月：+28.2%/+ 23.8%）。趋势延续了整体车市于 6 月同比修复的情况。同时，7 月份中国乘用车产销完成 218 万/214.4 万辆，同比+41.5%/+ 44.1%（6 月：+42.8%/ +45.6%），同比增长开始放缓。当中 SUV 是唯一车型于 7 月录得同比增速加快，达到 41.9%，比 6 月上升了 3 个百分点。7 月第一周总体狭义乘用车市场零售达到日均 4.0 万辆，相对今年 6 月第一周均值下降 6%；

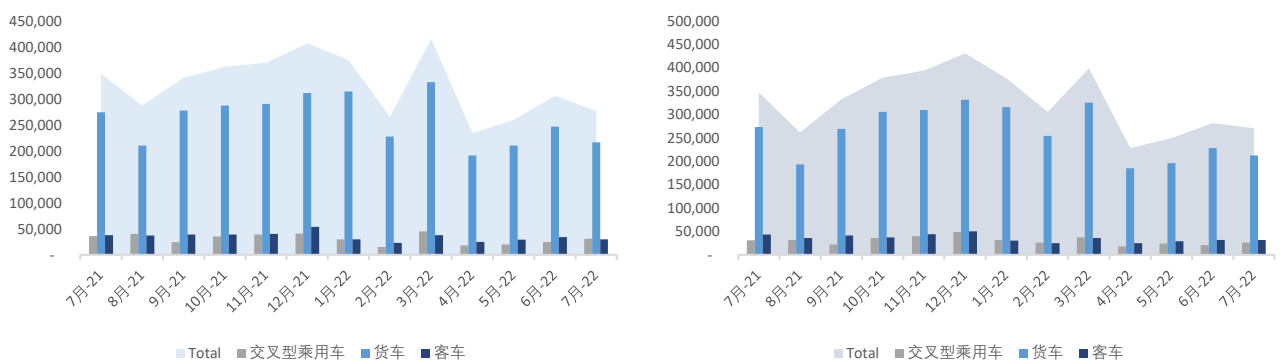
7月第二周零售达到日均4.8万辆，相对今年6月第二周均值下降15%；7月第三周零售达到日均6.1万辆，相对今年6月第三周均值下降9%；7月第四周零售达到日均8.8万辆，相对今年6月第四周均值下降21%。车市整体环比产销量收窄，源于7月的政策及季节性因素。6月是上半年节点，经销商目标实现较强业绩，加之地方政府部分支持消费的政策在6月底截止，造成7月市场表现相对平稳。车购税减半政策的效果在政策启动前期的6月较突出，随后进入平稳的政策实施中期，政策拉动消费的效果环比初期减弱。另外，我们预料整体汽车下一个复苏动力来自商用车销量的修复。2022年1-7月，汽车产销完成1457.1万/1447.7万辆，同比+0.8%/-2.0%。同期的商用车产销分别完成192.7万/194.8万台，同比-36.9%/-39.3%，表现拖累整体车市。相信是由于商用车受到疫情影响，降低了对旅游、客运和城市公交车的需求，加上疫情延迟了基建项目启动，延迟了货车需求。预料随我国在未来第三及第四季度控住疫情，商用车销量有望修复，加上商用车的销量在5月及6月的环比表现显示缓慢修复，(+9.2%/+12.9%)，7月新能源商用车渗透率按年翻倍至10.2%，叠加未来乘用车产在政策扶持下销量稳定向好，车市未来复苏前景备受看好。

图表一：中国乘用车销量（左）及产量（右）



数据源：中汽协

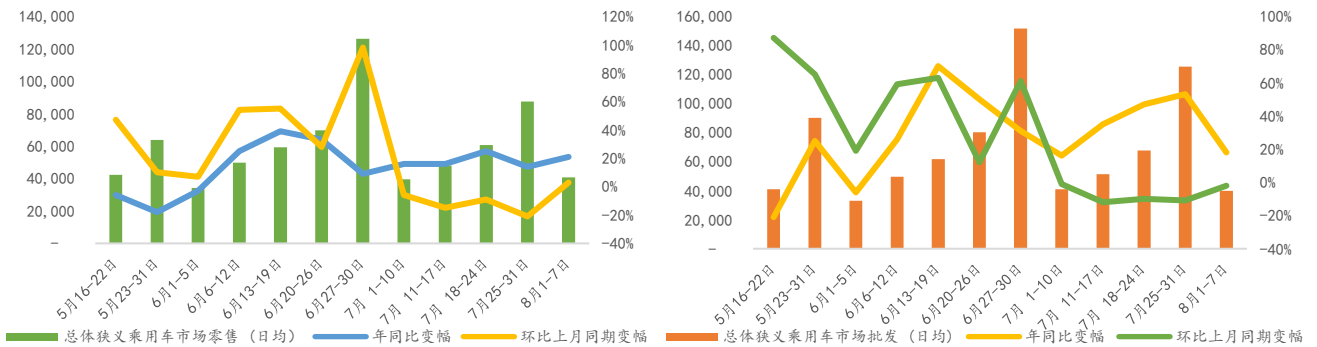
图表二：中国商用车销量（左）及产量（右）



数据源：中汽协

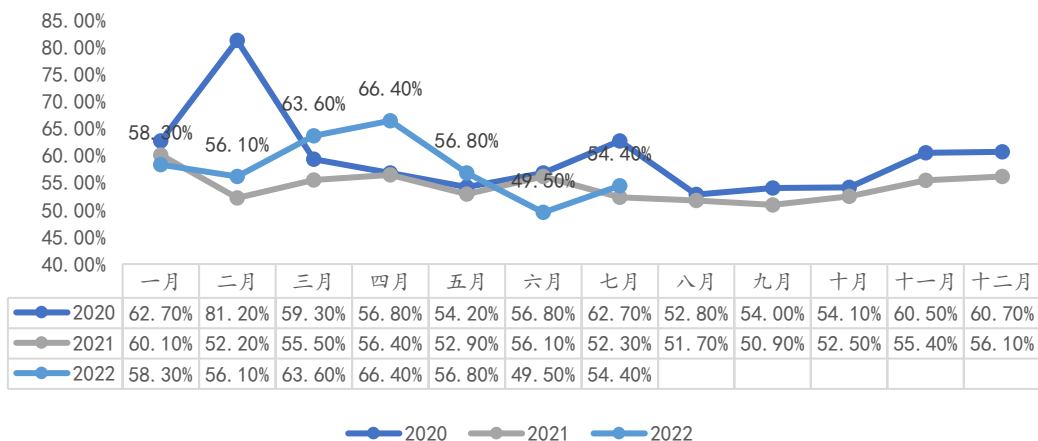
7月乘用车市场零售181.8万辆，同比+20.4%。1-7月累计零售1,107.9万辆，同比-3.5%，减少41万辆。7月乘用车市场批发量达212万台，同比+40.8%。1-7月，厂商批发销量累计达到1230.6万辆，同比+8.4%。参考乘用车周度日均数据，总体狭义乘用车市场批发量（日均）在6月大致维持同比高增长，在第三周达到+70%，环比上月同期+63%；日均周度零售量增幅也在同期见顶，同比+39%，环比+55%。7月乘用车市整体而言批发量和增长幅度均呈强，源于经销商看好后市而补库存。目前我国经销商库存逐步释放，中国汽车经销商库存预警指数调查“VIA Index”指数逐步回落至6月的49.5%，低于荣枯线，得益于政府陆续出台补贴、减征购置税、放宽汽车限购等促进汽车消费的政策，汽车流通行业进入景气区间。指数在7月回升至54.4%，高于荣枯线，与2021年水平大致持平，相信是受部分政策完结及销售季节性因素影响。

图表三：中国乘用车每周日均零售量（左）及每周日均批发量（右）



数据源：GPCA

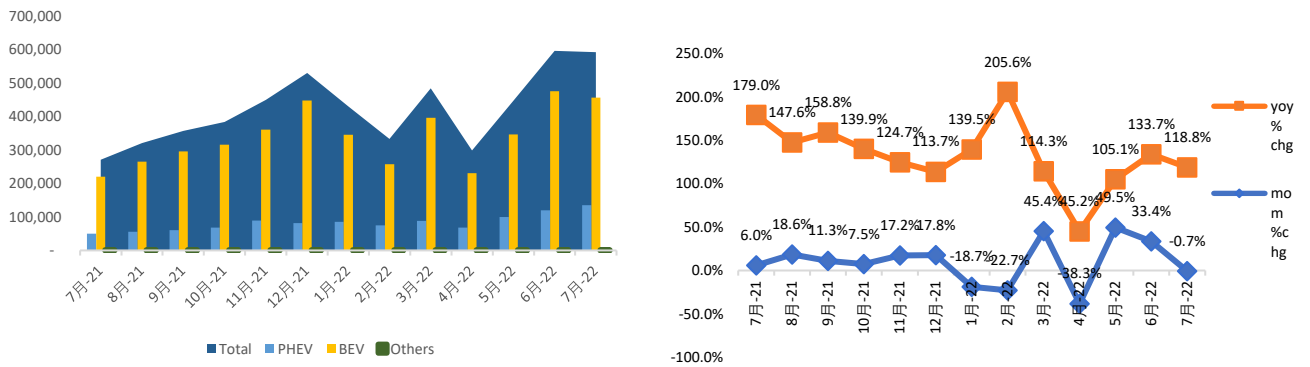
图表四：中国汽车经销商库存预警指数



数据源：中国汽车流通协会

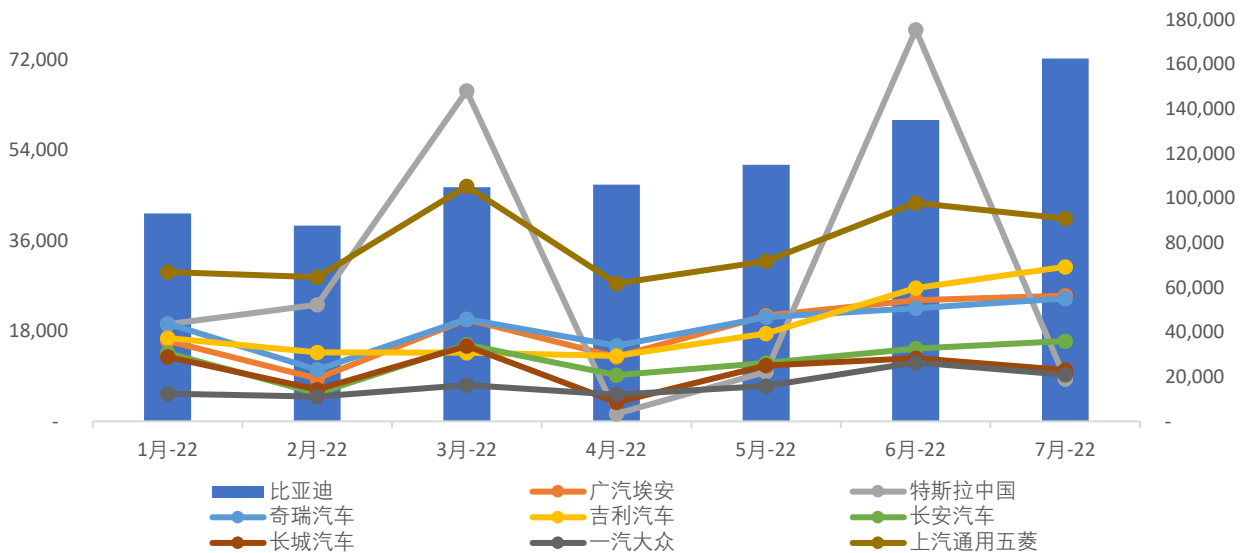
7月份新能源汽车产销分别完成 61.7 万/59.3 万台，同比+116.5%/ 118.8%，环比+4.5%/-0.7%，渗透率 24.5%（乘用车 26.1%；商用车 10.2%）。新能源汽车表现强于大市，趋势与大市今年均呈 V 型，在 4 月表现见底，后反弹至近期高峰并于 6 月见顶。按车型分析，插电式混动车 (PHEV) 销量持续强势，5-7 月维持高增长状态，同比录得+183%/ +186%/ +177%的良好表现，受惠于比亚迪 DM-i 系列的热销。而电动车 (BEV) 于 7 月的同比增长守住了 103%，延续了自 5 月的破百高增速。按车厂比，7 月新能源车企销量排行中，比亚迪以 158,957 成为榜首，同比+247%。上汽通用五菱、吉利、广汽埃安和奇瑞新能源分别排行第二至第五名。

图表五：中国新能源汽车销量（左）及变幅（右）



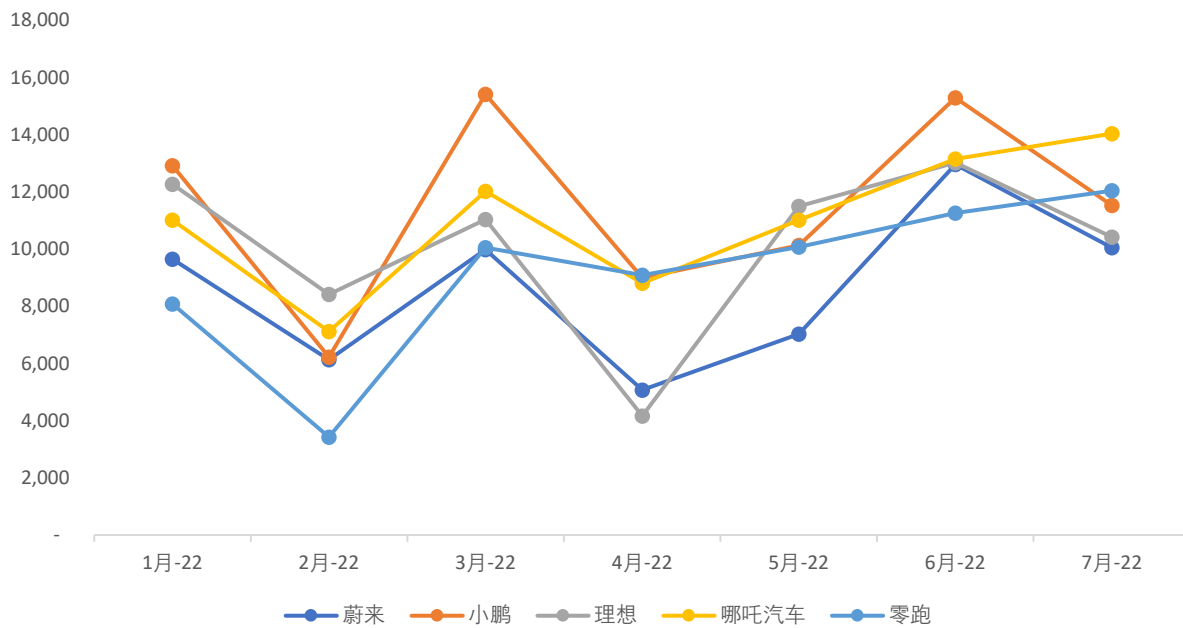
数据源：中汽协

图表六：新能源车厂销量



数据源：CPCA

图表七：造车新势力销量



数据源：GPCA

## ii. 国外车市

- 7月份美国市场主流车厂中，福特交付+37%、豐田 -21%、本田-47%。福特汽车的电动车型销量同比大幅上升超 168%，成为了单月交付量最多排名第二的品牌，特斯拉依然为榜首。7家主流 OEM 包括：福特、本田、现代起亚、馬自达、美国速霸陆、丰田及沃尔沃7月交付量达 611,385 万台，同比-14.8%。2022年 1-7月为 4.2 百万辆，同比-18.8%。
- 欧洲汽车协会（ACEA）公布数据，22Q2 的纯电动车在欧盟的销量继续上升，加上燃油车市占率萎缩及总体车市销量下降，纯电动车占乘用车总注册量的份额由 21Q2 的 7.5% 上升至 9.9%。纯电动汽车 22Q2 于欧盟市场销量增长了 11.1%。在总体新车市场中，售出的新车 40% 是新能源汽车，其中混合动力汽车最受欢迎，仍享 22.6% 的市占率。另外，欧盟今年 6 月新车登记数量为 1996 年以来最低，源于汽车业生产受制于物流瓶颈和持续的芯片短缺等问题。上汽乘用车旗下 MG 品牌 6 月于欧洲多国再创新高，以爱尔兰第二、英国第三、瑞典第四、挪威第九等成绩进入欧洲多国纯电市场前十，并成为上述国家纯电市场前十中唯一中国汽车品牌。



## 二、行业重点:

- **我国 L2 级辅助驾驶乘用车新车市场于 1H22 渗透率达 30%:** 上半年我国 L2 级辅助驾驶乘用车新车市场渗透率达 30%。目前全国已开放道路测试里程超 5,000 公里, 发放测试牌照 900 余张。工信部指出未来将采取更有力措施推动智能网联汽车高质量发展:1) 加快完善政策法规; 2) 支持关键技术创新; 3) 强化各方统筹协调与相关部门密切合作;4) 推进产业生态建设; 5) 深化国际交流合作。
- **7 月中国动力电池装车量 24.2GWh, 磷酸铁锂表现亮眼:** 根据中汽协公布数据, 7 月我国动力电池装车量 24.2GWh, 同比+114.2%, 环比-10.5%。其中三元装车量 9.8GWh, 占比 40.7%, 同比+80.4%, 环比-15.0%; 磷酸铁锂电池装车量 14.3GWh, 占比 59.3%, 同比+147.2%, 环比-7.0%。
- **工信部指出, 1H22 电池级碳酸锂均价同比+454%:** 1H22 镍、锂产量同比增长, 钴产量小幅下降。据北京安泰科信息数据, 1H22 我国碳酸锂、氢氧化锂产量分别为 16.8 万吨、11 万吨, 同比+42.4%、+35%; 电解镍、金属钴、电池级碳酸锂现货均价分别为 20.6 万元/吨、51.4 万元/吨、45.3 万元/吨, 同比+57%、+48.5%、+454%。
- **工信部指出, 1H22 全国锂离子电池产量超过 280GWh, 同比+150%:** 上半年, 全行业收入超 4,800 亿元。其中锂离子电池细分, 储能电池产量达 32GWh; 新能源汽车动力电池装车量约 110GWh; 锂离子电池产品出口同比+75%。
- **1H22 全国新建充电桩 130 万座, 加氢站 270 座:** 国家能源局指出, 2022 年 1-6 月全国新增 130 万台充电桩, 是去年同期的 3.8 倍。此外截至 6 月底全国已建成超 270 座加氢站。
- **国家燃料电池汽车示范应用, 上海市第一批车辆集中发车:** 上汽大通 MAXUS MIFA 氢燃料电池 MPV、上汽红岩氢燃料电池重卡、上汽轻卡燃料电池冷链物流车等共计 410 辆上汽燃料电池车正式投入商业化运营。
- **工信部指出, 我国动力电池回收再利用体系已初步建立:** 中国目前已初步建立了动力电池的回收再利用体系, 在地市级行政区建设了超过 10,000 个回收服务网点。工信部表示, 未来将进一步健全回收利用体系, 加快制定回收利用管理办法, 加强工作联动, 形成协调监管机制, 完善动力电池回收利用标准体系。支持材料再生、智能拆解等技术攻关和推广应用, 加快培育一批梯次利用和回收再生的相关企业。
- **山东省淄博市首批氢燃料电池冷藏物流车正式投入服务:** 首批 5 台氢燃料电

池冷藏物流车正式使用，用于生鲜配送，推动了该地新能源城配物流车的推广应用。

- **湖北电动重卡充电站建成投运：**充电桩配备两个电接头，单枪最大电流达250A，同时支持双枪接入，缩短充电时长。
- **中国石化首座重卡换电站在四川建成投用，每天可满足168车次换电需求**
- **国家绿色发展基金首次领投新能源汽车行业，阿维塔的A轮融资后估值将达百亿元：**公司8月2日宣布，已完成A轮融资。本轮增资由国家绿色发展基金领投，招商金台、国投聚力、韦尔股份旗下韦豪创芯（联合体）、中信新未来等多家投资机构跟投。国家绿色发展基金由财政部、生态环境部和上海市人民政府三方共同发起设立，此次首次领投新能源汽车企业。
- **LG 新能源计划于2023年在中国生产磷酸铁锂电池**
- **哪吒汽车D轮累计融资近100亿元：**7月21日，哪吒汽车宣布D3轮融资已关闭并在交割中。根据市场资讯，本轮融资金额超过人民币30亿元，深创投等机构参投，加上此前D1轮及D2轮融资，哪吒汽车D轮累计融资近100亿元。
- **华为正式推出聚合打车服务“Petal 出行”：**在鸿蒙3.0发布会上，华为宣布HarmonyOS 3正式上线原子化服务-“Petal 出行”。由华为自主研发、首个支持多设备流转的鸿蒙出行服务。服务与聚合首汽约车、神州专车和T3出行等服务商合作，华为自身不直接提供运力。
- **小马智行获准在京开启无人化出行服务商业化试点：**北京市智能网联汽车政策先行区开放国内首个无人化出行服务商业化试点，小马智行成为首批获得许可的企业之一。这意味着小马智行主驾无人的自动驾驶车辆将获准在北京经开区核心区60平方公里内为公众提供商业化的自动驾驶出行服务（Robotaxi）。
- **亿纬锂能拟定增募资于动力储能锂离子电池产能建设项目，涉资90亿元：**亿纬锂能公告表示拟向特定对象发行股票募集不超过90亿元资金，扣除发行费用后资金将用于投资“乘用车锂离子动力电池项目”、“HBF16GWh乘用车锂离子动力电池项目”和补充流动资金。
- **小米汽车首批140辆自动驾驶测试车2024年进入行业第一阵营：**8月11日，雷军表示小米自动驾驶技术已进入测试阶段。第一期规划140辆测试车，将陆续在全国进行测试，目标于2024年进入行业第一阵营。另外，小



米在自动驾驶领域首期研发费用投入 33 亿元，并已组建超 500 人的研发团队，并通过全资并购以及对上下游企业的产业投资等方式，推进在自动驾驶领域的中长期产业布局。

- **天际股份拟投资新建年产六氟磷酸锂及高纯氟化锂近 40,000 吨等项目：**公司计划在江西瑞昌投资约 30 亿元人民币，新建年产六氟磷酸锂 30,000 吨、高纯氟化锂 6,000 吨及副产品配套项目。
- **宝马可能向 European Lithium 采购氢氧化锂：**澳洲锂商 European Lithium 表示，已与宝马签署了谅解备忘录，关于购买公司在在奥地利 Wolfsberg 项目生产的全部氢氧化锂。

### 三、 地方及政策：

日期	部门/ 地方政府/公会	政策/发言/事件	概要及重点
07-05	深圳市人大	《深圳市经济特区智能网联汽车管理条例》(“《条例》”)	条例于 6 月 23 日经深圳市第七届人大代表为委会第十次会议通过，将自 8 月 1 日起施行。根据条例，完全自动驾驶的汽车可以不具有人工驾驶模式和相应装置，可以不配备驾驶人，在深圳交通管理部门划定的区域、路段行驶。
07-14	云南省商务厅	关于开展 2022 年云南省新能源汽车下乡活动的通知	<p>活动内容为省级财政给予适当补贴，各地统筹本级资金和政策加大支持力度；金融机构和各汽车销售企业广泛开展多种形式的打折让利活动，大力举办展销、专场、直播、节庆等新能源推广活动，各类政策和活动重点向农村地区倾斜。活动期间，消费者可同时享受本活动补贴政策和其他现行各级各部门实施的有关新能源汽车消费使用优惠政策。</p> <p>补贴由省级财政部统筹资金 5,000 万元，分价格区间侧重于农村地区新能源汽车需求开展补贴。对购车价格 20 万元以下的，补贴 3000 元/台，名额 7500 个；购车价格 20-30 万元(含)，补贴 5000 元/台，名额 5500 个。补贴对象为个人消费者，车型为 7 座及以下小型新能源客车，质量 3.5 吨及以下新能源货车。每人限购一辆。活动由 7 月 16 日至 10 月 31 日。</p>
07-19	工信部	“相关部门正在加紧研究新	关于新能源汽车车辆购置税的免征问题，国务院高

		能源汽车免征购置税延期问题”	度重视，常务会要求相关部门结合实际，认真研究免征新能源汽车购置税延期的问题。目前相关部门正在加紧研究，尽快出台有关结果。
07-19	北京市商务局等 11 部门	《关于加快二手车流通促进汽车消费升级的若干措施》	鼓励各区政府、行业协会和汽车销售企业开展各类汽车促消费活动。鼓励汽车经销商加大对北京地区货源投放，对积极参与北京消费季活动，并符合条件的汽车零售企业每季度给予最高 50 万元资金支持。
07-19	广州市人民政府	《广州市支持汽车及核心零部件产业稳链补链强链若干措施的通知》	支持新能源汽车推广。聚焦碳达峰碳中和目标，大力促进新能源汽车消费，拓展示范应用场景和规模，推动一批整车制造申请国家新能源汽车准入许可。
07-26	长沙市发改委	《关于新能源汽车停放服务收费优惠政策的通知》	按照停车场所不同分别为新能源汽车提供不同的停车优惠服务，促进新能源车终端销售和使用。政策下，国家机关对新能源车辆停放时间 4 小时或以下免费，并鼓励实行市场调节价的停车设施，对新能源汽车予以停车优惠，政策有效期为 5 年。
07-26	山东省市政府	新能源产业、换电及储能、船舶电动化战略合作框架协议	与宁德时代签订签署投资协议书及换电网络投资协议书，各方将共同构建绿色低碳活环经济体系，打造在全球具有影响力的新能源产业集群。聚焦绿色能源与绿色制造有机融合发展，大力发展新能源电池及材料。换电及储能应用等新能源产业，积极招引培育上下游配套产业，推广新能源汽车，推进船舶电动化。
07-26	工信部	“大力发展新能源汽车形成新的增长点”	工信部召开「推动制造业高质量发展夯实实体经济根基」新闻发布会，提出大力发展新能源汽车、新型显示等新产业和服务型制造等新业态，培育壮大新兴产业集群，做强做优做大数字经济，形成新的增长点。
07-27	工信部	就 490 项行业标准和 29 项推荐性国家标准计划项目征求意见	工信部公开征集对《面向边缘计算的 5G 核心网增强技术要求》等 490 项行业标准和《智能网联汽车自动泊车系统性能要求与试验方法》等 29 项推荐性国家标准计划项目的意见，截止日期为 2022 年 8 月 25 日。

07-28	海南省工信厅、财政厅、交通运输厅、公安厅	启动 2022 年新能源汽车补贴申报工作	启动 2022 年鼓励使用新能源汽车补贴申报工作，运营服务补贴最高可申领 3 万元，个人最高可申领 2000 元充电费用补贴。资金补贴对象为符合条件的在海南省购买新能源汽车新车并在省内注册登记上牌的机动车所有人(包括个人和非个人用户)。
07-29	上海市委	“举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点”	会议要求按照市委部署，加快智能网联汽车创新发展，推动临港新片区氢能产业高质量发展。会议原则同意《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》，并指出，作为我国汽车产业重镇，上海要举全市之力打造智能网联汽车发展的制高点。
07-29	国常会	“部署进一步扩需求举措，延续免征新能源汽车购置税政策”	会议提出，除个别地区外，限购地区要增加汽车指标数量、放宽购车资格限制；打通二手车流通堵点；延续免征新能源汽车购置税政策。全面延续服务业增值税加计抵减，确保应享尽享，帮扶市场主体渡过难关、支撑消费。
07-29	住建部、国家发改委	“加强新能源汽车充换电、加气、加氢等设施建设”	规划提到建设智慧道路交通基础设施系统。加快推进道路设施、视频监控设施、环卫设施、照明设施等面向车城协同的路内基础设施数字化、智能化建设和改造，实现道路交通设施的智能互联、数字化采集、管理与应用。分类别、分功能、分阶段、分区域推进泛在先进的智慧道路基础设施建设。开展新能源汽车充换电基础设施信息服务，完善充换电、加气、加氢基础设施信息互联互通网络。建设完善智能停车设施。加强新能源汽车充换电、加气、加氢等设施建设，加快形成快充为主的城市新能源汽车公共充电网络。重点推进城市公交枢纽、公共停车场充电设施设备的规划与建设。
07-29	全国汽车标准化技术委员会电动车辆分技术委员会	全国换电标准起草组工作会议	全国纯电动乘用车及商用车换电标准起草组工作会议在厦门举行。全国汽车标准化技术委员会电动车辆分技术委员已完成全国纯电乘用车/商用车换电兼容性标准体系规划，正在开展车载换电系统互换性相关行业标准的起草工作。
08-01	工信部、国家发改委、生态环境部	关于印发工业领域碳达峰实施方案的通知	构建绿色低碳供应链。支持汽车、机械、电子、纺织、通信等行业龙头企业，在供应链整合、创新低

			碳管理等关键领域发挥引领作用，将绿色低碳理念贯穿于产品设计、原料采购、生产、运输、储存、使用、回收处理的全过程，加快推进构建统一的绿色产品认证与标识体系，推动供应链全链条绿色低碳发展。鼓励“一链一策”制定低碳发展方案，发布核心供应商碳减排成效报告。鼓励有条件的工业企业加快铁路专用线和管道基础设施建设，推动优化大宗货物运输方式和厂内物流运输结构。其中提到，围绕电器电子、汽车等产品，推行生产者责任延伸制度。推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。
08-01	海南省商务厅、工信厅、财政厅及公安厅	关于开展 2022 年鼓励淘汰老旧汽车综合奖励申报工作的通知	满足淘汰老旧汽车奖励条件的机动车所有人可申领 8000 元报废旧车节能减排综合奖励。每位申请人只能享受一次 8000 元的奖励。
08-02	广州市国资委	“加快广汽埃安等上市步伐”	广州市国资委组织召开 2022 年上半年广州市属国有企业经济运行分析暨在地工业投资督导会。广州市国资委党委书记、主任陈德俊提出，狠抓资本运作和产业招商。加快推动广汽埃安、广钢气体、永兴环保等上市步伐，努力实现“资本运作+产业投资+载体建设+项目运营”全链条招商。
08-03	工信部	《新能源汽车动力蓄电池回收利用管理办法》	研究制定《新能源汽车动力蓄电池回收利用管理办法》和行业急需标准，健全动力电池回收利用体系，支持柔性拆解、高效再生利用等一批关键技术攻关和推广应用，持续实施行业规范管理，提高动力电池回收利用水平。
08-04	天津市发改委	《天津市关于促进消费恢复提振的若干措施》(征求意见稿)	增加个人专项摇号指标，定向投放 2 万个个人普通车增量指标，通过专项摇号活动，面向仍在摇号且已累计参加 60 期以上(含 60 期)的“未中签”申请人进行配置，中签者须在天津市购置新车；加大新能源车推广应用，鼓励有条件的区对个人购买新能源车给予更大的支持力度，用好用足中央新能源汽车购置补贴和充电设施奖补资金等；搞活二手车市场，推动二手车交易市场接入线上交易平台，扩大线上交易规模。
08-08	交通运输部	《自动驾驶汽车运输安全服	<b>在保障运输安全的前提下，鼓励在封闭式快速公交</b>

		务指南（试行）》意见稿	<p>系统等场景使用自动驾驶汽车从事城市公共汽（电）车客运经营活动；在交通状况简单、条件相对可控的场景使用自动驾驶汽车从事出租汽车客运经营活动；在点对点干线公路运输、具有相对封闭道路等场景使用自动驾驶汽车从事道路普通货物运输经营活动。审慎使用自动驾驶汽车从事道路旅客运输经营活动。禁止使用自动驾驶汽车从事危险货物道路运输经营活动。</p>
08-09	北京市城管委	《“十四五”时期北京市新能源汽车充换电设施发展规划》	<p>推动新能源汽车充换电设施建设。支撑 200 万辆新能源汽车充换电需求。通知对北京市 2021-2025 年期间的新能源汽车充换电设施建设提出了部署。到 2025 年，北京市将基本建成与 200 万辆新能源汽车发展相匹配、充换电设施高效有序利用、跨部门一体化协同、行业实现数智化升级的充换电设施体系，全市将建立一个覆盖全市的设施网络，支撑 200 万辆新能源汽车充换电需求。</p> <p>“十四五”时期末核心区 0.9 公里内能找到充电桩：在总体规模上，到“十四五”时期末，力争北京充电桩总规模达到 70 万个，其中居住区自用和公用充电桩 57 万个，单位内部充电桩 5 万个，社会公用充电桩 6 万个，业务专用充电桩 2 万个；换电站规模达到 310 座。在服务半径上，到“十四五”时期末，北京平原地区建立 3 公里找到桩、核心区 0.9 公里找到桩的公用充电设施网络，实现“好找好用”；实现换电平均服务半径小于 5 公里。</p> <p>其他重点任务包括推进居住区充电设施建设、加强重点区域社会公用充电设施建设、加强单位内部充电设施建设管理、促进重点领域专用充电设施发展、加强京津冀充换电设施一体化建设、推动换电站建设，鼓励车电分离模式发展等等，并将统筹全市公交、物流、环卫、邮政、旅游等重点领域专用充电场站资源，推动将充换电设施与场站同步规划建设。</p>
08-09	山东省机关事务局、省财政厅	《关于加快推进全省行政事业单位新能源汽车推广应用	加快推进全省各级行政事业单位新能源汽车推广应用，到 2025 年除特殊工作要求外，山东省行政事



		的指导意见》	<p>业单位新能源汽车采购占比达到 100%，实现公务出行 “绿色低碳、环保节约”</p> <p>指导思想：围绕公务用车规范管理、高效保障、厉行节约的核心任务，大力推广应用新能源公务用车，不断推动公务用车管理工作创新发展。</p> <p>实行方面，第一是配备更新新能源汽车。根据年度公务用车配备更新编制计划，使用财政资金配备更新的公务用车，包括：机要通信用车、应急保障用车、执法执勤用车、特种专业技术用车等；第二，优先租赁使用社会新能源汽车，公开择优确定新能源汽车租赁服务企业，通过“分时租赁”、“一事一租”等方式租赁使用新能源汽车；第三，加快新能源汽车配套设施建设，推进新能源汽车充换电基础设施建设。</p>
08-09	浙江省商务厅	《浙江省商务厅等 17 部门关于进一步搞活汽车流通扩大汽车消费的通知》(征求意见稿)	<p>扩大电动汽车消费市场，推动公共充电基础设施改造建设。其中提出积极支持充电设施建设，贯彻落实《民用建筑电动汽车充电设施配置与设计规范》，保证新建住宅的新能源车位足额配套建设；加强高速服务区和国道沿线的充电基础设施建设，推进高速公路快充网络有效覆盖；结合未来社区和老旧小区综合改造工作，加快推动公共充电基础设施改造建设。鼓励各地创新扶持方式，加大对充电基础设施建设、智能化改造及运营服务等支持，积极探索提升服务质量、充电效率的充电基础设施运营奖补政策，引导运营商合理设定服务价格。</p>
08-12	广东发改委	《广东省加快建设燃料电池汽车示范城市群行动计划(2022-2025 年)》	<p><b>2022-2025 年实现推广 1 万辆以上燃料电池汽车目标。到示范期末，实现推广 1 万辆以上燃料电池汽车目标，年供氢能力超过 10 万吨，建成加氢站超 200 座，车用氢气终端售价降到 30 元/公斤以下，示范城市群产业链更加完善，产业技术水平领先优势进一步巩固，推广应用规模大幅提高，全产业链核心竞争力稳步提升。</b></p>
08-14	交通运输部	《关于自动驾驶汽车运输安全服务指南(试行)》(征求意见稿)通知	<p>鼓动和规范自动驾驶汽车在运输服务领域应用。<b>这意味着自动驾驶商用化从试点阶段逐步进入全面商用化新阶段。</b></p>



### 三、公司重点:

- **广汽集团:**
  - 7月18日,公司宣布由于广汽菲克近几年持续亏损,且今年2月以来一直无法恢复正常生产经营,广汽集团和Stellantis正协商有序终止合资公司,并将依法依规妥善处理合资公司的相关事宜。
  - 7月18日,广汽埃安官方宣布,新一轮引战增资项目正式在广东联合产权交易中心预挂牌。
  - 广汽埃安第二工厂产能建设项目正按计划推进,预计四季度投产广汽埃安已启动A轮融资,并以IPO为目标。在21年底,埃安的注册资本由14.2亿元增至60亿元人民币,并通过引入战略投资者启动A轮融资。
  - 8月4日,广汽集团发布产销快报,7月公司汽车产量23.4万辆,同比+42.7%,本年累计产量138.5万台,同比+18.9%;7月销量22万辆,同比+21.9%,本年累计销量137万辆,同比+13.5%。其中新能源汽车销量2.7万辆,同比+127.3%;1-7月累计销量14万辆,同比+121.3%。
- **特斯拉:**
  - 马斯克:特斯拉弗里蒙特工厂和内华达超级工厂已累计生产200万辆
  - 得益于车型售价的调整帮助抵消了中国地区疫情带来的生产挑战,特斯拉Q2财报利润高于市场预期。期内公司营收169.3亿美元,去年同期为119.6亿美元,同比增长42%;净利润22.69亿美元,去年同为11.78亿美元,同比上升93%;归属于普通股股东的净利润为22.59亿美元,与去年同期的11.42亿美元相比增长98%。
  - 特斯拉为其于中国的汽车工厂Giga Shanghai自7月初进行升级,完成后产能可达3,000辆/天,其中Model Y的装配线。特斯拉表示,Giga Shanghai现在是公司世界上产能最大的电动车厂,产能从22Q1的450,000提升到22Q2的750,000辆,而22Q2的大部分时间在上海的工厂完全关闭的情况下,二季度6月份产量依然破纪录。管理层预料,随生产设备的升级将使公司持续提升产能。
  - 当地时间8月4日,特斯拉年度股东大会在德克萨斯奥斯汀的超级工厂中举行,拆股计划获得通过,马斯克更表示特斯拉今年全球产能目标将达200万辆,并计划再新增一间工厂,年内将公布选址。
- **小鹏汽车:**
  - 许多电动车公司仍然拥有产品3-6个月的交货周期,而小鹏汽车的产品交货期已经下降到至约一个月,源于其生产能力恢复,公司已开始打折促销。小鹏汽车于7月开始为其电动汽车提供5,000-10,000元人民币的季节性零售优惠,目标提振销售淡季的订单表现,加快消耗已经恢

復的產能。 小鵬汽車的產品交付週期從之前的 3-4 個月縮短至 7 月中約 1 個月，生產壓力已經下降。 管理層看好小鵬汽車將能夠在 2H22 實現顯著的交付量增長。

- 小鵬汽車與一嗨出行戰略合作簽約儀式在小鵬汽車廣州研發總部舉行，雙方正式達成戰略合作關係。雙方戰略合作關係達成後，一嗨出行將分批採購與運營小鵬汽車旗下車型。

- **理想汽車：**

- 理想 L9 在汽車測試中懸架破裂，公司指是非量產車的一次性問題。L9 測試車的懸架高速通過道路上的一個大坑後破裂。公司回應稱，該故障是非量產車的一次性問題，不會影響 L9 之後的銷售。理想汽車升級了 L9 的空氣彈簧保修計劃，現在提供五年或 10 萬公里的保修期。
- 8 月 2 日，針對當日下午理想 ONE 在渝高速起火事件，理想汽車官方表示，已第一時間派出技術和工程人員前往事發地點確認用戶及車輛狀況。目前，當地消防部門已介入。事故的具體原因，需要等待消防部門進一步調查和分析。

- **比亞迪：**

- 比亞迪 BYD JAPAN 株式會社在東京宣布正式進入日本乘用車市場，同時展示了元 PLUS、海豚和海豹三款即將在當地市場發售的車型。根據市場消息，元 PLUS 預計於 2023 年 1 月發售，海豚和海豹預計分別於 2023 年年中和下半年發售。
- 7 月 28 日，比亞迪宣布將參加今年 10 月的巴黎車展，攜新能源乘用車產品矩陣亮相歐洲，預計今年第四季度在歐洲發售並交付。
- 8 月 1 日，比亞迪宣布與歐洲的經銷商集團 Hedin Mobility 合作，為瑞典和德國市場提供新能源汽車產品。在瑞典市場，Hedin Mobility 集團作為比亞迪的乘用車分銷及經銷商合作夥伴，將在多個城市開設線下門店；在德國市場，比亞迪將與 Hedin Mobility 集團合作，甄選本地多個優質經銷商，覆蓋德國多個區域。今年 10 月，瑞典和德國的多家先鋒店將正式開業。
- 8 月 3 日，比亞迪股份公告稱，7 月公司新能源汽車銷量 16.25 萬輛，同比+221.0%；本年累計銷量 80.39 萬輛，同比+292.0%。
- 8 月 11 日，由比亞迪供應的刀片電池已經交付特斯拉位於德國柏林的超級工廠，市場預計搭載比亞迪刀片電池的特斯拉車輛最快可以在 8 月底至 9 月初下線。

- **蔚來汽車：**

- 蔚來汽車宣布，蔚來在匈牙利投資建設的蔚來能源(Nio Power)歐洲工廠將於 9 月投入運營。歐洲工廠占地約 10,000 平方米，是蔚來在海外

建设的第一座工厂，也是蔚来加电产品的欧洲制造中心、服务中心和研发中心，主要业务包括：换电站制造与售后服务，蔚来欧洲加电业务培训，以及加电产品的研发。

- 7月31日，蔚来汽车董事长李斌在2022年蔚来合作伙伴日上透露，在6月4000多台的基础上，七月ET7原计划交付量会再上一个台阶，但因为压铸件供应不足，导致少生产几千台车。同时，根据规划，蔚来将在8月28日交付蔚来ES7，并在9月底交付蔚来ET5。此外，据安徽省政府方面透露，蔚来“十四五”期间规划产能目标为100万台。
- 8月1日，有多位知情人士透露，在蔚来、阿尔卑斯两个品牌之外，蔚来正计划推出第三个汽车品牌，用以覆盖20万元以下的中低端市场。

- **北汽蓝谷：**

- 8月4日，北汽蓝谷公布1H22业绩，公司实现营收34.8亿元，同比+42.8%；归属于上市公司股东的净利润为-21.8亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-22.0亿元；基本每股收益为-0.5088元。

- **长安汽车：**

- 8月9日，长安汽车发布7月产销快报：整车销售200,911辆，同比+12.9%；今年累计销量约1,326,675辆，同比-3.8%。自主品牌新能源7月销量23,396辆，同比+84.2%；1-7月累计销量108,354辆，同比116.3%。

## 免责声明

### 分析师声明

负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此声明：本研究报告所表述的任何观点均精准地反映了上述每位分析师个人对标的证券的看法；分析师的弥偿不会直接或间接地与其就调研报告或投资银行业务所发表的观点及意见有任何连系；分析师并不直接受监管于及汇报于投资银行业务；分析师没有违反安静期的规定，于本报告就相关证券发出调研报告；分析师并非本报告的调研标的公司的主管及董事，或与其及调研标的公司有任何关系。

### 估值方法与风险声明

盈利预测及企业金融相关行为受多方面因素影响，包括经济、金融、会计、规管方向、税务政策等等，所以非常难以准确预测。

### 免责声明

恒大证券（香港）有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。本公司并不承担提示本报告的收件人注意该等材料的责任，投资者应当自行关注相应的更新或修改，若有需要，应寻求独立专业意见，再自行分析及判断。

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。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负上任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“恒大证券研究部”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

### 披露事项

本公司并无拥有相当于所分析标的证券1%或以上市值的财务权益(包括持股)，与有关标的上市公司无投资银行关系，并无进行有关股份的庄家活动。本公司员工均非该上市公司的雇员。上述分析员并无于本报告所载的上市公司中拥有财务权益。

### 公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；  
推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；  
中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；  
减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

### 行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于基准指数；  
中性：分析师预测未来半年行业表现与基准指数持平；  
减持：分析师预测未来半年行业表现弱于基准指数。

地址：香港湾仔告士打道38号中国恒大中心20楼2004-6室

网址：[www.gisf.hk](http://www.gisf.hk)

联络电话：+85235506888

传真：+85235506999