

全国生态环境保护大会召开，关注排放升级和新能源汽车

汽车行业周报 18年20期

投资建议：中性

上次建议：中性

投资要点：

板块一周行情回顾

上周市场持续回暖，沪深300指数上涨0.74%，国联新能源汽车在汽车板块表现最为突出，大涨2.92%；其次是汽车整车板块，大涨1.35%；汽车服务上涨0.85%；汽车零部件小幅下跌-0.22%。

行业重要事件及本周观点

【中美就经贸磋商发表联合声明】5月19日，《中美经贸磋商的联合声明》发布，提出中美双方同意有意义地增加美国农产品和能源出口，我们判断来自美国进口LNG将进一步增加。作为清洁能源动力之一，LNG车辆未来销量占比仍将持续提升。

【全国生态环境保护大会召开，关注排放升级和新能源汽车】18-19日，全国生态环境保护大会召开，这是首次全国层面召开的、以生态环境保护为主题的大会，六常委集体出席，显示高层对生态环境保护的重视。高层重视排放治理，排放升级和环保治理将成为影响商用车特别是重卡销量的关键变量，我们认为重卡销量有望超出预期，关注重卡产业链。此外，新能源汽车也有望获得持续关注。

【本周观点：看好重卡和新能源汽车】商用车重卡工程车销量和国三车治理超预期，二季度行业稳定性超预期，我们推荐重卡动力总成龙头标的潍柴动力（000338）。自主乘用车分化严重，强者恒强。市场份额向龙头快速集中，对于乘用车整车，我们建议配置自主龙头。零部件方面，布局低估值，高成长性的优质零部件企业。受益于自动变速箱渗透率不断提升的双环传动（002472）、宁波高发（603788）等仍是我们当前最看好的零部件主线。新能源汽车方面，预计上半年在补贴过渡期内，新能源汽车仍将持续高增长，A00级纯电动乘用车会持续放量。A板块龙头有配置价值，推荐国轩高科（002074）、新宙邦（300037）等。

主要上市公司表现

上周汽车板块统计样本（共162家）上涨75家，停牌9家，下跌78家。从个股涨跌幅来看，钧达股份、正裕工业、华懋科技等个股周涨幅居前；天成自控、美力科技、渤海活塞等个股跌幅居前。

本期股票组合推荐（维持上周组合）

上周推荐标的	权重	上周涨跌幅	上周总收益	本周推荐标的	权重
国轩高科	30%	-3.9%	-1.76%	国轩高科	30%
宁波高发	20%	-2.6%		宁波高发	20%
中鼎股份	20%	-0.6%		中鼎股份	20%
双环传动	30%	0.2%		双环传动	30%
2018年累计收益			-3.1%		

风险提示：政策风险；限行限购风险；新能源汽车产销低于预期。

一年内行业相对大盘走势



马松 分析师

执业证书编号：S0590515090002

电话：0510-85613713

邮箱：mas@glsc.com.cn

彭福宏 研究助理

电话：0510-85613713

邮箱：pengfh@glsc.com.cn

相关报告

正文目录

1	板块一周行情回顾	4
1.1	各子板块估值情况	5
2	汽车板块上市公司市场表现	5
2.1	汽车及零部件板块表现点评	5
2.2	新能源汽车板块表现点评	5
2.3	重点覆盖个股行情	6
2.4	股票组合推荐	6
3	公司重要公告及行业新闻点评	7
3.1	重要公司公告	7
3.2	行业新闻摘录	9
4	产业链数据跟踪	12
4.1	锂电池及原材料	12
4.2	新能源汽车销量统计	12
4.3	汽车产量统计	14

图表目录

图表 1:	汽车行业各细分板块一周涨跌幅	4
图表 2:	汽车行业各细分板块自年初行情回顾	4
图表 3:	年初以来申万一级行业涨幅排行	4
图表 4:	申万汽车一级板块对沪深 300PE 估值溢价	5
图表 5:	国联新能源汽车相对沪深 300PE 估值溢价	5
图表 6:	汽车行业一周涨幅前 10 排行	5
图表 7:	汽车行业一周跌幅前 10 排行	5
图表 8:	新能源汽车行业一周涨幅前 10 排行	6
图表 9:	新能源汽车行业一周跌幅前 10 排行	6
图表 10:	重点覆盖股票池涨跌幅	6
图表 11:	本周股票组合	7
图表 15:	电池级碳酸锂价格走势 (元/吨)	12
图表 16:	工业级碳酸锂价格走势 (元/吨)	12
图表 17:	钴价走势 (元/吨)	12
图表 18:	氧化镨钕价格走势 (元/吨)	12
图表 19:	国内新能源汽车产量数据	12
图表 20:	国内新能源汽车产量按技术路线分布	12
图表 21:	国内新能源汽车月度销量跟踪	13
图表 22:	国内新能源汽车乘用车月度销量跟踪	13
图表 23:	美国 2017 年新能源汽车销量统计	13
图表 24:	TESLA 电动汽车全球季度销量统计	13
图表 25:	Model S 美国市场月度销量统计	13
图表 26:	乘用车月度销量跟踪	14
图表 27:	商用车月度销量跟踪	14
图表 28:	轿车月度产量跟踪	14
图表 29:	SUV 月度产量跟踪	14
图表 30:	MPV 月度产量跟踪	14
图表 31:	重卡月度产量跟踪	14

本周主要观点：中美达成贸易协议，清洁能源动力发展和排放升级渐成新趋势

上周市场持续回暖，沪深 300 指数上涨 0.74%，国联新能源汽车在汽车板块表现最为突出，大涨 2.92%；其次是汽车整车板块，大涨 1.35%；汽车服务上涨 0.85%；汽车零部件小幅下跌-0.22%。

【中美就经贸磋商发表联合声明】5 月 19 日，《中美经贸磋商的联合声明》发布，提出中美双方同意有意义地增加美国农产品和能源出口，我们判断来自美国进口 LNG 将进一步增加。作为清洁能源动力之一，LNG 车辆未来销量占比仍将持续提升。

【全国生态环境保护大会召开，关注排放升级和新能源汽车】18-19 日，全国生态环境保护大会召开，这是首次全国层面召开的、以生态环境保护为主题的大会，六常委集体出席，显示高层对生态环境保护的重视。高层重视排放治理，排放升级和环保治理将成为影响商用车特别是重卡销量的关键变量，我们认为重卡销量有望超出预期，关注重卡产业链。此外，新能源汽车也有望获得持续关注。

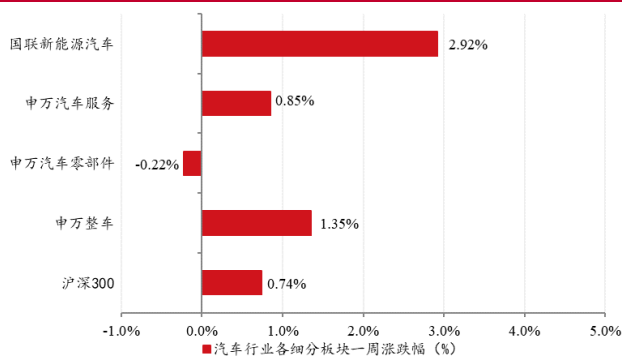
【本周观点：看好重卡和新能源汽车】商用车重卡工程车销量和国三车治理超预期，二季度行业稳定性超预期，我们推荐重卡动力总成龙头标的潍柴动力（000338）。自主乘用车分化严重，强者恒强。市场份额向龙头快速集中，对于乘用车整车，我们建议配置自主龙头。零部件方面，布局低估值，高成长性的优质零部件企业。受益于自动变速箱渗透率不断提升的双环传动（002472）、宁波高发（603788）等仍是我们当前最看好的零部件主线。

新能源汽车方面，预计上半年在补贴过渡期内，新能源汽车仍将持续高增长，A00 级纯电动乘用车会持续放量。A 板块龙头有配置价值，推荐国轩高科（002074）、新宙邦（300037）等。

1 板块一周行情回顾

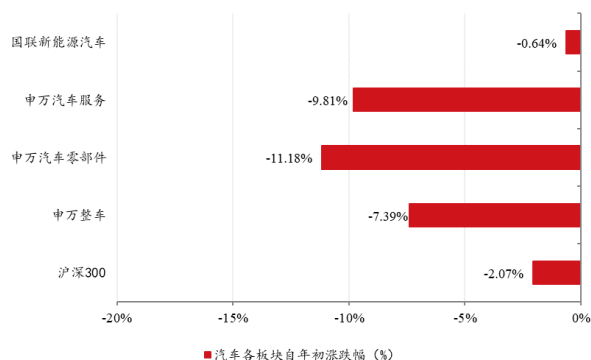
上周市场持续回暖，沪深300指数上涨0.74%，国联新能源汽车在汽车板块表现最为突出，大涨2.92%；其次是汽车整车板块，大涨1.35%；汽车服务上涨0.85%；汽车零部件小幅下跌-0.22%。

图表1：汽车行业各细分板块一周涨跌幅



来源：Wind、国联证券研究所

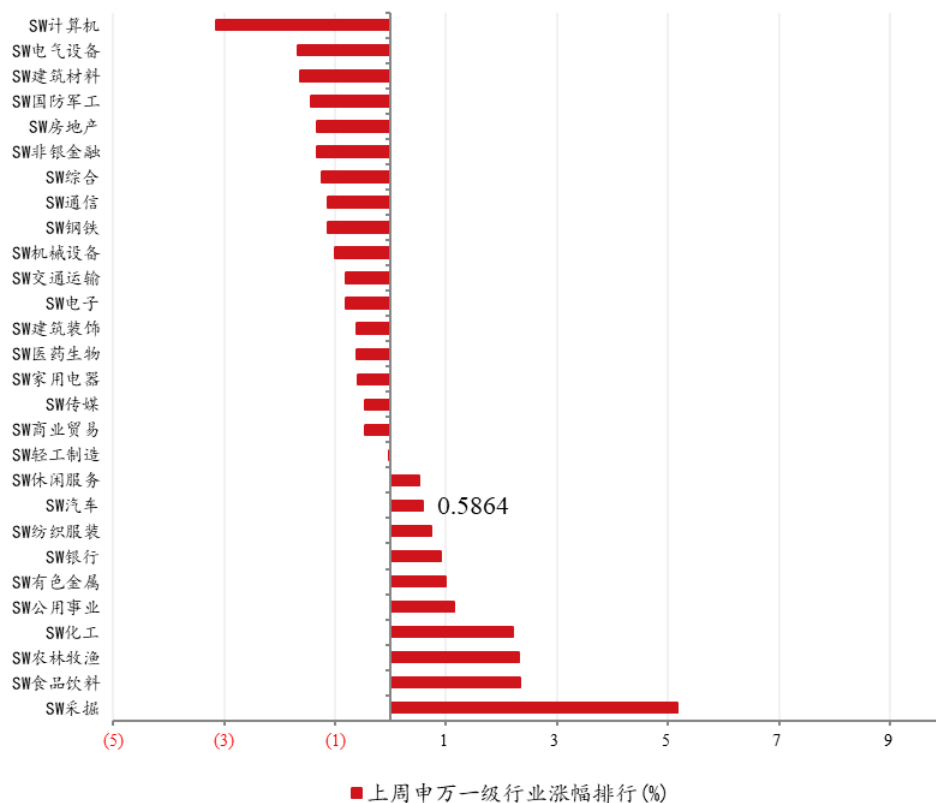
图表2：汽车行业各细分板块自年初行情回顾



来源：Wind、国联证券研究所

上周汽车板块指数上涨0.59%，在28个行业中排名居前第9。

图表3：上周申万一行业涨幅排行



来源：Wind、国联证券研究所

1.1 各子板块估值情况

从长期相对估值水平来看，目前申万汽车一级板块相对沪深 300 指数估值处于三年来最低区域。2018 年汽车市场整体平稳，结构性机会仍然突出，建议持续关注优质的零部件企业。上半年新能源汽车产销量同比大增，行业环境偏暖，目前新能源汽车板块大幅回调，建议继续重点关注新能源汽车板块的机会。

图表 4：申万汽车一级板块对沪深 300PE 估值溢价



图表 5：国联新能源汽车相对沪深 300PE 估值溢价



来源：Wind、国联证券研究所

来源：Wind、国联证券研究所

2 汽车板块上市公司市场表现

2.1 汽车及零部件板块表现点评

上周汽车板块统计样本（共 162 家）上涨 75 家，停牌 9 家，下跌 78 家。从个股涨跌幅来看，钧达股份、正裕工业、华懋科技等个股周涨幅居前；天成自控、美力科技、渤海活塞等个股跌幅居前。

图表 6：汽车行业一周涨幅前 10 排行

证券代码	证券简称	当前股价	1周%	2周%	1月%
002865.SZ	钧达股份	23.82	12.5	19.5	2.4
603089.SH	正裕工业	26.27	11.2	13.4	18.8
603306.SH	华懋科技	19.90	10.3	12.6	7.0
300707.SZ	威唐工业	70.00	9.9	16.8	28.9
603006.SH	黎明股份	14.73	7.7	8.1	14.7
601799.SH	星宇股份	59.49	7.6	9.2	17.7
600686.SH	金龙汽车	15.20	7.5	10.4	16.7
603701.SH	德宏股份	19.52	7.4	10.9	16.5
603335.SH	迪生力	11.37	7.3	18.6	10.5
600933.SH	爱柯迪	14.29	7.0	8.6	9.3

来源：Wind、国联证券研究所

图表 7：汽车行业一周跌幅前 10 排行

证券代码	证券简称	当前股价	1周%	2周%	1月%
603085.SH	天成自控	26.76	-11.6	-0.2	-0.5
300611.SZ	美力科技	15.30	-10.6	11.4	27.2
600960.SH	渤海活塞	6.17	-10.1	-9.1	-16.3
002592.SZ	八菱科技	20.06	-10.0	-10.0	-10.0
300375.SZ	鹏翎股份	7.84	-8.1	-12.8	-2.2
600480.SH	凌云股份	12.28	-8.0	-8.8	-14.6
300547.SZ	川环科技	26.84	-7.4	-6.2	0.1
002265.SZ	西仪股份	13.11	-7.0	5.6	-1.7
603758.SH	秦安股份	10.49	-6.8	-5.8	-7.0
000980.SZ	众泰汽车	8.03	-6.4	-3.4	-11.6

来源：Wind、国联证券研究所

2.2 新能源汽车板块表现点评

上周国联新能源汽车板块统计样本（共 56 家）上涨 23 家，停牌 2 家，下跌 31 家。ST 尤夫、璞泰来、杉杉股份等个股涨幅居前，大洋电机、坚锐沃能、创新股份

等个股跌幅居前。

图表 8：新能源汽车行业一周涨幅前 10 排行

证券代码	证券简称	当前股价	1周%	2周%	1月%
002249.SZ	大洋电机	5.45	-10.5	-7.2	-8.2
300116.SZ	坚瑞沃能	3.67	-8.9	-1.6	-10.5
002812.SZ	创新股份	54.40	-7.4	0.7	1.6
002733.SZ	雄韬股份	12.31	-5.5	0.2	1.7
300619.SZ	金银河	36.37	-4.8	2.9	-0.7
002497.SZ	雅化集团	12.95	-4.0	11.4	4.0
300450.SZ	先导智能	69.70	-4.0	7.1	13.0
002074.SZ	国轩高科	17.67	-3.9	4.2	-4.2
300568.SZ	星源材质	36.82	-3.6	10.3	14.1
300438.SZ	鹏辉能源	23.49	-3.2	6.5	3.7

来源：Wind、国联证券研究所

图表 9：新能源汽车行业一周跌幅前 10 排行

证券代码	证券简称	当前股价	1周%	2周%	1月%
002427.SZ	ST尤夫	8.97	16.6	21.9	-15.0
603659.SH	璞泰来	58.29	11.0	47.7	47.7
600884.SH	杉杉股份	23.55	7.9	32.3	32.5
300073.SZ	当升科技	32.17	5.5	25.5	28.8
600478.SH	科力远	6.02	4.7	7.7	2.0
603799.SH	华友钴业	115.21	4.3	15.4	12.5
300681.SZ	英搏尔	63.33	4.0	10.1	20.7
002418.SZ	康盛股份	9.20	3.6	4.0	3.1
603026.SH	石大胜华	25.73	2.7	13.0	37.7
300409.SZ	道氏技术	53.43	2.5	2.5	2.5

来源：Wind、国联证券研究所

2.3 重点覆盖个股行情

上周我们重点覆盖个股中，新宙邦、拓普集团、长安汽车等个股微涨，渤海活塞跌 10.1%。

图表 10：重点覆盖股票池涨跌幅

公司名称	收盘价		EPS			本周涨跌幅	本年累计涨跌幅	推荐评级
	2018/5/18	2017	2018E	2019E	2020E			
新宙邦	22.22	0.74	0.76	0.86	1.00	1.4%	6.5%	推荐
亿纬锂能	19.63	0.47	0.49	0.63	0.75	-0.3%	0.1%	推荐
江淮汽车	7.59	0.23	0.24	0.31	0.44	-1.0%	-19.8%	推荐
拓普集团	20.75	1.01	1.18	1.33	1.60	1.2%	-16.1%	推荐
国轩高科	17.67	0.74	0.65	0.69	0.78	-3.9%	-20.6%	推荐
中鼎股份	17.03	0.92	1.04	1.21	1.40	-0.6%	-6.3%	推荐
精锻科技	13.60	0.62	0.74	0.87	1.04	-3.1%	-9.3%	推荐
渤海活塞	6.17	0.25	0.24	0.28	0.33	-10.1%	-16.3%	推荐
宁波高发	41.38	1.42	1.77	2.22	2.79	-2.6%	17.4%	推荐
富奥股份	7.30	0.64	0.76	0.82	0.00	-0.3%	-10.0%	推荐
银轮股份	9.50	0.39	0.51	0.65	0.81	-0.9%	-3.1%	推荐
双环传动	9.73	0.35	0.47	0.63	0.80	0.2%	-0.6%	推荐
长安汽车	10.50	1.49	1.54	1.80	2.04	1.6%	-16.7%	强烈推荐
潍柴动力	8.59	1.49	1.54	1.80	2.04	0.0%	3.0%	推荐
股票池整体表现（算术平均法）						-2.1%	-7.1%	

来源：Wind、国联证券研究所

2.4 股票组合推荐

本周股票组合我们维持不变。新能源汽车调整后，估值已经基本合理，2018 年行业调整虽然剧烈，但我们认为新能源汽车仍然有阶段性机会，继续关注国轩高科。此外继续重点推荐宁波高发。宁波高发是国内电子油门踏板龙头，是吉利汽车的主力供应商，持续受益于吉利等自主品牌乘用车企业的崛起，公司 15 年收购了主营汽车电

子的雪利曼公司，切入汽车电子领域，未来空间广阔。双环传动，逻辑为国产自动变速箱大发展的核心受益标的，18年业绩继续高速增长。

图表 11：本周股票组合

公司名称	收盘价 2018/5/18	推荐逻辑
国轩高科	17.67	北汽新能源核心供应商，三元电池放量成为 17 年最大动力
宁波高发	41.38	受益吉利崛起核心标的，切入汽车电子控制，长期空间广阔。
中鼎股份	17.03	国内车用非轮胎橡胶件龙头，内生外延皆有期待。
双环传动	9.73	自动变速器国产化核心收益标的，18 年业绩继续高速增长。

来源：Wind、国联证券研究所

3 公司重要公告及行业新闻点评

3.1 重要公司公告

常熟汽饰（603035）5月16日发布公司与长春一汽富晟集团有限公司签署战略合作协议的公告：近日，公司与一汽富晟签署了《战略合作协议》，在海内外获取整车内饰项目中，上市公司以内饰座舱系统、门板系统、立柱及塑料尾门轻量化等新技术，一汽富晟以座椅系统、顶棚及地毯等新技术。双方合作期限自该协议生效之日起，至2023年12月31日结束。协议期满后，双方如达成合意，可通过书面续签方式延长本合作期限。

长园集团（600525）5月16日发布要约收购报告书摘要：本次要约收购主体为格力集团，一致行动人为金诺信、格力金投，本次要约收购不以终止长园集团上市地位为目的。

中鼎股份（000887）5月16日发布获得供应商项目定点书的公告：公司子公司中鼎减震近期收到吉利汽车的通知，公司成为“PMA”纯电动平台项目衬套类产品的批量供应商。吉利汽车 PMA 平台是吉利汽车与沃尔沃联合开发的新型模块化的基础架构，该平台专注于纯电动汽车的生产和开发。

坚瑞沃能（300116）5月16日发布控股股东及实际控制人、5%以上大股东其一一致行动人所持公司股份被司法冻结公告：公司控股股东郭鸿宝先生与长江证券之间有两笔股票质押式回购初始交易未在协议约定的期限内采取补充质押或购回措施，已构成违约。截至本公告日，郭鸿宝先生名下相关股票共计被湖北省武汉市中级人民法院申请冻结 12,000,000 股。

秦安股份（603758）5月17日关于持股5%以上股东减持股份计划公告：受同一

实际控制人控制的祥禾泓安、祥禾涌安、上海泓成拟自减持计划公告之日减持所持有全部股份，占总股份的 7.89%。

中恒电气 (002364) 5 月 17 日回购报告书：公司拟使用自有资金以集中竞价交易或其他法律法规允许的方式回购公司股份。回购总金额不超过 15,000 万元，回购价格不超过 14.9 元/股，回购股份数量不超过 1,006.71 万股，回购股份期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。

天赐材料 (002709) 5 月 17 日关于公司获得国家高新技术企业证书的公告：公司于近日取得了广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号：GR201744000075，发证日期：2017 年 11 月 9 日，有效期：三年)，公司再次被认定为高新技术企业。

中恒电气 (002364) 5 月 18 日关于首次回购公司股份的公告：公司于 2018 年 5 月 17 日首次以集中竞价交易方式回购公司股份，回购股份 2,879,800 股，占公司总股本的 0.51%，最高成交价为 10.68 元/股，最低成交价为 10.35 元/股，支付的总金额为 30,480,066 元 (含交易费用)。

大洋电机 (002249) 5 月 18 日关于控股股东一致行动人股份减持计划的预披露公告：公司于近日收到公司股东鲁三平先生计划减持公司股份的通知，鲁三平先生拟减持公司股份不超过 80,000,000 股，减持比例不超过公司总股本的 3.38%。

广东鸿图 (002101) 5 月 18 日关于公司股东股份减持计划的提示性公告：持有本公司股份 9,870,387 股 (占公司总股本 2.7826%) 的股东钊迪机械计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内减持数量不超过 4,900,000 股，占公司总股本比例为 1.38%。

拓普集团 (601689) 5 月 19 日关于非公开发行限售股上市流通公告：本次限售股上市流通数量为 73,956,132 股，上市流通日期为 2018 年 5 月 24 日。

富临精工 (300432) 5 月 19 日关于获得发明专利证书的公告：公司于近日获得国家知识产权局授权的两项发明专利证书。

方正电机 (002196) 5 月 19 日减资公告：根据本公司与德沃仕公司部分原股东

签署的《盈利预测补偿协议》及《盈利预测补偿协议之补充协议》，公司拟以 1 元总价回购注销杭州德沃仕电动科技有限公司原股东杭州杭开电气有限公司、曹冠晖、吴进山三名交易对方应补偿股份共计 7,389,602 股。

3.2 行业新闻摘录

路透社：一汽已同意向拜腾注资 2.6 亿美元

据路透社援引两名知情人士称，一汽集团已同意向电动汽车初创 BYTON 拜腾正在进行的 B 轮融资中投资约 2.6 亿美元。双方上周末在 BYTON 拜腾南京总部签署了相关协议。同时，上述消息人士称，BYTON 拜腾计划在 B 轮共计融资 5 亿美元。两家公司讨论了在产品开发和零部件采购方面的具体合作项目。早在 4 月 20 日，一汽集团就与拜腾正式签署了战略合作投资框架协议。根据协议，一汽将作为战略投资者参与拜腾 B 轮融资，未来双方还将在产品开发、生产、销售及服务等领域展开合作。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/68502>

特斯拉在瑞士发生致命事故，撞车或致电池起火

当地时间 5 月 14 日，瑞士当地消防部门表示，一辆特斯拉电动汽车由于发生事故汽车导致电池起火，致使驾驶员当场死亡。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/68468>

海南实行小客车保有量调控管理 暂停注册上牌

海南省人民政府于 2018 年 5 月 15 日发布《关于实行小客车保有量调控管理的通告》（以下简称《通告》），决定自 2018 年 5 月 16 日 0 时起在全省实行小客车总量调控管理，并授权公安交通管理部门会同相关管理部门具体实施。

http://www.rmzxb.com.cn/c/2018-05-16/2055072_1.shtml

海南 8 月 1 日起新增新能源车需排号，其它小客车摇号或竞价

5 月 15 日，海南省发布关于实行小客车保有量调控管理的通告，自 2018 年 8 月 1 日 0 时起，按照公开、公平、公正的原则，对海南省小客车实行增量配额指标管理。单位或个人申请办理小客车注册、转移及迁入变更登记的，应按照有关调控规定申请取得本省小客车指标证明文件。新能源小客车增量指标通过排号方式取得，其它小客车增量指标通过摇号或竞价方式取得。通告显示，为做好各项工作衔接，自 2018 年 5 月 16 日 0 时起至 2018 年 7 月 31 日 24 时止，全省公安机关交通管理部门暂停受理小客车的注册登记、转移登记及迁入变更登记申请。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/68539>

A 轮融资 1.28 亿美元，Roadstar.ai 驶入中国无人驾驶商业化快车道

5 月 15 日，成立仅一年、专注 L4 级无人驾驶技术的初创公司 Roadstar.ai，对外宣布完成 1.28 亿美元 A 轮融资（约合 8.12 亿人民币），创出无人驾驶行业这一轮次的最高融资记录，Roadstar.ai 也因此成为国内无人驾驶领域估值最高的初创公司。

A 轮融资由双湖资本和深创投集团联合领投，老股东云启资本，以及招银国际、元璟资本跟投。2017 年 5 月，Roadstar.ai 在创立之初便获得千万美元天使轮融资，投资方为云启资本、松禾远望资本、银泰资本、耀途资本、贵邦资本等机构。短短一年时间，Roadstar.ai 便完成硅谷、深圳两地研发中心的建立，并在美国及中国完成公开路测。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/68508>

大众集团下 640 亿美元锂电池大订单 全面发力电动汽车

据澳洲媒体近日报道，大众集团宣布订购价值 640 亿美元(约合 4055 亿人民币)的锂电池，投资总额加倍，用于旗下各品牌新研发的电动车系列中，从而减轻柴油门事件的负面影响。大众新上任的 CEO 迪斯不久前就在集团年度会议上宣布，公司计划在 2025 年前，每年销售 300 万辆纯电动汽车，大众旗下的奥迪品牌则计划在此期限前电动与插电式混合车的年销量达到 80 万辆。现在，大众汽车王国旗下的数个品牌都已开始生产电动车。像奥迪今年 8 月底就会发布新型电动车 e-tron，而保时捷也准备发布 Mission E 纯电动轿跑，届时与特斯拉 Model S 一争高下。

<http://www.evhui.com/71205.html>

工信部发布《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第 308 批)公告

5 月 17 日，工信部发布《道路机动车辆生产企业及产品公告》(第 308 批)拟发布的新增车辆生产企业及已准入企业变更信息名单，浙江合众新能源汽车有限公司(简称“合众新能源”)进入拟发布新增车辆生产企业清单。公示截止 5 月 23 日，届时如果没有变化，合众新能源将正式获得纯电动乘用车生产资质。

目前，尽管 15 家企业的纯电动乘用车生产项目获发改委批复，但通过工信部审核的企业仅北汽新能源、云度新能源、江铃新能源、知豆、长江汽车、前途汽车，合众新能源是第七家。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/68601>

工信部：319 款新能源车型将从免购置税目录中撤销

5 月 17 日，工信部公示拟撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的车型名单。根据相关要求，对《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》实施动态管理。经统计，2017 年 4 月《目录》(第十一批)发布后，截至 2018 年 4 月底无产量或进口量的车型共计 319 款，拟从《目录》撤销。据统计，拟被撤销的 319 款新能源车中，乘用车车型 25 款，客车车型 182 款，专用车车型 112 款，共涉及广通汽车、安源客车、北汽、北汽新能源、北汽银翔、比亚迪、东风汽车、广汽乘用车、长安汽车、吉利汽车、通家、北汽福田、成都大运陆地方舟、江铃汽车等企业。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/68587>

深圳 2018 年将推广 1 万辆纯电动货车，实现巡游出租车纯电动化

近日，深圳正式发布《2018 年“深圳蓝”可持续行动计划》，深圳将城区物流电动化工程、柴油车改造工程、机动车综合提标工程、非道路移动机械达标工程、工业源减排工程等十大工程作为重点工作。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/68598>

潍柴动力 3.4 亿收购锡里斯动力 20% 股权 进军燃料电池市场

5 月 16 日，潍柴动力与全球先进的固态氧化物燃料电池(SOFC)供应商英国锡里斯动力控股有限公司(Ceres Power)在山东潍坊签署战略合作协议，潍柴动力拟投资 4000 余万英镑(约合 3.4 亿人民币)认购 Ceres Power 新发行的部分股份，认购完成后持股比例达到 20%，并携手 Ceres Power 计划在中国潍坊成立合资公司，在固态氧化物燃料电池领域展开全面合作。

<http://www.evhui.com/71277.html>

宝马 iNext 概念车预告图曝光 预计 2021 年量产

宝马近日召开了年度大会，会上其首席执行官 Harald Krüger 对外展示了 iNEXT 车型，即未来 i4 的设计草图，从中可以看出其沿用了 i Vision Dynamics 概念车车侧设计理念。此外，现场公布消息中显示，其或将于 2021 年实现量产。

<http://www.evhui.com/71327.html>

海外发力新能源 宝能拟在德国设立欧洲技术中心

5月15日，宝能集团董事长姚振华率领宝能汽车常务副总裁、观致汽车 CEO 李峰，宝能汽车副总裁、宝能汽车研究院院长邬学斌等一行前往德国，并在斯图加特访问了博世等公司，就新能源、智能网联、新材料等关键技术进行交流并探讨未来合作。此行的重要目的之一，即是推动宝能汽车、观致汽车欧洲工程技术中心项目的落地。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/68629>

英特尔：2021年开始为汽车制造商提供自动驾驶系统

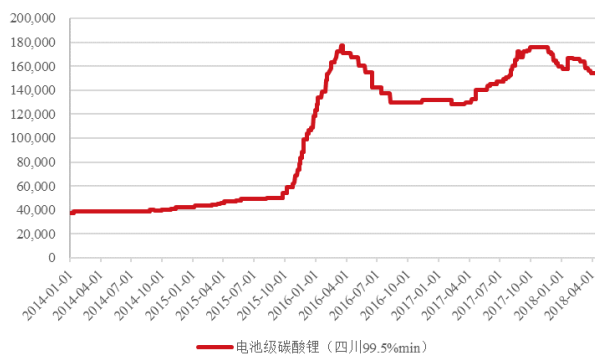
据国外媒体报道称，英特尔旗下位于以色列的自动驾驶部门 Mobileye 日前宣布，自己已经与欧洲汽车制造商就 800 万辆汽车的自动驾驶技术达成合作协议。英特尔预计，将在 2021 年开始为汽车制造商提供基于 Mobileye 第五代系统芯片 EyeQ5（旨在为全面自动驾驶汽车提供以视觉为核心的计算机传感器融合）的自动驾驶系统。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/68649>

4 产业链数据跟踪

4.1 锂电池及原材料

图表 12: 电池级碳酸锂价格走势 (元/吨)



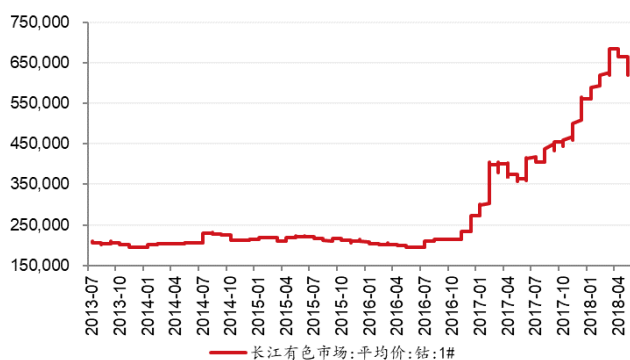
来源: 百川资讯、国联证券研究所

图表 13: 工业级碳酸锂价格走势 (元/吨)



来源: 百川资讯、国联证券研究所

图表 14: 钴价走势 (元/吨)



来源: Wind、国联证券研究所

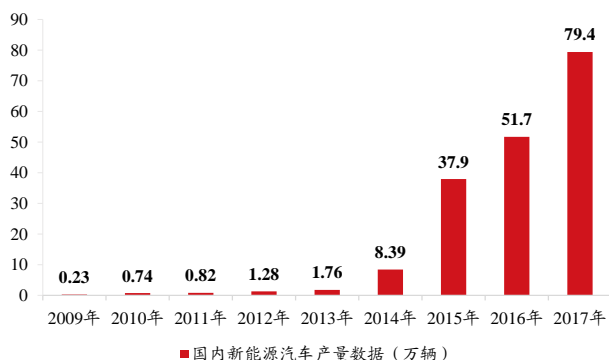
图表 15: 氧化镨钕价格走势 (元/吨)



来源: Wind、国联证券研究所

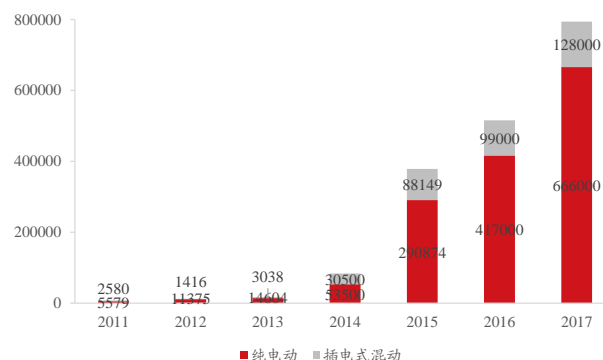
4.2 新能源汽车销量统计

图表 16: 国内新能源汽车产量数据



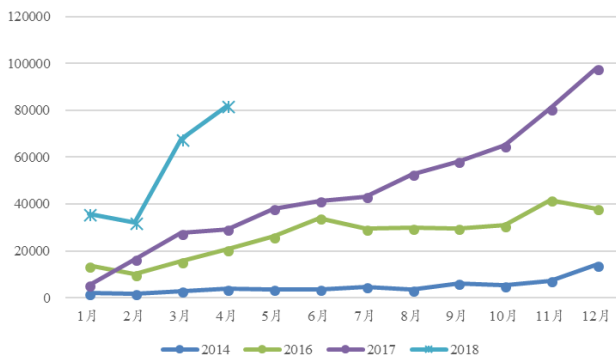
来源: Wind、国联证券研究所

图表 17: 国内新能源汽车产量按技术路线分布



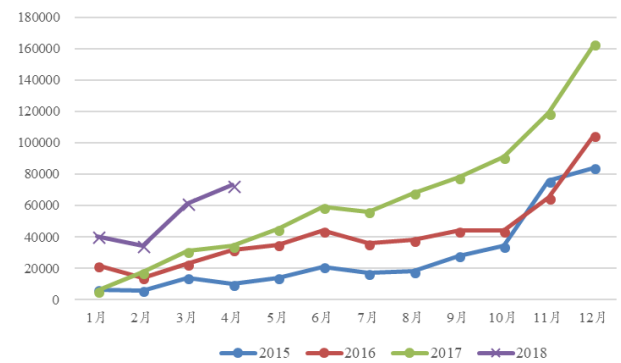
来源: Wind、国联证券研究所

图表 18: 国内新能源汽车月度销量跟踪



来源: 中汽协、国联证券研究所

图表 19: 国内新能源乘用车月度销量跟踪



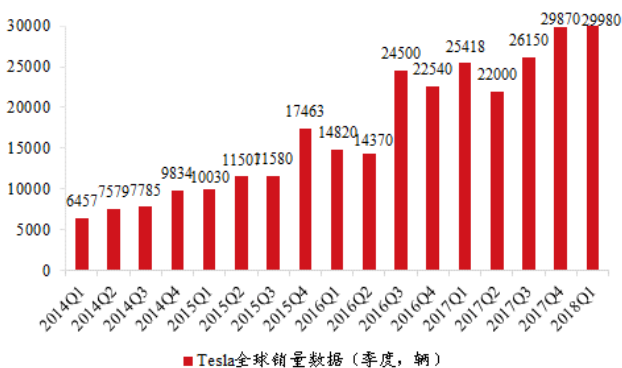
来源: 乘联会、国联证券研究所

图表 20: 美国 2017 年新能源汽车销量统计

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合计
Tesla Model 3	1875	2485	3820	3875									12055
Toyota Prius Prime	1496	2050	2922	2626									9094
Tesla Model S	800	1125	3375	1250									6550
Chevrolet Bolt EV	1177	1424	1774	1275									5650
Tesla Model X	700	975	2825	1025									5525
Chevrolet Volt	713	983	1782	1325									4803
Nissan LEAF	150	895	1500	1171									3716
Honda Clarity PHEV	594	881	1061	1049									3585
Ford Fusion Energi	640	794	782	742									2958
BMW i3	382	623	992	503									2500
BMW X5 Xdrive 40e	261	596	627	563									2047
2018美国销量	12049	16845	26373	19681									74948
2017美国销量	11004	12375	18542	13367	16596	17046	15540	16514	21242	14315	17178	26107	199826
Worldwide	82000	81000	141000										304000

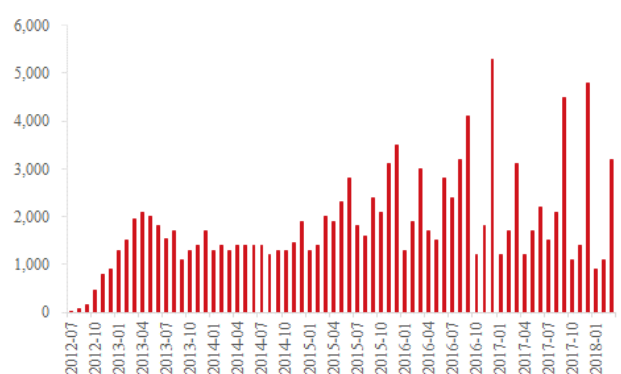
来源: InsideEVs、国联证券研究所

图表 21: TESLA 电动汽车全球季度销量统计



来源: 特斯拉公告、国联证券研究所

图表 22: Model S 美国市场月度销量统计



来源: Hybrid Cars、国联证券研究所

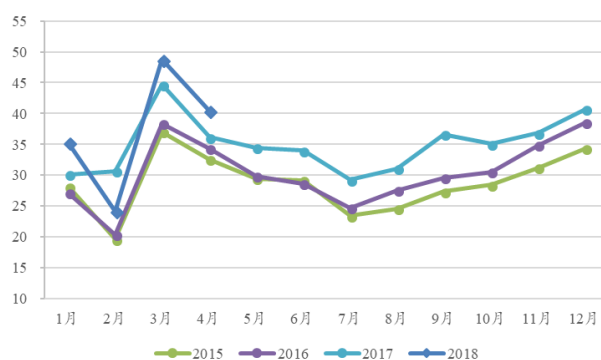
4.3 汽车产量统计

图表 23：乘用车月度销量跟踪



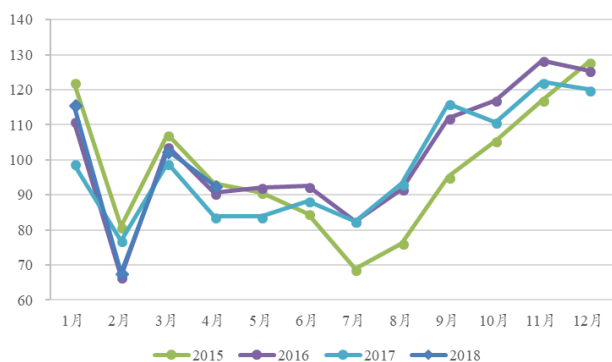
来源：中汽协、国联证券研究所

图表 24：商用车月度销量跟踪



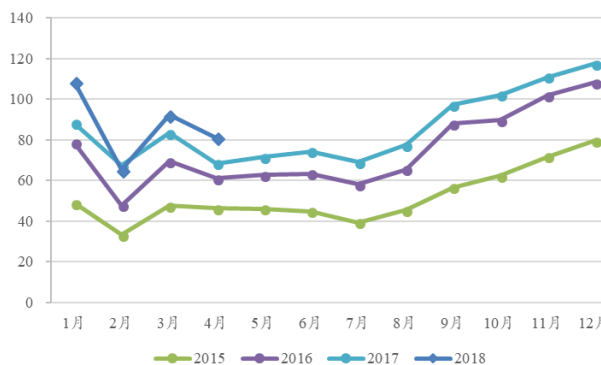
来源：中汽协、国联证券研究所

图表 25：轿车月度销量跟踪



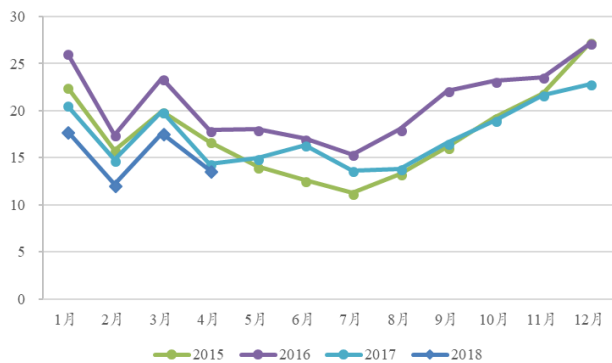
来源：中汽协、国联证券研究所

图表 26：SUV 月度销量跟踪



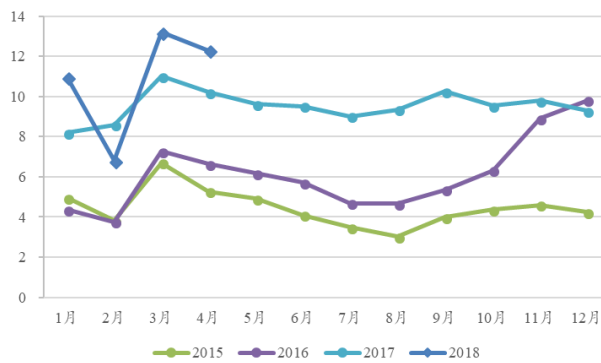
来源：中汽协、国联证券研究所

图表 27：MPV 月度销量跟踪



来源：中汽协、国联证券研究所

图表 28：重卡月度产量跟踪



来源：中汽协、国联证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20% 以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10% 以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5% 以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 -10%~10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10% 以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、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。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部、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。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

无锡

国联证券股份有限公司研究所
 江苏省无锡市太湖新城金融一街 8 号国联金融大厦 9 层
 电话：0510-82833337
 传真：0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司研究所
 上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F
 电话：021-38991500
 传真：021-38571373

分公司机构销售联系方式

地区	姓名	固定电话
北京	管峰	010-68790949-8007
上海	刘莉	021-38991500-831
深圳	薛靖韬	0755-82560810