

我国新能源汽车保有量已达 199 万辆

——新能源汽车行业周报

分析师：张冬明

SAC NO: S1150115110007

2018 年 7 月 23 日

证券分析师

张冬明

022-28451857

zhangdm@bhqz.com

郑连声

SACNo:S1150513080003

022-28451904

zhengls@bhqz.com

子行业评级

新能源汽车 看好

重点品种推荐

比亚迪	增持
江淮汽车	增持
东风汽车	增持
宇通客车	增持
金龙汽车	增持

最近一季度行业相对走势



相关研究报告

投资要点:

● 本周行情

本周，沪深 300 上涨 0.36%，汽车及零部件板块下跌 1.27%，跑输大盘 1.63 个百分点。其中，乘用车子行业下跌 2.59%；商用车子行业下跌 1.43%；汽车零部件子行业下跌 0.57%；汽车经销服务子行业下跌 2.15%。

个股方面，斯太尔、旷达科技、力盛赛车、风神股份、悦达投资涨幅居前；文灿股份、隆盛科技、路畅科技、万通智控、比亚迪跌幅居前。

● 行业新闻

1) 公安部：我国新能源汽车保有量达 199 万辆，并将全面启用专用号牌；2) 第 310 批新车公示，新能源汽车产品共有 118 户企业的 428 个型号；3) 北京新能源汽车地方补贴将按国家 50% 标准进行补助；4) 广州新能源汽车地方补贴政策发布，纯电动汽车按国补 50%，插电混动汽车按国补 30% 标准；5) 北京备案小目录确定取消，新能源汽车监控平台上线；6) 武汉正式筹建国家新能源汽车质检中心；7) 国家智能网联汽车应用（北方）示范区正式投入运营。

● 公司新闻

1) 广汽集团拟与宁德时代签署合资经营合同并成立两家合资公司；2) 蔚来汽车计划在 2-3 年内 在德国出售电动汽车；3) 合众新能源哪吒 N01 将于 7 月 27 日下线，预计于第三季度上市；4) 国网电动汽车与神州优车签署战略合作协议；5) 梅赛德斯-奔驰 EQC 纯电动 SUV 将于明年发布，百公里加速耗时不到 5 秒；6) 自动驾驶公司 Waymo 已完成 800 万英里路测。

● 下周行业策略与个股推荐

本周，北京和广州正式明确地方补贴政策，同时北京表示将取消地方目录，有利于稳定消费预期。我们认为，处于市场培育阶段的新能源汽车产业保持快速增长的逻辑依然是供给创造需求，只有爆款产品才能积聚人气，激发终端消费需求，从而最终摆脱政府补贴扶持，走向成熟；在新补贴政策正式实施后，中高端新能源汽车产品有望成为增长主力，明后年产销将因新能源汽车积分正式考核而有望加速提升，同时新能源汽车股比放开也有利于吸引外资企业加快在华布局，推动我国新能源汽车产业升级，建议关注具备技术研发和客户渠道优势的龙头企业，维持新能源汽车板块“看好”评级，推荐比亚迪（002594）、江淮汽车（600418）、东风汽车（600006）、宇通客车（600066）、金龙汽车（600686）。

智能汽车方面，目前智能网联汽车发展仍处于初级阶段，随着政策支持力度不断加大以及路试开展，爆款产品推动供给创造需求效应有望显现，未来汽车电子与 ADAS 装配率有望快速上升，我们坚定看好汽车电子、ADAS 领域

的投资机会，建议关注宁波高发（603788）、拓普集团（601689）、星宇股份（601799）、德赛西威（002920）。

风险提示：政策波动风险；新能源汽车市场增速低于预期；智能驾驶产品推广低于预期。

目 录

1.本周行业走势回顾.....	5
2.行业重要信息.....	6
3.公司重要信息.....	7
4.行业策略与个股推荐.....	8

图 目 录

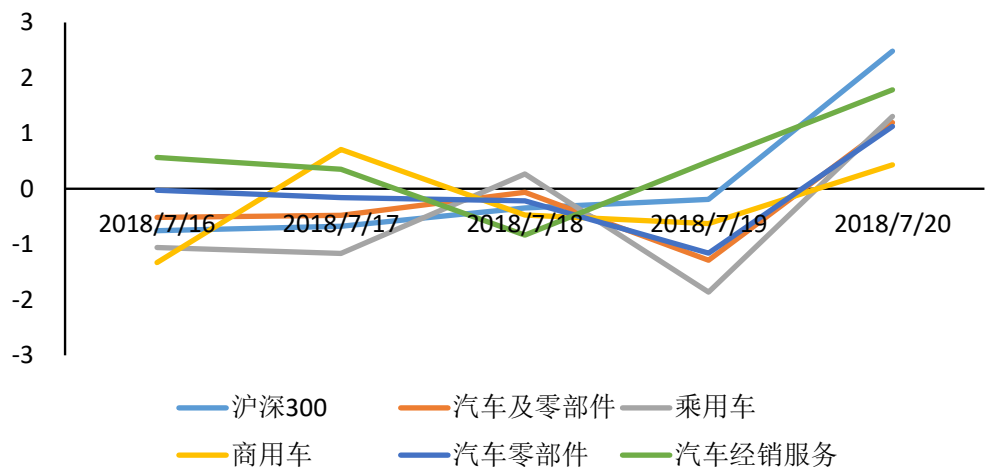
图 1: 汽车板块走势 (%) (7.16-7.20)	5
图 2: 汽车板块涨幅居前的个股 (7.16-7.20)	5
图 3: 汽车板块跌幅居前的个股 (7.16-7.20)	5

1. 本周行业走势回顾

本周五个交易日，沪深 300 上涨 0.36%，汽车及零部件板块下跌 1.27%，跑输大盘 1.63 个百分点。其中，乘用车子行业下跌 2.59%；商用车子行业下跌 1.43%；汽车零部件子行业下跌 0.57%；汽车经销服务子行业上涨 2.15%。

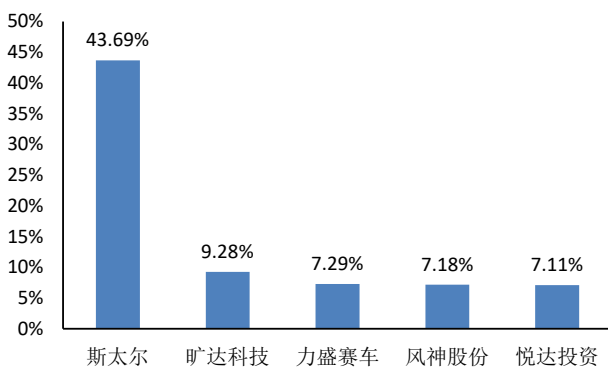
个股方面，涨幅居前的有斯太尔（43.69%）、旷达科技（9.28%）、力盛赛车（7.29%）、风神股份（7.18%）、悦达投资（7.11%）；跌幅居前的有文灿股份（-17.13%）、隆盛科技（-9.61%）、路畅科技（-8.83%）、万通智控（-7.04%）、比亚迪（-6.62%）。

图 1: 汽车板块走势（%，7.16-7.20）



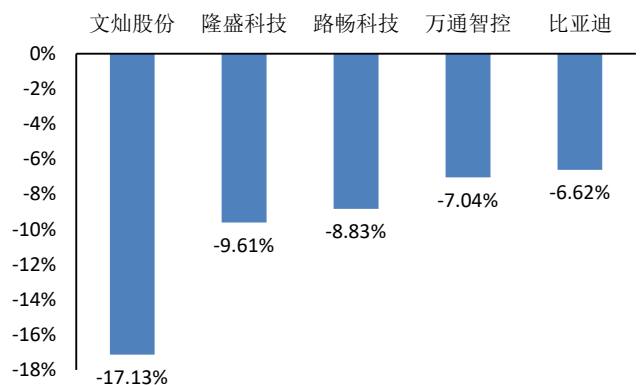
数据来源：wind 资讯，渤海证券研究所

图 2: 汽车板块涨幅居前的个股（7.16-7.20）



资料来源：wind 资讯，渤海证券研究所

图 3: 汽车板块跌幅居前的个股（7.16-7.20）



资料来源：wind 资讯，渤海证券研究所

2.行业重要信息

1、公安部：我国新能源汽车保有量达 199 万辆，并将全面启用专用号牌。7 月 16 日，公安部交管局官方微信发布数据显示，截至 6 月底，新能源汽车保有量达 199 万辆，其中纯电动汽车 162 万辆，占新能源汽车总量的 81.4%，新能源货车 24 万辆，占新能源汽车总量的 12.1%。全国全面启用新能源汽车专用号牌。

（来源：第一电动网）

2、第 310 批新车公示，新能源汽车产品共有 118 户企业的 428 个型号。7 月 17 日，工信部公示了申报第 310 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，申报新能源汽车产品的共有 118 户企业的 428 个型号，其中纯电动产品共 114 户企业 409 个型号、插电式混合动力产品共 8 户企业 13 个型号、燃料电池产品共 5 户企业 6 个型号。其中新能源乘用车总计 48 款，包括纯电动乘用车 44 款，插电式混合动力乘用车 4 款，东风汽车、浙江豪情、上汽通用五菱申报车型最多。（来源：第一电动网）

3、北京新能源汽车地方补贴将按国家 50%标准进行补助。7 月 19 日，北京市财政局、北京市科委、北京市经信委发布了关于调整完善北京市新能源汽车推广应用财政补助政策的通知。补贴标准是对新能源汽车(纯电动汽车、燃料电池汽车)按照中央与地方 1:0.5 比例安排市级补助。对私人购买新能源小客车不作运营里程要求，对其他类型新能源汽车，在车辆运营满 2 万公里后，给予市级补助。

（来源：第一电动网）

4、广州新能源汽车地方补贴政策发布，纯电动汽车按国补 50%，插电混动汽车按国补 30%标准。7 月 19 日，广州市发改委发布《广州市推动新能源汽车发展的若干意见》，规定除燃料电池汽车按照不超过国家补贴 1:1 的比例给予地方补贴外，对续驶里程及电池能量密度符合要求的纯电动汽车按照不超过国家补贴 1:0.5 的比例给予地方补贴，对插电式混合动力(含增程式)汽车按照不超过国家补贴 1:0.3 的比例给予地方补贴，且国家补贴和地方补贴资金总额最高不超过车辆销售价格(国家补贴+地方补贴+消费者支付金额)的 60%。（来源：第一电动网）

5、北京备案小目录确定取消，新能源汽车监控平台上线。7 月 18 日，北京市科委新能源与新材料处处长许心超在北京市新能源汽车指数暨新能源汽车质量安全监控平台数据发布会表示：“北京将此前的事先‘备案制’转向利用新能源汽车监控平台加强事中、事后监管。”首次官方印证了北京对新能源汽车产品的备案目录

正式取消。（来源：第一电动网）

6、武汉正式筹建国家新能源汽车质检中心。7月16日记者从武汉市质监局获悉，经国家认证认可监督管理委员会批复，武汉正式筹建国家新能源汽车质量监督检验中心。论证组专家、中国工程院院士苏万华说，中心建成后，将填补我国新能源汽车第三方检测空白，对武汉及中部地区新能源汽车发展提供重要技术支撑。（来源：长江日报）

7、国家智能网联汽车应用（北方）示范区正式投入运营。7月17日，国家工信部、吉林省政府、中国一汽领导共同启动国家智能网联汽车应用（北方）示范区运营。据了解，国家智能网联汽车应用（北方）示范区具有6大类99个测试场景，通过行驶场地和驾驶情景的组合可以扩展到300余个场景，智慧交通设施共有4大类100余个，实现了高精地图和5G信号的全覆盖。（来源：盖世汽车）

3.公司重要信息

1、广汽集团拟与宁德时代签署合资经营合同并成立两家合资公司。广汽集团发布公告，与宁德时代签署《合资经营合同》，双方计划在广州共同出资成立广汽时代动力电池系统有限公司和时代广汽动力电池有限公司，广汽集团分别出资0.51亿元、4.9亿元，持股比例分别为51%、49%，有利于实现新能源汽车主要零部件的稳定供应和降低主要零部件的采购成本。（来源：第一电动网）

2、蔚来汽车计划在2-3年内在德国出售电动汽车。7月16日消息，据德国《星期日世界报》援引中国初创电动车品牌蔚来汽车创始人李斌报道称，蔚来汽车计划在2-3年内在德国出售电动汽车。（来源：IT之家）

3、合众新能源哪吒N01将于7月27日下线，预计于第三季度上市。合众新能源旗下哪吒汽车的首款量产车——哪吒N01将于7月27日正式下线。根据官方信息显示，新车在60km/h等速工况下的续航里程为380km，快充可实现30分钟内充至80%电量，新车预计今年三季度上市。（来源：汽车之家）

4、国网电动汽车与神州优车签署战略合作协议。7月18日，国网电动汽车公司与神州优车在北京举行战略合作协议签约仪式，双方就充电基础设施建设、充电解决方案、车辆租赁等方面达成合作，并将应用智能车联网技术，推动实现平台互联互通和数据共享。（来源：EV视界）

5、梅赛德斯-奔驰EQC纯电动SUV将于明年发布，百公里加速耗时不到5秒。

据外媒报道，梅赛德斯-奔驰新款 EQC 纯电动 SUV 将成为其首款纯电动车，该款车型从无到有，属于全新打造的新车型。梅赛德斯-奔驰计划在明年发布 EQ 子品牌下的新款纯电动车，如今正在接受全面的车辆测试。该款 EQC 车型将搭载一款 70 kW 蓄电池组，最大续航里程数为 500 公里。（来源：盖世汽车）

6、自动驾驶公司 Waymo 已完成 800 万英里路测。自动驾驶公司 Waymo 日前已获得许可，可在美国各个城市测试其自动驾驶汽车，以使 Waymo 的自动驾驶技术能够适应多种不同的驾驶条件。Waymo 宣布其自动驾驶车队在公共道路上的路测里程已达 800 万英里。截至去年 11 月，这些车辆的的路测里程仅为 400 万英里左右。（来源：电动邦）

4.行业策略与个股推荐

本周，北京和广州正式明确地方补贴政策，同时北京表示将取消地方目录，有利于稳定消费预期。我们认为，处于市场培育阶段的新能源汽车产业保持快速增长的逻辑依然是供给创造需求，只有爆款产品才能积聚人气，激发终端消费需求，从而最终摆脱政府补贴扶持，走向成熟；在新补贴政策正式实施后，中高端新能源汽车产品有望成为增长主力，明后年产销将因新能源汽车积分正式考核而有望加速提升，同时新能源汽车股比放开也有利于吸引外资企业加快在华布局，推动我国新能源汽车产业技术升级，建议关注具备技术研发和客户渠道优势的龙头企业，维持新能源汽车板块“看好”评级，推荐比亚迪（002594）、江淮汽车（600418）、东风汽车（600006）、宇通客车（600066）、金龙汽车（600686）。

智能汽车方面，目前智能网联汽车发展仍处于初级阶段，随着政策支持力度不断加大以及路试开展，爆款产品推动供给创造需求效应有望显现，未来汽车电子与 ADAS 装配率有望快速上升，我们坚定看好汽车电子、ADAS 领域的投资机会，建议关注宁波高发（603788）、拓普集团（601689）、星宇股份（601799）、德赛西威（002920）。

风险提示：政策波动风险；新能源汽车市场增速低于预期；智能驾驶产品推广低于预期。

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

重要声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

渤海证券股份有限公司研究所

副所长 (金融行业研究 & 研究所主持工作)

张继袖
+86 22 2845 1845

副所长

谢富华
+86 22 2845 1985

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门副经理)
+86 22 2845 1975
朱晟君
+86 22 2386 1319
王磊

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
张冬明
+86 22 2845 1857

环保行业研究

张敬华
+86 10 6810 4651
刘蕾
+86 10 6810 4662

电力设备与新能源行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
刘秀峰
+86 10 6810 4658

医药行业研究小组

张冬明
+86 22 2845 1857
赵波
+86 22 2845 1632
甘英健

通信 & 电子行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
杨旭
+86 22 2845 1879

证券行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845
洪程程
+86 10 6810 4609

金融工程研究 & 部门经理

崔健
+86 22 2845 1618

权益类量化研究

李莘泰
+86 22 2387 3122
宋暘
+86 22 2845 1131

衍生品类研究

祝涛
+86 22 2845 1653
李元玮
+86 22 2387 3121
郝惊
+86 22 2386 1600

债券研究

王琛皞
+86 22 2845 1802
冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355

基金研究

刘洋
+86 22 2386 1563

流动性、战略研究 & 部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
杜乃璇
+86 22 2845 1945

宏观研究

张扬

博士后工作站

朱林宁 资产配置
+86 22 2387 3123

综合质控 & 部门经理

齐艳莉
+86 22 2845 1625

机构销售 & 投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995

风控专员

白骐玮
+86 22 2845 1659

合规专员

任宪功
+86 10 6810 4615

渤海证券研究所

天津

天津市南开区宾水西道 8 号

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn