

推荐 (维持)

# 汽车行业周报

2018年07月29日

## 二季度汽车重仓股基金配置比例环比提升0.13%

上证指数	2874
行业规模	占比%
股票家数 (只)	184 5.2
总市值 (亿元)	19313 3.8
流通市值 (亿元)	15155 3.8

行业指数			
%	1m	6m	12m
绝对表现	-2.5	-18.3	-17.8
相对表现	-4.3	1.4	-12.7



资料来源: 贝格数据、招商证券

### 相关报告

- 1、《广汽集团与宁德时代合作, 建议关注板块中报机会—汽车行业周报》2018-07-24
- 2、《6月新能源乘用车同比+74%, 建议关注产业链机会—汽车行业周报》2018-07-16
- 3、《6月销量同比+2.9%, 预计下半年保持温和增长—2018年6月乘用车销量点评》2018-07-12

预计2018年行业增长5.2%, SUV增长16.2%, 高排引领增速; “智能驾驭、电动未来”涉及电动化、智能化、互联化以及轻量化仍是行业长期大趋势。投资重视结构化行情, 精选个股。新能源汽车产业全球化以及零部件产业逐渐强大并加速全球布局带来投资机会, 值得重点关注。维持行业“推荐”评级。

□ **二季度汽车重仓股配置比例环比提升。**近期基金相继披露半年度报告, 从汽车重仓股在基金的股票投资市值占比来看, 2018年二季度汽车重仓股的持仓占比从2018Q1的1.13%提升至1.26%, 环比增长0.13%。虽然Q2汽车重仓股配置比例较近几个季度对比来看仍然处于低位, 但这是继2017年Q2后汽车重仓股配置比例首次环比上升。二季度汽车行业整体处于低配, 较标准行业配置比例低2.51%。从前十大重仓股来看, 二季度较一季度整体变化不大, 威孚高科和银轮股份进入前十, GHQC和宁波华翔退出前十, 上汽集团, 华域汽车等龙头企业仍在重仓配置前列。我们认为, 三季度虽是行业淡季, 但17年3季度由于原材料价格上涨+下游价格战, 板块业绩较差, 而今年情况较为乐观, 预计三季度板块部分公司业绩能保持较高增速, 推荐分化机会。

□ **新能源汽车: 预计8-9月下游开始环比放量, 建议关注上游钴。**6月销量分结构来看: A00销量1.7万, 环比(-63%)大幅下滑, 主要因过渡期后厂商做出产品调整所致, 预计未来保持稳定低量销售; A0级别销售1.3万, 环比+39%, 保持上涨趋势, 未来A0作为A00的升级, 将成为主战场; A级及以上车型销量纯电动2.2万, 同比+193%, 环比+8%, 插电混动2.1万, 同比+150%, 同比保持高速增长。我们认为随着新产品换代和强势新车型推出, 产品结构将继续上移, 8-9月开始或可看到环比走强趋势, 而二季度中游库存也处于较低水平, 叠加过渡期标准提升, 三季度进入动力电池补库存周期, 推荐上游弹性最大的钴板块, 下游需求拉动后硫酸钴价格有望率先反转。

**风险提示: 汽车销量不及预期, 政策风险。**

表1: 重点推荐公司主要财务指标

	股价	18EPS	19EPS	18PE	19PE	评级
华域汽车	22.92	2.5	2.54	9.2	9.0	强烈推荐-A
上汽集团	31.18	3.17	3.49	9.8	8.9	强烈推荐-A
中国重汽	12.16	1.86	2.19	6.5	5.6	强烈推荐-A
星宇股份	54.83	1.28	1.79	42.8	30.6	强烈推荐-A
威孚高科	21.48	1.08	1.28	19.9	16.8	强烈推荐-A
潍柴动力	8.64	0.78	0.91	11.1	9.5	强烈推荐-A
一汽富维	11.08	1.79	2.03	6.2	5.5	强烈推荐-A
广汽集团	10.71	1.4	1.46	7.7	7.3	强烈推荐-A
中鼎股份	13.99	0.92	0.98	15.2	14.3	强烈推荐-A
福耀玻璃	25.31	2.71	2.78	9.3	9.1	强烈推荐-A
宁波高发	25.02	1.28	1.61	19.5	15.5	强烈推荐-A
银轮股份	8.93	0.51	0.64	17.5	14.0	强烈推荐-A

资料来源: 招商证券

## 正文目录

一、一周观点	4
1.1、二季度汽车重仓股配置比例提升	4
1.2、预计8-9月下游开始环比放量，建议关注上游钴	5
二、本周市场表现	7
2.1、行情回顾	7
2.2、子板块回顾	8
2.3、个股表现回顾	9
三、本周行业要闻	11
3.1、国内要闻	11
3.2、国际资讯	12
四、本周公司重大事项	13
五、行业月度数据	18
5.1、汽车销量总览	18
5.2、传统汽车数据	19
5.2.1、乘用车	19
5.2.2、商用车	21
5.2.3、全球销量（美欧）	22
5.3、新能源汽车数据	23
5.3.1、月度产销量	23
5.3.2、新能源车目录数据分析	28
5.4、电池市场本周行情汇总	29

## 图表目录

图1 各板块本周涨幅情况（总市值加权平均，%）	7
图2 新能源板块本周涨幅情况（总市值加权平均，%）	8
图3 汽车子板块本周涨幅情况（总市值加权平均，%）	8
图4 重点覆盖个股本周表现（%）	9
图5 本周涨幅居前的个股（%）	9
图6 本周涨幅居后的个股（%）	10
图7 汽车销量总览表（18年6月，单位：万辆）	18

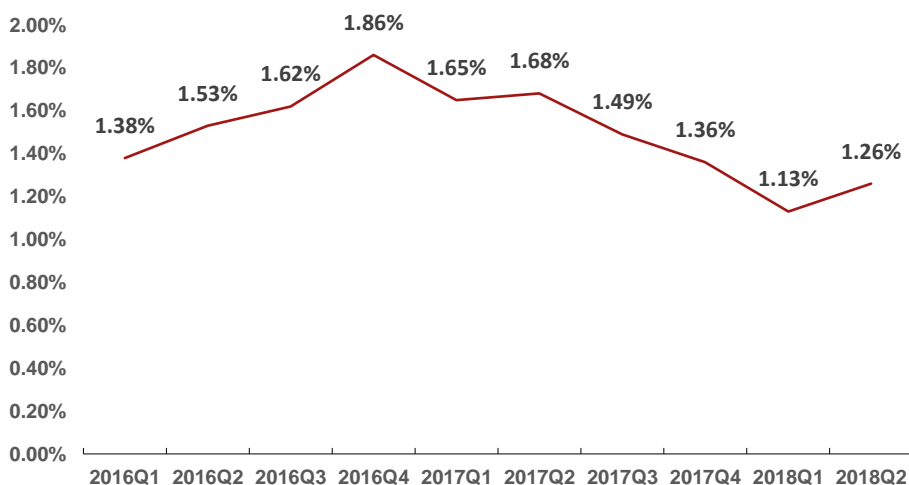
图 8 汽车月度销量 (万辆)	18
图 9 乘用车月度销量汇总 (万辆)	19
图 10 轿车月度销量 (万辆)	19
图 11 SUV 月度销量 (万辆)	20
图 12 MPV 月度销量 (万辆)	20
图 13 商用车月度销量汇总 (万辆)	21
图 14 卡车月度销量 (万辆)	21
图 15 客车月度销量 (万辆)	22
图 16 美国轻型车月度销量 (万辆)	22
图 17 欧洲轻型车月度销量 (万辆)	22
图 18 新能源乘用车 6 月销售情况	23
图 19 新能源乘用车 6 月生产情况	23
图 20 新能源汽车月度销量 (千辆) -中汽协网	23
图 21 2018 年 6 月新能源汽车产量分车型占比	24
图 22 国内新能源乘用车月度销量 (千辆)	24
图 23 国内新能源乘用车 EV 月度销量 (千辆)	24
图 24 国内新能源乘用车 PHV 月度销量 (千辆)	25
图 25 国内新能源商用车月度销量 (千辆)	25
图 26 国内新能源商用车 EV 月度销量 (千辆)	26
图 27 国内新能源商用车 PHV 月度销量 (千辆)	26
图 28 欧洲新能源汽车月度销量 (辆)	26
图 29 美国新能源汽车月度销量 (辆)	27
图 30 日本新能源汽车月度销量 (辆)	27
图 31: 新能源乘用车目录分析	28
图 33: 新能源客车目录分析	29
图 34: 新能源专用车目录分析	29

## 一、一周观点

### 1.1、二季度汽车重仓股配置比例提升

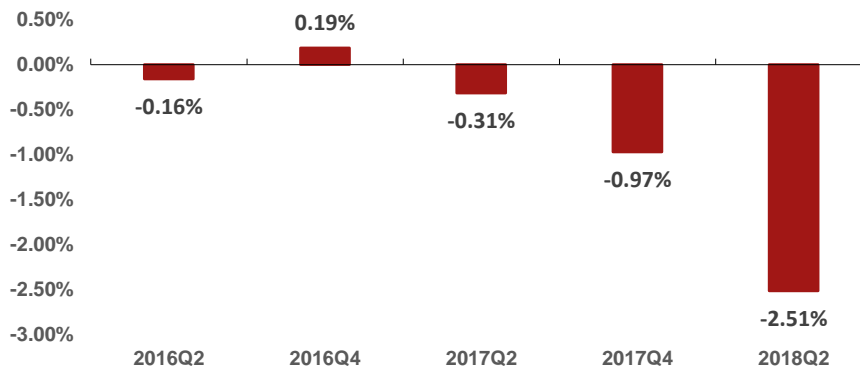
二季度汽车重仓股配置比例环比提升。近期基金相继披露半年度报告，从汽车重仓股在基金的股票投资市值占比来看，2018 年二季度汽车重仓股的持仓占比较一季度有所提升，从 2018Q1 的 1.13% 提升至 1.26%，环比增长 0.13%。虽然，二季度汽车重仓股配置比例较近几个季度对比来看仍然处于低位，但这是继 2017 年二季度后，汽车重仓股配置比例首次环比上升。二季度汽车行业整体处于低配，较标准行业配置比例低 2.51%。从前十大重仓股来看，二季度较一季度整体变化不大，威孚高科和银轮股份进入前十，广汇汽车和宁波华翔退出前十，上汽集团，华域汽车等龙头企业仍在重仓配置前列。我们认为，三季度虽是行业淡季，但 17 年 3 季度由于原材料价格上涨+下游价格战，板块业绩较差，而今年情况较为乐观，预计三季度板块部分公司业绩能保持较高增速，推荐分化机会。

图 汽车重仓股市值占基金股票投资市值比



资料来源：Wind，招商证券

图 汽车超配/低配



资料来源：Wind，招商证券

表：历史各季度汽车板块前 10 大重仓股

18Q2	18Q1	17Q4	17Q3	17Q2	17Q1	16Q4
上汽集团	上汽集团	华域汽车	上汽集团	上汽集团	上汽集团	上汽集团
华域汽车	华域汽车	上汽集团	福耀玻璃	华域汽车	万里扬	宇通客车
星宇股份	潍柴动力	福耀玻璃	宇通客车	福耀玻璃	福耀玻璃	长安汽车
潍柴动力	福耀玻璃	宇通客车	华域汽车	宇通客车	宇通客车	福耀玻璃
福耀玻璃	星宇股份	宁波华翔	宁波华翔	万里扬	华域汽车	宁波华翔
宇通客车	广汇汽车	潍柴动力	潍柴动力	威孚高科	广汽集团	万里扬
威孚高科	宇通客车	星宇股份	星宇股份	广汽集团	东方时尚	威孚高科
银轮股份	金固股份	广汇汽车	均胜电子	拓普集团	长安汽车	比亚迪
金固股份	宁波华翔	国机汽车	广汽集团	比亚迪	威孚高科	万丰奥威
长城汽车	长城汽车	比亚迪	国机汽车	宁波华翔	万丰奥威	广汽集团

资料来源：Wind，招商证券

表：2018Q2 汽车板块重点公司基金持仓（数据截止 18 年 7 月 22 日）

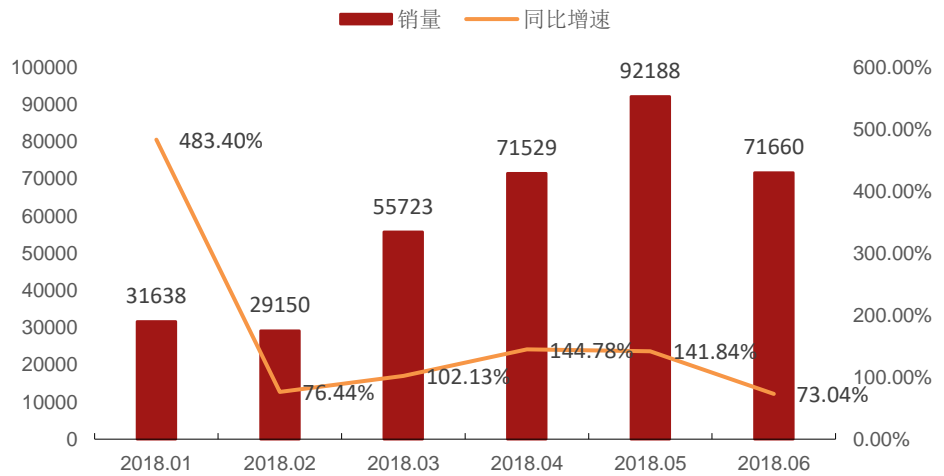
代码	名称	持有基金	持股总量(万股)	半年度持股变动	持股占流通股比	持股总市值(万)
600104.SH	上汽集团	203	17,531.33	-9,879.58	1.52	613,421.33
600741.SH	华域汽车	87	21,609.62	-3,707.75	7.54	512,580.12
000581.SZ	威孚高科	31	3,733.56	-1,196.36	4.46	82,549.08
000338.SZ	潍柴动力	90	14,585.08	-15,676.02	3.38	127,619.47
000951.SZ	中国重汽	12	854.93	-1,910.39	1.27	11,361.98
601799.SH	星宇股份	40	2,195.40	-649.61	7.95	131,482.66
600660.SH	福耀玻璃	39	3,982.52	-11,621.77	1.99	102,390.47
002126.SZ	银轮股份	25	5,326.87	-6,163.38	7.76	47,687.80
600066.SH	宇通客车	38	5,287.56	-9,754.96	2.39	101,468.31
603788.SH	宁波高发	14	1,681.86	211.99	8.56	40,917.83
601238.SH	广汽集团	3	24.26	-758.67	0.00	270.21
600742.SH	一汽富维	3	1,428.36	-3,377.40	2.81	17,468.89
000887.SZ	中鼎股份	4	2,050.87	757.70	1.68	29,552.99

资料来源：Wind，招商证券

## 1.2、预计 8-9 月下游开始环比放量，建议关注上游钴

**新能源汽车：预计 8-9 月下游开始环比放量，建议关注上游钴。**6 月销量分结构来看：**A00** 销量 1.7 万，环比 (-63%) 大幅下滑，主要因过渡期后厂商做出产品调整所致，预计未来保持稳定低量销售；**A0** 级别销售 1.3 万，环比+39%，保持上涨趋势，未来 **A0** 作为 **A00** 的升级，将成为主战场；**A 级及以上** 车型销量纯电动 2.2 万，同比+193%，环比+8%，插电混动 2.1 万，同比+150%，同比保持高速增长。我们认为随着新产品换代和强势新车型推出，产品结构将继续上移，8-9 月开始或可看到环比走强趋势，而二季度中游库存也处于较低水平，叠加过渡期标准提升，三季度进入动力电池补库存周期，推荐上游弹性最大的钴板块，下游需求拉动后硫酸钴价格有望率先反转。

图 新能源乘用车上半年销量和同比增速（辆）



资料来源：乘联会，招商证券

#### 投资策略：

**下游：**我们认为下半年产品结构趋势上移明显，18 下半年有望成为个人消费崛起元年，由于短期受到产品换代影响，预计 8-9 月开始或可看到环比走强趋势，看好先发优势企业，推荐上汽、吉利，建议关注比亚迪。

**中游：**由于下游产品结构上移，单车带电量也在明显提升，理论上动力电池出货量增速高于销量增速，同时由于中游进入补库存周期叠加备货提前效应，看好下半年中游出货量保持高增速，板块保持高景气度，但由于降价因素业绩压力仍在，建议关注 CATL 产业链，建议关注高镍三元正极材料主题投资机会。

**上游：**坚定看好钴！钴价格从二季度开始持续回调主要因下游需求萎靡所致（上半年动力电池去库存、3C 负增长），而从下半年开始动力电池进入补库存周期，下游需求持续复苏，近两日钴价格已经有企稳上涨迹象，我们认为钴板块目前最具投资价值，下游需求复苏后钴价格有望迎来反弹，带动板块业绩提升，同时目前钴相关标的估值较低（主要标的 17X 左右），空间较大。

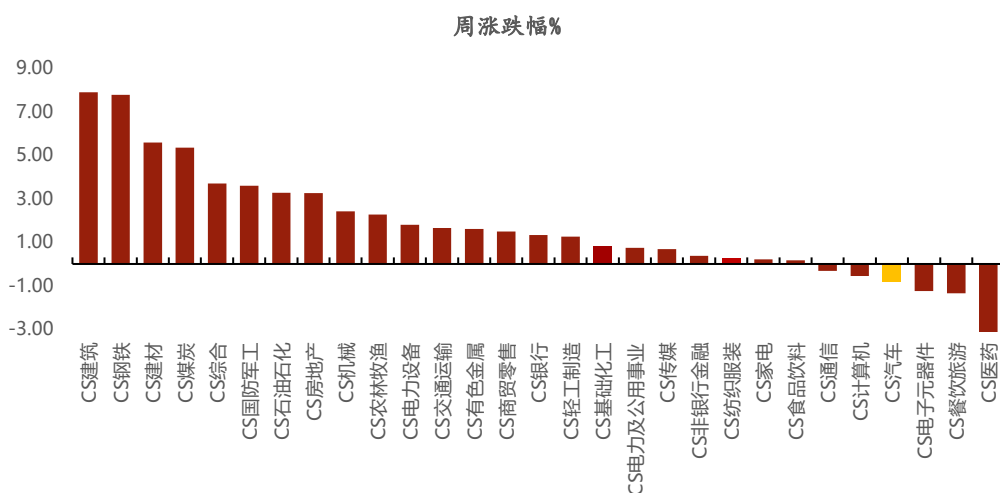
## 二、本周市场表现

### 2.1、行情回顾

#### 市场与板块速览

本周上证 A 股涨幅为 1.59%，深证 A 股涨幅为 0.37%，中小板涨幅为 0.43%，创业板涨幅为-1.85%。板块方面，涨多跌少。涨幅前三的板块分别是 CS 建筑 (+7.9%)、CS 钢铁 (+7.78%) 和 CS 建材 (+5.58%)。本周汽车板块在中信证券 29 个子行业中排名第 26，下跌 0.81%。

图 1 各版块本周涨幅情况（总市值加权平均，%）



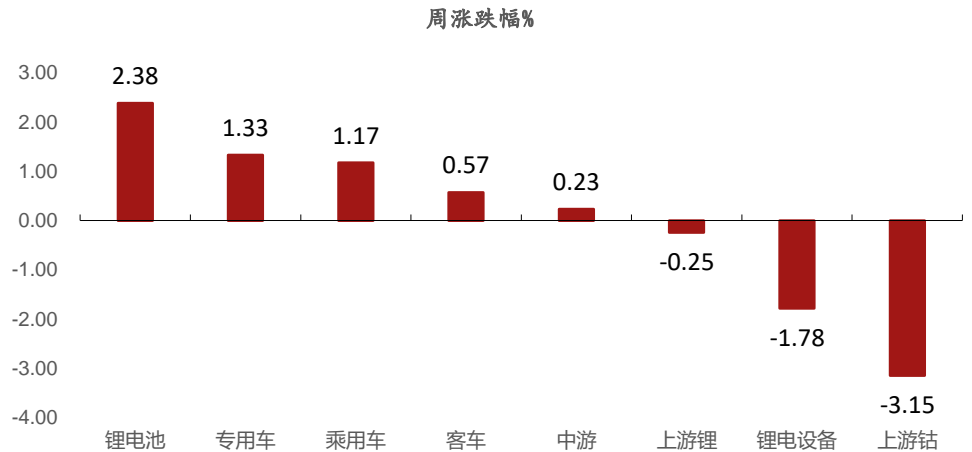
资料来源：wind 资讯、招商证券

**点评：**本周汽车板块相比起其他行业板块表现不佳，板块估值已经处于较低水平，随着未来情绪企稳，未来继续关注板块估值修复机会。

#### 新能源车产业链各版块速览

新能源方面，各子板块涨多跌少。其中，锂电池，专用车和乘用车板块涨幅居前，分别为+2.83%，+1.33%和+1.17%。上游钴（-3.15%）和锂电设备（-1.78%）出现较大幅度下跌。

图 2 新能源板块本周涨幅情况（总市值加权平均，%）



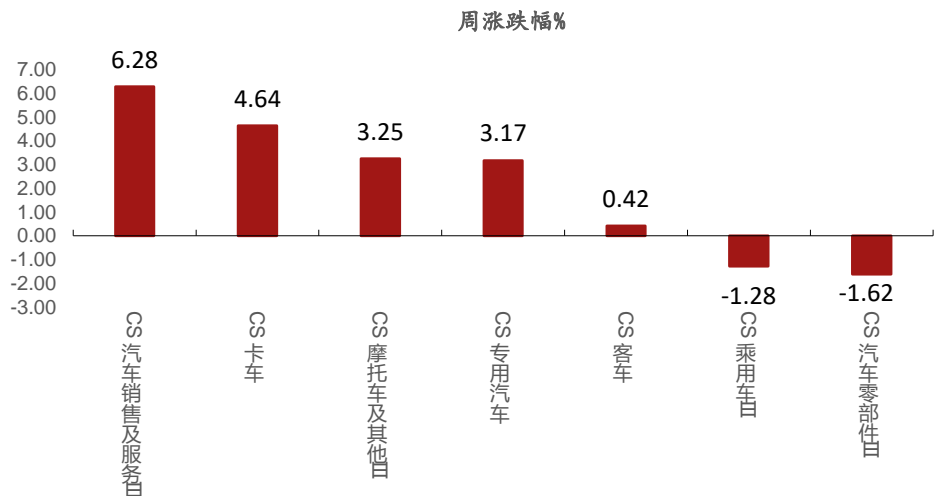
资料来源：wind 资讯、招商证券

**点评：**本周新能源板块整体表现走强。从最近三周来看，处于产业链中游的子板块均表现强劲。由于下游产品结构上移，单车带电量也在明显提升，加上中游进入补库存周期叠加备货提前效应，我们继续看好下半年中游出货量保持高增速，板块保持高景气度。钴方面，从下半年开始动力电池进入补库存周期，下游需求持续复苏，钴价格有望迎来反弹，带动板块业绩提升，建议关注钴价反转带来的估值反弹机会。

## 2.2、子板块回顾

本周中信 CS 汽车行业三级子板块除 CS 汽车零部件 III (-1.62%) 和 CS 乘用车 III (-1.28%) 出现下跌外，其余子板块均呈现不同幅度上涨。其中涨幅前三的子板块是 CS 汽车销售及服务 III (+6.28%)，CS 卡车 (+4.64%) 和 CS 摩托车及其他 III (3.25%)。另外 CS 专用汽车也有 3.17% 的涨幅。

图 3 汽车子板块本周涨幅情况（总市值加权平均，%）



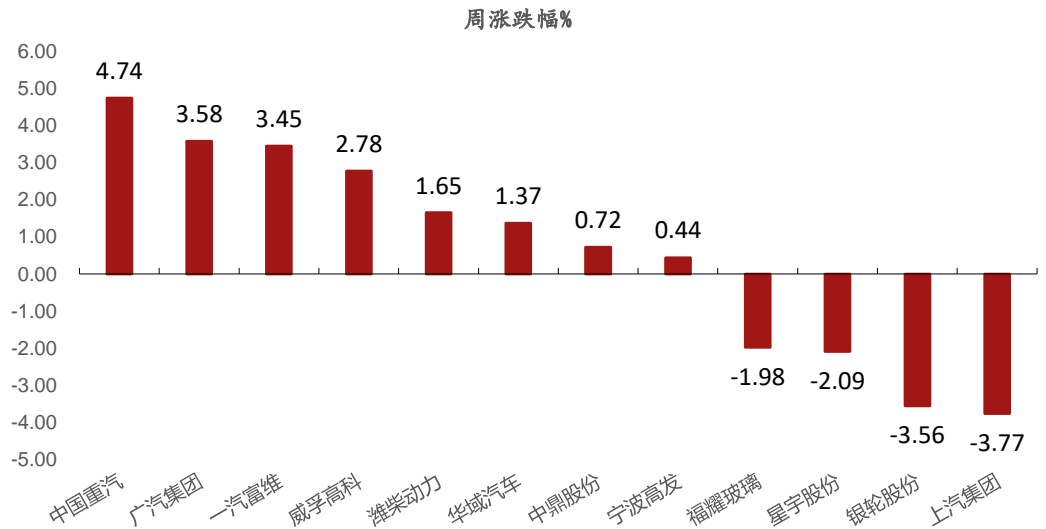
资料来源：wind 资讯、招商证券

### 2.3、个股表现回顾

#### 重点覆盖个股速览

在重点覆盖的个股中，本周涨幅前三的分别是中国重汽(+4.74%)，广汽集团(+3.58%)和一汽富维(3.45%)。跌幅前三的分别是上汽集团(-3.77%)，银轮股份(-3.56%)和星宇股份(-2.09%)。

图 4 重点覆盖个股本周表现 (%)

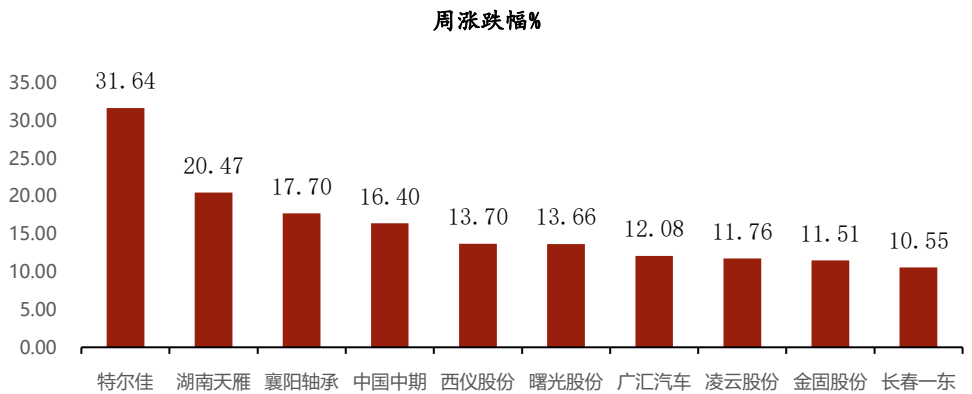


资料来源: wind 资讯、招商证券

#### 汽车板块个股速览

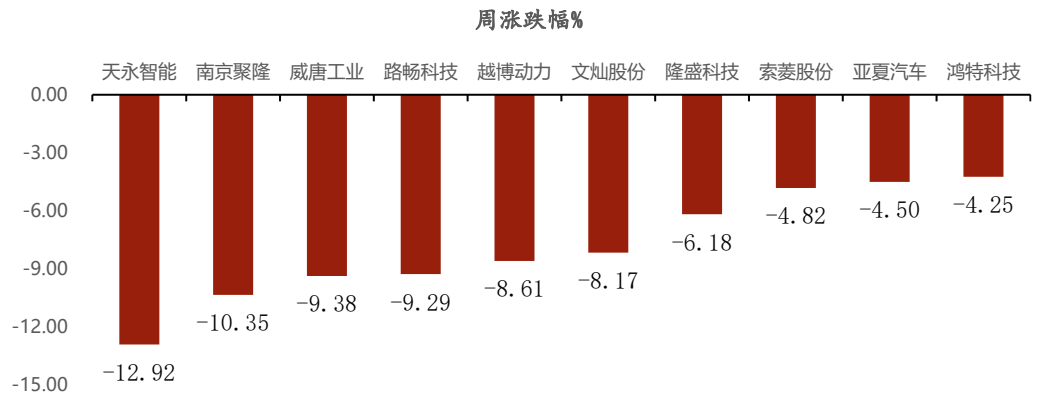
汽车板块个股涨多跌少。本周涨幅居前的个股有特尔佳、湖南天雁、襄阳轴承、中国中期和西仪股份，涨幅分别 31.64%、20.47%、17.70%、16.40%和 13.70%。而跌幅居前的个股有天永智能、南京聚隆、威唐工业、路畅科技和越博动力，跌幅分别为 12.92%、10.35%、9.38%、9.29%和 8.61%。

图 5 本周涨幅居前的个股 (%)



资料来源: wind 资讯、招商证券

图 6 本周涨幅居后的个股 (%)



资料来源: wind 资讯、招商证券

## 三、本周行业要闻

### 3.1、国内要闻

#### 1、工信部：加大新能源汽车推广力度，2020 实现产销量 200 万台

7 月 24 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，工信部运行监测协调局副局长、新闻发言人黄利斌在发布会上表示，工信部将通过五方面的工作落实国务院印发的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，其中要加大新能源汽车推广力度，争取 2020 年实现产销量达到 200 万辆左右的目标。

#### 2、工信部：新能源车蓄电池回收确定试点地区

7 月 25 日，工信部发布通知称，工信部、科技部等七部委联合印发《关于做好新能源汽车动力蓄电池回收利用试点工作的通知》（以下简称《通知》）。经研究，确定京津冀地区、山西省、上海市、江苏省、浙江省、安徽省、江西省、河南省、湖北省、湖南省、广东省、广西壮族自治区、四川省、甘肃省、青海省、宁波市、厦门市及中国铁塔股份有限公司为试点地区和企业。工信部等七部委将在试点期满后组织开展试点评估，总结试点经验，进一步推动在全国范围内构建完善、高效、规范的动力蓄电池回收利用体系。

#### 3、工信部发布拟公告符合动力电池综合利用条件第一批企业名单

7 月 27 日，工信部就《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单（第一批）征求意见。名单中的企业包括衢州华友钴新材料有限公司、赣州市豪鹏科技有限公司、荆门市格林美新材料有限公司、湖南邦普循环科技有限公司、广州光华科技股份有限公司。

#### 4、交通运输部：支持海南加快新能源汽车推广应用及共享试点示范

交通运输部近日印发《贯彻落实〈中共中央国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见〉实施方案》，列出 26 项措施任务以全面推动海南深化改革开放。《方案》提出要支持海南构建现代化综合交通基础设施网络；支持海南在国际海运领域全面对外开放；创新邮轮、游艇管理政策，促进国际旅游消费中心建设；指导海南港航管理机制创新，推动琼州海峡港航一体化发展等要求。推动出台海运业税收优惠政策、在出行等领域开展共享经济试点示范、加快新能源汽车和节能环保汽车推广应用等措施。

#### 5、宁德时代与江铃汽车签订战略合作协议

7 月 25 日，江铃集团与宁德时代签订战略合作协议。此次签约，明确了双方将在多个重点车型开展战略合作，并就进一步深化长期战略合作达成意向。目前，宁德时代已与多家品牌整车企业确定合作关系，并成立合资公司。仅在 2018 年 7 月，宁德时代便与多家整车企业签订了合约。7 月 4 日，宁德时代与东风汽车合资成立的动力电池公司——东风时代(武汉)电池系统公司在东风新能源汽车产业园成立并建成投产；7 月 17 日，华晨宝马与宁德时代签署战略合作协议，合作内容主要包括签订新订单以及股权绑定等；7 月 19 日，广汽集团与宁德时代签署《合资经营合同》，计划在广州共同出资成立两家动力电池公司。

## 6、孚能科技 20GWh 动力电池项目落户镇江

近日，孚能科技（赣州）有限公司与镇江经济技术开发区签署合作协议，项目占地约 580 亩，计划建设年产 20GWh 新能源汽车动力电池项目，每年可满足约四十万台新能源车的配套动力电池使用。孚能方面称，项目将分两期建成投产，一期建设年产 10GWh 动力电池生产线和孚能科技产业研究院，预计于 2019 年 7 月 31 日建成，2020 年一期达产；二期新增年产 10GWh 动力电池产能将于 2020 年启动，并于 2022 年达产，镇江新区表示，这是该地区目前投资强度最大、亩均税收最高的先进制造业项目。

## 3.2、国际资讯

### 1、英国电动汽车战略 2030 年电动汽车超 50%

近日，英国政府发布了新的电动汽车战略——《零排放之路》（The Road to Zero），目标是使得英国成为全球生产和使用电动汽车的“领头羊”。为此，英国政府承诺，在 2030 年英国销售的新车中，至少 50%（甚至 70%）的乘用车和 40% 的货车必须实现超低排放，即每公里碳排放不得超过 75 克，超低排放汽车包括插电式混合动力车、纯电动汽车、燃料电池车等。

### 3、丰田计划 2020 年将中国产量提高一倍

日本媒体《东京新闻》报道称，鉴于在美国的竞争加剧、在日本的销售达到顶峰，丰田汽车开始将中国视为最重要的市场，报道称丰田正在考虑扩建中国工厂，目标是在 2020 年左右将中国工厂年产量翻一番，达到约 200 万辆/年。丰田在中国市场口碑不差，产品力也不错，但其销量却跟不上脚步，其中的一个原因就是产能不足，像汉兰达、思域、CRV 等车型，往往都是供不应求，丰田这次的目标也很明确，把中国视为最重要的市场第一步就是提升产能。

### 5、戴姆勒集团计划重组 设立三大独立实体公司

当地时间 7 月 26 日，戴姆勒集团发布声明，称管理董事会和监事会已经通过了新的组织框架调整方案。声明中指出，该集团将重组为三家独立的法律实体，即梅赛德斯奔驰集团、戴姆勒卡车集团和戴姆勒移动出行集团。戴姆勒指出，在新的组织框架下，三大公司将拥有更大的决策自由，以更接近市场和消费者，并可更快地与其它公司达成合作。在划清业务范围和确立技术标准之后，重组计划将于 2018 年和 2019 年正式实施，但是调整方案仍需要 2019 年戴姆勒股东大会的批准。

## 四、本周公司重大事项

### 业绩公告、产销信息

公司名称 (简称)	公告内容
江铃汽车 (000550)	2018 年上半年, 公司销售了 147,354 辆整车, 同比下降 4.16%, 包括 53,225 辆 JMC 品牌卡车, 38,248 辆 JMC 品牌皮卡, 8,497 辆 SUV, 21,083 辆福特品牌商用车, 21,369 辆 JMC 品牌轻型客车, 以及 4,562 辆整车散件出口。因处于调整期的乘用车销量下降及整体销售结构变化, 为应对激烈市场竞争而加大的变动促销投入, 以及在新产品和新技术研发上持续增长的支出, 上半年公司销售收入 142.87 亿元, 同比下降 8.80%, 净利润 3.19 亿元, 同比下降 42.31%。
诺力股份 (603611)	公司预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将增加 3,130 万元至 3,756 万元, 同比增加 50%至 60%。公司预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比, 将增加 2,402 万元至 2,883 万元, 同比增加 50%至 60%。
金麒麟 (603586)	经财务部门初步测算, 预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比, 将减少约 6,446.06 万元, 同比减少 63.63%左右。属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比, 将减少约 6,921.60 万元, 同比减少 74.87%左右。报告期内, 公司预计归属于上市公司股东的净利润较上年同期较大幅度减少, 主要原因系与上年同期相比原材料价格上涨、人民币汇率波动和一季度微利造成。

### 股权增持/质押/变动

公司名称 (简称)	公告内容
光启技术 (002625)	公司于 2018 年 7 月 22 日接到公司控股股东达孜映邦的通知, 基于对公司未来持续发展的信心及对公司长期投资价值的认可, 积极维护公司中小股东的利益, 更好的促进公司持续稳定的发展, 达孜映邦计划在未来 12 个月内增持公司股份。截止本披露日, 达孜映邦持有公司 917,952,313 股股份, 占公司总股份的 42.60%。
黎明股份 (603006)	上海黎明机械股份有限公司于 2018 年 7 月 23 日召开了第四届董事会第七次会议, 审议通过了《上海黎明机械股份有限公司关于回购注销部分已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》, 鉴于公司股权激励对象李宝明因个人原因离职已不符合激励条件, 公司拟将李宝明持有的尚未解锁的限制性股票共计 3.50 万股进行回购注销处理。实施回购注销上述激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票 3.50 万股后, 公司注册资本将随之发生变动, 总股本由 192,359,586 股变更为 192,324,586 股。
广汇汽车 (600297)	近日, 广汇汽车服务股份公司收到控股股东新疆广汇实业投资(集团)有限责任公司的通知, 广汇集团将原质押给国泰君安证券股份有限公司的 16,535.20 万股本公司股份办理解除质押手续, 本次解除质押股份占总股本 821,763.2682 万股的 2.01%, 本次解除质押股份全部为无限售流通股。截止本公告发布之日, 广汇集团共持有本公司股份 267,111.9613 万股, 占本公司总股本的 32.50%, 本次质押解除后, 广汇集团累计质押的公司股份数为 181,930.6067 万股, 占其持有本公司股份总数的 68.11%, 占本公司总股本 22.14%。
力帆实业 (603611)	力帆实业股份有限公司接到公司控股股东重庆力帆控股有限公司通知, 力帆控股于 2018 年 7 月 20 日与国泰君安证券股份有限公司办理了股票质押式回购提前购回交易, 解除了力帆控股所持公司原质押给国泰君安的股份 62,000,000 股, 占公司总股本的 4.74%。同时, 力帆控股于 2018 年 7 月 23 日将所持的公司 62,000,000 股质押予国泰君安, 期限不超过六个月, 该次质押股份占公司总股本的 4.74%, 截

	<p>至目前，力帆控股直接或间接持有的公司股份总数为 645,631,122 股，占公司总股本的比例为 49.40%，均为无限售条件流通股。</p>
今飞凯达 (002863)	<p>浙江今飞凯达轮毂股份有限公司近日接到股东今飞控股集团集团有限公司函告，获悉今飞控股因发展需要将其所持有本公司的部分股份质押。截至本公告日，公司控股股东今飞控股持有本公司股份共计 14,392.2 万股，占公司总股本 37,655 万股的 38.22%；今飞控股本次质押 900 万股，占其总持股的 6.25%，占总股本的 2.39%。本次质押完成后，今飞控股累计质押所持本公司股份 10,039.076 万股，占其总持股的 69.75%，占公司总股本的 26.66%。本次股份质押不存在平仓风险，当质押的股份出现平仓风险时，今飞控股将及时通知公司并披露相关信息，上述质押行为不会导致公司实际控制权变更。</p>
金龙汽车 (600686)	<p>厦门金龙汽车集团股份有限公司于 2018 年 5 月 31 日审议通过了《关于公司受让厦门金龙联合汽车工业有限公司 25% 股权并签署附条件生效的股权转让协议暨关联交易的议案》，同意公司以 77,500 万元的价格受让创兴国际有限公司所持有的厦门金龙联合汽车工业有限公司 25% 股权。上述受让股权事项已于 7 月 23 日完成工商变更登记手续。至此，公司持有厦门金龙联合汽车工业有限公司 76% 股权，公司全资子公司厦门创程环保科技有限公司持有厦门金龙联合汽车工业有限公司 24% 股权。</p>
北特科技 (603766)	<p>上海北特科技股份有限公司近日收到公司第一大股东靳坤先生及其一致行动人靳晓堂先生的通知，靳坤先生、靳晓堂先生将其持有的公司部分股份进行了补充质押操作。靳坤先生将其持有的 45 万股、55 万股流通股股票质押给海通证券股份有限公司，质押期限分别为 2018 年 7 月 20 日至 2018 年 7 月 27 日以及 2018 年 7 月 20 日至 2019 年 5 月 2 日；靳晓堂先生将其持有的 100 万股公司限售流通股股票质押给海通证券股份有限公司，质押期限为 2018 年 7 月 20 日至 2019 年 11 月 22 日。本次补充质押股份数占公司总股本的 0.56%。</p>
八菱科技 (002592)	<p>南宁八菱科技股份有限公司分别于 2018 年 6 月 4 日、2018 年 6 月 20 日审议通过了回购股份的相关议案，并于 2018 年 7 月 4 日披露了《回购报告书》。根据《回购报告书》，公司拟使用不低于 1 亿元（含）且不超过 3 亿元（含）自有资金按不超过 16.35 元/股（含）的价格以集中竞价交易方式从二级市场回购公司部分社会公众股，回购期限自股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 6 个月。截至 2018 年 7 月 25 日，公司累计回购股份 5,894,100 股，占回购股份方案实施前公司总股本的 2.08%，最高成交价为 13.55 元/股，最低成交价为 12.33 元/股，成交金额为 76,858,516.59 元（不含交易费用）。</p>
索菱股份 (002766)	<p>深圳市索菱实业股份有限公司分别于 2018 年 7 月 4 日、2018 年 7 月 25 日审议通过了《关于回购公司股份以实施员工持股计划的预案》等相关事项。根据回购方案，公司将通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式回购公司发行的 A 股社会公众股。本次回购资金总额不超过人民币 2 亿元，本次回购股份的价格不超过人民币 12 元/股；若依据回购上限 2 亿元人民币测算，预计回购股份约为 16,666,667 股，约占公司已发行总股本的 3.95%。公司特此通知债权人，自本通知公告之日起 45 日内，凭有效债权证明文件及凭证向公司要求清偿债务或提供相应担保。</p>
海伦哲 (300201)	<p>徐州海伦哲专用车辆股份有限公司今日收到公司控股股东江苏省机电研究所有限公司的通知，获悉机电公司所持有本公司的部分股份办理了质押及解除质押手续，具体事项如下：截止 2018 年 7 月 25 日，机电公司共持有公司股份 214,868,415 股，全部为无限售流通股，机电公司持股总额占公司总股本的 20.64%。其中，机电公司本次质押公司股份 20,000,000 股，本次解除质押 18,360,000 股。本次变动后，机电公司累计质押公司股份 176,850,000 股，占其持有公司股份的 82.31%，占公司总股本的 16.99%。</p>
登云股份 (002715)	<p>怀集登云汽配股份有限公司于 2018 年 7 月 26 日接到公司持股 5% 以</p>

	<p>上股东益科正润投资集团有限公司函告,获悉益科正润所持有本公司的股份被质押。截至本公告披露日,益科正润共持有公司股份6,081,138股,占公司总股本的6.6099%。其中,累计质押公司股份数为6,081,138股,占其所持有公司股份比例的100%,占公司总股本的6.6099%。</p>
广汇汽车(600297)	<p>公司于2018年7月27日首次实施了回购,现根据相关规定,将本次回购的进展情况公告如下:公司通过集中竞价方式首次回购股份数量为4,949,149股,占公司目前总股本的比例为0.06%,成交的最高价为6.25元/股,成交的最低价为5.78元/股,支付的总金额为29,992,816.74元(不含佣金、过户费等交易费用)。</p>
常熟汽饰(603035)	<p>常熟市汽车饰件股份有限公司于2018年7月26日收到股东张永明先生和“上海联新投资中心(有限合伙)”出具的关于减持股份完成的《告知函》。张永明先生自2018年3月5日至2018年7月25日股票收盘,通过集中竞价交易方式和大宗交易方式合计减持6,944,062股(占公司总股本2.48%),本次减持股份计划实施完毕。联新资本自2018年3月9日至2018年7月26日股票收盘,通过集中竞价交易方式减持本公司股份共计4,349,493股(占公司总股本1.55%),本次减持股份计划实施完毕。</p>
斯太尔(000760)	<p>2018年7月5日,斯太尔动力股份有限公司收到持股5%以上股东宁波贝鑫股权投资合伙企业(有限合伙)《减持情况说明函》。宁波贝鑫通过集中竞价交易方式共减持公司股份14,904,280股,占公司总股本的1.93%,合计成交金额80,451,860.83元,扣除相关税费、佣金后合计80,231,929.5元。</p>
北特科技(603009)	<p>上海北特科技股份有限公司今日收到公司控股股东靳坤先生的通知,靳坤先生已通过海通证券在中国登记结算有限责任公司办理完毕部分股权解除质押手续。靳坤先生将其质押给海通证券股份有限公司的公司无限售条件流通股484万股(占公司总股本的1.35%)解除质押。本次股份解质操作后,靳坤先生累计质押111,971,250股,占公司总股本的31.18%。靳坤先生及其一致行动人靳晓堂先生累计质押公司股票数量为117,971,250股,占公司总股本的32.85%。</p>
<b>收购/增资</b>	
<b>公司名称(简称)</b>	<b>公告内容</b>
猛狮科技(002684)	<p>2018年7月23日,汉江投资拟以人民币6,000万元对湖北猛狮增资,其中3,000万元计入注册资本,3,000万元计入资本公积;楚业发展拟以人民币3,000万元对湖北猛狮增资,其中1,500万元计入注册资本,1,500万元计入资本公积,公司放弃对湖北猛狮本次增资的优先认缴权。增资完成后,湖北猛狮的注册资本由人民币10,000万元增加至14,500万元,公司持有湖北猛狮68.97%股权,汉江投资持有湖北猛狮20.69%股权,楚业发展持有湖北猛狮10.34%股权。</p>
金固股份(002488)	<p>浙江金固股份有限公司全资子公司特维轮智车慧达科技(杭州)有限公司拟以发行价20.67元/股参与认购四川精典汽车服务连锁股份有限公司定向增发股票,认购股份数量为3,628,447股,认购股款总额为人民币74,999,999.49元(精典汽车是新三板挂牌企业)。本次对外投资为公司布局汽车后市场的战略性投资,不属于风险投资。本次对外投资事项不构成关联交易,亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。</p>
继峰股份(603997)	<p>宁波继峰汽车零部件股份有限公司于2018年5月30日收到控股股东宁波继弘投资有限公司的通知,继弘投资拟通过与其他投资人共同投资设立的投资主体Jiye Auto Parts GmbH向Grammer AG发起要约收购,并筹划要约完成后,将通过发行股份及支付现金购买资产的方式注入本公司。经向上海证券交易所申请,本公司股票自2018年5月30日开市起停牌。由于预计无法在停牌期满2个月内复牌,公司于2018年7月27日召开第三届董事会第九次会议,同意向上海证券交易所申请公司股票自2017年7月30日起继续停牌不超过1个</p>

	月。
特尔佳 (002213)	深圳市特尔佳科技股份有限公司拟筹划采用现金方式收购姜天亮先生及深圳普创天信科技发展有限公司其他股东直接及/或间接持有的标的公司不少于 51% 的股权。姜天亮先生及标的公司其他股东拟向公司转让标的公司股权, 使标的公司成为公司的控股子公司。预计该交易事项达到《股票上市规则》规定的需提交股东大会审议的相关标准, 将构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
奥特佳 (002239)	奥特佳新能源科技股份有限公司因正在筹划发行股份购买资产事项, 经公司申请, 公司股票自 2018 年 4 月 2 日 (周一) 开市起停牌, 并于 2018 年 4 月 2 日披露了《关于发行股份购买资产的停牌公告》, 2018 年 4 月 11 日、2018 年 4 月 18 日、2018 年 4 月 25 日披露了《关于发行股份购买资产的停牌进展公告》, 2018 年 4 月 28 日披露了《关于发行股份购买资产进展暨继续停牌的公告》, 2018 年 5 月 9 日、2018 年 5 月 16 日、2018 年 5 月 23 日披露了《关于发行股份购买资产的停牌进展公告》。
双林股份 (300100)	本次重组交易, 上市公司向双林集团发行 40,024,419 股股份、向宁海吉盛发行 1,657,325 股股份、向宁海金石发行 16,821,857 股股份、向上海华普发行 6,445,156 股股份购买相关资产, 发行价格为 24.98 元/股。新增股份上市日为 2018 年 7 月 30 日, 双林集团、上海华普、宁海金石和宁海吉盛承诺其通过本次重组获得的上市公司的股份, 自股份上市之日起 36 个月内不得转让。自股份上市之日起 36 个月届满, 在完成《盈利补偿协议》中约定的业绩补偿义务 (如有) 后方可进行转让或上市交易。
隆盛科技 (603586)	公司拟通过发行股份及支付现金的方式, 购买谈渊智、秦春森、王泳、姚邦豪、凯利投资持有的微研精密 100% 股权。本次交易标的资产的交易价格参考中企华评估出具的评估结果, 经交易各方友好协商, 确定微研精密 100.00% 股权的交易价格为 30,000.00 万元。本次交易完成后, 上市公司的控股股东、实际控制人仍为倪茂生、倪铭, 本次交易不会导致上市公司控制权发生变更, 不构成重组上市。
<b>其他重大事项</b>	
<b>公司名称 (简称)</b>	<b>公告内容</b>
鹏翎股份 (000980)	天津鹏翎集团股份有限公司于 2018 年 6 月 25 日在中国证监会指定之创业板上市公司信息披露网站巨潮资讯网披露了《天津鹏翎集团股份有限公司关于筹划重大资产重组的公告》。2018 年 7 月 10 日, 公司披露了《关于筹划重大资产重组的进展公告》。截至本公告披露之日, 公司及相关各方正按照《上市公司重大资产重组管理办法》及其他有关规定积极推进本次重大资产重组事项的相关工作。
万丰奥威 (002085)	同意公司将所持有的雄伟精工 95% 股权质押给中国民生银行股份有限公司杭州分行, 向其申请 75,000 万元并购贷款, 专项用于支付购买雄伟精工 95% 股权的交易价款, 贷款期限 36 个月, 自实际提款日起计算; 分次提款的, 自第一次提款之日起计算。公司董事会授权公司董事长或其授权代理人代表公司根据实际情况在上述审议额度、期限内办理贷款手续, 并代表公司签署相关合同、协议及法律文件。
安凯汽车 (000868)	本次非公开发行的发行对象为安徽江淮汽车集团股份有限公司、安徽国购产业控股有限公司。截止 2018 年 6 月 28 日 15:00 时, 国购控股未向保荐人 (主承销商) 为本次发行开立的专用账户缴款, 已构成违约, 公司将保留根据协议约定及相关法律法规追究其违约责任的权利。江淮汽车认购的本次发行的 37,763,565 股的限售期为 36 个月, 发行价格为 5.16 元/股, 从上市首日起算, 预计上市流通时间为 2021 年 7 月 27 日 (如遇非交易日顺延)。
力帆股份 (601777)	根据《关于 2016-2020 年新能源汽车推广应用财政支持政策的 通知》财建 [ 2015 ] 134 号)、《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政

	<p>策的通知》(财建[2016]958号)等相关通知,力帆实业(集团)股份有限公司(以下简称“公司”)下属两家子公司于2018年7月24日收到重庆市财政局转拨支付的2016年度、2017年度新能源汽车推广应用补助资金合计1,879万元。</p>
猛狮科技(000338)	<p>广东猛狮新能源科技股份有限公司于2018年7月27日通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询,获悉公司控股股东汕头市澄海区沪美蓄电池有限公司所持有的部分公司股份新增司法轮候冻结。截至本公告日,沪美公司持有公司股份136,259,100股,占公司总股本的24.02%;累计被司法冻结的股份数量为136,259,096股,占其所持有公司股份总数的100.00%,占公司总股本的24.02%。本次新增被贵州省高级人民法院轮候冻结。</p>
隆盛科技(000338)	<p>无锡隆盛科技股份有限公司本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份,本次解除限售股份数量为23,291,900股,占公司总股本的34.25%;本次解除限售后实际可上市流通数量为17,324,600股,占公司总股本的25.48%;上市流通日期为2018年7月26日。</p>

资料来源:公司公告、招商证券

## 五、行业月度数据

### 5.1、汽车销量总览

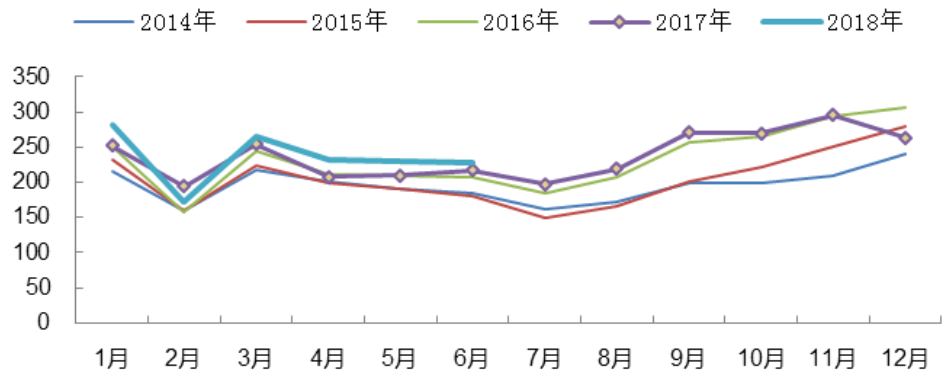
图7 汽车销量总览表（18年6月，单位：万辆）

汽车月度销量总览表（万辆）

	Jun-18	本月完成	本期止累计	同期止累计	比上月增长	比同期增长	累计同比增长	2017年	2018年同比 增速预计	2018年预计销量
<b>汽车总销量</b>		227.4	1406.3	1335.4	-0.6%	4.7%	5.3%	2894.1	5.1%	3041.0
<b>乘用车合计</b>		187.4	1176.3	1125.1	-0.8%	2.4%	4.5%	2474.2	5.0%	2597.6
轿车		96.3	569.2	539.9	2.5%	9.1%	5.4%	1187.1	-1.2%	1173.3
SUV		73.8	497.3	452.6	-3.1%	-0.5%	9.9%	1023.3	16.2%	1188.5
MPV		12.9	87.0	101.1	-7.0%	-21.0%	-13.9%	205.8	-10.0%	185.2
交叉型乘用车		4.4	22.8	31.7	-10.3%	0.5%	-28.1%	54.1	-15.0%	46.0
<b>商用车合计</b>		39.9	228.5	210.1	0.3%	17.5%	8.8%	419.7	5.6%	443.2
<b>卡车合计</b>		35.7	205.8	188.1	1.6%	22.8%	9.5%	367.5	6.4%	391.0
重卡		11.2	67.2	58.4	-1.3%	14.9%	15.1%	111.2	6.8%	118.8
中卡		1.6	10.1	11.7	-19.5%	-17.0%	-13.6%	24.7	15.0%	28.4
轻卡		16.9	97.1	85.2	3.8%	29.6%	14.0%	174.0	8.0%	188.0
微卡		5.9	31.4	32.7	8.7%	37.8%	-4.1%	57.6	-3.0%	55.9
<b>客车合计</b>		4.3	22.6	22.0	-9.4%	-13.6%	2.8%	51.9	0.3%	52.1
大客		0.7	3.5	2.7	-20.0%	-13.6%	26.3%	9.0	3.0%	9.3
中客		0.5	3.1	2.6	-49.6%	-36.7%	15.5%	8.4	8.0%	9.0
轻客		3.1	16.1	16.6	7.1%	-8.6%	-3.1%	34.8	-2.0%	34.1

资料来源：招商证券

图8 汽车月度销量（万辆）



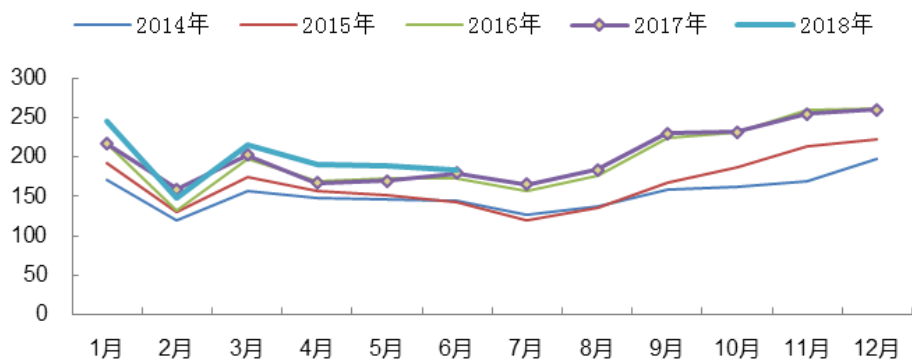
月总销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	216	160	217	200	191	185	162	172	198	199	209	241	2349
2015年	232	159	224	199	190	180	150	166	202	222	251	279	2456
2016年	251	158	244	212	209	207	185	207	256	265	294	306	2795
2017年	252	194	254	208	210	217	197	219	271	270	296	264	2852
2018年	281	172	266	232	229	227							

资料来源：CAAM、招商证券

## 5.2、传统汽车数据

### 5.2.1、乘用车

图9 乘用车月度销量汇总（万辆）

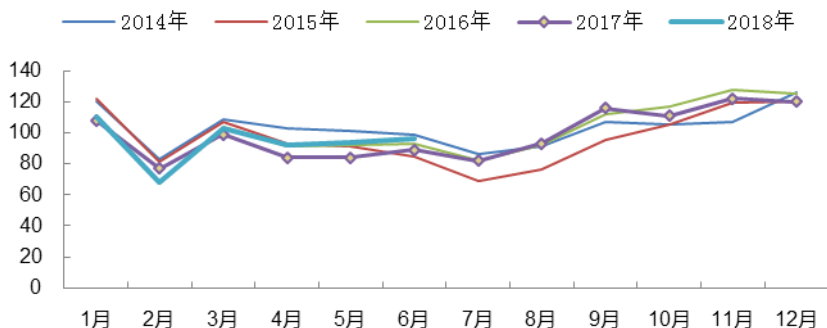


乘用车月度销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	171	120	156	148	146	145	127	137	159	162	169	197	1836
2015年	193	130	175	156	151	142	119	135	168	187	214	223	1993
2016年	217	132	197	169	173	173	156	177	224	231	259	261	2369
2017年	217	159	202	167	170	179	165	184	230	232	255	260	2420
2018年	246	148	216	191	189	183							

资料来源：CAAM、招商证券

### 乘用车分支 - 轿车月度销量

图10 轿车月度销量（万辆）

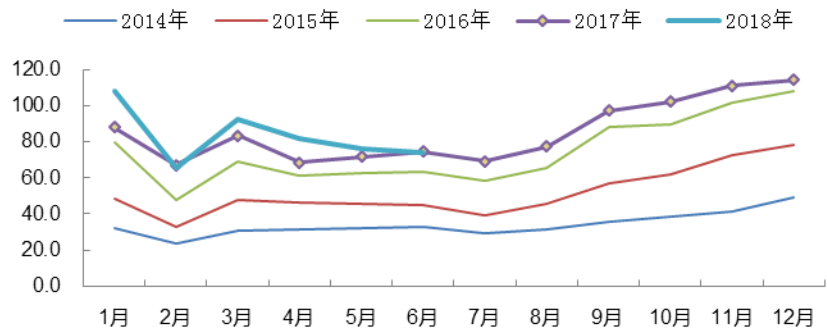


轿车月度销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	120	83	109	103	101	99	86	91	107	105	107	126	1237
2015年	122	81	107	93	91	85	69	76	95	105	119	120	1164
2016年	111	67	104	91	92	93	82	92	112	117	128	125	1214
2017年	108	77	99	84	84	89	82	93	116	111	122	120	1185
2018年	110	68	103	92	94	96							

资料来源：CAAM、招商证券

乘用车分支 - SUV 月度销量

图 11 SUV 月度销量 (万辆)

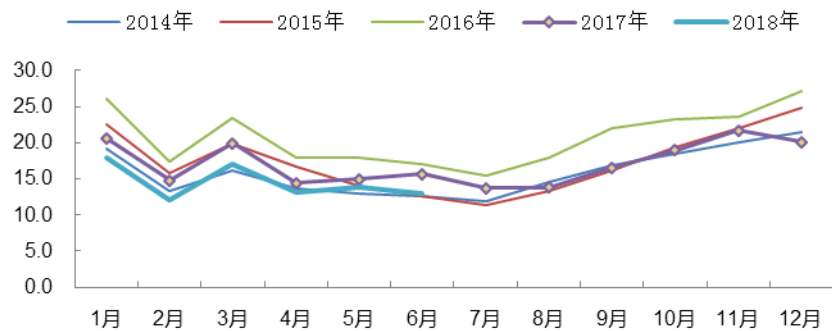


SUV月度销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	32.2	23.7	30.9	31.1	31.9	32.5	29.3	31.1	35.7	38.7	41.5	49.2	408
2015年	48.7	33.1	47.4	46.2	45.9	44.8	39.3	45.3	56.7	62.2	72.3	78.3	620
2016年	79.7	47.8	69.3	60.9	62.7	63.2	58.1	65.4	87.9	89.6	101.9	108.2	895
2017年	88.1	67.2	83.2	68.4	71.5	74.4	69.0	77.4	97.1	102.1	110.9	114.2	1024
2018年	108.3	65.1	92.4	81.5	76.1	73.8							

资料来源: CAAM、招商证券

乘用车分支 - MPV 月度销量

图 12 MPV 月度销量 (万辆)

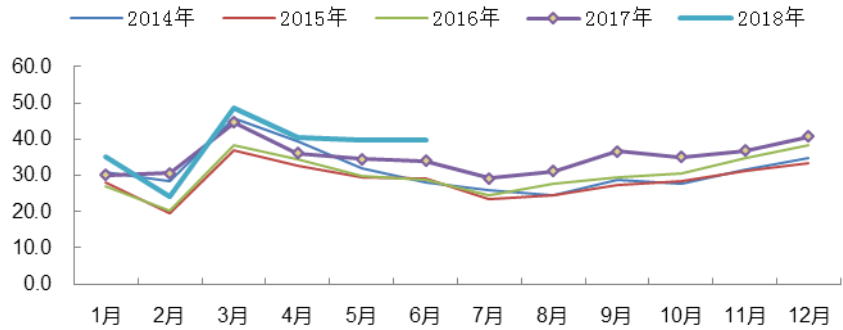


MPV月度销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	19.2	13.4	16.2	13.7	13.0	12.7	11.9	14.6	16.8	18.4	20.1	21.4	192
2015年	22.6	15.8	19.9	16.7	14.0	12.6	11.3	13.3	16.1	19.3	22.0	24.9	208
2016年	26.1	17.4	23.4	18.0	18.0	17.0	15.4	18.0	22.1	23.2	23.6	27.2	249
2017年	20.6	14.8	19.9	14.4	15.0	15.7	13.7	13.8	16.6	19.0	21.7	20.1	205
2018年	17.9	12.2	17.0	13.2	13.9	12.9							

资料来源: CAAM、招商证券

5.2.2、商用车

图 13 商用车月度销量汇总 (万辆)

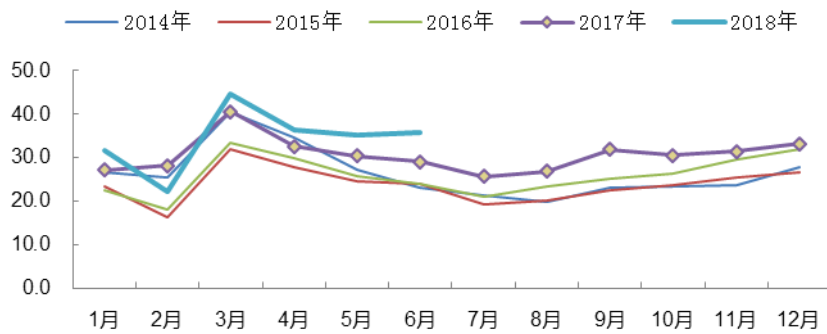


商用车月度销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	31.0	28.4	45.9	39.5	32.1	28.2	26.0	24.7	28.8	27.8	31.6	34.9	379
2015年	28.2	19.7	37.0	32.6	29.5	29.2	23.4	24.6	27.4	28.5	31.4	33.5	345
2016年	27.1	20.4	38.4	34.3	29.9	28.7	24.7	27.6	29.6	30.6	34.8	38.5	365
2017年	30.1	30.7	44.7	36.2	34.5	34.0	29.3	31.1	36.7	35.1	36.8	40.7	420
2018年	35.3	24.2	48.8	40.4	39.8	39.9							

资料来源: CAAM、招商证券

商用车分支 - 卡车月度销量

图 14 卡车月度销量 (万辆)

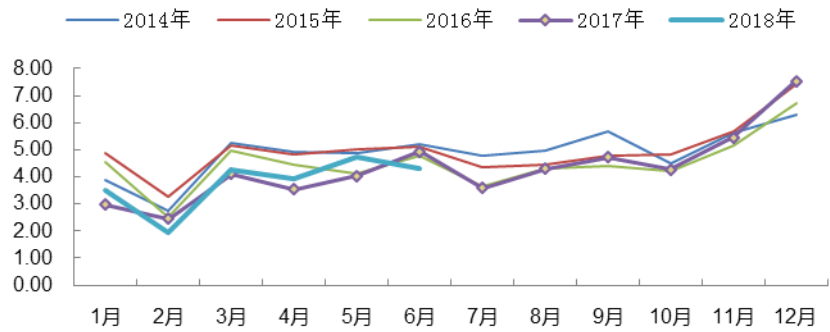


货车月度销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	26.5	25.3	40.6	34.6	27.2	23.0	21.2	19.8	23.1	23.3	23.6	27.9	316
2015年	23.3	16.4	31.8	27.7	24.4	24.1	19.1	20.1	22.6	23.6	25.5	26.7	285
2016年	22.5	17.9	33.5	29.9	25.7	23.9	21.1	23.3	25.2	26.4	29.7	31.8	311
2017年	27.2	28.2	40.6	32.6	30.4	29.1	25.7	26.8	31.9	30.5	31.4	33.2	368
2018年	31.8	22.3	44.5	36.5	35.1	35.7							

资料来源: CAAM、招商证券

商用车分支 - 客车月度销量

图 15 客车月度销量 (万辆)

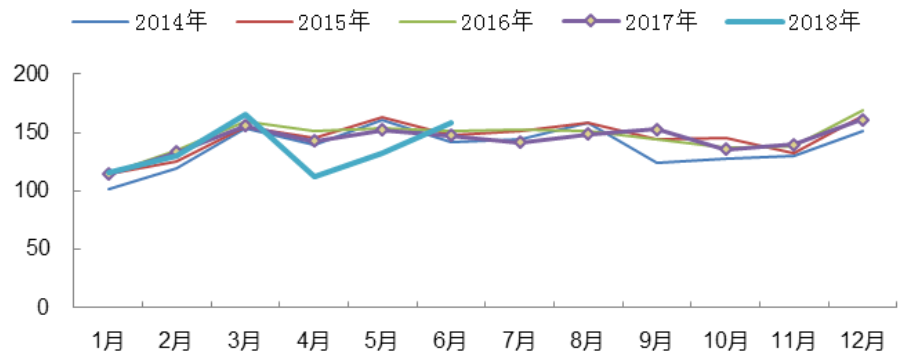


客车月度销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	3.89	2.74	5.23	4.94	4.87	5.22	4.79	4.97	5.66	4.50	5.62	6.31	59
2015年	4.87	3.27	5.18	4.83	5.02	5.09	4.37	4.46	4.79	4.83	5.69	7.43	60
2016年	4.56	2.53	4.95	4.46	4.13	4.77	3.64	4.30	4.40	4.19	5.17	6.70	54
2017年	2.96	2.46	4.11	3.53	4.04	4.94	3.58	4.29	4.73	4.26	5.46	7.53	52
2018年	3.52	1.94	4.26	3.94	4.71	4.30							

资料来源: CAAM、招商证券

5.2.3、全球销量 (美欧)

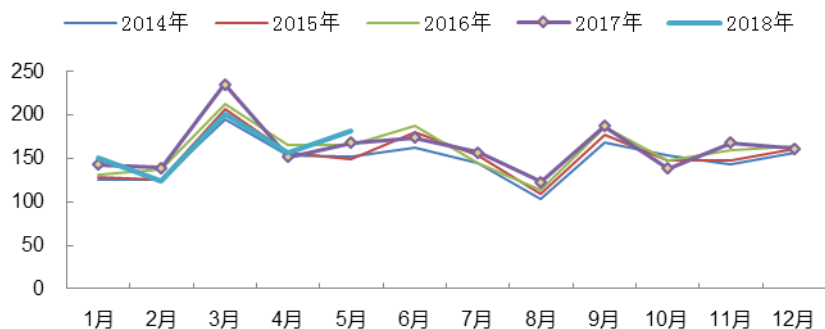
图 16 美国轻型车月度销量 (万辆)



美国轻型车销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	101	119	154	139	161	142	144	159	125	128	130	151	1652
2015年	115	126	155	146	164	148	151	158	144	146	132	164	1748
2016年	115	134	160	151	154	152	152	151	144	137	138	169	1757
2017年	114	133	156	142	152	148	142	148	153	135	140	161	1724
2018年	115	130	165	112	133	158							

资料来源: CAAM、招商证券

图 17 欧洲轻型车月度销量 (万辆)



欧洲车型销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度注册
2014年	126	125	195	154	152	163	145	103	169	153	143	156	1785
2015年	129	128	206	157	149	180	153	109	177	148	148	161	1842
2016年	132	137	213	166	166	168	145	114	166	148	159	164	1918
2017年	143	139	235	152	168	174	157	123	187	138	168	161	1945
2018年	151	124	201	157	181								

资料来源：CAAM、招商证券

### 5.3、新能源汽车数据

#### 5.3.1、月度产销量

##### 新能源汽车6月产销情况

###### ➤ 新能源乘用车6月销售情况

图 18 新能源乘用车6月销售情况

(万辆, %)	6月	本期止累计	环比增长	同比增长	累计同比增长
新能源汽车	8.21	40.5	-18.44%	47.00%	113.36%
新能源乘用车	7.2	35.7	-13.58%	67.97%	117.81%
纯电动	5.16	26.19	-20.67%	54.28%	98.02%
插电式混合动力	2.06	9.49	11.35%	115.94%	200.77%
新能源商用车	0.99	4.86	-42.15%	-23.03%	85.54%
纯电动	0.42	4.52	-35.85%	-16.04%	98.63%
插电式混合动力	0.03	0.34	-92.40%	-88.34%	-1.34%

资料来源：中汽协、招商证券

###### ➤ 新能源乘用车6月生产情况

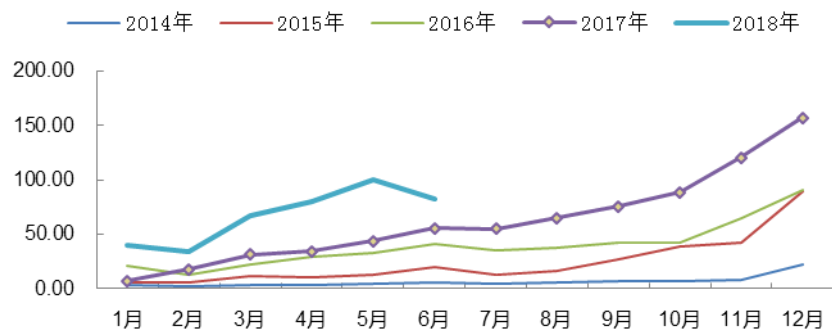
图 19 新能源乘用车6月生产情况

(万辆, %)	6月	本期止累计	环比增长	同比增长	累计同比增长
新能源汽车	8.36	40.06	-11.04%	35.39%	94.38%
新能源乘用车	7.24	34.82	-5.44%	48.59%	95.28%
纯电动	5.17	25.42	-12.65%	33.92%	74.46%
插电式混合动力	2.06	9.40	19.23%	104.86%	188.33%
新能源商用车	1.13	5.24	-35.57%	-13.81%	88.57%
纯电动	1.11	4.90	-29.32%	-8.18%	101.00%
插电式混合动力	0.01	0.34	-91.62%	-84.72%	-0.50%

资料来源：中汽协、招商证券

##### 新能源汽车月度销量总览

图 20 新能源汽车月度销量（千辆） - 中汽协网



月度总销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	2.98	2.25	3.54	2.95	4.42	6.26	4.72	5.81	7.15	6.79	7.99	21.82	76.67
2015年	6.04	5.97	11.93	9.90	12.79	20.48	12.30	15.82	26.49	38.91	42.41	90.10	293.14
2016年	21.44	12.69	21.70	29.23	32.57	41.14	35.55	38.09	42.71	42.51	64.38	91.29	293.14
2017年	7.49	17.66	31.32	34.09	43.58	55.88	55.13	65.15	75.58	88.76	120.60	157.54	752.78
2018年	40.00	34.11	67.33	80.23	100.71	82.14							

资料来源：中汽协，招商证券

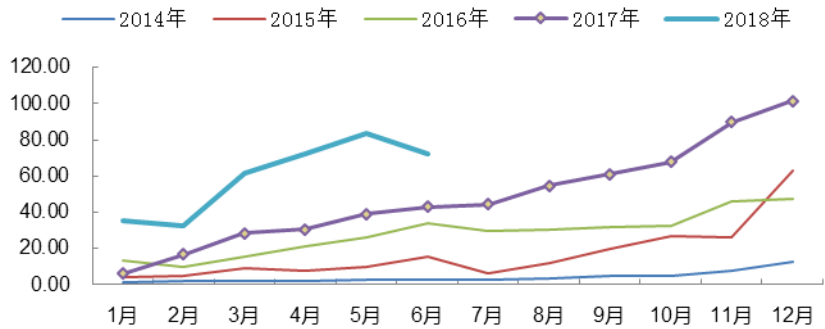
图 21 2018 年 6 月新能源汽车产量分车型占比



资料来源：节能与新能源网、招商证券

新能源乘用车月度销量（仅统计 EV 和 PHV）

图 22 国内新能源乘用车月度销量（千辆）

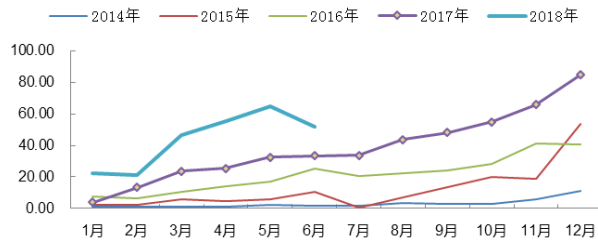


乘用车销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	1.42	1.95	2.07	2.03	2.80	2.54	2.72	3.60	4.65	4.58	7.65	12.97	48.99
2015年	4.47	4.56	8.89	7.80	9.85	15.47	6.39	11.66	19.62	26.98	26.10	62.83	204.60
2016年	13.64	9.95	15.74	20.99	26.00	34.13	29.72	30.45	31.44	32.38	45.79	47.29	337.51
2017年	6.12	16.69	28.57	30.48	38.96	43.00	44.46	54.74	61.18	67.93	89.78	101.32	583.23
2018年	35.49	32.25	61.39	71.88	83.58	72.23							

资料来源：中汽协、招商证券

新能源乘用车 EV 月度销量

图 23 国内新能源乘用车 EV 月度销量（千辆）

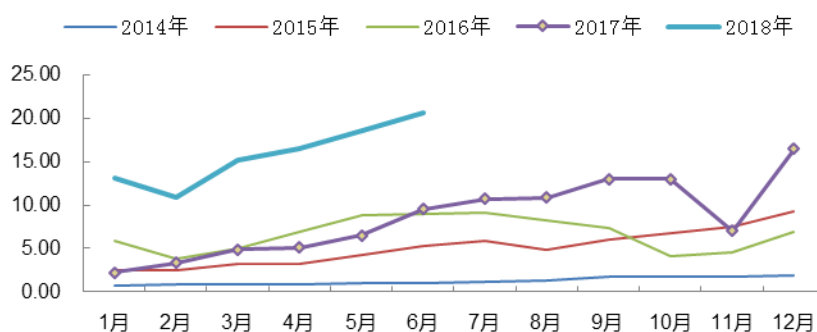


乘用车EV销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	0.75	1.12	1.20	1.12	1.94	1.49	1.62	3.17	2.95	2.88	5.90	11.15	35.28
2015年	2.05	2.12	5.61	4.66	5.54	10.18	0.56	6.83	13.63	20.16	18.68	53.62	143.64
2016年	7.70	6.23	10.73	14.16	17.17	25.15	20.64	22.29	24.06	28.26	41.17	40.38	257.94
2017年	3.94	13.35	23.68	25.41	32.44	33.46	33.77	43.85	48.18	55.00	66.00	84.88	463.96
2018年	22.37	21.32	46.22	55.32	65.07	51.62							

资料来源：中汽协、招商证券

### 新能源乘用车 PHV 月度销量

图 24 国内新能源乘用车 PHV 月度销量 (千辆)

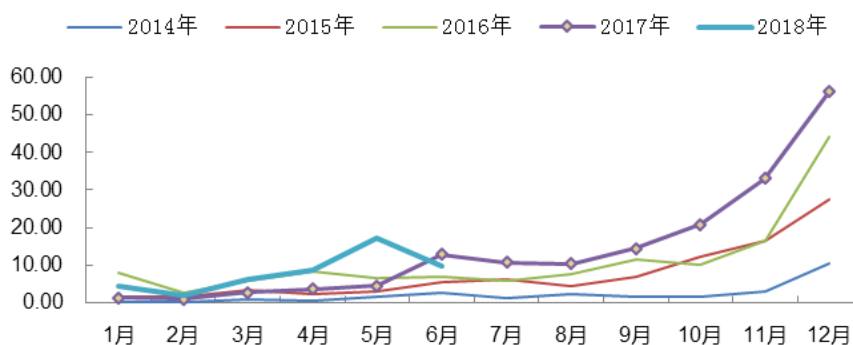


乘用车PHV销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	0.67	0.83	0.88	0.91	1.01	1.06	1.10	1.32	1.70	1.70	1.75	1.82	14.75
2015年	2.42	2.44	3.28	3.14	4.31	5.29	5.83	4.83	5.99	6.82	7.42	9.21	60.96
2016年	5.93	3.73	5.01	6.83	8.83	8.99	9.08	8.17	7.37	4.11	4.61	6.91	79.57
2017年	2.19	3.35	4.89	5.07	6.52	9.55	10.69	10.89	12.99	13.00	7.00	16.44	102.58
2018年	13.12	10.94	15.18	16.56	18.51	20.61							

资料来源：中汽协、招商证券

### 新能源商用车月度销量

图 25 国内新能源商用车月度销量 (千辆)

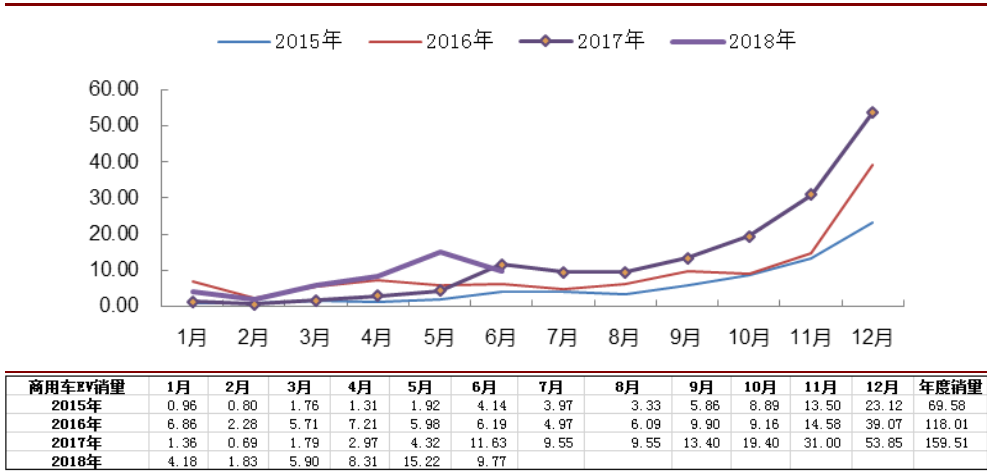


商用车销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2014年	0.31	0.09	0.97	0.40	1.62	2.57	1.32	2.21	1.88	1.50	3.05	10.67	26.39
2015年	1.72	1.51	3.45	2.28	3.14	5.51	6.15	4.33	7.08	12.16	16.60	27.55	91.45
2016年	7.84	2.81	5.99	8.29	6.61	7.01	5.83	7.81	11.44	10.17	16.54	44.14	134.52
2017年	1.38	0.97	2.76	3.61	4.62	12.88	10.68	10.43	14.41	20.83	33.06	56.31	171.94
2018年	4.54	1.88	6.36	8.90	17.13	9.90							

资料来源：中汽协、招商证券

➤ 新能源商用车 EV 月度销量

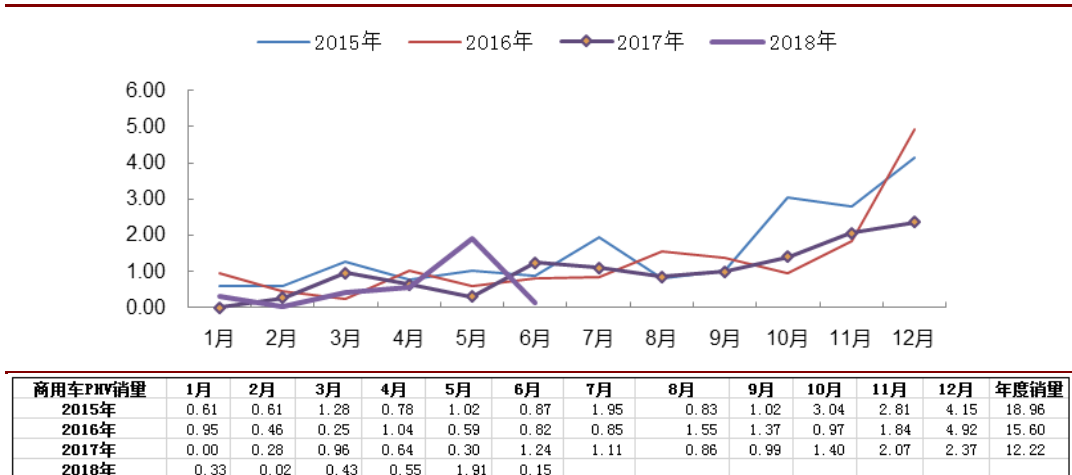
图 26 国内新能源商用车 EV 月度销量 (千辆)



资料来源：中汽协、招商证券

➤ 新能源商用车 PHV 月度销量

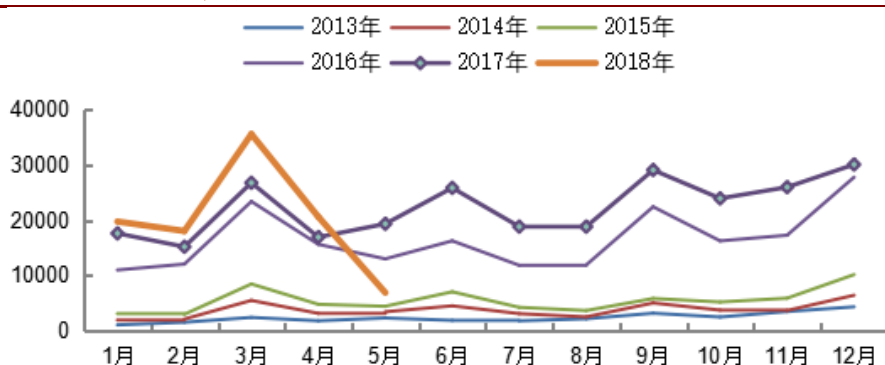
图 27 国内新能源商用车 PHV 月度销量 (千辆)



资料来源：中汽协、招商证券

欧洲新能源汽车月度销量

图 28 欧洲新能源汽车月度销量 (辆)

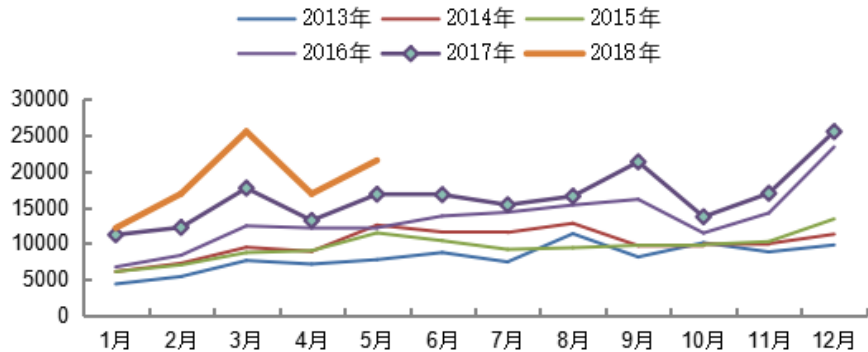


欧洲月度总销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2013年	1006	1482	2358	1748	2252	1825	1741	2113	3122	2432	3424	4282	27785
2014年	1880	2059	5444	3090	3382	4459	3045	2455	4983	3680	3613	6378	44468
2015年	3041	2927	8426	4739	4380	7008	4188	3603	5793	5156	5845	10127	65233
2016年	10961	12035	23392	15619	12981	16249	11815	11870	22433	16242	17274	27792	198663
2017年	17606	15179	26788	16925	19335	25862	18831	18828	29102	23946	25990	30101	268493
2018年	19751	18034	35614	20607	6850								

资料来源：Marklines、招商证券

➤ 美国新能源汽车月度销量

图 29 美国新能源汽车月度销量 (辆)

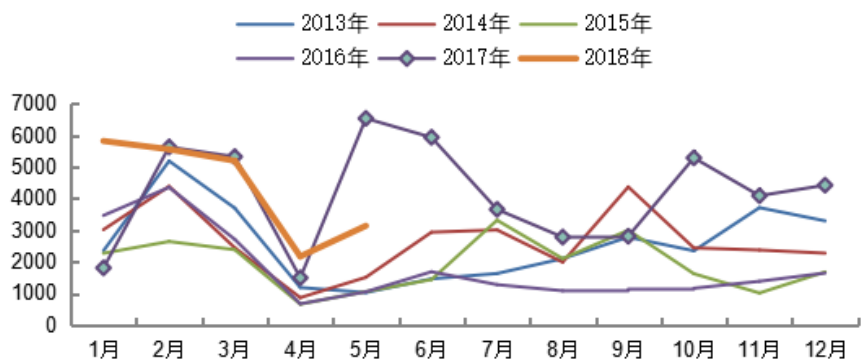


美国月度总销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2013年	4376	5405	7632	7138	7754	8742	7442	11363	8127	10100	8833	9794	96706
2014年	6105	7245	9472	8906	12553	11593	11533	12803	9690	9903	9985	11287	121075
2015年	6090	7024	8735	8999	11472	10384	9179	9410	9742	9855	10268	13405	114563
2016年	6739	8363	12446	12149	12185	13812	14339	15344	16138	11454	14229	23412	160610
2017年	11212	12235	17693	13201	16844	16781	15374	16573	21341	13709	16971	25545	197479
2018年	12155	16912	25566	16901	21552								

资料来源：Marklines、招商证券

➤ 日本新能源汽车月度销量

图 30 日本新能源汽车月度销量 (辆)



日本月度总销量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	年度销量
2013年	2349	5191	3703	1185	1026	1461	1629	2100	2781	2348	3714	3296	30783
2014年	3018	4388	2447	865	1509	2936	3009	1989	4370	2440	2372	2273	31616
2015年	2270	2643	2384	660	1056	1437	3316	2101	3000	1622	1012	1679	23180
2016年	3467	4358	2713	670	1050	1685	1276	1083	1133	1162	1383	1643	21623
2017年	1807	5634	5326	1494	6539	5939	3659	2781	2808	5290	4092	4425	49794
2018年	5825	5561	5198	2170	3139								

➤ 世界 10 大集团新能源汽车销量情况 (单位: 辆)

新能源车	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017 年	同比增速
丰田集团	0	20761	21151	20402	6036	3009	48740	151.98%
大众集团	130	65	1045	3086	24690	56709	61614	8.65%
通用集团	8289	30536	28843	23999	21328	32671	66889	104.74%
雷诺-日产联盟	23090	30231	56619	72341	60129	97890	175607	79.39%
现代-起亚	0	531	377	1066	3293	17527	77446	341.87%
福特集团	0	3068	15031	21960	20161	24814	19626	-20.91%
本田	0	122	1236	974	141	2	2024	10110%
戴姆勒集团	972	1070	3760	4543	11448	18477	35431	91.76%
宝马集团	113	692	1403	17616	29538	54426	81529	49.80%
<b>总计</b>	<b>32594</b>	<b>87076</b>	<b>129465</b>	<b>165987</b>	<b>176764</b>	<b>305525</b>	<b>568906</b>	

资料来源: Marklines、招商证券

5.2.2、新能源车目录数据分析

新能源乘用车目录数据分析

图 31: 新能源乘用车目录分析

乘用车目录分析		2018年第7批(款)	占比	2018年1-7批(款)	占比
动力类型	纯电动	47	92.16%	564	86.24%
	插电混	4	7.84%	86	13.15%
	燃料电池	0	0.00%	4	0.61%
	总计	51	100.00%	654	100.00%
燃料类型	三元	41	80.39%	443	67.74%
	磷酸铁锂	2	3.92%	128	19.57%
	其他	8	15.69%	83	12.69%
	总计	51	98.08%	654	100.00%
工况续航 (KM)	R < 150	0	0.00%	2	0.46%
	150 ≤ R < 200	1	2.17%	5	1.16%
	200 ≤ R < 250	1	2.17%	58	13.46%
	250 ≤ R < 300	6	13.04%	123	28.54%
	300 ≤ R < 400	22	47.84%	172	39.91%
	400 ≤ R	16	34.78%	71	16.47%
总计	46	100.00%	431	100.00%	
电池系统能量密度 (Wh/kg)	W < 105	0	0.00%	2	0.36%
	105 ≤ W < 120	0	0.00%	50	8.94%
	120 ≤ W < 140	13	28.89%	207	37.03%
	140 ≤ W	32	71.11%	300	53.67%
总计	45	100.00%	559	100.00%	

资料来源: 工信部, 招商证券

新能源客车目录数据分析

图 33: 新能源客车目录分析

客车目录分析		2018年第7批(款)	占比	2018年1-7批(款)	占比
动力类型	纯电动	56	100.00%	1354	83.12%
	插电混	0	0.00%	265	16.28%
	燃料电池	0	0.00%	10	0.60%
	总计	56	100.00%	1629	100.00%
燃料类型	三元	0	0.00%	0	0.00%
	磷酸铁锂	53	94.64%	1286	79.28%
	其他	3	5.36%	336	20.72%
	总计	56	100.00%	1622	100.00%
Ekg单位载质量能量消耗量(Wh/km)	0.15及以下	31	55.36%	196	14.61%
	0.15-0.21(含)	23	41.07%	1143	85.17%
	0.21-0.24(含)	2	3.57%	3	0.22%
	总计	56	100.00%	1342	100.00%
电池系统能量密度(Wh/kg)	W < 105	0	0.00%	1	0.08%
	105 ≤ W < 120	0	0.00%	142	10.96%
	120 ≤ W < 140	12	21.43%	439	33.87%
	140 ≤ W	44	78.57%	715	55.19%
	总计	56	100.00%	1296	100%

资料来源: 工信部, 招商证券

新能源专用车目录数据分析

图 34: 新能源专用车目录分析

专用车目录分析		2018年第7批(款)	占比	2018年1-7批(款)	占比
动力类型	纯电动	318	92.98%	1087	97.05%
	插电混	16	4.68%	18	1.61%
	燃料电池	8	2.34%	15	1.34%
	总计	342	100.00%	1120	100.00%
燃料类型	三元	97	29.04%	533	48.02%
	磷酸铁锂	64	19.16%	309	27.84%
	其他	173	51.80%	268	24.24%
	总计	334	100.00%	1110	100.00%
Ekg单位载质量能量消耗量(Wh/kg)	0.35及以下	256	99.61%	887	92.40%
	0.35-0.4(含)	1	0.39%	68	7.08%
	0.4-0.5(含)	0	0.00%	5	0.52%
	总计	257	100.00%	960	100.00%
电池系统能量密度(Wh/kg)	W < 105	0	0.00%	2	0.20%
	105 ≤ W < 120	28	11.52%	199	19.66%
	120 ≤ W < 140	101	41.56%	584	57.70%
	140 ≤ W	114	46.92%	227	22.44%
	总计	243	100.00%	1012	100.00%

资料来源: 工信部, 招商证券

5.4、电池市场本周行情汇总

锂电池	电芯	锂电池市场变化不大。按往年来说, 这段时间应该是呈现数码电池冷冻而动力电池火热的行情, 可今年来看, 数码电池确实不太好, 价格在近段时间也跌了一些, 而动力电池却并没有火热起来。根据动力电池企业排产情况来看, 近期虽较上半年要好一些, 但远未达到去年同期水平, 考虑到从下单到产出周期, 可以预见的是8月份动力电池行情也将表现一般, 全年目标值或将低于预期。现主流数码 2500mAh 圆柱产品 6.3-6.6 元/颗, 动力电池包 1.3 元/wh。
	动力电池	

三元材料	<p>本周国内三元材料市场继续弱势下跌，截止周五，NCM523 动力型三元材料主流价在 19 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 17.5-18 万元/吨，较上周下跌 0.5 万元/吨左右。据市场反馈，7 月份下游需求情况依旧不理想，不少中小材料厂家除了少量订单外，一些产线都处于停工状态，产量减少明显，第一梯队的订单仍处于满产情况。回款压力大，仍是目前材料厂家最为头疼的事。据鑫椽资讯统计，今年上半年三元材料产量（统计 21 家）共 6.17 万吨，同比增长 31.9%，但与 2017 年下半年相比，减少 1.9%。而从下半年来看，各厂家扩产和新上速度仍较快，如振华、厦钨、天津玉汉尧、林奈等等。</p>	
正极材料	三元前驱体	<p>三元前驱体方面，523 型主流报价 12-12.3 万元/吨，较上周下调 3000 元/吨，生产方面较为正常，销售方面，小颗粒三元前驱体情况较好。硫酸钴方面，主流报价 10.3-10.8 万元/吨，下调 2000 元/吨，价格仍下行，出货量没有大的起色，不过询盘向好。硫酸锰方面，虽然原材料价格上涨，不过还没有传导到硫酸锰的价格，主要是因为下游不接受涨价，目前主流报价仍保持 6600-6800 元/吨。硫酸镍方面，价格持稳，主流报价 2.7-2.9 万元/吨。</p>
	钴	<p>电解钴主流报价 49.5-53 万元/吨，较上周下调 1 万元/吨。四氧化三钴方面，主流报价 39-40 万元/吨，价格暂稳，国内市场依然较为冷清，出口情况较好，据了解厂家出口价 43-45 万元/吨。</p>
	磷酸铁锂	<p>磷酸铁锂市场较稳定，主流价格 6.8 万/吨。今年以来大家普遍反馈储能市场的订单增长比较明显，不过由于体量不大，对市场整体拉动效果不明显。</p>
	碳酸锂	<p>碳酸锂市场仍然弱势，企业反馈主要还是下游需求未如预期释放所致，短期内难言好转。现电碳主流价格 10.3-10.8 万/吨，工碳主流价 8.5-9 万/吨，氢氧化锂相对稳定，主流价 12 万/吨。</p>
负极材料	人造石墨	<p>近期负极材料市场表现尚可，出货普遍稳中有升，产品价格持稳。现国内负极材料低端产品主流报 2.8-3.5 万元/吨，中端产品主流报 4.8-6.2 万元/吨，高端产品主流报 7-10 万元/吨。本周原料价格继续走高，低硫焦价格调涨，但下游石墨电极和负极厂家接货意愿不高，尤其是负极材料厂家普遍观望或者消化库存为主。下游动力市场开工率有所提升，主要负极材料厂家出现不同程度的增量，但是增幅有限。据鑫椽资讯统计，2018 年 6 月国内在统计的 16 家负极材料企业总产量约 1.7 万吨，环比增长约 6.3%。近期行业看点，石家庄尚太科技有限公司 10 万吨锂离子电池负极材料一体化生产项目如期建设，该项目位于昔阳经济技术开发区，项目设计总投资 20 亿元，建筑面积 30 万平方米，主要建设从原材料处理、低温改性造粒、中温改性、高温改性、表面改性包覆到成品加工的一体化研发、生产和销售基地。项目分两期建设，一期占地 180 亩，工程已于今年 4 月份开工建设，预计当年年底建成并部分投产，形成年产能 3 万吨；二期预计于 2019 年至 2020 年陆续建成并投产，全部工程投产后，将形成锂离子电池负极材料产能 10 万吨。</p>
	原料市场	
隔膜	锂电隔膜	<p>本周锂电隔膜市场整体弱稳，价格方面，上半年隔膜市场受下游开工影响比较低迷，下游也借此机会压低隔膜售价，近期价格趋于平稳，目前市场干法双拉价格 1.3-1.5 元/平，干法单拉价格 1.5-2.0 元/平，湿法基膜主流产品价格 2.3-3.0 元/平，陶瓷涂布隔膜价格为 4.5-6.0 元/平。从工艺技术进展来看，目前，我国锂离子电池隔膜在干法工艺上已经取得重大突破，具备国际一流的制造水平，湿法隔膜工艺技术也不断提升，近年来产能产量均稳步增长。而随着湿法工艺技术的不断发展，我国锂电池隔膜行业竞争格局在全球也发生了一些变化。鉴于干法隔膜和湿法隔膜各自的特点，湿法隔膜未来需求将会逐步扩大，但短时间内并不会完全替代干法隔膜。随着今年中国移动、国家电网、中国电信等大型企业逐步对移动储能电站进行升级换代，给干法隔膜再次爆发提供了机遇。来自某隔膜厂的描述，目前本应该是干法企业的淡季，但来自储能和动力电池的订单较去年明显增多，企业处于满负荷生产。</p>
	电解液	<p>近期电解液市场平稳运行，产品价格低位持稳。现电解液价格主流报 3.4-4.1 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。近期溶剂市场进展局面仍将持续，8 月份石大胜华开始检修，海科检修进行时，因此，目前溶剂市场的货源紧张局面将延续到 9 月份。现 DMC 报 7700-8200 元/吨，现 DEC 报 13300-14000 元/吨。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报 10-12 万元/吨，部分高报 15 万元/吨。短期来看，电解液市场波动不大。</p>

资料来源：中国化学与物理电源行业协会

## 分析师承诺

负责本研究报告的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

**汪刘胜**，1998年毕业于同济大学。7年产业经历，2006年至今于招商证券从事汽车、新能源行业研究，连续11年新财富最佳分析师入围。2008年获金融时报与Starmine全球最佳分析师-亚太区汽车行业分析师第三名；2010年获水晶球奖并获新财富第三名；2014年水晶球第一名、新财富第二名；2015年水晶球公募第一名、新财富第三名；2016年金牛奖第二名；2017年新财富第三名。“智能驾驭、电动未来”是我们提出的重点研究领域，基于电动化平台、车联网基础之上的智能化是汽车行业发展的方向。

**寸思敏**，上海财经大学硕士，3年证券行业研究经验。2016年加入招商证券，重点覆盖传统整车、零部件、后市场板块。

**李懿洋**，清华大学硕士，2年证券行业研究经验。2017年加入招商证券，重点覆盖新能源、智能汽车板块。

**马良旭**，清华大学博士，3年证券行业研究经验。2018年加入招商证券，重点覆盖商用车、新能源、智能汽车板块。

**杨献宇**，同济大学硕士，一年半汽车产业经历，2年证券行业研究经验。2018年加入招商证券，重点覆盖乘用车、商用车、零部件板块。

## 投资评级定义

### 公司短期评级

以报告日起6个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深300指数）的表现为标准：

- 强烈推荐：公司股价涨幅超基准指数20%以上
- 审慎推荐：公司股价涨幅超基准指数5-20%之间
- 中性：公司股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间
- 回避：公司股价表现弱于基准指数5%以上

### 公司长期评级

- A：公司长期竞争力高于行业平均水平
- B：公司长期竞争力与行业平均水平一致
- C：公司长期竞争力低于行业平均水平

### 行业投资评级

以报告日起6个月内，行业指数相对于同期市场基准（沪深300指数）的表现为标准：

- 推荐：行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
- 中性：行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
- 回避：行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

## 重要声明

本报告由招商证券股份有限公司（以下简称“本公司”）编制。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告基于合法取得的信息，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除法律或规则规定必须承担的责任外，本公司及其雇员不对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。

本报告版权归本公司所有。本公司保留所有权利。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。