

发改委等部门多举措促进汽车消费政策落地

汽车行业周报 19年24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

上周沪深股市均下跌。其中沪深300下跌1.15%，汽车板块中申万整车下跌0.75%，跑赢大盘。申万汽车零部件下跌3.47%，申万汽车服务下跌4.12%，国联新能源汽车下跌4.70%，跌幅最大。年初以来，汽车板块表现均跑输大盘。

➤ 行业重要事件及本周观点

【发改委等三部门联合印发《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》】对于促进汽车消费，主要从六个方面入手。一是两年内严禁各地出台新的限购政策，已实施限购政策的，要采取合理措施，加快由限制购买转向引导使用；二是鼓励新能源汽车消费，不得对新能源车限行限购，在首次购置新能源以及停车费等各方面给予新能源车相应的便利；三是加快老旧车辆置换更新；四是加快城市公共车辆置换更新；五是推动农村汽车消费升级，开展汽车下乡等促销活动；六是培育汽车特色消费市场，对促进房车消费，皮卡进城等问题均有积极正面的回应。相关政策的落地，多维度的解决当下汽车消费痛点、难点问题。特别是汽车限购的松绑、老旧车辆置换更新、汽车下乡等政策明确，可以立竿见影的为市场带来新增和置换需求。3季度，在基数效应消除，压抑需求逐步释放，加上政策催化带来的积极影响，汽车销量增速有望出现拐点，进入上行周期。短期整车股受益最为明显，推荐长城汽车、长安汽车、上汽集团。

【本周投资策略】从中短期来看，我们认为行业处于底部，下半年行业将触底回升。标的方面，继续看好低估值，高弹性个股的长安汽车（000625）和长城汽车（601633）。重卡板块防御属性较强继续推荐板块核心零部件标的潍柴动力（000338）。零部件标的建议关注万里扬（002434）、精锻科技（300258）、银轮股份（002126）等标的。新能源汽车推荐优质成长的湿法隔膜龙头标的恩捷股份、二线电池企业亿纬锂能、特斯拉产业链等。

➤ 主要上市公司表现

上周汽车板块统计样本（共162家）上涨19家，停牌1家，下跌142家。板块中华域汽车、万丰奥威、长城汽车等个股涨幅居前。派生科技、力帆股份、猛狮科技等个股跌幅居前。

➤ 本期股票组合推荐

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
潍柴动力	20%	-2.9%	-2.02%	潍柴动力	20%
万里扬	40%	-4.4%		万里扬	40%
长城汽车	20%	3.4%		长城汽车	20%
国轩高科	20%	-1.7%		国轩高科	20%
2019年累计收益			17.7%		

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



马宝德 分析师

执业证书编号：S0590513090001

电话：0510-85605730

邮箱：mabd@glsc.com.cn

彭福宏 研究助理

电话：0510-85613713

邮箱：pengfh@glsc.com.cn

王昆 研究助理

电话：0510-85607670

邮箱：wangkun@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《两广分别出台汽车消费政策，国产Model3接受预订预订》
- 2、《购置税政策微调，特斯拉售价再降价》
- 3、《行业虽低迷，反转仍可期》

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.....	7
3.1	重要公司公告.....	7
3.2	行业重要新闻.....	8
4	产业链数据跟踪.....	11
4.1	锂电池及原材料.....	11
4.2	新能源汽车销量统计.....	11
4.3	汽车销量统计.....	13
5	风险提示.....	13

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今年以来涨跌幅.....	4
图表 3:	上周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 12:	电池级碳酸锂价格走势 (元/吨).....	11
图表 13:	工业级碳酸锂价格走势 (元/吨).....	11
图表 14:	钴价走势 (元/吨).....	11
图表 15:	氧化镨钕价格走势 (元/吨).....	11
图表 16:	国内新能源汽车产量数据.....	11
图表 17:	国内新能源汽车产量按技术路线分布.....	11
图表 18:	国内新能源汽车月度销量跟踪 (辆).....	12
图表 19:	国内新能源乘用车月度销量跟踪 (辆).....	12
图表 20:	美国 2019 年新能源汽车销量统计 (辆).....	12
图表 21:	TESLA 电动汽车全球季度销量统计.....	12
图表 22:	Model S 美国市场月度销量统计 (辆).....	12
图表 23:	乘用车月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 24:	商用车月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 25:	轿车月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 26:	SUV 月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 27:	MPV 月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 28:	重卡月度产量跟踪 (万辆).....	13

本周观点：发改委等部门多举措促进汽车消费政策落地

上周沪深股市均下跌。其中沪深300下跌1.15%，汽车板块中申万整车下跌0.75%，跑赢大盘。申万汽车零部件下跌3.47%，申万汽车服务下跌4.12%，国联新能源汽车下跌4.70%，跌幅最大。年初以来，汽车板块表现均跑输大盘。

【发改委等三部门联合印发《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》】6月6日，发改委等三部门联合印发相关文件，对于促进汽车消费，主要从六个方面入手。一是两年内严禁各地出台新的限购政策，已实施限购政策的，要采取合理措施，加快由限制购买转向引导使用；二是鼓励新能源汽车消费，不得对新能源车限行限购，在首次购置新能源以及停车费等各方面给予新能源车相应的便利；三是加快老旧车辆置换更新；四是加快城市公共车辆置换更新；五是推动农村汽车消费升级，开展汽车下乡等促销活动；六是培育汽车特色消费市场，对促进房车消费，皮卡进城等问题均有积极正面的回应。

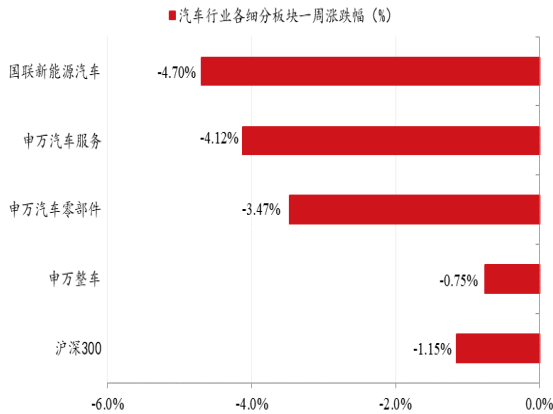
相关政策的落地，多维度的解决当下汽车消费痛点、难点问题。特别是汽车限购的松绑、老旧车辆置换更新、汽车下乡等政策的明确，可以立竿见影的为市场带来新增和置换需求。3季度，在基数效应消除，压抑需求逐步释放，加上政策催化带来的积极影响，汽车销量增速有望出现拐点，进入上行周期。短期整车股受益最为明显，推荐长城汽车、长安汽车、上汽集团。

【本周投资策略】发改委促进汽车消费政策正式落地。从中短期来看，我们认为行业处于底部，下半年行业将触底回升。标的方面，继续看好低估值，高弹性个股的长安汽车（000625）和长城汽车（601633）。重卡板块防御属性较强继续推荐板块核心零部件标的潍柴动力（000338）。零部件标的建议关注万里扬（002434）、精锻科技（300258）、银轮股份（002126）等标的。新能源汽车推荐优质成长的湿法隔膜龙头标的恩捷股份，二线电池企业亿纬锂能、特斯拉产业链等。

1 板块一周行情回顾

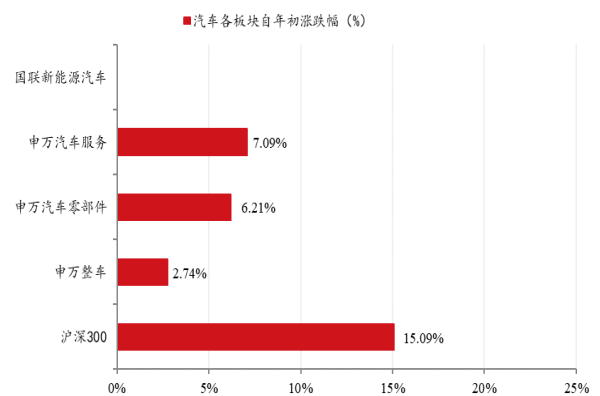
上周沪深股市均下跌。其中沪深300下跌1.15%，汽车板块中申万整车下跌0.75%，跑赢大盘。申万汽车零部件下跌3.47%，申万汽车服务下跌4.12%，国联新能源汽车下跌4.70%，跌幅最大。年初以来，汽车板块表现均跑输大盘。

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

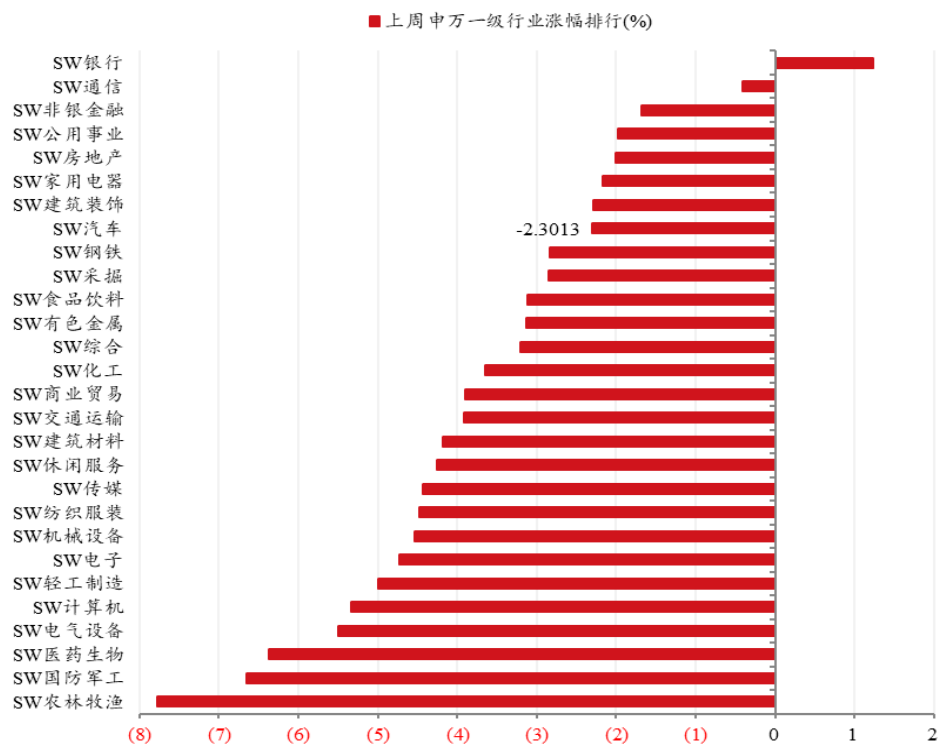
图表2：汽车行业各细分板块今年以来涨跌幅



来源：Wind，国联证券研究所

上周汽车板块下跌2.30%，在28个一级行业中排名第8。SW银行、SW通信、SW非银金融等行业涨幅居前；SW农林牧渔、SW国防军工、SW医药生物等行业跌幅居前。

图表3：上周申万一级行业涨幅排行



来源：Wind，国联证券研究所

1.1 各子板块估值情况

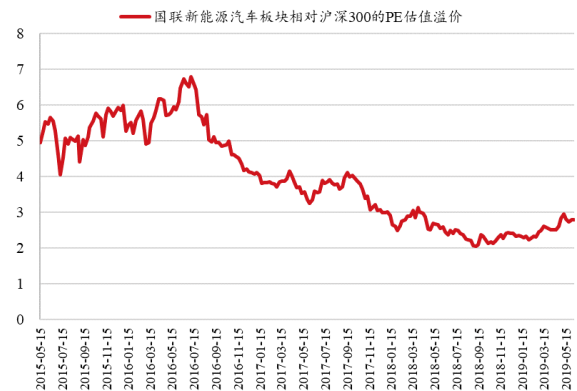
从长期相对估值水平来看，汽车板块相对估值整体仍处于底部区域，预计 2-3 季度有望出现销量增速拐点。板块个股经过大幅回调，长期价值显现，可以积极关注。随着汽车限购整车放开，新能源产销量有望继续快速增长，板块回调后再次回到底部区域，建议积极关注。

图表 4：申万汽车一级板块对沪深 300PE 估值溢价



来源：Wind，国联证券研究所

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

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 19 家，停牌 1 家，下跌 142 家。板块中华域汽车、万丰奥威、长城汽车等个股涨幅居前。派生科技、力帆股份、猛狮科技等个股跌幅居前。

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%
600741.SH	华域汽车	20.89	4.0	6.0	-6.2
002085.SZ	万丰奥威	7.51	3.7	4.2	4.5
601633.SH	长城汽车	8.54	3.4	8.6	0.2
603085.SH	天成自控	11.30	3.1	-3.7	15.3
603701.SH	德宏股份	14.56	2.6	40.9	70.2
600104.SH	上汽集团	24.56	2.5	4.6	-6.7
002594.SZ	比亚迪	49.37	2.3	1.6	-5.5
601127.SH	小康股份	12.56	2.2	-4.7	-8.1
002593.SZ	日上集团	5.05	2.0	5.9	39.4
300580.SZ	贝斯特	15.72	1.7	7.7	1.5

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%
300176.SZ	派生科技	12.27	-26.4	-32.5	-36.5
601777.SH	力帆股份	3.87	-22.6	-26.0	-38.1
002684.SZ	猛狮科技	2.48	-18.4	-20.0	-44.5
000951.SZ	中国重汽	16.08	-17.3	-19.1	-15.5
000550.SZ	江铃汽车	23.31	-16.5	-8.5	-8.2
002725.SZ	跃岭股份	10.84	-14.0	23.9	16.0
000927.SZ	一汽夏利	3.93	-13.8	-14.9	-14.2
000678.SZ	襄阳轴承	7.19	-13.5	-17.4	-14.0
300707.SZ	威唐工业	13.56	-12.0	4.7	-4.2
000622.SZ	恒立实业	4.75	-11.7	-11.2	-13.0

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 58 家）上涨 3 家，下跌 55 家。特锐德、正海磁材、欣旺达等个股涨幅居前；杉杉股份、方正电机、越博动力等个股跌幅居前。

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%
300001.SZ	特锐德	18.91	6.2	6.0	-0.2
300484.SZ	蓝海华腾	11.38	3.5	7.8	2.4
300224.SZ	正海磁材	8.49	1.0	16.3	37.2
300207.SZ	欣旺达	11.10	-0.4	-0.3	-13.2
300457.SZ	赢合科技	22.49	-1.2	-0.3	-6.0
002192.SZ	融捷股份	20.32	-1.3	-0.8	-26.1
002074.SZ	国轩高科	12.53	-1.7	-1.3	-9.3
600869.SH	智慧能源	4.52	-1.7	-2.4	-8.5
002611.SZ	东方精工	4.15	-1.9	1.2	-9.2
603659.SH	璞泰来	45.17	-1.9	-2.3	-6.5

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%
600884.SH	杉杉股份	9.88	-15.7	-16.3	-18.8
002196.SZ	方正电机	6.00	-13.2	-4.9	-14.9
300742.SZ	越博动力	28.15	-10.7	-8.3	-12.2
600478.SH	科力远	5.18	-10.1	-10.7	-6.5
300745.SZ	欣锐科技	26.90	-9.7	-5.9	-12.3
603799.SH	华友钴业	26.10	-9.1	-1.2	-7.0
002176.SZ	江特电机	4.71	-8.7	-7.3	-11.8
300568.SZ	星源材质	22.00	-8.6	-8.0	-16.7
002089.SZ	新海宜	2.12	-8.6	-22.1	-53.2
300438.SZ	鹏辉能源	15.64	-8.5	-9.1	-18.4

来源：Wind，国联证券研究所

2.3 重点覆盖个股行情

上周我们重点覆盖的个股中，仅长城汽车和精锻科技上涨，其余个股均下跌，渤海汽车、长安汽车、亿纬锂能等个股跌幅居前。2019年Q1行业继续去库存，二季度跌幅将持续收窄，预计板块拐点将在二季度末出现。板块细分龙头个股渐至长期底部，建议积极关注。新能源汽车板块，随着部分地区限购政策放开，且未来两年不再出台新的限购政策，预计新能源汽车销量有望再度迎来快速增长，建议关注亿纬锂能、国轩高科等标的。

图表10：重点覆盖股票池涨跌幅

公司名称	收盘价		EPS			上周涨跌幅	本年累计涨跌幅	评级
	2019/6/8	2017	2018E	2019E	2020E			
新宙邦	21.09	0.74	0.76	0.86	1.00	-3.6%	-12.3%	推荐
亿纬锂能	23.18	0.47	0.56	0.70	0.85	-6.5%	47.5%	推荐
江淮汽车	4.97	0.23	0.24	0.31	0.44	-4.4%	3.3%	推荐
拓普集团	14.30	1.01	1.18	1.33	1.60	-4.8%	-3.2%	推荐
国轩高科	12.53	0.74	0.77	0.83	0.94	-1.7%	8.4%	推荐
中鼎股份	9.18	0.92	1.04	1.21	1.40	-4.3%	-7.4%	推荐
精锻科技	12.58	0.62	0.74	0.87	1.04	0.1%	4.1%	推荐
渤海汽车	3.69	0.25	0.10	0.12	0.20	-7.8%	4.8%	推荐
宁波高发	13.67	1.42	1.23	1.48	1.84	-3.4%	-5.4%	推荐
富奥股份	4.71	0.46	0.51	0.53	0.88	-4.5%	27.0%	推荐
银轮股份	7.27	0.39	0.51	0.65	0.81	-4.3%	-2.3%	推荐
双环传动	5.40	0.35	0.35	0.40	0.56	-3.6%	-4.4%	推荐
长安汽车	6.55	1.49	0.20	0.64	0.78	-6.4%	-0.6%	推荐
潍柴动力	11.36	0.85	0.99	1.08	1.20	-2.9%	47.5%	推荐
万里扬	6.46	0.38	0.35	0.41	0.57	-4.4%	-2.0%	推荐
长城汽车	8.54	0.55	0.65	0.74	0.83	3.4%	57.9%	推荐
股票池整体表现（算术平均法）						-4.2%	8.4%	

来源：Wind，国联证券研究所

2.4 股票组合推荐

本周组合维持不变。本周发改委等三部门联合印发《推动重点消费品更新升级畅通资源循环利用实施方案（2019-2020年）》，坚决破除乘用车消费障碍。严禁各地出台新的汽车限购规定，研究探索拥堵区域内外车辆分类使用政策，原则上对拥堵区域外不予限购，加上上周部分地区放开限购和出台促进汽车消费的政策。汽车销量有望回暖。长安、长城、吉利等自主品牌将明显受益，弹性上看长安弹性最大，长城汽车次之。长城汽车股价在大幅下跌后，已经充分反应了悲观的预期，当前股价低估明显，2019年F系列新车表现仍值得期待，建议重点关注。对于重卡板块，我们认为2019年重卡销量稳定性或仍将好于市场预期，板块估值处于低位，安全边际较高，我们继续推荐潍柴动力作为防御品种。组合中，万里扬的新款CVT25变速箱已在吉利、奇瑞等车型上批量量产，2019年四季度开始业绩有望高速增长。新能源汽车销量有望保持快速增长，我们中长期看好板块的持续成长，当前推荐国轩高科，主要逻辑是三元发展稳步推进改善市场预期，乘用车客户有望逐步突破，业绩边际改善。

图表 11：本周股票组合

公司名称	收盘价 2019/6/8	推荐逻辑
潍柴动力	11.36	重卡产销量好于预期，全年业绩稳定增长，估值优势明显
万里扬	6.46	稀缺自主自动变标的，新款产品有望批量用于吉利、奇瑞新车型
长城汽车	8.54	受益政策推动弹性较大，F系列车型19年放量
国轩高科	12.53	悲观预期已经充分反应，2019年三元电池放量，客户开拓或有突破，股权激励显示信心。

来源：Wind，国联证券研究所

3 公司重要公告及行业新闻

3.1 重要公司公告

隆盛科技(300680)2019年6月4日关于董事会秘书增持公司股份的公告：董事会秘书、副总经理徐行先生增持公司股份55,000股，占公司总股本的0.07%。

万里扬(002434)2019年6月4日关于公司CVT产品配套国六车型上市的公告：自2019年5月开始，公司自主研发的全新一代智能变速器CVT25搭载吉利汽车的远景SUV、帝豪GS、帝豪GL和奇瑞汽车的艾瑞泽GX等国六车型正式量产。

拓普集团(601689)2019年6月4日关于对全资子公司增资的公告：宁波拓普集团股份有限公司拟使用人民币50,000万元对全资子公司宁波拓普汽车电子有限公司增资，增资完成后拓普电子注册资本为人民币150,000万元。

金龙汽车(600686)2019年6月4日关于收到国家新能源汽车推广补贴款的公告：公司收到新能源推广补贴款项合计为107,903万元。

小康股份(601127)2019年6月4日关于获得政府补助的公告：重庆小康工业集团股份有限公司及子公司自2019年1月28日至2019年5月31日，共计收到政府补助117,290,943.53元。

智慧能源(600869)2019年6月5日关于子公司中标项目的提示性公告：2019年5月11日至2019年6月4日，公司子公司签约千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币46,215.42万元。

凌云股份(600480)2019年6月6日配股发行公告：本次配股以凌云股份股本总数455,070,966股为基数，按每10股配3股的比例向股东配售，共计可配股份数量136,521,289股。

越博动力(300742)2019年6月7日关于公司董事、高级管理人员减持股份的预披露公告：高超先生持有公司股份873,446股，占公司总股本比例1.1127%，计划减持200,000股公司股份，占本公司总股本比例0.2548%。

3.2 行业重要新闻

广、深汽车限购"松绑" 今明两年新增18万个购车指标

6月2日，广州市交通运输局与深圳市交通运输局分别发布了《关于增加中小客车增量指标配置额度的通告》，其中，广州市将在2019年6月至2020年12月，增加10万个中小客车增量指标额度；深圳则将自2019年6月起，在原定每年普通小汽车增量指标配置额度为8万个的调控目标基础上，在2019年至2020年每年增加投放普通小汽车增量指标4万个。

http://www.caam.org.cn/chn/8/cate_82/con_5223760.html

年底前发布，新双积分政策或迎来5大调整

1、新的双积分政策调整方案将改善目前新能源积分供大于求及行业平均油耗表现较差等现象；2、新方案主要有5大调整，不仅将首次引入经济处罚措施，包含混动在内的低油耗车型也将被鼓励；3、新的双积分调整方案仍将为阶段性政策，或于今年6月公开征求意见，并于今年年底前发布。

<http://auto.gasgoo.com/News/2019/06/030711331133170108545C102.shtml>

7月1日起河北轻型汽车实施国六排放标准

近日，河北省生态环境厅、河北省公安厅、河北省发展和改革委员会、河北省商务厅、河北省市场监督管理局等五部门发布了《关于实施第六阶段国家轻型汽车大气污染物排放标准的通告》。通告显示，自2019年7月1日起，在河北省销售、注册登记和外省转入的轻型汽车应当符合“国六”标准。

<http://www.evhui.com/88651.html>

四个方面进行补贴 重庆出台2019年新能源汽车推广补贴政策

6月1日，重庆市经信委消息，重庆市经信委和市财政局、市能源局联合发布了《关于印发重庆市2019年度新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》。通知提到，将在购置、充电设施建设、充电费用、加氢站建设四个方面进行补贴。

<http://www.evhui.com/88637.html>

上海发布2017年度节能与新能源公交车运营补助资金分配方案公示

近日，上海市人民政府发布了2017年度节能与新能源公交车运营补助资金分配方案公示，本次共涉及补贴车辆3713辆，补贴金额共计21139万元。

<http://www.evhui.com/88626.html>

多地新一轮促消费方案出台，一线城市汽车限购放松

近期，广东省、上海市等地陆续出台新一轮鼓励重点领域消费的政策。在国家宏观政策的指引下，以降低通信、物流等收费价格激发消费活力的国家政策相继出台，各地也陆续出台了针对汽车、餐饮、智能家电、文化娱乐等多方面的促进消费政策，可以通过消费带动供给，挖掘市场消费潜力，激发市场活力，提振社会消费热情和提升经济发展动力。

http://www.caam.org.cn/chn/8/cate_82/con_5223819.html

三亚市2016年新能源公交车运营补助资金达764万元

三亚市道路运输管理处6月3日发布了《关于2016年新能源公交车运营补贴标准的通告》。通告表示，中央财政拨付三亚市2016年新能源公交车运营补助资金764万元。经核算，2016年新能源公交车运营补贴每车每月补贴标准为3333元/月。

<http://www.evhui.com/88717.html>

宿迁：对第一批市区 407 辆新能源汽车、314 个充电桩进行奖补

6月3日，宿迁市工业和信息化局发布了《关于2018年度新能源汽车推广应用地方财政补贴资金(第一批)及报省项目公示》，拟对第一批市区407辆新能源汽车、314个充电桩进行奖补，同时拟将678辆新能源汽车(含三县)上报省工信厅、财政厅，申报省级财政补助资金。

<http://www.evhui.com/88715.html>

6月10日起执行 厦门电动汽车充电定价 0.89 元/度

厦门市停车产业协会近日发布了《厦门市电动汽车充电基础设施行业公约》。公约约定，自6月10日零时起，厦门市电动汽车充电基础设施将以0.6元/千瓦时的服务费价格施行，上限不超过福建省标准。也就是说，加上0.29元/千瓦时的电费，厦门电动汽车车主在公约实施后充电的费用统一为0.89元/千瓦时。

<http://www.evhui.com/88697.html>

加氢站最高补贴 200 万，重庆 2019 年新能源汽车补贴政策发布

近日重庆市经信委与市财政局、市能源局联合发布了《关于印发重庆市2019年度新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》；通知提到，将在购置、充电设施建设、充电费用、加氢站建设四个方面进行补贴。重庆市的补贴政策延续了中央补贴政策的精神，将政策重点从“补车”改为“补电”，并加强了对充电桩、加氢站等基础设施建设的支持。

<http://auto.gasgoo.com/a/70109074.html>

中国汽车协会向政府提议出台销售刺激措施

中国一家颇具影响力的汽车行业组织向有关部门提议出台刺激措施，以应对该行业近年来最严重的销量滑坡。中国汽车工业协会助理秘书长徐海东表示，该协会要求有关部门放松部分城市的车牌限制，并降低农村购车者的购置税。

<http://www.cpaauto.com/newslist.asp?types=news&id=9753>

三部委：各地不得对新能源汽车实行限行限购

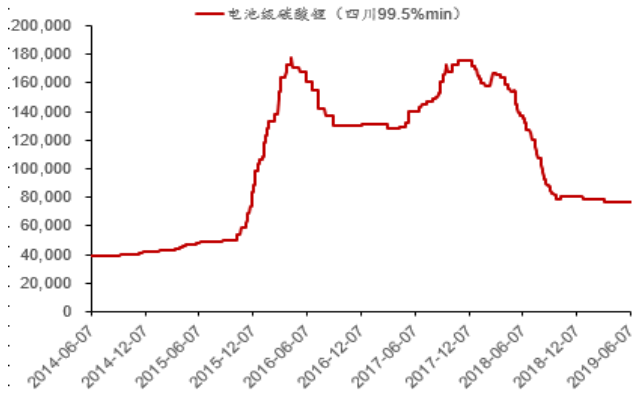
国家发改委等三部门6日发布《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案(2019-2020年)》提出，各地不得对新能源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消。

<http://auto.gasgoo.com/News/2019/06/060347314731170109383C501.shtml>

4 产业链数据跟踪

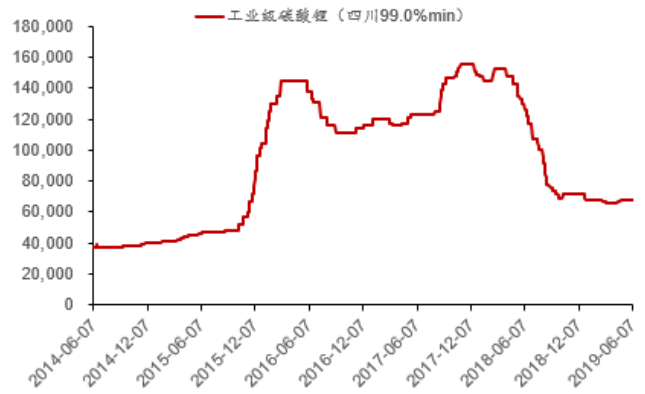
4.1 锂电池及原材料

图表 12: 电池级碳酸锂价格走势 (元/吨)



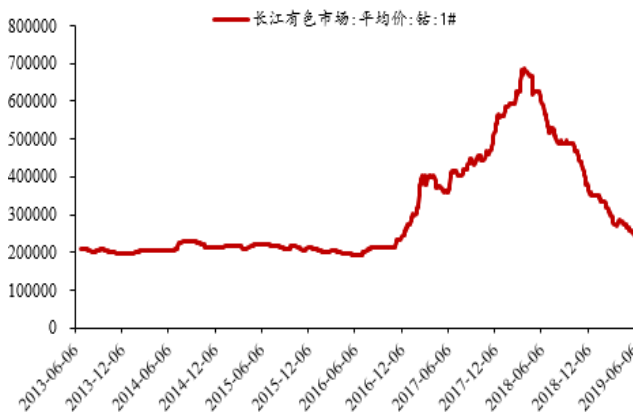
来源: 百川资讯, 国联证券研究所

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

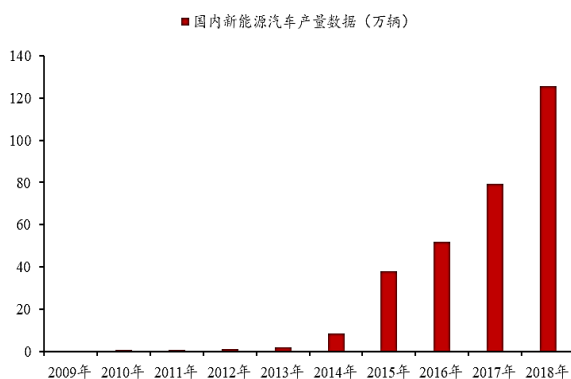
图表 15: 氧化镨钕价格走势 (元/吨)



来源: Wind, 国联证券研究所

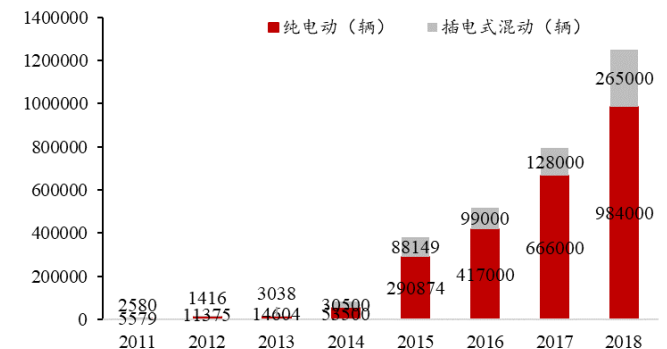
4.2 新能源汽车销量统计

图表 16: 国内新能源汽车产量数据



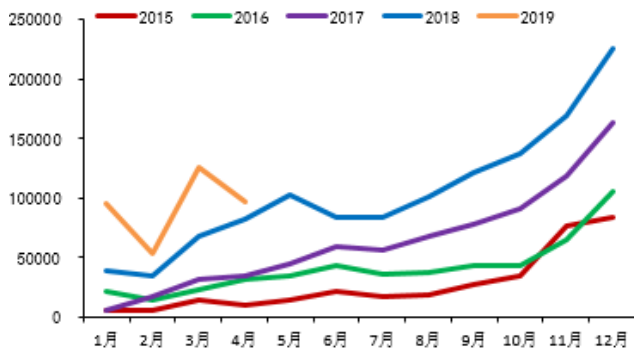
来源: Wind, 国联证券研究所

图表 17: 国内新能源汽车产量按技术路线分布



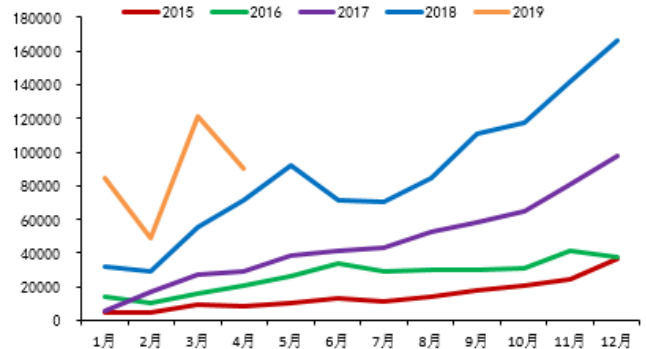
来源: Wind, 国联证券研究所

图表 18: 国内新能源汽车月度销量跟踪 (辆)



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 (辆)



来源: 乘联会, 国联证券研究所

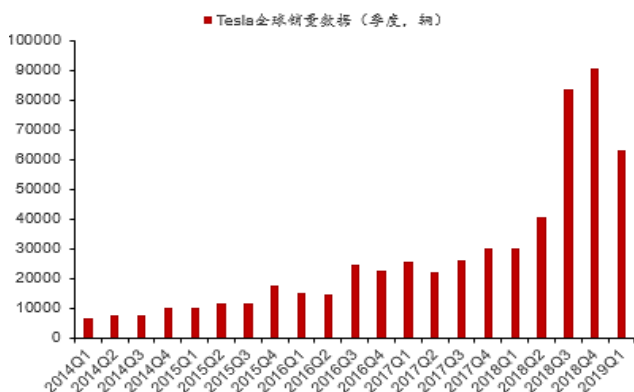
图表 20: 美国 2019 年新能源汽车销量统计 (辆)

2019年情况统计

	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	6500												
Honda Clarity PHEV	1192												
Toyota Prius Prime	1123												
Tesla Model X	950												
Chevrolet Bolt EV	925												
Tesla Model S	875												
Nissan LEAF	717												
Chevrolet Volt	675												
Ford Fusion Energi	625												
Chrysler Pacifica Hybrid	436												
BMW 530e	376												
2019美国销量	16899												
2018美国销量	12009												
Worldwide													

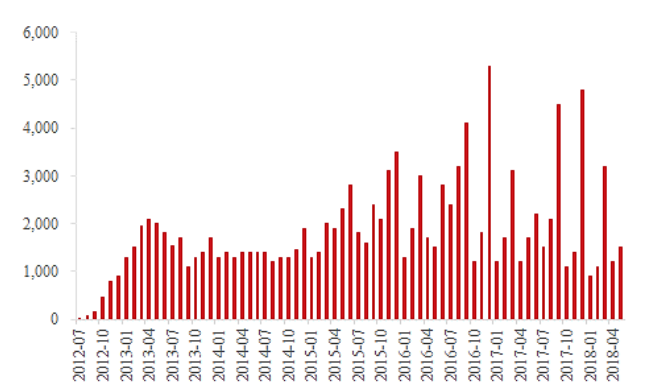
来源: InsideEVs, 国联证券研究所

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

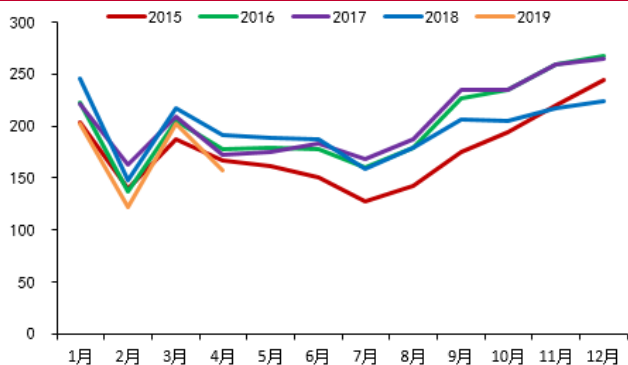
图表 22: Model S 美国市场月度销量统计 (辆)



来源: Hybrid Cars, 国联证券研究所

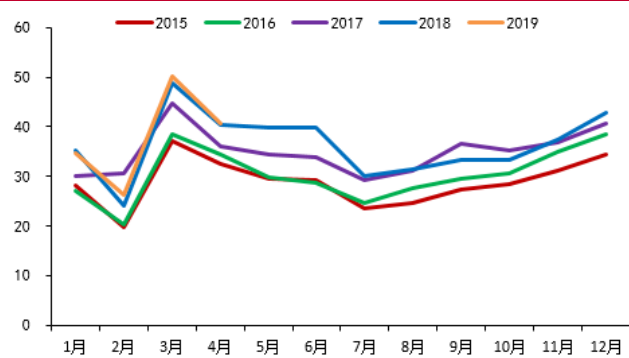
4.3 汽车销量统计

图表 23：乘用车月度销量跟踪（万辆）



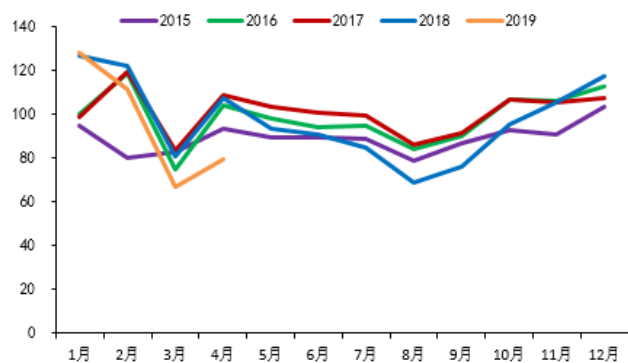
来源：中汽协，国联证券研究所

图表 24：商用车月度销量跟踪（万辆）



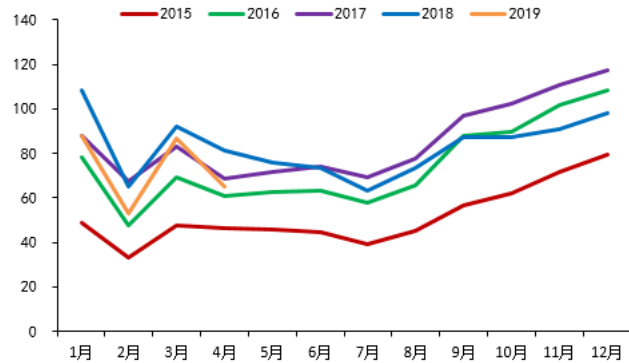
来源：中汽协，国联证券研究所

图表 25：轿车月度销量跟踪（万辆）



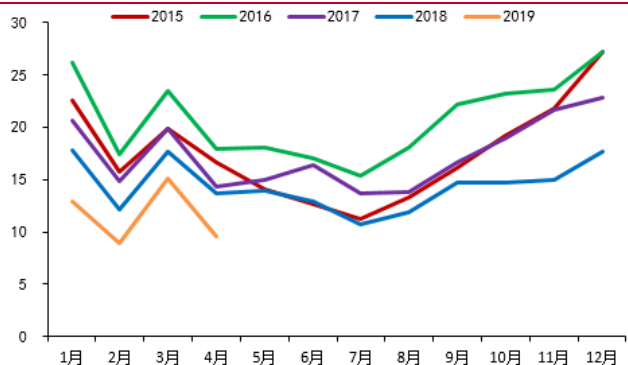
来源：中汽协，国联证券研究所

图表 26：SUV 月度销量跟踪（万辆）



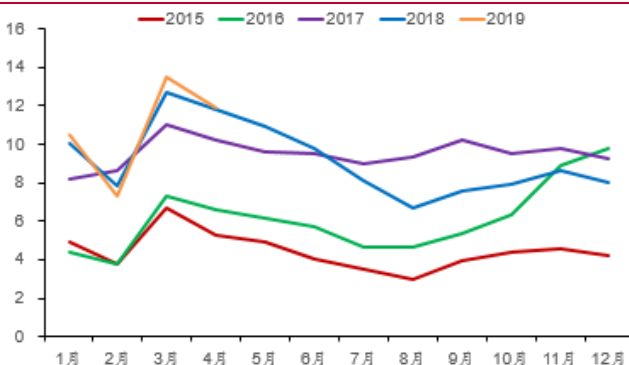
来源：中汽协，国联证券研究所

图表 27：MPV 月度销量跟踪（万辆）



来源：中汽协，国联证券研究所

图表 28：重卡月度产量跟踪（万辆）



来源：中汽协，国联证券研究所

5 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。

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：0510-85603281

上海

国联证券股份有限公司研究所
 中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1198 号 3704、3705、3706 单元
 电话：021-61649996

分公司机构销售联系方式

地区	姓名	固定电话
北京	管峰	18611960610
上海	刘莉	18217012856
深圳	薛靖韬	18617045210