

## 7月重卡销量同比增长2%，比预期略好

### 汽车行业周报 19年 32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

上周沪深股市整体下跌。其中，沪深300下跌2.88%，汽车板块中申万整车下跌2.99%，国联新能源汽车下跌0.11%，申万汽车零部件下跌2.85%，申万汽车服务下跌4.08%。年初以来，汽车各板块表现均跑输大盘。

##### ➤ 行业重要事件及本周观点

**【7月重卡销量7.6万台，同比增长2%，比预期略好】**根据第一商用车网的最新数据，2019年7月份，我国重卡市场预计销售各类车型约7.6万辆，环比下降27%，比上年同期销量增长2%，扭转了重卡市场自今年4月份以来的同比销量三连降局势。今年1-7月，我国重卡市场累计销量为73.23万辆，同比小幅下滑2%。燃气重卡从今年7月1日起在全国范围内实施国六排放标准，极大刺激了气源丰富和加气站较多区域的卡车用户在5、6月份大量提前购买国五排放的天然气重卡。6月份的销量中，既有终端用户提前购买的因素，也有经销商提前预挂的因素，预挂部分会体现在下半年的批发销量中。制造业发展疲弱所导致的物流车需求走低，再加上工程车上牌治理以及天然气重卡的提前透支，8月份重卡市场销量同比有望持平或微弱下滑。

**【本周投资策略】**上半年国五去库存结束，7、8月份有补库存需求，全国部分地区7月起实施国六标准，各地促进汽车消费的政策陆续发力，去年四季度销量低基数，预计今年四季度行业销量增速有望回暖，建议关注和布局细分行业龙头企业。标的方面，继续看好弹性较高的长安汽车（000625）和长城汽车（601633）。重卡板块继续推荐核心零部件龙头潍柴动力（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。新能源汽车领域推荐优质成长的湿法隔膜龙头恩捷股份（002812）、二线锂电池企业亿纬锂能（300014）等。

##### ➤ 主要上市公司表现

上周汽车板块统计样本（共162家）上涨34家，停牌3家，下跌125家。板块中奥联电子、庞大集团、安凯客车等个股涨幅居前。曙光股份、东方时尚、江铃汽车等个股跌幅居前。

➤ **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

王昆 研究助理

电话：0510-85607670

邮箱：wangkun@glsc.com.cn

#### 相关报告

- 1、《六月份狭义乘用车零售销量同比增速转正》
- 2、《动力电池“白名单”被废止》
- 3、《暖风化冻，优胜劣汰》

## 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.....	9
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.....	12
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).....	12
图表 15:	氧化镨钕价格走势 (元/吨).....	12
图表 16:	国内新能源汽车产量数据.....	12
图表 17:	国内新能源汽车产量按技术路线分布.....	12
图表 18:	国内新能源汽车月度销量跟踪 (辆).....	12
图表 19:	国内新能源汽乘用车月度销量跟踪 (辆).....	12
图表 20:	乘用车月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 21:	商用车月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 22:	轿车月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 23:	SUV 月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 24:	MPV 月度销量跟踪 (万辆).....	13
图表 25:	重卡月度产量跟踪 (万辆).....	13

### 本周观点：7月重卡销量同比增长2%，比预期略好

上周沪深股市整体下跌。其中，沪深300下跌2.88%，汽车板块中申万整车下跌2.99%，国联新能源汽车下跌0.11%，申万汽车零部件下跌2.85%，申万汽车服务下跌4.08%。年初以来，汽车各板块表现均跑输大盘。

**【7月重卡销量7.6万台，同比增长2%，比预期略好】**根据第一商用车网的最新数据，2019年7月份，我国重卡市场预计销售各类车型约7.6万辆，环比今年6月（10.4万辆）下降27%，比上年同期销量增长2%，一举扭转了重卡市场自今年4月份以来的同比销量三连降。今年1-7月，我国重卡市场累计销量为73.23万辆，比上年同期的74.64万辆小幅下滑2%。燃气重卡从今年7月1日起在全国范围内实施国六排放标准，极大刺激了气源丰富和加气站较多区域的卡车用户，尤其是二季度后期（5、6月）大量提前购买国五排放的天然气重卡。6月份的销量中，既有终端用户提前购买的因素，也有经销商提前预挂的因素，预挂部分会体现在下半年的批发销量中。制造业发展疲弱所导致的物流车需求走低，再加上工程车上牌治理以及天然气重卡的提前透支，8月份重卡市场销量同比有望持平或微弱下滑。

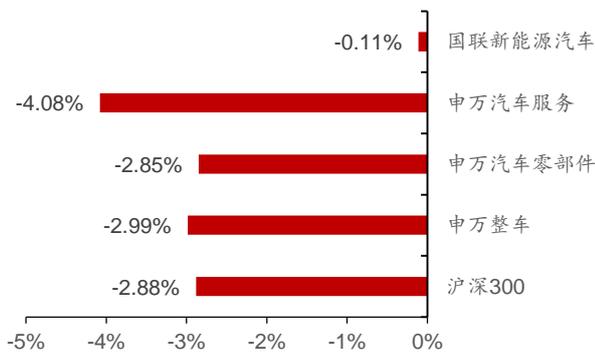
**【2018年及以前年度新能源汽车补贴清算工作启动】**7月30日，财政部、工信部、科技部、发改委联合发布了《关于开展2018年及以前年度新能源汽车推广应用补助资金清算的通知》，对2016年-2018年度销售上牌、此前未获得中央财政补助的车辆，将开展报补助资金清算；对2016年度已按正常补助标准50%清算的终端用户闲置车辆，此次不申报或未通过审核将扣回已拨付资金，对2015年度及以前车辆此次未申报或不符合相关要求未通过审核的，以后年度不再予以集中清算。

**【本周投资策略】**上半年国五去库存结束，7、8月份有补库存需求，全国部分地区7月起实施国六标准，各地促进汽车消费的政策陆续发力，去年四季度销量低基数，预计今年四季度行业销量增速有望回暖，建议关注和布局细分行业龙头企业。标的方面，继续看好高弹性的长安汽车（000625）和长城汽车（601633）。重卡板块继续推荐核心零部件龙头潍柴动力（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。新能源汽车领域推荐优质成长的湿法隔膜龙头恩捷股份（002812）、二线锂电池企业纬锂能（300014）等。

## 1 板块一周行情回顾

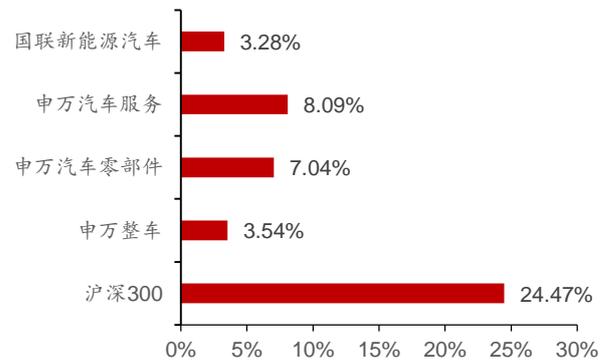
上周沪深股市整体下跌。其中，沪深 300 下跌 2.88%，汽车板块中申万整车下跌 2.99%，国联新能源汽车下跌 0.11%，申万汽车零部件下跌 2.85%，申万汽车服务下跌 4.08%。年初以来，汽车各板块表现均跑输大盘。

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

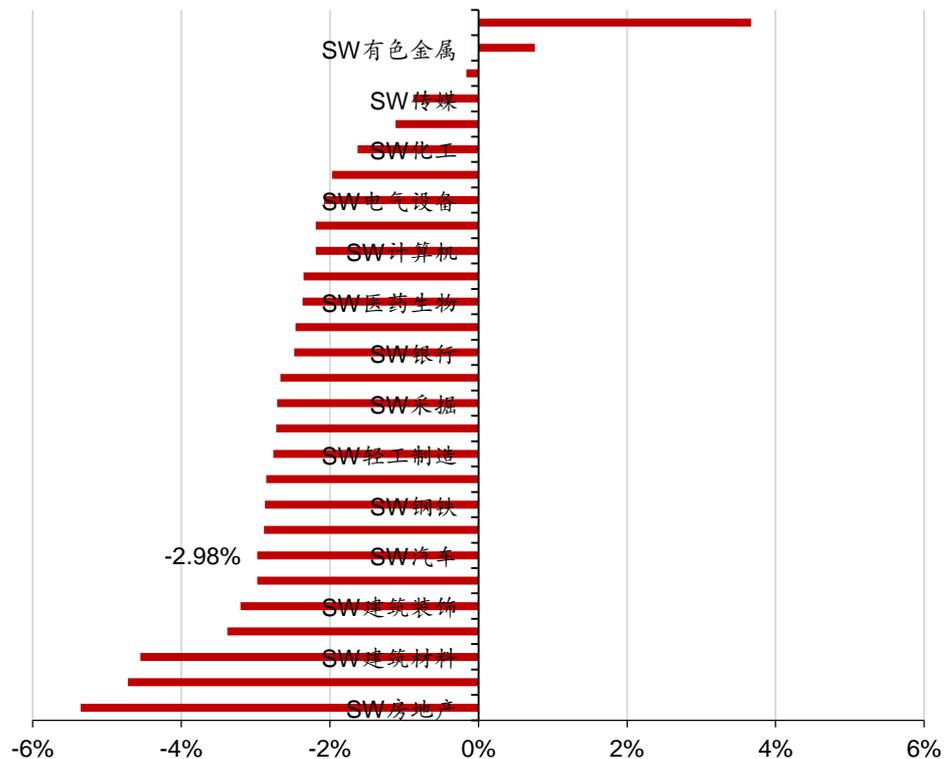
图表 2：汽车行业各细分板块今年以来涨跌幅



来源：Wind，国联证券研究所

上周汽车板块下跌 2.98%，在 28 个一级行业中跌幅排名第七。SW 农林牧渔、SW 有色金属等行业涨幅居前；SW 房地产、SW 非银金融、SW 建筑材料等行业跌幅居前。

图表 3：上周申万一行业涨幅排行

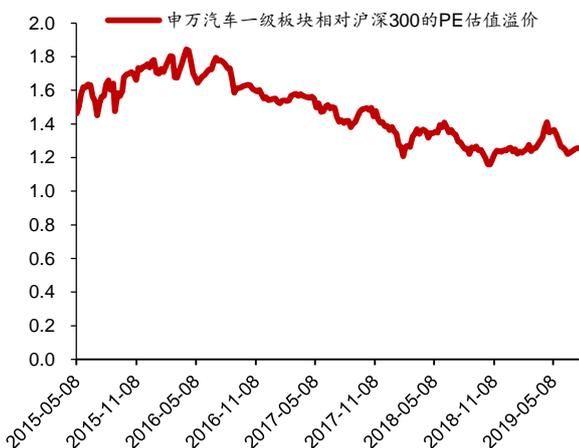


来源：Wind，国联证券研究所

## 1.1 各子板块估值情况

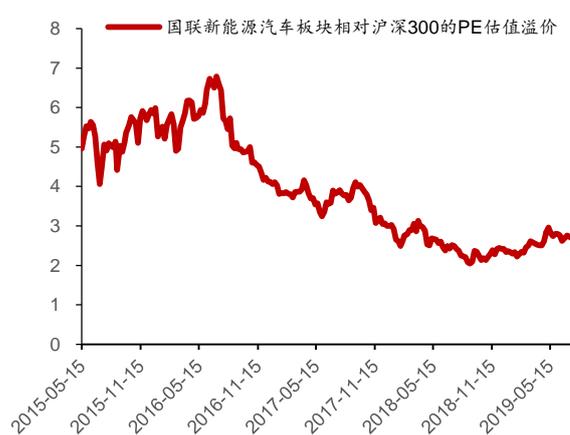
从长期相对估值水平来看，汽车板块相对估值整体仍处于底部区域，长期价值显现。随着汽车限购政策放开，新能源产销量或将继续保持较快增长，目前板块估值回调到底部区域开始小幅反弹，建议积极关注。

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 34 家，停牌 3 家，下跌 125 家。板块中奥联电子、庞大集团、安凯客车等个股涨幅居前。曙光股份、东方时尚、江铃汽车等个股跌幅居前。

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%
300585.SZ	奥联电子	21.12	40.0	58.1	86.7
601258.SH	庞大集团	1.35	10.7	10.7	4.7
000868.SZ	安凯客车	3.07	8.5	10.0	7.0
603586.SH	金麒麟	16.14	6.2	5.3	-1.0
600805.SH	悦达投资	5.72	5.7	5.3	-3.5
002664.SZ	长鹰信质	15.11	5.7	14.5	11.8
002126.SZ	银轮股份	7.53	5.6	5.6	-1.1
603776.SH	永安行	17.67	5.2	3.6	-1.9
002472.SZ	双环传动	5.32	4.7	0.9	-4.3
300680.SZ	隆盛科技	20.50	3.9	4.4	4.4

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%
600303.SH	曙光股份	3.87	-12.6	-20.4	-23.5
603377.SH	东方时尚	14.00	-10.3	-3.6	-6.5
000550.SZ	江铃汽车	16.50	-8.7	-6.7	-12.7
300176.SZ	派生科技	9.93	-8.4	-11.8	-29.4
600686.SH	金龙汽车	7.50	-7.9	-8.4	-5.7
002662.SZ	京威股份	2.87	-7.7	-10.3	-16.3
600297.SH	广汇汽车	3.84	-7.7	-8.1	-14.3
300100.SZ	双林股份	6.43	-7.5	-7.1	-15.7
002488.SZ	金固股份	7.50	-7.2	-7.1	-13.5
600698.SH	湖南天雁	2.76	-7.1	-7.4	-2.8

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 19 家，停牌 1 家，下跌 38 家。华友钴业、寒锐钴业、金冠电气等个股涨幅居前；融捷股份、星云股份、康盛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%
603799.SH	华友钴业	24.36	18.5	15.5	6.7
300618.SZ	寒锐钴业	48.60	16.5	6.6	0.8
300510.SZ	金冠电气	5.82	15.9	13.5	6.4
002466.SZ	天齐锂业	25.11	8.4	-1.3	-7.4
000970.SZ	中科三环	10.72	5.7	2.3	-1.0
300409.SZ	道氏技术	11.78	5.7	3.8	-13.7
300224.SZ	正海磁材	7.87	5.4	-3.0	-7.6
300484.SZ	蓝海华腾	12.43	4.9	13.0	10.4
002759.SZ	天际股份	12.90	4.5	4.5	-11.2
002460.SZ	赣锋锂业	22.85	4.0	2.9	-5.8

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%
002192.SZ	融捷股份	16.37	-9.6	-9.7	-21.5
300648.SZ	星云股份	17.85	-6.2	-2.3	-21.4
002418.SZ	康盛股份	3.37	-6.1	-2.0	-8.7
300568.SZ	星源材质	25.78	-5.7	-1.0	6.4
300619.SZ	金银河	24.60	-4.8	2.8	2.2
300048.SZ	合康新能	2.64	-4.7	-4.0	-16.7
002245.SZ	澳洋顺昌	3.72	-4.6	-5.1	-15.6
600478.SH	科力远	4.80	-4.6	-7.7	-13.4
300001.SZ	特锐德	18.41	-4.2	1.5	-7.9
300073.SZ	当升科技	23.66	-4.1	-5.8	-5.8

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多数下跌。上涨较多的有银轮股份(5.6%)、双环传动(4.7%)等,下跌较多的有精锻科技(-5.9%)、万里扬(-4.6%)。部分地区国六开始实施,各地促进汽车销量政策陆续推出,行业销量或将逐步企稳回升,四季度有望于低基数背景下弱复苏。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
	2019/8/2	2018	2019E	2020E	2021E			
新宙邦	23.86	0.86	0.99	1.26	1.60	3.6%	-0.8%	推荐
亿纬锂能	29.96	0.67	0.94	1.30	1.83	-3.0%	90.6%	推荐
江淮汽车	5.19	-0.42	0.06	0.21	0.00	2.4%	7.9%	推荐
拓普集团	9.80	1.04	0.74	0.85	1.00	-2.5%	-1.3%	推荐
中鼎股份	9.82	0.92	0.96	1.10	1.26	1.3%	-0.9%	推荐
精锻科技	11.21	0.64	0.78	0.95	1.09	-5.9%	-7.2%	推荐
渤海汽车	3.51	0.15	0.00	0.00	0.00	-3.0%	0.0%	推荐
宁波高发	13.68	1.09	1.20	1.37	1.37	-2.3%	-1.2%	推荐
富奥股份	4.64	0.49	0.53	0.59	0.88	2.4%	28.7%	推荐
银轮股份	7.53	0.44	0.50	0.60	0.70	5.6%	1.9%	推荐
双环传动	5.32	0.29	0.32	0.38	0.48	4.7%	-5.8%	推荐
长安汽车	7.51	0.14	0.11	0.80	1.26	-4.1%	14.3%	推荐
潍柴动力	11.73	1.08	1.19	1.31	1.44	-4.3%	55.8%	推荐
万里扬	6.21	0.26	0.41	0.55	0.69	-4.6%	-3.7%	推荐
长城汽车	8.09	0.57	0.56	0.66	0.76	-3.0%	49.5%	推荐
股票池整体表现(算术平均法)						-1.0%	13.6%	

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。随着各地促进汽车消费政策推出,三季度开始汽车销量将逐步企稳,四季度有望于低基数背景下复苏。行业复苏,整车股有望率先受益。长城汽

车积极布局新能源汽车领域电池+电驱+整车制造产业链，随着下半年欧拉 R2、皮卡高端车型长城炮等车型的上市，有望带来新的增长点，建议重点关注。对于重卡板块，估值处于低位，安全边际较高，我们继续推荐潍柴动力。万里扬的新款 CVT25 变速箱已在吉利、奇瑞等车型上批量应用，还将配套比亚迪、一汽的部分车型。

**图表 11：本周股票组合**

公司名称	收盘价 2019/8/2	推荐逻辑
潍柴动力	11.73	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	6.21	稀缺自主自动变速箱标的，新款产品已批量用于吉利、奇瑞新车型
长城汽车	8.09	受益政策推动弹性较大，F 系列车型 2019 年放量，新产能即将释放

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

**2019 年 7 月车企产销快报数据如下：**

企业	产品	产量 (辆)			销量 (辆)		
		本月数	本年累计	累计同比	本月数	本年累计	累计同比
东安动力	发动机	17749	129685	24.86%	17370	126008	19.99%
哈尔滨东	发动机	10856	61833	12.64%	9972	57712	0.99%
安汽车	变速器	4798	17215	-62.35%	5518	18652	-59.24%
宇通客车	客车	8272	32659	9.43%	7716	33145	17.36%

来源：Wind，国联证券研究所

**2019 年半年度报告：**

公司	代码	报告类型	营业收入 (亿元)	同比增速	归母净利润 (万元)	同比增速	基本每股收益
多氟多	002407	2019 年半年度报告	19.73	15.17%	8331.50	-36.32%	0.12
新宙邦	300037	2019 年半年度报告	10.57	7.13%	13404.56	11.07%	0.36
登云股份	002715	2019 年半年度报告	1.67	-8.18%	-57.04	-110.62%	-0.0062

来源：Wind，国联证券研究所

**2019 半年度业绩快报：**

公司	代码	报告类型	营业收入 (亿元)	同比增速	归母净利润 (万元)	同比增速	基本每股收益
融捷股份	002192	2019 半年度业绩快报	1.38	-27.39%	-2600.58	-728.66%	-0.10

银轮股份	002126	2019 半年 度业绩快报	26.95	2.65%	20179.03	-0.22%	0.25
天齐锂业	002466	2019 半年 度业绩快报	25.90	-21.28%	20561.76	-84.30%	0.18

来源: Wind, 国联证券研究所

**长园集团 (600525) 2019 年 7 月 30 日关于获得政府补助的公告:** 根据《企业会计准则第 16 号-政府补助》的要求, 公司本年 7 月 1 日至 7 月 26 日收到的与收益相关的政府补助为 1,369.68 万元, 计入其他收益。

**科华控股 (603161) 2019 年 8 月 1 日关于股东减持股份计划公告:** 斐君钜晟拟自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过 6,996,000 股, 即不超过公司总股本的 5.24%。

**曙光股份 (600303) 2019 年 8 月 1 日关于获得政府补贴的公告:** 辽宁曙光汽车集团股份有限公司及其下属子公司自 2019 年 6 月 18 日起至本公告日, 累计收到与收益相关的政府补贴资金共计人民币 1,035,284.72 元。

**天际股份 (002759) 2019 年 8 月 1 日关于 5%以上股东减持股份预披露公告:** 兴创源投资持有本公司股份 32,002,154 股 (占本公司总股本比例 7.96%), 该股东计划自本公告披露之日起 6 个月内减持其持有的不超过 8,000,000 股公司股份。

**多氟多 (002407) 2019 年 8 月 1 日关于非公开发行限售股份上市流通的提示性公告:** 本次申请解除限售股份的股东共计 3 名, 可上市流通日为 2019 年 8 月 6 日 (至 2019 年 8 月 6 日满 12 个月), 解除限售股份的数量为 35,885,166 股, 占公司总股本的 5.247%。

**长鹰信质 (002664) 2019 年 8 月 2 日关于控股子公司天宇长鹰签署重大合同的公告:** 长鹰信质科技股份有限公司近日收到控股子公司北京北航天宇长鹰无人机科技有限公司与某客户新增一份订货合同, 合同金额约 7.8 亿元人民币。

**坚瑞沃能 (300116) 2019 年 8 月 2 日关于股票存在被暂停上市及终止上市的风险提示性公告:** 若未来公司 2018 年度确定为净资产为负, 公司股票将于公司披露最终年度报告之日起停牌, 深圳证券交易所停牌后 15 个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。同时, 公司于 2019 年 4 月 29 日披露的《陕西坚瑞沃能股份有限公司

2019年一季度报告》，截止2019年3月31日未经审计的净资产为-328,520,790.22元。公司同样存在因2019年未经审计净资产为负而被深圳证券交易所暂停上市的风险。

**金龙汽车(600686)2019年8月3日关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告：**中国证监会发行审核委员会于2019年8月2日对厦门金龙汽车集团股份有限公司非公开发行股票的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次非公开发行股票的申请获得通过。

### 3.2 行业重要新闻

#### 福建莆田8部门发文：提前淘汰并购买新能源货车，享受中央财政现行购置补贴

7月26日，福建莆田市8部门关于《莆田市柴油货车污染治理攻坚战行动计划实施方案》的通知提到，对于提前淘汰并购买新能源货车的，享受中央财政现行购置补贴政策。鼓励研究建立与柴油货车淘汰更新相挂钩的新能源车辆运营补贴机制，制定实施便利通行政策。

<http://www.evhui.com/91185.html>

#### 北京拟用新能源汽车替代快递外卖所用车辆

按照“总量控制、逐年递减”的目标，北京市准备通过使用合法规范的新能源汽车，逐步替换现有的快递电动三轮车和外卖车辆。同时将计划出台支持快递行业新能源车通行路权配套政策，支持快递行业新能源货车进院投递，并在快递分拨处理中心和规模较大的投递网点等相关区域，配建新能源充电设施。

<http://www.evhui.com/91178.html>

#### 广东江门发布新能源汽车地方补贴标准征求意见稿

7月29日，广东省江门市发展和改革局发布“关于《江门市新能源汽车推广应用地方财政补助实施细则（2016-2020）》（征求意见稿）征询公众意见的公告”。根据该实施细则显示，2017年1月1日至2020年12月31日，新能源公交客车和燃料电池汽车地方补贴标准不超过国家补贴的50%。2019年6月26日及以后，注册登记的新能源汽车（除新能源公交客车和燃料电池汽车）不予补助。各级财政补贴资金单车的补贴总额（国家补贴加地方补贴），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%。

<http://www.evhui.com/91309.html>

### 海南省发布电动汽车充电基础设施建设运营管理办法

各类新建建筑：居住类建筑按照配建停车位的 100%建设或预留充电条件；办公类建筑按照不低于配建停车位的 25%建设；商业类建筑及社会公共停车场、库（含 P+R 停车场）按照不低于配建停车位的 20%建设；其他类公共建筑（如医院、学校、文体设施）按照不低于配建停车位的 15%建设；新建高速公路加油（气）站（服务区），需配建地面停车位并建设充电设施或预留充电条件。

<http://www.evhui.com/91414.html>

### 2018 年及以前年度新能源汽车补贴清算工作启动

7 月 30 日，财政部、工信部、科技部、发改委联合发布了《关于开展 2018 年及以前年度新能源汽车推广应用补助资金清算的通知》，对 2016 年-2018 年度销售上牌、此前未获得中央财政补助的车辆，将开展报补助资金清算；对 2016 年度已按正常补助标准 50%清算的终端用户闲置车辆，此次不申报或未通过审核将扣回已拨付资金，对 2015 年度及以前车辆此次未申报或不符合相关要求未通过审核的，以后年度不再予以集中清算。

<http://www.evhui.com/91381.html>

### 天津布网电动汽车充电桩 加速京津冀“智慧”出行

为方便京津冀三地电动汽车车主出行，目前，途径天津的京沪、津蓟、荣乌、长深等 13 条高速公路已覆盖电动汽车充电桩，共建设运行高速充电站 43 座，充电桩 191 台。同时，成立北塘、宁河等 14 个覆盖全市的充换电设施抢修服务中心，配备专业运维队伍 600 余人，实时在线监测状态，定期开展运维检修。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96180>

### 交通运输部公示第 11 批道路运输车辆达标车型表 18 款纯电动客车入选

8 月 1 日，交通运输部公示了道路运输车辆达标车型表（第 11 批），本批达标车型共包括客车 90 款，其中包括 18 款纯电动客车。宇通客车上榜 23 款，排名第一；海格客车上榜 16 款，排名第二；中通客车和申龙客车各上榜 8 款，并列排名第三。

<http://www.evhui.com/91453.html>

### 南京将大幅提升新能源和清洁能源车辆占管运货汽车比重

8 月 1 日，南京市交通运输局印发了《南京市城市绿色货运配送示范工程实施方

案编制项目竞争性谈判公告》其中要求到，新能源和清洁能源车辆占管运载货汽车比重需大幅提升。目前，南京市城市绿色货运配送示范工程实施方案正在前期准备阶段，南京交通运输局将邀符合条件的单位参加本项目的竞争性谈判。

<http://www.evhui.com/91425.html>

#### 成都发布氢能产业发展规划（2019—2023年） 建设覆盖全域成都的加氢站30座

近日，成都印发《成都市氢能产业发展规划（2019—2023年）》，提出到2023年，全市氢能产业力争实现主营业务收入要超过500亿元；培育从事氢能相关业务企业100户，其中百亿以上企业1—2户、50亿以上企业2—3户，初步建立健全覆盖全市、辐射全省的氢能产业体系，提升产业核心竞争力及产业配套能力。

<http://www.evhui.com/91419.html>

#### 海南将实施燃油及新能源车停车差别收费

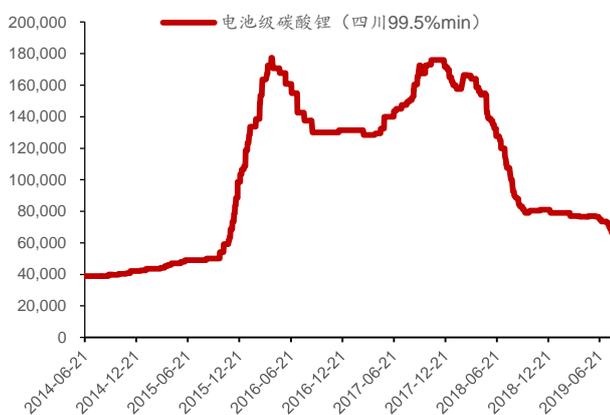
8月1日，海南省发改委网站发布了《关于完善新能源汽车车辆停放服务收费优惠政策的指导意见》，提出海南省各市县要按照不同区域、不同位置、不同车型、不同时段，实行新能源汽车停车服务收费应当低于非新能源汽车的差别收费优惠政策，制定新能源汽车停车服务收费标准。

<http://auto.gasgoo.com/News/2019/08/020142344234170119397C108.shtml>

## 4 产业链数据跟踪

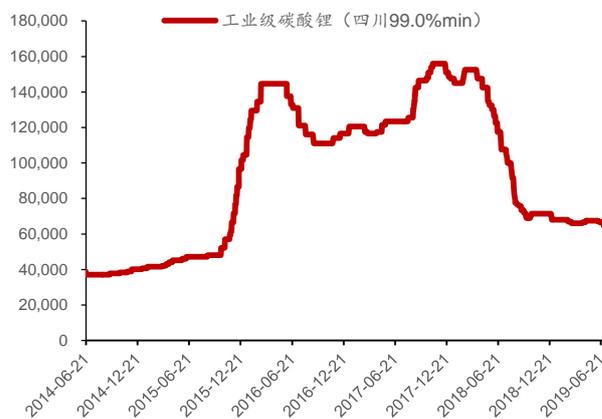
### 4.1 锂电池及原材料

图表 12：电池级碳酸锂价格走势（元/吨）



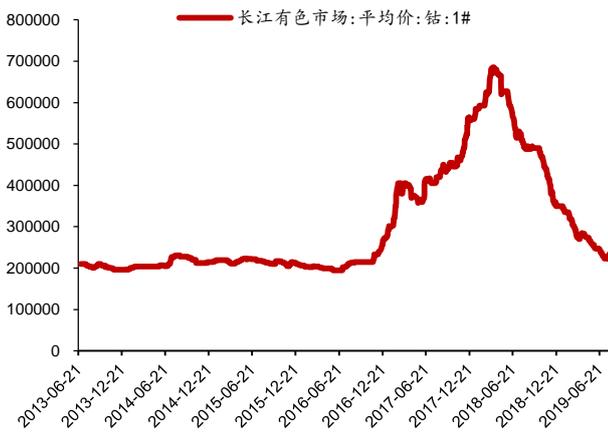
来源：百川资讯，国联证券研究所

图表 13：工业级碳酸锂价格走势（元/吨）



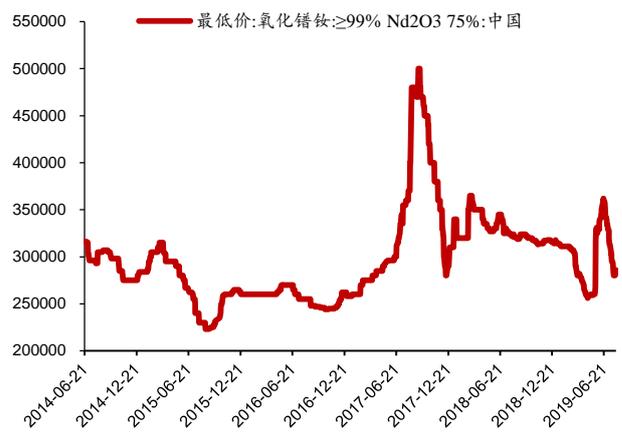
来源：百川资讯，国联证券研究所

图表 14: 钴价走势 (元/吨)



来源: Wind, 国联证券研究所

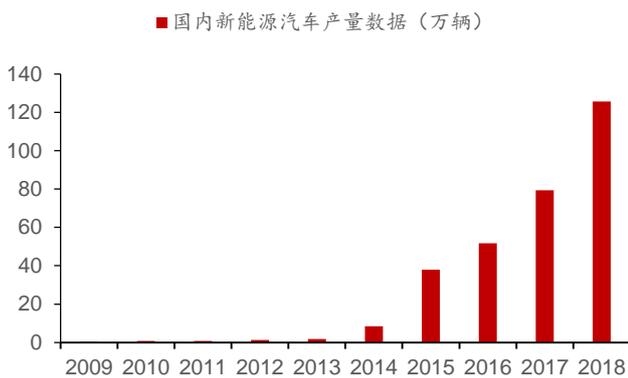
图表 15: 氧化镨钕价格走势 (元/吨)



来源: Wind, 国联证券研究所

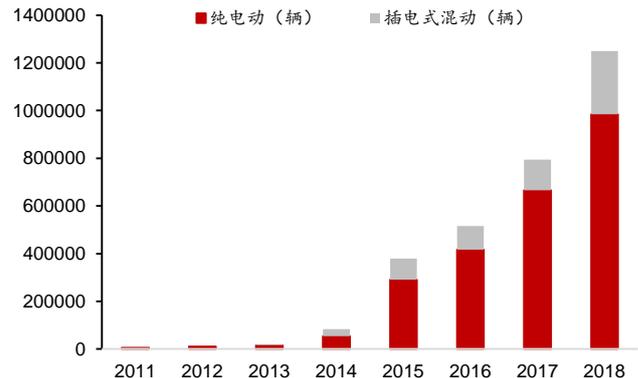
## 4.2 新能源汽车销量统计

图表 16: 国内新能源汽车产量数据



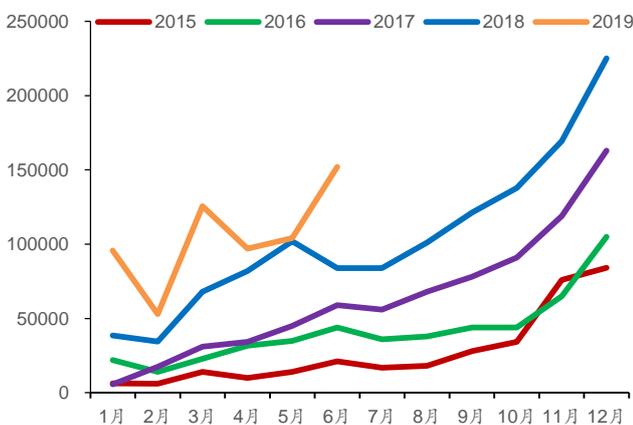
来源: Wind, 国联证券研究所

图表 17: 国内新能源汽车产量按技术路线分布



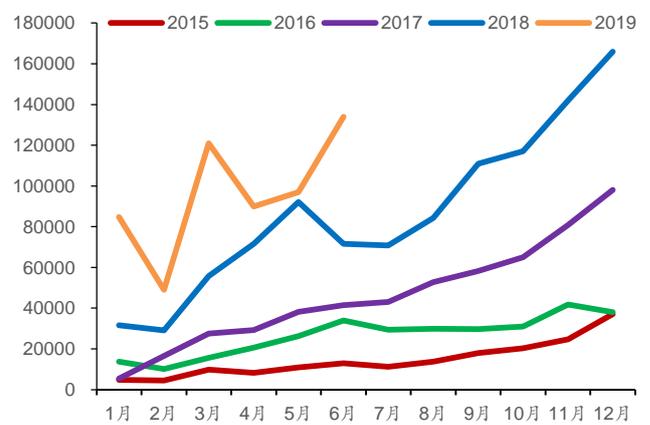
来源: Wind, 国联证券研究所

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

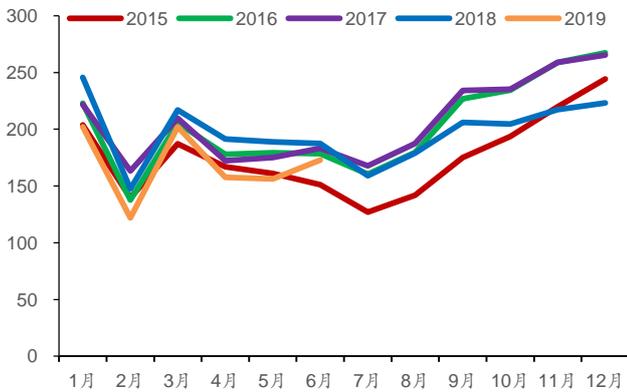
图表 19: 国内新能源汽车乘用车月度销量跟踪 (辆)



来源: 乘联会, 国联证券研究所

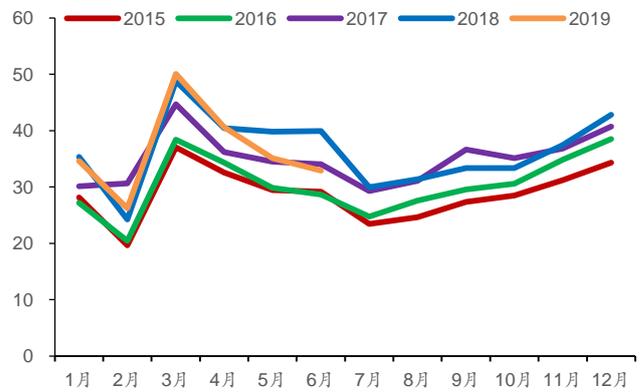
### 4.3 汽车销量统计

图表 20: 乘用车月度销量跟踪 (万辆)



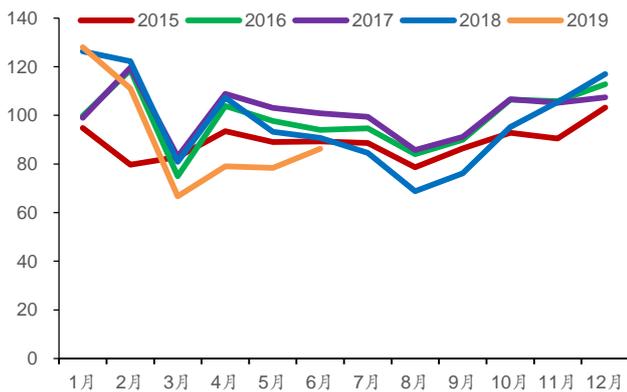
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 21: 商用车月度销量跟踪 (万辆)



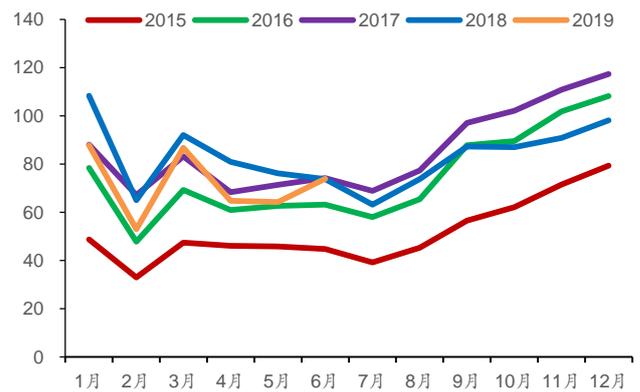
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 22: 轿车月度销量跟踪 (万辆)



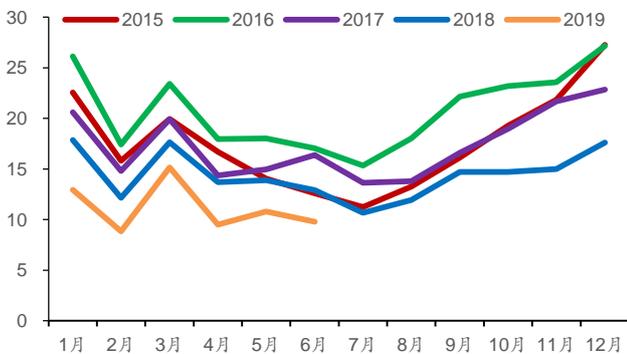
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 23: SUV 月度销量跟踪 (万辆)



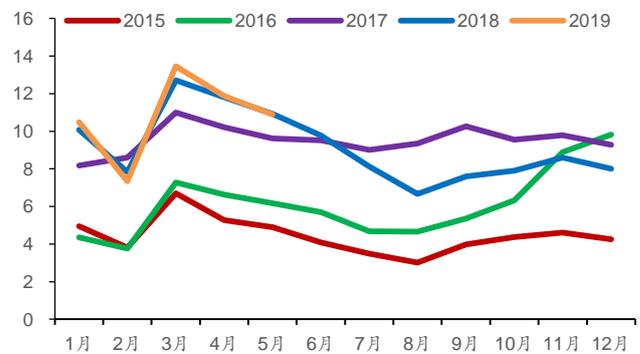
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 24: MPV 月度销量跟踪 (万辆)



来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 25: 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，并应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