

7月全国乘用车零售同比下降5%，好于累计降幅

汽车行业周报 19年 33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3.04%，汽车板块中申万整车下跌2.78%，国联新能源汽车下跌3.66%，申万汽车零部件下跌5.12%，申万汽车服务下跌5.03%。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月全国乘用车零售同比下降5.0%，环比下降15.9%】7月全国乘用车市场零售148.5万台，同比下降5.0%，环比下降15.9%。今年1-7月狭义乘用车零售下降8.8%，7月零售同比降幅好于年累计降幅。7月份销量环比大幅负增长，主要是由于国六车型的正常零售价格明显高于6月份清库期的国五车型清库价格，6月份透支了部分7月份的销量。分车型来看，7月SUV市场零售同比增长0.8%，轿车下降7.2%，豪华品牌同比增长24%，主流合资品牌同比下降4%，自主品牌同比下降14%。高端车销量继续走强，合资品牌表现强于自主品牌。综合6-7月的零售总体走势看，呈现了低基数下的同比增速逐步企稳特征。9月起，行业销量低基数叠加各地出台的汽车消费政策刺激，行业有望逐步改善。由于6月底补贴退坡带来的销售成本大幅上涨，短期对新能源汽车销量产生不利影响。7月新能源乘用车批发销量6.88万台，同比下降4.2%，环比下降48%。今年1-7月新能源乘用车批发64.5万台，同比增速53.7%，仍然保持较高增长。

【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，继续看好弹性较大的长安汽车（000625）和销量逆势增长的长城汽车（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）和二线动力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7家，停牌1家，下跌154家。板块中迪生力、星宇股份、中国汽研等个股涨幅居前；泰安股份、奥联电子、曙光股份等个股跌幅居前。

➢ **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、《7月重卡销量同比增长2%，超预期略好》
- 2、《科创板开市，首批25家企业有一半与汽车产业相关》
- 3、《2019年第6批新能源汽车推荐目录发布》

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.....	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	汽车销量统计.....	13
5	风险提示.....	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).....	12
图表 13:	工业级碳酸锂价格走势 (元/吨).....	12
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).....	13
图表 19:	国内新能源汽乘用车月度销量跟踪 (辆).....	13
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).....	14
图表 25:	重卡月度产量跟踪 (万辆).....	14

本周观点：7月全国乘用车零售同比下降5%，好于累计降幅

上周沪深股市整体下跌。其中，沪深300下跌3.04%，汽车板块中申万整车下跌2.78%，国联新能源汽车下跌3.66%，申万汽车零部件下跌5.12%，申万汽车服务下跌5.03%。年初以来，汽车各板块表现均跑输大盘。

【7月全国乘用车零售同比下降5.0%，环比下降15.9%】7月全国乘用车市场零售148.5万台，同比下降5.0%，环比下降15.9%。今年1-7月狭义乘用车零售下降8.8%，7月零售同比降幅好于年累计降幅。7月份销量环比大幅负增长，主要是由于国六车型的正常零售价格明显高于6月份清库期的国五车型清库价格，6月份透支了部分7月份的销量。分车型来看，7月SUV市场零售同比增长0.8%，轿车下降7.2%，豪华品牌同比增长24%，主流合资品牌同比下降4%，自主品牌同比下降14%。高端车销量继续走强，合资品牌表现强于自主品牌。综合6-7月的零售总体走势看，呈现了低基数下的同比增速逐步企稳特征。9月起，行业销量低基数叠加各地出台的汽车销售政策刺激，行业有望逐步改善。

由于6月底补贴退坡带来的销售成本大幅上涨，短期对新能源汽车销量产生不利影响。7月新能源乘用车批发销量6.88万台，同比下降4.2%，环比下降48%。分车型来看，7月纯电动乘用车批发同比增长9%，环比下降54%；插电车型同比下降27%，环比下降16%。今年1-7月新能源乘用车批发64.5万台，同比增速53.7%。

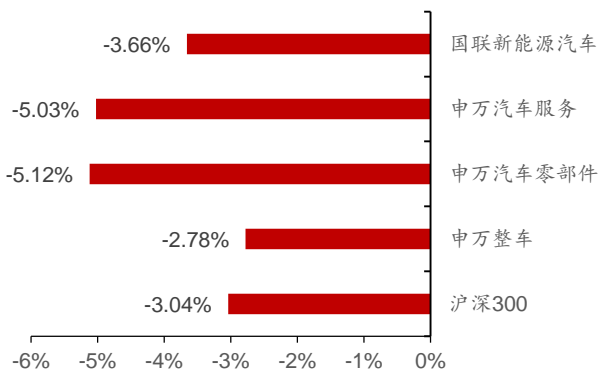
【工信部2019年第7批新能源车型推荐目录发布，273款车型入选】本批推荐车型目录共包括94户企业的273个车型，其中纯电动产品共88户企业242个型号、插电式混合动力产品共9户企业17个型号、燃料电池产品共11户企业14个型号。本批目录中有228款符合2019年国补要求。在新能源乘用车中，纯电动续航里程在250~400km区间的车型占比40.9%，在400km以上的车型占比52.3%。从电池类型来看，新能源乘用车中三元电池占比85.4%；新能源客车中，磷酸铁锂电池占比为89%，锰酸锂电池占比为9%；新能源专用车中，磷酸铁锂电池占比76%，三元电池占比19%。

【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，继续看好弹性较大的长安汽车（000625）和销量逆势增长的长城汽车（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）和二线动力锂电池企业亿纬锂能（300014）等。

1 板块一周行情回顾

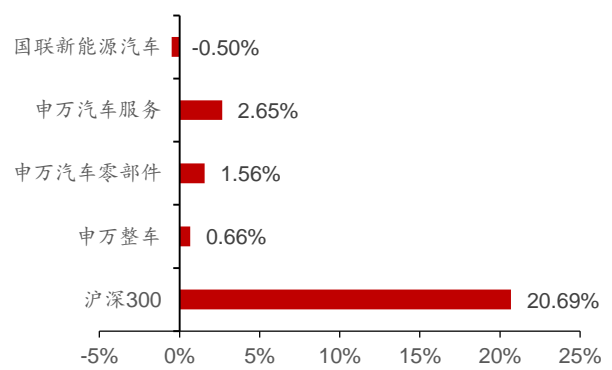
上周沪深股市整体下跌。其中，沪深 300 下跌 3.04%，汽车板块中申万整车下跌 2.78%，国联新能源汽车下跌 3.66%，申万汽车零部件下跌 5.12%，申万汽车服务下跌 5.03%。年初以来，汽车各板块表现均跑输大盘。

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

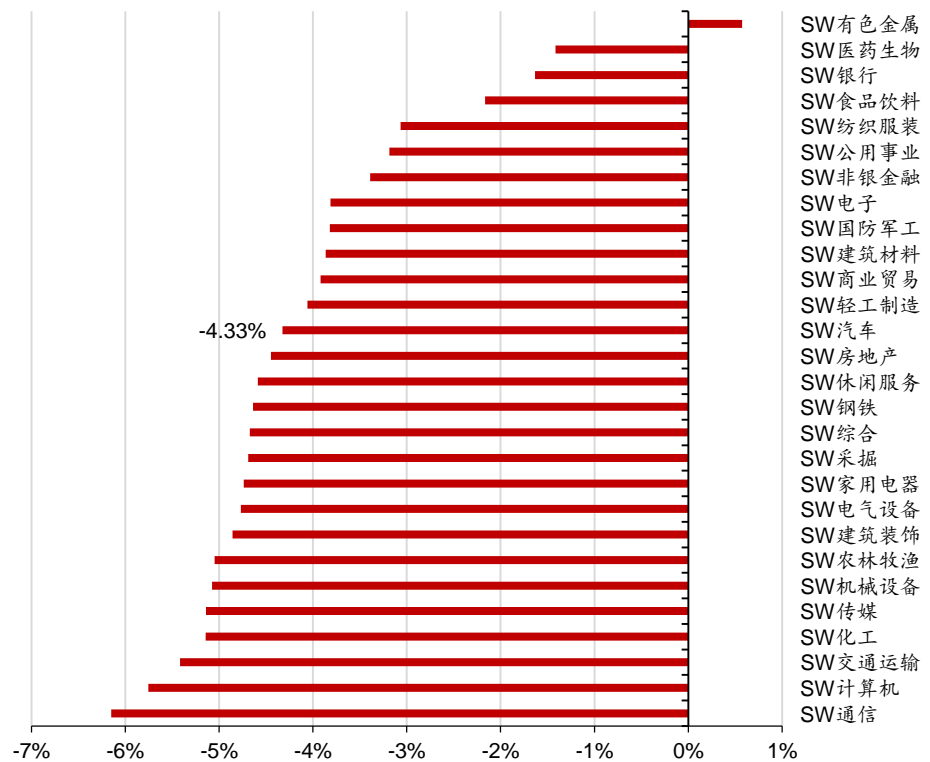
图表 2：汽车行业各细分板块今年以来涨跌幅



来源：Wind，国联证券研究所

上周汽车板块下跌 4.33%，在 28 个一级行业中跌幅排名第十六。上涨的只有 SW 有色金属，涨幅 0.58%；SW 通信、SW 计算机、SW 交通运输等行业跌幅居前，跌幅都超过 5%。

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

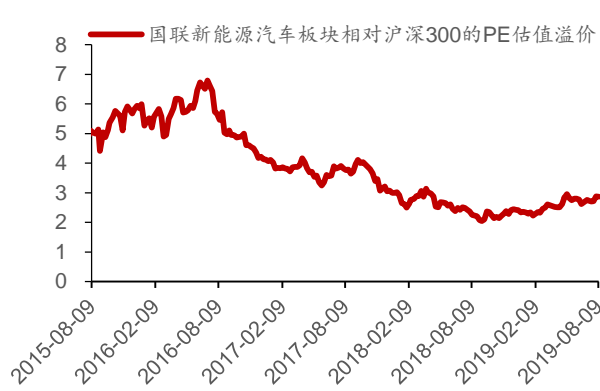
从长期相对估值水平来看，汽车板块相对估值整体仍处于底部区域，两者比值1.25。国联新能源汽车板块估值回调到底部后开始小幅反弹，目前比值为2.86，但仍处于近几年的底部区域。

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 7 家，停牌 1 家，下跌 154 家。板块中迪生力、星宇股份、中国汽研等个股涨幅居前；泰安股份、奥联电子、曙光股份等个股跌幅居前。

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%
603335.SH	迪生力	5.27	4.2	1.3	5.0
601799.SH	星宇股份	78.45	3.3	3.4	1.0
601965.SH	中国汽研	6.81	2.3	0.1	-3.3
603239.SH	浙江仙通	9.42	2.1	4.0	4.0
002725.SZ	跃岭股份	11.68	1.7	6.4	19.2
603787.SH	新日股份	19.44	0.6	-3.3	34.2
600066.SH	宇通客车	12.65	0.2	-3.7	-6.4
300176.SZ	派生科技	10.13	0.0	-6.5	-22.4
600104.SH	上汽集团	24.38	-0.9	0.1	0.5
603701.SH	德宏股份	10.44	-1.0	-3.3	-8.7

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%
603758.SH	泰安股份	5.42	-18.1	-19.1	-14.1
300585.SZ	奥联电子	19.35	-17.6	28.2	46.6
600303.SH	曙光股份	3.47	-14.5	-21.7	-30.2
000927.SZ	一汽夏利	3.30	-13.8	-14.5	-16.7
603730.SH	岱美股份	20.58	-13.5	-9.3	-11.8
002488.SZ	金固股份	6.85	-12.8	-15.2	-19.0
603305.SH	旭升股份	22.44	-12.8	-8.0	-9.2
002865.SZ	钧达股份	16.06	-12.7	-13.8	-20.6
002284.SZ	亚太股份	4.55	-12.0	-9.4	-10.8
002708.SZ	光洋股份	7.45	-11.9	-14.7	-10.2

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 7 家，停牌 0 家，下跌 51 家。天际股份、寒锐钴业、正海磁材等个股涨幅居前；鹏辉能源、江特电机、雄韬股份等个股跌幅居前，一周跌幅都超过 10%。

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%
002759.SZ	天际股份	14.67	19.3	18.9	-1.7
300618.SZ	寒锐钴业	56.99	14.1	36.6	25.4
300224.SZ	正海磁材	8.07	12.6	8.0	5.8
603799.SH	华友钴业	26.75	8.7	30.2	27.0
002364.SZ	中恒电气	10.32	6.8	5.3	5.2
300745.SZ	欣锐科技	24.90	6.2	5.3	-3.2
000970.SZ	中科三环	10.27	2.5	1.3	0.1
300568.SZ	星源材质	26.43	0.0	-3.4	6.3
002340.SZ	格林美	4.58	-0.4	2.5	1.8
600525.SH	长园集团	5.67	-0.5	-2.2	-3.2

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%
300484.SZ	蓝海华腾	10.45	-18.0	-11.8	-6.2
300438.SZ	鹏辉能源	14.32	-13.5	-10.8	-11.1
002176.SZ	江特电机	3.90	-12.8	-12.0	-14.8
002733.SZ	雄韬股份	17.83	-12.5	-12.9	-9.4
002074.SZ	国轩高科	11.48	-12.0	-10.9	-11.4
000009.SZ	中国宝安	4.22	-11.5	-9.8	-7.0
300035.SZ	中科电气	4.98	-10.3	-10.8	-9.5
300116.SZ	坚瑞沃能	1.42	-10.1	-11.8	-17.0
603026.SH	石大胜华	28.60	-9.8	-7.4	-6.3
002108.SZ	沧州明珠	3.43	-9.7	-10.2	-9.3

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。下跌较多的有中鼎股份 (-11.3%)、江淮汽车 (-9.7%)、万里扬 (-9.4%)，新宙邦下跌较少 (-0.7%)。

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
	2019/8/9	2018	2019E	2020E	2021E			
新宙邦	23.28	0.86	0.99	1.25	1.57	-0.7%	-2.5%	推荐
亿纬锂能	29.57	0.67	0.94	1.30	1.83	-5.0%	88.1%	推荐
江淮汽车	4.73	-0.42	0.06	0.21	0.00	-9.7%	-1.7%	推荐
拓普集团	9.45	1.04	0.74	0.85	1.00	-6.1%	-4.9%	推荐
中鼎股份	8.83	0.92	0.96	1.10	1.26	-11.3%	-10.9%	推荐
精锻科技	11.00	0.64	0.78	0.95	1.09	-5.2%	-9.0%	推荐
渤海汽车	3.34	0.15	0.00	0.00	0.00	-6.7%	-4.9%	推荐
宁波高发	13.52	1.09	1.20	1.37	1.37	-4.2%	-2.4%	推荐
富奥股份	4.50	0.49	0.53	0.59	0.88	-3.4%	24.8%	推荐
银轮股份	6.95	0.44	0.50	0.60	0.70	-6.1%	-5.9%	推荐
双环传动	4.92	0.29	0.32	0.38	0.48	-6.6%	-12.9%	推荐
长安汽车	7.49	0.14	0.11	0.80	1.26	-3.4%	13.9%	推荐
潍柴动力	11.11	1.08	1.19	1.31	1.44	-6.5%	47.6%	推荐
万里扬	5.81	0.26	0.41	0.55	0.69	-9.4%	-9.9%	推荐
长城汽车	7.95	0.57	0.56	0.66	0.76	-3.5%	46.9%	推荐
股票池整体表现 (算术平均法)						-6.2%	9.8%	

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，今年 1-7 月份销量逆势增长 5.3%，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，未来还

有望配套比亚迪、一汽的部分车型。

图表 11：本周股票组合

公司名称	收盘价 2019/8/9	推荐逻辑
潍柴动力	11.11	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	5.81	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	7.95	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
东风汽车	汽车	12277	87967	13.77%	10958	90977	12.99%
*ST 海马	汽车	2520	15552	-61.29%	2770	17195	-62.35%
金龙汽车	客车	5596	31045	-15.64%	4409	30485	-11.40%
福田汽车	汽车	34733	306595	0.08%	37191	309452	2.42%
	发动机	21357	183651	-9.66%	19058	179524	-10.43%
亚星客车	客车	425	2429	22%	421	2437	24%
中通客车	客车	1821	8376	30.57%	1655	8339	26.85%
*ST 安凯	客车	425	3698	-2.74%	495	3504	-4.42%
江淮汽车	汽车	25173	262928	-9.62%	27555	262710	-9.46%
比亚迪	汽车	/	/	/	30985	259057	-1.05%
曙光股份	汽车	939	4381	-58.87%	959	5308	-53.26%
	车桥	55836	503344	-20.94%	52519	532827	-13.27%
小康股份	汽车	22316	162536	-24.76%	21567	161569	-22.49%
	发动机	36796	280758	-20.93%	33739	277545	-20.54%
长城汽车	汽车	59856	557002	6.09	60357	553895	5.33%
广汽集团	汽车	166392	1114549	-10.36%	158052	1157612	-2.44%
上汽集团	汽车	385230	3242490	-21.04%	439794	3377090	-15.73%

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
威帝股份	603023.SH	2019 半年 度报告	0.60	-34.87%	1331.88	-60.62%	0.04
澳洋顺昌	002245.SZ	2019 半年 度报告	16.04	-18.48%	2530.41	-84.56%	0.0258

浙江仙通	603239.SH	2019 半年 度报告	2.98	-22.37%	4536.60	-49.04%	0.17
东方时尚	603377.SH	2019 年半 年度报告	5.20	-0.53%	10135.21	-11.16%	0.17
科达洁能	600499.SH	2019 年半 年度报告	32.40	7.39%	21163.15	-24.58%	0.138

来源：Wind，国联证券研究所

恩捷股份（002812）2019年8月5日关于公司与胜利精密签订《关于苏州捷力新能源材料有限公司之股权转让框架协议》的公告：公司拟以支付现金的方式受让胜利精密持有的苏州捷力100%股权：以2019年6月30日的财务数据为交易基准日，本次交易支付的交易总额约为20.20亿元人民币，包括以9.50亿元人民币对价受让本次交易股权和苏州捷力欠胜利精密的不超过10.70亿其他应付款总额。

长园集团（600525）2019年8月6日关于出售控股子公司长园维安股权的公告：以全部股东权益评估价值45,900万元人民币为参考，长园集团股份有限公司向控股子公司长园维安股东上海材料研究所及其他投资者按照34,978万元转让长园维安77.73%的股权。

长园集团（600525）2019年8月7日股东权益变动提示性公告：2018年4月3日至2019年8月6日，格力集团全资子公司珠海格力金融投资管理有限公司、珠海保税区金诺信贸易有限公司通过上交所增持长园集团股份66,183,356股，占长园集团总股本的比例为5%。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

多氟多（002407）2019年8月7日关于控股子公司收到国家新能源汽车推广补贴的公告：公司控股子公司河北红星汽车制造有限公司近日收到邢台县科技和信息化局转支付的国家新能源汽车推广补贴款人民币2,476.00万元。

正裕工业（603089）2019年8月7日关于股东减持股份计划公告：浙江元豪投资有限公司持有公司股份6,938,076股，占公司总股本的4.4857%，本次计划通过集中竞价交易、大宗交易方式择机减持本公司股份不超过1,537,000股，即不超过公司股份总数的0.99%。

中通客车（000957）2019年8月8日关于收到政府补助的公告：本公司近日收到聊城市东昌府区工业和信息化局拨付的新能源汽车发展奖补扶持资金1.6亿元。其中：用于补充流动资金贷款贴息6000万元；用于补助公司年度技术人员引进和产品研发

投入 3000 万元；用于升级改造新能源汽车新增设备投入 7000 万元。

今飞凯达 (002863) 2019 年 8 月 9 日关于对外投资设立全资子公司的公告： 公司拟以自有资金 4,000 万出资设立全资子公司：云南飞速汽车轮毂制造有限公司。经营范围：汽车、摩托车轮毂及组件生产销售；机械模具开发、设计、制造；经营货物及技术进出口业务（国家限制货物及技术除外）。

***ST 安凯 (000868) 2019 年 8 月 9 日关于收到政府补助的公告：** 安徽安凯汽车股份有限公司于 2019 年 8 月 7 日收到合肥市财政局拨付的失业保险稳岗返还资金 1,335.64 万元，该笔资金已拨付至公司账户。

欣锐科技 (300745) 2019 年 8 月 9 日简式权益变动报告书： 持有公司股份 5,805,984 股（占公司总股本的比例为 5.07%）的股东唐冬元先生拟减持本公司股份合计不超过 2,290,000 股，本次拟减持的股份占公司总股本的比例不超过 2%。

3.2 行业重要新闻

山东成为第 15 个全面取消二手车限迁省

8 月 1 日，山东省人民政府发布《关于大力拓展消费市场,加快塑造内需驱动型经济新优势的意见》。对此，业内专家表示，全面取消二手车限迁将激发二手车市场活力，加速市场更新换代促使二手车市场流通更加顺畅，山东省成为第 15 个全面取消二手车限迁的省份，对其他省市将有借鉴作用。

http://www.caam.org.cn/chn/8/cate_82/con_5225292.html

深圳出租汽车管理条例：巡游车辆和网约车均必须使用新能源汽车

近日，深圳市公共交通运输管理局发布《深圳经济特区出租汽车管理条例（征求意见稿）》。意见稿明确表示，巡游车辆和网约车均必须使用新能源汽车，且须符合深圳市关于使用新能源车辆的要求，排气污染物须符合深圳市执行的排放标准。

<http://www.evhui.com/91502.html>

第 11 批道路运输达标车型发布 客车占绝对主力

交通运输部 8 月 1 日发布消息，对第 11 批道路运输达标车型进行了公示，本批次达标车型共 92 款。其中客车占据了绝对主力，共 89 款车型--传统燃料客车 69 款，

纯电动客车 18 款，轻型客车 1 款，城市客车 1 款。另有多用途乘用车 2 款入选。

<http://auto.gasgoo.com/News/2019/08/050838133813170119661C104.shtml>

工信部第 7 批新能源车型推荐目录发布 273 款车型入选

8 月 6 日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2019 年第 7 批)》，共包括 94 户企业的 273 个车型，其中纯电动产品共 88 户企业 242 个型号、插电式混合动力产品共 9 户企业 17 个型号、燃料电池产品共 11 户企业 14 个型号。

<http://www.evhui.com/91591.html>

广州今年新增或更新的轻型城市配送货运车辆纯电动比例不低于 70%

8 月 2 日，广州市交通运输局公开了市交通运输部门多措并举积极推进营运柴油货车污染防治工作，要求加大城市配送和邮政快递等领域新能源物流车辆推广应用力度，2019 年新增或更新的轻型城市配送货运车辆纯电动比例不低于 70%。

<http://www.evhui.com/91648.html>

山东东营今年将新建充电站 15 座、充电桩 100 台

7 月 30 日，东营市人民政府办公室发布关于印发《东营市打好柴油货车污染治理攻坚战作战方案》的通知，通知表示，推进城市建成区新增和更新的公交、环卫、邮政、出租、通勤、轻型物流配送车辆采用新能源或清洁能源汽车，使用比例达到 80%。加快充电站及加气站建设。在物流集散地建设集中式充电桩和快速充电桩，2019 年新建充电站 15 座、充电桩 100 台。

<http://www.evhui.com/91643.html>

新一轮油价下调 加满一箱油节省 3 元

2019 年 8 月 6 日 24 时起，新一轮成品油调价窗口开启，汽油每吨下调 80 元，柴油每吨下调 70 元。其中 92 号汽油每升下调 0.06 元，95 号汽油每升下调 0.07 元，0 号柴油每升下调 0.06 元。按一般家用汽车油箱 50L 容量估测，加满一箱 92 号汽油将节省 3 元。

http://www.caam.org.cn/chn/8/cate_82/con_5225421.html

第十批车船税优惠车型目录公示 新能源汽车共计 298 款

8 月 7 日，工信部对外发布关于对《享受车船税减免优惠的节约能源 使用目录》

(第十批)的公示,其中新能源汽车部分共计 298 款,插电式混合动力乘用车 6 款;纯电动商用车 262 款;插电式混合动力商用车 18 款;燃料电池商用车 12 款。

<http://www.evhui.com/91696.html>

长沙对新能源纯电动载货汽车采取放宽通行

8 月 6 日,长沙县公安局交通警察大队发布了《关于对新能源纯电动载货汽车放宽通行交通措施的通告》(以下简称《通告》),《通告》显示,将对长沙县的新能源纯电动载货汽车采取放宽通行交通措施。通告自 2019 年 8 月 8 日零时起施行。

<http://www.evhui.com/91694.html>

江苏发布新能源汽车发展规划 2025 年新能源汽车产量超过 100 万辆

8 月 6 日,江苏省工业和信息化厅发布《关于印发关于促进新能源汽车产业高质量发展的意见的通知》称,将进一步扩大产业规模,计划到 2021 年,全省新能源汽车产量超过 30 万辆,形成 1 至 2 家年产量超过 10 万辆的新能源汽车生产企业;到 2025 年,新能源汽车产量超过 100 万辆,形成 2 至 3 家年产量超过 30 万辆的新能源汽车生产企业。此外,要加快布局燃料电池汽车产业,促进质子交换膜等关键材料、先进储氢运氢等制造设备的国产化。支持南京、无锡、苏州、南通、盐城等地开展氢燃料电池汽车试点示范运营,加快加氢站等基础设施建设。

<http://www.evhui.com/91691.html>

合肥累计推广新能源汽车 20.85 万辆 占全国 5.86%

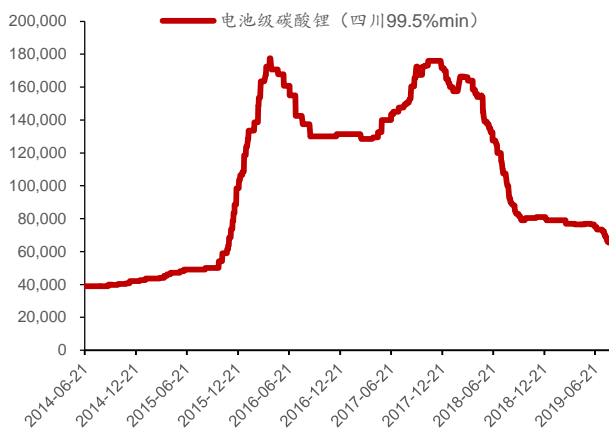
截至今年上半年,合肥市已累计推广新能源汽车 20.85 万辆,约占全国总量的 5.86%;量子创新院工程建设,主体结构已完成 75%。目前,量子创新院工程建设主体结构已完成 75%;安大绿研院揭牌成立;清华公共安全院加快推动城市生命线示范应用。

<http://www.evhui.com/91745.html>

4 产业链数据跟踪

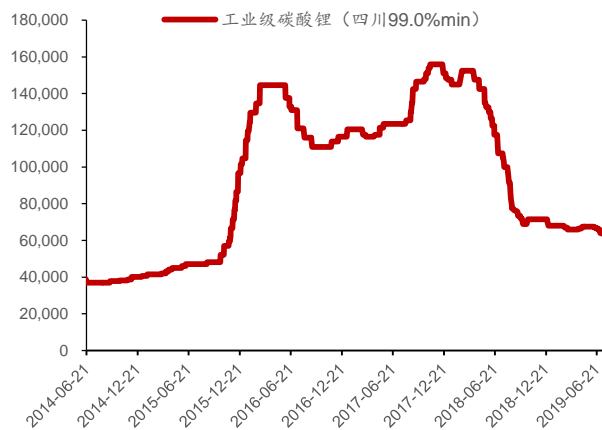
4.1 锂电池及原材料

图表 12: 电池级碳酸锂价格走势 (元/吨)



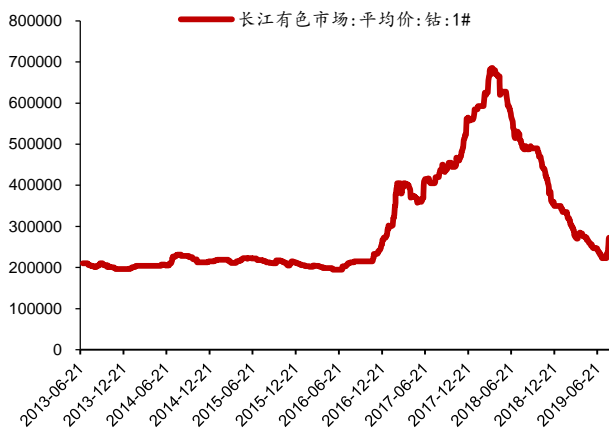
来源: 百川资讯, 国联证券研究所

图表 13: 工业级碳酸锂价格走势 (元/吨)



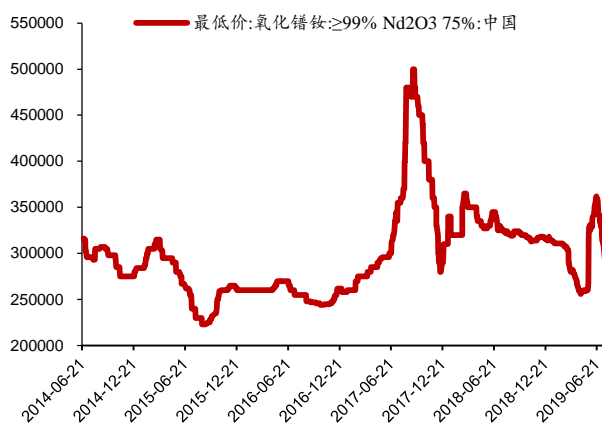
来源: 百川资讯, 国联证券研究所

图表 14: 钴价走势 (元/吨)



来源: Wind, 国联证券研究所

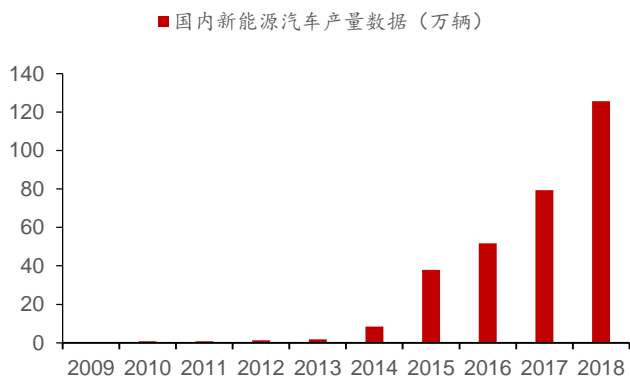
图表 15: 氧化镨钕价格走势 (元/吨)



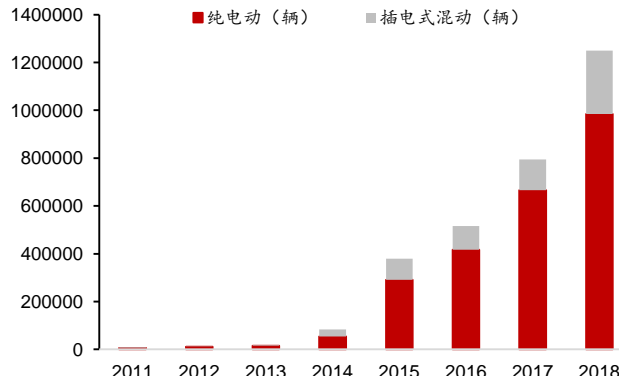
来源: Wind, 国联证券研究所

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

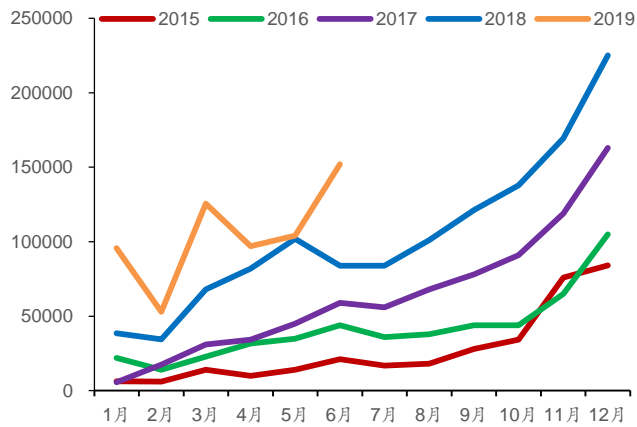


图表 17: 国内新能源汽车产量按技术路线分布



来源: Wind, 国联证券研究所

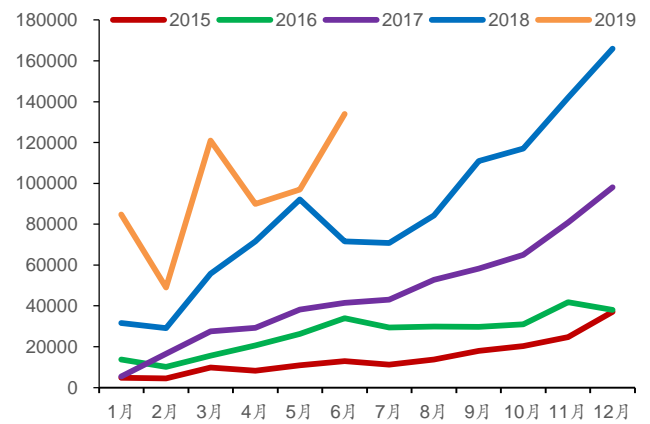
图表 18: 国内新能源汽车月度销量跟踪 (辆)



来源: 中汽协, 国联证券研究所

来源: Wind, 国联证券研究所

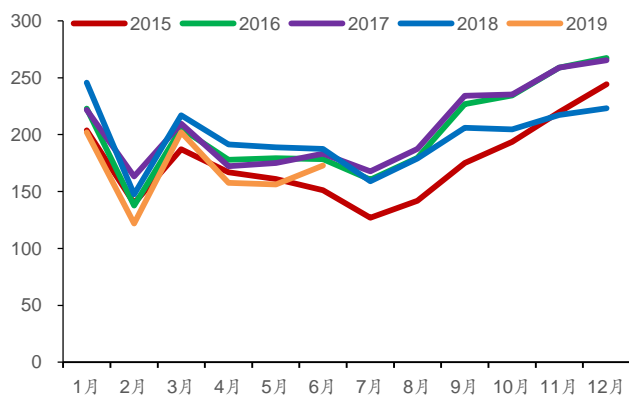
图表 19: 国内新能源乘用车月度销量跟踪 (辆)



来源: 乘联会, 国联证券研究所

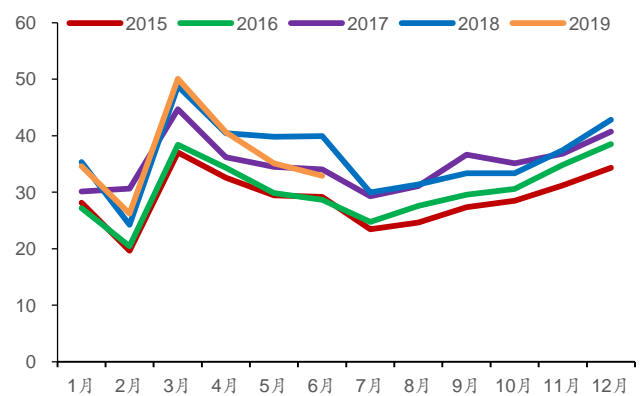
4.3 汽车销量统计

图表 20: 乘用车月度销量跟踪 (万辆)



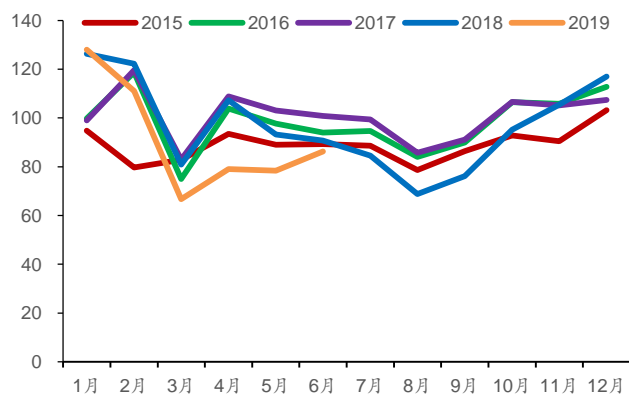
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 21: 商用车月度销量跟踪 (万辆)



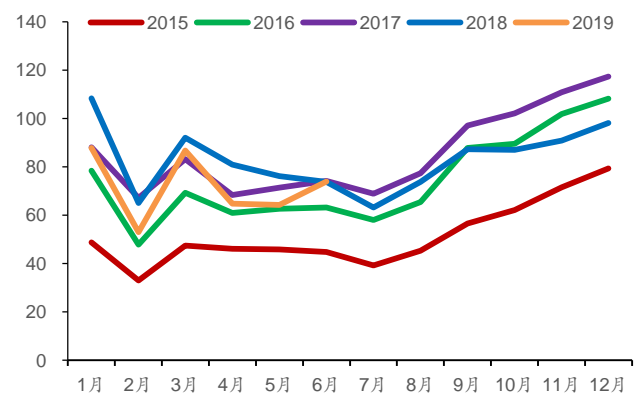
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 22: 轿车月度销量跟踪 (万辆)



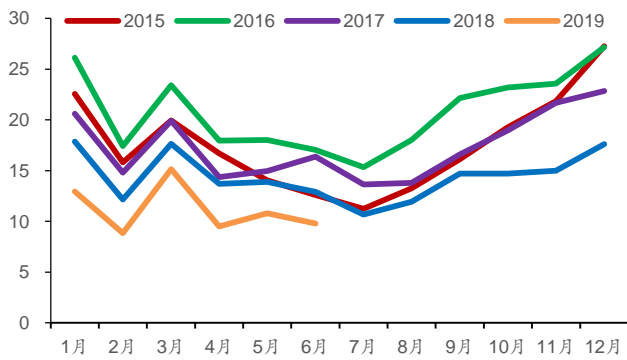
来源: 中汽协, 国联证券研究所

图表 23: SUV 月度销量跟踪 (万辆)



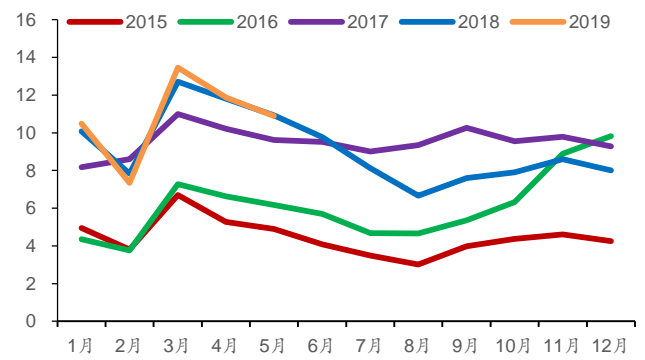
来源: 中汽协, 国联证券研究所

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	联系电话
北京	管峰	18611960610
上海	刘莉	18217012856
深圳	薛靖韬	18617045210