

新能源汽车智能网联汽车

双周观察

第 140 期

华夏幸福产业研究院

2019 年 8 月 12 日

编者按：全球汽车市场下行，我国汽车销量预计全年仍为负增长，降幅远大于去年。我国汽车千人保有量持续提升至 173 辆，仍有广阔增长空间；7 月产销数据暂未公布，从已公布销量快报企业看，销量大多不及预期，长城、吉利等车企均调低年度销量目标。

◆ 汽车年度销量预期下调

1、穆迪：全球销量下降，中国汽车预计下滑 6.5%

根据权威评级机构穆迪的预测，2019 年全球汽车销量将为 9110 万辆，2020 年全球汽车销量将为 9020 万辆。对于中国汽车市场，穆迪预测下半年市场走势将趋于平稳，由于上半年的销量滑坡，2019 年中国汽车市场销量仍将同比下滑 6.5%。全球市场看，由于激励措施减少、二手车市场竞争激烈以及融资环境恶化等原因，穆迪认为美国、西欧等地区汽车市场将同样处于下滑态势，其中 2019 年西欧汽车市场预计将下滑 2%，2020 年将下滑 3%。

2、中汽协：全年汽车销量将下滑 5%左右

中国汽车工业协会秘书长助理许海东表示，预计 2019 年全年，我国汽车销量将下滑 5%左右，到 2668 万辆。截至 2019 年 6 月份，中国汽车市场已连续 12 个月下滑，虽然行业整体降幅目前有所收窄，但是全年销售依然面临较大压力。在经济环境、政策影响、消费能力等多重因素影响下，2019 年全年汽车销量将再次出现同比负增长的情况。

2019 年上半年，新能源汽车销售完成 61.7 万辆，虽然比上年同期增长 49.6%，但远低于去年同期 111.6% 的增长。从品类来看，新能源乘用车依然为主流产品，上半年共计销售 56.3 万辆，同比增长 58.7%，而新能源商用车销售 5.4 万辆，同比下滑 6.6%，主要原因是整体客车市场不景气，影响了新能源客车的销售。

3、部分车企下调年度销量目标

6月销量回暖部分提前透支7、8月份车市销量，目前已公布的部分车企销量有所显现。

- ✓ 长城汽车7月销量同比增11%，1-7月累计增长5.33%，成为自主品牌头部阵营中唯一正增长的品牌。其中哈佛系列贡献率70%以上。
- ✓ 吉利汽车7月同比下降24%，1-7月累计下降16%，已经调低全年销售目标151万辆至136万辆。120万的销量目标换成了107万辆。
- ✓ 比亚迪新能源汽车7月销量同比下降11.8%，1-7月累计增长73.71%
- ✓ 奔驰在华销量7月同比增长12.7%，1-7月累计增长73.71%，中国是其全球市场中唯一保持增长的国家。
- ✓ 本田7月在华销量上涨9.4%，创下历年以来7月终端销量最佳纪录。1~7月，本田中国累计销量达到861359辆，比去年同期增长20.5%。
- ✓ 沃尔沃7月在华销售同比增长24.9%
- ✓ 奇瑞汽车7月销量同比增10.7%，1~7月，自主车型销量同比增长6.2%
- ✓ 北汽新能源7月新能源汽车销量同比增长78%，1-7月累计销量为77668辆，同比增长28%。
- ✓ 上汽通用五菱1-6月同比下滑29.19%

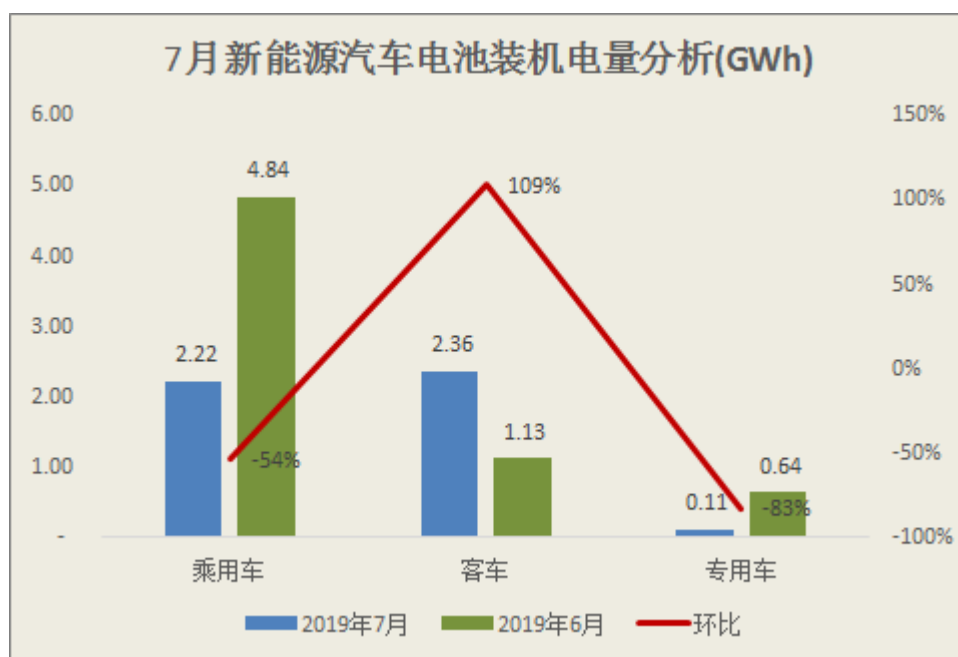
4、国际零部件巨头调低销售预期

2019年上半年，全球新车产量严重低于预期，国际零部件供应商业绩表现以“降”为主；大陆、巴斯夫、奥托立夫等零部件供应商纷纷下调全年预期；斯凯孚对中国市场仍旧保持乐观，佛吉亚、米其林等依旧维持全年目标。

- ✓ 大陆集团对全年预期进行调整，将全年销量下调5%。
- ✓ 巴斯夫下调全年增长预期2.7%至1.5%。
- ✓ 奥托立夫将全年目标从5%下调至1-3%。

5、动力电池装机量大幅下降

高工产业研究院(GGII)数据显示, 7月动力电池装机总电量约4.70GWh, 同比增长40%, 环比下降29%。其中, 新能源乘用车与专用车环比严重下滑, 环比降幅54%; 新能源专用车下滑更为严重, 环比下降83%; 新能源客车则呈现逆势上扬的态势, 环比增长达109%。新能源客车地方补贴仍在延续, 支撑了装机量的提升。从7月各类型电池装机量来看, 仅磷酸铁锂依旧保持环比上涨势头, 环比增长44%。三元、锰酸锂、钛酸锂三元电池均环比下跌, 其中三元环比下滑54%, 锰酸锂环比下滑46%, 钛酸锂环比下滑93%。



数据来源: 高工产业研究院(GGII)

6、新能源汽车风险投资大幅下降

数据显示, 截止2019上半年, 中国新能源产业风投融资总金额仅为7.83亿美元, 对比去年同期的60亿美元下滑幅度超过了85%, 曾一度高喊“颠覆”传统汽车产业的新势力, 或许已不再是资本的宠儿。

今年年初, 国家发改委对江西新能源产业政府投资过热提出批评, 江西发改委立即“紧急刹车”收紧了对新能源项目与专项资金的审核。近四年, 江西省共引进至少18个新能源汽车项目, 涉及投资总规模约1300亿元, 规划产能超过220万辆。

简评: 行业增速下台阶已成必然, 在历经导入期、高速成长期后, 汽车行业进入成熟期。行业当前仍处于短期下行通道, 7、8月数据受6月冲销量影响, 行业是否企稳仍待4季度销量检验。

◆ 销量下滑加剧行业分化

7、消费升级势不可挡

市场从增量竞争转为存量博弈后，品牌会加剧分化，产品做“精”才有竞争优势。今年上半年我国豪华车市场终端销售 153.5 万辆，同比增长 15.8%。一方面消费升级下的换购以及首购升级对豪华车起到一定支撑，另一方面大力度降价促销、产品价格下探，助力豪华车市场持续高速增长。

看起来很美好，实质上竞争异常激烈！乘联会数据来看，目前在豪华市场中处于领先地位的是奔驰品牌，宝马涨势亮眼，奥迪开始放价，相比之下奔驰的涨幅回落，和宝马相比不占优势。豪华车间竞争愈发激烈，价格越来越接近。从数据来看，奔驰、宝马、奥迪三家销量就已接近豪华车整体市场四分之三，剩余市场由雷克萨斯、捷豹路虎、凯迪拉克、英菲尼迪、沃尔沃、林肯、讴歌等品牌。凯迪拉克、雷克萨斯等二线豪车品牌竞争白热化；同时，部分豪车品牌出现分化。2018 年讴歌销量比上年同期大幅下滑 55%。2019 年 2 月份讴歌整体销量为 749 辆，环比下降 62%。

8、上半年氢能投资已超去年全年

今年上半年，国内氢能和燃料电池领域的投资项目多达 70 起，其中包括多个百亿级项目，50 起公开了投资金额的项目累计资金超过 900 亿元，这已超过 2018 年全年投资额。从投资项目的类型来看，包括产业园、产业基金、企业之间的兼并重组、公司直投增加布局等类别，而投资参与方则包括地方政府、国有企业、私企以及外资等多种角色。

9、中国千人汽车拥有量达 173 辆

世界银行发布全球主要国家千人汽车拥有量数据，2018 年，中国千人拥车量为 173 辆，美国 837 辆、澳大利亚 747 辆、意大利 695 辆。各国千人保有量总体受人均 GDP 影响，保有量与人均 GDP 相关。同时，城市化、人口密度、道路交通发达程度影响着汽车需求。美国、澳大利亚、加拿大等一些国家由于地广人稀，汽车“刚需”属性更强。高收入而人口密集，公共交通发达的国家，则汽车的“刚需”就不那么强烈。保有量的差距不一定转化为汽车的销量，汽车销售受多重因素影响，印度虽然保有量较少，但截至 7 月份，印度乘用车销量已连续 9 个月下滑。

表：主要国家汽车千人保有量（2017 年）

排名	国家	千人拥有量	排名	国家	千人拥有量
----	----	-------	----	----	-------

		(辆)			(辆)
1	美国	837	11	巴西	350
2	澳大利亚	747	12	墨西哥	297
3	意大利	695	13	沙特	209
4	加拿大	670	14	土耳其	199
5	日本	591	15	伊朗	178
6	德国	589	16	南非	174
7	英国	579	17	中国	173
8	法国	569	18	印度尼西亚	87
9	马来西亚	433	19	尼日利亚	64
10	俄罗斯	373	20	印度	22

信息来源：世界银行

10、 2019 年新能源汽车销量城市排名 TOP10

高工产业研究院(GGII)通过发布的《新能源汽车上牌保险数据库》统计显示，2019 上半年中国新能源汽车销售约 59 万辆，同比增长 88%。其中，新能源汽车销量排名前十城市合计约 30 万辆，占整体的 51%。



数据来源：高工产业研究院(GGII)

简评：行业加速分化，机遇仍存，只是“上车”的难度越来越大。消费升级、产业新动能、区域性市场等，是当下行业整体下行中难得的动力。

◆ 下半年车市盘点

11、 下半年新势力上市新车盘点

上半年，新势力销量最高的车型是小鹏 G3，终端交付数量 9596 辆，依次为威马汽车 8747 辆；蔚来汽车 7481 辆，前三之外，多数量产交付的新势力销量“惨

淡”。下半年，造车新势力只有依靠量产来刷存在感。目前，已有几款新车在酝酿上市之中。

小鹏 P7: L3 级自动驾驶、最快 2020 年第二季度交付、售价区间预计为 30-35 万元;



威马 EX6: 6 座中型 SUV、续航里程超过 500 公里;

拜腾 BYTON M-Byte: 49 英寸超长显示屏、7 英寸驾驶员触控屏和 8 英寸中央触控屏;

爱驰 U5: 预计第四季度上市、补贴后售价或低于 30 万元、增加续航包后续续航里程能达到 560 公里。

对于汽车这样规模化的产品,要有足够的销量才能支撑起庞大的研发和生产成本。销量仍然是造车新势力成为新势力的关键。

12、 小鹏推“带牌租车”及零首付购车方案

小鹏汽车推出“带牌租车”和“0 首付融资租赁”两套全新用车方案。“带牌租车”可满足暂无购车指标用户的用车需求,“0 首付融资租赁”方案则可降低用户购车前期的一次性投入。“带牌租车”方案适用于北京地区,“0 首付融资租赁”方案适用于北京、上海两地。

13、 特斯拉上海工厂或于年底投产

特斯拉官方微博对外宣布，上海超级工厂建设顺利，预计在 2019 年年底正式投产。根据规划，这座超级工厂将集研发、制造、销售等功能于一体，建成后将在两到三年后实现 50 万辆（周产 9600 辆）纯电动整车年产能。据悉，特斯拉需要在未来 5 年内完成对上海工厂 140.8 亿元的投资。同时，从 2023 年底开始，特斯拉上海工厂每年须上缴 22.3 亿元的税收。

特斯拉上海工厂生产车型包括 Model 3 和 Model Y，所生产的车辆将只在中国销售。而 Model X 和 Model S 以及高端 Model 3 和 Model Y 依然会在美国生产，再出口到中国。

在 8 月 6 日，国务院印发《中国（上海）自由贸易试验区临港新片区总体方案》。特斯拉上海工厂位于上海自贸区新片区。特斯拉在中国工厂生产的车辆向海外出口免征出口关税，同时享受出口退增值税及企业所得税的优惠，但向内地销售产品则需征收整车关税。

14、 华菱星马 7 月中重卡销量降 19.28% 专用车上装降 34.49%

华菱星马 7 月份中重卡（含非完整车辆）销量为 988 辆，同比下降 19.28%，1-7 月销量为 11074 辆，同比下降 3.6%。7 月专用车上装销量为 621 辆，同比下降 34.49%，1-7 月销量为 6903 辆，同比下降 12.21%。

◆ 2019 年或将成为新势力造车“生死年”

15、 长江汽车等屡屡出现欠薪、停产等事件

据悉，长江 EV 旗下逸酷 eCOOL 纯电动小型 SUV 从 2016 年下线以来至今都处于“消失”状态。

16、 游侠汽车湖州超级工厂停工半年

游侠汽车首个自建工厂项目，湖州超级工厂已停工半年多。游侠汽车湖州超级工厂项目总投资 115 亿元，总用地规划 2762 亩。在 115 亿元的总投资中，90 亿元将用于建设占地 1336 亩的超级工厂，一、二期合计形成年产 20 万台智能汽车的产能。同时，项目计划投资 25 亿元与湖旅投集团合作，打造游侠智能汽车小镇，形成以游侠汽车智能制造、参与体验为特色，面向全球的汽车超级工厂和主题旅游目的地。此外，该项目还将建设 1426 亩的核心配套工厂及研发设施。

游侠汽车还在今年年初对外宣布拟在山西临汾经济开发区投资 53 亿元，建设年产 10 万台（套）智能汽车零部件生产项目。这一超级工厂投资计划与湖州项目如出一辙，包括圈地 1000 余亩投资建设超级工厂，规划建设游侠新能源汽车

车小镇等。不过截至目前,游侠汽车除在当地注册成立游侠汽车山西有限公司(以下简称“游侠山西公司”)外,并没有对外公布项目的建设进展信息。

17、 新特汽车交付锐减

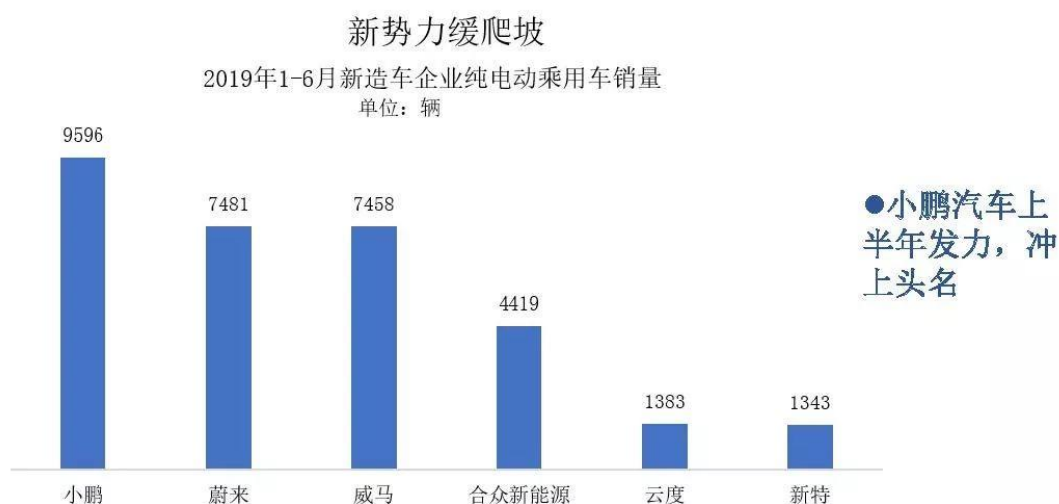
今年上半年,新特汽车总销量为 1343 辆,与 2018 年底交付的 4000 辆相比,新特汽车交付量大幅缩减。与此前对外公布的 4 万辆订单相去甚远。补贴退坡大幅降低了新特的价格优势,品牌溢价尚未形成。新特在贵安新区的工厂项目遭到暂停,试制车间也处于停工状态。

18、 零跑汽车获 3.6 亿增资

零跑汽车近日获得了 A-2 轮 3.6 亿增资。由金华中车基金拟对零跑进行 A-2 轮增资,增资总额为 3.6 亿元。融资完成后,金华中车基金持有零跑汽车的股份为 5.06%。由此也可算出,零跑汽车估值约 71 亿元。金华中车智慧物联新能源产业投资中心成立于 2019 年 3 月,主要从事新能源产业投资、物联网产业投资。

零跑汽车 Pre-A、A 轮、A-1 分别融资了约 4 亿元、25 亿元、7.6 亿元,再加上最新的 3.6 亿元 A-2 轮融资,零跑汽车合计融资约超 30 亿元。与蔚来、小鹏等新势力相比,零跑汽车融资额相差甚远。小鹏汽车至今融资已达到 140 亿元、威马汽车融资更高达 230 亿元。零跑汽车此前 2019 年 6 月交付,年底销售 1 万辆的目标,看来也过于乐观,融资进展也难以支撑如此的销量。

19、 前途、理想以及零跑等新势力们的交付量尚且不足百台



资料来源: 泰博英思

简评：各种负面消息包括车辆自燃、股价腰斩、拖欠薪水、工厂停产等接踵而至。新势力境况堪忧，排名第一新势力新能源汽车半年交付量仍不及排名第10的传统车企；多数新势力仍未开始交付量产车型。2020年底，面向新能源汽车的补贴政策全面退出，留给新势力的时间已经不多了。

◆ 各地持续推动汽车产业发展

20、 沈阳&华为 共同打造沈阳智能网联汽车中心

沈阳市人民政府与华为签署合作协议，携手打造全国领先的、一流的“数字沈阳”新名片。共同打造沈阳智能网联汽车中心，力争将沈阳打造成为现代汽车之城和中国重要的汽车产业中心，打造全国车联网创新中心样板，打造沈阳智能网联汽车的产业名片。共同推进沈阳数字城市、数字经济的发展，加快沈阳智慧应用提升，以人工智能赋能智慧城市应用场景，打造行业应用标杆。

车联网创新中心——在大东区成立华为（沈阳）车联网创新中心，提升沈阳市智能网联汽车品牌影响力和知名度。

智能网联汽车产业云——在大东区打造车联网和自动驾驶使能平台，促进沈阳市汽车产业发展。

智能网联汽车测试示范区——助力智能网联测试示范区落地沈阳市大东区。

21、 江苏计划 2025 年新能源汽车产销超 30 万辆

8月6日，江苏省工业和信息化厅印发《关于促进新能源汽车产业高质量发展的意见》，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。在新能源汽车关键零部件领域，培育一批国内外知名企业。

重点支持无锡等地开展城市级车联网（C-V2X）示范应用项目建设，推进新一代国家交通控制网（常州）试点工程；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。

22、 广州：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%

广州市交通运输局，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%。

(产新智库整理分析 责任编辑：徐鑫、丁瑶、胡骏明)