



■ 一周头条

前三季度汽车市场回顾：17年三季度汽车销量总计686.6万辆，比去年同期增长5.8%，环比二季度提升4.7%，汽车销量年底冲量效应渐显。前9个月，汽车累计销售2021.99万辆，同比增4.8%。

乘用车整体业绩下滑：乘用车板块共有标的13只，17年前三季度共实现营业收入9398.74亿元，同比增长11.68%，实现归母净利润445亿元，同比下降5.61%。其中第三季度单季营业收入3252.35亿元，同比增长12%，实现归母净利润135亿元，同比下降14%。乘用车上汽集团、广汽集团净利润同比增6.7%、58%。

重卡全年高景气度，客车板块环比改善。前九个月中，重卡销售86.87万辆，累计同比增速76.69%，持续高景气度。中国重汽营业收入增速98.5%；归母净利润增214.4%。客车总计销售量34.63万辆，同比下降9%；上市公司营业收入410亿元，同比下降18.57%；归母净利润25.78亿元，同比下降5.68%，主要原因为年初新能源补贴政策调整，使行业景气度下滑以及高铁普及冲击部分客运需求等，但三季度客车板块环比改善明显，宇通客车龙头地位稳固。

■ 行业信息

1. 低速电动车获国务院支持，国标定位或调整。10月25日，工信部公布了《关于对十二届全国人大五次会议第6432号建议的答复》就9月份全国人大代表提出的“将四轮低速电动车纳入摩托车类别管理标准”给出明确答复。《答复》要点有三：首先，低速电动车不能纳入摩托车类别管理，其属于特殊一类机动车辆，定位于微型、短途、低速、特定区域内载客使用的车辆；其次，如何实现“规范一批”，工信部建议有四，一是坚持标准引领，二是将低速车纳入《公告》管理，三是完善上路行驶管理规定，四是放权给地方政府因地制宜地制定管理办法；最后，对不合规低速电动车设置过渡期。此次《答复》给长久处在政策调整期的低速电动车产业指明了方向，引导产业进入有序和健康的发展。随着标准的提高，锂电池由于在性能方面的优势，将会加速替代铅酸电池，应用于低速车。因而巨大的低速车市场将带动锂电池产业的快速扩张，并给与二三线锂电产商以发展的机会。

2. 世界客车博览会在比利时科特赖克展览中心正式揭幕。当天比亚迪等中国新能源客车亮相世界客车博览会，比亚迪获得荷兰一公共交通公司21辆新型纯电动中巴订单，金龙客车展出了4款针对欧洲市场需求研发的全新型号，海格客车签订100辆电容公交车的采购协议。安凯客车自主研发、设计、生产的双层纯电动半敞篷观光巴士亮相展会，该车型在展会结束后将交付巴黎客户，并在巴黎的城市观光线路上运营；中车电车发布了12米甲醇制氢燃料电池城市客车。

3. 山东：停止核准新建燃油汽车生产企业。山东省政府日前公布最新修订的核准投资目录，对部分



行业实行更严格的产能控制。其中，传统燃油汽车产能也被纳入严格控制范畴，原则上山东省将不再核准新建传统燃油汽车生产企业。

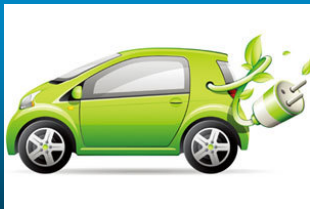
4. 成都2018年新能源货车不限行。10月25日，成都市交管局正式发布了2018年成都货运汽车入城证竞价申领的相关通告。从2018年开始，成都对货运汽车的管理将呈现“一紧一松”的态势。“紧”是对尾气排放不达标的货车进一步加强管控限制，“松”则是对新能源货车不设任何限制条件。新能源货车不需要办理入城证，不受尾号限行和早晚高峰期限制，在任何时候都可以自由入城行驶。

5. 京东推行绿色物流，新能源货车西安开跑。10月25日，京东物流与地上铁新能源交车仪式在西安京东大厦隆重举行。20台“东风凯普特EV350”新能源物流货车亮相并投入正式运营。目前，京东物流在西安、北京、上海、成都等地已规模化启用新能源电动运输车。未来，京东还将加速在城市新能源电动车基础设施方面的布局，不断大力推进新能源车的投入和应用。

6. 小康股份子公司SF Motor完成对AM General民用工厂的收购。据外媒报道，重庆小康工业集团股份有限公司（以下简称小康股份）全资子公司SF MOTORS, INC.，完成对AM General LLC位于印第安纳米沙沃卡（Mishawaka）的民用汽车工厂的收购。SF Motor将在该工厂生产电动汽车，预计将保留430个工作岗位。AM General LLC发表声明称，此次收购不会影响AM General LLC军工厂。SF Motor表示，其首辆电动车将在印第安纳工厂完成生产，并且会对工厂进行升级，增设员工培训项目。美国众议员Jackie Walorski发表声明称：“非常高兴此次收购如期进行，工厂将重新开业，员工也能重新回到各自的工作岗位。”今年6月，小康股份宣布，其全资子公司SF MOTORS, INC.与美国AM General LLC签署了《资产收购协议》。由SF Motors以1.1亿美元收购AM General LLC民用汽车工厂及相关资产。小康股份表示，本次收购完成后，将有效地提升公司的制造体系、管理体系等，并将在美国开展先进的新能源电动汽车研发、生产与销售业务。SF Motor不久前对外宣布正式收购美国电池系统公司InEVit的100%股权，本次交易的全部对价为3300万美元，很显然这并不是一单很大的收购案，但却在业内引起了不小的轰动。原因是InEVit公司创始人正是特斯拉的联合创始人兼首任CEO——马丁·艾伯哈德。而且，本次交易完成后，马丁·艾伯哈德本人及其团队，都将全职加入SF MOTORS。

7. 10月24日，华晨宝马动力电池中心揭幕仪式在沈阳举行。宝马在华首家高压电池工厂项目位于华晨宝马沈阳发动机工厂内，该高压电池中心正式投产后，将为全新宝马5系插电式混合动力车型提供动力电池系统。该项目占6480平方米，总投资约3.24亿元，可年产3.3万套高压电池组，电芯由宁德时代提供。

8. 日前，英国电器制造商戴森（Dyson）向媒体透露，该公司正在开发一种极具创新理念的电动汽车，量产车型将于2020年上市销售。戴森将为其电动汽车项目投资20亿英镑，开发人员超过400人。动力方面，两台由戴森自主研发的大功率电动机负责驱动前轮，另有两台小功率电动机驱动后轮，



可实现适时四驱形式。除此之外，戴森将开发一种可拆卸的盒式固态电池组，安装在传统燃油车发动机舱的位置。

■ 上市公司

比亚迪股份：发布业绩预告，预计2017年1-12月归属于上市公司股东的净利润404,000万元-429,000万元，与上年同期相比下降15.09%-20.03%。

广汽集团：发布2017年3季度报告。2017年1月至9月，广汽集团营业总收入为516.31亿元人民币，同比增50.15%。归属于上市公司股东的净利润89.62亿元，同比增59.79%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润88.77亿元，同比增61.66%。

长城汽车：前三季度营业总收入634.29亿元，同比降0.04%；营业收入629.92亿元，同比降0.56%；归属上市公司股东的净利润28.78亿元，同比降60.05%；截至三季度末总资产893.11亿元，同比减少3.25%。

奥特迅：10月25日晚间公告，公司拟10.27亿元在深圳市光明新区高新工业区投建“奥特迅工业园”，项目建设年限3年，建设内容包括电动汽车充电设备、DCUPS、智能单元等的生产厂房及仓库等，将主要用于电力用直流和交流一体化不间断电源设备及矩阵式柔性充电堆的生产。公司同日披露三季报，前三季净利167.86万元，同比增长120%。

■ 专题研究——掌握电池才有话事权，车企布局动力电池大盘点

随着9月份双积分政策的正式发布，国家政策的指向基本明确，车企发力生产新能源汽车已经是必然选择。电动汽车是当下车企转型新能源的主要方向，动力电池作为电动汽车的核心部件，加上其庞大的市场前景，逐渐成为车企新能源汽车布局中的重要一环。

统计发现，目前国内至少有十余家车企已经布局动力电池，布局方式主要有以下三种：**一是车企与电池企业合资建厂；二是车企通过资本方式入股电池企业；三是车企自建电池厂。**

方案一、强强联合 车企与电池企业合资建厂

上汽集团与宁德时代。2017年5月3日，商务部反垄断局官方网站的经营者集中简易案件公示显示，上海汽车集团将通过其全资子公司上海汽车集团投资管理有限公司，与宁德时代新设两家合营企业，分别为：时代上汽动力电池有限公司和上汽时代动力电池系统有限公司。6月中旬，两家公司在江苏常州开工，计划2018年底全面投产。

北汽集团和孚能科技。2017年9月初，北汽集团、孚能科技以及北京顺义区政府三方签署合作协议，在顺义区共同建设新能源汽车动力电池研发与制造基地，形成年产8 GWh电芯与电池包生产



能力。项目建成后，将对北汽集团自主品牌新能源汽车提供重要的配套支持。

奇瑞与欣旺达。早在2015年4月，欣旺达就发布公告称，公司控股子公司欣旺达电动汽车电池与奇瑞新能源汽车技术有限公司签订了《合资合同》，约定共同投资设立芜湖奇达动力电池系统有限公司，主要从事新能源汽车用锂离子电池模组、电源管理系统的研发、生产和销售及相关业务。欣旺达电动汽车电池将持有合资公司51%股权，为控股股东。

江淮汽车和华霆动力。2015年11月中旬，江淮汽车发布公告，公司与华霆动力成立合资公司，研发生产新能源汽车用电池组及BMS系统，双方各出资3000万，各占50%股比。

除以上企业，以生产电池起家的比亚迪并没有满足目前的产能。今年8月底，国轩高科的一则公告显示，比亚迪将与国轩高科等几家公司成立合资公司，主要从事于锂离子电池三元正极材料前驱体项目。

方案二、资本路线 车企入股电池企业

东风汽车与宁德时代。今年10月中旬，有消息指出，东风汽车副总经理刘卫东称，东风汽车已经持有宁德时代的股份，此外，双方还打算成立一个新的电池公司。刘卫东还透露，东风汽车还在与另一家生产电池的国企洽谈入股事宜。

长安汽车与宁德时代。2017年10月31日，长安汽车发布公告称，公司将以约5.19亿元资金获得镇江德茂海润基金32.67%的股权，后者持有宁德时代1.18%的股份。本次投资完成后，长安汽车将间接持有宁德时代0.3855%的股权。

北汽新能源与国轩高科。与以上两对不同，北汽新能源与国轩高科的合作更像是动力电池企业布局下游整车制造的一个案例。北汽新能源在A轮和B轮融资时，国轩高科都有参与，在北汽新能源A轮融资中，国轩高科持股比例就已经达到3.75%。对于北汽新能源来说，国轩高科这样优质供应商做股东，也是一大助力。

方案三、自力更生 车企自建电池厂

北汽与戴姆勒共建动力电池厂。2017年6月北汽与戴姆勒签署框架协议共同在华投资新能源汽车后，7月5日，双方在德国签署了新的框架协议。双方表示，将共同投资50亿元人民币(约合6.55亿欧元)，在北京奔驰建立纯电动车生产基地及动力电池工厂，生产梅赛德斯-奔驰品牌的纯电动车产品。

华晨宝马建动力电池中心。2017年10月24日，华晨宝马动力电池中心在辽宁沈阳正式揭幕，华晨宝马成为中国首家建立动力电池中心的豪华汽车制造商，该动力电池中心是宝马集团在德国之外建立的第一家完整的动力电池中心。

上汽通用投资17.2亿建锂电池组装厂。2016年8月25日，上汽通用宣布，将投资17.2亿元人民币在上海金桥建设一座锂电池组装厂，以实现旗下新能源车电池系统的国产化，同时该厂建成后还



行业信息周报（汽车、机械）

Automotive & Mechanical Industry News Weekly 2017年第42期 2017年11月5日

将为通用汽车在全球生产的新能源车配套锂电池组。今年9月有消息称，上汽通用的电池组装厂将于年底投产。

吉利控股。2016年4月，吉利控股金华动力电池总成项目开工，项目建成后，年产能将达150万千瓦时。2017年5月，吉利年产50万套新能源汽车电池包项目落户宁波，项目总投资50亿元，主要生产电池、电控、电机等。

造车新势力车和家。2017年9月27日，车和家宣布其电池工厂正式投产。据悉，该工厂名为常州车之翼动力科技有限公司，是和家的子公司。目前，该工厂每年可生产30万个电池包，可满足20种以上电池包的柔性化生产要求，自动化率约80%。

结语：任何产业的竞争归根结底都将是核心技术的竞争，电动汽车的核心就是动力电池，动力电池的质量和产量很大程度决定着车的质量和产量。因此，从未来的竞争趋势来看，车企布局动力电池，将核心部件的生产掌握在自己手中，才能掌握话语权。此外，在双积分政策的驱动下，未来动力电池市场将迎来井喷，市场前景极其广阔，布局这一市场，同样是在打造又一个增长点。