

2017年第7期

中国汽车行业研究月报

2017年7月5日发布

Beijing Unbank Technology Co.,Ltd.



北京银联信科技股份有限公司

Beijing Unbank Technology Co.,Ltd.

目 录

I 宏观经济	5
一、本月宏观经济运行及影响	5
(一) 中国制造业经理采购指数.....	5
(二) 工业生产者价格变动情况.....	6
(三) 居民消费价格变动情况.....	8
(四) 进出口情况分析.....	10
二、财政货币政策	11
(一) 财政政策.....	11
(二) 货币政策.....	13
II 本月关注	15
一、惠誉：中国自主品牌汽车价格战将加剧	15
二、东风汽车违规为经销商担保 43.5 亿元	15
三、年中大促苏宁整车销售增 435% 首家汽车超市 7 月开业	17
III 行业产业链分析	19
一、钢材市场运行情况	19
(一) 六月钢材价格表现依然亮眼.....	19
(二) 6 月国内钢铁 PMI 微幅回落至 54.1%继续处于扩张区间.....	20
二、下游终端消费市场分析	20
(一) 全国乘用车销售情况.....	20
(二) 国内六大地区客车销售情况.....	21
(三) 四月产销双降 出口“一带一路”国家数量增长.....	21
IV 本月行业快讯	22
一、北京：电动汽车租赁规模达 1.44 万辆	22
二、天津：出台自贸区汽车平行进口试点管理暂行办法	22
三、重庆：德国大陆集团设立研发中心	22
四、广州：二手车交易 5 月回落	22
IV 本月海外市场扫描	23



一、大众：Arteon 本月德国上	23
二、现代：5 月全球销量同比下降 14%	23
三、奥迪：2020 年前推出 3 款全新电动汽车	23
四、沃尔沃：5 月全球销量实现两位数的增幅	23
VI 本月重点企业跟踪	25
一、华晨宝马：获出口许可 1 系或成首款出口车型	25
二、北汽：与戴姆勒签署框架协议	25
三、江淮：与大众汽车签署合资企业协议	25
四、沃尔沃：5 月在华销量劲增四成	25
五、吉利：5 月销量同比大涨 67%	26
六、一汽轿车：2016 年亏损近 10 亿	26
七、红旗：到 2020 年将推出 8 款新车型	26

图表目录

图表 1：中国制造业采购经理指数（PMI）经季节调整.....	5
图表 2：2017 年 5 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势.....	7
图表 3：2017 年 5 月工业生产者购进价格涨跌幅走势.....	7
图表 4：2017 年 5 月全国居民消费价格涨跌幅.....	8
图表 5：5 月份居民销售价格分类别同比涨跌幅.....	9
图表 6：5 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅.....	10



I 宏观经济

一、本月宏观经济运行及影响

(一) 中国制造业经理采购指数

1. 2017年5月中国制造业 PMI 为 51.2% 保持稳定增长

图表 1: 中国制造业采购经理指数 (PMI) 经季节调整



数据来源: 中国政府网 银联信

2017年5月份, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.2%, 与上月持平, 持续高于临界点, 制造业稳定增长。

5月份制造业发展主要呈现出四个方面的特点特点:

一是市场供需两端持续扩张。生产指数为 53.4%, 低于上月 0.4 个百分点, 但比去年同期上升 1.1 个百分点, 生产增长总体稳定。新订单指数为 52.3%, 与上月持平, 高于去年同期 1.6 个百分点。

二是消费品制造业增速有所加快。消费品制造业 PMI 为 53.8%, 分别高于上月和制造业总体 1.6 和 2.6 个百分点。

三是中小型企业活力有所增强。国家出台的一系列针对中小型企业的减税降费、金融服务等政策效应有所显现, 企业生产经营持续改善。



四是企业对市场预期较为乐观。生产经营活动预期指数为 56.8%，分别高于上月和去年同期 0.2 和 1.7 个百分点。

分企业规模看，大型企业 PMI 为 51.2%，虽低于上月 0.8 个百分点，但仍高于临界点；中、小型企业 PMI 为 51.3% 和 51.0%，分别比上月上升 1.1 和 1.0 个百分点，其中，小型企业 PMI 连续 3 个月上升，年内首次升至扩张区间。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数和供应商配送时间指数高于临界点，原材料库存指数和从业人员指数低于临界点。

生产指数为 53.4%，低于上月 0.4 个百分点，仍处于扩张区间，表明制造业生产保持增长态势。

新订单指数为 52.3%，与上月持平，位于临界点之上，表明制造业市场需求继续扩张。

原材料库存指数为 48.5%，比上月回升 0.2 个百分点，继续位于临界点以下，表明制造业主要原材料库存量持续减少。

从业人员指数为 49.4%，比上月回升 0.2 个百分点，仍低于临界点，表明制造业企业用工降幅有所收窄。

供应商配送时间指数为 50.2%，低于上月 0.3 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业原材料供应商交货时间环比略有加快。

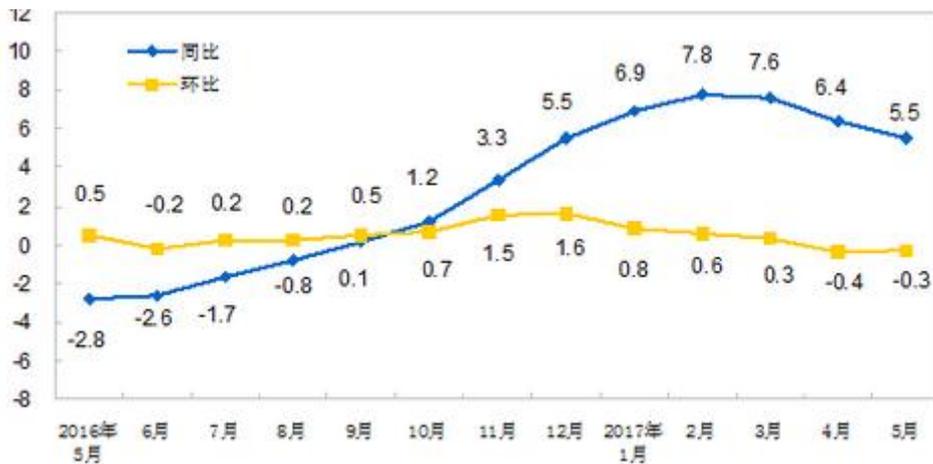
（二）工业生产者价格变动情况

2017 年 5 月份，全国工业生产者出厂价格同比上涨 5.5%，环比下降 0.3%。工业生产者购进价格同比上涨 8.0%，环比下降 0.3%。1-5 月份平均，工业生产者出厂价格同比上涨 6.8%，工业生产者购进价格同比上涨 9.0%。



图表 2：2017 年 5 月工业生产者出厂价格涨跌幅走势

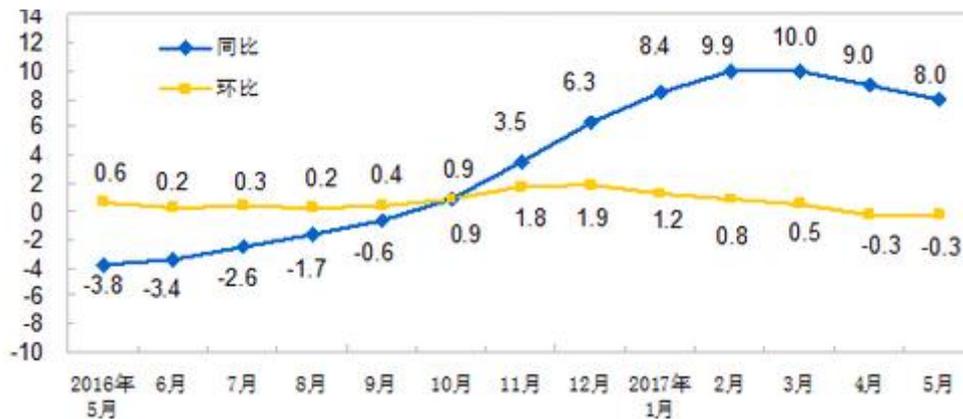
单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

图表 3：2017 年 5 月工业生产者购进价格涨跌幅走势

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

1、工业生产者价格同比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格同比上涨 7.3%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 5.3 个百分点。其中，采掘工业价格上涨 22.7%，原材料工业价格上涨 11.1%，加工工业价格上涨 4.6%。生活资料价格同比上涨 0.6%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.2 个百分点。其中，食品价格上涨 0.3%，衣着价格上涨 1.5%，一般日用品价格上涨 1.1%，耐用消费品价格上涨 0.2%。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格同比上涨 15.8%，黑色金属材料类价格上涨 14.0%，有色金属材料及电线类价格上涨 13.9%，化工原料类价格上涨 7.1%。

2、工业生产者价格环比变动情况

工业生产者出厂价格中，生产资料价格环比下降 0.4%，影响工业生产者出



厂价格总水平下降约 0.3 个百分点。其中，采掘工业价格下降 0.8%，原材料工业价格下降 0.7%，加工工业价格下降 0.2%。生活资料价格环比下降 0.1%。其中，食品和一般日用品价格均下降 0.2%，衣着和耐用消费品价格均持平（涨跌幅度为 0）。

工业生产者购进价格中，黑色金属材料类价格环比下降 1.2%，有色金属材料及电线类价格下降 0.8%，化工原料类价格下降 0.7%，燃料动力类价格下降 0.2%。

（三）居民消费价格变动情况

2017 年 5 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.7%，农村上涨 1.1%；食品价格下降 1.6%，非食品价格上涨 2.3%；消费品价格上涨 0.7%，服务价格上涨 2.9%。1-5 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。

5 月份，全国居民消费价格总水平环比下降 0.1%。其中，城市下降 0.1%，农村下降 0.1%；食品价格下降 0.7%，非食品价格持平；消费品价格下降 0.2%，服务价格上涨 0.1%。

图表 4：2017 年 5 月全国居民消费价格涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

各类商品及服务价格同比变动情况

5 月份，食品烟酒价格同比下降 0.5%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点。其中，蛋价格下降 14.4%，影响 CPI 下降约 0.08 个百分点；畜肉类价格下降 7.8%，影响 CPI 下降约 0.39 个百分点；鲜菜价格下降 6.3%，影响 CPI 下降约 0.15 个百分点；鲜果价格上涨 11.8%，影响 CPI 上涨约 0.20 个百分点；水产品价格上涨

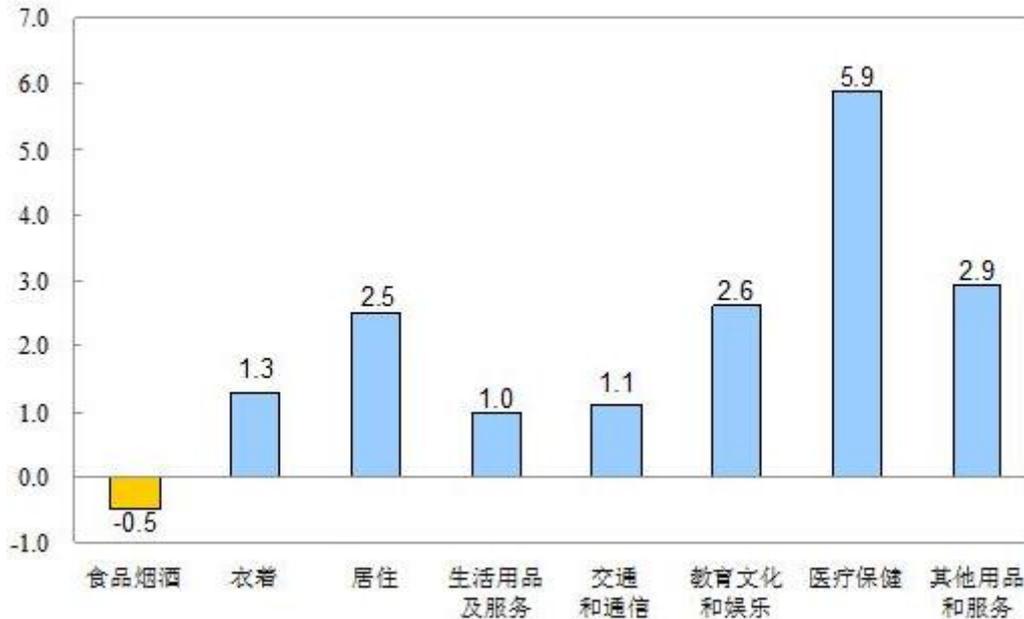


6.9%，影响CPI上涨约0.12个百分点；粮食价格上涨1.4%，影响CPI上涨约0.03个百分点。

5月份，其他七大类价格同比均有所上涨。其中，医疗保健价格上涨5.9%，其他用品和服务价格上涨2.9%，教育文化和娱乐价格上涨2.6%，居住价格上涨2.5%，衣着、交通和通信、生活用品及服务价格分别上涨1.3%、1.1%和1.0%。

图表5：5月份居民销售价格分类别同比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

各类商品及服务价格环比变动情况

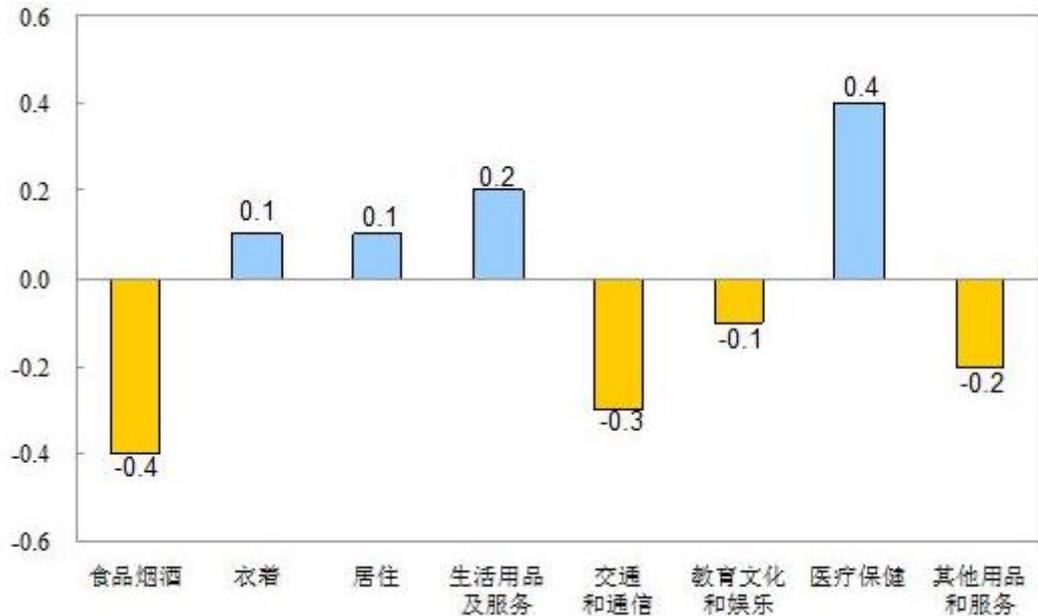
5月份，食品烟酒价格环比下降0.4%，影响CPI环比下降约0.13个百分点。其中，鲜菜价格下降6.2%，影响CPI下降约0.14个百分点；蛋价格下降3.4%，影响CPI下降约0.02个百分点；畜肉类价格下降1.8%，影响CPI下降约0.08个百分点；鲜果价格上涨4.2%，影响CPI上涨约0.08个百分点；水产品价格上涨1.2%，影响CPI上涨约0.02个百分点。

5月份，其他七大类价格环比四涨三降。其中，医疗保健价格上涨0.4%，生活用品及服务、衣着、居住价格分别上涨0.2%、0.1%、0.1%；交通和通信、其他用品和服务、教育文化和娱乐价格分别下降0.3%、0.2%和0.1%。



图表 6：5 月份居民消费价格分类别环比涨跌幅

单位：%



数据来源：国家统计局 银联信

（四）进出口情况分析

2017 年 1-5 月，我国进出口总额 10.76 万亿元人民币，同比（下同）增长 19.8%；其中出口 5.88 万亿元，增长 14.8%；进口 4.88 万亿元，增长 26.5%；顺差 9939.7 亿元，收窄 21.1%，进出口实现较快增长，结构进一步优化，动力转换加快，回稳向好势头进一步巩固。2017 年 1-5 月我国对外贸易主要呈现以下特点：

从商品结构看，机电产品出口 3.37 万亿元，增长 14.2%，占比 57.3%，与去年同期基本持平，其中汽车、船舶、手机和计算机及其部件等分别增长 32.1%、27.2%、16.0%和 14.6%。纺织服装等 7 大类传统劳动密集型行业出口也保持较快增长，增幅达到 12.8%（出口额 1.20 万亿元）。

从经营主体看，民营企业出口 2.75 万亿元，增长 18.1%，占比 46.7%，较去年同期提高 1.3 个百分点，继续保持出口第一大经营主体地位。

从贸易方式看，一般贸易进出口 6.11 万亿元，增长 21.0%，占全国外贸总值的 56.8%，较去年同期提高 0.6 个百分点。跨境电商、市场采购贸易等新业态继续保持较快增长。

从国际市场看，我与欧盟、美国、东盟等前十大贸易伙伴进出口增长 18.9%。对美国、欧盟、日本等传统市场出口分别增长 18.3%、14.6%、12.8%；对俄罗斯、印度、新加坡、印度尼西亚等“一带一路”沿线国家出口快速增长，增幅分别达



到 29.5%、24.7%、15.8%和 16.9%。

1-5 月，我国进出口较快增长主要原因：

一是政策效应逐步显现。近年来，党中央、国务院出台了一系列促进外贸发展的政策文件。商务部会同各部门、各地方以空前力度狠抓政策落实，营商环境不断改善，企业减负助力取得实效，市场主体活力得到有效激发，政策效应进一步显现。

二是国际市场缓慢复苏。国际货币基金组织（IMF）4 月公布的《世界经济展望》将 2017 年全球经济增速预测值由 1 月份的 3.4%提高至 3.5%，其中发达经济体增速将由 2016 年的 1.7%加快至 2.0%，较上次预测值提高 0.1 个百分点，发展中与新兴经济体增速由 2016 年的 4.1%加快至 4.5%。

三是企业结构调整和动力转换加快。一大批企业从供给侧发力，加快结构调整和转型升级，着力培育以技术、品牌、质量、服务、标准为核心的外贸竞争新优势，企业创新能力增强，动力转换加快。

四是大宗商品进口量价齐升拉动我国进口较快增长。我国原油、铁矿砂、天然气、钢材、铜精矿等 10 类大宗商品（占我同期进口总额的 24.3%）进口价格上涨 7.7%—90.8%，进口数量增长 2.4%—29.6%，拉动进口增长 11.7 个百分点。

二、财政货币政策

（一）财政政策

1.5 月份，全国一般公共预算收入 16073 亿元，同比增长 3.7%。全国一般公共预算支出 16915 亿元，同比增长 9.2%。

具体情况如下：

一般公共预算收入情况

5 月份，全国一般公共预算收入 16073 亿元，同比增长 3.7%。其中，中央一般公共预算收入 7951 亿元，同比下降 3.6%；地方一般公共预算本级收入 8122 亿元，同比增长 12%。全国一般公共预算收入中的税收收入 14102 亿元，同比增长 6.4%；非税收入 1971 亿元，同比下降 12.5%。本月财政收入增幅较低，主要受相关经济指标增速放缓、减税降费政策效应进一步显现以及去年同月部分收入基数高等影响。

主要收入项目情况如下：



1. 国内增值税 4042 亿元，同比下降 13.8%。其中，受全面推开营改增试点翘尾减收以及去年同期各地清缴营业税导致的高基数（去年同月营业税大幅增长 76%）等影响，改征增值税下降 44.6%，同比减少 1111 亿元，拉低本月税收收入增幅 8.4 个百分点。

2. 国内消费税 871 亿元，同比增长 4.5%。

3. 企业所得税 5259 亿元，同比增长 24.8%。

4. 个人所得税 967 亿元，同比增长 15.5%。

5. 进口货物增值税、消费税 1315 亿元，同比增长 26%；关税 255 亿元，同比增长 17.9%。

6. 出口退税 1131 亿元，同比增长 20.9%。

7. 城市维护建设税 304 亿元，同比下降 12.6%。

8. 车辆购置税 264 亿元，同比增长 24.8%。

9. 印花税 177 亿元，同比增长 1.9%。其中，证券交易印花税 99 亿元，同比下降 3.6%。

10. 资源税 115 亿元，同比增长 67.2%。主要是部分矿产品价格上涨，以及去年 7 月 1 日起全面推开资源税改革、对绝大多数矿产品实行从价计征带来翘尾增收。

11. 土地和房地产相关税收中，契税 429 亿元，同比增长 28.9%；土地增值税 489 亿元，同比增长 29.2%；房产税 233 亿元，同比增长 12.9%；耕地占用税 145 亿元，同比增长 45.6%；城镇土地使用税 153 亿元，同比增长 23.6%。

12. 车船税、船舶吨税、烟叶税等税收收入 66 亿元，同比增长 6.4%。

1-5 月累计，全国一般公共预算收入 77224 亿元，同比增长 10%。其中，中央一般公共预算收入 36323 亿元，同比增长 9.3%；地方一般公共预算本级收入 40901 亿元，同比增长 10.7%。全国一般公共预算收入中的税收收入 66354 亿元，同比增长 10.6%；非税收入 10870 亿元，同比增长 6.6%。

2. 一般公共预算支出情况

5 月份，全国一般公共预算支出 16915 亿元，同比增长 9.2%。其中，中央一般公共预算本级支出 2724 亿元，同比增长 5.8%；地方一般公共预算支出 14191 亿元，同比增长 9.8%。

1-5 月累计，全国一般公共预算支出 76467 亿元，同比增长 14.7%。其中，



中央一般公共预算本级支出 11166 亿元，同比增长 9.2%；地方一般公共预算支出 65301 亿元，同比增长 15.7%。

从主要支出项目情况看：教育支出 11347 亿元，增长 14.3%；科学技术支出 2032 亿元，增长 25.9%；文化体育与传媒支出 934 亿元，增长 7.7%；社会保障和就业支出 11791 亿元，增长 21.2%；医疗卫生与计划生育支出 6454 亿元，增长 17.6%；城乡社区支出 7164 亿元，增长 9.9%；农林水支出 5919 亿元，增长 9.4%；交通运输支出 4109 亿元，增长 13%；住房保障支出 2276 亿元，增长 23%；债务付息支出 2413 亿元，增长 39.4%，主要是地方政府一般债券付息支出增加较多。

（二）货币政策

5 月末，广义货币 (M2) 同比增长 9.6%，当月人民币贷款新增 1.11 万亿元。

具体来看，5 月末，M2 余额 160.14 万亿元，同比增长 9.6%，增速分别比上月末和上年同期低 0.9 个和 2.2 个百分点；狭义货币 (M1) 余额 49.64 万亿元，同比增长 17%，增速分别比上月末和上年同期低 1.5 个和 6.7 个百分点；流通中货币 (M0) 余额 6.73 万亿元，同比增长 7.3%。当月净回笼现金 1059 亿元。

5 月末，本外币贷款余额 118.66 万亿元，同比增长 12.8%。5 月末，人民币贷款余额 113.04 万亿元，同比增长 12.9%，增速与上月末持平，比上年同期低 1.5 个百分点。当月人民币贷款增加 1.11 万亿元，同比多增 1264 亿元。分部门看，住户部门贷款增加 6106 亿元，其中，短期贷款增加 1780 亿元，中长期贷款增加 4326 亿元；非金融企业及机关团体贷款增加 5661 亿元，其中，短期贷款增加 2472 亿元，中长期贷款增加 4396 亿元，票据融资减少 1469 亿元；非银行业金融机构贷款减少 626 亿元。月末外币贷款余额 8201 亿美元，同比增长 5.1%，当月外币贷款减少 113 亿美元。

5 月末，本外币存款余额 162.37 万亿元，同比增长 9.6%。5 月末，人民币存款余额 157.02 万亿元，同比增长 9.2%，增速分别比上月末和上年同期低 0.6 个和 2.3 个百分点。当月，人民币存款增加 1.11 万亿元，同比少增 7230 亿元。其中，住户存款增加 1249 亿元，非金融企业存款增加 1072 亿元，财政性存款增加 5547 亿元，非银行业金融机构存款增加 1161 亿元。

5 月末，外币存款余额 7790 亿美元，同比增长 18.4%，当月外币存款增加 16 亿美元。

5 月份，银行间人民币市场以拆借、现券和回购方式合计成交 62.09 万亿元，日均成交 2.96 万亿元，日均成交比上年同期下降 15.8%。其中，同业拆借日均



成交同比下降 43.6%，现券日均成交同比下降 23.1%，质押式回购日均成交同比下降 8.5%。

5 月份，同业拆借加权平均利率为 2.88%，分别比上月和上年同期高 0.23 个和 0.78 个百分点；质押式回购加权平均利率为 2.92%，分别比上月和上年同期高 0.13 个和 0.86 个百分点。

5 月份，以人民币进行结算的跨境货物贸易、服务贸易及其他经常项目、对外直接投资、外商直接投资分别发生 2709 亿元、1032 亿元、221 亿元、615 亿元。

II 本月关注

一、惠誉：中国自主品牌汽车价格战将加剧

全球三大国际评级机构之一惠誉国际信用评级表示，在 2017 年汽车市场疲软的情况下，中国自主品牌汽车面临着日益激烈的价格竞争。过去几个月，中国自主汽车价格下调，以提升零售需求，从而减少库存。

随着国内汽车需求持续低迷，2017 年自有品牌的价格竞争将加剧，尤其是在产量富裕的 SUV 领域。吉利、广汽传奇和上汽荣威在内的一些具有竞争力自主品牌，可能会在销售增长中表现突出，并保持健康的盈利能力，但一些弱小的自主品牌可能会遭受市场份额的损失和利润率的压缩。

自主品牌汽车制造商已经放慢了对经销商的批发提货量，以减轻后者的库存和财政负担。中国自主品牌经销商库存水平在 2017 年 4 月达到了 2.5 个月的峰值，并在 5 月大幅削减库存后仍保持在 1.9 个月高位。

例如，长安汽车自今年 4 月以来就主动削减了产量和批发量，以帮助经销商在新产品推出之前清除旧车型。今年 4 月，该公司的批发销量同比下降了 27.6%，5 月份下降了 25.8%。

中国汽车制造商正积极在 2017 年将经销商库存控制在可控范围内。由商务部发布的《汽车销售管理办法》规定禁止汽车制造商设定经销商销售目标或将库存推给经销商。7 月 1 日起，该办法将正式实施。

二、东风汽车违规为经销商担保 43.5 亿元

国家审计署 2016 年对东风汽车公司 2015 年度财务收支情况进行了审计，并重点审计了东风公司总部及所属东风商用车、神龙汽车等 10 家二级单位，在审计过程发现东风公司在财务会计管理、贯彻落实国家重大政策措施、企业重大决策和内部管理、落实中央八项规定精神及廉洁从业规定等方面存在一些问题，并于 6 月 23 日对外公布审计结果。

在企业重大决策和内部管理方面，东风公司于 2013 年至 2015 年违规决策向汽车经销商提供担保累计 43.5 亿元，其中 2015 年 12.5 亿元。对此，东风公司汽车回应了整改的情况，关于违规决策向汽车经销商提供汽车回购担保的问题，该公司积极与金融机构协商，修改“三方协议”，取消涉及担保责任的条款。



东风公司在一般情况下可按相关规定为其分公司、子公司以及关联公司担保，而这次审计出问题，应该是东风公司为汽车经销商提供担保。汽车经销商普遍是民营企业，如果得到东风公司的担保，则相对容易从银行获取资金周转，这远比经销商自身从民间借贷的利率低许多，并且还可享受一些优惠政策，对于经销商而言，这有利降低资金压力并且有利提升汽车销量。但是，作为央企的东风公司，其直接为经销商提供担保，这不符合相关规定，由此承担的风险很大。

目前，由于汽车市场竞争加剧，为促进销量，一些整车厂尤其是民营客车企业通过和金融机构合作为客户购车提供融资贷款服务。由客户向合作金融机构提供授信业务合同文本及其他授信资料，在办理贷款业务时，客户需将贷款所购买的车辆抵押于金融机构，对其所抵押车辆负有回购担保义务。在客户还贷出现逾期时，主机厂垫付款项作为预付抵押车辆的回购款项，最终在回购车辆价款中结算。提供这一服务的车企，往往成立有专门管理部门及专业人员在客户所在地配合采取控制风险措施，使公司所承担的风险降至最低，且在可控范围之内。

汽车金融正发展中，这过程可能涉及担保，主机厂担保的对象，可能是消费者也可能是经销商，情况比较复杂，业内对“担保”一词理解也不一。不过，许多主机厂在经销商融资过程中签订第三方协议时，往往只是证明其是该主机厂旗下的4S店，并未进行财务方面的担保，这确实存在一定风险。

除了违规向汽车经销商提供担保之外，东风公司在内部管理上还被审计出诸多问题，其中，2009年和2010年，东风公司在合资方企业技术存在缺陷且未批量生产的情况下，与其合资生产销售汽车，至2016年6月累计亏损11.8亿元。此外，2012年，东风公司在未完成尽职调查的情况下，违规决策与境外企业签署合作框架协议，后被项目组擅自变更为合资协议，导致公司在退出合作后被对方起诉，造成损失9041.81万元，其中2015年6825.85万元。

对于上述这些问题，东风公司高度重视，已采取有效措施整改完毕，并对相关责任人进行严肃处理。东风公司认为，本次审计对公司内部控制建设和风险防范工作具有重要的指导作用，东风公司将进一步提高合规经营意识，加强内控机制建设，实现各项业务健康，可持续发展。

审计署这次发布的东风汽车公司2015年度财务收支审计结果也提到，东风公司突出汽车主业发展，优化产业布局，推进内部业务重组，推出风神等4大乘用车自主品牌。扩大合资合作，拓展国际化发展模式；完善内部控制制度体系，推行全面预算管理和关键业绩指标考核等管理工具，逐步提高集团管控能力；推进辅业改制和公司改革，积极探索困难企业产权多元化，逐步解决历史遗留问题。

对于2015年度财务收支审计中尚存在一些问题，东风公司回应称，截至目



前，东方公司除追责事项以外的所有问题的整改工作已按要求全部完成，通过整改，挽回损失 3816.20 万元，其中清退收回资金 1525.13 万元；调账或调表金额 42116.27 万元；补缴税费金额 19.23 万元；制定制度 6 项，修订完善各项制度 20 项，并将继续对相关制度和流程进行梳理完善。追责事项正在由东风公司纪委组织进行调查处理，在完成相应审批程序后将依法依规进行责任追究。

三、年中大促苏宁整车销售增 435% 首家汽车超市 7 月开业

今年年中大促刚刚结束，各大电商平台纷纷亮出战报，用各种数据实力“秀肌肉”，而在苏宁易购的战报数据中，除了 618 当天全渠道增长 209% 这一漂亮的成绩外，还有一项数据非常引人注目，那就是苏宁易购的汽车销售业绩增长 435%，创下了上半年销售业绩最高峰值。

在本次苏宁易购年中庆汽车销量榜单上，最受欢迎的是瑞虎 7sport、艾瑞泽 5sport、长安 cs95、海马 s5、东风风行景逸等多款汽车，此外还有一些电动汽车也取得了不俗的销售业绩。

有了年中大促的出色表现，紧接着在 6 月底，奇瑞和东风风行这两个汽车品牌的旗舰店也将在苏宁易购正式入驻。而从 5 月下旬到 6 月，苏宁易购就已陆续上线爱驰亿维、奇瑞、雅迪、雅马哈、悦动、新大洲等 10 家汽车电动车旗舰店。

苏宁易购正在借助其多年来在零售领域的积累和自身的品牌优势，持续引进各大知名汽车、电动车品牌，布局汽车全产业链的延伸和拓展，以谋求在汽车业务上，更深层次的突破。

同时，苏宁易购在汽车方面还将有更大动作，7 月 15 日，苏宁易购的首家规模化汽车超市将在南京新街口核心商圈开业，涵盖汽车业务包括整车销售、养护用品、保养售后、汽车金融、汽车保险、汽车租赁等全方位服务，同时引进汽车品牌包括玛莎拉蒂、大众、凯迪拉克、通用别克、广汽传祺等各个档次不同车型。

苏宁做汽车的思路，是要打造 o2o 模式下的汽车生态圈，打造汽车一站式服务网点。2017 年，将是苏宁易购汽车全面发展的重要的一年，正在实现从前期销售为主的 1.0 时代，跨越到 2.0 时代，集“看、选、买、用、卖”为一体的全链条汽车电商 O2O 一站式服务。

所谓汽车 2.0 时代，苏宁易购是把线下实体店作为服务载体，更加聚焦汽车后市场服务，实现集汽车展示、试驾、售后服务、汽车金融、汽车租赁、车友交流中心等一站式的闭环服务，不仅是购车平台，更要打通汽车产业的各个环节，

让用户能够享受到更多的增值服务。



III 行业产业链分析

一、钢材市场运行情况

(一) 六月钢材价格表现依然亮眼

6月淡季中的唐山钢市仍然呈现趋高态势，钢坯价格在资源紧张的情况下表现较为坚挺。近期钢坯市场在淡季迎来了一波逆袭行情，主要在于：

一是坯料资源紧俏。在经历了前期连续拉涨后，下游成品材资源多数成交出现乏力，但钢坯市场成交仍相对活跃。究其原因，主要是其资源供应逐渐收紧所致。当前下游调坯轧材生产积极性尚可，在坯料资源紧张的情况下，贸易商对直发钢坯加价采购现象频发。

近期高炉开工情况较为平稳，日供坯量波动较小。目前，唐山及秦皇岛昌黎地区钢企钢坯日外卖量约7万吨，唐山地区调坯轧钢厂平均日消耗钢坯量约8万吨左右，钢坯市场供应端存在一定的缺口，而唐山主导仓储钢坯库存也处于偏低水平，最新统计数据显示为21.17万吨，较上期下降4.37万吨。种种迹象支撑了市场的看涨心态，钢坯连涨行情也在情理之中。

二是“地条钢”炒作。随着2017年6月30日取缔“地条钢”大限日期的临近，市场炒作情绪有所显现，钢厂借机炒作拉涨，市场形成强烈支持，钢价因此在大家都不看好的淡季里仍逆势上涨。

以上两点就是目前带动钢坯价格连涨的主要因素，但这种反弹行情究竟能够持续多久，仍然是个未知数。

目前“夏至”节气已过，南方梅雨、北方高温天气的来袭都会影响到下游采购进程，全国大范围的降雨也会影响到市场的出货及运输，钢价上涨持续仍然存疑，之前被“炒热”的钢市或正在逐渐回归理性。

此外，原料市场的持续低迷也压制了钢价反弹的空间，特别是进口矿市场。数据显示，当前全国主要港口铁矿石库存总量为1.42亿吨左右，短期矿市将继续承压，这自然不利于钢价反弹。

综合来看，季节性需求的持续走弱遇上钢厂产能利用率走高，为钢坯市场的走势添加了不少的不确定性因素。虽然目前市场心态多空不一，但钢坯价格短期难以明显下跌，继续大幅拉升也有难度，短期市场或以趋缓运行为主。



（二）6月国内钢铁PMI微幅回落至54.1%继续处于扩张区间

6月份国内钢铁行业PMI指数为54.1%，较上月小幅回落0.7个百分点，继续处于扩张区间。

在主要分项指数当中，新订单指数从高位回落2.1个百分点，是影响综合钢铁PMI指数回落的主要原因；生产指数、新出口订单指数均小幅回升，产成品库存指数小幅下降。当前国内钢厂生产仍在加快，需求受季节性因素影响有所回落，但钢厂库存并未明显积压，产销衔接基本正常，行业运行较为平稳。

目前，钢厂生产有所加快。6月份，钢铁行业生产指数为58.6%，较5月份上升0.4个百分点。与生产相关的采购活动则出现一定的缩减，6月份钢铁行业采购量指数为52.3%，较上月降低2.7个百分点；原材料进口指数为50.5%，较上月下降3.2个百分点；原材料库存指数下降2.2个百分点至48%。从这些指数变化来看，由于钢铁企业利润处于高位，钢厂生产积极性进一步提高。但钢厂生产采购活动出现缩减，尤其是原材料库存指数降至收缩区间，可能显示当前钢铁企业原材料库存仍居低位。如果后期要维持较高生产，对原材料将具有较强的补库需求。

钢铁原料成本小幅上升。6月份原材料购进价格指数较上月上涨0.9个百分点，至50.5%，结束了前两月连续位于50%荣枯线以下的状态，原料价格在低位有所回升。具体到各原材料品种，价格涨跌不一。6月份，国产钢坯和废钢价格大幅上涨，国产矿价格小幅下跌，焦炭、进口矿价格先跌后涨。“西本新干线”截至6月29日，品位为62%进口铁矿石普氏指数为每吨63美元，月环比上涨5.6美元。目前，铁矿石供给端过剩的局面较为明显，我国港口铁矿石库存量持续攀升。

当前，国内钢材市场需求维持高位，钢厂利润可观，钢厂生产积极，市场供应也将出现上升。7月份，国内钢材市场将呈供需相持、价格高位整理的走势。

二、下游终端消费市场分析

（一）全国乘用车销售情况

2017年5月，在乘用车主要品种中，与上月相比，多功能乘用车（MPV）产销均呈小幅增长，基本型乘用车（轿车）和运动型多用途乘用车（SUV）产量略降，销量微增，交叉型乘用车产销均呈下降；与上年同期相比，运动型多用途乘用车（SUV）产销继续保持增长，其他品种依然下降。



5月，基本型乘用车（轿车）产销83.64万辆和83.87万辆，产量环比下降1.58%，销量增长0.10%，同比下降6.89%和9.27%；运动型多用途乘用车（SUV）产销70.25万辆和71.48万辆，产量环比下降4.27%，销量增长4.43%，同比增长10.84%和13.46%；多功能乘用车（MPV）产销16.28万辆和14.97万辆，环比增长9.18%和4.13%，同比下降9.52%和16.88%；交叉型乘用车产销4.60万辆和4.81万辆，环比下降8.18%和14.35%，同比下降31.33%和25.16%。

（二）国内六大地区客车销售情况

2017年1-5月，在国内六大地区中，与上年同期相比，甘为继室，西北地区销量唯一增长，其他地区均呈下降。1-5月，西北地区销售1万辆，同比增长9.46%；华东地区销售3.95万辆，同比下降35.80%；中南地区销售2.42万辆，同比下降19.61%；华北地区销售1.85万辆，同比下降18.76%；西南地区销售1.29万辆，同比下降21.60%；东北地区销售1.09万辆，同比下降12.84%。

（三）四月产销双降 出口“一带一路”国家数量增长

4月我国汽车企业出口6.8万辆，比上年同期增长26.3%。数据显示，汽车出口从上年8月起已连续9个月同比保持增长。中汽协发布的出口“一带一路”相关国家数据。3月，出口到“一带一路”国家汽车商品金额为23.5亿美元，同比增长15.8%，占全部汽车商品出口总额的35.4%。其中出口汽车整车4.2万辆，环比增长44.8%，同比增长13.9%，占出口汽车整车总量的59.6%。3月出口到‘一带一路’沿线国家汽车商品总额和整车出口量均呈较快增长，且增速略快于全行业。一季度出口到“一带一路”国家汽车商品累计金额61.7亿美元，同比增长11.5%，高于行业同期增幅7.9个百分点，占汽车商品出口总额的34.6%。其中出口汽车整车11万辆，占出口汽车整车总量的57.3%。

2017年第一季度中国汽车产业景气指数总体显示，目前中国汽车业运行尚且平稳，但已进入趋冷的临界状态。考虑到去年汽车消费需求的透支，从现在的数据态势来看，今年全年汽车产销量预期增速为5%。



IV 本月行业快讯

一、北京：电动汽车租赁规模达 1.44 万辆

截至目前，北京市电动汽车租赁规模已经达到 1.44 万辆。北京市已推广超过 12 万辆新能源汽车，共建设 8 万根充电桩，车桩比居全国第一。北京市推广的新能源汽车中纯电动车占比达 60%-70%，纯电动汽车销量占全国比重达到 15%-20%，新能源汽车市场处于快速增长时期。

二、天津：出台自贸区汽车平行进口试点管理暂行办法

天津自贸区出台《中国（天津）自由贸易试验区汽车平行进口试点管理暂行办法》（简称“办法”）。办法规定，建立完善的天津市、滨海新区、天津自贸试验区各片区三级垂直监管体系，履行监管职责，创新监管方式，强化事中事后监管，有效防控各类风险。同时建立自贸区平行进口汽车服务和管理平台以及成立天津市汽车平行进口试点工作协调小组。保证平行进口汽车工作的顺利开展。

三、重庆：德国大陆集团设立研发中心

全球领先的汽车零部件供应商德国大陆集团在重庆两江新区为其新研发中心奠基。重庆研发中心投资 2.8 亿元人民币，预计到 2025 年工程师人数将达 1000 人。重庆研发中心具备电子设计、机械设计、系统需求开发、软件开发以及相应的系统及产品测试能力。该中心预计 2018 年年底投入使用，到 2020 年工程师人数将达 400 人，到 2025 年增长至 1000 人。

四、广州：二手车交易 5 月回落

1-4 月全国二手车交易量为 380.99 万辆，同比增长 21.11%，交易额 2510.49 亿元，同比增长 41.37%。广东省二手车的交易量排名第二，仅次于浙江省。从二手车市场了解到，年内，广州的二手车交易行情却没有明显的上涨，5 月起还有明显的回落。

IV 本月海外市场扫描

一、大众：Arteon 本月德国上

大众公布新车型 Arteon 在德国上市，起步价为 34,800 欧元（约 265,695 人民币）。Arteon 车型配置自适应巡航控制、紧急制动和转向功能，并且长轴距、较长车盖以及较低车顶等特点都比较类似奥迪 A5 掀背轿跑车。

二、现代：5 月全球销量同比下降 14%

现代汽车公司公布 5 月份的销售数据，由于海外市场持续疲软，全球销量同比去年下降 14%。5 月份全球销量为 367,969 辆，而去年同期为 429,084 辆。现代汽车 5 月国内销量从去年同期的 60,827 辆减少到 60,607 辆，同比下降 0.4%；而海外市场销量从 307,362 辆减少到 368,257 辆，同比下降 17%。在前五个月里，现代汽车全球累计销量达 182 万辆，同比去年的 195 万辆下降 6.5%。

三、奥迪：2020 年前推出 3 款全新电动汽车

奥迪在德国内卡苏尔姆年会上宣布，将在 2020 年前推出 3 款全新的纯电动 e-tron 汽车，而近来奥迪刚宣布将推出新款 Q4 和 Q8 SUV。随着奥迪主要车型逐渐向电动汽车方向发展，3 款电动汽车将在未来 3 年内推出。奥迪计划到 2025 年前，1/3 的汽车为纯电动或部分电动化汽车。奥迪 5 款主要车型也将在接下来的 12 个月中推出新款，可能为 A1、A6、A7、A8 和 Q3。A8 将最先在 7 月 11 日的巴塞罗那奥迪峰会上亮相。A7 和 A8 可能会有混动版本。

四、沃尔沃：5 月全球销量实现两位数的增幅

5 月，沃尔沃全球总销量为 47,247 辆，较去年同期的 42,107 辆攀升 12.2%；1-5 月，沃尔沃全球累计销量为 223,290 辆，同比增幅为 8.9%。

5 月，沃尔沃美洲销量同比增长 10.4% 至 7,547 辆。其中，美国市场 5 月销量为 6,202 辆，同比上涨 12%。无论是在美洲地区还是美国市场，沃尔沃 XC90 都是最畅销车型，XC60 次之。在 EMEA 区（欧洲、中东和非洲的合称），沃尔沃 5 月整体销量为 26,634 辆，同比增长 5.4%。1-5 月，沃尔沃在该地区的累计销量 132,450 辆，较去年同期攀升 7.3%。在瑞典，沃尔沃 5 月销量为 7,032 辆，



同比攀升 7.4%。



VI 本月重点企业跟踪

一、华晨宝马：获出口许可 1 系或成首款出口车型

宝马集团已经获得中国政府的许可，由中国当地合资公司华晨宝马生产的汽车将可销往欧洲及美国地区。宝马 1 系最有可能成为首款供出口海外的车型，而这款车型目前由铁西工厂负责生产并销往中国国内市场。中国作为全球最大的汽车市场，对外出口纯电动车型也存在很大可能性，华晨宝马动力系统工厂目前也正在考虑生产高压电池。

二、北汽：与戴姆勒签署框架协议

北京汽车集团有限公司（以下简称北汽集团）与合作伙伴戴姆勒股份有限公司（以下简称戴姆勒）签署框架协议，以新能源投资为着力点，进一步加强双方的战略合作。

根据协议，双方将引进戴姆勒的新能源汽车产品至北京奔驰，依托优势、强强联合。北京汽车股份有限公司以及戴姆勒将共同投资，对北京奔驰现有生产设施进行改造升级，从而为新产品的引入作好准备，并致力于持续提升全球最具竞争力的汽车工业体系标杆。作为框架协议的重要部分，戴姆勒拟战略投资北汽集团旗下北京新能源汽车股份有限公司，以加强双方在新能源汽车领域的合作。

三、江淮：与大众汽车签署合资企业协议

安徽江淮汽车集团股份有限公司与大众汽车集团于德国柏林正式签署合资企业协议，双方将共同成立一家股比各占 50% 的合资企业，进行新能源汽车的研发、生产和销售并提供相关移动出行服务。新的合资企业的合营期限有效期为 25 年，合资双方将充分利用各自的技术和商业优势展开全面合作，在竞争激烈的市场中推出纯电动汽车产品。

四、沃尔沃：5 月在华销量劲增四成

沃尔沃官网发布沃尔沃汽车 5 月份全球销量。5 月，沃尔沃的全球销量和在华销量，均实现两位数的增幅，在华销量同比增幅更是近四成。5 月，沃尔沃在华销量近万辆，为 9,779 辆，同比激增 38.8%，增速和总量继续领跑沃尔沃所



有国家市场。截至5月底，沃尔沃在华2017年累计销量41,801辆，同比劲增26.8%。从车型来看，在华生产的S90、XC60和S60L车型更是受到消费者的欢迎。

五、吉利：5月销量同比大涨67%

吉利汽车发布5月份销量数据显示，5月吉利汽车共计销售汽车76,546辆，较2016年同期增长67%。其中，吉利在中国市场的销量为76,339辆，同比增长73%。1~5月，吉利汽车总销量为441,854辆，同比大涨89%，截止到5月底，吉利汽车已完成全年销售目标——100万辆的44%。其中轿车阵营，5月份吉利仅一款车型月销量破万，该款车型是新帝豪，5月销量为17,226辆。5月份博越、帝豪GS和远景SUV三款SUV车型的总销量达到了39,208辆，占整体月销量的51%。

六、一汽轿车：2016年亏损近10亿

一汽轿车2016年的年报显示，因公司近几年产销规模较小，经营困难，2016年公司净利亏损高达9.54亿元，公司计划不派发红利、不送红股、不转赠；并提及拟终止建设中国一汽D021项目。

七、红旗：到2020年将推出8款新车型

最具代表性的中国民族汽车品牌红旗正在各个领域实现创新发展，意在加入高档品牌领域争夺战。到2020年红旗将推出8款新品，覆盖从B级到E级轿车、SUV以及高端商务礼宾车等各个细分市场。中国第一汽车集团公司副总经理邱现东表示，在未来发展的过程中，将坚持打造红旗这个“金字招牌”，将其做强、做优、做大。