

汽车保有量呈快速增长趋势，6月乘用车销售创新高

汽车行业

跟踪报告

2009年7月7日 星期二

赵世光 李涛

021-50586660-8637

021-50586660-8636

zsg@longone.com.cn

lt@longone.com.cn

汽车行业

联系人：顾颖

021-50586660-8638

dhresearch@longone.com.cn

投资要点

- **产业振兴政策拉动汽车消费市场。**2009年6月底，全国机动车保有量为1.77亿辆。其中，汽车6962.60万辆，摩托车9122.66万辆，挂车103.50万辆，上道路行驶的拖拉机146.42万辆，其他机动车21674辆。全国汽车保有量与2008年底相比增长7.66%。与去年同期相比增长13.73%。汽车保有量增速与产销增速基本持平。全国摩托车与2008年底相比增长1.89%。与去年同期相比增长2.66%。汽车保有量占机动车总量的39.44%，比2008年底上升1.37个百分点。摩托车保有量占机动车总量的51.67%，比2008年底下降1.03个百分点。汽车保有量从2月份起，连续5个月出现快速回升，说明国家各项汽车产业振兴政策对于汽车消费市场的拉动已见实效。
- **汽车私人拥有率逐步提高。**6月底，全国私人机动车保有量为1.36亿辆，占机动车总量的76.84%。私人汽车保有量4624.33万辆，占汽车保有量的66.42%，比2008年底上升1.89个百分点，比去年同期上升2.96个百分点。私人拥有率提高，表明汽车作为高端可选消费品，其消费类属性逐步增加。另外，汽车配套维修市场需求会逐步扩大，对汽车内饰等的需求会进一步升级。
- **机动车驾驶员人数增长较快。**与2008年底相比，2009年上半年全国机动车驾驶员人数新增817.55万人，增长4.53%。与去年同期相比，增加1640.63万人，增长9.51%。其中，汽车驾驶员人数为1.29亿人，占驾驶员人数总数的68.39%，是汽车保有量的1.85倍。与2008年底相比，增加705.56万人，增长5.78%。与去年同期相比，增加1450.89万人，增长12.66%。机动车驾驶员人数增加，尤其是汽车驾驶员人数增加幅度较快，表明消费者用车需求加大，未来部分用车需求将转化为购车需求。
- **6月乘用车销售创新高。**6月份乘用车销量再创历史新高，环比和同比分

别增长 8%和 47%，该增长大于市场预期。其中，新上市不久的奔腾 B50 对一汽轿车销售贡献较大，一汽轿车 6 月销售轿车 17356 辆，环比增长 79%，同比增长 81%，涨幅排名第一。6 月份乘用车销售提高有经销商增库存化影响，另外税收利好仍在刺激小排量乘用车销售。7、8 两月为乘用车销售传统淡季，预计 09 年这两个月销售环比和同比仍将好于往年。同时，09 年上半年保有量和销售数据短期内将会刺激汽车板块表现，建议关注乘用车汽配企业和上游细分子行业的短线机会，重点推荐一汽富维、中鼎股份、黑猫股份。

附注:**分析师简介及跟踪范围:**

赵世光, 汽车行业分析师, 获上海交通大学机械工程学院 CIM 研究所博士学位。拥有 8 年大型跨国公司产业经验和证券业从业经验。擅长数量分析, 对相关产业发展有深入理解。

重点跟踪公司: 威孚高科, 中国重汽, 潍柴动力, 科力远, 一汽轿车, 启明信息、云内动力、黑猫股份、中鼎股份

一、行业评级

推荐 – Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数
中性 – In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平
回避 – Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

二、股票评级

买入 – Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$
增持 – Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为 $10\% - 20\%$
中性 – Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为 $-10\% - +10\%$
减持 – Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅 $>10\%$

三、免责声明

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研获取的资料, 但本公司及其研究人员对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告反映研究人员个人的不同设想、见解、分析方法及判断。本报告所载观点并不代表东海证券有限责任公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 且报告中的观点和陈述仅反映研究员个人撰写及出具本报告期间当时的分析和判断, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间和其他因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。本报告中的观点和陈述不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

本报告旨在发给本公司的特定客户及其他专业人士, 但该等特定客户及其他专业人士并不得依赖本报告取代其独立判断。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

本报告版权归“东海证券有限责任公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 层

网址: <http://www.longone.com.cn>

电话: (86-21) 50586660 转 8638

传真: (86-21) 50819897

邮编: 200122