《新能源汽车产业发展规划》获通过，有望提振公共领域需求

—汽车行业周报

增持 ——维持

日期：2020 年 10 月 12 日

行业：汽车

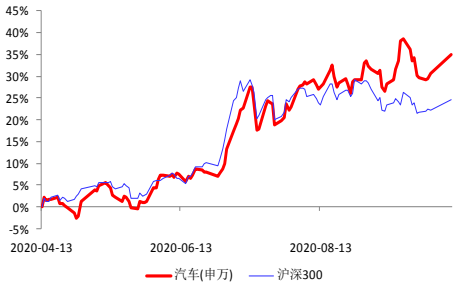
分析师： 黄涵虚

Tel： 021-53686177

E-mail： huanghanxu@shzq.com

SAC 证书编号： S0870518040001

近 6 个月行业指数与沪深 300 比较



报告编号：QCHYZB-137

首次报告日期：2020 年 10 月 12 日

相关报告：

■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指上涨 1.68%，深证成指上涨 2.96%，中小板指上涨 3.05%，创业板指上涨 3.81%，沪深 300 指数上涨 2.04%，汽车行业指数上涨 3.32%。细分板块方面，乘用车指数上涨 3.78%，商用载货车指数上涨 5.00%，商用载客车指数上涨 3.82%，汽车零部件指数上涨 3.18%，汽车服务指数上涨 1.93%。个股涨幅较大的有卡倍亿（20.00%）、浙江世宝（10.04%）、中马传动（10.04%），跌幅较大的有今飞凯达（-2.30%）、科博达（-2.11%）、东方时尚（-1.67%）。

■ 行业最新动态：

1、国务院通过《新能源汽车产业发展规划》；

2、四川发布《四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施的通知》；

3、新疆发布《关于进一步促进汽车消费增长若干措施的通知》；

4、西安发布《西安市推进新能源汽车充电基础设施建设三年行动方案（2020-2022 年）》；

5、郑州发布《大气污染防治重点工作实施方案》；

6、9 月重卡销量 13.6 万辆，环比增长 5%，同比增长 63%；

7、9 月汽车经销商库存预警指数为 54.0%，环比上升 1.2 个百分点；

8、9 月 27-31 日厂家日均零售数量 136287 辆，同比增长 11%；日均批发数量 124028 辆，同比增长 25%；

9、长安汽车、吉利汽车、长城汽车等公布 2020 年 9 月产销快报；

10、蔚来、理想、威马、小鹏等 9 月交付量/销量均创月度新高；

11、特斯拉再次下调国产 Model 3 价格；

12、博格华纳完成收购德尔福科技；

13、奔驰公布乘用车发展战略；

14、Waymo 重新推出无人驾驶出租车服务；

15、百度 Apollo 在北京开放自动驾驶出租车服务。

■ 投资建议：

近期国务院常务会议通过《新能源汽车产业发展规划》，提出加大关键技术攻关、加强充换电及加氢等基础设施建设、鼓励加强新能源汽车领域国际合作、加大对公共服务领域使用新能源汽车的政策支持等四点要求。其中公共领域新能源汽车方面，与去年年底发布的征求意见稿相比，2021 年起有关地区的公共领域新能源汽车比例要求从 100%放宽至 80%；涉及的地区包括国家生态文明试验区（福建、江西、贵

州、海南）和大气污染防治重点区域（京津冀及周边地区、长三角、汾渭平原），其中福建、天津、河北、浙江等地今年已有相关政策落地，如福建要求新增和更新的公交车全部采用新能源汽车，出租车出租车、环卫和邮政物流车原则上全部采用新能源汽车；天津要求建成区范围内新增和更新新能源轻型物流车、出租车、通勤车、环卫车、物流车等占比超过或不低于 80%；河北要求更换或新增的公交车中新能源公交车比例不低于 85%；浙江要求通过 1-2 年时间全省新增和更新城市公交车、出租车中清洁能源车比例达到 80%以上。公共领域车辆中，新能源汽车在公交车领域的渗透率较高，但在出租、物流配送等领域仍有较大提升空间，政策将有望提升相关领域新能源汽车需求，可适当关注在新能源汽车细分市场具备竞争优势的整车及上游核心零部件企业。

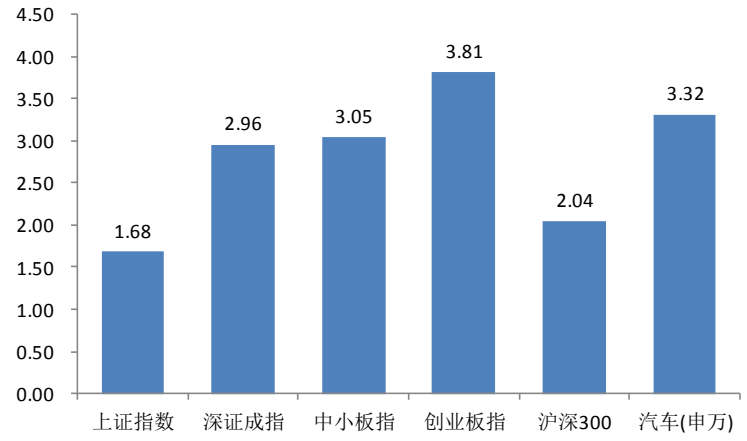
■ 风险提示：

汽车销售不及预期的风险；行业政策变化的风险等。

一、上周行业回顾

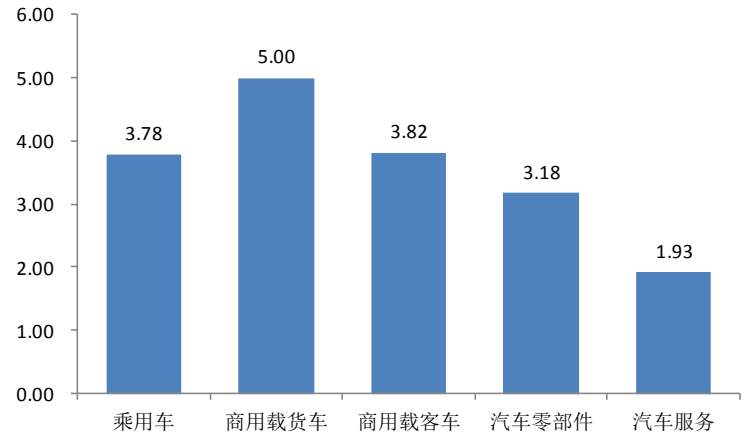
上周上证综指上涨 1.68%，深证成指上涨 2.96%，中小板指上涨 3.05%，创业板指上涨 3.81%，沪深 300 指数上涨 2.04%，汽车行业指数上涨 3.32%。细分板块方面，乘用车指数上涨 3.78%，商用载货车指数上涨 5.00%，商用载客车指数上涨 3.82%，汽车零部件指数上涨 3.18%，汽车服务指数上涨 1.93%。

图 1 上周行业市场表现（%）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 2 上周汽车行业细分板块市场表现（%）

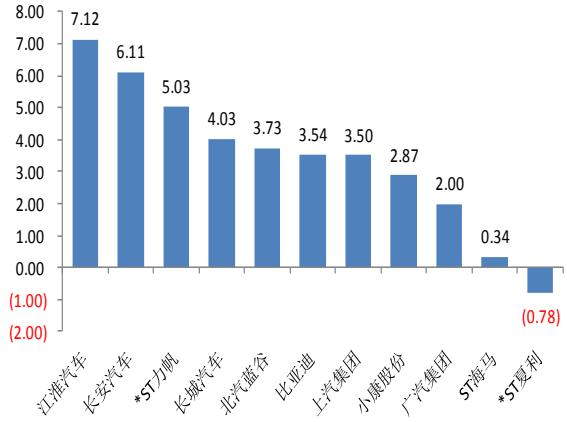


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

乘用车板块中，涨幅较大的有江淮汽车（7.12%）、长安汽车（6.11%）、*ST 力帆（5.03%），跌幅较大的有*ST 夏利（-0.78%）；商用车板块中，涨幅较大的有福田汽车（9.92%）、中通客车（8.19%）、金龙汽车（5.69%），涨幅较小的有一汽解放（0.99%）、中国重汽（1.03%）、东风汽车（1.85%）；汽车零部件板块中涨幅较大的有卡倍亿（20.00%）、浙江世宝（10.04%）、中马传动（10.04%），跌幅较大的有今飞凯达（-2.30%）、科博达（-2.11%）、兴民智通（-1.38%）；

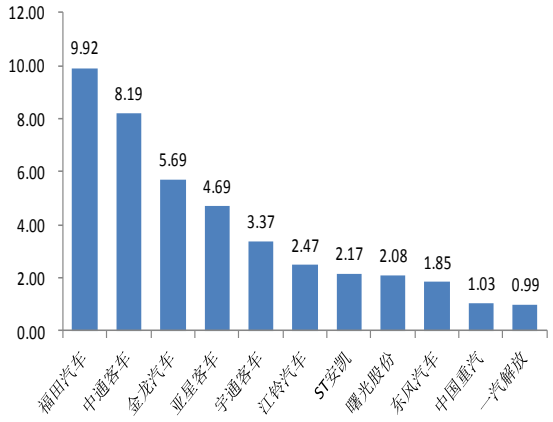
汽车服务板块中涨幅较大的有阿尔特（5.16%）、中国中期（3.91%）、国机汽车（3.83%），跌幅较大的有东方时尚（-1.67%）。

图 3 乘用车板块市场表现（%）



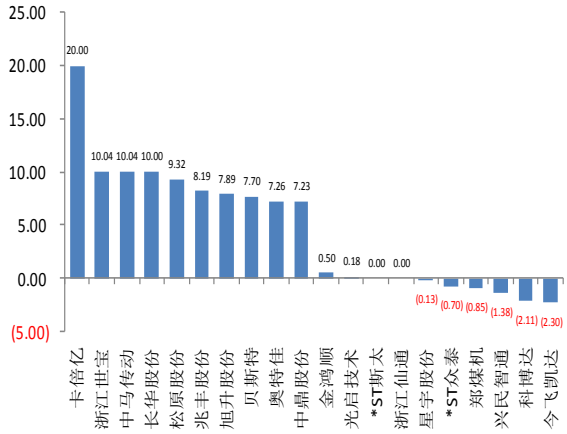
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现（%）



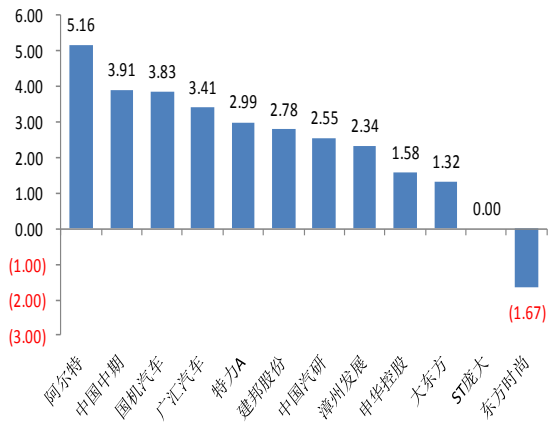
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 5 汽车零部件板块部分公司市场表现（%）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 6 汽车服务板块市场表现（%）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

二、近期公司动态

表 1 汽车相关上市公司动态

类型	公司名	代码	事件	内容
投资项目	科华控股	603161	对外投资	全资子公司苏州科华汽车科技有限责任公司与 SMART TAG LIMITED 分别签订了附生效条件的《股权转让协议》和《补充协议》，苏州科华拟收购 SMART TAG LIMITED 持有的丽福国际（香港）有限公司 100%股权，从而间接持有盖瑞特公司 3.56%股权。
	光洋股份	002708	收购股权	公司拟以自有资金人民币 10,000 万元收购株式会社 SI FLEX 持有的威海世一电子有限公司及株式会社 SI TECH 持有的威海高亚泰电子有限公司 100%的股权。其中威海世一股权交易价格人民币 8,000 万元；威海高亚泰股权交易价格人民币 2,000 万元。
	万安科技	002590	对外投资	公司于 2020 年 10 月 9 日召开第五届董事会第三次会议，会议审议通过了《关于对外投资设立投资基金合伙企业暨关联交易的议案》，公司与浙江万安投资管理有限公司共同投资设立诸暨万安智行创新投资基金合伙企业（有限合伙），基金规模 3000 万。
业务进展	富临精工	300432	供货协议	孙公司江西升华新材料有限公司于近日与江苏时代新能源科技有限公司签订《计划协议单》，江西升华被确定为江苏时代锂电正极材料的供应商，双方正式进入供货阶段。协议未对具体采购数量进行约定，江苏时代将根据自身需求于月底以订单方式通知供货。
其他事项	宁波华翔	002048	业务重组	近日，随着公司与德国当地工会就关闭德国华翔主要工厂——NBHX Trim GmbH 达成裁员赔偿协议，公司实施欧洲重组方案条件已具备。2020 年 9 月 30 日，公司第七届董事会第八次会议审议通过了《关于同意实施公司“欧洲业务重组方案”的议案》。
	东安动力	600178	产销数据	公司发布产销数据快报，2020 年 9 月公司发动机销量 3.82 万台，同比增长 68.74%，参股公司哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司发动机销量 1.45 万台，同比增长 72.10%，变速器销量 5023 台，同比增长 49.05%。
	亚星客车	600213	非公开发行	本次非公开发行的发行对象为潍柴扬州。公司控股股东潍柴扬州通过山东重工集团财务有限公司以委托贷款方式向公司提供借款，本次潍柴扬州以其对公司上述借款形成的债权认购本次非公开发行的全部股票，认购金额不超过 39,534.00 万元。
	江淮汽车	600418	政府补助	截至 2020 年 9 月 30 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 20,093,893 元人民币（不含公司前期已披露政府补贴）。公司及控股子公司对上述补助资金在 2020 年度计入当期损益，将对公司 2020 年度的利润产生积极影响。
	小康股份	601127	政府补助	公司及子公司自 2020 年 8 月 24 日至 2020 年 9 月 29 日，共计收到政府补助 153,075,300.22 元。其中，与资产相关的 5,560,000.00 元；与收益相关的 147,515,300.22 元，对公司归属于上市公司股东的净利润的影响金额为 147,266,862.77 元。
	兴民智通	002355	非公开发行	本次非公开发行的股票数量不超过 186,171,120 股（含 186,171,120 股），全部由青岛创疆环保新能源科技有限公司认购，本次非公开发行股票募集资金总额不超过 88,803.62 万元（含本数），扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充流动资金和偿还有息负债。

继峰股份	603997	业绩指引	控股子公司 Grammer Aktiengesellschaft 于德国时间 2020 年 10 月 9 日披露了第三季度（7 月-9 月）初步业绩数据的公告，第三季度经营性业绩得到显著恢复。虽然营业收入同比下降 8%，但经营性息税前利润(Operating EBIT)约 2,200 万欧元，同比增长 142%。
ST 安凯	000868	政府补助	公司及下属子公司自 2020 年 4 月 10 日至 2020 年 10 月 9 日累计收到各类政府补助合计 20,754,412.62 元，补助形式为现金补助。公司根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的相关规定，上述政府补助中 6,539,412.62 元计入 2020 年度损益。
东安动力	600178	业绩预告	2020 年前三季度累计实现归属于上市公司股东的净利润在 6,800 万元到 8,300 万元之间，同比增加 740%到 926%。扣除非经常性损益事项后，归属于上市公司股东净利润预计在 5,700 万元到 7,200 万元之间，同比增加 5,800 万元到 7,100 万元。
科华控股	603161	非公开发行	公司于 2020 年 10 月 9 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：202664）。中国证监会对公司提交的非公开发行 A 股股票行政许可申请材料进行了审查，认为申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

三、行业近期热点信息

【行业政策】

1、国务院通过《新能源汽车产业发展规划》

10 月 9 日，国务院常务会议通过《新能源汽车产业发展规划》，明确充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，强化企业在技术路线选择等方面的主体地位，更好发挥政府在标准法规制定、质量安全监管等方面作用。引导新能源汽车产业有序发展，推动建立全国统一市场，提高产业集中度和市场竞争力。为此，一要加大关键技术攻关，鼓励车用操作系统、动力电池等开发创新。支持新能源汽车与能源、交通、信息通信等产业深度融合，推动电动化与网联化、智能化技术互融协同发展，推进标准对接和数据共享。二要加强充换电、加氢等基础设施建设，加快形成快充为主的高速公路和城乡公共充电网络。对作为公共设施的充电桩建设给予财政支持。鼓励开展换电模式应用。三要鼓励加强新能源汽车领域国际合作。四要加大对公共服务领域使用新能源汽车的政策支持。2021 年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域新增或更新公交、出租、物流配送等公共领域车辆，新能源汽车比例不低于 80%。（来源：中国政府网）

2、四川发布《四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施的通知》

9 月 29 日，四川省人民政府办公厅印发《四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施的通知》，要求：鼓励先进新产品

研发，对省内企业新开发的新能源乘用车、客车、货车和氢燃料电池汽车产品，进入工业和信息化部《新能源汽车推广应用推荐车型目录》的新发布车型，且在进入目录后一年时间内销量分别达到1000 辆、200 辆、500 辆、50 辆的，按照每个车型 100 万元给予开发生产企业一次性奖励，单个企业奖励最高不超过 500 万元。将氢燃料电池产品纳入四川省重大技术装备首台（套）支持范围，根据成套设备和单台设备的单价和实际销售总额按一定比例给予研制单位和用户单位一次性奖励，最高不超过 500 万元。对取得重大技术突破的新能源与智能汽车产业研发项目，按照承担单位对项目的实际投入，给予不超过 30%的一次性奖补，单个项目奖补最高不超过 500 万元。（来源：四川省人民政府）

3、新疆发布《关于进一步促进汽车消费增长若干措施的通知》

近期，新疆印发《关于进一步促进汽车消费增长若干措施的通知》，要求加快老旧高排放车辆淘汰更新、释放城乡汽车消费潜力、大力推广新能源汽车和清洁能源汽车、规范二手车流通与扩大出口、优化汽车消费发展环境等。《通知》明确，积极引导消费者提前报废更新老旧高排放车辆，鼓励有条件的地区对自愿提前报废淘汰国三及以下排放标准的营运柴油货车、二手车给予一定的支持。自治区鼓励各地研究“汽车下乡”“以旧换新”补助政策，组织开展“汽车下乡”“以旧换新”等促销活动，促进城乡汽车消费升级，引导农村居民更新交通工具，有条件的地区对购买 3.5 吨及以下货车或者 1.6 升及以下排量乘用车给予适当支持。（来源：乌鲁木齐晚报）

4、西安发布《西安市推进新能源汽车充电基础设施建设三年行动方案（2020-2022 年）》

9 月 28 日，西安市人民政府办公厅印发《西安市推进新能源汽车充电基础设施建设三年行动方案（2020-2022 年）》，提出：到 2022 年底，全市基本建成适度超前、车桩相宜、智能高效的充电基础设施体系，确保满足新能源电动汽车充电服务需求。全市计划新建成投运集中式充电场站 200 个；充电桩 10000 个，其中 2020 年完成 3900 个，2021 年完成 3290 个，2022 年完成 2810 个。建立相对完善的标准规范和市场监管体系，形成统一开放、竞争有序的充电服务市场。逐步建成布局合理、便捷高效、覆盖全市的新能源电动汽车充电网络，实现可持续发展的“互联网+充电基础设施”产业生态体系。（来源：西安市人民政府）

5、郑州发布《大气污染防治重点工作实施方案》

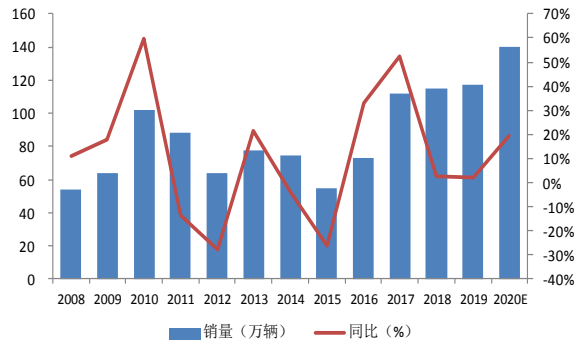
10 月 1 日，郑州市人民政府办公厅印发《大气污染防治重点工作实施方案》。今年 10 月底前，郑州市区柴油渣土车退出渣土清运市场；燃气渣土车充分利用河南省级大气污染防治资金，出台技术规范和方案，列出计划，明确时间表，加快推进更换新能源工作。重点区域 1 公里范围内自 10 月 1 日起全部使用新能源环卫车辆；国三柴油环卫车辆、未升级改造的国四柴油环卫车辆 10 月底前全部调整至四环以外使用，年底前国三柴油环卫车辆淘汰完毕，其余柴油环卫车辆制定方案，明确时间表，加快推进更换新能源工作；新购置环卫车辆原则上全部为新能源车辆。11 月 1 日起，郑州市四环以内大宗物料运输重点用车企业，禁止国四及以下柴油货车运输物料。大宗物料运输的重点用车企业橙色及以上预警期间，禁止国四及以下柴油货车运输物料。同时，年底前完成淘汰国三及以下排放标准中重型营运柴油货车 17121 辆；持续开展柴油车、非道路移动机械零点夜查联合执法行动，持续开展黑渣土车联合执法行动；加强建筑垃圾处置的管理，严格入市电子通行证办理。（来源：电车资源）

【行业数据】

6、9 月重卡销量 13.6 万辆，环比增长 5%，同比增长 63%

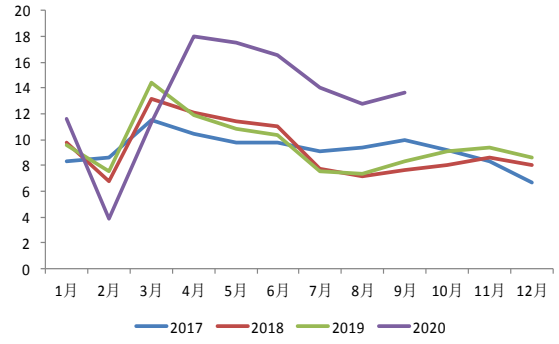
根据第一商用车网最新掌握的数据，今年 9 月份，我国重卡市场预计销售各类车型 13.6 万辆，环比增长 5%，同比增长 63%。前三季度行业累计销量达到约 122.16 万辆，累计同比增幅继续扩大至 37%。9 月份，一汽解放以 3.25 万辆的销量成绩和 54%的同比增速，保持行业第一；东风公司 9 月份交出了 2.77 万辆、同比增长 48%的成绩；中国重汽 9 月份重卡销量约 2.1 万辆，同比大幅增长 75%；陕汽集团 9 月份销售重卡约 2 万辆，销量同比增长 76%。（来源：第一商用车网）

图 7 2008-2020 年国内重卡市场年销量（万辆）



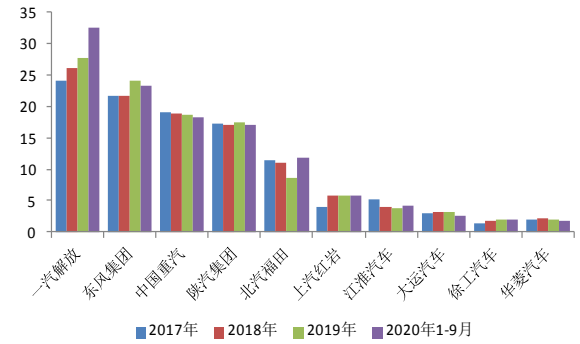
数据来源：第一商用车网 上海证券研究所

图 8 2017-2020 年国内重卡市场月销量（万辆）



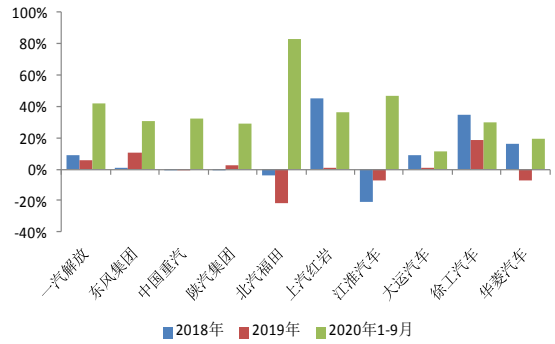
数据来源：第一商用车网 上海证券研究所

图 9 2017-2020 年重卡厂商年销量（万辆）



数据来源：第一商用车网 上海证券研究所

图 10 2018-2020 年重卡厂商年销量同比增速（%）

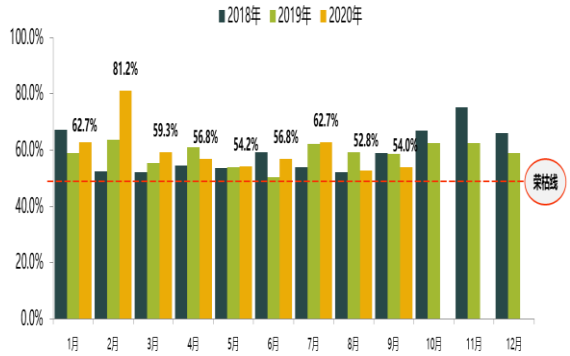


数据来源：第一商用车网 上海证券研究所

7、9 月汽车经销商库存预警指数为 54.0%，环比上升 1.2 个百分点

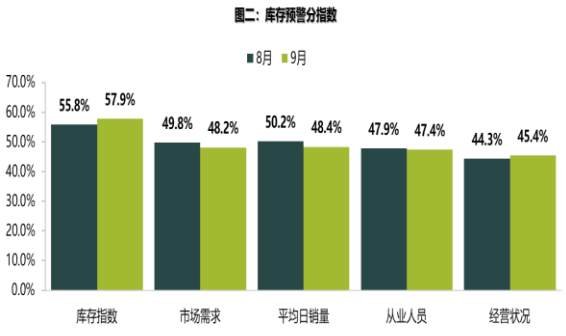
9 月 30 日，中国汽车流通协会发布的最新一期“中国汽车经销商库存预警指数调查”VIA 显示，2020 年 9 月汽车经销商库存预警指数为 54.0%，较上月上升了 1.2 个百分点，较去年同期下降了 4.6 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。从分指数情况看：9 月份库存指数、经营状况指数环比上升，市场需求指数、平均日销量指数、从业人员指数环比下降。从区域指数情况看：调查显示，9 月份全国总指数为 54.0%，北区指数为 58.2%，东区指数为 54.2%，西区指数为 51.6%，南区指数为 49.8%。从分品牌类型指数看：9 月份进口&豪华品牌、主流合资品牌指数环比上升，自主品牌指数环比下降。（来源：中国汽车流通协会）

图 11 2018-2020 年中国汽车经销商库存预警指数



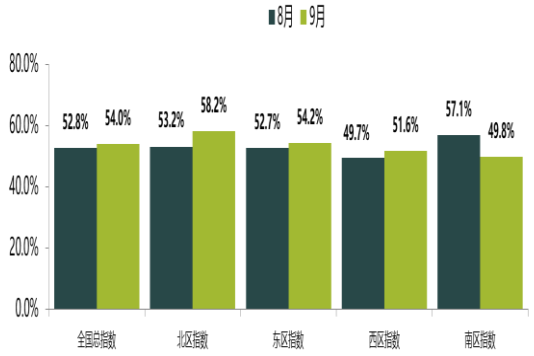
数据来源：中国汽车流通协会 上海证券研究所

图 12 库存预警分指数



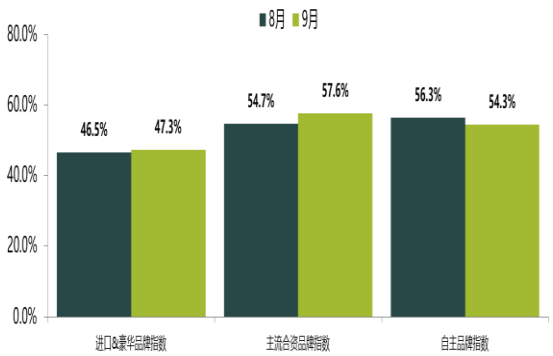
数据来源：中国汽车流通协会 上海证券研究所

图 13 库存预警区域指数



数据来源：中国汽车流通协会 上海证券研究所

图 14 分品牌类型指数

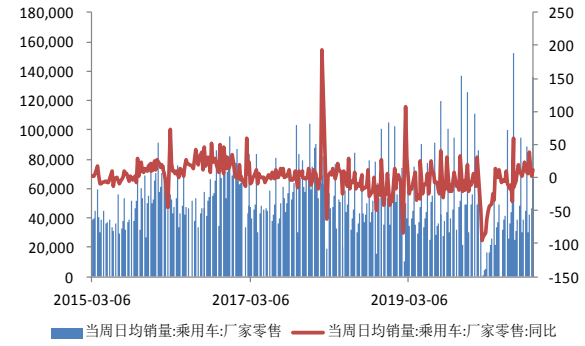


数据来源：中国汽车流通协会 上海证券研究所

8、9 月 27-31 日厂家日均零售数量 136287 辆，同比增长 11%；日均批发数量 124028 辆，同比增长 25%

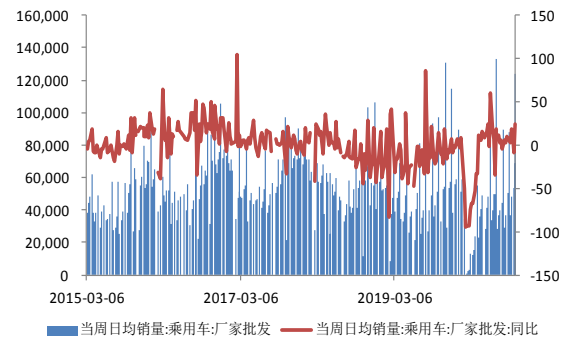
10 月 10 日，乘联会发布 2020 年 9 月 27 日-31 日厂家销量数据。9 月 27 日-31 日厂家日均零售数量 136287 辆，同比增长 11%，环比 8 月同期增长 10%，9 月 1 日-31 日厂家日均零售数量 58350 辆，同比增长 9%，环比 8 月同期增长 11；9 月 27 日-31 日厂家日均批发数量 124028 辆，同比增长 25%，环比 8 月同期增长 13%，9 月 1 日-31 日厂家日均批发数量 61330 辆，同比增长 10%，环比 8 月同期增长 16%。（来源：乘联会）

图 15 乘用车厂家周度日均零售数量同比（%）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 16 乘用车厂家周度日均批发数量同比（%）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

9、长安汽车、吉利汽车、长城汽车等公布 2020 年 9 月产销快报

近期，长安汽车、吉利汽车、长城汽车等公布 2020 年 9 月产销快报。长安汽车 9 月销量 20.55 万辆，同比增长 28.65%，1-9 月累计销量 137.09 万辆，累计同比增长 12.01%；吉利汽车 9 月销量 12.64 万辆，同比增长 11.01%，1-9 月累计销量 87.55 万辆，累计同比下降 8.63%；长城汽车 9 月销量 11.78 万辆，同比增长 17.79%，1-9 月累计销量 68.07 万辆，累计同比下降 6.00%；比亚迪 9 月销量

4.22 万辆，同比增长 3.57%，1-9 月累计销量 26.90 万辆，累计同比下降 19.90%。（来源：公司公告）

表 2 上市车企 2020 年 9 月销量（辆）

企业名称	股票代码	本月数	去年同期	本月同比（%）	本年累计	去年累计	累计同比（%）
长安汽车	000625.SZ	205543	159774	28.65%	1370881	1223853	12.01%
吉利汽车	0175.HK	126365	113832	11.01%	875472	958110	-8.63%
长城汽车	601633.SH	117812	100019	17.79%	680690	724113	-6.00%
福田汽车	600166.SH	63121	42018	50.22%	502267	389266	29.03%
比亚迪	002594.SZ	42183	40729	3.57%	268975	335795	-19.90%
江铃汽车	000550.SZ	33006	26518	24.47%	220816	202201	9.21%
东风汽车	600006.SH	15409	13991	10.14%	126307	118001	7.04%
宇通客车	600066.SH	3938	3646	8.01%	26840	42140	-36.31%
华菱星马	600375.SH	3745	1762	112.54%	25917	21249	21.97%
中通客车	000957.SZ	800	1004	-20.32%	7853	10774	-27.11%
曙光股份	600303.SH	774	296	161.49%	5460	4933	10.68%
ST 安凯	000868.SZ	510	469	8.74%	3232	4544	-28.87%

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

10、蔚来、理想、威马、小鹏等 9 月交付量/销量均创月度新高

（1）蔚来：蔚来 9 月交付数达 4708 台，同比增长 133.2%，创品牌单月交付量新高，自 3 月以来连续第 7 个月实现同比增长。其中，蔚来 ES8 交付 1482 台，环比上涨 31.7%，保持明显增长势头；蔚来 ES6 系列新成员 EC6 开启交付，ES6 与 EC6 本月共计交付 3226 台，其中 ES6 单月交付量首次突破 3000 台。蔚来三季度交付量达 12206 台，同比上涨 154.3%，再创季度交付量新高。2020 年累计交付 26375 台，今年前三季度交付量已超越去年全年。（来源：爱卡汽车）

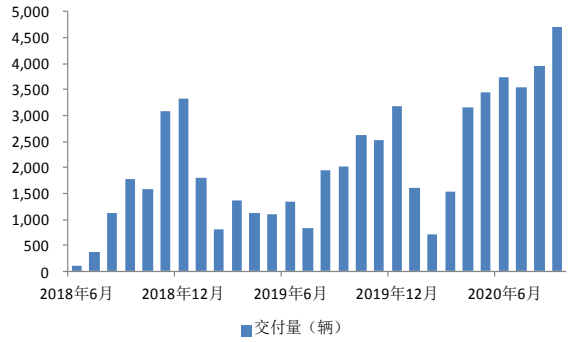
（2）理想：理想汽车公布了 9 月份的交付数据。据官方称，理想 ONE 在 9 月交付 3504 辆，环比 8 月增长 29.3%，这是理想 ONE 连续第 3 个月实现交付量环比上涨。2020 年 1-9 月，理想 ONE 总计交付 18160 辆，其中，第三季度交付 8660 辆，环比第二季度增长 31.1%，创季度交付量新高。（来源：爱卡汽车）

（3）威马：威马 9 月销量达 2107 辆，同比增长 38.8%，三季度威马累计销量达 6200 辆，同比增长 79.3%，创单季销量历史新高。其中，威马 EX5 交付至今累计销量近 3.6 万辆，位居新势力车企单一车型交付量前列。（来源：盖世汽车）

（4）小鹏：小鹏汽车 9 月单月总交付 3478 台，同比增长 145%，创 2020 年单月交付量新高。小鹏汽车第三季度交付量 8578 台，同

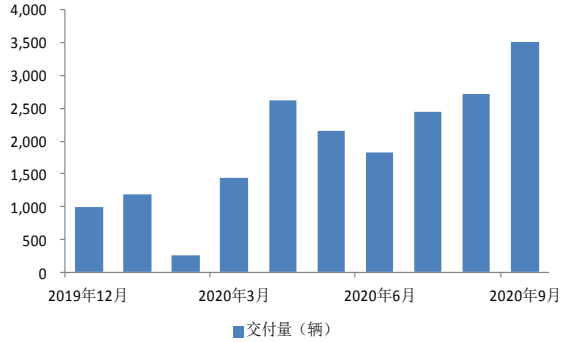
比增长 266%，创季度交付量新高；小鹏 P7 单月交付 2573 台，创单月交付量新高，自 6 月底启动规模交付以来，已实现连续三个月的稳定增长。（来源：腾讯科技）

图 17 蔚来月度交付量（辆）



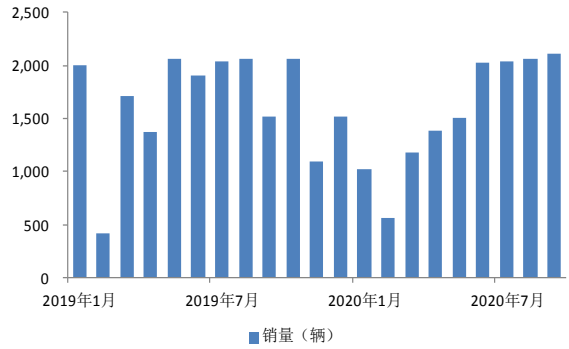
数据来源：蔚来 上海证券研究所

图 18 理想汽车月度交付量（辆）



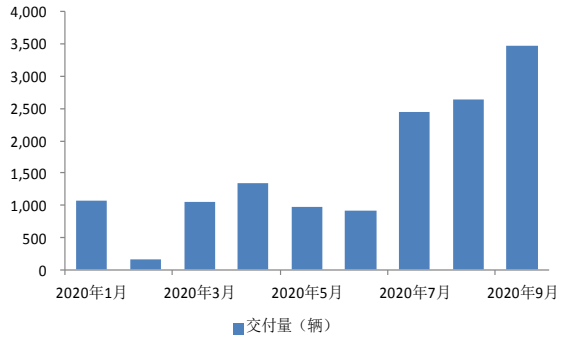
数据来源：理想汽车 上海证券研究所

图 19 威马汽车月度销量（辆）



数据来源：威马汽车 上海证券研究所

图 20 小鹏汽车月度交付量（辆）



数据来源：小鹏汽车 上海证券研究所

【行业新闻】

11、特斯拉再次下调国产 Model 3 价格

10 月 1 日，特斯拉官网显示，国产 Model 3 标准续航升级版补贴后售价 24.99 万元，长续航后轮驱动版补贴后售价 30.99 万元，较原先分别降价 2.165 万元、3.415 万元。（来源：上观新闻）

12、博格华纳完成收购德尔福科技

10 月 2 日，博格华纳股份有限公司宣布已完成对汽车系统供应商德尔福科技的收购。此次收购将增强博格华纳在电子和功率电子产品方面的技术实力和业务规模，巩固其在电驱动系统领域的领导地位。博格华纳坚信将在未来的驱动技术发展中占据先机。（来源：中国汽车报网）

13、奔驰公布乘用车发展战略

10 月 6 日，奔驰向外界公布了其乘用车的新发展战略，该战略包括核心的中长期（5 年）盈利计划以及在新能源汽车和智能网联上的发展规划，以及更长期的碳中和计划。奔驰计划通过更合理的组合和定价、更好的产品阵容以及增长的经常性收入，提升业绩表现。这些调整辅之以在成本控制和行业布局上的切实行动，将推动实现盈利水平的结构性提高，力求至 2025 年，在不利的市场条件下，保持中等偏上的个位数增长；在强劲的市场环境中，实现双位数的利润增长。奔驰宣布将基于即将推出的大型纯电车型 EVA 平台发布 4 款全新纯电动产品。其中，EQS 是这一纯电车型平台的首款代表之作，将于 2021 年上市，WLTP 电动续航里程超过 700 公里。接下来，还将有 EQE、EQS SUV 和 EQE SUV 三款车型陆续面世。此外，AMG、迈巴赫、G 级车也将提供电动化产品。2025 年开始，梅赛德斯-奔驰将基于其第二个全新专属电动化平台——专为紧凑及中型汽车设计的 MMA 模块化平台推出更多电动化车型，进一步完善电动产品阵容。（来源：经济观察报）

14、Waymo 重新推出无人驾驶出租车服务

10 月 8 日，Alphabet 公司旗下研发自动驾驶汽车的 Waymo 公司在凤凰城重新推出并扩展其全自动无人驾驶出租车服务，重新开启其将多年自动驾驶汽车的研究转变为创收业务的努力。Waymo 表示，将开始向其凤凰城 Waymo One 服务的现有成员提供无人看守的小型货车乘车服务。 Waymo 计划在几周内向所有下载其智能手机应用程序并希望在凤凰城 50 平方英里范围内叫车的人开放访问权限。（来源：新浪科技）

15、百度 Apollo 在北京开放自动驾驶出租车服务

10 月 10 日，百度 Apollo 宣布其自动驾驶出租车正式登陆北京。无需预约，就能一键免费试乘无人车。本次无人车开放站点集中在海淀和亦庄两处。海淀目前共开放 3 个站点，分别为稻香湖景酒店、温阳路地铁站 B 口、稻香湖地铁站北。而位于亦庄的 Apollo Park 共开放了 11 个点位，10 多公里里程。该路段是全球最大的自动驾驶基地，9 月 10 日北京市开放自动驾驶载人测试启动仪式就曾在这举办。目前用户可通过百度地图和 Apollo GO App，自主选择上下车站点，呼叫 Apollo GO。百度自运营的 App Apollo GO 现已上架小米商店、OPPO 商店、vivo 商店、华为商城和 iOS App Store 等。北京也正式成为继长沙、沧州后，第三个开放 Apollo Go 服务的城市。百度表示，Dutaxi 车队仍在扩张阶段，数量相对有限。另外，

Dutaxi 运营范围与时段正逐步拓展，如遇极端恶劣天气，Apollo GO 将会临时停运。（来源：盖世汽车）

四、投资建议

近期国务院常务会议通过《新能源汽车产业发展规划》，提出加大关键技术攻关、加强充换电及加氢等基础设施建设、鼓励加强新能源汽车领域国际合作、加大对公共服务领域使用新能源汽车的政策支持等四点要求。其中公共领域新能源汽车方面，与去年年底发布的征求意见稿相比，2021 年起有关地区的公共领域新能源汽车比例要求从 100%放宽至 80%；涉及的地区包括国家生态文明试验区（福建、江西、贵州、海南）和大气污染防治重点区域（京津冀及周边地区、长三角、汾渭平原），其中福建、天津、河北、浙江等地今年已有相关政策落地，如福建要求新增和更新的公交车全部采用新能源汽车，出租车出租车、环卫和邮政物流车原则上全部采用新能源汽车；天津要求建成区范围内新增和更新新能源轻型物流车、出租车、通勤车、环卫车、物流车等占比超过或不低于 80%；河北要求更换或新增的公交车中新能源公交车比例不低于 85%；浙江要求通过 1-2 年时间全省新增和更新城市公交车、出租车中清洁能源车比例达到 80%以上。公共领域车辆中，新能源汽车在公交车领域的渗透率较高，但在出租、物流配送等领域仍有较大提升空间，政策将有望提升相关领域新能源汽车需求，可适当关注在新能源汽车细分市场具备竞争优势的整车及上游核心零部件企业。

五、风险提示

汽车销售不及预期的风险；行业政策变化的风险等。

分析师声明

黄涵虚

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定　义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。