北京车展召开；吉利发布智能体验架构浩瀚

—汽车行业周报

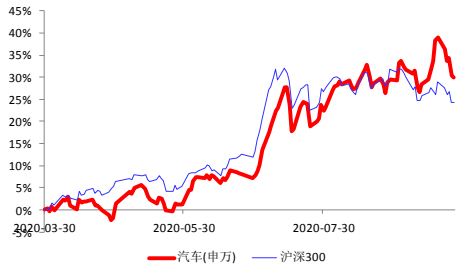
增持 ——维持

日期：2020 年 09 月 29 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-136
首次报告日期：2020 年 9 月 28 日

相关报告：

■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指下跌 3.56%，深证成指下跌 3.25%，中小板指下跌 3.05%，创业板指下跌 2.14%，沪深 300 指数下跌 3.53%，汽车行业指数下跌 6.47%。细分板块方面，乘用车指数下跌 7.48%，商用载货车指数下跌 8.43%，商用载客车指数下跌 2.62%，汽车零部件指数下跌 5.99%，汽车服务指数下跌 9.75%。个股涨幅较大的有亚普股份（9.51%）、*ST 夏利（8.74%）、光启技术（8.61%），跌幅较大的有双林股份（-26.07%）、秦安股份（-22.91%）、卡倍亿（-18.37%）。

■ 行业最新动态：

1、工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2020 年第 10 批）；

2、佛山发布《佛山市城市物流配送氢能源货运车辆扶持资金管理办法（征求意见稿）》；

3、欧盟拟提升 2030 年温室气体减排目标；

4、美国加州计划于 2035 年禁售燃油车；

5、9 月 14-20 日厂家日均零售数量 46582 辆，同比增长 16%；日均批发数量 53330 辆，同比增长 10%；

6、美锦能源收购膜电极生产企业鸿基创能 22.95%股权；

7、星星充电获得 8.55 亿元 A 轮融资；

8、理想汽车与英伟达、德赛西威达成战略合作，2020 年 SUV 将搭载 Orin 芯片；

9、特斯拉举行电池日活动，目标生产 2.5 万美元电动汽车；

10、大众卡车部门 Traton 将与图森未来合作开发自动驾驶卡车；

11、吉利汽车发布浩瀚架构及首款概念车领克 ZERO concept；

12、华为发布全新一代 MDC 产品；

13、地平线发布新一代车载 AI 芯片征程 3；

14、比亚迪 DiLink 与蘑菇车联就车路协同、自动驾驶达成合作；

15、蔚来发布 Navigate on Pilot 领航辅助功能和补能计划；

16、腾讯与博世中国达成战略合作，推进移动出行的数字化转型；

17、芯驰科技宣布完成 5 亿元 A 轮融资。

■ 投资建议：

近期主题为“智领未来”的北京车展召开。据车展官方数据，本次车展展出车辆共 785 辆，其中全球首发车 82 辆，概念车 36 辆，新能源车 160 辆。从首发的新车型或概念车型来看，纯电动汽车已成为车企

关注的焦点，其中国内品牌发布多款高端纯电动 SUV 车型，如吉利全新浩瀚架构下的领克 ZERO concept、红旗的旗舰车型 E-HS9、北汽新能源 ARCFOX 品牌的αT、合众汽车高合品牌的 HiPhi X、威马的 MAVEN 等，目前补贴政策对于国内新能源汽车消费影响减弱，高续航里程、汽车电子配置较高的车型竞争优势逐步显现，新能源汽车市场的高质量发展成为确定性趋势；而国外品牌的纯电动车型也将陆续进入量产阶段，如奥迪 e-tron、宝马 i4 和 iX3、日产 Ariya、沃尔沃 XC40 RECHARGE 等，也将推动国内新能源汽车渗透率提高。汽车电动化趋势下建议持续关注新能源汽车产业链，包括整车及三电、热管理、汽车电子等增量领域供应商。

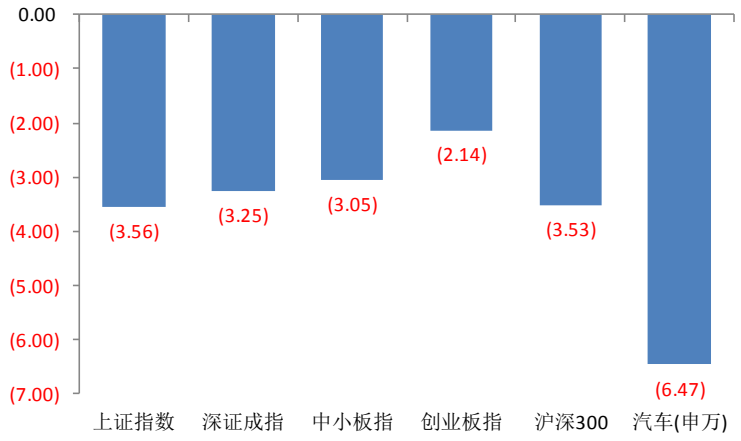
■ 风险提示：

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

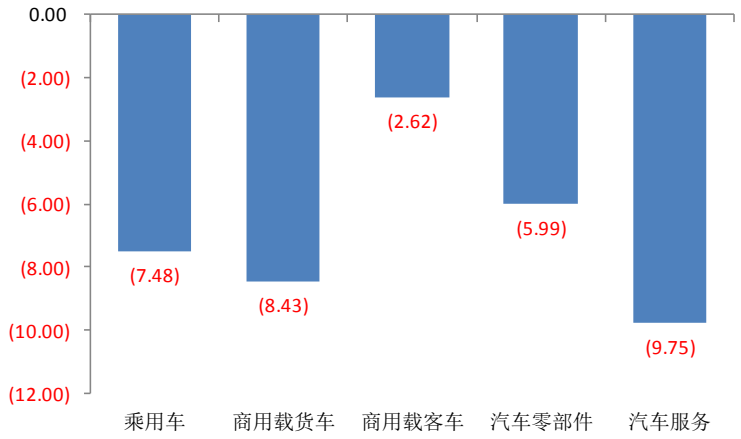
上周上证综指下跌 3.56%，深证成指下跌 3.25%，中小板指下跌 3.05%，创业板指下跌 2.14%，沪深 300 指数下跌 3.53%，汽车行业指数下跌 6.47%。细分板块方面，乘用车指数下跌 7.48%，商用载货车指数下跌 8.43%，商用载客车指数下跌 2.62%，汽车零部件指数下跌 5.99%，汽车服务指数下跌 9.75%。

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（%）

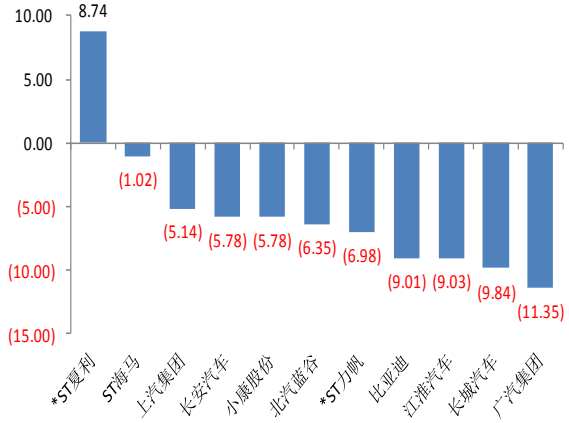


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

乘用车板块中，涨幅较大的有*ST 夏利（8.74%），跌幅较大的有广汽集团（-11.35%）、长城汽车（-9.84%）、江淮汽车（-9.03%）；商用车板块中，涨幅较大的有曙光股份（6.62%），跌幅较大的有中国重汽（-10.65%）、一汽解放（-10.16%）、福田汽车（-9.02%）；汽车零部件板块中涨幅较大的有亚普股份（9.51%）、光启技术（8.61%）、金固股份（7.22%），跌幅较大的有双林股份（-26.07%）、秦安股份（-22.91%）、卡倍亿（-18.37%）；汽车服务板块中涨幅较

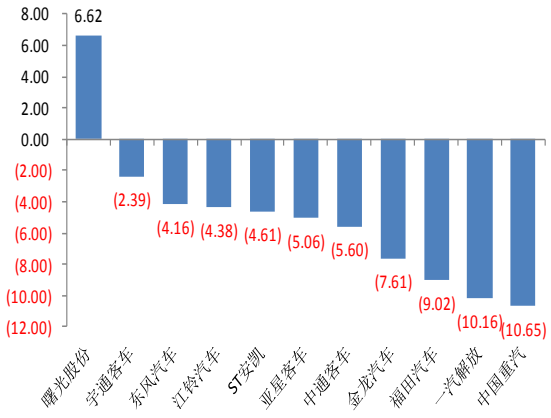
大的有阿尔特（0.16%），跌幅较大的有广汇汽车（-18.32%）、大东方（-12.06%）、特力 A（-9.65%）。

图 3 乘用车板块市场表现（%）



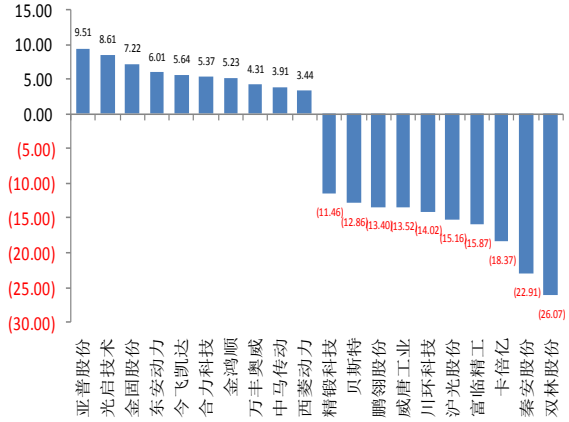
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现（%）



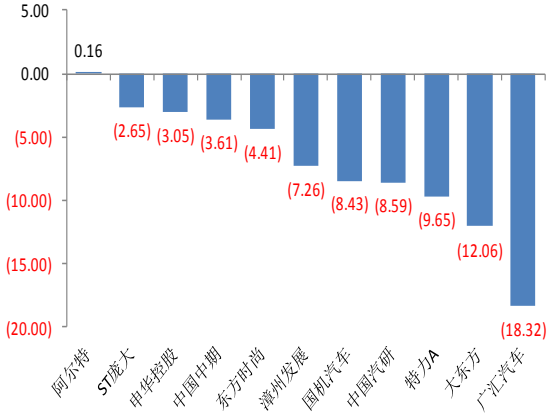
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

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	东安动力	600178	购买资产	东安汽发股东三菱商事、三菱自动车、马中投资拟转让三方合计持有东安汽发 30.00%股权；东安动力、中国长安拟受让的股权比例分别为 19.64%、10.36%，交易方式为现金购买。本次交易完成后，东安动力将持有东安汽发 55.64%的股权。
	中原内配	002448	对外投资	为满足公司联营企业江苏灵动飞扬科技有限公司业务发展需要，解决经营资金需求，经灵动飞扬 2020 年度股东会决议审议通过，其现有股东以增资扩股的形式对目标公司进行增资，增资金额共计人民币 700 万元，对应新增注册资本人民币 700 万元。
	中鼎股份	000887	对外投资	本公司与道阳投资、王永签署了《珠海中鼎道阳股权投资基金（有限合伙）合伙协议》。基金总规模为人民币 20,080 万元，一期基金的初始认缴出资总额为人民币 1,004 万元，将根据资金需求分期进行募集。
	中国重汽	000951	非公开发行	本次非公开发行股票数量不超过 16,811.16 万股（含本数），募集资金总额不超过 700,000.00 万元（含本数），募集资金扣除相关发行费用后将全部用于以下项目：智能网联（新能源）重卡项目、高性能桥壳自动化智能生产线项目、偿还银行贷款及补充流动资金。
	金固股份	002488	对外投资	公司旗下的全资子公司特维轮网络科技（杭州）有限公司与福州汇桔新能源科技有限公司签订了《合资协议》，根据协议约定，双方成立一家合资公司，该合资公司注册资本 220 万人民币，双方各持有合资公司 50%的股份。
	宁波高发	603788	对外投资	为顺应汽车电动化、智能化、网联化、共享化发展新趋势，公司拟投资设立全资子公司宁波高发软件有限公司（暂定名，以工商管理部门核准确定）。该子公司设立后，将通过独立经营方式提升公司盈利能力；利用和整合公司现有资源，优化公司产业经营布局。
业务进展	均胜电子	600699	引进战投	近期，公司和子公司均联智行与国投招商管理的先进基金二期、宁宁波高发、方广二期创业、凯辉长江汽车产业、保腾电力科技创业投资、钦松先生、桑述敏女士以及 Li Chao 先生签订了相关增资协议。上述外部投资者的增资款项均已到账。
	万丰奥威	002085	采购合同	公司收到子公司万丰飞机工业有限公司的通知，飞机工业与四川龙浩飞行驾驶培训有限公司签署了 20 架钻石 DA40NG 采购合同，飞机工业于 2020 年 12 月前交付 8 架钻石 DA40NG 飞机；于 2021 年 5 月前交付剩余 12 架钻石 DA40NG 飞机。。
其他事项	福田汽车	600166	政府补助	自 2020 年 9 月 5 日至 2020 年 9 月 22 日，公司共收到困难企业失业保险费返还等政府补助 4 笔，共计 26,069,009.18 元。自 2020 年 9 月 23 日至 2020 年 9 月 27 日，公司共收到工业互联网项目补助资金、稳岗补贴共 2 笔政府补助，共计 20,356,008.00 元。
	星宇股份	601799	发行可转债	公司于近日收到中国证券监督管理委员会下发的《关于核准常州星宇车灯股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可【2020】2262 号），核准公司向社会公开发行面值总额 15 亿元可转换公司债券，期限 6 年。

金麒麟	603586	发行可转债	公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准山东金麒麟股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可〔2020〕2274 号），核准公司向社会公开发行面值总额 46,344.49 万元可转换公司债券，期限 6 年。
威唐工业	300707	发行可转债	深圳证券交易所创业板上市委员会召开 2020 年第 29 次上市委员会审议会议，对公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议结果公告，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券的申请符合发行条件、上市条件和信息披露要求。
福田汽车	600166	员工持股	第一期员工持股计划参与人员为公司高级管理人员，共 10 人；中长期员工持股计划（2021-2023 年）中各期参加人数不超过 500 人。第一期员工持股计划拟筹集资金总额上限为 1,485.00 万元，全部由公司高级管理人员出资。
江淮汽车	600418	政府补助	截至 2020 年 9 月 25 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府 205,801,490.82 元人民币（不含公司前期已披露政府补贴）。根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的相关规定，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。

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、工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2020 年第 10 批）

9 月 21 日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2020 年第 10 批）、《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》（第十九批）、《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》（第三十五批）。据工信部统计，申报新能源汽车产品的共有 113 户企业的 325 个型号，其中纯电动产品共 99 户企业 272 个型号、插电式混合动力产品共 15 户企业 25 个型号、燃料电池产品共 17 户企业 28 个型号。（来源：工信部）

2、佛山发布《佛山市城市物流配送氢能源货运车辆扶持资金管理办法（征求意见稿）》

9 月 21 日，佛山市交通运输局发布《佛山市城市物流配送氢能源货运车辆扶持资金管理办法（征求意见稿）》。对符合条件的氢能源货运车辆，原则上按照以下标准进行补贴：（一）自车辆登记注册之日起至申报通知规定时间止，车辆行驶里程在 2 万至 10 万公里之间的，补贴标准为 2.2 元/公里（由市、区两级财政按照 2:8 分担，其中市级补贴 0.44 元/公里，区级补贴 1.76 元/公里）。每辆车的补贴金额计算公式为：车辆补贴金额=2.2 元/公里×核准的行驶里程数；（二）自车辆登记注册之日起至申报通知规定时间止，车辆

行驶里程超过 10 万公里的，按最高 22 万元给予补贴。（来源：佛山市人民政府）

3、欧盟拟提升 2030 年温室气体减排目标

近期，《欧盟绿色协议》更新了《2030 年气候目标计划》草案，拟将 2030 年温室气体减排目标由原有的 40%提升至 55%（即相对 1990 年的碳排放水平下降 55%），并有意将这一目标纳入气候法。对于突然提升碳排放标准的原因，欧盟在上述草案中指出，受全球极端天气增加影响，欧盟仅凭此前的政策框架，无法实现 2050 年达到气候中和的目标，也无法履行《巴黎协定》关于将全球变暖控制在 2℃以下的承诺。55%的目标可以更好地预测未来的变化，并进一步引导决策朝正确的方向发展。（来源：新浪）

4、美国加州计划于 2035 年禁售燃油车

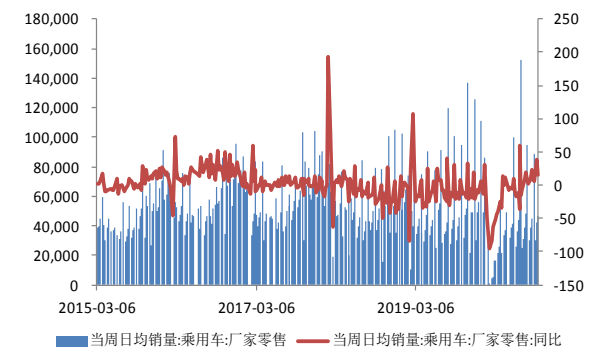
9 月 23 日，美国加利福尼亚州州长 Gavin Newsom 表示，作为美国最大的汽车市场，该州将逐渐转向电动汽车以减少温室气体排放，因此加州计划从 2035 年开始禁止销售新的汽油动力乘用车和卡车。（来源：盖世汽车）

【行业数据】

5、9 月 14-20 日厂家日均零售数量 46582 辆，同比增长 16%；日均批发数量 53330 辆，同比增长 10%

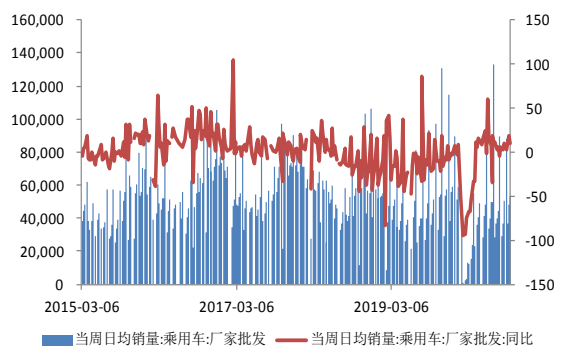
9 月 23 日，乘联会发布 2020 年 9 月 14 日-20 日厂家销量数据。9 月 14 日-20 日厂家日均零售数量 46582 辆，同比增长 16%，环比 8 月同期增长 19%，9 月 1 日-20 日厂家日均零售数量 40279 辆，同比增长 12%，环比 8 月同期增长 11%；9 月 14 日-20 日厂家日均批发数量 53330 辆，同比增长 10%，环比 8 月同期增长 20%，9 月 1 日-20 日厂家日均批发数量 46551 辆，同比增长 11%，环比 8 月同期增长 27%。（来源：乘联会）

图 7 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 8 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

【行业新闻】

6、美锦能源收购膜电极生产企业鸿基创能 22.95%股权

9 月 22 日，美锦能源发布公告，拟平价收购广州鸿锦投资有限公司持有的鸿基创能科技（广州）有限公司 22.95%的股权，转让对价 4590 万元。鸿基创能是致力于氢燃料电池核心部件膜电极的生产企业，拥有高素质、具备丰富行业经验的人才团队，其生产的膜电极产品兼具高性能、低成本等特性，鸿基创能一直以来响应国家、省、市、区等各级政府产业战略布局并推动生产线落地，使其成为了国内氢燃料电池膜电极行业中具有独特地位的企业。（来源：公司公告）

7、星星充电获得 8.55 亿元 A 轮融资

9 月 22 日，星星充电（万帮数字能源股份有限公司）宣布获得 8.55 亿元人民币 A 轮融资，这是星星充电首次启动社会化融资。 本轮 A 轮融资由中金资本旗下基金和施耐德电气领投，建银国际、国创中鼎、上海国和、武进高新区平台公司等跟投，摩根士丹利担任独家财务顾问。星星充电成立于 2014 年 9 月，其专注于新能源汽车充电设备研发制造，根据中国电动充电基础设施促进联盟数据显示：截止到 2020 年 8 月，星星充电共有自建充电设备终端达 13.9 万台，覆盖 226 个城市，日充电量超过 500 万度。同时，星星充电还与大众汽车、保时捷、梅赛德斯奔驰、雷克萨斯、比亚迪和北汽等全球 59 家知名车企展开合作。（来源：36 氪）

8、理想汽车与英伟达、德赛西威达成战略合作，2020 年 SUV 将搭载 Orin 芯片

9 月 22 日，理想汽车与 NVIDIA 及 NVIDIA 中国合作伙伴德赛西威签订三方战略合作协议。理想汽车将在 2022 年推出的全尺寸增程式智能 SUV 上使用 NVIDIA Orin 系统级芯片中运算能力最强的产品。理想汽车将为终端用户提供可升级的方案，标配单片 Orin 可拥有 200TOPS 算力，可提供 Level 2+级别的高级辅助驾驶功能，升级到双片 Orin 后算力达到 400TOPS，可提供 Level 4 级别自动驾驶方案。未来使用 dGPU 可以进一步扩展算力，理论最高可达到 2000TOPS，为实现 Level 5 级别自动驾驶预留充足的硬件能力。（来源：网易科技）

9、特斯拉举行电池日活动，目标生产 2.5 万美元电动汽车

9 月 22 日，特斯拉举行了年度“电池技术日”活动。在本次活动上，特斯拉发布全新“4680”型电池，续航里程提高 16%，能量密度提升 5 倍，电力相比有极耳提升 6 倍，新电池能将每千瓦时的

成本降低 14%。特斯拉宣布，将大幅降低电芯和电池组的成本，新目标是生产出价格低至 2.5 万美元的电动汽车。到 2030 年，电池产量将达到 3 万亿瓦时。特斯拉希望将美国内华达州超级工厂的发电量扩大至 150 千兆瓦时，目前为 35 千兆瓦时。马斯克表示，将在未来大约一个月发布全自动驾驶系统 Autopilot 的测试版。同时，马斯克表示，期待上海工厂实现 100 万辆汽车/年的产量目标。马斯克还表示，已经收到了超过 60 万辆电动皮卡 Cybertruck 的订单，预计销量将达到每年 25 万到 30 万辆。此外，特斯拉称，Model S Plaid 正在以 134390 美元的价格接受预订。（来源：新浪科技）

10、大众卡车部门 Traton 将与图森未来合作开发自动驾驶卡车

9 月 23 日，大众汽车旗下卡车部门 Traton 宣布，将与自动驾驶初创企业图森未来合作开发自动驾驶卡车。Traton 还将投资图森未来，占少数股份。图森未来是一家致力于自动驾驶技术研发与应用的人工智能企业。公司成立于 2015 年，提供计算机视觉为主的低成本、可商用自动驾驶解决方案，致力于打造高速场景下的 L4 级别（SAE）自动驾驶卡车。2017 年 6 月，图森未来获准在加州展开自动驾驶汽车路测。图森未来目前拥有一支无人驾驶车队，并服务于包括 UPS、McLane 在内的客户。图森未来计划在 2021 年进行首次无安全员物流运输作业。（来源：TechWeb）

11、吉利汽车发布浩瀚架构及首款概念车领克 ZERO concept

9 月 23 日，吉利汽车正式发布 SEA“浩瀚”智能进化体验架构。同时，基于该架构的首款纯电轿跑概念车——领克 ZERO concept 首次亮相，并将于 2021 实现量产上市。浩瀚架构是吉利汽车历时 4 年、投入 180 亿元打造的以用户出行体验为核心的纯电原创架构。在空间方面，浩瀚架构实现从 A 级车到 E 级车的全尺寸、全类型覆盖，1800mm-3300mm 的轴距范围，可以满足轿车、SUV、MPV、小型城市车、跑车、皮卡及未来出行车辆等全部造型需求。新架构还将采用高级辅助驾驶、高度自动驾驶和完全自动驾驶的技术路线，进而实现全面自动驾驶。在时间节点上，安聪慧透露，基于浩瀚架构的个人车辆，将于 2021 年在结构道路实现高度自动驾驶，2023 年之前，在开放道路实现高度自动驾驶；自动驾驶出租车等智能交通工具，将于 2022 年，率先在结构道路实现完全自动驾驶，2025 年之前，在开放道路上实现完全自动驾驶。目前基于浩瀚架构，已有超过 7 个品牌，总计超过 16 款新车型启动研发，布局不同的细分市场。（来源：21 世纪经济报）

12、华为发布全新一代 MDC 产品

9 月 25 日，华为发布了全新一代 MDC 智能驾驶计算平台系列产品：MDC 210 与 MDC 610。华为智能汽车解决方案 BU MDC 产品部总经理李振亚表示，MDC 210 与 MDC 610 分别可以提供 48 及 160 TOPS 的算力，为 L2+，L3~L4 级别的自动驾驶提供经济实用的算力资源，和传感器接入能力，满足车规级安全要求。MDC 系列产品，物理尺寸保持一致，在智能汽车的生命周期里，可支持计算平台的平滑替代升级。（来源：腾讯汽车）

13、地平线发布新一代车载 AI 芯片征程 3

9 月 26 日，边缘人工智能芯片领导者地平线在车展现场召开“启动新引擎”发布会，正式发布地平线新一代高效能车载 AI 芯片征程 3。征程 3 采用 16 纳米工艺，基于地平线自主研发的 BPU2.0 架构，AI 算力达到 5 TOPS，典型功耗仅为 2.5W，具有高性能、低功耗、拓展性强、安全可靠的特点，支持高级别辅助驾驶、智能座舱、自动泊车辅助、高级别自动驾驶及众包高精地图定位等多种应用场景。地平线即将推出更强大的征程 5，面向高等级自动驾驶场景，单芯片达到 96 TOPS 的 AI 算力，支持 16 路摄像头，组成的自动驾驶计算平台具备 192-384 TOPS 算力，可支持 L3-L4 级自动驾驶，现已率先斩获车型定点。地平线还计划推出性能更为强劲的车规级 AI 芯片征程 6，算力超过 400 TOPS，满足 ASIL C 级功能安全。（来源：36 氪）

14、比亚迪 DiLink 与蘑菇车联就车路协同、自动驾驶达成合作

9 月 26 日，比亚迪 DiLink 与蘑菇车联在北京车展期间签署合作协议，双方将在智慧交通上展开合作，聚焦车路协同、探讨自动驾驶应用方案。比亚迪 DiLink 与蘑菇车联将立足于可规模化和可落地性，共同探讨研究满足智慧出行需求的解决方案。在全国首条开放式 5G 商用车路协同示范路上，比亚迪 DiLink 和蘑菇车联共同合作，初步实现 300 余个交通关键事件场景。比亚迪 DiLink 与蘑菇车联还将在比亚迪量产车型秦 Pro EV 开发版上展开车路协同引导的自动驾驶测试，推动自动驾驶技术的演进。（来源：网易科技）

15、蔚来发布 Navigate on Pilot 领航辅助功能和补能计划

9 月 26 日，蔚来发布 NIO OS 2.7.0，带来业内领先的 Navigate on Pilot （NOP）领航辅助等全新功能。领航辅助实现了在指定路径下按照导航路线自动辅助驾驶的功能，是国内首个将高精地图应用于量产的辅助驾驶功能。与此同时，蔚来公布全新补能计划：Power Up Plan，即日起向全社会征集“加电合伙人”，并提供总计一亿元补贴，

部署总计 3 万根目的地直流桩，形成覆盖全国的便捷、灵活的目的地充电网络，让纯电出行更加愉悦。（来源：TechWeb）

16、腾讯与博世中国达成战略合作，推进移动出行的数字化转型

9 月 27 日，第十六届北京国际车展期间，腾讯与博世中国宣布达成战略合作。双方将在物联网、人工智能等领域开展深入合作，共同推进移动出行的数字化转型进程。腾讯和博世中国将围绕移动出行领域的数字化业务展开多项合作，包括：共同为整车厂打造领先的智能座舱解决方案；共同发掘数据价值，为汽车行业和消费者提供智能车载服务、内容服务、自动驾驶等创新增值服务；共同探索创新技术和业务模式，促进双方和行业的发展和升级。双方将加强在未来智能出行上的协同创新，为博世加速数字化转型升级和腾讯推进产业化解决方案创新奠定坚实的基础。博世在汽车、建筑和工业领域的布局和洞察，将助力腾讯打造更好的服务于产业互联网的解决方案和产品。而腾讯的技术能力，也将进一步加强博世中国的数字化底座实力。（来源：腾讯网）

17、芯驰科技宣布完成 5 亿元 A 轮融资

近期，南京芯驰半导体科技有限公司宣布完成 5 亿元人民币的 A 轮融资。本轮融资由和利资本领投，经纬中国、中电华登、联想创投、祥峰投资、红杉资本中国基金和精确力升等老股东大比例跟投。本次 A 轮融资后，芯驰科技计划围绕 X9、G9、V9 三个系列在软件、应用和生态上增加投入，帮助客户量产落地；同时，加快新产品研发，在新能源车、自动驾驶、C-V2X 等领域扩大布局。（来源：36 氪）

四、投资建议

近期主题为“智领未来”的北京车展召开。据车展官方数据，本次车展展出车辆共 785 辆，其中全球首发车 82 辆，概念车 36 辆，新能源车 160 辆。从首发的新车型或概念车型来看，纯电动汽车已成为车企关注的焦点，其中国内品牌发布多款高端纯电动 SUV 车型，如吉利全新浩瀚架构下的领克 ZERO concept、红旗的旗舰车型 E-HS9、北汽新能源 ARCFOX 品牌的 α T、合众汽车高合品牌的 HiPhi X、威马的 MAVEN 等，目前补贴政策对于国内新能源汽车消费影响减弱，高续航里程、汽车电子配置较高的车型竞争优势逐步显现，新能源汽车市场的高质量发展成为确定性趋势；而国外品牌的纯电动车型也将陆续进入量产阶段，如奥迪 e-tron、宝马 i4 和 iX3、日产 Ariya、沃尔沃 XC40 RECHARGE 等，也将推动国内新能源汽

车渗透率提高。汽车电动化趋势下建议持续关注新能源汽车产业链，包括整车及三电、热管理、汽车电子等增量领域供应商。

表 2 北京车展部分新车型

品牌名称	车型名称	动力类型	车型类型	备注	（预计）上市时间
吉利	领克 ZERO concept	纯电动	SUV	概念车，全新浩瀚架构	2021
	星瑞	燃油	轿车	PREFACE 量产版，CMA 架构	2020
长安	Vision-V	燃油	SUV	概念车，UNI 序列	-
长城	哈弗初恋	燃油	SUV	哈弗 H2 换代车型，柠檬平台	-
	WEY 坦克 300	燃油	SUV	坦克平台	2020
	潮派	纯电动	轿车	概念车，柠檬平台	-
奇瑞	蚂蚁	纯电动	SUV	LIFE 平台，全铝车身	已上市
上汽荣威	iMax8	燃油	MPV	首款 MPV	预售
北京汽车	BEIJING-X7 PHEV	插混	SUV	首款插混汽车	已上市
	RADIANCE	纯电动	轿车	概念车，搭载 L4 级自动驾驶	-
北汽新能源	ARCFOX α T	纯电动	SUV	ARCFOX 品牌首款量产车型	预售
一汽红旗	E-HS9	纯电动	SUV	旗舰车型	预售
一汽奔腾	奔腾 E01	纯电动	SUV	首款纯电动汽车	已上市
	全新奔腾 B70	燃油	轿车	FMA 架构	2020
东风风光	风光 500	燃油	SUV		2020
东风岚图	iFree	纯电动	SUV	概念车	2021
高合	HiPhi X	纯电动	SUV	首款车型，搭载 L4 级 AVP	已上市
威马	MAVEN	纯电动	轿车	概念车，搭载 L3~4 级自动驾驶	2021
	EX6 Plus 6 座	纯电动	SUV		已上市
合众	哪吒 V	纯电动	SUV	第三款量产车型	2020
	哪吒 Eureka 03	纯电动	轿车	概念车	2021
天际	ME7	纯电动	SUV	首款 SUV	已上市
大众	途观 X	燃油	SUV		预售
	第八代高尔夫	燃油	SUV	MQB Evo 平台首款车型	预售
奥迪	e-tron	纯电动	轿车		2021
	Q5L Sportback	燃油	SUV		2021
奔驰	全新 E 级	燃油	轿车		已上市
宝马	i4	纯电动	轿车	概念车	2021
	iX3	纯电动	SUV	CLAR 平台	预售
	新款 5 系	燃油	轿车		已上市
本田	e: concept	纯电动	SUV	概念车	-
	CR-V SPORT HYBRID e+	插混	SUV	在华首款插电式混合动力汽车	2021
丰田	Mirai Concept	氢燃料	轿车	TNGA 架构 GA-L 后轮驱动平台	-
日产	Ariya	纯电动	SUV	首款纯电动跨界 SUV	2021
英菲尼迪	QX60 Monograph	燃油	SUV	概念车	-
雷克萨斯	LF-30	纯电动	SUV	概念车	-
沃尔沃	XC40 RECHARGE	纯电动	SUV	首款纯电动汽车	预售
福特	Mustang Mach-E	纯电动	SUV	首款纯电 SUV	2021

	帕里斯帝	燃油	SUV	HDC-2 Grandmaster 量产车型	已上市
现代	全新伊兰特	燃油	轿车		预售
	第五代途胜 L	燃油	SUV		2021
起亚	第四代嘉华	燃油	MPV	第三代 i-GMP 平台	2021

数据来源：新华网、盖世汽车、易车网等 上海证券研究所

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。