增持 ——维持

日期：2020 年 09 月 07 日

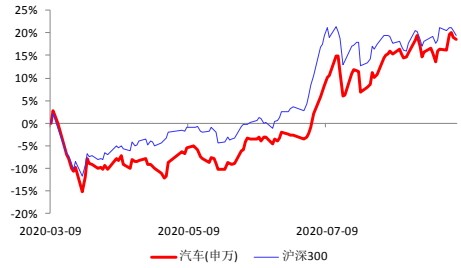
行业：汽车

重卡 8 月销量同比增长 75%；新能源汽车下乡活动第二批名单公布

—汽车行业周报

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-133
首次报告日期：2020 年 9 月 7 日

相关报告：

■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指下跌 1.42%，深证成指下跌 1.41%，中小板指下跌 2.00%，创业板指下跌 0.93%，沪深 300 指数下跌 1.53%，汽车行业指数上涨 1.74%。细分板块方面，乘用车指数上涨 3.43%，商用载货车指数上涨 7.49%，商用载客车指数上涨 3.22%，汽车零部件指数上涨 0.52%，汽车服务指数上涨 1.12%。个股涨幅较大的有沪光股份（61.12%）、*ST 力帆（28.17%）、双林股份（28.15%），跌幅较大的有天普股份（-22.37%）、卡倍亿（-15.24%）、ST 海马（-15.24%）。

■ 行业最新动态：

1、江西发布《2020 年新能源汽车产业发展奖励方案》；
2、《浙江省交通强国建设试点实施方案》获批；
3、重庆拟实施桥隧错峰通行，新能源汽车不受限制；
4、中汽协公布新能源汽车下乡活动第二批车型名单；
5、8 月 24-31 日厂家日均零售数量 88529 辆，同比增长 12%；日均批发数量 87777 辆，同比增长 7%；
6、8 月重卡销量 12.8 万辆，同比增长 75%；
7、上汽集团、吉利汽车、福田汽车等公布 2020 年 8 月产销快报；
8、蔚来汽车 8 月交付量 3965 台，同比增长 104%，创月度新高；
9、安徽颁发首批智能网联汽车开放道路测试牌照；
10、通用与本田拟在北美地区组建汽车业务联盟。

■ 投资建议：

乘用车：乘用车市场保持平稳，豪华品牌、部分日系及龙头自主品牌增长显著，各地购车补贴、放宽限购等促消费政策有望持续推动乘用车市场复苏，可适当关注国内乘用车龙头及优质汽车零部件企业。重卡：下半年国三车型置换、超载治理、下游基建回暖等因素将继续支撑重卡销量，全年销量或将再创新高，可关注重卡整车及核心零部件生产商。新能源汽车：近期下乡活动的推出将提振农村地区销量表现，公共领域车辆电动化政策有望落地，促进 B 端消费潜力释放；特斯拉 Q2 交付及财务数据均超预期，随着美国工厂复工、Model Y 销量释放、上海工厂产能爬坡等，Q3 起特斯拉产量及交付量有望恢复快速增长，可关注特斯拉产业链中热管理、轻量化、汽车电子等增量领域供应商。

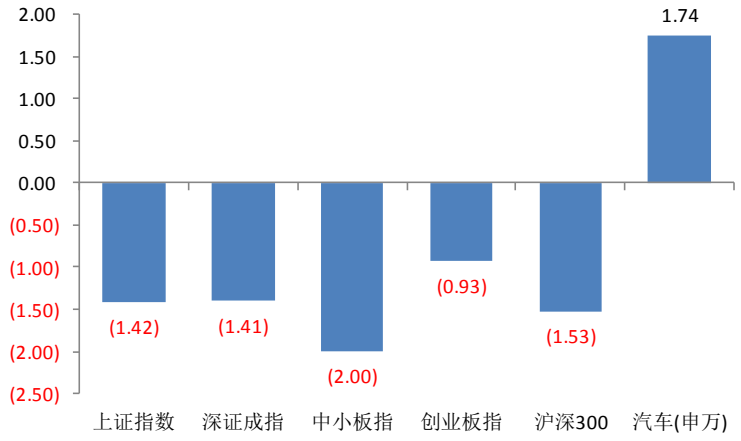
■ 风险提示：

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

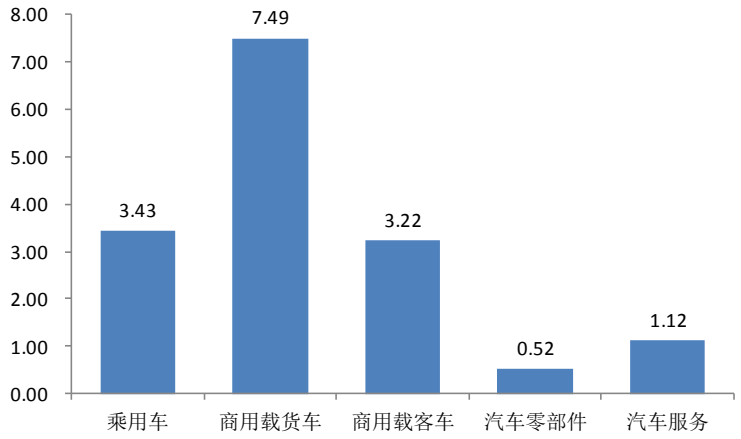
上周上证综指下跌 1.42%，深证成指下跌 1.41%，中小板指下跌 2.00%，创业板指下跌 0.93%，沪深 300 指数下跌 1.53%，汽车行业指数上涨 1.74%。细分板块方面，乘用车指数上涨 3.43%，商用载货车指数上涨 7.49%，商用载客车指数上涨 3.22%，汽车零部件指数上涨 0.52%，汽车服务指数上涨 1.12%。

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（%）

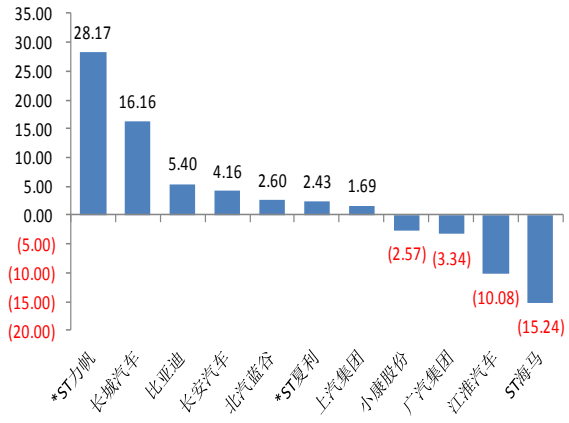


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

乘用车板块中，涨幅较大的有*ST 力帆（28.17%）、长城汽车（16.16%）、比亚迪（5.40%），跌幅较大的有 ST 海马（-15.24%）、江淮汽车（-10.08%）、广汽集团（-3.34%）；商用车板块中，涨幅较大的有中国重汽（20.05%）、一汽解放（5.57%）、宇通客车（5.52%），跌幅较大的有曙光股份（-2.79%）、金龙汽车（-2.26%）、中通客车（-2.13%）；汽车零部件板块中涨幅较大的有沪光股份（61.12%）、双林股份（28.15%）、*ST 众泰（16.54%），跌幅较大的有天普股份

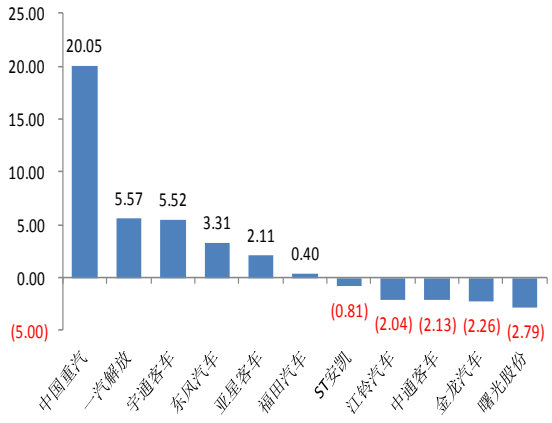
（-22.37%）、卡倍亿（-19.99%）、伯特利（-10.08%）；汽车服务板块中涨幅较大的有中国汽研（6.83%）、国机汽车（4.26%）、阿尔特（4.22%），跌幅较大的有特力 A（-3.68%）、中国中期（-3.33%）、大东方（-1.72%）。

图 3 乘用车板块市场表现（%）



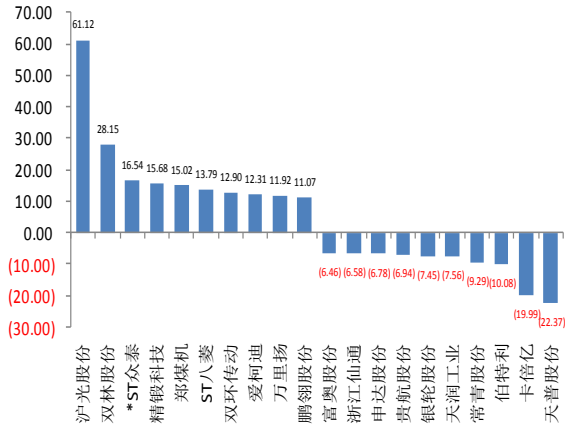
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现（%）



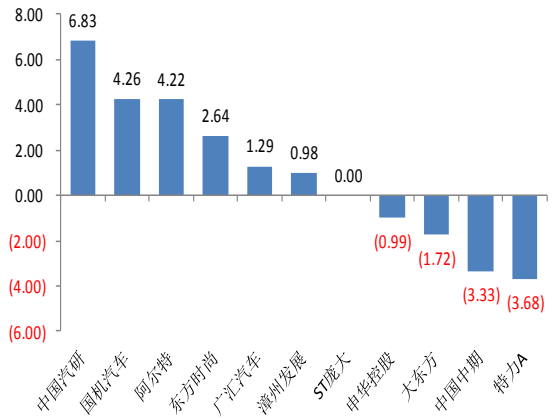
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

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	一汽解放	000800	投资项目	全资子公司一汽解放汽车有限公司拟投资 99,800 万元建设一汽解放新能源轻卡基地。该项目的主导产品为解放品牌的轻型系列载货汽车及部分中型载货车。本项目计划新增建设投资 99,800 万元。项目的建设周期为 26 个月。
其他事项	奥联电子	300585	发行股票	本次发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，为不超过 15,432,098 股（含本数），未超过本次及发行前公司总股本的 30%，即 48,000,000 股。本次发行的募集资金总额不超过 20,000 万元（含 20,000 万元），扣除发行费用后全部用于补充流动资金。
	东安动力	600178	产销快报	2020 年 8 月公司发动机销量 3.50 万台，同比增长 234.95%，1-8 月累计销量 7.39 万台，同比增长 13.16%；参股公司哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司 8 月发动机销量 1.32 万台，同比增长 109.64%，变速器销量 0.17 万台，同比下降 54.66%。
	日盈电子	603286	政府补助	公司 2020 年度累计获得的政府补助，公司根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的有关规定，将上述与收益相关的政府补助共计人民币 1,094,442.40 元计入当期损益，其余共计人民币 1,000,000.00 元计入递延收益。
	江淮汽车	600418	政府补助	截至 2020 年 9 月 1 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 98,299,387.82 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。
	亚星客车	600213	政府补助	根据《财政部关于下达 2020 年节能减排补助资金预算的通知》（财建[2020]164 号）相关规定，公司于近日收到扬州市财政局转支付的 2016 年度新能源汽车推广应用补助清算资金 10,770 万元以及 2020 年度新能源汽车推广应用补助资金预拨款 911 万元。
	福田汽车	600166	政府补助	自 2020 年 7 月 16 日至 2020 年 9 月 4 日，公司共收到补助资金、贴息等政府补助 20 笔，共计 19,271,459.97 元。上述补助的会计处理及对公司 2020 年度损益的影响最终以会计师年度审计确认后的结果为准。
	亚太股份	002284	政府补助	公司及其下属子公司自 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 8 月 31 日期间，累计收到各类政府补助合计 14,690,180.61 元，补助形式为现金补助。公司将上述政府补助计入其他收益的金额为人民币 14,147,380.61 元，计入递延收益的金额为人民币 542,800 元。
	万丰奥威	002085	采购合同	近日万丰飞机工业有限公司与中国民航大学签署了《战略合作协议》以及 24 架钻石 DA40NG 采购合同，自合同签署之日起，不超过 6 个日历月内交付 12 架钻石 DA40NG 飞机，不超过 12 个日历月内交付剩余 12 架钻石 DA40NG 飞机。

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、江西发布《2020 年新能源汽车产业发展奖励方案》

近期，江西省新能源汽车推广应用工作协调小组办公室发布《2020 年新能源汽车产业发展奖励方案》。奖励内容包括：（一）车辆销售奖励。按车辆享受国家补贴前售价给予新能源汽车生产企业销售奖励。乘用车、专用车单车售价在 10 万元（含）以下的每辆奖励 4000 元，售价 10 万以上的每辆奖励 5000 元，单个企业奖励原则上不超过 1000 万元；客车单车售价 40 万元（含）以下的每辆奖励 6000 元，40 万元以上的每辆奖励 8000 元，单个企业奖励原则上不超过 400 万元。 (二)车型研发奖励。对于 2019-2020 年上市的新能源汽车产品，销量达到规定数量的，给予车型研发奖励。乘用车单一车型累计销量 500 辆（含）以上的，奖励 80 万元；专用车单一车型累计销量 200 辆（含）以上的，奖励 40 万元;客车单一车型累计销量 50 辆(含)以上的，奖励 40 万元。（三）协同配套奖励。省内新能源汽车关键零部件系统生产企业与新能源汽车整车生产企业相互建立了协同配套合作关系，且形成实际配套的，按照实际采购金额，给予协同配套奖励。实际采购金额达到 5000 万元（含）以上的，配套合作双方各给予奖励 100 万元；采购金额达到 1 亿元（含）以上的，配套合作双方各给予奖励 200 万元。（四）品牌营销补助。支持新能源汽车整车生产企业扩大品牌宣传，加快产品推广，提高品牌知名度和影响力，以品牌促销售，提升产品销量。按企业在国内主流媒体上的品牌推广费用的 10%给予奖励,单个企业奖励 200 万元封顶。（五）运行监控补助。新能源汽车需安装车载监控装置，保障车辆运行安全，对于产生的流量费用，给予一定的运行监控补助。对在奖励实施期内省内新能源生产企业销售的新能源汽车，每辆给予补助 200 元。（六）车联网平台补助。推进智能新能源汽车车联网系统平台开发，对于企业或相关科研机构建设的车联网平台，具备远程升级诊断、机器学习、实时状态监测功能的，给予一定的补助。按 2020 年已完成投入的专用设备费用的 20%给予补助，单个企业或科研机构补助 200 万元封顶。（来源：江西省工信厅）

2、《浙江省交通强国建设试点实施方案》获批，大力推进车辆装备清洁能源利用

近期，《浙江省交通强国建设试点实施方案》获批，提出大力推进车辆装备清洁能源利用。推广使用清洁能源车辆，推进城市新增和更新的公交车、出租车、轻型物流配送车逐步实现清洁能源（含

新能源）化，推动港口、机场、物流园区等新增和更新作业车辆采用新能源和清洁能源车。加快推动老旧营运车辆淘汰更新。探索建立机动车排放检测与强制维修制度，研究推动二类及以上维修企业中加入超标排放定点维修治理站，严厉打击清理不按规定备案经营的维修企业。加强道路运输企业监管，建立柴油货车用车大户和重点监管对象清单制度。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，杭州、宁波、温州、湖州（含德清）、绍兴、金华主城区公交车、出租车中清洁能源车比例达到 100%，建成 330 座超标排放定点维修治理站。（来源：中国政府网）

3、重庆拟实施桥隧错峰通行，新能源汽车不受限制

近期，重庆市公安局关于重庆市中心城区高峰时段桥隧错峰通行工作措施征求公众意见，悬挂新能源号牌车辆不受错峰通行限制。（来源：重庆市交巡警）

4、中汽协公布新能源汽车下乡活动第二批车型名单

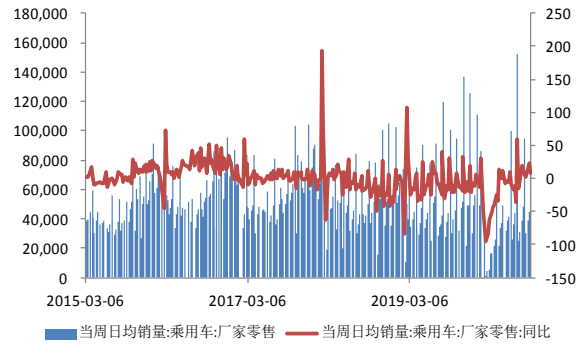
近期，中汽协下发《新能源汽车下乡活动第二批汽车企业及车型名单》，涉及车企包括上汽通用五菱（五菱荣光电动车、新宝骏 E300、新宝骏 E300Plus）、比亚迪（S2）、长安新能源（欧尚 A600EV、S15E-pro、欧尚尼欧、睿行 EM80、长安之星 9EV、跨越 X1EV、跨越 V5EV）、长城（欧拉白猫）、奇瑞商用车（开瑞 K60EV、开瑞优优 EV、开瑞优劲 EV）、威马（威尔玛斯特 EX5）、江铃新能源（新能源 EV3）、上汽（上汽荣威 Ei5、科莱威）、吉利（枫叶 30X）、川汽（雷丁 i3、雷丁 i5）、海马（爱尚 EV、爱尚 360/E1）、厦门金旅（厦门金旅龙运 GLE850、GLE550、GLE650）、东风（风神 E70、东风风光 E3、风光 E1、启辰 e30、启辰 D60EV、启辰 T60EV、菱智 M5EV、风行 S50EV）、云度新能源（云度π1）。（来源：腾讯网）

【行业数据】

5、8 月 24-31 日厂家日均零售数量 88529 辆，同比增长 12%；日均批发数量 87777 辆，同比增长 7%

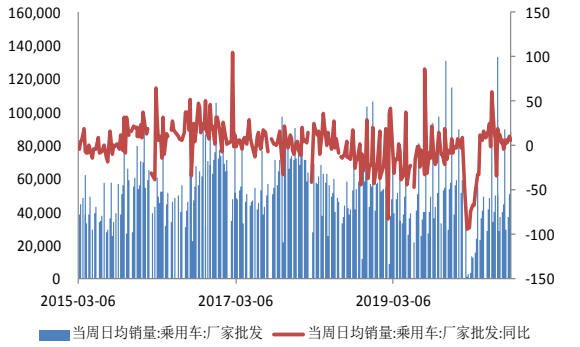
9 月 3 日，乘联会发布 2020 年 8 月 24-31 日厂家销量数据。8 月 24-31 日厂家日均零售数量 88529 辆，同比增长 12%，环比 7 月同期增长 6%，8 月 1-31 日厂家日均零售数量 50494 辆，同比增长 10%，环比 7 月同期增长 7%；8 月 24-31 日厂家日均批发数量 87777 辆，同比增长 5%，环比 7 月同期增长 9%，8 月 1-31 日厂家日均批发数量 51190 辆，同比增长 7%，环比 7 月同期增长 5%。（来源：乘联会）

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（%）



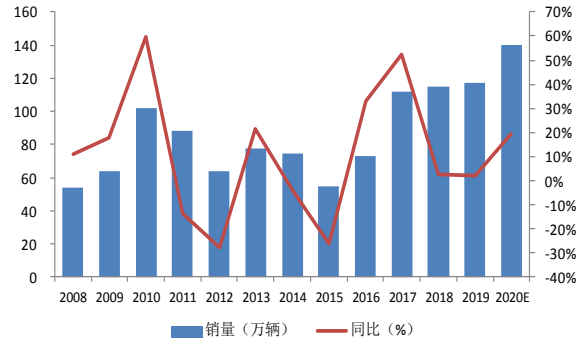
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

6、8 月重卡销量 12.8 万辆，同比增长 75%

根据第一商用车网最新掌握的数据，2020 年 8 月，我国重卡市场预计销售各类车型达到 12.8 万辆，环比下滑 8%，同比增长 75%。这个涨幅，意味着 4、5、6、7、8 月这五个月里重卡销量的月均涨幅达到了 70%左右。今年 1-8 月，重卡市场累计销售约 108.35 万辆，累计同比增幅继续扩大，把今年 1-7 月同比 30.5%的增幅扩大到 35%，净增长接近 28 万辆。

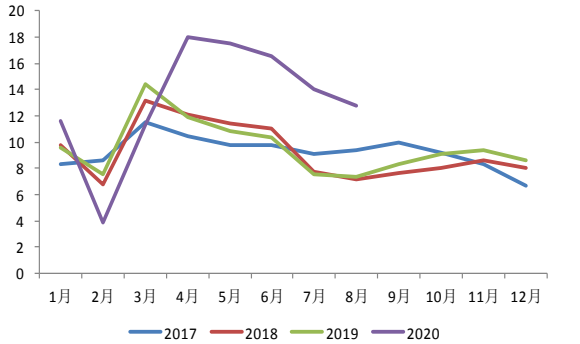
今年 8 月份，解放以 2.76 万辆的销量成绩和 74%的同比增速，继续位列行业第一；今年 1-8 月，解放重卡累计销售 29.31 万辆，同比增长 41%，市场占有率从去年同期的 25.7%提高到今年的 27%。第二名东风公司 8 月份以 2.7 万辆、同比增长 64%的成绩，进一步缩小了与一汽解放的差距，双方差距只有 600 辆；1-8 月，东风重卡累计销售 20.6 万辆，同比上涨 29%，其市场占有率正在快速恢复，已经接近去年同期水平，达到 19%。（来源：第一商用车网）

图 9 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

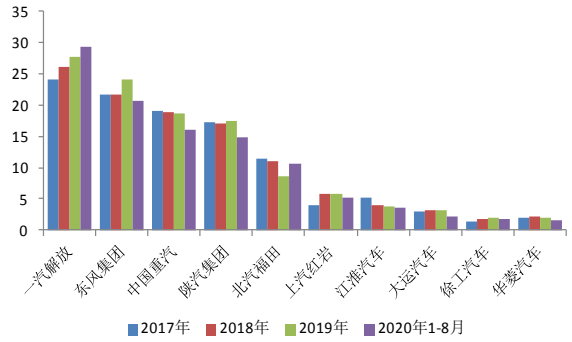
图 10 2017-2020 年国内重卡市场月销量（万辆）



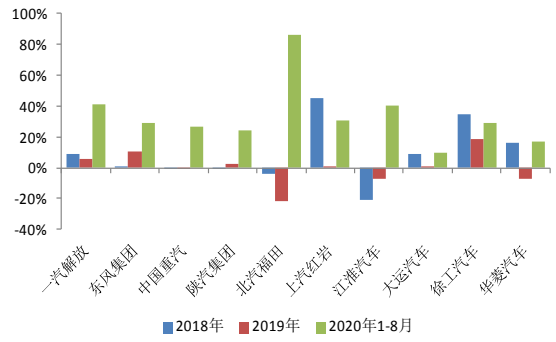
数据来源：第一商用车网 上海证券研究所

图 11 2017-2020 年重卡厂商年销量（万辆）

图 12 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



数据来源：第一商用车网 上海证券研究所

7、上汽集团、吉利汽车、福田汽车等公布 2020 年 8 月产销快报

近期，上市车企公布 2020 年 8 月产销快报，其中上汽集团、吉利汽车、长城汽车、福田汽车、江铃汽车、东风汽车等均实现销量同比增长。其中上汽集团 8 月销量 50.42 万辆，同比增长 3.57%，1-8 月累计销量 301.09 万辆，累计同比下降 22.08%；吉利汽车 8 月销量 11.34 万辆，同比增长 12.07%，1-8 月累计销量 74.91 万辆，累计同比下降 11.27%;福田汽车 8 月销量 5.70 万辆,同比增长 50.81%，1-8 月累计销量 43.91 万辆，累计同比增长 26.46%；江铃汽车 8 月销量 2.66 万辆，同比增长 20.93%，1-8 月累计销量 18.78 万辆，累计同比增长 6.90%;东风汽车 8 月销量 1.47 万辆,同比增长 12.48%，1-8 月累计销量 11.09 万辆，累计同比增长 6.62%。（来源：Wind）

表 2 上市车企 2020 年 8 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（%）
上汽集团	600104.SH	504236	486858	3.57%	3010910	3863948	-22.08%
吉利汽车	0175.HK	113443	101223	12.07%	749107	844278	-11.27%
福田汽车	600166.SH	57002	37796	50.81%	439146	347248	26.46%
江铃汽车	000550.SZ	26608	22002	20.93%	187810	175683	6.90%
东风汽车	600006.SH	14659	13033	12.48%	110898	104010	6.62%
金龙汽车	600686.SH	2534	4762	-46.79%	25569	35247	-27.46%
宇通客车	600066.SH	4828	5349	-9.74%	22902	38494	-40.51%
ST 海马	000572.SZ	897	1560	-42.50%	8301	18755	-44.74%
中通客车	000957.SZ	738	1431	-48.43%	7053	9770	-27.81%

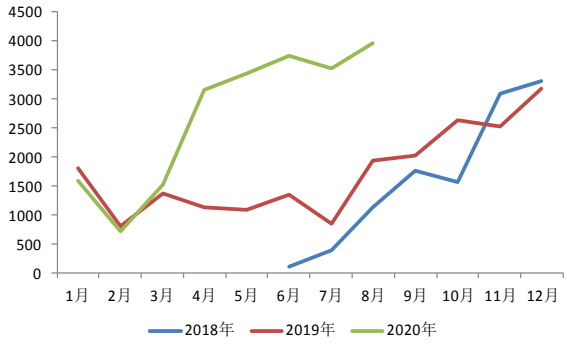
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

8、蔚来汽车 8 月交付量 3965 台，同比增长 104%，创月度新高

近日，蔚来汽车发布了 8 月汽车交付量数据。数据显示，蔚来 8 月交付量达 3965 台，同比增长 104.1%，创下月度销量新高，其中蔚来 ES8 交付了 1125 台，同比上涨 670.5%；ES6 交付了 2840

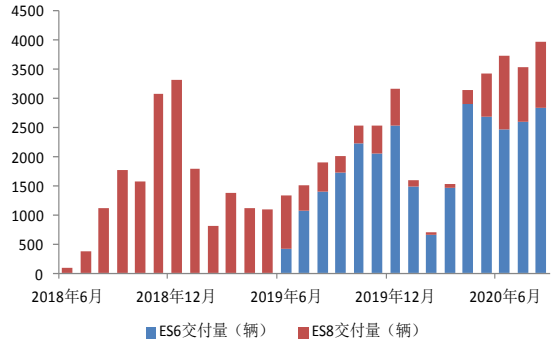
台，同比上涨 58%。据相关数据显示，截止到今年 7 月，蔚来 ES6 已连续 10 个月蝉联纯电 SUV 销量冠军，同时，ES6 还出现在 2020 年二季度纯电销量榜上，位列 SUV 品类第一。蔚来创始人、董事长、CEO 李斌自豪地表示，蔚来汽车在 8 月份的交付量和新增订单双双创下历史新高，他相信随着着全球供应链产能的不断提升，蔚来汽车的产量将得到提升，预计在 9 月份将能向市场交付 5000 辆。（来源：CNMO）

图 13 2018-2020 年蔚来汽车月度交付量（辆）



数据来源：蔚来 上海证券研究所

图 14 2018-2020 年蔚来 ES6、ES8 月度交付量（辆）



数据来源：蔚来 上海证券研究所

【行业新闻】

9、安徽颁发首批智能网联汽车开放道路测试牌照

9 月 4 日，安徽省首批智能网联汽车开放道路测试牌照今日颁发，百度、大众、滴滴、江淮、安凯、奇瑞、四维图新、海梁科技、上海商汤临港智能科技、杭州宏景智驾、域驰智能科技和上海仙途智能科技等 12 家企业拿到了安徽省首批智能网联汽车开放道路测试牌照。（来源：21 财经）

10、通用与本田拟在北美地区组建汽车业务联盟

9 月 3 日，通用汽车与本田汽车签署谅解备忘录，双方拟在北美地区组建汽车业务联盟，以联盟的形式为各自的品牌开发车型，双方还计划在采购、研发和车联网服务等领域展开合作。在今年 4 月，通用汽车和本田汽车曾表示，双方将基于通用汽车 Ultium 电池和高度灵活的全球电动车平台联合为本田开发两款全新电动车，并预计 2024 年由本田在美国和加拿大上市销售。而在此之前，双方已是长达二十多年的合作伙伴。近期的合作项目还包括氢燃料电池、电池以及 Cruise Origin 共享自动驾驶汽车。（来源：汽车头条）

四、投资建议

乘用车：乘用车市场保持平稳，豪华品牌、部分日系及龙头自主品牌增长显著，各地购车补贴、放宽限购等促消费政策有望持续推动乘用车市场复苏，可适当关注国内乘用车龙头及优质汽车零部件企业。重卡：下半年国三车型置换、超载治理、下游基建回暖等因素将继续支撑重卡销量，全年销量或将再创新高，可关注重卡整车及核心零部件生产商。新能源汽车：近期下乡活动的推出将提振农村地区销量表现，公共领域车辆电动化政策有望落地，促进 B 端消费潜力释放；特斯拉 Q2 交付及财务数据均超预期，随着美国工厂复工、Model Y 销量释放、上海工厂产能爬坡等，Q3 起特斯拉产量及交付量有望恢复快速增长，可关注特斯拉产业链中热管理、轻量化、汽车电子等增量领域供应商。

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。