2020 年 08 月 23 日
行业研究●证券研究报告

汽车

行业周报

第 35 周周报：8 第 2 周零售同比+9%，蔚来正式推出 BaaS

投资评级 领先大市-A 维持

首选股票		评级
000951	中国重汽	买入-A
601633	长城汽车	买入-A
002050	三花智控	买入-B
300750	宁德时代	增持-A
601966	玲珑轮胎	买入-A
601799	星宇股份	买入-A
603197	保隆科技	买入-A
603788	宁波高发	买入-A
603305	旭升股份	增持-A

投资要点

◆ **本周核心观点**：蔚来正式推出 BaaS（Battery as a Service，电池租用服务），车电分离模式可降低消费者购买新能源汽车成本，提升公司盈利能力，并为新能源汽车行业注入新动能。我们重点推荐两条主线：

（1）受益于我国基建工程发力以及国三重卡加速淘汰，重点推荐**中国重汽**；重点推荐国内自主品牌龙头企业**长城汽车**，建议关注吉利汽车（H）。

（2）受益于行业政策利好的新能源汽车产业链，特别是与特斯拉国产化的紧密相关的企业，重点推荐**三花智控**、**宁德时代**，建议重点关注**拓普集团**、**旭升股份**等；建议重点关注优质零部件供应商星宇股份、玲珑轮胎、保隆科技、宁波高发等。

◆ **根据乘联会数据**：8 月第 2 周全国乘用车市场零售日均 **3.9** 万台，同比增长 **9%**，批发日均 **3.7** 万台，同比增长 **3%**。8 月前两周的高温假导致厂家销量环比 7 月走势下降属于正常表现，但是零售总体平稳顺畅，成都车展和上市新车也将推动 8 月车市稳步向上。雨季异常天气对部分区域市场销售有一定影响但也凸显了私家车的必要性，随着经销商进入秋季补库存周期和国民经济的稳定恢复，8 月的厂家销量应该是较高的。

◆ **根据第一商用车数据**：2020 年 7 月重卡销量为 13.9 万辆，同比上涨 83.9%，环比下降 18.7%。2020 年 1-7 月重卡累计销售 95.3 万辆，同比增长 30.1%，行业持续高景气度。中国重汽重卡 1-7 月销量 14.47 万辆，同比上涨 25%，排名第三。政府工作报告明确表示，今年拟安排地方政府专项债券 3.75 万亿元，比去年增加 1.6 万亿元，地方专项债投入力度加大，引导地方政府基建投资。基建工程发力支撑工程重卡销量增长，以及国家出台政策加速淘汰国三重卡，重卡行业高景气度有望继续维持。

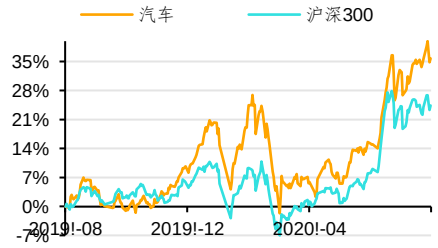
◆ **重要咨讯**：特斯拉弗里蒙特工厂启用全球最大一体铸造机用于 Model Y 车身铸造；中国首个电动汽车换电安全标准通过审查；小鹏汽车科技公司注册资本由 60 亿增至 150 亿；富奥股份、德赛西威与一汽集团合作启动汽车电子项目。

◆ **上周行情回顾**：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为 0.61%、-0.08%、0.30%，呈震荡下跌态势。汽车板块上涨 0.12%，表现一般。汽车各子板块仅汽车服务板块和汽车零部件板块录得上涨，其中汽车服务板块涨幅最大，上涨 1.21%，商用载客车板块跌幅最大，下跌 2.53%。

◆ **新车上市统计**：WEY VV7、2021 款哈弗 H6、奕泽 IZOA 等。

◆ **风险提示**：经济下行导致车市回暖不及预期；新型冠状病毒肺炎疫情的影响时间超预期。

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	2.25	5.24	11.39
绝对收益	2.34	28.64	35.78

分析师 肖索
SAC 执业证书编号：S09105180070004
xiaosuo@huajinsc.cn
021-20377056

相关报告

汽车：第 34 周周报：7 月新能源车同比增速转正，乘用车批发同比+6% 2020-08-16

汽车：7 月汽车产销分析：新能源车同比增速转正，乘用车继续正增长 2020-08-11

汽车：第 33 周周报：7 月重卡同比增 89%，再创新高 2020-08-09

汽车：第 32 周周报：理想汽车登陆纳斯达克，特斯拉拟融资 55 亿元 2020-08-02

汽车：第 31 周周报：第 3 周零售同比增长，特斯拉 Q2 业绩超预期 2020-07-26

内容目录

一、行情回顾 3
（一）板块行情回顾 3
（二）个股表现 3
二、景气跟踪 4
（一）乘用车销量 4
（二）重卡销量 5
（三）成品油价格 6
三、行业动态 6
（一）重要新闻 6
1、特斯拉弗里蒙特工厂启用全球最大一体铸造机用于 Model Y 车身铸造 6
2、富奥股份、德赛西威与一汽集团合作启动汽车电子项目 6
3、中国首个电动汽车换电安全标准通过审查 7
4、7 月轿车销量轩逸稳坐冠军，TOP10 日系独大 7
5、小鹏汽车科技公司注册资本由 60 亿增至 150 亿 7
6、起亚推出防病毒新车型 可净化污染物杀死病毒与细菌 7
7、7 月再夺销冠 新 CR-V 上市仅 20 天卖出 1.77 万台 8
8、Space X 获迄今为止最大融资，估值将达 3184 亿元 8
9、蔚来联合宁德时代等成立电池资产公司 9
10、北京超过 18 万个家庭申请新增新能源指标 9
11、康迪欲在北美建电动车整车厂 9
12、涉嫌隐瞒数据泄露，优步前安全主管被控妨碍司法公正 9
（二）上市公司公告 10
（三）新车上市统计 11
四、重点覆盖公司盈利预测及估值 12
五、风险提示 12

图表目录

图 1：各指数周涨跌幅 3
图 2：行业细分板块周涨跌幅 3
图 3：各板块周涨跌幅 3
图 4：重卡月度销量（万辆） 5
图 5：7 月份各车企重卡销量（辆） 5

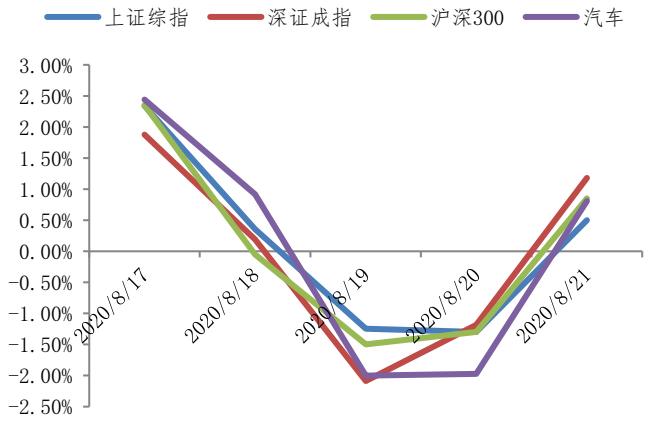
表 1：上周涨幅前五个股 4
表 2：上周跌幅前五个股 4
表 3：乘用车 8 月周度零售数量（辆）和同比增速 4
表 4：乘用车 8 月周度批发数量（辆）和同比增速 4
表 5：汽车行业重点公司公告 10
表 6：本周上市新车 11
表 6：重点覆盖公司盈利预测及估值 12

一、行情回顾

（一）板块行情回顾

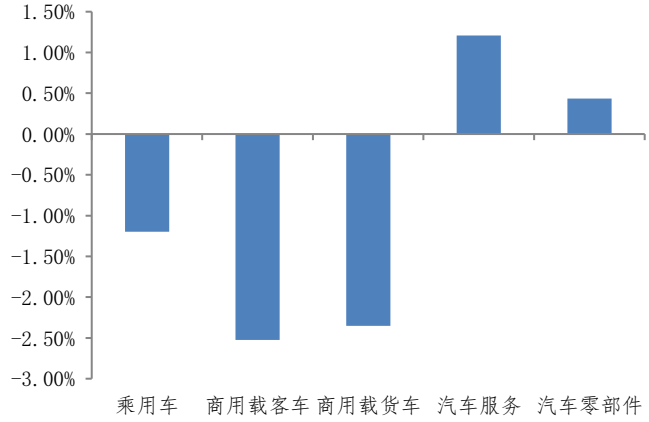
上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为 0.61%、-0.08%、0.30%，呈震荡下跌态势。汽车板块上涨 0.12%，表现一般。汽车各子板块仅汽车服务板块和汽车零部件板块录得上涨，其中汽车服务板块涨幅最大，上涨 1.21%，商用载客车板块跌幅最大，下跌 2.53%。

图 1：各指数周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

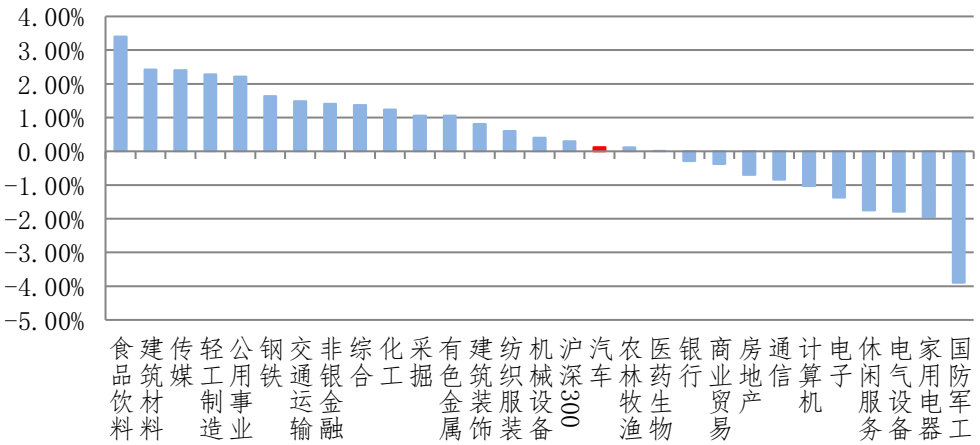
图 2：行业细分板块周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

上周申万 29 个板块中 18 个板块均录得上涨。其中涨幅最大的板块是食品饮料板块，上涨 3.40%，涨幅最小的板块是医药生物板块，上涨 0.02%；跌幅最小的板块是银行板块，下跌 0.29%，跌幅最大的板块是国防军工板块，下跌 3.89%；汽车板块上涨 0.12%，表现位于中游，在 29 个板块中排名第 16。

图 3：各板块周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

（二）个股表现

请务必阅读正文之后的免责条款部分

个股方面，上周涨幅前五名依次为西菱动力+29.41%、春风动力+20.77%、钱江摩托+19.84%、泰安股份+18.94%、骆驼股份+18.90%；上周跌幅居前的依次为 ST 海马-10.58%、福田汽车-8.63%、拓普集团-8.52%、光启技术-8.128%、*ST 猛狮-7.55%。

表 1：上周涨幅前五个股

公司代码	公司名称	周涨幅	收盘价（元）	周成交量（万股）	PE(TTM)
300733.SZ	西菱动力	29.41%	14.74	8559.03	256.34
603129.SH	春风动力	20.77%	105.98	625.58	65.50
000913.SZ	钱江摩托	19.84%	19.27	3314.45	38.07
603758.SH	秦安股份	18.94%	9.92	6902.26	33.19
601311.SH	骆驼股份	18.90%	9.06	23415.69	19.08

资料来源：WIND，华金证券研究所

表 2：上周跌幅前五个股

公司代码	公司名称	周涨跌幅	周收盘价（元）	周成交量（万股）	PE(TTM)
000572.SZ	ST 海马	-10.58%	3.21	14542.48	176.04
600166.SH	福田汽车	-8.63%	2.86	288670.89	-102.00
601689.SH	拓普集团	-8.52%	40.71	6113.53	93.06
002625.SZ	光启技术	-8.12%	21.50	53048.01	354.12
002684.SZ	*ST 猛狮	-7.55%	4.04	1942.40	16.90

资料来源：WIND，华金证券研究所

二、景气跟踪

（一）乘用车销量

根据乘联会数据：8 月第 2 周全国乘用车市场**零售日均 3.9 万台**，同比**增长 9%**，批发**日均 3.7 万台**，同比**增长 3%**。8 月前两周的高温假导致厂家销量环比 7 月走势下降属于正常表现，但是零售总体平稳顺畅，成都车展和上市新车也将推动 8 月车市稳步向上。雨季异常天气对部分区域市场销售有一定影响但也凸显了私家车的必要性，随着经销商进入秋季补库存周期和国民经济的稳定恢复，8 月的厂家销量应该是较高的。

表 3：乘用车 8 月周度零售数量（辆）和同比增速

乘用车零售销量	1-9 日	10-16 日	17-23 日	24-31 日	1-16 日均	全月
20 年日均销量	29883	39095			33914	
同比	3%	9%			6%	
19 年日均销量	28882	36022	36351	82417	32006	45996
同比	-29%	-15%	-26%	14%	2%	-10%

资料来源：乘联会，华金证券研究所

表 4：乘用车 8 月周度批发数量（辆）和同比增速

乘用车批发销量	1-9 日	10-16 日	17-23 日	24-31 日	1-16 日	全月
20 年日均销量	30594	36591			33218	
同比	12%	3%			7%	

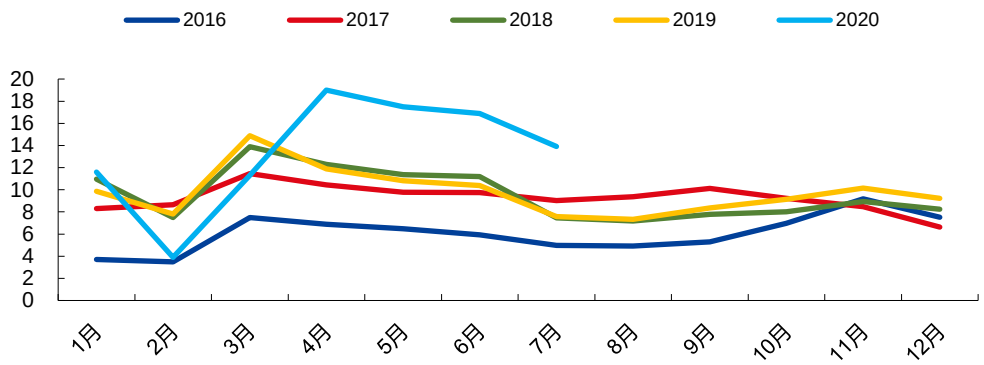
乘用车批发销量	1-9 日	10-16 日	17-23 日	24-31 日	1-16 日	全月
19 年日均销量	27237	35615	45544	83811	27237	47863
同比	-31%	-13%	-11%	13%	-23%	-7%

资料来源：乘联会，华金证券研究所

（二）重卡销量

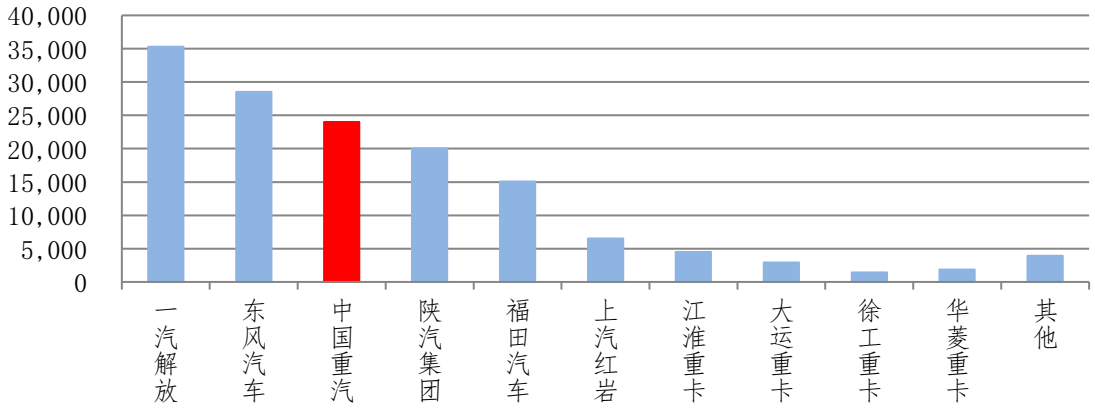
根据第一商用车数据，2020 年 7 月重卡销量为 13.9 万辆，同比上涨 83.9%，环比下降 18.7%。2020 年 1-7 月重卡累计销售 95.3 万辆，同比增长 30.1%，行业持续高景气度。中国重汽重卡 1-7 月销量 14.47 万辆，同比上涨 25%，排名第三。政府工作报告明确表示，今年拟安排地方政府专项债券 3.75 万亿元，比去年增加 1.6 万亿元，地方专项债投入力度加大，引导地方政府基建投资。基建工程发力支撑工程重卡销量增长，以及国家出台政策加速淘汰国三重卡，重卡行业高景气度有望继续维持。

图 4：重卡月度销量（万辆）



资料来源：第一商用车，华金证券研究所

图 5：7 月份各车企重卡销量（辆）



资料来源：第一商用车，华金证券研究所

（三）成品油价格

发改委：自 2020 年 8 月 21 日 24 时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别提高 85 元和 80 元。调整后，各省（区、市）和中心城市汽、柴油最高零售价格见附表。相关价格联动及补贴政策按现行规定执行。

三、行业动态

（一）重要新闻

1、特斯拉弗里蒙特工厂启用全球最大一体铸造机用于 Model Y 车身铸造

【8 月 17 日】据外媒报道，特斯拉将在其弗里蒙特工厂启用全球最大一体铸造机。在生产 Model Y 时，特斯拉引入了一些重要的车身工程和制造改进。该公司 CEO 埃隆·马斯克（Elon Musk）表示，Model 3 车辆底部有 70 个零件，而 Model Y 的零件数量降低到只有 2 个。零件数量减少有利于降低车身装配的难度，并且降低车辆的故障率，从而大幅降低成本，并且让车辆更加耐用。而且马斯克一直表示，这只是特斯拉专注于大规模铸造零件的开始。马斯克此前表示，特斯拉计划在年底之前，对整个车底进行一体化生产，即使后车身铸件成为一片。马斯克承认“保持 Model Y 的铸造速度并不断提升是一件很棘手的事情。”他还表示，特斯拉当前正在组装“全世界最大的铸造冲压机”，从而能够加快生产速度，转向一体化铸造。他表示：“我们将拥有世界上最大的铸造冲压机，当前它正在弗里蒙特工厂组装，将被用于 Model Y 后车身的铸造。该设备体积巨大，看起来很棒。” 安装完成之后，特斯拉大概率会在其周围砌上墙。特斯拉空头们已经开始开玩笑称，以前特斯拉是在帐篷下建生产线，现在他们又要在车棚下建浇注线了。（来源：盖世汽车）

2、富奥股份、德赛西威与一汽集团合作启动汽车电子项目

【8 月 17 日】富奥汽车零部件股份有限公司、惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司与一汽集团合作启动富赛汽车电子研发中心、富赛汽车电子工业园项目。据了解，上述项目位于长春国际汽车城，毗邻一汽集团总部，建设投资 6.7 亿元、总投资 14 亿元，产品包括音响导航、空调控制器、仪表、车载显示系统、驾驶辅助系统，以及车联网相关软件与服务、大数据管理和信息安全相关软件与服务等。2019 年 12 月，富奥股份、德赛西威与一汽集团在长春共同出资组建富赛汽车电子有限公司。新公司注册资本 2.6 亿元，主要围绕智能驾驶舱、智能驾驶、网联服务三大业务板块开展经营。富赛汽车电子有限公司董事长张丕杰介绍，富赛汽车电子研发中心、富赛汽车电子工业园项目将于 2021 年 7 月正式投产，其研发将嵌入一汽各品牌的研发体系。项目完全建成后，研发人员会在千人以上。一汽集团副总经理王国强表示，富赛公司在一汽整车体验化、电动化、智能网联化、生态化、数字化的大趋势中应运而生，被定位为一汽在智能网联化技术领域的核心战略资源。一汽集团各体系将与富赛公司开放合作、协同创新，力争用 3 至 5 年时

间，在业务规模、技术能力、智能制造、数字化服务等方面，把富赛公司打造成具有国际一流、国内领先水平的汽车智能企业，为一汽发展提供支撑。（来源：盖世汽车）

3、中国首个电动汽车换电安全标准通过审查

【8 月 17 日】由北汽新能源、蔚来、中汽中心等牵头起草的 GB/T《电动汽车换电安全要求》(以下简称“要求”)推荐性国家标准通过了审查。根据标准，通过分析不同技术方案差异、车辆实际运行场景及运行数据，“要求”分别规定了 5000 次(卡扣式)和 1500 次(螺栓式)的最低换电次数要求，确保用户在车辆设计使用寿命内换电时的安全性。《要求》将整车、换电系统、换电电池包、换电机构、换电接口等关键要素作为研究对象，充分分析换电过程及车辆行驶过程中潜在的失效模式，确定换电车辆的一般安全要求、整车安全要求及系统部件安全要求，并提出相应的试验检测方法。（来源：车云）

4、7 月轿车销量轩逸稳坐冠军，TOP10 日系独大

【8 月 18 日】2020 年 7 月国内狭义乘用车市场批售销量为 163.6 万辆，同比增长 7.4%。国内 SUV 市场最畅销的 10 款车型中，出现了不少新面孔。相较而言，7 月的轿车市场最畅销车型的变化不大，入榜 TOP10 的基本都是这份榜单上的常客前三名为轩逸、朗逸、卡罗拉。整体来看，当前国内轿车市场的格局已经从德系主导逐渐转变为日系独大。7 月轿车销量前十榜单中，日系车占据了半壁江山，前 5 名中日系就占了 3 个席位。德系有三款车型进入前十榜单，剩余两个席位属于自主车型。（来源：盖世汽车）

5、小鹏汽车科技公司注册资本由 60 亿增至 150 亿

【8 月 18 日】广东小鹏汽车科技有限公司注册资本在 2020 年 8 月 13 日发生变更。信息显示，该公司的注册资本由 60 亿元增至 150 亿元，增幅达到 150%。广东小鹏汽车科技有限公司成立于 2019 年 6 月 21 日，法定代表人为夏珩，公司经营范围包括车辆工程的技术研究、开发；电气设备零售；电子元件及组件制造；电子元器件零售了；软件零售；软件服务；软件测试服务；信息技术咨询服务；信息电子技术服务；软件产品开发、生产等。值得一提的是，该公司是 XPeng(HongKong)Limited 的全资子公司。事实上，小鹏汽车在 7 月 20 日宣布，已经完成近 5 亿美元（约 35 亿元人民币）C+轮融资，投资方为 Aspex、Coatue、高瓴资本和红杉中国等投资机构。小鹏汽车上一笔 C 轮融资是在 2019 年 11 月，金额为 4 亿美元（约合 28 亿元人民币），小鹏汽车董事长兼 CEO 何小鹏在 A、B 轮基础上再次加持，小米集团作为小鹏汽车引入的新晋战略投资伙伴也引起了颇多关注。时隔 8 个月，小鹏再次完成融资，体现了投资市场对小鹏汽车前景的看好。小鹏汽车上市后，将成为国内第三家赴美上市的造车新势力。（来源：汽车之家）

6、起亚推出防病毒新车型 可净化污染物杀死病毒与细菌

【8 月 18 日】新型冠状病毒疫情的出现迫使汽车制造商们开始重新设计汽车，以打造出可以符合客户要求的产品。全球最大的汽车制造商之一——起亚汽车公司（Kia Motors Corporation）就正从生产能够确保道路安全的汽车向生产能够保障卫生健康的汽车迈出了一大步。据外媒报道，起亚推出了新款 Sonet 车型，而且该车配备了智能防病毒纯净空气净化器（Smart Pure Air

Purifier with virus protection），以进一步提升驾驶员及乘客的安全。该功能让 Sonet 在其细分市场中脱颖而出，并能够在同类产品中树立一个新的基准。新款智能纯净空气净化器具有一个二级净化系统。第一级，可以净化污染物的 HEPA 过滤器采用了 N29 技术，使用的纤维由硫化铜的纳米离子键技术制成，可以去除座舱内的污染物和细菌。第二级过滤功能则由 UVC（短波紫外线）LED 灯实现，已经有科学证明其可以杀死细菌和病毒。该系统不仅可以有效地清除座舱内的污染物，还能够在清洁空气的同时杀死细菌和病毒。（来源：盖世汽车）

7、7 月再夺销冠 新 CR-V 上市仅 20 天卖出 1.77 万台

【8 月 19 日】东风本田 7 月份总共销售 67459 辆,同比增长了 11.7%,销量表现抢眼。据了解,东风本田旗下多款车型销量保持在万辆以上,旗下CR-V更是创下了7月销量17,724辆的记录,毋庸置疑是东风本田的“销量担当”。要知道新 CR-V 自 7 月 10 日上市,仅仅 20 天的时间,销量便达到17724辆,成为合资SUV销冠;而征战多年的奇骏出现增长疲乏,位列第十;一直“来势汹汹”的皓影更是跌到 15 名开外……新 CR-V 仅用 20 天时间就将同级产品 30 天取得的销量远远甩在身后,足见这款车的实力。另外,不知道大家发现没?无论是自主品牌还是合资品牌,一般上市新车前几个月的销量都普遍低下,可能在半年或者一年之后销量才会逐渐趋于稳定,其中原因估计很多消费者都清楚,一方面是新车上市之后,老款车型都会做清仓处理,一定程度影响新款车型的热销;另外,大多新车上市之际,竞争对手会有一定的让利优惠,这也是造成新车销量低下的原因;再者,很多消费者在新车上市之后,面临对新车的不熟悉、新车故障率和新车优惠等问题的困扰,一直处于持币待购的状态,也会影响新车的销量。但新 CR-V 上市却没有受到丝毫影响,其在前 20 天时间就力压群雄,成为合资紧凑 SUV 市场的“执牛耳者”,不得不让人惊叹其出色的综合实力和坚实的群众口碑基础,估计这种“一反常态”的现象也只能在 CR-V 身上发生。至于 CR-V 持续畅销的原因,众说纷纭,但有一点是确定的,那就是离不开其对消费者需求的深入洞察。对很多用户来说,选购车子无非是希望车子空间够大,能装得下一家老小;可靠耐用,不要三天两头出故障;安全性得好,安全问题不容忽视;动力和操控性不错,能指哪打哪,给油就走;另外,还要省油,维修便宜,降低用车成本。（来源：盖世汽车）

8、Space X 获迄今为止最大融资，估值将达 3184 亿元

【8 月 19 日】根据本周二提交给监管机构的文件，埃隆·马斯克（ElonMusk）的 SpaceX 已在新一轮融资中募集到 19 亿美元(约合人民币 132 亿元)。据 PitchBook 的数据，这是 SpaceX 迄今为止最大的一次融资。据彭博社报道，这家太空探索技术公司将在交易完成后股权估值将达 460 亿美元（约合人民币 3184 亿元）。华尔街巨头富达投资公司（FidelityInvestments）是最新一轮投资的最大参与者之一。本次投资是在 SpaceX 成为第一家成功将人类送入轨道并安全返回太空的民营公司后进行的。今年美国东部时间5月30日，SpaceX向美国国际空间站派遣了NASA机组人员，这标志着 2011 年以来，从美国本土发射的载人飞行航天器首次进入轨道飞行。两名宇航员在8月2日安全返回地球，SpaceX的“龙”号飞船在墨西哥湾成功着落，这已然成为SpaceX的里程碑式成就。另外，SpaceX 还与美国政府签订了 3.16 亿美元，为期 5 年的国防合同，从 2022 年开始将军事卫星送入轨道。对于资金用途，根据 CNBC 此前报道，SpaceX 计划使用这笔资金开始其 Starlink 卫星宽带服务的商业运营，并对其 Starship 和 SuperHeavy 助推器运载火箭进行亚轨道和轨道测试飞行，SpaceX 对此不予置评。（来源：未来汽车日报）

9、蔚来联合宁德时代等成立电池资产公司

【8 月 20 日】日前，宁德时代新能源科技股份有限公司（简称：宁德时代）宣布，将携手蔚来汽车、国泰君安国际控股有限公司和湖北省科技投资集团有限公司三家企业共同投资成立武汉蔚能电池资产有限公司（简称：蔚能），以推动“车电分离”新商业模式在新能源汽车行业的发展，并在此基础上推出 BaaS（Battery as a Service，电池租用服务）业务。公司注册资本为 8 亿元，其中，宁德时代以 2 亿元人民币等值代价获得其 25%股权及董事席位。宁德时代表示,“车电分离”模式对于打造绿色能源生态网络，降低用户购车成本、缓解里程及充电焦虑都有着正向推动意义。蔚来汽车指出，BaaS 的成功推出是蔚来发展史上的一个重要里程碑。BaaS 将大大降低购车门槛，使得购车成本和用车成本都低于同级别品牌的汽油车型，并且体系性解决电池衰减、电池无法升级、车辆保值率变动大等一直影响电动汽车普及的难题，进一步打消用户购买智能电动汽车的诸多顾虑，为用户提供更好的购车和用车体验，将促使更多的汽油车用户转向选择蔚来。（来源：亚讯车网）

10、北京超过 18 万个家庭申请新增新能源指标

【8 月 21 日】2020 年 8 月 21 日，从北京市小客车指标管理信息系统了解到，“一次性增发家庭新能源小客车指标”申报阶段已经结束。按照一次性增发新能源小客车指标配置流程，2020 年 8 月 1 日至 8 月 20 日为申报期。截至 8 月 20 日 24 时，申报已顺利结束，小客车指标调控管理信息系统共接收到 185884 个家庭提交的申请。8 月 21 日至 8 月 31 日为家庭成员个人资格审核阶段，家庭申请人可于 8 月 31 日登录小客车指标调控管理信息系统查看审核结果。如家庭申请人或其配偶在参加 8 月 26 日举行的 2020 年第 4 期个人普通指标配置时摇号中签，其所在家庭的申请资格将自动取消。随着新能源汽车的普及及其携带的各种优惠政策，越来越多的人开始选择申请指新能源汽车指标。2020 北京全年新能源小客车指标在第一期指标配置时就已经全部配发完毕。在疫情的影响下，为了拉动消费、稳定经济、切实增强市民的获得感，北京市市政府决定 2020 年下半年一次性增发新能源小客车指标，全部向“无车家庭”配置。（来源：盖世汽车）

11、康迪欲在北美建电动车整车厂

【8 月 21 日】据外媒报道，8 月 20 日，中国电池和电动汽车制造商康迪科技集团表示，该公司正试图在北美建立一家电动和越野车制造厂。据悉，康迪正在与包括美国和墨西哥边境的地方政府机构在内的多个合作伙伴进行初步谈判。不过该公司补充称，谈判目前尚处于初期阶段，且谈判并不意味着未来一定会在北美建厂。值得注意的是，康迪提及北美，而不是美国，意味着该公司也可能在墨西哥建厂。康迪董事长兼首席执行官胡晓明表示，“我们向美国电动汽车市场扩张的战略决定已经取得了初步成功，在短期内，我们有信心通过中国现有的生产设施来满足北美地区不断增长的需求。然而，从长远来看，我们正积极探索在北美当地生产电动汽车的可能性。”康迪表示，通过在北美建厂，能够节省运输成本和关税，从而能提供成本更低的汽车，在北美电动汽车市场占据一席之地。（来源：盖世汽车）

12、涉嫌隐瞒数据泄露，优步前安全主管被控妨碍司法公正

【8 月 21 日】据外媒报道，美国司法部（Department of Justice）的一份声明显示，优步（Uber）前安全高管 Joseph Sullivan 曾试图向联邦交易委员会（Federal Trade Commission）和优步管理层隐瞒数据泄露事件，因而被控妨碍司法公正。Joseph Sullivan 于 2015 年 4 月至 2017 年 11 月担任优步首席安全官（CSO）一职，涉嫌隐瞒了 2016 年 10 月发生的黑客攻击事件。在此次事件中，黑客公开了 5700 万名司机和客户的机密数据，包括司机的驾照信息。美国司法部表示，优步之后向黑客支付了 10 万美元的比特币，让黑客将数据删除。之后，Sullivan 也被解雇了。除了被控妨碍司法公正，Sullivan 还被控犯有玩忽职守罪，因为他明明知道出现了漏洞，却采取措施隐瞒漏洞。如果罪名成立，Sullivan 会因妨碍司法公正面临最高 5 年的监禁，因玩忽职守罪面临最高 3 年的监禁。Sullivan 的发言人 Bradford Williams 在一封给媒体的电子邮件中表示，针对其当事人的指控“毫无合理”可言，而且指出 Sullivan 是一位“令人尊敬的网络安全专家，还是前美国助理检察官。”Williams 表示，如果没有 Sullivan 和优步安全团队的努力，“很有可能永远都找不到这起事件的负责人。Sullivan 和团队的行为都符合公司的书面政策，而且与优步的法律、通讯和其他相关团队紧密合作。这些政策也明确表示，应该由优步的法律部门，而不是 Sullivan 先生或他的团队，负责决定是否以及向谁披露此事。”美国司法部表示，此次黑客攻击事件发生在对 2014 年一起黑客入侵事件的调查期间，Sullivan 在协助当局进行调查时，有两名黑客与他联系，要求他支付六位数的封口费。但是，Sullivan 却没有报告 2016 年的黑客入侵事件，而是有意采取了其他措施，阻止了 FTC 去了解黑客入侵的情况。根据司法部的声明，自 2016 年 11 月以来，优步一直在配合政府进行调查。优步的一名发言人在一份给媒体的电子邮件中表示：“我们将继续全力配合司法部进行调查。2017 年，我们决定披露这一事件，这不仅是一种正确的行为，也体现了我们的运营原则：透明、工作以及负责。”（来源：盖世汽车）

（二）上市公司公告

表 5：汽车行业重点公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
300695.SZ	兆丰股份	2020.08.17	公司上半年实现营业总收入 2.54 亿元，同比增长 18.32%；实现营业利润 1.03 亿元，同比上升 10.12%；实现归母净利润 0.88 亿元，同比增长 9.28%。
002101.SZ	广东鸿图	2020.08.17	公司上半年国内汽车产销分别完成 1,011.2 万辆和 1,025.7 万辆，同比分别下降 16.8%和 16.9%。上半年实现营业收入 216,615 万元，同比下降 21.08%；实现归母净利润-490 万元，同比下降 104.21%。其中，专用车业务实现营业收入 2,718 万元，实现业务净利润-1,999 万元。
601799.SH	星宇股份	2020.08.17	实现营业收入 28.79 亿元，同比增长 6.33%，实现归母净利润 3.91 亿元，同比增长 15.21%。
002050.SZ	三花智控	2020.08.18	全资子公司浙江三花汽车零部件有限公司被确定为恒大新能源汽车恒驰系列车型多个热管理阀类、泵类产品的独家供应商，八年生命周期内预计销售额累计约 25 亿元人民币。
603166.SH	福达股份	2020.08.18	公司上半年实现营业收入 8.03 亿元，同比增长 6.31%；归母净利润 0.89 亿元，同比增长 30.00%；扣非归母净利润 0.58 亿元，同比增长 10.74%。
600732.SH	爱柯迪	2020.08.18	公司上半年实现营业收入 102,917.21 万元，同比下降 17.84%，；实现利润总额 19,754.04 万元，同比下降 26.89%；实现归母净利润 14,265.94 万元，同比下降 29.29%；实现扣非归母净利润 13328.58 万元，同比下降 20.51%。

300048.SZ	合康新能	2020.08.19	公司上半年实现营业收入 4.90 亿元，同比下降 4.13%；归母净利润-1.52 亿元，同比下降 625.85%；扣非归母净利润-1.50 亿元，同比下降 604.48%。
000868.SZ	ST 安凯	2020.08.19	公司上半年实现营业收入 8.43 亿元，同比下降 50.90%；归母净利润-0.44 亿元，同比下降 213.55%；扣非归母净利润-1.12 亿元，同比下降 471.30%。
002283.SZ	天润工业	2020.08.19	公司上半年实现营业收入 20.05 亿元，同比增长 6.86%，实现营业利润 2.46 亿元，同比增长 8.42%，实现归母净利润 2.05 亿元，同比增长 15.34%。
603023.SH	威帝股份	2020.08.20	公司上半年实现营业收入 3,823.65 万元，同比下降 36.76%。归母净利润 864.53 万元，同比下降 35.09%。
601689.SH	拓普集团	2020.08.20	公司上半年实现营业收入 25.62 亿元，同比上升 5.07%；归母净利润 2.16 亿元，同比上升 2.51%；扣非归母净利润 1.98 亿元，同比下降 0.34%。
603949.SH	雪龙集团	2020.08.20	实现营业收入 22,045.51 万元，同比增加 20.02%，归母净利润 6,008.43 万元，同比增加 20.80%；总资产 96,092.97 万元，比上年度末增加 91.10%。
300304.SZ	云意电气	2020.08.21	公司上半年实现营业总收入 34,024.37 万元，同比增长 0.33%；营业利润为 7,036.04 万元，同比增长 5.20%；利润总额为 7,136.20 万元，同比增长 6.44%；归母净利润为 6,286.84 万元，同比下降 0.58%；总资产为 272,479.60 万元，同比增长 6.99%。
600166.SH	福田汽车	2020.08.21	公司上半年实现营业收入 272.15 亿元；归母净利润 1.79 亿；扣非归母净利润-0.52 亿元。上半年汽车累计销售 1,025.69 万辆，同比下降-16.91%。其中，乘用车销售 787.25 万辆，同比下降-22.42%，商用车销售 238.44 万辆，同比增长 8.56%。
603013.SH	亚普股份	2020.08.21	公司上半年实现营业收入人民币 37.68 亿元，同比下降 1.73%；实现利润总额人民币 2.58 亿元，同比增加 22.83%；实现归母净利润人民币 2.06 亿元，同比增加 25.02%。

资料来源：WIND，华金证券研究所

（三）新车上市统计

本周上市十六款新车，包括七款 SUV，分别为奕泽 IZOA、长安 CS55 PLUS 蓝鲸版、东风风行 T5、2021 款逍客、2021 款哈弗 H6、东风风行 T5L、WEY VV7。

表 6：本周上市新车

车型	厂家	上市时间	类型	级别	能源类型	价格区间（万元）	发动机	变速箱
新款威驰	一汽丰田	2020/08/17	轿车	小型	汽油	7.38-9.48	1.5L	5MT/S-CVT
新款威驰 FS	一汽丰田	2020/08/17	轿车	小型	汽油	7.18-9.28	1.5L	5MT/S-CVT
奕泽 IZOA	一汽丰田	2020/08/17	SUV	小型	汽油	16.48	2.0L	CVT
新款丰田亚洲龙	一汽丰田	2020/08/17	轿车	中型	汽油	22.68-24.48	2.5L	8AMT
DBS Superleggera 007 版	阿斯顿马丁	2020/08/17	跑车	跑车	汽油	498.8007	5.2T	8AMT
Vantage 007 版	阿斯顿马丁	2020/08/17	跑车	跑车	汽油	258.8007	4.0T	8AMT
长安 CS55 PLUS 蓝鲸版	长安汽车	2020/08/17	SUV	紧凑型	汽油	10.69-11.39	1.5T	7DCT/6AMT/6MT
长安锐程 CC 蓝鲸版	长安汽车	2020/08/17	轿车	中型	汽油	9.79-11.99	1.5T	7DCT
江淮 iEVA50	江淮汽车	2020/08/18	轿车	紧凑型	纯电动	13.95	—	—
东风风行 T5	东风风行	2020/08/18	SUV	紧凑型	汽油	6.99-12.99	1.5T/1.6L	5MT/6AMT
威虎	中兴汽车	2020/08/18	皮卡	皮卡	汽油/柴油	7.18-10.08	1.5T/2.5T	5MT/6MT

车型	厂家	上市时间	类型	级别	能源类型	价格区间（万元）	发动机	变速箱
2021 款逍客	东风日产	2020/08/18	SUV	紧凑型	汽油	15.49-18.89	2.0L	CVT
2021 款哈弗 H6	长城汽车	2020/08/19	SUV	紧凑型	汽油	7.99-11.9	1.5T	7DCT/6MT
东风风行 T5L	东风风行	2020/08/20	SUV	中大型	汽油	8.99-13.99	1.8T/1.5T	6MT/6AMT
WEY VV7	长城汽车	2020/08/20	SUV	中型	汽油	19.28	2.0T	7DCT
全新 AMG CLA45	梅赛德斯-AMG	2020/08/21	轿车	紧凑型	汽油	55.98-59.98	2.0T	7DCT

资料来源：汽车之家，华金证券研究所

四、重点覆盖公司盈利预测及估值

表 7：重点覆盖公司盈利预测及估值

证券代码	公司名称	收盘价	EPS				PE				投资评级
		2020-08-21	2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E	
000951.SZ	中国重汽	36.46	1.82	2.1	2.23	2.45	20.03	17.36	16.35	14.88	买入-A
601633.SH	长城汽车	13.82	0.49	0.46	0.56	0.62	28.20	30.04	24.68	22.29	买入-A
002050.SZ	三花智控	22.03	0.51	0.43	0.56	0.66	43.20	51.23	39.34	33.38	买入-B
300750.SZ	宁德时代	192.23	2.06	2.39	3.08	3.85	93.32	80.43	62.41	49.93	增持-A
601966.SH	玲珑轮胎	24.98	1.39	1.5	1.67	1.83	17.97	16.65	14.96	13.65	买入-A
601799.SH	星宇股份	165.39	2.86	3.34	4.24	5.4	57.83	49.52	39.01	30.63	买入-A
603197.SH	保隆科技	30.58	1.04	1.19	1.5	1.66	29.40	25.70	20.39	18.42	买入-A
603788.SH	宁波高发	18.71	0.8	0.94	1.05	1.18	23.39	19.90	17.82	15.86	买入-A
603305.SH	旭升股份	42.13	0.5	0.76	1.1	1.53	84.26	55.43	38.30	27.54	增持-A

资料来源：WIND，华金证券研究所

五、风险提示

经济下行导致车市回暖不及预期；新型冠状病毒肺炎疫情的影响时间超预期。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

肖索声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层
电话：021-20655588
网址： www.huajinsc.cn