7 月汽车销量增长 16.4%，新能源汽车同比转正

—汽车行业周报

增持 ——维持

日期：2020 年 08 月 18 日

行业：汽车

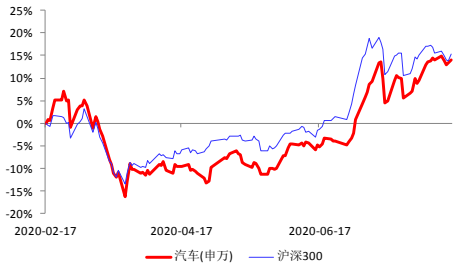
分析师： 黄涵虚

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-130

首次报告日期：2020 年 8 月 18 日

相关报告：

■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指上涨 0.18%，深证成指下跌 1.17%，中小板指下跌 0.78%，创业板指下跌 2.95%，沪深 300 指数下跌 0.07%，汽车行业指数上涨 0.15%。细分板块方面，乘用车指数下跌 0.32%，商用载货车指数上涨 12.75%，商用载客车指数上涨 0.01%，汽车零部件指数下跌 0.13%，汽车服务指数上涨 0.34%。个股涨幅较大的有福田汽车（35.50%）、拓普集团（24.58%）、朗博科技（16.32%），跌幅较大的有光启技术（-22.92%）、力帆股份（-12.63%）、云内动力（-11.68%）。

■ 行业最新动态：

1、工信部表示《推动公共领域车辆电动化行动计划》已基本成型；

2、云南印发《云南省加快新能源汽车产业发展和推广应用若干措施》；

3、海南发布《关于全省充换电基础设施及省级平台第一批建设及运营补贴的公示》；

4、海南发布《海南省智能汽车道路测试和示范应用管理办法（试行）》；

5、郑州发布《关于促进汽车消费若干措施的通知》，给予 5000 元/辆优惠资金；

6、2020 年 7 月狭义乘用车销量 159.7 万辆，同比增长 7.7%；新能源乘用车销量 8.3 万辆，同比增长 28.3%；

7、2020 年 7 月汽车销量 211.2 万辆，同比增长 16.4%；新能源汽车销量 9.8 万辆，同比增长 19.3%；

8、8 月 1 日-9 日厂家日均零售数量 29815 辆，同比增长 3%；厂家日均批发数量 28965 辆，同比增长 6%；

9、2020 年 7 月汽车类零售额同比增长 12.3%；

10、2020 年 8 月上旬 11 家重点企业汽车销量 38.4 万辆；

11、蔚来发布 2020 年二季度财报，毛利率转正；

12、宁德时代与吉利汽车合资公司拟在宜宾投建动力电池项目；

13、宝马汽车计划 2030 年生产 700 万辆新能源汽车；

14、2020 年 7 月特斯拉中国市场销量 1.1 万辆；

15、AutoX 在上海开放自动驾驶网约车服务。

■ 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。

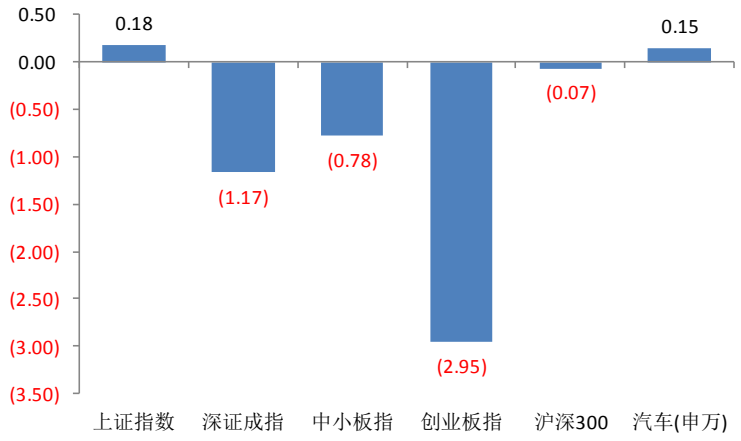
■ 风险提示：

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

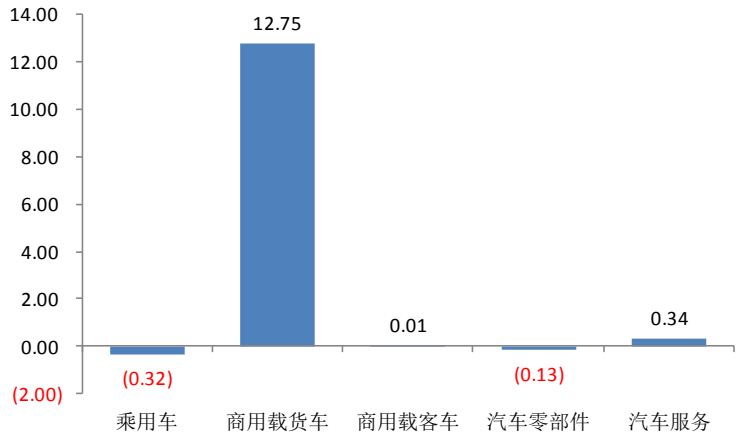
上周上证综指上涨 0.18%，深证成指下跌 1.17%，中小板指下跌 0.78%，创业板指下跌 2.95%，沪深 300 指数下跌 0.07%，汽车行业指数上涨 0.15%。细分板块方面，乘用车指数下跌 0.32%，商用载货车指数上涨 12.75%，商用载客车指数上涨 0.01%，汽车零部件指数下跌 0.13%，汽车服务指数上涨 0.34%。

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（%）

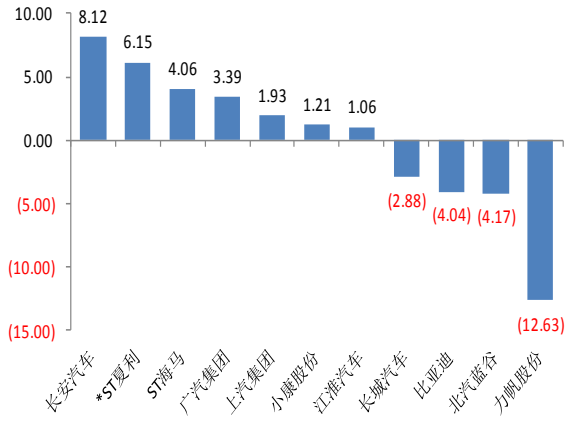


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

乘用车板块中，涨幅较大的有长安汽车（8.12%）、*ST 夏利（6.15%）、ST 海马（4.06%），跌幅较大的有力帆股份（-12.63%）、北汽蓝谷（-4.17%）、比亚迪（-4.04%）；商用车板块中，涨幅较大的有福田汽车（35.50%）、曙光股份（4.42%）、东风汽车（3.26%），跌幅较大的有中国重汽（-5.44%）、一汽解放（-1.45%）、中通客车（-1.34%）；汽车零部件板块中涨幅较大的有拓普集团（24.58%）、朗博科技（16.32%）、科华控股（12.83%），跌幅较大的有光启技术

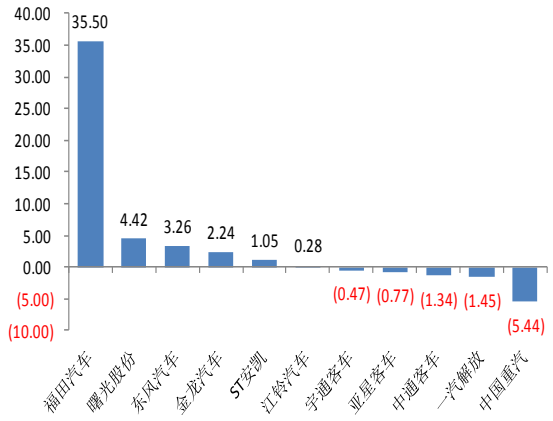
（-22.92%）、云内动力（-11.68%）、华阳集团（-11.40%）；汽车服务板块中涨幅较大的有国机汽车（4.60%）、东方时尚（4.06%）、申华控股(3.54%),跌幅较大的有中国中期(-7.71%)、阿尔特(-2.00%)、特力 A（-0.99%）。

图 3 乘用车板块市场表现（%）



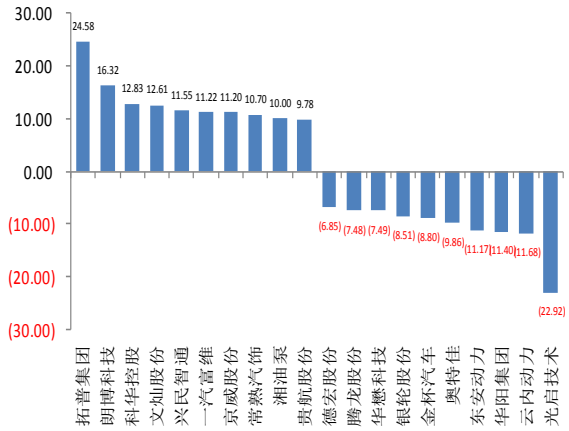
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现（%）



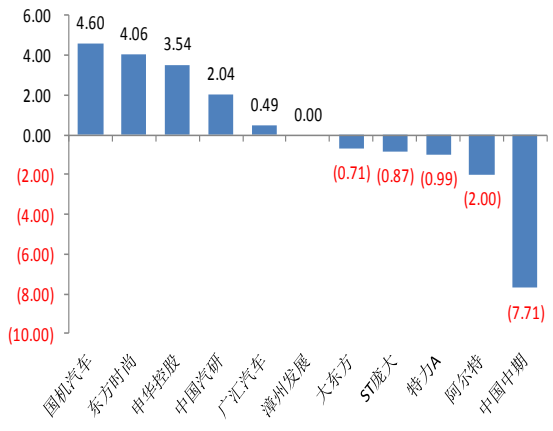
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

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	特尔佳	002213	对外投资	公司拟使用自有资金 10,000 港元在香港设立全资子公司大为（香港）有限公司，主要从事电子产品及技术的销售、贸易、进出口业务；香港子公司成立后，公司将提供不超过人民币 1,000 万元的投资资金，具体根据香港子公司业务开展情况分步提供。
	迪生力	603335	对外投资	公司拟投资人民币 3,000 万元在广东省台山市设立全资子公司台山迪生力汽轮智造有限公司。本次对外投资设立子公司，主要从事高端铝合金轮毂的研发、设计、生产、销售，引进国际最先进的生产设备及自动化智能化生产线，
	富奥股份	000030	对外投资	为扩大紧固件产品业务规模，提升研发技术能力，加快国际化发展，公司在经过尽职调查及多轮次的谈判后，拟购买 Altenloh, Brinck & Co. GmbH & Co. KG 持有的 ABC Umformtechnik GmbH & Co. KG 有限合伙份额和 ABC Umformtechnik GmbH 全部股份。
业务进展	中鼎股份	000887	项目定点	子公司 AMK Holding GmbH & Co.KG 中国子公司安美科（安徽）汽车电驱有限公司近期收到客户的通知，公司成为上海蔚来汽车有限公司空气悬挂系统核心部件小总成产品的批量供应商。此次蔚来汽车项目定点生命周期总金额约为 1.31 亿元。
	浩物股份	000757	战略合作	公司与杭州大搜车汽车服务有限公司签署了《战略合作框架协议》。双方签署该协议，旨在建立战略合作关系，通过发挥各自优势资源结成长期共同发展联盟，共同聚焦发展汽车销售、维保及综合服务业务的创新发展。
其他事项	德赛西威	002920	财务报告	2020 年上半年公司实现营业收入 25.96 亿元，同比增长 14.32%，归属于上市公司股东的净利润 2.30 亿元，同比增长 124.55%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.08 亿元，同比增长 132.96%，基本每股收益 0.42 元。
	广汇汽车	600297	发行可转债	本次发行可转债拟募集资金总额不超过 337,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后，将用于门店升级改造项目、信息化建设升级项目、二手车网点建设项目和偿还有息负债项目。本次可转债的期限为自发行之日起六年，即自 2020 年 8 月 18 日至 2026 年 8 月 17 日。
	继峰股份	603997	财务报告	2020 年上半年公司实现营业收入 66.71 亿元，同比下降 26.68%，归属于上市公司股东的净利润-3.57 亿元，上年同期为 1.54 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-3.72 亿元，上年同期为 1.06 亿元，基本每股收益-0.35 元。
	亚星客车	600213	产销快报	2020 年 7 月客车销售量 108 辆，同比下降 74%，1-7 月累计销售量 1586 辆，同比下降 35%；其中大型、中型、轻型客车 7 月销售量分别为 106 辆、1 辆、1 辆，同比下降 36%、100%、97%，1-7 月累计销售量 1101 辆、423 辆、62 辆，同比下降 33%、36%、52%。
	京威股份	002662	财务报告	2020 年上半年公司实现营业收入 15.80 亿元，同比下降 7.47%，归属于上市公司股东的净利润 9649.15 万元，同比增长 154.73%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8032.48 万元，同比增长 143.03%，基本每股收益 0.06 元。

福田汽车	600166	员工持股	本员工持股计划包括第一期员工持股计划和中长期员工持股计划（2021-2023 年）两部分，第一期员工持股计划于 2020 年设立；中长期员工持股计划（2021-2023 年）将于 2021 年至 2023 年内滚动设立，第一期员工持股计划拟筹集资金总额上限为 1,485.00 万元。
北汽蓝谷	600733	产销快报	2020 年 7 月北京新能源汽车股份有限公司产量为 1121 辆，去年同期为 3952 辆，今年累计产量为 9574 辆，去年同期为 15174 辆，累计同比下降 36.91%；销量为 2009 辆，去年同期为 12509 辆，今年累计销量为 16709 辆,去年同期为 77668 辆,累计同比下降 78.49%。
银轮股份	002126	财务报告	2020 年上半年公司实现营业收入 30.10 亿元，同比增长 11.66%，归属于上市公司股东的净利润 2.04 亿元，同比增长 0.92%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 1.79 亿元，同比增长 28.29%，基本每股收益 0.26 元。
中通客车	000957	政府补助	根据山东省财政厅《关于下达国家补助 2020 年节能减排补助（新能源汽车推广应用补贴清算及预拨）资金预算指标的通知》鲁财建指【2020】61 号文件，公司于 2020 年 8 月 13 日收到聊城市财政局转支付的国家新能源汽车推广应用补贴资金 13,794 万元。
艾可蓝	300816	财务报告	2020 年上半年公司实现营业收入 2.30 亿元，同比增长 15.78%，归属于上市公司股东的净利润 5955.74 万元，同比增长 16.80%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 5371.07 万元，同比增长 7.70%，基本每股收益 0.74 元。
伯特利	603596	财务报告	2020 年上半年公司实现营业收入 11.61 亿元，同比下降 11.41%，归属于上市公司股东的净利润 1.67 亿元，同比下降 12.35%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.39 亿元，同比下降 3.00%，基本每股收益 0.41 元。
小康股份	601127	产销快报	2020 年 7 月公司汽车销量 22096 辆，同比增长 2.45%，1-7 月累计销量 132508 辆，同比下降 17.99%，其中新能源汽车、其他车型销量 1494 辆、20602 辆，同比增长 172.63%、-1.98%，1-7 月累计销量 8590 辆、123918 辆，同比增长 102.83%、-21.24%。
云内动力	000903	财务报告	2020 年上半年公司实现营业收入 44.08 亿元，同比增长 29.40%，归属于上市公司股东的净利润 1.63 亿元，同比增长 10.54%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.15 亿元，同比下降 3.73%，基本每股收益 0.084 元。
贵航股份	600523	财务报告	2020 年上半年公司实现营业收入 9.54 亿元，同比下降 9.84%，归属于上市公司股东的净利润 5405.84 万元，同比增长 8.88%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4483.09 万元，同比增长 5.11%，基本每股收益 0.13 元。
中马传动	603767	财务报告	2020 年上半年公司实现营业收入 4.41 亿元，同比下降 1.47%，归属于上市公司股东的净利润 2744.28 万元，同比下降 27.32%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2295.60 万元，同比下降 21.29%，基本每股收益 0.09 元。

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

三、行业近期热点信息

1、工信部表示《推动公共领域车辆电动化行动计划》已基本成型

工信部装备工业一司汽车发展处副处长马春生在 2020 中国汽车论坛上透露，《推动公共领域车辆电动化行动计划》目前已基本成型，准备开展试点示范，同时也在和财政研究综合奖补的政策。“综合想法是公共领域推广带动基础设施建设，成为拉动消费的有利手段。”马春生表示。（来源：电车汇）

2、云南印发《云南省加快新能源汽车产业发展和推广应用若干措施》

近期，云南省人民政府办公厅印发《云南省加快新能源汽车产业发展和推广应用若干措施》，要求加大充电基础设施建设力度（*按照“车桩相适、适度超前”原则和“滇中成网、干线联动、点状布局”思路，加快完善新能源汽车充电基础设施布局和建设。2021 年底前，以滇中城市群和大理、丽江、西双版纳等重点热点旅游目的地州、市及高速公路为重点，全省新建各类充电桩 20 万枪，其中公共充电桩 2.6 万枪；滇中城市群主城区充电站密度不低于 1.2 站/平方公里，昆明市主城区不低于 1.5 站/平方公里；全省高速公路主干线服务区按照总功率不低于 360 千瓦的标准建设直流充电桩；全省所有 5A 级景区初步实现公共直流快速充电设施全覆盖，40%的 4A 级景区具备快速充电服务能力。*）；加大新能源汽车推广应用支持力度（*在公务用车和公共领域，全省原则上 2020 年重点推广不少于 1 万辆、2021 年重点推广不少于 2.5 万辆新能源乘用车。*）；支持新能源汽车生产企业扩产促销（*2021 年底前，新能源汽车生产企业首次年产销量达到 5 万辆的，按照销售额的 0.5%给予一次性奖励；2022 年底前，新能源汽车生产企业首次年产销量达到 10 万辆的，按照销售额的 1%给予一次性奖励，用于支持企业技术改造和研发创新。所需资金由省财政和生产企业所在州、市（含滇中新区）各承担 50%。*）。（来源：云南省人民政府）

3、海南发布《关于全省充换电基础设施及省级平台第一批建设及运营补贴的公示》

8 月 13 日，海南省发改委发布《关于全省充换电基础设施及省级平台第一批建设及运营补贴的公示》。截至 2020 年 7 月 20 日，海口市、三亚市、儋州市、琼海市、万宁市和澄迈县 6 个单位完成了第一批建设运营补贴的审核。此次共验收 185 个充换电场站，168 个符合申领补贴要求。经省级平台初审、省县主管部门审核，市县政府上报了第一批补贴金额为 18,694,268.62 元，其中建设补贴

7,655,354.40 元，运营补贴为 11,038,914.22 元。（来源：海南省发改委）

4、海南发布《海南省智能汽车道路测试和示范应用管理办法（试行）》

8 月 14 日，海南省工信厅等发布《海南省智能汽车道路测试和示范应用管理办法（试行）》。根据《办法》，在海南省道路测试过程中，一年内累计单车自动驾驶道路测试行驶里程超过 1 万公里且无责任交通事故及失控状况发生的车辆，其申请主体可申请我省高速公路测试。开展高速公路测试前须在海南省智能汽车封闭测试区进行高速自动驾驶能力评估验证，并由第三方机构组织专家会评审，且报联席工作小组审核通过。（来源：海南日报）

5、郑州发布《关于促进汽车消费若干措施的通知》，给予 5000 元/辆优惠资金

8 月 17 日，郑州市发改委等发布《关于促进汽车消费若干措施的通知》，要求完善新能源汽车相关支持政策，落实新能源汽车财税支持政策、推进燃油出租车置换纯电动车（*加快推动新能源汽车在城市公共交通灯领域推广应用，2020 年前完成 3000 辆纯电动出租车替代目标。*）、支持新能源出租车、网约车和物流车研发生产、加快充电基础设施建设（*2020 年底全市充电终端累计达到 2 万个，满足电动汽车充换电需求。*）；实施汽车消费专项奖励，支持整车企业让利于民（*2020 年 6 月 1 日至 12 月 31 日，在本市销售、并进行机动车注册登记的本地整车产品，在整车企业优惠的基础上，市财政配套 5000 元/辆优惠资金支持汽车消费。*）、鼓励销售企业加大促销力度；加快淘汰报废老旧柴油货车，淘汰国三及以下排放标准营运柴油货车（*2020 年淘汰 17121 辆、2021 年淘汰 7337 辆。*）；营造汽车消费环境，便利购车登记、放宽车辆上牌户籍限制、创新汽车销售模式、增加车辆号牌号段、加大金融服务支持力度。（来源：郑州市发改委）

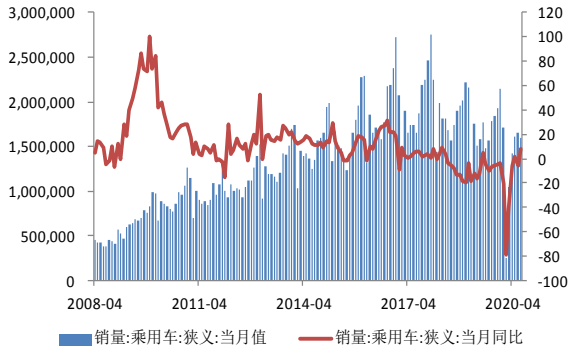
6、2020 年 7 月狭义乘用车销量 159.7 万辆，同比增长 7.7%；新能源乘用车销量 8.3 万辆，同比增长 28.3%

8 月 11 日，乘联会发布 2020 年 7 月份全国乘用车市场分析。狭义乘用车 7 月综合销量 159.7 万辆，同比增长 7.7%，环比下降 3.7%，1-7 月累计销量 930.9 万辆，累计同比下降 18.5%，其中轿车、MPV、SUV 7 月综合销量分别为 77.3 万辆、9.6 万辆、72.8 万辆，同比增长 3.6%、4.0%、13.1%，环比增长-3.3%、8.3%、-5.5%，1-7 月累计销量 447.9 万辆、52.9 万辆、430.1 万辆，累计同比下降 21.5%、33.6%、12.6%。

狭义乘用车销量前十的厂商中，一汽大众、上汽通用、吉利汽车、东风日产、长安汽车、一汽丰田、广汽本田、广汽丰田、东风本田等均实现同比增长，7 月销量分别为 17.7 万辆、12.7 万辆、10.1 万辆、10.0 万辆、8.1 万辆、7.2 万辆、6.9 万辆、6.9 万辆、6.7 万辆，同比增长 15.3%、1.5%、15.2%、9.3%、62.8%、9.5%、24.6%、27.3%、11.7%，仅上汽大众销量同比下降。

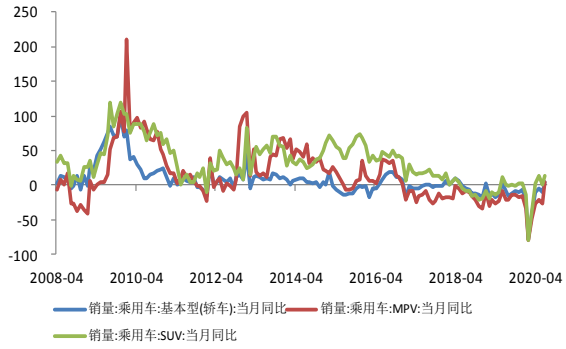
新能源乘用车 7 月批发销量 8.3 万辆，同比增长 28.3%，环比下降 3.7%，其中纯电动乘用车、插电混动乘用车 7 月批发销量分别为 6.7 万辆、1.6 万辆，同比增长 37%、-7%。（来源：乘联会）

图 7 2008-2020 年狭义乘用车月销量（辆）、同比（%）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 8 2008-2020 年轿车、MPV、SUV 月销量同比（%）



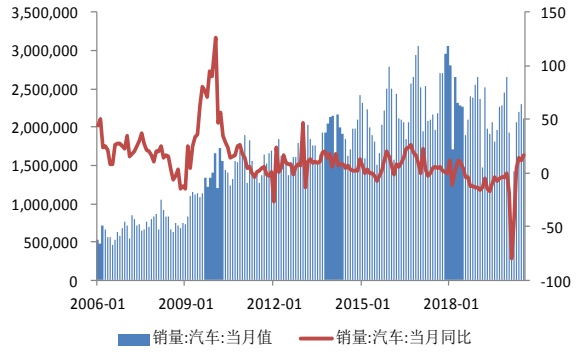
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

7、2020 年 7 月汽车销量 211.2 万辆，同比增长 16.4%；新能源汽车销量 9.8 万辆，同比增长 19.3%

8 月 11 日，中汽协发布 2020 年 7 月汽车行业经济运行情况。汽车 7 月销量 211.2 万辆，同比增长 16.4%，环比下降 8.2%，1-7 月累计销量 1236.5 万辆，累计同比下降 12.7%，其中乘用车、商用车 7 月销量分别为 166.5 万辆、44.7 万辆，同比增长 8.5%、59.4%，环比下降 5.6%、16.6%，1-7 月累计销量 953.3 万辆、283.2 万辆，累计同比下降 18.4%、14.3%。

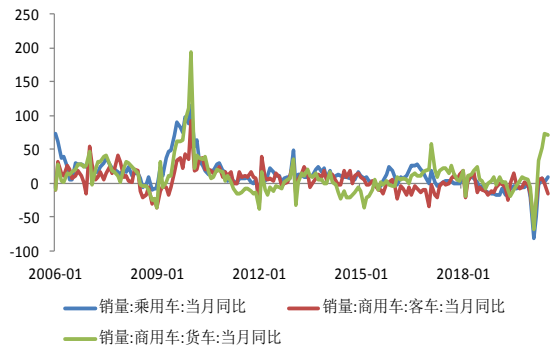
新能源汽车 7 月销量 9.8 万辆，同比增长 19.3%，环比下降 5.5%，1-7 月累计销量 48.6 万辆，累计同比下降 32.8%，其中新能源乘用车、新能源商用车 7 月销量分别为 8.9 万辆、0.9 万辆，同比增长 33.5%、-31.3%。（来源：中汽协）

图 9 2006-2020 年汽车月销量（辆）、同比（%）



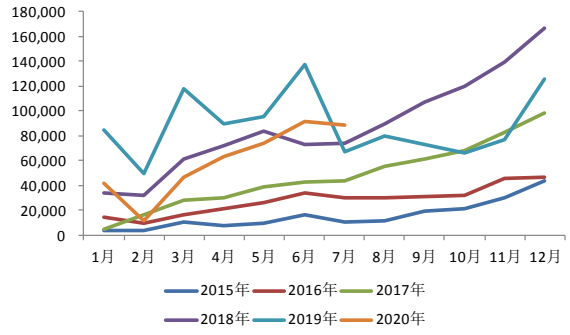
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 10 2006-2020 年乘用车、客车、货车月销量同比（%）



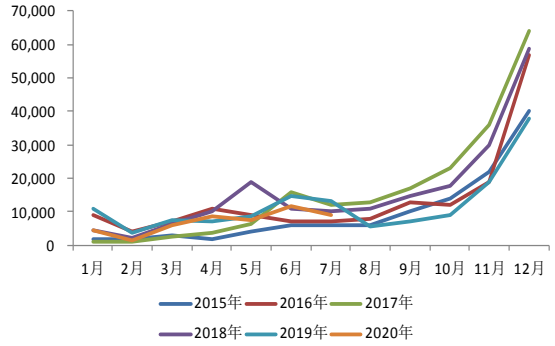
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 11 2015-2020 年新能源乘用车月销量（辆）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 12 2015-2020 年新能源商用车月销量（辆）

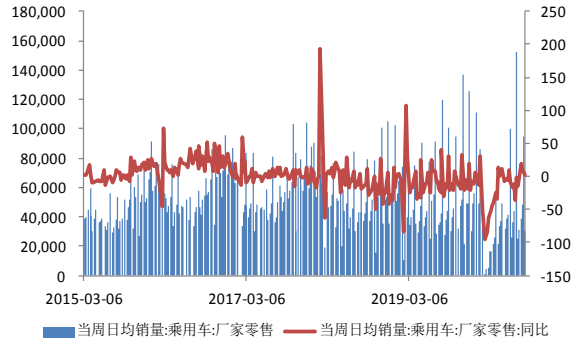


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

8、8 月 1 日-9 日厂家日均零售数量 29815 辆，同比增长 3%；厂家日均批发数量 28965 辆，同比增长 6%

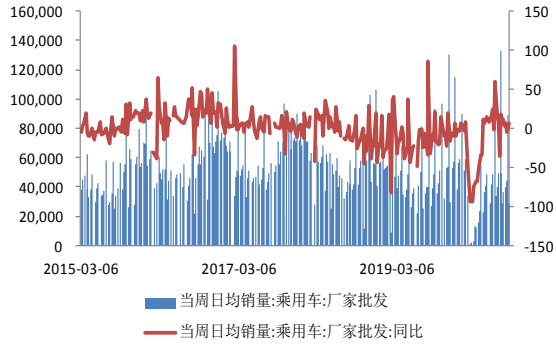
8 月 13 日，乘联会发布 2020 年 8 月 1 日-9 日厂家销量数据，厂家日均零售数量 29815 辆，同比增长 3%，环比 7 月同期增长 8%；厂家日均批发数量 28965 辆，同比增长 6%，环比 7 月同期下降 11%。（来源：乘联会）

图 13 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 14 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、2020 年 7 月汽车类零售额同比增长 12.3%

据国家统计局数据，汽车类限额以上批发和零售业零售额 7 月同比增长 12.3%，1-7 月累计同比下降 11.6%。（来源：Wind）

图 15 汽车类零售额同比（%）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 16 汽车类零售额累计同比（%）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

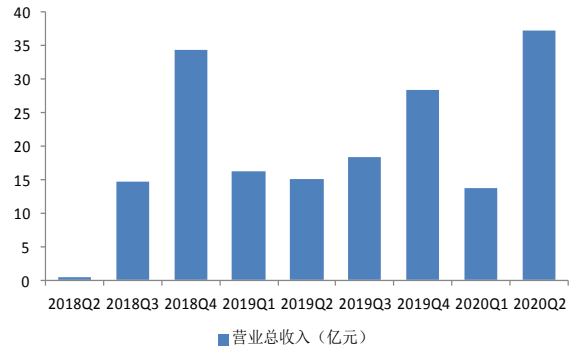
10、2020 年 8 月上旬 11 家重点企业汽车销量 38.4 万辆

中汽协根据行业内 11 家重点企业上报的数据编辑显示，2020 年 8 月上旬，11 家重点企业汽车产销分别完成 47.3 万辆和 38.4 万辆，与 7 月上旬相比分别下降 24%和 15.2%，产量同比增长 11.2%，销量同比下降 17.9%。其中，乘用车产销分别完成 41.5 万辆和 35.7 万辆，与 7 月上旬相比分别下降 19.6%和 11.1%，产量同比增长 6.8%，销量同比下降 18.3%。（来源：36Kr）

11、蔚来发布 2020 年二季度财报，毛利率转正

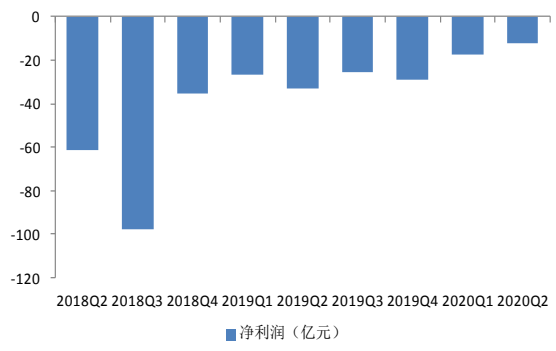
8 月 11 日，中国电动汽车制造商蔚来汽车（NIO）发布了 2020 年第二季度财报。2020 年第二季度，蔚来实现营收 37.189 亿元人民币，同比（较上年同期）增长 146.5%，环比（较上季度）增长 171.1%，超出公司之前预测的营收上限 35.342 亿元；净亏损继续收窄至 11.77 亿元，同比下降 64.2%，环比下降 30.4%；毛利率转正为 8.4%，去年同期为负 33.4%，上季度为负 12.2%；截至 2020 年 6 月 30 日，蔚来拥有现金及现金等价物，受限制现金和短期投资为 112 亿元人民币。其中，蔚来二季度汽车销售额为 34.861 亿元人民币，同比增长 146.5%，环比增长 177.6%。 汽车销售毛利率为 9.7%，2019 年第二季度为负 24.1%，上季度为负 7.4%。蔚来预计，第三季度汽车交付量在 11000 至 11500 辆之间，同比增长约 129.2%至 139.6%，环比增长约 6.5%至 11.3%。总收入将在 40.475 亿元人民币至 42.123 亿元人民币之间，同比增长约 120.4%至 129.3%，环比增长约 8.8%至 13.3%。（来源：澎湃新闻）

图 17 蔚来汽车单季度营业总收入（亿元）



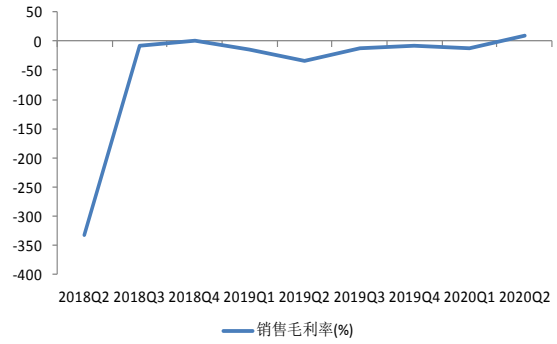
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 18 蔚来汽车单季度净利润（亿元）



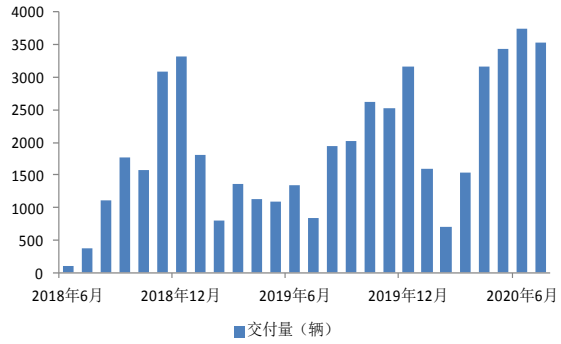
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 19 蔚来汽车单季度销售毛利率（%）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 20 蔚来汽车月交付量（辆）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

12、宁德时代与吉利汽车合资公司拟在宜宾投建动力电池项目

8 月 12 日，宁德时代发布公告称，控股子公司时代吉利拟在四川省宜宾市临港经济技术开发区投资建设动力电池项目，项目投资总额不超过人民币 80 亿元。（来源：Wind）

13、宝马汽车计划 2030 年生产 700 万辆新能源汽车

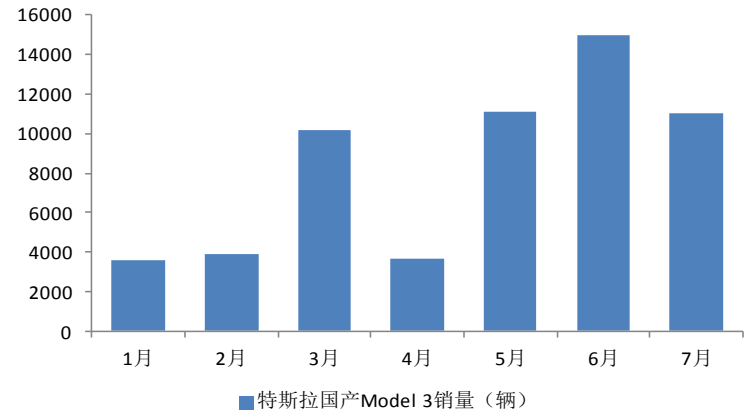
宝马集团对外宣布，计划到 2030 年生产 700 万辆新能源汽车，其中三分之二为纯电动车型。2021 年底，宝马集团将推出宝马 i3、MINICOOPERSE、宝马 iX3、宝马 iNEXT 和宝马 i4 五款纯电动车型。接下来宝马将重点发力宝马 7 系车型，将提供汽油、柴油、插电式混合动力及纯电动共计 4 种车型，新车有望在 2022 年正式推出。2023 年，宝马将有 25 款新能源汽车在售，其中一半为纯电动车型。（来源：汽车之家）

14、2020 年 7 月特斯拉中国市场销量 1.1 万辆

据乘联会最新发布的数据显示，今年 7 月特斯拉中国市场的销量达 11041 辆，继续保持中国纯电动车销量冠军。（来源：EV 世纪）

8 月 16 日，特斯拉 CEO 马斯克日前在社交网络上表示，公司正在开发一种称为 Dojo 的神经网络训练计算机，以处理大量的视频数据。在去年的自动驾驶开放日上，马斯克曾表示，Dojo 目标是能够接收大量数据并在视频级别进行培训，并使用 Dojo 程序或 Dojo 计算机对大量视频进行无监督的大规模训练。（来源：TechWeb）

图 21 特斯拉国产 Model 3 月销量（辆）



数据来源：乘联会 上海证券研究所

15、AutoX 在上海开放自动驾驶网约车服务

8 月 17 日，自动驾驶初创企业 AutoX 官方宣布旗下自动试驾示范应用正式在上海向公众开放，上海市民可通过高德打车 App 预约 AutoX 的自动驾驶车辆。同时 AutoX 方面宣布，所有网约车将免费向公众提供服务，并不限制市民使用次数。AutoX 成立于 2016 年 9 月，总部位于深圳，在北京、上海、硅谷、圣地亚哥等地设有研发中心，在上海设有自动驾驶运营大数据中心。深圳和上海是他们规模化部署自动驾驶打车服务的第一批城市，未来将继续在全国其他城市复制扩张。（来源：环球网）

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。