7 月前三周车市延续复苏之势，政府鼓励企业研发换电模式车型

——汽车行业周报

投资周报

● 投资组合及调整

乘用车：鼓励汽车消费政策相继出台，利好乘用车整车板块，建议关注拥有核心竞争力的整车龙头企业上汽集团（600104.SH）；加速推进全球化，品牌多元化战略的长城汽车（601633.SH）。

零部件：建议关注深入特斯拉配套体系，汽车电子龙头企业均胜电子（600699.SH）；汽车 NVH 龙头企业拓普集团（601689.SH）。

重卡：逆周期政策力度进一步加大，受益标的中国重汽（000951.SZ）、潍柴动力（000338.SZ）。

● 本周投资主题

乘联会周度零售数据显示，7 月第三周（13-19 日）日均零售为 3.8 万辆，同比增长 8%，环比 6 月同期增长 7%；7 月前三周（1-19 日）日均零售为 3.2 万辆，同比下降 2%，环比 6 月同期下降 7%。由于去年 7 月零售基数较低，今年 7 月零售销售或呈微增态势。批发方面，7 月第三周（13-19 日）主要厂商日均批发为 4.0 万辆，同比增长 3%，环比 6 月同期下降 15%；7 月前三周（1-19 日）主要厂商日均批发为 3.6 万辆，同比增长 8%，环比 6 月同期下降 11%，乘用车经销商进货走势平稳。根据中汽协数据显示，7 月上中旬，11 家主要企业汽车销量累计完成 94.2 万辆，环比增长 2.7%，同比增长 36.5%。其中，乘用车销量累计完成 82.5 万辆，环比增长 5%，同比增长 33.6%；商用车销量累计完成 11.7 万辆，环比下降 10.7%，同比增长 61.7%。总体来看，整体车市依然呈现复苏之势。

政策方面， 7 月 21 日，国务院发布《国务院办公厅关于进一步优化营商环境 更好服务市场主体的实施意见》，指出 2020 年底前将保留的重要工业产品生产许可证管理权限全部下放给省级人民政府市场监督管理部门。加强机动车生产、销售、登记、维修、保险、报废等信息的共享和应用，提升机动车流通透明度。督促地方取消对二手车经销企业登记注册地设置的不合理规定，简化二手车经销企业购入机动车交易登记手续。2020 年底前优化新能源汽车免征车辆购置税的车型目录和享受车船税减免优惠的车型目录发布程序，实现与道路机动车辆生产企业及产品公告“一次申报、一并审查、一批发布”，企业依据产品公告即可享受相关税收减免政策。7 月 23 日，国务院新闻办公室举行上半年工业通信业发展情况新闻发布会。会上工信部副部长辛国斌表示，将大力推进充换电基础设施建设，鼓励企业研发换电模式车型。

地方政策方面，7 月 21 日，东莞市交通运输局发布网约车管理新规，明确申办车辆须为“本市登记注册的 7 座及以下纯电动乘用车”。截至目前，已有深圳、郑州、昆明等地对新增网约车电动化提出要求。总体来看，中央及地方政府依然在积极推动新能源汽车产业链全面、健康、快速发展。

● 上周调研及报告

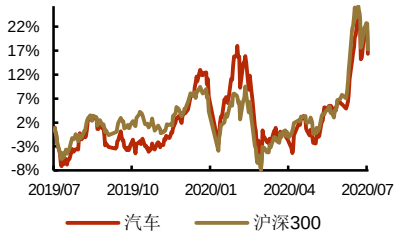
《三部门合力推进新能源汽车下乡 助力行业销量回升》2020-07-20

● 风险提示：全球新冠疫情超出预期风险，汽车消费政策推进不及预期风险。

推荐（维持评级）

胡皓（分析师）
huhao@xsdzq.cn
证书编号：S0280518020001

行业指数走势图



相关报告

《三部门合力推进新能源汽车下乡 助力行业销量回升》2020-07-20

《上半年乘用车市场销量呈 V 型走势，重卡市场表现亮眼》2020-07-12

《二季度重卡市场表现强势，四川省多举措鼓励新能源/智能汽车发展》2020-07-05

《新版双积分政策落地，助力节能与新能源汽车产业发展》2020-06-28

《国家发改委积极推动汽车更新置换，各地持续推进鼓励汽车消费》2020-06-21

重点公司盈利预测

子行业	证券代码	股票名称	市值（亿元）	ROE	ESP				PE				PB
					2018A	2019A	2020E	2021E	2018A	2019A	2020E	2021E	
乘用车	600104.SH	上汽集团	2,098.35	7.41	3.08	2.19	1.89	2.30	5.83	8.20	9.50	7.80	0.84
	601238.SH	广汽集团	832.70	4.94	1.07	0.65	0.72	0.92	8.62	14.18	12.79	9.98	1.18
	601633.SH	*长城汽车	1,021.86	5.74	0.57	0.49	0.47	0.59	22.89	26.51	27.79	22.14	2.24
	000625.SZ	长安汽车	468.32	0.18	0.14	-0.55	0.81	0.95	79.50	-20.24	13.68	11.70	1.20
商用车	000338.SZ	潍柴动力	1,264.39	18.08	1.08	1.15	1.24	1.35	14.96	14.05	13.02	11.95	2.70
	000951.SZ	中国重汽	242.73	16.21	1.35	1.82	2.18	2.34	26.79	19.87	16.60	15.47	3.35
	600066.SH	宇通客车	289.80	8.57	1.01	0.85	0.85	0.98	12.96	15.40	15.42	13.36	1.77
零部件	600741.SH	华域汽车	650.09	9.69	2.55	2.05	1.85	2.15	8.10	10.06	11.16	9.59	1.33
	600660.SH	福耀玻璃	568.83	12.59	1.64	1.16	1.05	1.32	14.22	20.10	22.14	17.67	2.67
	603179.SH	新泉股份	65.90	9.33	1.37	0.80	0.77	1.03	15.55	26.63	27.81	20.73	4.00
	300428.SZ	四通新材	89.07	10.66	0.75	0.77	0.91	1.11	20.53	20.00	16.90	13.84	2.30
	603730.SH	岱美股份	130.63	15.92	1.36	1.54	1.57	1.95	23.98	21.18	20.83	16.76	3.35
	603997.SH	继峰股份	70.26	4.20	0.48	0.29	0.32	0.49	14.43	23.72	21.37	14.03	1.54
	603596.SH	伯特利	155.25	16.55	0.60	0.98	1.20	1.49	63.33	38.78	31.54	25.50	6.60
	000581.SZ	威孚高科	197.63	12.35	2.37	2.25	2.27	2.44	8.95	9.43	9.37	8.71	1.24
	002085.SZ	万丰奥威	148.49	11.00	0.44	0.36	0.44	0.47	15.43	18.86	15.57	14.38	2.44
	601799.SH	星宇股份	372.95	15.44	2.21	2.86	3.34	4.21	61.09	47.21	40.39	32.05	7.39
	603035.SH	常熟汽饰	33.65	8.32	1.21	0.94	1.03	1.28	9.73	12.52	11.47	9.21	1.25
	000887.SZ	中鼎股份	106.70	5.10	0.92	0.49	0.48	0.66	9.50	17.84	18.29	13.33	1.22
	603197.SH	保隆科技	50.02	16.24	0.94	1.05	1.19	1.50	32.04	28.69	25.24	20.02	4.67
	600933.SH	爱柯迪	109.08	10.64	0.55	0.52	0.51	0.63	23.09	24.42	24.73	20.14	2.61
	601689.SH	*拓普集团	347.20	6.10	1.04	0.43	0.65	0.77	31.64	76.53	50.63	42.74	4.64
	600699.SH	均胜电子	273.56	5.78	1.43	0.77	0.77	1.08	15.46	28.71	28.89	20.38	2.19
	002126.SZ	银轮股份	104.08	7.90	0.44	0.40	0.45	0.57	29.86	32.85	29.09	22.86	2.72
	002048.SZ	宁波华翔	100.89	10.05	1.17	1.57	1.59	1.91	13.77	10.26	10.13	8.43	1.08

资料来源：Wind，新时代证券研究所（除*外，其余公司均采用 wind 一致预期，股价为 2020 年 7 月 24 日收盘价）

目 录

重点公司盈利预测.....2
1、 股票组合及其变化.....5
1.1、 本周重点推荐及推荐组合.....5
1.2、 历史股票组合的走势.....5
2、 分析及展望.....5
2.1、 对板块发展的总体分析.....5
2.1.1、 本周的投资主题和主要逻辑.....5
2.2、 行情回顾.....7
2.3、 行业估值水平.....8
2.4、 行业动态跟踪.....8
2.4.1、 行业重要新闻.....8
2.5、 重点公司跟踪.....11
2.5.1、 重点公司重要新闻公告.....11
3、 行业动态跟踪.....13
3.1、 宏观经济数据.....13
3.2、 国内能源产品价格数据.....13
3.3、 汽车销量及库存数据.....14
3.4、 本周上市新车.....17
3.5、 原材料价格数据.....18
4、 报告及数据.....19
4.1、 上周报告及调研回顾.....19
5、 风险提示.....19

图表目录

图 1: 2020 年 7 月第三周（13-19 日）乘用车市场日均零售为 3.8 万辆.....6
图 2: 2020 年 7 月第三周（13-19 日）乘用车市场日均厂家销量为 4.0 万辆.....6
图 3: 本周汽车板块涨跌幅排名第十一.....7
图 4: 汽车各板块周涨跌幅情况.....7
图 5: 汽车板块周涨幅居前个股.....7
图 6: 汽车板块周跌幅居前个股.....7
图 7: 本周汽车板块估值维持在 28 倍.....8
图 8: 汽车各板块估值走势.....8
图 9: 2020 年 6 月 M2 同比增长 11.1%.....13
图 10: 2020 年 6 月中国制造业采购经理指数为 50.9%.....13
图 11: 汽油(92#)、汽油(95#)、柴油(0#)、液化天然气 LNG 市场价格走势.....13
图 12: 6 月汽车产量为 232.5 万辆，同比增长 22.5%.....14
图 13: 6 月汽车销量为 230.0 万辆，同比增长 11.6%.....14
图 14: 6 月乘用车产量为 179.8 万辆，同比增长 12.2%.....14
图 15: 6 月乘用车销量为 176.4 万辆，同比增长 1.8%.....14
图 16: 6 月商用车产量为 52.7 万辆，同比增长 77.9%.....15
图 17: 6 月商用车销量为 53.6 万辆，同比增长 63.1%.....15
图 18: 6 月轿车零售销量为 79.9 万辆，同比下降 9.8%.....15
图 19: 6 月 SUV 零售销量为 76.6 万辆，同比上涨 1.2%.....15

图 20: 6 月 MPV 零售销量为 8.9 万辆，同比下降 26.9%.....16
图 21: 6 月皮卡零售销量为 55864 辆，同比上涨 73%.....16
图 22: 2020 年 6 月轿车销量前十车型.....16
图 23: 2020 年 6 月 SUV 销量前十车型.....16
图 24: 2020 年 6 月 MPV 销量前十车型.....17
图 25: 2020 年 6 月新能源乘用车销量前十车型.....17
图 26: 6 月汽车经销商库存系数为 1.74，6 月库存预警指数为 56.8%.....17
图 27: 冷轧板经销价（DC01）.....18
图 28: 天然橡胶价格.....18
图 29: 电池级碳酸锂价格.....19
图 30: 磷酸铁锂（正极材料）价格.....19

表 1: 历史股票组合涨跌情况.....5
表 2: 国家及各省市鼓励汽车消费政策（截至 2020 年 7 月 24 日）.....6
表 3: 上市公司本周重要公告.....11
表 4: 本周上市新车.....17

1、 股票组合及其变化

1.1、 本周重点推荐及推荐组合

乘用车：鼓励汽车消费政策相继出台，利好乘用车整车板块，建议关注拥有核心竞争力的整车龙头企业上汽集团（600104.SH）；加速推进全球化，品牌多元化战略的长城汽车（601633.SH）。

零部件：建议关注深入特斯拉配套体系，汽车电子龙头企业均胜电子（600699.SH）；汽车 NVH 龙头企业拓普集团（601689.SH）。

重卡：逆周期政策力度进一步加大，受益标的中国重汽（000951.SZ）、潍柴动力（000338.SZ）。

1.2、 历史股票组合的走势

表1： 历史股票组合涨跌情况

证券代码	证券简称	7 月 24 日 股价	周涨跌幅（%）	年初至今（%）	市值（亿元）	ROE	PE（2020E）	PB
600104.SH	上汽集团	17.96	-3.23	-20.82	2,098.35	7.41	9.50	0.84
601633.SH	长城汽车	13.06	22.28	52.38	1,021.86	5.74	27.15	2.24
600699.SH	均胜电子	22.11	-3.45	23.85	273.56	5.78	28.89	2.19
601689.SH	拓普集团	32.91	-3.86	88.81	347.20	6.10	55.69	4.64
000951.SZ	中国重汽	36.17	2.78	63.84	242.73	16.21	16.60	3.35
000338.SZ	潍柴动力	16.16	1.44	1.76	1,264.39	18.08	13.02	2.70

资料来源：wind，新时代证券研究所

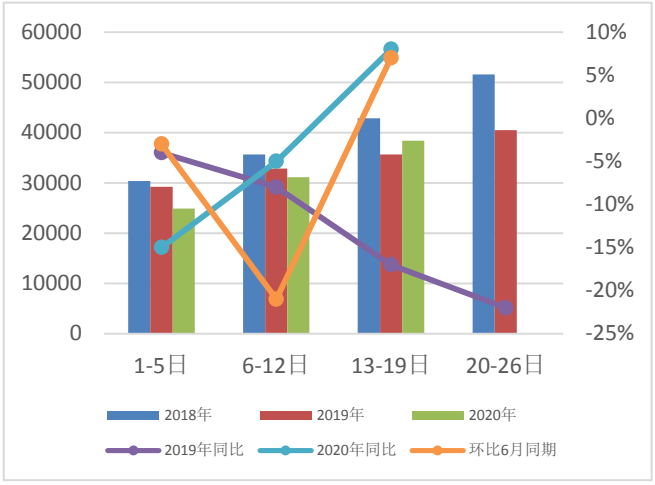
2、 分析及展望

2.1、 对板块发展的总体分析

2.1.1、 本周的投资主题和主要逻辑

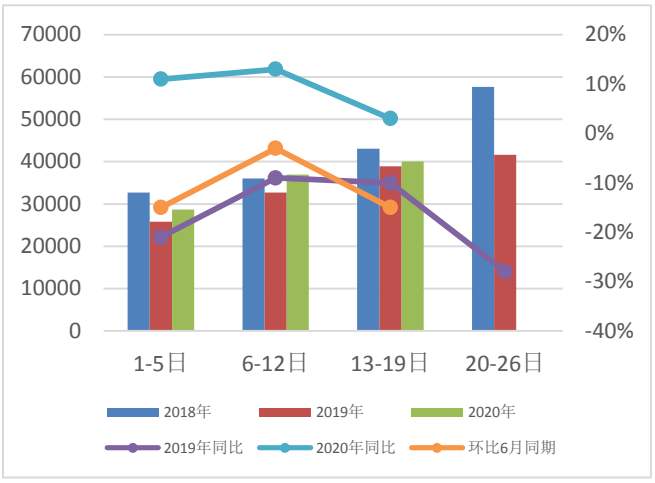
乘联会周度零售数据显示，7 月第三周（13-19 日）日均零售为 3.8 万辆，同比增长 8%，环比 6 月同期增长 7%；7 月前三周（1-19 日）日均零售为 3.2 万辆，同比下降 2%，环比 6 月同期下降 7%。由于去年 7 月零售基数较低，今年 7 月零售销售或呈微增态势。批发方面，7 月第三周（13-19 日）主要厂商日均批发为 4.0 万辆，同比增长 3%，环比 6 月同期下降 15%；7 月前三周（1-19 日）主要厂商日均批发为 3.6 万辆，同比增长 8%，环比 6 月同期下降 11%，乘用车经销商进货走势平稳。根据中汽协数据显示，7 月上中旬，11 家主要企业汽车销量累计完成 94.2 万辆，环比增长 2.7%，同比增长 36.5%。其中，乘用车销量累计完成 82.5 万辆，环比增长 5%，同比增长 33.6%；商用车销量累计完成 11.7 万辆，环比下降 10.7%，同比增长 61.7%。总体来看，整体车市依然呈现复苏之势。

图1： 2020 年 7 月第三周（13-19 日）乘用车市场日均零售为 3.8 万辆



资料来源：乘联会，新时代证券研究所

图2： 2020 年 7 月第三周（13-19 日）乘用车市场日均厂家销量为 4.0 万辆



资料来源：乘联会，新时代证券研究所

政策方面， 7 月 21 日，国务院发布《国务院办公厅关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》，指出 2020 年底前将保留的重要工业产品生产许可证管理权限全部下放给省级人民政府市场监督管理部门。加强机动车生产、销售、登记、维修、保险、报废等信息的共享和应用，提升机动车流通透明度。督促地方取消对二手车经销企业登记注册地设置的不合理规定，简化二手车经销企业购入机动车交易登记手续。2020 年底前优化新能源汽车免征车辆购置税的车型目录和享受车船税减免优惠的车型目录发布程序，实现与道路机动车辆生产企业及产品公告“一次申报、一并审查、一批发布”，企业依据产品公告即可享受相关税收减免政策。7 月 23 日，国务院新闻办公室举行上半年工业通信业发展情况新闻发布会。会上工信部副部长辛国斌表示，将大力推进充换电基础设施建设，鼓励企业研发换电模式车型。

地方政策方面，7 月 21 日，东莞市交通运输局发布网约车管理新规，明确申办车辆须为“本市登记注册的 7 座及以下纯电动乘用车”。截至目前，已有深圳、郑州、昆明等地对新增网约车电动化提出要求，支持纯电动网约车发展。总体来看，中央及地方政府依然在积极推动新能源汽车产业链全面、健康、快速发展。

表2： 国家及各省市鼓励汽车消费政策（截至 2020 年 7 月 26 日）

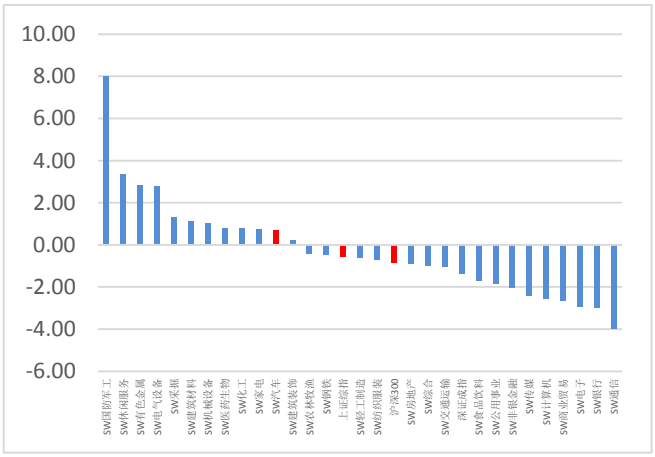
政策类型	实施省市和地区
国家新能源补贴与免征购置税时间延长	全国
增加限牌配额	广州、杭州、深圳、上海、天津
鼓励新车（国六车、地产车）购买	佛山、广州、重庆市、长沙、宁波、南昌、嘉兴、长春、郑州、山西、烟台、上海、义乌、湖北
鼓励新能源车购买与使用	江西、湖南、湖北、佛山、广州、海南、上海、天津
补贴企业与经销商，鼓励汽车营销活动	柳州、郑州、珠海、吉林、杭州市下城区
鼓励排放升级	四川、北京、上海、吉林
汽车下乡	四川、广东、湖北、山东、山西、海南、云南

资料来源：乘联会，各地方政府网站，新时代证券研究所

2.2、 行情回顾

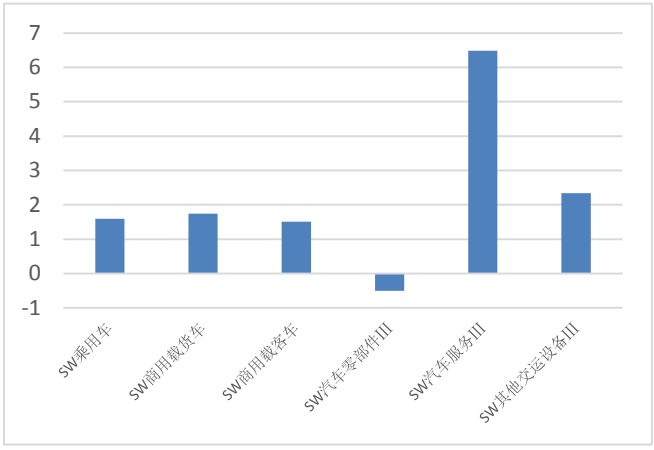
2020 年 7 月 20 日至 2020 年 7 月 24 日，汽车（申万）指数上涨 0.67%，上证综指下跌 0.54%，汽车板块整体跑赢大盘 1.21%，在申万板块涨跌幅排名第十一。分子行业来看，乘用车板块上涨 1.59%，商用载货车板块上涨 1.74%，商用载客车上涨 1.51%，汽车零部件Ⅲ板块下跌 0.50%，汽车服务Ⅲ板块上涨 6.48%，其他交运设备Ⅲ板块上涨 2.34%。

图3： 本周汽车板块涨跌幅排名第十一（%）



资料来源：wind，新时代证券研究所

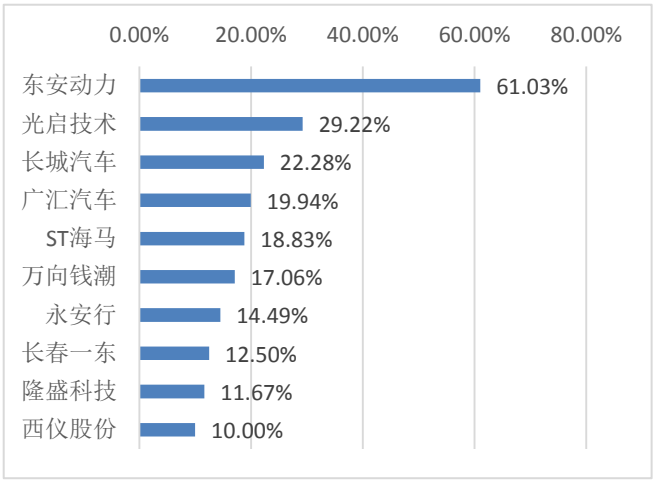
图4： 汽车各板块周涨跌幅情况（%）



资料来源：wind，新时代证券研究所

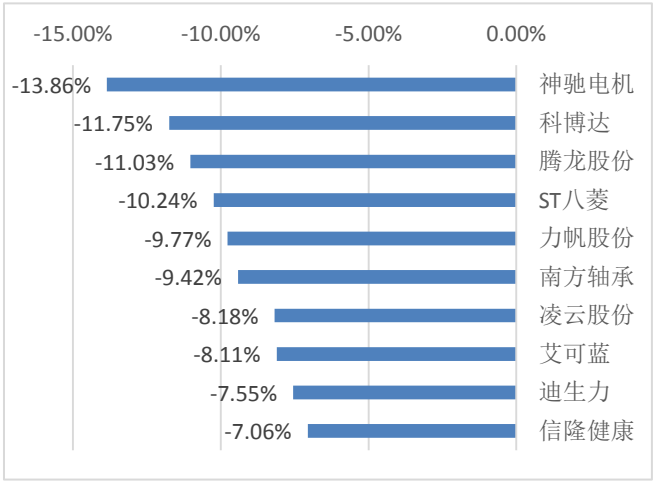
2020 年 7 月 20 日至 2020 年 7 月 24 日，汽车板块中涨幅居前的个股为东安动力（61.03%），光启技术（29.22%），长城汽车（22.28%），广汇汽车（19.94%），ST 海马（18.83%）；跌幅居前的个股为神驰电机（-13.86%），科博达（-11.75%），腾龙股份（-11.03%），ST 八菱（-10.24%），力帆股份（-9.77%）。

图5： 汽车板块周涨幅居前个股



资料来源：wind，新时代证券研究所

图6： 汽车板块周跌幅居前个股

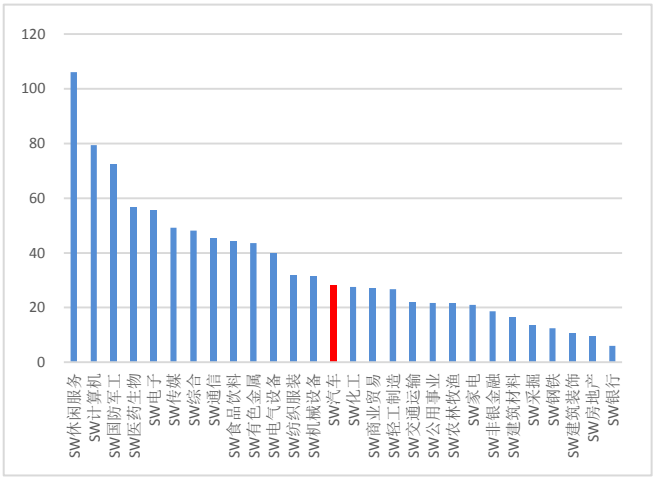


资料来源：wind，新时代证券研究所

2.3、 行业估值水平

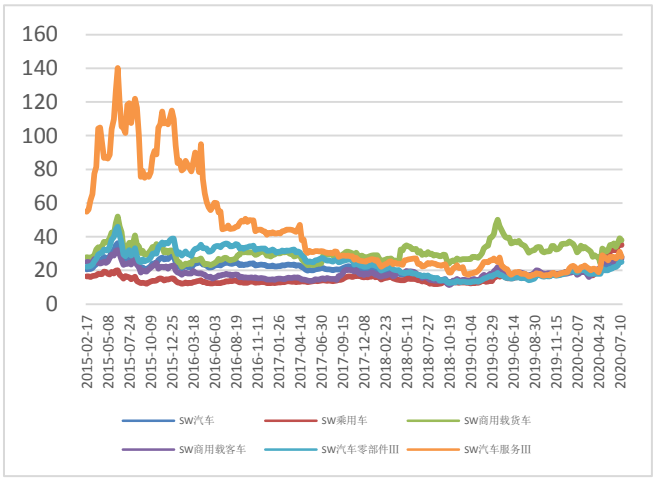
估值方面，截至 2020 年 7 月 24 日，汽车板块 PE（TTM）维持在 28 倍，位于申万板块中游水平。各子板块估值水平表现不一，乘用车板块维持在 35 倍，商用载货车板块上升至 39 倍、商用载客车板块维持在 27 倍、汽车零部件Ⅲ板块维持在 25 倍、汽车服务Ⅲ板块上升至 30 倍。

图7： 本周汽车板块估值维持在 28 倍



资料来源：wind，新时代证券研究所

图8： 汽车各板块估值走势



资料来源：wind，新时代证券研究所

2.4、 行业动态跟踪

2.4.1、 行业重要新闻

- **迈向全球化 长城汽车三大技术品牌正式发布**

7 月 20 日，“科技长城 创变未来”长城汽车技术品牌发布会在保定哈弗技术中心召开。长城汽车重磅发布“柠檬”、“坦克”、“咖啡智能”三大技术品牌，以深厚技术积淀、前瞻技术布局和创新技术理念，正式宣告向全球化科技出行公司的目标迈进。

作为长城汽车面向全球、面向未来的技术品牌，“柠檬、坦克、咖啡智能”是涵盖了汽车研发、设计、生产以及汽车生活的全产业链价值创新技术体系，代表了长城汽车的全新"造车理念"，是长城汽车核心科技的强势积淀，是长城汽车全球化发展的坚实基础。（车质网）

- **小鹏 C 轮获近 5 亿美元融资 高瓴/红杉等参投**

7 月 20 日，网通社从小鹏汽车官方获悉，小鹏汽车宣布完成签署由 Aspex、Coatue、高瓴资本和红杉中国等知名投资机构参与的 C 轮融资，融资金额近 5 亿美元。

本次 C 轮融资的成功签署，充分体现了投资者对小鹏汽车的战略、市场定位及其作为中国智能电动汽车领跑者的长期愿景充满信心。（网通社）

- **交通部:今年前 6 月中心城市客运总量在缓慢恢复中**

7 月 20 日，交通运输部官网公布了 2020 年 6 月中心城市客运量统计数据。数据显示，今年前 6 月中心城市客运总量在缓慢恢复中。

根据交通部公布的 2020 年 6 月中心城市客运量数据，当月客运总量 383393 万人次;1-6 月累计客运总量 1694630 万人次，同比下降 48.1%。在统计的 36 个中心城市中，所有城市的客运总量依然呈下降态势，可见疫情对人们的出行影响依然存在。36 个中心城市中，累计客运总量同比下降最多的城市是武汉市，下降了 75.1%(5 月下降 78.3%);累计客运总量同比下降最低的城市是兰州市，为 29.7%(5 月下降 34.1%)。（交通运输部）

- **国务院提出优化新能源车审批发布程序**

7 月 21 日，国务院办公厅官方发布了《国务院办公厅关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》，精简优化工业产品生产流通等环节管理措施。到 2020 年底前，将保留的重要工业产品生产许可证管理权限全部下放给省级人民政府市场监督管理部门。

《意见》提到，要加强机动车生产、销售、登记、维修、保险、报废等信息的共享和应用，提升机动车流通透明度。

《意见》中还提出 2020 年底前优化新能源汽车免征车辆购置税的车型目录和享受车船税减免优惠的车型目录发布程序，实现与道路机动车辆生产企业及产品公告“一次申报、一并审查、一批发布”，企业依据产品公告即可享受相关税收减免政策。（盖世汽车）

- **电动汽车无线充电来了 国标委发布 4 项国家标准**

7 月 22 日消息，日前，国家标准化管理委员会发布了电动汽车无线充电 4 项国家标准，引发业内广泛关注。此次发布的 4 项国家标准，包括《电动汽车无线充电系统第 1 部分：通用要求》、《电动汽车无线充电系统第 2 部分：车载充电机与充电设备之间的通信协议》、《电动汽车无线充电系统第 3 部分：特殊要求》、《电动汽车无线充电系统第 4 部分：电磁环境限值与测试方法》。

据了解，该标准体系规划标准 18 项，规范了电动汽车无线充电系统在公共以及私人应用领域的技术要求、性能要求、功能要求、安全要求、通信协议、测试要求及试验方法、互操作性要求及测试方法、施工验收、运行维护等。除本次发布 4 项国家标准外，还有 4 项国标正在编制过程中。此外，还有 2 项针对公共领域的电动汽车无线充电标准将在年内完成定稿。（国际能源网）

- **华晨宝马选定第二家中国电池供应商**

2020 年 7 月 21 日晚间，亿纬锂能公告显示，子公司湖北亿纬动力有限公司收到华晨宝马汽车有限公司供应商定点信，具体合作事宜双方正在商洽中。这意味着，亿纬锂能将成为宝马在中国市场继宁德时代之后合作的第二家动力电池供应商。（新京报）

- **多地出台支持纯电动网约车发展政策**

7 月 21 日，东莞市交通运输局发布网约车管理新规，对《东莞市网络预约出租汽车经营服务管理实施细则(暂行)》进行了修订。

据了解，此次《实施细则》修订的主要内容是删去了《实施细则》车辆申办条件中“燃油车”的相关表述，明确车辆须为“本市登记注册的 7 座及以下纯电动乘

用车”，其它条件不变；同时，删除《实施细则》实施前已从事网约车的车辆和巡游车变更为网约车的过渡性规定。

随着对环保的要求越来越高，多个城市已经出台了网约车纯电动化的政策。

2019 年 8 月，广州市交通运输局发布了有关加快新能源网约车推广的通知。2019 年 9 月 16 日，深圳市政府常务会议原则通过《深圳市网络预约出租汽车经营服务管理办法暂行办法（修订草案）》。除此之外，郑州、佛山、昆明及惠州等地也已对新增网约车为纯电动车提出要求。（易车网）

- **工信部鼓励研发换电模式车型**

7 月 23 日，国务院新闻办公室举行上半年工业通信业发展情况新闻发布会。会上工信部副部长辛国斌表示，将大力推进充换电基础设施建设，鼓励企业研发换电模式车型。

具体来说，工信部下一步将会同相关部门继续大力推进充换电基础设施建设，进一步完善相关技术标准和管理政策，鼓励企业根据使用场景研发换电模式车型。“我们也会支持像北京、海南等地方开展试点进行推广，推动新能源汽车的产业高质量发展。”辛国斌说道。（腾讯汽车）

- **工信部:新能源汽车推广超 450 万辆**

7 月 23 日，在国新办召开的新闻发布会上，工业和信息化部副部长辛国斌表示，自 2009 年开展“十城千辆”示范推广试点以来，经过各方面多年的持续努力，我国新能源汽车产业发展取得了长足进步，成为引领汽车产业转型升级的一个重要力量。目前，新能源汽车产业规模全球领先，产销量连续五年位居世界首位，累计推广的新能源汽车超过了 450 万辆，占全球的 50%以上。（新浪汽车）

- **10 项举措助推湖北新能源汽车产业**

7 月 21 日从国网湖北电力获悉，国网电动汽车公司与国网湖北电力共同拿出 10 项举措，推动我省新能源汽车产业快速发展。

这 10 项举措包括: 助力湖北省充电网络高质量发展，加大充电设施建设投资，全面实施“合伙人计划”，大力开展“充电进小区”行动，开放国网智慧车联网平台，全方位服务充电设施建设运营，切实降低客户充电费用，全力服务湖北车企，推进专用车市场电动化替代，带头落实地方政府绿色发展战略。

据悉，双方将配合各级政府制定并落实充电网络建设规划，建设充电设施监管平台，开展充电、车桩网协同等技术创新和标准制定，促进充电设施互联互通、规范运营。继续加大充电设施投资力度，推进“新基建”充电桩项目建设。（东方财富）

- **4.35 亿元成交 吉利正式成华菱星马控股股东**

7 月 22 日晚间，华菱星马发布公告，公司控股股东安徽星马汽车集团有限公司及其全资子公司马鞍山华神建材工业有限公司，与浙江吉利新能源商用车集团有限公司签署了《股份转让协议》，转让完成后，吉利商用车集团将持有公司 15.24%股权，为公司控股股东。

本次股份转让前，星马集团直接持有公司 24,136,112 股股份，并通过其全资子公司华神建材持有公司 60,544,793 股股份。星马集团直接和间接持有公司合计 84,680,905 股股份，占公司总股本的 15.24%，为公司控股股东。本次股份转让完成

后，吉利商用车集团将持有公司 84,680,905 股股份，占公司总股本的 15.24%，为公司控股股东。本次股份转让完成后，公司实际控制人由马鞍山市人民政府变更为李书福先生。（第一商用车网）

2.5、 重点公司跟踪

2.5.1、 重点公司重要新闻公告

表3： 上市公司本周重要公告

日期	证券代码	公司名称	公告内容
2020/7/20	002553.SZ	南方轴承	公司发布 2020 年半年度业绩快报：公司 2020 年 1-6 月实现营业收入 1.93 亿元，同比增长 1.47%，汽车零部件行业平均营业收入增长率为-17.63%；归属于上市公司股东的净利润 3618.45 万元，同比增长 30.35%，汽车零部件行业平均净利润增长率为-34.38%。
2020/7/21	603922.SH	金鸿顺	公司发布关于终止重大资产重组事项暨公司股票复牌的提示性公告：公司拟通过发行股份及支付现金等方式收购北京申晖控股有限公司等相关股东持有的慧博云通科技股份有限公司 100%股权。鉴于交易各方就本次重组的发行股份及现金支付安排、募集配套资金方案等核心条款的交易细节未能达成一致意见，为维护公司全体股东及公司利益，经与交易对方友好协商后，公司决定终止本次重大资产重组。公司于 7 月 20 日签署终止协议，根据有关规定，公司股票将于 2020 年 7 月 21 日复牌。
2020/7/21	603730.SH	岱美股份	公司发布关于首次公开发行部分限售股上市流通的公告：2017 年 6 月 16 日，上海岱美汽车内饰件股份有限公司向社会公众公开发行人民币普通股股票（A 股）4,800 万股，并于 2017 年 7 月 28 日在上海证券交易所挂牌上市。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，共涉及控股股东浙江舟山岱美投资有限公司，实际控制人姜银台、姜明及其近亲属姜英、叶春雷、姜月定，以及首发申报前持股不超过 12 个月的股东肖传龙等 7 位股东所持有的限售股共计 326,833,537 股，锁定期自公司股票上市之日起三十六个月。现锁定期即将届满，以上股票将于 2020 年 7 月 28 日起上市流通。
2020/7/21	002863.SZ	今飞凯达	公司发布 2020 年上半年业绩快报：公司实现营业总收入 12.92 亿元，同比增长 0.72%；营业利润 3174.88 万元，同比增长 32.41%；归属于上市公司股东的净利润 2666.90 万元，同比增长 37.51%；基本每股收益 0.07 元。报告期内利润增加主要原因为报告期内政府补助增加。
2020/7/22	603768.SH	常青股份	公司发布关于控股股东股份质押的公告：吴应宏先生与朱慧娟女士系夫妻关系，两人系公司控股股东、实际控制人。截止本公告日，吴应宏先生共持有公司股份 6499.95 万股，占公司总股本的 31.86%。其中用于质押的股份数量为 4860 万股，占公司总股本的 23.82%，占吴应宏先生持有的本公司股份总数的 74.77%。朱慧娟女士共持有公司股份 2374.05 万股，占公司总股本的 11.64%，无质押情况。
2020/7/22	603286.SH	日盈电子	公司发布关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告：2020 年 7 月 21 日，公司收到股东韩亚伟发来的《简式权益变动报告书》。股东韩亚伟于于 2019 年 12 月 26、27 日期间，通过大宗交易方式共减持公司股份 1,761,520 股，约占公司总股本 2.0000%；2019 年 12 月 31 日至 2020 年 3 月 17 日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 880,700 股，约占公司总股本 1.0000%；2020 年 7 月 8 日至 2020 年 7 月 20 日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 629,100 股，约占公司总股本 0.7142%。上述共累计减持 3,271,320 股，约占公司总股本 3.7142%。截止 2020 年 7 月 20 日收盘后，股东韩亚伟持有公司股票 4,403,680 股，约占公司总股本 4.9999%。股东韩亚伟不再是本公司持股 5%以上的股东。
2020/7/22	600104.SH	上汽集团	公司发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书：本次拟回购股份数量下限为 58,417,307 股，即不低于公司当前总股本的 0.50%；上限为 116,834,613 股，即不超过公司当前总股本的 1.00%，且上限未超出下限的 1 倍。本次回购的价格不超过人民币 25.97 元/股（含 25.97 元/股），即不高于董事会通过本次回购股份决议前 30 个交易日公司股票交易均价的

日期	证券代码	公司名称	公告内容
			150%。
2020/7/23	603286.SH	日盈电子	公司发布股东及董监高集中竞价减持股份结果公告：本次股份减持计划实施前，股东韩亚伟持有公司无限售条件流通 5,032,780 股，占公司总股本的 5.7141%。 公司于 2020 年 4 月 1 日在上海证券交易所网站披露了《江苏日盈电子股份有限公司股东及董监高集中竞价减持股份计划公告》（公告编号：2020-017）。自 2020 年 4 月 23 日至 2020 年 7 月 21 日之间： 股东韩亚伟于 2020 年 7 月 8 日至 2020 年 7 月 20 日期间，通过集中竞价交易方式共计减持公司股份 629,100 股，约占公司总股本 0.7142%。截至本公告披露日，本次减持计划实施时间区间届满。
2020/7/23	600609.SH	金杯汽车	公司发布关于控股股东股份冻结的公告：截止本公告日，沈阳市汽车工业资产经营有限公司累计持有本公司股份 266,424,742 股，占公司总股本的 20.32%。本次冻结的股份为资产公司普通证券账户中的 142,000,000 股，占其所持本公司股份总数的 53.30%，冻结期限自 2020 年 7 月 21 日至 2023 年 7 月 20 日。
2020/7/24	603161.SH	科华控股	公司发布 2020 年半年度报告：报告显示，公司 2020 年上半年营业收入为 6.74 亿元，同比下降 10.84%；归母净利润为 30.08 万元，同比下降 99.38%；扣非归母净利润为-935.62 万元，同比下降 127.3%；基本每股收益 0.0023 元/股。
2020/7/24	601633.SH	长城汽车	公司发布 2020 年半年期业绩快报：报告期内，公司实现营业利润 11.43 亿元，同比下降 35.74%；实现归属于公司股东的净利润 11.53 亿元，同比下降 24.02%；实现归属于公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8.08 亿元，同比下降 34.88%。
2020/7/24	601127.SH	小康股份	公司发布关于获得政府补助的公告：公司及子公司自 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 7 月 23 日，共计收到政府补助 41,800,402.52 元。其中，与资产相关的 33,595,000.00 元；与收益相关的 8,205,402.52 元，对公司归属于上市公司股东的净利润的影响金额为 7,687,217.47 元。
2020/7/24	002355.SZ	兴民智通	公司发布 2020 年半年度报告：上半年，公司实现营业收入 6.5 亿元，同比减少 31.88%；净利润亏损约 1 亿元，上年同期盈利 2104 万元。净利润下滑主要因公司营业收入同比下降，导致报告期内产品边际贡献略大于固定成本。
2020/7/24	002101.SZ	广东鸿图	公司发布关于收到政府补助的公告：公司及下属子公司广东鸿图武汉压铸有限公司、广东鸿图南通压铸有限公司、广东宝龙汽车有限公司、宁波四维尔工业有限责任公司及其子公司宁波四维尔汽车智能科技有限公司、四维尔丸井（广州）汽车零部件有限公司、东莞市四维尔丸井汽配有限公司、长春一汽富晟四维尔汽车零部件有限公司、成都市富晟四维尔汽车零部件有限公司、佛山市富晟四维尔汽车零部件有限公司自 2020 年 1 月 1 日至本公告披露日，累计收到政府补助合计人民币 3,983.61 万元。
2020/7/25	600469.SH	风神股份	公司发布关于设立俄罗斯全资子公司和关于设立加拿大全资子公司的公告：俄罗斯子公司公司名称为风神轮胎（俄罗斯）有限公司（暂定）；注册资本为 100 万美元；注册地址为俄罗斯莫斯科；股权结构为风神轮胎股份有限公司持股 100%；营业范围为轮胎进出口贸易及销售。加拿大全资子公司公司名称为风神轮胎（加拿大）有限公司（暂定）；注册资本为 125 万美元；注册地址为加拿大多伦多；股权结构为风神轮胎股份有限公司持股 100%；营业范围为轮胎进出口贸易及销售。以上信息以当地机关最终核准登记为准。
2020/7/25	600375.SH	华菱星马	公司发布 2020 年半年度报告：公司实现营业收入 34.35 亿元，同比降低 9.72%；归属于上市公司股东的净利润为亏损 9626 万元，同比降低 437%；基本每股收益为-0.17 元，同比降低 440%。
2020/7/25	300695.SZ	兆丰股份	公司发布关于出售资产暨关联交易的公告：为进一步盘活公司资产，提高资产利用率，公司拟将位于杭州市萧山区宁围街道通惠北路 388 号的土地及土地上附属房产、设备转让给公司控股股东杭州大兆丰实业集团有限公司，转让总价款（不含税）按评估值确定，为人民币 8,688,430.00 元。上述厂房因位于城市区块，周边环境已不适合工业生产，除部分厂房出租外闲置多年，未用于公司主营业务生产。大兆丰集团系本公司控股股东，为本公司董事长孔爱祥先生、董事兼总经理孔辰寰先生实际控制的企业，本次交易构成关联交易。

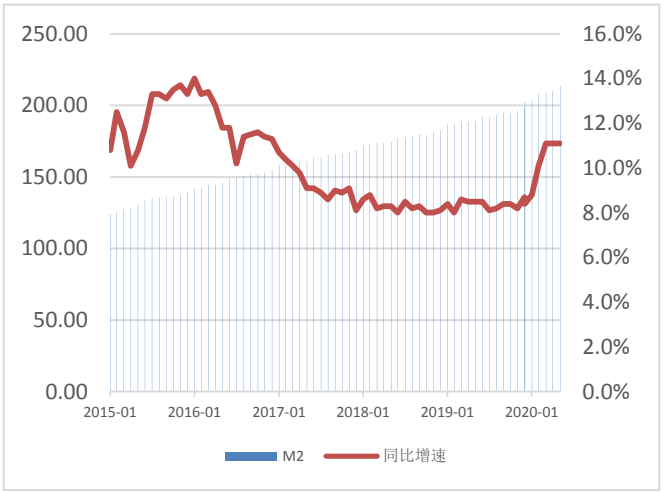
资料来源：各公司公告，新时代证券研究所

3、 行业动态跟踪

3.1、 宏观经济数据

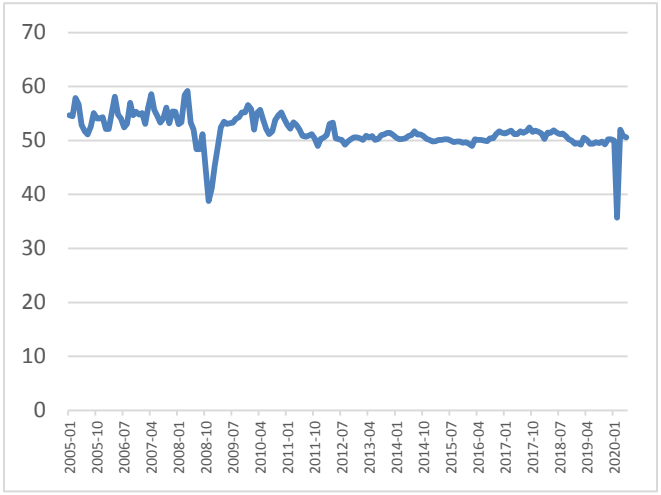
2020 年 6 月末，广义货币(M2)余额 213.49 万亿元，同比增长 11.1%，增速与上月末持平，比上年同期高 2.6 个百分点。2020 年 6 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.9%，比上月上升 0.3 个百分点。

图9： 2020 年 6 月 M2 同比增长 11.1%



资料来源：中国人民银行，新时代证券研究所

图10： 2020 年 6 月中国制造业采购经理指数为 50.9%

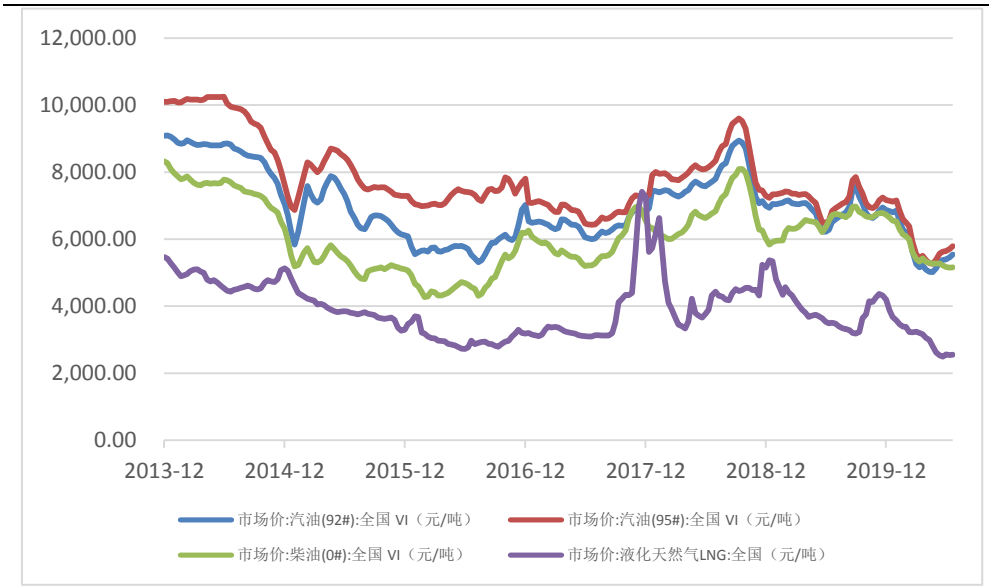


资料来源：国家统计局，新时代证券研究所

3.2、 国内能源产品价格数据

近期，汽油(92#)、汽油(95#)、柴油(0#)、液化天然气 LNG 价格均呈现小幅上升趋势。

图11： 汽油(92#)、汽油(95#)、柴油(0#)、液化天然气 LNG 市场价格走势

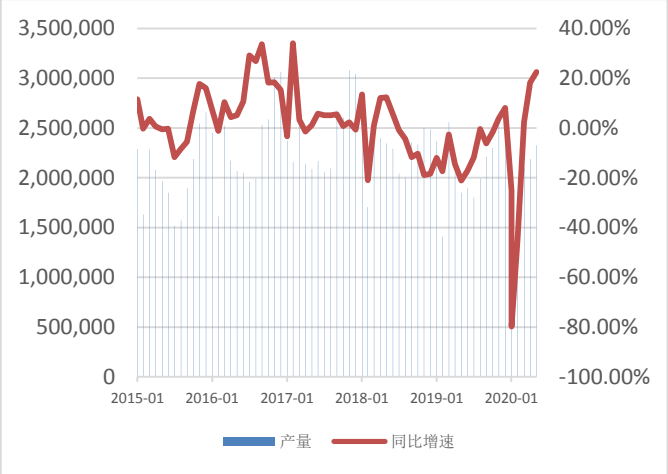


资料来源：wind，新时代证券研究所

3.3、 汽车销量及库存数据

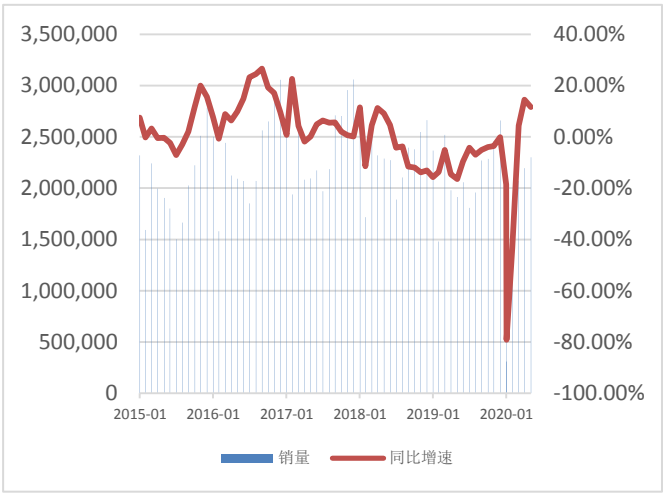
2020年6月全国汽车产销分别完成232.5万辆和230.0万辆，环比分别增长6.3%和4.8%，同比分别增长22.5%和11.6%，增速较5月分别上涨4.3个百分点和下降2.9个百分点。2020年1-6月，汽车产销分别完成1011.2万辆和1025.7万辆，同比分别下降16.8%和16.9%，降幅较2020年前5个月分别收窄7.3和5.7个百分点。具体来看，6月乘用车产销分别完成179.8万辆和176.4万辆，环比分别增加8.3%和5.4%，同比分别增长12.2%和1.8%；6月商用车产销量分别完成52.7万辆和53.6万辆，产量环比下降0.1%，销量环比增长3.1%，同比分别增长77.9%和63.1%。新能源车方面，6月新能源汽车产销分别完成10.2万辆和10.4万辆，同比分别下降25.0%和33.1%。

图12： 6月汽车产量为232.5万辆，同比增长22.5%



资料来源：中汽协，新时代证券研究所

图13： 6月汽车销量为230.0万辆，同比增长11.6%



资料来源：中汽协，新时代证券研究所

图14： 6月乘用车产量为179.8万辆，同比增长12.2%



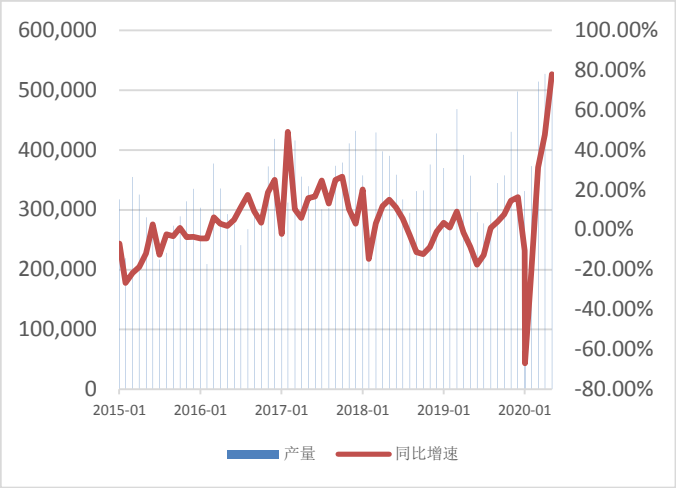
资料来源：中汽协，新时代证券研究所

图15： 6月乘用车销量为176.4万辆，同比增长1.8%



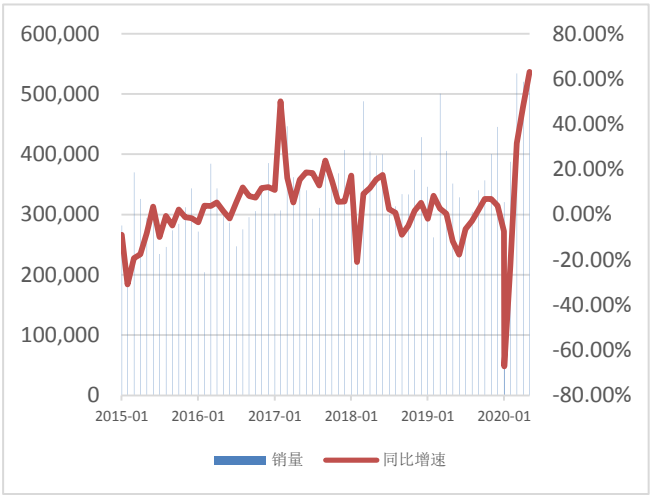
资料来源：中汽协，新时代证券研究所

图16： 6 月商用车产量为 52.7 万辆，同比增长 77.9%



资料来源：中汽协，新时代证券研究所

图17： 6 月商用车销量为 53.6 万辆，同比增长 63.1%



资料来源：中汽协，新时代证券研究所

根据乘联会最新数据统计显示，6 月份全国狭义乘用车市场零售 165.4 万台，环比上涨 2.9%，同比下降 6.2%。其中，轿车 6 月销量为 79.9 万辆，环比上涨 4.0%，同比下降 9.8%；SUV 6 月销量为 76.6 万辆，环比上涨 1.5%，同比上涨 1.2%；MPV 6 月销量为 8.9 万辆，环比上涨 5.2%，同比下降 26.9%。皮卡 6 月份销量为 5.6 万辆，同比上涨 73%。

图18： 6 月轿车零售销量为 79.9 万辆，同比下降 9.8%



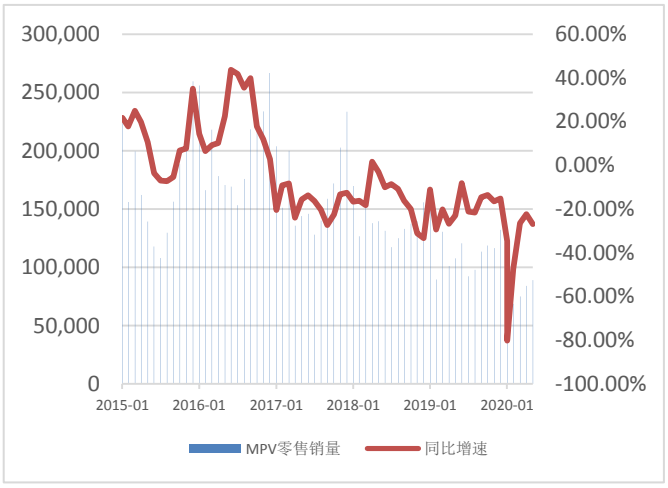
资料来源：乘联会，新时代证券研究所

图19： 6 月 SUV 零售销量为 76.6 万辆，同比上涨 1.2%



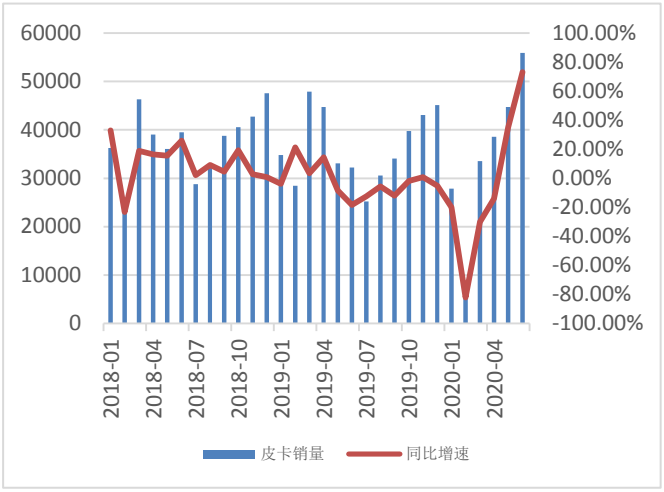
资料来源：乘联会，新时代证券研究所

图20： 6 月 MPV 零售销量为 8.9 万辆，同比下降 26.9%



资料来源：乘联会，新时代证券研究所

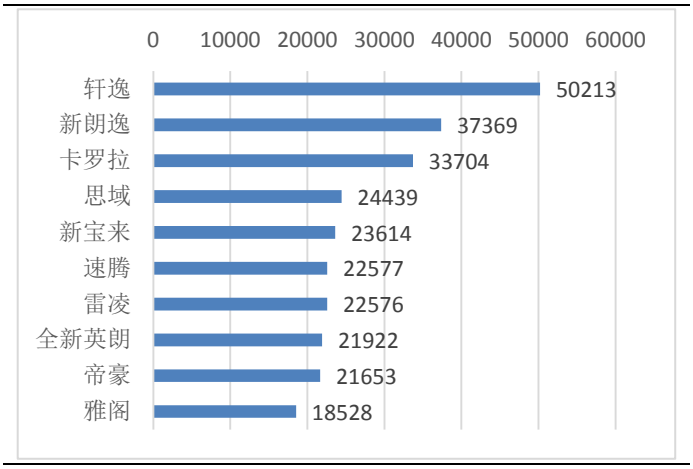
图21： 6 月皮卡零售销量为 55864 辆，同比上涨 73%



资料来源：乘联会，新时代证券研究所

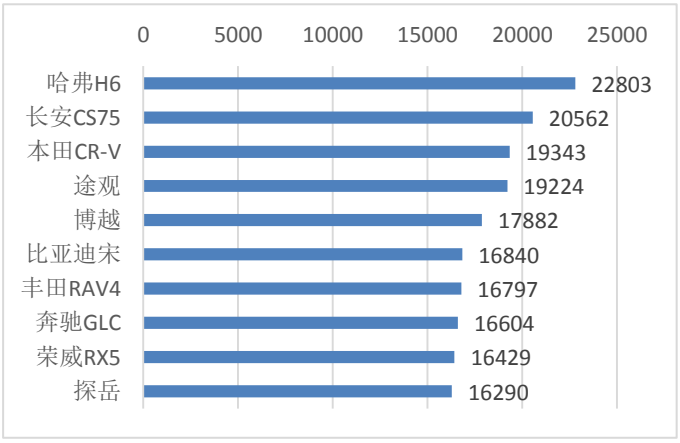
根据乘联会零售销量数据显示，2020 年 6 月轿车销量前三分别是轩逸、新朗逸、卡罗拉；SUV 销量前三分别是哈弗 H6、长安 CS75、本田 CR-V；MPV 销量前三分别是五菱宏光、别克 GL8、风行；新能源乘用车销量前三分别是 Model 3、全新秦 EV、埃安（Aion S）。

图22： 2020 年 6 月轿车销量前十车型（单位：辆）



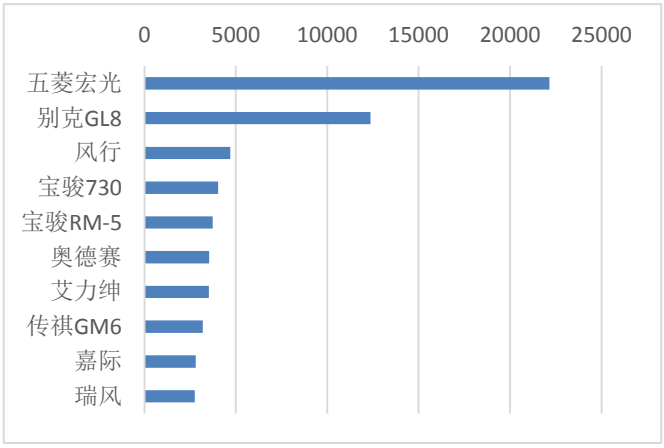
资料来源：乘联会，新时代证券研究所

图23： 2020 年 6 月 SUV 销量前十车型（单位：辆）



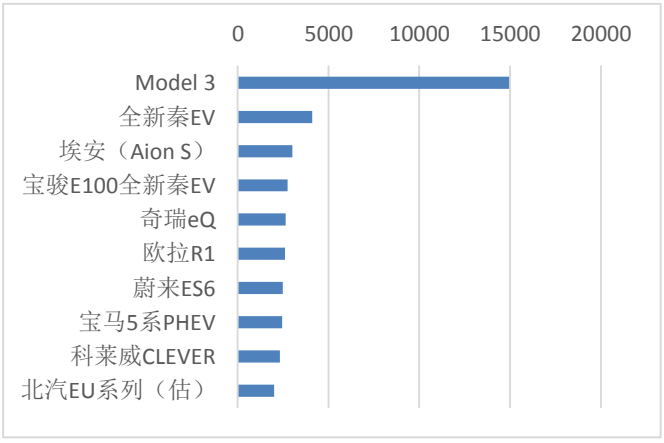
资料来源：乘联会，新时代证券研究所

图24： 2020 年 6 月 MPV 销量前十车型（单位：辆）



资料来源：乘联会，新时代证券研究所

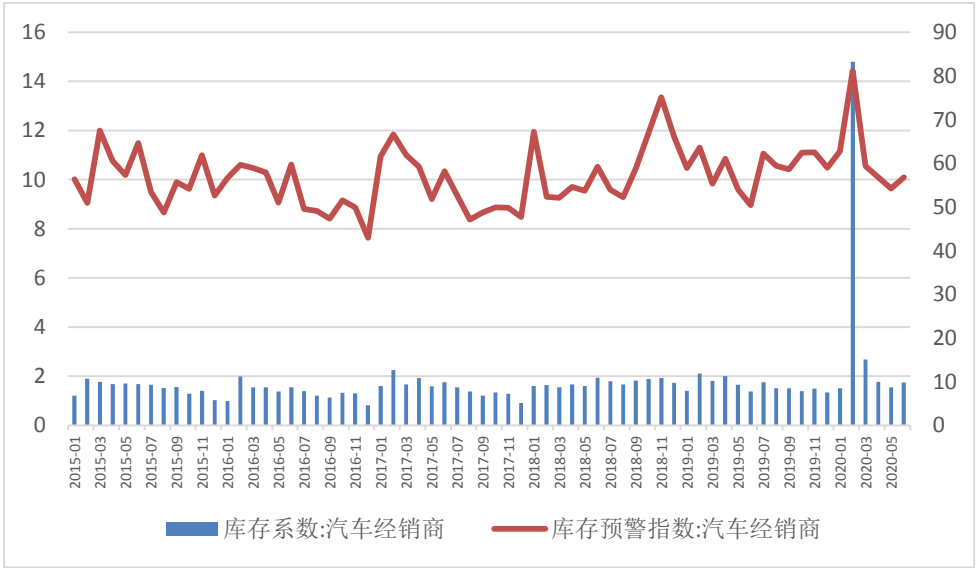
图25： 2020 年 6 月新能源乘用车销量前十车型（单位：辆）



资料来源：乘联会，新时代证券研究所

根据中国汽车流通协会数据显示，2020 年 6 月汽车经销商库存预警指数为 56.8%，较上月上升 2.6 个百分点，较去年同期上升 6.4 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。6 月份汽车经销商综合库存系数为 1.74，同比上升 26.1%，环比上升 12.3%，库存水平位于警戒线以上。

图26： 6 月汽车经销商库存系数为 1.74，6 月库存预警指数为 56.8%



资料来源：中国汽车流通协会，新时代证券研究所

3.4、 本周上市新车

表4： 本周上市新车

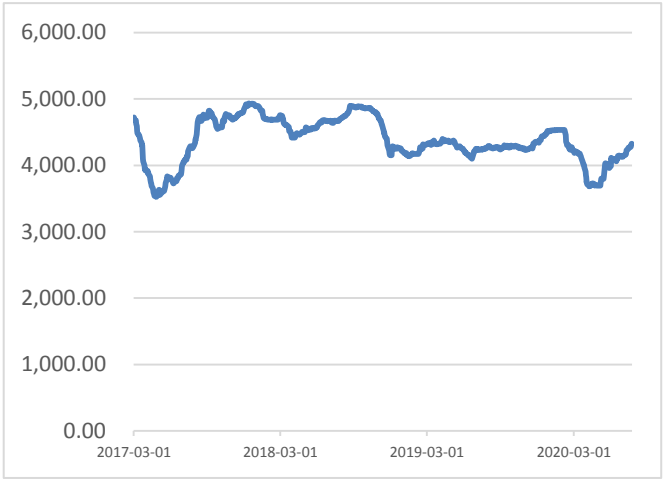
上市时间	生产厂商	子车型	细分市场及车身结构	工程更改规模	建议零售价
2020/7/20	奇瑞汽车	捷途 X95	B SUV	新增车型	14.69 万-14.89 万
2020/7/22	特斯拉中国	特斯拉 Model 3	B NB	价格调整	34.405 万
2020/7/22	奇瑞汽车	瑞虎 8	B SUV	新增车型	15.59 万-15.99 万
2020/7/22	沃尔沃亚太	沃尔沃 XC40	A SUV	小改款	26.48 万-38.58 万
2020/7/22	北京汽车	北京 80	C SUV	中改款	29.80 万-39.80 万
2020/7/22	北京现代	索纳塔	B NB	换代产品	16.18 万-20.58 万

上市时间	生产厂商	子车型	细分市场及车身结构	工程更改规模	建议零售价
2020/7/23	奔驰汽车	奔驰 CLA 级(进口)	A NB	换代产品	29.98 万-37.88 万
2020/7/23	奔驰汽车	奔驰 CLA 级	A WAGON	全新产品	29.98 万-38.18 万
2020/7/23	北京奔驰	奔驰 GLA 级	A SUV	大改款	30.38 万
2020/7/24	奔驰汽车	奔驰 A 级 AMG(进口)	A HB	新增车型	49.98 万-57.98 万
2020/7/24	上汽通用五菱	宏光 MINI EV	A00 HB	全新产品	2.88 万-3.88 万
2020/7/24	东风小康	风光 580	B SUV	大改款	7.99 万-11.59 万
2020/7/24	江淮汽车	蔚来 EC6	B SUV	全新产品	36.80 万-52.60 万
2020/7/24	上汽大通	上汽 MAXUS G50	B MPV	小改款	8.68 万-15.811 万
2020/7/24	上汽通用五菱	宝骏 RS-3	A0 SUV	小改款	7.18 万-9.88 万
2020/7/24	长城汽车	欧拉黑猫	A00 HB	小改款、新增车型	6.98 万-8.48 万
2020/7/24	东风标致	标致 4008 PHEV	A SUV	全新产品	24.97 万-25.97 万
2020/7/24	东风雪铁龙	云逸 C4 AIRCROSS	A0 SUV	新增车型	12.68 万
2020/7/24	东风雪铁龙	C3-XR	A0 SUV	新增车型	11.89 万
2020/7/24	东风雪铁龙	天逸 C5 AIRCROSS PHEV	A SUV	全新产品	23.47 万-26.47 万

资料来源：乘联会，汽车之家，新时代证券研究所

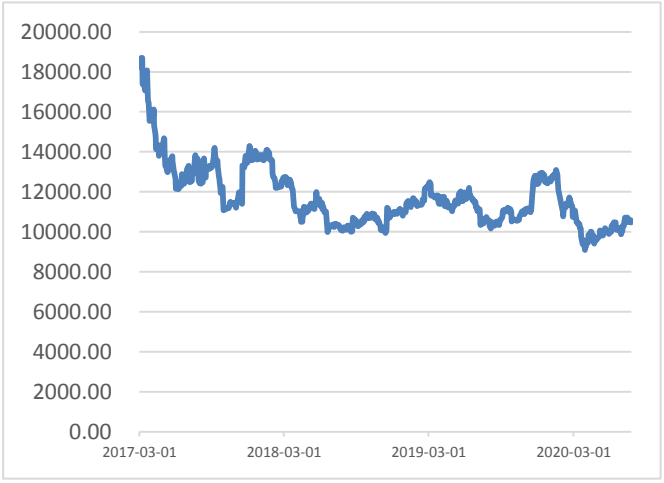
3.5、 原材料价格数据

图27： 冷轧板经销价（DC01）（单位：元/吨）



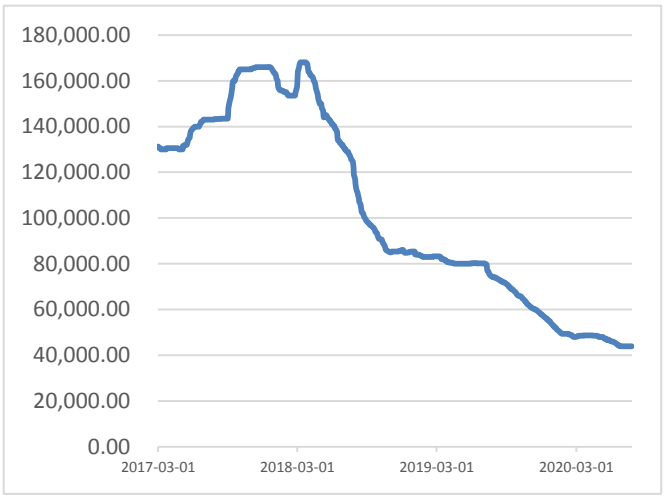
资料来源：wind，新时代证券研究所

图28： 天然橡胶价格（单位：元/吨）



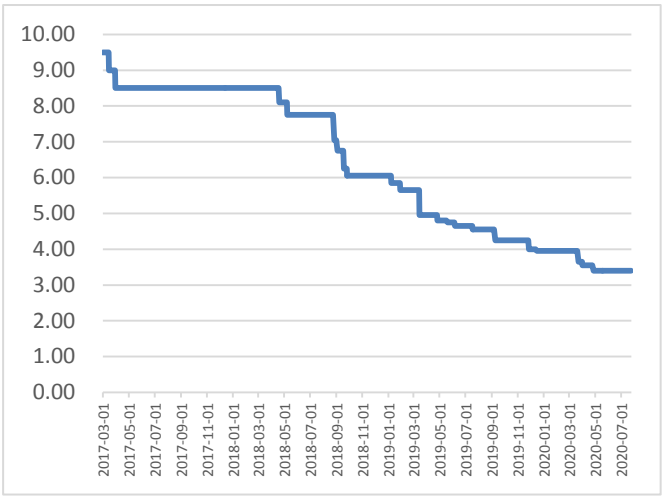
资料来源：wind，新时代证券研究所

图29： 电池级碳酸锂价格（单位：元/吨）



资料来源：wind，新时代证券研究所

图30： 磷酸铁锂（正极材料）价格（单位：万元/吨）



资料来源：wind，新时代证券研究所

4、 报告及数据

4.1、 上周报告及调研回顾

【行业周报】《三部门合力推进新能源汽车下乡 助力行业销量回升》（发布时间：2020.07.20）

5、 风险提示

全球新冠疫情超出预期风险，汽车消费政策推进不及预期风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

胡皓，传媒互联网行业首席分析师，擅长自上而下把握行业性机会，探究传媒行业现象本质。2009 年 4 月加盟光大证券研究所，期间曾获 2010 年新财富钢铁行业金牌分析师排名第五，2011 年加盟银河证券，2012、2014 年新财富最佳分析师第四名，2015 年转型传媒，原银河证券传媒互联网行业首席分析师。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：	未来6－12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。
中性：	未来6－12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。
回避：	未来6－12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深 300 指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：	未来6－12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。
推荐：	未来6－12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%－20%。该评级由分析师给出。
中性：	未来6－12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%－5%。该评级由分析师给出。
回避：	未来6－12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深 300 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	**郝颖　销售总监**	
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn	
上海	**吕莜琪　销售总监**	
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lvyouqi@xsdzq.cn	
广深	**吴林蔓　销售总监**	
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@xsdzq.cn	

联系我们

新时代证券股份有限公司　研究所

北京：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼　　邮编：100086

上海：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼　　邮编：200120

广深：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼　　邮编：518046

公司网址：http://www.xsdzq.cn/