工信部等拟开展新能源汽车下乡活动

—汽车行业周报

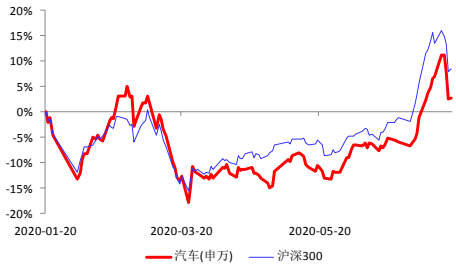
增持 ——维持

日期：2020 年 07 月 20 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-126
首次报告日期：2020 年 7 月 20 日

相关报告：

■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指下跌 5.00%，深证成指下跌 4.07%，中小板指下跌 4.25%，创业板指下跌 4.18%，沪深 300 指数下跌 4.39%，汽车行业指数下跌 3.96%。细分板块方面，乘用车指数下跌 6.34%，商用载货车指数下跌 1.54%，商用载客车指数下跌 6.39%，汽车零部件指数下跌 2.65%，汽车服务指数下跌 7.92%。个股涨幅较大的有天润工业（30.28%）、东安动力（17.17%）、南方轴承（15.87%），跌幅较大的有长安汽车（-17.59%）、阿尔特（-16.79%）、金杯汽车（-15.42%）。

■ 行业最新动态：

1、工信部等三部门拟开展新能源汽车下乡活动；

2、7 月 6 日-12 日厂家日均零售数量 31347 辆，同比下降 5%；厂家日均批发数量 36555 辆，同比增长 12%；

3、FCA 和 PSA 合并后新公司命名为 Stellantis；

4、上汽集团和中国宝武拟联合构建吴淞氢能产业园；

5、图森未来与 Navistar 将共同研发 L4 级自动驾驶卡车；

6、AutoX 获得加州第二张全无人驾驶牌照；

7、宝马与 Northvolt 签订约 20 亿欧元动力电池供应合同；

8、万向一二三获得大众汽车百亿元动力电池订单。

■ 投资建议：

近期工信部等三部门发布通知，拟在下半年开展新能源汽车下乡活动，参与活动的企业包括北汽新能源、长城、上汽通用五菱、长安、奇瑞、江淮、比亚迪、东风、一汽奔腾、合众新能源等，车型多为 A00 级车，少数为 A 级轿车和 A0 级 SUV，厂商指导价在 3-16.5 万元不等，其中包括上汽通用五菱宝骏 E100、长城汽车欧拉 R1、比亚迪元、比亚迪 E2 等畅销车型，有望提振相关车企新能源汽车销量。

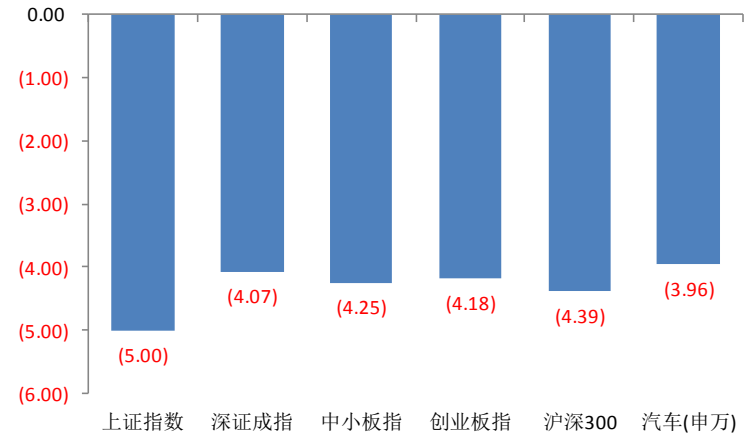
■ 风险提示：

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

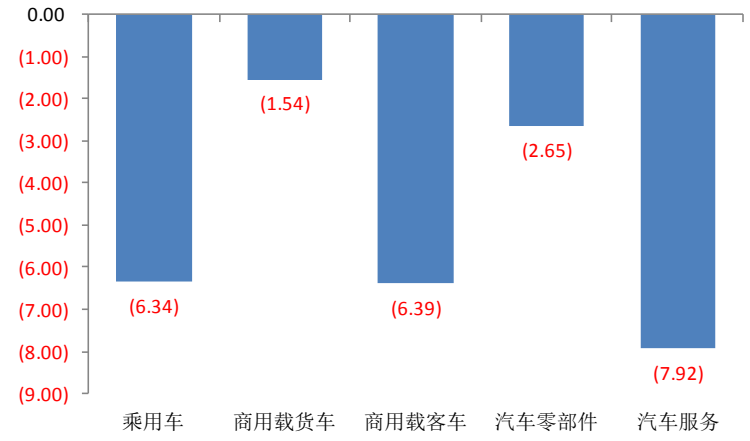
上周上证综指下跌 5.00%，深证成指下跌 4.07%，中小板指下跌 4.25%，创业板指下跌 4.18%，沪深 300 指数下跌 4.39%，汽车行业指数下跌 3.96%。细分板块方面，乘用车指数下跌 6.34%，商用载货车指数下跌 1.54%，商用载客车指数下跌 6.39%，汽车零部件指数下跌 2.65%，汽车服务指数下跌 7.92%。

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（%）

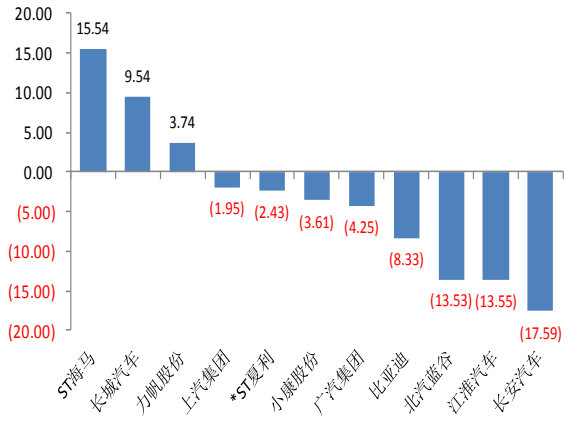


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

乘用车板块中，涨幅较大的有 ST 海马（15.54%）、长城汽车（9.54%）、力帆股份（3.74%），跌幅较大的有长安汽车（-17.59%）、江淮汽车（-13.55%）、北汽蓝谷（-13.53%）；商用车板块中，涨幅较大的有中国重汽（5.52%）、一汽解放（4.79%），跌幅较大的有宇通客车（-7.68%）、福田汽车（-6.03%）、中通客车（5.81%）；汽车零部件板块中涨幅较大的有天润工业（30.28%）、东安动力（17.17%）、南方轴承（15.87%），跌幅较大的有金杯汽车（-15.42%）、

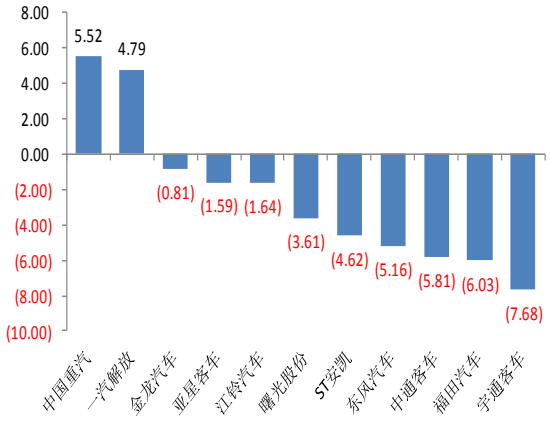
跃岭股份（-15.37%）、*ST 猛狮（-14.39%）；汽车服务板块中跌幅较小的有阿尔特(-0.21%)、中国汽研(-1.67%)、漳州发展(-2.91%)，涨幅较小的有阿尔特（-16.79%）、广汇汽车（-13.30%）、大东方（-12.24%）。

图 3 乘用车板块市场表现（%）



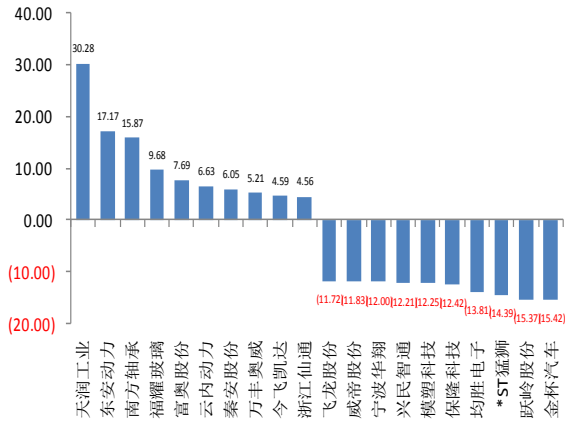
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现（%）



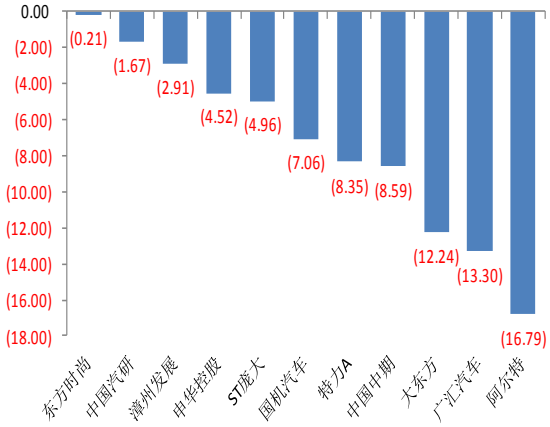
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

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	联诚精密	002921	发行可转债	本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 26,000 万元（含 26,000 万元），扣除发行费用后，拟全部用于以下项目：精密零部件智能制造项目、技术中心改扩建项目、补充流动资金。
	钧达股份	002865	非公开发行	公司本次非公开发行募集资金总额不超过 50,420.00 万元，扣除发行费用后将用于以下项目：郑州卓达上汽工业园项目、补充流动资金。本次非公开发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，以 2020 年 6 月 30 日公司总股本 120,901,509 股计算即 36,270,452 股。
其他事项	秦安股份	603758	投资收益	7 月 13 日，公司对前期建仓的期货投资合约进行部分平仓，平仓收益额为人民币 3,974.58 万元，占公司 2019 年度经审计净利润的 33.69%。截至 2020 年 7 月 13 日公司投入期货本金 38,999.98 万元，加上累计平仓收益合计使用资金为 52,407.66 万元。
	钧达股份	002865	业绩预告	公司预计 2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日盈利 0 万元-500 万元，上年同期亏损 4465.52 万元。二季度随着疫情得到有效控制以及汽车行业逐步复苏，公司销量较一季度大幅增加；同时通过开源节流、降本增效、合理控制费用等积极措施，上半年实现扭亏为盈。
	京威股份	002662	业绩预告	公司预计 2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日盈利 9500 万元-14000 万元，上年同期亏损 17631.29 万元。公司在 2018 年搬迁后经 2019 年全面调整，2020 年上半年经营业绩稳步提升，营业毛利率上涨明显，各项费用控制有效，使得 2020 年上半年实现扭亏为盈。
	长安汽车	000625	业绩预告	公司预计 2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日盈利 20 亿元-30 亿元，上年同期亏损 22.40 亿元，比上年同期增长 189.28%-233.93%。公司归属于上市公司股东的净利润同比大幅增加，主要因公司产品结构改善，盈利能力提升。
	长安汽车	000625	股权激励	本计划拟授予的限制性股票数量不超过 9500.00 万股，约占公司股本总额 480264.85 万股的 1.98%。首次授予的激励对象共计不超过 1292 人，包括在公司任职的公司董事、高级管理人员、中层管理人员及核心技术（业务）骨干。
	威唐工业	300707	业绩预告	公司预计 2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日盈利 2200 万元-2700 万元，同比增长 6.19%-30.32%。公司总体盈利水平较上年同期有所上升，主要得益于模具业务实现收入较去年同比上涨，冲压零部件业务受疫情影响基本持平。
	长城汽车	601633	政府补助	2019 年 11 月 16 日至 2020 年 6 月 30 日期间，公司及其子公司及共同控制的公司累计收到与收益相关政府补助为人民币 495,832,697.70 元，占本公司最近一期经审计的归属于本公司股东净利润的 11.03%，
	一汽解放	000800	业绩预告	预计 2020 年 1 月 1 日至 6 月 30 日盈利 19.05 亿元-22.05 亿元，同比增长 6.12%-22.83%。公司净利润与重组前相比大幅增长，主要为本报告期重组完成，置入盈利能力较强的资产导致。基于市场环境和行业发展态势，公司全年中重卡努力挑战销售 35 万辆。

	东安动力	600178	业绩预告	公司预计 2020 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，实现扭亏为盈，盈利在 2,400 万元到 3,600 万元。2020 年上半年，公司发动机累计销售 15.64 万台，同比增长 43.93%，销量的增加提高了公司盈利能力。
	福田汽车	600166	政府补助	自 2020 年 4 月 18 日至 2020 年 7 月 15 日，公司共收到项目补助资金、稳岗补贴等政府补助 60 笔，共计 23,076,764.51 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。
	天成自控	603085	半年度报告	2020 年 1-6 月公司实现营业收入 6.49 亿元，同比下降 14.17%，归属于上市公司股东的净利润 3254.72 万元，同比增长 4.82%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2240.50 万元，同比下降 8.45%，基本每股收益 0.11 元。
	南方轴承	002553	业绩快报	2020 年上半年公司实现营业总收入 1.93 亿元，同比增长 1.47%，归属于上市公司股东的净利润 3618.45 万元，同比增长 30.35%。公司在确保安全的前提下，加班加点满足客户交期，也保证了新产品按时研发完成和上量，从而确保了主营业务业绩的逆势增长。

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

三、行业近期热点信息

1、工信部等三部门拟开展新能源汽车下乡活动

7 月 14 日，工业和信息化部办公厅、农业农村部办公厅、商务部办公厅等联合发布《关于开展新能源汽车下乡活动的通知》。本次活动主题为“绿色、智能、安全——一步跨入‘新’时代，助力乡村振兴战略”，活动时间为 2020 年 7 月-2020 年 12 月，计划安排 1 场启动活动（山东省青岛市，时间拟于 7 月下旬）、4 场专场活动（分别位于海南省海口市、云南省昆明市、四川省成都市、山西省太原市，时间从 8 月下旬至 9 月下旬）、系列企业活动。参与活动汽车企业及车型为北汽新能源（EC3）、长城汽车（欧拉 R1 和欧拉 IQ）、上汽通用五菱（宝骏 E100、E200、宏光迷你 EV）、长安新能源（奔奔 E-star）、奇瑞新能源（EQ1）、江淮汽车（IEV6E）、比亚迪（元、E1、E2、E3）、东风汽车（新能源 EX1）、一汽奔腾（奔腾 E01）、合众新能源（哪吒 N01）。（来源：工信部）

表 2 参与活动车型级别、售价

企业名称	车型名称	车型	级别	动力类型	厂商指导价（万元）	1-5 月累计销量（辆）
北汽新能源	EC3	轿车	A00	纯电	7.38 -7.98	190
长城汽车	欧拉 R1	轿车	A00	纯电	6.98 -7.98	6771
	欧拉 IQ	轿车	A	纯电	11.48-12.48	30
上汽通用五菱	宝骏 E100	轿车	A00	纯电	4.98-5.98	7542
	宝骏 E200	轿车	A00	纯电	5.48-6.48	

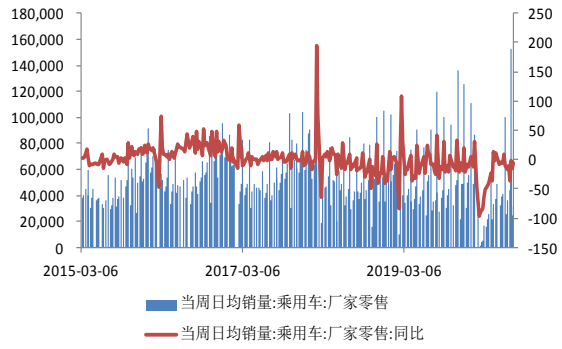
	宏光迷你 EV	轿车	A00	纯电	2.98-3.88	386
长安新能源	奔奔 E-star	轿车	A00	纯电	6.98-7.48	
奇瑞新能源	EQ1	轿车	A00	纯电	5.98-7.88	0
江淮汽车	IEV6E	轿车	A00	纯电	5.95-7.55	698
比亚迪	元	SUV	A0	纯电	8.99-13.99	7253
	E1	轿车	A00	纯电	5.99-7.99	633
	E2	轿车	A	纯电	8.98-14.48	5331
	E3	轿车	A	纯电	10.38-16.48	529
东风汽车	新能源 EX1	SUV	A0	纯电	未上市	-
一汽奔腾	奔腾 E01	SUV	B	纯电	未上市	-
合众新能源	哪吒 N01	SUV	A0	纯电	6.68-13.98	984

数据来源：易车网、搜狐汽车 上海证券研究所

2、7 月 6 日-12 日厂家日均零售数量 31347 辆，同比下降 5%；厂家日均批发数量 36555 辆，同比增长 12%

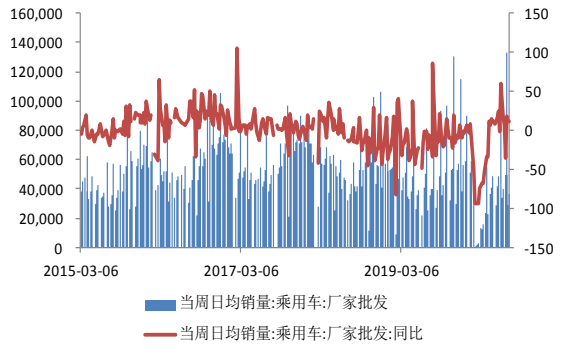
7 月 16 日，乘联会发布 2020 年 7 月 6 日-12 日厂家销量数据。7 月 6 日-12 日厂家日均零售数量 31347 辆，同比下降 5%，环比 6 月同期下降 21%，7 月 1 日-12 日厂家日均零售数量 28654 辆，同比下降 9%，环比 6 月同期下降 15%；7 月 6 日-12 日厂家日均批发数量 36555 辆，同比增长 12%，环比 6 月同期下降 4%，7 月 1 日-12 日厂家日均批发数量 33255 辆，同比增长 12%，环比 6 月同期下降 8%。（来源：乘联会）

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

3、FCA 和 PSA 合并后新公司命名为 Stellantis

7 月 15 日，菲亚特克莱斯勒（FCA）和标致雪铁龙集团（PSA）宣布，它们已同意将合并后的新公司命名为 Stellantis。这两家公司表示，Stellantis 来源于拉丁语动词“stello”，意思是“与群星共闪耀”。标致雪铁龙与菲亚特克莱斯勒于 2019 年 10 月首次宣布合并

事宜。去年 10 月份，这两家公司正式宣布合并，双方将在合并后的公司中各持有 50%的股权。（来源：TechWeb）

4、上汽集团和中国宝武拟联合构建吴淞氢能产业园

7 月 15 日，上汽集团与中国宝武签署全面战略合作框架协议，瞄准氢能利用、汽车新材料等领域，行业龙头将强强联手，打通上下游产业链，为燃料电池车商业化提速。根据协议，上汽集团和中国宝武拟以宝山吴淞工业园为中心，联合构建占地 15 万平方米的长三角氢能产业聚集中心——吴淞氢能产业园，打造“一园两廊”（吴淞氢能产业园、环 A30 公路氢走廊、临港至南通氢走廊）国家级氢能产业示范区，并计划至 2025 年，共同推动 10-20 座加氢站在示范区内落地。（来源：上观新闻）

5、图森未来与 Navistar 将共同研发 L4 级自动驾驶卡车

7 月 16 日，图森未来宣布与美国卡车制造商 Navistar（纳威斯达）达成战略合作，共同研发 L4 级自动驾驶卡车，并争取在 2024 年之前量产。图森未来还宣布获得 Navistar 的投资。此前，图森未来与 Navistar 保持了超过两年的技术合作关系。（来源：亿欧网）

6、AutoX 获得加州第二张全无人驾驶牌照

7 月 17 日，加州 DMV 发布官方通告，宣布 AutoX 获得全球第二张加州全无人驾驶牌照，也是目前唯一获得该牌照的中国公司。全无人驾驶载人牌照对技术要求极高，有严格的前置审查及评定流程。牌照设立数年来，加州 DMV 仅在 2018 年将牌照发放给 Waymo，这张牌照可以说是自动驾驶领域技术要求和评审规格最严苛的牌照。在 Waymo 之后，生鲜配送公司 Nuro 在今年 4 月份获得了无人低速送货车的非载人牌照，仅局限于低速道路行驶。AutoX 本次获得的牌照，允许其全无人载客，也允许其完全空车无人驾驶，无需安全员，车内也不需要配备任何安全人员，亦无需进行远程操控，车速可达到每小时 45 英里。（来源：快科技）

7、宝马与 Northvolt 签订约 20 亿欧元动力电池供应合同

据 INSIDEEVs，宝马正式宣布了与 Northvolt 的锂离子电池长期供应合同，价值约 20 亿欧元，折合人民币约 159 亿元人民币。这意味着宝马未来的电动汽车将配备上 Northvolt 生产的电池。继三星 SDI（29 亿欧元订单）和 CATL（73 亿欧元订单）之后，Northvolt 是宝马的第三家电池供应商。Northvolt 有望在 2024 年以位于瑞典北部的 Northvolt Ett 超级工厂（目前正在建设中）开始交付电池，该工厂将 100%由可再生电力供电。（来源：盖世汽车）

8、万向一二三获得大众汽车百亿元动力电池订单

7 月 18 日，万向一二三股份公司证实了获得大众汽车百亿元动力电池订单消息，2021 年 Q4 将开始向大众汽车供货。万向一二三的前身是 A123，2001 年在美国麻省理工学院成立，同年还在美国马萨诸塞州创建了研发中心。2009 年，A123 在密西根州设立工厂，并一直为通用、克莱斯勒等品牌提供电池配套。2012 年，万向集团整体收购 A123，经整合万向在国内的动力电池业务，2016 年正式更名为“万向一二三股份公司”。同年，万向一二三在捷克开设工厂，服务需求日益增长的欧洲市场，客户包括戴姆勒奔驰、保时捷、捷豹路虎等欧洲主流车企。（来源：电池中国）

四、投资建议

近期工信部等三部门发布通知，拟在下半年开展新能源汽车下乡活动，参与活动的企业包括北汽新能源、长城、上汽通用五菱、长安、奇瑞、江淮、比亚迪、东风、一汽奔腾、合众新能源等，车型多为 A00 级车，少数为 A 级轿车和 A0 级 SUV，厂商指导价在 3-16.5 万元不等，其中包括上汽通用五菱宝骏 E100、长城汽车欧拉 R1、比亚迪元、比亚迪 E2 等畅销车型，有望提振相关车企新能源汽车销量。

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。