2020 年 07 月 04 日
行业研究●证券研究报告

汽车

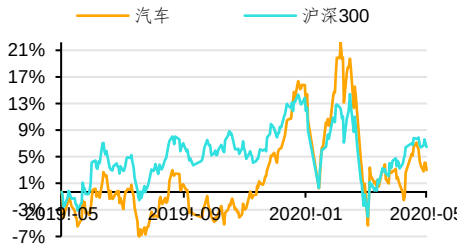
行业周报

第 28 周周报：重卡 H1 销量创新高，特斯拉 Q2 超预期放量

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
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

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-1.48	-8.36	-3.43
绝对收益	1.30	-14.04	3.30

分析师　肖索
SAC 执业证书编号：S0910518007000 4
xiaosuo@huajinsc.cn
021-20377056

相关报告

汽车：第 27 周周报：新版双积分政策落地，为新能源汽车指明方向 2020-06-27

汽车：第 26 周周报：天津推新政，加快新能源公交布局 2020-06-20

汽车：行业中期策略：重卡景气，电车前行 2020-06-15

汽车：第 25 周周报：5 月汽车产销继续同比增长，行业持续回暖 2020-06-13

汽车：第 24 周周报：5 月乘用车零售企稳，重卡高景气度基调确定 2020-06-06

汽车：第 23 周周报：法国加大电动车补贴力度，海外供应链直接受益 2020-05-30

投资要点

◆ **本周核心观点**：据第一商用车数据，6 月重卡销量同比增长 59%，创 H1 重卡销量新高，行业持续高景气度。特斯拉 Q2 交付量 9.065 万辆，继续超预期，有望继续放量。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。**

（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**旭升股份**，建议重点关注**拓普集团**、**宁德时代**等；以及受益于汽车智能化，重点推荐星宇股份，建议重点关注长城汽车、玲珑轮胎、保隆科技、宁波高发、吉利汽车（H）等。

◆ **根据乘联会数据：**6 月第 4 周全国乘用车市场**零售日均 5.16 万台**，同比**下降 37%**，批发**日均 4.98 万台**，同比**下降 35%**。6 月第 4 周为端午假期，零售回升速度较慢，故第 4 周同比降幅扩大。随着之前被压抑的需求逐步释放，以及 6 月大部分学生已经返校复课，城市家庭车购买力将会有所下降，车市相比于 5 月的增长趋势将减弱。因为端午假期，销量主要是由工作日完成，所以 6 月第 4 周车市批发走势较弱。

◆ **根据第一商用车数据**：2020 年 6 月重卡销量为 16.5 万辆，同比上涨 59%，环比下降 7.9%。2020 年 1-6 月重卡累计销售 80.96 万辆，同比增长 23%，创 H1 重卡销量新高，行业持续高景气度。中国重汽重卡销量 2.4 万辆，同比上涨 41%，市占率达到 14.5%，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**：宝马：其电动汽车将使用可再生能源生产的电池；理想汽车计划今年新增 60 家店特斯拉；戴姆勒入股孚能科技，持约 3%股份；阿里云与宝马助力上海打造未来汽车城；北京对新增轻型汽油车实施国六 b 排放标准；四川一汽丰田召回千余辆普锐斯，车辆有无法行驶可能性。

◆ **上周行情回顾**：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为+5.82%、+5.25%、+6.78%，呈上涨态势。汽车板块上涨 5.04%，表现位于中上游。汽车各子板块均呈现上涨状态，其中乘用车板块涨幅最大，上涨 6.31%；汽车服务板块涨幅最小，上涨 1.52%。

◆ **新车上市统计**：新款广汽丰田雷凌、新款吉利星越、2020 款 Aion S 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。

内容目录

一、行情回顾 4
（一）板块行情回顾 4
（二）个股表现 4
二、景气跟踪 5
（一）乘用车销量 5
（二）重卡销量 6
（三）成品油价格 7
三、行业动态 7
（一）重要新闻 7
1、中汽创智正式成立，注册资本 160 亿 7
2、近 67 万辆汽车被召回，奔驰多款车型在列 7
3、北京对新增轻型汽油车实施国六 b 排放标准 7
4、丰田 5 月全球产量同比下降 54%，创 16 年新低 8
5、220 万辆！沃尔沃最大规模召回，安全带存隐患 8
6、宝马：其电动汽车将使用可再生能源生产的电池 8
7、理想汽车计划今年新增 60 家店 8
8、四川一汽丰田召回千余辆普锐斯，车辆有无法行驶可能性 8
9、阿里云与宝马助力上海打造未来汽车城 9
10、戴姆勒入股孚能科技，持约 3%股份 9
（二）上市公司公告 10
（三）新车上市统计 10
1、雷克萨斯 UX 200 特别版 10
2、Jeep 新款大指挥官 10
3、2020 款启辰 D60 11
4、新款广汽丰田雷凌 11
5、2020 款 Aion S 11
6、新款东风日产骐达 TIIDA 11
7、2020 款启辰 D60EV 11
8、新款吉利星越 12
9、北京 BJ40 PLUS 卓越版 12
四、重点覆盖公司盈利预测及估值 12
五、风险提示 13

图表目录

图 1：各指数周涨跌幅 4
图 2：行业细分板块周涨跌幅 4
图 3：各板块周涨跌幅 4
图 4：重卡月度销量（万辆） 6
图 5：6 月份各车企重卡销量（辆） 6

表 1：上周涨幅前五个股 5
表 2：上周跌幅前五个股 5

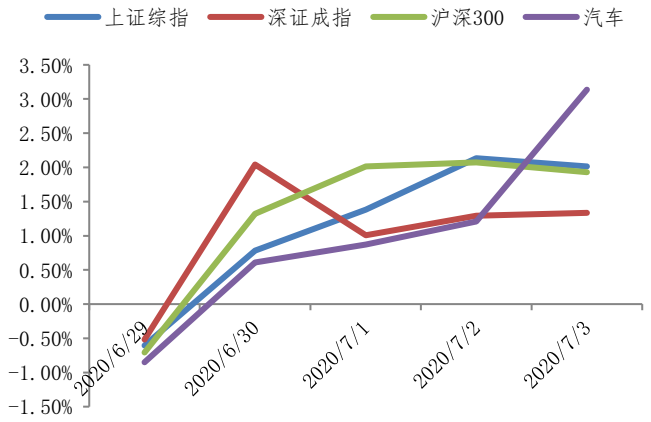
表 3：乘用车 6 月周度零售数量（辆）和同比增速 5
表 4：乘用车 6 月周度批发数量（辆）和同比增速 5
表 5：汽车行业重点公司公告 10
表 6：重点覆盖公司盈利预测及估值 12

一、行情回顾

（一）板块行情回顾

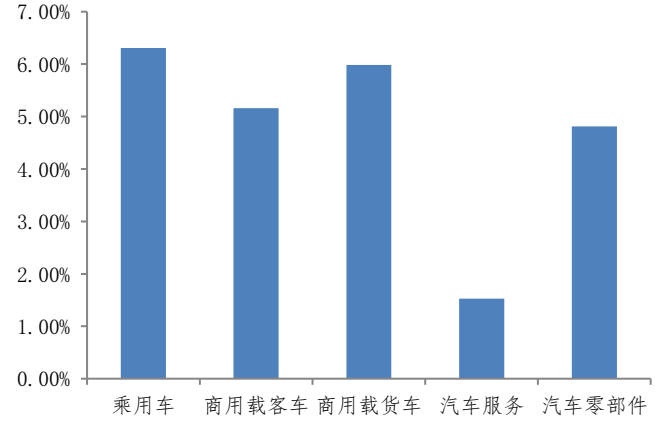
上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为+5.82%、+5.25%、+6.78%，呈上涨态势。汽车板块上涨 5.04%，表现位于中上游。汽车各子板块均呈现上涨状态，其中乘用车板块涨幅最大，上涨 6.31%；汽车服务板块涨幅最小，上涨 1.52%。

图 1：各指数周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

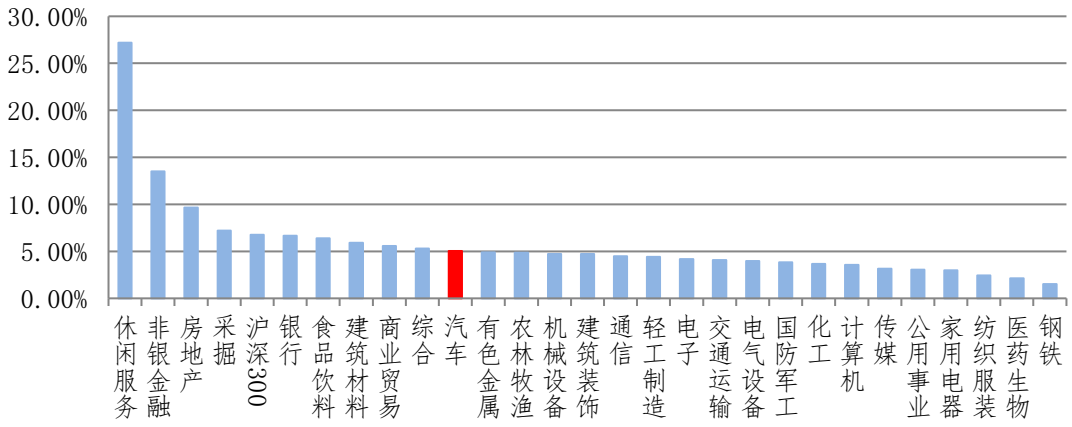
图 2：行业细分板块周涨跌幅



资料来源：WIND，华金证券研究所

上周申万 29 个板块均录得上涨。其中涨幅最大的板块是休闲服务板块，上涨 27.19%，涨幅最小的板块是钢铁板块，上涨 1.51%。汽车板块上涨 5.04%，在 29 个板块中排名第 10，表现位于中上游。

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

个股方面，上周涨幅前五名依次为金杯汽车+21.23%、中马传动份+13.22%、银轮股份+13.20%、一汽解放+12.93%、路畅科技+12.82%；上周跌幅居前的依次为*ST 众泰-22.94%、合力科技-16.43%、朗博科技-14.49%、ST 八菱-12.58%、科博达-5.89%。

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)
600609.SH	金杯汽车	21.23%	7.88	15093.84	240.94
603767.SH	中马传动	13.22%	7.88	7379.27	38.29
002126.SZ	银轮股份	13.20%	13.29	14945.53	34.88
000800.SZ	一汽解放	12.93%	12.23	13807.26	286.57
002813.SZ	路畅科技	12.82%	22.62	2542.74	-7.77

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)
000980.SZ	*ST 众泰	-22.49%	1.31	10766.64	-0.23
603917.SH	合力科技	-16.43%	10.73	5320.59	21.39
603655.SH	朗博科技	-14.49%	27.38	4837.29	141.21
002592.SZ	ST 八菱	-12.58%	6.95	1560.49	-4.83
603786.SH	科博达	-5.89%	69.5	554.21	56.38

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：6 月第 4 周全国乘用车市场**零售日均 5.16 万台**，同比**下降 37%**，批发**日均 4.98 万台**，同比**下降 35%**。6 月第 4 周为端午假期，零售回升速度较慢，故第 4 周同比降幅扩大。随着之前被压抑的需求逐步释放，以及 6 月大部分学生已经返校复课，城市家庭车购买力将会有所下降，车市相比于 5 月的增长趋势将减弱。因为端午假期，销量主要是由工作日完成，所以 6 月第 4 周车市批发走势较弱。

表 3：乘用车 6 月周度零售数量（辆）和同比增速

乘用车零售销量	1-7 日	8-14 日	15-21 日	22-27 日	28-30 日	全月
20 年日均销量	25725	36600	43899	51627		
同比	-10%	-17%	-11%	-37%		
19 年日均销量	28430	44215	49279	82156	96107	54491
同比	-15%	11%	8%	6%	14%	5%

资料来源：乘联会，华金证券研究所

表 4：乘用车 6 月周度批发数量（辆）和同比增速

乘用车批发销量	1-7 日	8-14 日	15-21 日	22-27 日	28-30 日	全月
20 年日均销量	33773	39746	49626	49794		
同比	60%	16%	7%	-35%		

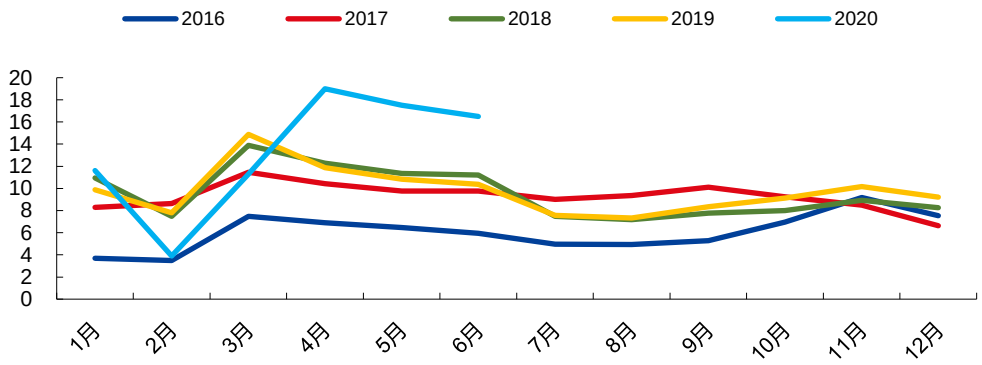
乘用车批发销量	1-7 日	8-14 日	15-21 日	22-27 日	28-30 日	全月
19 年日均销量	21141	34205	46369	76464	90122	48039
同比	-47%	-28%	0%	0%	10%	-12%

资料来源：乘联会，华金证券研究所

（二）重卡销量

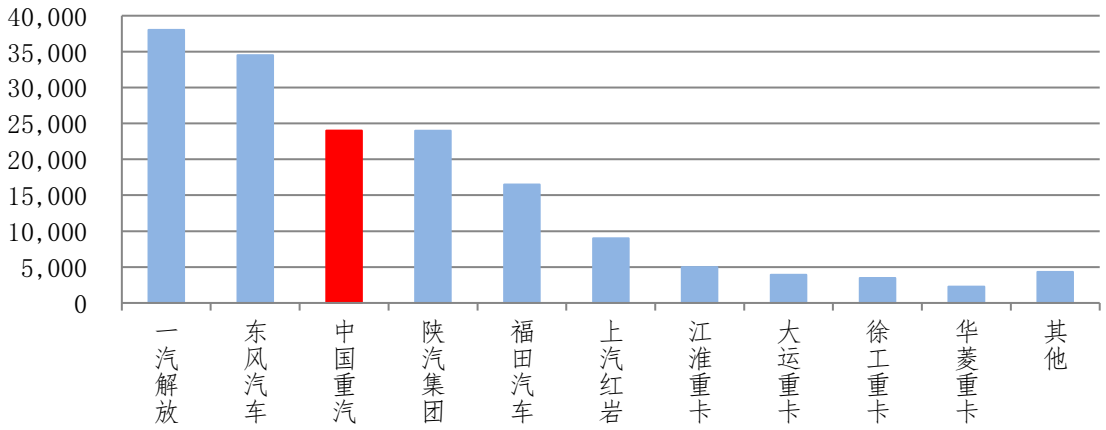
根据第一商用车数据，2020 年 6 月重卡销量为 16.5 万辆，同比上涨 59%，环比下降 7.9%。2020 年 1-6 月重卡累计销售 80.96 万辆，同比增长 23%，创 H1 重卡销量新高，行业持续高景气度。中国重汽重卡销量 2.4 万辆，同比上涨 41%，市占率达到 14.5%，排名第三。政府工作报告明确表示，今年拟安排地方政府专项债券 3.75 万亿元，比去年增加 1.6 万亿元，地方专项债投入力度加大，引导地方政府基建投资。基建工程发力支撑工程重卡销量增长，以及国家出台政策加速淘汰国三重卡，重卡行业高景气度有望继续维持。

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 5：6 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：根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自 2020 年 6 月 28 日 24 时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别提高 120 元和 110 元。

三、行业动态

（一）重要新闻

1、中汽创智正式成立，注册资本 160 亿

【6 月 29 日】由东风公司、中国一汽、兵器装备集团、长安汽车、江宁经开科技共同出资筹建的中汽创智科技有限公司正式成立。该项目启动仪式在江苏南京举行。中汽创智定位于新能源级智能网联汽车前瞻、共性、平台、核心技术的研发及盛业华公司，力争用三至五年时间打造成中国第一、世界一流的创新型汽车高科技研发企业。中汽创智提出“1356”工作方略，即开发 3 大领域产品、推进 5 大关键举措、构建 6 大业务体系。其中，开发 3 大领域产品是指其将聚焦智能电动底盘、氢燃料动力、智能网联汽车三大业务领域，借助母公司优势，通过自主、合作、协同实现核心技术掌控。（来源：盖世汽车）

2、近 67 万辆汽车被召回，奔驰多款车型在列

【6 月 29 日】国家市场监管总局网站 29 日披露召回信息显示，近 67 万辆汽车被召回，涉及皇冠、进口奔驰 C 级汽车、SLC 级汽车、GLC SUV 汽车等车型。日前，梅赛德斯-奔驰(中国)汽车销售有限公司、北京奔驰汽车有限公司、福建奔驰汽车有限公司向国家市场监督管理总局备案召回计划。将自 2020 年 12 月 18 日起召回汽车共计 668954 辆。天津一汽丰田汽车有限公司向国家市场监督管理总局备案了召回计划，决定自 2020 年 7 月 24 日起召回 2009 年 12 月 4 日至 2010 年 12 月 20 日生产的部分皇冠汽车，共计 127 辆。（来源：中新经纬）

3、北京对新增轻型汽油车实施国六 b 排放标准

【6 月 30 日】北京市生态环境局、北京市公安局公安交通管理局联合发布通告称，经北京市政府批准，北京市已自 2020 年 1 月 1 日起，对新增轻型汽油车实施国六 b 排放标准。通告称，按照生态环境部、工业和信息化部、商务部、海关总署四部门联合发布《关于调整轻型汽车国六排放标准实施有关要求的公告》(公告 2020 年第 28 号)的有关规定，北京市将在继续实施轻型汽油车国六 b 排放标准的基础上，对轻型汽油车国六 b 排放标准中颗粒物数量限值(以下简称“PN 限值”)的实施要求进行调整。具体通告如下：一、在北京市生产、进口的国六 b 排放标准轻型汽油车 PN 限值 6.0×1011 个/千米的实施日期，由 2020 年 7 月 1 日调整为 2021 年 1 月 1 日。自 2021 年 1 月 1 日起，在本市生产、进口及注册登记的轻型汽油车，PN 限值应符合 6.0×1011 个/千米的要求。 二、北京市设置 3 个月注册登记过渡期。凡在 2020 年 12 月 31 日前已购买的(以购车发票日期为准)和已从外省市转出迁往本市的(以机动车登记证书的转移登记日期为准，无纸

质登记证书的，以公安部门系统转移登记时间为准)PN 限值为 6.0×1012 个/千米的国六 b 排放标准车辆，在 2021 年 3 月 31 日前可继续办理车辆注册登记手续，逾期不再办理。三、除 PN 限值外的其他规定仍按照《关于北京市提前实施国六机动车排放标准的通告》（来源：盖世汽车）

4、丰田 5 月全球产量同比下降 54%，创 16 年新低

【6 月 30 日】丰田发布的 5 月生产、销售和出口业绩（包含丰田与雷克萨斯）显示，全球产量为 36.6 万辆，同比下降 54.4%。降幅创造 2004 年有数据以来的新高。销量方面，丰田在 5 月的全球销量为 57.7 万辆，同比降低 31.8%，连续 5 个月出现同比下降。其中，美国市场 5 月销量同比减少 25.7%，降至 16.5 万辆；中国市场 5 月销量增长 20.1%，达到 16.6 万辆；日本国内市场的销量同比减少 33.4%，降至 8.3 万辆。（来源：车云）

5、220 万辆！沃尔沃最大规模召回，安全带存隐患

【7 月 1 日】据路透社报道，沃尔沃汽车周三表示，将召回 2006 年至 2019 年间生产的近 220 万辆汽车，以解决前安全带上可能存在的电缆问题。这是沃尔沃汽车有史以来规模最大的一次召回。沃尔沃表示，尚未收到任何与该缺陷有关的事故或伤害报告，此举是预防性的，以避免未来可能出现的任何问题。将联系 V60、V70 和 XC60 等受影响车型的车主，提供免费修理服务。据报道，在某些罕见的情况和用户行为下，电缆可能会随着时间的推移而出现疲劳。这最终可能导致电缆损坏，从而降低安全带的约束功能。（来源：中新经纬）

6、宝马：其电动汽车将使用可再生能源生产的电池

【7 月 1 日】宝马表示，其电动汽车将使用可再生能源生产的电池。该公司表示，随着宝马电动汽车产量的增加，绿色能源的使用将在未来 10 年减少约 1000 万吨的二氧化碳排放。（来源：车云）

7、理想汽车计划今年新增 60 家店

【7 月 1 日】理想汽车 CEO 李想在接受国内媒体采访时表达了该公司准备逆势扩张的计划，他表示原本计划今年新增 20 家门店，但如今已改为增设 60 家门店，增加数量是此前计划的三倍。（来源：盖世汽车）

8、四川一汽丰田召回千余辆普锐斯，车辆有无法行驶可能性

【7 月 3 日】四川一汽丰田汽车有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，授权委托四川一汽丰田汽车有限公司长春丰越公司向国家市场监督管理总局备案了召回计划。决定自即日起，召回 2014 年 2 月 11 日至 2015 年 9 月 25 日生产的普锐斯(Prius)汽车，共计 1440 辆。本次召回范围内的车辆因混合动力系统中异常判断的控制程序不完善，升压回路的元器件在车辆以极低速度进行急加速等高负荷行驶过程中发生损坏时，车辆本应该进入安全行驶模式，有时却无法进入，造成车辆警告灯点亮，混合动力系统有可能停止工作并导致车辆无法行驶，存在安全隐患。（来源：盖世汽车）

9、阿里云与宝马助力上海打造未来汽车城

【7 月 3 日】“阿里云创新中心-宝马初创车库联合创新基地”正式落地上海浦东金桥开发区。两大行业巨头首度携手，打造“互联网+汽车”平台，计划未来三年孵化 300 家本地初创企业。据悉，阿里云与宝马将充分共享各自优势资源。其中，阿里云将遴选优质项目入驻该基地，提供云计算、数据技术、物联网、人工智能等支持，并开放阿里生态圈及各方面的创新创业服务资源。宝马将通过“宝马初创车库”为项目提供概念验证、产品测试、对接风险投资等技术支持和金融服务，围绕宝马自动化、互联化、电动化、共享化/服务化（A.C.E.S.）生态系统获得孵化并加速成长，优质项目有望进入宝马供应链体系。金桥开发区政府为基地提供政策优惠和补贴支持。（来源：盖世汽车）

10、戴姆勒入股孚能科技，持约 3%股份

【7 月 3 日】戴姆勒宣布，梅赛德斯-奔驰与中国电池制造商孚能科技(赣州)股份有限公司建立深远的战略合作伙伴关系，并同时入股孚能科技，持有约 3%的股份。戴姆勒指出，此举是其实现“2039 愿景”二氧化碳目标的又一个重要里程碑。双方合作协议的关键内容包括研发和商业化先进的高能量密度电池，并实现成本竞争力目标；技术重点是通过提高能量密度和减少充电时间以显著增加续航里程。该合同将保障奔驰电气化战略需要的电池供应，同时孚能科技的产能规划也将获得保障。此外，在一定的技术和商业条件下，孚能科技可以在早期加入下一代奔驰 EQ 产品的项目。根据双方的协议，戴姆勒大中华区将向孚能科技投资数千万欧元，该交易仍需监管部门的批准。戴姆勒将有权提名一名代表，加入孚能科技监事会。戴姆勒公司和梅赛德斯-奔驰公司的董事会成员、负责戴姆勒集团研发和梅赛德斯-奔驰汽车公司首席运营官 Markus Schafer 将在经过监管部门批准后的 12 个月内出任该职位。为了能够满足奔驰德国工厂日益增长的需求，孚能科技将在沃尔芬（Bitterfeld-Wolfen）建电池工厂，创造 2000 多个就业机会。此外，电池工厂从开始就将按照碳中和工厂来设计。戴姆勒在声明中指出，很高兴进一步扩大与孚能科技的合作伙伴关系，是其实施“Electric first”电动化战略的决定性一步。通过战略性地扩大业务关系，戴姆勒正在推进其车型的电气化进程。（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
603768.SH	常青股份	2020.06.30	公司及子公司自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 29 日期间，累计获得与收益相关的政府补助 3,021,331.76 元。
002328.SZ	新朋股份	2020.06.30	公司金浦新兴产业基金获悉，其投资的境外公司 PolyPid Ltd.，Israel（以色列）于 2020 年 6 月 26 日在美国纳斯达克证券交易所正式挂牌上市，股票代码：PYPD。
603166.SH	福达股份	2020.06.30	公司及全资子公司自 2020 年 1 月 1 日至本公告披露日，累计收到政府补助资金 21,477,509.10 元。
300473.SZ	德尔股份	2020.07.01	本次非公开发行的募集资金总额不超过 90,000 万元，扣除发行费用后将全部用于：机电一体化汽车部件建设项目；汽车电子产业化项目；新型汽车部件产业化项目。
300611.SZ	美力科技	2020.07.01	2019 年年度权益分派方案：以 173,450,750 股为分配基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.5 元（含税）。
600418.SH	江淮汽车	2020.07.01	截至 2020 年 6 月 30 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 260,953,564.01 元人民币。
002684.SZ	*ST 猛狮	2020.07.02	公司与国网新疆综合能源服务有限公司签署了《战略合作框架协议》，合作开展储能装备制造业项目合作；储能电站领域合作；新基建领域合作。
002213.SZ	特尔佳	2020.07.02	公司于近日收到国家知识产权局颁发的 1 项《外观设计专利证书》，名称为：并联式液力缓速器，产品用途：用于汽车辅助制动装置。
601127.SH	小康股份	2020.07.02	公司及子公司自 2020 年 6 月 8 日至 2020 年 6 月 30 日，共计收到政府补助 329,675,207.51 元。
600104.SH	上汽集团	2020.07.03	公司全资子公司上海汽车香港投资有限公司拟以每股 3.10 港币的价格以现金出资方式收购神州租车有限公司不超过 613,377,424 股股份。
000550.SZ	江铃汽车	2020.07.03	公司 6 月汽车产量 35,110 辆，同比+54.51%；汽车销量 39,192 辆，同比+66.71%。
600699.SH	均胜电子	2020.07.03	2019 年年度权益分派方案：以 1,228,263,065 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.7 元（含税）。
600066.SH	宇通客车	2020.07.04	6 月公司客车产量 3,290 辆，同比-24.66%；客车销量 3,414 辆，同比-24.97%.
603109.SH	神驰机电	2020.07.04	公司及子公司 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 7 月 2 日期间累计收到政府补助 1206.51 万元。
603305.SH	旭升股份	2020.07.04	本次限售股上市流通数量为 337,336,504 股，上市流通日期为 2020 年 7 月 10 日。

资料来源：WIND，华金证券研究所

（三）新车上市统计

1、雷克萨斯 UX 200 特别版

6 月 29 日，雷克萨斯 UX200 特别版车型正式上市，新车共推出 1 款车型，售价为 25.90 万元。动力方面，新车将搭载 2.0 升自然吸气四缸发动机，最大功率 173 马力，最大扭矩 207 牛·米，并满足国六排放标准；传动系统将匹配 Direct-Shift CVT 变速箱。（来源：汽车之家）

2、Jeep 新款大指挥官

6 月 30 日，Jeep 正式宣布旗下新款大指挥官(参数|询价)正式上市，新车将推出燃油版和 PHEV 版两种车型，共计 10 款车型，其中大指挥官燃油版售价 23.98-36.98 万元；大指挥官 PHEV

售价 30.98-33.68 万元。动力方面，新款大指挥官燃油版将搭载 GME-T4 2.0T 发动机，提供两种不同动力调校，最大功率分别为 234 马力和 265 马力，峰值扭矩分别为 350 牛·米和 400 牛·米。传动方面，匹配采埃孚 9 速自动变速箱。大指挥官 PHEV 将搭载 2.0T 发动机和电机组成的插电式混合动力系统，其中发动机最大功率 230 马力，电动机最大功率 211 马力，传动方面匹配 E-CVT 变速箱。该车的最大纯电动续航里程为 70km。（来源：汽车之家）

3、2020 款启辰 D60

6 月 30 日，东风启辰官方宣布 2020 款启辰 D60 正式上市，此次共推出 5 款新车，售价区间为 6.98-9.88 万元，动力方面，新车全系依旧搭载 1.6L 直列四缸自然吸气发动机，最大功率为 126 马力，峰值扭矩为 154 牛·米。传动系统部分，根据车型的不同，新车匹配的是 5 速手动变速箱或 CVT 无级变速箱。（来源：汽车之家）

4、新款广汽丰田雷凌

6 月 30 日，新款广汽丰田雷凌正式上市。新车将推出燃油版和双擎版两种车型，共计 10 款车型，指导价格区间为 11.58-15.28 万。动力方面，新车与现款保持一致，包含 1.2T 燃油版车型和 1.8L 双擎版车型。其中，燃油版车型搭载一台 1.2T 四缸发动机（185T），最大功率 116 马力（85 千瓦）。双擎版车型搭载 1.8L 阿特金森循环自然吸气发动机，发动机最大功率 98 马力（72 千瓦）。传动方面，新车将继续匹配 CVT（模拟 10 速）和 E-CVT 两款变速箱。（来源：汽车之家）

5、2020 款 Aion S

7 月 2 日，2020 款广汽新能源 Aion S（埃安 S）已正式上市。作为年度改款车型，新车与 2019 款车型相比对部分配置进行了调整，其补贴后售价区间为 13.98-20.58 万元。动力部分，Aion S（埃安 S）配备最大功率 135kW，峰值扭矩 300N·m 的电机；续航部分，630 系列车型配备容量为 58.8kWh 的电池组,NEDC 续航里程为 510km；此外，2020 款广汽新能源 Aion S（埃安 S）增加了魅 580、炫 580 系列车型，该系列车型的 NEDC 续航里程为 460km。（来源：汽车之家）

6、新款东风日产骐达 TIIDA

7 月 2 日，东风日产旗下紧凑型车——2021 款骐达 TIIDA 正式上市，新车共推出 4 款车型，售价区间为 9.99-13.59 万元。车身尺寸方面，新车长宽高分别为 4393x1766x1539mm，轴距为 2700mm。动力方面，新车将继续搭载型号为 HR16 的 1.6L 发动机，额定功率 122 马力（90 千瓦），最大扭矩 155 牛·米，传动系统匹配 5 速手动或 CVT 变速箱。（来源：汽车之家）

7、2020 款启辰 D60EV

7 月 3 日，东风启辰宣布旗下启辰 D60EV 新增的标准续航版车型正式上市，新车共推出 3 款车型，售价区间在 12.98-14.38 万元之间。动力方面，新车搭载了与高续航版相同的电驱动系

统，采用了一台永磁同步电机，最大功率为 120kW，峰值扭矩为 250N·m。电池方面，标准续航版与高续航版皆采用宁德时代三元锂电池，标准续航版动力电池的能量密度为 153Wh/kg，电池容量为 50kWh，可为车辆提供 405km 的续航里程（NEDC 工况标准下）；快充模式下，电量从 30%充到 80%只需要 30 分钟，慢充模式下，电量从 30%-100%需用 6 小时。（来源：汽车之家）

8、新款吉利星越

7 月 3 日，新款吉利星越正式上市。新车共推出 6 款车型，售价区间为 13.58-19.58 万元。新车的外观和内饰设计均与现款保持一致，并继续提供 1.5T 三缸和 2.0T 四缸两款发动机，其最大功率分别为 177 马力和 238 马力，峰值扭矩为 255 牛·米和 350 牛·米，传动系统匹配 7 速双离合变速箱（1.5T）和爱信 8 速手自一体变速箱（2.0T）。（来源：汽车之家）

9、北京 BJ40 PLUS 卓越版

6 月 24 日，北京 BJ40 PLUS 新增三款卓越版车型，售价区间为 18.98-20.98 万元。动力方面，卓越版车型搭载 2.3T 发动机，最大功率 231 马力（手动挡车型 211 马力），峰值扭矩 345 牛·米（手动挡车型 330 牛·米），传动系统匹配 5 速手动/6 速手自一体变速箱，驱动形式为后驱/分时四驱。（来源：汽车之家）

四、重点覆盖公司盈利预测及估值

表 6：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
		2020-07-03	2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E	
000951.SZ	中国重汽	31.08	1.82	2.1	2.23	2.45	17.08	14.80	13.94	12.69	买入-A
601633.SH	长城汽车	8.42	0.49	0.52	0.57	0.68	17.18	16.19	14.77	12.38	买入-A
601966.SH	玲珑轮胎	20.58	1.39	1.5	1.67	1.83	14.81	13.72	12.32	11.25	买入-A
601799.SH	星宇股份	124.3	2.86	3.34	4.24	5.4	43.46	37.22	29.32	23.02	买入-A
603197.SH	保隆科技	30.53	1.04	1.19	1.5	1.66	29.36	25.66	20.35	18.39	买入-A
603788.SH	宁波高发	17.81	0.8	0.94	1.05	1.18	22.26	18.95	16.96	15.09	买入-A
603305.SH	旭升股份	40.34	0.5	0.76	1.1	1.53	80.68	53.08	36.67	26.37	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