光束汽车工厂动工；加州通过卡车排放法规

—汽车行业周报

增持 ——维持

日期：2020 年 06 月 30 日

行业：汽车

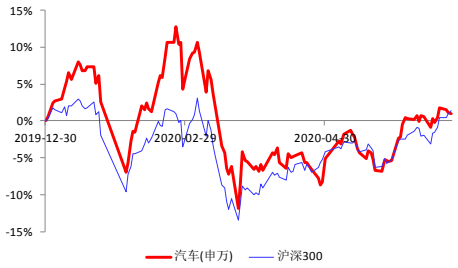
分析师： 黄涵虚

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-123

首次报告日期：2020 年 6 月 29 日

相关报告：

■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指上涨 0.40%，深证成指上涨 1.25%，中小板指上涨 1.98%，创业板指上涨 2.72%，沪深 300 指数上涨 0.98%，汽车行业指数下跌 0.71%。细分板块方面，乘用车指数下跌 0.26%，商用载货车指数下跌 3.08%，商用载客车指数上涨 0.67%，汽车零部件指数下跌 0.68%，汽车服务指数下跌 1.28%。个股涨幅较大的有神驰机电（18.41%）、奥特佳（17.73%）、贵航股份（12.57%），跌幅较大的有八菱科技（-11.67%）、力帆股份（-11.64%）、江淮汽车（-9.82%）。

■ 行业最新动态：

1、6 月 15 日-21 日厂家日均零售数量 43899 辆，同比下降 11%；厂家日均批发数量 49626 辆，同比增长 7%；

2、长城和宝马合资公司光束汽车工厂开始施工；

3、英伟达和奔驰将合作开发自动驾驶系统，2024 年起用于奔驰下一代车型；

4、腾讯智慧出行发布生态车联网产品 TAI 3.0、全新一代自动驾驶虚拟仿真平台 TAD Sim 2.0 等；

5、美国加州通过卡车排放法规，要求 2045 年所有车辆零排放卡车；

6、Waymo 成为沃尔沃集团、极星、领克 L4 级自动驾驶技术合作伙伴；

7、亚马逊收购自动驾驶汽车初创公司 Zoox。

■ 投资建议：

5 月汽车产销数据继续改善，其中乘用车销量增速由负转正，SUV 细分市场增长显著，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；商用车中货车销量维持高位，重型、轻型货车大幅增长，国三车型置换、基建投资回暖等因素将持续支撑重卡销量，可适当关注重卡整车及核心零部件企业；新能源汽车销量环比改善，同比数据有望在下半年低基数下转正，而特斯拉国产 Model 3 销量再破万辆，预计全年增量可观，明年国产 Model Y 更有望分享国内豪华品牌 SUV 市场红利，可长期关注特斯拉产业链核心标的。

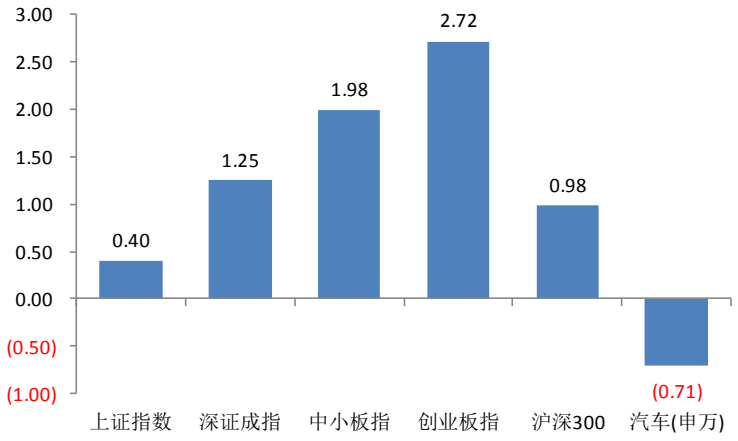
■ 风险提示：

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

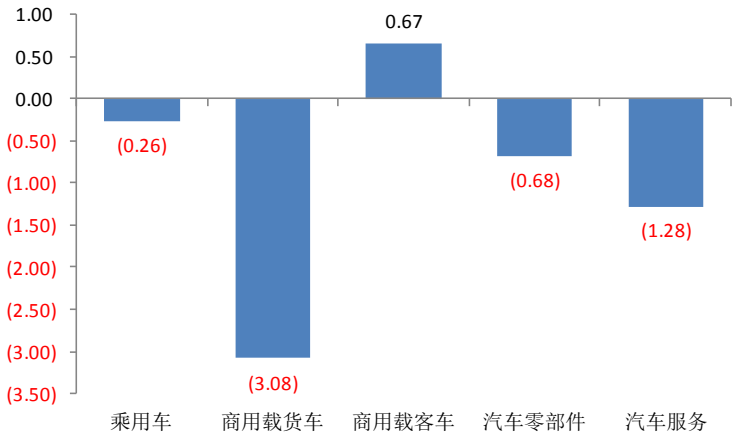
上周上证综指上涨 0.40%，深证成指上涨 1.25%，中小板指上涨 1.98%，创业板指上涨 2.72%，沪深 300 指数上涨 0.98%，汽车行业指数下跌 0.71%。细分板块方面，乘用车指数下跌 0.26%，商用载货车指数下跌 3.08%，商用载客车指数上涨 0.67%，汽车零部件指数下跌 0.68%，汽车服务指数下跌 1.28%。

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（%）

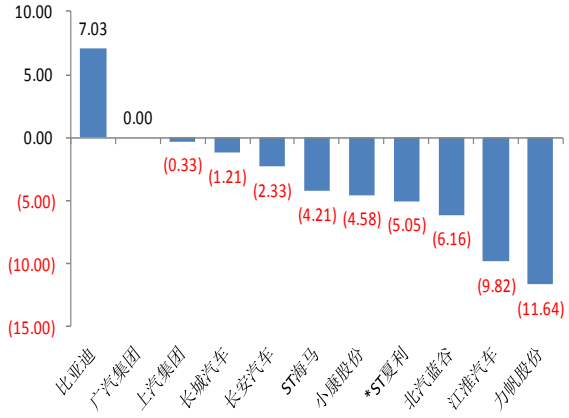


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

乘用车板块中，涨幅较大的有比亚迪（7.03%）、广汽集团（0.00%），跌幅较大的有力帆股份（-11.64%）、江淮汽车（-9.82%）、北汽蓝谷（-6.16%）；商用车板块中，涨幅较大的有宇通客车（2.55%），跌幅较大的有 ST 安凯（-9.45%）、一汽解放（-4.58%）、曙光股份（-9.45%）；汽车零部件板块中涨幅较大的有神驰机电（18.41%）、奥特佳（17.73%）、贵航股份（12.57%），跌幅较大的有八菱科技（-11.67%）、蓝黛传动（-8.20%）、*ST 众泰（-7.65%）；

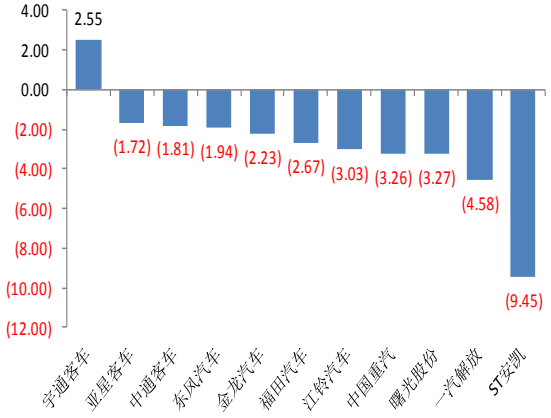
汽车服务板块中涨幅较大的有东方时尚（1.75%）、漳州发展（0.35%），跌幅较大的有国机汽车（-6.68%）、大东方（-5.08%）、中国中期（-3.30%）。

图 3 乘用车板块市场表现（%）



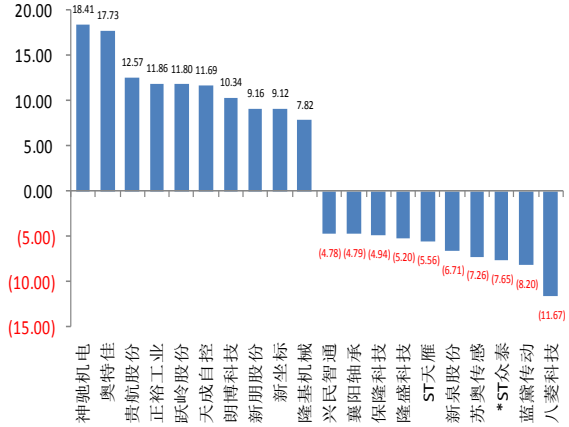
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现（%）



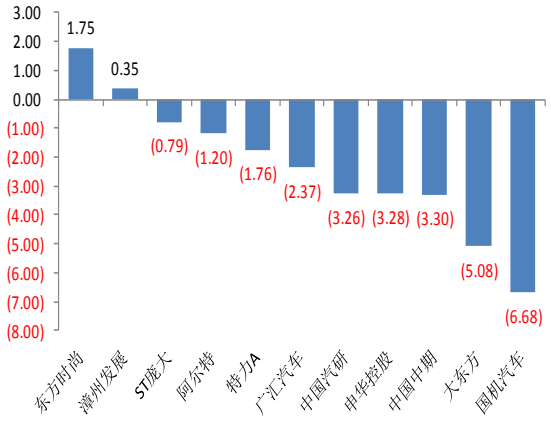
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

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	美力科技	300611	发行可转债	本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过 30,000.00 万元，（含 30,000.00 万元）扣除发行费用后将全部用于以下项目：年产 1 亿件先进复合材料汽车零部件及高性能弹簧建设项目、补充流动资金。
业务进展	万丰奥威	002085	项目定点	子公司上海镁镁近日获得佛吉亚中国镁合金座椅支架定点函，项目订单金额约 5,000 万元。无锡雄伟获得延锋安道拓座椅骨架冲压件定点函，项目订单金额约 7,000 万元。截止目前，公司已获得特斯拉项目定点金额总计达 3 亿元。
其他事项	万丰奥威	002085	年度报告	2019 年实现营业收入 107.88 亿元，同比下降 1.97%，归属于上市公司股东的净利润 7.69 亿元，同比下降 19.75%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.78 亿元，同比下降 21.18%，基本每股收益 0.36 元。
	ST 庞大	601258	年度报告	2019 年实现营业收入 220.83 亿元，同比下降 47.47%，归属于上市公司股东的净利润 1.16 亿元，同比增长 101.88%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-40.52 亿元，同比增长 40.76%，基本每股收益 0.01 元。
	渤海汽车	600960	转让股权	公司拟在北京产权交易所公开挂牌，转让控股子公司渤海柯锐世电气有限公司 51%股权，挂牌底价为 19,809.69 万元。本次转让控股子公司股权有利于进一步优化公司产业布局，聚焦核心业务，符合公司未来发展规划。
	德赛西威	002920	其他事项	公司参股公司 Ficha Inc.于 2020 年 6 月 24 日在日本东京证券交易所挂牌上市，股票代码：4052。2017 年 6 月，公司对 Ficha 公司投资 244,640,000 日元，本次 Ficha 公司挂牌上市前，公司持股比例为 10.04%。Ficha 公司挂牌上市后，公司持股比例为 9.76%。
	天成自控	603085	年度报告	2019 年实现营业收入 14.56 亿元，同比增长 52.00%，归属于上市公司股东的净利润-5.35 亿元，同比下降 1564.29%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-5.44 亿元，同比下降 2827.43%，基本每股收益-1.84 元。
	秦安股份	603758	投资收益	自 2020 年 6 月 18 日至 2020 年 6 月 24 日，公司期货投资合约部分平仓后收益额为人民币 2,880.63 万元，占公司 2019 年度经审计净利润的 24.42%，平仓收益将计入公司 2020 年度损益，对公司 2020 年度的业绩产生影响。

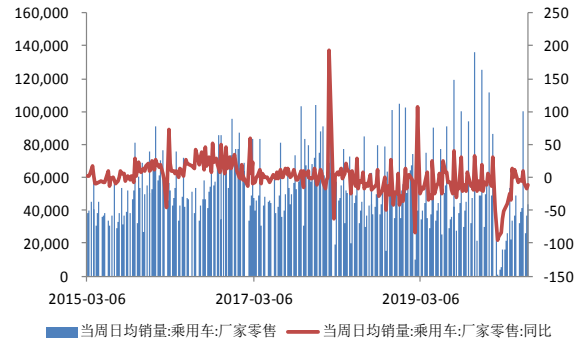
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

三、行业近期热点信息

1、6 月 15 日-21 日厂家日均零售数量 43899 辆，同比下降 11%；厂家日均批发数量 49626 辆，同比增长 7%

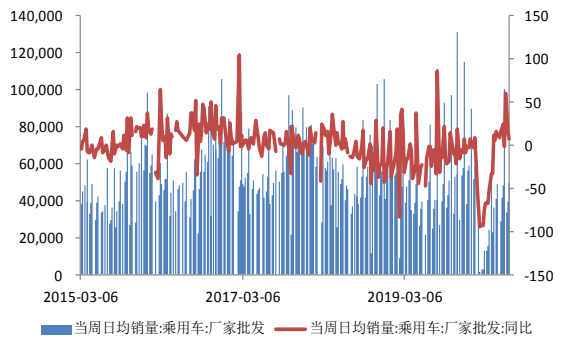
6 月 24 日，乘联会发布 2020 年 6 月 15 日-21 日厂家销量数据。6 月 15 日-21 日厂家日均零售数量 43899 辆，同比下降 11%，环比 5 月同期增长 9%，6 月 1 日-21 日厂家日均零售数量 35408 辆，同比下降 13%，环比 5 月同期下降 2%；6 月 15 日-21 日厂家日均批发数量 49626 辆，同比增长 7%，环比 5 月同期增长 9%，6 月 1 日-21 日厂家日均批发数量 41048 辆，同比增长 21%，环比 5 月同期增长 12%。（来源：乘联会）

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

2、长城和宝马合资公司光束汽车工厂开始施工

6 月 20 日，宝马集团和长城汽车合资的光束汽车工厂在江苏省张家港市开始打桩施工，整体项目按计划顺利推进。光束汽车是宝马集团和长城汽车设立的全新合资企业，双方占股比例为 50：50，总投资 51 亿元人民币，双方将进行纯电动汽车的联合研发和生产，包括未来的 MINI 纯电动汽车以及长城汽车旗下新产品，年标准产能为 16 万台。光束汽车工厂将围绕“集约用地、智慧制造、节能环保”理念，以“打造全球化质量”为核心，聚焦产品、工艺、工厂建设同步推进。（来源：网通社）

3、英伟达和奔驰将合作开发自动驾驶系统，2024 年起用于奔驰下一代车型

6 月 24 日，英伟达创始人兼首席执行官黄仁勋与梅赛德斯-奔驰汽车集团全球总裁康林松共同宣布，两家公司将联合打造革命性的车载计算系统和 AI 计算基础架构。自 2024 年起，梅赛德斯-奔驰将在其下一代车型中推出该配置，赋予其可升级的自动驾驶功能。新一代梅赛德斯-奔驰汽车的自动驾驶功能，将由新一代 NVIDIA

DRIVE 平台驱动。英伟达将基于最近发布的 NVIDIA Ampere 超级计算架构打造一款名为 Orin 的系统级芯片。NVIDIA DRIVE 平台包括用于自动驾驶 AI 应用的全套系统软件堆栈。英伟达和梅赛德斯-奔驰将共同开发 AI 和自动驾驶汽车应用，包括 SAE L2 级和 L3 级的功能以及自动泊车功能（最高可达 L4 级）。（来源：新浪汽车）

4、腾讯智慧出行发布生态车联网产品 TAI 3.0、全新一代自动驾驶虚拟仿真平台 TAD Sim 2.0 等

6 月 24 日，腾讯智慧出行发布多款新品，包括生态车联网产品 TAI 3.0、全新一代自动驾驶虚拟仿真平台 TAD Sim 2.0，以及汽车云数字营销解决方案、智慧交通解决方案。

TAI3.0 包含两大车载 APP——腾讯随行、腾讯爱趣听，以及一个云端轻量化的生态开放平台“腾讯小场景”，能为车上生态带来 300 万量级服务应用扩展空间，丰富车上服务生态，并结合场景感知、LBS 能力，为用户带来安全、自然的场景化“服务伴随”。

TAD Sim 2.0 场景库有超过 1000 种场景类型，而基于 Agent AI 技术，借助腾讯云并行加速加持，可以泛化生成万倍以上规模的丰富场景，具备每日 1000 万公里以上的测试能力；TAD Sim 2.0 架构的数据传输能力可以获得 10 倍速提升，减少 30%的资源占用。TAD Sim 已经与国家智能网联（长沙）测试及公安部交通管理科学研究所等机构展开合作，基于高精度地图和模拟仿真技术，推行虚实结合的仿真测试，加速自动驾驶研发落地。（来源：TechWeb）

5、美国加州通过卡车排放法规，要求 2045 年所有车辆零排放卡车

近期，加州批准了一项开创性政策，要求汽车制造商出售更多的零排放卡车，以削弱卡车业对柴油燃料的依赖性。该政策适用于重达 8500 磅或以上的卡车，而轻型卡车有单独的零排放规定。加州空气资源委员会（California Air Resources Board）所有成员一致通过了这项政策，而该项政策被视为是减少温室气体排放、改善繁忙公路和港口附近低收入社区公共健康的重要一步。这项提议预计将从 2024 款车型开始实施，初期要求零排放车辆占比为 5-9%，到 2030 年达到 30-50%；到 2045 年，“在可行的情况下”，所有车辆都应该是零排放电动车。此外，加州空气资源委员会计划在 2021 年初制定单独的规定，要求大型车队运营商购买零排放汽车。（来源：盖世汽车）

6、Waymo 成为沃尔沃集团、极星、领克 L4 级自动驾驶技术合作伙伴

6 月 26 日，Waymo 宣布和沃尔沃达成全球战略合作，成为沃尔沃汽车集团及其战略投资品牌极星和领克 L4 级别自动驾驶技术全球独家合作伙伴。此次战略合作的主要目标是将 Waymo Driver 技术搭载到一个出行专属的全新纯电动车平台上，创造包括网约车服务在内的应用场景和商业模式。（来源：新华网）

7、亚马逊收购自动驾驶汽车初创公司 Zoox

近日，亚马逊公司同意支付 10 亿美元，来收购自动驾驶汽车初创公司 Zoox。作为电子商务巨头，这一收购有助于亚马逊大幅削减快递成本，成为网约车和外卖公司的强大对手。公开资料显示，总部位于加州福斯特城、拥有 1000 名员工的初创公司 Zoox 一直在开发一款无人驾驶汽车的原型，这种汽车可以通过一款应用在城市地区运送乘客。亚马逊或许也会使用这种汽车来递送包裹，亚马逊此前测试了人行道爬行机器人和无人机作为替代投递方式。（来源：中国汽车报网）

四、投资建议

5 月汽车产销数据继续改善，其中乘用车销量增速由负转正，SUV 细分市场增长显著，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；商用车中货车销量维持高位，重型、轻型货车大幅增长，国三车型置换、基建投资回暖等因素将持续支撑重卡销量，可适当关注重卡整车及核心零部件企业；新能源汽车销量环比改善，同比数据有望在下半年低基数下转正，而特斯拉国产 Model 3 销量再破万辆，预计全年增量可观，明年国产 Model Y 更有望分享国内豪华品牌 SUV 市场红利，可长期关注特斯拉产业链核心标的。

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。