

强于大市

汽车行业周报

3 月新能源销量再创纪录，上海车展即将开幕

3 月汽车销售 252.6 万辆，同比增长 74.9%；其中乘用车销量 187.4 万辆，同比增长 77.4%，但较 2019 年同期下降 7.2%，预计与芯片短缺及需求较弱有关。商用车销量 65.1 万辆，同比增长 68.1%，其中重卡、轻卡销量分别为 23.0 万辆和 27.1 万辆，同比分别增长 91.7%、56.6%，再创历史新高，上半年有望保持高景气度。3 月新能源汽车销量 22.6 万辆，同比增长 238.9%，继续刷新当月产销记录，预计全年新能源车销量将超过 200 万辆，建议持续关注相关产业链。2021 上海车展将于 4 月 19 日开幕，届时将有大众 ID.6 系列、吉利极氪 001、小鹏 P5 等重磅车型展出，建议关注重点车型及行业技术进展。

主要观点

- **3 月汽车销量高速增长，卡车表现强势。**据中汽协数据，3 月汽车总销量达 252.6 万辆，同比增长 74.9%，与 2019 年同期基本持平。销量高速增长，主要是去年疫情等影响基数较低所致。1）乘用车销量 187.4 万辆，同比增长 77.4%，但较 2019 年同期下降 7.2%，一方面预计受芯片短缺影响，另一方面显示需求有待恢复。豪华车零售 27 万辆，同比增长 86%；主流合资品牌零售 85 万辆，同比增长 67%，其中美系份额提升；自主品牌零售 65 万辆，同比增长 66%，其中长安、长城等表现强势，建议持续关注。2）商用车销量 65.1 万辆，同比增长 68.1%。受国六标准切换、治超治限、基建项目启动等因素拉动，重卡、轻卡销量分别为 23.0 万辆和 27.1 万辆，同比分别增长 91.7%、56.6%，上半年有望保持高景气度，建议关注福田汽车等。随着经济持续恢复，预计 4 月汽车销量同比持续向好，但短期需关注芯片短缺等风险。
- **3 月新能源销量再创记录，全年预计超过 200 万辆。**3 月新能源汽车销量 22.6 万辆，同比增长 238.9%，继续刷新当月产销记录。其中新能源乘用车销售 21.2 万辆，同比增长 250.1%；五菱宏光 MiniEV、特斯拉 Model 3/Y、比亚迪汉、长城欧拉 R1 等车型热销，相关车企及产业链有望受益；此外蔚来、理想等新势力车企销量同比表现也较为优秀。新能源商用车销量 1.4 万辆，同比增长 127.1%，主要是同期基数较低所致。2021 年一季度新能源车销售 51.5 万辆（+279.6%），预计全年新能源车销量将超过 200 万辆。长期来看，汽车行业碳达峰及碳中和将推动新能源销量持续高速增长，建议持续关注相关产业链。
- **上海车展即将开幕，多款重磅车型蓄势待发。**2021 上海车展将于 4 月 19 日至 28 日举办，本届车展将以“拥抱变化”为主题，集中展示世界汽车工业的创新发展成果，展现汽车与信息通信、互联网、大数据、人工智能的深度融合和数字经济下的产业新变化。届时广汽丰田第四代汉兰达、东风本田新一代思域、一汽大众 TALAGON、大众 ID.6 系列、国产新一代奔驰 C 级、宝马 iX、广汽传祺影豹、长安 CS55 PLUS、比亚迪唐 DM-i、吉利极氪 001、小鹏 P5 等多款重点车型将亮相车展。本次上海车展是车企新品发布的重要节点，也将展示汽车行业前沿技术方向，建议关注重点车型及技术进展。

投资建议

- **整车**：乘用车销量回暖但车企分化加剧，推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车，关注广汽集团。商用车重卡、轻卡有望维持高景气，客车销量有望回升，关注潍柴动力、福田汽车等。
- **零部件**：随着销量回暖，业绩有望恢复并与估值形成双击，建议布局产品升级、客户拓展以及低估值修复的个股，推荐银轮股份、宁波华翔、凯众股份，关注威孚高科、广东鸿图、松芝股份等。
- **新能源**：新能源汽车销量 2021 年有望爆发，后续高增长确定性强。推荐国内龙头比亚迪，以及受益特斯拉及大众 MEB 国产的均胜电子、拓普集团，关注旭升股份、富奥股份等。
- **智能网联**：ADAS 及智能座舱快速渗透，5G 推动车联网发展，推荐伯特利、均胜电子，建议关注德赛西威、华阳集团、保隆科技。

评级面临的主要风险

- 1）汽车销量不及预期；2）原材料短缺及涨价；3）产品大幅降价。

相关研究报告

《重卡销量再创纪录，小米集团官宣造车》20210405

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

汽车

证券分析师：朱朋
(8621)20328314
peng.zhu@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300517060001

目录

沪指周跌 1.0%，汽车服务子板块逆市上涨 4

预计 2021 年新能源销量 200 万辆，雷军公布小米首款车售价 5

新能源 5

智能驾驶 6

传统汽车 7

多家公司发布产销快报，长城 3 月销量同比增长 84.41% 8

风险提示 12

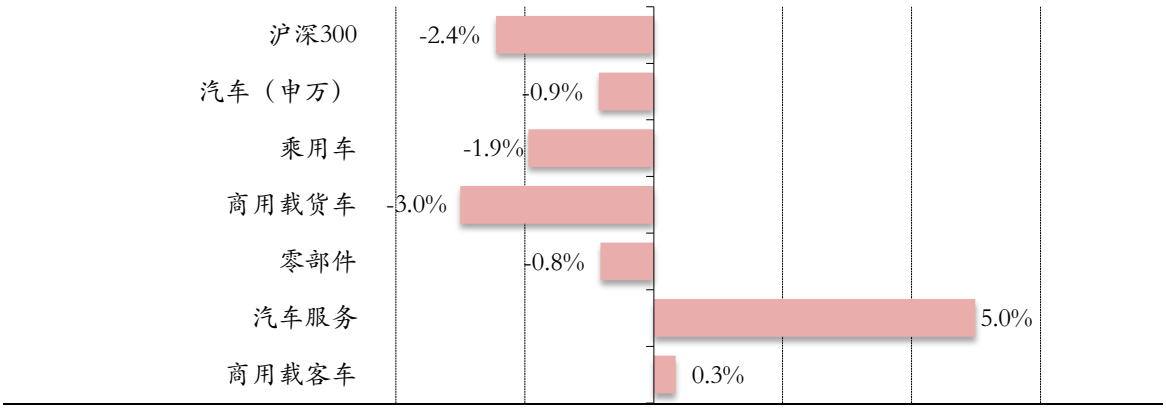
图表目录

图表 1. 上周汽车板块市场表现 4
图表 2. 上周汽车行业涨幅较大个股 4
图表 3. 上周汽车行业跌幅较大个股 4
图表 4.上周上市公司重点公告 8
续图表 4.上周上市公司重点公告 9
续图表 4.上周上市公司重点公告 10
续图表 4.上周上市公司重点公告 11
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表 13

沪指周跌 1.0%，汽车服务子板块逆市上涨

2021 年 4 月 6 日-4 月 9 日期间，上证指数下跌 1.0%，沪深 300 指数下跌 2.4%；申万汽车指数下跌 0.9%，跑赢大盘 1.6pct；其中乘用车、商用载货车、零部件子板块分别下跌 1.9%、3.0%、0.8%，汽车服务、商用载客车子板块上涨 5.0%、0.3%。

图表 1. 上周汽车板块市场表现



资料来源：万得，中银证券，以 2021 年 4 月 9 日收盘价为准

个股方面，阿尔特、鑫湖股份、小康股份等涨幅居前；*ST 众泰、宁波华翔、长城汽车等跌幅居前。

图表 2. 上周汽车行业涨幅较大个股

排序	股票代码	名称	涨跌幅（%）
1	300825.SZ	阿尔特	21.5
2	300694.SZ	蠡湖股份	19.1
3	601127.SH	小康股份	17.6
4	002536.SZ	飞龙股份	15.1
5	600733.SH	北汽蓝谷	14.3
6	002355.SZ	兴民智通	14.2
7	601311.SH	骆驼股份	14.0
8	002813.SZ	路畅科技	11.6
9	603348.SH	文灿股份	11.1
10	600877.SH	ST 电能	10.7

资料来源：万得，中银证券，以 2021 年 4 月 9 日收盘价为准

图表 3. 上周汽车行业跌幅较大个股

排序	股票代码	名称	涨跌幅（%）
1	000980.SZ	*ST 众泰	(14.2)
2	002048.SZ	宁波华翔	(8.4)
3	601633.SH	长城汽车	(8.0)
4	600933.SH	爱柯迪	(7.8)
5	600660.SH	福耀玻璃	(7.8)
6	603006.SH	联明股份	(5.9)
7	300680.SZ	隆盛科技	(5.3)
8	002594.SZ	比亚迪	(5.2)
9	601799.SH	星宇股份	(4.9)
10	002684.SZ	ST 猛狮	(4.6)

资料来源：万得，中银证券，以 2021 年 4 月 9 日收盘价为准

预计2021年新能源销量200万辆，雷军公布小米首款车售价

新能源

公安部：截至3月，全国新能源汽车保有量达551万辆

据公安部统计，截至2021年3月，全国新能源汽车保有量达551万辆。其中纯电动汽车保有量449万辆，占新能源汽车总量的81.53%。一季度新注册登记新能源汽车46.6万辆，与去年同期相比增加34.8万辆，增长295.20%；与2019年一季度相比增加21.6万辆，增长86.76%。新能源汽车新注册登记量占汽车新注册登记量的6.21%。（电车汇）

乘联会预测2021年新能源车销量200万辆

4月9日，乘联会表示，2021年新能源车预测销量200万辆。2021年新能源车销量呈现高起步，环比走势好于预期，主要原因是新品的拉动。新能源车2020年下半年高增长实际上主要是面向私人消费的新品推动效果。尤其是五菱宏光MINI、比亚迪汉、特斯拉Model 3以及新势力企业等很多定位精准、细分为王的新品，起到了重要的推动作用。这些处于价格带高低两端的新能源车型对补贴依赖度很低，主要是市场需求拉动。（电车汇）

充电联盟：截止2021年3月，全国充电基础设施累计数量为178.8万台

4月9日，中国电动充电基础设施促进联盟发布2021年3月充电桩运营数据。截至2021年3月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩85.1万台，其中直流充电桩35.5万台、交流充电桩49.5万台、交直流一体充电桩481台。从2020年4月到2021年3月，月均新增公共类充电桩约2.57万台。2021年1-3月，充电基础设施增量为10.7万台，公共充电基础设施增量同比上涨70.9%，随车配建充电设施增量有所上升，同比上升183.1%。截止2021年3月，全国充电基础设施累计数量为178.8万台，同比增加41.1%。（电车汇）

雷军公布小米首款车售价

4月6日，在小米召开的米粉“Open Day”上，小米集团CEO雷军在直播中再次回应了造车计划，表示：“愿意全力以赴为米粉造好车”。雷军指出，小米发布的第一款车一定会是那个时间里的最尖端的产品，预计会在3年后推出。关于首款车的车型，小米曾做调查，其中，有45%用户希望小米首款车是轿车，40%用户希望是SUV，而价格区间大部分用户希望是10-30万元的价位。（第一电动）

小鹏汽车正自研芯片，中美两地同步进行

4月7日，从多位行业人士处获悉，小鹏汽车的自动驾驶硬件研发已经涉入芯片领域。消息人士透露，小鹏汽车的自研芯片项目已经启动数月，在中美两地同步进行，主要研发自动驾驶专用芯片。“目前团队规模不大，10人以内。”接触到小鹏汽车高层的行业人士告诉记者，“如果进展顺利，小鹏芯片有望在今年底或者明年初流片。”在北美，芯片项目的牵头人是小鹏汽车北美公司首席运营官Benny Katibian，国内的负责人是小鹏汽车联席总裁夏珩。上述行业人士表示，芯片研发是个复杂工程，多地进行是常态。（电车汇）

大众明年所有MEB电动车都将实现双向充电

据外媒报道，大众证实，明年起其所有MEB平台电动车将转型为支持双向充电，或大大促进车辆到电网（vehicle-to-grid）技术的发展。自去年大众推出一款可以双向充电的墙充充电器以来，该公司就在致力于研发此项技术，但并未透露这将应用在汽车上。现在据《德国商报》报道，大众证实，明年起，每辆基于MEB平台打造的大众电动车都将搭载双向充电功能。大众发展委员会成员Thomas Ulbrich在采访中表示：“测试车辆正在运行，我们处在最后的准备阶段。”从2022年起，大众每辆基于MEB平台打造的电动车不仅能充电，还可以将电力返还到电网。除大众外，奥迪、斯柯达和西雅特-Cupra等姊妹品牌也采用MEB平台。（盖世汽车）

北京：到 2025 年累计推广燃料电池车要突破 1 万辆

4 月 7 日，北京经信局发布公告，对《北京市氢能产业发展实施方案（2021-2025 年）》（征求意见稿）公开征求意见。《实施方案》提出，北京将以冬奥会和冬残奥会重大示范工程为依托，在 2023 年前建成 37 座加氢站，推广燃料电池汽车 3000 辆，实现氢能产业链产业规模突破 500 亿元。到 2025 年，新增 37 座加氢站建设，燃料电池车累计推广突破 1 万辆，京津冀区域累计实现氢能产业链产业规模 1000 亿元以上。并在京北、京南规划氢能应用示范区。（第一电动）

全系换装刀片电池！比亚迪四款新车正式上市发布

4 月 7 日，比亚迪 2021 款唐 EV、秦 PLUS EV、宋 PLUS EV 及 2021 款 e2 四款纯电车型全面换装刀片电池后在重庆市正式上市发布。综合补贴后，21 款唐 EV 售价为 27.95-31.48 万元，秦 PLUS EV 售价为 12.98-16.68 万元，宋 PLUS EV 售价为 16.98 万元-18.68 万元，21 款 e2 售价为 9.98 万元-11.58 万元。（第一电动）

理想汽车开启新一轮融资：规模不超过 7.5 亿美元

近日，据理想汽车官方宣布，将该公司将视市场情况及其它因素，建议发行不超 7.5 亿美元 2028 年到期的可转换优先票据。初始转换率、利率和其它条款尚未最终确定，将在票据定价时确定。而本轮融资的具体用途，将集中在新车型开发，包括 BEV 车型；先进技术的研发；补充营运资金和其他一般用途。（电车汇）

最高上调 1000 美元，特斯拉 Model 3/Y 美国售价调整

4 月 9 日，据特斯拉美国官网显示，在售的特斯拉 Model 3 和 Model Y 进行了价格调整，其中 Model 3 标准续航版价格上涨 500 美元至 3.849 万美元，Model 3 长续航全驱版价格上涨 500 美元至 4.749 万美元，Model 3 Performance 高性能版上涨 1000 美元至 5.699 万美元；Model Y 长续航版上涨 500 美元至 5.049 万美元。（电车汇）

智能驾驶

工信部发布《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南（试行）》（征求意见稿）

4 月 7 日，为加强道路机动车辆生产企业及产品准入管理，推动智能网联汽车产业健康有序发展，工信部装备工业一司组织编制了《智能网联汽车生产企业及产品准入管理指南（试行）》（征求意见稿），现向社会公开征求意见。征求意见稿提出，智能网联汽车生产企业应依法收集、使用和保护个人信息，实施数据分类分级管理，制定重要数据目录，不得泄露涉及国家安全的敏感信息。在中华人民共和国境内运营中收集和产生的个人信息和重要数据应当按照有关规定在境内存储。因业务需要，确需向境外提供的，应向行业主管部门报备。（电车汇）

上汽集团将投入 3000 亿元重点布局智能电动化领域

4 月 9 日，上汽集团今日在汽车 SOA 开发者大会上宣布：“十四五”期间将在智能电动等创新领域投入 3000 亿元，全面向高科技企业转型。在智能网联领域，上汽将围绕“一三五”战略构想，加快推动自主创新。其中，“一”代表“以用户为中心”；“三”代表智能网联化产品、智能网联化体系和智能网联化生态三大方向；“五”代表软件、人工智能、网络信息安全、大数据和云计算五大核心技术能力。（电车汇）

副总裁杨峻负责，滴滴或将开启造车项目

据媒体报道，滴滴开始启动造车项目。滴滴造车的负责人是滴滴副总裁/小桔车服总经理杨峻，他也是滴滴与比亚迪联名发布的定制网约车 D1 的首席产品官，目前团队已经开始从车厂挖人，不过相关媒体尚未获悉滴滴造车的具体形式和路径。与此同时，据媒体报道曾任蔚来汽车用户发展副总裁的朱江可能会加入滴滴。朱江有多年车企经验，先后在华晨宝马、雷克萨斯、蔚来、福特中国等公司工作。但从朱江本人发布的朋友圈来看，其进行了辟谣。而除了造车新动向之外，其自动驾驶子公司计划在自研以外尝试新的路径，并开启新的自动驾驶卡车业务。目前，滴滴未对此事置评。（电车汇）

四维图新官宣与长安汽车合作

4 月 8 日，四维图新发布消息称，公司已于近日与长安汽车签订了战略合作协议，根据合作协议，未来两家公司将基于四维图新现有的先进产品技术，共建联合创新中心，围绕自动驾驶，在公共道路、地下停车场等高精度地图服务方面开展合作。与此同时，四维图新还将向长安汽车开放 AR 导航、AR-HUD 算法、车道级导航、导航 HMI 渲染领域的核心技术，并与长安汽车共同研究及开发自动驾驶地图技术和产品，共同拓展 L4 级及以上自动驾驶商业模式的创新。（电车汇）

自动驾驶初创公司 Argo AI 或今年上市 为商业化技术引资

知情人士透露，4 月 1 日，Argo 联合创始人 Bryan Salesky 在全体大会中告知员工，随着公司接近商业化自动驾驶技术，Argo 正寻求增加资金。福特计划 2022 年推出自动驾驶出租车和无人驾驶交付 PODS（前排乘客乘坐侦测系统），该公司 2017 年向 Argo 投资了 10 亿美元；大众计划十年内推出自动驾驶汽车，该公司去年 6 月向 Argo 投资 26 亿美元。当时，Argo 市值超过 70 亿美元。此新闻报道后，Argo 在一份声明中表示：“因合作伙伴福特和大众的投资，我们的财务状况良好。但我们一直表示，为进一步加速增长，我们对新的合作关系或投资机会持开放态度。”（盖世汽车）

传统汽车

自主 SUV 挑大梁，长安汽车集团第一季度销量突破 60 万辆

4 月 7 日，长安汽车公布 3 月份产销快报。数据显示今年 3 月长安汽车实现整体销售 22.64 万辆，同比增长 62.02%。今年第一季度，长安汽车累计销售 64.11 万辆，同比增长 111.56%。自主品牌业务板块，重庆长安、河北长安和合肥长安 3 月共计销售汽车 12.17 万辆，同比增长 67.52%；一季度累计销售 39.05 万辆。其中长安 SUV 板块表现较为亮眼，CS75 系列 3 月销量为 3.15 万辆，该车型一季度销量已经突破了 10 万辆大关，达到了 106329 辆，实力不俗；号称未来科技量产者的 UNI-K 3 月订单量达 9108 万辆，实现开门红的同时成为长安汽车销量新增长点；UNI-T 3 月销量达 7050 辆；逸动系列 3 月销量为 1.61 万辆。（盖世汽车）

本田 3 月在华销量大增 150.2%至 15.1 万辆

4 月 6 日，本田发布了 3 月在华终端销量数据。数据显示，2021 年 3 月，本田在中国的终端汽车销量达 151,218 辆，同比增长 150.2%，创同期月销量历史最高纪录。其中广汽本田 3 月终端销量为 76,203 辆，东风本田为 75,015 辆。2021 年 1～3 月，本田在中国的终端汽车累计销量为 390,231 辆，同比增长 75.8%。其中，广汽本田一季度终端累计销量为 180,110 辆，同比增长 54.8%；东风本田一季度终端累计销量为 210,121 辆，同比大增 98.9%。（盖世汽车）

未受缺芯影响！现代起亚预计 2021 年 Q1 保持强劲盈利势头

据外媒报道，因在全球需求复苏时期未因芯片短缺停产，现代汽车及起亚预计第一季度财报将保持强劲盈利势头。据韩国财务数据供应商 Yonhap Infomax 4 月 5 日汇编的数据，现代汽车预计 2021 年第一季度收入同比上涨 69.11%至 1.46 万亿韩元（约 13 亿美元）；销售额同比上涨 4.85%至 26.56 万亿韩元；盈利情况稍逊于 2020 年第四季度。在未计入 3,866 亿韩元召回费用的情况下，现代去年第四季度营业利润为 1.64 万亿韩元，销售额为 29.2 万亿韩元。同期，起亚预计营业利润同比大涨 145.94%至 1.09 万亿韩元；销售额将同比上涨 11.12%至 16.19 万亿韩元。（盖世汽车）

拜登称美国正准备针对芯片立法

据外媒报道，美国总统乔·拜登（Joe Biden）在 4 月 7 日表示，参议院领导人正准备就半导体立法。当前，美国正在努力解决芯片供应持续短缺的问题，该问题对汽车和电脑等多种产品的生产造成了影响。4 月 5 日，美国汽车行业组织敦促政府为该行业提供帮助。该组织警告称，全球半导体供应短缺，可能会导致今年汽车总产量减少 128 万辆，并且生产可能继续中断 6 个月。该组织呼吁政府拨出一些资金用于汽车芯片的生产。美国政府官员透露，白宫将于下周一（4 月 12 日）就芯片短缺问题召开线上峰会，预计福特首席执行官 Jim Farley 和通用首席执行官 Mary Barra 等美国汽车行业高管，以及白宫官员 Brian Dees 和 Jack Sullivan 将参加本次峰会。（盖世汽车）

多家公司发布产销快报，长城3月销量同比增长84.41%

图表 4.上周上市公司重点公告

证券代码	证券简称	公告分类	公告内容
603768.SH	常青股份	人事变动	4月6日公告，公司董事会同意聘任宋方明先生为公司财务总监
600418.SH	江淮汽车	①政府补助 ②产销快报	①4月6日公告，截至2021年4月2日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴300,000,000.00元人民币。②4月9日发布2021年3月产销快报，3月公司汽车销量合计54503辆，同比增长59.98%。
600303.SH	曙光股份	产销快报	4月6日发布2021年3月产销快报，公司3月整车销量合计860辆，同比增长95.01%；汽车零部件（车桥）销量45683支，同比增长71.11%。
000760.SZ	*ST斯太	退市预警	4月6日公告，公司2015年至2019年连续五年净利润为负，连续四个会计年度触及《股票上市规则》规定的终止上市标准，触及《深圳证券交易所上市公司重大违法强制退市实施办法》规定的重大违法强制退市情形，公司股票可能被实施重大违法强制退市。
600626.SH	申达股份	①股权转让 ②政府补助	①4月6日公告，公司以50,737.50万元的价格，转让持有的上海第二印染厂有限公司100%权益，受让方为苏州炫亮商贸有限公司，本次交易已完成。②4月7日公告，2021年1月1日至本公告日，公司及子公司累计收到与收益相关的政府补助1,292.94万元。
600480.SH	凌云股份	对外增资	4月6日公告，公司2021年度向Waldaschaff Automotive GmbH增资2,000万欧元，已全部划至Waldaschaff Automotive GmbH账户。
000572.SZ	ST海马	产销快报	4月6日发布3月产销数据自愿性披露公告，公司3月整车销量合计3279辆，同比增长150.31%；其中，SUV销量2338辆，同比增长78.47%；MPV销量941辆。
002536.SZ	飞龙股份	业绩预告	4月6日发布2021年第一季度业绩预告，公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润6,732.77万元-7,979.58万元，同比增长170%-220%。
600686.SH	金龙汽车	产销快报	4月6日发布2021年3月产销快报，公司3月客车销量合计5261辆，同比增长129.39%；其中，大型客车销量911辆，同比增长113.62%；中型客车销量506辆，同比增长179.56%；中型客车销量3844辆，同比增长128.00%。
000980.SZ	*ST众泰	①股票复牌 ②股价波动	①4月6日公告，公司股票交易异常波动相关事项核查工作已完成，公司股票将于2021年4月7日（星期三）开市起复牌。②4月11日公告，公司股票于2021年4月7日、4月8日、4月9日连续三个交易日收盘价跌幅偏离值累计超过12%，属于股票交易异常波动情形。
000581.SZ	威孚高科	①业绩预告 ②业绩快报	①4月6日发布2021年第一季度业绩预告，公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润82,500万元－88,000万元，同比增长50%-60%。②公司发布2020年度业绩快报，2020年公司营业总收入实现128.84亿元，同比增长46.67%；实现归属于上市公司股东的净利润27.73亿元，同比增长22.25%。
000559.SZ	万向钱潮	业绩预告	4月6日发布2021年第一季度业绩预告，预计一季度归属于上市公司股东的净利润15000万元-16500万元，同比增长63%-80%。
601965.SH	中国汽研	回购注销	4月6日公告，公司以5.27元/股的价格回购激励对象周舟持有的已获授但尚未解锁的限制性股票92,280股；以5.57元/股的价格回购激励对象向东持有的已获授但尚未解锁的限制性股票50,000股。本次回购注销完成后，剩余股权激励限制性股票25,126,220股。
601633.SH	长城汽车	①回购注销 ②股本变动 ③产销快报	①4月6日公告，公司本次合计拟回购注销限制性股票613,000股，回购注销完成后，剩余股权激励首次授予的限制性股票为48,071,300股。②4月9日公告，公司限制性股票（合计613,000股）注销已于2021年4月9日完成，本公司总股本已由9,175,953,300股（包括6,076,413,300股A股及3,099,540,000股H股）减至9,175,340,300股（包括6,075,800,300股A股及3,099,540,000股H股）。③4月8日发布2021年3月产销快报，公司3月汽车销量合计110,736辆，同比增长84.41%。其中，哈弗品牌销量67,187辆，同比增长66.56%；WEY品牌销量8,499辆，同比增长178.20%；长城品牌销量22,001辆，同比增长43.29%；欧拉品牌销量13,049辆，同比增长1037.66%。
600297.SH	广汇汽车	股价波动	4月6日公告，公司股票于2021年4月1日、4月2日、4月6日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，属于股票交易异常波动情形。
601127.SH	小康股份	①股票发行 ②产销快报	4月6日公告，公司本次非公开发行A股股票的发行数量不超过378,230,595股（含本数），非公开发行募集资金总额不超过259,297.00万元（含本数）。②4月8日发布2021年3月产销快报，公司3月汽车销量合计27,330辆，同比增长53.47%。其中，新能源汽车销量2,815辆，同比增长149.56%；其他车型销量24,515辆，同比增长46.97%。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4.上周上市公司重点公告

证券代码	证券简称	公告分类	公告内容
603926.SH	铁流股份	①年度报告 ②利润分配	①4 月 6 日公司发布 2020 年年度报告，公司全年实现营业收入 15.08 亿元，同比增长 3.24%；实现归属于上市公司的股东净利润 1.61 亿元，较上年同期增长 33.26%。②公司拟按总股本 160,212,000 股，向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元（含税），以此计算合计拟派发现金红利 80,106,000.00 元（含税），拟分配的现金红利总额占本年度合并报表中归属于上市公司股东的净利润的比例为 49.64%。③公司将回购并注销一名激励对象已获授但尚未解除限售的 10,400 股限制性股票，回购价格约为 9.34 元/股。注销完成后，公司总股本将由 160,212,000 股减少至 160,201,600 股，注册资本由 160,212,000 元减少至 160,201,600 元。④此前公司以 15,000.00 万元收购湖北三环离合器有限公司，湖北三环 2019 年度和 2020 年度实现的净利润累计为 10,160.34 万元，超出业绩承诺数 5,900.00 万元，完成 2019 年度和 2020 年度业绩承诺。
002594.SZ	比亚迪	产销快报	4 月 6 日发布 2021 年 3 月产销快报，公司 3 月汽车销量 40,817 辆，同比增长 33.39%，其中，新能源汽车销量 24,218 辆，同比增长 97.60%。
603586.SH	金麒麟	①年度报告 ②利润分配	①4 月 6 日公司发布 2020 年年度报告,报告期内,公司实现营业收入 12.87 亿元,同比下降 20.67%;实现归属于上市公司股东净利润 1.63 亿元,同比下降 19.70%。②公司拟以总股本 203,458,700 股,向全体股东每 10 股派发现金红利 7.00 元(含税),合计拟派发现金红利 138,178,446 元(含税),占合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润的 84.72%。
601311.SH	骆驼股份	①业绩预告 ②业绩快报	①4 月 7 日公告，公司预计 2021 年一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 25,800 万元到 28,800 万元之间，同比预计增加 295.32%到 341.29%。②公司发布 2020 年度业绩快报，2020 年营业收入 96.40 亿元，同比增长 6.83%，归属于上市公司股东的净利润 7.26 亿元，同比增长 22%。
000957.SZ	中通客车	①产销快报 ②人事变动	4 月 7 日发布 2021 年 3 月产销自愿性披露公告，3 月公司销量合计 743 辆，同比减少 25.35%。其中，大型客车销量 302 辆，同比减少 43.50%；中型客车销量 161 辆，同比减少 32.80%；轻型客车及物流车销量 280 辆，同比增长 28.51%。②4 月 9 日公告，公司职工代表监事张修军先生由于工作变动，提请辞去公司职工代表监事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。公司聘任宋丽华先生为公司第十届监事会职工代表监事。
000625.SZ	长安汽车	①产销快报 ②业绩快报 ③利润分配	①4 月 7 日发布 2021 年 3 月产销自愿性披露公告,3 月公司销量合计 226,374 辆,同比增长 62.02%。②4 月 9 日发布 2020 年度业绩快报，公司实现营业总收入 845.66 亿元，同比增长 19.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 33.24 亿元，同比增长 225.60%。③公司发布 2021 年一季度业绩预告，一季度实现归属于上市公司股东的净利润 70,000 万元－100,000 万元，同比增长 10.92%－58.46%。
601238.SH	广汽集团	①可转债 ②产销快报	①4 月 7 日公告，本月累计共有 51,000 元“广汽转债”已转换成公司股票，转股数为 3,611 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.000056%。截至 2021 年 3 月 31 日，尚未转股的可转债金额为 2,549,043,000 元,占可转债发行总量的 62.087281%。②4 月 8 日发布 2021 年 3 月产销快报，公司 3 月汽车销量合计 174,099 辆，同比增长 57.59%。其中，乘用车销量 173,764 辆，同比增长 57.44%；商用车销量 335 辆，同比增长 199.11%。
600609.SH	金杯汽车	收购兼并	4 月 7 日公告，公司通过全资子公司金晨汽车，于 2021 年 4 月 1 日向安道拓亚洲支付金杯安道拓 50%股权交易对价，合计 5,800 万美元，其中扣减代缴税费约 481.10 万美元，股权交易对价约 5,318.90 万美元。目前金杯安道拓 50%股权已经工商登记至金晨汽车名下，金杯汽车持有金杯安道拓 100%的股权。
000550.SZ	江铃汽车	业绩预告	4 月 7 日发布 2021 年第一季度业绩预告，一季度实现归属于上市公司股东的净利润 2.78 亿元，同比增长 300%。
000800.SZ	一汽解放	产销快报	4 月 7 日发布 2021 年 3 月产销自愿性披露公告，3 月公司销量合计 70,288 辆，同比增长 112.86%。其中，重型货车销量 58,699 辆，同比增长 129.49%；中型货车销量 1,712 辆，同比增长 1.48%；轻型货车销量 9,870 辆，同比增长 71.50%。
688386.SH	泛亚微透	上市流通	4 月 8 日公告，公司首次公开发行网下配售限售股，本次上市流通日期为 2021 年 4 月 16 日，限售期为自公司股票上市之日起 6 个月，数量为 626,860 股，占公司股本总数的 0.8955%。
603390.SH	通达电气	①年度报告 ②利润分配	①4 月 8 日发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 6.54 亿元，同比下降 16.64%；归属于上市公司股东的净利润 0.47 亿元，同比下降 67.51%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），截至 2020 年 12 月 31 日，公司总股本 351,686,984 股，减去公司回购专用账户中股份后股本为 349,755,265 股，以此计算合计拟派发现金红利 34,975,526.50 元（含税）。本年度公司现金分红占 2020 年度合并报表归属于母公司普通股股东净利润的 74.88%。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4.上周上市公司重点公告

证券代码	证券简称	公告分类	公告内容
002213.SZ	大为股份	对外增资	4 月 8 日公告，公司以自有资金人民币 3,600 万元对四川欧乐智能技术有限公司增资事项涉及的工商变更手续已全部完成，公司持有四川欧乐 60%股权，四川欧乐成为公司控股子公司。
603596.SH	伯特利	①年度报告 ②利润分配	①4 月 8 日发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 30.42 亿元，同比减少 3.63%；实现归属于母公司所有者的净利润 4.61 亿元，同比增加 14.93%。②公司拟以总股本（预计为 407,496,015 股）为基数，每 10 股派发现金股利 1.18 元（含税），预计应当派发现金股利 48,084,529.77 元，占公司 2020 年度归属于上市公司股东净利润人民币 461,456,280.27 元的 10.42%。
300825.SZ	阿尔特	①年度报告 ②利润分配	①4 月 8 日发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现营业收入 8.21 亿元，同比下降 7.27%；实现归属于母公司所有者的净利润 1.11 亿元，同比下降 14.87%。②公司 2020 年度利润分配预案为：不分配利润、不进行公积金转增股本。
300507.SZ	苏奥传感	业绩预告	4 月 8 日发布 2021 年第一季度业绩预告，2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日间，公司实现归属上市公司股东的净利润 1751.94 万-2277.52 万，同比增长 0%-30%。
603982.SH	泉峰汽车	政府补助	4 月 9 日公告，公司自 2020 年 4 月 1 日至本公告日，累计收到与收益相关的政府补助金额为 24,869,004.32 元。
600166.SH	福田汽车	政府补助	4 月 9 日公告，自 2021 年 2 月 3 日至 2021 年 4 月 9 日，公司共收到土地增值税财政奖励、项目经费、人才项目补助等共 26 笔政府补助，共计 18,618,178.58 元。
600960.SH	渤海汽车	政府补助	4 月 9 日公告，自 2020 年 8 月 4 日至 2021 年 4 月 9 日，公司及子公司累计收到与收益相关的政府补助 55.7 万欧元及 369.08 万元人民币，约合人民币共计 810.40 万元。
603766.SH	隆鑫通用	①业绩预告 ②股票冻结 ③业绩快报	①4 月 9 日发布 2021 年第一季度业绩预增公告，公司预计 2021 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 15,400 万元-17,000 万元，同比增长 45%-60%。②公司控股股东隆鑫控股持有公司 1,028,236,055 股股票，占公司总股本的 50.07%，已全部处于质押/司法冻结/轮候冻结状态。③公司发布 2020 年度业绩快报，公司实现营业收入 104.61 亿元，同比下降 1.78%；实现归属于母公司的净利润 5.19 亿元，同比下降 16.72%；实现扣非后归属母公司净利润 3.36 亿元，同比下降 28.88%。
000868.SZ	ST 安凯	产销快报	4 月 9 日发布 2021 年 3 月份产销情况自愿性披露公告，3 月公司汽车销量合计 223 辆，同比增长 31.84%；其中，大型客车销量 31 辆，同比增长 30.21%；中型客车销量 95 辆，同比增长 138.51%；轻型客车销量 97 辆，同比减少 24.50%。
600104.SH	上汽集团	产销快报	4 月 9 日发布 2021 年 3 月产销快报，3 月公司汽车销量合计 492,853 辆，同比增长 112.94%。
002592.SZ	ST 八菱	土地补偿	4 月 9 日公告，此前公司位于南宁高新区科德路 1 号 100 生产基地的土地使用权由南宁高新技术产业开发区土地储备中心收储。截至本公告披露日，公司累计收到土地收购补偿费共 1.8 亿元。
603377.SH	东方时尚	①年度报告 ②利润分配	①4 月 9 日发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现的营业收入 8.48 亿元，同比下降 23.88%；归属于上市公司股东的净利润 1.61 亿元，同比下降 34.07%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.095 亿元，同比下降 93.05%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.85 元。公司总股本 610,584,343 股，扣除回购专用账户的股份 7,100,000 股，以此计算拟向全体股东派发现金红利 51,296,169.16 元（含税），占公司 2020 年度归属于上市公司净利润的比例为 31.85%。
603006.SH	联明股份	①年度报告 ②利润分配	①4 月 9 日发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现的营业收入 9.11 亿元，同比下降 12.09%；归属于上市公司股东的净利润 0.83 亿元，同比增长 13.38%。②公司拟以总股本为基数，向全体股东按每 10 股派送现金红利 3.20 元（含税），共分配利润 61,145,019.52 元（含税），本年度公司现金分红比例为 73.84%。
002725.SZ	跃岭股份	①年度报告 ②利润分配	①4 月 9 日发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现的营业收入 7.22 亿元，同比增长 1.02%；归属于上市公司股东的净利润-0.06 亿元，同比减少 119.36%。②公司拟定 2020 年度利润分配预案为：不派发现金红利，不送红股，不以资本公积金转增股本。
601777.SH	ST 力帆	①年度报告 ②利润分配	①4 月 9 日发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现的营业收入 36.37 亿元，同比下降 51.18%；归属于上市公司股东的净利润 0.58 亿元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-63.34 亿元，同比下降 44.11%。②2020 年度公司拟不进行利润分配，不实施资本公积金转增股本。
002708.SZ	光洋股份	①年度报告 ②利润分配 ③业绩预告	①4 月 9 日发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现的营业收入 14.34 亿元，同比增长 9.53%；归属于上市公司股东的净利润 0.50 亿元，同比增长 336.76%。②公司拟定 2020 年度利润分配预案为：不派发现金红利，不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转至下一年度。③公司发布 2021 年第一季度业绩预告，一季度公司实现归属于上市公司股东的净利润 1800 万元-2400 万元，同比增长 861.23%-1181.64%。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4.上周上市公司重点公告

证券代码	证券简称	公告分类	公告内容
605128.SH	上海沿浦	①年度报告数，向全体股东每 10 股派发现金红利 6.25 元（含税），共计派送现金红利人民币 5,000 万元（含②利润分配税），不进行资本公积金转增股本。本次派送现金红利的总金额 5000 万元占 2020 年度合并报表③人事变动	①4 月 11 日发布 2020 年年度报告，报告期内，公司实现的营业收入 7.92 亿元，同比下降 2.70%；归属于上市公司股东的净利润 0.81 亿元，同比下降 8.09%。②公司拟以总股本 80,000,000 股为基归属于母公司普通股股东净利润的 61.55%，剩余未分配利润结转以后年度分配。③公司独立董事邱世梁先生因个人原因，申请辞去其所担任的公司第四届董事会独立董事职务和董事会提名委会委员和薪酬与考核委员会主任的职务，辞职后将不在公司担任任何职务。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

1）汽车销量不及预期；

2）原材料短缺及涨价；

3）产品大幅降价。

附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价	市值	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2019A	2020E	2019A	2020E	(元/股)
000625.SZ	长安汽车	买入	14.48	787.7	(0.49)	0.90	(29.8)	16.1	9.94
002594.SZ	比亚迪	买入	166.72	4,770.1	0.56	1.61	295.5	103.6	19.50
600104.SH	上汽集团	买入	20.03	2,340.2	2.19	2.11	9.1	9.5	22.26
600741.SH	华域汽车	买入	26.58	838.0	2.05	1.43	13.0	18.6	16.66
601799.SH	星宇股份	买入	178.00	491.6	2.86	3.89	62.2	45.8	19.25
603596.SH	伯特利	买入	28.88	118.0	0.98	1.01	29.4	28.6	6.59
601633.SH	长城汽车	买入	31.62	2,901.2	0.49	0.54	64.5	58.6	6.25
603037.SH	凯众股份	买入	16.06	16.8	0.77	0.77	20.8	20.9	7.98
601689.SH	拓普集团	买入	32.66	359.9	0.41	0.55	78.9	59.4	8.65
002434.SZ	万里扬	买入	8.03	107.6	0.30	0.44	26.9	18.3	4.88
002048.SZ	宁波华翔	买入	16.77	105.0	1.57	1.44	10.7	11.6	16.01
600699.SH	均胜电子	买入	18.92	258.8	0.69	0.05	27.5	378.4	11.09
002126.SZ	银轮股份	买入	10.15	80.4	0.40	0.52	25.3	19.5	4.97
300258.SZ	精锻科技	增持	11.22	54.1	0.36	0.40	31.1	28.1	6.15
002920.SZ	德赛西威	增持	89.06	489.8	0.53	0.82	167.7	108.6	8.05

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2021 年 4 月 9 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买　　入：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；

增　　持：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；

中　　性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；

减　　持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；

中　　性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施,追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称"中银国际集团"）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司
中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真:(852) 2147 9513

中银国际证券有限公司
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
传真:(852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处
中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编:100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司
2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司
美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司
注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371