

强于大市

汽车行业周报

11 月汽车销量稳步增长，新能源再创纪录

11 月汽车销售 277.0 万辆，同比增长 12.6%，其中乘用车 229.7 万辆，同比增长 11.6%；商用车 47.2 万辆，同比增长 18.0%。随着各地利好政策延续，经济复苏需求回暖，预计 12 月汽车销量持续向好，后续有望迎来持续 2-3 年的上行周期，建议增配汽车行业。11 月新能源汽车产销分别完成 19.8 万辆和 20.0 万辆，同比分别增长 75.1%和 104.9%，销量再创当月记录。1-11 月新能源汽车累计销量增速已实现转正，2021 年有望恢复高增长，建议持续关注新能源产业链个股。长城汽车计划成立全新智能电动汽车独立品牌，内部代号为“SL”项目，主打高端新能源汽车市场，定价或高于现有车型，有助于公司实现品牌升级，并开拓新的细分市场，利好公司长期发展，建议持续关注长城汽车。

主要观点

- **11 月汽车销量稳步增长，产业周期持续向上。**根据中汽协数据，11 月汽车销售 277.0 万辆，同比增长 12.6%，其中乘用车 229.7 万辆，同比增长 11.6%；商用车 47.2 万辆，同比增长 18.0%。随着各地利好政策延续，基建带动工程车等需求回升，预计 12 月汽车销量持续向好，并有望迎来持续 2-3 年的上行周期，建议增配汽车行业。乘用车方面，销量实现自 5 月以来第七个月度正增长，主要是宏观经济和消费市场超预期回暖，叠加车展及新能源下乡等利好因素推动。豪华车整体表现较好，零售增速达 27%；自主品牌快速回暖，销量增长 9%，其中长安、长城等表现较强，相关车企及供应链有望受益。商用车方面，卡车延续快速增长势头，重卡销售 13.6 万辆，增速高达 33.5%，2021 年有望保持高景气度，建议关注潍柴动力、威孚高科、中国重汽等。
- **11 月新能源销量再创记录，2021 年有望恢复高增长。**根据中汽协数据，11 月新能源汽车产销分别完成 19.8 万辆和 20.0 万辆，同比分别增长 75.1%和 104.9%，产销第 5 次刷新了当月历史记录。其中新能源乘用车销售 18.6 万辆，同比增长 137.0%，五菱宏光 MiniEV、特斯拉 Model 3、比亚迪汉等车型热销，相关车企及产业链有望受益。新能源商用车销售 1.4 万辆，同比减少 28.0%，其中 6 米以上新能源客车销量同比下降 3.9%，宇通客车、比亚迪、海格客车销量位居前三。11 月新能源汽车销量增速较高，主要是需求持续回暖及去年补贴过渡期后同期基数较低所致。随着需求逐步恢复，11 月新能源汽车累计销量增速已实现由负转正，2021 年有望恢复高增长，建议持续关注新能源产业链。
- **长城汽车欲推“SL”项目，主打高端新能源市场。**据盖世汽车等媒体报道，12 月 11 日上海沙龙智行实业有限公司成立，该公司即为长城汽车 SL 项目，仙豆智能创始人、长城汽车数字化执行官李鹏为沙龙智行法人代表。在电动化及智能化大趋势下，自主车企纷纷成立新品牌，一方面可以突破原有机制束缚，更好适应市场需求变化，另一方面可以实现品牌及产品升级。欧拉是长城新能源销售主力品牌，11 月销量高达 11592 辆，1-11 月达 43516 辆，但售价基本都在 15 万元以下。长城成立新的高端智能电动品牌有助于打破原有价格天花板，并开拓新的细分市场，利好公司长期发展，建议持续关注长城汽车。

重点推荐

- **整车**：乘用车销量回暖但车企分化加剧，推荐上汽集团、长安汽车、长城汽车，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，关注中国重汽、福田汽车、江淮汽车等。
- **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）贸易冲突升级；3）产品降价及原材料上涨。

相关研究报告

《乘用车及重卡延续增长，大众中国投资完成增资》20201207

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

沪指小幅下跌，汽车板块短期回调..... 4

新能源 11 月销量再创新高，广汽百度签署合作协议..... 5

新能源.....5

智能驾驶.....7

传统汽车.....8

多家公司发布产销快报，广汽、长城均实现同比增长..... 10

风险提示..... 14

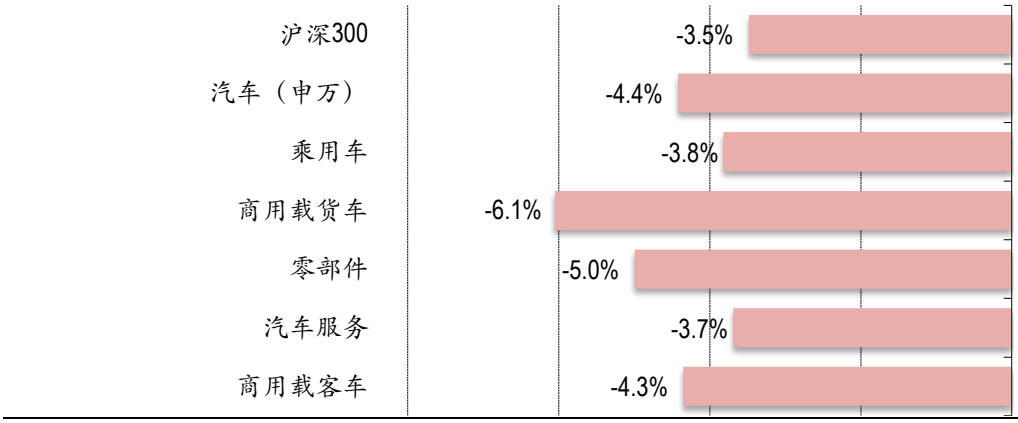
图表目录

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 10
续图表 4.上周上市公司重点公告 11
续图表 4.上周上市公司重点公告 12
续图表 4.上周上市公司重点公告 13
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表 15

沪指小幅下跌，汽车板块短期回调

截至 2020 年 12 月 11 日，上证指数收于 3347.19 点，下跌 2.8%；沪深 300 指数下跌 3.5%；申万汽车指数下跌 4.4%，跑输大盘 0.9pct；其中乘用车、商用载货车、零部件、汽车服务、商用载客车子板块分别下跌 3.8%、6.1%、5.0%、3.7%、4.3%。

图表 1.上周汽车板块市场表现



资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 12 月 11 日收盘价为准

个股方面，江淮汽车、郑煤机、隆盛科技等涨幅居前；朗博科技、金固股份、正裕工业等跌幅居前。

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	600418.SH	江淮汽车	16.2
2	601717.SH	郑煤机	12.3
3	300680.SZ	隆盛科技	11.6
4	300473.SZ	德尔股份	9.2
5	002553.SZ	南方轴承	9.0
6	603758.SH	秦安股份	7.6
7	300893.SZ	松原股份	7.6
8	603129.SH	春风动力	7.6
9	603390.SH	通达电气	5.4
10	600327.SH	大东方	4.3

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 12 月 11 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	603655.SH	朗博科技	(38.4)
2	002488.SZ	金固股份	(27.1)
3	603089.SH	正裕工业	(21.6)
4	002863.SZ	今飞凯达	(18.5)
5	002283.SZ	天润工业	(17.0)
6	600081.SH	东风科技	(16.7)
7	300742.SZ	越博动力	(15.2)
8	600733.SH	北汽蓝谷	(14.9)
9	601127.SH	小康股份	(13.1)
10	603009.SH	北特科技	(11.8)

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 12 月 11 日收盘价为准

新能源 11 月销量再创新高，广汽百度签署合作协议

新能源

乘联会：11 月新能源乘用车销量 18 万辆，同比增长 128.6%

乘联会数据显示，11 月新能源乘用车销量 18 万辆，同比增长 128.6%，环比 10 月增长 24.8%。其中插电混动销量 3 万辆，同比增长 160.0%。纯电动的批发销量 15 万辆，同比增长 122.3%。11 月电动车高低两端强势增长趋势明显，其中 A00 级销量 4.8 万，份额提升到纯电动的 32%。B 级占比 23%，同比增长较强。11 月新能源乘用车市场头部企业表现优秀，前三强企业突破 2 万辆，其中上汽通用五菱 36070 辆、比亚迪 26015 辆、特斯拉中国 21604 辆，前三强共占新能源车总量 46.5%。新能源车型零售量取得新突破，五菱宏光 MINI 零售 33094 辆，MODEL3 零售 21604 辆，规模优势逐步体现。传统自主车企新能源持续走强，长城汽车、广汽埃安等也高增长，大集团新能源表现分化加剧。蔚来、理想、威马、小鹏、合众、零跑等新势力车企依旧保持强势增长。11 月普通混合动力乘用车批发 4.2 万辆，同比去年 11 月增长 13%。（电车汇）

中汽协：11 月新能源汽车销售 20 万辆，同比增长 104.9%

12 月 11 日，中国汽车工业协会发布 2020 年 11 月汽车行业产销情况。数据显示，今年 11 月，我国汽车产销量均创年内新高，分别达到 284.7 万辆和 277 万辆，环比增长 11.5%和 7.6%，同比增长 9.6%和 12.6%。其中，新能源汽车市场表现尤为突出，11 月销量呈现大幅度增长，单月销售新车 20 万辆，同比增长 104.9%，实现本年度第 5 次刷新当月历史记录；1-11 月，销售完成 110.9 万辆，同比增长 3.9%，累计销量增速已由负转正。中汽协分析指出，从行业发展态势看，随着国内经济大环境的持续向好，以及促进消费政策的带动，市场需求仍将继续恢复。但当前国际环境仍然复杂严峻，不稳定性不确定性因素较多，全球疫情蔓延在欧美等国家造成二次冲击，进一步迟缓世界经贸复苏进程，间接影响我国经济增长，同时，近期出现的芯片供应紧张问题也将在短期内对汽车生产造成一定影响，行业生产节奏可能会有所放缓。（盖世汽车）

工信部将开展新一轮汽车下乡活动，持续推动新能源汽车下乡

工信部装备工业一司汽车发展处二级调研员白华介绍，近期要加快重点领域推广应用。组织实施《推动公共领域车辆电动化行动计划》，开展新一轮汽车下乡活动，持续推动新能源汽车下乡，引导用户消费；支持关键共性技术和平台集成技术研发，稳定产业链供应链，提升竞争力，支持和引导更多社会力量参与充换电基础设施建设运营，持续完善新能源汽车使用环境；加强监管，加大宣传，持续提升新能源汽车质量和安全水平。（电车汇）

工信部公示第 339 批新车公告，小鹏 G3 磷酸铁锂版等 217 款车型在列

12 月 8 日，工信部公示了申报第 339 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，申报新能源汽车产品的共有 102 户企业的 217 个型号，其中纯电动产品共 86 户企业 168 个型号、插电式混合动力产品共 14 户企业 22 个型号、燃料电池产品共 16 户企业 27 个型号。其中，小鹏 G3 磷酸铁锂版、比亚迪秦 PLUS/宋 MAX/宋 Pro DM、广汽丰田威兰达 PHEV、广本皓影 PHEV、奔驰 E 插电版、领克 06PHEV、长安 CS75 燃料电池车等 51 款新能源乘用车型在列。（第一电动）

上汽与华谊签约共推上海氢车示范

近日，上汽集团与华谊集团签署战略合作框架协议。双方将在氢能供应设施建设、车用新材料、汽车销售与服务、汽车零部件配套、移动出行及服务、金融投资等领域开展合作，共同研究合作可行性，制订具体方案和路径，推动项目落地。强强联合，聚焦前瞻技术：双方将发挥所长攻克关键技术，实现基础核心材料（如质子交换膜）的国产化替代。在氢能供应设施建设领域，双方将共同探讨甲烷加注站改建加氢站，建设燃料电池汽车示范园区的可行性。互利共赢，扩大行业影响力：在汽车销售与服务领域，上汽集团将提供优质整车产品及服务，在专车、企业级用车、车辆长租、共享出行等提供“一揽子”出行解决方案。（电车汇）

发行价或定为 45 美元，小鹏计划增发 4800 万股 ADS

12 月 9 日，据媒体报道，小鹏计划增发 4800 万股美国存托股票（ADS），此前计划增发 4000 万股 ADS。小鹏汽车预计此次发行可带来净收入为 19.422 亿美元；若承销商使用超额配售权，收入将达 22.34 亿美元。招股书显示，小鹏汽车本次募集的资金主要用于 4 个领域。其中 30%将用于研究和开发其智能电动汽车以及软件，硬件和数据技术；另 30%用于销售和市场推广、服务渠道的拓展、超级充电网络的构建，以及在国际市场上拓展；还有 20%将用于智能电动汽车核心技术的潜在投资；余下的 20%将用于包括公司在内的一般用途。美东时间 12 月 8 日，小鹏汽车收盘价为 48.3 美元/股，微涨 0.81%，总市值约为 345.31 亿美元。小鹏汽车 ADS 发行价格 45 美元较其股价折让 6.83%。（电车汇）

长城汽车欲推全新高端电动车品牌，对标蔚来、岚图等

12 月 10 日，据透露，长城汽车计划推出全新智能电动汽车独立品牌，该项目内部代号为“SL”，未来将主打高端新能源汽车市场，与蔚来、岚图等直接对标。目前在新能源汽车领域，长城已经有欧拉品牌，并且表现还不错。特别是主打 7 万元精品小车市场的欧拉 R1，自 2018 年底上市，第一年就累计销售了 28,498 辆新车，成功跻身 2019 年度新能源乘用车榜单前十。加上欧拉 iQ 销售的 10,367 辆，2019 年欧拉品牌总销量达 38,865 辆，在 7 万~8 万元级电动车市场处于领先地位。进入 2020 年，欧拉品牌继续保持热销态势，从 3 月份开始销量持续上升，到 11 月单月销量达到了 11,592 辆，同比暴增 415%，环比增长 45%，实现 9 连涨。2020 年前 11 个月，欧拉品牌总销量达 43,516 辆，相较于去年同期的 36,212 辆，同比增长 20%。（盖世汽车）

宁德时代收购永福股份 8%股权，后者涉足储能、充电站建设

12 月 8 日晚，永福股份发布公告称，公司控股股东博宏投资、恒诚投资、博发投资于当日与宁德时代签署了《股份转让协议》，拟将其所持有的公司 1457 万股股份(占公司股份总数的 7.9998%)协议转让给宁德时代。本次转让价格为 14.52 元/股，转让价款总额为 2.12 亿元。本次权益变动前，宁德时代未持有永福股份的股份。本次权益变动后，宁德时代将持有永福股份的 7.9998%股权。以三季报披露的股东情况看，宁德时代将成为永福股份的第三大股东。本次转让也不会导致永福股份控制权的变更。本次股份转让前，公司控股股东博宏投资、恒诚投资、博发投资持有占公司总股本的 54.8932%股权。本次股份转让后，三者持有公司股份占比将降至 46.8934%。永福股份表示，本次权益变动的目的是宁德时代看好永福股份发展，符合宁德时代投资产业链上下游相关上市公司的战略布局。（电车汇）

江淮汽车发布公告，拟投资 10 亿元建设新能源汽车零部件项目

12 月 7 日，江淮汽车发布公告称，董事会审议通过《关于利用自有资金投资新能源乘用车车身零部件建设项目的议案》，公司拟利用自有资金实施新能源乘用车车身零部件建设项目，对公司相关工厂进行扩建，包括新建涂装车间、PDI 车间、能源中心及污水处理站及相关的配套辅助设施，建筑面积约 255760 平方米，计划固定资产投资 99823.08 万元。江淮汽车在新能源领域属于最早布局的自主品牌之一，在 2020 年广州车展媒体日当天，江淮汽车旗下思皓品牌，思皓新能源携思皓 E10X、E20X 以及 E40X 三款家族产品重磅登场。（电车汇）

特斯拉公布 50 亿美元融资计划

美国当地时间周二，电动汽车制造商特斯拉公布了一项 50 亿美元的融资计划，这也是该公司三个月来的第二次融资。今年以来，特斯拉股价大幅度上涨，在周一股价更是创下历史新高，市值超过 6000 亿美元，进一步巩固了全球最有价值汽车公司的地位。尽管特斯拉汽车产量只是丰田汽车、大众汽车和通用汽车等竞争对手的一小部分，但这并不影响这家电动汽车市值不断上涨。特斯拉在一份文件中表示，包括高盛、花旗全球市场和摩根士丹利在内的 10 家主要银行将负责此次股票出售，但没有给出完成的时间表。特斯拉股价周二上涨 1.3%，福布斯称，这推动马斯克的净身价增加 16 亿美元，达到 1447 亿美元，超过阿诺特的 1443 亿美元，仅次于亚马逊 CEO 杰夫-贝佐斯的 1855 亿美元。（电车汇）

零跑汽车关联公司全资控股福建新福达汽车工业有限公司

12 月 10 日，福建新福达汽车工业有限公司发生投资人（股权）的工商变更，三龙集团有限公司退出，新增零跑汽车有限公司。福建新福达汽车工业有限公司成立于 2001 年 11 月 6 日，注册资本 1 亿人民币，经营范围含福达（FORTA）牌汽车的生产，汽车零部件的生产、销售及相关的售后服务等。而据零跑汽车官网，零跑汽车是一家创新型的智能电动汽车企业，拥有智能电动车完整自主研发能力的整车厂家由浙江大华技术股份有限公司及其主要创始人共同投资成立。（新浪汽车）

投资 8300 万美元，沃尔沃汽车将在瑞典组装生产电动机

据报道，沃尔沃汽车在 12 月 9 日表示，计划在瑞典舍夫德动力总成工厂开始生产电动机。为了在该工厂添加电动机产能，沃尔沃将对该工厂投资 7 亿克朗（约 8300 万美元）。沃尔沃汽车发言人表示，该公司将在 2025 年左右开始全面生产电动机，意味着沃尔沃将同时生产电动机的旋转部件以及电动传动系统的外壳。舍夫德工厂的内燃机相关生产活动将转移到沃尔沃一个子公司，名为“瑞典动力总成工程公司”。根据计划，沃尔沃汽车公司的瑞典斯科夫德工厂在第一阶段将进行电动机的组装工作，该工厂将在日后引入完整的电动机制造全流程。而该工厂组装电动机的设计和开发工作将由瑞典哥德堡和中国上海的电动机实验室来完成，此举将使沃尔沃汽车的工程师们能够进一步优化电动机和新能源车辆当中的整个动力系统。发言人透露，该工厂将向沃尔沃瑞典和比利时的整车装配厂供应电动机，还有可能向该公司在美国和中国的工厂提供电动机。（电车汇）

智能驾驶

上海自贸区临港新片区“智能网联汽车产业专项规划(2020-2025)”正式发布

12 月 11 日，上海自贸试验区临港新片区管委会牵头编制出台的“智能网联汽车产业专项规划（2020-2025）”正式发布，此举标志着临港新片区在智能网联汽车产业发展和改革创新上又迈出了坚实的一步。《规划》对标国际最高标准、最好水平，以需求为牵引、适度超前谋划，力争到 2025 年基本形成智能网联汽车相关多维度、多领域产业链体系，推进产业技术水平和产业规模居全国领先地位，基本建成产业创新生态、政策法规制度和支撑保障体系，力争实现建设国家级车联网先导区、智慧交通示范区和国内领先现代产业集聚区的三大目标，建成千亿级智能汽车产业发展集群。（盖世汽车）

广汽集团与百度签署合作协议，发力自动驾驶领域

日前，广汽集团与百度签署战略合作框架协议，双方将通过资源互补、技术互补等有效合作方式，共同进行智能驾驶、智能车联、数字化营销方面相关技术及产业的开拓，共同为自动驾驶与移动出行、智能网联和智慧交通领域提供全面、系统、可靠的解决方案。广汽集团近年一直在布局自动驾驶领域。2014 年，广汽集团工程研究院与中国科学院合肥物质科学研究院先进制造技术研究所签订了“新能源汽车项目自动驾驶技术开发”合同，双方在自动驾驶技术方面展开合作；2018 年，广汽集团与小马智行签订合作，在自动驾驶、资本及移动出行等方面展开合作；此前，广汽集团还表示，将在 2019 年向市场推出量产的 L3 级别高级辅助驾驶汽车。不久前，博世与广汽集团建立合作伙伴关系，将共同为中国市场研发自动代客泊车系统。根据合作协议，博世将为广汽研究院搭建自动代客泊车系统及配套的软硬件基础设施，以便在广汽研究院的停车场进行试点试验。广汽集团总经理冯兴亚在第三届全球智能汽车前沿峰会中表示，广汽集团将深入探索软件，优化智能汽车核心技术路线规划，力争在 2023 年实现 L4 级自动驾驶的区域示范运营。（盖世汽车）

中国自动驾驶技术再迎新突破，北京市颁发首批无人化路测通知书

12 月 4 日，北京市自动驾驶测试管理联席工作小组向百度 Apollo 颁发了首批 5 张无人化路测（第一阶段）通知书。这是北京市首次允许测试主体在公开道路进行无人化自动驾驶测试，是中国自动驾驶发展历程中的又一重要突破。2020 年 11 月 12 日北京市出台了《北京市自动驾驶车辆道路测试管理实施细则（试行）》4.0 版本，其中明确了无人化测试的申请要求，重点要求测试主体取得 T3 及以上测试能力，并在开放道路安全测试里程达到 3 万公里，通过封闭场地内的无人化测试评估。这是目前全国最高安全要求、最高门槛的无人化测试政策。也正是在严谨又鼓励开放创新的政策环境中，北京市自动驾驶的发展已迈入规模化测试与小范围试运营的阶段，北京正引领全国甚至全球的自动驾驶产业发展。（车云网）

广州市与百度战略合作升级，联合打造全球人工智能与数字经济综合示范应用高地

12 月 9 日，广州市人民政府与百度签署战略合作协议，双方将紧密围绕智能经济应用，推动人工智能技术在广州全方位、立体式融合应用和创新发展，协力将广州打造成粤港澳大湾区人工智能产业集聚区，国内领先的人工智能应用示范区和特色鲜明的国家级车联网先导区。根据协议，广州市与百度的合作将围绕智能汽车、交通运输、交通管理等重点领域，加强技术集成和融合应用，共同拓展人工智能融合应用场景广度和深度。未来，广州市将支持百度打造智能网联“双千计划”，即建设一千公里车路协同道路和一千辆各型自动驾驶车辆的示范应用，带动超千亿的智能产业规模，引领全国人工智能产业发展。（车云网）

斥资 3.39 亿元，华为汽车研究中心或落户广州

近日，广州市白云区华侨糖厂地块在广州公共资源交易中心成功出让，竞得人为华为技术有限公司。据悉，该地块规划为新型产业用地(M0)，拟建成研发中心，总用地面积约 178.94 亩，规划总建筑面积约 16.6 万平方米，出让金 3.39 亿元。华为此次以 3.39 亿元竞得该地块，拟投资建立华为广州研发中心，项目计划从事智能汽车、云计算及物联网等技术领域的研发。此前，白云区人民政府和华为技术有限公司就签署了投资框架协议，建设广州华为研发中心，就共同推动广州市智慧城市、云计算及物联网等产业发展达成全方位、深层次战略合作。这是继 2017 年白云区与华为公司合作共建“三中心一平台”后，双方再次携手达成的全方位、深层次战略合作。（电车汇）

大众 CEO 赫伯特·迪斯称自动驾驶汽车有望在 2025-2030 年间上市

据国外媒体报道，大众汽车集团首席执行官赫伯特·迪斯（Herbert Diess）预计，自动驾驶汽车有望在 2025 年至 2030 年之间上市。迪斯表示，自动驾驶汽车所需的计算机芯片性能的改进，以及人工智能的发展正在加速这一进程。大众上月表示将电动和自动驾驶汽车技术支出从一年前的 600 亿欧元（约合 707 亿美元）提升至 730 亿欧元（约合 860 亿美元）左右，这笔投资包括大众旗下新成立的车载软件开发部门 Car.Software 的开支。Car.Software 的目标是建立一个专有软件栈，用于部署奥迪的 Artemis 项目，以开发先进的自动驾驶电动汽车。（车云网）

Uber 宣布拿旗下自动驾驶部门 ATG 置换 Aurora 公司 26%股权

12 月 8 日，美国网约车巨头 Uber 及其竞争对手 Aurora Innovation 宣布，Uber 将把旗下自动驾驶部门 ATG 出售给后者。这项交易对 ATG 的估值约为 40 亿美元，预计将于 2021 年第一季度完成。ATG 在 2019 年 4 月获软银、日本电装公司和丰田入股，当时其估值为 72.5 亿美元。Uber 将向 Aurora 投资 4 亿美元，且 Uber CEO 达拉·科斯罗萨西将加入该公司董事会。据监管申报文件显示，Uber 和 ATG 的投资者和员工预计将持有 Aurora 的 40%股份，Uber 自己将持有 26%股份。据透露，Aurora 在这笔交易中的估值为 100 亿美元。Aurora 联合创始人及 CEO 克里斯·厄姆森发表声明称：“有了 ATG 的加入，Aurora 将拥有强大到令人难以置信的团队和技术、通往多个市场的清晰路径、以及交付产品所需要的资源。Aurora 将成为最有能力提供自动驾驶产品来让运输和物流变得更安全、更方便、更廉价的公司。”（第一电动）

传统汽车

大众、博世和大陆：芯片短缺将导致供应瓶颈

12 月 5 日，大众汽车集团（中国）公关部相关负责人徐颖回应称，新冠肺炎疫情带来的不确定性，影响到了一些特定汽车电子元件的芯片供应。中国市场的全面复苏也进一步推动了需求的增长，使得情况变得更加严峻，导致一些汽车生产面临中断的风险。但徐颖同时表示，虽然芯片供应受到影响，但情况并没有传闻中严重，目前正在寻求解决办法。大众集团和零部件供应商博世和大陆纷纷警告称，汽车生产所需要的半导体元件可能会短缺。电子部件的制造越来越依赖于芯片，比如电子控制单元和电子稳定程序，然而疫情大流行打击了全球生产。大陆称，"尽管半导体制造商已通过扩大产能来应对需求，但所需的额外产量将在六至九个月内完成。因此，潜在的交付瓶颈可能会持续到 2021 年。”（盖世汽车）

大众汽车（安徽）有限公司揭牌，投资 200 亿建厂，首款车型 2023 年投产

大众汽车在中国的电动化战略又向前迈出了重要一步。12 月 8 日，大众汽车（安徽）有限公司在合肥研发中心内正式揭牌，大众（安徽）研发中心也正式落成，与此同时位于合肥的制造基地正式开工。“在未来的三年中，我们将在安徽打造一座全新工厂，用于生产 MEB 平台车型，首款产品将于 2023 年完成。”大众集团首席执行官迪斯在现场连线中表示。江淮汽车安进在揭牌仪式上表示，江淮大众的合作是未来新能源汽车产业发展的有力竞争项目，江淮与大众在 12 月 2 日完成的两项工商登记变更中，更加牢固的建立了未来双方的合作发展方向，预计未来双方在 200 亿元战略投资下，将完成 35 万辆新能源汽车的年产能。（电车汇）

奥迪 Artemis 项目成独立公司，新车最早 2024 年上路

日前，奥迪高度自动化电动车项目 Artemis 正式成为一家独立公司，苹果前高管、Artemis 项目负责人 Alexander Hitzinger 将担任新公司的总经理。Hitzinger 在领英发文称，Artemis 是一个革命性项目，“我很自豪能够带领一群顶尖的工程师和创意人才，加速突破性创新的研发，塑造移动出行的未来。Artemis 将聚焦电动和高度自动化领域的新技术，为了达成这一目标，Artemis 正在全球范围内招聘有经验的工程师和科技专家”。此前有报道称，Artemis 预计将雇佣 250 名员工。今年 5 月底，Duesmann 设立 Artemis 项目，任务是“迅速而没有官僚主义”地开发出一种“开创性”车型。在宣布此项目时，奥迪表示“这种高效电动汽车最早将于 2024 年上路”。为了按照计划完成工作，项目组从一开始就在传统集团组织之外运作。（盖世汽车）

多家公司发布产销快报，广汽、长城均实现同比增长

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
601777.SH	*ST 力帆	股东减持	截至本公告披露日，公司已离职监事兰庭琴女士持有公司股份 181,900 股，占公司总股本的 0.0138%。集中竞价减持计划减持数量不超过 18,600 股。
000760.SZ	*ST 斯太	①回复问询 ②签订合同	①回复问询，公司董事会审计委员会兼公司董事王礼春先生已提前与亚太（集团）会计师事务所（特殊普通合伙）就变更会计师事务所事项进行了沟通，并征得其理解和支持后，将相关交流情况和董事会反馈。②公司于近日与金天（广州）新能源汽车有限公司商定拟签订《技术许可意向协议三款非道路柴油发动机 EM12,M14UI 及 M16UI》，合同总金额暂定为人民币 6000 万元（含税）。
000927.SZ	*ST 夏利	①工商变更 ②人事变动	①公司接到控股股东变更名称及其他工商登记信息的通知，其已于近日完成变更名称等相关工商登记手续，由“中国铁路物资股份有限公司”变更为“中铁物总控股股份有限公司”。②公司审议通过了董事会、监事会换届选举的议案，选举廖家生先生、杜波先生、倪令亮先生、朱旭先生、苗卿华女士、许良军先生为公司第八届董事会非独立董事，选举李芾先生、李军先生、何青先生为公司第八届董事会独立董事。
000980.SZ	*ST 众泰	法院判决	公司于近日收到永康法院下发的《民事裁定书》，申请人锦丰科技（深圳）有限公司以众泰制造不能清偿到期债务且资产不足以清偿全部债务为由向永康法院申请对众泰制造进行破产清算。众泰制造提出异议称，其具有重整可能，希望裁定对其进行重整。永康法院召开听证会，申请人锦丰科技（深圳）有限公司明确对众泰制造进行重整无异议。
000868.SZ	ST 安凯	产销快报	发布产销快报，11 月销售共计 801 台，本年累计销售 4592 台，同比减少 13.26%。
600877.SH	ST 电能	①股权转让 ②资产置换	①中电力神拟将其持有的公司全部股份无偿划转给重庆声光电。划转完成后，中电力神不再持有上市公司股份，重庆声光电持有上市公司 262,010,707 股股份，占本次交易后上市公司总股本的 31.87%。②公司以其持有的空间电源 100%的股权和力神特电 85%的股份作为置出资产，与重庆声光电、中国电科九所、中国电科二十四所以及电科投资所合计持有的西南设计 45.39%的股权、芯亿达 51%的股权以及瑞晶实业 49%的股权的等值部分进行置换。
601258.SH	ST 庞大	募集资金	公司向控股股东深商北方借款人民币 10,000 万元，借款期限为一年，借款利率 6.5%。根据公司资金安排，公司于 2020 年 12 月 8 日归还深商北方借款，其中，本金：人民币 7,500 万元，利息：人民币 161.15 万元。截至目前，该笔借款剩余人民币 2,500 万元。
300825.SZ	阿尔特	增资子公司	公司使用自有资金向全资子公司阿尔特美国增资 500,000 美元。目前，公司已完成对阿尔特美国增资的相关法律文件签署、政府部门备案、投资款支付等手续。本次增资后，公司对阿尔特美国投资总额增加至 1,000,000 美元，公司持有其 100%的股权。
600933.SH	爱柯迪	股东减持	公司收到信息披露义务人 XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 发来的《关于减持爱柯迪股份有限公司股份达到 1%的告知函》，XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 自 2020 年 9 月 17 日至 2020 年 12 月 10 日期间，通过集中竞价交易方式合计减持公司股份 8,602,200 股，占公司当前总股本的 1%。
002239.SZ	奥特佳	股票发行	公司收到中国证监会出具的《关于核准奥特佳新能源科技股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 939,407,825 股新股。
600733.SH	北汽蓝谷	产销快报	发布产销快报，11 月完成销量 1754 辆，本年累计完成销量 24877 辆，累计同比减少 78.18%。
002213.SZ	大为股份	股权收购	公司全资子公司汽车科技公司以自有资金人民币 77,338.69 元收购数据公司持有的特尔佳雷萨 15%股权，收购完成后，公司间接持有特尔佳雷萨股权的比例将由 55%升至 70%。近日，汽车科技公司已向数据公司支付本次交易的股权转让价款人民币 77,338.69 元。
603701.SH	德宏股份	人事变动	公司通过了《关于变更公司董事长的议案》，张宁女士辞去公司第四届董事会董事长职务，选举秦迅阳先生为公司第四届董事会董事长，任期自本次会议审议通过之日起至第四届董事会届满时止。
002715.SZ	登云股份	①股份划转 ②人事变动	①公司拟将气门业务相关资产 11,163.67 万元、负债 48.75 万元划转至登月气门。划转基准日后发生的资产及债权债务变动情况将据实调整并予以划转。②公司选举廉绍玲为公司第五届监事会职工代表监事，将与选举产生的非职工代表监事共同组成公司第五届监事会，任期与第五届监事会一致。
600178.SH	东安动力	人事变动	公司董事会接到公司工会通知，职代会选举李学军先生为公司七届董事会职工董事。公司董事李鑫先生、职工董事刘海波先生因工作变动，于近日分别向董事会递交了辞职报告，分别辞去董事会董事、职工董事职务。

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
600166.SH	福田汽车	募集资金	公司同意将国六排放升级开发项目中闲置募集资金 3.5 亿元的资金暂时借出，用于补充流动资金，使用期限为自董事会决议日起 12 个月内，到期前足额归还至原募集资金专户。
002625.SZ	光启技术	股东减持	2020 年 12 月 7 日，公司收到岩嵩投资的《关于股份减持计划期间届满的通知函》。截至 2020 年 12 月 7 日，岩嵩投资本次减持计划期限已届满，股东减持 19431320 股，占公司总股本 0.90%。
002101.SZ	广东鸿图	人事变动	公司近日收到董事长黎柏其先生的书面辞职报告。黎柏其先生申请辞去公司董事长、董事及其他相关职务。黎柏其先生同意继续履行董事职责至公司补选产生新一任董事后正式离职，其正式离职后不再担任公司任何职务。
601238.SH	广汽集团	①产销快报 ②行使期权	①发布产销快报，11 月销售共计 217654 台，同比增长 11.38%；本年累计销售 1834697 台，同比减少 2.21%。②2020 年 12 月 4 日，公司按规定注销本计划首次授予期权第 2 个行权期所有激励对象（2141 人）的股票期权 172,640,244 股，注销本计划预留期权 70 名激励对象（含部分期权注销人员）的股票期权 8,653,640 股。同时，本计划预留期权第 1 个行权期的行权条件已达成，激励对象可以行权。
603358.SH	华达科技	股东减持	公司控股股东、实际控制人陈竞宏先生持有公司无限售流通股票 175,898,436 股，占公司总股本的 56.09%。陈竞宏先生计划通过集中竞价方式减持其持有的公司无限售条件流通股合计不超过 18,816,000 股，占公司总股本的 6%。
600418.SH	江淮汽车	①产销快报 ②土地补偿 ③人事变动	①发布产销快报，11 月完成乘用车、商用车合计销售 41140 辆，同比增加 23.67%；本年累计完成 416732 辆，累计同比增加 7.74%。②公司位于丹霞路与青龙潭路交口东北侧的土地将由肥西县土地收购储备中心收储，土地总面积为 396667.38 平方米（合 595 亩），拟收储资产净值约 24523.36 万元，经当地政府评估复审后确定本次土地收储总金额为 88145.87 万元。③公司职工代表大会选举缪传彬先生为公司第七届监事会职工监事，与公司第七届监事会成员任期一致。
002488.SZ	金固股份	股权转让	公司实际控制人孙锋峰先生与富投发签署《合作框架协议》，孙锋峰先生将促使其一致行动人拟以协议转让方式合计向富投发转让上市公司约总股本 10%的股份，截止目前，富投发通过受让“华安未来资产-工商银行-杭州旭神投资管理合伙企业(有限合伙)”2022 万股份、受让“天弘基金－宁波银行－天津信托－天津信托－弘盈 3 号集合资金信托计划”1697.89 万股，合计持有了公司 3719.89 万股，约占上市公司总股本的 3.71%。
002662.SZ	京威股份	股东减持	公司股东德国威卡威计划减持所持有公司股份不超过 9,000 万股，即不超过公司总股本的 6%，截至 2020 年 12 月 9 日，德国威卡威股份减持计划期限届满，共计减持公司股份 2,999.9958 万股，占公司总股本的 2%，减持后德国威卡威持有公司股份 33,300.0042 万股，占公司总股本的 22.20%，仍为公司持股 5%以上股东。
002921.SZ	联诚精密	募集资金	公司审议通过了《关于使用可转换公司债券部分闲置募集资金用于暂时补充流动资金的议案》，同意使用不超过 5,000 万元（含本数）闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。
603006.SH	联明股份	人事变动	公司同意聘任林晓峰为公司总经理，聘任钟定辉为公司副总经理，聘任姜羽琼为公司财务总监，聘任宋韵芸为公司董事会秘书
300680.SZ	隆盛科技	①股东减持 ②对外投资 ③业务订单	①公司副总经理、董事会秘书徐行先生计划以证券交易所集中竞价的方式减持本公司股份，减持数量不超过 155,250 股（占公司当时总股本比例 0.1161%）。截止本公告披露日，徐行先生本次减持计划期限已届满，在减持计划期限内未减持公司股份。②公司拟参与投资由德道厚生作为普通合伙人设立的德信投资，公司作为有限合伙人拟以自有资金认缴出资 2,000 万元人民币，认缴额度占德信投资全体合伙人认缴出资总额的 16.31%。③公司全资子公司微研精密于近日与一家在中国的外资电动汽车及能源公司签订了驱动电机铁芯产品的生产定价采购协议。目前正在积极推进配套驱动电机铁芯产品的量产准备工作，2021 年起，微研精密将依据双方签订的采购协议开始提供驱动电机铁芯产品。
603766.SH	隆鑫通用	①②股权转让③法律诉讼	①公司与青岛富路于 2020 年 12 月 8 日签订股转协议，青岛富路以支付现金的方式购买公司持有的山东丽驰 32%的股权。②公司向丰华股份出售控股子公司广州威能 90%股权，2020 年 12 月 8 日公司与丰华股份、超能集团签署终止协议，终止向丰华股份转让广州威能全部股权事宜。③发布诉讼进展公告，诉讼方请求法院判令重庆隆鑫机车有限公司继续履行与中安物流仓储（广州）有限公司、广州中安实业发展集团有限公司签署的《股权转让协议》及其《补充协议》，并承担本案诉讼费、律师费等费用。

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
300611.SZ	美力科技	股东减持	公司股东长江资本计划减持减持股数不超过公司总股本的 2%，即不超过 3,469,015 股。截至 2020 年 12 月 7 日，长江资本预披露的减持计划减持时间已过半，合计减持 790000 股，减持比例 0.4555%。
300375.SZ	鹏翎股份	①股票发行 ②人事变动	①公司本次解除限售的股份为公司 2017 年非公开发行部分股份，解除限售股份数量为 14,788,307 股，占公司总股本的 2.0796%；实际可上市流通的数量为 0 股，占公司总股本的 0%。解除限售股份上市流通日为 2020 年 12 月 14 日。②公司会议审议通过了董事会、监事会换届选举的相关议案，选举王志方（董事长）先生、王华杰先生（副董事长）、魏泉胜先生、田进平先生为非独立董事；选举余伟平先生、盛元贵先生、朱红女士为独立董事。
603758.SH	秦安股份	股份回购	截至 2020 年 12 月 8 日，公司通过集中竞价方式已累计回购股份 883.23 万股，占公司总股本的比例为 2.01%，购买的最高价为 8.95 元/股、最低价为 6.60 元/股，已支付的总金额为 7,144.53 万元。
600679.SH	上海凤凰	工商变更	截至本公告披露日，标的公司天津爱赛克、天津天任 100%股权过户事宜已办理完毕工商变更登记手续，并取得了天津市滨海新区市场监督管理局换发的《营业执照》。本次变更后，天津爱赛克、天津天任成为公司全资子公司。100%股权过户事宜已办理完毕工商变更登记手续。
605128.SH	上海沿浦	增资子公司	公司拟向全资子公司常熟沿浦增资 4,500 万元用于募投项目实施，其中 1,000 万元作为实收资本，3,500 万元作为资本公积。近日收到常熟沿浦的通知，常熟沿浦已完成上述增资事项的工商变更登记和《公司章程》的备案手续，并收到了常熟市行政审批局换发的营业执照。
600626.SH	申达股份	政府补助	2020 年 8 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 693.79 万元，占公司 2019 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 10.57%；据初步测算，上述政府补助对公司当期损益的影响额为 593.79 万元。
600303.SH	曙光股份	产销快报	发布产销快报，11 月完成整车销售 949 辆，同比增长 111.36%；车桥 78190 支，同比增长 17.29%。整车本年累计完成 6823 辆，同比减少 5.76%。
300428.SZ	四通新材	人事变动	对公司高级管理人员团队进行调整，王文红先生辞去公司总经理职务，但仍继续担任公司董事职务；李志国先生辞去公司财务总监职务，但仍继续担任公司董事会秘书、董事职务。
603085.SH	天成自控	①股东减持 ②法律诉讼	①公司股东天台众诚投资中心（有限合伙）拟减不超过 14,625,000 股，占公司总股本的 3.95%；陈邦锐先生计划减持不超过 5,640,000 股，占公司总股本的 1.52%。截止 2020 年 12 月 8 日减持计划时间已过半，陈邦锐先生通过大宗交易方式减持 5,640,000 股，占公司总股本的 1.52%，陈邦锐先生本次减持计划实施完毕；天台众诚投资中心（有限合伙）通集中竞价方式减持 3,518,300 股，占公司总股本的 0.95%。②确认原告浙江天成自控股份有限公司对被告浙江众泰汽车制造有限公司享有债权为货款 14,080,314.85 元及逾期付款的利息损失。截至 2019 年 12 月 31 日，公司已对本次诉讼涉及的应收账款足额计提了坏账损失。
002085.SZ	万丰奥威	业务订单	公司收到子公司万丰镁瑞丁的通知，万丰镁瑞丁近日获得恒大新能源汽车 EM3 项目 2 款仪表盘支架定点函，项目订单金额约 4,200 万元。
002434.SZ	万里扬	产销快报	发布产销快报，商用车、乘用车变速器及新能源汽车驱动总成 11 月共完成销售 169667 台，累计完成 1395431 台，同比增长 20.67%。
300643.SZ	万通智控	政府补助	公司及全资控股子公司近日获得各项政府补助资金共计 2,600,000 元。
000581.SZ	威孚高科	股票发行	本次限制性股票授予激励对象共 601 名，授予股份数量为 19,540,000 股，占目前公司总股本的 1.937%。限制性股票激励计划首次授予日为 2020 年 11 月 12 日，授予的限制性股票上市日期为 2020 年 12 月 7 日。
603348.SH	文灿股份	资产购买	2020 年 12 月 10 日，公司子公司文灿法国收到了法国 Caceis 银行出具的关于百炼集团的股份登记凭证，该凭证载明文灿法国已完成对百炼集团剩余股东的强制挤出程序和剩余股份的过户手续，百炼集团已从巴黎泛欧交易所退市。截至本公告日，文灿法国持有百炼集团 6,582,120 股股份 1，占百炼集团股份总数的 100%，本次重大资产购买已完成。
000678.SZ	襄阳轴承	股东减持	持有本公司股份 9,933,300 股（占公司总股本的 2.16%）的特定股东上银基金管理有限公司拟计划以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持本公司股份不超过 9,933,300 股，占公司总股本的 2.16%。
601127.SH	小康股份	①股价波动 ②产销快报	①公司股票于 2020 年 12 月 3 日、12 月 4 日、12 月 7 日连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动。②经公司自查，不存在未披露的重大信息。发布产销快报，11 月汽车整车共完成销售 30746 辆，同比减少 15.72%；本年累计完成 238758 辆，同比减少 15.13%。

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
002328.SZ	新朋股份	对外投资	全资子公司瀚娱动拟参与设立南京吉祥基金，基金规模暂定为 8 亿元，瀚娱动拟利用自有资金出资 25,000.00 万元认购不超过 35%的南京吉祥基金份额。金浦新潮拟为基金管理人。
603305.SH	旭升股份	股东减持	股东徐旭东先生通过集中竞价交易方式减持公司股份 4,470,300 股，占公司总股本比例 1.00%。旭日实业未实施减持计划。截至本公告披露日，徐旭东先生直接持有公司 72,900,303 股，占公司总股本比例为 16.31%；通过旭晟控股、旭日实业间接持股 232,112,527 股；直接和间接共计控制公司股份 305,012,830 股，占公司总股本比例为 68.24%。近日公司收到徐旭东先生及旭日实业通知，决定提前终止本次股份减持计划。
600213.SH	亚星客车	产销快报	发布产销快报，11 月完成整车销售 359 辆，同比减少 18%；本年累计完成 2510 辆，累计同比减少 44%。
000800.SZ	一汽解放	债务转出	公司审议通过了《关于债务转出暨关联交易的议案》，拟将总金额不超过人民币 150 亿元的债务转出至信达保理，该议案尚需提交公司股东大会审议批准。
300681.SZ	英搏尔	①②股东减持③期权激励	①持有公司 31,500,000 股股份的股东姜桂宾，计划减持公司股份不超过 5,575,500 股，即合计减持不超过公司总股本的 7.375%；持有公司 9,000,000 股股份的股东李红雨，减持公司股份不超过 1,323,000 股，即合计减持不超过公司总股本的 1.75%；持有公司 4,500,000 股股份的股东魏标，计划减持公司股份不超过 661,500 股，即合计减持不超过公司总股本的 0.875%。②公司于近日收到公司首次公开发行股票前股东刘安国、阮斌发来的《股份减持计划告知函》，拟通过集中竞价交易、大宗交易或其他合法的方式减持公司股份，减持数量计划减持不超过（含）910,000 股，即不超过公司总股本的 1.20%。③公司于 2020 年 12 月 10 日审议通过了《关于向 2020 年股票期权激励计划激励对象首次授予股票期权的议案》，同意以 2020 年 12 月 10 日为授予日，向符合条件的 168 名激励对象授予股票期权 407.6 万份。
002725.SZ	跃岭股份	对外投资	公司审议通过了《关于股权投资基金投资项目完成并清算注销的议案》，截止 2020 年 12 月 1 日，康橙近思的所有者权益为 38,019,802.78 元，向全体合伙人返还出资及收益分配金额为 38,019,802.78 元，向康橙投资分配收益 226,445.25 元，向跃岭股份分配收益 6,793,357.53 元
000625.SZ	长安汽车	产销快报	发布产销快报，11 月完成销售 219526 辆，本年累计完成 1803047 辆。
300304.SZ	云意电气	对外担保	公司为控股子公司云泰电器和云睿电器向银行申请授信提供总额度合计不超过人民币 10,000 万元的连带责任信用担保，云睿电器向中国银行徐州铜山支行申请流动资金借款金额人民币 1,000 万元。公司为云睿电器向中国银行徐州铜山支行申请人民币 1,000 万元流动资金借款提供连带责任保证担保。
601633.SH	长城汽车	产销快报	发布产销快报，11 月新能源车销售 11,649 台，1-11 累计销售 44,609 台。11 月销售总计 146190 台，同比增加 23.15%；本年累计销售 948982 台，同比减少 1.42%。
605018.SH	长华股份	①政府补助②土地竞拍	①公司及下属全资子公司自 2020 年 1 月 1 日至 12 月 7 日，获得各项与收益相关的政府补助资金共计人民币 20,339,699.81 元，获得各项与资产相关的政府补助资金共计人民币 1,022,071.19 元。②公司全资子公司武汉长华长源汽车零部件有限公司以人民币 585 万元参与竞拍武汉市蔡甸区 24,212 平方米的国有建设用地使用权。子公司本次竞拍土地使用权的资金来源为自有或自筹资金，竞拍的土地主要是作为子公司未来扩建或新项目的用地。
603089.SH	正裕工业	土地补偿	公司同意与玉环市城市更新与发展中心、玉环市玉城街道办事处就有偿征收公司双港路 88 号生产基地的土地建筑物事宜签署相关协议，征收补偿总额为 12,591.03 万元。截止本公告日，公司玉环市双港路 88 号生产基地已完成全部搬迁工作，公司已收到全部征收补偿款 12,591.03 万元。
001696.SZ	宗申动力	增资子公司	公司同意第二轮战略投资者航发基金对控股子公司宗申航发公司进行增资,增资金额为 5000 万元人民币。截至本公告披露日，宗申航发公司已完成了本轮增资的工商变更登记和验资手续。

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）贸易摩擦升级；

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 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股) 2019A	每股收益(元/股) 2020E	市盈率(x) 2019A	市盈率(x) 2020E	最新每股净资产 (元/股)
000625.SZ	长安汽车	买入	23.05	1236.3	(0.49)	0.90	(46.7)	25.6	9.99
002594.SZ	比亚迪	买入	167.00	4556.0	0.59	1.61	282.2	103.7	20.88
600104.SH	上汽集团	买入	23.80	2780.7	2.19	2.11	10.9	11.3	21.76
600741.SH	华域汽车	买入	29.44	928.2	2.05	1.43	14.4	20.6	15.91
601799.SH	星宇股份	买入	190.03	524.8	2.86	3.89	66.4	48.9	19.25
603596.SH	伯特利	买入	34.70	141.8	0.98	1.01	35.3	34.4	6.15
601633.SH	长城汽车	买入	24.93	2287.6	0.49	0.54	50.9	46.2	5.94
603037.SH	凯众股份	买入	16.65	17.5	0.77	0.77	21.6	21.6	7.98
601689.SH	拓普集团	买入	36.76	387.8	0.43	0.55	85.0	66.8	7.16
002434.SZ	万里扬	买入	8.91	119.4	0.30	0.44	29.8	20.3	4.88
002048.SZ	宁波华翔	买入	15.40	96.4	1.57	1.44	9.8	10.7	16.01
600699.SH	均胜电子	买入	23.49	321.4	0.69	0.05	34.2	469.8	10.50
002126.SZ	银轮股份	买入	12.48	98.9	0.40	0.52	31.1	24.0	4.97
300258.SZ	精锻科技	增持	16.68	80.4	0.36	0.40	46.2	41.7	6.15
002920.SZ	德赛西威	增持	71.64	394.0	0.53	0.82	134.9	87.4	8.05

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2020 年 12 月 11 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