

强于大市

汽车行业周报

乘用车及重卡延续增长，大众中国投资完成增资

11 月乘用车市场日均零售 6.2 万辆（+5%），主要厂商批发销量达到日均 6.6 万辆（+8%）；11 月重卡销售约 12.8 万辆，同比增长 26%；新能源方面五菱、比亚迪等销量高速增长。随着经济持续回暖及需求恢复，加上明年上半年基数较低，后续增长有望持续，建议关注相关产业链。据多家媒体报道，汽车芯片供应短期紧张，预计会延续到明年第一季度，车企或将采用其他供应商代替、配置切换等方式应对，总体影响目前相对可控。长期看汽车零部件自主可控将是重点发展方向，汽车芯片等核心供应链的国产替代是必然趋势，比亚迪等有望受益。大众中国投资完成对江汽控股及江淮大众增资，江淮大众更名大众汽车（安徽）。股比提升后，大众汽车（安徽）将在大众国内市场中扮演重要角色，在车型等方面获得更多支持，后续有望获得较快发展，相关产业链将受益。

主要观点

- **乘用车及重卡等延续增长态势，11 月销量稳步提升。**据乘联会数据，11 月乘用车市场日均零售 6.2 万辆，同比增长 5%，环比增长 3%；主要厂商批发销量达到日均 6.6 万辆，同比增长 8%，环比增长 5%。11 月乘用车零售和批发销量延续良好增长态势，后续旺季有望持续。根据第一商用车网数据，11 月重卡销售约 12.8 万辆，同比增长 26%，继续刷新月度纪录；前 11 个月重卡累计销售约 150.2 万辆，同比增长 39%。新能源方面，11 月五菱宏光 MINIEV 销售达 3.3 万台，比亚迪销售 2.7 万辆，蔚来、小鹏理想等新势力表现良好。预计全年新能源销量增速有望转正，2021 年将恢复高增长。目前乘用车、重卡、新能源年末均延续前期较好增长态势，而随着经济持续回暖及需求恢复，加上明年上半年基数较低，后续增长有望持续，建议关注相关产业链。
- **汽车芯片供应短期紧张，自主可控是未来发展方向。**12 月 4 日多家媒体报道汽车芯片供应吃紧影响部分车企生产，后续《汽车商业评论》等追踪报道，南北大众表示生产正常，但芯片供应吃紧属实，其中疫情及火灾等影响产能、汽车产销超预期等是主要原因。预计芯片短期紧缺会延续到明年第一季度，车企或将采用其他供应商代替、配置切换等方式应对，排产或将受到一定影响，但总体影响目前相对可控。从产业链来看，国内汽车产销量占据全球近 1/3，但汽车半导体等零部件主要依赖海外供应商，中国汽车半导体产值占全球份额不到 5%，部分关键零部件进口占比超过 80%-90%。长期看汽车零部件的自主可控是重点发展方向，汽车芯片等核心供应链的国产替代是必然趋势。保隆科技等部分自主汽车电子供应商，以及比亚迪等掌握核心供应链的车企有望受益。
- **大众中国投资完成增资，江淮大众更名大众汽车（安徽）。**根据公告，大众中国投资完成对江汽控股增资 23.8 亿元并成为江汽控股的股东，持有其 50%股权；完成对江淮大众首期增资 16.1 亿元，并持有其 75%股权，江淮大众更名大众汽车（安徽）。此前大众集团承诺将授予江淮大众 4-5 个大众集团品牌产品，还将优先考虑导入 B 级车和 C 级车等，目标是 2025 年生产 20-25 万辆，预计总收入达到 300 亿元；2029 年生产 35-40 万辆，预计总收入达到 500 亿元。股比提升后，大众汽车（安徽）将在大众国内市场中扮演重要角色，在车型等方面获得更多支持，后续有望获得较快发展，相关产业链将受益，建议关注江淮汽车、国轩高科等。

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）产品降价及毛利率下滑。

相关研究报告

《乘用车销量稳步增长，长安、上汽打造新品牌》20201130

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

沪指小幅上涨，汽车板块小幅回调 4

蔚来小鹏 11 月交付量再创新高，大众将推出两款 ID.入门车 5

新能源 5

智能驾驶 8

传统汽车 9

多家公司发布产销快报，销量实现同比增长 10

风险提示 15

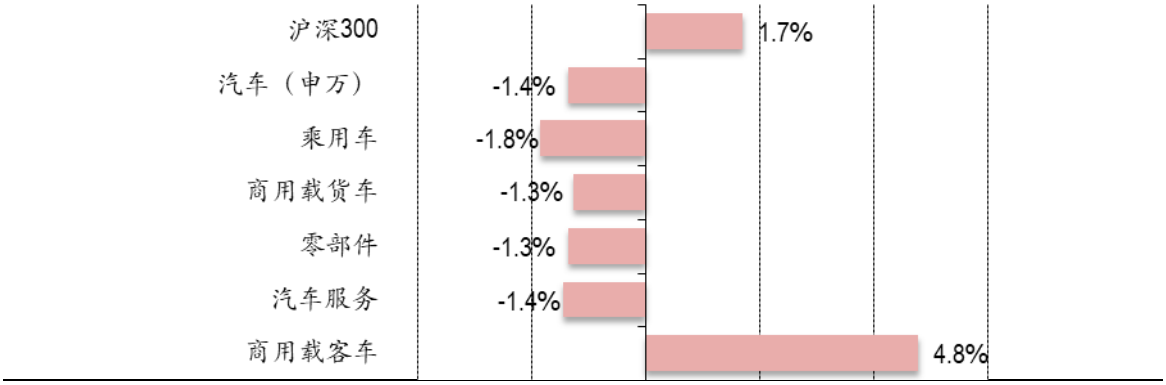
图表目录

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
续图表 4.上周上市公司重点公告 14
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表 16

沪指小幅上涨，汽车板块小幅回调

截至 2020 年 12 月 4 日，上证指数收于 3444.58 点，上涨 1.1%；沪深 300 指数上涨 1.7%；申万汽车指数下跌 1.4%，跑输大盘 3.1pct；其中商用载客车子版块上涨 4.8%，乘用车、商用载货车、零部件、汽车服务子版块分别下跌 1.8%、1.3%、1.3%、1.4%。

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 4 日收盘价为准

个股方面，蓝黛科技、亚星客车等涨幅居前；朗博科技、今飞凯达等跌幅居前。

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	002765.SZ	蓝黛科技	31.9
2	600213.SH	亚星客车	16.1
3	300680.SZ	隆盛科技	15.3
4	002813.SZ	路畅科技	14.5
5	603786.SH	科博达	11.2
6	603306.SH	华懋科技	11.1
7	600081.SH	东风科技	10.8
8	601689.SH	拓普集团	9.3
9	000757.SZ	浩物股份	8.3
10	600418.SH	江淮汽车	8.1

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 12 月 4 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	(36.7)
2	002863.SZ	今飞凯达	(31.6)
3	603768.SH	常青股份	(14.5)
4	603758.SH	秦安股份	(13.1)
5	600099.SH	林海股份	(12.7)
6	002488.SZ	金固股份	(9.9)
7	002363.SZ	隆基机械	(8.9)
8	002284.SZ	亚太股份	(8.2)
9	300258.SZ	精锻科技	(8.2)
10	002662.SZ	京威股份	(7.9)

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 12 月 4 日收盘价为准

蔚来小鹏 11 月交付量再创新高，大众将推出两款 ID.入门车

新能源

工信部发布 2020 年第 12 批新能源汽车推荐目录

近日，工信部装备工业一司发布了《道路机动车辆生产企业及产品》（第 338 批）、《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2020 年第 12 批）、《享受车船税减免优惠的节约能源使用新能源汽车车型目录》（第二十一批）、《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》（第三十七批）四批目录。在《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2020 年第 12 批）中共包括 88 户企业的 236 个车型，其中纯电动产品共 77 户企业 193 个型号、插电式混合动力产品共 4 户企业 6 个型号、燃料电池产品共 21 户企业 37 个型号。（电车汇）

乘联会预计明年新能源乘用车将有 40 万辆增量

12 月 4 日，乘联会秘书长预测明年新能源汽车增量是 40 万辆，并给出了他的分析逻辑，首先是特斯拉增量，今年 13 万台，明年应该 28 万台，有 15 万增量，其次五菱等微车有 15 万台，合资企业增量 10 万，自主中高端也会有一定增量，所以他认为 40 万台增量是有潜力的。（电车汇）

上海拟加大氢能、动力电池、电子控制等关键技术攻关

11 月 30 日，《交通运输部关于上海市开展推进长三角交通一体化等交通强国建设试点工作的意见》已获交通运输部批复，意见中提出将加大氢能、动力电池、电子控制等关键技术攻关，突破定位导航、智能控制、机器视觉等智能汽车核心技术。加快研制新能源智能汽车车型，加速推动智能汽车测试场景的全车种、全链条、全风险覆盖。（电车汇）

广东拟筹建大湾区新能源汽车产业技术创新联盟

12 月 2 日，广东省科学技术厅发布了《关于支持建立广东省大湾区新能源汽车产业技术创新联盟及征集成员单位的通知》，《通知》指出，为加速建立产学研深度融合的技术创新体系，支撑“新能源汽车”产业集群高质量发展，拟筹建“广东省大湾区新能源汽车产业技术创新联盟”，同时面向省内外和港澳台地区新能源汽车领域及产业链上中下游相关的企业、高校、科研院所、事业单位，以及知识产权等服务机构征集成员单位，专业领域包括且不限于：纯电动汽车、混合动力汽车、氢燃料电池汽车、智能网联汽车等。同时公布了《广东省大湾区新能源汽车产业技术创新联盟筹建方案》，据介绍，广东省汽车产业规模位居全国第一，全产业链体系基本建立，集群效应初显。2019 年，全省汽车制造业营业收入 8404.78 亿元，实现工业增加 1768.35 亿元；全省汽车产量 311.97 万辆，占全国汽车总产量 12.2%。其中新能源汽车产量 15.59 万辆，占全国产量 13.1%。（电车汇）

11 月召回 108 万辆，新能源车召回同比暴增 196%

2020 年 11 月，国内汽车市场共发起 12 批次召回通告，涉及 12 个品牌共计 107.96 万辆缺陷汽车被召回，较去年同期微降 0.02%，但环比今年 10 月的 14.46 万辆召回总量暴增 646.39%。随着新能源汽车保有量的高增，百万级市场下，缺陷车型数量也呈正比增长持续上升。近期以来，我国针对新能源汽车安全规范出台了多项相关通知，在此推动下，今年 10 月，我国新能源车型以 5.37 万辆占当月总召回比重达至 37%后，11 月得以延续，尽管从涉及总额、占总召回比重均有回落，但其 1.2 万辆召回规模仍较去年同期暴增 196.04%。究其原因，大致涉及底盘悬架、车身结构、电气设备及动力电池四类。其中，除进口宝马 X5 PHEV 因动力电池转配失误存火灾隐患，及因前后桥逆变器缺陷展开召回的极星 2 首发版外，其他两类均为车辆机械故障。（盖世汽车）

蔚来 11 月交付量再创历史记录，连续 8 个月同比翻番

12 月 1 日，蔚来公布 2020 年 11 月交付数。数据显示，蔚来 11 月共交付新车 5291 台，继 10 月后再超五千台，连续第四个月创品牌单月交付数新高，并自今年 4 月以来连续第八个月实现同比翻番。其中，智能电动轿跑 SUV 蔚来 EC6 交付 1518 台，环比增长 71.9%，成为高端轿跑 SUV 市场标杆车型。蔚来推出的电池租用服务 BaaS（Battery as a Service）及电池灵活升级服务降低了用户的购车门槛，并充分满足了用户不同场景下的出行需求，极大增强了蔚来相对燃油车的竞争力。11 月新增订单中，BaaS 模式订单占比达 35%，充分证明市场对这一全新商业模式的认可。蔚来创始人李斌在三季度财报电话会上表示，蔚来已与合作伙伴共同启动新一轮全供应链的产能提升，预计明年 1 月全供应链产能将提升至 7500 台/月，以满足日益增长的订单需求。蔚来 2020 年前十一个月累计交付 36721 台，同比上涨 111.1%。（车云网）

小鹏汽车 11 月交付 4224 辆，P7 成新势力最快交付破万车型

12 月 1 日，小鹏汽车发布了其 11 月交付数据，11 月小鹏汽车总交付量为 4,224 辆，同比增长 342%，创今年新高；今年 1-11 月，小鹏汽车累计交付约 2.13 万辆，同比增长约 87%。其中，小鹏 P7 单月交付量为 2,732 辆，环比增长 30%，刷新单月交付数记录；该车自今年 6 月底启动规模交付以来，已累计交付约 1.14 万辆，创下新势力品牌单车型交付破万量最快纪录；小鹏另一款在售车型 G3 11 月交付 1,492 辆，环比增长 59%，创今年新高。11 月，小鹏汽车动态频出，先是于 11 月 12 日发布了第三季度财报，首度实现毛利转正。11 月 20 日，小鹏汽车在广州车展中发布了小鹏 P7 鹏翼版，还宣布将对下一代自动驾驶的软硬件体系进行大幅升级，带来包括控制域集成、算力量级、高精度定位、感知融合能力等多个方面的提升。明年，小鹏汽车还将在全球推出首款搭载激光雷达的量产智能汽车。（盖世汽车）

比亚迪 11 月销量约 5.39 万辆，累计下滑约 11.37%

12 月 3 日晚，比亚迪发布了 2020 年 11 月销量快报。数据显示，比亚迪当月销量约为 5.39 万辆，前 11 月累计销量约为 37.07 万辆，同比下滑约 11.37%，降幅较 10 月进一步收窄。具体来看，11 月比亚迪燃油汽车板块和新能源汽车板块较 10 月均保持增长态势。其中，11 月当月比亚迪燃油车销量约为 2.73 万辆，前 11 月比亚迪燃油车累计销量约为 20.98 万辆，较去年同期增长 3.96%。新能源方面，10 月比亚迪新能源汽车销量约为 2.67 万辆，其中，新能源乘用车销量约为 2.56 万辆，新能源商用车销量为 1137 辆。今年前 11 月，比亚迪新能源汽车累计销量约为 16.08 万辆，累计同比下降 25.67%，降幅进一步收窄。11 月当月，比亚迪新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 1.940Gwh，今年累计装机总量约为 10.531Gwh。（盖世汽车）

服务 2022 年世界杯，宇通客车签下 18 亿海外最大纯电动客车订单

11 月 30 日，宇通与卡塔尔国家运输公司签订协议，为 2022 年足球世界杯采购共计 1002 台宇通客车，总金额 18 亿人民币。其中包含纯电动客车 741 台，是截至目前海外最大的纯电动客车订单。尤为值得一提的是，这是截至目前海外最大批量的纯电动客车订单。据统计，自 2014 年至今，中国客车品牌新能源出口 5223 台，宇通出口 888 台，占比 17%。此次成功签约，意味着宇通新能源出口数量占比再上新的台阶。预计从 2021 年 4 月开始，这批客车将陆续发往卡塔尔。根据计划，届时宇通客车将主要用于 2022 年世界杯期间政府官员、球员、组委会工作人员等的接送工作。世界杯后，这批车辆将会投入到公交交通系统中，尤其是纯电动客车，将成为卡塔尔新能源公共交通的起点。此外，宇通与卡塔尔自贸区的 KD 工厂合作计划也在推进中。未来，KD 工厂将以 300 台以上的年生产能力，为卡塔尔乃至更多周边国家提供新能源车辆。（电车汇）

大众将推出两款 ID.系列入门车，补贴前售价低于 20 万元人民币

据外媒报道，大众汽车将推出两款更便宜的 ID.系列电动汽车来扩大其电动产品阵容。大众汽车首席执行官拉尔夫·布兰德斯塔特透露：新的廉价电动车型将基于大众现有的“MEB-Lite”平台打造。为了遵循大众 ID 家族的命名规则，两款电动车行车型或被称为 ID.1 和 ID.2。其中，ID.1 将会将取代大众“e-Up！”车型，ID.2 将取代当前的 Polo 车型。大众会率先推出 ID.2 车型，并预计将于 2023 年上市；大众 ID.1 预计将于 2023 年亮相，2025 年投入量产。并且作为 ID 家族最小的车型，大众 ID.1 还将提供各种衍生车型，包括 ID.1 Crozz 跨界版和 e-Roomzz MPV 版。据 Autocar 透露，这两款车型补贴前售价区间为 1.78 万-2.22 万英镑（约合人民币 15.65 万-19.52 万元）。出于成本考虑，大众计划为两款车型配备磷酸铁锂电池。ID.1 在续航方面将推出 24kWh 和 36kWh 两种续航版本车型，搭载 24kWh 动力电池的车型续航里程将达到 298km。（盖世汽车）

LG 新能源正式成立，开启未来之路

12 月 1 日，LG 新能源正式成立，原 LG 化学电池事业本部总裁金钟现出任公司 CEO。LG 新能源正在构建全球化经营体系，全球共 22,000 名员工，在韩国梧仓、美国密歇根、中国南京、波兰弗罗茨瓦夫设有生产基地，并在韩国大田，美国特洛伊，中国南京，德国法兰克福运营技术研发中心。LG 新能源今年预计销售额为 13 兆韩元，计划在 2024 年实现销售额 30 兆韩元以上，成为全球领先的能源方案提供商。为此，公司将适时扩大投资，强化事业竞争力，并凭借创新的高性能产品以及智能工厂等领先的工程技术引领市场。同时在 E-Platform 领域将不断提高差异化竞争力，在电池保养与维护、租赁、充电、回收再利用等电池全生命周期提供多元化的服务，在扩大电动汽车市场及提高电池社会价值方面做出积极贡献。与此同时，还将加速开发固态电池和锂硫电池等下一代电池技术，持续确保增长动力。（第一电动）

特斯拉中国大陆第 500 座超级充电站于上海上线

11 月 30 日，特斯拉官方微博发布信息称，特斯拉中国大陆第 500 座超级充电站于上海上线。目前，特斯拉的所有超级充电站已经覆盖了中国的 61 个城市，据特斯拉最新周报显示，特斯拉在全球范围内拥有超过 20000 个超级充电桩，特斯拉方面此前表示到 2020 年底将在中国建成近 650 个超级充电站。此前，据相关报道，特斯拉近日向中国上海政府提交了一份文件，表示希望可以在上海市建立新工厂，用来生产电动车充电桩，不难看出，随着中国新能源市场的逐渐回暖，加之政策的不断利好，特斯拉正在进一步扩大在华发展。在工信部发布《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》（第三十七批）等公告中，特斯拉国产 Model Y SUV 车型车型入围《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》。盖世汽车数据显示，10 月份，特斯拉销量为 12143 辆。（盖世汽车）

特斯拉充电桩工厂建设启动！优先满足国内需求

12 月 1 日消息，在特斯拉举办的在线交流活动中，特斯拉全球副总裁陶琳称，中国制造 Model Y 将于 2021 年上半年投产并销售，充电桩生产工厂建设即将启动，2021 年将先满足特斯拉车型充电需求，不排除适时开放给其他品牌车型的可能性。陶琳还表示，特斯拉计划在上海新建的充电桩工厂的产品是按照国标生产的，将首先满足国内市场。目前特斯拉还尚未确定，上海充电桩工厂未来是否会开展出口业务。目前特斯拉充电桩还只能给特斯拉自己的汽车充电，而未来特斯拉不排除有可能将充电桩开放给其他品牌的电动汽车使用。特斯拉中国官网显示，国产 Model Y 共有两个版本可选，长续航版本售价 48.8 万元，续航里程（WLTP 预估）505 公里，百公里加速时间 5.1 秒；Performance 高性能版售价 53.5 万元，续航里程（WLTP 预估）480km，百公里加速时间 3.7 秒。（第一电动）

众泰新能源被裁定破产清算

12 月 2 日，*ST 众泰发布公告称，众泰汽车股份有限公司于近日收到浙江省永康市人民法院下发的《民事裁定书》，获悉公司全资二级子公司众泰新能源汽车有限公司（以下简称“众泰新能源”）被债权人以不能清偿到期债权，资产不足以清偿全部债务为由，被申请破产清算。根据《中华人民共和国企业破产法》的相关规定，裁定：立案受理申请人杭州铁城信息科技有限公司、锦湖（中国）轮胎销售有限公司对被申请人众泰新能源汽车有限公司的破产清算申请。指定浙江京衡律师事务所为破产管理人。（电车汇）

欧盟新目标：10 年内让 3000 万辆电动汽车上路

12 月 4 日，欧盟委员公布了一项针对运输业的战略规划草案，其中要求汽车行业加快向电动化转型。欧盟的目标是，到 2030 年要让 3000 万辆电动汽车上路。此外还为更广泛的交通领域制定了目标，呼吁到 2030 年高速铁路运输量翻一番，并要求 300 公里以下城市之间的定期出行实现碳中和。到 2035 年，零排放的大型飞机和船舶应该“为进入市场做好准备”。到本世纪中叶，铁路运输量还要再翻一番，高铁运输量则翻两番。欧盟成员国之间正在酝酿一项计划，即到未来十年中，将 2030 年的减排目标从 40%水平提高到至少 55%，这需要在能源生产和基础设施建设上投入更多资金。欧盟委员会表示，将在 2021 年 6 月之前修订轿车和面包车的排放标准，在 2022 年修订重型车辆排放标准，并呼吁出台一项政策，以刺激增加对零排放汽车的需求。（第一电动）

华为智能汽车部件拟采用三元锂电池作为技术方向

日前，华为智能汽车部件已明确采用三元锂电池作为智能汽车的新能源技术方向，但目前尚不清楚其正极材料中镍钴铝或镍钴锰的配比比例数据。在今年北京车展上，华为智能电动、智能座舱解决方案、自动驾驶整体解决方案、计算与通信架构、智能车云服务等多个软硬件产品悉数亮相，其中有关动力系统部件包括多合一电驱动系统、电池管理系统等。华为在此前接受采访时提到过，华为跟车企的合作有不同的模式：第一种就是做传统的 Tier1，直接给车企提供零部件；第二种模式是平台化的业务；第三种就是 HI 模式，全栈采用华为的解决方案。此前，华为的 HiCar 车载系统和车载智慧屏业务是隶属于消费者 BG，而智能汽车解决方案 BU 是隶属于 ICT 业务管理委员会，直接向轮值董事长徐直军汇报。此次业务重组，有利于华为整合资源，避免内部竞争，与车企建立全面合作。（电车汇）

博世减持 Nikola 股份，持股比例从 6.4%降至 4.9%

据外媒报道，博世将其在电动卡车初创公司 Nikola 的持股比例降至 5%以下。此前，通用汽车也重新修改了与 Nikola 的合作协议，缩小了合作范围。博世是 Nikola 最大股东之一，根据 12 月 3 日公开的证券文件，博世已将其在 Nikola 的持股比例从之前的 6.4%降至 4.9%。博世在美国的发言人 Tim Wieland 表示，该公司在 11 月 30 日 Nikola 股票锁定期结束后削减了对 Nikola 的持股。“我们最初对 Nikola 的投资主要是为了支持氢技术的发展。根据证券交易所的规定，我们减持股份是在持股一段时间以后。”2017 年，Nikola 与博世就“开发、制造、测试和支持”用于原型车的各种组件（包括燃料电池系统）达成协议。今年 9 月，Nikola 还表示，博世将为其计划在欧洲生产的燃料电池卡车提供燃料电池。（车云网）

智能驾驶

深圳将率先开展智能网联汽车立法，面向社会开放城市级交通运输数据

深圳市交通运输局日前透露了深圳智慧交通发展成果及思路，提出要推进数据开放共享，制定面向社会开放城市级交通运输数据的标准规范，鼓励企业运用交通数据创新创业，加强城市级交通大脑建设。继续推进智能网联汽车在交通运输领域的示范应用，包括建设智能网联汽车测试与应用基础设施，研究建设车路协同等新一代道路基础设施，率先开展智能网联汽车立法，推动智能网联汽车的落地应用。（车云网）

广汽集团与科大讯飞成立合资公司瞄准智能化数字座舱整体解决方案

11 月 30 日，广汽集团、金融板块企业广汽资本、讯飞云创等三方合作企业在广东省广州市签署了合资合作协议，正式成立星河智联汽车科技有限公司。广汽集团总经理冯兴亚、常务副总经理吴松，广汽研究院院长吴坚，科大讯飞执行总裁吴晓如、高级副总裁杜兰等双方领导出席并共同见证了签约仪式。广汽资本董事长眭立、科大讯飞副总裁谢信珍、科大讯飞副总裁刘俊峰三方代表进行了签约。星河智联将在智能座舱、车联网、汽车数字化服务等领域，力图打造品牌、技术和产品体验领先的行业标杆。基于人工智能、大数据、软件工程等核心能力，为国内外汽车企业提供智能化数字座舱整体解决方案，为汽车用户提供安全、智能、高效的数字化服务体验。（车云网）

特斯拉 2021 年或在部分地区推出 L5 级全自动驾驶功能

12 月 3 日，对于电动汽车制造商特斯拉何时能推出 5 级全自动驾驶功能，该公司首席执行官埃隆·马斯克(Elon Musk)不断给出预测。他最著名的预测是，到 2020 年底，特斯拉将拥有 100 万辆自动驾驶汽车。尽管这个预测没有成为现实，但随着特斯拉最近发布的 FSD 测试版软件更新，马斯克有关 FSD 未来的预测变得越来越可信。周三，马斯克在德国接受了科技媒体 Axel Springer 颁发的阿克塞尔·斯普林格奖(Axel Springer Award)，该奖项每年颁发给那些极具创新精神、创造新市场和改变旧市场、塑造文化和重视社会责任的杰出个人。在颁奖期间，马斯克与 Axel Springer 首席执行官马蒂亚斯·多普夫纳(Mathias D pfner)举行了问答环节，讨论了从汽车到太空探索的各种不同话题。（车云网）

现代汽车集团与 Naver 在出行领域合作

据外媒报道，韩国现代汽车集团与韩国搜索引擎巨头 Naver 将在媒体和平台内容、新型出行服务和新业务模式领域合作，并将与中小企业建立合作关系。据了解，Naver 的服务和内容将被用于研发智能联网汽车。现代汽车集团表示，将其汽车技术与 Naver 的在线平台连接，是一种有意义的合作形式，可以创建未来的移动生态系统，并将使客户体验多样化。信息娱乐系统是联网汽车的核心，可以提供导航、自我诊断、娱乐和车辆控制等多种功能。现代集团战略部门负责人 Chi Young-jo 表示:“通过将汽车和 ICT（信息和通信技术）结合，我们将带来一种新型的移动便利体验。”现代汽车和 Naver 将在专用车辆领域展开合作，这是一种基于地面的环保移动解决方案，为乘客提供定制的空间和服务。在 2020 年国际消费电子展上，现代与 Uber 合作，推出其首款电动空中交通概念车 S-A1，展示了其对城市交通解决方案的创新愿景。（盖世汽车）

传统汽车

11 月汽车经销商库存预警指数超 60%

据中汽协消息，2020 年 11 月汽车经销商库存预警指数为 60.5%，较上月上升了 6.4 个百分点，较去年同期下降 2.0 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。数据显示，汽车经销商库存预警指数自 9 月份以来连续 3 个月回升，11 月份指数再次升破 60%，列年内第四高。今年 1 至 10 月份，汽车经销商库存预警指数超过 60%的月份为 1 月、2 月和 7 月，分别为 62.7%、81.2%和 62.7%。中汽协表示，11 月宏观经济持续回暖，双 11 购物节、国际车展以及新能源下乡等活动的拉动，汽车市场需求稳中向好。天气转冷，部分地区疫情反复，消费者到店购车减少，部分地区市场短期承压。海南、新疆、昆明等多地出台了汽车消费刺激政策，也加速市场回暖。中国汽车流通协会指出，临近年关补库以及销售考核目标，新车上市以及各类促销活动，经销商盈利能力不足，新车价格倒挂。（新浪汽车）

多家公司发布产销快报，销量实现同比增长

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	①法院裁定 ②股东减持	①法院裁定批准公司控股股东力帆控股等十一家公司实质合并重整计划，并终止力帆控股等十一家公司实质合并重整程序。若不能执行合并重整计划的，法院有权裁定终止重整计划的执行，宣告力帆控股等十一家公司破产，实施破产清算。②公司已离职高管董旭先生持有公司股份 862,600 股，占公司总股本的 0.0657%。截至本公告日，董旭先生本次减持计划的减持数量已过半，董旭先生通过集中竞价方式累计减持 215,400 股，占公司总股本的 0.0164%。
000760.SZ	*ST 斯太	人事变动	公司董事会收到公司董事高志会先生和尹鸿强先生的书面辞职报告。高志会先生和尹鸿强先生因个人原因向公司董事会提请辞去公司董事职务。辞任后，高志会先生和尹鸿强先生不再担任公司任何职务。
000980.SZ	*ST 众泰	破产清算	公司于近日收到永康法院下发的《民事裁定书》，获悉公司全资二级子公司众泰新能源被债权人以不能清偿到期债权，资产不足以清偿全部债务为由，被申请破产清算。
002592.SZ	ST 八菱	违规担保	公司持股 5%以上股东兼弘润天源及海南弘天法定代表人、董事、高级管理人员王安祥违反规定程序安排将海南弘天共 4.66 亿元银行存款定期存单为其个人借款提供质押担保，以担保方式占用公司资金，构成违规对外担保。截至本公告日，王安祥仍未归还上述占用资金，亦未支付相应利息。
600877.SH	ST 电能	①股份划转 ②停牌预警	①公司控股股东中电力神将其持有的力神股份全部股权无偿划转至北京诚通科创投资有限公司，本次划转完成后，中电力神不再持有力神股份股权。近日力神股份股东名册已完成变更，国有股份无偿划转事项已实施完毕。②公司实际控制人中国电子科技集团有限公司正在筹划涉及公司发行股份相关的重大事项，该事项可能构成公司重大资产重组，公司股票已于 2020 年 11 月 30 日（星期一）开市起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。
000572.SZ	ST 海马	①产销快报 ②股价波动	①发布产销快报，11 月合计完成销量 2579 辆，同比增加 9.09%；累计完成 13205 辆，同比减少 48.44%。②公司股票连续 3 个交易日（2020 年 12 月 1～3 日）收盘价涨幅偏离值累计超过 12%。根据相关规定，属于股票交易异常波动情形。经自查，不存在未披露重大事项。
601258.SH	ST 庞大	股份回购	截至 2020 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式回购股份 51,032,192 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.50%，成交的最高价为 1.30 元/股、最低价为 1.06 元/股，支付的资金总额为人民币 60,965,054.84 元。
600933.SH	爱柯迪	①股东减持 ②工商变更	①公司股东宁波领挈、宁波领祺、宁波领鑫、宁波领荣及宁波领禧拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 18,723,503 股，即不超过公司目前总股本的 2.18%。其中，通过集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%；通过大宗交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。②公司的股本及注册资本进行相应的增减变更，近日已完成工商变更登记手续。
603197.SH	保隆科技	回复问询	回复问询，“智能微型胎压传感器与控制器建设项目”原计划投资总额为 32,000.00 万元，其中建设投资 30,500.00 万元、铺底流动资金 1,500.00 万元，主要用于改造原有厂房、购买新增生产设备以及其他配套设施等。
600733.SH	北汽蓝谷	股东减持	公司于 2020 年 12 月 4 日收到持股 5%以上股东芜湖信石出具的《股份减持计划告知函》，截至本公告日，芜湖信石持有公司 187,257,434 股股份，占北汽蓝谷总股本比例为 5.36%，拟减持不超过 69,873,186 股股份，即合计减持不超过公司总股本比例 2.00%的股份。
603009.SH	北特科技	人事变动	公司董事会收到公司独立董事薛文革先生递交的书面辞职报告，因任职期限已满六年，按照相关规则辞去公司独立董事职务，辞任后将不在公司担任任何职务。
002594.SZ	比亚迪	产销快报	发布产销快报，11 月合计完成新能源汽车销量 26690 辆，累计完成 160848 辆，同比减少 25.67%；燃油汽车本月 27253 辆，本年累计销售 209802 辆，同比增加 3.96%。
600327.SH	大东方	①设立子公司②对外增资	①公司拟出资人民币 8,000 万元，与上海涵铠（拟出资人民币 2,000 万元）共同合资设立“上海均瑶医疗”，注册资本 10,000 万元，本公司占 80%股权，上海涵铠占 20%股权。②公司拟出资 4,165 万元、并由全资子公司东方汽车出资 3335 万元，合计出资 7,500 万元，向东方汽车全资子公司东方润驰进行增资。本次增资完成后，东方润驰注册资本由 1,000 万元增加至 8,500 万元，公司占其 49%股份，东方汽车占其 51%股份。

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
600178.SH	东安动力	产销快报	发布产销快报，公司 11 月销售发动机 42369 台，同比增加 62.22%，本年累计销售 345012 台，同比增加 57.98%。
603377.SH	东方时尚	设立子公司	公司同意全资子公司东方时尚国际航空发展有限公司与山东大河投资有限公司设立北京东方时尚机场管理有限公司。近日东方时尚机场管理公司已完成工商注册登记手续。
600081.SH	东风科技	①发放贷款②对外担保	①公司控股子公司湛江德利公司之全资子公司广州德利公司的生产经营资金需求，湛江德利公司拟对广州德利公司分期提供总额为 10,000 万元的贷款，贷款期限为 3 年。②公司控股子公司湛江德利公司拟以其信用为东风压铸公司向招商银行申请最高不超过人民币 100,000,000 元的多币种授信额度提供信用担保。
600006.SH	东风汽车	产销快报	发布产销快报，11 月商用车和乘用车合计销售完成 14055 辆，本年累计完成 155622 辆，同比增加 6.56%。
600166.SH	福田汽车	①股份回购②政府补助③产销快报	①截至 2020 年 11 月 27 日，公司已实际回购公司股份 86,904,743 股，占公司总股本的 1.32%，回购最高价为 2.09 元/股，回购最低价为 1.79 元/股，回购均价 2.00 元/股，使用资金总额 173,455,636.47 元（不含交易费用），本次回购股份方案实施完毕。②自 2020 年 9 月 28 日至 2020 年 11 月 30 日，公司共收到项目支持资金、综合奖补、设备专项补助等共 23 笔政府补助，共计 21,653,399.56 元。③发布产销快报，11 月商用车、乘用车合计销售完成 62195 辆，本年累计 625440 辆，同比增加 29.39%；发动机产品完成 33874 辆，累计完成 335074 辆，同比增加 18.37%。
300432.SZ	富临精工	工商变更	公司于 2020 年 10 月 28 日通过了《关于拟变更公司名称、经营范围、住所及注册资本的议案》，已于近日完成了公司名称、经营范围、住所及注册资本的变更登记。
002708.SZ	光洋股份	股权收购	公司以自有资金人民币 10,000 万元收购 SI FLEX 持有的威海世一及 SI TECH 持有的威海高亚泰 100%的股权。2020 年 12 月 1 日，公司完成了威海世一首期转让价款人民币 4,000 万元及威海高亚泰首期转让价款人民币 1,000 万元的支付，目前交易双方正在推进股权交割、登记过户等相关工作。
601238.SH	广汽集团	①债转股②股票发行	①11 月累计共有 10,000 元“广汽转债”已转换成公司股票，转股数为 701 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.000011%。截至 11 月 30 日,累计共有 1,556,482,000 元“广汽转债”已转换成公司股票，累计转股数为 72,076,682 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 1.120069%。尚未转股的可转债金额为 2,549,095,000 元，占可转债发行总量的 62.088548%。②2020 年 12 月 4 日，公司同意向 2,872 名激励对象授予限制性股票为 102,101,330 股，股票期权按 1:1 等额配置为 102,101,330 股，合计 204,202,660 股。
603809.SH	豪能股份	设立公司	公司同意控股子公司成都昊轶强航空设备制造股份有限公司注册成立具有独立法人资格的项目公司，负责投资建设运营“航空零部件研发制造基地项目”，注册资本不低于 3,000 万元。近日，上述全资子公司已完成工商注册登记手续。
000757.SZ	浩物股份	①对外投资②设立子公司③股权收购	①为补充并完善公司下属产业基金内江浩物基金的投资布局，内江浩物基金将以自有资金出资 2,010 万元人民币作为有限合伙人认缴天津中知基金新增的出资份额。②公司出资 12,000 万元人民币作为有限合伙人与普通合伙人滨海财富发起设立内江浩物基金。公司将以货币形式出资 2,020 万元人民币，增加内江浩物基金的认缴合伙份额。③公司将以自有资金 1,500 万美元收购 SOUCHE LIMITED 持有的天津易行 50%的股权，以其作为本公司与杭州大搜车签署的《战略合作协议》项下融资租赁业务合作领域的经营主体。
603917.SH	合力科技	股东减持	截至本公告披露日，股东杨位本本次减持股份计划的减持时间过半，杨位本合计持有公司股份 15,872,170 股，占公司总股本的 10.12%。其中 2020 年 8 月 31 日至 2020 年 9 月 23 日期间，杨位本通过集中竞价交易的方式减持 1,568,000 股，占公司总股本的 1%，减持总金额 18,101,175.80 元。
603121.SH	华培动力	股权收购	公司拟以全现金的方式分四期收购无锡盛迈克 100%股权，四期交割对应的股权转让价款合计不超过人民币 15,105 万元，首期收购无锡盛迈克 51%股权，剩余股权分三期根据标的公司在对赌期的业绩的实现情况逐步完成全部股权的收购。
002906.SZ	华阳集团	①土地补偿②股权划转	①公司参股公司安特工业已收到厂房征收第二期货币补偿款(总货币补偿款的 20%)人民币 82,868,750.40 元，安特科技已收到第二期货币补偿款(总货币补偿款的 20%)人民币 27,329,296.20 元。截至本公告披露日，安特工业累计收到货币补偿款人民币 331,475,001.60 元(占总货币补偿款的 80%)，安特科技累计收到货币补偿款人民币 109,317,184.80 元(占总货币补偿款的 80%)。②公司于 2020 年 11 月将全资子公司中阳科贸 100%股权划转给全资子公司华阳多媒体，并将中阳科贸更名为华阳智能，华阳多媒体拟将智能制造事业部并入华阳智能，业务整合后，公司间接持有华阳智能 100%股权。

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
603997.SH	继峰股份	可转债	公司发行限售股上市流通数量 148,221,342 股，本次限售股上市流通日期 2020 年 12 月 10 日。公司本次发行可转换公司债券、股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施完成后，总股本为 1,023,602,921 股。
600418.SH	江淮汽车	增资子公司	2020 年 12 月 2 日，大众中国投资对江汽控股的增资和大众中国投资、江淮汽车对江淮大众的增资事项已完成工商登记变更，其中，江淮大众汽车有限公司更名为“大众汽车（安徽）有限公司”。
000550.SZ	江铃汽车	产销快报	发布产销快报，轻客、卡车、皮卡、SUV 合计完成销量 38072 辆，同比增长 46.07%；本年累计销售 292896 辆，同比增长 14.72%。
600676.SH	交运股份	土地补偿	金沙江路 945 号地块收储补偿总价款 343,820,500 元，由上海交运（集团）公司、上海交运集团股份有限公司全资子公司上海市汽车修理有限公司、上海交运资产经营管理有限公司共同取得。其中，上海市汽车修理有限公司取得收储补偿等合计 227,012,900 元。
002863.SZ	今飞凯达	①债转股②股价波动	①截至 2020 年 11 月 30 日，“今飞转债”转股数量累计为 27,840,222 股，公司总股本由未实施转股前的 376,550,000 股，增加至 404,286,086 股。公司控股股东今飞控股集团有限公司及其一致行动人金华市瑞琪投资有限公司持股比例被动稀释至 47.19%，持股比例变动超过 1%。②公司股票于 2020 年 12 月 1 日、2020 年 12 月 2 日连续 2 个交易日内日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，根据有关规定，属于股票交易异常波动的情况。经自查，不存在未披露重大事项。
600609.SH	金杯汽车	法律诉讼	公司及金发钢圈为被告人，诉讼请求的金额为债权本金 4,000 万元及利息（暂不拖欠）、诉讼费用。原告已撤诉，不会对上市公司损益产生负面影响。
603922.SH	金鸿顺	工商变更	2020 年 10 月 30 日公司通过了《苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司关于增加经营范围并修订章程的议案》，2020 年 11 月 25 日，公司完成了增加注册资本的工商变更登记手续。
600686.SH	金龙汽车	产销快报	发布产销快报，11 月完成客车销售 3241 辆，同比减少 42.41%；本年累计完成销量 37073 辆，同比减少 25.30%。
002662.SZ	京威股份	股东减持	公司持股 5%以上股东福尔达投资及其一致行动人龚斌因涉嫌超比例减持未按规定披露，限制转让期限内减持京威股份。截至 2020 年 11 月 30 日，福尔达投资及其一致行动人龚斌合计持有公司股份 9,461 万股，占公司总股本的 6.31%。
300258.SZ	精锻科技	增资子公司	公司同意以募集资金 15,000 万元对全资子公司天津传动进行增资，其中：4,000 万元用于增加注册资本，其余 11,000 万元进入资本公积。增资完成后，天津传动注册资本由 26,000 万元变更为 30,000 万元，仍为公司全资子公司。2020 年 12 月 2 日，天津传动完成工商变更登记手续。
002865.SZ	钧达股份	股份出售	公司、杨氏投资、嘉兴起航、陆小红签署《股份转让及资产置出的合作框架协议》，公司拟将重庆森迈汽车配件有限公司、苏州新中达汽车饰件有限公司 100%股权以 17,018.03 万元的价格出售给杨氏投资；同时，杨氏投资拟通过协议转让的方式向嘉兴起航转让上市公司 15.00%股份。
603037.SH	凯众股份	土地购买	公司与子公司 Carthane USA,L.L.C.于苏通科技产业园设立项目公司并于 2020 年 1 月以人民币约 1988 万元取得了 51776.49 平方米的项目土地使用权。目前，项目开工建设所必须的规划用地、建设施工等报批事项已经完成，并取得了相关部门颁发的项目建设工程施工许可证，公司也已于近期举行开工仪式正式开工建设。
002765.SZ	蓝黛科技	①股价波动②股东减持	①公司股票交易价格于 2020 年 11 月 30 日、12 月 01 日、12 月 02 日连续 3 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据有关规定，属于股票交易异常波动的情况。经自查，不存在未披露重大事项。②公司董事、副总经理兼财务总监丁家海先生和公司副总经理、董事会秘书卞卫芹女士分别持有公司股份 418,800 股、114,000 股，分别占公司总股本的 0.0728%、0.0198%，其计划自 2020 年 12 月 28 日至 2021 年 06 月 27 日，以集中竞价方式减持公司股份分别不超过 183,200 股、49,800 股，即分别不超过公司总股本的 0.0319%、0.0087%。
603655.SH	朗博科技	股价波动	公司股票于 2020 年 11 月 30 日、2020 年 12 月 1 日、2020 年 12 月 2 日连续 3 个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%，根据有关规定，属于股票交易异常波动情形。经自查，不存在应披露而未披露的重大信息。
002921.SZ	联诚精密	人事变动	公司收到独立董事胡志斌先生的书面辞职报告。胡志斌先生因个人原因，申请辞去第二届董事会独立董事以及董事会下设的专门委员会职务，辞职后不再担任公司任何职务。
600480.SH	凌云股份	资产出售	公司全资子公司哈尔滨凌云汽车零部件有限公司、凌云西南工业有限公司向本公司控股股东北方凌云工业集团有限公司之全资子公司河北太行创意产业园区开发有限公司转让闲置土地、地上建筑物及相关设备等资产，拟转让的交易价格合计 11,736.33 万元。

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
002813.SZ	路畅科技	业绩预测	修正业绩预告，2020 年 1～12 月预计归属于上市公司股东的净利润变动区间：人民币 7,000 万元至-10,500 万元。
000700.SZ	模塑科技	①股东减持 ②对外担保 ③对外投资	①2020 年 11 月 30 日至 2020 年 12 月 2 日期间，精力装备减持公司股票 60 万股。截至 2020 年 12 月 2 日，模塑集团及其一致行动人合计持有公司股份 350,945,082 股，占公司当前总股本的 38.27%。②公司全资子公司上海名辰因业务发展需要，拟与具有资质的租赁公司开展融资租赁业务，融资额度为 20,000 万元。公司为融资租赁业务提供连带责任保证担保。③公司持有江苏银行股份有限公司 50,000,569 股股份，占其总股本的 0.43%。配股拟按每 10 股配售 3 股的比例向全体 A 股股东配售，公司可认配的最高数量为 15,000,171 股，认配资金上限为 6,885.08 万元。
002553.SZ	南方轴承	股权转让	公司以自有资金向上海圳呈受让股权并增资人民币合计 6,000 万元，其中 10,408,163 元计入注册资本，占增资完成后其注册资本的 51%，增资后上海圳呈将成为公司的控股子公司，将会纳入公司合并财务报表范围。上海圳呈近日已完成工商变更登记手续。
603758.SH	秦安股份	①股东减持 ②股份回购	①公司于 2020 年 11 月 30 日收到祥禾泓安、祥禾涌安、上海泓成减持计划实施进展的告知函，自减持计划公告日至今，祥禾泓安、祥禾涌安、上海泓成合计减持公司股份 3,673,000 股，占公司股份总数的 0.84%。②截至 2020 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价方式已累计回购股份 817.14 万股，占公司总股本的比例为 1.86%，购买的最高价为 8.49 元/股、最低价为 6.60 元/股，已支付的总金额为 6,555.48 万元。
600104.SH	上汽集团	①股份回购 ②产销快报	①截至 2020 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份数量合计为 70,101,129 股，占公司总股本的比例为 0.60%，购买的最高价格为人民币 19.99 元/股，购买的最低价格为人民币 17.81 元/股，已支付的资金总额为人民币 1,321,000,082.63 元。②发布产销快报，本月完成销售 643928 辆，本年累计完成 4853875 辆，同比减少 12.39%。
603178.SH	圣龙股份	购买资产	公司下属全资子公司圣龙智能拟以自有资金出资 419.33 万元人民币（不含增值税），向华纳圣龙购买其汽车水泵业务相关资产、业务及技术，其中双方共同商定的水泵业务的基础价值为 375,000 美元，华纳圣龙拟转让给圣龙智能的约定的存货价值为 173.36 万元人民币（不含增值税）。
002472.SZ	双环传动	①技术认定 ②土地补偿	①工信部发布了《工业和信息化部关于公布 2020 年国家技术创新示范企业名单的通知》，公司被认定为“国家技术创新示范企业”。②公司与玉环县玉城街道办事处、玉环县财政局、玉环县国土资源局就有偿征收公司土地签署相关协议。截至本公告日，公司已累计收到补偿款 5880.54 万元（含本次收到的补偿款 20.27 万元），本次征收补偿款已全部到账。
601689.SH	拓普集团	①②设立子公司	①为满足客户订单需求，公司拟进一步扩大产能，在宁波杭州湾新区新设全资子公司“拓普电动车热管理系统（宁波）有限公司”，注册资本 20 亿元人民币。②为满足客户订单需求，进一步完善全球产能布局，公司决定在波兰投资建厂，新设全资子公司“拓普波兰有限公司”，预计总投资额不超过 3000 万欧元。
000025.SZ	特力 A	股东减持	2020 年 12 月 2 日，公司收到股东远致富海发来的《关于减持特力 A 股份比例达到 1%的告知函》，远致富海在计划期内累计已通过集中竞价、大宗交易方式减持特力 A 股份 4,627,114 股，占特力 A 总股本的 1.08%。
603085.SH	天成自控	业务订单	公司于 2020 年 12 月 3 日收到了上汽大众签发的《合作意向书》，公司被上汽大众拟选定为斯柯达品牌汽车座椅零部件的供应商。意向书授权公司立即启动必要的前期工作以确保按期开发、交样，并保证按计划实现量产。
002510.SZ	天汽模	股价波动	公司股票于 2020 年 11 月 26 日、11 月 27 日、11 月 30 日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据有关规定，属于股票交易异常波动情况。经自查，不存在未披露重大事项。
002283.SZ	天润工业	股份回购	截至 2020 年 11 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 16,368,988 股，占公司总股本的 1.4447%，最高成交价为 4.74 元/股，最低成交价为 3.68 元/股，成交总金额为 69,738,752.51 元。
002085.SZ	万丰奥威	①对外担保 ②股份回购	①公司全资子公司镁瑞丁为公司控股股东万丰集团向 EDC 的借款 10,000 万美元提供连带责任保证。截止本公告披露日，公司终止了公司和子公司镁瑞丁分别为万丰集团向 EDC 借款 8,000 万美元提供的流动性支持和连带责任保证，解除了违规担保事项。②截至 2020 年 11 月 30 日，公司累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 33,118,808 股，占公司总股本的 1.51%，最高成交价 7.71 元/股，最低成交价 6.28 元/股，成交总金额 224,500,557.19 元。

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
002434.SZ	万里扬	股权转让	公司与产业基金其他合伙人协商一致，决定退出产业基金，将公司持有的金华新隆人民币 29,000 万元的合伙份额以人民币 33,040.67 万元的价格全部转让给金华市经济技术开发区下属的国资公司，转让完成后，公司不再持有金华新隆的合伙份额。
601127.SH	小康股份	①债转股②股价波动③可转债	①公司收到公司控股股东小康控股的通知，截至 2020 年 11 月 30 日，小康控股可交换公司债券持有人累计换股 18,704,283 股，导致小康控股及其一致行动人持股比例由 45.93%下降至 44.46%。②发布股票交易风险提示公告，公司股票价格自 2020 年 11 月 16 日至 12 月 1 日累计涨幅为 112.83%，远高于行业水平。2020 年 12 月 1 日，公司市净率为 4.37 倍，明显高于汽车行业（市净率 2.5 倍）平均水平。③2020 年 12 月 3 日，公司接到重庆两江股权投资基金管理有限公司通知，其作为基金管理人的重庆两江战略基金和重庆承为基金合计持有 3,495,390 张小康股份发行的可转换公司债券，占发行总量的 23.30%。截至 2020 年 12 月 3 日，两江战略基金和承为基金通过上海证券交易所交易系统减持小康转债合计 1,500,000 张，占发行总量的 10%。
002105.SZ	信隆健康	股东减持	公司现持股 20,926,447 股（占公司总股本比例 5.6788%）的股东 FERNANDO CORPORATION 计划通过集中竞价交易方式减持公司股份约 360 万股（占公司总股本比例约 0.9769%）且在任意连续 90 个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的 1%。
603305.SH	旭升股份	股票发行	申请限售股上市流通数量为 32,335,686 股，全部为公司 2019 年非公开发行股票限售流通股，上市流通日期为 2020 年 12 月 9 日。
002284.SZ	亚太股份	土地补偿	公司与蜀山街道城中村改造征迁指挥部就涉及公司位于亚太路 1399 号的部分土地及房屋征迁补偿安置等相关事宜达成一致意见，总计补偿及奖励金额为人民币 291,480,627.03 元。
600213.SH	亚星客车	①人事变动②股价波动	①公司董事会近日收到公司总经理吴永松先生的书面辞职报告。因工作变动原因，吴永松先生申请辞去总经理职务。本次辞职后，吴永松先生继续担任公司董事职务。②公司股票交易连续三个交易日（2020 年 12 月 1 日、12 月 2 日、12 月 3 日）收盘价格涨幅偏离值累计达 20%以上，根据有关规定，属于股票交易异常波动情形。经自查，不存在未披露重大事项。
000800.SZ	一汽解放	①技术认定②债务转出	①全资子公司解放有限被认定为吉林省 2020 年高新技术企业，根据相关规定，解放有限自获得高新技术企业认定后，将连续三年享受高新技术企业所得税优惠政策，即按 15%的税率缴纳企业所得税。②公司所属全资子公司一汽解放汽车有限公司、一汽解放汽车销售有限公司和一汽解放青岛汽车有限公司拟将其总金额不超过人民币 150 亿元的债务转出至信达保理。
002126.SZ	银轮股份	回复问询	回复问询，公司公开发行可转债募集资金总额不超过人民币 70,000 万元，扣除发行费用后，募集资金用于新能源汽车热泵空调系统项目 34000 万元、新能源商用车热管理系统项目 23010 万元，补充流动资金 12990 万元。
300681.SZ	英搏尔	股东减持	截至本公告日，股东阮斌先生的股份减持计划减持期限已届满，合计减持 0 股，占总股本 0%。
600066.SH	宇通客车	产销快报	发布产销快报，11 月合计完成销量 4567 辆，同比减少 0.28%；本年累计销售 35049 辆，同比减少 29.37%。
002406.SZ	远东传动	债转股	截止 2020 年 11 月 30 日，累计有 3,286,049 张“远东转债”转换为公司股票，累计转股数量为 59,312,954 股，占可转换公司债券转股前公司已发行股份总额的 10.57%；公司剩余可转债票面总金额为 565,095,100 元人民币，尚有 5,650,951 张“远东转债”尚未转股，占公司可转换公司债券发行总量的 63.23%。
000903.SZ	云内动力	股份回购	2020 年 11 月 30 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 100,000 股，占公司总股本的比例为 0.0051%，成交价为人民币 4.38 元/股，成交总金额为人民币 438,000.00 元（不含交易费用）。
603239.SH	浙江仙通	股票发行	截止本公告披露日，公司 5%以上股东、董事、总经理金桂云先生持有公司无限售流通股 34,200,000 股，占公司总股本的 12.6330%，其中：11,400,000 股来源于公司首次公开发行股票前已持有的股份，并已于 2019 年 12 月 30 日解除限售并上市流通；22,800,000 股来源于公司实施 2016 年度权益分派资本公积转增股本。
000957.SZ	中通客车	①产销快报②设立子公司	①发布产销快报，11 月完成客车销量 806 辆，本年累计完成 9482 辆，同比减少 28.17%。②同意出资 1000 万元设立青岛中通兴华汽车销售服务有限公司。其中公司出资 990 万元，占股权的 99%；全资子公司山东中通客车销售有限公司出资 10 万元，占股权的 1%。

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	24.80	1,330.1	(0.49)	0.90	(50.3)	27.6	9.99
002594.SZ	比亚迪	买入	171.86	4,688.6	0.59	1.61	290.4	106.7	20.88
600104.SH	上汽集团	买入	25.24	2,948.9	2.19	2.11	11.5	12.0	21.76
600741.SH	华域汽车	买入	30.43	959.4	2.05	1.43	14.8	21.3	15.91
601799.SH	星宇股份	买入	195.00	538.5	2.86	3.89	68.2	50.1	19.25
603596.SH	伯特利	买入	37.47	153.1	0.98	1.01	38.1	37.1	6.15
601633.SH	长城汽车	买入	25.39	2,329.8	0.49	0.54	51.8	47.0	5.94
603037.SH	凯众股份	买入	17.24	18.1	0.77	0.77	22.3	22.4	7.98
601689.SH	拓普集团	买入	35.88	378.5	0.43	0.55	83.0	65.2	7.16
002434.SZ	万里扬	买入	9.53	127.7	0.30	0.44	31.9	21.7	4.88
002048.SZ	宁波华翔	买入	16.47	103.1	1.57	1.44	10.5	11.4	16.01
600699.SH	均胜电子	买入	25.08	343.1	0.69	0.05	36.5	501.6	10.50
002126.SZ	银轮股份	买入	12.17	96.4	0.40	0.52	30.3	23.4	4.97
300258.SZ	精锻科技	增持	16.00	77.1	0.36	0.40	44.3	40.0	6.15
002920.SZ	德赛西威	增持	73.48	404.1	0.53	0.82	138.3	89.6	8.05

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2020 年 12 月 4 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