上汽、阿里拟联合打造高端纯电动汽车“智己汽车”

—汽车行业周报

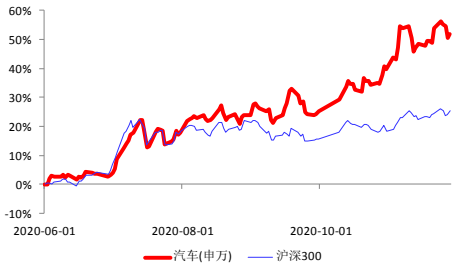
增持 ——维持

日期：2020 年 12 月 01 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-143
首次报告日期：2020 年 12 月 1 日

相关报告：

■ 汽车板块一周表现回顾：

上周上证综指上涨 0.91%，深证成指下跌 1.17%，中小板指下跌 1.17%，创业板指下跌 1.80%，沪深 300 指数上涨 0.76%，汽车行业指数下跌 1.30%。细分板块方面，乘用车指数上涨 2.05%，商用载货车指数下跌 6.48%，商用载客车指数下跌 1.84%，汽车零部件指数下跌 2.92%，汽车服务指数下跌 0.26%。个股涨幅较大的有今飞凯达（32.55%）、西菱动力（26.79%）、明新旭腾（23.20%），跌幅较大的有郑煤机（-17.56%）、云内动力（-17.38%）、威唐工业（-16.70%）。

■ 行业最新动态：

1、工信部要求乘用车企业提交 2021 年度积分预报告；
2、财政部提前下达 2021 年节能减排补助资金 375.85 亿元；
3、工信部表示将启动全面电动化试点城市的申报；
4、昆明印发率先选购和使用新能源汽车倡议书；
5、11 月 16 日-22 日厂家日均零售数量 52501 辆，同比增长 7%；日均批发数量 63190 辆，同比增长 14%；
6、Luminar 将为 Mobileye 提供激光雷达；
7、长城汽车泰州工厂竣工投产，将生产欧拉好猫等车型；
8、华为将智能汽车解决方案 BU 划归消费者业务；
9、麦格纳将推出新一代基于摄像头的驾驶辅助系统；
10、图森未来完成 3.5 亿美元 E 轮融资；
11、恒驰新能源拟新建 10 万台套车身零部件项目；
12、特斯拉计划在上海建厂生产充电桩；
13、上汽集团拟与阿里巴巴投资高端智能纯电汽车项目；
14、东风集团与国家电网签署战略合作协议。

■ 投资建议：

近期财政部提前下达 2021 年节能减排补助资金预算（第一批），金额合计 375.85 亿元，其中节能与新能源公交车运营补助 156.89 亿元，2016/2017/2018 年度新能源推广应用补助 11.62/63.63/143.72 亿元。而今年 6 月财政部发布通知下达 2020 年节能减排补助资金预算，金额合计 112.58 亿元，其中高效电机推广补贴清算 4.91 亿元，2015/2016/2018 年度新能源汽车推广应用补助清算 1.27/68.20/9.81 亿元，新能源汽车推广应用补助预拨 28.39 亿元。本次补助资金预算下达时间大幅提前，将有助于促进国内新能源汽车产业发展。下半年以来新能源汽车消费持续回暖，电动化趋势不断推进，可长期关注新能源汽车产业链各增

量细分领域，如轻量化、热管理、汽车电子等。

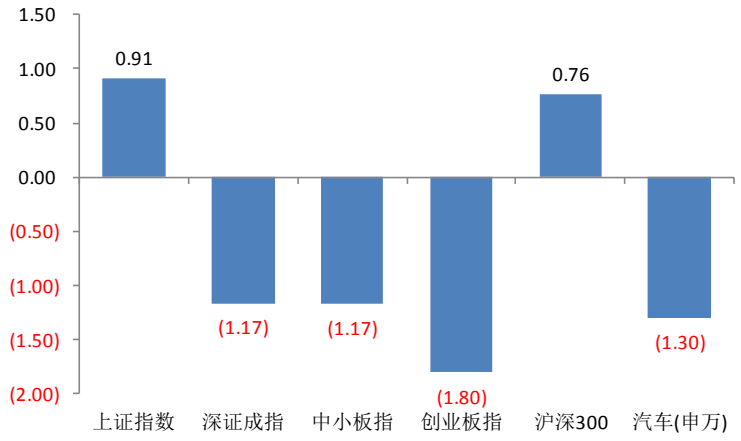
■ 风险提示：

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

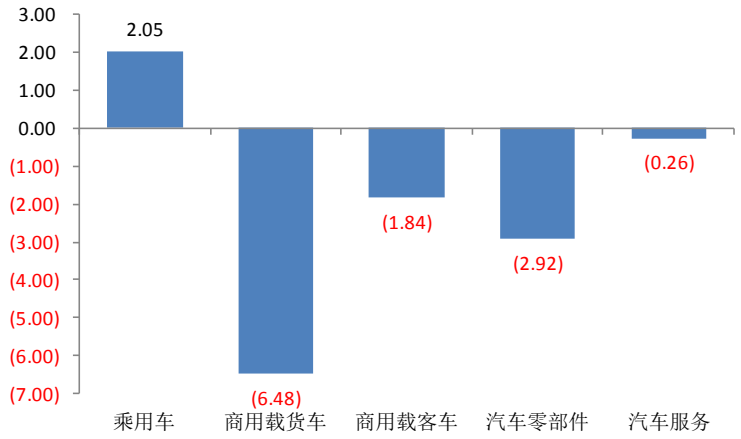
上周上证综指上涨 0.91%，深证成指下跌 1.17%，中小板指下跌 1.17%，创业板指下跌 1.80%，沪深 300 指数上涨 0.76%，汽车行业指数下跌 1.30%。细分板块方面，乘用车指数上涨 2.05%，商用载货车指数下跌 6.48%，商用载客车指数下跌 1.84%，汽车零部件指数下跌 2.92%，汽车服务指数下跌 0.26%。

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（%）

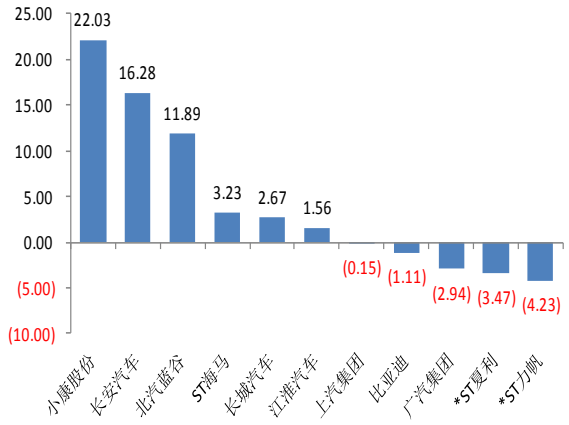


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

乘用车板块中，涨幅较大的有小康股份（22.03%）、长安汽车（16.28%）、广汽集团（11.89%），涨幅较小的有*ST 力帆（-4.23%）、*ST 夏利（-3.47%）、广汽集团（-2.94%）；商用车板块中，涨幅较大的有中通客车（5.17%）、曙光股份（1.92%）、亚星客车（0.12%），跌幅较大的有中国重汽（-7.40%）、福田汽车（-6.87%）、金龙汽车（-5.81%）；汽车零部件板块中涨幅较大的有今飞凯达（32.55%）、西菱动力（26.79%）、明新旭腾（23.20%），跌幅较大的有郑煤机

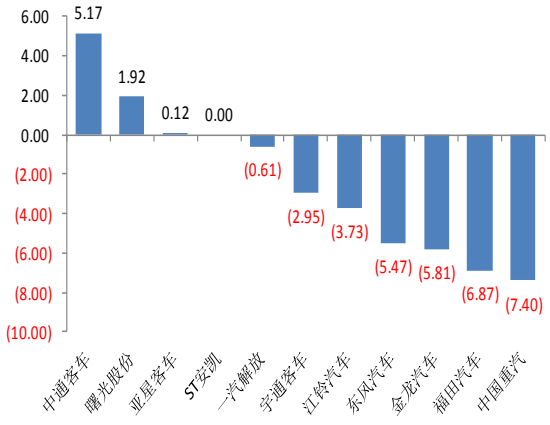
（-17.56%）、云内动力（-17.38%）、威唐工业（-16.70%）；汽车服务板块中涨幅较大的有 ST 庞大（3.74%）、大东方（3.36%）、东方时尚(2.64%),跌幅较大的有申华控股(-7.73%)、建邦股份(-4.46%)、广汇汽车（-2.52%）。

图 3 乘用车板块市场表现（%）



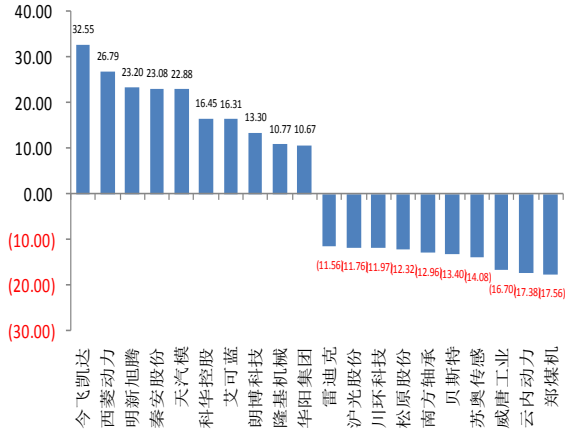
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 4 商用车板块市场表现（%）



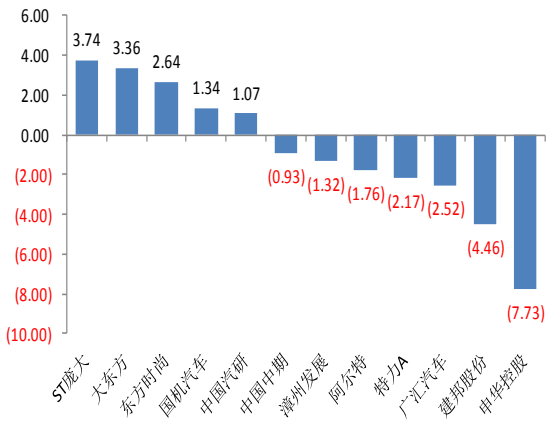
数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

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	德赛西威	002920	对外投资	公司拟与富赛汽车电子有限公司、惠州市德赛自动化技术有限公司和惠州市德赛西威智能交通技术研究院有限公司共同出资设立合资公司广东省威汇智能科技有限公司。该合资公司的注册资本拟为人民币 3,500 万元，公司直接和间接持有合资公司 82.85%股权。
	光洋股份	002708	收购股权	公司审议通过《关于收购威海世一电子有限公司和威海高亚泰电子有限公司各 100%股权的议案》。同意公司以自有资金人民币 10,000 万元收购株式会社 SI FLEX 持有的威海世一电子有限公司及株式会社 SI TECH 持有的威海高亚泰电子有限公司 100%的股权。
	今飞凯达	002863	建设项目	全资子公司云南飞速汽车轮毂制造有限公司拟在云南省曲靖市富源县投资年产 200 万件铝合金汽车轮毂自动化生产线建设项目。本次项目由云南飞速以现金出资，项目总投资 53,000 万元，其中建设投资 41,000 万元，铺底流动资金为 12,000 万元。
	铁流股份	603926	非公开发行	公司本次非公开发行募集资金金额不超过 17,000.00 万元，募集资金扣除发行费用后的募集资金净额将投资于如下项目：年产 60 万套电机轴等新能源汽车核心零件项目、高端农机传动系统制造中心项目。
	潍柴动力	000338	对外投资	公司拟以自有资金认购山推工程机械股份有限公司非公开发行的股票，认购数量为不超过 236,705,601 股，认购金额为不超过人民币 68,171.21 万元。本次交易完成后，本公司将持有山推股份约 16.02%的股份，为山推股份的第二大股东。
	上汽集团	600104	投资项目	公司拟与张江高科、恒旭资本共同出资设立“上海元界智能科技股权投资基金合伙企业（有限合伙）”，专项投资于高端智能纯电汽车项目。基金认缴出资总额为人民币 72 亿元，其中公司认缴出资 53.99 亿元，持有其 74.986%份额。
业务进展	江淮汽车	600418	合作进展	11 月 24 日，公司接到大众中国投资的通知，大众中国投资已就该两份投资协议项下的交易向具有前置申报义务的相关国家的反垄断审查部门提交反垄断审查申报。截至 11 月 23 日，大众中国投资已在相关国家就该项目取得了反垄断审查部门的批准。
	万丰奥威	002085	合作协议	公司与一汽、东风、长安签署《镁合金汽车零件材料成型及加工工艺研究合作协议》，公司与 T3 主机厂在镁合金应用研究、镁合金零件技术开发、镁合金零件工艺开发与试验验证以及镁合金零件推广应用方面协同创新，加速镁合金在汽车上的应用。
其他事项	新朋股份	002328	政府补助	本激励计划拟向激励对象授予 1,000 万股限制性股票，占本激励计划公告时公司股本总额 76,177 万股的 1.31%。本激励计划授予的激励对象共计 13 人，包括公司公告本激励计划时在公司及其子公司任职的董事、高级管理人员、中层管理/核心业务人员。
	天汽模	002510	股权转让	公司控股股东与驻马店市产业投资集团有限公司签署了《天津汽车模具股份有限公司控制权及股权转让意向协议》，产投集团拟受让公司控股股东合计 161,779,192 股股份，转让股份合计占公司总股本的 17.70%，转让完成后，产投集团将成为公司的控股股东。

长源东谷	603950	政府补助	2020 年 1 月公告披露日，公司及控股子公司累计获得政府补助资金共计人民币 29,482,105.70 元。其中，与资产相关的 4,419,623.00 元；与收益相关的 25,062,482.70 元，对公司归属于上市公司股东的净利润的影响金额为 25,062,482.70 元。
云内动力	000903	回购股份	本次回购资金总额不低于人民币 5,000 万元，不超过人民币 10,000 万元，具体回购资金总额以回购期满时实际回购的资金为准。若本次回购方案实施完毕，本次回购股份全部用于员工持股计划或者股权激励计划并全部锁定。
均胜电子	600699	出售股权	广东香山衡器集团股份有限公司拟采用现金方式，收购公司持有的控股子公司宁波均胜群英汽车系统股份有限公司 51%股份，本次交易总金额为 20.4 亿元。通过本次交易，均胜电子可以将优质资源进一步聚焦于公司战略方向。

数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

三、行业近期热点信息

【行业政策】

1、工信部要求乘用车企业提交 2021 年度积分预报告

11 月 23 日，工信部装备工业发展中心发布《关于乘用车企业提交 2021 年度积分预报告的通知》，要求 2020 年 12 月 20 日前，各乘用车企业应向工业和信息化部递交 2021 年度积分预报告，预报告的内容包括本企业平均燃料消耗量预期达标值、预期实际值和新能源汽车积分预期值等。（来源：工信部装备工业发展中心）

2、财政部提前下达 2021 年节能减排补助资金 375.85 亿元

近期，财政部发布《关于提前下达 2021 年节能减排补助资金预算（第一批）的通知》，提前下达 2021 年节能减排补助资金，用于 2019 年度节能与新能源公交车运营补助资金、2016-2018 年度新能源汽车推广应用补助资金清算。金额合计 375.85 亿元，其中节能与新能源公交车运营补助 156.89 亿元，2016 年度新能源推广应用补助 11.62 亿元，2017 年度新能源汽车推广应用补助 63.63 亿元，2018 年新能源汽车推广应用补助 143.72 亿元。（来源：财政部）

3、工信部表示将启动全面电动化试点城市的申报

11 月 27 日，国务院新闻办就提振大宗消费重点消费和促进释放农村消费潜力召开国务院政策吹风会。工业和信息化部装备工业一司司长罗俊杰表示，将完善政策措施促进汽车消费。鼓励地方出台更多真金白银的优惠政策，我们将联合相关部门编制汽车下乡活动计划及进一步推动农村汽车的消费升级，同时深入实施公共领域车辆电动化行动计划，启动全面电动化试点城市的申报，会同财政

部等有关部门研究奖补支持政策，以公共领域电动化有效带动私人消费。（来源：国务院新闻办）

4、昆明印发率先选购和使用新能源汽车倡议书

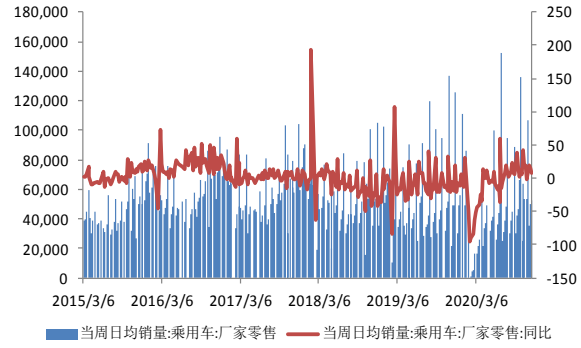
近日，昆明市工信局等部门向全市各级党政机关、国有企事业单位干部职工发出倡议，鼓励大家率先选购和使用新能源汽车。倡议提出，发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路，是应对气候变化、推动绿色发展的战略举措。（来源：云南经济日报）

【行业数据】

5、11 月 16 日-22 日厂家日均零售数量 52501 辆，同比增长 7%；日均批发数量 63190 辆，同比增长 14%

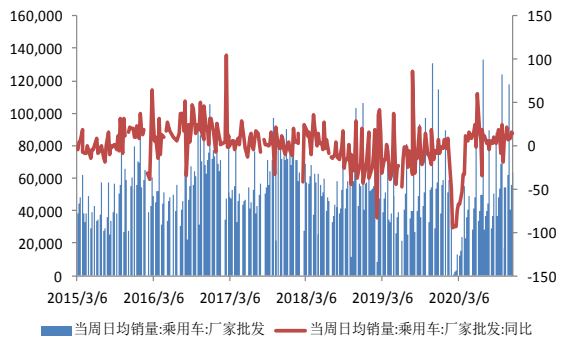
11 月 25 日，乘联会发布 2020 年 11 月 16 日-22 日厂家销量数据。11 月 16 日-22 日厂家日均零售数量 52501 辆，同比增长 7%，环比 10 月同期下降 1%，11 月 1 日-22 日厂家日均零售数量 45329 辆，同比增长 13.3%，环比 10 月同期增长 2%；11 月 16 日-22 日厂家日均批发数量 63190 辆，同比增长 14.1%，环比 10 月同期增长 8%，11 月 1 日-22 日厂家日均批发数量 52101 辆，同比增长 11.4%，环比 10 月同期增长 23%。（来源：乘联会）

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

【行业新闻】

6、Luminar 将为 Mobileye 提供激光雷达

11 月 23 日，自动驾驶传感器初创公司 Luminar 宣布，它已与英特尔旗下的自动驾驶芯片公司 Mobileye 达成协议，将为后者的自动驾驶汽车提供激光雷达，帮助后者进行下一阶段的自动驾驶汽车开发和测试。作为协议的一部分，Mobileye 将与 Luminar 合作，在其第一代自动驾驶汽车上使用 Luminar 的激光雷达，这些汽车将在特拉维夫、迪拜、巴黎和韩国大邱市试点运营。（来源：TechWeb）

7、长城汽车泰州工厂竣工投产，将生产欧拉好猫等车型

11 月 24 日，长城汽车泰州工厂竣工投产仪式在泰州高港举行。长城汽车泰州工厂是长城集团在国内的第 8 个整车生产基地，项目位于泰州市高港区，总投资 80 亿元，占地面积约 1173 亩。自去年 11 月开工以来，项目建设稳步迅速，接连创下 8 个月首台白车身下线、9 个月 PT 整车下线、11 个月 SOP 量产等项目建设新纪录。长城汽车泰州工厂投产后，主要生产具有核心竞争力的新能源汽车等产品。首款整车批量下线车型为欧拉好猫，该款车型也于投产当天上市。（来源：中国江苏网）

8、华为将智能汽车解决方案 BU 划归消费者业务

11 月 25 日，华为在心声社区发布了《关于智能汽车部件业务管理的决议》，其中提出将智能汽车解决方案 BU 的业务管辖关系从 ICT 业务管理委员会调整到消费者业务管理委员会，并任命汪涛为消费者业务管理委员会成员。同时，上述文件还指出重组消费者 BG IRB 为智能终端与智能汽车部件 IRB，将智能汽车部件业务的投资决策及组合管理由 ICT IRB 调整到智能终端与智能汽车部件 IRB。任命余承东为智能终端与智能汽车部件 IRB 主任。（来源：盖世汽车）

9、麦格纳将推出新一代基于摄像头的驾驶辅助系统

汽车供应商麦格纳将推出新一代基于摄像头的驾驶辅助系统，可以让欧洲的一家高端汽车制造商很快可以提供业内领先的驾驶辅助功能，而且将普及到该汽车制造商的大部分车型系列中。麦格纳 Gen5“一体化”解决方案基于英特尔自动驾驶子公司 Mobileye 的 EyeQ5 系统打造，后者是业内首款将前置摄像头和相关软件封装到单一组件中的系统之一。该系统具有的优点包括降低了成本、简化了装配线的安装以及可以让该技术应用到更广泛的车型系列中。此外，该系统还能够为驾驶员提供自适应巡航控制、自动紧急制动和行人探测等既安全又方便的功能。（来源：盖世汽车）

10、图森未来完成 3.5 亿美元 E 轮融资

自动驾驶重型卡车初创公司图森未来（TuSimple）在于本月结束的 E 轮融资中成功筹集了 3.5 亿美元，比其原本的目标足足多出了至少 5000 万美元。该轮融资由咨询与投资公司 VectoIQ 及该公司首席执行官 Steve Girsky 领投，现有的卡车制造伙伴 Navistar 以及大众旗下的 Traton 集团（货运铁路运营商和杂货零售商）参投。（来源：盖世汽车）

11、恒驰新能源拟新建 10 万台套车身零部件项目

11 月 25 日，上海企事业单位环境信息公开平台中的建设项目环评公告显示，恒大恒驰新能源汽车（上海）有限公司将新建 10 万台套新能源车车身零部件建设项目。公告显示，上述项目建设地点在松江区松江工业区＼上海市松江区松江出口加工区 B 区（松江区出口加工区 B 区 1 号），地块北至巡环北路、西至高压走廊，南至茸康路，项目建设内容包括冲压车身车间及车身车间、涂装车间、套色车间、垃圾站、固体废料存放库、工程技术中心、技术展示中心、接待中心等，项目建成后主要生产车身大型外覆盖件及关键冲压零件、车身总成等汽车部件，年产能为 10 万件套。（来源：盖世汽车）

12、特斯拉计划在上海建厂生产充电桩

11 月 26 日，电动汽车制造商特斯拉提交的最新文件显示，该公司计划斥资 4200 万元人民币（约合 640 万美元）在上海建新厂，从明年开始在中国生产电动汽车充电桩。此举旨在扩展其在中国的充电基础设施。而目前中国是世界上最大的汽车市场。（来源：网易）

13、上汽集团拟与阿里巴巴投资高端智能纯电汽车项目

11 月 26 日，上汽集团发布公告，为加快打造上汽集团自主高端智能纯电汽车品牌，公司拟与张江高科、恒旭资本共同出资设立“上海元界智能科技股权投资基金合伙企业（有限合伙）”，专项投资于高端智能纯电汽车项目。基金认缴出资总额为人民币 72 亿元，其中公司认缴出资 53.99 亿元，持有其 74.986%份额；张江高科认缴出资 18 亿元，持有其 25%份额；恒旭资本认缴出资 0.01 亿元，持有其 0.014%份额。基金拟计划与阿里巴巴（中国）网络技术有限公司（含其指定的下属投资主体）专项投资于高端智能纯电汽车项目（暂定名“智己汽车”）。本项目定位高端纯电动市场，将全新打造电子电器架构，从底层打通整车与驾乘体验高度相关的电子控制单元，应用数据驱动，聚焦客户感知，重构用户体验，鼓励用户进行高度自定义，实现汽车智能化宽度和深度的突破。（来源：公司公告）

14、东风集团与国家电网签署战略合作协议

11 月 26 日，东风汽车集团股份有限公司与国家电网有限公司 26 日在武汉签署系列战略合作协议，双方将结合各自优势，共同推动国家新能源汽车与能源互联网产业发展战略落地。当天，东风汽车集团与国家电网有限公司签署的系列战略合作协议包括 7 个合作

子协议。其中，东风畅行科技有限公司与国网电动汽车服务有限公司签订了《互联互通合作协议》、《车电包框架协议》、《有序充电合作协议》、《车电分离合作协议》4 项协议，东风集团技术中心与国网电动汽车服务有限公司签订了《V2G 试点合作协议》，东创紫联(武汉)新能源科技有限公司与国网电动汽车服务有限公司签订了《电动汽车下乡合作协议》，东风集团岚图汽车科技分公司与国网电动汽车服务有限公司签订《深度合作意向协议》。（来源：中新网）

四、投资建议

近期财政部提前下达 2021 年节能减排补助资金预算（第一批），金额合计 375.85 亿元，其中节能与新能源公交车运营补助 156.89 亿元，2016/2017/2018 年度新能源推广应用补助 11.62/63.63/143.72 亿元。而今年 6 月财政部发布通知下达 2020 年节能减排补助资金预算，金额合计 112.58 亿元，其中高效电机推广补贴清算 4.91 亿元，2015/2016/2018 年度新能源汽车推广应用补助清算 1.27/68.20/9.81 亿元，新能源汽车推广应用补助预拨 28.39 亿元。本次补助资金预算下达时间大幅提前，将有助于促进国内新能源汽车产业发展。下半年以来新能源汽车消费持续回暖，电动化趋势不断推进，可长期关注新能源汽车产业链各增量细分领域，如轻量化、热管理、汽车电子等。

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。