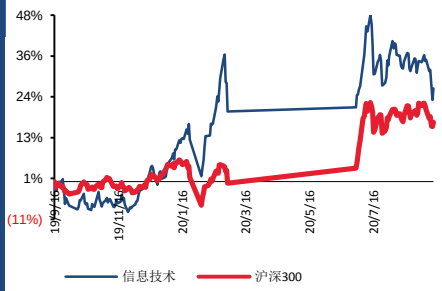
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2020-11-22
行业周报
看好/维持
信息技术

信息技术

新能源汽车引领，驱动自动驾驶技术普及

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《从 PC 到汽车，看好 ARM 在各个行业的应用》--2020/11/15

《公告再融资方案，助力科技新基建》--2020/11/12

《ARM 行业研究框架》--2020/11/11

证券分析师：曹佩

电话：13122223631

E-MAIL：caopeisz@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520080001

报告摘要

国产新能源汽车品牌销量突飞猛进，关注背后自动驾驶技术的普及。蔚来发布 2020 年第三季度财报。前三季度公司实现营业收入 96.17 亿元，同比增长 93.24%；第三季度公司实现营业收入 45.26 亿元，同比增长 146.4%，环比增长 21.7%。小鹏发布 2020 年第三季度财报。2020 年第三季度，小鹏汽车总收入为人民币 19.90 亿元，同比增长 342.5%。前三季度小鹏汽车总交付量达 8,578 台，较 2019 年同期的 2,345 台同比增长 265.8%，较 2020 年第二季度的 3,228 台增长 165.7%。以蔚来汽车为例，其采用全新的智能驾驶座舱，全新 NOMI Mate 2.0 人工智能系统，以及由蔚来自主研发，搭载 Mobileye EyeQ4 自动驾驶芯片，三目摄像头以及毫米波雷达。支持超过 20 项辅助驾驶功能，包括高速自动辅助驾驶（Highway Pilot）、拥堵自动辅助驾驶（Trafic Jack Pilot）、转向灯控制变道（ALC）等多项技术。

百度自动驾驶取得突破性进展。百度发布的 2020 年三季报显示，其 Apollo 取得了诸多突破性进展。2020 年 8 月，Apollo 中标“广州市黄埔区广州开发区面向自动驾驶与车路协同的智慧交通‘新基建’项目”，项目金额接近 4.6 亿元，有望成为今年国内智能交通领域的最大招标项目订单。Apollo 智能交通解决方案“ACE 交通引擎”已落地北京、长沙、沧州等近 20 个城市。

本周行情：沪深 300 指数涨幅+1.78%，中信计算机指数涨幅-0.29%。

- **板块涨幅前五：**天迈科技、*ST 联络、启明信息、唐源电气、格尔软件
- **板块跌幅前五：**指南针、神州数码、中科信息、熙菱信息、先进数通

投资建议：与传统汽车不同，新能源汽车对自动驾驶技术尤为青睐，随着新能源汽车销量的突飞猛进，有望带来自动驾驶技术的普及。重点关注产业链相关公司锐明技术、中科创达、千方科技、四维图新、金溢科技、中海达、天成自控等。

风险提示：自动驾驶产业落地不及预期；行业竞争加剧。

一、本周观点

新能源汽车销量突飞猛进。根据汽车之家的数据，10 月新能源车销量为 11.7 万辆，环比上涨 8%，同比上涨 135.4%，与 9 月相比，同比增幅上涨 8.9%。其中，纯电动车销量为 10.4 万辆，环比增长 10%，同比增长 165.1%，纯电动车仍占据着新能源车的主要市场份额；

图表 1：新能源汽车销量



资料来源：汽车之家，太平洋证券整理

国产新能源汽车品牌销量突飞猛进。

蔚来发布 2020 年第三季度财报。前三季度公司实现营业收入 96.17 亿元，同比增长 93.24%；第三季度公司实现营业收入 45.26 亿元，同比增长 146.4%，环比增长 21.7%。

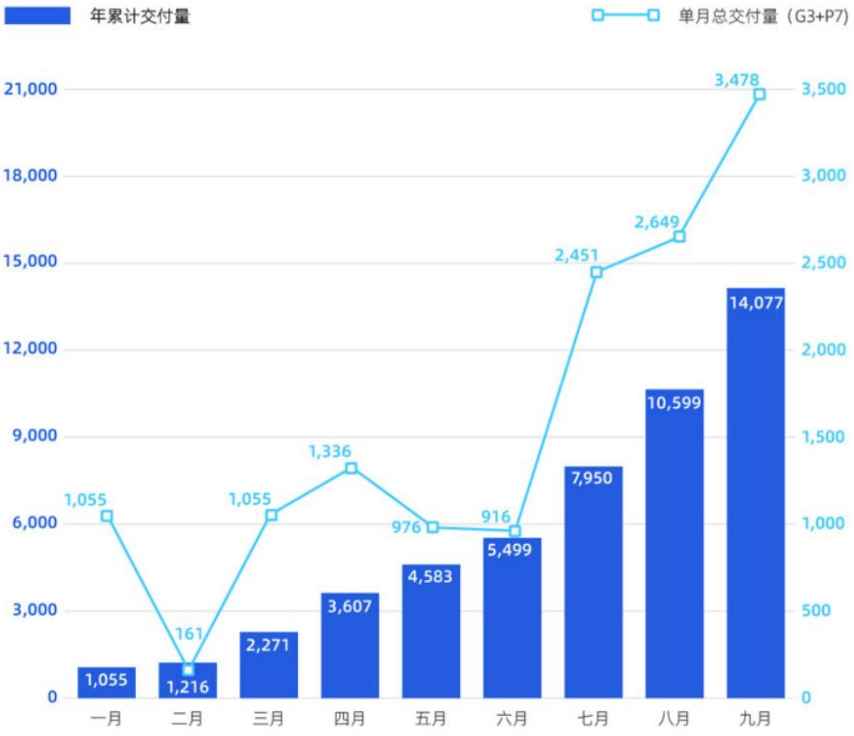
小鹏发布 2020 年第三季度财报。2020 年第三季度，小鹏汽车总收入为人民币 19.90 亿元，同比增长 342.5%。前三季度小鹏汽车总交付量达 8,578 台，较 2019 年同期的 2,345 台同比增长 265.8%，较 2020 年第二季度的 3,228 台增长 165.7%。

图表 2：蔚来汽车前三季度财报



资料来源：蔚来，太平洋证券整理

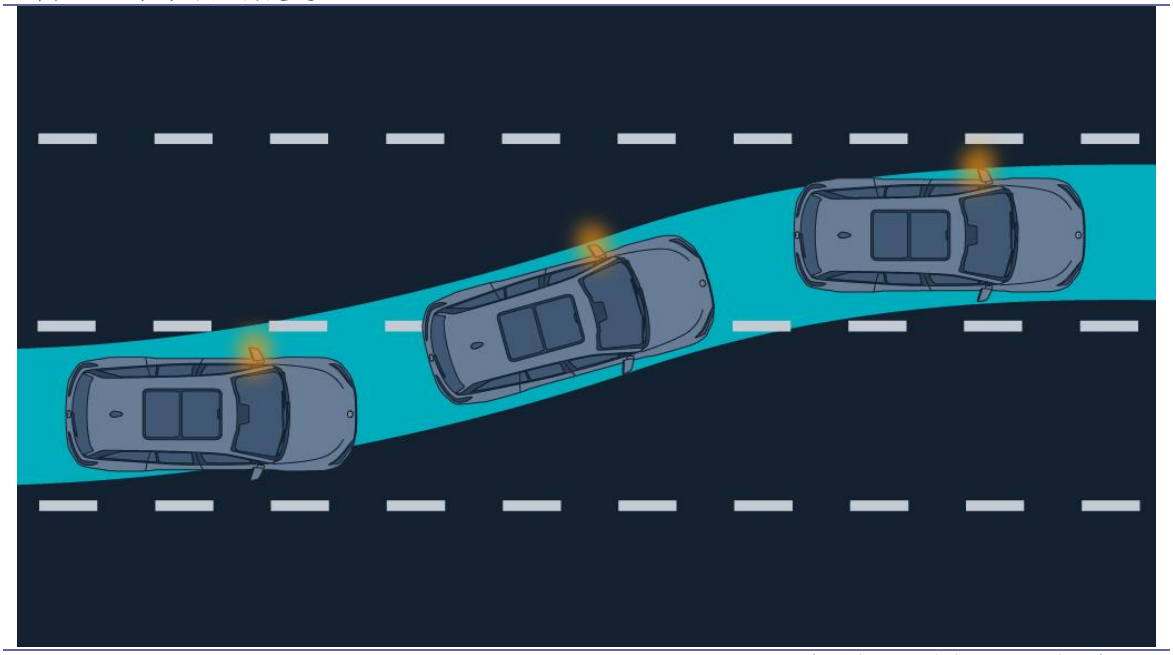
图表 3：小鹏汽车交付量



资料来源：小鹏，太平洋证券整理

关注新能源汽车后面的自动驾驶技术。以蔚来汽车为例，其采用全新的智能驾驶座舱，全新NOMI Mate 2.0人工智能系统，以及由蔚来自主研发，搭载Mobileye EyeQ4自动驾驶芯片，三目摄像头以及毫米波雷达。支持超过20项辅助驾驶功能，包括高速自动辅助驾驶(Highway Pilot)、拥堵自动辅助驾驶（Trafic Jack Pilot)、转向灯控制变道（ALC）等多项技术。

图表 4：转向灯控制变道



资料来源：蔚来，太平洋证券整理

百度自动驾驶取得突破性进展。百度发布的2020年三季报显示，其Apollo取得了诸多突破性进展。2020年8月，Apollo中标“广州市黄埔区广州开发区面向自动驾驶与车路协同的智慧交通‘新基建’项目”，项目金额接近4.6亿元，有望成为今年国内智能交通领域的最大招标项目订单。Apollo智能交通解决方案“ACE交通引擎”已落地北京、长沙、沧州等近20个城市。

图表 5：百度 ACE 交通引擎



资料来源：百度，太平洋证券整理

投资建议：与传统汽车不同，新能源汽车对自动驾驶技术尤为青睐，随着新能源汽车销量的突飞猛进，有望带来自动驾驶技术的普及。重点关注产业链相关公司锐明技术、中科创达、千方科技、四维图新、金溢科技、中海达、天成自控等。

风险提示：自动驾驶产业落地不及预期；行业竞争加剧。

二、重点上市公司公告

指南针(300803.SZ)：公司董事、监事以及高级管理人员因个人资金需求计划自本公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内即 2020 年 12 月 10 日至 2021 年 6 月 9 日（窗口期不减持）以集中竞价方式减持各自的首次公开发行前持有的公司股份。拟减持不超过 968728 股，不超过公司总股本比例 0.24%。

航天信息（600271.SH）：公开挂牌转让子公司大象慧云信息技术有限公司部分股权，拟通过产权交易所公开挂牌的方式转让大象慧云信息技术有限公司 4%股权，转让完成后公司仍持有大象慧云 28.10%的股权。

赢时胜（300377.SZ）：控股股东、实际控制人唐球先生计划自本公告日起 15 个交易日后的 6 个月内（2020 年 12 月 14 日-2021 年 6 月 13 日）通过集中竞价交易方式累计减持本公司股份不

超过 14000000 股,且任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过公司股份总数的 1%；自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内（2020 年 11 月 26 日-2021 年 5 月 25 日）通过大宗交易方式累计减持本公司股份不超过 21000000 股,且任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过公司股份总数的 2%。

数字认证（300579.SZ）：公司监事会主席吴舜皋先生计划在 2020 年 12 月 11 日至 2021 年 6 月 10 日期间以集中竞价方式减持本公司股份不超过 156823 股，占本公司总股本比例 0.09%。吴舜皋先生目前持有公司股份 627294 股(占本公司总股本比例 0.35%)。

运达科技（300440.SZ）：首次授予激励对象为 46 名，授予限制性股票数量为 1970000 股，授予价格：6.21 元/股。占公司目前股本总额 448000000 股的 0.44%。股票来源为公司自二级市场回购的公司 A 股普通股。

赛意信息（300687.SZ）：计划授予限制性股票数量为 11506000 股。占本计划公告日股本总额的比例为 5.30%。

久远银海（002777.SZ）：拟向激励对象授予的限制性股票总量为 3140000 股，约占本激励计划签署时公司股本总额 314023900 股的 1 %。授予价格为 15.78 元，激励计划有效期为 10 年。

绿盟科技（300369.SZ）：公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于公司后续股权激励或员工持股计划。回购资金总额为不低于 180000000 元，且不超过 360000000 元（均包含本数），回购股份价格不超过人民币 28 元/股（含）。具体回购数量以回购实施完成时实际回购的数量为准。实施期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。

奥飞数据（300738.SZ）：发布在创业板向特定对象发行股票上市公告书，本次发行股票 12310848 股，价格 38.99 元/股，募集资金总额 479999963.52 元，募集资金净额： 470049747.19 元。本次向特定 6 名对象发行的股份自上市之日起 6 个月内不得上市交易。公司全体董事、监事和高级管理人员均不是公司本次向特定对象发行股票的认购对象，其持股比例因股本总额增加而摊薄。股票上市时间：2020 年 11 月 19 日（上市首日），新增股份上市日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制。此次新增股份使其控股股东昊盟科技的持股数量不变，持股比例被动稀释至 43.76%。持股比例变动超过 1%。

飞天诚信（300386.SZ）：公司拟于创业板向特定对象发行股票本次向特定对象发行股票的数量为募集资金总额除以本次向特定对象发行股票的发行价格，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 125413200 股（含 125413200 股）。若公司股票在本次发行董事会决议日至发行日期间发生送红股、资本公积金转增股本、配股等除权事项，本次发行股票数量上限将作相应调整。公司本次向特定对象股票发行拟募集资金总额不超过 830000000 元，扣除发行费用后将全部投入

下一代安全芯片、设备、系统的研发及产业化项目，总投资 1683750000 元。

蓝盾股份(300297.SZ)：公司限售股份约 6894000 股将于 2020 年 11 月 20 日解禁并上市流通，占公司总股本比例为 0.55%;实际可上市流通股份数量约 734500 股,占公司总股本比例为 0.06%。

中新赛克(002912.SZ)：本次解除首发限售股份的数量 42312960 股，占公司总股本 24.25%;本次申请解除股份限售的股东人数为 9 人。解除首发限售股份的上市流通日期：2020 年 11 月 23 日（星期一）。

辰安科技(300523.SZ)：控股股东由清控创投变更为电信投资、实际控制人由清华大学变更为国务院国有资产监督管理委员会。本次交易后，电信投资持有公司 43459615 股股份，占公司总股本的 18.68%,同时其一致行动人清华控股持有公司 18975126 股股份,占公司总股本的 8.16%,电信投资合计控制公司 62434741 股股份，占公司总股本的 26.84%。

汉邦高科（300449.SZ)：2020 年 11 月 20 日召开了第三届董事会第三十五次会议，经董事长兼总经理王立群先生的提名，董事会同意聘任李明先生为公司副总经理、董事会秘书，任期自本次董事会审议通过之日起至第三届董事会任期届满之日止。

银江股份（300020.SZ)：发布关于独立董事黄海先生辞职的公告，黄先海先生及其配偶或关联人均未持有公司股份。

多伦科技（603528.SH)：回购注销的限制性股票数量共计 258000 股，占公司目前股本总额 626779500 股的 0.04%。公司本次用于支付回购限制性股票的资金为自有资金，回购价格按 4.28 元/股加上银行同期存款利息之和。

东方财富（300059.SZ)：公司拟于创业板向不特定对象发行可转换公司债券，可转债募集资金总额（含发行费用）不超过人民币 15800000000 元（含 15800000000 元），扣除发行费用后的募集资金净额将用于补充公司全资子公司东方财富证券的营运资金，支持其各项业务发展，增强其抗风险能力。

万兴科技（300624.SZ)：公司拟于创业板向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额不超过人民币 378750000 元（含 378750000 元）。具体募集资金数额由股东大会授权公司董事会在上述额度范围内根据相关法律、法规规定并结合公司财务状况和投资计划确定。

汉得信息（300170.SZ)：发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书，信用等级为“AA”，募集资金总额为人民币 937150000 元，发行数量为 9371500 张，按面值发行，每张面值为人民币 100 元。债券利率第一年为 0.40%，第二年为 0.60%，第三年为 1.00%，第四年为 1.50%，第五年为 2.00%，第六年为 2.50%。每年付息一次，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。转股期自可转债发行结束之日（2020 年 11 月 27 日，T+4 日）起满 6 个月后的第一个交

易日起至可转债到期日止，即 2021 年 5 月 27 日至 2026 年 11 月 22 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。本次发行的转债向股权登记日收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上向社会公众投资者通过深交所交易系统发售的方式进行，余额由国泰君安包销。

皖通科技（002331.SZ）：发布关于持股 5%以上股东股份被司法冻结的公告。公司股东易增辉持有的公司 14343958 股股份于 2020 年 11 月 18 日被合肥市中级人民法院司法冻结。冻结股份占其所持股份比例 15.82%，占公司总股本比例 3.48%。

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平－5%与 5%之间；
看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。