

强于大市

汽车行业周报

蔚来汽车发布ET7 车型，禾赛科技披露招股书

1 月 9 日蔚来发布首款量产轿车 ET7，在电池、芯片、激光雷达等多项技术上亮点突出，未来销量及发展看好，建议关注相关供应链。1 月 7 日国内激光雷达供应商禾赛科技发布招股说明书，此前蔚来、小鹏等宣布未来新车将搭载激光雷达，行业有望迎来爆发，并将推动自动驾驶技术发展，建议关注相关产业链。12 月乘用车零售及批发销量均同比增长约 7%，2021 年有望快速增长；重卡销售 11.4 万辆，继续刷新月度记录，2021 年有望维持高景气度；建议关注相关乘用车及重卡企业。

主要观点

- **蔚来发布首款量产轿车 ET7，亮点突出未来发展看好。**1 月 9 日蔚来汽车在成都 Nio Day 上发布首款量产轿车 ET7，对标宝马等高端车型，预售价 44.8-50.6 万元，计划将于 2022Q1 开始交付。ET7 整车长宽高为 5098*1987*1505mm，轴距 3060mm，百公里加速 3.9s，动力性能突出。新能源方面，ET7 搭载 70 度及 100 度电池，此外采用原位固化固液电解质等技术的 150 度电池计划将于 2022Q4 交付，NEDC 续航分别超过 500/700/1000km。3) 智能驾驶方面，搭载全球首发 800 万像素高清摄像头、探测距离 500 米激光雷达等共 33 个传感器，配备 4 颗英伟达 Orin 芯片总算力高达 1016Tops，标配驾驶辅助功能，NAD 完整功能采用服务订阅模式（680 元/月）。ET7 在电池、芯片、激光雷达、智能驾驶等方面采用多项亮点技术及新商业模式，市场反响热烈，有助于公司稳固豪华品牌地位，未来销量及发展看好，利好相关供应链，建议关注德赛西威、福耀玻璃、均胜电子等重点供应商。
- **禾赛科技披露招股书，激光雷达有望迎来爆发。**1 月 7 日国内激光雷达供应商禾赛科技发布招股说明书，拟募集资金 20 亿元，用于建造智能制造中心，推进激光雷达核心芯片和算法相关研发等。从产业发展来看，近日蔚来 ET7 宣布采用激光雷达，小鹏汽车将在 2021 年全新量产车型上使用览沃科技生产的车规级激光雷达，华为发布车规级高性能激光雷达产品和解决方案，未来或搭载 ARCFOX 极狐车型。多家车企在量产车型上开始搭载激光雷达，行业有望迎来爆发。从资本市场来看，2020 年 Velodyne、Luminar 先后登陆美股市场，Innoviz、Aeva 和 Ouster 等也在筹备上市。此次禾赛科技筹划国内上市，对于行业意义重大。激光雷达具有兼具测距远、角度分辨率优、受环境光照影响小等优点，是高级自动驾驶发展的必备传感器之一。随着商业化进程的推进，规模化后成本有望大幅降低，进而推动大规模商业化，也将促进自动驾驶行业的快速发展，建议关注激光雷达及智能网联产业链企业。
- **12 月乘用车稳步增长，重卡继续刷新月度记录。**据乘联会数据，12 月第 5 周（28-31 日）乘用车零售量日均 12.2 万辆，同比下降 2%；主力厂家批发销量日均 14.0 万台，同比增长 38%。全月日均零售 6.8 万辆，同比增长 7%；日均批发 6.8 万辆，同比增长 7%。年末各地刺激政策延续，12 月零售及批发销量稳步增长。经济复苏需求回暖，预计 2021 年乘用车有望较快增长，并迎来持续上行周期，推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车，关注广汽集团。据第一商用车网数据，12 月重卡销售约 11.4 万辆，同比增长 24%，继续刷新月度历史纪录；全年重卡总销量为 162 万辆，同比增长 38%。在国三淘汰、治超及基建等推动下，预计 2021 年重卡有望维持高景气，关注潍柴动力、中国重汽等。

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

《特斯拉降价订单火爆，新能源补贴退坡约 20%》20210104

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，汽车板块跑输大盘.....	4
汽车下乡新一轮开展，百度或联合吉利打造智能电动汽车	5
新能源.....	5
智能驾驶.....	6
传统汽车	8
多家公司发布产销快报，广汽集团单月同比增长 12%.....	10
风险提示.....	15

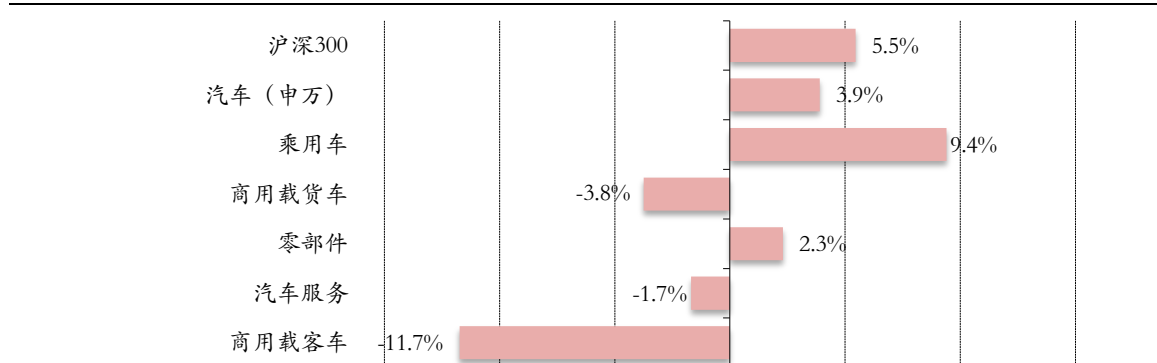
图表目录

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，汽车板块跑输大盘

截至 2021 年 1 月 8 日，上证指数收于 3570.11 点，上涨 2.8%；沪深 300 指数上涨 5.5%；申万汽车指数上涨 3.9%，跑输大盘 1.6pct；其中乘用车、零部件子板块分别上涨 9.4%、2.3%，商用载货车、汽车服务、商用载客车子板块分别下跌 3.8%、-1.7%、-11.7%。

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 1 月 8 日收盘价为准

个股方面，光启技术、骆驼股份、ST 电能等涨幅居前；正裕工业、精锻科技、奥联电子等跌幅居前。

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	002625.SZ	光启技术	23.1
2	601311.SH	骆驼股份	18.3
3	600877.SH	ST 电能	17.9
4	002594.SZ	比亚迪	17.1
5	000700.SZ	模塑科技	17.1
6	300432.SZ	富临精工	16.4
7	601689.SH	拓普集团	16.2
8	300863.SZ	卡倍亿	15.2
9	601633.SH	长城汽车	12.4
10	600741.SH	华域汽车	11.1

资料来源：万得，中银证券，以 2021 年 1 月 8 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	603089.SH	正裕工业	(20.1)
2	300258.SZ	精锻科技	(15.8)
3	300585.SZ	奥联电子	(14.2)
4	300643.SZ	万通智控	(13.9)
5	002284.SZ	亚太股份	(13.7)
6	600686.SH	金龙汽车	(13.3)
7	600006.SH	东风汽车	(13.1)
8	002592.SZ	ST 八菱	(13.1)
9	600081.SH	东风科技	(13.1)
10	000957.SZ	中通客车	(13.1)

资料来源：万得，中银证券，以 2021 年 1 月 8 日收盘价为准

汽车下乡新一轮开展，百度或联合吉利打造智能电动汽车

新能源

深交所要求车企年报单独披露新能源汽车及零部件生产经营情况

1月6日，深交所发布食品及酒制造、电力、汽车制造、纺织服装、化工5件行业信息披露指引。其中，在汽车制造行业方面，信息披露指出，上市公司开展新能源汽车（包括纯电动汽车、插电式混合动力汽车、燃料电池汽车等）相关业务的，应当在年度报告中单独披露报告期内新能源汽车整车及零部件的生产经营情况，包括产品类别、产能状况、产销数据、销售收入等方面。深交所在信披指引中还强调，上市公司定期向相关机构报送月度产销数据的，披露时间应当不晚于报送时间，披露内容主要包括按车型类别或按下属公司类别统计的整车月度产销数据、本年累计产销数据、上年同期数据及同比变动情况。同时，上市公司应当在年度报告中披露新能源汽车补贴收入情况。报告期内新能源汽车补贴政策发生变化的，应当披露具体情况、对公司的影响并提示相关政策风险。（电车汇）

公安部：2020年全国新能源汽车保有量达492万辆

1月7日，公安部交通管理局发布消息称：2020年全国机动车保有量达3.72亿辆，其中汽车2.81亿辆；机动车驾驶人达4.56亿人，其中汽车驾驶人4.18亿人。2020年全国新注册登记机动车3328万辆，新领证驾驶人2231万人。截至2020年底，全国新能源汽车保有量达492万辆，占汽车总量的1.75%，比2019年增加111万辆，增长29.18%。其中，纯电动汽车保有量400万辆，占新能源汽车总量的81.32%。新能源汽车增量连续三年超过100万辆，呈持续高速增长趋势。（电车汇）

生态环境部发布《碳排放权交易管理办法（试行）》，自2月1日起施行

1月5日，生态环境部官方消息称，《碳排放权交易管理办法（试行）》已于2020年12月25日审议通过，自2021年2月1日起施行。《碳排放权交易管理办法（试行）》提出，生态环境部根据国家温室气体排放控制要求，综合考虑经济增长、产业结构调整、能源结构优化、大气污染物排放协同控制等因素，制定碳排放配额总量确定与分配方案。省级生态环境主管部门应当根据生态环境部制定的碳排放配额总量确定与分配方案，向本行政区域内的重点排放单位分配规定年度的碳排放配额。（电车汇）

上通五菱2020年销售新能源汽车17.4万辆，同比增长190%

2020年，上通五菱新能源产品全年销售174,005辆，同比增长190%，连续10个月保持环比增长。据《中国小型纯电动乘用车出行大数据报告》报告显示，上汽通用五菱小型纯电动乘用车市场占有率高达51%，占据了半壁江山。宏光MINIEV累计销售127,651辆，连续3个月蝉联新能源销冠，单日最高销量达2,000辆，成为当之无愧的“中国新能源人气王”，还带动产业链共同繁荣，推进中国新能源汽车产业进入高质量发展新阶段，被业内人士点赞“国货之光”。2020年整车及散件出口累计77,376台/套，海外市场销售收入累计34.6亿元，出口覆盖中南美洲、非洲、中东和东南亚等40个国家。（电车汇）

蔚来12月交付量突破7000，全年累计交付43728台

1月3日，蔚来公布2020年12月及全年交付数。数据显示，蔚来12月共交付新车7007台，环比增长32.4%，连续第五个月创品牌单月交付数新高；同比增长121.0%，自今年4月以来连续第九个月实现同比翻番。至此，蔚来2020年全年交付量达43728台，同比增长112.6%。蔚来三款在售SUV车型均在12月交出不俗成绩，其中智能电动旗舰SUV全新蔚来ES8交付2009台，创上市以来交付量新高；智能电动全能SUV蔚来ES6交付2493台；智能电动轿跑SUV蔚来EC6交付2505台，同样创上市以来交付量新高，并继续领跑高端轿跑SUV市场。（车云网）

富士康与拜腾达成合作，推进 M-Byte 量产

1月4日，拜腾汽车与富士康科技集团、南京经济技术开发区签署战略合作框架协议。此次签约开展市场化合作是双方企业发展战略的选择，目的在于发挥各自优势，力争在2022年一季度实现拜腾首款车型 M-Byte 的量产工作，加快推动拜腾汽车早日成为新能源汽车一线品牌。根据协议，富士康将提供先进制造技术、运营管理经验和产业链资源，全方位支持拜腾首款车型 M-Byte 的量产制造。目前位于南京经济技术开发区的拜腾汽车项目基地建设设备调试接近尾声，已取得整车生产资质，首批试生产车辆顺利下线，并完成相关安全法规检测。（新浪汽车）

广汽蔚来增资24亿，未来将开设两条全新产品线

1月5日晚，广汽集团发布公告，同意合营公司广汽蔚来新能源汽车科技有限公司通过引入战略投资者实施增资扩股方案，并签署增资扩股相关协议，共计增资约24.05亿元，作为广汽蔚来自天使轮后的首次大额融资。按照公告，广汽集团通过全资子公司广汽埃安新能源汽车有限公司增资约4.82亿元，广东珠投智能科技有限公司作为战略投资者增资约19.23亿元。完成增资后公司及全资子公司广汽埃安新能源汽车有限公司合计持有广汽蔚来新能源汽车科技有限公司25%股权。目前在广汽蔚来的资本架构中，广汽集团与蔚来汽车仍然各持股45%，是广汽蔚来主要股东。（车云网）

特斯拉与松下签订新的电池定价协议，4680 电池或应用于旗舰车型

最近提交给美国证券交易委员会（SEC）的一份8-K表格显示，特斯拉已与电池长期合作伙伴松下签署了2021年定价协议。该协议从2020年10月1日至2022年3月31日生效，涉及在日本生产的电池组。该协议受特斯拉和松下于2011年10月5日签署的《供应协议》（修订版）的约束，其中列出了在协议期限内有关定价、产能承诺、采购量承诺和计划投资的具体条款。特斯拉和松下（以及它们各自的子公司）还签订了其他此前被披露的有关锂离子电池生产和供应的协议。尽管到目前为止特斯拉与松下新定价协议的细节尚未被公布，但已知特斯拉在Model S和Model X中使用了从日本进口的锂离子电池。新的定价协议表明电池组某些的更新已就绪，有可能用于旗舰轿车和SUV的电池。（电车汇）

苹果与现代汽车或将联合开发电动汽车

1月8日，据韩国当地媒体报道，苹果与韩国现代汽车集团正在就开展合作进行谈判。消息称，苹果将与现代汽车集团合作开发电动汽车，以推出所谓的“苹果汽车”。此外，双方还将开发汽车专用的核心电池，两家公司将在现代汽车或起亚汽车的美国工厂中推进电池开发。现代汽车集团对韩媒回应称，双方的讨论还处于初期阶段。苹果早有造车的计划，在2014年成立了被称为“泰坦”的自动驾驶汽车部门，2017年获得美国加州机动车管理局的授权，在公开道路进行自动驾驶测试。此次与现代汽车传出“绯闻”，苹果或许不会自己下场造车，而是类似中国的科技巨头，联手车企以及产业链其他公司切入造车领域。（新浪汽车）

智能驾驶

交通部明确表示将开展自动驾驶先导应用示范工程

交通运输部发布了《关于促进道路交通自动驾驶技术发展和应用的指导意见》解读，明确提及了自动驾驶技术发展目标，到2025年，自动驾驶基础理论研究取得积极进展，道路基础设施智能化、车路协同等关键技术及产品研发和测试验证取得重要突破；出台一批自动驾驶方面的基础性、关键性标准；建成一批国家级自动驾驶测试基地和先导应用示范工程，在部分场景实现规模化应用，推动自动驾驶技术产业化落地。按照“鼓励创新、多元发展、试点先行、确保安全”的原则，坚持问题导向，提出了四个方面、十二项具体任务。一是加强自动驾驶技术研发；二是提升道路基础设施智能化水平；三是推动自动驾驶技术试点和示范应用；四是健全适应自动驾驶的支撑体系。（电车汇）

工信部支持重庆（两江新区）创建国家级车联网先导区

近日，工业和信息化部复函重庆市人民政府，支持重庆（两江新区）创建国家级车联网先导区。工业和信息化部明确，该先导区的主要任务和目标是：在重点高速公路、城市道路规模部署蜂窝车联网 C-V2X 网络，做好与 5G 和智慧城市发展的统筹衔接，完成重点区域交通设施车联网功能改造和核心系统能力提升，带动全路网规模部署。结合产业基础和复杂道路交通特征，加强技术创新和产品研发，构建丰富实用的车联网应用场景，有效发展车载终端用户，带动产业转型升级和高质量发展。深化政策和制度创新，建立健康可持续的建设和运营模式，打造信息开放、互联互通的云端服务平台，完善安全管理体系，形成可复制、可推广的经验做法。（电车汇）

激光雷达迎“上市潮”，禾赛科技披露招股书，或成本土第一股

1月7日，上交所披露了禾赛科技的招股说明书。此次禾赛科技拟发行的股票数量不超过 6360 万股，每股面值 1 元，共约募集资金 20 亿元，以用于建造智能制造中心，以及推进激光雷达核心芯片和算法相关研发。其中智能制造中心项目投资总额约 13.3 亿元，拟建设符合无人驾驶、高级辅助驾驶、机器人、车联网领域需求的产品线，并生产相应市场所需的激光雷达，项目实施达产后预计将为禾赛科技新增 265.25 万件产能。激光雷达芯片项目投资总额为 6.55 亿元，将主要用于推进芯片器件研发，支持后续公司激光雷达产品开发，以提升产品性能，降低产品成本。激光雷达算法研发项目投资总额为 1.5 亿元，将主要用于研发激光雷达输出点云后的处理算法，ADAS、车联网等领域客户需要的激光雷达硬件及算法，从而向 ADAS、车联网等领域的客户提供激光雷达产品及算法一体的解决方案。（车云网）

百度牵头，全球首个面向商业化运营的 Robotaxi 技术标准正式发布

近日，由百度牵头，联合交通运输部公路科学研究院、湖南湘江智能、上海淞泓、信通院、威马、东风、一汽、北汽、博世、大唐电信等机构共同起草的 Robotaxi 技术要求团体标准正式发布。该标准发布后，将规范 Robotaxi 在安全、体验、运营、测试等关键领域的执行要求，进一步加快 Robotaxi 的规模化应用，加速高级别自动驾驶技术迈向商业化。此次发布的标准包括《自动驾驶出租车 第 1 部分：车辆运营技术要求》和《自动驾驶出租车 第 2 部分：自动驾驶功能测试方法及要求》，两部分标准均为中国智能交通产业联盟团体标准。Robotaxi 行业当前仍处于发展的初级阶段，这两大由百度牵头，联合国内行业头部公司起草的团体标准发布后，后续将可能升级为行业标准或国家标准。（车云网）

上汽 R 汽车 MARVEL R 获中国 5G 终端电信设备进网许可证

近日，上汽 R 汽车宣布“5G 智能电动 SUV” MARVEL R 获得中国 5G 终端电信设备进网许可证，加上之前取得的 SRRC 车载车规级 5G/C-V2X 终端产品认证，MARVEL R 已经正式拥有 5G 技术商用的必备资格，成为全球首款可以上路的真 5G 智能电动汽车。上汽 R 汽车也由此成为全球首家也是目前唯一一家 5G “双证齐全”的智能电动汽车品牌，加速迈进 5G 智慧出行时代。作为电信终端设备、无线电通信设备和涉及网间互联的电信设备准入 5G 公用网络的重要一环，进网许可证由国务院信息产业主管部门会同国务院产品质量监督部门颁发。获得进网许可证标志着 MARVEL R 的性能与品质获得了官方权威认证，也意味着其将成为智慧交通、智慧城市建设的重要参与者。（电车汇）

小鹏官宣将由 Livox 提供量产激光雷达

小鹏汽车正式官宣，与大疆孵化的 Livox 览沃科技达成合作，将在 2021 年推出的全新量产车型上使用其生产的小鹏定制版车规级激光雷达，Livox 也正式成为小鹏汽车在激光雷达领域的首家合作伙伴。其中，Horiz 小鹏定制版首次提出并实现了全新的“超帧率”激光雷达技术概念：通过旋转棱镜式类固态技术方案，可在 10 赫兹帧率下升维获取 20 赫兹的点云效果，在没有增加额外激光发射成本的情况下将点云线束效果提升至等效 144 线。该产品的探测距离将达到 150 米量程（针对 10% 反射率目标物），视场角方面，单台 Horiz 小鹏定制版的横向 FOV 达到 120°，超宽的点云视野极大提升整车应对侧方车辆加塞等场景的能力。（车云网）

百度或成立智能电动汽车公司，在吉利工厂生产汽车

据报道，中国搜索巨头百度计划组建一个生产智能电动汽车的公司，并且将在吉利汽车的工厂进行生产工作。此外，百度将获得新公司的多数股权和绝对投票权。知情人士称，百度将对吉利工厂的现有生产设施进行改造以生产汽车，并且将向新车提供车载软件，而吉利则提供工程技术。合作双方还就使用吉利的电动汽车平台 SEA 进行谈判。去年 12 月份，有媒体报道称，百度正考虑生产自己的电动汽车，考虑代工制造，或与汽车制造商组建一家合资企业，其中百度将持多数股权，百度已与包括浙江吉利控股集团、广汽集团以及中国一汽集团旗下的红旗等车企就可能的合资项目进行了初步谈判，但当时尚未达成任何决定。（盖世汽车）

着重发展车辆智能化和网联化，日产公布 2021 年计划

日前，日产汽车官方公布了其 2021 年国内市场的发展规划，其中在产品层面，日产将引进纯电动 SUV Ariya 和一款 e-POWER 混动车型。与此同时，日产也将着重发展车辆智能化和网联化等方面。从产品规划看，日产将在 2021 年内引入旗下全新纯电动 SUV 车型 Ariya，并有望于下半年国产销售。日产 Ariya 海外版曾于 2020 年北京车展正式国内首发，作为一款基于全新纯电动平台打造的紧凑型 SUV，新车外观采用了全新的设计语言。动力方面，日产 Ariya 提供单电机和双电机两种版本车型，综合续航里程达 483km，并搭载日产 ProPILOT 2.0 驾驶辅助系统。（电车汇）

Oxbotica 获腾讯等投资 4700 万美元 将加速部署自动驾驶汽车软件

据外媒报道，当地时间 1 月 5 日，英国自动驾驶汽车软件开发商 Oxbotica 宣布，其在由 BP Ventures 领投的 B 轮融资中成功筹集了 4700 万美元，BGF、Halma、HostPlus、IP Group、腾讯（Tencent）、Venture Science 以及 Doxa Partners 支持的基金也参与了该轮融资。该家初创公司表示，将利用融得的资金加速其软件平台在关键行业和商业部署。至此，Oxbotica 的总融资额已达到约 7000 万美元。（车云网）

传统汽车

商务部：进一步增加号牌指标投放，开展新一轮汽车下乡

1 月 5 日，为贯彻国务院常务会议部署，进一步促进大宗消费、重点消费，更大释放农村消费潜力，商务部等 12 部门联合印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》，提出五个方面工作任务，具体举措包括：（一）释放汽车消费潜力。优化汽车限购措施，进一步增加号牌指标投放，开展新一轮汽车下乡和以旧换新，鼓励有条件的地区对居民淘汰国三及以下排放标准汽车并购买新车，给予补贴。（二）改善汽车使用条件。结合城镇老旧小区改造、城市居住社区建设补短板等城市更新工作，加快推进车联网（智能网联汽车）基础设施建设和改造升级。（三）优化汽车管理和服务。优化机动车安全技术检验机构资质认定条件。（电车汇）

中汽协：2020 年 12 月汽车销量预估完成 280.2 万，全年累计 2527.2 万辆

1 月 5 日，中国汽车工业协会根据统计的重点企业旬报情况预估，2020 年 12 月，汽车行业销量预估完成 280.2 万辆，环比增长 1.2%，同比增长 5.4%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 5.9%，商用车销量同比下降 4.4%。2020 年 1-12 月，汽车行业累计销量预估完成 2527.2 万辆，同比下降 1.9%；细分车型来看，乘用车销量同比下降 6.1%，商用车销量同比增长 18%。2020 年 11 月，在扩大内需战略以及各项促进消费政策持续发力下，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%，连续 8 个月呈现正增长。整体来看，2020 年前 11 月，中国汽车行业产销均超过了 2200 万辆。目前，根据中汽协预测，汽车行业累计销量预估完成 2527.2 万辆，同比下降 1.9%，将好于预期。（盖世汽车）

吉利12月销量出炉，完成全年销量目标、新产品星瑞销量破万

1月6日，吉利汽车公布2020年12月销量快报，数据显示，2020年12月，吉利汽车销量为15.42万辆，同比增长19%；2020年全年销量为132.02万辆，完成所定132万辆销量目标，且把今年目标定为153万辆。具体来看，明星产品帝豪家族和博越家族销量均破3万辆。2020年12月，帝豪家族销量为3.16万辆，累计销量突破300万辆，博越家族销量为3.01万辆，累计销量突破100万辆。新能源与电气化2020年12月份销量为0.72万辆。（盖世汽车）

创历史新高，上汽乘用车12月销量破10万

上汽乘用车12月销量创历史新高，继11月超8万辆后突破10万辆大关，成为又一个进入月销10万辆俱乐部的新成员。分品牌来看，荣威销量近5万辆，环比增长26%；MG销量近6万辆，环比增长近50%，其中海外销量近3.5万辆，再度蝉联单一品牌海外销量冠军。具体到车型，荣威首款MPV荣威iMAX8热销近2500辆，成功站稳主流合资MPV阵营，多地出现一车难求的情况；荣威RX5系列销量再度突破2万辆，大概率进入SUV热销榜前十；全新MG5热销超1.1万辆，上市两个月订单破2.5万，交付破2万；新能源全线大涨，全系车型累计销量超1.8万辆。（盖世汽车）

一汽丰田2020年累计销量达80万辆，目标达成率105%

近日，一汽丰田公布了2020年业绩报告。官方数据显示，一汽丰田2020年全年累计销量达80万辆，同比增长9%，市场份额4.3%，超额完成2020年销量目标，目标达成率为105%。报告表示，2020年一汽丰田旗下盈利店铺占比高达91%，远高于行业均值60%。具体到车型方面，卡罗拉家族依然是一汽丰田的“销量顶梁柱”，2020年12月卡罗拉家族销量达3.74万辆，全年销量达35.71万辆，占一汽丰田品牌总销量的44.6%。得益于在中国市场的热销，卡罗拉全球历史总销量已经超过4900万辆。亚洲龙12月销量达1.19万辆，全年累计销量11.08万辆；全新RAV4荣放12月销量2.01万辆，全年累计销量17.3万辆；在混动车型方面，丰田“擎家族”12月累计销量1.47万辆，2020年全年销量12.98万辆。（盖世汽车）

长安汽车2020年销量超200万，UNI-T连续6个月破万

1月7日，长安汽车发布了2020年全年产销情况。数据显示，去年长安汽车集团共计销售新车2,003,663辆，相较于2019年同期的1,757,916辆，增长14%，自主和合资板块去年均取得了不错的市场增长。其中长安系中国品牌汽车2020年总销量为1,503,605辆，同比增长12.9%。具体到长安系中国品牌乘用车方面，2020年共计实现销量978,398辆，同比增长20.6%，主要的销量贡献点是CS75、逸动以及新推出的UNI-T。作为长安旗下全新品牌序列长安UNI的首款车型，UNI-T自6月21日正式上市，连续6个月销量破万，到目前已累计卖出了68556辆，是长安2020年最重要的销量增长点之一。（盖世汽车）

多家公司发布产销快报，广汽集团单月同比增长 12%

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
000927.SZ	中国铁物	① 股票发行 ② 工商变更	① 1月6日公告，本次发行人民币普通股（A股）478,552,206股，发行价格3.29元/股。② 1月7日公告，公司拟将名称变更为“中国铁路物资股份有限公司”，证券简称变更为“中国铁物”，已完成工商登记变更手续。
000868.SZ	ST 安凯	① 股价波动 ② 产销快报	① 1月6日公告，公司股票于2021年1月4日、5日、6日连续3个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过12%，属于股票交易异常波动的情况。经自查，不存在未披露的重大信息。② 1月7日发布产销快报，2020年12月完成大型客车销售364辆，当年累计完成1520辆，累计同比减少24.72%；完成中型客车287辆，累计完成2210辆，同比增长21.56%；轻型客车完成362辆，累计完成1875辆，同比增长1.08%。
002592.SZ	ST 八菱	股价波动	1月6日公告，公司连续三个交易日（2021年1月4日、1月5日、1月6日）收盘价格跌幅偏离值累计超过12%，属于股票交易异常波动的情况。经自查，不存在未披露重大信息。
000572.SZ	ST 海马	产销快报	1月6日发布产销快报，2020年12月合计完成销售4568辆，同比增长18.77%；当年累计完成17773辆，同比减少39.66%。
601258.SH	ST 庞大	股东增持	1月5日公告，公司控股股东深商北方计划增持公司股票金额不低于人民币5亿元，不高于人民币10亿元，拟自2021年1月6日至2021年6月5日内完成增持计划。
300825.SZ	阿尔特	① 人事变动 ② 业务订单	① 1月4日公告，公司选举王洪涛女士和闫鹏先生出任公司监事会职工代表监事，将与公司选举产生的非职工代表监事共同组成公司第四届监事会。② 1月8日公告，公司与客户N签署了日常经营重大合同，合同总金额为5.6亿元人民币，提供新能源汽车整车研发相关服务。
600933.SH	爱柯迪	技术认定	1月5日公告，公司被认定为高新技术企业，自高新技术企业证书注明的发证时间所在年度起连续三年（2020年至2022年）申报享受税收优惠，即企业所得税按15%的税率缴纳。
300585.SZ	奥联电子	股东减持	1月4日公告，公司股东刘军胜先生计划以集中竞价方式、大宗交易方式及法律法规允许的其他方式减持本公司股份不超过14,576,000股（即不超过公司股份总数的9.11%）。
600733.SH	北汽蓝谷	产销快报	1月8日发布产销快报，2020年12月完成销售1037辆，当年累计完成25914辆，同比减少82.79%。
002594.SZ	比亚迪	产销快报	1月5日发布产销快报，12月完成新能源汽车销量28841辆，本年累计完成189689辆，累计同比减少17.35%；12月燃油车完成销量27481辆，累计完成237283辆，累计同比增长2.32%。
603035.SH	常熟汽饰	债转股	1月4日公告，截至2020年12月31日股票收盘，常汽转债累计转股金额为610,641,000元；因转股累计形成的股份数为63,105,145股，占常汽转债转股前公司已发行股份总额的22.5376%，公司总股本为343,105,145股。
300473.SZ	德尔股份	① 债转股② 股份回购	① 1月4日公告，2020年第四季度共有10张“德尔转债”完成转股（票面金额共计1,000元人民币），合计转成28股“德尔股份”股票。截至2020年第四季度末，公司剩余可转债为2,507,454张，票面总金额为250,745,400元人民币。② 1月7日公告，公司已累计向稳赢肆号回购其持有的万成企管7,300万元的有限合伙份额，公司持有万成企管的合伙份额已由145,000万元增加至152,300万元，稳赢肆号持有万成企管的合伙份额已由15,000万元减少至7,700万元。
600178.SH	东安动力	① 产销快报 ② 业绩预告	① 1月4日发布产销快报，2020年12月销售发动机40111台，同比增加41.24%，累计完成销售385123台，累计同比增长56.05%。② 1月8日发布2020年度业绩预告，累计实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期比将增加2,300万元到3,400万元之间，同比增加217%到321%。扣除非经常性损益事项后，归属于上市公司股东的净利润与上年同期比预计增加2,800万元到4,100万元之间。
603377.SH	东方时尚	① 债转股② 人事变动	① 1月4日公告，截至2020年12月31日，累计已有人民币328,852,000元东时转债转为本公司A股普通股，累计转股股数为22,584,343股，占东时转债转股前本公司已发行普通股股份总额的3.84%。② 1月7日公告，公司收到独立董事苏洋先生因个人原因申请辞去公司第四届董事会独立董事、董事会薪酬与考核委员会主任委员等职务。辞职生效后，苏洋先生将不再担任公司任何职务。
600006.SH	东风汽车	产销快报	1月4日发布产销快报，2020年12月销售16986辆，累计完成销售172608辆，累计同比增长7.80%。
000030.SZ	富奥股份	股东减持	1月5日公告，公司股东甘先国拟减持277828股，占总股本0.015%；股东王晓平拟减持176408股，占总股本0.01%。
300432.SZ	富临精工	对外投资	1月8日公告，公司同意子公司江西升华投资建设年产5万吨新能源锂电正极材料项目，预计总投资60,000万元，同意授权公司经营管理层推进项目实施，并签订相关必要性文件。

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
002708.SZ	光洋股份	① 股权转让 ② 设立子公司	① 1月4日公告, 公司与 SI FLEX 和 SI TECH 已按约定完成交割工作, 完成了威海世一余款转让价款人民币 4,000 万元及威海高亚泰余款转让价款人民币 1,000 万元的支付。② 1月8日公告, 公司拟以自筹资金分期出资设立全资子公司光洋世一智能, 拟设立的全资子公司注册资本为 20,000 万元人民币。
600297.SH	广汇汽车	股份回购	1月7日公告, 公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份, 资金总额不低于人民币 20,000 万元 (含), 且不超过人民币 30,000 万元 (含); 回购价格不超过人民币 5.01 元/股。
601238.SH	广汽集团	① 股东减持 ② 产销快报 ③ 债转股	① 1月4日公告, 公司监事石磊先生合计持有公司股份 120,395 股, 占本公司总股本比例约为 0.0012%。减持计划期间内, 石磊监事于 2020 年 12 月 31 日减持 40,000 股股份, 超过计划减持数量的一半。② 1月6日发布产销快报, 2020 年 12 月合计完成销售 209059 辆, 同比增长 12.37%; 当年累计完成 2043756 辆, 同比减少 0.89%。③ 截至 2020 年 12 月 31 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%。
600335.SH	国机汽车	项目中标	1月7日公告, 全资子公司中汽工程中标《陕汽重卡扩能 EPC 总承包一期项目国内招标》, 目前已与陕西重型汽车有限公司完成项目合同的签署。
000757.SZ	浩物股份	股东减持	1月4日公告, 公司股东申宏产投拟通过集中竞价、大宗交易方式于公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内减持公司股份不超过 19,941,435 股, 不超过公司总股本的 3%。
603917.SH	合力科技	技术认定	1月5日公告, 公司顺利通过了高新技术企业重新认定。将连续三年继续享受高新技术企业的税收优惠政策, 即按 15% 的税率缴纳企业所得税。
605333.SH	沪光股份	政府补助	1月4日公告, 公司及下属全资子公司自 2020 年 8 月 18 日至 2020 年 12 月 31 日, 累计获得政府补助合计人民币 2,710,723.01 元。
002906.SZ	华阳集团	① 对外担保 ② 股价波动	① 1月6日公告, 公司就全资子公司华阳通用、华阳多媒体、华阳数码特、华阳精机、华阳光电与中国银行惠州分行的授信业务事项分别签署了保证合同, 最高担保总额合计为 40,000 万元人民币。② 公司股票交易价格于 2021 年 1 月 5 日、1 月 6 日连续两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的情况。经自查, 不存在未披露重大事项。
603997.SH	继峰股份	债转股	1月4日公告, 截至 2020 年 12 月 31 日, 公司定向可转债尚未转股金额 111,820 万元, 占可转债发行总量的比例的 100%, 公司定向可转债无转股情况。
600418.SH	江淮汽车	① 股份划转 ② 产销快报	① 1月4日公告, 国控集团持有公司的 1.93% 国有股权, 无偿划转至安徽省财政厅持有。划转完成后, 国控集团直接持有本公司股份将由 152,968,794 股变更为 116,427,871 股, 持股比例由 8.08% 变更为 6.15%。② 1月8日发布产销快报, 2020 年 12 月完成销售 36629 辆, 同比增长 6.30%; 当年累计完成 453361 辆, 同比增长 7.63%。
000550.SZ	江铃汽车	① 产销快报 ② 股份出售 ③ 增资子公司	① 1月4日发布产销快报, 2020 年 12 月销售 38202 辆, 同比增加 9.96%, 累计完成销售 331098 辆, 累计同比增长 14.15%。② 1月6日公告, 公司出售全资子公司江铃动力 60% 的股权给云内集团, 摘牌价格为人民币 36000 万元。云内集团已按相关要求向产权交易所交纳了人民币 10800 万元保证金。公司与云内集团签署了相应的产权交易合同。③ 1月8日公告, 公司拟对全资子公司江铃重汽以现金增资 11.42 亿元人民币, 资金来源为公司自有资金。
002863.SZ	今飞凯达	① 政府补助 ② 债转股	① 1月4日公告, 全资子公司今飞研究院于近日获得金华市经济技术开发区管理委员会的关于 2020 年度今飞凯达建设高水平研发机构的政策补助 998 万元, 其中部分款项 730.88 万元已收到。② 1月5日公告, 2020 年第四季度, “今飞转债”因转股减少 730,158 张 (因转股减少的可转换公司债券金额为 73,015,800 元), 转股数量为 10,800,552 股。
600609.SH	金杯汽车	股东减持	1月5日公告, 公司持股 5% 以上股东工业国有在 2020 年 7 月 31 日至 2020 年 12 月 31 日期间减持公司无限售流通股股份 18,478,706 股, 占公司总股本的 1.41%。
002488.SZ	金固股份	股份回购	1月5日公告, 公司拟回购资金总额不超过人民币 6000 万元, 不低于人民币 3000 万元, 回购股份价格不超过人民币 10 元/股。预计可回购股份约为 6,000,000 股, 约占本公司目前总股本的 0.6%。
600686.SH	金龙汽车	① 产销快报 ② 技术认定	① 1月7日发布产销快报, 2020 年 12 月合计完成客车销售 6521 辆, 同比减少 14.50%; 当年累计完成 43594 辆, 累计同比减少 23.86%。② 1月8日公告, 控股子公司金龙联合公司和金龙旅行车收到了由厦门市科学技术局、厦门市财政局、国家税务总局厦门市税务局联合颁发的高新技术企业证书, 再次被认定为高新技术企业, 有效期内享受相关优惠政策, 企业所得税税率为 15%。
300258.SZ	精锻科技	技术认定	1月4日公告, 公司全资子公司宁波电控收到全国高新技术企业认定管理工作领导小组办公室下发的《关于宁波市 2020 年第一批高新技术企业备案的复函》, 通过了高新技术企业认定备案。

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
600699.SH	均胜电子	股权交易	1月5日公告, 本次交易标的资产公司持有的均胜群英 51% 股权已于 2020 年 12 月 31 日完成交割, 均胜群英自 2021 年 1 月 1 日起不再纳入公司合并报表范围内。
002865.SZ	钧达股份	债转股	1月4日公告, 2020 年第四季度钧达转债因转股减少 124,277,000 元, 转股数量为 8,368,246 股, 剩余可转债余额为 195,608,500 元。
300863.SZ	卡倍亿	设立子公司	1月5日公告, 公司拟使用自有资金 2,000 万元投资设立全资子公司惠州卡倍亿电气技术有限公司。
300652.SZ	雷迪克	债转股	1月4日公告, 2020 年第四季度雷迪转债因转股减少 1,138,051 张, 转股数量为 5,652,871 股。截至 2020 年 12 月 31 日, 雷迪转债尚有 1,661,217 张, 剩余可转债金额为 16,612.17 万元。
300694.SZ	鑫湖股份	股份回购	1月8日公告, 公司以集中竞价交易回购公司股份 871,000 股, 占公司总股本的 0.40%, 回购的最高价 10.67 元, 最低价 10.27 元, 使用资金总额 9,149,215.80 元。
002921.SZ	联诚精密	股东减持	1月4日公告, 公司股东山东高新投在本次减持计划实施期间共减持公司股份 1,600,000 股, 占公司现总股本比例 1.9608%。
002813.SZ	路畅科技	股东减持	1月5日公告, 控股股东郭秀梅计划减持公司股份 3,600,000 股, 占公司总股本的 3.00%; 董事长张宗涛计划减持公司股份 479,000 股, 占公司总股本的 0.3992%; 董事彭楠计划减持公司股份 132,000 股, 占公司总股本的 0.11%。
601311.SH	骆驼股份	债转股	1月5日公告, 公司可转债自 2020 年 10 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间, 转股的金额为 1,000 元, 因转股形成的股份数量为 99 股, 占可转债转股前公司已发行股份总额 (848,395,750 股) 的 0.00001%。
000700.SZ	模塑科技	①债转股② 股东减持	①1月4日公告, 2020 年第四季度, 模塑转债因转股减少 24,000 元, 转股数量 3,216 股; 截止 2020 年 12 月 31 日剩余可转债余额为 131,500,800 元。②1月7日公告, 控股股东模塑集团拟减持不超过 1400 万股 (占公司总股本比例 1.53%), 以证券交易所集中竞价交易减持的股份总数不超过公司股份总数的 1%。以大宗交易方式减持的股份总数不超过公司股份总数的 2%。
603758.SH	泰安股份	①股份回购 ②股东减持	①1月5日公告, 截至 2020 年 12 月 31 日, 公司通过集中竞价方式已累计回购股份 1391.10 万股, 占公司总股本的比例为 3.17%, 购买的最高价为 9.87 元/股、最低价为 6.60 元/股, 已支付的总金额为 11,950.67 万元。②1月8日公告, 公司董事唐梓长、张华鸣、罗小川、周斌、刘宏庆、高级管理人员许峥、监事张茂良拟通过减持公司股份, 减持期间为 2021 年 2 月 1 日-2021 年 7 月 31 日, 合计减持不超过 3,937,500 股, 占公司股份总数的 0.8973%。
600679.SH	上海凤凰	申请授信	1月8日公告, 公司向上海农村商业银行股份有限公司金山新城区支行申请总额为人民币 1 亿元综合授信额度。
605128.SH	上海沿浦	设立公司	1月4日公告, 公司于 2020 年 12 月 31 日与上海烁力企业管理合伙企业 (有限合伙) 在上海签署协议, 参与投资设立 “上海火山石二期创业投资合伙企业 (有限合伙)”。公司作为该合伙企业的有限合伙人, 以自有资金认缴出资人民币 3,000 万元。
600104.SH	上汽集团	①股份回购 ②股东减持	1月4日公告, 截至 2020 年 12 月 31 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 100,000,035 股, 占公司总股本的比例为 0.86%, 购买的最高价格为人民币 24.82 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 2,039,279,074.80 元。1月7日发布产销快报, 2020 年 12 月合计完成销售 746607 辆, 当年累计完成 5600482 辆, 累计同比减少 10.22%。
600626.SH	申达股份	股权划转	1月4日公告, 上海市国资委将持有的公司间接控股股东东方国际集团 6.6% 的国有股权一次性划转给上海市财政局持有。
603109.SH	神驰机电	政府补助	1月4日公告, 公司及子公司 2020 年 7 月 3 日至 12 月 31 日期间累计收到政府补助 803.85 万元。
603178.SH	圣龙股份	①股份回购 ②技术认定	①1月4日公告, 公司对限制性股票 528,000 股进行回购注销, 将公司总股本由 201,841,800 股减少至 201,139,000 股, 公司注册资本由 201,841,800 元减少至 201,139,000 元。②1月5日公告, 公司已通过高新技术企业认定。后连续三年 (2020 年~2022 年) 可继续享受国家关于高新技术企业的税收优惠政策, 即按 15% 的税率缴纳企业所得税。
600303.SH	曙光股份	产销快报	1月5日发布产销快报, 12 月完成整车销量 1069 辆, 同比增加 127.45%; 本年累计完成 7892 辆, 累计同比增长 2.36%。12 月车桥完成销量 87950 支, 同比增长 15.60%; 本年累计完成 735343 支, 累计同比减少 12.82%。
002472.SZ	双环传动	债转股	1月4日公告, 2020 年第四季度 “双环转债” 因转股减少 5,700 元, 转股数量为 575 股。截至 2020 年第四季度末, 剩余可转债余额为 999,492,300 元。
603158.SH	腾龙股份	政府补助	1月5日公告, 公司及下属子公司自 2020 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日, 获得各项政府补助与税收返还资金共计人民币 18,441,215.21 元, 补助资金已经全部到账。

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
002510.SZ	北汽模	债转股	1月4日公告, 2020年第四季度, “汽模转2”因转股减少1,559,202张, 转股数量为37,034,825股。截至2020年12月31日, 剩余可转债张数为3,109,208张(剩余可转债金额为310,920,800元)。
002283.SZ	天润工业	股份回购	1月4日公告, 截至2020年12月31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
603390.SH	通达电气	股份回购	1月8日公告, 公司股份回购方案已实施完毕, 以集中竞价交易方式累计回购股份数量为1,931,719股, 占公司目前总股本的0.5493%, 成交的最低价格为10.17元/股, 成交的最高价格为10.64元/股, 已支付人民币19,993,766.08元(不含交易费用)。
002085.SZ	万丰奥威	①股份回购 ②股东减持 ③股权转让	①2021年1月4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股份2,045,000股, 占公司总股本的0.09%, 最高成交价6.91元/股, 最低成交价6.74元/股, 成交总金额13,974,881.98元。②1月5日公告, 截至2021年1月4日, 第一期员工持股计划所持有的公司股票已全部出售完毕。减持股份数量45,429,282股, 占公司总股本2.08%。③1月8日公告, 控股股东全资子公司万丰航空拟将其所持有的飞机工业35%股权转让给青岛万盛城丰股权投资合伙企业(有限合伙)。股权转让价格为人民币184,310万元。
002434.SZ	万里扬	政府补助	1月5日公告, 公司下属子公司浙江万里扬新能源驱动于近日收到金华经济技术开发区管理委员会下拨的政府补助资金合计人民币12,459.85万元。
300707.SZ	威唐工业	股东减持	公司控股股东、实际控制人张锡亮及其一致行动人钱光红于2021年1月6日至1月7日通过深圳证券交易所系统采取大宗交易和集中竞价交易的方式减持其持有的“威唐转债”共计990,547张, 占本次发行总量的32.87%。
603348.SH	文灿股份	债转股	1月4日公告, 截至2020年12月31日, 累计共有606,289,000元“文灿转债”已转换成普通股, 累计转股数为30,868,206股, 占“文灿转债”转股前公司已发行普通股股份总额的14.0310%。
601127.SH	小康股份	①政府补助 ②债转股 ③产销快报	①1月4日公告, 公司及子公司自2020年12月28日至2020年12月31日, 共计收到政府补助56,759,942.59元。其中与资产相关的46,889,363.39元; 与收益相关的9,870,579.20元。②截至2020年12月31日, 累计已有896,184,000元“小康转债”转换为公司股票, 累计转股数为53,638,921股, 占小康转债开始转股前公司已发行普通股股份总额的5.90%。③1月7日发布产销快报, 2020年12月合计完成销售34832辆, 同比减少20.92%; 当年累计完成273590辆, 累计同比减少15.92%。
603179.SH	新泉股份	①债转股 ②股票发行	①1月4日公告, 截至2020年12月31日, 累计已有人民币340,702,000元新泉转债已转换为公司股票, 累计转股数为23,957,251股, 占新泉转债转股前公司已发行股份总额的8.0926%。②1月5日公告, 本次发行的新增股份共计49,810,515股, 发行价格24.07元/股, 股权登记日为2021年1月4日。
601799.SH	星宇股份	股东减持	1月8日公告, 股东周晓萍女士通过上海证券交易所交易系统减持星宇转债1,464,130张, 占发行总量的9.76%, 常州星宇投资管理有限公司通过上海证券交易所交易系统减持星宇转债35,870张, 占发行总量的0.24%。
002284.SZ	亚太股份	①债转股 ②政府补助	①1月4日公告, 2020年第四季度, 亚太转债因转股减少87,400元, 转股数量为8,437股。截至2020年12月31日, 亚太转债剩余金额为999,226,300元。②1月8日公告, 公司及其下属子公司自2020年9月1日至2020年12月31日期间, 累计收到各类政府补助合计15,858,860.82元, 补助形式为现金补助。截止本公告日, 补助资金已全部到账。
600213.SH	亚星客车	产销快报	1月8日发布产销快报, 2020年12月完成销售508辆, 同比减少15%; 当年累计完成3018辆, 同比减少41%。
002126.SZ	银轮股份	股东减持	1月5日公告, 公司董事柴中华先生计划以集中竞价方式减持公司股份30万股, 占公司总股本比例0.0379%。
300681.SZ	英搏尔	股份转让	1月4日公告, 公司控股股东姜桂宾及其一致行动人李红雨、魏标分别将其所持有的公司2,646,000股、756,000股、378,000股股份协议转让给格力金投的过户登记手续已办理完毕。
600066.SH	宇通客车	产销快报	1月5日发布产销快报, 12月完成汽车销量6707辆, 同比减少26%; 本年累计完成41756辆, 累计同比减少28.85%。
002406.SZ	远东传动	债转股	1月4日公告, 2020年第四季度, 远东转债因转股减少180,920,300元, 转股数量为32,656,668股。截至2020年12月31日, 远东转债剩余可转债金额为544,590,300元。
300742.SZ	越博动力	回复问询	1月8日回复问询, 车辆过户时间受到疫情较大的影响, 截止本报告日, 尚未过户车辆成都畅行303台、河南畅行22台、西安畅行276台, 随着国内新冠肺炎疫情影响逐步减弱, 公司将加快车辆过户手续的变更。

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
000903.SZ	云内动力	①股份回购 ②政府补助	①1月4日公告,截至2020年12月31日,公司已累计回购股份数量8,887,500股,占公司总股本的0.4510%,最高成交价为4.66元/股,最低成交价为3.93元/股,成交总额38,141,999.00元。②1月4日公告,公司及子公司成都云内动力有限公司、深圳市铭特科技有限公司及山东云内动力有限责任公司于2020年第四季度收到政府补助共计3,261.26万元。
000625.SZ	长安汽车	产销快报	1月6日发布产销快报,2020年12月合计完成销售200616辆,当年累计完成2003663辆。
601633.SH	长城汽车	产销快报	1月8日发布产销快报,2020年12月总计完成销售150109辆,同比增加41.60%;当年累计完成1111598辆,同比增加4.84%。
600148.SH	长春一东	人事变动	1月8日公告,选举程晓东先生为公司第八届监事会职工监事,与公司2021年第一次临时股东大会选举产生的两名股东代表监事共同组成公司第八届监事会。
603089.SH	正裕工业	①债转股 ②股价波动	①1月4日公告,截至2020年12月31日,累计共有139,852,000.00元“正裕转债”已转换成公司股票,累计转股数13,669,986股,占可转债转股前公司已发行股份总额的6.5467%。②1月6日公告,公司股票于2021年1月4日、1月5日、1月6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。经自查,不存在未披露的重大信息。
000887.SZ	中鼎股份	债转股	1月5日公告,2020年第四季度,中鼎转2因转股减少9,000元(90张),转股数量为774股;截止2020年12月31日,剩余可转债余额1,199,797,200元(11,997,972张)。
601965.SH	中国汽研	业绩预告	1月8日发布2020年度业绩预告,公司实现营业收入34.17亿元,同比增幅24.06%,利润总额6.72亿元,同比增长22.12%,归属于上市公司股东的净利润5.61亿元,同比增长20.17%。
603767.SH	中马传动	股东减持	1月5日公告,公司股东刘青林先生拟减持不超过60万股,齐子坤先生拟减持不超过45.9万股,黄军辉先生拟减持不超过42万股,高奇先生拟减持不超过30万股。
000957.SZ	中通客车	产销快报	1月7日发布产销快报,2020年12月合计完成销售1138辆;当年累计完成10620辆,累计同比减少29.38%。

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) 产品降价及原材料成本上升。

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)		市盈率(x)		最新每股净 资产 (元/股)
					2019A	2020E	2019A	2020E	
000625.SZ	长安汽车	买入	23.43	1,256.6	(0.49)	0.90	(47.5)	26.0	9.99
002594.SZ	比亚迪	买入	227.51	6,206.8	0.59	1.61	384.5	141.3	20.88
600104.SH	上汽集团	买入	25.55	2,985.1	2.19	2.11	11.7	12.1	21.76
600741.SH	华域汽车	买入	32.03	1,009.8	2.05	1.43	15.6	22.4	15.91
601799.SH	星宇股份	买入	205.55	567.6	2.86	3.89	71.9	52.8	19.25
603596.SH	伯特利	买入	37.07	151.5	0.98	1.01	37.7	36.7	6.15
601633.SH	长城汽车	买入	42.50	3,899.8	0.49	0.54	86.7	78.7	5.94
603037.SH	凯众股份	买入	15.80	16.6	0.77	0.77	20.5	20.5	7.98
601689.SH	拓普集团	买入	44.66	471.2	0.43	0.55	103.3	81.2	7.16
002434.SZ	万里扬	买入	8.49	113.8	0.30	0.44	28.4	19.3	4.88
002048.SZ	宁波华翔	买入	15.85	99.3	1.57	1.44	10.1	11.0	16.01
600699.SH	均胜电子	买入	26.60	363.9	0.69	0.05	38.7	532.0	10.50
002126.SZ	银轮股份	买入	13.03	103.2	0.40	0.52	32.5	25.1	4.97
300258.SZ	精锻科技	增持	13.60	65.5	0.36	0.40	37.7	34.0	6.15
002920.SZ	德赛西威	增持	88.03	484.2	0.53	0.82	165.7	107.4	8.05

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2021 年 1 月 8 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得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