

强于大市

汽车行业周报

2月汽车销量高增长，政府工作报告提出增加汽车消费

2月乘用车零售销量日均4.0万辆，批发销量日均3.6万台，预估2月乘用车零售量119万，与2019年相比零售销量小幅增长，延续前期良好表现。2月重卡销售11.2万辆，同比增长198%。预计2021年乘用车将快速增长并迎来持续上行周期，卡车有望保持较高景气度，推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车，关注广汽集团、福田汽车等。近日两会召开，2021年《政府工作报告》中，汽车行业内容主要涉及供给和需求两方面，政策有望提升汽车消费，促进行业发展。《第十四个五年规划和2035年远景目标纲要（草案）》出台并接受大会审查，预计“碳达峰、碳中和”及新能源汽车将是重点发展方向，新能源汽车销量长期高增长确定性强，利好相关产业链，推荐比亚迪等。

主要观点

- **预计2月乘用车及商用车销量高增长。**据乘联会数据，2月第四周（22-28日）乘用车日均零售6.7万辆，日均批发6.5万辆，受同期疫情影响基数较低，零售和批发销量高速增长；2月乘用车零售销量日均4.0万辆，批发销量日均3.6万台，预估2月乘用车零售量119万，与2019年相比小幅增长，延续前期较好表现。据第一商用车网数据，2月重卡销售11.2万辆，同比增长198%，其中一汽解放、中国重汽、东风销量位列前三；高增长主要由于疫情影响同期基数较低，另外各大企业抢夺开门红所致，预计上半年重卡有望保持较高景气度。中汽协预计2月汽车行业销量约145.2万辆，同比增长3.7倍、环比下降42%；其中乘用车增长3.7倍、商用车增长2.2倍。随着经济复苏需求回暖，预计2021年乘用车将快速增长并迎来持续上行周期，卡车有望保持较高景气度，推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车，关注广汽集团、福田汽车等。
- **政府工作报告提出稳定汽车消费等，利好需求提升和供给改善。**近日两会召开，在2021年《政府工作报告》中，汽车行业内容主要涉及需求和供给两方面：1) 需求方面，提出稳定增加汽车等大宗消费，取消对二手车交易不合理限制，增加停车场、充电桩、换电站等设施，加快建设动力电池回收利用体系等。目前国内汽车销售恢复情况较好，销量及保有量较高，本次政策着力于增加汽车消费，提升使用便利性，有助于促进传统及新能源汽车销量增长。2) 供给方面，提出推进汽车等行业生产准入和流通管理全流程改革等。目前汽车行业的生产准入由发改委及工信部等部门审批，未来流程改革有望提升生产供给，促进行业新陈代谢，利好长期发展。而流通管理流程改革或有利于提升地方政府积极性，利好汽车消费增长。综合来看，两会政策有望提升汽车消费，促进行业发展，建议关注乘用车及新能源等板块。
- **碳达峰等利好新能源汽车，长期高增长确定性强。**近日《第十四个五年规划和2035年远景目标纲要（草案）》出台并接受大会审查，预计“碳达峰、碳中和”及新能源汽车将是重点发展方向。2020年10月《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》发布，其中提出到2025年新能源汽车新车销售量占比达到20%左右。而根据测算，汽车行业碳达峰预计将于2028年前后实现，其中新能源汽车销量提升、传统汽车油耗下降是主要手段。在碳达峰等推动下，新能源汽车销量长期高增长确定性强，利好相关产业链，推荐比亚迪、长城汽车等。

投资建议

- **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，关注潍柴动力、福田汽车等。
- **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) 原材料短缺及涨价；3) 产品大幅降价。

相关研究报告

《上海印发新能源汽车计划，吉利沃尔沃推进合作》20210301

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

沪指微跌 0.2%，汽车板块逆市走强	4
政府工作报告提出稳定增加汽车消费，百度吉利合资公司正式成立	5
新能源	5
智能驾驶	7
传统汽车	8
多家公司进行股份回购，比亚迪等销量高增长	10
风险提示	16

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
续图表 4. 上周上市公司重点公告	15
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表	17

沪指微跌 0.2%，汽车板块逆市走强

2021年3月1日-5日期间，上证指数下跌 0.2%，沪深 300 指数下跌 1.4%；申万汽车指数上涨 1.2%，跑赢大盘 2.6pct；其中商用载货车、零部件、汽车服务、商用载客车子板块分别上涨 5.8%、1.5%、0.4%、9.7%；乘用车子板块下跌 0.1%。

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 3 月 5 日收盘价为准

个股方面，正裕工业、东安动力、*ST 众泰等涨幅居前；中国汽研、ST 电能、长安汽车等跌幅居前。

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	603089.SH	正裕工业	28.9
2	600178.SH	东安动力	26.1
3	000980.SZ	*ST 众泰	22.5
4	601127.SH	小康股份	21.1
5	300816.SZ	艾可蓝	19.9
6	002239.SZ	奥特佳	16.4
7	300473.SZ	德尔股份	15.2
8	000550.SZ	江铃汽车	14.9
9	600676.SH	交运股份	13.7
10	603158.SH	腾龙股份	12.7

资料来源：万得，中银证券，以 2021 年 3 月 5 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	601965.SH	中国汽研	(6.8)
2	600877.SH	ST 电能	(6.7)
3	000625.SZ	长安汽车	(6.6)
4	300825.SZ	阿尔特	(6.5)
5	601717.SH	郑煤机	(5.9)
6	603596.SH	伯特利	(5.1)
7	600741.SH	华域汽车	(4.5)
8	300258.SZ	精锻科技	(4.2)
9	601689.SH	拓普集团	(4.2)
10	000338.SZ	潍柴动力	(3.6)

资料来源：万得，中银证券，以 2021 年 3 月 5 日收盘价为准

政府工作报告提出稳定增加汽车消费，百度吉利合资公司正式成立

新能源

工信部：我国新能源汽车产销量累计销售 550 万辆

工业和信息化部部长肖亚庆介绍，我国新能源汽车产销量连续 6 年蝉联世界第一，累计销售 550 万辆。根据乘联会此前公布的数据，2020 年新能源狭义乘用车销量全年累计销量 110.9 万辆，同比增长 9.8%。2021 年 1 月，新能源狭义乘用车销量 15.5 万辆，同比增长 274.5%，环比下降 25.3%。近年来，我国相继发布了约 60 多项支持政策和举措，新能源汽车产业发展取得了积极成效，基础材料、基础零件、电机、电控、电池以及整车等各方面都取得了实质性突破。2020 年新能源汽车增速达到了 10.9%，并呈现持续增长的趋势。同时，肖亚庆指出，新能源汽车的发展还处于爬坡过坎的关键时期，新能源汽车市场竞争激烈，技术上、品质上、消费者的感受上也还有不少问题需要进一步解决。（第一电动）

2021 年政府工作报告：稳定增加汽车消费，加快建设动力电池回收体系

3 月 5 日，国务院总理李克强在第十三届全国人民代表大会第四次会议工作报告中提出，今年政府的工作重点包含稳定增加汽车、家电等大宗消费，取消对二手车交易不合理限制，增加停车场、充电桩、换电站等设施，加快建设动力电池回收利用体系。要重点推进能源、交通、电信等基础性行业改革，提高服务效率，降低收费水平。允许所有制造业企业参与电力市场化交易，进一步清理用电不合理加价，继续推动降低一般工商业电价。李克强还在“十四五”时期主要目标任务指出，单位国内生产总值能耗和二氧化碳排放分别降低 13.5%、18%。在持续改善环境质量方面，李克强提出：扎实做好碳达峰、碳中和各项工作。制定 2030 年前碳排放达峰行动方案。优化产业结构和能源结构。推动煤炭清洁高效利用，大力发展新能源，在确保安全的前提下积极有序发展核电。加快建设全国用能权、碳排放权交易市场，完善能源消费双控制度。实施金融支持绿色低碳发展专项政策，设立碳减排支持工具。（电车汇）

1 月全球电动车销量榜：国产神车击败特斯拉 Model 3 中国电动车刷足存在感

今年 1 月，全球电动车市场开局良好，电动车注册量同比大涨 112% 至 321,031 辆，连续四个月翻番。其中，纯电动车销量同比大涨 132%，插电式混合动力车销量同比上涨 80%。电动车总共占据全球汽车市场 5% 的份额，已经超越了去年全年的 4%，因此 EV Sales 预测今年全球电动车市场份额将在 7% 至 8% 左右。中国市场是全球电动车销量增长的主要推动力，当月中国电动车销量占全球总销量的 54%。在全球畅销电动车型前 13 名中，共有 9 辆中国电动车型；在全球 Top 20 电动车品牌榜上，中国也有 9 个品牌入围。今年 1 月，五菱宏光 MINIEV 共售出 36,762 辆，连续第 7 个月创下销量新纪录，也得益于此，该款车终于结束了连续几个月的“陪跑”，以逾 1.5 万辆的领先优势打败了特斯拉 Model 3，首次赢得全球电动车月度销量冠军的宝座。（盖世汽车）

蔚来汽车：2020 年营收超 162 亿元，现金储备达 425 亿元

3 月 2 日，蔚来汽车 (NYSE:NIO) 公布截至 2020 年 12 月 31 日的 2020 财年第四季度和全年未经审计的财务报告。销量业绩方面，蔚来汽车 2020 年第四季度交付数量为 17,353 辆，其中包括 4,873 辆 ES8，7,574 辆 ES6 和 4,906 辆 EC6。财务业绩方面，蔚来汽车去年第四季度汽车销售额为 61.740 亿元，同比增长 130%，环比增长 44.7%；2020 年全年总收入为 162.579 亿元，同比增长 107.8%。2020 年第四季度综合毛利率为 17.2%，2019 年第四季度为负 8.9%，上季度为 12.9%；2020 年全年毛利率为 11.5%，2019 年全年毛利率为负 15.3%。值得一提的是，蔚来汽车现金储备达到 425 亿元人民币。此外，公司预计 2021 年第一季度车辆交付量将达到 20,000 和 20,500 辆之间，预计总收入在 73.823 亿元至 75.572 亿元之间，相比 2020 年第一季度增加约 438.1% 至 450.8%。（盖世汽车）

理想汽车2月交付2300辆理想ONE同比增长755%

3月2日，理想汽车公布了2月交付数据。理想ONE在2月交付2300辆，同比2020年2月增长755%。截至2月28日，理想ONE已累计交付超过4万，达到41276辆。“2月销量一定程度受到春节的季节性因素和北方疫情反复的影响。我们相信，随着销售服务网络的不断扩张和疫情得到有效控制，理想ONE销量会继续提升。”理想汽车联合创始人兼总裁沈亚楠说。截至2月28日，理想汽车在全国已有60家零售中心，覆盖47个城市；售后维修中心及授权钣喷中心125家，覆盖90个城市，为更多消费者用车提供全方位的服务保障。（第一电动）

定名“集度汽车”，百度吉利合资公司正式成立

3月2日，由百度和吉利共同出资的集度汽车有限公司正式成立。据悉，集度汽车注册资本为20亿元，经营范围包含新能源汽车整车及相关零部件的技术服务，新能源汽车整车销售、汽车零部件及配件制造等。公司股东为达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司（百度100%控股公司）和上海华普汽车有限公司（浙江吉利控股集团有限公司和吉利科技集团有限公司共同持有公司），持股比例分别为55%和45%。这意味着，年初百度与吉利联合宣布的整车项目正式落地。（盖世汽车）

现代汽车集团首个海外氢燃料电池工厂在广州正式动工

今日（3月2日）现代汽车集团首个海外氢燃料电池工厂在广州正式动工，携全球领先的氢燃料电池技术，深度融合中国氢能产业政策，助力全球实现碳中和。新工厂计划将于2022年下半年投入批量化生产，初期规划年产能6,500套，该工厂将主要生产搭载在现代氢燃料电池车NEXO上的氢燃料电池系统，并且可视中国政策和市场情况，持续扩大供应能力。（电车汇）

造车新势力2月销量榜：蔚来5578辆位列第一

销量回落，是目前公布了2月交付情况的造车新势力车企的主旋律，根据乘联会公布的数据，2月的厂商批发表现除了第一周环比1月增长3%外，之后的两周都出现了较大幅度的下滑。蔚来凭借车型数量优势排名第一，总体销量较1月下滑了22.8%，EC6、ES6和ES8三款车型当月销量分别为2035辆、2216辆和1327辆，环比分别下滑28.5%、18.5%和20.1%。小鹏方面环比下滑63.0%，主力车型小鹏P7当月销量为1409辆，占比为63.4%。理想汽车2月销量的降幅也较大，一款车型打市场的风险有一些显现。哪吒汽车是目前2月销量变化最小的造车新势力，其第三款量产车型哪吒V在1月销量为2076辆，占总销量的94.6%。零跑方面，截至2021年2月，累计交付达10,841辆，其中，零跑T03累计交付8362台，零跑S01累计交付2479台。（第一电动）

特斯拉举起价格屠刀 宝马打响反击战：iX3官降7万后终端售价再降2万

2021年开端，特斯拉Model Y低价入市搅动了整个新能源汽车市场，宝马选择了“官降”，由此吹响反击的号角。近日，盖世汽车从多家宝马经销商处独家获悉，华晨宝马iX3（以下简称iX3）在官降7万的基础上，终端价格还能再优惠2万以上。降价后纯电版iX3的价格区间低于燃油车X3。针对iX3降价给市场带来的一系列影响，业内人士认为，iX3降价算是对model Y的定价给予一定的对冲，可以保证iX3的销量能走动，对国产奔驰EQC、奥迪e-tron也产生一定压力。（第一电动）

江淮汽车与蔚来中国成立合资公司，深化新能源领域合作

今日，安徽江淮汽车集团股份有限公司正与蔚来控股有限公司（即蔚来中国）签署合资意向书，合资公司名称拟定为“江来先进制造技术(安徽)有限公司”。江淮汽车拟认缴人民币2.55亿元，以人民币现金缴付，占注册资本总额的51%；蔚来汽车拟认缴人民币2.45亿元，以人民币现金缴付，占注册资本总额的49%。2020年4月29日，蔚来汽车与合肥市签订了“70亿战略投资协议”，蔚来汽车和合肥合资成立“蔚来中国”，蔚来汽车持有蔚来中国75.9%的控股股份。蔚来汽车将包括整车研发、供应链与制造，能源服务等核心资产注入到“蔚来中国”这个经营实体之中，现如今在纽交所上市的蔚来汽车即是蔚来中国的子公司。此前与江淮汽车有着代工协议的是蔚来汽车，而今江淮汽车在与蔚来汽车的母公司蔚来中国成立合资公司，其目的就在推动江淮汽车与蔚来汽车的进一步合作。（电车汇）

比亚迪：2月销售纯电动汽车7835辆，同比增长209.32%

3月5日，比亚迪公布了2021年2月份的产销数据。数据显示，2021年2月份，该公司的新能源汽车销量为10355辆，同比增长269.43%。其中，纯电动汽车销量为7835辆，同比增长209.32%。数据显示，2月份，该公司共销售20927辆汽车，同比增长280.42%。其中，燃油汽车销量为10572辆，同比增长291.85%。2021年2月份，该公司的新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为1.354GWh，本年累计装机总量约为3.108GWh。（电车汇）

沃尔沃发布战略目标，2030年成为纯电动豪华车企

3月2日，沃尔沃汽车举行了Recharge全球云端发布会，会上，沃尔沃发布了其全球可持续发展战略目标——2025年实现全面电气化，届时纯电车型占比将达到50%，其余为混动车型；2030年成为纯电动豪华车企；2040年力求成为气候零负荷标杆企业；所有纯电车型将只在线上销售。目前，沃尔沃已经形成了包含纯电动车、插电式混动车以及轻混车型在内的完整电气化产品布局。2020年，沃尔沃推出了XC40 RECHARGE，旗舰90车系已经实现全面电气化。（第一电动）

哪吒汽车获中信银行50亿元授信额度

3月3日，合众新能源汽车有限公司（以下简称哪吒汽车）宣布其已在3月1日和中信集团协同委员会上海区域分会签署全面战略合作协议，开启与中信银行上海分行、中信证券及中信保诚人寿上海分公司的全方位深入合作，并获中信银行50亿元综合授信额度，融资资金将主要用于哪吒汽车智能座舱、智能驾驶等智能技术研发。近日，哪吒汽车发布的2月销量数据显示，哪吒汽车实现交付新车2002辆，同比增长1863%；业内认为去年同期哪吒汽车的销售基数相对较低。据悉，截至2月底，哪吒汽车累计交付新车超过3万辆；目前哪吒汽车在售车型为哪吒U和哪吒V；3月初表示推出哪吒U年度款车型哪吒U Pro，官方称该车最高续航里程为610公里。（电车汇）

Smart在华工厂或落户西安，首款新车于明年亮相

日前有媒体报道，随着国产smart品牌计划在2021年9月于德国慕尼黑车展发布全新概念车，其位于西安的国产工厂也被证实落户。据消息显示，该工厂位于西安高陵区，建设周期为2017年至2020年，计划年产能30万辆。而对于首款新车（代号HX11），其定位小型纯电动SUV，车长超过4m，尺寸将与MINI COUNTRYMAN相当，将是有史以来最大的smart。新车将基于吉利PMA-2（即SEA浩瀚架构的小型车分支）打造。（电车汇）

奔驰EQE将于9月全球首发 将在德国、中国同时生产

据海外媒体报道，奔驰EQE将于今年9月慕尼黑车展全球首发。这是奔驰未来10个月内推出的三款纯电新车之一，将在德国和中国同时生产。奔驰EQE与奔驰EQS共享EVA电动汽车架构，将与特斯拉Model S、保时捷Taycan等车型竞争。新车预计今年下半年在德国不莱梅工厂开始生产，中国预计2022年开始生产。（第一电动）

智能驾驶

两会聚焦C-V2X、L3+自动驾驶和数据安全成热议焦点

在智能网联汽车发展过程中，一些掣肘产业发展的因素不容忽视。比如相关标准法规滞后，特别是针对C-V2X和L3+自动驾驶汽车上路准入的问题，还缺乏政策支撑，另外相关基础配套也有待进一步完善。为此，近日各大车企及汽车相关科技公司“两会”代表纷纷建言献策，助力智能网联汽车产业发展。广汽集团党委书记、董事长曾庆洪建议，发展智能网联汽车，法律法规应走在前面。奇瑞汽车股份有限公司党委书记、董事长尹同跃也建议统筹智能网联汽车示范区测试准入互认，特别是加快推进C-V2X技术应用。长城汽车总裁王凤英同样也提到了统筹协调机制，推进法律法规修订，加快智能网联汽车商用化落地。360集团创始人周鸿祎则认为，可将智能汽车的联网安全防护体系纳入车辆生产、销售和服务体系中，并逐步形成强制性要求，像汽车安全带一样，列为汽车安全的标配。（盖世汽车）

富士康携手高瓴创投投资 AutoCore

3月1日，富士康科技集团宣布，已联合高瓴创投完成对 AutoCore.ai 的投资。AutoCore.ai 该轮融资为 Pre-A 轮融资，由富士康、高瓴创投联合领投，南京太阳花跟投，融资金额近亿元。本轮融资主要用于加速 AutoCore.OS 智能移动计算的功能安全中间件系统平台及在多种芯片及 EEA 架构下的产品实现，进一步引领全球范围内开源自动驾驶项目的建设，服务于包括芯片厂商、系统集成商及多家汽车厂商的产品开发服务。（电车汇）

比亚迪在深圳总部与地平线签署战略合作协议

3月2日上午，比亚迪在深圳总部与地平线举行战略合作签约仪式。双方对未来行业发展进行了深入探讨，并就未来的深度和产业协同达成了一致意见。在汽车智能化时代，汽车将成为价值量最大的智能终端，汽车半导体单车价值量逐渐提升。智能座舱、高级辅助驾驶等智能化需求，需要性能强劲的半导体芯片算力“基础设施”。比亚迪依靠自身深厚的芯片和智能化技术积淀，与地平线领先的人工智能芯片、算法，相互合作，形成强强联合的矩阵，共同推进科技研发层面的纵深探索。比亚迪致力于打造安全、可靠的智能网联汽车，未来与地平线将在“芯片+算法+工具链”构成的基础技术平台，包括智能驾驶 AI 处理器、智能驾驶计算平台、视觉感知算法、多模态交互等多方面开展合作。（电车汇）

轻舟智航完成 A1 轮融资 字节跳动为投资方

3月4日，无人驾驶公司轻舟智航宣布，获得了数千万美元 A1 轮融资。去年4月和10月，轻舟智航分别完成了两轮融资，投资方包括远璟资本、IDG 资本以及联想创投。有传闻称，本次投资方是字节跳动。针对此次字节跳动投资轻舟智航的消息，外媒报道称下周将会正式公布。如果确认是字节跳动，那么国内的科技巨头基本都向自动驾驶汽车迈了一脚。轻舟智航是一家无人驾驶企业，成立于2019年。其推出的龙舟 ONE 无人小巴已在苏州、深圳、武汉等多个城市落地，并在苏州启动全国首个常态化运营的 5G 无人公交项目，在深圳推出全国首张无人公交月卡，今年还将推出全国首个无人驾驶共享网约车巴士。（车云网）

大众 ID.Buzz 开启自动驾驶测试 将在 2025 年推自动驾驶出租车

近日，大众利用自动驾驶技术企业 Argo AI 开发的自动驾驶系统，将在德国进行自动驾驶车辆的实地测试，此举旨在推出自动驾驶打车和拼车服务。测试使用的车型为大众 ID.BUZZ 的高度自动化版本，这款纯电车型预计将在 2025 年前量产上市，并投入商用使用。Argo AI 是大众和福特共同成立的合资企业。去年6月，大众向 Argo AI 投资 26 亿美元。据了解，ID.BUZZ 测试车队将部署 Argo AI 所开发的智能软件，大众自动驾驶负责人在一份声明中表示：“在 2025 年时，我们的客户就可以在特定的城市内，乘坐自动驾驶汽车前往目的地。”目前德国政府正在通过议会立法，以实现自动驾驶出租车的商业化。（第一电动）

传统汽车

《汽车半导体供需对接手册》正式发布，“芯片荒”或将得到缓解

2月26日，由工业和信息化部电子信息司和装备工业一司指导中国汽车芯片产业创新战略联盟、国家新能源汽车技术创新中心、中国电子信息产业发展研究院、中国汽车工业协会等单位共同编制的《汽车半导体供需对接手册》在京发布，旨在促进汽车半导体产业链上下游协作，推广优秀的汽车半导体产品，促进汽车企业与半导体企业的沟通对接。工信部电子信息司司长乔跃山表示，工信部将支持企业持续提升集成电路的供给能力，加强供应链建设，加大产能调配力度。从整体看，国内半导体企业对汽车产业的需求，以及对汽车半导体产品的开发和推广经验不足。去年四季度以来芯片产能供应紧缺，更凸显汽车半导体供应能力不足的问题。为促进汽车半导体产业链上下游协作，《手册》应运而生。（第一电动）

中汽协：2月汽车行业销量完成145.2万辆，环比下降42%

3月5日，盖世汽车由中国汽车工业协会获悉，根据中汽协统计的重点企业旬报情况预估，2021年2月，汽车行业销量预估完成145.2万辆，环比下降42%，同比增长3.7倍。关于当月销量下滑原因，仍主要基于中国传统节日春节轮至2月，当月有效售车日较往年大幅缩短。细分车型来看，乘用车销量同比增长3.7倍，商用车销量同比增长2.2倍。1-2月，汽车行业累计销量预估完成395.5万辆，同比增长76.8%；细分车型来看，乘用车销量同比增长69.4%，商用车销量同比增长80%。（盖世汽车）

总投资230亿，奇瑞汽车青岛基地项目开工

近日，来自青岛市工业和信息化局的消息显示，总投资230亿元的奇瑞汽车青岛基地项目奠基仪式在即墨区青岛汽车产业新城举行。据悉，奇瑞汽车青岛基地计划总投资230亿元，主要包括乘用车、新能源商用车、出口KD，以及相关配套零部件、物流项目，整个基地达产后年产值可达500亿元以上。其中，奇瑞青岛乘用车项目率先启动，计划投资130亿元，主要生产瑞虎9X平台系列乘用车，可年产整车30万辆，达产后实现年产值380亿元以上，年纳税12亿元，拉动就业1万余人。（电车汇）

多家公司进行股份回购，比亚迪等销量高增长

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
603917.SH	合力科技	股东减持	3月1日公告，股东杨位本通过集中竞价方式减持公司股份1,610,600股，占公司总股本的1.03%，减持总金额18,585,327.80元。
603766.SH	隆鑫通用	抵押贷款	3月1日公告，公司拟继续向中国进出口银行重庆分行申请借款人民币3亿元，贷款期限为一年，并由公司提供房地产抵押担保和存单质押。
000581.SZ	威孚高科	对外投资	3月1日公告，公司拟以自有资金参与投资青岛尚顺汇铸战新兴产业投资基金（有限合伙），投资金额人民币15,000万元。
002516.SZ	旷达科技	股份回购	3月1日发布关于股份回购进展情况的公告，截至2021年2月28日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份588,900股，占公司目前总股本的0.04%，最高成交价为3.37元/股，最低成交价为3.36元/股，成交总金额为1,982,704元（不含交易费用）。
603776.SH	永安行	①股份回购 ②股东减持	①3月1日公告，董事会同意公司使用自有资金以集中竞价方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币4,000万元、不超过人民币8,000万元，回购价格不超过人民币23.80元/股，回购期限自董事会审议通过回购股份方案之日起不超过三个月（即2021年2月4日至2021年4月30日）。②本次减持计划实施前，公司高级管理人员黄得云先生持有公司股份8,179,486股，占公司总股本的4.36%。在公告的减持期间内，黄得云先生因市场原因未实施减持。
603377.SH	东方时尚	股份回购	3月1日发布关于股份回购进展情况的公告，截至2021年2月28日，公司已累计回购股份17,060,984股，占公司总股本610,626,157股（截至2021年2月28日）的比例为2.7940%，已支付的总金额为人民币219,926,843.07元（不含印花税、佣金等交易费用）。
603040.SH	新坐标	股份回购	3月1日发布关于股份回购进展情况的公告，截至2021年2月28日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份639,052股，占公司总股本的比例为0.6186%。成交的最高价为29.243元/股，成交的最低价为26.76元/股，已支付的总金额为人民币17,850,128.39元（不含交易费用）。
000868.SZ	ST安凯	政府补助	3月1日公告，公司收到合肥市转拨支付的国家新能源汽车推广应用补贴资金9,752万元。该项补助资金将直接冲减公司已销售新能源客车形成的应收款项。
600297.SH	广汇汽车	股份回购	3月1日发布关于股份回购进展情况的公告，截至2021年2月28日，公司以集中竞价交易方式已累计回购股份22,763,200股，占公司总股本的比例为0.28%，最高成交价为人民币2.74元/股，最低成交价为人民币2.31元/股，累计支付的资金总额为人民币59,995,335.72元（不含佣金、过户费等交易费用）。
600676.SH	交运股份	①土地补偿 ②变更登记	①3月1日公告，上海市汽车修理有限公司收到上海市普陀区土地发展中心支付的收储补偿款123,866,750元。②3月5日公告，公司于2021年3月4日收到股东上海交运（集团）公司（持有交运股份102,826,193股股份，占交运股份总股本的10%）的通知，其公司名称、企业类型、法定代表人、经营范围、出资情况等事项已于近日完成工商变更登记，其企业名称正式变更为“上海久事旅游（集团）有限公司”。
600418.SH	江淮汽车	①土地补偿 ②共同投资	①3月1日公告，土地收储事项已由董事会审议通过，尚需提交公司。根据初步测算，公司本次土地收储如顺利实施，将获得总金额人民币19098.17万元，土地收储完成后，预计实现净收益约1.4亿元。②3月4日公告，公司与蔚来控股有限公司拟在中国合肥市合资设立江淮先进制造技术（安徽）有限公司。合资公司的注册资本拟定为人民币伍亿元，江淮汽车拟认缴人民币255,000,000元，占注册资本总额的51%；蔚来汽车拟认缴人民币245,000,000元，占注册资本总额的49%。
603178.SH	圣龙股份	①股东分红 ②股票发行	①3月1日发布股东分红回报规划，未来三年，公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素；公司原则上以年度利润分配为主；如果经营情况良好，经济效益保持快速稳定增长，也可以进行中期利润分配；根据法律法规及公司章程的规定，在满足现金分红条件时，2021年-2023年每年现金分红不低于当期实现可供分配利润的20%。②公司发布2021年度非公开发行A股股票预案，发行对象为包括公司控股股东圣龙集团在内的不超过35名特定投资者。其中，圣龙集团拟现金认购比例不低于中国证监会核准本次非公开发行A股股票数量的10%（含本数），不高于中国证监会核准本次非公开发行A股股票数量的50%（含本数），其余股份由其他发行对象以现金方式认购。本次非公开发行股票数量不超过60,341,700股（含本数）。本次非公开发行股票募集资金总额不超过44,382万元，扣除发行费用后将用于“年产350万套高效节能与新能源关键汽车零部件项目”和“补充流动资金及偿还银行贷款”项目。

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
002126.SZ	银轮股份	股权激励	3月1日发布关于第二期员工持股计划的进展公告, 实际参与本期员工持股计划的员工总人数为410名, 实际缴款总金额为6330.70万元。
000887.SZ	中鼎股份	可转债	3月1日公告, “中鼎转2”将于2021年3月8日按面值支付第二年利息, 每10张“中鼎转2”(面值1,000元)利息为7.00元(含税)。
002592.SZ	ST八菱	①股票回购 ②违纪违规 ③股份冻结	①3月1日公告, 2021年2月28日, 公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量155,000股, 占公司总股本的0.05%, 其中, 最高成交价2.97元/股, 最低成交价2.88元/股, 成交总金额450,050元(不含交易费用)。②公司发布关于资金占用和违规担保事项的进展公告, 公司持股5%以上股东、弘润天源法定代表人/董事长兼总经理、海南弘天法定代表人/执行董事兼总经理王安祥违反规定程序将海南弘天共4.66亿元银行存款定期存单为其个人借款提供质押担保, 构成了关联方非经营性资金占用和违规对外担保, 但截至2021年2月28日, 海南弘天仍未收到王安祥偿还的前述款项及利息。③公司持股5%以上股东王安祥女士持有的公司股份被轮候冻结。
300694.SZ	鑫湖股份	股份回购	3月1日发布关于回购公司股份的进展公告, 截至2021年2月28日, 公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份1,871,100股, 占公司总股本的0.87%, 最高成交价为10.670元/股, 最低成交价为9.158元/股, 已支付的资金总额为19,039,169.47元(含交易费用)。
300507.SZ	苏奥传感	股东减持	3月1日公告, 公司控股股东、实际控制人李宏庆先生于2021年02月26日、2021年03月01日通过大宗交易方式减持公司股份合计523.17万股, 占公司总股本的1.71%。
603786.SH	科博达	技术认定	3月2日公告, 公司近日收到由上海市科学技术委员会、上海市财政局及国家税务总局上海市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》, 证书编号为: GR202031002194, 有效期: 三年。公司将连续三年(2020年~2022年)享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策, 即按15%的税率缴纳企业所得税。
000559.SZ	万向钱潮	人事变动	3月2日公告, 公司职工监事金泽川先生因工作变动原因, 申请辞去监事会职工监事职务, 其辞职后不在公司担任职务。公司职工代表大会选举牛杰先生为公司第九届监事会职工监事, 任期至第九届监事会届满。
601633.SH	长城汽车	股东分红	3月2日发布公司2020年前三季度权益分派实施公告, 本次利润分配以方案实施前的公司总股本9,175,953,300股为基数, 每股派发现金红利0.28元(含税), 共计派发现金红利2,569,266,924.00元。
601777.SH	ST力帆	①停牌提示 ②公司更名	①3月2日公告, 公司自2021年3月4日起撤销退市风险警示及实施其他风险警示。股票简称由“ST力帆”变更为“ST力帆”, 股票代码仍为“601777”, 股票价格的日涨跌幅限制仍为5%。公司股票于2021年3月3日停牌一天, 于2021年3月4日起复牌交易。②3月3日公告, 公司于2021年3月3日办理完成工商变更登记手续, 并取得了重庆市市场监督管理局换发的营业执照, 公司名称由“力帆实业(集团)股份有限公司”变更为“力帆科技(集团)股份有限公司”。
603306.SH	华懋科技	回复问询	3月2日回复问询, 东阳国投通过产业基金的形式于2020年9月30日向傅志伟先生提供借款2.5亿元, 年化利率8%, 借款期限: 2020年9月30日至2021年12月31日, 此次借款及公司发起设立的东阳凯阳与傅志伟先生、徐州博康间的本次对外投资不属于一揽子利益安排。
600178.SH	东安动力	①产销快报 ②股价波动	①3月2日发布2021年2月份产销快报, 公司2月发动机销量31023台, 同比增加204.3%; 变速器销量1858台, 同比增加38.24%。②3月4日公告, 公司股票于2021年3月2日、3月3日、3月4日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%, 属于股票交易异常波动情形。
600166.SH	福田汽车	产销快报	3月2日发布2021年2月份产销快报, 公司2月汽车产品销量合计40055辆, 同比增加86.32%; 发动机产品销量合计31390, 同比增加89.68%。
601238.SH	广汽集团	①可转债 ②股权激励	①3月2日发布可转换公司债券转股结果公告, 本月累计共有0元“广汽转债”转换成公司股票, 截至2021年2月28日, 累计共有1,556,483,000元“广汽转债”已转换成公司股票, 累计转股数为72,076,752股, 占可转债转股前公司已发行股份总额的1.120070%。②公司发布股票期权激励计划行权结果公告, 第二期股票期权激励计划预留期权, 本月行权0股, 截至2021年2月28日, 累计行权10,961,082股, 占预留期权第1个行权期可行权股票期权总量的61.41%。
600006.SH	东风汽车	产销快报	3月2日发布2021年2月份产销快报, 公司2月汽车销量合计8424辆, 同比增加90.17%。

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
601258.SH	ST 庞大	① 股份回购 ② 土地补偿	① 3月2日公告, 公司此前拟以集中竞价交易方式回购公司股份, 回购股份资金总额不低于人民币50,000万元(含), 不超过人民币100,000万元(含)。截至2021年02月28日, 公司通过集中竞价交易方式回购股份104,119,992股, 已回购股份占公司总股本的比例为1.02%, 成交的最高价为1.30元/股、最低价为0.99元/股, 支付的资金总额为人民币115,266,516.86元(不含印花税、佣金等交易费用)。② 3月3日发布关于政府征迁全资子公司土地房屋的公告, 本次征迁预计获得的补偿6,719.31万元, 预计实现税前利润约为4,234.42万元。
603758.SH	秦安股份	① 股份回购 ② 股东减持	① 3月2日发布关于股份回购比例达到4%暨回购进展公告, 此前公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份, 回购的股份总额不高于2,934万股(含), 不低于1,467万股(含); 回购股份的价格为不超过7元/股。截至2021年3月1日15时, 公司通过集中竞价方式已累计回购股份1,756.99万股, 占公司总股本的比例为4.00%, 购买的最高价为10.75元/股、最低价为6.60元/股, 已支付的总金额为15,540.51万元。② 公司发布合计持股5%以上股东减持股份计划公告, 祥禾泓安、祥禾涌安、上海泓成拟自公告披露之日起三个交易日后至2021年6月21日期间合计减持公司股份不超过13,163,910股, 占公司股份总数的3.00%, 其中通过集中竞价方式合计减持不超过4,387,970股; 通过大宗交易方式减持合计不超过8,775,940股。
002662.SZ	京威股份	对外担保	3月2日公告, 截至2021年3月2日, 公司及控股子公司已批准且尚处于有效期内的对外担保额度总额为10亿元, 占公司2019年度经审计合并报表净资产的比例为32.75%; 公司及控股子公司实际对外担保余额为5.45亿元, 占公司2019年度经审计合并报表净资产的比例为17.85%。
000980.SZ	*ST 众泰	① 股价波动 ② 风险提示 ③ 回复问询	① 3月2日公告, 公司股价于2021年2月26日、3月1日、3月2日连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计超过12%, 属于股票交易异常波动情形。3月3日公告, 公司股票出现较大幅度波动, 属于股票交易异常波动的情况。② 公司就股票异动情况做如下风险提示: 2020年度公司缺乏流动资金, 整车生产几乎处于停滞状态, 营业收入主要来源于汽车配件的销售; 标的公司永康众泰公司2016-2019年度归属于母公司股东的扣除非经常性损益以及配套募集资金所产生的损益的净利润合计为-122,827.61万元, 完成业绩承诺的-21.03%; 公司控股股东铁牛集团3.1亿元非经营性资金占用, 截止到目前仍未归还公司; 预计2020年度归属于上市公司股东的净利润亏损约600,000.00万元-900,000.00万元, 扣除非经常性损益后的净利润亏损约596,056.72万元-896,056.72万元, 预计期末归属于母公司所有者权益为-318,144.38万元-18,144.38万元。③ 3月5日回复问询, 公司四次《异动公告》内容均真实、准确、完整。2021年初以来, 由于缺乏流动资金, 公主要业务整车生产几乎处于停滞状态, 公司近期股价连续上涨与公司基本面不匹配。3.1亿元非经营性资金占用是铁牛集团对公司全部占用金额, 目前铁牛集团尚未偿还业绩补偿款。
002625.SZ	光启技术	股权激励	3月2日公告, 公司同意以2021年3月1日为授予日, 向120名激励对象授予898.00万份股票期权。
000625.SZ	长安汽车	股权激励	3月2日公告, 公司于2021年2月22日向1247名激励对象授予限制性股票7619.54万股, 每股价格6.66元。3月3日发布A股限制性股票激励计划首次授予登记完成的更正公告, 本次限制性股票授予日为2021年2月22日, 限制性股票授予数量为7619.54万股, 限制性股票上市日期为2021年3月5日。
300652.SZ	雷迪克	股东减持	3月2日公告, 截至2020年12月4日, 公司实际控制人的一致行动人倪水庆先生通过集中竞价交易方式减持公司股份220,000股, 占当时公司总股本0.2345%; 沈国娟女士通过集中竞价交易方式减持公司股份102,000股, 占当时公司总股本0.1088%; 沈仁泉先生通过集中竞价交易方式减持公司股份65,000股, 占当时公司总股本0.0693%; 沈仁法先生通过集中竞价交易方式减持公司股份30,000股, 占当时公司总股本0.0320%; 於国海先生通过集中竞价交易方式减持公司股份120,000股, 占当时公司总股本0.1279%。截至本公告披露日, 上述股东减持计划时间已经届满。
603109.SH	神驰机电	仲裁进展	3月3日发布关于子公司涉及仲裁进展的公告, 神驰进出口于2016年4月18日向美国仲裁协会申请仲裁, 请求判令Smarter向其支付所欠货款, 并赔偿因仲裁而产生的相关费用。2020年1月22日, 仲裁员对仲裁裁决进行了修订, 裁决Smarter应向神驰进出口支付2,402,680.43美元货款。案件当前处于法院对仲裁裁决进行确认阶段。
600066.SH	宇通客车	产销快报	3月3日发布2021年2月产销快报, 公司2月大型客车销量424辆, 同比增加132.97%; 中型客车销量562辆, 同比增加980.77%; 轻型客车销量335辆, 同比增加118.95%。

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
603286.SH	日盈电子	股东减持	3月3日公告, 公司控股股东陆鹏先生持有公司无限售条件流通股 17,500,000 股, 占公司总股本的 19.87%。截至本公告披露日, 控股股东陆鹏先生未按计划减持公司股份。本次减持计划实施时间区间届满。
000760.SZ	*ST 斯太	①退市预警 ②人事变动	①3月3日公告, 公司 2014-2016 年连续三年净利润实际为负, 2017 年及 2018 年净利润均为负, 导致公司 2015 年至 2018 年连续四年净利润为负, 触及《深圳证券交易所上市公司重大违法强制退市实施办法》规定的重大违法强制退市情形, 公司股票可能被实施重大违法强制退市。②3月5日公告, 总裁刘建刚先生因个人原因申请辞去公司第十届总裁、董事会董事及代理董事会秘书等职务。辞任后, 刘建刚先生不再担任公司任何职务。
002590.SZ	万安科技	①股东减持 ②设立子公司	①3月3日公告, 公司控股股东子公司万安投资持有公司股份 1,501,900 股 (占公司总股本的 0.3131%), 其计划以集中竞价或大宗交易的方式减持公司股份不超过 1,501,900 股 (占公司总股本的 0.3131%)。截至本公告披露日, 本次减持计划已到期, 万安投资未减持公司股份。②3月4日公告, 公司控股子公司安徽万安汽车零部件有限公司拟在安徽合肥投资设立全资子公司。近日, 该全资子公司已经完成了工商注册登记手续并取得合肥市市场监督管理局颁发的营业执照, 该全资子公司名称为合肥万安汽车底盘系统有限公司, 注册资本 2,500 万元。
002239.SZ	奥特佳	①股票发行 ②对外担保	①3月3日公告, 公司本次非公开发行新增股份 111,898,727 股, 发行价格为 3.95 元/股, 将于 2021 年 3 月 5 日在深圳证券交易所上市。投资者认购的股票限售期为 6 个月, 可上市流通时间为 2021 年 9 月 5 日。2021 年 3 月 5 日 (即上市日), 公司股价不除权, 股票交易设涨跌幅限制。②3月5日发布关于对子公司提供担保的公告, 截至本披露日, 公司无对外部的担保事项, 均为对全资子公司的担保, 担保总额度为 15 亿元。本公司对全资子公司的实际担保金额为 51,991.73 万元; 本公司全资子公司之间实际相互担保金额为 43,219.08 万元。本公司对外担保金额共计 95,210.81 万元, 占本公司最近一期经审计净资产额 52.92 亿元的 17.99%。
603129.SH	春风动力	股权激励	3月3日公告, 公司本次股权激励计划行权股票数量为 16.70 万股, 行权股票过户登记时间为 2021 年 3 月 2 日。本次行权后, 符合第一个行权期行权条件的可行权股票期权尚余 7.50 万份。
603922.SH	金鸿顺	①股东减持 ②股权转让	①3月3日公告, 公司拟减持股东计划自 2021 年 3 月 25 日至 2021 年 9 月 21 日期间通过集中竞价方式减持公司股份数量不超过 2,560,000 股、自 2021 年 3 月 9 日至 2021 年 9 月 5 日通过大宗交易方式减持公司股份数量不超过 5,120,000 股, 合计不超过公司总股本的 6%。且采取集中竞价交易方式的, 在任意连续 90 日内, 减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%; 采取大宗交易方式的, 在任意连续 90 日内, 减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%。②3月4日公告, 公司于 2020 年 12 月 21 日与浙江海众钢构装备股份有限公司签署股权转让协议。截至 2020 年 12 月 31 日公司已收到海众钢构股权转让款 1778.23 万元, 海众钢构已完成支付全部的股权对价。近日收到收到海众钢构支付的代偿款 6,000,000.00 元, 合计收到代偿款 13,215,726.4 元, 海众钢构代偿款支付完毕。
600679.SH	上海凤凰	抵押贷款	3月3日公告, 公司向光大银行申请总额不超过 15,700 万元的项目贷款, 借款期限为 5 年, 年利率为 4.05% (借款额度及借款利率最终以光大银行实际审批及双方签订正式合同为准)。
603768.SH	常青股份	设立子公司	3月4日公告, 公司利用自有资金, 在山东省济南市设立全资子公司济南常耀汽车部件有限公司, 该子公司已经完成工商注册登记并取得营业执照。
600686.SH	金龙汽车	产销快报	3月4日发布 2021 年 2 月份产销快报, 2 月客车销售量 1680 辆, 同比增长 103.14%, 其中大型客车 391 辆, 同比增长 220.49%, 中型客车 155 辆, 同比增长 545.83%, 轻型客车 1134 辆, 同比增长 66.52%。
002284.SZ	亚太股份	人事变动	3月4日公告, 公司董事会独立董事钱一民先生因个人原因申请辞去公司独立董事职务, 同时辞去公司审计委员会委员职务。董事会同意提名董晓敏先生为公司第七届董事会独立董事候选人, 同时担任董事会审计委员会委员。
600626.SH	申达股份	股票发行	3月4日公告, 近日, 公司非公开发行股票获得国家出资企业批复, 原则同意公司本次非公开发行的方案, 发行不超过 255,687,394 股 A 股股份, 募集资金总额不超过 90,000.00 万元 (含发行费用), 本次发行股票由上海申达 (集团) 有限公司全额认购。
002708.SZ	光洋股份	股权激励	3月4日公告, 公司已完成 2021 年限制性股票激励计划的首次授予登记工作, 本次股权激励授予日 2021 年 2 月 25 日, 授予数量 1,855 万股, 授予人数 58 名, 授予价格 3.23 元/股, 股票来源为公司向激励对象定向发行人民币 A 股普通股股票。

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
600653.SH	中华控股	风险提示	3月4日公告, 公司间接控股股东华晨汽车集团控股有限公司直接及间接持有公司股份合计446,365,266股, 占公司总股本的22.93%。目前华晨集团正处于重整阶段, 能否重整成功尚不确定, 重整方案可能会对公司股权结构、控制权等方面产生一定影响。
600335.SH	国机汽车	人事变动	3月4日公告, 公司董事长陈有权先生由于工作变动原因辞去公司董事长、董事职务, 同时相应辞去公司战略委员会主任委员、提名委员会委员等职务, 辞职后不再担任公司任何职务。
600609.SH	金杯汽车	风险提示	3月4日公告, 公司间接控股股东华晨集团正处于重整阶段, 能否重整成功尚不确定, 重整方案可能会对公司股权结构、控制权等方面产生一定影响。截至本公告日, 华晨集团通过其全资子公司资产公司持有金杯汽车253,321,142股股份, 占金杯汽车总股本的19.3198%; 上述股份中7,360万股处于司法冻结状态, 8,689.64万股处于融资融券强制平仓状态; 截止本公告日, 光大证券对该部分融资融券股份已累计平仓1,310.36万股, 均价4.44元, 金额58,118,426.56元, 预计仍将有约10,595,493股会被强制平仓(根据2021年2月26日收盘价4.46元/股计算)。
000572.SZ	ST海马	产销快报	3月4日发布2021年2月份产销快报的自愿性信息, 2月共销售产品2089辆, 同比增长1458.96%, 其中SUV销售量1730辆, 同比增长1191.04%, MPV销售311辆, 基本型乘用车销售48辆。
601127.SH	小康股份	①股价波动 ②回复问询	①3月4日公告, 公司股票价格于2021年3月2日、3月3日、3月4日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到20%, 属于股票交易异常波动。②回复问询, 近期公司股票交易异常波动是由于本公司发行的可交换公司债券处于换股期, 除因可交换公司债券持有人可能选择换股外, 本公司在本次股票交易异常波动期间不存在买卖上市公司股票的情况。
002594.SZ	比亚迪	①产销快报 ②债券利率调整	①3月4日发布2021年2月份产销快报, 2月新能源汽车销量10,355辆, 其中乘用车10,123辆, 商用车232辆。燃油汽车销量10,572辆, 其中轿车2,936辆, SUV6,169辆, MPV1467辆。2月合计销量20,927辆。②3月5日公告, 公司初步意向下调“18亚迪01”公司债券票面利率, 预计在本期债券存续期后2年(2021年4月12日至2023年4月11日)将票面利率调整至2.90%-3.30%。
300733.SZ	西菱动力	业绩预告	3月4日发布2021年第一季度业绩预告, 预计本期业绩扭亏为盈, 盈利1,500.00万元-2,000.00万元。
002725.SZ	跃岭股份	对外增资	3月5日公告, 公司将使用自有资金500万元认购中石光芯(石狮)有限公司新增注册资本75.5977万元, 增资完成后, 公司直接持有中石光芯14.13%股权。
002865.SZ	钧达股份	对外增资	3月5日发布关于对外投资进展的公告, 公司向上饶市弘业新能源有限公司增资人民币15,000万元。近日, 公司上述参股子公司已完成工商变更注册登记手续, 并取得营业执照。
601717.SH	郑煤机	业绩报告	3月5日发布2020年度业绩快报, 2020年度公司整体实现营业收入265.69亿元, 较上年同期增加3.29%; 归属于上市公司股东净利润12.28亿元, 较上年同期增加18.04%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润17.14亿, 同比增长108.99%。
603586.SH	金麒麟	①回购注销 ②解除限售	①3月5日公告, 公司拟回购注销部分已授予但尚未解除限售的限制性股票合计190,000股, 回购注销后, 公司注册资本将由203,648,700元变更为203,458,700元, 公司总股本将由203,648,700股变更为203,458,700股。②董事会认为公司2019年限制性股票激励计划第一个解除限售期限制性股票的解锁条件已经成就, 相关限制性股票可解锁上市。本次可解除限售的激励对象人数为54人, 可解除限售的限制性股票数量为134.5万股, 占目前公司总股本的0.66%。
000957.SZ	中通客车	产销快报	3月5日发布2021年2月产销自愿性信息披露公告, 2月大型客车销量109辆, 中型客车152辆, 轻型客车及物流车124辆。2月销量总计385辆。
300585.SZ	奥联电子	股票发行	3月5日公告, 公司董事会审议通过了《关于南京奥联汽车电子电器股份有限公司向特定对象发行股票预案(修订稿)的议案》, 并对本次向特定对象发行股票的发行数量进行调整, 本次向特定对象发行股票预计募集资金总额从不超过人民币20,000.00万元(含20,000.00万元)调减至不超过人民币14,400.00万元(含14,400.00万元), 募集资金总额减少5,600.00万元。本次发行对象广西瑞盈资产管理有限公司认购股份数量由不超过15,432,098股(含本数)相应调减为不超过11,111,111股(含本数)。

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
000800.SZ	一汽解放	产销快报	公司发布 2021 年 2 月产销快报自愿性信息披露公告, 2 月重型货车销量 37,901 辆, 中型货车 626 辆, 轻型货车 3,152 辆, 客车 11 辆。销量总计 41,690 辆。
300432.SZ	富临精工	人事变动	3 月 5 日公告, 公司董事、副董事长兼董事会秘书黎昌军先生因个人原因, 申请辞去公司董事、副董事长、董事会秘书、董事会战略委员会委员、董事会审计委员会委员以及在公司担任的其他一切职务。辞职后, 黎昌军先生不再担任公司任何职务。
002101.SZ	广东鸿图	业绩报告	3 月 5 日发布 2020 年度业绩快报, 公司实现营业总收入 559,550.37 万元, 同比下降 5.26%; 营业利润 21,166.14 万元, 同比增长 64.02%, 利润总额 20,542.20 万元, 同比增长 49.46%, 实现归属于上市公司股东的净利润 14,606.26 万元, 同比增长 429.51%。

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) 原材料短缺及涨价;
- 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)		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	16.95	922.0	(0.49)	0.90	(34.8)	18.8	9.94
002594.SZ	比亚迪	买入	196.37	5618.4	0.56	1.61	348.0	122.0	19.91
600104.SH	上汽集团	买入	20.84	2434.8	2.19	2.11	9.5	9.9	21.76
600741.SH	华域汽车	买入	24.65	777.1	2.05	1.43	12.0	17.2	15.91
601799.SH	星宇股份	买入	188.24	519.8	2.86	3.89	65.8	48.4	19.25
603596.SH	伯特利	买入	32.68	133.5	0.98	1.01	33.3	32.4	6.15
601633.SH	长城汽车	买入	31.50	2890.4	0.49	0.54	64.3	58.3	5.66
603037.SH	凯众股份	买入	16.08	16.9	0.77	0.77	20.8	20.9	7.98
601689.SH	拓普集团	买入	35.79	394.4	0.41	0.55	86.5	65.1	8.65
002434.SZ	万里扬	买入	8.07	108.1	0.30	0.44	27.0	18.3	4.88
002048.SZ	宁波华翔	买入	18.20	114.0	1.57	1.44	11.6	12.6	16.01
600699.SH	均胜电子	买入	21.95	300.3	0.69	0.05	31.9	439.0	10.50
002126.SZ	银轮股份	买入	11.01	87.2	0.40	0.52	27.5	21.2	4.97
300258.SZ	精锻科技	增持	14.42	69.5	0.36	0.40	40.0	36.1	6.15
002920.SZ	德赛西威	增持	87.12	479.2	0.53	0.82	164.0	106.2	8.05

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2021 年 3 月 5 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士，或将此报告全部或部分公开发表。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。所有本报告期内使用的商标、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