

1月汽车股：恒大汽车冲进市值前三 吉利牵手FF后股价一路飘绿

作者 李卓玲

回顾1月，A股汽车股有149家上市公司市值出现不同程度下跌，合共蒸发超2110亿元；整车板块较为坚挺，比亚迪市值涨约1766亿。港股方面，在“喜提”260亿融资背后，恒大汽车成本月最大“黑马”，冲进港A两市车企市值排行榜前三。

2021年开年首月，汽车智能化的无限想象继续点燃资本热情。

除零跑、爱驰、FF等新势力车企接连传出融资喜讯外，在激光雷达、固态电池、石墨烯电池、1000公里续航、换电等概念加持下，不少车企股价不断起飞。

不过，从整体上看，A股汽车股延续去年底的回调走势。据时代财经统计，截至1月29日收盘，A股193只汽车股中，仅38家上市公司市值出现上涨，合共涨超3370亿元；有149家上市公司出现不同程度下跌，合共蒸发超2110亿元。

港股方面，在“喜提”260亿刷新造车融资纪录背后，恒大汽车(00708.HK)出现逆袭，股价月涨幅超40%，总市值大涨千亿港元。而市值涨超180亿港元的吉利汽车(00175.HK)，一月动作不断，除短时间内接连牵手百度、富士康、腾讯等科技、互联网巨头外，月底还宣布了与贾跃亭创办的FF达成合作，并参与其上市投资。

港A两市车企市值排名上，比亚迪(002594.SZ)继续领衔，在1月市值涨约1766亿元下，总市值飙涨至7067亿元，超过了长城汽车(601633.SH)和上汽集团(600104.SH)的市值总和。恒大汽车市值冲进前三，约为3116亿人民币，仅次于比亚迪和长城汽车。

A股：江淮股价超跌26% 力帆六涨停

在时代财经统计的10家A股上市乘用车企中，有5家车企股价、市值出现不同程度的上涨。其中，比亚迪、ST力帆、长城汽车股价涨超10%，与此呼应的，比亚迪1月市值涨约1766亿元，而后两者市值分别增约31亿和377亿元。

具体来看，长城汽车本月股市表现可圈可点，股价月涨幅达10.87%。据时代财经梳理，该股本月涨停2次，并两次上榜龙虎榜，龙虎榜成交总额达2303



亿元，其中，机构席位身影频现，上榜次数达8次，5次为买入。

平安证券1月29日发布研报给予长城汽车推荐评级，理由包括2020年该公司超额完成年度销量目标，增量由皮卡及欧拉贡献，但哈弗及WEY销量下滑；未来五年数字化转型投资力度大；以及认为该公司各品类均进入量价齐升通道。

而股价持续起飞的比亚迪，本月受高管减持消息影响有所起伏。1月26日晚，比亚迪公告称，公司高级管理人员李柯因个人资金需求原因拟减持不超过100万股A股。按照彼时股价计算，李柯所持的股份价值接近2.5亿元。

在股价涨跌停方面，ST力帆涨停最多，达6次，小康股份次之，达4次。与此同时，ST力帆跌停次数也最多，达2次，其次为小康股份、长城汽车，均为1次。

本月，ST力帆重整利好消息不断。1月6日晚，ST力帆审议通过该公司董事会非独立董事换届选举的议案。吉利背景的杨健、徐志豪、钟弦获得6席非独立董事席位中的3席提名。随后，1月26日，力帆科技(集团)股份有限公司正式揭牌并导入吉利科技集团首款换电新车型，这意味着中力帆股份破产重整后的产业转型进入实质性阶段。反映在股市上，ST力帆在1月7日至11日连拉三个涨

停板，随后，1月26日再度出现涨停行情。不过，也有多家上市车企的股价出现了不同程度的回调。

其中，ST海马(000572.SZ)、江淮汽车(600418.SH)、长安汽车(000625.SZ)、广汽集团(601238.SH)、上汽集团(600104.SH)五家上市公司股价跌超10%，而江淮汽车跌幅最甚，股价下挫超26%，市值缩水61.34亿元。

广汽集团本月股价起伏，主要与其发布的最新动力电池技术有关。1月15日，广汽埃安发布海报称，其搭载石墨烯超级快充电池的车型8分钟可充电80%，NEDC标准续航里程达到1000公里。受此消息影响，当日广汽集团A股涨停。不过，中科院院士欧阳明高次日一番言论，让广汽埃安的动力技术备受质疑。

1月16日，欧阳明高在中国电动汽车百人会论坛上发言称，“如果某一位说它既能跑1000公里，又能几分钟充满电，而且还特别的安全，成本还特别的低，那大家不用相信，因为在目前这是不可能的，这些方面应该说近年来都没有特别大的突破。”

对此，广汽埃安总经理古惠南迅速就相关电池技术进行回应澄清，并称“网友对有关言论的理解普遍存在偏差”。随后，1月18日晚间，广汽集团发布公告称，石

墨烯超级快充电池与长续航硅负极电池是两种不同的技术，分别解决“充电速度慢”“续航里程短”这两个动力电池应用中的不同痛点。其并在公告中透露，这两种不同的电池技术，今年内均有望首次搭载在广汽埃安不同的车型上。

港股：恒大汽车股价暴涨40.23%

港股方面，在时代财经统计的3家上市乘用车企中，仅北京汽车(01958.HK)一月出现逆风局，股价月跌幅达4.53%，总市值缩水10.42亿港元。在智能化汽车布局动作不断的恒大汽车和吉利汽车，一月股市表现可圈可点。

恒大汽车的逆袭走势与巨额融资有关。1月24日晚间，恒大汽车发布公告称，按前五个交易日平均收市价折让8%的价格，向6名投资人配售9.52亿股新股，共引资260亿港元，可谓创下新能源汽车产业历史上规模最大的股权融资记录，且投资人自愿锁定12个月。

据悉，这六名投资者中，包括有“香港股神”称号的刘銮雄之妻陈凯韵(又称甘比)，以及上市公司中国燃气控股有限公司董事局主席及总裁刘明辉，双方分别出资30亿港元。

受该消息带动，恒大汽车次日开盘股价如破竹，一度飙升超60%，最终

以45.35港元/股的价格收盘。同日，恒大汽车市值暴涨约1363亿港元，收盘时总市值达3998亿港元，远超A股上汽集团。

对于恒大汽车的逆天行情，威马汽车创始人、董事长兼CEO沈晖在其个人微博上晒出了恒大汽车2020财年财报主营业务构成，并调侃“恒大汽车就差汽车了”。

吉利汽车一月在智能汽车生态布局上动作不断。1月11日，吉利宣布与百度合资共建智能电动汽车公司；1月13日，吉利控股与富士康共同签署战略合作协议，双方将成立合资公司，为全球汽车及出行企业提供代工生产及定制顾问服务；1月19日，吉利宣布与腾讯签署战略合作协议，围绕智能座舱、自动驾驶、数字化营销、数字化底座、数字化新业务及低碳发展等领域展开全方位战略合作等。

不过，从股价走势来看，资本市场并未完全“买单”。以吉利与FF牵手为例，从1月25日路透社传出吉利控股集团正就向FF提供制造服务进行谈判的消息，到1月29日吉利宣布与FF签署框架协议，吉利汽车股价连续四个交易日飘绿。在业界看来，尽管资本对新能源汽车市场报以极高热情，但不会轻易押在具有高风险的标的上。

美股中概股方面，截至美东时间1月28日收盘，蔚来汽车(NIO.N)股价月涨幅最大，涨约20%，总市值较去年末增加了150.48亿美元；其次为小鹏汽车(XPEVN)和理想汽车(LI.O)，股价分别涨约17%和11%，市值涨约57.9亿美元和30.4亿美元。

值得关注的是，1月29日，摩根士丹利上调对中国电动汽车市场的前景，首次覆盖小鹏汽车，并给予其增持评级；将蔚来汽车目标价上调两倍多，从33美元上调至80美元，将理想汽车目标价从26美元上调至49美元；并将其对中国2021年电动汽车销量预期，从150万辆上调至170万辆。

展望新能源汽车今年走势，有业界人士对时代财经称，在汽车智能化、电动化趋势下，汽车市场未来可期。不过，汽车芯片短缺和海外疫情等问题，仍是影响各汽车股接下来表现的不确定因素。■

(转自时代财经)

5年目标未能如愿 吉利电动化道阻且长

作者 靳萌

过去5年时间里，吉利在混动、氢燃料、纯电动方向上不断探索，当结果揭晓时，却发现不尽如人意。据吉利方面公布的数据显示，在新能源领域，几何A、几何C、帝豪EV、帝豪GSe等新能源及电气化产品2020年总销量为68142辆，2020年吉利汽车(包含几何)累计销量1174761辆。新能源占总体销量比重为5.8%。

随着力帆科技(集团)股份有限公司(以下简称“力帆科技”)正式揭牌，这家负债超过160亿元、一度濒危的重庆汽车制造企业，终于迎来了重生的机遇——力帆科技前身为力帆股份有限公司，2020年，满江红基金和吉利迈捷投资有限公司以战略投资者和产业投资者的身份参与了力帆股份的破产重整。

力帆股份的故事已经翻过，力帆科技的未来则很大程度上掌握在吉利手中。吉利迈捷投资有限公司母公司为吉利科

技集团，因此，力帆科技挂牌后，吉利控股集团董事、吉利科技集团首席执行官、钱江摩托董事长的徐志豪出任新一届董事长，重庆两江新区产业发展集团董事总经理兼重庆两江股权投资基金管理公司执行董事、总经理朱军被选举为副董事长。

经历重整之后的力帆，第一要务就是恢复造血功能，吉利的一款可换电纯电动车第一时间导入到力帆科技中生产。而这一步也看出了吉利出手救力帆的图谋。

重庆浙江山东三地广设换电布局

近日，吉利科技集团方面宣布，将一款换电型纯电动B级MPV导入到重庆工厂实现量产，这款车采用扁平化的电池包设计，NEDC续航里程400+/500+公里，全新一代的底盘换电技术可实现60秒极速换电。尽管吉利方面没有明确指出，但据汽车行业知名车评人透露，这款车B级MPV就是吉利际际的换标车型。

随着新车的落地，吉利在重庆地区的换电布局也将浩浩荡荡地展开。

2020年3月，政府工作报告中首次出现新能源汽车的“换电站”，并成为新基建项目中的重点领域。同年9月，吉利科技集团就发布了换电模式，宣布智能换电站率先落地重庆两江新区，并且在重庆、浙江、山东等地落成换电站，全国签约的换电站超过1000座。按照吉利的规划，2021年将在全国各大城市、省际道路、高速路网开展换电网络建网布局工作。

吉利大本营在浙江杭州，通过参与力帆的破产重整，在重庆获得推广换电布局的机会，那么山东布局又从何而来？

近日有媒体报道称，吉利已经出手收购位于山东的国金汽车，尽管这一信息并未得到吉利方面的认可。但蓝鲸汽车记者从吉利方面核实到，2020年12月30日，吉利旗下的枫叶汽车在国金基地下线了首款换电车型。

枫叶汽车这样形容自己的定位：“枫

叶汽车已成为吉利科技集团换电生态建设中的核心成员之一。”

表面上看，吉利通过导入产品、盘活力帆，以及利用国金基地迅速在重庆和山东两地投产换电车型，同时也得到了当地地方政府的支持，铺设数量庞大的换电站。

新能源占比未达预期

吉利下笔开讲新能源的故事并不算晚，早在2015年这家公司就启动了“蓝色吉利行动”，宣布从传统汽车向新能源汽车转型，并致力于成为中国领先的新能源汽车公司。

当时吉利还设立了一个5年计划，到2020年在燃油消耗量、新能源销量占比等方面有明确的目标，回顾一下其中的重点：实现到2020年新能源汽车销量占吉利整体销量90%以上；其中，插电式混动与油电混动汽车销量占比达到65%，纯电动汽车销量占比达35%。

过去5年时间里，吉利在混动、氢

燃料、纯电动方向上不断探索，当结果揭晓时，却发现不尽如人意。据吉利方面公布的数据显示，在新能源领域，几何A、几何C、帝豪EV、帝豪GSe等新能源及电气化产品2020年总销量为68142辆，2020年吉利汽车(包含几何)累计销量1174761辆。新能源占总体销量比重为5.8%。而吉利汽车在登陆科创板招股书中提到，2019年度，公司新能源和电气化车型销量达11.3万辆。

现实就是，吉利迫切地需要提升新能源产品比重，除了自己设定的目标要完成之外，回A登陆科创板也需要吉利讲一个漂亮关于新能源的故事。

2020年9月，上海证券交易所科创板股票上市委员会同意吉利汽车上市发行，过会之后，按照常规操作，吉利汽车将在6个月之内发行股票。在近期牵手百度，投资FF的一系列操作之后，预计吉利即将正式上市，成为首家在科创板挂牌上市的整车制造企业。■

(转自蓝鲸财经)