

產銷連升八月 今年料賣2500萬輛勝預期 車股強勢 券商薦上汽廣汽吉利

中國作為全球最大的汽車市場，行業復甦超預期，汽車股昨日逆勢拉升。中國汽車工業協會（簡稱「中汽協」）昨日發布數據顯示，截至11月底，中國汽車產銷已連續8個月呈現增長，且銷量已連續7個月增速在10%以上，11月產銷量均創年內新高。中汽協預計，汽車市場全年銷量為2500萬輛，按年微跌2%，好於預期，新能源汽車有望在今年最後一個月突破22萬輛的歷史最好成績。券商預計汽車板塊將維持高景氣度，建議關注處於新品週期的傳統自主車企及新能源頭部車企。

觸底反彈

大公報記者 張帥北京報道

中汽協數據顯示，11月中國汽車產銷延續了增長勢頭，產銷量均創年內新高，分別完成284.7萬輛和277萬輛，環比分別增長11.5%和7.6%，同比分別增長9.6%和12.6%。A股方面，雖汽車板塊近月漲勢微斂，但年內板塊漲幅逾34%。

新能源汽車市場亦表現突出，數據顯示，11月產銷分別達到19.8萬輛和20萬輛。前11個月，新能源汽車產銷111.9萬輛和110.9萬輛，累計銷量同比增長3.9%。

浙商證券日前研報指出，新能源車供給端改善驅動需求端增長，預計2021年銷量有望突破190萬輛。自主品牌龍頭車企長城汽車、長安汽車銷量增速分別為24.3%和36.8%，主要得益於爆款新車放量，頭部自主車企在品牌力、產品設計能力等方面，已與合資品牌相當，而在新能源和智能化布局上領先，未來有望獲得更高的市場份額體現時間價值。

芯片短缺累部分車廠停產

值得一提的是，由於全球半導體芯片供應緊張，部分車企受到拖累。因為缺少芯片，12月初上汽大眾有工廠停產兩周，一汽大眾也受到波及。業內人士稱，由於芯片供應短缺，部分企業的生產可能在明年第一季度受到較大影響。

中汽協陳士華分析，從行業發展態勢看，隨着國內經濟大環境的持續向好，以及促進消費政策的帶動，市場需求仍將繼續恢復。但當前國際環境仍然複雜嚴峻，不穩定性不確定性因素較多。近期出現的芯片供應緊張問題，將在短

期內對汽車生產造成一定影響，行業生產節奏可能會有所放緩。另有分析人士預計，在國家的大力支持下，我國汽車芯片自主化將提速。

華創證券表示，芯片緊缺主要來自於疫情影響下，供應商無法快速增產，匹配下游需求超預期增長，預計12月起將維持6至9個月，估計12月全行業生產影響幅度可能在10%至20%。該事件屬於行業整體影響，芯片緊缺會帶來成本小幅上升，相對利空零部件，未必利空整車和經銷商。

展望汽車行業2021年發展，中國乘聯會判斷，2021年車市將承接今年下半年以來的持續回暖趨勢，增長勢頭較強。乘聯會廠商預測團隊預測，明年乘用車批發增速為9%，零售增速為7%，汽車整體銷售增速為4%。

三四五線城市遠未飽和

浙商證券認為，乘用車行業處於復甦的上行周期，本輪行業復甦主要受益於三四五線城市需求釋放，由於目前三四五線城市千人保有量相對較低，市場遠未飽和，我們認為行業復甦周期有望延續。

對於明年汽車行業投資機會，浙商證券推薦，上汽集團、吉利汽車。零部件方面，重點推薦確定性較強的特斯拉產業鏈核心標的拓普集團，大眾MEB產業鏈的精銳科技、一汽富維等；建議關注華域汽車、新泉股份、星宇股份、科博達等。

華創證券建議，基本上看好明年景氣上行。推薦上汽集團、華域汽車、廣汽集團、廣匯汽車等。



今年中國汽車銷量變化

| 項目 | 11月 (萬輛) | 1至11月 (萬輛) | 同比累計增長 (%) |
|-----|----------|------------|------------|
| 乘用車 | 229.7 | 1779.3 | -7.6 |
| 商用車 | 47.2 | 467.6 | +20.5 |
| 合計 | 277 | 2247 | -2.9 |
| 新能源 | 20 | 110.9 | +3.9 |

主要汽車股表現

| 股份 | 昨收 | 變幅 (%) | 周變幅 (%) |
|---------------|---------|--------|---------|
| 江淮汽車 (600418) | 12.24人幣 | +9.97 | +16.24 |
| 長安汽車 (000625) | 23.05人幣 | +2.04 | -7.06 |
| 五菱汽車 (00305) | 1.32港元 | -2.2 | +26.9 |
| 吉利汽車 (00175) | 22港元 | +3.7 | +4.5 |
| 比亞迪股份 (01211) | 174.1港元 | -0.57 | -0.8 |

大公報製表

各界點評汽車業前景

中汽協常務副會長兼秘書長 付炳鋒

2020年中國車市走出了一條「前低後高」的爬升之路，今年國內汽車市場銷量預計為2500萬輛，增幅有望收窄至-2%，明年料呈現緩慢增長的態勢

華泰證券

11月車市維持較高同比增長態勢。隨着春節臨近，車企新車型的逐步推出以及年底衝量，預計12月汽車銷量同比增長態勢有望延續

中原證券

11月渠道庫存增加9.9萬輛，年底衝量助力行業進入主動加庫存的階段。行業景氣度持續上行，首次覆蓋給予行業「強於大市」的投資評級

浙商證券

行業銷量增長得益於下游需求的釋放，我們認為三四五線城市乘用車消費需求較強，預計2020第四季銷量同比增長10%以上，2021年銷量同比漲幅13%至15%

大公報製表

馮國經：港盡快加入RCEP 利好中小企

【大公報訊】記者李信報道：馮氏集團主席馮國經表示，雖然疫情令各國考慮將防疫等重要物資的生產鏈遷回本土，但較次要產品仍需透過全球分工以降低成本，認為供應鏈變得更由市場主導。他說，中國可透過提升規模效益，令出口變得更具競爭力，例如中央正推動經濟雙循環政策，企業可同時做內銷及外銷，避免過往側重出口，對港商而言亦有新的發展機會。

馮國經在出席團結香港基金論壇時提到，雖然全球央行不斷「印錢」，銀行流動性十分充裕，但於中小企欠缺出口信用，仍然較難取得融資，認為有需要推動貿易融資，促進貿易增長。他認為，中國及東南亞逐步由

疫情中復甦，需求由歐美轉向亞洲市場，認為現時環球貿易已見曙光，而香港本身已經與亞太區多國簽訂貿易協議，在區內貿易扮演重要角色，冀香港盡快以獨立經濟體的角色，加入「區域全面經濟夥伴協定」（RCEP），相信會對中小企經營有利。

鞏固區內供應鏈樞紐地位

「鑒於香港素來善於協調供應鏈和各類支援服務，而RCEP、「一帶一路」，加上大灣區，將為香港揭開新一頁，令香港在協調亞太區貿易和資金方面更上一層樓，呼籲香港加快腳步，早日成為RCEP成員，以展示香港支持有章可循的國際貿易活動。」他說。

他指出，區內消費市場崛起，預料亞洲消費市場將在未來20年至40年佔全球逾半，而RCEP的15個成員國經濟規模已佔全球約三分之一，相信有助重塑全球貿易。

同時，馮國經認為，應以貿易融資協助中小企復甦，料能帶來倍增的經濟效益，不但刺激貿易，帶動就業，還能改善民生，確保經濟增長能讓各階層受惠。他強調，中小企乃環球貿易的中流砥柱，為不少出口導向型經濟體提供了大量的就業機會。再者，供應鏈的復甦對社會帶來深遠影響，各種振興措施實在不容忽視，香港在亞太區供應鏈處於樞紐地位，也是亞太區的金融中心，在推動貿易復甦能發揮一定作用。

辣條變形記：小零食裏的大江湖

2013年，正處在事業高峰期的玉峰食品董事長張玉東，做了一個讓無數人都難以贊同和理解的決定。毅然砍掉公司近3億元（人民幣，下同）的銷售額，重新出發，二次創業。熱火朝天的工作突然停了下來，工人沒有了事情做，工廠幾乎停止運轉，一天只需要開一兩個小時工，甚至不需要開工。有經銷商斷言：「這樣做是死路一條。」外界傳言玉峰食品要破產啦，張玉東這次該栽了。

經濟透視

大公報特約記者 鍾蕪波 劉政好

是什麼讓張玉東做了這個破釜沉舟的決心？原來是一包小小辣條。手掌大的包裝，裏面裝着幾根麵筋，上面黏滿了辣椒粉和各種調味劑，紅紅的油在包裝袋裏流動，打開包裝，香味撲鼻而來。然而，誘人的零食背後卻是媒體屢次曝光，辣條生產環境髒亂，一度被貼上「低端食品」標籤。學校禁賣，家長老師反對，很多孩子只能躲着父母、老師，偷偷買、偷偷吃。

被貼上「低端食品」標籤

張玉東正是被這樣的場景戳中了我的心，作為辣條生產商，出門在外自我介紹時，卻不好意思說是做辣條的；自己的孩子一邊享受着家族生意帶來的優越物質生活，一邊卻默默嫌棄着這個在他們心中不那麼光彩的產業；更讓他難過的是，自己的消費者們狂熱地愛着辣條卻不敢正大光明地表現出來。為此，他下定決心，要改變這種局面。逐步取消化學合成添加劑，不斷進行產品創新與升級，開創美味獨特、健康高品質的麵筋零食。

但重新出發說易行難。連續幾個月，公司入不敷出，眼看着公司財務上的

餘額一天天減少，卻沒有任何進賬的跡象，作為公司股東，張玉東的父親張曙秋不禁開始擔憂，隔兩天一個電話，止不住的關心。面對着父親的擔憂，更是面對着股東的問責，這該怎麼辦？

三千萬打造無塵淨化車間

「我準備了一份協議拿到老爸面前對他說：您的支持對我的轉型起着決定性的作用，您是主要的推動者也是最大的支持者，如果我半途而廢的話，那這個企業就真的垮了。說了那麼多他也知道我鐵了心了。」張玉東回憶道。

有了父親的支持，他對於二次創業更加堅定了，投資3000萬元打造出全國辣條行業首個製藥級GMP無塵淨化車間，車間內所有工作人員全副武裝，全面消毒。

要讓辣條乾淨衛生，最本質的是要辣條本身衛生。在國家要求食品出廠初始菌群不得超過100個的基礎上，麻辣王子把標準提高到了10。每一包車間生產出來的麻辣王子，菌群都在10以內，從根本上保證了辣條的衛生。

除了辣條生產過程的衛生，許多消費者關心的還有原料的健康。為此，玉



▲玉峰食品公司董事長張玉東

峰採用天然麵粉和非轉基因食用油，不再添加甜蜜素、紐甜等甜味劑、色素和化學防腐劑。

品牌形象轉型路漫漫

此外，辣條的品牌形象也亟需重新打造。張玉東決定將市場定位從原來的青少年轉變為女大學生和青年。他在長沙黃興廣場舉辦「520麻辣王子趁青春表達愛」大型活動，端午節粉絲答謝會亮相「巨型辣條糉子」，讓越來越多的大眾接受辣條，愛上辣條。

但是張玉東也坦承，綜觀整個辣條行業，並不是所有辣條都綠色健康，並不是所有消費者都對辣條印象改觀，即使親眼目睹了辣條博物館中辣條的製作過程，還是有不少人認為辣條是垃圾食品，未來還需整個行業一起努力。



▲麻辣王子車間工人正在生產辣條

走，去讀辣條專業

【大公報訊】特約記者張夢婷、劉文情報道：內地首個辣條專業班於今年9月15日在湖南平江縣開班。該辣條班由平江職業技術學校與玉峰食品合作共建，共有59位學生。一時間成為微博熱搜話題。

「身邊的親戚朋友經常問我，學辣條專業是不是以後就是去包辣條？」最初被問起自己的專業，喻明真既尷尬又無奈，不知道該怎麼回答這樣的問題。

剛被調劑到辣條專業的她，和班上很多同學一樣，不知道這個專業班到底是做什麼的，難道以後真的是去包辣條嗎？

每天除了學習語文、數學、外語的基礎課程外，喻明真還得學習食品專業基礎知識、企業實際運作及經營管理，偶爾還要去麻辣王子的工廠進行實踐學習，在企業技術人員指導下完成實習課程。

「辣條專業是把我們作為管理層人員進行培養的，不是像外界想的那樣，以後做工廠的基礎員工。」開學兩個多月後的喻明真，開始對自己的

專業有所改觀。「現在覺得這個專業很有前景，不至於畢業後找不到工作。」玉峰食品辣條專業設了專門的獎學金，全班59個人，前21名都可以獲得這筆獎學金。

對於未來，作為同班同學的張鑫財就與喻明真的想法不一樣了，「我想畢業後，繼續對口升學，增加一下自己學歷的含金量。」雖然通過三年理論加實踐的學習，可以直接對接玉峰食品崗位就業，去其他食品行業求職及自主創業也都具有一定優勢，但張鑫財還是希望自己能繼續學習，去大學得到更好的鍛煉。

玉峰食品行政副總裁李滿良表示：「麻辣王子正在籌備與湖南農業大學、武漢輕工大學進行校企合作，為想繼續對口升學的學生提供一個更高的學習平台，希望學生擁有一個含金量更高的學歷與更好的將來。」

玉峰食品的「盤算」是為辣條行業的專業化進程提供人才、儲備人才，增加辣條的口味、樣式、豐富多樣性，推進辣條行業的健康轉型，讓更多專業人才推動辣條行業發展。