



# 强于大市

## 汽车行业周报

7月乘用车零售销量同比降5.0%，第七批推荐目录发布

7月狭义乘用车零售销量同比下降5.0%，批发销量同比下降2.6%，国五车大力清库存推高6月零售销量，但对后市销量部分透支，7月起终端折扣收窄，预计8月零售销量仍将承压，随着9月旺季到来加之基数较低后续有望走强；厂商进入国六车型“补库存”阶段并将提前为旺季备货，预计批发销量有望在8月开始回升，建议加配乘用车板块。新能源乘用车销量出现下滑，预计主要是由于过渡期结束，补贴大幅退坡所致，预计新能源汽车销量短期承压，中长期来看仍有较大的增长空间。各地方政府出台多项鼓励新能源汽车发展的新政，加强新能源汽车使用便利性，随着成本快速下降，新能源汽车市场需求不断提升，未来有望长期保持较快增长。工信部发布第七批新能源车推荐目录，乘用车纯电续航超过400KM的占比快速提升超52%，乘用车与客车能量密度超过140wh/kg占比均超过90%，技术不断提升，专用车磷酸铁锂电池占比提升，能量密度主要在150wh/kg以下，降低成本应对补贴下降。

### 主要观点

- **沪指大幅下跌，汽车板块全线下跌。**上周上证指数收于2,774.75点，下跌3.2%；沪深300下跌3.0%；中信汽车指数下跌4.3%，低于大盘1.3个百分点。其中乘用车、商用车、零部件、汽车销售及服务板块分别下跌2.4%、3.9%、5.0%、6.1%。
- **7月乘用车零售同比下滑5.0%。**根据乘联会数据，7月狭义乘用车批发152.7万辆，同比下降2.6%，环比下降9.5%；零售148.5万辆，同比下降5.0%，环比下降15.9%。7月1日起多地开始实施国六，由于此前国五车大力清库存推高6月零售销量，但对后市销量部分透支，终端折扣收窄，加之7月是传统淡季，零售销量环比下滑较快，同比降幅5.0%较1-5月的车市降幅也有所收窄，预计主要是由于经销商对部分国五车型提前上牌，结转部分数据到7月以及同期基数较低。7月批发销量同比下降2.6%，降幅较前期大幅收窄，预计主要是由于厂商开始补国六库存加之同期基数较低。预计8月零售销量仍将承压，随着9月旺季到来加之基数较低后续有望走强；厂商进入国六车型“补库存”阶段并将提前为旺季备货，预计批发销量有望在8月开始回升。乘用车市场有望逐渐迎来回暖，建议加配乘用车板块，重点推荐长安汽车、长城汽车、上汽集团。
- **新能源乘用车同比下滑4%。**7月新能源乘用车批发销量6.9万辆，同比下降4.2%，环比下降48%，乘用车零售销量6.7万辆，同比下降4%，预计主要是由于过渡期结束，补贴大幅退坡，终端实际价格有所上涨，产业链各环节也需重新适应，但零售销量实现6.7万辆，同比小幅下滑，表明新能源乘用车正逐步摆脱补贴依赖，终端仍有较强的需求，预计新能源汽车销量短期承压，中长期来看仍有较大的增长空间。
- **各省市出台多项政策促进新能源汽车发展。**江苏省规划到2021年全省新能源汽车产量超过30万辆，2025年超100万辆；广州交通运输局要求今年新增或更新的轻型城市配送运输车辆纯电动比例不低于70%；深圳出租汽车管理出新规，要求巡游车辆及网约车必须使用新能源汽车；南昌相关部门决定外地车同样尾号限行，新能源车不受限；长沙新能源纯电动载货汽车放宽通行。新能源补贴面临快速退坡，各地政府出台多项政策鼓励新能源汽车使用，加强使用便利性，将起到更强的导向作用，新能源汽车成本也在快速下降，市场需求不断提升，新能源汽车有望长期保持较快增长。
- **工信部发布第七批新能源车推荐目录。**本批目录228款符合2019年国补要求，110款符合2018年要求，其余车型14款。在符合2019年产品技术要求的产品中，乘用车47款，其中44款纯电动，3款插电，比亚迪(4)、东风(3)和通用五菱(3)入选数量居前，三元电池41款，占比85.4%，磷酸铁锂只有4款车型，纯电动续航里程在250-400km区间的车型有18款，占比40.9%；在400km以上的车型有23款，占比52.3%。符合2019年要求的新能源客车入选81款，全部为纯电动车型，广西申龙(8)和南京金龙(7)入选车型数量居前，磷酸铁锂电池占比为89%，锰酸锂电池占比提升至9%。符合2019年要求新能源专用车入选100款，全部为纯电动，多为环卫车与物流车，东风汽车(17)入选数量第一，磷酸铁锂电池占比76%，三元电池占比提升至19%，宁德时代(34)配套数量居首。

### 重点推荐

- **整车：**乘用车销量有望逐步回暖并迎来拐点，重点推荐长安汽车、长城汽车、上汽集团等。
- **零部件：**关注消费升级、国产替代、节能减排等高增长细分领域，推荐华域汽车、万里扬、继峰股份、拓普集团、凯众股份等。
- **新能源：**新能源汽车销量持续高增长，推荐整车龙头比亚迪，关注特斯拉、高镍及软包产业链等投资机会。
- **智能汽车：**智能网联汽车有望成为新的国家战略扶持产业，辅助驾驶有望加速渗透，推荐德赛西威、保隆科技。

### 主要风险

- 1) 汽车销量不及预期；2) 贸易摩擦升级；3) 产品大幅降价。

### 相关研究报告

《7月重卡销量同比微增，2018年国补清算工作启动》20190805

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

魏敏

021-20328306

min.wei@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517080007

朱朋

021-20328314

peng.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517060001



## 目录

|                                      |    |
|--------------------------------------|----|
| 沪指大幅下跌，汽车板块全线下跌.....                 | 4  |
| 第七批新能源汽车推荐目录发布，7月乘用车零售销量同比降5.0%..... | 5  |
| 新能源.....                             | 5  |
| 智能驾驶.....                            | 6  |
| 传统汽车.....                            | 7  |
| 长城汽车澄清与宝马合作生变谣言，多家公司发布半年报.....       | 9  |
| 风险提示.....                            | 15 |



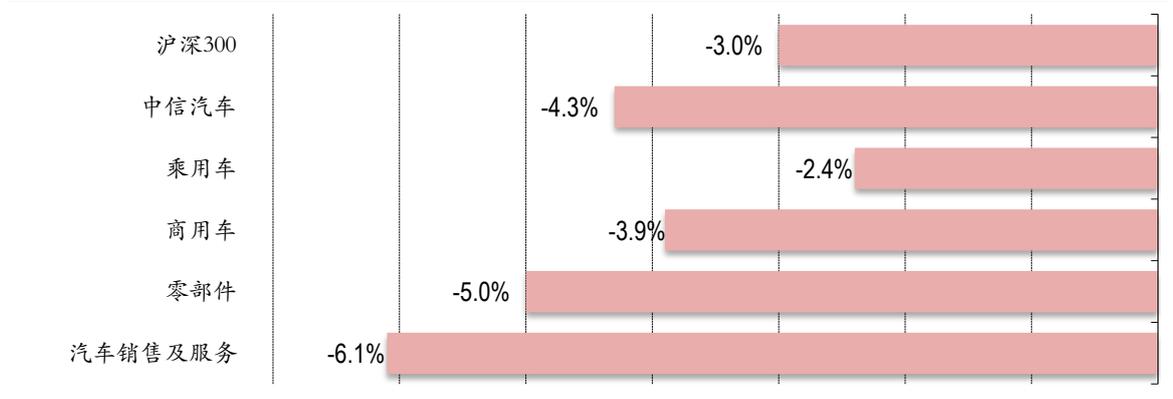
## 图表目录

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 图表 1. 汽车板块上周市场表现.....     | 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. 上市公司重点公告.....       | 9  |
| 续图表 4. 上市公司重点公告.....      | 10 |
| 续图表 4. 上市公司重点公告.....      | 11 |
| 续图表 4. 上市公司重点公告.....      | 12 |
| 续图表 4. 上市公司重点公告.....      | 13 |
| 续图表 4. 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 |

## 沪指大幅下跌，汽车板块全线下跌

上周上证指数收于 2,774.75 点，下跌 3.2%；沪深 300 下跌 3.0%；中信汽车指数下跌 4.3%，低于大盘 1.3 个百分点。其中乘用车、商用车、零部件、汽车销售及服务板块分别下跌 2.4%、3.9%、5.0%、6.1%。

图表 1. 汽车板块上周市场表现



资料来源：万得，中银国际证券

个股方面，迪生力、中国汽研等涨幅居前；泰安股份、一汽夏利等跌幅居前。

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  | 603335.SH | 迪生力    | 7.8     |
| 2  | 601965.SH | 中国汽研   | 5.7     |
| 3  | 002725.SZ | 跃岭股份   | 4.0     |
| 4  | 601799.SH | 星宇股份   | 3.3     |
| 5  | 300176.SZ | 派生科技   | 2.0     |
| 6  | 603239.SH | 浙江仙通   | 1.8     |
| 7  | 600104.SH | 上汽集团   | 0.8     |
| 8  | 000760.SZ | *ST 斯太 | 0.7     |
| 9  | 600579.SH | 天华院    | 0.5     |
| 10 | 600066.SH | 宇通客车   | 0.4     |

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 8 月 9 日收盘价为基准

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  | 603758.SH | 泰安股份 | (16.0)  |
| 2  | 000927.SZ | 一汽夏利 | (12.5)  |
| 3  | 603611.SH | 诺力股份 | (11.7)  |
| 4  | 600469.SH | 风神股份 | (10.9)  |
| 5  | 603305.SH | 旭升股份 | (10.5)  |
| 6  | 600303.SH | 曙光股份 | (10.3)  |
| 7  | 300680.SZ | 隆盛科技 | (10.1)  |
| 8  | 000887.SZ | 中鼎股份 | (10.1)  |
| 9  | 002920.SZ | 德赛西威 | (10.0)  |
| 10 | 603179.SH | 新泉股份 | (10.0)  |

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 8 月 9 日收盘价为基准



## 第七批新能源汽车推荐目录发布，7月乘用车零售销量同比降5.0%

### 新能源

#### 工信部发布第七批新能源车型推荐目录

8月6日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2019年第7批）》，共包括94户企业的273个车型，其中纯电动产品共88户企业242个型号、插电式混合动力产品共9户企业17个型号、燃料电池产品共11户企业14个型号。（电车汇）

#### 北汽新能源牵手奔驰能源，在华建立电池储能系统

8月9日，北汽新能源官方发布消息称，北汽新能源与戴姆勒股份公司旗下的全资子公司梅赛德斯-奔驰能源有限责任公司建立了技术开发伙伴关系，双方意向未来在华建立电池梯次利用储能系统，战略布局未来能源管理生态产业。对于合作事项，依托于北汽新能源现存市场上的退役动力电池，双方拟计划共同在北京建立电池梯次储能单元，从而实现退役动力电池的回收再利用。（电车资源）

#### 比亚迪投放217台纯电动公交车，助力西宁全面创建公交都市

8月8日上午，西宁公交2019年比亚迪纯电动公交车上线运行仪式在西宁公交集团四分公司举行。此次共投放217台纯电动公交车，这是继2017年、2018年之后，西宁第三次投放比亚迪纯电动客车。2019年，西宁市将全面建成公交都市。作为新能源交通解决方案的提供者，比亚迪将把优质的纯电动公交车与成熟的运营经验引入西宁，用领先的技术、过硬的产品和优质的服务，全力推动西宁绿色公共交通发展，营造绿色出行环境，为西宁公交都市创建奠定坚实基础。（电车汇）

#### 国机智骏GX5正式下线，将于9月底上市

8月6日上午，国机智骏首款量产SUV——GX5在江西赣州整车智造基地正式下线。该车定位于一款纯电动小型SUV，搭载电池容量为46.4kWh的电池组，NEDC综合续航里程为338km。据悉，该车会在9月底正式上市销售。（汽车之家）

#### 第十批车船税优惠车型目录公示，新能源汽车共计298款

8月7日，工信部对外发布关于对《享受车船税减免优惠的节约能源使用目录》（第十批）的公示，其中新能源汽车部分共计298款，插电式混合动力乘用车6款；纯电动商用车262款；插电式混合动力商用车18款；燃料电池商用车12款。（电车汇）

#### 比亚迪预计2022年前后拆分电池业务上市

以电池事业起家的比亚迪，正在寻求动力电池业务的独立。8月7日，比亚迪在互动平台表示，目前公司动力电池业务分拆上市在稳步推进中，预计在2022年前后会把电池整个分拆出去独立上市。比亚迪宣称对外拆分电池业务已有一年有余，但据行业人士分析，比亚迪动力电池内部供应尚且产能很紧张，加上其此前一直坚持磷酸铁锂路线，生产制造三元锂电池的技术经验还有待完善；此外，补贴政策每年一调的风向也对电池技术路线的选择造成摇摆。而以上因素，或许是比亚迪电池拆分动作较为缓慢的原因。（汽车之家）

#### 日产与EVgo达成合作，将在美国建200座快速充电站

日产与美国最大的电动汽车快速充电公共网络EVgo将会深化合作，双方将联手在美国全境建设200个直流快速充电站（DCFC），从而为电动汽车车主提供更方便的充电体验。每一个新建设的快速充电桩都将支持100kW快充，并且配备了CHADEMO和CCS转接头，从而确保更多的电动汽车司机能够在此充电。（盖世汽车资讯）

#### 8月起新一轮国三柴油车提前报废方案出台

近期，为进一步加强老旧柴油车尾气污染的治理，降低尾气污染对空气质量的影响，推进国三柴油货车的提前淘汰工作，湖北、浙江、山东、江苏、上海等地公布了新一轮的国三柴油车提前报废补贴政策。就目前形势来说，国三柴油车提倡提前淘汰，但尚有技术手段可以进行减排的深度治理，只要排放达标上路问题不大，而国三以下标准柴油车几乎只有报废淘汰一条路可走。（卡车之家）



### **特斯拉上海工厂或于年底投产**

近日，特斯拉官方微博对外宣布，上海超级工厂建设顺利，预计在2019年年底正式投产。根据规划，这座超级工厂将集研发、制造、销售等功能于一体，建成后将在两到三年后实现50万辆（周产9600辆）纯电动整车年产能。（汽车之家）

### **沃尔沃汽车生产首批利用区块链回收钴制成的汽车**

汽车制造商们正面临来自客户和投资者的压力，因为后者要求汽车制造商们证明其电动汽车没有采用争端矿物或童工开采此类矿物。因此，汽车制造商们正在探索区块链技术的用途，以提高整个供应链中的问责性。当地时间8月2日，沃尔沃表示已经完成首个在中国回收钴的区块链项目。其利用区块链技术回收钴后，制成了首批含有回收钴的汽车，此外，该公司还加入了一个监测刚果民主共和国钴开采的项目。参与追踪矿物来源的公司表示，单靠区块链技术并不能解决问题。但是，他们也在测试如何将矿物进入区块链过程的每个阶段的数据都输入数据库，从而提高问责性，甚至避免运输公司以及使用此类数据的公司之间的纠纷。（盖世汽车）

### **南昌相关部门决定外地车同样尾号限行，新能源车不受限**

8月5日，南昌相关部门召开南昌限行交通管理措施研讨会，会议决定，南昌车辆限号管理措施有调整，尾号限行区域基本保持不变，将外地车牌号纳入尾号限行管理措施，取消“两桥两路”外地车牌分时段限行，新能源车不受限。（汽车之家）

### **新能源货车在长沙放宽通行**

8月6日，长沙县公安局交通警察大队发布了《关于对新能源纯电动载货汽车放宽通行交通措施的通告》（以下简称《通告》），《通告》显示，将对长沙县的新能源纯电动载货汽车采取放宽通行交通措施。通告自2019年8月8日零时起施行。（电车资源）

### **江苏发布新能源汽车发展规划，2025年新能源汽车产量超过100万辆**

8月6日，江苏省工业和信息化厅发布《关于印发关于促进新能源汽车产业高质量发展的意见的通知》（以下简称“通知”）称，将进一步扩大产业规模，计划到2021年，全省新能源汽车产量超过30万辆，形成1至2家年产量超过10万辆的新能源汽车生产企业；到2025年，新能源汽车产量超过100万辆，形成2至3家年产量超过30万辆的新能源汽车生产企业。在新能源汽车关键零部件领域，培育一批国内外知名企业。（电车汇）

### **深圳出租汽车管理发布新规，巡游车辆和网约车均必须使用新能源汽车**

近日，深圳市公共交通运输管理局发布《深圳经济特区出租汽车管理条例（征求意见稿）》。意见稿明确表示，巡游车辆和网约车均必须使用新能源汽车，且须符合深圳市关于使用新能源汽车的要求，排气污染物须符合深圳市执行的排放标准。此外，意见稿还表示鼓励出租汽车行业规模化、集约化发展。鼓励采用智能汽车及新技术、新能源、新装备，加强出租汽车智能化建设，推进物联网、大数据、移动互联网等现代信息技术在出租汽车经营、服务和管理方面的应用。（电车汇）

## **智能驾驶**

### **滴滴出行自动驾驶部门升级为独立公司**

8月5日，滴滴出行对外宣布，旗下自动驾驶部门升级为独立公司。未来，新公司将专注于自动驾驶研发、产品应用及相关业务拓展。滴滴出行CTO张博兼任自动驾驶新公司CEO，原顺为基金执行董事孟醒出任COO，贾兆寅和郑建强分别担任美国研发团队和中国研发团队的负责人，三人均向张博汇报。据悉，新成立的自动驾驶公司将整合滴滴出行平台资源和原有技术优势，持续加大核心技术研发投入，深入拓展与汽车上下游产业链合作。同时，滴滴还将与政府及社会各界积极探索推动自动驾驶落地，通过创新技术让未来出行更加安全、高效。（汽车之家）



### 苹果自动驾驶出现新动作，增加测试驾驶员

据外媒报道，苹果一直在扩大其加州自动驾驶汽车车队测试驾驶员的规模。据加州机动车管理局的最新数据，现在苹果总共拥有 69 辆自动驾驶汽车以及 143 名认证驾驶员。有报道称，苹果计划将其自动驾驶汽车技术应用于一款自动驾驶接驳车，该车将在加州校园内接送员工，此外苹果仍在考虑生产一款自己的自动驾驶汽车。最近，苹果在汽车行业挖到了几个令人瞩目的人物。今年早些时候，该公司聘请了特斯拉公司的电动传动系统负责人。而就在最近的 7 月份，苹果招聘了特斯拉的工程副总裁兼资深汽车行业高管 Steve MacManus，担任苹果公司的高级经理一职。（盖世汽车资讯）

### Uber 自动驾驶新专利监测乘客压力水平

据外媒报道，美国网约车公司 Uber 已经向欧洲专利局提交了一项与乘客压力监测相关的专利申请。Uber 在申请中提到，未来旗下自动驾驶出租车将配传感器，以监测乘客的焦虑水平，例如在出发前，监测系统会记录下车员的心跳基线，并在整个行程中检查基线波动情况。据了解，这项新的监测技术会使用到温度、速度、红外摄像头等传感器以及麦克风等车载设备，可以监测心率、体温、汗液水平等多项身体生理指标，以及乘客向窗外探头的次数。不仅如此，该技术还能根据车速和位置交叉检查乘客的笑声、咳嗽声等，因车辆急刹车所引起的乘客前倾程度也会被记录下来，各方面的详细数据最终都会反馈给系统。其实，乘客对于自动驾驶汽车各方面的顾虑是造成他们焦虑、紧张的主要原因之一。因此，根据乘客的乘车表现及时调整驾驶模式或给予乘客心理安慰就显得十分重要。（汽车之家）

### 中国一线城市首个 Robo-Taxi 公司成立

北京时间 8 月 7 日，文远知行 WeRide 宣布，在广州成立完全由自动驾驶技术提供出行服务的合资公司文远粤行 WeRide RoboTaxi，这是中国首家落地一线城市的自动驾驶出行服务公司，也是全球首家与传统出租车公司组建的自动驾驶出行服务公司。（第一电动）

### 百度 Robotaxi 长沙开始路测

近日，百度与中国一汽红旗共同打造的量产 L4 级自动驾驶出租车 Robotaxi-红旗 E·界亮相长沙展开测试。长沙市民将有望在年底之前率先体验到中国首批自动驾驶出租车。（第一电动）

## 传统汽车

### 2019 年 7 月全国乘用车零售销量同比下降 5.0%

乘联会发布 2019 年 7 月全国乘用车市场数据，从批发销量上，7 月乘用车市场狭义乘用车批发销量 152.7 万台，同比下降 2.6%，环比下降 9.5%。从产量上，今年 7 月全国乘用车市场生产 150.5 万台，同比下降 3.8%，环比下降 10.9%。从零售销量上，今年 7 月全国乘用车市场零售 148.5 万台，同比下降 5.0%，环比下降 16%。今年 1-7 月狭义乘用车零售下降 8.8%，7 月零售同比增速好于年累计增速。新能源汽车方面，19 年 1-7 月新能源乘用车批发 64.5 万台，同比增速 53.7%。由于 6 月底补贴退坡带来的销售成本大幅上涨，产销各环节很难快速应对这样的成本变化。7 月新能源乘用车批发销量 6.88 万台，同比下降 4.2%，环比 6 月下降 48%。7 月纯电动乘用车批发增速同比增长 9%，环比下降 54%；7 月插混车型同比下降 27%，环比下降 16%。（乘联会）

### 小桔车服联手平安推出“一站式汽车服务”

8 月 9 日，滴滴出行旗下小桔车服与平安集团旗下平安银行股份有限公司、平安国际融资租赁有限公司、平安财产保险公司、平安基础产业投资基金管理有限公司签署战略合作协议。未来，平安与小桔车服将围绕“汽车生命周期”，在租车、保险、维保、充电等领域展开合作，共同为用户提供一站式汽车服务。根据协议，小桔车服还将与平安基础产业投资基金管理有限公司在汽车新能源领域进一步展开合作，共同开发、建设和运营充电站业务。平安拥有雄厚资金、智慧城市、政府资源等优势，小桔车服则拥有大数据分析能力、技术能力以及线上运营经验，双方将发挥各自优势为车主提供充电服务。（盖世汽车资讯）（第一电动）



### 山东省取消二手车限迁，激发新车更新速度

8月初，山东省人民政府发布《关于大力拓展消费市场加快塑造内需驱动型经济新优势的意见》，意见指出特别指出将全面取消二手车限迁政策。这意味着山东成为第15个全面取消二手车限迁省。更意味着将激发山东二手车市场的活力。山东省一直以来是中国汽车销量大省，但2018年新车销量出现了明显的下滑。数据显示，2018年山东省汽车销量为155.6万辆，相比2017年的176.6万辆，下滑了12%。不过二手车市场依然呈现增长趋势，在全国二手车第1梯队中，山东因为地理优势，已经突破100万台/年以上的销量，成为全国最大的二手车批发交易市场。在全国汽车市场遭遇20年来的首次负增长的情况下，激活二手车市场，推动新车市场的前行，山东省有着举足轻重的作用。希望限迁后，山东省能够从二手车市场的角度给车市注入一剂强心针。（新浪汽车）

### 东风汽车考虑部分或全部出售PSA股份

据彭博社援引知情人士报道，东风汽车公司正在为其持有的标致雪铁龙集团（PSA）股份探索各种选择，包括可能的撤资。东风汽车持有标志雪铁龙约12.2%的股份，价值22亿欧元（约合25亿美元）。目前，PSA集团在中国共拥有5座工厂，其中3座位于武汉，一座在成都，而另一座在深圳，后者用于生产长安PSA旗下的DS品牌高档汽车。（新浪汽车）

### 江淮汽车与潍柴签署战略合作协议

近日江淮汽车与潍柴在江淮汽车总部所在地安徽合肥正式签署战略合作协议。江淮汽车集团党委书记、董事长安进与山东重工集团党委书记、董事长、潍柴集团董事长谭旭光等出席签约仪式。根据协议内容，双方将进一步深化在新节能技术、新能源等领域的合作，整合优势资源，共同提升市场竞争力，实现合作共赢。（盖世汽车）

### 巴斯夫与重庆延锋安道拓开展新材料合作

近日化工巨头巴斯夫和重庆延锋安道拓汽车零部件系统有限公司共同宣布，双方已经就进一步拓展合作达成了协议。根据双方的协议内容显示，巴斯夫将提供材料开发方面的技术专利，而重庆延锋安道拓将负责为生产运营提供支持，并进行市场调研和材料测试。双方将共同打造包括座椅解决方案在内的创新型汽车应用。此次与重庆延锋安道拓开展合作将主要是巴斯夫特性材料业务部门。根据公开材料显示，巴斯夫旗下的这一业务部门整合了巴斯夫在创新定制塑料方面的全部专业知识，在全球活跃于交通、建筑、工业应用和消费品这四大领域，对面向应用的系统解决方案有着深入的了解。按照此次双方签署的合作协议，双方还将共同推进聚氨酯系统在汽车行业的应用进程，以满足汽车制造商的相关需求。（汽车之家）

### 菲亚特-克莱斯勒欲和雷诺组成联盟

菲亚特-克莱斯勒8月5日宣布了一项和雷诺的精细平衡合并的决定，旨在通过打造世界第三大汽车制造商来解决影响深远的技术和监管变革的成本问题。对于当前汽车市场的不景气，各大汽车制造商都在需求解决办法。除了消极的裁员和削减开支之外，菲亚特-克莱斯勒和雷诺的这次合作是一次积极的尝试，对于在消极市场中如何主动的自救有着重要意义。（盖世汽车资讯）

### 国家市场监管总局宣布累计召回超37万辆缺陷汽车，日系车召回最多

2019年7月，国家市场监管总局共发布17起汽车召回公告，累计召回约37.5万辆缺陷汽车。日系品牌共召回约22.5万辆，占7月汽车召回量的60.1%；其中，因后保险杠加强件故障缺陷，一汽丰田单次召回13.0万辆皇冠汽车。德系车紧随其后，7月约7.3万辆车被召回，涉及大众、奔驰、保时捷、宝马4个品牌。（新浪汽车）

### 长城汽车与俄罗斯签署特别投资者合同

近日，俄罗斯政府签署了针对俄罗斯哈弗汽车制造有限责任公司（长城汽车的俄罗斯子公司）的特别投资合同。长城汽车成为第一个与俄罗斯政府签署特别投资者合同的中国汽车品牌。这意味着长城汽车在俄罗斯将享受同其它在俄外资车企同等的优惠政策。而长城汽车也将利用特别投资合同给予的优惠政策，在俄罗斯市场开展业务。（盖世汽车资讯）

### 以租赁为主 领克2020年杀入欧洲市场

近日，领克汽车高级副总裁魏思澜在接受外媒采访时表示，领克于2020年进军欧洲市场的时间表未发生变化，但此前将在沃尔沃比利时根特工厂生产的计划将变为在中国本土进行生产。对于领克在欧洲市场的销售模式将不再采用传统的经销商模式。未来领克在欧洲市场将主要以“订阅”模式为终端用户提供服务。而所谓的“订阅”模式可以理解为“融资租赁”模式，终端用户可以选择每月付出一定的租金来使用领克旗下的产品，而当终端用户不再需要使用，则可以将产品退回。（汽车之家）

## 长城汽车澄清与宝马合作生变谣言，多家公司发布半年报

图表 4. 上市公司重点公告

| 股票代码      | 公司名称 | 公告分类                    | 公告内容  |
|-----------|------|-------------------------|---|
| 000887.SZ | 中鼎股份 | 股票回购                    | 依照公司于 2018 年 10 月 25 日披露的《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书》将回购进展情况进行公告：截至 2019 年 7 月 31 日，公司累计回购股份 759.3 万股，占公司总股本的 0.7%，最高成交价为 11.5 元/股，最低成交价为 9.9 元/股，支付的总金额为 8243.7 万元（含交易费用）。公司后续将根据市场情况继续实施回购计划。  |
| 600884.SH | 杉杉股份 | ①股权激励<br>②募集资金<br>③人事变动 | ①公司监事会公示关于 2019 年股票期权激励计划激励对象名单。监事会发表核查意见，认为激励计划激励对象的主体资格合法、有效。<br>②2019 年 8 月 6 日，公司将前述用于暂时补充流动资金的 0.5 亿元闲置募集资金提前归还至募集资金专用账户，以满足募集资金投资项目的建设需要，该资金使用期限未超过 12 个月。<br>③公司董事会会议审议通过关于聘任穆金光先生为公司董事会秘书的议案。   |
| 600741.SH | 华域汽车 | ①人事变动<br>②人事变动          | ①公司发布关于公司副董事长辞职的公告。公司董事会收到公司副董事长陈志鑫先生提交的书面辞职申请。陈志鑫先生因到龄退休，申请辞去公司副董事长、董事、战略委员会委员等职务。②董事会提名补选王晓秋先生为公司第九届董事会非独立董事候选人。任期与本届董事会任期一致。   |
| 600006.SH | 东风汽车 | 产销快报                    | 东风汽车股份有限公司发布了 2019 年 7 月份产销数据。销量方面，基本型乘用车 7 月销售 386 辆，同比下降 20.2%，本年累计销售 4140 辆，同比增长 107.5%；客车 7 月销售 1403 辆，同比上升 116.5%，累计销售 4488 辆，同比增长 31.8%；客车非完整车辆 7 月销售 1395 辆，同比上升 40.3%，累计销售 8655 辆，同比下降 10.0%；货车 7 月销售 6708 辆，同比上升 37.5%，累计销售 42432 辆，同比增长 21.0%；货车非完整车辆 7 月销售 1066 辆，同比下降 72.5%，累计销售 31262 辆，同比增长 2.7%。   |
| 603788.SH | 宁波高发 | 股票回购                    | 公司发布了关于回购公司股份的进展公告，截至 2019 年 7 月 31 日，公司以集中竞价方式累计回购公司股份 303.7 万股，占公司总股本 1.3%，购买股份最高成交价为 14.8 元/股，最低成交价为 13.5 元/股，支付的总金额为 4332.7 万元（含交易费用）。公司后续将根据市场情况继续实施本次回购计划。  |
| 002239.SZ | 奥特佳  | ①供应商<br>②法律诉讼           | ①公司发布了关于子公司成为标致雪铁龙集团巴西公司供应商的公告。其子公司南京奥特佳新能源科技有限公司收到标致雪铁龙集团巴西汽车公司（以下简称 PSA 巴西）的供应商定点头，南京奥特佳将为 PSA 巴西提供涡旋式汽车空调压缩机产品。根据定点头的约定，南京奥特佳预计将从今年 10 月起向 PSA 巴西交货。②公司发布了关于诉讼事项进展的公告。原告袁绪胜与被告奥特佳新能源科技股份有限公司、江苏帝奥控股集团股份有限公司、江苏帝奥房地产发展有限公司、王进飞、王艳妍民间借贷纠纷一案，原告袁绪胜向法院提出撤回对被告奥特佳新能源科技股份有限公司的起诉，裁定准许撤诉、裁定解除对奥特佳新能源科技股份有限公司银行存款的冻结。公司因股东王进飞私刻公章并冒用公司名义从事民间借贷行为而引发的诉讼共计 8 起，已有包括本案在内的 3 起撤诉。这 3 起撤诉，对公司全面解决私刻公章引发的司法纠纷具有积极影响。             |
| 000030.SZ | 富奥股份 | ①股票回购<br>②对外投资          | ①公司发布了以集中竞价方式回购公司股份的进展公告。截至 2019 年 7 月 31 日，公司已累计通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施回购股份 6266.1 万股，占公司总股本的 3.5%，最高成交价为 5.2 元/股，最低成交价为 4.4 元/股，成交的总金额为 3.2 亿元（不含交易费用）。公告指出，公司每五个交易日回购股份的数量未超过首次回购股份事实发生之日（2019 年 3 月 8 日）前五个交易日公司股票累计成交量 7102.0 万股的 25%，但每五个交易日回购数量不超过一百万股的除外。公司后续将根据市场情况继续实施本次回购计划。②公司控股股东之一致行动人吉林省天亿投资有限公司合计增持公司 700 万股 A 股股份，占公司已发行总股本的 0.4%。本次增持后，天亿投资持有公司 3.3 亿股股份，占公司已发行总股本的 18.3%。                              |
| 002009.SZ | 天奇股份 | 股权收购                    | 公司发布了关于部分变更对外投资主体的公告。天奇股份于 2019 年 4 月 19 日召开了第七届董事会第五次（临时）会议，同意公司以自有资金 20879.4 万元收购控股子公司江苏一汽铸造余下 42.6% 的股权。为尽可能减少股权交易对江苏一汽铸造业务发展的影响，公司拟部分变更上述交易主体，由原天奇股份受让原股东持有的江苏一汽铸造 42.6% 股权，变更为由公司全资子公司天奇精工以自有资金受让原自然人股东孙春晖持有的江苏一汽铸造 0.15% 的股权，并由天奇股份继续受让江苏一汽铸造其余 42.5% 股权。除上述交易主体变更外，其他交易事项未发生变化。本次交易完成后，天奇股份将直接持有江苏一汽铸造 99.85% 的股权，天奇精工将持有江苏一汽铸造 0.15% 的股权。天奇股份第七届董事会第八次（临时）会议通知于 2019 年 8 月 5 日召开，审议通过《关于部分变更收购江苏一汽铸造交易主体的议案》。 |
| 600303.SH | 曙光股份 | 产销快报                    | 公司发布了 2019 年 7 月份产销数据。销量方面，整车 7 月销售 959 辆，同比下降 9.4%，本年累计销售 5308 辆，同比下降 53.3%；汽车零部件车桥 7 月销售 52519 支，同比下降 20.0%，累计销售 532827 支，同比下降 13.3%。   |

资料来源：公司公告，中银国际证券

续图表 4.上市公司重点公告

| 股票代码      | 公司名称   | 公告分类                     | 公告内容   |
|-----------|--------|--------------------------|--|
| 000572.SZ | *ST 海马 | 产销快报                     | 海马汽车股份有限公司发布了2019年7月份产销数据。销量方面,基本型乘用车7月销售17辆,同比下降97.4%,本年累计销售2005辆,同比下降107.5%;MPV7月销售136,同比上升312.1%,本年累计销售725辆,同比下降68.0%;SUV7月销售2617辆,同比下降27.2%,本年累计销售14465辆,同比下降47.4%;交叉型乘用车自2019年起停售。<br>公司发布了向证监会申请恢复审查公司公开发行可转换公司债券申请材料的公告。此前,公司为公开发行可转债聘请的审计机构瑞华会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“瑞华”)在康得新年报审计业务中涉嫌违反相关法律法规被证监会立案调查,北汽模向证监会中止审查申请。经过全面复核,公司现已满足提交恢复审查申请的条件,将向证监会提交恢复审查公司公开发行可转换公司债券申请材料的申请。   |
| 002510.SZ | 北汽模    | 可转债                      |  |
| 603037.SH | 凯众股份   | ①管理改革<br>②人事变动<br>③人事变动  | ①公司于8月2日召开第二届监事会第十四次会议。(1)会议审议通过《关于提名第三届监事会非职工监事候选人的议案》,提名刘林然、李建星为公司第三届监事会非职工监事候选人,与公司职工代表大会选举产生的职工监事组成公司第三届监事会。(2)会议审议通过《关于公司第三届监事会监事薪酬的议案》,议案强调,公司监事在公司担任经营管理职务的,根据其在公司所担任的职务及公司薪酬管理制度相关规定领取薪酬。①公司于8月2日召开第二届监事会第十四次会议。(1)会议审议通过《关于提名第三届监事会非职工监事候选人的议案》,提名刘林然、李建星为公司第三届监事会非职工监事候选人,与公司职工代表大会选举产生的职工监事组成公司第三届监事会。(2)会议审议通过《关于公司第三届监事会监事薪酬的议案》,议案强调,公司监事在公司担任经营管理职务的,根据其在公司所担任的职务及公司薪酬管理制度相关规定领取薪酬。<br>②公司于8月2日召开第二届董事会第二十二次会议。(1)会议同意提名杨颖韬、杨建刚、侯瑞宏、韦永继、周成乾、侯振坤为公司第三届董事会非独立董事候选人,任期自公司股东大会选举通过之日起三年。(2)会议同意提名程惊雷、张杰、朱宪为公司第三届董事会独立董事候选人,任期自公司股东大会选举通过之日起三年。(3)会议通过董事长薪酬包括固定薪酬及年度绩效奖金,根据公司业绩授权公司董事会决定。(4)会议提请于2019年8月23日召开公司2019年第二次临时股东大会。③公司董事会提名委员会提名朱宪,程惊雷,张杰为独立董事。 |
| 000980.SZ | 众泰汽车   | 人事变动                     | 公司发布了关于财务总监辞职及聘任财务总监的公告。公司财务总监方茂军先生递交书面辞职报告,因工作变动,辞去公司财务总监职务。方茂军先生辞去公司财务总监职务后仍在公司任职。公司董事会同意聘任张志先生为公司财务总监,任期与本届董事会任期一致。   |
| 300375.SZ | 鹏翎股份   | 股份减持                     | 公司发布了关于股东减持公司股份的预披露公告。公司股东博正资本投资有限公司计划在自减持计划公告之日起三个交易日后的五个月内,通过集中竞价或大宗交易方式减持不超过240.5万股公司股份,减持比例不超过公司总股本73124.3万股的0.33%。通过集中竞价方式减持的股份在任意连续九十个自然日内不超过公司股份总数的1%。  |
| 002405.SZ | 四维图新   | 工商变更                     | 公司发布了关于甲级测绘资质获准新增专业范围的公告。公司于近日获得自然资源部颁布的甲级测绘资质证书。新增甲级专业范围“大地测量:卫星定位测量、全球导航卫星系统连续运行基准站网位置数据服务、大地测量数据处理。”有利于公司业务的发展。   |
| 600375.SH | 华菱星马   | 产销快报                     | 华菱星马发布了2019年7月份产销数据。销量方面,中重卡(含非完整车辆)本年累计销售11074辆,同比下降3.6%;专用车上装累计销售7863辆,同比下降12.2%。  |
| 600297.SH | 广汇汽车   | ①人事变动<br>②可转债<br>③超短期融资券 | ①公司于2019年8月5日召开第七届监事会第十二次会议。会议选举监事周亚丽女士担任公司第七届监事会主席。②证监会对公司提交的《广汇汽车服务集团股份公司上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》予以受理。③近日,公司发行了2019年度第三期超短期融资券。债券简称“19广汇汽车SCP003”(债券代码为011901746),发行总额6亿元,期限为270日,于2019年8月5日起息,于2020年5月1日队服,发行利率为7%。   |
| 603023.SH | 威帝股份   | 会计变更                     | 公司发布了关于会计政策变更的公告。公司列报主要变更内容有:(1)资产负债表将原“应收票据及应收账款”项目拆分为“应收票据”和“应收账款”两个项目;资产负债表将原“应付票据及应付账款”项目拆分为“应付票据”及“应付账款”两个项目。(2)将利润表“减:资产减值损失”调整为“加:资产减值损失(损失以“-”列示)”。(3)现金流量表明确了政府补助的填列口径,企业实际收到的政府补助,无论是与资产相关的还是与收益相关,均在“收到的其他与经营活动有关的现金”项目填列。(4)“其他权益工具持有者投入股本”反映了企业发行的除普通股以外分类为权益工具的金融工具的持有者投入资本的金额。所有者权益变动表明晰了“其他权益工具持有者投入股本”项目的填列口径,明确该项目根据金融工具类科目的相关明细科目的发生额分析填列。  |

资料来源:公司公告,中银国际证券

续图表 4.上市公司重点公告

| 股票代码      | 公司名称  | 公告分类                     | 公告内容  |
|-----------|-------|--------------------------|---|
| 600213.SH | 亚星客车  | 产销快报                     | 7月销量快报: 7月客车销量421辆, 同比增长46%。今年累计销售2437辆, 累计同比增长24%。其中大型客车166辆, 同比增长124%, 今年累计销售大型客车1647辆, 累计同比增长21%; 中型客车218辆, 同比增长2%, 今年累计销售中型客车662辆, 累计同比增长12%; 轻型客车37辆, 同比增长3600%, 今年累计销售轻型客车128辆, 累计同比增长967%。   |
| 603158.SH | 腾龙股份  | ①对外投资<br>②设立子公司          | ①公司董事会同意公司出资人民币1100万元与陕西泰德汽车空调有限公司在陕西省西安市设立合资公司, 从事汽车空调管路产品的生产制造和销售, 公司占合资公司55%的股权。②公司董事会同意公司出资人民币2000万元在山东省德州市设立全资子公司, 从事汽车空调管路产品的生产制造和销售。   |
| 000957.SZ | 中通客车  | 产销快报                     | 7月销量快报: 7月客车销量1655辆, 全年累计8339辆, 累计同比增长26.9%。其中大型客车销量496辆, 全年累计3011辆, 累计同比增长6.0%; 中型客车销量1127辆, 全年累计3442辆, 累计同比增长70.1%; 轻型客车及物流车销售量32辆, 全年累计1886辆, 累计同比增长10.4%。   |
| 000868.SZ | *ST安凯 | ①产销快报<br>②政府补助<br>③法律诉讼  | ①7月销量快报: 7月客车销量495辆, 全年累计3504辆, 累计同比下降4.4%。其中大型客车销量126辆, 全年累计1355辆, 累计同比下降1.4%; 中型客车销量277辆, 全年累计1121辆, 累计同比下降0.1%; 轻型客车销量92辆, 全年累计1028辆, 累计同比下降12.1%。②公司于2019年8月7日收到合肥市财政局拨付的失业保险稳岗返还资金1335.6万元, 该笔资金已拨付至公司账户。③公司发布了关于诉讼事项的公告。安徽安凯汽车股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年8月8日收到合肥市包河区人民法院受理通知书, 案号分别为(2019)皖0111民初16307号、16308号、16309号。案件原告皆为安凯汽车, 案由皆为催收款项。上述案件均已由合肥市包河区人民法院受理, 目前尚未开庭审理。 |
| 603179.SH | 新泉股份  | 股票回购                     | 因2017年限制性股票激励计划首次授予激励对象刘俊涛、于震云已离职, 公司以14.9元/股的回购价格回购其已获授但尚未解锁的33,600股限制性股票, 并办理回购注销手续。  |
| 603377.SH | 东方时尚  | ①募集资金<br>②诉讼判决<br>③半年度报告 | ①2019年8月6日, 公司将8,000万元暂时补充流动资金的募集资金全部归还至募集资金专用账户, 并已将募集资金的归还情况通知保荐机构国信证券股份有限公司及保荐代表人。②公司发布了关于控股子公司荆州东方时尚驾驶培训有限公司诉讼进展的公告。目前, 该诉讼已二审已判决, 二审判决为终审判决, 已进入执行阶段。诉讼涉案的金额约1.1亿元, 本次诉讼结果不会对公司的损益产生负面影响, 不会构成实质性影响及损害。③公司发布了2019年半年度报告。报告指出, 在本报告期内, 公司营业收入达5.2亿元, 同比下降0.5%, 归属于上市公司股东的净利润1.0亿元, 同比下降11.2%。值得注意的是, 投资活动产生的现金流净流出达1.8亿, 筹资活动产生的现金流净流出达2.7亿, 该公司的资金链存在较大压力。             |
| 600418.SH | 江淮汽车  | ①行政复议<br>②产销快报           | ①公司于2019年7月29日向中华人民共和国生态环境部现场递交了行政复议申请文件, 请求其依据相关法律撤销或变更《行政处罚决定书》。2019年8月5日公司提交的行政复议申请已经获得受理, 本次行政复议结果存在不确定性。②7月销量快报: 7月销量27555辆, 同比下降27.3%, 本年累计262710辆, 累计同比下降9.5%, 其中纯电动乘用车销量1738辆, 同比下降66.5%, 本年累计40803辆, 累计同比增长61.8%, 出口3585辆, 同比下降70.9%, 本年累计28620辆, 累计同比下降45.9%。   |
| 601058.SH | 赛轮轮胎  | ①工商变更<br>②工商变更           | ①近日, 公司完成了相关工商变更登记手续, 并取得了青岛市行政审批服务局核发的《营业执照》。②公司发布了关于全资子公司完成工商变更登记的公告。赛轮轮胎第四届董事会第二十五次会议审议通过了《关于购买股权暨关联交易的议案》, 本次股权收购完成后, 公司持有青岛普元栋盛商业发展有限公司100%股权。近日, 青岛普元栋盛商业发展有限公司完成了相关变更登记手续, 并取得了青岛市行政审批服务局核发的《营业执照》。  |
| 300116.SZ | 坚瑞沃能  | ①资产冻结<br>②法律诉讼<br>③股票停牌  | ①截止目前, 公司累计被冻结银行账户129个, 涉及冻结金额共计5471.6万元(不含被司法扣划的资金)。固定资产及存货等累计被查封的价值约7.5亿元(不含暂无法估值的沃特玛名下相关专利), 另外沃特玛共计2.0亿元的债权被冻结, 多个子公司的股权被冻结。②截至目前, 公司、子公司沃特玛及其下属子公司涉及诉讼案件累计866件(不含撤诉案件), 涉诉金额共计约97.10亿元, 其中已判决金额约46.10亿元。③若未来公司2018年度确定为净资产为负, 根据有关规定, 公司股票将于公司披露最终年度报告之日起停牌, 深圳证券交易所停牌后15个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。   |
| 000550.SZ | 江铃汽车  | 产销快报                     | 7月销量快报: 本月总计销量17038辆, 同比增长12.2%, 本年累计销量162406辆, 同比下降5.4%。   |

资料来源: 公司公告, 中银国际证券

续图表 4.上市公司重点公告

| 股票代码      | 公司名称 | 公告分类                             | 公告内容   |
|-----------|------|----------------------------------|--|
| 600166.SH | 福田汽车 | 产销快报                             | 7月销量快报: 本月汽车总计销量 37191 辆, 本年累计销量 309452 辆, 累计同比增长 2.4%。本月发动机总计销量 19058 辆, 本年累计销量 179524 辆, 累计同比下降 10.4%。   |
| 600609.SH | 金杯汽车 | 人事变动                             | 丛林先生当选为公司第九届监事会主席。公司选举马铁柱同志、姚恩波同志为公司第九届董事会职工董事, 选举寇红旭同志为公司第九届监事会职工监事。选举刘同富先生为公司第九届董事会董事长。董事会聘任许晓敏先生为公司总裁。董事会聘任纪勋波、顾玉红、张昆为公司副总裁, 张昆兼任公司财务总监。董事会聘任孙学龙先生为公司第九届董事会秘书, 委任杨秀丽女士为公司证券事务代表。公司总部将机构设置调整为: 董事会办公室、综合管理部、规划投资部、计划财务部、人力资源部、党群部。   |
| 300432.SZ | 富临精工 | ①股票回购<br>②债务抵消                   | ①股份补偿扣除 2017 年度已补偿股份后, 本次公司将以 1 元的总价回购注销补偿义务人所持公司股份 6258.1 万股; 同时补偿义务人还将对公司补偿现金 4.1 亿元。②公司重大资产重组业绩补偿义务人彭澎女士对升华科技累计享有债权 2.0 亿元, 彭澎女士拟将该部分债权全额转让给富临精工, 用于抵偿其本人及彭澎、升华投资对公司的等额现金补偿。  |
| 002126.SZ | 银轮股份 | 签订协议                             | 近日公司收到与张家港经济技术开发区管理委员会签订的《新能源汽车热管理系统部件项目投资协议书》, 就公司在张家港经济技术开发区投资研发和生产新能源汽车热管理系统部件有关事项达成协议。   |
| 300745.SZ | 欣锐科技 | ①股价波动<br>②股东减持                   | ①公司发布了股票交易异常波动公告。公告称, 连续 2 个交易日 (2019 年 8 月 6 日、2019 年 8 月 7 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的情况。公告强调公司不存在违反公平信息披露规定的情形, 但未对股票交易异常波动提供合理解释。②公司股东唐冬元于 2019 年 8 月 6 日通过集中竞价的方式以 25.1 元/股的均价卖出 50 万股公司股票, 减持数量占总股本的比例 0.4%。  |
| 601633.SH | 长城汽车 | ①战略合作<br>②产销快报                   | ①公司发布了澄清公告。近期有报道称, (1) 公司与俄罗斯政府签署特别投资合同, 本公司承担了多达 420 亿卢布 (约人民币 44.6 亿元) 的投资义务。(2) 公司与宝马合资项目生变。公司澄清, 公司在俄预计总投资约为 180 亿卢布 (折合人民币约为 32 亿元)。并不否认与宝马合资项目生变。②7月销量快报: 7月销售 42888 辆哈弗汽车, 同比增长 15%, 本年累计销售 395760 辆哈弗汽车, 同比减少 54.1%。7月销售 7246 辆 WEY 汽车, 同比增长 2.3%, 本年累计销售 54130 辆 WEY 汽车, 同比减少 36.1%。7月总计销售 60357 辆汽车, 同比增长 11.1%, 本年累计销售 553895 辆汽车, 同比增长 5.3%。   |
| 600218.SH | 全柴动力 | 资产变现                             | 公司发布了关于出售部分闲置房产的完成公告。为盘活公司资产, 有效回笼资金, 公司将位于上海市的三处房产出售, 截止 8 月 8 日, 三处房产交易完成。   |
| 600733.SH | 北汽蓝谷 | 产销快报                             | 公司发布了 2019 年 7 月份产销数据。销量方面, 新能源汽车 7 月销售 12509 辆, 同比上升 77.9%, 本年累计销售 77668 辆, 同比上升 28.1%。   |
| 002594.SZ | 比亚迪  | ①债券发行<br>②债券发行<br>③产销快报<br>④债券发行 | ①“比亚迪股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券”, 因跨年因素, 按照公司债券命名惯例, 本期债券名称变更为“比亚迪股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第二期)”。②本期发行债券简称为“19 亚迪 03”, 债券代码为“112946”。本期债券发行面值不超过 29 亿元 (含 29 亿元), 每张面值为人民币 100 元, 共计不超过 2,900 万张, 发行价格为 100 元/张。③7月销量快报: 7月总计新能源汽车销量 16567 辆, 本年累计销量 162220 辆, 累计同比增长 73.2%。7月总计燃油汽车销量 14418 辆, 本年累计销量 96837 辆, 累计同比下降 42.2%。④公司发布了关于公开发行公司债券 (第二期) 票面利率公告。本次债券采用分期发行方式, 比亚迪股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券 (第二期) 为第四期发行。本期债券发行规模不超过 29 亿元。本期债券期限为 5 年期, 附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。8 月 8 日, 发行人和主承销商在网下向合格投资者进行了簿记建档, 利率询价区间为 4.00%-5.20%。根据簿记建档结果, 经发行人和主承销商充分协商和审慎判断, 最终确定本期债券票面利率为 4.80%。  |
| 600104.SH | 上汽集团 | ①产销快报<br>②人事变动                   | ①公司发布了 2019 年 7 月份产销数据。销量方面, 上汽大众 7 月销售 145100 辆, 同比下降 4.6%, 本年累计销售 1064206 辆, 同比下降 9.3%; 上汽通用 7 月销售 111567 辆, 同比下降 17.6%, 本年累计销售 945646 辆, 同比下降 13.5%; 上汽集团乘用车分公司 7 月销售 52025 辆, 同比上升 8.1%, 本年累计销售 363698 辆, 同比下降 10.7%; 上汽通用五菱 7 月销售 108500 辆, 同比下降 16.7%, 本年累计销售 853212 辆, 同比下降 27.8%。上汽大通 7 月销售 11109 辆, 同比上升 48.9%, 本年累计销售 73841 辆, 同比下降 0.3%; 上海申沃 7 月销售 45 辆, 同比上升 21.6%, 本年累计销售 484 辆, 同比下降 2.0%; 上汽依维柯红岩商用车 7 月销售 4017 辆, 同比下降 19.8%, 本年累计销售 35354 辆, 同比下降 11.9%; 南京依维柯 7 月销售 1529 辆, 同比下降 34.0%, 本年累计销售 13986 辆, 同比下降 26.7%; 上汽通用五菱印尼 7 月销售 2191 辆, 同比上升 94.2%, 本年累计销售 9959 辆, 同比上升 162.8%。新增名爵汽车印度 7 月份投产, 首月销量 2088 辆。②公司发布了关于七届七次监事会会议决议公告。本次监事会议选举监事沈晓苏先生为公司监事会主席。 |

资料来源: 公司公告, 中银国际证券

续图表 4.上市公司重点公告

| 股票代码      | 公司名称 | 公告分类                             | 公告内容  |
|-----------|------|----------------------------------|---|
| 002448.SZ | 中原内配 | ①人事变动<br>②股权转让<br>③股票回购<br>④股权激励 | ①公司发布了关于公司董事辞职的公告。公司董事刘东平先生因个人原因,申请辞去公司董事职务,同时辞去公司副总经理及提名委员会委员职务。辞职后,刘东平先生不再担任公司任何职务。<br>②公司发布了关于受让深圳市灵动飞扬科技有限公司部分股权的公告。中原内配分别与夏宇、唐旭、杨进潮、吴培民签订《股权转让协议》,受让灵动飞扬共计 2.50% 的股权,股权转让款共计 625 万元人民币。本次受让灵动飞扬部分股权后,公司持有其 20.44% 的股权,为灵动飞扬第二大股东。<br>③公司将首次授予及预留授予的限制性股票回购价格由 4.93 元/股调整为 4.83 元/股。<br>④公司董事会决定对部分激励对象所持的已获授但尚未解锁的共计 24.52 万股限制性股票进行回购注销,回购价格为 4.83 元/股,回购资金为公司自有资金。   |
| 603035.SH | 常熟汽饰 | 财务资助                             | 公司与安通林(中国)投资有限公司按目前持股比例向控股子公司天津安通林汽车饰件有限公司提供不超过 10,000 万元人民币的财务资助。公司对天津安通林的持股比例为 90%,将为天津安通林提供不超过 9,000 万人民币的财务资助。  |
| 603286.SH | 日盈电子 | ①工商变更<br>②质押贷款                   | ①公司已于近日办理完成了收购常州市惠昌传感器有限公司 90% 股权的工商变更登记手续,取得了登记机关常州国家高新技术产业开发区(新北区)行政审批局换发的《营业执照》。<br>②公司拟将控股子公司常州市惠昌传感器有限公司 90% 股权向银行机构进行质押,申请不超过人民币 9,800 万元(含 9,800 万元)的并购贷款,期限不超过 5 年,用于置换及支付公司部分并购投资款项。   |
| 000903.SZ | 云内动力 | ①章程修订<br>②人事变动                   | ①公司修订《公司章程》及《董事会议事规则》。<br>②股东代表监事蔡继林先生、刘应祥先生、王德琴女士辞职,增补李岗先生为公司六届监事会职工监事。  |
| 601127.SH | 小康股份 | ①股票增发<br>②工商变更<br>③产销快报          | ①公司决定调整发行股份购买资产方案并向中国证券监督管理委员会重新申报申请文件,今日中国证监会决定终止对该行政许可申请的审查。<br>②公司下属子公司重庆金康新能源汽车有限公司已于近日完成了相关工商登记变更手续,取得重庆两江新区市场和质量技术监督局换发的《营业执照》,其注册资本由人民币 40 亿元变更为 49.6 亿元。<br>③7 月销量快报:7 月合计销售 21567 辆汽车,同比增长 10.9%,本年累计销售 161569 辆汽车,同比减少 22.5%。7 月合计销售 33739 台发动机,同比减少 19.4%。本年累计销售 277545 台发动机,同比减少 20.5%。   |
| 603197.SH | 保隆科技 | 工商变更                             | 公司发布了关于控股子公司完成工商变更登记并换发营业执照的公告。公告称,保隆科技控股子公司上海文襄汽车传感器有限公司经营范围发生变更,增加“自动化生产线及其设备研发、设计、组装与销售”,已完成了变更工商登记手续。   |
| 000589.SZ | 贵州轮胎 | ①对外担保<br>②半年度报告                  | ①公司发布了关于 2019 年半年度控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明及独立意见。独立董事称,其对 2019 年上半年控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况进行了核查。经核查,报告期内,不存在控股股东及其他关联方非经营性占用公司资金的情况;公司及控股子公司未签署对外担保协议,无违规担保行为,报告期末无对外担保余额。<br>②公司发布了 2019 年半年度报告。报告显示,在本报告期内,公司营业收入达 32.2 亿元,同比下降 4.9%。归属于上市公司股东的净利润达 9293.0 万元,较去年同比上升 201.5%。  |
| 002284.SZ | 亚太股份 | 人事变动                             | 公司发布了独立董事关于董事会换届选举的独立意见。独立董事同意公司董事会提名黄伟中、黄伟潮、黄来兴、施兴龙、施正堂、施纪法为公司第七届董事会非独立董事候选人,同意董事会提名钱一民、吴伟明、祝立宏为公司第七届董事会独立董事候选人  |
| 000800.SZ | 一汽轿车 | 资产重组                             | 公司发布关于披露重大资产重组预案后进展公告。公告指出,截至本公告日,公司及各中介机构仍在积极推进本次重组,目前审计和资产评估工作已基本完成,正在办理评估报告的国资备案审核手续。截至本公告日,本次重组已取得国家国防科技工业局的批准并通过了国务院国资委的预审核。   |
| 603305.SH | 旭升股份 | 股票发行                             | 公司发布了关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告。中国证监会发行审核委员会于 8 月 9 日对旭升股份非公开发行 A 股股票的申请进行了审核。根据会议审核结果,本次非公开发行股票的申请获得审核通过。  |
| 601238.SH | 广汽集团 | 产销快报                             | 公司发布了 2019 年 7 月份产销数据。销量方面,乘用车 7 月销售 157904 辆,同比下降 6.3%,本年累计销售 1156007 辆,同比下降 2.3%。其中,轿车 7 月销售 93277 辆,同比上升 9.0%,本年累计销售 631353 辆,同比上升 17.8%;MPV 车 7 月销售 6804 辆,同比下降 8.3%,本年累计销售 55520 辆,同比上升 30.7%;SUV 7 月销售 57823 辆,同比下降 23.5%,本年累计销售 469134 辆,同比下降 22.4%。商用车 7 月销售 148 辆,同比下降 84.8%,本年累计销售 1605 辆,同比下降 56.3%。其中,客车 7 月销售 44 辆,同比下降 95.4%,本年累计销售 48 辆,同比下降 95.5%;货车 7 月销售 104 辆,同比下降 58.9%,本年累计销售 1557 辆,同比下降 42.4%。 |

资料来源:公司公告,中银国际证券

续图表 4. 上市公司重点公告

| 股票代码      | 公司名称   | 公告分类             | 公告内容  |
|-----------|--------|------------------|---|
| 002590.SZ | 万安科技   | 对外投资             | 公司发布了关于对外投资的进展公告。万安科技于 2019 年 7 月 22 日与顺泰义汽车签订了《公司与施丽珠、刘凤齐、吴嘉苑关于河北顺泰义汽车零部件有限公司之增资协议》。公司拟以增资扩股的方式，以人民币 100 万元认购顺泰义汽车新增的资本，本次增资完成后，公司持有顺泰义汽车 9.09% 的股权。近日，顺泰义汽车完成了工商注册登记手续并取得涑水县行政审批局颁发的营业执照。 |
| 603239.SH | 浙江仙通   | 半年度报告            | 公司发布了 2019 年半年度报告。在本报告期 2019 年 1-6 月中，公司营业收入 3.0 亿元，同比下降 22.4%，归属于母公司股东的净利润 4536.7 万元，同比下降 49.0%。ROA、ROE 等主要财务比率均同比大幅下滑。  |
| 002592.SZ | 八菱科技   | 股权稀释             | 公司发布了关于公司第四期员工持股计划的进展公告。截至本公告日，公司第四期员工持股计划尚未设立，部分员工已出资参与本期员工持股计划认购，若后续员工认购资金较低，且未能在 2019 年 10 月 31 日前成立并完成股票购买，则可能存在本期员工持股计划无法实施的风险。  |
| 002684.SZ | *ST 猛狮 | ① 人事变动<br>② 对外担保 | ① 公司发布了独立董事关于第六届董事会第三十三次会议相关事项的独立意见。独立董事同意聘任郝身健先生为公司副总裁。② 独立董事同意本次增加 2019 年度担保额度为子公司的正常生产经营行为。  |

资料来源：公司公告，中银国际证券



### 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<br>(元) | 市值<br>(亿元) | 每股收益(元/股) |       | 市盈率(x) |       | 最新每股净资产<br>(元/股) |
|-----------|------|----|-----------|------------|-----------|-------|--------|-------|------------------|
|           |      |    |           |            | 2018A     | 2019E | 2018A  | 2019E |                  |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 买入 | 7.49      | 359.7      | 0.14      | 0.36  | 53.5   | 20.8  | 9.23             |
| 002594.SZ | 比亚迪  | 买入 | 50.99     | 1,391.1    | 1.02      | 1.69  | 50.0   | 30.2  | 19.08            |
| 600104.SH | 上汽集团 | 买入 | 24.38     | 2,848.4    | 3.08      | 3.13  | 7.9    | 7.8   | 19.75            |
| 601633.SH | 长城汽车 | 买入 | 7.95      | 725.6      | 0.57      | 0.66  | 14.0   | 12.1  | 5.56             |
| 600741.SH | 华域汽车 | 买入 | 21.64     | 682.3      | 2.55      | 2.39  | 8.5    | 9.1   | 14.05            |
| 603997.SH | 继峰股份 | 买入 | 7.33      | 46.9       | 0.47      | 0.54  | 15.6   | 13.6  | 2.71             |
| 002434.SZ | 万里扬  | 买入 | 5.81      | 77.9       | 0.26      | 0.41  | 22.4   | 14.2  | 4.39             |
| 601689.SH | 拓普集团 | 买入 | 9.45      | 99.7       | 0.71      | 1.14  | 13.3   | 8.3   | 6.67             |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 买入 | 23.21     | 127.7      | 0.76      | 0.83  | 30.5   | 28.0  | 7.10             |
| 603197.SH | 保隆科技 | 买入 | 17.45     | 29.0       | 0.93      | 1.49  | 18.8   | 11.7  | 5.93             |

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 8 月 9 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：预计该公司在未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司在未来 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