



中性

汽车行业周报

蔚来拟赴美上市，《智能汽车创新发展战略》将出台

蔚来汽车拟赴美 IPO，计划融资不超过 18 亿美元，有望缓解其资金压力与规划顺利实现，也为众新兴车企提供发展经验。发改委近日表示《智能汽车创新发展战略》即将出台，有望推动智能汽车产业迎来高速发展，ADAS 与智能座舱有望先行爆发，建议关注德赛西威。工信部将建立乘用车双积分 ID 号，有助于推动新能源汽车积分交易，新能源乘用车销量较高车企有望通过出售积分大幅受益，建议关注比亚迪。中通客车股权划归山东重工，有望与山东重工旗下潍柴动力实现业务优势互补，与亚星客车实现业务协同，重塑客车行业格局。

主要观点

- 沪指持续下跌，汽车板块表现不佳。上周上证指数收于 2,668.97 点，下跌 4.5%，沪深 300 下跌 5.2%，中信汽车指数下跌 4.7%，跑赢大盘 0.5 个百分点。子板块中零部件、乘用车、商用车、汽车销售及服务分别下跌 5.0%、4.8%、4.3%、1.4%。
- 蔚来汽车拟赴美 IPO，打造高性能电动车版图。8 月 14 日，蔚来汽车正式向 SEC 递交了 IPO 招股书，最快将于今年年底到明年一季度在纽交所上市，计划融资不超过 18 亿美元，筹集资金将用于上海新工厂扩建，完善充换电网络及开发动力电池与 ADAS 技术。目前 ES8 正处于产能爬坡期，ES6 与 ET7 将分别于 2018 年底与 2019 年底亮相。2016 年至 2018 年 6 月蔚来合计亏损 109.2 亿元，ES8 刚开始交付，选择在美上市将有力地缓解其在新车型研发、产能、电池网络等方面的资金与时间压力，助力顺利完成公司产品与产量规划，也为众新兴车企提供了发展经验。
- 发改委积极推动智能汽车产业发展，《智能汽车创新发展战略》即将出台。8 月 16 日，发改委产业协调司副司长蔡荣华表示将积极推动智能汽车产业发展，推动《智能汽车创新发展战略》尽快出台，努力打造有利于智能汽车发展的生态系统和环境。智能汽车是未来汽车发展的重要战略方向，多个车企公布自动驾驶的战略规划，大批初创企业投身于智能汽车行业，抢占行业发展先机。根据此前公布的征求意见稿，到 2020 年中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、路网设施、法规标准、产品监管和信息安全体系框架基本形成，智能新车占比 50%。到 2025 年体系全面形成。《智能汽车创新发展战略》的出台有望推动智能汽车全产业链技术与产业迎来高速发展，ADAS 与智能座舱有望先行爆发，建议关注德赛西威。
- 工信部将建立乘用车双积分 ID 号。新能源对油耗负积分抵偿作用明显，企业都在努力生产新能源车，以实现油耗的综合平衡。建立乘用车双积分 ID 号，将提高车型信息与产量匹配准确度，有助于推动新能源汽车积分交易，推动新能源汽车产销量高速发展，新能源乘用车销量较高车企获得大量新能源汽车积分，并有望通过出售积分大幅受益，建议关注比亚迪。
- 中通客车股权划归山东重工。山东重工是国内领先的大型商用车汽车与装备制造集团，旗下拥有潍柴动力、山推股份、亚星客车等多家相关领域内的龙头企业，中通客车并入后，将与山东重工旗下潍柴动力构成完整的大型商用车布局，实现业务协同及整合。中通客车是新能源客车领域三强之一，作为少数掌握电机控制系统核心技术的整车企业，将为山东重工旗下多家公司在新能源领域的发展提供经验，与山东重工大力推进的新能源发展方向吻合。此外中通客车在传统能源动力系统方面则缺乏相关技术，而潍柴动力则拥有发动机、变速箱和车桥一系列完整的商用车动力总成产业链，本次整合后潍柴有望为其提供相关部件产品，进一步扩大在动力总成领域的优势。同时中通客车与亚星客车两家传统的老牌客车企业有望实现业务协同，重塑客车行业格局。

相关研究报告

《7 月车市疲软，中对美 160 亿美元商品加征 25% 关税》2018.8.13

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

(8621)20328306

min.wei@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517080007

朱朋

(8621)20328314

peng.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517060001

主要风险

- 1) 贸易冲突持续升级；
- 2) 国家产业政策变化；
- 3) 原材料等价格上涨。

重点推荐

- 整车：上半年乘用车销量小幅增长，但企业销量增速持续分化，龙头份额提升，持续推荐上汽集团。重卡淡季销量下滑，但后续国六排放实施等有望带来持续更新需求，建议关注潍柴动力、威孚高科。
- 零部件：零部件盈利与乘用车销量相关性较高，中报预计业绩承压，建议关注业绩增速较快、发展前景较好的结构性投资机会。重点推荐银轮股份、三环传动、拓普集团、中鼎股份、福耀玻璃、华域汽车，建议关注宁波高发、新泉股份。
- 新能源：新能源汽车销量高速增长，推荐宇通客车，建议关注比亚迪。
- 智能驾驶：智能网联汽车有望成为新的国家战略扶持产业，ADAS 与智能座舱有望先行爆发，建议关注德赛西威。

目录

沪指持续下跌，汽车板块表现不佳	4
蔚来拟赴美 IPO，打造高性能电动车版图	5
蔚来汽车——新造车势力领军企业	5
与传统车厂强强联手，实现优势互补合作双赢	7
首款量产 SUV ES8 产品性能优异，智能交互带来全新用户体验	7
借助多方之力，打造高效智能电动汽车	10
《智能汽车创新发展战略》将出，工信部将建双积分 ID 号.12	
新能源	12
智能驾驶	13
传统汽车	16
中通客车划归山东重工，多家公司发布 2018 半年报.....	19
风险提示	24

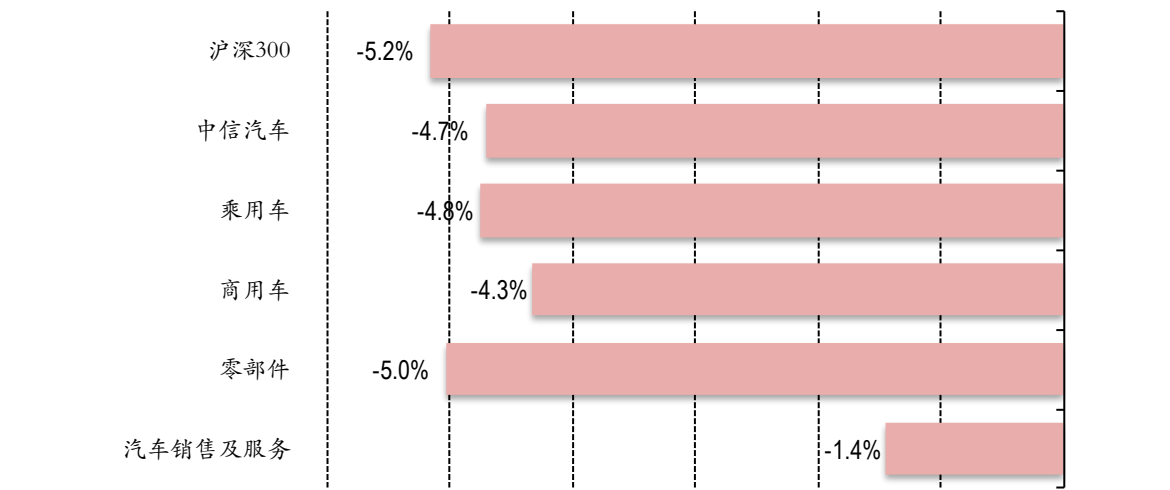
图表目录

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. 蔚来汽车发展历程.....	5
图表 5. 蔚来汽车管理团队阵容.....	5
图表 6. 蔚来汽车融资信息表	6
图表 7. 截至 2018 年 3 月国内新造车企业融资能力	6
图表 8. 2017 年年底新造车企业总估值.....	6
图表 9. 蔚来全球业务布局.....	6
图表 10. 蔚来与整车厂合作情况.....	7
图表 11. ES8 系列车型价格及性能.....	7
图表 12. 蔚来 ES8 外观及内饰	8
图表 13. 蔚来 ES8 与国内外新能源 SUV 性能参数对比.....	9
图表 14. 国内新造势汽车进展情况.....	10
图表 15. 蔚来车型规划	10
图表 16. 蔚来 ES8 主要供应商	11
图表 17.上市公司重点公告.....	19
续图表 17.上市公司重点公告.....	20
续图表 17.上市公司重点公告.....	21
续图表 17.上市公司重点公告.....	22
续图表 17.上市公司重点公告.....	23
附录图表 18. 报告中提及上市公司估值表.....	25

沪指持续下跌，汽车板块表现不佳

上周上证指数收于 2,668.97 点，下跌 4.5%，沪深 300 下跌 5.2%，中信汽车指数下跌 4.7%，跑赢大盘 0.5 个百分点。子板块中零部件、乘用车、商用车、汽车销售及服务分别下跌 5.0%、4.8%、4.3%、1.4%。个股方面，上周猛狮科技、金固股份等涨幅居前；钧达股份、宁波高发等跌幅居前。

图表 1.汽车板块上周市场表现



资料来源：万得，中银证券

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	002684.CH	猛狮科技	11.9
2	002488.CH	金固股份	5.4
3	600297.CH	广汇汽车	4.0
4	300375.CH	鹏翎股份	2.3
5	002594.CH	比亚迪	2.2
6	600218.CH	全柴动力	1.3
7	600093.CH	易见股份	1.2
8	002434.CH	万里扬	1.0
9	300473.CH	德尔股份	0.2
10	300580.CH	贝斯特	0.1

资料来源：万得，中银证券，以 2018 年 8 月 17 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	002865.CH	钧达股份	(15.5)
2	603788.CH	宁波高发	(13.6)
3	000622.CH	恒立实业	(12.6)
4	002213.CH	特尔佳	(12.3)
5	603305.CH	旭升股份	(10.9)
6	603776.CH	永安行	(10.8)
7	300681.CH	英搏尔	(10.4)
8	300644.CH	南京聚隆	(10.3)
9	000980.CH	众泰汽车	(10.3)
10	300680.CH	隆盛科技	(10.0)

资料来源：万得，中银证券，以 2018 年 8 月 17 日收盘价为基准

蔚来拟赴美 IPO，打造高性能电动车版图

蔚来汽车——新造车势力领军企业

蔚来汽车诞生于 2014 年 11 月，是一家从事高性能智能电动汽车研发的公司，由顶尖互联网企业和企业家投资数亿美金所创建，包括领先的互联网企业腾讯创始人马化腾、易车创始人李斌、汽车之家创始人李想、京东创始人刘强东及知名投资机构高瓴资本共同发起设立。

图表 4. 蔚来汽车发展历程

时间	具体事件
2014 年 11 月	蔚来诞生
2015 年 3 月	蔚来车队首次参加国际汽联电动方程式锦标赛
2015 年 6 月	蔚来德国公司正式成立
2015 年 11 月	蔚来北美公司正式成立
2015 年 12 月	蔚来驱动科技在香港正式成立
2016 年 2 月	蔚来英国公司正式成立
2016 年 4 月	蔚来与江淮达成百亿战略合作
	蔚来合作伙伴大会召开，设立 100 亿新能源产业发展基金 投资 30 亿元，蔚来高性能电机生产基地于南京落成
2016 年 7 月	江淮蔚来合作项目（新能源汽车）正式启动
2016 年 10 月	蔚来获得加州无人驾驶测试牌照
	蔚来首批高性能电驱动总成在南京下线
2016 年 11 月	蔚来在伦敦发布英文品牌“NIO”、全新 Logo、电动汽车 EP9
2016 年 12 月	蔚来新能源产业发展基金落户武汉
2017 年 3 月	蔚来发布北美战略及首款概念车 EVE
2017 年 4 月	蔚来品牌中国首秀，量产车蔚来 ES8 首次揭开面纱，旗舰超跑蔚来 EP9 开启预售
2017 年 5 月	蔚来能源项目落户武汉光谷
	蔚来与大陆集团签订战略协议，深化智能电动汽车领域合作
2018 年 8 月	蔚来汽车向美国证券交易委员会（SEC）提交了 IPO（首次公开招股）招股书文件。招股书显示，蔚来汽车计划在纽约证券交易所挂牌上市，股票代码为“NIO”，拟筹集最多 18 亿美元资金。

资料来源：蔚来官网，中银证券

蔚来拥有豪华管理团队阵容，其产品研发、质量控制及制造管理团队由众多业界顶级大咖组成，包括蔚来联合创始人、执行副总裁郑显聪，蔚来生产运营副总裁蒋平，蔚来汽车整车工程部副总裁毛杰 Roger Malkusson 等。原沃尔沃汽车旗下高性能品牌 Polestar 全球 CTO 及中国区总裁、沃尔沃中国研发公司总裁沈峰博士亦于 2017 年 12 月出任蔚来汽车负责质量的副总裁。众多知名车企高管的加盟也说明蔚来汽车的模式逐渐被汽车业内人士接受和认可。

图表 5. 蔚来汽车管理团队阵容

姓名	现任职	优势	曾任职
李斌	创始人、 董事长	围绕互联网和汽车行业，至今参与创办及主导投资超过 40 多家企业	摩拜单车董事长；易车创始人、董事长兼 CEO
秦力洪	联合创始人、 总裁	在品牌战略发展、市场传播和商业发展领域拥有 15 年管理经验	龙湖地产执行董事；奇瑞汽车副总经理；罗兰贝格高级顾问及项目经理
郑显聪	联合创始人、 执行副总裁	在采购和物流方面拥有丰富的经验和资源	广汽菲亚特公司总经理及中国全球采购中心首席代表；福特中国副总裁及采购首席代表
朱江	副总裁	丰富的市场、品牌以及公关管理经验	雷克萨斯中国副总经理；宝马 mini 品牌管理总监及副总裁
伍丝丽	首席发展官、 北美公司 CEO	全球高科技领域的领军人物	思科全球首席技术与发展官；摩托罗拉首席技术官；兼任微软董事会成员
Ganesh V.Lyer	首席信息官	资深的软件开发人才	特斯拉前信息官

资料来源：盖世汽车研究院，中银证券

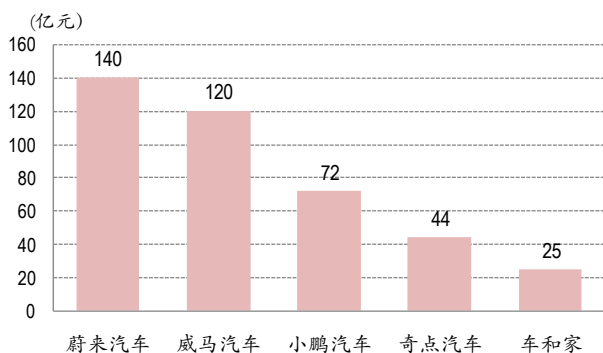
在融资端，蔚来截止目前已经拥有 56 个投资者，包括腾讯、京东、百度、联想、小米、淡马锡、红杉资本等国内外领先企业和投资机构，累计融资超 140 亿元，融资能力领先众新造车企业，并凭借 50 亿美元估值荣列 2017 年中国独角兽榜单第 18 名，与威马汽车并列成为新造车企业估值第 1 名。

图表 6. 蔚来汽车融资信息表

融资轮次	时间	投资方	金额
天使轮	2014 年 11 月	李斌、刘强东、李想、腾讯、高瓴资本、顺为资本	不详
A 轮	2015 年 6 月	高瓴资本、腾讯、京东、易车网、顺为资本	亿元以上
B 轮	2015 年 9 月	红杉资本、愉悦资本、和玉另类投资	5 亿美元
C 轮	2016 年 6 月	Temasek 淡马锡、新桥资本、厚朴资本、联想集团、IDG 资本	超过 1 亿美元
战略投资	2017 年 6 月	百度、腾讯、华平投资、信中利资本、中金、今日资本、IDG 资本、海通国际	6 亿美元
D 轮	2017 年 11 月	腾讯、华夏资本、中信资本、Baillie Gifford、Lone Pine	10 亿美元
E 轮	2018 年 8 月	拟 IPO 赴美上市	不超过 18 亿美元

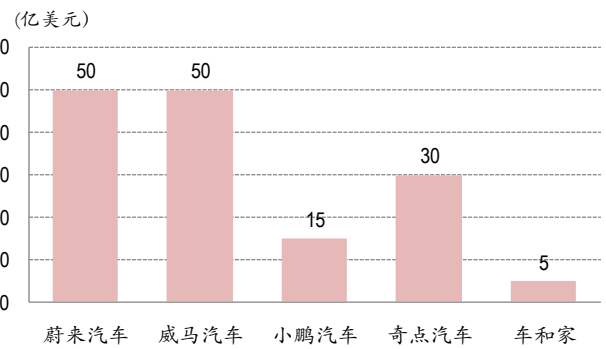
资料来源：亿欧，NE 时代，中银证券

图表 7. 截至 2018 年 3 月国内新造车企业融资能力



资料来源：界面新闻，中银证券

图表 8. 2017 年年底新造车企业总估值



资料来源：2017 年中国独角兽企业发展报告，中银证券

蔚来汽车已在国内包括上海、武汉、南京等市建立研发和生产基地，并已经展开全球化布局，在国外包括美国硅谷、德国慕尼黑和英国伦敦设立了研发、设计及商务机构，其中硅谷主攻技术研发，慕尼黑团队力主设计，英国公司将专注于极限性能研发。

图表 9. 蔚来全球业务布局

地点	模式	主要职能	备注
上海	自建	全球总部与研发中心	主要承担整车研发、制造运营、营销和服务职能
武汉东湖	与广汽集团合作	智能化新能源整车生产基地	年产 20 万辆智能化新能源汽车的整车生产基地
南京	与长安汽车合作	高性能电机及电控系统生产基地	具备年产 28 万台高性能电机及电控系统的产能
合肥	与江淮汽车合作	整车制造技术基地	
北京	自建	智能软件开发中心	
常熟	自建	电池系统制造基地	
昆山	自建	逆变器及电控系统制造基地	
伦敦	自建	前瞻工程技术中心、极限性能研发中心	蔚来车队总部，主要负责 FE 项目运营管理、策略及 EP9 超跑项目
圣何塞	自建	北美总部、智能网联研发总部	主要负责智能网联与前沿驾驶技术研发
慕尼黑	自建	造型设计中心	

资料来源：盖世汽车研究院，中银证券

与传统车厂强强联手，实现优势互补合作双赢

蔚来汽车与江淮汽车达成代工合作，并与长安汽车、广汽集团成立合资公司。与江淮汽车的合作为公司解决了生产资质的问题，而与广汽集团和长安汽车的合作则不仅能解决蔚来生产的问题，也能借助传统整车厂在研发、市场营销、售后服务等多方面成熟经验，同时还将会强化和共享在新能源车后市场的服务体系，加速新能源车的普及和应用。

图表 10. 蔚来与整车厂合作情况

合作(资)公司	合作时间	布局区域	主要职能	人事结构	资产股权	合作优势
江淮蔚来	2016年4月	华东(合肥)	聚焦于汽车供应链管理及生产制造	工厂有2056名员工，其中只有150名是蔚来的	整体合作规模约为100亿元人民币	江淮主要是代工来产出车型，一期产能5万辆 研发新产品，但不是代工模式，双方
长安蔚来	2017年4月	华南(南京)	覆盖研发、生产、销售和售后服务等汽车产业链	董事长李斌，副董事长由长安汽车执行副总裁兼长安新能源总经理李伟担任，CEO 杨放	长安汽车与蔚来持股比例各占45%，另外10%的股份将由管理层持股	将主要在产品的设计开发、销售、售后、零部件共同采购等层面展开合作，而不涉及整车制造领域。
广汽蔚来	2017年12月	华西(武汉)	集中于研发、销售与服务，唯独没有“生产”	蔚来汽车与广汽共 广汽方面委派王秋景、古惠南为广汽蔚来新能源汽车科技有限公司(筹)董事，并委派王秋景为副董事长	规划总投资12.8亿元，注册资本5亿元，广汽集团占比22.5%、广汽新能源(筹)占比22.5%，上海蔚来汽车和湖北长江蔚来新能源合计占比55%	加强彼此之间在研发和用户服务等方面，打通大家新能源车充、换电整体解决方案等使用上的服务等

资料来源：汽车志汇，中银证券

首款量产 SUV ES8 产品性能优异，智能交互带来全新用户体验

2017年12月16日，蔚来汽车首款量产 SUV 车型蔚来 ES8 正式上市，定位纯电动中大型七座 SUV，座椅采用 2+3+2 布局，车长超过 5 米，轴距 3010mm。ES8 由全铝合金车身和底盘打造，全系标配主动式空气悬挂，并且通过空气动力学设计，将车身车身的风阻系数控制在 0.3 以下。搭载前后双电机，采用四轮驱动。外观采用“X-Bar”前脸和“心跳曲线”尾灯等蔚来家族设计语言。

图表 11. ES8 系列车型价格及性能

车型	补贴前售价 (万元)	补贴后售价 (万元)	最大续航里程 (KM)	综合续航里程 (NEDC)	0-100 公里加速 (s)	最大马力 (PS)
ES8 基准版	44.8	34.8	500	355	4.37	650
ES8 创始版*	54.8	44.8	500	355	4.37	650

资料来源：蔚来官网，中银证券，*首批前10,000辆创始版车型

图表 12. 蔚来 ES8 外观及内饰



资料来源：汽车之家，中银证券

蔚来 ES8 在动力性能方面，电机动力最大功率达到 480Kw，0-100 公里加速时间仅 4.4 秒，远优于其他新能源 SUV 车型，但综合续航里程 355 公里，表现弱于特斯拉和荣威 Marvel X。蔚来 ES8 可提供更换电池服务，根据蔚来规划，到 2020 年将投放超过 1,200 辆移动充电车，同时建设超过 1,100 座换电站，构成半径为 3km 的动态充电布局。同时蔚来提出了电池租用方案，即一辆不包含电池的车辆售价可以减掉十万，但用户每个月需支付 1,280 元的电池租用费用。

蔚来配备了目前可量产的最好的自动驾驶芯片等硬件设备，只要软件技术及法规达到相应要求，蔚来 ES8 就可以获得相应的自动驾驶能力，车内 NIO Pilot 自动辅助驾驶系统和 NOMI 车载人工智能系统的装载将为用户带来更全新优越的体验。同时蔚来于 2018 年 3 月和 4 月分别获得由上海市政府和北京市政府颁发的首批智能网联汽车道路测试号牌的车企。

图表 13. 蔚来 ES8 与国内外新能源 SUV 性能参数对比

产品	蔚来 ES8	特斯拉 Model X 75D	奥迪 Q7 45 e-tron	荣威 ERX5	比亚迪宋 EV300	荣威 Marvel X (两驱 Premium)
类型	纯电动汽车	纯电动汽车	插电式混合动力汽车	纯电动汽车	纯电动汽车	纯电动汽车
发布年份	2017	2016	2017	2017	2017	2018
厂商建议零售价 (元)	448,000	964,900	875,000	271,800	265,900	382,500
平均消费者成本 (元)	373,933	1,048,081	875,000	197,733	225,400	300,000
长/宽/高 (mm)	5,022/ 1,962/ 1,756	5,037/ 2,070/ 1,684	5,071/ 1,968/ 1,716	4,554/ 1,855/ 1,716	4,565/ 1,870/ 1,720	4,678/ 1,919/ 1,618
座位数	7	7	5	5	5	5
电动机	交流异步电动机	交流异步电动机	永磁同步电动机	永磁同步电动机	永磁同步电动机	永磁同步电动机
马力 (hp)	650	525	367	不详	218	185
0-100 公里加速时间 (s)	4.4	5.2	5.9	7.8	8.9	7.9
最高时速 (km/h)	200	210	228	135	140	170
电池容量 (KWh)	70	75	17.3	48	48	52.5
最大扭矩 (N.m)	840	660	700	255	310	410
最大功率 (kw)	480	386	270	85	160	137
续航里程 (KM)	355	406	56	320	300	403
充电时间	慢充 10h 快充 1.1h	慢充 8h 快充 75min	慢充 10.8h 快充 2.5h	慢充 7h 快充 40min	慢充 6h 快充 1.2h	慢充 8h 快充 40min
耗电量 (KWh/km)	0.2	0.22	0.31	0.18	0.19	0.142
提供更换电池服务	是	否	否	否	否	否
自动驾驶	Level 2+	Level 2+	Level 2	Level 1	Level 1	Level 2

资料来源：蔚来 IPO 招股书，中银证券

注：厂商建议零售价为即补贴前官方价格，荣威 Marvel X 未正式上市，价格为预售价。

ES8 于 2017 年底正式投入量产，蔚来官方宣称 2018 年 4 月开始交付，9 月份能交付 1 万辆创始版，但首批交付的日子一直延后到了 2018 年 6 月，产能问题饱受质疑。为能更好地保证交付时间与品控，目前蔚来正在上海自建工厂，自行申请生产资质和拿新能源积分，并已与政府谈拢可获得资金、税收、工厂建设和用地等优惠，作为蔚来江淮工厂的“补充”，最终目标是实现从订单到交付只用 21-28 天。

图表 14. 国内新造势汽车进展情况

品牌	首款产品	交付时间	售价 (万元)	生产模式	融资规模
蔚来	SUV	2018 年 4 月	44.8~54.8	江淮汽车代工+自建工厂	累计超 140 亿元
威马	紧凑型 SUV	2018 年	20	自建工厂	累计超 120 亿元
车和家	SEV	2018 年二季度	不详	自建工厂	累计超 14 亿元
FMC	SUV	2019 年	30 以上	自建工厂	A 轮 2 亿美元
小鹏	SUV	2018 年	不详	海马汽车代工+自建工厂	累计超 50 亿元
奇点	中大型 SUV	2018 年底	20~30	代工+自建工厂	A 轮 6 亿美元
云度	紧凑型 SUV	2017 年 10 月	13.89~19.75	自建工厂， 已获资质及产品公告	不详
零跑	A0 级电动轿跑	2019 年上半年	20	自建工厂	Pre-A 轮过亿元
前途	电动超跑	2018 年	不详	自建工厂	不详
电咖	A00 级	2017 年 11 月	13.38~14.18	东南汽车代工+自建工厂	天使轮过亿元
爱驰亿维	电动超跑	2018 年亮相	不详	自建工厂	天使轮 12 亿元
游侠	D 级	2018 年亮相	不详	自建工厂	不详

资料来源：NE 时代，中银证券

目前，ES8 订单累计达到 17,000 辆，其中 12,000 人交了 5,000 块（可退）的订金，实际交付了 481 辆 ES8。其中 2018 年 5 月的大定订单（即不能退订单）为 1401 辆，6 月涨到 3186 辆，7 月涨到 4989 辆。产能方面，2018 年 5 月、6 月、7 月，工厂实际分别生产了 228 辆、272 辆、831 辆 ES8，季度产能共计 1331 辆，ES8 产能爬坡顺利。

随着产能的提升，蔚来汽车打算进一步扩充旗下车型矩阵，未来 2 年内，蔚来将先后发布第二款量产 SUV 车型 ES6 以及首款轿车 ET7。ES6 预计在 2018 年年底上市，并于 2019 年上半年开始交付。ES6 将会是一款五座中型 SUV 车型，外观的整体设计风格与 ES8 非常相似，仅在车身长度有所缩减，功能、配置将和 ES8 类似，综合续航将达 450 公里，比 ES8 便宜 8-10 万，弥补销量最火的中型 SUV 市场的空白。ET7 是蔚来首款量产轿车，新车将搭载四驱系统，并与 ES8、ES6 共享平台打造，预计 ET7 将于 2019 年 12 月 16 日发布，并于 2020 年中交付，综合续航里程为 550km。

在未来 5 年内，蔚来汽车将布局汽车市场中的主要市场分类，产品也将涵盖轿车、SUV 和 MPV，目前已规划定位紧凑型 SUV ES3、跨界 Coupe ET5、轿车 ET3 和 MPV EF9。

图表 15. 蔚来车型规划

车型	发布时间	量产交付时间	亮点	综合续航里程 (km)	预计售价
ES6	2018 年 12 月	2019 年上半年	中型 SUV	450	约 35 万
ET7	2019 年 12 月	2020 年中	首款轿车	550	不详

资料来源：蔚来 IPO 招股书，中银证券

借助多方之力，打造高效智能电动汽车

根据“全球品牌，本地建设”的战略，蔚来积极寻求与在中国开展业务的知名国际汽车零部件供应商合作，从而更快地获得供应，并降低运输和进口延误风险。其中，ES8 超过 1,700 个零件是从 160 多家供应商采购，其车身铝材来自诺贝丽斯，汽车座椅来自延锋安道拓，动力电池来自宁德时代，电机电控系统由蔚来汽车下属的 XPT 蔚来驱动科技开发，自动驾驶芯片来自 Mobileye，导航来自四维图新，此外车身模具和部分车身部件来自天汽模，旭升股份供应端盖和传感器支架。ES6 核心供应商将大多数与 ES8 相同。随着 ES8 产能爬坡及未来车型大规模量产，相关供应商有望受益。

图表 16. 蔚来 ES8 主要供应商

生产制造	制动系统	Brembo 和博世	内外饰	车身铝材	诺贝尔斯
	转向系统	蒂森克虏伯		汽车座椅	延锋安道拓
	轮辋	万丰奥威		前后车灯	马瑞利
	轮胎	马牌轮胎		车身模具	天汽模
	减速器	格特拉克		端盖和传感器支架	旭升股份
智能交互	主动式空气悬架	大陆汽车电子	三电系统	动力电池	宁德时代
	ADAS 处理芯片	Mobileye		电机	XPT 蔚来驱动科技
	ADAS 传感器、雷达	博世		电控	XPT 蔚来驱动科技
	导航	四维图新			

资料来源：蔚来 IPO 招股书，盖世汽车资讯，中银证券

《智能汽车创新发展战略》将出，工信部将建双积分 ID 号

新能源

工信部发布第 311 批新车公示 111 家企业 328 款新能源车进入

工信部公示了申报第 311 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品。申报新能源汽车产品的共有 111 户企业的 328 个型号，其中纯电动产品共 105 户企业 306 个型号、插电式混合动力产品共 6 户企业 9 个型号、燃料电池产品共 9 户企业 13 个型号。（电动汽车资源网）

工信部将建立乘用车双积分配置 ID 号，提高车型信息与产量匹配准确度

为贯彻实施《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》，推进境内乘用车企业双积分核算和审查工作有序开展，减轻企业报送工作量，提高车型信息与产量匹配准确度，经请示工业和信息化部装备工业司同意，装备工业发展中心 8 月 14 日下发通知，将建立乘用车产品双积分配置信息库，创建《公告》产品双积分配置信息序列号（以下简称“双积分配置 ID”），通过乘用车双积分配置信息库对应的积分配置 ID 在合格证信息系统中提取对应产量，对有关企业实施双积分核算和审查。（第一电动汽车网）

宁德时代预计明年推出高镍 811 电池

据 PuCHEvs 报道称,韩国电池制造商 LG Chem 与 SK innovation 预计今年将推出用于电动汽车的低钴含量和高能量密度的 NCM 811 电池。但是,就在最初宣布几个月后,这些计划被推迟了。现在,中国电池制造商将首先尝试引入 NCM 811 阴极技术以获得竞争优势。不仅比亚迪计划明年推出用于电动汽车的 NCM 811 电池,宁德时代也有同样的目标和计划。目前用于电动汽车的宁德时代电池主要是 NCM 523(NMC 532),这意味着阴极材料是 20%的钴。钴的稀缺性和高价格是电动汽车大规模生产的一个问题,据悉,大众汽车与宁德时代签订了电池供应协议。随着 NCM 811 电池的引入,由于能量的密度增加,每千瓦时的钴含量下降超过一半。大众汽车表示,全电动大众 Neo 的售价与高端规格的大众高尔夫相似。考虑到超级大众高尔夫是欧洲最畅销的车型,如果不是生产受限的话,Neo 可能会非常成功。

德国超市 Lidl 爱尔兰安装充电桩 为电动汽车用户提供便利

据外媒报道,德国著名超市 Lidl 的爱尔兰分公司将在爱尔兰各地 Lidl 超市安装电动汽车充电桩。在未来 6 个月内, 20 家新 Lidl 超市以及将要翻新的超市将安装 40 多个电动汽车充电桩。该充电服务将向在 Lidl 超市购物的顾客免费提供,使 Lidl 成为爱尔兰超市领域内最大的电动汽车充电网络。Lidl 爱尔兰公司的 Alan Barry 表示:“企业必须采取对社会负责的措施, Lidl 将在所有新店中安装电动汽车充电桩,还会在我们的电动汽车充电项目中投资 150,000 多欧元,以此发挥带头作用。”Lidl 此项举措受到了爱尔兰可持续能源局 (Sustainable Energy Authority) 的支持。可持续能源局首席执行官 Jim Gannon 表示:“类似 Lidl 的此类举措有助于提高人们对充电网络的信心,确保为日益增多的电动汽车用户提供足够的充电桩。”(车云网)

赣峰锂业入股智利 SQM 锂项目

当地时间 8 月 13 日,智利化学矿业公司 (SQM) 表示,已同意以 8,750 万美元的价格,将其在阿根廷 Cauchari-Olaroz 锂项目的 50% 股份出售给中国赣峰锂业。SQM 是全球最大的锂生产商之一。Cauchari-Olaroz 项目预计将于 2020 年投产。SQM 在一份声明中表示,该笔交易还规定,如果该项目的销售目标得以实现,赣峰锂业还将向 SQM 额外支付 5,000 万美元。SQM 补充称,预计该笔交易将在今年第四季度完成。加拿大矿业锂美洲公司 (Lithium Americas Corp/LAC) 在另一份声明中表示,由于上述交易,其在 Cauchari-Olaroz 锂项目中的持股比例将从现在的 50% 上升到 62.5%。赣峰锂业将在该项目中拥有 37.5% 的股权,并同意向 LAC 提供 1 亿美元的贷款,使其能够支付初始资本支出。(盖世汽车资讯)

大众将生产固态电池，计划超越特斯拉

大众汽车(Volkswagen)首席执行官迪斯(Herbert Diess)上周三(8月1日)在沃尔夫斯堡(Wolfsburg)的新闻发布会上表示，该公司的合作伙伴 Quantum Scape Corp.正在研发能让电动汽车更便宜、延长行驶里程的技术。这两家公司计划在未来几年合作生产电池，如果试验成功，最早可能在2024年开始大规模生产。大众在2010年由斯坦福大学(Stanford University)前研究人员创立的 Quantum Scape 拥有少量股份。据悉，这家初创公司正在研发一种电池，这种电池可以替代液态电解质，如大多数电动汽车使用的锂离子技术。固体电解质具有抗燃性，可以储存更多的能量，为电动汽车提供更多的动力。这家德国制造商还计划到2025年每年组装多达300万辆电动汽车。为了装备这些车辆，大众将从三星 SDI 公司、LG 化学公司和现代安培克斯科技有限公司购买250多亿美元的电池。(盖世汽车资讯)

越南 Vinfast 与西门子合作制造电动公交车

越南 VinFast 贸易和生产有限责任公司已与西门子旗下的西门子越南公司签订了两份合同，为越南的电动公交车提供技术和零部件供应。作为越南最大的私人企业集团 Vingroup 的子公司，VinFast 表示，这笔交易将使公司能够到2019年底推出第一辆电动公交车。VinFast 还将在其位于海防市的15亿美元工厂生产电动摩托车、电动汽车和汽油车。(盖世汽车资讯)

蔚来与长安共同出资成立新能源汽车合资公司

8月17日下午，由长安汽车与蔚来共同出资打造的合创公司“长安蔚来新能源汽车科技有限公司”落户南京江宁开发区。江苏省委常委、南京市委书记张敬华，南京市委常委、江宁区委书记李世贵，南京市委常委、秘书长徐曙海，南京市政府副市长蒋跃建等政府领导见证项目签约及揭牌。新成立的合创公司，将由李斌任董事长，长安汽车执行副总裁李伟任副董事长，CEO由杨放担任。公司国际化管理团队已初具雏形，正面向全球吸纳具有互联网思维的管理人才。据了解，双方将在智能网联新能源汽车领域开展合作，具体涉及研发、生产、销售、服务等多个环节。(车云网)

智能驾驶

发改委：积极推动智能汽车产业发展

国家发展改革委产业协调司副司长蔡荣华16日表示，下一步，将积极推动智能汽车产业发展。为加快推进我国智能汽车创新发展，发改委组织编制了智能汽车创新发展战略，前段时间还面向社会各界公开征求了意见。下一步将积极推动这个战略尽快出台，努力打造有利于智能汽车发展的生态系统和环境。与此同时，将抓紧出台汽车产业投资管理的相关规定，进一步深化改革、简政放权，加强事中事后监管，为产业发展营造良好环境。(证券时报)

蔚来赴美提交 IPO 招股书

8月14日凌晨，蔚来向美国证券交易委员会(SEC)递交了F-1招股书文件，计划于纽交所挂牌交易，最多融资18亿美元，申请代码为“NIO”。根据文件信息，2018年1-6月，蔚来总营收695.1万美元，其中汽车销售收入671万美元，净亏损5.26亿美元(34.79亿人民币)。此外，截至2018年7月30日，蔚来首款量产车型ES8共获得订单17000个、生产1300台、交付481台。在业内人士看来，现阶段面临的资金压力，是蔚来寻求上市的主要原因。今年7月的一次媒体沟通中，李斌向车云坦言：“今年的亏损数额会在50亿以上”，而资金的主要投入包括“产品研发、工厂制造、包括蔚来中心、换电站部署、充电车等整体服务体系布局上”。(车云网)

关系更进一步，东风与华为签署深化战略合作协议

8月16日，东风汽车集团股份有限公司与华为签署《深化战略合作协议》。根据协议，双方将在2014年签署的战略合作框架协议的基础上，进一步拓展合作领域，在汽车“新四化”——智能化、网联化、电动化和共享化，以及企业信息化领域深化战略合作，并开展基于前沿技术的联合创新。在“新四化”方面，双方将充分发挥东风在汽车行业的积累和华为在ICT领域的技术优势，在汽车智能化、车联网及大数据、电动化等领域，深入推进先进解决方案和关键技术的应用，为用户提供卓越的汽车产品和出行服务。在企业信息化领域，双方将重点关注云计算、大数据、工业物联网、信息安全等领域的合作，推动东风实现数字化转型。此外，双方还将聚焦前沿技术应用，在人工智能、5G移动通讯等领域开展联合创新，共同推动中国智能网联汽车产业化进程，为用户提供安全、愉悦的智慧出行整体解决方案。（盖世汽车资讯）

瞄准自动驾驶/车联网等，宝能与博世签署战略合作

8月16日，宝能汽车与博世签署战略合作协议，双方将在电动车系统技术、自动驾驶、车联网等前沿技术研发，以及与之相关的产品及服务上展开合作，共同开发国内外创新领先、具有显著社会意义和商业价值的汽车产品，共建智慧城市交通。当下，全球汽车产业正在经历重大变革，包括汽车的电动化、智能网联、生产运营模式革新等等。各大车企都在积极拥抱并把握这一历史机遇，宝能亦不例外。面临产业巨变，当前宝能正加快步伐布局汽车产业核心环节，通过打造涵盖“研发-零部件-整车制造-后市场”的完整产业链，大力拓展与核心技术领域供应商的合作伙伴关系，来实现宝能汽车智能制造、高端制造的快速升级，全面提升宝能汽车旗下产品竞争力。（盖世汽车资讯）

滴滴安全技术获美国专利认证，提升出行安全

近日，美国专利与商标局在网站上公布了一份授权北京滴滴无限科技发展有限公司的专利发明文件，滴滴出行的安全技术方案“在途安全监控和紧急报警”技术正式得到美国专利权。根据文件描述，滴滴此项安全技术由系统根据车辆的实际行驶路径与通过大数据AI算法提供的导航路线之间的距离是否合理、是否在安全范围内等指标，来判断行程是否出现异常。如果出现异常，系统就会通过App向乘客发出信号示警。滴滴首席安全技术官卜峥介绍说，滴滴已经在澳洲、巴西和墨西哥引入了当地适配的紧急求助功能。在巴西市场，滴滴利用人工智能技术投入安全预警及保障措施，让99平台上的司乘安全事故发生率一年降低了80%。此次是全球第一个在途大数据安全监测技术获得专利认可。（盖世汽车资讯）

西井科技拿下首个自动驾驶矿车订单

2018年8月8日，上海人工智能创业公司西井科技westwell正式宣布借助无人驾驶矿卡，进入第二个人工智能全局解决方案场景——智慧矿场。公司与上市公司也是中国最大的铅锌矿企业之一——西藏珠峰达成战略合作，并收获了首个自动驾驶矿车订单，双方未来将携手打造中国矿业首个全局化人工智能智慧矿场。据悉，西井科技与西藏珠峰此次联合打造的全局化人工智能智慧矿场，将主要应用于海外市场。对于全局化人工智能矿场，双方考虑从无人驾驶运输、矿场智慧监管、无人采掘等三个领域着手，由西井科技提供软硬件全栈解决方案，联手打造矿场新能源人工智能无人转运车、矿下人工智能无人车辆、人工智能无人采掘设备、人工智能矿场调度系统、人工智能图像识别矿场智慧监控管理系统、无人采掘人工智能管理系统等产品，覆盖整个矿场运营的各个生产环节。（第一电动网）

再圆汽车梦？三星成立自动驾驶团队

近日，韩国媒体The Bell称，三星电子旗下三星先进技术研究院成立了一支全新团队，主要负责研究自动驾驶技术，此举也被认为是三星进一步发力汽车领域的一个标志。如今在汽车四化的新趋势下，三星显然也在抢占智能汽车领域的新赛道。目前看来，其在汽车芯片、自动驾驶、传感器、零部件等领域都有所布局，并开始与车企建立密切合作，而在自动驾驶领域的突破也很可能是三星在汽车领域能否立足的关键所在。（盖世汽车资讯）

安智杰宣布完成5千万元A轮融资，达晨财智独投

北京时间8月13日消息，毫米波雷达生产商安智杰宣布完成5千万元A轮融资，达晨财智独家投资。据悉，本轮融资将用于扩大研发团队，加速毫米波雷达的研发与产品迭代，以及完善产品生产自动化产线，提升量产效率。本次投资也是达晨财智在智能汽车产业生态中的重要布局。负责本次项目的达晨财智投资总监黄荣璽表示，“毫米波雷达技术门槛高，虽然做demo快，但是要切实做好体系建设、市场推广、车载适配、系统设计、高一致性量产等符合车规级的工作，却十分不易。目前全国毫米波雷达创业企业在20家左右，拿过融资的也不下10家，但具备量产能力，能保证产品性价比，并且能提供后期服务的企业却不多，安智杰就是其中的一家。因此我们十分看好安智杰未来在智能汽车领域的发展。”（车云网）

威普罗与Genesys签署谅解备忘录，合作发展自动驾驶

据外媒报道，Genesys国际有限公司与威普罗有限公司（Wipro Limited）签署了谅解备忘录（MoU），合作共同探索自动驾驶汽车领域内的机遇。根据谅解备忘录，Genesys将研发高精地图，而威普罗将为自动驾驶系统和智能移动出行公司研发导航和控制技术。该谅解备忘录的第一项活动是在班加罗尔（Bengaluru）创建一个威普罗园区高清地图，使威普罗研发的试验车可在园区内自动驾驶。Genesys已经具备研发跨国高精地图的能力，此类高精地图可用于道路、社区、校园内、工厂、矿区等行业。Genesys最近与其合作伙伴之一为退休社区内的一个自动驾驶项目，完成了道路和街道网络高清地图，覆盖1200公里的范围，可为125,000名居民提供上门的自动驾驶出租车服务，可将自动驾驶出租车召到家门口，然后在社区范围内任何地方自动驾驶。（盖世汽车资讯）

纽约出台新规，停发网约车新牌照一年

美国纽约市议会8日通过一揽子法案，决定一年内停发网约车新牌照，以限制网约车企业运营汽车数量。法案支持者认定，网约车数量大幅增加，加剧这座美国最大城市交通拥堵；反对者说，限牌将妨碍居民借助网约车出行。纽约市长比尔·德布拉西奥当天在一份声明中说，新法案有助于阻止路面上汽车数量快速增加，“大量涌入的车辆使我们的街道堵塞”。他打算签署新法案，使它成为法律。可供轮椅上下的网约车不在牌照停发之列。同时，新法案提出，由纽约市出租车委员会确定网约车司机最低工资金额。这一委员会先前发布一项报告，建议保证网约车司机时薪为17.22美元。类似提案2015年交由纽约市议会讨论，当时没有通过。优步公司一名发言人8日说，优步将尽力满足用户不断增长的需求，同时与纽约市、纽约州政府协作，让立法机构通过“真正”的拥堵解决方案，如对进入纽约中心城区最繁华地段曼哈顿的车辆收“拥堵费”。（盖世汽车资讯）

首款互联网汽车落地在即，福特又同阿里签署云计算合作

8月14日，福特子公司Autonomic与阿里云签署合作备忘录，计划在中国推出由Autonomic打造的车联云平台（TMC），可实现优化出行路线、智能化管理车队、远程调配自动驾驶车辆等功能。此次合作背后是福特向“移动出行公司”进军战略意图。在今年1月的国际消费电子展上，福特讲述了公司连接个人、自动驾驶汽车和城市基础设施的愿景，车联云平台（TMC）将会促进这些连接。阿里云作为全球前三、中国最大的云计算厂商，成为福特进入中国市场的必然选择。（车云网）

美行获腾讯战略投资，迎接车联网新十年

近日，腾讯完成了对沈阳美行科技有限公司的战略投资，双方将围绕智能车联网、车载导航等领域展开深度合作，致力于面向用户提供优质的体验式、场景化出行服务。美行科技具备汽车与出行服务领域优秀的产品技术、工程服务能力，并与国内国际众多车厂建立了广泛的合作。同时美行科技积极实施向云端延展互联网云生态、向汽车融合车内外传感器、自动驾驶等战略布局，致力于人、车、互联网、智慧交通的深度融合，此次与腾讯战略合作，将进一步加快业务布局和发展。（车云网）

城际公路出行平台 Bus365 获得数亿元 B 轮融资

8月13日，国内最大的城际公路出行综合服务运营平台——北京盛威时代科技有限公司（以下简称“Bus365”）宣布于近日完成数亿人民币规模的 B 轮融资，领投方为软银中国资本(SBCVC)，上轮投资人阿里旅行(飞猪)继续跟投，其他跟投资方包括弘鑫天时投资、淡水泉投资和国开科创。作为公司的长期战略合作伙伴，投中资本担任此次交易独家财务顾问。对于下一步的发展，Bus365 创始人姜生喜表示：“随着社会经济的发展和公众需求的多样化，公路客运行业的转型升级迫在眉睫。本次 B 轮融资结束后，Bus365 将协同行业资源和产业资本以‘技术云化+大数据’的模式赋能公路客运行业，进一步加速业务布局与联网售票平台向综合出行平台的升级，完善全面出行系统解决方案。同时，Bus365 也将成长为全面满足公众城际出行需求，涵盖公路客运智慧出行、定制客运新模式、运游融合新业态的创新型一站式综合出行服务平台。”(盖世汽车资讯)

百度无人驾驶将落地安徽中国声谷

8月14日，百度公司教育事业总经理张高在中国声谷考察时表示，百度将以智慧教育为切入点，通过智慧教育全套解决方案，助力安徽打造成全国教育先进大省，借此开辟企业+产业、龙头+基地的创新之路。此外，百度负责人李彦宏曾在2017年的世界大会上宣布，江淮汽车将是百度无人驾驶量产的第一批车型。“除了教育以外，无人驾驶将是百度与中国声谷、安徽深入合作的重要产业方向。”张高透露，目前百度无人驾驶已与安徽江淮汽车签署战略框架协议，正在联合开发搭载百度人工智能技术的无人驾驶汽车，相信通过与中国声谷的合作，无人驾驶将在未来三年实现安徽汽车产业的“脱胎换骨”。(第一电动网)

小鹏汽车计划2019年底累计融资300亿

8月15日，小鹏汽车在广州举行品牌日活动，并公布了企业在产品、制造、资金等方面的多项计划和战略布局。小鹏汽车董事长兼 CEO 何小鹏透露，小鹏 G3 将于年底量产并启动交付。前不久，小鹏汽车正式宣布完成签约总额 40 亿元人民币的 B+轮融资，并获得春华资本、晨兴资本以及何小鹏的联合领投。此外，高瓴资本、K11、钟鼎创投等投资方也首次现身。完成 B+轮融资后，小鹏汽车整个 B 轮融资达到 62 亿人民币，累计融资额已超过 100 亿人民币。目前，小鹏汽车估值已经达到近 250 亿人民币。品牌日期间，小鹏汽车总裁顾宏地表示，公司计划争取到 2019 年底累计获得约 300 亿元融资。(车云网)

传统汽车

取消二手车限迁，下半年二手车销量将增势明显

今年以来，多个城市宣布取消二手车限迁政策。中国二手车线上拍卖平台——天天拍车表示，随着下半年关税政策逐步趋于稳定，车商去库存基本完成，加之限迁政策解除中国流通情况进一步好转，下半年二手车市场需求和销量会有所增加，且增势将更为明显。天天拍车方面表示，蓄势待发的二手车拍卖平台，有望带动二手车电商的渗透率，进而实现整体提升。二手车交易的物理局限逐步打破，全国二手车的跨区域流转加速。(盖世汽车资讯)

中通客车纳入山东重工版图，山东交工集团股权正式划转

8月14日下午，中通客车股份有限公司发布公告称，中通客车股份有限公司实际控制人由山东交通工业集团变更为山东重工集团。此前，山东交通工业集团是山东省属国有企业。2017年11月，谭旭光同志兼任山东交通工业集团党委书记、董事长。这种兼任，在山东国资系统是不多见的，这也意味着两个集团将进入重组。据了解，实际上自谭旭光兼任职务以来，两个集团就已经开始了业务协同及整合的前期准备工作。山东交工旗下德工机械股权之前已经划转到山东重工旗下这次股权划转标志着山东重工集团有限公司与山东省交通工业集团控股有限公司两家企业战略重组宣告结束。(第一商用车网)

58 车服拟再增持 5%-9% 庞大集团股份

近日，庞大集团发布公告称，天津五八汽车服务有限公司拟通过协议转让的方式受让公司约 5.51% 股份，截至本公告日，上述股份尚未过户。在五八车服上述 5.51% 股份交易的基础上，五八车服有意自本公告日起未来 12 个月内继续通过协议转让等方式增持公司总股本 5% 以上、不超过 9% 的股份，本次增持计划不会触发要约收购，不会因此导致公司控制权的变更。58 车的加入除了一定程度上解决了庞大集团的资金难题，同时业内人士分析称，借助 58 集团在汽车业务上的优势，未来 58 集团的线上业务和庞大超过 1000 家线下 4S 店有望实现打通，深入布局新零售。（盖世汽车资讯）

美墨本周将就 NAFTA 达成协议

据彭博社报道，三位知情人士日前透露，美国和墨西哥的谈判代表正努力在本周达成北美自由贸易协定 (Nafta) 汽车协议。该协议仍将允许加拿大重新加入谈判，并朝着解决影响这三个国家的最棘手问题的方向迈进。这几位要求匿名的知情人士透露，达成汽车协议将使美国将注意力转向那些只会影响加拿大的要求，比如增加美国乳制品进入加拿大市场。此举还将使影响到这三个国家最棘手的问题，例如所谓的日落条款和争端解决委员会等问题。（第一电动网）

节省成本，福特汽车平台将缩减至 5 个

据外媒报道，福特汽车接下来将继续缩减福特在全球范围内的平台数量，目标为缩减为 5 个模块化的平台，以此达到未来 5 年削减 255 亿美元成本的目标。福特汽车前 CEO Alan Mulally 曾推出了“一个福特”的战略规划，将公司的 30 个汽车平台缩减到了 9 个。这显然并不是福特的最终目标。据报道，福特希望通过缩减至 5 个平台，来节省 70 亿美元的开发和工程成本，这是福特缩减成本的重要一环。此外，更加精简的模块化平台能够减少车辆研发、上市 20% 的时间，福特认为可以提升 20%-40% 的工程效率。未来的 5 个平台将可以涵盖福特现有和规划中的所有车型，其中包含有一个后驱/四驱的非承载式车型平台，适用于 F-150 和征服者等；一个前驱/四驱承载式车型平台，适用于翼虎、锐界等；一个后驱/四驱承载式车型平台，适用于 Mustang 和探险者；一个商用车非承载式车型平台以及一个纯电动车平台。（盖世汽车资讯）

捷豹路虎计划推出三款新车型，并引入新型模块化纵向平台

据外媒报道，捷豹路虎将在未来五年内推出三款新车型，并逐渐将大部分车型转向新模块化平台生产。捷豹路虎在 6 月 22 日的投资者大会上表示，第一款新车型是新一代路虎卫士，将于 2020/21 财年上市。另外两款车型将于 2021 年至 2024 年之间推出，届时，捷豹路虎的车型将从目前的 13 款增加到 16 款。此外，捷豹路虎将通过使大部分车型共享新型模块化纵向平台 (MLA) 来提高成本效率。目前，捷豹路虎共有六个平台，包括路虎揽胜、揽胜运动版以及发现 SUV 等车型所用的 D7U 铝制平台，以及由捷豹 XF 和 XE 轿车、捷豹 F-Pace SUV 和揽胜星脉等车型所用的 D7A 铝制平台。揽胜极光、路虎发现运动版和捷豹 E-Pace 均使用 D8 钢制平台，该平台是对传统福特平台的改造后版本。捷豹 XJ 轿车、F-Type 跑车以及 I-Pace 电动汽车使用三个不同的独特平台。D8 平台将支持新的小型车型生产直到 2024/25 财年，此后车辆将逐步转向 MLA 平台。在此之前，捷豹路虎将更新现为插电式混合动力车以及 48V 轻度混合动力车型所用的 PTA 平台，该平台更新后生产的第一款车型将是新款揽胜极光，这款车预计将于明年上市。（盖世汽车资讯）

13 项汽车、电子行业强制性国家标准及 1 项强制性国家标准修改单公示

近日，根据国家标准委下达的国家标准制修订计划，工业和信息化部已组织完成《客车内饰材料的燃烧特性》等 10 项汽车行业强制性国家标准、《信息技术设备 安全 第 21 部分：远程馈电》等 3 项电子行业强制性国家标准和《机动车儿童乘员约束系统》强制性国家标准修改单制定工作。在标准批准发布之前，为进一步听取社会各界意见，现对标准报批稿及编制说明予以公示，此次公示时间为 2018 年 8 月 10 日-2018 年 9 月 9 日。（盖世汽车资讯）

小桔车服收购嗨修养车，彰显滴滴布局汽车后市场的野心

8月14日，滴滴出行旗下一站式汽车服务平台小桔车服宣布收购嗨修养车，原小桔维保事业部与嗨修养车合并为“小桔养车”，原维保事业部易银波和嗨修养车创始人钱程共同担任小桔养车负责人。对于本次收购，小桔车服总经理陈熙表示：“小桔车服和嗨修对于构建车主服务生态拥有一致的理解和判断、怀抱相同的兴趣和梦想。钱程、何煦和他们的团队在汽车后市场服务领域积累了深厚的经验，其卓越的科技创新能力和系统化运营经验将为小桔车服注入新鲜血液。今天，两个团队合并梦想，一起出发，进一步为车主创造价值，让每一个人拥有轻松车生活。”(盖世汽车资讯)

科力远拟定增收购CHS公司约37%股权 吉利集团将成公司第二大股东

科力远8月13日晚间公告，公司拟通过定向发行股份的方式，作价8.19亿元收购吉利集团、华普汽车合计持有的CHS公司36.97%的股权。本次交易完成后，吉利集团直接持有及通过华普汽车间接控制的科力远股份比例合计为11.09%，成为公司第二大股东。据交易方案显示，CHS公司的主要客户即是吉利集团。据悉，CHS公司主要为国内一线主机厂提供样车开发及CHS混动系统总成产品销售业务，由于样车开发阶段耗时较长，且CHS公司在成立初期产能有限，因此报告期内CHS公司重点与吉利集团开展样车合作开发业务，主要客户集中度较高。科力远表示，目前CHS公司已经与长安汽车、东风小康等主机厂展开深度合作，随着CHS公司产能及生产效率的提升，未来CHS公司的客户集中度会逐步下降。(盖世汽车资讯)

一汽与南航签署战略合作协议签署战略合作协议

日前，中国第一汽车集团有限公司与中国南方航空集团有限公司在广州南航总部签署战略合作框架协议。未来双方将在多个层面推进深度合作，建立全方位的战略合作伙伴关系。双方将本着长期稳定、共同发展、互利共赢的原则，通过重点领域的深入合作，实现全方位的企业战略对接和持续合作。本次战略合作框架聚焦于探索出行新模式、市场营销等多个层面。在探索出行新模式方面，依托中国一汽和红旗品牌强大的汽车制造和销售实力、移动出行等资源优势，以及南方航空的航空运输网络优势，双方将探索以解决终端客户出行服务为基础，共建出行服务生态圈。在市场营销层面，双方将充分发掘资源和营销优势，开展多维度、多角度的联合营销活动，聚焦目标客户的需求，实现精准营销，全面提升品牌影响力，促进双方业务发展。此外，双方在长期稳定的战略合作关系框架下，建立定期交流制度，加强企业文化理念、管理理念的沟通交流，并通过相互间的业务交流与培训，不断深化合作，拓展合作领域，增强合作紧密度。(盖世汽车资讯)

长城整车及研发中心项目落户日照

8月16日，长城汽车与山东日照市政府签署协议，将在该地建设整车生产和研发基地。根据协议，长城汽车将在日照市经济技术开发区建设整车生产基地，涵盖冲压、焊装、涂装、总装四大工艺。建成后，该生产基地主要生产长城汽车旗下的高端品牌——WEY相关车型。与此同时，长城汽车还将在山海天旅游度假区建设研发中心。该项目与生产基地同步规划建设，将建成国际一流的整车研发设计中心、造型中心、人工智能实验室、新能源燃料电池研发中心、动力总成实验室等，集设计研发、试验试制、质量控制、协同开发、技术预研于一体，后期主要负责长城汽车中高端品牌的产品开发和技术突破任务。(盖世汽车资讯)

保隆科技全资收购德国PEX汽车传感器业务

从保隆科技官方渠道获悉，8月16日，保隆科技(股票代码：603197)与德国PRETTL集团签署了股权收购协议，全资收购该集团旗下的PEX，并且收购了该集团原本持有的德国TESONA的51%股权，以推进公司汽车传感器业务的全球化布局与发展。根据签署的收购协议，此次收购包括PRETTL集团旗下的PEX和其所持有的德国TESONA 51%的股份。PEX是专业的汽车刹车磨损传感器、排气温度(EGT)传感器、霍尔传感器供应商，客户包括奔驰、大众、奥迪、保时捷、宾利和布加迪等，此次收购包括该公司在德国的研发、销售与项目管理部门和位于匈牙利的生产基地。TESONA是一家传感器及智能加热系统(CHS)的设计与工程开发公司，为德国的整车企业和一级供应商提供技术开发服务。(盖世汽车资讯)

中通客车划归山东重工，多家公司发布 2018 半年报

图表 17.上市公司重点公告

股票代码	公司名称	公告分类	公告内容
603358.CH	华达科技	股东减持	<p>本公司持股 5% 以上股东、董事及总经理葛江宏、公司董事及副总经理朱世民和公司董事、董事会秘书兼财务总监许霞因自身资金需求，分别计划减持不超过 2,500,000 股（不超过公司总股本 1.12%）、1,000,000 股（不超过公司总股本的 0.45%）及 500,000 股（不超过公司总股本的 0.23%），减持期间为自公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，减持方式为集中竞价或大宗交易，减持价格不低于 21.30 元。</p> <p>公司于 2018 年 8 月 10 日接到公司控股股东肖行亦先生的通知，肖行亦先生与中山乐兴于 2018 年 8 月 10 日签署了《股份转让协议》，肖行亦先生拟转让 47,778,010 股人民币普通股股份（占其持有本公司股份的 25%，占公司总股本的 11.3284%）给中山乐兴。本次转让完成后，肖行亦先生持有公司 143,334,030 股股份，占公司总股本的 33.9852%，仍为公司控股股东；中山乐兴持有公司 47,778,010 股股份，占公司总股本的 11.3284%。本次转让不涉及公司控股权变更。</p>
002766.CH	索菱股份	股权转让	<p>经中国证券监督管理委员会“证监许可[2018]264 号”文核准，公司于 2018 年 7 月 18 日公开发行了 564.7066 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 56,470.66 万元。发行方式采用向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）采用深交所交易系统网上定价发行的方式进行，认购金额不足 56,470.66 万元的部分由主承销商余额包销。经深交所“深证上[2018]363 号”文同意，公司 56,470.66 万元可转换公司债券将于 2018 年 8 月 14 日起在深交所挂牌交易，债券简称“德尔转债”，债券代码“123011”。</p>
300473.CH	德尔股份	发行债券	<p>结合近期国内资本市场情况并结合公司状况，经审慎考虑和研究，公司决定对 2017 年度配股公开发行证券方案中的募集资金投资项目的投入金额做出调整，其中：本次配股募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元调整为不超过人民币 73,880.00 万元（具体发行规模视发行时市场情况而定），补充流动资金金额由 11,200.00 万元减少为 5,080.00 万元，其他募投项目及投资金额保持不变。</p>
002786.CH	银宝山新	发行股票	<p>①公司回购并注销 21 名激励对象的（合计）1,226,800 股限制性股票。本次回购注销完成后，公司总股本将由 1,306,839,379 股变更为 1,305,612,579 股。②公司发布《2018 年半年度报告》：上半年营业收入 59.8 亿元，同比减少 5.1%；实现归属于母公司股东的净利润 1.2 亿元，同比增长 3.0%；基本每股收益为 0.10 元。③公司发布 2018 年 7 月份产销快报：7 月份公司传统乘用车销售 7,912 辆，同比减少 12.2%，1-7 月累计同比减少 0.8%；新能源汽车销售 656 辆，同比增长 89.1%，1-7 月累计同比增长 95.4%。摩托车销售 52,890 辆，同比增长 2.1%，1-7 月累计同比增长 14.2%。摩托车发动机销售 72,932 辆，同比减少 21.5%，1-7 月累计同比减少 9.4%。通用汽油机销售 26,414 辆，同比减少 22.3%，1-7 月累计同比增长 5.0%。</p>
601777.CH	力帆股份	半年度报告 股票激励 产销快报	<p>截至本公告发布日，股东嘉兴鼎峰通过集中竞价交易方式共减持公司股份 267,000 股，约占公司总股本的 0.3031%；股东嘉兴鼎峰仍持有公司股份 4,395,000 股，约占公司总股本的 4.9900%。股东嘉兴鼎峰不再是本公司持股 5% 以上的股东。</p>
603286.CH	日盈电子	股东减持	<p>公司发布《2018 年半年度报告》：上半年营业收入为 4.7 亿元，较上年同期减少 5.7%；归属于母公司所有者的净利润为 2,550.5 万元，较上年同期增长 18.9%；基本每股收益为 0.21 元。</p>
002865.CH	钧达股份	半年度报告	<p>①公司发布《2018 年半年度报告》：上半年营业收入为 7.9 亿元，较上年同期增长 96.0%；归属于母公司所有者的净利润为 3,494.7 万元，较上年同期增长 333.5%；基本每股收益为 0.04 元。②公司拟注销控股子公司杭州郡致传动技术有限公司，并授权公司管理层依法办理相关清算和注销事宜</p>
300224.CH	正海磁材	半年度报告 吸收合并	<p>公司发布 2018 年 7 月份产销快报：7 月份公司汽车销售 1,182 辆，同比减少 40.6%，1-7 月累计同比增长 4.9%。威系列销售 120 辆，同比减少 45.9%，1-7 月累计同比减少 54.7%。骏派系列销售 1,062 辆，同比减少 30.0%，1-7 月累计同比增长 93.9%。</p>
000927.CH	一汽夏利	产销快报	<p>①公司全资子公司哈欧国际贸易有限责任公司在德国投资成立全资子公司“HAO International GmbH”，注册资本金 25,000 欧元。经营范围包括供应链管理及相关配套服务（不含限制项目）、仓储服务（不含危险化学品）、包装服务、国际货物代理、普通货物运输等。②公司正式聘任何庆华先生担任公司副总经理兼财务总监，主管财务中心和投资并购中心。③公司拟在兰州新区投资建设“长久兰州汽车物流多式联运基地”项目，拟在项目所在地建设占地约 180 亩的兰州汽车物流多式联运基地，并成立项目公司，项目投资总额为 2.4 亿元人民币。④公司通过协议收购重庆久坤物流有限公司的 73.33% 股权，合计转让价格为 10,999.50 万元人民币，交易完成后将久坤物流纳入公司合并报表范围。⑤公司及控股子公司累计确认或收到政府补助资金 9,458.57 万元。</p>
603569.CH	长久物流	设立子公司 人事变动 项目定点 股权投资 政府补助	

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 17.上市公司重点公告

股票代码	公司名称	公告分类	公告内容
603129.CH	春风动力	发行股票	公司股票于 2017 年 8 月 18 日在上海证券交易所挂牌上市。本次发行上市后总股本为 133,333,400 股, 其中有限售条件股份 100,000,000 股, 无限售条件股份 33,333,400 股。
000868.CH	安凯客车	半年度报告	公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入为 54.5 亿元, 较上年同期增长 14.5%; 归属于母公司所有者的净利润为-2.3 亿元, 较上年同期减少 548.2%; 基本每股收益为-0.33 元。
000951.CH	中国重汽	半年度报告	公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入为 373.1 亿元, 较上年同期增长 76.7%; 归属于母公司所有者的净利润为 9.0 亿元, 较上年同期增长 114.6%; 基本每股收益为 1.34 元。
300681.CH	英搏尔	对外担保 半年度报告 人事变动	①公司控股股东姜桂宾先生拟为公司向兴业银行股份有限公司申请 15,000 万元信用担保授信额度、15,000 万元质押或抵押担保授信额度和 10,000 万元低风险授信额度, 总额不超过人民币 40,000 万元(含)的授信额度提供连带责任担保。②公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入为 3.0 亿元, 较上年同期增长 39.0%; 归属于母公司所有者的净利润为 4,041.7 万元, 较上年同期增长 4.8%; 基本每股收益为 0.53 元。③公司拟向兴业银行股份有限公司申请 15,000 万元信用担保授信额度、15,000 万元质押或抵押担保授信额度和 10,000 万元低风险授信额度, 总额不超过人民币 40,000 万元(含)的授信额度。④董事会经审议, 提名姜桂宾先生、李红雨先生、魏标先生、孔祥忠先生、阮斌先生、李慧琪先生 6 人为第二届董事会非独立董事候选人。
600110.CH	诺德股份	股权转让 对外担保	①全资子公司深圳明德商业保理有限公司出售所持有 100% 股权; 以 1,000 万元转让至深圳市昱辰科技有限公司和自然人杨淇迪。本次交易完成后, 昱辰科技将持有明德保理 99% 股权, 杨淇迪持有明德保理 1% 股权。明德保理将不再纳入公司合并报表范围。②公司拟为青海电子材料产业发展有限公司、青海诺德新材料有限公司、深圳诺德融资租赁有限公司提供担保金额共计 101,500 万元人民币。
600805.CH	悦达投资	股权转让	公司拟转让持有的华泰保险集团股份有限公司 5,000 万股股份(占华泰保险集团股份有限公司总股本的 1.2433%), 本次交易有利于提高资产使用效率。
600478.CH	科力远	股权转让	公司、湖南科霸汽车动力电池有限责任公司、长沙和汉电子有限责任公司向深圳市艾利蒙投资有限公司出售上述三家公司所持有的湖南科能先进储能材料国家工程研究中心有限公司 100% 股权, 转让价格为人民币 16,300 万元。
002284.CH	亚太股份	股权转让	为更好地推进公司战略发展, 整合资源并理顺业务架构, 公司下属全资子公司芜湖亚太汽车底盘有限公司将其持有的公司控股子公司柳州市浙亚汽车底盘部件有限责任公司 7.14% 的股权转让给公司, 转让价格为 635 万元。转让完成后, 公司直接持有“柳州底盘”100% 股权, “芜湖亚太”不再为“柳州底盘”股东。目前柳州底盘已在工商行政审批部门办理完成股东投资人的变更登记备案。
300207.CH	欣旺达	发行债券	公司 2017 年面向合格投资者公开发行人公司债券(第二期)(以下简称“17 欣旺 02”、“本期债券”、债券代码: 112568)。本次付息的债权登记日为 2018 年 8 月 15 日, 将于 2018 年 8 月 16 日支付自 2017 年 8 月 16 日至 2018 年 8 月 15 日期间的利息 5.8 元(含税)/张。本期债券 17 欣旺 02 票面利率为 5.8%, 每手 17 欣旺 02(面值 1,000 元)付息金额为人民币 58 元(含税), 扣税后个人、证券投资基金债券持有人每手实际取得的利息为 46.4 元, 扣税后非居民企业(包含 QFII、RQFII)每手实际取得的利息为 52.2 元。
002460.CH	赣锋锂业	增资子公司 设立子公司 供应商	①公司于 2018 年 8 月 13 日召开的第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于对全资子公司赣锋国际增资的议案》, 为适应公司发展的需要, 充分发挥赣锋国际优势, 实现公司做大做强目标, 同意以自有资金对赣锋国际增资 20000 万美元。赣锋国际原注册资本为 18069.32 万美元和 5000 万元人民币, 增资后注册资本为 38069.32 万美元和 5000 万元人民币, 公司持有其 100% 股权。②为适应公司发展的需要, 公司全资子公司赣锋国际以自有资金 2,720 万美元与 Lithium Americas Corp. 共同在荷兰投资设立 Netherlands Holding Corp., 荷兰 NHC 注册资本 3,330 万美元, 赣锋国际持有其 37.5% 的股权。③公司于 2018 年 8 月 13 日召开的第四届董事会第二十三次会议审议通过了《关于赣锋国际投资设立全资子公司荷兰赣锋收购阿根廷 Minera Exar 公司 37.5% 股权涉及矿业权投资的议案》, 同意公司全资子公司赣锋国际以自有资金 8530 万美元在荷兰投资设立一家全资子公司 Ganfeng Holding Corp.; 荷兰赣锋成立后, 将以 6030 万美元的价格收购 Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A 持有的 Minera Exar 50% 的股权, 并授权公司经营层全权办理本次交易的相关事宜。本次交易过程中, Lithium Americas Corp. 将同时以其持有的对 Minera Exar 的 470 万美元的债权转换成 Minera Exar 股权, 因此, 本次交易完成后, 荷兰赣锋将持有 Minera Exar 37.5% 的股权, 美洲锂业将持有 Minera Exar 62.5% 的股权。④公司及全资子公司赣锋国际与 LG Chem, Ltd. 签订《供货合同》, 约定自 2019 年 1 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日, 由公司及赣锋国际向 LG 化学销售氢氧化锂产品共计 47,600 吨, 价格依据市场价格变化调整。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 17.上市公司重点公告

股票代码	公司名称	公告分类	公告内容
300228.CH	富瑞特装	人事变动	①公司于近日收到公司董事周伟先生递交的书面辞职报告。周伟先生因个人原因申请辞去公司董事及董事会专门委员会相关职务，周伟先生辞职后，不再继续担任公司任何职务。公司董事会充分尊重周伟先生的个人意愿，接受其辞职申请。②公司于近日收到公司董事周伟先生递交的书面辞职报告。周伟先生因个人原因申请辞去公司董事及董事会专门委员会相关职务，周伟先生辞职后，不再继续担任公司任何职务。公司董事会充分尊重周伟先生的个人意愿，接受其辞职申请。
603306.CH	华懋科技	发行股票	经中国证券监督管理委员会2017年6月15日《关于核准华懋(厦门)新材料科技股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2017]803号)，核准华懋(厦门)新材料科技股份有限公司非公开发行不超过3,300万股新股。通过本次发行认购的股票22,269,004股自发行结束之日起12个月内不得转让，将于限售期届满后的次一交易日起在上海证券交易所上市交易，上市流通时间为2018年8月22日。
000887.CH	中鼎股份	发行债券	根据有关法律法规及规范性文件的要求，并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行的可转换公司债券募集资金总额为不超过人民币120,000.00万元(含120,000.00万元)，具体发行规模提请公司股东大会授权董事会及其授权人士在上述额度范围内确定。本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币100元，按面值发行。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起6年。
002765.CH	蓝黛传动	发行股票 股权转让	①公司于2018年07月26日召开第三届董事会第十三次会议，审议通过了《关于终止公司2016年限制性股票激励计划暨回购注销已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》，并于2018年08月14日召开公司2018年第二次临时股东大会，审议通过了该议案。公司将终止实施限制性股票激励计划，并对限制性股票激励计划激励对象已获授但尚未解除限售的全部限制性股票进行回购注销，本次回购注销的已获授但尚未解除限售的全部限制性股票合计7,508,200股。本次回购注销完成后，公司总股本将由428,759,600股减少至421,251,400股；公司注册资本将由428,759,600元减少为421,251,400元。②重庆普罗旺斯房地产开发有限责任公司已按照协议各项规定将本次公司转让全资子公司蓝黛置业的股权转让款及与之相关的借款按期全部支付完毕。
000957.CH	中通客车	股权转让	本公司于2018年8月14日接到山东重工集团有限公司通知。根据山东省人民政府常务会议纪要决定，本公司实际控制人山东省交通工业集团控股有限公司的全部股权无偿划转给山东重工集团有限公司持有。本次国有股权划转实施后本公司控股股东未发生变化，仍为山东重工集团有限公司，实际控制人由山东省交通工业集团控股有限公司变更为山东重工集团有限公司，最终控制方仍为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。
300201.CH	海伦哲	半年度报告	公司发布《2018年半年度报告》：上半年营业收入为64,631万元，较上年同期增长11.64%；归属于母公司所有者的净利润为2,161万元，较上年同期减少23.69%；基本每股收益为0.02元。报告期内，一季度受合同交工期等因素的影响，完成的产值较上年同期减少，造成一季度亏损。在此情况下，公司狠抓经营管理，第二季度的业务与去年同期相比有较大幅度的增长，不但弥补了一季度的亏损，而且仍有2000余万的盈余。
002448.CH	中原内配	半年度报告 股权收购	①公司发布《2018年半年度报告》：上半年营业收入为82,317万元，较上年同期增长13.09%；归属于母公司所有者的净利润为12,948万元，较上年同期减少1.87%；基本每股收益为0.21元。②公司召开了第八届董事会第二十次会议和第八届监事会第十四次会议，会议分别审议通过了《关于调整首次授予的限制性股票回购价格的议案》、《关于回购注销首次授予的部分限制性股票的议案》、《关于向激励对象授予2017年限制性股票激励计划预留限制性股票的议案》等议案，同时监事会审议通过了《关于核实<2017年限制性股票激励计划预留限制性股票激励对象名单>的议案》。鉴于公司2017年度权益分派方案已于2018年7月9日实施完毕，根据《公司2017年限制性股票激励计划》的规定，同意将首次授予的限制性股票回购价格由5.03元/股调整为4.93元/股。鉴于公司2017年限制性股票激励计划首次授予激励对象中，2017年度个人层面绩效考核评级为D级的共计19人，因个人原因离职或解除合同的共计5人，根据《公司2017年限制性股票激励计划》的规定，公司董事会决定对上述激励对象所持已获授但尚未解锁的共计32.70万股限制性股票进行回购注销，回购价格为4.93元/股。鉴于《公司2017年限制性股票激励计划》规定的预留限制性股票的授予条件已经成就，董事会同意确定2018年8月14日为授予日，向47名预留激励对象授予114万股预留限制性股票，预留限制性股票的授予价格为4.93元/股。
603586.CH	金麒麟	半年度报告	公司发布《2018年半年度报告》：上半年营业收入6.86亿元，同比减少6.79%；实现归属于母公司股东的净利润0.36亿元，同比减少64.19%；基本每股收益为0.17元。报告期内营业收入和净利润的下降主要由于原材料成本上涨、人民币兑美元汇率相对上年同期升值和2018年第一季度微利等因素。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 17.上市公司重点公告

股票代码	公司名称	公告分类	公告内容
603035.CH	常熟汽饰	业绩预告	①公司发布《2018年半年度业绩快报公告》：上半年营业收入6.8亿元，同比增长16.7%；实现归属于母公司股东的净利润2.7亿元，同比增长121.9%；基本每股收益为0.95元。②公司于2018年8月14日收到股东“上海联新投资中心（有限合伙）”关于该日违规减持本公司股份的情况说明及致歉函。联新资本在此次未预先披露减持计划的情况下，因其操盘人员误操作，于2018年8月14日通过二级市场集中竞价交易减持本公司股份15,000股，本次减持行为构成违规减持。
002594.CH	比亚迪	发行融资券	公司于2018年8月13日发行2018年度第三期超短期融资券，实际发行总额人民币15亿元，发行价格人民币100元，期限270天，发行利率4.75%。
603766.CH	隆鑫通用	业绩分红 半年度报告 对外担保	①公司拟以2018年半年度利润分配股权登记日扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币0.70元（含税），预计派发的现金股利共计人民币147,681,614.50元（含税）。本次利润分配不送红股，不实施资本公积金转增股本。②公司发布《2018年半年度报告》：上半年营业收入为51.3亿元，较上年同期增长8.3%；归属于母公司所有者的净利润为4.2亿元，较上年同期减少16.7%；基本每股收益为0.20元。③公司拟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，并以公司自有的房地产提供抵押担保。
603809.CH	豪能股份	半年度报告	公司发布《2018年半年度报告》：上半年营业收入为4.6亿元，较上年同期增长19.1%；归属于母公司所有者的净利润为8,248.8万元，较上年同期增长5.7%；基本每股收益为0.55元。
603377.CH	东方时尚	半年度报告 股权收购	①公司发布《2018年半年度报告》：上半年营业收入5.2亿元，同比减少10.0%；实现归属于母公司股东的净利润1.1亿元，同比增长1.1%；基本每股收益为0.19元。②公司本次回购股份的种类为公司发行的A股股票，拟回购资金总额不超过3亿元，不低于5,000万元，按回购资金总额上限人民币3亿元、回购价格上限28元/股进行测算，预计回购股份数量约为10,714,285股，约占公司目前总股本的1.82%。
002863.CH	今飞凯达	股东减持	截至2018年8月15日，公司股东君润国际投资有限公司未实施减持。
601258.CH	庞大集团	股东减持	截至本公告日，拟减持股份的高级管理人员蔡苏佳、赵旭日、刘宏伟、孙大志先生均未减持公司股份。
002085.CH	万丰奥威	增资子公司	公司全资子公司万丰镁瑞丁控股有限公司拟以8,200万美元（折合人民币55,350万元）对万丰镁瑞丁新材料科技有限公司进行增资，增资完成后，镁瑞丁新材料注册资本由1,800万美元增加至10,000万美元。
600178.CH	东安动力	股权收购	公司拟以现金8013.55万元收购哈尔滨哈飞汽车工业集团有限公司持有的哈尔滨博通汽车零部件制造有限公司100%股权。
300088.CH	长信科技	发行债券	公司拟公开发行可转换为本公司A股股票的可转换公司债券，本次可转债发行规模不超过123,000万元，每张面值为人民币100元，存续期限为自发行之日起六年。
002684.CH	猛狮科技	股票冻结	截至本公告日，陈乐伍先生持有公司股份42,270,900股，占公司总股本的7.45%；累计被司法冻结的股份数量为42,270,900股，占其所持有公司股份总数的100.00%，占公司总股本的7.45%。本次新增被广东省深圳市中级人民法院轮候冻结。
601689.CH	拓普集团	增资子公司	因业务发展需要，宁波拓普集团股份有限公司拟使用700万美元（折合人民币4655万元）对全资子公司拓普巴西增资，增资完成后拓普巴西注册资本为人民币7926.8万元，折合1192万美元，仍为公司的全资子公司。本次增资所用资金为公司自有资金。
000589.CH	黔轮胎A	专利资质	近日，国务院国有资产监督管理委员会下发了《关于印发〈国企改革“双百行动”工作方案〉的通知》（国资发研究[2018]70号），国务院国有企业改革领导小组决定选取百余户中央企业子企业和百余户地方国有骨干企业，在2018~2020年期间实施国企改革“双百行动”。贵州轮胎股份有限公司被纳入本次“双百企业”名单。
000757.CH	浩物股份	发行股票	本公司拟向内江市鹏翔投资有限公司股东天津市浩物机电汽车贸易有限公司、天津市浩诚汽车贸易有限公司发行股份及支付现金购买内江鹏翔100%的股权，同时拟向不超过10名特定对象非公开发行股份募集配套资金。
002450.CH	康得新	半年度报告	公司发布《2018年半年度报告》：上半年营业收入72.41亿元，同比增长19.66%；实现归属于母公司股东的净利润15.13亿元，同比增长20.58%；基本每股收益为0.43元。
603611.CH	诺力股份	人事变动 注册变更 增资子公司	①董事会同意聘任胡恒刚先生为公司财务负责人，任期自董事会审议通过之日起至第六届董事会任期届满。②公司的总股本由191,402,539股增至267,963,554股，公司注册资本相应由191,402,539元变更为267,963,554元。③公司董事会同意公司使用自有资金人民币8,500万元对全资子公司上海兴诺投资管理有限公司增资，其中8,500万元计入上海兴诺注册资本。本次增资完成后，上海兴诺注册资本变更为人民币10,000万元整，公司仍持有其100%的股权。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 17.上市公司重点公告

股票代码	公司名称	公告分类	公告内容
002355.CH	兴民智通	股权激励	公司于 2017 年 5 月 22 日与宁波梅山保税港区兴圣博扬汽车产业投资合伙企业(有限合伙)就 2018 年收购武汉英泰斯特电子技术有限公司剩余 49% 股权事项达成协议, 该收购于今日启动。
601058.CH	赛轮金宇	产销快报 半年度报告	①公司发布 2018 年第二季度主要经营数据公告, 第二季度轮胎销量 950.31 万条, 实现收入 287,347.82 万元。②公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入 65.6 亿元, 同比增长 0.6%; 实现归属于母公司股东的净利润 3.2 亿元, 同比增长 1,555.7%; 基本每股收益为 0.12 元。
600960.CH	渤海汽车	对外担保	董事会同意公司为北京海纳川翰昂汽车零部件有限公司申请授信提供连带责任保证担保, 担保金额为不超过 765 万元人民币(或等额外币)。
600818.CH	中路股份	半年度报告	公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入 2.4 亿元, 同比减少 22.2%; 实现归属于母公司股东的净利润 1,128.7 万元, 同比减少 63.2%; 基本每股收益为 0.04 元。
300507.CH	苏奥传感	半年度报告 注册变更	①公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入 3.2 亿元, 同比增长 6.0%; 实现归属于母公司股东的净利润 5,173.9 万元, 同比减少 0.9%; 基本每股收益为 0.42 元。②公司注册资本和股份总数修改为 12223.2 万元。
600327.CH	大东方	半年度报告	公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入 45.2 亿元, 同比增长 6.7%; 实现归属于母公司股东的净利润 2.2 亿元, 同比增长 17.7%; 基本每股收益为 0.30 元。
601799.CH	星宇股份	半年度报告	公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入 24.5 亿元, 同比增长 22.4%; 实现归属于母公司股东的净利润 3.0 亿元, 同比增长 32.3%; 基本每股收益为 1.09 元。
600933.CH	爱柯迪	半年度报告 股票激励	①公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入 12.4 亿元, 同比增长 21.6%; 实现归属于母公司股东的净利润 2.3 亿元, 同比增长 3.6%; 基本每股收益为 0.28 元。②公司董事会审议通过《关于向激励对象授予限制性股票的议案》, 同意向符合授予条件的 24 名激励对象授予 512.00 万股限制性股票, 授予的价格为每股 6.00 元。
300707.CH	威唐工业	半年度报告 对外担保	①公司发布《2018 年半年度报告》: 上半年营业收入 3.0 亿元, 同比增长 52.8%; 实现归属于母公司股东的净利润 6,214.4 万元, 同比增长 43.7%; 基本每股收益为 0.40 元。②公司拟向交通银行股份有限公司无锡分行申请综合授信额度 1.5 亿元, 向中信银行股份有限公司无锡分行申请综合授信额度 6000 万元向中国银行股份有限公司无锡分行梁溪支行申请综合授信额度 1 亿元, 向宁波银行股份有限公司无锡分行申请综合授信额度 5000 万元人民币。
300585.CH	奥联电子	专利资质	公司及控股子公司南京奥联新能源有限公司于近期收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的 2 项专利证书和国家版权局颁发的 4 项软件著作权证书。专利名称为基于 LIN 总线通信的手自一体换挡器的电路、一种电动汽车单稳态换挡器电路。软件名称为奥联电机控制软件 V1.0、奥联网关控制软件 V1.0、奥联整车控制器硬件在环测试软件 V1.0、奥联整车控制器诊断设备软件 V1.0。
300680.CH	隆盛科技	发行股票	公司拟通过发行股份及支付现金的方式, 购买谈渊智、秦春森、王泳、姚邦豪、凯利投资持有的微研精密 100% 股权, 公司确定本次发行价格为 31.09 元/股, 发行数量为 6,312,721 股。
002126.CH	银轮股份	注销子公司	公司注销全资子公司玉林银轮环保科技有限公司。
600742.CH	一汽富维	专利资质	公司被纳入本次国企改革“双百企业”名单。
603239.CH	浙江仙通	股东减持	截至本公告披露日, 无锡国联卓成创业投资有限公司集中竞价交易减持公司股份数量过半, 股东无锡国联本次减持计划尚未实施完毕。
603997.CH	继峰股份	股票停牌	因重大资产重组, 公司股票将继续停牌。
002009.CH	天奇股份	股东增持	截至本公告日, 公司控股股东、实际控制人黄伟兴及其一致行动人均已出具承诺, 将按照持股比例认购本公司第六届董事会第三十四次(临时)会议审议通过的 2018 年度配股方案中全部可配股份。

资料来源: 公司公告, 中银证券

风险提示

- 1) 贸易冲突持续升级;
- 2) 国家产业政策变化;
- 3) 原材料等价格上涨。

附录图表 18. 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(倍)		最新每股净资产 (元/股)
					2017A	2018E	2017A	2018E	
600104.CH	上汽集团	买入	28.03	3,274.9	2.95	3.23	9.5	8.7	20.06
600741.CH	华域汽车	买入	19.91	627.7	2.08	2.32	9.6	8.6	13.92
600660.CH	福耀玻璃	买入	22.31	558.0	1.26	1.40	17.8	15.9	7.72
002472.CH	双环传动	买入	7.31	50.2	0.35	0.51	20.7	14.3	4.65
002126.CH	银轮股份	买入	7.45	59.7	0.39	0.51	19.2	14.6	4.30
601689.CH	拓普集团	买入	17.24	125.4	1.01	1.31	17.0	13.2	9.16
000887.CH	中鼎股份	买入	12.05	148.7	0.91	1.12	13.2	10.8	6.42
600066.CH	宇通客车	买入	15.34	339.6	1.41	1.60	10.9	9.6	6.68
603037.CH	凯众股份	买入	20.88	22.1	1.07	1.57	19.4	13.3	7.63

资料来源: 万得数据及中银证券

注: 股价截止日 2018 年 8 月 17 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，未授权任何公众媒体或机构刊载或转发本研究报告。如有投资者于公众媒体看到或从其它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