



中性

汽车行业周报

机动车企准入管理办法出台，美国进口车关税或将下调

工信部出台《道路机动车辆生产企业及产品准入管理办法》，精简生产企业及产品类型、清退“僵尸企业”、鼓励代工等举措利好汽车行业健康发展。11月份，我国重卡销售8.6万辆，环比上涨7%，同比增长1%，扭转下半年以来连续下滑的态势，其中天然气重卡贡献巨大，预计2018全年销量有望再创新高。114万辆左右，特斯拉、福特、林肯等原产于美国进口汽车销量将得到修复，国机汽车等有望受益。第12批新能源车推广目录发布，133款车型上榜，本批入选的客车和专用车数量进一步缩减，乘用车数量增加，入选车型在续航里程、电池能量密度等指标上保持较高水平。

主要观点

- 沪指小幅上涨，汽车板块跑赢大盘。上周上证指数收于2,605.89点，沪深300上涨0.3%，中信汽车指数上涨1.4%。子板块中商用车、零部件、汽车销售及服务分别上涨2.6%、1.9%、1.6%，乘用车下跌0.2%。
- 机动车生产企业及产品准入管理办法出台，促进行业健康发展。工信部公布了《道路机动车辆生产企业及产品准入管理办法》，自2019年6月1日起施行。《办法》精简生产企业和产品类型，企业无需多次申请准入，大幅减轻了企业负担；同时“僵尸企业”清标更明确：企业不能维持正常生产经营的，工信部应当予以特别公告，建立了针对性发展新业态发展需要的制度，为智能网联汽车、无人驾驶汽车等创新技术产品进入公告作好铺垫；鼓励道路机动车辆生产企业之间开展研发和生产合作，允许代工生产，造车新势力的代工生产将走出“灰色地带”，有利于技术快速落地，为企业后续正常运营提供保障。
- 11月重卡销8.6万辆，全年销量有望创新高。根据第一商用车网数据，11月重卡销8.6万辆，环比上涨7%，同比增长1%，扭转下半年以来连续下滑态势；前11月销106.2万辆，同比增长1%。11月天然气重卡贡献巨大，预计主要受益于北方供暖季到来，国内油价差拉升，三、四季度多地区新能源商用车推广等因素。陕西省出台高排放老旧机动车淘汰更新计划，计划到2020年淘汰国三及以下柴油货车与油改气老旧燃油车等，涉及约29万辆，随着重点省市陆续提前实行国六排放标准，加速国三车的淘汰更新，以及北方供暖季到来刺激市场回暖，预计2018全年销量有望再创新高，达114万辆左右，2019年重卡销量仍能维持在较高水平，预计将达90-100万辆，建议关注潍柴动力、威孚高科。
- 对美国进口车关税或将下调，美国进口车销量有望迎来修复。近日中美两国达成共识，暂停加征新关税，根据盖世汽车网报道，美国总统特朗普表示中国已同意降低和取消美国进口汽车关税，相关部门也正讨论降低美国进口汽车关税可能性，中国对美进口车关税有望从40%下调至进口车统一税率15%，美国进口车价格将有较大幅度下降，特斯拉、福特、林肯等原产于美国进口汽车销量将得到修复，国机汽车等有望受益。
- 第12批新能源车推广目录发布，66户企业133款车型上榜。工信部发布第12批新能源车推广目录，共包括133款车型，较第11批减少28款，其中专用车和客车车型减少，乘用车数量有所增加。乘用车入选53款，其中比亚迪入选11款数量居首，其中纯电动车38款，续航里程超过300km/400km的车型分别占比89%、45%，平均续航里程大幅提升；三元锂电池依然是主力，占比87%。新能源客车入选34款，纯电动客车续航里程在300km以上的占比达89%，磷酸铁锂电池的配套比例达79%。纯电动乘用车和客车电池能量密度均高于120Wh/kg。专用车入选46款，三元锂电池和磷酸铁锂电池均为18款占比84%。48家电池厂商配套，宁德时代夺得冠军达30款，比亚迪18款排第二。推荐目录按时发布，有利于丰富市场供给，车型性能不断提升，看好新能源汽车销量持续快速增长。

主要风险

- 1) 政策实施力度不及预期；2) 汽车销量不及预期；3) 贸易冲突升级。

重点推荐

- 整车：乘用车销量连续下滑，企业销量持续分化，龙头份额提升，建议关注上汽集团。重卡销量持续高位，蓝天保卫战、国六排放实施带来稳定更新需求，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，短期业绩承压，建议关注估值水平较低、业绩增速较快、发展前景较好的结构性投资机会，推荐宁波华翔、银轮股份、华域汽车，建议关注继峰股份、星宇股份、一汽富维。
- 新能源：新能源汽车销量持续高速增长，建议关注比亚迪。
- 智能驾驶：工信部制定工作方案，到2020年突破自动驾驶智能芯片等关键技术，智能汽车产业链技术有望迎来快速突破与发展，ADAS有望先行爆发，建议关注德赛西威、保隆科技。

相关研究报告

《大众、江淮、西雅特签署新协议，中美暂停加征新关税》2018.12.03

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



目录

| | |
|-------------------------------|----|
| 沪指小幅上涨，汽车板块跑赢大盘..... | 4 |
| 机动车企准入管理办法出台，对美进口车关税或将下调..... | 5 |
| 新能源..... | 5 |
| 智能驾驶..... | 7 |
| 传统汽车..... | 9 |
| 天齐锂业入股锂矿巨头 SQM 完成过户，多家公司股票回购. | 13 |
| 风险提示..... | 19 |



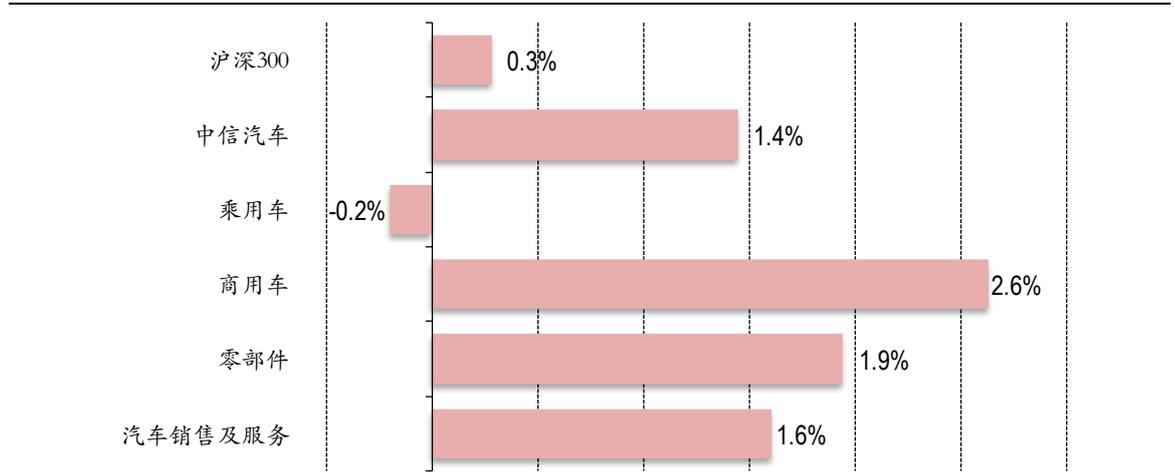
图表目录

| | |
|--------------------------|----|
| 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..... | 13 |
| 续图表 4.上市公司重点公告..... | 14 |
| 续图表 4.上市公司重点公告..... | 15 |
| 续图表 4.上市公司重点公告..... | 16 |
| 续图表 4.上市公司重点公告..... | 17 |
| 续图表 4.上市公司重点公告..... | 18 |
| 附录图表 5.报告中提及上市公司估值表..... | 20 |

沪指小幅上涨，汽车板块跑赢大盘

上周上证指数收于 2,605.89 点，上涨 0.7%，沪深 300 上涨 0.3%，中信汽车指数上涨 1.4%，跑赢大盘 1.1 个百分点。子板块中商用车、零部件、汽车销售及服务分别上涨 2.6%、1.9%、1.6%，乘用车下跌 0.2%。个股方面，上周八菱科技、中路股份等涨幅居前；光洋股份、恒立实业等跌幅居前。

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 | 002592.SZ | 八菱科技 | 19.6 |
| 2 | 600818.SH | 中路股份 | 18.6 |
| 3 | 002715.SZ | 登云股份 | 15.3 |
| 4 | 603197.SH | 保隆科技 | 14.9 |
| 5 | 002703.SZ | 浙江世宝 | 14.1 |
| 6 | 300644.SZ | 南京聚隆 | 12.2 |
| 7 | 000550.SZ | 江铃汽车 | 11.8 |
| 8 | 603787.SH | 新日股份 | 10.5 |
| 9 | 600303.SH | 曙光股份 | 10.1 |
| 10 | 600335.SH | 国机汽车 | 9.7 |

资料来源：万得，中银证券，以 2018 年 12 月 7 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 | 002708.SZ | 光洋股份 | (20.3) |
| 2 | 000622.SZ | 恒立实业 | (8.8) |
| 3 | 002865.SZ | 钧达股份 | (6.1) |
| 4 | 603377.SH | 东方时尚 | (5.4) |
| 5 | 002607.SZ | 亚夏汽车 | (5.2) |
| 6 | 000678.SZ | 襄阳轴承 | (5.0) |
| 7 | 002355.SZ | 兴民智通 | (4.9) |
| 8 | 300695.SZ | 兆丰股份 | (4.1) |
| 9 | 300652.SZ | 雷迪克 | (3.5) |
| 10 | 300100.SZ | 双林股份 | (3.5) |

资料来源：万得，中银证券，以 2018 年 12 月 7 日收盘价为基准



机动车企准入管理办法出台，对美进口车关税或将下调

新能源

2018年第12批新能源汽车推广目录发布：66户企业133款车型上榜

2018年12月3日，工业和信息化部在官方网站发布了第314批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。申报本批《公告》的汽车、摩托车生产企业共计514户，新产品共计1530个。同时，本批公告中发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2018年第12批）》，共包括66户企业的133个车型，其中纯电动产品共57户企业105个型号、插电式混合动力产品共8户企业16个型号、燃料电池产品共7户企业12个型号。第12批目录车型中，新能源乘用车有53款，新能源客车34款，新能源专用车有46款。（盖世汽车资讯）

陕西省发布充电基础设施建设管理办法

11月28日，陕西省发改委印发《陕西省电动汽车充电基础设施建设运营管理办法》（简称“办法”），鼓励省内油（气）经营企业在符合安全要求的前提下，利用加油（气）站辅助服务区增建充电设施；每2000辆电动车应至少配套建设一座快速充电站。本办法自发布之日起施行，有效期五年。办法明确，各市（区）要将充电基础设施专项规划有关内容纳入城乡规划，根据规划确定的规模和布局，按照自用、专用、公用并进，快充、慢充结合，分类管理实施的原则，以用户居住区停车位、单位停车场、公交及出租车场站配建的自用和专用充电设施为主体，以公共建筑物配建停车场、社会公共停车场、临时停车位配建的公共充电基础设施为辅助，以独立占地的城市快充站、换电站和高速公路服务区配建的城际快充站为补充，以充电智能服务平台为纽带，加快建设适度超前、布局合理、功能完善的充电基础设施体系。（汽车之家）

“秦”系列首款SUV 比亚迪全新车型谍照曝光

日前，网通社获得了一组“秦”系列首款SUV车型的谍照，新车或定位于紧凑级，其依旧采用了Dragon Face家族式设计语言。而在动力方面，该车预计将推出纯电/DM混动/燃油三个版本。动力方面，新车预计将会推出纯电/DM混动/燃油三个版本。尽管测试车身披大面积的伪装，但我们依然能从整体轮廓中看出采用了比亚迪Dragon Face的家族式设计语言，大尺寸的六边形进气格栅搭配造型犀利的LED大灯，整个前脸很有视觉冲击力。尾部造型较为紧凑，尾灯目前还处于未完成阶段，没有采用与宋、唐相同的贯穿式尾灯。其中，燃油版车型或搭载1.5T发动机，其最大功率113千瓦，峰值扭矩240牛米，匹配6速双离合变速箱。（网通社）

LG化学39亿增资波兰 年产能提至70GWh

近日，LG化学(LG Chem)宣布，公司将向其波兰弗罗茨瓦夫的电池厂追加投资5亿欧元(约合39亿元人民币)，将该工厂的电池年产量提高到70GWh，预计每年可以为30万辆电动汽车提供电池零部件。LG化学表示，这项投资的目标是增加建筑和设备，以扩大波兰公司生产电动车电池的能力。LG化学董事会已经批准了这一价值5亿欧元的新投资提案。据了解，早在2015年，LG集团就在波兰弗罗茨瓦夫建造电池工厂，该工厂总投资约为16.3亿美元，按照当时计划的产能，该工厂可以为5万台电动汽车提供5万个长续航电池组。至今，经过几次扩充产能，目前计划将年产量提高到70GWh。截至目前，LG化学拥有韩国、中国、波兰和美国四座电池工厂，并且计划到2020年在韩国、荷兰、南京和波兰弗罗茨瓦夫确保拥有年产110GWh电池的生产能力。（高工锂电网）



大众汽车 2026 年后将不再推新版燃油车 全面电动化

北京时间 12 月 5 日消息，据汽车新闻网报道，大众汽车集团预计，在 2026 年推出下一代汽油和柴油汽车后，内燃机汽车的时代将逐渐告终。传统汽车制造商面临越来越大的来自监管机构减少二氧化碳排放以应对气候变化的压力，这促使大众汽车公司转向电动汽车。大众汽车集团已开始推出其首批电动车，包括明年的保时捷 Taycan。预计其 12 个汽车品牌将推出包括约 1500 万辆电动汽车，因为该公司预计在未来五年内将 500 亿美元用于转向自动驾驶电动汽车。大众品牌的 I.D. Neo 掀背车的生产将在 12 个月内在德国开始，接下来就是生产 I.D. 的其他车型。截止到 2020 年，它在中国的两个工厂将组装生产线。大众计划到 2030 年在 300 多款汽车、货车、卡车和摩托车的阵容中推出完全或部分电动版本。（腾讯汽车）

工信部要求车企提交 2019 年双积分预报告

12 月 4 日，工信部官网发布消息，乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分管理平台（简称“双积分平台”）数据报送模块即日起正式上线（系统安排详见原文），乘用车企业应按照要求及时通过平台报送生产或者进口的乘用车燃料消耗量与新能源乘用车数据（简称“双积分数据”）。工信部装备工业发展中心会对乘用车企业相关数据和报告进行审查和管理，并将审核结果上报装备工业司。此外，乘用车企业还需提交下一年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分预报告。预报告内容包括本企业平均燃料消耗量预期达标值、预期实际值和新能源汽车积分预期值等，提交的截止时间为 2018 年 12 月 20 日。由于国内双积分政策将于 2019 年起进入强制考核阶段，此次预报告对于车企自身考核也至关重要。（盖世汽车资讯）

宁德时代牵头成立电化学储能技术国家工程研究中心

近日，由宁德时代牵头，联合清华、厦大等 6 所高等院校和中国电力科学院、中国汽车技术研发中心 2 家科研院所，以及厦门钨业等 7 家上下游企业，共同组建的研究中心获批“国家工程研究中心”——电化学储能技术国家工程研究中心。据悉，该工程中心聚焦动力电池领域存在的“里程焦虑”、“安全焦虑”、“寿命焦虑”、回收和再利用体系不健全等突出问题，重点开展高能量与高功率密度电池、超短快充电池、高寿命电池、电池管理系统精算、超强环境适应性的电池包设计、电池梯次利用与循环再生利用、电池安全性与耐久性评估等关键核心技术开发和工程化，推动我国动力电池产业发展。该工程中心预计 2020 年底完成筹建工作，突破高功率密度电池、超短快充、超长循环寿命等储能关键核心技术，目标到 2027 年建成一个技术创新平台。（电动邦）

王传福：比亚迪电池将于 2022 年前独立上市

日前，比亚迪董事长王传福在接受彭博社采访时透露，“公司计划于 2022 年之前上市旗下的电池事业群，以在全球汽车行业逐步从传统内燃机转型之际，筹集资金加速发展。”虽然王传福透露了上市时间节点，但具体上市地点还未确定。随着新能源战略进一步推进，电池日益成为电动汽车革命的关键部分。全球最大的电池制造商——宁德时代新能源科技——自其 6 月份在深圳证券交易所上市以来，市值增长了两倍多，显示投资者对该行业充满兴趣。比亚迪将电池上市也是大势所趋。目前比亚迪规划产能是 60GWh，目前有三个电池工厂，惠州工厂产能是 2GWh，深圳工厂产能是 14GWh，青海工厂产能明年会到 12GWh，每个月产出的电池量差不多在 1.4GWh。2019-2020 年，比亚迪还将陆续有两三个新的电池工厂逐步投产，已经在重庆开工，未来西安还会建立电池工厂，以达到 2019 年 40GWh，2020 年 60GWh 以上的产能。（每日汽车）

大众 Electrify America 加州建首个充电功率达 350kW 的超快速充电桩

据外媒报道，大众汽车旗下 Electrify America 开设了加州首个充电功率为 350kW 的超快速充电站，即电动汽车在充电 10 分钟后就可达到约 200 英里的续航里程。充电桩组件包括 9 个 CCS 插头和一个 CCS-CHAdeMO 充电插头，虽然其中大多数充电插头的充电功率已达 150 kW，但是有两个 CCS 插头可以进行超快速充电，功率达 350kW。该充电桩安装在加利福尼亚州利弗莫尔（Livermore, CA）的旧金山名牌折扣购物中心（San Francisco Premium Outlets），此地刚好也安装了特斯拉的超级充电桩（Tesla Supercharger）。特斯拉表示其充电桩的充电功率可达 120kW，虽然属于“城市型”超级充电桩，车主将其最大输出功率设定为 72kW。（盖世汽车资讯）



福田汽车与北京公交联合打造智蓝新能源“蓝色线路”

近日，在前门、鸟巢、中央电视台、天坛等首都的大街小巷，流动着一条蓝色的风景线，一辆辆蓝色涂装的福田欧辉双层大巴穿行在北京街头，车体上形象的漫画故事以及“为智慧物流而生”、“智、蓝、专、安、全”等富有感染力的文案形成的“蓝色创意”，宣扬着福田汽车及福田智蓝新能源所希冀的蓝色梦想，吸引了人们的关注。作为首都北京公共交通系统重要的组成部分，北京公交集团发展至今，已拥有完善的系统配置、安全的硬件设施和贴心的人员服务，成为北京城市互通有无的重要保障。北京公交素有国门形象之窗的美誉，双层巴士更是被誉为北京的“路面之王”，一直以来北京公交始终作为首都绿色出行的倡导者，呼吁人们绿色出行。而北京更是福田汽车的全球总部所在地，本次福田汽车以北京公交双层巴士作为载体，旨在向更多的人传递绿色出行的理念，呼吁人们保卫蓝天，从你我做起。据了解，福田汽车携手北京公交联合打造智蓝新能源蓝色线路，共在北京城区投放 17 条公交线路共计约 150 台双层巴士车媒，向首都人们传递着福田智蓝新能源所表达的“为智慧物流而生”的品牌理念。福田汽车勇担倡导绿色出行，建设绿色北京的责任，更是彰显了福田汽车以智能汽车服务智慧物流，建设绿色城市、绿色生活的决心。（盖世汽车资讯）

2020 年或 2021 年美国计划取消电动汽车补贴

据外媒报道，美国总统特朗普的首席经济顾问库德洛称，美国政府正在考虑取消对电动汽车的补贴。有分析认为，这一行动可能对汽车行业扩大电动汽车市场的努力造成影响。库德洛 3 日称，美国政府正在考虑取消对电动汽车的补贴。据美国《华尔街日报》报道，库德洛表示：“从政策方面而言，我们希望终止所有此类补贴，包括奥巴马政府时期实施的可再生能源补贴等其他补贴。美国是一个自由市场。”库德洛说，对电动汽车的补贴将在不久的将来结束，“我不知道是 2020 年还是 2021 年”。特朗普上周表示，正在考虑取消对通用汽车公司的所有补贴，其中包括对电动汽车的补贴，但这一表态是在通用汽车宣布将关闭四家美国工厂并裁员近 1.5 万名正式员工和工厂工人后做出的。路透社报道称，库德洛提到，目前购买插电式电动车的消费者可享受 2500 至 7500 美元的税收优惠，其中包括通用汽车生产的电动车。库德洛明确表示，任何补贴调整影响到的都不仅仅是通用汽车。（盖世汽车资讯）

智能驾驶

智能商用车开放道路测试正式在常州启动

12 月 1 日，记者从常州市天宁区的国家 ITS 中心智能驾驶及智能交通产业研究院获悉，交通行业全国智能商用车首张开放道路测试牌照昨日从该院发出，这标志着智能商用车开放道路测试正式在常州启动。2018 年 4 月 12 日，工业和信息化部、公安部、交通运输部联合印发“关于《智能网联汽车道路测试管理规范(试行)》的通知”，这标志着智能网联汽车将规范化发展。为促进智能网联汽车技术发展，江苏省率先启动，工信厅、公安厅、交通运输厅于 9 月 3 日正式出台江苏省智能网联汽车道路测试细则。依托交通运输部在常州试点建设的“新一代国家交通控制网”形成的半开放、开放测试区，为常州率先开展开放道路测试奠定了基础。目前，金龙联合汽车工业(苏州)有限公司、苏州智加科技有限公司、厦门金龙旅行车有限公司三家企业获得首批发放的 3 张路测牌照。据了解，包括一汽解放汽车有限公司、东风商用车汽车有限公司等整车企业正在积极申请第二批测试牌照。（中新网）



投资4.8亿 北京顺义将建无人驾驶测试场

近日，编辑从顺义区获悉，该区智能网联汽车测试场项目近日获得批复，项目总建设用地约20万平方米，将围绕智能网联汽车测试软件开发、智能硬件研发、测试、无人驾驶赛道、汽车文化等功能，建成全封闭式智能汽车实验和测评基地，预计2020年投入运营。全封闭无人驾驶试验场项目位于顺义区北小营镇，总建设用地面积约20万平方米，总建筑面积约2.9万平方米，总投资约4.8亿元。按照规划，北汽新技术研究院在顺义将建设智能网联研发测试基地；滴滴出行在顺义建设智能定制车、智能充电网络及智能驾驶硬件三大板块，打造智能新能源汽车产业生态；地平线在顺义建设智能驾驶芯片研发及产业化基地。顺义区将以此为基础，把北小营打造成集自动驾驶、智慧路网、车路协同、共享出行、产城融合于一体的无人驾驶特色小镇。小镇首期规划25平方千米，包含奥林匹克水上公园7千米半开放自动驾驶运营道路、80万平方米封闭测试场（包括本次批复的首期20万平方米全封闭无人驾驶试验场）以及20万平方米孵化转化中心。重点围绕智能网联汽车发展新能源、新材料、芯片、传感器、信息服务等产业，建成智能、绿色、开放、共享、生态、宜居的国际知名智能网联汽车特色小镇。（盖世汽车资讯）

高通：恩智浦收购案已经终结 将完全聚焦于5G

12月3日消息，高通表示，恩智浦收购案的截止日期已经超过，交易已经终结。完全聚焦于公司的5G无线的路线图。2016年10月27日，高通和恩智浦共同宣布，双方董事会一致通过高通收购报价，并签署了最终协议，高通收购恩智浦。总交易金额为470亿美元。此收购案在经过6个国家审批通过后，最终在2018年7月份宣布停止收购，并如约赔偿了20亿美元。今年7月，高通放弃了以440亿美元收购恩智浦半导体的计划，因为未能获得中国监管机构批准。在收购失败后，高通已经向恩智浦支付了20亿美元的分手费。（网易科技）

投入1亿美元 高通设立基金投资自动驾驶

美国旧金山当地时间11月28日，高通公司宣布设立总额高达1亿美元的风险投资基金，用于投资致力于AI技术研发的初创企业，并重点关注自动驾驶汽车、机器人和机器学习平台开发等领域。高通公司首席执行官史蒂夫·莫伦科夫表示：“高通发明的基础科技改变了世界连接、计算与沟通的方式。过去十多年，高通一直大力投入以驱动机器学习的未来。作为终端侧AI的先锋，我们坚信智能正在从云端向终端侧拓展。高通的AI战略将领先的5G连接与我们的研发工作相结合，从而助力AI变革众多行业、商业模式和体验。”（盖世汽车资讯）

沃尔沃汽车合作爱立信 利用其网联汽车云平台增强数字汽车服务

据爱立信官网报道，爱立信（Ericsson）已被沃尔沃汽车集团（沃尔沃汽车）选中，为其提供工业化爱立信网联汽车云（CVC）平台，以进一步让大众在未来5年内在全球120多个市场提供数字汽车服务。与汽车行业其他主要制造商一样，随着数字化增加了软件服务的重要性，沃尔沃汽车也越来越注重提供高质量的网联汽车服务，此类服务还将受益于商用5G网络提供的高速度、低延迟性以及可实现的自动驾驶等关键任务应用的能力。该协议将让沃尔沃汽车公司为车主和驾驶员提供自动化、车队管理、远程信息处理、导航和信息娱乐等最新网联汽车数字服务，并且是迄今为止爱立信网联汽车云平台达成的最大笔交易。该平台通过在多个地点分布中心交付数据，将全球范围内的法律、安全性和隐私义务（如遵守欧盟的一般数据保护条例）都考虑在内。（盖世汽车资讯）

现代子公司合作AI初创公司为自动驾驶车辆创建高精地图

据外媒报道，现代汽车集团（Hyundai Motor Group）旗下专注于汽车导航和制图的子公司现代 Mnsoft 宣布，将与人工智能（AI）初创公司 Netradyne 合作，为下一代汽车研发高精地图。现代 Mnsoft 将利用 Netradyne 众包模式的深度视觉技术，研发高精地图。Netradyne 公司于2015年成立，该公司专注于使用AI提升驾驶员和车队的安全功能，并且最近在与竞争对手的概念验证中，获得胜利，成功与现代建立了合作伙伴关系。Netradyne 表示，与使用激光探测和测距（激光雷达）绘制地图的公司相比，其使用深度视觉分析创建地图的众包方法更经济实惠。Netradyne 的视觉驾驶员认知安全计划配备了 Driveri 设备，可捕捉驾驶体验，并将驾驶员的视图发送给安全管理人员。现代表示，其将继续努力，进一步研发保证自动驾驶汽车安全的高精地图。此外，现代汽车还在与网络巨头思科公司（Cisco）合作，生产“超级网联汽车”，据说该车将于2019年交付。而且该公司还在与 Aurora Innovation 公司合作，一起生产无人驾驶汽车；与韩国电信公司 SK Telecom 合作，推出家庭到汽车（home-to-car）服务。（盖世汽车资讯）



通用汽车申请区块链技术专利用于管理自动驾驶汽车数据

据外媒报道，美国汽车制造巨头通用汽车（GM）已经提出一项区块链（blockchain）专利，用于管理自动驾驶车辆的数据。该专利申请由美国专利商标局（USPTO）于11月29日公布。通用的该申请于2017年5月25日首次提交，概述了一个系统，使用区块链在多辆自动驾驶及其他实体（如市政当局、地区当局和公共设施）之间发送“安全”和“强大”的数据，以及互相操作交换数据。虽然自动驾驶车辆特别要求“时间事件数据”的“高度完整性”，但是该申请强调，其区块链系统也适用于半自动驾驶汽车和非自动驾驶汽车。该专利指出，该区块链系统可用于共享实际需求、资源和法律记录，如路线导航、是否有收费和加油服务、确定“租车、出租车或其他租用服务”运营车辆的许可证和执照是否有效以及使用余额支付通行费、停车费、洗车费以及其他收费服务。为谨慎起见，该文件建议，最好“只实现一个区块链交换，将批准、审查过后，安全的位置信息推送给自动驾驶汽车的乘客。”通用的申请表明使用区块链技术可以扩大高速公路和交通管理系统与自动驾驶汽车使用者之间的互动。（盖世汽车资讯）

Waymo 无人驾驶出租车正式开始运营

12月6日，Waymo正式推出商业化自动驾驶网约车服务——Waymo One。目前Waymo暂时只在凤凰城市郊的四个区域（Chandler、Mesa、Tempe、Gilbert）将近100平方英里的范围内提供自动驾驶网约车服务。Waymo在其官方博文上说，随着时间的推移，将会在更多地方增加自动驾驶车辆，然后逐步向公众开放。根据外媒记者的亲身测试，行驶里程3英里（约4.8公里）耗时8分钟最终花费7美元（月47.6元），与Uber和Lyft网约车费用相近。将来随着运行效率以及车内广告的增加，打车费用应该会逐步降低。事实上此次测试中运营车辆里仍然有安全员，也就是说它实际上没有做到完全无人驾驶，后面还有相当多的工作在等着Waymo。（geekcar）

传统汽车

四大变化，《道路机动车辆生产企业及产品准入管理办法》要点解析

今日，工信部政策法规司发布了《道路机动车辆生产企业及产品准入许可管理办法》（以下简称《办法》），旨在推动车辆生产企业及产品准入许可管理改革，缩减审批范围、优化管理流程，促进汽车产业健康持续高质量发展。主要变化如下：①生产企业和产品类型大幅减少。一是将原来过于细分的十九类生产企业和产品，简化为乘用车类、货车类、客车类、专用车类、摩托车类、挂车类六个大的类别，企业获得某一个类别的准入后，生产该类别之内的产品，无需再次申请企业准入，大幅减轻了企业负担。二是推行车辆产品系族管理，鼓励企业对同一系族的车型产品按照系族申请产品准入，大幅减少准入产品型号。②优化准入许可流程。《办法》在多方面准入许可管理流程进行了优化，一是减少准入申请要提交的材料。二是推行备案管理，对已经取得准入的企业变更法定代表人、注册地址等事项以及已经取得准入的车辆产品变更产品参数的，由原先的重新申请公告改为备案管理。③“僵尸企业”清退标准更明确。道路机动车辆生产企业不能维持正常生产经营的，工业和信息化部应当予以特别公示。特别公示前，应当书面告知道路机动车辆生产企业，并听取申辩意见。④建立了针对新业态发展需要的新制度。一是建立新技术、新工艺、新材料评估制度，为智能网联汽车、无人驾驶汽车等创新技术产品进入《公告》作好铺垫。二是推行集团化管理改革，简化集团下属企业准入审查要求；允许具有相同生产资质的集团成员企业之间相互代工。三是针对汽车产业电动化、智能化、共享化等发展形势下产业链分工进一步细化的特点，允许符合规定条件的研发设计企业借用生产企业的生产能力申请准入。（电车汇）



首部汽车售后零部件国家标准明年4月实施

日前，中国汽车流通协会发布消息称，我国正式发布首部汽车售后零部件国家标准 GB/T 36684-2018《汽车售后零部件市场服务规范》，该标准由国家市场监督管理总局和国际标准化委员会批准公布，将于2019年4月1日正式实施。其中《汽车售后零部件市场服务规范》围绕行业痛点及用户需求，规定了汽车零配件市场服务的基本要求、服务信息、服务场所、服务设施、增值服务、服务监督与改进要求。尤其对汽车售后零部件市场经营者的资质要求、产品安全保证、责任制度、经营行为、商业道德、制度建设、从业人员素质，以及供应、流通、使用、服务等各方面提出了系统要求。据了解，《汽车售后服务评价规范》《汽车售后零配件市场服务规范》两项国家标准将与《汽车售后零部件市场服务规范》一同实施。这意味着，消费者以后在汽车零部件方面的服务将得到保障。（太平洋汽车网）

11月重卡销8.6万辆实现逆转，全年预计销114万辆再创新高

根据第一商用车网最新掌握的数据，今年11月份，我国重卡市场共计销售各类车型8.6万辆，环比10月上漲7%，比上年同期的8.5万辆增长1%。11月份也成功止住了今年下半年以来连续下滑的态势。根据第一商用车网的分析，11月份重卡市场出现逆转和同比小增，主要有几方面原因。首先，天然气卡车需求继续上涨。在11月重卡市场中，尤其值得一提的就是天然气卡车。11月份重卡市场销量实现同比小增，天然气卡车贡献巨大。从9月下旬起直到11月份，天然气重卡细分市场需求和产销量都在不断回升，11月份仅一汽解放和陕汽就分别销售天然气重卡超过5000辆。其次，部分企业看好明年一季度市场，做了一部分库存和备货。这也在一定程度上推动了11月份重卡市场销量的同比正增长。天然气重卡销量持续回暖，主要是受益于三方面因素：首先，受北方供暖季和储煤季到来的刺激，公路煤炭运输市场回暖，公路运煤车更是连续多个月出现同比增长；其次，国内汽柴油价格飞速上涨，油气差价进一步拉开，再加上公路运价低迷，天然气重卡的经济性再度凸显，很多用户转而采购天然气车型，推动了天然气重卡尤其天然气牵引车市场的“升温”。第三，以深圳为首，今年三季度末和四季度国内很多区域都在推广清洁能源商用车和新能源商用车，客观上推动了天然气卡车的受青睐度和采购量。（第一商用车网）

一汽丰田牵手京东 开设网上官方旗舰店

日前，一汽丰田与京东汽车用品联合宣布，一汽丰田京东官方旗舰店正式上线，未来双方将在商品、服务等领域展开合作，意图为消费者提供线上线下融合的消费体验，推动汽车后服务线上化进程。一汽丰田汽车销售有限公司副总经理刘振国表示：“一汽丰田近年来正在向汽车后市场服务线上化转型。京东汽车用品所具备的平台优势，以及线上线下融合模式促成此次合作。我们将与京东汽车用品继续探索供应链、营销、无界零售等领域的合作空间”。一汽丰田汽车销售有限公司副总经理刘振国表示：“一汽丰田近年来正在向汽车后市场服务线上化转型。京东汽车用品所具备的平台优势，以及线上线下融合模式促成此次合作。我们将与京东汽车用品继续探索供应链、营销、无界零售等领域的合作空间”。（汽车之家）

投资10亿元上汽通用成立融资租赁公司

2018年11月30日，上汽通用融资租赁有限公司在上海正式开业运营，意图提供汽车融资租赁产品和服务，进一步促进二手车业务发展。该公司是由上海汽车集团金融控股有限公司、通用汽车金融有限公司和上汽通用汽车有限公司共同出资设立的中外合资融资租赁公司，注册资本人民币10亿元。自2009年上汽通用在业内率先自建电商平台以来，到上月底，通过其互联网平台已经获得超过599万名客户的在线车贷申请。虽然大本营传出了“裁员及工厂关闭”等消息，但上汽通用汽车金融这组数据，依然让人感受到他们在汽车金融方面深耕多年的成果。（盖世汽车资讯）

东风创新设计中心揭幕 助推东风风神品牌焕新

11月30日，东风创新设计中心（上海）揭幕仪式正式举行，该设计中心是东风集团针对先行技术、前瞻性技术的研究和布局而设立的前瞻技术研发中心。东风创新设计中心（上海）投入使用后，将加速东风自主品牌创新步伐，达成“2025年达到世界级的东风品牌，世界级的研发中心”的品牌战略。作为东风集团旗下自主中高端品牌，东风风神无疑将成为东风创新设计中心（上海）投入使用后的最大受益者，将助力东风风神产品向上、品牌向上，逐步向自主品牌车企第一阵营靠拢。（新浪汽车）



股价大跌 北汽否认戴姆勒增持北京奔驰股份

12月5日，据路透社报道，受戴姆勒正考虑增持北京奔驰的消息影响，北汽控股周三股价应声下跌13.5%。今年迄今，该公司股价已下跌逾一半。若戴姆勒增资北京奔驰属实，那么奔驰将成为第二家在华合资企业中拥有多数股权的外国汽车制造商。分析师称，在中国政府开始放松外资所有权规定的大环境下，该交易仍将大幅降低华晨的长期价值。外资车企持有多数股权可促使其将更多生产转移到中国，掌握更多的控制权以及获得更高的利润。据消息人士透露，戴姆勒表示有兴趣将持股比例从49%提高至至少65%。同时，上述知情人士表示，与北汽控股的谈判尚在探索阶段，两家汽车制造商也有可能无法达成协议。对此报道，戴姆勒集团回复称，对目前的合作关系表示满意，无法对猜测性信息进行评论。北汽集团回应称，“没有这样的事情”，同时也表示，北汽控股对目前与戴姆勒的合作感到满意。（新浪汽车）

美国法官初步同意大众投资者以4800万美元与大众汽车公司和解

据外媒报道，美国加利福尼亚州的一名法官已批准大众投资者提出的以4800万美元与大众汽车公司和解的方案。大众投资者此前因大众汽车公司对其柴油排放过量做出虚假和误导性陈述，而对大众提起赔偿诉讼。代表警察和其他市政养老基金在内投资者方的律师曾估计，他们可以收回的最高金额达1.47亿美元。但是Charles Breyer法官表示，8月份达成的和解协议“公平、充分和合理。”当地时间11月30日，大众在一份声明中表示，“该旷日持久的诉讼已经耗费了相当大的成本，拟议的和解协议消除了该起诉讼的不确定性，而且符合公司的最大利益。”该裁决于当地时间11月28日晚发布。据报道，大众汽车已同意在美国支付车主、环境监管机构、各州以及经销商提出的超过250亿美元的索赔，并且已经在美回购约50万辆柴油排放过量的车辆，回购将持续到2019年。（盖世汽车资讯）

丰田买断与PSA的合资公司股权 将在欧洲拥有8家工厂

据外媒报道，PSA集团与丰田汽车（Toyota）公司证实，丰田将获得两家公司在捷克共和国科林（Kolin, Czech Republic）合资工厂的所有权，该工厂生产雪铁龙C1、标致108以及丰田Aygo微型车。PSA和丰田还将在新型商用车领域扩大合作。从2019年底开始，PSA将向丰田供应小型货车，由其位于西班牙比戈（Vigo, Spain）的工厂生产。今年该工厂已经开始生产最新一代雪铁龙贝林戈（Citroen Berlingo）、欧宝Combo和标致Partner车型，上述车型都提供商用车和乘用车版本。丰田将于2021年1月取得科林工厂的所有权。该合资企业名为丰田标致雪铁龙捷克汽车公司（Toyota Peugeot Citroen Automobile Czech，简称为TPCA），于2002年成立，并且签署了选择退出条款，允许两家公司中的任何一家公司重新规划企业安排。该公司将成为丰田汽车欧洲公司的子公司，丰田公司在欧洲已经有了7家工厂。（盖世汽车资讯）

大众将与福特结盟 拓展北美/欧洲市场

日前，大众集团CEO Herbert Diess表示将与福特汽车联盟，未来将使用福特北美工厂进行生产以拓展其北美市场，并帮助福特品牌开拓欧洲市场，达成双赢。近几年，福特在部分国家或地区的销量有所下滑，其在此前还表示将取消所有北美市场的轿车产品，仅保留皮卡以及SUV产品序列。而在这样的情况下，大众集团利用福特剩余产能来开拓北美市场并在同时帮助福特稳固欧洲市场的战略合作就显得异常重要。此前，有报道称大众与奥迪在2018年6月已经开始了相关谈判进程，并乘用车、轻型商用车、皮卡、电动车、自动驾驶汽车等多方产品序列方面达成合作共识。据悉，大众正在考虑建立美国第二工厂，未来用于生产奥迪品牌汽车，帮助快速开拓美国市场。有关大众与福特合作的后续消息，易车将保持持续关注。（易车）

特朗普：中国同意降低对美国进口汽车征收的关税

据外媒报道，12月3日，美国总统唐纳德·特朗普深夜在推特上表示，“中国已经同意降低和取消对美国进口汽车征收的关税，目前中国对美国汽车征收的进口关税为40%。”我国尚未就汽车关税发布类似声明，国家商务部、外交部以及财政部均未立即回应置评请求。如果没有贸易争端，我国对美国进口汽车征收的关税将是15%，因此国家呼吁通过谈判解决关税问题。据一位不愿具名的知情人士透露，我国相关官员讨论了降低美国进口汽车关税的可能性，但目前尚不清楚关税削减的具体规模和时间。（盖世汽车资讯）



中美未达成关税协议 沃尔沃或将部分生产转移中国

据 CNBC 网站报道，事实证明，对美国来说，与中国针锋相对的贸易战代价高昂。有迹象显示，一些汽车制造商可能准备将部分生产和就业岗位转移到国外。上周六，美国总统唐纳德·特朗普在 20 国集团(G20)峰会上与中国领导人进行了会晤，会后特朗普发表推文称，“中国已经同意降低和取消对从美国出口至中国的汽车征收的关税。当前的税率是 40%。”这令太平洋两岸的汽车制造商和汽车零部件制造商感到振奋。但白宫现在却表示，中美双方没有达成降低汽车关税的协议。作为美国制造汽车的最大出口商，宝马一直计划提高其位于南卡罗来纳州斯帕坦堡(Spartanburg)工厂的多用途汽车产量。宝马推出了新的旗舰车型 X7 运动型多用途车(SUV)，其中许多将销往中国。与此同时，沃尔沃已将其在南卡罗来纳州查尔斯顿(Charleston)新工厂生产的大约一半汽车指定用于出口，其中许多也面向中国消费者。但由于关税高达 40%，分析人士估计，中国对美国制造汽车的需求将急剧放缓。沃尔沃全球首席执行官哈坎·萨缪尔森上周在洛杉矶车展上接受《今日美国》采访时说：“我们原认为，查尔斯顿（工厂）可以为中国制造汽车。”他补充称，“但这行不通。”这句话暗示，沃尔沃将考虑把部分生产从查尔斯顿工厂转移到中国工厂，这也就从而影响查尔斯顿工厂的生产水平和招聘。（盖世汽车资讯）

天齐锂业入股锂矿巨头 SQM 完成过户，多家公司股票回购

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 |
|-----------|------|--------------|--|
| 603040.SH | 新坐标 | 变更登记 | 2018 年 11 月 27 日，公司完成该部分限制性股票的回购注销，并及时办理了相关工商变更登记手续，截至本公告日，公司完成了上述工商变更登记手续，并取得浙江省工商行政管理局换发的《营业执照》。公司注册资本减少为 79,507,090 元。 |
| 002456.SZ | 欧菲科技 | 解除限售 | 公司限制性股票激励计划预留部分第二次解锁股份上市流通：本次符合解锁条件的限制性股票激励对象共 1 名，解锁的限制性股票数量为 375,000 股，占公司总股本的 0.0138%。股票解锁日即上市流通日为 2018 年 12 月 5 日。 |
| 002766.SZ | 索菱股份 | 设立公司 | 公司拟联合其他三家公司参与深圳市福田区“深圳智能制造中心”项目地块土地使用权的竞拍。竞拍取得该地块后，公司将与前述三家公司设立合资公司，拟注册资本 1000 万元，由合资公司通过 BOT 模式开发、建设及运营本项目。公司拟投资总额计划不超过 31,000 万元（人民币，下同），其中土地费等计划不超过 15,000 万元，开发建设费等计划不超过 16,000 万元。 |
| 002516.SZ | 旷达科技 | 股票回购 | 截至 2018 年 11 月 30 日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购公司股份数量 18,142,770 股，占公司总股本的比例为 1.2076%。回购股份成交的最高价为 3.89 元/股，成交的最低价为 2.85 元/股，累计支付的资金总额为人民币 60,582,495.33 元（不含手续费）。 |
| 603158.SH | 腾龙股份 | 股票回购 | 截至 2018 年 11 月 30 日，公司已累计回购股份数量为 3,516,400 股，占公司总股本的比例为 1.61%，成交的最高价为 17.34 元/股，成交的最低价为 16.35 元/股，支付的资金总金额为 59,988,266.04 元。 |
| 002355.SZ | 兴民智通 | 股票回购 | 截至 2018 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购公司股份 4,211,019 股，占公司总股本的 0.6740%，最高成交价为 7.48 元/股，最低成交价为 6.69 元/股，支付的总金额为 30,184,780.52 元（不含交易费用）。公司回购股份实施情况符合既定方案。 |
| 300258.SZ | 精锻科技 | 政府补助 | 公司作为课题牵头责任单位，联合申报的“高档数控机床与基础制造装备”科技重大专项“乘用车变速器轴齿类零部件精密成形与加工装备集成示范工程”课题已经工业和信息化部批复立项。2018 年 11 月 28 日，公司收到工业和信息化部产业发展促进中心 2018 年度中央财政资金 3629.51 万元。公司本次收到课题立项资金后，应向该课题其他联合参与单位共拨付人民币 793.52 万元，公司作为课题责任单位本次实际获得的中央财政资金为 2835.99 万元。 |
| 603730.SH | 岱美股份 | 股票回购 股东减持 | ①截至 2018 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份数量为 4,240,031 股，占公司目前总股本的比例为 1.0334%。成交的最低价格为 18.48 元/股，成交的最高价格为 21.40 元/股，累计支付的总金额为人民币 86,293,012.76 元（不含佣金、过户费等交易费用）。②公司监事陆备军先生计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内（窗口期等期间不得减持股份），减持不超过 200,000 股的公司股份，占公司股份总数的比例不超过 0.049%，占其个人本次减持前所持公司股份数量的比例不超过 25%；监事邱财波先生计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内（窗口期等期间不得减持股份），减持不超过 75,000 股的公司股份，占公司股份总数的比例不超过 0.018%，占其个人本次减持前所持公司股份数量的比例不超过 25%。 |
| 000887.SZ | 中鼎股份 | 股票回购 | 截至 2018 年 11 月 30 日，公司累计回购股份 6,663,000 股，占公司总股本的 0.546%，最高成交价为 11.48 元/股，最低成交价为 10.64 元/股，支付的总金额为 72,794,404.95 元（含交易费用）。 |
| 002434.SZ | 万里扬 | 股票回购 | 截至 2018 年 11 月 30 日，公司累计回购股份数量 17,225,300 股，占公司总股本的 1.28%，最高成交价为 10.12 元/股，最低成交价为 6.4 元/股，支付的总金额为 149,374,540.73 元（含交易费用）。 |
| 300100.SZ | 双林股份 | 股价波动 | 公司交易价格于 2018 年 11 月 29 日、11 月 30 日、日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%。 |
| 601311.SH | 骆驼股份 | 股票回购 | 截止 2018 年 11 月 30 日，公司累计回购股份数量 5,231,733 股，占公司目前总股本的比例约为 0.62%，成交的最高价为 11.29 元/股，成交的最低价为 9.29 元/股，支付的资金总额为 55,139,773.76 元（不含印花税、佣金等交易费用）。 |
| 600480.SH | 凌云股份 | 政府补助 | 公司近日收到工业和信息化部产业发展促进中心下拨的该课题 2018 年度课题立项资金合计人民币 2432.81 万元。该课题牵头单位为本公司，联合参与单位包括机械科学研究总院集团有限公司、北京机电研究所有限公司及合肥合锻智能制造股份有限公司 3 家公司。公司本次收到该项目 2018 年度课题立项资金 2432.81 万元后，应拨付给该项目其他联合参与单位 1187.12 万元。 |
| 000957.SZ | 中通客车 | 股权出售 产销快报 | ①公司九届十一次董事会于 2018 年 12 月 3 日以通讯表决的方式召开，审议通过公司在山东产权交易中心挂牌出售公司全资子公司新疆中通客车有限公司全部股权。②十一月销量快报：公司 11 月销售客车 1422 辆，同比下降 52.8%。其中销售大型客车 417 辆，同比下降 4.8%；销售中型客车 321 辆，同比下降 62.6%；销售轻型客车 494 辆；销售物流车 48 辆。 |

资料来源：公司公告，中银证券

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 |
|-----------|--------|--------------|---|
| 600066.SH | 宇通客车 | 产销快报 | 公司发布十一月产销快报:公司十一月销售汽车 5,784 辆,同比减少 24.8%。其中销售大型客车 2,341 辆,同比减少 10.3%;销售中型客车 2,596 辆,同比减少 42.0%;销售轻型客车 847 辆,同比增长 40.7%。 |
| 603776.SH | 永安行 | 股票回购 | 截至 2018 年 12 月 3 日,公司已通过集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 1,374,200 股,占公司当前总股本的比例为 1.02%。成交的最高价格为 24.78 元/股,成交的最低价格为 20.53 元/股,累计支付的资金总额为 29,935,776.96 元(不含印花税、佣金等交易费用)。 |
| 601777.SH | 力帆股份 | 股东增持 | 截至 2018 年 12 月 3 日,公司控股股东重庆力帆控股有限公司(以下简称“力帆控股”)本次增持计划已实施完毕。在增持计划实施期间,力帆控股合计通过“华润信托·力帆 1 号单一资金信托”由上海证券交易所交易系统累计增持公司股票 5,608,000 股,占公司股份总额的 0.43%。 |
| 603179.SH | 新泉股份 | 股票回购 可转债 | ①截至 2018 年 11 月 30 日,公司通过集中竞价交易方式累计已回购股份数量为 1,621,120 股,占公司目前总股本的 0.71%。成交的最低价格为 16.48 元/股,成交的最高价格为 17.70 元/股,支付的总金额为 28,333,340.14 元。②根据有关规定和公司《公开发行 A 股可转换公司债券募集说明书》(以下简称“募集说明书”)的约定,公司该次发行的“新泉转债”自 2018 年 12 月 10 日起可转换为本公司股份。 |
| 000338.SZ | 潍柴动力 | 股票回购 | 截至 2018 年 11 月 30 日,公司以集中竞价方式回购 A 股股份共计 11,898,000 股,占公司总股本的比例为 0.15%,最高成交价为人民币 8.49 元/股,最低成交价为人民币 7.93 元/股,支付的总金额为人民币 99,997,314.28 元(不含交易费用)。 |
| 600469.SH | 风神股份 | 股权托管 | 2018 年 12 月 3 日,公司召开第七届董事会第十一次会议,审议通过了《关于签署<股权托管协议>暨关联交易事项的议案》,同意公司与青岛黄海橡胶集团有限责任公司(以下简称“黄海集团”)签署关于青岛黄海橡胶有限公司(以下简称“黄海有限”)的《股权托管协议》,黄海集团将黄海有限的 100%股权委托给风神股份管理。 |
| 002625.SZ | 光启技术 | 对外担保 人事变动 | ①公司已向中国民生银行股份有限公司上海分行申请金额不超过人民币 26,760 万元的并购贷款,贷款期限不超过 4 年。公司以持有的光启尖端 100%股权作为前述并购贷款的质押担保,公司关联方深圳光启合众科技有限公司无偿为前述并购贷款提供连带责任保证担保。现应中国民生银行股份有限公司上海分行要求,拟增加公司全资子公司深圳光启超材料技术有限公司为公司前述并购贷款提供连带责任保证担保,担保期限自贷款合同约定的主合同债务人履行债务期限届满之日起两年。②公司董事会于 2018 年 12 月 4 日收到公司董事、财务总监高菁女士提交的辞职报告。因个人原因,高菁女士申请辞去公司董事、董事会下属专门委员会委员、财务总监等职务。 |
| 002444.SZ | 巨星科技 | 股票回购 | 截至 2018 年 11 月底,公司通过集中竞价方式累计回购股份 5,090,151 股,占公司总股本的 0.4734%,最高成交价为 9.79 元/股,最低成交价为 9.29 元/股,成交的总金额为 48,596,891.77 元(不含交易费用)。 |
| 300224.SZ | 正海磁材 | 对外担保 | 公司拟为控股子公司上海大郡动力控制技术有限公司向交通银行上海黄浦支行申请贷款提供担保,担保额度为 2,000 万元,担保期限为三年。 |
| 600884.SH | 杉杉股份 | 股权竞买 | 公司间接控股股东杉杉控股有限公司以公开竞拍方式拍卖其持有的穗甬控股有限公司 30%股权。公司参与了上述股权竞拍,并以人民币 9.36 亿元竞买成功。 |
| 600074.SH | *ST 保千 | 人事变动 | 公司董事会于近日收到鹿鹏先生的书面辞职报告。鹿鹏先生因个人原因申请辞去公司总裁职务。2018 年 12 月 3 日,公司召开第八届董事会第七次会议,审议通过了关于聘任蒋建平先生为公司总裁的议案。任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满为止。 |
| 600375.SH | 华菱星马 | 产销快报 政府补助 | ①公司发布十一月产销快报:公司十一月销售中重卡(含非完整车辆)2,213 辆,同比增长 55.6%;销售专用车上装 1,228 辆,同比增长 31.8%。②公司及子公司自 2018 年 10 月 1 日至 2018 年 12 月 6 日期间,累计收到各类政府补助合计 5,605,509.16 元,占公司 2017 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 10.04%。 |
| 600178.SH | 东安动力 | 产销快报 | 公司发布十一月产销快报:公司十一月销售发动机 15,736 辆,同比减少 37.9%。参股公司哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司销售发动机 5,066 辆,同比减少 61.6%;销售发动机 2,936 辆,同比减少 62.2%。 |
| 000572.SZ | 海马汽车 | 产销快报 | 公司发布十一月产销快报:公司十一月销售汽车 2,633 辆,同比减少 79.8%。其中销售基本型乘用车 1,323 辆,同比减少 61.2%;销售 MPV 36 辆,同比减少 93.5%;销售基本型乘用车 1,323 辆,同比减少 61.2%;销售 MPV 36 辆,同比减少 93.5%;销售 SUV 1,274 辆,同比减 85.9%。 |
| 603586.SH | 金麒麟 | 股票回购 | 截至本公告日,公司通过集中竞价方式累计已回购公司股份数量为 1,047,100 股,占公司目前总股本的比例为 0.4856%,成交最高价为 13.95 元/股,成交最低价为 12.85 元/股,支付总金额为 13,993,000.35 元。 |
| 000700.SZ | 模塑科技 | 股权出售 | 公司通过集中竞价交易方式出售本公司持有的江苏银行股份有限公司股票 800 万股。 |

资料来源:公司公告,中银证券

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 |
|-----------|------|----------------------|---|
| 603917.SH | 合力科技 | 股东减持 | 公司于 2018 年 12 月 4 日收到盛桥创鑫和创润投资发来的《关于股份减持计划的告知函》，盛桥创鑫和创润投资计划通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,568,000 股，不超过公司总股本比例的 1%；计划通过大宗交易方式减持公司股份合计不超过 3,136,000 股，不超过公司总股本比例的 2%。 |
| 300507.SZ | 苏奥传感 | 银行授信 | 根据公司实际经营发展需要，公司计划在原审议通过向银行申请授信额度 10,000 万元基础上，拟再向银行申请增加授信额度 50,000 万元，本次授信期限自 2018 年第三次临时股东大会通过之日起至 2018 年度股东大会召开之日止，授信期限内，授信额度可循环使用。 |
| 600297.SH | 广汇汽车 | 股票回购 发行股票 | ①截至本公告披露日，公司累计已回购股份数量为 34,007,932 股，占公司总股本 8,217,632,682 股的比例为 0.41%，成交最高价 6.60 元/股，成交最低价 5.39 元/股，累计支付的资金总额为 208,113,744.60 元（不含佣金、过户费等交易费用）。②公司本次非公开发行新增股份 993,788,800 股，公司已于 2017 年 12 月 14 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕上述非公开发行新增股份的登记托管手续。本次发行新增股份的性质为有限售条件流通股，限售期为 12 个月，可于 2018 年 12 月 14 日上市流通。 |
| 603758.SH | 秦安股份 | 股东减持 | 祥禾泓安、祥禾涌安、上海泓成拟自本公告披露之日起的 3 个交易日之后的 180 天内（2018 年 12 月 10 日-2019 年 6 月 8 日）通过大宗交易、协议转让或其他上海证券交易所认可的方式减持及自本公告披露之日起的 15 个交易日之后 180 天内（2018 年 12 月 26 日-2019 年 6 月 24 日）通过集中竞价交易方式减持。前述减持合计不超过 26,327,821 股，占公司股份总数的 6.00%。 |
| 603129.SH | 春风动力 | 股票回购 | 公司拟以集中竞价交易方式回购股份：回购资金总额不低于人民币 5,000 万元，不超过人民币 10,000 万元；回购价格不超过人民币 22 元/股；回购期限自股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过 12 个月。 |
| 002715.SZ | 登云股份 | 银行授信 人事变动 股价波动 | ①公司（含全资子公司怀集登月气门有限公司）拟向中国工商银行股份有限公司怀集支行申请综合授信额度不超过人民币 12000 万元的贷款（含存量、续贷、银行承兑汇票、保函、信用证、流动资金、贸易融资组合等），授信期为一年，自 2019 年 1 月 1 日起生效。贷款期内，公司全资子公司怀集登月气门有限公司为公司本次融资提供连带责任担保。②董事会于近日收到证券事务代表曾凤玲女士提交的书面辞职报告，曾凤玲女士因个人原因申请辞去证券事务代表职务，其辞职报告自送达董事会之日起生效。④公司股票交易价格于 2018 年 12 月 5 日、2018 年 12 月 6 日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。 |
| 002126.SZ | 银轮股份 | 股票回购 资产转让 | ①公司决定使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份并进行注销，回购总金额不低于人民币 5,000 万元，不超过人民币 10,000 万元，回购价格不超过 9.00 元/股。按照回购总金额上限 10,000 万元、回购价格上限 9.00 元/股进行测算，若全部以最高价回购，预计可回购股份数量约为 1,111.11 万股，约占公司目前已发行总股本的 1.39%。②公司与尚硕迅签订《资产份额转让合同》，以自有资金 15193.78 万元受让其持有的银硕投资 43.48% 资产份额。 |
| 000868.SZ | 安凯客车 | 产销快报 | 公司发布十一月产销快报：公司十一月销售汽车 965 辆，同比增长 35.9%。其中销售大型客车 501 辆，同比增长 193.0%；销售中型客车 111 辆，同比减少 67.9%；销售轻型客车 353 辆，同比增长 82.9%。 |
| 002466.SZ | 天齐锂业 | 资产购买 | ①公司在智利圣地亚哥证券交易所通过场内交易方式拍得 SQM 公司 62,556,568 股 A 类股股份（占 SQM 已发行股份总数的 23.77%）；预计本次交易的价款支付和股权交割过户相关手续将于 2018 年 12 月 5 日前完成（上述时间为智利当地时间）。②2018 年 12 月 5 日（智利当地时间），公司已完成本次交易的价款支付和 SQM 公司 62,556,568 股 A 类股的股份过户手续；截止目前，公司合计持有 SQM 公司 A 类股 62,556,568 股，B 类股 5,516,772 股，合计持股比例为 25.86%。 |
| 600110.SH | 诺德股份 | 银行授信 | 董事会同意公司向广州银行股份有限公司深圳分行申请 10,000 万元人民币综合授信（敞口），期限 1 年。并由青海电子材料产业发展有限公司、惠州联合铜箔电子材料有限公司及深圳百嘉达新能源材料有限公司提供连带责任担保。 |
| 002213.SZ | 特尔佳 | 股权收购 | 公司拟采用现金方式收购姜天亮先生及深圳普创天信科技发展有限公司（以下简称“标的公司”）其他股东直接及/或间接持有的标的公司不少于 51% 的股权，姜天亮先生及标的公司其他股东拟向公司转让标的公司股权，使标的公司成为公司的控股子公司。 |
| 603377.SH | 东方时尚 | 股票回购 | 截止 2018 年 12 月 5 日，公司通过集中竞价购入股份 3,692,861 股，约占公司总股本（588,000,000 股）的 0.6280%，平均每股成交价格约为 13.1728 元，共支付人民币 48,645,334.19 元。 |
| 600213.SH | 亚星客车 | 产销快报 | 十一月销量快报：公司 11 月销售客车 1000 辆，同比增长 13.0%。其中大型客车 220 辆，同比下降 71.8%；中型客车 726 辆，同比增长 591.4%；轻型客车 54 辆，同比增长 5300.0%。 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 员工持股 | 截至本公告日，公司第三期员工持股计划已完成二级市场购买和大股东赠与与股票过户。 |

资料来源：公司公告，中银证券

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 |
|-----------|------|----------------------|---|
| 300643.SZ | 万通智控 | 股价波动 股东减持 | ①公司股票交易价格于2018年12月3日、12月4日、12月5日连续3个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，属于异常波动。②近日，公司收到持股5%以上一致行动人股东凯蓝投资、青巢投资、姚勇杰发来的《关于股份减持计划实施情况的告知函》，一致行动人股东凯蓝投资、青巢投资、姚勇杰通过竞价交易累计减持2,083,481股（占总股本的1.0417%）达到1%。 |
| 600818.SH | 中路股份 | 股价波动 | 公司股票A股（600818）交易连续3个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，属于股票交易异常波动。 |
| 601238.SH | 广汽集团 | 设立基金 产销快报 | ①公司拟出资参与设立“广州国资产业发展并购基金（暂定名）”（下称：国资并购基金），基金管理人为广州市中小企业发展基金有限公司，主要投向广州市层面战略性重大并购项目、具有原创性技术、稀缺资源的企业、市场价值低估的资产或上市公司。国资并购基金总规模不超过33.1亿元。本公司拟以有限合伙人（LP）的身份出资人民币3亿元认购国资并购基金的份额。②十一月销量快报：公司11月销售汽车204135辆，同比增长13.1%；广汽本田销售76498辆，同比增长12.1%；广汽丰田销售60609辆，同比增长64.6%；广汽乘用车销售44166辆，同比增长1.9%；广汽菲亚特克莱斯勒销售8452辆，同比减少52.0%；广汽三菱销售12520辆，同比增长0.4%；本田汽车（中国）有限公司销售1306辆，同比减少6.5%；广汽日野销售261辆，同比减少9.7%；广汽比亚迪销售323辆，同比增长3.5%。 |
| 600686.SH | 金龙汽车 | 产销快报 股权转让 发行股票 | ①十一月销量快报：公司11月销售客车6018辆，同比增长8.0%。其中大型客车1452辆，同比下降8.2%；中型客车925辆，同比增长44.3%；轻型客车3641辆，同比增长56.3%。②拟通过协议转让方式向控股股东福建省汽车工业集团有限公司（以下简称“福汽集团”）出让所持有的厦门金龙房地产开发有限公司（以下简称“金龙房地产”）100%股权。本次交易构成关联交易。③公司拟非公开发行A股股票：本次非公开发行股票数量不超过121,347,702股（含121,347,702股），募集资金总额不超过171,006.00万元。截至2018年12月5日，公司控股股东福汽集团承诺拟以现金认购不低于本次非公开发行最终确定的发行股份总数的35%（含35%），在本次发行未能通过询价方式产生发行价格的情形下，福汽集团同意并承诺认购本次发行股票总数的50%（发行股票总数以证监会核准发行的股票上限为准）。除以上对象外，本次发行尚未确定其他发行对象。 |
| 603788.SH | 宁波高发 | 股票回购 | 公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份：回购资金总额不低于人民币5,000万元，不超过人民币10,000万元；回购股份的价格为不超过人民币每股23.30元；回购期限自股东大会审议通过回购股份预案之日起不超过12个月。 |
| 002865.SZ | 钧达股份 | 可转债 | 公司公开发行可转换公司债券（以下简称“钧达转债”或“可转债”）已获得中国证监会证监许可[2018]1733号文核准。本次发行的可转换公司债券简称为“钧达转债”，债券代码为“128050”。本次发行人民币3.2亿元可转债，每张面值为人民币100元，共计320万张。 |
| 600006.SH | 东风汽车 | 产销快报 | 公司发布十一月产销快报：公司十一月销售汽车16,123辆，同比增长1.7%。其中销售基本型乘用车4,142辆，同比增长920.2%；销售客车1,565辆，同比增长0.3%；销售中型客车184辆，同比减少52.2%；销售轻型客车1,381辆，同比增长17.5%；销售客车非完整车辆2,531辆，同比减29.3%；销售货车4,611辆，同比减27.0%；销售货车非完整车辆3,274辆，同比减18.0%。 |
| 600166.SH | 福田汽车 | 产销快报 | 公司发布十一月产销快报：公司十一月销售汽车40,010辆，同比减少24.9%。其中销售新能源汽车333辆，同比减少64.3%；销售重型货车2,155辆，同比减少50.3%；销售重型半挂牵引车4,087辆，同比增长14.1%；销售重型非完整车辆1,897辆，同比增长1.6%；销售中型货车1,263辆，同比减少22.7%；销售中型非完整车辆21辆，同比增长100%；销售其中欧曼产品8,189辆，同比减17.4%；销售轻型货车24,554辆，同比减少13.9%；销售微型货车76辆，同比减少97.0%；销售大型客车52辆，同比减少94.7%；销售中型客车31辆，同比减少76.5%；销售轻型客车2,411辆，同比减少10.9%；销售多功能乘用车689辆，同比减少59.4%；销售运动型多用途乘用车2,587辆，同比减少48.1%；销售交叉型乘用车187辆，同比减少46.0%。销售福田康明斯发动机19,906台，同比减23.0%；销售汽油发动机6,747台，同比减少23.8%；销售柴油发动机2,865台，同比减少44.7%；销售发动机29,518台，同比减少26.0%。 |
| 000550.SZ | 江铃汽车 | 产销快报 | 公司发布十一月产销快报：公司十一月销售福特品牌商用车3,748辆，同比减少8.2%。其中福特品牌SUV 271辆，同比减少61.0%；销售JMC品牌卡车10,372辆，同比减少11.7%；销售JMC品牌皮卡5,921辆，同比减少27.2%；销售JMC品牌轻型客车3,199辆，同比减少9.5%；销售驭胜品牌SUV 226辆，同比减72.7%；销售重卡168辆，同比减少19.6%；整车散件出口860辆，同比增长79.2%。 |
| 002031.SZ | 巨轮智能 | 政府补助 | 公司自2018年10月11日至2018年12月5日期间累计收到各类政府补助金额共计4,543.00万元。其中11月获得揭阳市2018年促进经济发展专项资金（企业技术改造用途）400万元；12月获得2018年省级促进经济发展专项资金（珠江西岸先进装备制造业发展）4143万元。 |

资料来源：公司公告，中银证券

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 |
|-----------|------|-----------------------|---|
| 002594.SZ | 比亚迪 | 产销快报 | ①十一月销量快报: 公司十一月销售汽车 50,982 辆。其中销售新能源汽车 30,076 辆, 销售新能源乘用车 28,739 辆, 销售纯电动乘用车 15,347 辆, 销售插电式混合动力乘用车 13,392 辆, 销售商用车 1,337 辆, 销售客车 1,049 辆, 销售燃油汽车 20,906 辆, 其中销售轿车 3,781 辆, 销售 SUV 7,093 辆, 销售 MPV 10,032 辆。②公司控股股东王传福先生决定增持本公司股票, 拟增持 1,000,000 股 A 股, 占其所持公司 A 股总股数的比例 0.19%, 占公司总股本比例 0.04%; 公司董事夏佐全先生计划减持其持有的部分公司股票, 拟减持不超过 4,700,000 股 A 股, 占其所持公司 A 股总股数的比例不超过 4.43%, 占公司总股本比例不超过 0.17%。 |
| 603809.SH | 豪能股份 | 股东增持 | 截至 2018 年 12 月 6 日, 公司董事兼总经理张勇先生, 董事兼副总经理杨燕女士已通过上海证券交易所交易系统增持公司股份 72,000 股, 合计人民币 1,194,130 元, 占本次增持计划总金额下限的 59.71%。 |
| 601689.SH | 拓普集团 | 设立公司土地竞拍 | ①公司全资子公司拓普集团国际有限公司在马来西亚霹靂州丹绒马林市设立全资子公司拓普(马来西亚)有限公司。②公司按法定程序参与了湘潭市国土资源局国有建设用地使用权挂牌出让竞拍, 以人民币 4,707 万元竞得湘潭经济技术开发区内面积约 210 亩的国有建设用地使用权。根据相关规定, 上述交易公示期满后, 公司将与相关主管部门签订国有建设用地成交确认书。 |
| 603305.SH | 旭升股份 | 可转债 | 公司可转换公司债券上市时间为 2018 年 12 月 11 日, 可转换公司债券上市量为 42,000 万元 (42.0 万手)。 |
| 300432.SZ | 富临精工 | 股东减持 | 公司董事、总经理阳宇先生计划于 2018 年 12 月 5 日至 2019 年 6 月 4 日期间, 以集中竞价交易方式减持公司股份累计不超过 894,039 股 (占公司总股本的 0.18%); 公司董事、财务总监彭建生先生计划于 2018 年 12 月 5 日至 2019 年 6 月 4 日期间, 以集中竞价交易方式减持公司股份累计不超过 603,477 股 (占公司总股本的 0.12%)。 |
| 300707.SZ | 威唐工业 | 人事变动 | 公司同意选举张锡亮先生、钱光红先生、赵志东先生为公司第二届董事会非独立董事, 同意选举郭青红先生、吴颖昊先生为公司第二届董事会独立董事, 同意选举张志兵先生、胡承兴先生担任公司第二届监事会非职工代表监事。 |
| 002765.SZ | 蓝黛传动 | 土地出让 | 截至本公告日, 公司子公司黛信科技已将宗地编号为“BS18-1G-155”的国有建设用地使用权出让金计人民币 6,400.00 万元一次性付清, 黛信科技将尽快申请办理出让国有建设用地使用权登记。 |
| 002460.SZ | 赣锋锂业 | 解除限售 | 公司本次解除发行股份购买资产限售股份的数量为 5,351,980 股, 占江西赣锋锂业股份有限公司 A 股总股本的 0.4800%。 |
| 601127.SH | 小康股份 | 股权收购 | 公司拟通过发行股份的方式, 向东风汽车集团购买其所持有的东风小康 50% 股权。本次交易完成后, 上市公司将持有东风小康 100% 的股权。以 2018 年 9 月 30 日为预估基准日, 东风小康 100% 的股权的预估值为 966,000 万元, 相较东风小康未经审计的母公司账面净资产 139,066.97 万元增值 826,933.03 万元, 预估增值率为 594.63%。参考前述预估结果, 并经各方协商一致, 本次交易标的资产的交易作价暂定为 483,000 万元。 |
| 300201.SZ | 海伦哲 | 期权注销 | 近日, 公司向中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提交了股票期权注销申请。经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认, 1,116,624 份股票期权注销事宜已于 2018 年 12 月 7 日办理完毕。 |
| 002488.SZ | 金固股份 | 对外担保 增资子公司 股票回购 | ①因亚洲车轴有限公司生产经营需要, 需公司为其向银行提供担保, 担保总金额不超过 8,000 万元人民币 (含 8,000 万元) 或等值美元的担保额度, 担保期间以具体合同为准。2018 年 12 月 7 日, 金固股份第四届董事会第二十次会议审议通过了《关于为子公司提供担保额度的议案》, 投票结果为全票通过。②公司拟将部分募集资金 45,000 万元以增资方式投入全资子公司特维轮网络科技(杭州)有限公司 (以下简称“特维轮网络”)。本次增资完成后, 特维轮网络注册资本将增至 114,172.5 万元, 仍为公司的全资子公司。③截至 2018 年 11 月 30 日, 公司通过股份回购专用账户以集中竞价交易方式累计回购股份 12,231,300 股, 约占回购股份方案实施前公司总股本的 1.21%, 最高成交价为 6.85 元/股, 最低成交价为 6.19 元/股, 成交总金额为 80,315,594.86 元 (含交易费用)。 |
| 600104.SH | 上汽集团 | 产销快报 | 十一月销量快报: 11 月公司销售汽车 643,605 辆, 同比下降 10.4%。其中上汽大众销售汽车 198,400 辆, 同比下降 3.3%; 上汽通用销售汽车 180,662 辆, 同比下降 16.8%; 上汽乘用车销售汽车 63,006 辆, 同比增长 16.5%; 上汽通用五菱销售汽车 181,278 辆, 同比下降 18.7%; 上汽大通销售汽车 11,190 辆, 同比增长 37.8%; 上汽申沃销售客车 87 辆, 同比增长 770.0%; 上汽依维柯红岩商用车有限公司销售汽车 3,510 辆, 同比下降 4.7%; 南京依维柯汽车有限公司销售汽车 2,517 辆, 同比下降 58.6%; 上汽正大销售汽车 2,955 辆, 同比增长 187.5%。 |
| 601258.SH | 鹿大集团 | 人事变动 | 公司董事会于近日收到公司副总经理王天刚先生递交的书面报告, 王天刚先生因个人原因, 辞去公司副总经理职务, 并将不再担任公司任何职务。 |

资料来源: 公司公告, 中银证券

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 |
|-----------|------|-----------------------|---|
| 000625.SZ | 长安汽车 | 产销快报 | 十一月销量快报: 公司 11 月销售汽车 161,458 辆, 同比下降 39.6%。其中重庆长安销售 54,395 辆, 同比下降 35.7%; 河北长安销售 10,945 辆, 同比增长 2.0%; 合肥长安销售 6,229 辆, 同比下降 28.0%; 长安福特销售 24,437 辆, 同比下降 70.2%; 长安马自达销售 11,113 辆, 同比下降 43.0%; 江铃控股销售 29,558 辆, 同比下降 16.3%。 |
| 002662.SZ | 京威股份 | 股权交换 | 公司参股的深圳五洲龙(全部股东拟以五洲龙 100%股权作价 50 亿元人民币)拟与江苏卡威进行换股(江苏卡威 100%股权作价 45 亿元人民币)。换股完成后,深圳五洲龙股东全部变更成为江苏卡威的股东,江苏卡威将取得深圳五洲龙 100%股权。其中,公司拟以持有的深圳五洲龙 38.4%股权与江苏卡威进行换股,换股完成后公司将持有江苏卡威 36.79%股权,成为江苏卡威第一大股东。另公司持有的长春新能源 35%股权拟将转让给江苏卡威,公司持有的苏州达思灵 23%股权拟将转让给中环投资管理有限公司。 |
| 002537.SZ | 海联金汇 | 对外担保 股权激励 股票回购 | ①公司拟与中国工商银行股份有限公司上海市青浦工业园区支行、交通银行上海金山支行签订《最高额保证合同》,按照公司 75%持股比例为控股子公司上海和达汽车配件有限公司办理银行授信提供合计不超过 6,750 万元的借款担保。②公司于 2018 年 12 月 7 日召开第四届董事会第二次(临时)会议、第四届监事会第二次(临时)会议,审议通过了《关于向激励对象授予限制性股票的议案》,认为公司 2018 年限制性股票激励计划规定的限制性股票授予条件已经成就,确定 2018 年 12 月 7 日为授予日,向符合条件的 24 名激励对象授予 950 万股限制性股票。③截至 2018 年 11 月 30 日,公司本次回购累计回购股份 27,099,344 股,占公司总股本的 2.17%,最高成交价为 11.1598 元/股,最低成交价为 9.60 元/股,支付的总金额为 282,193,733.15 元(不含交易费用),本次回购的总金额、成交价格以及回购期限均在回购预案的规定范围内。 |
| 601633.SH | 长城汽车 | 产销快报 | 十一月销量快报: 公司 11 月销售皮卡 13667 辆, 同比增长 16.1%。销售 SUV 117769 辆, 同比增长 0.1%, 其中, 销售哈弗车型 106390 辆, 同比增长 9.4%, 销售哈弗 H1 520 辆, 同比下降 40.8%, 哈弗 H2 15030 辆, 同比下降 42.4%, 哈弗 H4 5052 辆, 哈弗 H5 735 辆, 同比下降 55.6%, 哈弗 H6 54226 辆, 同比增长 0.2%, 哈弗 H7 2591 辆, 同比增长 25.2%, 哈弗 H9 1006 辆, 同比下降 37.2%, 哈弗 M6 14098 辆, 同比增长 40.2%; 销售 VV5 4074 辆, 同比下降 60.4%; 销售 VV6 5001 辆; 销售 VV7 2083 辆, 同比下降 79.5%; 销售 P8 221 辆。销售轿车 1043 辆。 |
| 300228.SZ | 富瑞特装 | 增资子公司 银行授信 对外担保 | ①公司拟对富瑞深冷进行现金增资, 增资总金额为 1 亿元人民币。香港富瑞因自有资金不足, 放弃本次增资。本次增资后富瑞深冷注册资本为 3 亿元人民币, 公司与香港富瑞持股比例由原公司 87.5%、香港富瑞 12.5%, 变更为公司持有富瑞深冷 91.67%股权、香港富瑞持有富瑞深冷 8.33%股权。②现公司、富瑞深冷及富瑞重装拟继续向中国银行申请综合授信额度总计人民币 20000 万元, 期限一年。其中公司申请 3900 万元授信额度, 由富瑞重装提供连带责任担保; 富瑞重装申请 7100 万元授信额度, 由公司提供连带责任担保; 富瑞深冷申请 9000 万元授信额度, 由公司提供连带责任担保并以公司自有不动产: 张国用(2008)第 740005 号; 张房权证杨字第 0000152110 号; 张房权证杨字第 0000152111 号; 张房权证杨字第 0000154440 号; 张房权证杨字第 0000186774 号进行抵押担保。 |
| 600733.SH | 北汽蓝谷 | 产销快报 | 十一月销量快报: 公司子公司北京新能源汽车股份有限公司 11 月销售汽车 18732 辆, 同比下降 13.3%。(销量中包含部分由北京新能源汽车股份有限公司与北京汽车股份有限公司联合开发, 由北京汽车股份有限公司生产、北京新能源汽车股份有限公司对外销售的合作车型。) |
| 600418.SH | 江淮汽车 | 产销快报 | 公司发布十一月产销快报: 公司十一月销售汽车 36,062 辆, 同比减少 15.7%。其中销售运动型多用途乘用车(SUV) 6,634 辆, 同比减少 27.8%; 销售多功能乘用车(MPV) 4,700 辆, 同比减少 24.8%; 销售基本型乘用车(轿车) 4,602 辆, 同比减少 18.0%; 销售轻型货车 14,797 辆, 同比增长 5.3%; 销售中型货车 591 辆, 同比减少 75.0%; 销售重型货车 2,311 辆, 同比减少 27.0%; 销售客车非完整车辆 860 辆, 同比减少 14.4%; 销售多功能商用车 602 辆, 同比增长 38.4%; 销售大型客车 501 辆, 同比增长 193.0%; 销售中型客车 111 辆, 同比减少 67.9%; 销售轻型客车 353 辆, 同比增长 82.9%; 销售纯电动乘用车 7,858 辆, 同比增长 38.8%。 |
| 600303.SH | 曙光股份 | 产销快报 | 十一月销量快报: 公司 11 月销售整车 1304 辆, 同比下降 39.7%; 销售汽车零部件 84205 支, 同比增长 4.4%。 |

资料来源: 公司公告, 中银证券



风险提示

- 1) 政策实施力度不及预期；
- 2) 汽车销量不及预期；
- 3) 贸易冲突升级。

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(倍) | | 最新每股净资产 (元/股) |
|-----------|------|------|-----------|------------|-----------|-------|--------|-------|------------------|
| | | | | | 2017A | 2018E | 2017A | 2018E | |
| 600104.CH | 上汽集团 | 买入 | 24.72 | 2,888.2 | 2.95 | 3.23 | 8.4 | 7.7 | 19.75 |
| 600741.CH | 华域汽车 | 买入 | 17.82 | 561.8 | 2.08 | 2.32 | 8.6 | 7.7 | 13.94 |
| 002048.SZ | 宁波华翔 | 买入 | 11.16 | 69.9 | 1.27 | 1.2 | 8.8 | 9.3 | 12.76 |
| 000887.CH | 中鼎股份 | 买入 | 10.74 | 131.1 | 0.92 | 1.05 | 11.6 | 10.2 | 6.86 |
| 002126.CH | 银轮股份 | 买入 | 7.60 | 60.9 | 0.39 | 0.47 | 19.6 | 16.2 | 4.44 |
| 603037.SZ | 凯众股份 | 买入 | 17.74 | 18.8 | 1.07 | 1.57 | 16.5 | 11.3 | 7.56 |
| 601799.SH | 星宇股份 | 未有评级 | 49.50 | 136.7 | 1.70 | 2.23 | 29.1 | 22.2 | 15.20 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 未有评级 | 56.89 | 1,470.8 | 1.49 | 1.1 | 38.2 | 51.7 | 18.54 |
| 000338.SZ | 潍柴动力 | 未有评级 | 7.62 | 606.7 | 0.85 | 0.96 | 9.0 | 7.9 | 4.67 |
| 000581.SZ | 威孚高科 | 未有评级 | 18.46 | 174.3 | 2.55 | 2.82 | 7.2 | 6.5 | 15.46 |
| 600742.SH | 一汽富维 | 未有评级 | 11.28 | 57.3 | 0.92 | 1.01 | 12.2 | 11.2 | 9.34 |
| 603997.SH | 继峰股份 | 未有评级 | 8.00 | 51.2 | 0.46 | 0.5 | 17.5 | 16.0 | 2.83 |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 未有评级 | 20.18 | 111.0 | 1.12 | 0.95 | 18.0 | 21.2 | 7.08 |
| 603197.SH | 保隆科技 | 未有评级 | 21.38 | 35.7 | 1.04 | 1.08 | 20.5 | 19.8 | 8.30 |

资料来源: 万得数据及中银证券

注: 股价截止日 2018 年 12 月 7 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