



# 强于大市

## 汽车行业周报

### 第13批新能源推广目录发布,12月重卡同比增21%

第13批新能源车推广目录发布,95款车型上榜,客车和专用车数量进一步缩减,乘用车占比居多,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。12月重卡销量大幅增长21%,2018年全年累计销售114.5万辆,同比增长3%,销量再创新高,在治超、环保升级等影响下,2019年重卡有望持续维持较高景气度。2019 CES展将于1月8日到11日举行,众多智能驾驶新产品将亮相,预计2019年ADAS系统将加速在国内新车上普及,推荐德赛西威、保隆科技。

#### 主要观点

- 沪指小幅上涨,汽车板块表现分化。上周上证指数收于2,514.87点,上涨0.8%,沪深300上涨0.8%,中信汽车指数下跌0.8%,跑输大盘1.6个百分点。子板块中乘用车和零部件分别下跌3.3%和0.5%,商用车和汽车销售及服务分别上涨1.7%和3.5%。
- 第13批新能源推广目录发布,48户企业95款车型上榜。工信部发布第13批新能源推广目录,共包括65款车型,较第12批减少38款,主要是专用车和客车车型减少。乘用车占比居多,入选53款,其中纯电动车43款,续航里程超过300km/400km的车型分别占比91%、44%,平均续航里程大幅提升;电池能量密度提升较快,160Wh/kg以上占比增长到33%。新能源客车入选12款,纯电动客车续航里程在300km以上的占比达91%,磷酸铁锂电池的配套比例达100%;电池能量密度全部高于140Wh/kg。专用车入选30款,三元、锰酸锂和磷酸铁锂电池分别入选12、9、8款占比97%,12家电池厂商配套,国安盟固利、宁德时代分别配套8、5款,分列冠亚军。近日,《车用动力电池回收利用放电规范》和《车用动力电池回收利用梯次利用产品标识》两个国家标准计划公示,涉及回收、梯次利用及放电规范。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;电池回收树立国家标准有利于行业稳中有进、规范健康发展。
- 12月重卡销8万辆大幅增长21%,2018年销量再创纪录。根据第一商用车网数据,2018年12月我国重卡市场共计销售8万辆,环比11月下滑10%,比上年同期的6.6万辆大幅增长21%。12月重卡市场延续了11月同比正增长的态势,成为2018年下半年以来第二个同比增长的月份。12月天然气重卡细分市场继续增长,对销量贡献巨大,主要受益于北方供暖季到来,三、四季度多地区新能源商用车推广等因素。2018年全年,我国重卡市场累计销售114.53万辆,同比增长3%,再创新的重卡年销量纪录。近日11部委发布《柴油货车污染治理攻坚战行动计划》,将快老旧柴油货车淘汰并制定运营补贴,2019年7月1日起重点区域、珠三角地区、成渝地区提前实施机动车国六排放标准。在治超及环保升级等多重因素推动下,重卡销量中枢有望提升至90-100万辆左右,潍柴动力、威孚高科有望持续受益。
- 2019CES展即将开幕,众多智能驾驶新产品将亮相。2019美国拉斯维加斯消费电子展(CES)将于1月8日到11日举行,戴姆勒将首发全新第二代的梅赛德斯-奔驰CLA并植入新一代的MBUX系统,“HeyMercedes”语音助手可使用23种语言的语音到意义和自然语言理解来提供会话智能;奥迪将推出一款未来座舱,基于自动驾驶场景下的车内娱乐体验;丰田发布两款自动驾驶概念舱,配备驾驶员主动参与系统、情感感知系统、体型和姿势检测系统等;博世发布带连接管理的V2X连接控制单元;麦格纳发布智能转角模块化平台。传统车市遇寒冬,自动驾驶技术将引发汽车行业的革命,为未来汽车消费市场注入新的活力。随着产业政策扶持、消费者需求强烈、技术逐渐成熟车型供给增多,预计2019年ADAS系统将加速在国内新车上普及,推荐德赛西威、保隆科技。

#### 主要风险

- 1) 汽车销量不及预期; 2) 贸易冲突持续升级; 3) 产品大幅降价。

#### 重点推荐

- 整车: 乘用车推荐龙头上汽集团,关注估值较低且边际有望改善的长安汽车、长城汽车等。重卡行业有望保持较高景气度,推荐潍柴动力,关注威孚高科。
- 零部件: 关注消费升级、国产替代、节能减排、客户突破等细分行业高增长机会,推荐华域汽车、继峰股份、星宇股份等。
- 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。

#### 相关研究报告

《车联网产业发展行动计划发布,促产业快速发展》2019.01.03

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，汽车板块表现分化.....               | 4  |
| 第 13 批新能源推广目录发布，12 月重卡同比增 21%..... | 5  |
| 新能源.....                           | 5  |
| 智能驾驶.....                          | 7  |
| 传统汽车.....                          | 8  |
| 银轮股份获江铃新能源供应商定点，多家公司发布产销快报         | 11 |
| 风险提示.....                          | 16 |



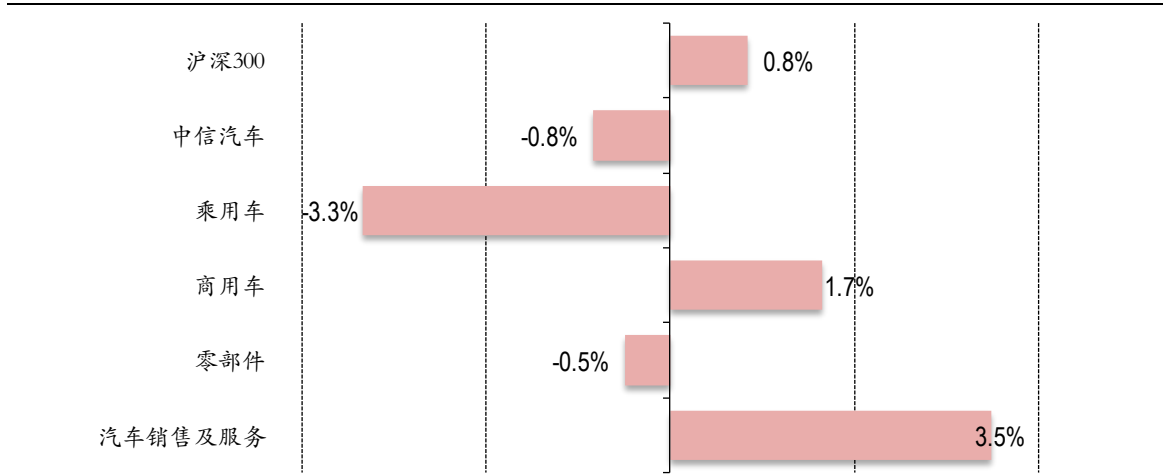
## 图表目录

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

## 沪指小幅上涨，汽车板块表现分化

上周上证指数收于 2,514.87 点，上涨 0.8%，沪深 300 上涨 0.8%，中信汽车指数下跌 0.8%，跑输大盘 1.6 个百分点。子板块中乘用车和零部件分别下跌 3.3% 和 0.5%，商用车和汽车销售及服务分别上涨 1.7% 和 3.5%。个股方面，上周漳州发展、中国中期等涨幅居前；万通智控、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，中银国际证券

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  | 000753.SZ | 漳州发展 | 10.5    |
| 2  | 000996.SZ | 中国中期 | 9.8     |
| 3  | 600523.SH | 贵航股份 | 9.5     |
| 4  | 002213.SZ | 特尔佳  | 9.1     |
| 5  | 002607.SZ | 亚夏汽车 | 8.5     |
| 6  | 002708.SZ | 光洋股份 | 8.0     |
| 7  | 002553.SZ | 南方轴承 | 7.9     |
| 8  | 300681.SZ | 英搏尔  | 7.6     |
| 9  | 000760.SZ | 斯太尔  | 7.6     |
| 10 | 002625.SZ | 光启技术 | 6.9     |

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 1 月 4 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  | 300643.SZ | 万通智控  | (17.1)  |
| 2  | 000622.SZ | 恒立实业  | (9.5)   |
| 3  | 600699.SH | 均胜电子  | (8.0)   |
| 4  | 600104.SH | 上汽集团  | (7.2)   |
| 5  | 603680.SH | 今创集团  | (7.0)   |
| 6  | 000710.SZ | 贝瑞基因  | (6.7)   |
| 7  | 603040.SH | 新坐标   | (5.8)   |
| 8  | 600877.SH | ST 嘉陵 | (5.7)   |
| 9  | 002592.SZ | 八菱科技  | (5.6)   |
| 10 | 601799.SH | 星宇股份  | (5.5)   |

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 1 月 4 日收盘价为基准



## 第13批新能源推广目录发布，12月重卡同比增21%

### 新能源

#### 第13批新能源推广目录发布，48户企业95款车型上榜。

2019年1月4日，工业和信息化部在官方网站发布了第315批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。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13批）》，共包括48户企业的95个车型，其中纯电动产品共45户企业83个型号、插电式混合动力产品共4户企业10个型号、燃料电池产品共2户企业2个型号。2018年的第13批目录也是面对新补贴阶段的市场要求，产品提升较快。随着传统燃油车的市场低迷，新能源的企业加入热情很高，更多企业进入新能源车的领域。本月进入的高端乘用车相对较多，对纯电动的发展也是相对较好的。（搜狐汽车）

#### 车用动力电池设立两个国家标准，涉及回收、梯次利用及放电规范

近日，国家标准信息公共服务平台发布拟立项标准公示，其中在新能源车方面设立两个国家标准计划，分别是《车用动力电池回收利用 放电规范》和《车用动力电池回收利用 梯次利用产品标识》。两项标准均由TC114（全国汽车标准化技术委员会）归口上报，TC114SC27（全国汽车标准化技术委员会电动车辆分会）执行，主管部门为工业和信息化部。公式截止日期为2019年1月18日。（电车汇）

#### 特朗普竞选顾问启动基金，投资电动汽车电池所需金属材料

据外媒报道，随着全球大型汽车制造商都在向电动汽车转型，美国总统唐纳德特朗普（Donald Trump）竞选顾问，美国教育部长 Betsy DeVos 的兄弟，以及私人军事、安全顾问公司黑水国际（Blackwater）创始人 Erik Prince 正在推出一项基金，以利用汽车制造商对非洲和亚洲电池金属的争夺形势。Erik Prince 计划筹集 5 亿美元，投资用于电池的钴、铜和锂等金属。全球的矿业公司也投入了数十亿美元，开发此类小众金属，此类金属正是全球汽车行业向电动汽车转型所需的材料。中国一直是此类材料最大的投资国之一，中国公司今年收购了刚果民主共和国（the Democratic Republic of Congo）和智利矿业公司的股份。Erik Prince 还经营一家在中国香港上市的保安及物流公司，该公司获得了中国国有企业中信集团（Citic Group）的支持。Erik Prince 表示，新基金将用于投资可能投入量产、然后可出售给大型矿业公司的未勘探矿藏，4 至 5 年之后，可能会出售此类矿藏。他表示：“中国公司未必对上游的勘探业务感兴趣，他们想要购买已经可以批量生产的东西，这为我们留下一丝机会。”（盖世汽车资讯）

#### 松下欲斥数亿美元在中扩充电池产能

据日本《日经新闻》报道称，松下计划花费“数亿美元”在其中国电池工厂部署两条新生产线。报告说：“总部位于大阪的松下目前在中国的电池产能据信接近 5 千兆瓦小时，该公司已在辽宁省大连市获得土地，以在目前两座设施的基础上再建造两座新建筑。该公司将考虑在需要时增加更多的产能，以满足不断扩大的订单。”这两条新生产线将使松下在中国的电池产能增加多达 80%。松下的中国电池工厂在今年早些时候开始投产，工厂造价达 4 亿美元。在该工厂，松下正在生产“棱柱型锂离子电池”，除了特斯拉，这几乎是行业中最受欢迎的电池。目前，松下是特斯拉汽车电池唯一的供应商，不过特斯拉固定式储能产品也利用其他供应商的电池。如果松下想为 Gigafactory3 供应电池，它将不得不在中国生产圆柱形电池，或者开始从其他工厂进口电池。（腾讯科技）

#### 大众建超快速充电桩，预计2019年运行

12月28日据外媒获悉，大众推出了一款新型移动充电站，内部电能存储单元由二次回收的电动车动力电池组成，这款移动充电站将能够提供 100kW 的充电功率，充入 24kWh 电量仅需 17 分钟。它拥有 360kWh 电池容量，据说可以在耗尽前为多达 15 辆车充电，可同时为四台汽车进行充电，两个直流电模式，两个交流电模式。大众汽车零部件负责人 Thomas Schmall 在一份声明中表示：“移动充电站是迈向高效充电点网络的决定性步骤。”预计 2019 年上半年将在德国率先投放使用。大众介绍到，未来如果车主需要充电只需一个电话，便携式充电桩就会直接被运到指定地点。（车云网）



### 先导智能与特斯拉签订锂电池设备合同

12月26日，先导智能晚间公告称，公司近日与特斯拉签订了卷绕机、圆柱电池组装线及化成分容系统等锂电池生产设备的《采购合同》，合同金额约为4300万元。公告称，先导智能本次与特斯拉签署合同，代表着先导智能正式进入特斯拉全球配套体系，为先导智能与特斯拉后续合作奠定基础。无锡先导智能装备股份有限公司成立于2002年，为新能源领域提供智能装备。当前，先导智能最新型卷绕机样机已通过松下验证，有望获得松下和特斯拉订单。此次中标的订单，先导智能是与美国特斯拉总部直接签署，将会用于美国基地的电池生产。特斯拉电动汽车在锂电技术、安全和性能方面均处于全球纯电动汽车行业的前沿，具有很强的竞争优势和市场影响力。而先导智能与特斯拉签署设备采购合同，一方面证明了先导智能在锂电池设备领域符合特斯拉的标准，另一方面也为双方后续的合作奠定了基础。有利于进一步完善先导智能锂电智能制造整线战略的业务布局。（高工锂电）

### 红杉与远景签署合作，入局 AESC 动力电池

1月2日消息，远景集团与红杉资本签署战略合作协议，双方将在智能物联科技、物联网投资、创新生态赋能、智慧城市等领域展开深度合作。红杉中国战略投资远景 AESC 动力电池项目，支持远景在动力电池领域的布局与产能落地。继远景收购日产汽车旗下 AESC 电池业务后，已经宣布在无锡建设 NCM811 三元锂电池生产线，二期完成后产能规模将达到 20GWh。其中一期项目在 2018 年内已经动工建设，预计 2019 年全面完成 NCM811 电池量产任务。该工厂除了生产电芯外，还致力于其它与动力电池相关的系统研发和生产。红杉中国看好远景打造“物联网定义电池”的愿景和远景 AESC 电池在安全性、市场规模、新技术研发的优势。近年来，红杉资本在物联网科技、智能家居、车联网、工业互联网等领域广泛布局。而远景则通过战略投资和培育 Sonnen、ChargePoint、Protectwise、AutoGrid 等创新公司。（汽车之家）

### 吉利调整品牌及组织架构，新能源版块定位大幅提升

近日，吉利汽车召开高层组织架构调整大会，对旗下的品牌架构进行新一轮调整后，吉利新能源上升成为与吉利、领克并行的三大品牌之一，与此同时部分高层的职位也有了一定变化。经过所有部门管理岗位领导干部离岗再聘，调整后林杰任吉利汽车集团副总裁兼领克销售公司总经理，分管三大品牌的营销管理工作；宋军由吉利品牌销售公司常务副总经理升任总经理一职；吉利新能源升级为与吉利品牌、领克品牌并行的三大品牌之一，郑状升任吉利新能源销售有限公司总经理。该消息也得到了吉利内部人士的确认。（车云网）

### 青岛首座“光储充”一体化公交充电站投入使用，可实现电网削峰填谷

近日，青岛市首座具备“光储充”功能的一体化电动公交车充电站在青岛西海岸新区王台公交枢纽站正式投入使用。该站由真情巴士集团和青岛特锐德合作建设，项目投资 110 万元。投产后既能为电动公交车充电，又能实现电网削峰填谷等辅助功能，平均年发电量达 10.9 万度，可保障新能源公交车续航 16.8 万公里，提升充电站的社会经济效益，推动公交出行服务用电的绿色化。（电车汇）

### 江苏常州中石化与星星充电合作，在加油站建设充电站

中国石化常州石油分公司元旦前夕牵手万帮充电设备有限公司星星充电合作共建的电动汽车充电项目竣工投产。项目位于常州新北中石化常顺加油站内，也是中石化常州石油与星星充电布局常州全线版图的首个电动汽车充电站。项目为周边新能源车主提供一站式充电服务的同时，更对常州乃至全省全国传统加油站转型升级油电综合服务站具有积极的示范作用。据悉，该项目配置了 2 台 120KW 直流双枪智能充电桩，可实现全程智能化作业。车主通过星星充电智能充电 APP 扫描充电桩二维码解锁充电桩，将充电枪与汽车充电座连接，按下启动键即可充电。40 分钟可充电 90%，满足各类纯电动电动汽车的充电需求。充电结束后，通过星星充电 APP、微信、支付宝都可进行结算，十分便利。（电车汇）



### 京东与国网电动车签署合作，双方将共同打造新能源汽车服务生态圈

1月4日消息，日前国网电动汽车公司与京东集团签署战略合作协议。双方将在新能源汽车服务、信息平台互联互通、联合营销、金融合作、区块链技术服务及智慧采购等领域全面开展合作，合力打造新能源汽车服务生态圈。据AC汽车了解，合作后国网电动汽车公司将入驻京东开设线上旗舰店，借助京东平台流量为更多消费者带去新能源整车、充电桩等商品和一站式服务。在金融领域，京东将为国网电动汽车提供基于京东支付、免密协议支付的收单解决方案，优化用户充电场景的支付收单结算需求，同时提供支付优惠、ETC线上办理等增值服务。在智能采购领域，京东还将提供一站式平台服务，与国网电动汽车公司完成接口(API)开发对接、商品信息及订单即时推送、物流配送、售后等全流程服务，实现降本增效及“互联网+购销”升级。另外，京东集团从今年起，将以北京为试点陆续完成全国电动物流车的替代更新工作。国网电动汽车公司将为京东提供充电设施建设运维、充换电、新能源汽车整车供应及租赁服务，并向京东开放充电场站位置、动态等必要的智慧车联网平台数据，开展技术数据分析，指导后续产品迭代升级。(AC汽车)

### 智能驾驶

#### 上海：加速推进网约车合规化整治管理

日前，上海市交通执法部门宣布，继4.7万辆“马甲车”和1.3万名背景审查不合格驾驶员被封禁后，又有254名不具备网约车营运资质的驾驶员、818辆不具备网约车营运资质的营运性质车辆被上海市各大网约车平台清理。上海正多措并举加速推进网约车合规化进程。据悉，上海市交通委执法总队、上海市城市交通运输管理处、上海市公安局交警总队和网安总队等部门组成的联合检查组，自2018年9月以来对上海各网约车平台进行检查、约谈，并提出多项整改要求。目前，上海市已有26000余人取得网络预约出租汽车驾驶员证，超过10000辆车已前往公安车管部门将使用性质变更为“预约出租客运”。显然，随着共享出行市场的扩大，网约车的安全问题得到更广泛的关注，国家相关部门也在不断加大监管力度。另一方面，随着越来越多车企布局网约车，如吉利、戴姆勒、上汽等等，更加安全、规范的专车正在广泛兴起，这对以快车、拼车为主导的滴滴也是一种冲击，或有效促进国内网约车行业进一步进入正轨。(汽车之家)

#### 滴滴出行APP内地新上线，推出“金融服务”频道

1月2日消息，日前滴滴出行APP内新上线“金融服务”频道。据悉，这是自2018年滴滴金融事业部成立以来，首次集中对外呈现产品板块。据AC汽车了解，从“金融服务”频道中可以看到，目前已经上线的产品包括名为“点滴相互”的重大疾病互助产品、大病筹款产品“点滴求助”，以及健康险、理财、车险等板块。据悉，滴滴“金融服务”合作伙伴包括了13家保险公司，其中既有传统老牌的保险公司，包括中国人民保险、中国平安、太平洋保险、中国人寿等，还包括众安保险、泰康在线、安心保险和易安保险等4家持牌的互联网保险公司，此外还包括了外资保险公司安联保险。据公开信息显示，滴滴金融服务事业部于2018年初成立，致力于打造金融科技服务平台，为滴滴出行体系内司机、乘客、合作伙伴等出行生态参与方提供融资、保险、支付、理财等服务。据悉，目前滴滴金融服务业务均有合规牌照。(AC汽车)



### 天津首个 2.6GHz 频段 5G 基站正式开通

日前,天津移动联合华为公司在天津市西青区王稳庄开通了 5G 基站,实现了西青区智能网联汽车道路测试区津淄公路部分路段的 5G 网络覆盖。此次开通的 5G 基站是中国移动获得 2.6GHz 频段试验频率使用许可后,国内开通的首批 2.6GHz 频段 5G 基站,也是中国北方地区开通的首个 2.6GHz 频段 5G 基站。而就在去年年底,移动刚在四川开通了首个 2.6GHz 频段 5G 基站,并表示会尽快将其推向商用。今年 6 月 28 日,天津市交通运输委、市工业和信息化局和市公安局,联合成立天津市智能网联汽车道路测试管理联合工作小组,制定并发布《天津市智能网联汽车道路测试管理办法(试行)》。12 月 24 日,天津市交通运输委、市工业和信息化局和市公安局联合公布了坐落在西青区和东丽区的首批智能网联汽车测试开放道路,标志着天津市智能网联汽车开放道路测试正式启动。要真正实现智能网联、智能驾驶的广泛应用,5G 的普及是一个不可或缺的前提因素,国家相关部门、各省市地区也在与电信运营商加强合作,争取逐步落地 5G 的测试和使用。2018 年 12 月上旬,工业和信息化部向国内三大基础电信运营商发放了全国范围 5G 中低频段试验频率使用许可,并且规定了相应的频谱,这也意味着全国大规模的 5G 试验将展开。(汽车之家)

### 北京: 2020 年完成重点区域 5G 车联网建设

北京正在致力成为我国智能网联汽车重镇,计划以 2022 年冬奥会为时间节点,实现智能网联汽车全面应用。近日,北京市经信委印发《北京市智能网联汽车创新发展行动方案(2019 年-2022 年)》(简称“行动方案”),对未来几年智能网联汽车发展做规划。行动方案显示,北京要在全国率先开展大规模、多场景智能网联汽车示范运行,示范运行区域面积计划达到 500 平方公里。同时,鼓励传统车企与车载计算平台结合,支持量产 L3、L4 级新车生产。北京市也将加强智能网联汽车基础设施建设,规划建设卫星地面增强站、LTE-V2X、5G-V2X 路侧单元,实现交通道路通信设施、视频监控设施、交通信号、交通标识标线智能互联,实现路网全域感知能力,以满足复杂的车路协同需要。此外,北京也在积极推动 5G 车联网建设,计划 2020 年在重点区域完成 5G 车联网建设,形成连接车与云的车联网服务能力。整合网络运营商、设备提供商、研究院所等多方力量,形成智能网联汽车车内网、车际网和互联网互连标准。支持 5G 车联网芯片、通信基站、路侧单元、车载终端等联网关键设备的研发与产业化。截至 2018 年末,北京共开放了 44 条测试道路,长达 123 公里,自动驾驶路测里程已超过 12.6 万公里。2018 年,北京共发放了 8 个自动驾驶路测牌照,包括 4 家车企和 4 家互联网科技公司,测试车辆达 56 辆,其中百度自动驾驶路测车辆最多达 45 辆,其余企业均为 1-2 辆。(汽车之家)

### 英飞凌合作 Sense Photonics, CES 展推下一代固态 Flash 激光雷达

据外媒报道,技术初创公司 Sense Photonics 宣布与英飞凌科技公司 (Infineon Technologies AG) 合作,一起为自动驾驶车辆、工业化机器人、环境监测和其他应用改进激光雷达 (LiDAR) 技术。Sense Photonics 公司主要负责构建高性能闪光激光雷达系统,而英飞凌是半导体解决方案的全球领导者。在 2019 年 1 月 8 日至 11 日期间 (2019 年 CES 展), Sense Photonics 公司将在英飞凌的展位上展示其激光雷达系统原型。Sense Photonics 公司的核心技术受到 200 项以上专利的保护,可实现简单、高性能、没有移动部件的固态激光雷达系统,并且特别满足汽车和工业自动化应用对性能、可靠性和成本的严格要求。(盖世汽车资讯)

## 传统汽车

### 12 月重卡销 8 万辆大幅增长 21%, 2018 年销量再创纪录

根据第一商用车网数据显示,2018 年 12 月份,我国重卡市场共计销售各类车型 8 万辆,环比 11 月下滑 10%,比上年同期的 6.6 万辆大幅增长 21%。12 月重卡市场延续了 11 月同比正增长的态势,成为 2018 年下半年以来第二个增长的月份。12 月天然气重卡细分市场继续增长,对销量贡献巨大,主要受益于北方供暖季到来,国内油气价差拉开,三、四季度多地区新能源商用车推广等因素。2018 年全年,我国重卡市场累计销售 114.53 万辆,同比增长 3%,超越 2017 年 111.7 万辆的历史销量最高点,再创新的重卡年销量纪录。(第一商用车网)





### 11 部委发文治理柴油货车，推广新能源汽车，提前实施国六排放标准

1月4日，生态环境部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、公安部、财政部、交通运输部、商务部、国家市场监督管理总局、国家能源局、国家铁路局、中国铁路总公司 11 部门联合发布了《柴油货车污染治理攻坚战行动计划》。计划提到，将快老旧柴油货车淘汰并制定运营补贴。加快老旧车辆淘汰和深度治理，对于提前淘汰并购买新能源货车的，享受中央财政现行购置补贴政策。鼓励地方研究建立与柴油货车淘汰更新相挂钩的新能源车辆运营补贴机制，制定实施便利通行政策。同时，将加快推进公共领域及物流配送加快推进新能源汽车。加快推进城市建成区新增和更新的公交、环卫、邮政、出租、通勤、轻型物流配送车辆采用新能源或清洁能源汽车，重点区域使用比例达到 80%。积极推广应用新能源物流配送车。旧柴油货车、推广使用新能源货车等大气污染治理措施成效显著的。地方，中央财政在安排有关资金时予以倾斜支持。此外，2019 年 7 月 1 日起，重点区域、珠三角地区、成渝地区提前实施机动车国六排放标准。推广使用达到国六排放标准的燃气车辆。（电车汇）

### 七部委发文“国六”汽油全国开始供应

日前，国家发展改革委官网公开发布了第 16 号文件。该文件指出，自 2019 年 1 月 1 日起，全国全面供应符合第六阶段强制性国家标准 VIA 车用汽油（含 E10 乙醇汽油）、VI 车用柴油（含 B5 生物柴油），同时停止国内销售低于国 VIA 标准车用汽油（含 E10 乙醇汽油）、低于国 VI 标准车用柴油（含 B5 生物柴油）。文件同时要求，加油站（点）按照相关法规和标准要求，明确标注所售汽油、柴油产品名称、牌号和等级（如：92 号车用汽油（VIA），92 号车用乙醇汽油（VIA），0 号车用柴油（VI）等），以便于消费者选择、政府监管和社会监督。此外，文件还对保障油品质量以及加强有效监管做出了批示。值得注意的是，该文件由国家发展改革委、公安部、生态环境部、商务部、国资委、市场监管总局、国家能源局等七个部委联合署名发布。2018 年 6 月 13 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署实施蓝天保卫战三年行动计划，持续改善空气质量。会议明确指出，2019 年 1 月 1 日起全国全面供应符合国六标准的车用汽柴油。本次七部委的联合发文，也是对这次国务院常委会会议的回音。（汽车之家）

### 海南轻型汽车明年 7 月实施“国六标准”

12 月 30 日，海南省政府办公厅发布《关于轻型汽车执行国家第六阶段机动车排放标准的通告》（简称“《通告》”），宣布从 2019 年 7 月 1 日起，在海南行政区域内注册登记的轻型汽车，须符合“国六标准”要求，禁止注册登记低于“国六标准”轻型汽车。在 2019 年 6 月 30 日前已购买的非“国六标准”轻型汽车，可按规定办理注册登记。《通告》明确了此次实施“国六标准”的适用车型为轻型汽车，包括《轻型汽车污染物排放限值及车辆方法（中国第六阶段）》（GB18352.6-2016）规定的最大设计总质量不超过 3500 千克的 M1 类、M2 类、N1 类车辆。（汽车之家）

### 长城汽车 2.12 亿向蜂巢能源出售资产

长城汽车公布，公司于 2018 年 12 月 27 日分别与蜂巢能源及蜂巢能源保定分公司订立转让合同，该公司分别以代价约人民币 1.64 亿元及 4770.07 万元出售 123 项公司专利、非专利技术资产及部份资产给蜂巢能源及蜂巢能源保定分公司。上述专利及非专利技术主要应用于电池管理系统、电池制造、电池包装、汽车组件生产等领域。蜂巢能源科技有限公司于今年 2 月 12 日由长城汽车注册成立，经营范围主要为锂离子动力电池及其正极材料、储能电池等方面的开发和销售，以及新能源汽车充电桩、电池利用回收等方面的研发和运营。长城汽车曾表示，转让蜂巢新能源科技的主要目的在于节约资本支出、集中资源发展核心主业、提升盈利能力，同时为实现蜂巢能源的市场化运营，提高其产品竞争力。此次向蜂巢转让出售 123 项公司专利、非专利技术资产及部份资产，则意味，长城汽车进一步助力其动力电池公司的独立运营。（高工电动汽车网）



### 不再与北汽股份挂钩，北京越野正式独立

2019年1月2日，北汽集团在北汽越野车生产基地举行北京汽车集团越野车有限公司（简称“北京越野”）揭牌仪式，这意味着原北汽集团越野车事业部正式成为独立运营的汽车公司，研发、制造等所有环节由北京越野进行，不再与北汽股份挂钩。此前，北汽越野事业部部分销售工作归北汽股份，此次独立后，北汽越野将不再同北汽股份挂钩。此举意味着，北汽集团将进一步聚焦核心资源，发力自主板块，绅宝和北汽越野成为自主核心品牌。为此，北汽集团将现有的最后一张汽车生产牌照过渡给北汽越野，期望北汽越野独立运营后，能撑得起北汽集团自主品牌向上的使命。（盖世汽车资讯）

### 众泰拟12亿元投资设立汽车金融公司

众泰汽车周四晚间发布公告，称公司与江苏江南农村商业银行于2019年1月3日签署了《江苏众泰汽车金融有限公司出资协议》，公司以自有资金投资12亿元与江苏江南农商行出资3亿元共同设立江苏众泰汽车金融有限公司(暂定名)。出资完成后，项目公司注册资本为15亿元。众泰汽车表示，公司本次对外投资将充分发挥合作方在金融领域方面的经验及资历优势，加快公司在汽车融资租赁行业的布局，优化公司战略布局，进一步提高公司竞争力。不只是众泰汽车，如今已经有越来越多的车企将目光转向汽车金融。例如特斯拉，其于2018年12月19日在上海注册“特斯拉融资租赁（中国）有限公司”，注册资本3000万美元，该公司将向全国提供新能源及相关领域产品的融资租赁服务与支持，服务于特斯拉品牌。再如北汽，其在2017年与戴姆勒大中华订立增资协议，双方分别按其在奔驰租赁中的持股比例向奔驰租赁共增资4亿元，此举亦体现了其对于汽车金融的重视。此外，一汽集团、上汽集团等整车企业也在积极布局各自的融资租赁公司。根据罗兰贝格最新发布的《2018汽车金融报告》，我国新车金融快速发展，汽车金融渗透率（使用汽车金融产品销售的台数占总销量的比重）从五年前的13%提升到了目前接近40%，在2020年预计将超过50%。从未来的发展趋势来看，随着汽车行业的消费升级和产品转型，并依托于国内消费习惯变革、信用体系完善等以下若干环境因素，汽车金融行业的发展前景将更加广阔。（盖世汽车资讯）

## 银轮股份获江铃新能源供应商定点，多家公司发布产销快报

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   |
|-----------|-------|--------------|--|
| 002708.SZ | 光洋股份  | 供应商<br>股东减持  | ①公司以及公司全资子公司天津天海同步科技有限公司（以下简称“天海同步”）于近日收到浙江远景汽配有限公司（以下简称“浙江远景”）通知，公司和天海同步被选定为 7DCT 项目零部件开发/制造商。②2019 年 1 月 4 日，公司收到持股 5% 以上的股东武汉当代科技产业集团股份有限公司（以下简称“当代科技”）的《关于终止股份减持计划的告知函》，获悉其于 2018 年 12 月 17 日、18 日通过集中竞价方式减持公司股份 2,984,800 股，占公司总股本的 0.64%。基于对目前资本市场状况的综合考虑，当代科技决定提前终止本次减持计划。                          |
| 600877.SH | ST 嘉陵 | 政府补助<br>产销快报 | ①公司于近日收到控股股东中国兵器装备集团有限公司（以下简称“兵装集团”）拨付资金 3,287.2 万元。公司确认上述拨付资金为兵装集团转拨付的由国家拨付的、专项用于“僵尸企业”职工分流安置的财政补助资金。2018 年度，公司收到兵装集团拨付的处置“僵尸企业”专项补助资金共计 3,578.4 万元。②十二月销量快报：公司 12 月销售摩托车 3393 辆，同比下降 38.3%。  |
| 601777.SH | 力帆股份  | 签订合同         | 公司对外投资暨重庆力帆乘用车有限公司 15 万辆乘用车项目搬迁进展，重庆两江新区土地储备整治中心已分别于近日与力帆乘用车和力帆资产管理签署《国有土地建设用地使用权收购储备合同》。  |
| 300201.SZ | 海伦哲   | 项目中标         | 公司所属全资子公司上海格拉曼国际消防装备有限公司（以下简称“格拉曼”）近期参与了陆军装备部装备招标中心组织的军选民用普通消防车开评标工作。根据全军武器装备采购信息网（www.weain.mil.cn）于 2018 年 12 月 30 日发布的《军选民用普通消防车中标公告》，经评标委员会评定，确定了中标候选人排序，根据排序结果，格拉曼成为该项目第二候选中标单位。公司预计本次中标金额不低于一亿元人民币，待确认中标后公司将及时披露具体中标金额。  |
| 002126.SZ | 银轮股份  | 供应商<br>股票回购  | ①公司子公司南昌银轮热交换系统有限公司近期获得江西江铃集团新能源汽车有限公司（简称江铃新能源汽车公司）GSE 热泵空调供应商定点通知，公司将其提供热泵空调系统，预计 2020 年 6 月开始供货。根据客户预测，生命周期内总销售额预计约为 6.87 亿元。②截至 2018 年 12 月 31 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式回购股份，累计回购股份数量 1,280,050 股，占公司总股本的 0.1598%，最高成交价为 7.70 元/股，最低成交价为 7.51 元/股，成交总金额为 9,770,248.82 元（不含交易费用）。                           |
| 002454.SZ | 松芝股份  | 土地收回         | 根据上海市对南虹桥地区的整体规划要求，上海市闵行区规划和土地管理局拟对公司位于上海市闵行区华漕镇的工业用地实施收回，并将给予 22,098.62 万元人民币补偿。2018 年 12 月 29 日，公司与上海市闵行区规划和土地管理局、上海市闵行区华漕镇人民政府签署《华漕镇闵北工业区工-78 号地块解约收回及补偿协议书》。   |
| 603926.SH | 铁流股份  | 股票回购         | 公司于 2019 年 1 月 2 日召开第四届董事会第二次会议、第四届监事会第二次会议，审议通过了《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》。鉴于公司实施的 2018 年限制性股票激励计划中，其中两名激励对象已经离职，不再具备激励对象资格，公司将按照相关规定回购并注销其已获授但尚未解除限售的 170,000 股限制性股票，回购价格为 12.14 元/股。回购完毕后，公司将向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请该部分股票的注销。注销完成后，公司总股本将由 12,364 万股减少至 12,347 万股，公司注册资本也将由 12,364 万元减少至 12,347 万元。 |
| 002516.SZ | 旷达科技  | 股票回购         | 截至 2018 年 12 月 31 日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购公司股份数量 26,897,770.00 股，占公司总股本的比例为 1.79%。回购股份成交的最高价为 3.89 元/股，成交的最低价为 2.83 元/股，累计支付的资金总额为人民币 86,087,326.82 元（不含手续费）。   |
| 002284.SZ | 亚太股份  | 债转股          | 2018 年第四季度，亚太转债因转股减少 29,700 元，转股数量为 2,854 股。截至 2018 年 12 月 31 日，亚太转债剩余金额为 999,708,000 元。   |
| 603377.SH | 东方时尚  | 股票回购         | 截止 2018 年 12 月 31 日，公司通过集中竞价购入股份 4,432,261 股，约占公司总股本（588,000,000 股）的 0.75%，平均每股成交价格约为 13.2778 元，共支付人民币 58,850,768.91 元。  |
| 603158.SH | 腾龙股份  | 股票回购         | 截至 2018 年 12 月 31 日，公司已累计回购股份数量为 3,556,400 股，占公司总股本的比例为 1.63%，成交的最高价为 17.34 元/股，成交的最低价为 14.73 元/股，支付的资金总金额为 60,577,548.56 元。   |
| 603776.SH | 永安行   | 股票回购         | 截至 2018 年 12 月 28 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 1,410,000 股，占公司当前总股本的比例为 1.05%，成交的最高价格为 24.78 元/股，成交的最低价格为 18.98 元/股，累计支付的资金总额为 30,631,610.96 元（不含印花税、佣金等交易费用）。   |

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  |
|-----------|------|----------------------|---|
| 000903.SZ | 云内动力 | 股票回购<br>政府补助         | ①截至 2018 年 12 月 31 日, 公司已累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量 8,785,638 股, 占公司总股本的 0.4458%, 最高成交价为 2.64 元/股, 最低成交价为 2.39 元/股, 成交总额 22,424,377.20 元 (不含交易费用)。②公司及子公司成都云内动力有限公司、山东云内动力有限责任公司、深圳市铭特科技有限公司 (含其子公司深圳市凯硕软件有限公司和深圳市普瑞泰尔科技有限公司) 于 2018 年第四季度收到政府补助共计 972.08 万元。  |
| 600733.SH | 北汽蓝谷 | 政府补助<br>产销快报         | ①公司子公司北京新能源汽车股份有限公司于 2018 年 12 月 29 日收到北京经济技术开发区财政局《关于拨付北汽新能源产业扶持资金的通知》(京开财企[2018]410 号) 和拨付的产业扶持资金 35,000.00 万元; 公司子公司北京新能源汽车股份有限公司黄骅分公司于 2018 年 12 月 29 日收到黄骅市人民政府《黄骅市人民政府关于给予新能源汽车产业扶持资金的函》和拨付的产业扶持资金 2,000.00 万元。②十二月销量快报: 12 月公司子公司北京新能源汽车股份有限公司销售汽车 29644 辆, 同比增长 53.4%。  |
| 600418.SH | 江淮汽车 | 政府补助                 | 截至 2018 年 12 月 29 日, 公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 202,380,519.12 元人民币 (不含公司前期已披露政府补贴)。  |
| 603730.SH | 岱美股份 | 股票回购                 | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司通过集中竞价交易方式累计回购股份数量为 7,797,549 股, 占公司目前总股本的比例为 1.9004%。最低成交价格为 18.48 元/股, 最高成交价格为 22.05 元/股, 累计支付的总金额为人民币 162,671,824.75 元 (不含佣金、过户费等交易费用)。   |
| 600166.SH | 福田汽车 | 业绩预告                 | 公司将陆续向北京公共交通控股 (集团) 有限公司交付共 2790 辆福田欧辉纯电动及插电混合动力客车, 其中插电混合动力客车交付 1150 辆, 纯电动客车交付 1640 辆。相关产销数据将在历月的月度产销公告中披露。   |
| 601127.SH | 小康股份 | 增资完成                 | 2018 年 12 月 28 日, 公司全资子公司重庆金康新能源汽车有限公司及交易对方重庆青凤科技发展有限公司已完成对重庆金康动力新能源有限公司 (以下简称“金康动力”) 的增资, 金康动力实收资本为 10.30 亿元。截至目前, 金康动力已完成了相关工商登记变更手续, 取得重庆市工商行政管理局沙坪坝区分局换发的《营业执照》, 其注册资本由人民币 3 亿元变更为 10.30 亿元。  |
| 600933.SH | 爱柯迪  | 注册资本变<br>更           | 公司于 2018 年 10 月 29 日召开的第二届董事会第三次会议审议通过《关于变更公司注册资本并修订<公司章程>的议案》, 根据公司 2018 年第二次临时股东大会的授权, 同意公司股本由原来的 84,544 万股增加至 85,038 万股, 公司注册资本相应由 84,544 万元增加至 85,038 万元。公司已于近日完成上述事项的工商变更登记手续, 并取得了宁波市市场监督管理局换发的《营业执照》。  |
| 002355.SZ | 兴民智通 | 银行授信<br>股权转让<br>股票回购 | ①公司拟以自有土地、房屋及机器设备作为抵押, 向中国农业银行股份有限公司龙口市支行申请金额不超过人民币 1.5 亿元的综合授信, 期限为一年。②2018 年 11 月 21 日, 公司控股股东、实际控制人王志成先生与四川盛邦创恒企业管理有限责任公司 (以下简称“盛邦创恒”) 签署了《股份转让协议》, 王志成先生将持有的公司股份 173,848,000 股以合计 14 亿元协议转让给盛邦创恒。2019 年 1 月 2 日, 公司收到王志成先生提供的中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》, 本次股份协议转让的过户登记手续已办理完毕, 过户日期为 2018 年 12 月 28 日。③截至 2018 年 12 月 31 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)。 |
| 002213.SZ | 特尔佳  | 技术认定                 | 根据《广东省科学技术厅关于认定 2018 年度广东省工程技术研究中心的通知》(粤科函产学研字[2018] 2580 号), 公司的广东省汽车电子 (特尔佳) 工程技术研究中心 (以下简称“特尔佳工程技术研究中心”) 被认定为 2018 年度广东省工程技术研究中心。  |
| 000760.SZ | 斯太尔  | 法律判决                 | 2018 年 12 月 29 日, 公司及全资子公司斯太尔动力 (常州) 发动机有限公司 (以下简称“常州斯太尔”)、斯太尔动力 (江苏) 投资有限公司 (以下简称“江苏斯太尔”) 分别收到江苏省常州市中级人民法院送达的《民事判决书》[(2018) 苏 04 民初 259 号], 江苏省常州市中级人民法院已对江苏江南农村商业银行股份有限公司 (以下简称“江南农村商业银行”) 诉常州斯太尔贷款逾期事项做出判决。公司按照谨慎性原则, 将对本次诉讼涉及的律师代理费 800000 元, 诉讼费 338300 元, 作为预计负债计入期间费用核算, 本次判决对公司本期利润或期后利润等的影响将最终以审计结果为准。   |
| 601058.SH | 赛轮轮胎 | 股东增持                 | 公司股东新华联控控股有限公司 (以下简称“新华联控”) 于 2018 年 12 月 28 日通过大宗交易增持公司 10,761,354 股股份。本次增持前, 新华联控直接持有公司 383,920,401 股股份, 占公司总股本的 14.21%。本次增持后, 新华联控直接持有公司 394,681,755 股股份, 占公司总股本的 14.61%。  |
| 300375.SZ | 鹏翎股份 | 股东减持                 | 2018 年 12 月 29 日, 公司收到公司董事、副总裁高贤华先生出具的《股份减持完成告知函》, 其减持计划已实施完毕, 其已通过深圳证券交易所集中竞价交易方式累计减持公司股份 81,601 股, 占公司总股本的 0.0227%。   |

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  |
|-----------|------|----------------------|---|
| 002434.SZ | 万里扬  | 股票回购                 | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司累计回购股份数量 30,900,000 股, 占公司总股本的 2.29%, 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 239,695,199.97 元 (含交易费用)。  |
| 002592.SZ | 八菱科技 | 股东减持                 | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司高管黄生田先生减持计划期限届满, 在减持计划期间内, 黄生田先生未减持公司股份; 黄生田先生再次向公司报送了《关于股份减持计划的告知函》, 黄生田先生计划在减持期间 (2019 年 1 月 3 日至 2019 年 6 月 30 日), 以集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份不超过 858,031 股 (占公司总股本的 0.30%)。   |
| 600686.SH | 金龙汽车 | 股东增持                 | 公司于 2019 年 1 月 2 日接到福汽集团通知, 福汽集团于 2018 年 12 月 28 日通过上海证券交易所集中竞价交易增持了公司股份 33,000 股, 占公司总股本的 0.0554%。   |
| 603586.SH | 金麒麟  | 股票回购<br>设立子公司        | ①截至 2019 年 1 月 2 日, 公司通过集中竞价方式累计已回购公司股份数量为 1,587,800 股, 占公司目前总股本的比例为 0.7364%, 成交最高价为 13.99 元/股, 成交最低价为 12.85 元/股, 支付总金额为 21,527,617.10 元。②公司于 2018 年 10 月 26 日召开第三届董事会第三次会议, 审议通过了《山东金麒麟股份有限公司关于拟在香港投资设立全资子公司的议案》, 根据公司战略规划和经营发展需要, 为更好地开拓国际市场业务, 公司同意以自有资金 1,000 万美元在中国香港投资设立全资子公司。近日, 公司获得香港特别行政区公司注册处颁发的《公司注册证明书》。   |
| 000927.SZ | 一汽夏利 | 股权变更                 | 向其控股股东中国第一汽车股份有限公司 (以下简称“一汽股份”) 转让其所持天津一汽丰田汽车有限公司 (以下简称“天津一汽丰田”) 15% 的股权, 上述股权作价为 292,305.00 万元, 一汽股份以现金方式支付对价。截至目前, 本次交易已完成标的资产的过户手续及相关股权变更登记, 公司持有的天津一汽丰田 15% 的股权已经过户至一汽股份名下, 公司已不再持有天津一汽丰田股份。  |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 政府奖励                 | 2018 年 12 月 28 日, 公司全资子公司南京市长安新能源汽车销售服务有限公司收到南京市政府新能源汽车奖励资金 2 亿元整。  |
| 000599.SZ | 青岛双星 | 政府补助                 | ①公司的控股子公司青岛双星轮胎工业有限公司于 2018 年 12 月 28 日收到由汝南县政府国库支付中心支付的土地补偿及回购款人民币 3900 万元。②公司子公司青岛双星轮胎工业有限公司于 2018 年 12 月 29 日收到青岛临港经济开发区财政所拨付的扶持资金人民币 20,000.00 万元。  |
| 002456.SZ | 欧菲科技 | 股票回购                 | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司累计回购股份数量 4,445,947 股, 占公司总股本的 0.16%, 最高成交价为 13.17 元/股, 最低成交价为 10.238 元/股, 成交金额为 50,009,244.93 元 (含交易费用)。   |
| 300224.SZ | 正海磁材 | 股票回购                 | 公司于 2019 年 1 月 2 日首次通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份 244,900 股, 占公司总股本的 0.03%, 本次回购股份的最高成交价为 5.98 元/股, 最低成交价为 5.90 元/股, 成交总金额为 1,457,827.21 元 (含交易费用)。   |
| 002444.SZ | 巨星科技 | 股票回购                 | 截至 2018 年 12 月底, 公司通过集中竞价方式累计回购股份 10,336,351 股, 占公司总股本的 0.9613%, 最高成交价为 10.25 元/股, 最低成交价为 9.26 元/股, 成交的总金额为 99,992,601.17 元 (不含交易费用)。   |
| 603788.SH | 宁波高发 | 股票回购                 | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司通过集中竞价交易方式累计已回购股份数量为 1,725,020 股, 占公司目前总股本的 0.76%。成交的最低价格为 15.89 元/股, 成交的最高价格为 17.70 元/股, 支付的总金额为 29,999,384.07 元。   |
| 000887.SZ | 中鼎股份 | 股票回购                 | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司累计回购股份 7,173,000 股, 占公司总股本的 0.588%, 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 78288682.71 元 (含交易费用)。   |
| 600327.SH | 大东方  | 资产出售                 | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司通过集中竞价方式出售了部分的江苏银行股份有限公司 (以下简称“江苏银行”) 及江苏省广电有线信息网络股份有限公司 (以下简称“江苏有线”) 的股票。其中, 出售江苏银行 2,000 万股, 扣除成本及相关税费后, 实现投资收益约 9,849 万元, 影响税后净利润约 7,387 万元; 出售江苏有线 1,410 万股, 扣除成本及相关税费后, 实现投资收益约 5,398 万元, 影响税后净利润约 4,048 万元。出售上述股票资产, 合计实现投资收益约 15,247 万元, 影响税后净利润约 11,435 万元, 占公司 2017 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 43.77%。   |
| 603179.SH | 新泉股份 | 股票回购<br>增资子公司<br>债转股 | ①截至 2018 年 12 月 31 日, 公司通过集中竞价交易方式累计已回购股份数量为 1,725,020 股, 占公司目前总股本的 0.76%。成交的最低价格为 15.89 元/股, 成交的最高价格为 17.70 元/股, 支付的总金额为 29,999,384.07 元。②公司拟以现金方式对其全资子公司宁波新泉志和汽车饰件系统有限公司 (以下简称“宁波新泉志和”) 进行增资, 增资金额人民币 5,000 万元。增资完成后, 宁波新泉志和注册资本将由人民币 5,000 万元增加至人民币 10,000 万元。③截至 2018 年 12 月 31 日, 累计已有人民币 29,000 元新泉转债已转换为公司股票, 累计转股数为 1,479 股, 占新泉转债转股前公司已发行股份总额的 0.0006%, 尚未转股的新泉转债金额为人民币 449,971,000 元, 占新泉转债发行总量的比例为 99.9936%。 |

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   |
|-----------|------|--------------|--|
| 002050.SZ | 三花智控 | 股票回购         | 截至 2018 年 12 月 31 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 2,392,028 股, 约占回购股份方案实施前公司总股本的 0.1123%, 最高成交价为 12.75 元/股, 最低成交价为 12.31 元/股, 成交总金额为 29,991,134.86 元 (不含交易费用)。  |
| 600066.SH | 宇通汽车 | 产销快报         | 公司公布 2018 年 12 月产销快报, 总销量为 10,866, 较去年同比下降 15.4%。其中大型车销量 4,432, 中型车销量 5,502, 分别较去年同比下降 27.3% 和 7.8%, 轻型车较去年同比上涨 20.3%, 销量为 932。  |
| 000868.SZ | 安凯客车 | 产销快报         | 公司披露 2018 年 12 月产销情况, 12 月总销量为 1139, 全年累计 7337, 累计数量较去年同比下降 15.8%。其中大型客车 12 月销量为 394, 全年累计 2574, 累计数量较去年同比增长 7.3%, 中型客车和轻型客车 12 月销量为 386 和 389, 全年累计 2154 和 2609, 累计数量分别较去年同比下降 33.3% 和 15.5%。   |
| 600297.SH | 广汇汽车 | 股票回购         | 截至 2019 年 1 月 3 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)。   |
| 002405.SZ | 四维图新 | 股票回购         | 截至 2018 年 12 月 31 日, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 1,962,700.00 股, 占公司总股本的 0.15%, 最高成交价为 15.62 元/股, 最低成交价为 14.30 元/股, 合计支付的总金额为 30,001,482.59 元 (含交易费用)。   |
| 002537.SZ | 海联金汇 | 股票回购         | 截至 2018 年 12 月 28 日, 公司本次回购累计回购股份 35,109,994 股, 占公司总股本的 2.81%, 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 364,317,880.31 元 (不含交易费用)。   |
| 603161.SH | 科华控股 | 发行股票         | 向社会首次公开发行人民币普通股 (A 股) 3,340 万股, 并于 2018 年 1 月 5 日在上海证券交易所挂牌上市。首次公开发行后公司总股本为 133,400,000 股, 其中有限售条件流通股 100,000,000 股, 无限售条件流通股 33,400,000 股。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股, 限售期为 12 个月。本次限售股上市流通的数量为 36,000,000 股, 占公司总股本的 26.99%, 将于 2019 年 1 月 9 日全部上市流通。   |
| 000980.SZ | 众泰汽车 | 设立公司         | 公司与江苏江南农村商业银行股份有限公司 (以下简称“江苏江南农商行”) 于 2019 年 1 月 3 日在江苏省常州市签署了《江苏众泰汽车金融有限公司出资协议》 (以下简称“《出资协议》”), 公司以自有资金投资 120,000 万元与江苏江南农商行出资 30,000 万元共同设立江苏众泰汽车金融有限公司 (暂定名, 最终名称以工商部门核准的公司名称为准)。出资完成后, 项目公司注册资本为 150,000 万元。   |
| 603178.SH | 圣龙股份 | 注册资本变更       | 鉴于公司回购并注销已失去股权激励资格的 8 名激励对象已授予但尚未解锁的限制性股票共计 138,000 股。公司董事会同意: 将公司注册资本由 203,348,000 元减少至 203,210,000 元。公司已于近日完成了上述事项的工商变更登记手续, 并取得了宁波市市场监督管理局换发的《营业执照》。  |
| 600104.SH | 上汽集团 | 产销快报         | 十二月销量快报: 公司 12 月销售汽车 659,696 辆。其中上汽大众销售 170,028 辆, 同比下降 11.2%; 上汽通用销售 171,984 辆, 同比下降 21.7%; 上汽乘用车销售 69,747 辆, 同比增长 26.9%; 上汽通用五菱销售 225,719 辆, 同比下降 8.4%; 上汽大通销售 13,168 辆, 同比下降 1.5%。  |
| 600006.SH | 东风汽车 | 产销快报         | 十二月销量快报: 公司 12 月销售汽车 17,092 辆, 同比增长 33.1%。其中, 销售乘用车 4,104 辆, 同比增长 488.8%; 销售客车 2,551 辆, 同比增长 24.9%; 销售客车非完整车辆 2,558 辆, 同比增长 243.4%; 销售货车 4,696 辆, 同比下降 15.0%; 销售货车非完整车辆 3,183 辆, 同比下降 17.0%。(剔除郑州日产后的产销情况)   |
| 000753.SZ | 漳州发展 | 股东增持         | 截至 2019 年 01 月 03 日, 公司控股股东福建漳龙集团有限公司通过深圳证券交易所交易系统累计增持 9,915,118 股, 占公司总股本的 1.00%, 已达到本次增持计划的最低要求。   |
| 300473.SZ | 德尔股份 | 股票回购         | 公司拟回购注销曲守军、张明、彭万平、韩晓天等 4 人持有的已获授但未解锁的全部限制性股票合计 25,000 股。本次回购注销完成后, 本次股权激励计划的激励对象总人数将调整为 82 名, 已授予未解锁的限制性股票数量调整为 489.5 万股, 公司股本将从现在 104,920,000 股变更为 104,895,000 股, 注册资本由 104,920,000 元减少至 104,895,000 元。   |
| 600375.SH | 华菱星马 | 产销快报<br>政府补助 | ①十二月销量快报: 公司 12 月销售中重卡 (含非完整车辆) 2,765 辆, 同比增长 30.9%; 销售专用车上装 1,419 辆, 同比增长 11.1%。②公司于 2019 年 1 月 4 日收到合资公司河北华菱长征汽车有限公司项目相关方正式签署生效的《河北建投与华菱星马及龙冈公司关于河北华菱长征汽车有限公司 (筹) 之合资经营协议》。③公司及子公司自 2018 年 12 月 10 日至 2018 年 12 月 31 日期间, 累计收到各类政府补助合计 19,445,400.00 元, 占公司 2017 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 34.81%。 |
| 600178.SH | 东安动力 | 产销快报         | 十二月销量快报: 12 月公司销售发动机 16963 台, 同比下降 22.0%; 公司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 6085 台, 同比下降 57.5%, 销售变速器 2048 台, 同比下降 81.0%。  |

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  |
|-----------|------|----------------------|---|
| 300207.SZ | 欣旺达  | 股本变更                 | 因本次回购注销将导致公司注册资本减少 88,800 元, 公司总股本将由 1,547,837,000 股减至 1,547,748,200 股。公司于 2019 年 1 月 4 日 (周五) 召开 2019 年第一次临时股东大会, 会议审议通过《关于修订<公司章程>的议案》。   |
| 000572.SZ | 海马汽车 | 产销快报                 | 十二月销量快报: 12 月公司销售汽车 5185 辆, 同比下降 67.5%。其中销售基本型乘用车 2653 辆, 同比下降 53.1%; 销售 MPV1040 辆, 同比增长 25.9%; 销售 SUV1486 辆, 同比下降 50.9%; 销售交叉型乘用车 6 辆, 同比下降 94.4%。   |
| 600609.SH | 金杯汽车 | 发行股票                 | 公司拟通过非公开发行股票方式募集资金, 本次非公开发行的股票种类为境内上市人民币普通股 (A 股), 每股面值为人民币 1.00 元; 本次非公开发行股票募集资金总额不超过 80,000.00 万元, 全部用于补充公司流动资金及偿还债务等; 发行股票数量以本次非公开发行募集资金总额除以发行价格确定, 且不超过本次非公开发行前公司总股本的 20%, 即不超过 218,533,426 股 (含本数)。  |
| 601238.SH | 广汽集团 | 产销快报<br>股东增持         | ①十二月销量快报: 12 月公司销售汽车 186,689 辆, 同比增长 4.7%。其中广汽本田销售 68,898 辆, 同比增长 6.1%; 广汽丰田销售 42,037 辆, 同比增长 26.2%; 广汽乘用车销售 50,242 辆, 同比增长 15.3%。广汽菲亚特克莱斯勒销售 10,180 辆, 同比下降 50.8%; 广汽三菱销售 13,373 辆, 同比增长 6.5%; 本田汽车 (中国) 有限公司销售 1,207 辆, 同比下降 12.5%; 广汽日野销售 705 辆, 同比增长 20.5%; 广州广汽比亚迪新能源客车有限公司销售 47 辆, 同比下降 96.2%。销售乘用车 185,937 辆, 同比增长 5.4%; 销售轿车 85,266 辆, 同比增长 21.1%; 销售 MPV 7,424 辆, 同比增长 166.2%; 销售 SUV 93,247 辆, 同比下降 9.7%; 销售客车 752 辆, 同比下降 58.7%; 销售客车 47 辆, 同比下降 96.2%; 销售货车 705 辆, 同比增长 20.5%。②截止 2018 年 12 月 31 日, 公司控股股东广州汽车工业集团有限公司 (下称: 广汽工业集团) 本次增持计划期限已满, 累计增持金额为 220,611,656.72 元, 累计增持 19,344,345 股。本次增持后, 广汽工业集团共持有本公司股份 5,499,140,069 股 (含 A、H 股), 持股总数占本公司总股本的 53.74% (按 2018 年 12 月 31 日总股本计算)。 |
| 601311.SH | 骆驼股份 | 对外担保<br>设立公司<br>股票回购 | ①公司境外的二级全资子公司 CAMELPOWER(M) SDN.BHD. (骆驼动力马来西亚有限公司) 因关丹工业园的厂房建设及设备采购等需求, 拟向汇丰银行申请贷款, 由公司向汇丰银行申请开立、延展或修改保函/备用信用证, 为马来西亚公司的银行授信提供担保, 担保期限与保函/备用信用证保持一致, 总额不超过等值 4000 万人民币。②2019 年 1 月 3 日, 公司与乌兹别克斯坦“M-ARSH LLC”签订了《骆驼集团 (乌兹别克) 蓄电池有限公司发起人协议》, 双方拟在乌兹别克斯坦共和国共同投资设立 CAMEL M-ARSH BATTERY CO.,LTD, 从事铅酸蓄电池生产、销售及废旧铅酸蓄电池回收再生等经营活动, 标的公司注册资本为 1500 万美元, 公司认缴出资 765 万美元, 持股 51%。③截止 2018 年 12 月 31 日, 公司累计回购股份数量 8,265,433 股, 占公司目前总股本的比例约为 0.97%, 成交的最高价为 11.29 元/股, 成交的最低价为 8.76 元/股, 支付的资金总额为 85,003,394.41 元 (不含印花税、佣金等交易费用)。  |
| 002625.SZ | 光启技术 | 人事变动                 | 公司监事会于 2019 年 1 月 3 日收到公司监事薛晓群女士提交的辞职报告。因工作调整及个人原因, 薛晓群女士申请辞去公司监事职务。  |

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) 贸易冲突持续升级;
- 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(倍) |       | 最新每股净资产<br>(元/股) |
|-----------|------|------|-----------|------------|-----------|-------|--------|-------|------------------|
|           |      |      |           |            | 2017A     | 2018E | 2017A  | 2018E |                  |
| 002594.SZ | 比亚迪  | 买入   | 50.65     | 1,296.7    | 1.49      | 1.12  | 34.0   | 45.2  | 18.54            |
| 600104.SH | 上汽集团 | 买入   | 24.75     | 2,891.7    | 2.95      | 3.23  | 8.4    | 7.7   | 19.75            |
| 000338.SZ | 潍柴动力 | 买入   | 7.61      | 608.6      | 0.85      | 0.97  | 8.9    | 7.8   | 4.67             |
| 600741.SH | 华域汽车 | 买入   | 17.47     | 550.8      | 2.08      | 2.32  | 8.4    | 7.5   | 13.94            |
| 603997.SH | 继峰股份 | 买入   | 7.86      | 50.3       | 0.46      | 0.5   | 17.2   | 15.7  | 2.83             |
| 601799.SH | 星宇股份 | 买入   | 44.89     | 124.0      | 1.70      | 2.24  | 26.4   | 20.0  | 15.20            |
| 002920.SZ | 德赛西威 | 买入   | 18.03     | 99.2       | 1.12      | 0.79  | 16.1   | 22.8  | 7.08             |
| 603197.SH | 保隆科技 | 买入   | 20.1      | 33.6       | 1.04      | 1.07  | 19.3   | 18.8  | 8.30             |
| 002126.CH | 银轮股份 | 买入   | 7.48      | 59.9       | 0.39      | 0.47  | 19.3   | 15.9  | 4.44             |
| 601633.SH | 长城汽车 | 增持   | 5.65      | 458.4      | 0.55      | 0.53  | 10.3   | 10.7  | 5.62             |
| 000581.SZ | 威孚高科 | 未有评级 | 17.66     | 168.5      | 2.55      | 2.82  | 6.9    | 6.3   | 15.46            |
| 000625.SZ | 长安汽车 | 未有评级 | 6.89      | 297.8      | 1.49      | 0.46  | 4.6    | 15.0  | 9.76             |

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 1 月 4 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