



# 强于大市

## 汽车行业周报

### 1月车市零售端有所回暖，第317批新车公示

根据中汽协数据，1月乘用车批发销售202.1万辆，同比下降17.7%；根据乘联会数据，2019年1月狭义乘用车零售216.1万辆，同比下降4.0%，批发201.9万辆，同比下降16.7%，批发大幅低于零售，显示整车企业主动去库存，零售端回暖明显。根据中汽协数据，1月商用车销售34.6万辆，同比下降2.2%，销量小幅下滑；新能源汽车逆势上扬，销售9.6万辆，同比增长138.0%。工信部公示第317批新车，37户企业101款车型入选，宁德时代为33款车型配套电池优势明显，共有31家企业提供电机配套，电机企业数量呈明显下降，行业洗牌持续进行，市场资源将逐渐向优质企业倾斜。目前2019年新能源补贴政策仍未敲定，中美贸易摩擦或对补贴政策产生影响，新能源汽车市场短期仍有一定不确定性。特斯拉近日发布2018年报，亏损大幅缩窄，预计2019年将交付36万辆至40万辆新车，较2018年增加45%至65%，特斯拉销量有望高速增长，并实现扭亏为盈，建议关注旭升股份及松下电池产业链。

#### 主要观点

- 沪指大涨4.5%，汽车板块表现优异。上周上证指数收于2,804.23点，上涨4.5%，沪深300上涨5.4%，中信汽车指数上涨5.6%，跑赢大盘0.2个百分点。子板块中乘用车、商用车、零部件和汽车销售及服务板块分别上涨6.4%、7.5%、4.6%和8.1%。
- 1月乘用车批发销量下滑较快，零售有所回暖。根据中汽协数据，1月乘用车批发销售202.1万辆，同比下降17.7%，降幅略有扩大。根据乘联会数据，2019年1月狭义乘用车零售216.1万辆，同比下降4.0%；批发201.9万辆，同比下降16.7%，批发大幅低于零售，显示整车企业主动去库存；根据交强险数据，2019年1月狭义乘用车上牌量约为260万辆，同比增长24%，预计主要是终端零售改善以及上牌时间差异所致。近日十部委联合发文促进汽车消费，多家车企响应汽车下乡政策，有望提振消费信心，刺激车市回暖。1月商用车销售34.6万辆，同比下降2.2%，销量小幅下滑。1月重卡销售9.9万辆，同比下降9.9%，销量仍处高位，在基建加码、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。1月客车销售3.3万辆，同比下降6.7%，2019年新能源补贴政策仍未敲定，前几年客车部分透支，预计2019年客车行业仍将承压。
- 新能源汽车延续高速增长态势。1月新能源汽车销售9.6万辆，同比增长138.0%，新能源在车市低迷局面中仍增势强劲，目前2019年新能源补贴政策仍未敲定，中美贸易摩擦或对补贴政策产生影响，新能源汽车市场短期仍有一定不确定性。补贴或将大幅下滑，乘用车企或重新采用价格较低的磷酸铁锂电池，建议关注相关产业链。
- 第317批新车公示，37户企业101款车型入选。本批目录中，共包含新能源乘用车30款，新能源客车31款，新能源专用车40款。乘用车中江淮汽车入选6款居首位，吉利缤越PHEV、捷途X70 EV、金康瑞驰E3、长安欧尚睿行ES30、北汽新能源EU5 R600、广汽三菱新款祺智EV等也入选。本批公示共有31家企业提供动力电池配套，宁德时代、国轩高科分别配套33、11款分列前两位；共有31家企业提供电机配套，宇通客车、苏州绿控分别配套13、12款分列前两位，新车公示配套的电机企业数量呈下降趋势，由第309批的101家减少至31家，行业洗牌持续进行，资源逐渐朝头部优势企业集中。
- 特斯拉2018年亏损大幅缩减，2019年计划交付36万辆至40万辆。特斯拉近日发布2018年报，2018年交付245,506辆电动车，实现营收214.6亿美元，同比增长82.5%，净亏损10.6亿美元，较2017年亏损22.4亿美元大幅收窄，其中三、四季度均实现盈利。特斯拉预计2019年交付36万辆至40万辆新车，交付量较2018年将增加45%至65%。特斯拉预计将于2019年3月正式发布Model Y，未来将在上海工厂国产Model 3/Model Y，销量有望高速增长，并实现扭亏为盈，建议关注旭升股份及松下电池产业链。

#### 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：乘用车建议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，推荐继峰股份、星宇股份等。
- 新能源：新能源汽车销量持续高速增长，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

《2019第1批新能源推荐目录发布，1月库存有所好转》2019.02.18

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

沪指大涨 4.5%，汽车板块表现优异 .....	4
1 月汽车销量同比下降 15.8%，第 317 批新车公示 .....	5
新能源 .....	5
智能驾驶 .....	8
传统汽车 .....	10
银轮股份获曼胡默尔供应商定点，多家公司发布业绩快报 ..	12
风险提示 .....	19



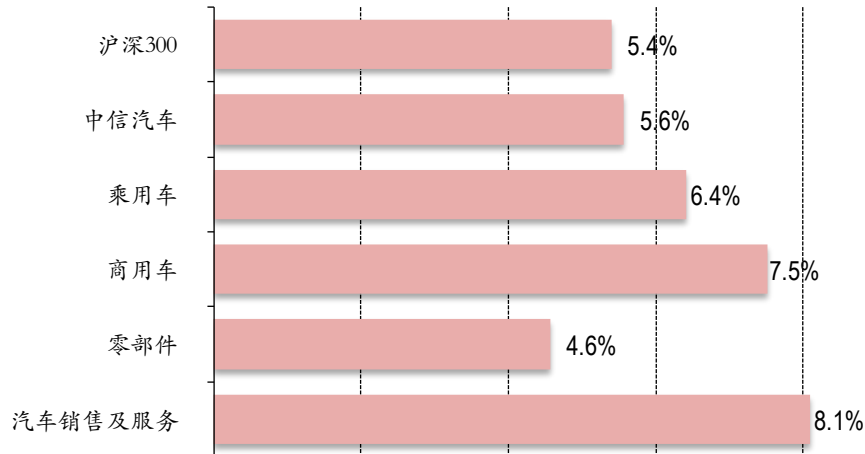
## 图表目录

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.....	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
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

## 沪指大涨 4.5%，汽车板块表现优异

上周上证指数收于 2,804.23 点，上涨 4.5%，沪深 300 上涨 5.4%，中信汽车指数上涨 5.6%，跑赢大盘 0.2 个百分点。子板块中乘用车、商用车、零部件和汽车销售及服务板块分别上涨 6.4%、7.5%、4.6% 和 8.1%。个股方面，上周全柴动力、恒立实业等涨幅居前；东方时尚、今创集团等跌幅居前。

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	600218.SH	全柴动力	41.9
2	000622.SZ	恒立实业	27.8
3	002708.SZ	光洋股份	25.2
4	603776.SH	永安行	22.6
5	601633.SH	长城汽车	15.6
6	002725.SZ	跃岭股份	14.9
7	603006.SH	黎明股份	14.8
8	002590.SZ	万安科技	14.1
9	300201.SZ	海伦哲	13.9
10	002355.SZ	兴民智通	13.7

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 2 月 22 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	603377.SH	东方时尚	(2.2)
2	603680.SH	今创集团	(0.6)
3	601965.SH	中国汽研	(0.5)
4	600081.SH	东风科技	(0.5)
5	600660.SH	福耀玻璃	0.2
6	603239.SH	浙江仙通	0.3
7	300176.SZ	鸿特科技	0.3
8	002594.SZ	比亚迪	0.4
9	603035.SH	常熟汽饰	0.6
10	000710.SZ	贝瑞基因	0.6

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 2 月 22 日收盘价为基准



## 1月汽车销量同比下降15.8%，第317批新车公示

### 新能源

#### 湖南将加大新能源城市配送车辆推广力度

日前，湖南省人民政府办公厅正式印发《湖南省推进运输结构调整三年行动计划实施方案》（下称《方案》）。根据这份《方案》的规划，到2020年，湖南省内的城市建成区新增和更新轻型物流配送车辆中，新能源车辆和达到国六排放标准清洁能源车辆的比例超过50%，重点区域达到60%。汽车之家编辑注意到，这份《方案》的重点内容包括：加大新能源城市配送车辆推广应用力度。加快新能源和清洁能源车辆推广应用，各地将公共充电桩建设纳入城市基础设施规划建设范围，加大用地、资金等支持力度，在物流园区、工业园区、大型商业购物中心、农贸批发市场等货流密集区域，集中规划建设专用充电站和快速充电桩。《方案》还提出，要结合城市配送需求，制定新能源城市配送车辆便利通行政策，改善车辆通行条件。在有条件的地区建立新能源城市配送车辆运营补贴机制，降低使用成本。在重点物流园区、铁路物流中心、机场、港口等推广使用电动化、清洁化作业车辆。此外，《方案》还要求各地贯彻落实有关要求，对大力淘汰老旧车辆、推广应用新能源汽车的有关企业和人员依照有关政策及时给予经济补偿。（汽车之家）

#### 第317批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品公示

2月19日，工信部公示了第317批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，这次公告中申报的新能源汽车产品的共有37户企业的101个型号，其中纯电动产品共36户企业100个型号、插电式混合动力产品共1户企业1个型号。在317批公示目录中，上汽大通纯电版MPV——G50首次亮相，新车在燃油版车型的基础上增加了大量新能源车专属的蓝色设计元素；捷途推出首款纯电动SUV——X70 EV，新车将支持国标32A交流充电以及国标125A直流充电两种模式。（电车汇）

#### 《电动汽车能量消耗率限值》标准发布7月1日起实施

2月19日，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会发布了《电动汽车能量消耗率限值》，该标准规定了电动汽车能量消耗率限值，适用于最大设计总质量不超过3500kg的M<sub>1</sub>类纯电动汽车。《电动汽车能量消耗率限值》国家标准，是全球首个针对纯电动汽车能耗指标提出要求的技术标准，将在促进纯电动汽车节能技术应用，推动电动汽车降低能耗、节约电力能源方面发挥重要作用，促进新能源汽车产业健康发展。中国汽车技术研究中心高级工程师郑天雷在做标准解读时表示，该标准的诞生将提升我国电动汽车产业竞争力、促进新能源汽车产业健康发展。郑天雷表示，从应用场景和实施时间来看，考虑到该标准项目为推荐性标准，标准制定了两个阶段限值，满足主管部门不同应用需求。第一阶段限值为淘汰部分技术落后车型，可用于新车型准入或新能源汽车补贴政策，建议实施时间点为标准发布之日起1年后；第二阶段限值为促进少量技术先进车型发展与应用，可用于鼓励少数先进车型的新能源汽车激励政策或未来更长时期的新车型准入，具体时间由主管部门根据第一阶段限值实施情况另行确定。去年，中国新能源汽车产销分别完成127万辆和125.6万辆，比上年分别增长59.9%和61.7%。中国政府在相关发展规划中提出，中国新能源汽车的能耗到2020年时要处于国际先进水平，到2025年时要达到国际领先水平。（电车汇）



### 雷诺-日产-三菱风投部门投资上海电享发展电动汽车充电解决方案和服务

据外媒报道，当地时间2月18日，雷诺-日产-三菱联盟旗下战略投资部门 Alliance Ventures 宣布将对总部位于中国的电动汽车 (EV) 充电平台初创企业上海电享信息科技有限公司 (PowerShare) 进行投资。电享科技提供了一个在线平台，可将电动汽车驾驶员、充电站运营商和电力供应商连接起来，从而简化整个充电体验。此外，电享科技还提供了一个基于云的系统，能够让电力供应商监控与预测电网状态，从而优化并避免电网区域过载充电，并帮助驾驶员找到可用的充电站。Alliance Ventures 一直致力于投资汽车行业下一代系统研发处于领先地位的初创企业，其最新的投资对象就是电享科技。Alliance Ventures 全球副总裁 François Dossa 表示：“电享的专业知识符合 Alliance 要在汽车电气化领域保持领先地位的目标。首先，必须建立坚实的基础设施网络，以加速部署电动汽车和新移动出行服务，而且我们希望电享的技术可以实现这一切。此外，对于电享科技的投资也与我们重视中国市场，将中国市场作为战略中心的规划相吻合。” (新浪汽车)

### 低调完成政策界定，部分已上牌车型将面临拿不到补贴风险

根据来自新能源汽车国家监测与管理中心通知，兹定于2019年3月15日(周五)上午9:00-12:00在新能源汽车国家监测与管理中心第六会议室开展“国家溯源管理平台”接口联调会。“国家溯源管理平台”接口联调交流会将不定期开展。大数据中心将在接下来的日子里，逐步承担起过往补贴清算及新能源汽车下一步补贴发放核准的职责。随着财政补贴资金退出时间点一步步临近，部分已推广达标车型也将无处遁形。(电车汇)

### 北汽推出“汽车下乡政策”，最高补贴20000元

近日，国家发布《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案(2019年)》(以下简称方案)，其中，多措并举促进汽车消费被放在了这一方案的首要位置。《方案》中制定了六大措施促进汽车消费，并将推进老旧汽车报废更新，对报废国三及以下排放标准汽车并购买新车的车主给予适当补贴，而为促进农村汽车更新换代，将对农村居民报废三轮车，购买3.5吨及以下或1.6升及以下排量乘用车给予适当补贴。针对十部委消费增长促进方案，继长安、一汽-大众推出“汽车下乡政策”后，北京汽车也开始推出了优惠政策。根据新浪汽车获悉，北汽这次推出了4款车型的优惠，包括绅宝智道最高补贴6888元；绅宝智行惠民版限量上市5.99万元；全新D50最高补贴15000元；以及BJ20最高补贴20000元。(新浪汽车)

### 康迪电动车获美国进口批准 股价飙升40%

据美国 CNBC 媒体报道，当地时间2月20日，中国电动汽车制造商康迪科技宣布，该公司旗下两款电动车型已获美国进口及登记许可。消息一出，该公司股价飙升40%。据悉，美国国家公路交通安全管理局 (NHSTA) 已批准康迪科技向美国出口其 EX3 和 K22 车型。K22 车型配备的电池容量为 19 千瓦时，EX3 车型的电池容量为 26 千瓦时。两款车的续航里程均在 126 英里左右，电动机额定功率为 66 马力，最高时速为 64 英里。预计两款车将很快于得克萨斯州上市，并计划随后在其他州上市。康迪首席执行官胡晓明在一份声明中表示，“获美国进口批准后，我们有信心向美国消费者推售我们的可靠车型。我相信 EX3 和 K22 这两款车不论是在价格还是质量上都很有竞争力，且具备美国消费者所需的先进技术。”过去一年，康迪股价上涨逾 120%，并在 2 月 20 日触及 8.53 美元每股，是 52 周以来的最高点，当天，该股收涨 34.3% 至每股 7.98 美元。(盖世汽车资讯)



### 远景 AESC 年产 20GWh 动力电池项目正式开工

近日，远景 AESC 动力高储能高安全软包装智能电池项目在江阴举行开工仪式，总投资达 220 亿元，拟将年产 20GWh 三元动力电池和电极材料。据了解，AESC 是日产汽车于 2007 年成立的动力电池公司，以软包锰酸锂电池技术路线为主，自 2009 年以来已为全球 35 万辆日产 Leaf 电动车提供动力电池配套。2007 年 5 月，日产拟出售旗下电池业务，最为全球最顶尖的动力电池制造商，AESC 一度引发了行业内的“哄抢”，磕磕绊绊一年多，最终 AESC 被远景集团于 2018 年 8 月正式收购。收购重组后，日产汽车拥有新公司 20% 的股权，远景获得 AESC 绝对控制权。2018 年 11 月，远景 AESC 宣布，将在江苏无锡投建 811 三元锂电池 (NCM811) 生产及研发基地。近日，远景 AESC 电池项目正式开工，用地总规模 2000 亩，按照计划，项目分三期建设，产能规模达 20GWh，总投资 220 亿元，预计 2019 年底实现量产，待全部达产每年可满足约 40 万辆新能源汽车使用需求。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。值得一提的是，除远景 AESC 外，联动天翼落户江阴的电池项目也于同一天正式开工。该项目投资总额达 200 亿元、占地 1000 亩，主要涉及锂离子电池和模组、EV 动力系统、储能系统的研发和制造，建设完成后，锂离子电池及系统的年生产能力达 30GWh，年产值有望突破 500 亿元。(盖世汽车资讯)

### 科陆携手威马汽车 开展动力电池回收利用合作

近日，深圳市科陆电子科技股份有限公司（以下简称“科陆”）与威马汽车科技集团有限公司（以下简称“威马汽车”）签订战略合作协议，双方约定在全国范围内推动梯次利用电池储能系统应用，并将于后期开展储能项目运营。深圳市科陆电子科技股份有限公司成立于 1996 年，2007 年 3 月在深圳证券交易所挂牌上市，科陆是为智慧能源和能源互联网提供核心技术与系统解决方案的国家重点高新技术企业，主营业务涵盖智能电网及新能源领域，致力打造成为世界级能源服务商。作为国内最早开展储能业务的公司之一，科陆在多个储能项目中拥有成熟的项目经验，通过项目经验可更好的推动梯次电池的商业化应用。目前储能系统受制于电池成本因素，还未能商业领域大规模推广，随着电动汽车的普及和电池的大规模退役，退役电池梯次利用有望解决储能的商业难题，未来随着梯次电池的市场形成和价格持续下降，在多数的应用场景，储能将具备更好的经济性，前景广阔。双方相信通过此次的合作，集合双方的优势，能进一步在梯次电池实验数据积累、整车厂家电池回收、拆解和再利用等方面做出有益的探索。(电车汇)

### 云度牵手一汽轿车 在新能源领域展开合作

2 月 21 日，福建省汽车工业集团云度新能源汽车股份有限公司与中国一汽集团旗下的一汽轿车股份有限公司签署合作协议，双方将以实现资源共享，互利双赢为目的，在新能源汽车领域展开研发、生产、销售的全方位合作。根据协议，云度新能源与一汽轿车将共同研制开发新能源乘用车，计划于今年投放市场。据悉，合作车型将借助一汽轿车生产体系，进行差异化零部件开发，并通过云度自身资质和销售渠道进行销售。此外，双方还将充分结合企业优势资源，以市场为导向，携手建立在网约车、物流车、涓洲岛智慧城市（自动驾驶）、红旗小镇、卡车物流平台等领域的合作伙伴关系，并进行汽车金融、供应链共享等战略性合作。(盖世汽车资讯)

### 爱驰汽车投资四维智联 携手加速汽车智能化

近日，爱驰汽车参与了北京四维智联科技有限公司 (AUTOAI) 的 A+轮融资。基于此次战略投资合作，双方将携手进行联合开发，目标打造标杆级的车联网产品，并最终为爱驰汽车用户提供超前的智能互联体验。爱驰汽车与四维智联的强强联合，将加速汽车智能化进程，打造“人车智联”的出行生活。在中国智造品质革命浪潮的冲击下，车联网和人工智能技术的快速发开展启了“智能汽车”时代，寻求与互联网、智能科技企业的合作已经成为汽车生产商对于汽车智能化发展的高效解决方案。作为一家年轻的新势力造车企业，爱驰汽车自创立之初就以 AI 为品牌基因，致力于加速汽车新四化的发展，着力加强 AI 与车联网的自研能力，推动人工智能与车联网的结合应用，赋能智慧车联。与四维智联的合作也是爱驰汽车推动智能化深度布局的一个体现，将高效促进人工智能技术与车型平台的融合以及智能化场景应用，让各方优秀的技术成果真正为用户带来切身利益。(盖世汽车资讯)



### 特斯拉 Model 3 中国市场开始正式交付

今日，Model 3 中国市场交付仪式在特斯拉北京金港体验中心正式举行，这标志着特斯拉又一款战略车型正式登陆中国市场。Model 3 尺寸更紧凑、设计更简洁、性价比也更高，它是特斯拉实现“加速世界向可持续能源的转变”使命的关键一步。自诞生之日起，Model 3 就凭借极简的未来设计、出色的产品性能和前卫的智能科技，赢得了一众消费者的期待和青睐。目前，中国在售的 Model 3 车型有三款：Model 3 高性能全轮驱动版、Model 3 长续航全轮驱动版和 Model 3 长续航后驱版。其中，Model 3 高性能全轮驱动版 0 到 100 公里/小时加速最快仅需 3.5 秒，最高时速可达 250 公里/小时，续航里程高达 595 公里（中国标准），起售价为人民币 560,000 元。Model 3 长续航全轮驱动版 0 到 100 公里/小时加速时间最快为 4.8 秒，车速最高可达 233 公里/小时，续航里程最高为 590 公里（中国标准），起售价为人民币 499,000 元。Model 3 长续航后驱版 0 到 100 公里/小时加速时间最快为 5.4 秒，车速最高可达 225 公里/小时，续航里程不少于 600 公里（中国标准），起售价为人民币 433,000 元。值得一提的是，特斯拉还开启了一种全新的交付模式——特意到家。即在满足条件、双方同意的情况下，由特斯拉员工将新车直接送到消费者指定的接车地点。这种交付方式不但更加便捷、高效，而且还提供了一种更为友好的交车用户体验。自今日起，中国车主便可以选择“特意到家”交付模式来接收自己的 Model 3。（新浪汽车）

### 广汽本田试水共享出行，首款纯电动车理念 VE-1 正式投入运营

2 月 15 日，Honda 首款纯电动车理念 VE-1 开始在“氢氦出行”上投入运营，“氢氦出行”是 Honda 与东软睿驰合资的睿驰达新能源汽车科技(北京)有限公司旗下共享出行服务平台，这一合作正式开启 Honda 在汽车共享领域的新篇章。目前“氢氦出行”作为新能源汽车领域的综合服务平台，现已遍布全国 7 个城市，已有 1100 辆车服务大众。截止 2019 年 1 月，平台累计注册用户超过 8 万人，顾客可在“氢氦出行”平台上体验理念 VE-1，享受不一样的出行服务。（电车汇）

## 智能驾驶

### 大众福特或很快敲定自动驾驶合作协议

据知情人士向彭博社透露，福特汽车公司和大众汽车集团正朝着在自动驾驶汽车领域达成合作迈进，并克服了之前的障碍。此前，有媒体报道称大众和福特汽车目前的合作存有分歧，双方未能就大众对福特自动驾驶合作伙伴 Argo AI 的投资金额达成一致。据悉，两家公司于 2 月 14 日进行的谈判讨论为大众投资 Argo AI 并与合作奠定了一个可能的框架。其中一位消息人士透露，两家汽车制造商对 Argo AI 达成的估值在 40 亿美元左右。大众汽车发言人在电话中表示，该公司仍在与福特进行建设性谈判，但拒绝透露具体细节。福特发言人则表示双方的谈判正在进行中，并已经在许多领域取得了初步成效。大众和福特将在今年 1 月份达成的在商用车领域合作的基础上，建立自动驾驶技术合作关系。目前，双方已经就联合将自动驾驶汽车推向市场达成一致意见，旨在自动驾驶领域打造一个全球巨头，以与 Alphabet 旗下的 Waymo 和通用汽车的自动驾驶部门 Cruise 竞争。据了解，双方的合作协议可能在几个月之内敲定，不过还有很多问题有待解决，谈判也有可能再次陷入僵局。福特首席执行官韩恺特（Jim Hackett）表示，如果两家公司能够达成协议，将大大增加双方在移动出行市场的竞争力，且对 Argo AI 的投资终有一天可能价值达 10 万亿美元。（盖世汽车资讯）





### 特斯拉潜在竞争对手 Rivian 获 7 亿美元融资，亚马逊领投

电动卡车初创企业、特斯拉的潜在竞争对手 Rivian 周五宣布在以亚马逊领头的一轮融资中获得 7 亿美元投资。就在几个月前，这家总部位于密歇根州的公司在去年 11 月的洛杉矶车展上推出了一款电动皮卡和一款 SUV。Rivian 创始人兼首席执行官 RJ Scaringe 表示：“这项投资对于 Rivian 来说是一个重要的里程碑，它标志着向可持续移动的转变。除了简单地消除围绕性能、能力和效率存在的妥协外，我们还致力于推动整个客户体验的创新。实现这一愿景需要合适的合作伙伴，我们很高兴有亚马逊与我们一起，在我们的发展中创造产品、技术和体验，重新设定人们对可能性的期望。”这轮融资包括来自 Rivian 现有股东的投资。它仍将是一家独立的公司。Rivian 目前有 750 多名员工。该公司计划 2020 年在美国推出 R1T 皮卡和 R1S 运动型多用途车，2021 年开始在海外推出。亚马逊全球消费者首席执行官 Jeff Wilke 表示：“我们受到 Rivian 对电动交通未来愿景的启发。RJ 已经建立了一个令人印象深刻的组织，拥有与之相匹配的产品组合和技术。我们很高兴能投资这样一家创新公司。”这是亚马逊本月在交通领域的第二笔投资。这家网络巨头最近向 Aurora 投资，这是一家由 Waymo 和特斯拉前高管创建的自动驾驶汽车技术公司。（金融界）

### 优步将自动驾驶可视化工具开源，可供自动驾驶行业所有人员使用

据外媒报道，网约车公司优步（Uber）于当地时间 2 月 19 日，将其新研发的自动驾驶（AV）开发工具生态系统：自动驾驶可视化系统（AVS）进行开源，该系统是一种独立的 web 的技术，是理解和共享自动驾驶系统数据的“新方法”。优步公司负责研发自动驾驶汽车平台的先进技术集团（ATG）也使用了该工具套件，Voyage 和 Applied Intuition 等公司也承诺将使用该工具。优步表示，自动驾驶可视化系统团队以模块化为指导，在“层”中构建模块，自动驾驶堆栈中的组件就可根据场景独立演化或定制，无需在整个系统范围内进行更改，从而使优步的内部团队可使用该系统查看日志、维护地图等，同时使其具有扩展性，可供无人机、机器人、卡车和车队管理等行业使用。自动驾驶可视化系统包括两个核心支柱：XVIZ 和 streetscape.gl。前者是一个提供、管理和描述自动生成的系统数据的规范，后者是一个用于构建 web 应用程序的工具包，用于在 XVIZ 协议中接收数据。优步表示，未来将通过更多的数据源和规范、优化性能以及更多丰富的功能，提升该自动驾驶可视化系统。优步表示：“我们创建自动驾驶可视化系统旨在满足自动驾驶生态系统内每个人的需求，包括工程师、车辆运营商、分析师以及专业开发人员。自动驾驶工程师可利用 XVIZ 阐释系统，然后在有限的开支范围内测试和可视化开发期望。专业开发人员可以使用 streetscape.gl 快速构建具有强大性能特征和简化集成的数据源无关应用程序。最后，运营商可以在多个应用程序中以标准的可视格式查看视频等数据，从而更容易实现合作、知识理解、深入分析以及对数据质量的信任。”（盖世汽车资讯）

### 戴姆勒与吉利汽车正在商议合作电动智能汽车

据德国媒体报道称，德国汽车制造商戴姆勒正在与其最大单一股东中国吉利讨论展开更多合作的可能性。来自德国杂志《Manager Magazin》的最新消息指出，双方可能正在就电动汽车合作事宜展开探讨。自 2018 年初吉利成为戴姆勒第一大股东后，双方的一举一动就颇受业界关注。2018 年 2 月，吉利董事长李书福通过旗下海外企业主体以 90 亿美元收购戴姆勒 9.69% 具有表决权的股份，成为戴姆勒的最大单一股东。同年 10 月，吉利与戴姆勒宣布将在华按照 50:50 的股比组建合资公司，在中国部分城市提供高端专车出行服务。成立合资公司是继吉利入股戴姆勒后，双方的又一深化合作。但目前来看，双方的合作似乎还不满足于此。（电车资源）



## 传统汽车

### 2019年1月汽车销售236.7万辆，同比下降15.8%

2月18日，中汽协发布2019年1月汽车产销数据。整体汽车产业来看，2019年1月，汽车产销比上月均呈下降，商用车降幅更为明显；与上年同期相比，汽车产销呈较快下降，乘用车降幅高于行业。具体数据来看，1月，汽车生产236.52万辆，环比下降4.71%，同比下降12.05%；销售236.73万辆，环比下降11.05%，同比下降15.76%。其中：乘用车生产199.51万辆，环比下降2.90%，同比下降14.39%；销售202.11万辆，环比下降9.49%，同比下降17.71%。商用车生产37.01万辆，环比下降13.44%，同比增长3.18%；销售34.62万辆，环比下降19.18%，同比下降2.18%。新能源汽车方面，1月，新能源汽车产销分别完成9.07万辆和9.57万辆，比上年同期分别增长1.1倍和1.4倍。（第一电动网）

### 美商务部报告裁定汽车进口威胁国家安全

据外媒报道，两名内部人士表示，美国商务部一份报告裁定汽车进口威胁美国国家安全，美国政府或因此动用关税手段，对进口汽车及零部件加征关税。2018年5月23日，美国商务部对进口汽车及零部件启动“232调查”，判断相关商品进口是否影响美国国家安全，相关报告预计将于近日出炉。欧洲一名汽车行业内部人士表示，进口汽车“损害”美国国家安全，美国商务部一份调查报告对此是“赞成的”。据悉，在商务部发布调查报告后，白宫方面有90天时间可以作出关税决策。外国汽车制造商纷纷将损害调查报告看做巨大威胁。特朗普曾屡次威胁要对进口汽车产品征收关税，税率高达25%，德国首当其冲。针对关税问题，宝马北美分公司CEO伯恩哈德·库恩公开表示：“如果关税上升，这对消费者来说不是好事，对我们的经销商网络来说也不是好事。整体来看，这也对经济造成了不利影响。”（汽车之家）

### 爱驰或将收购陆风汽车50%股份，成立新的合资公司并实现控股

2月18日消息，有消息称，爱驰汽车将收购江铃控股的陆风汽车，成立新的合资公司并实现控股，爱驰汽车将收购陆风汽车50%股份，具体金额未透露，江铃汽车集团和重庆长安汽车股份有限公司将占剩余的50%股份。消息中还透露，随着陆风汽车被剥离出江铃控股，江铃控股的资产也将进行重组。而AC汽车就这则未公开收购消息，向爱驰汽车员工进行询问，对方称目前并没有正式公开宣布，员工目前还不清楚具体消息，爱驰将在明天下午举行内部员工大会，届时可能会有消息。据AC汽车了解，爱驰汽车有限公司成立于2017年，付强为联合创始人兼总裁，谷峰为联合创始人兼CEO。陆风汽车为江铃控股旗下全资汽车品牌，最早为1997年1月成立的陆风研发中心，于1999年成立江铃陆风汽车有限公司，2004年11月，重庆长安汽车股份有限公司和江铃汽车集团公司组建了江铃控股有限公司。随着江铃控股的成立，江铃陆风汽车有限公司从此纳入麾下。（电车资源）

### 福特退出南美商用重卡市场

当地时间2月19日，福特汽车宣布作为全球业务重组的一部分，公司将退出南美商用重型卡车市场。因此，2019年起将停止在巴西圣贝尔纳多坎普（Sao Bernardo do Campo）工厂的生产工作，在库存卖完之后，将不再出售Cargo系列、F-4000和F-350和Fiesta小型车。福特在声明中指出，此次行动将带来近4.6亿美元的税前特殊项目费用。其中包括将近1亿美元的加速折旧和摊销的非现金费用，剩余3.6亿美元的费用将以现金支付，主要用于支付员工、经销商和供应商的离职费和终止关系的费用。福特一名发言人表示，此次“变动”将对工作岗位造成“较大的影响”，但是拒绝提供详细细节。据外媒报道，该工厂拥有近2,800名员工。福特也并未指出未来是关闭该工厂，还是会生产新的产品。在首席执行官韩恺特的领导下，福特汽车对其南美业务进行了长达数月的审核和考虑，曾考虑出售重型卡车业务或者寻找合作伙伴以减少损失，但是最终决定这些措施都不能实现盈利。就在作出该决定之前，福特汽车在南美采取了其它措施，其中包括减少该地区20%以上的薪资成本和行政成本；强化受市场欢迎的SUV和皮卡产品，同时在阿根廷停产福克斯；利用全球范围内的合作关系，比如近期宣布的和大众建立的联盟关系。去年，福特在南美损失6.78亿美元。福特南美总裁Lyle Watters表示，“福特希望通过强有力的产品供应、卓越的消费者体验和灵活的商业模式，为南美市场服务，建立可持续且可盈利的业务。”（盖世汽车资讯）



### 中国轮毂厂商遭欧盟反倾销调查，所征关税或将增加

据外媒报道，欧盟官方日报星期五（2月15日）报道称，欧盟委员会已经对中国厂商是否以过低价格向欧盟抛售钢铁轮毂一事展开调查。日报报道称，原告欧洲车轮制造商协会（EUWA）提供的证据显示，从中国进口的轮毂占有的市场份额在增加，对欧洲的生产商带来了不利影响。欧洲车轮制造商协会的成员包括 Jantsa、Superior Industries、吉凯恩和 Arconic，而此次则是向欧盟起诉中国能源市场的扭曲、钢铁产能过剩和欧盟限制多类钢铁（并不是所有钢铁产品）进口的措施等不当行为。欧洲车轮制造商协会表示，欧洲钢铁轮毂市场市值达到 15 亿欧元，而铝轮毂的市场每年可以达到 45 亿欧元。此次调查或将导致中国钢铁轮毂 9 个月内将被征收临时的关税，15 个月内被征收限定的关税，而限定关税一般是征收 5 年时间。（盖世汽车资讯）

### 本田全球生产结构大重组

当地时间 2 月 19 日，本田汽车宣布，将重组其全球生产网络。此次重组正值本田加快电动化步伐，以应对全球汽车行业前所未有的变化。电气化带来的挑战使得本田重新调整其全球制造业务，并将业务重点放在产量较高的地区。作为重组一部分，本田汽车计划于 2021 年关闭其位于英国斯文顿的工厂，届时该工厂思域车型的生产周期正好结束。斯文顿工厂目前年产能达 15 万辆，雇佣员工约 3500 人，工厂关闭后，大约 55% 的原有产能将转移至北美工厂。此外，本田土耳其工厂也将关闭。该工厂目前年产能达 3.8 万辆。本田汽车欧洲地区业务运营总监兼总裁 Katsushi Inoue 表示，“鉴于汽车行业所发生的前所未有的变化，我们必须加快电气化战略，并相应地调整全球业务结构。我们不得不做出这个艰难的决定，使员工为我们未来的生产网络做好准备。对于该决定对我们员工所造成的不安和焦虑，我们深感抱歉。”从全球范围来看，本田年产能达 540 万辆，然而 2018 年本田全球销量仅为 524 万辆，产能利用率在 97% 左右。此次重组之后，本田全球产能将削减至 510 万辆，产能利用率将超过 100%。关停英国和土耳其工厂后，本田将把投资重点放在中国、美国和日本本土市场。本田方面还表示，此次生产业务重组与英国脱欧无关，是基于全球汽车市场发生的变化而作出的决定，旨在优化全球生产配置和产能，提高效率。（盖世汽车资讯）

### 长城汽车 80 亿整车项目落户泰州，将投建国内第八大生产基地

继落实重庆永川、江苏张家港、山东日照生产基地后，盖世汽车获悉，长城汽车再签约泰州。日前，长城控股集团与泰州市人民政府正式签约，投资 80 亿的长城汽车整车项目正式落户泰州港经济开发区。当日，江苏省政府及泰州市政府领导长城汽车董事长魏建军及长城汽车相关高管出席了签约仪式。此次签约的长城汽车泰州项目先期投资 80 亿元，将在泰州高港区建设汽车整车、内外饰及底盘制造项目。同时，规划实施以汽车整车制造为核心、关键零部件为配套及汽车金融、汽车保险、共享出行等业务，构建完整的汽车产业链体系，打造华东地区最具影响力的汽车科技产业园。对于投资此次泰州整车项目，长城汽车董事长魏建军表示，从双方接触到正式签约，长城汽车得到了泰州市委市政府、高港区区委区政府等各级部门的大力支持，这都坚定了长城集团在泰州投资的信心和决心。泰州市政府也表示，此次投资建设汽车整车项目，既有利于长城汽车优化布局、抢占市场先机，也必将为泰州制造业高质量发展、做强实体经济注入强劲动力、提供重要支撑。（盖世汽车资讯）

## 银轮股份获曼胡默尔供应商定点，多家公司发布业绩快报

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
000913.SZ	钱江摩托	法律诉讼	公司控股子公司浙江钱江锂电科技有限公司（以下简称“钱江锂电”）于 2019 年 2 月 15 日收到浙江省台州市中级人民法院送达的《应诉通知书》（（2018）浙 10 民初 901 号）等相关材料，获悉烟台舒驰客车有限责任公司（以下简称“舒驰客车”）反诉钱江锂电买卖合同纠纷一案。反诉原告舒驰客车就反诉被告告诉反诉原告买卖合同纠纷一案提起反诉。
603035.SH	常熟汽饰	技术认定 股东减持	①公司全资子公司长春市常春汽车内饰件有限公司（以下简称“长春常春”）于近日收到吉林省科学技术厅、吉林省财政厅、国家税务总局吉林省税务局联合下发的《关于公布吉林省 2018 年第二批国家高新技术企业认定结果的通知》（吉科发办[2019]25 号）。长春常春被列入吉林省 2018 年第二批高新技术企业名单，高新技术企业证书编号为 GR201822000465。②公司于近日收到股东张永明先生以及上海联新投资中心（有限合伙）（以下简称“联新资本”）出具的《关于拟减持常熟市汽车饰件股份有限公司股份的告知函》。张永明计划通过集中竞价交易、大宗交易等上海证券交易所允许的方式，减持不超过本公司总股本的 1.87%（即不超过 5,225,000 股）；联新资本由于基金存续期即将到期，计划通过集中竞价交易、大宗交易等上海证券交易所允许的方式，减持不超过本公司总股本的 4.88%（即不超过 13,660,116 股）。
000030.SZ	富奥股份	注册资本 变更 股票回购	①公司现已完成了变更登记，于近日取得了长春市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》，公司注册资本由 1,293,251,508 元变更为 1,810,552,111 元，其他内容不变。②为保护投资者利益，结合近期公司股价，公司本次回购 A 股股份的价格为不超过人民币 5.20 元/股（含 5.20 元/股），回购总额为不低于人民币 2.60 亿元（含 2.60 亿元），具体回购资金总额以回购期满时实际回购的资金为准，本次回购资金来源为自有资金。
603009.SH	北特科技	股东减持	公司本次股东及董监高减持股份计划时间已过半，股东谢云臣减持公司股份 337,100 股，占公司总股本的 0.0939%，其余人员均未减持公司股份。
603766.SH	隆鑫通用	股权收购	公司于 2019 年 2 月 18 日与金业机械及其全体股东共同签署了《隆鑫通用动力股份有限公司与苏黎、吴启权、刘江华关于遵义金业机械铸造有限公司增资及股权转让协议》，公司拟对标的公司增资并取得 10% 的股权，在上述增资完成后，公司以现金方式受让苏黎、吴启权、刘江华合计持有的、公司增资后的金业机械 56% 的股权。
603569.SH	长久物流	股权收购	公司通过协议收购滁州市韵车物流有限公司的 100% 股权，合计转让价格为 639,127.27 元人民币，公司已于近日完成工商变更登记并取得营业执照，将其纳入公司的合并报表范围。
600469.SH	风神股份	股票回购	2019 年 2 月 18 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施了首次股份回购，首次回购股份数量为 810,000 股，占公司总股本的比例为 0.14%，成交的最高价为 4.37 元/股，成交的最低价为 4.22 元/股，支付的总金额为 3,498,950 元（不含交易费用），本次回购符合公司回购方案的要求。
601777.SH	力帆股份	产销快报	公司发布 2019 年 1 月份产销数据，本月共销售传统乘用车 6,982 辆，同比下降 34.8%；销售新能源汽车 6,982 辆，同比下降 2.9%。
300116.SZ	坚瑞沃能	股权激励	①2019 年 2 月 18 日，公司第四届董事会第二十七次会议和第四届监事会第十八次会议审议通过了《关于调整公司 2018 年第二期股票期权激励计划相关事项的议案》及《关于向激励对象授予股票期权的议案》。根据《公司 2018 年第二期股票期权激励计划（草案）》、《公司 2018 年第二期股票期权激励计划实施考核管理办法》以及相关法律、法规的规定，由于公司 2018 年第二期股票期权激励计划中 2 名激励对象高睿祺、廖正娟已离职，不再具备激励资格。根据公司 2018 年第五次临时股东大会的授权，公司董事会对公司 2018 年第二期股票期权激励计划激励对象名单及拟授予的股票期权数量进行了调整。本次调整后，公司激励对象人数由 37 名变更为 35 名，授予的股票期权数量由 7190.00 万份变更为 7186.00 万份。②公司于 2019 年 2 月 18 日召开第四届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于向激励对象授予股票期权的议案》，确定以 2019 年 2 月 18 日为授予日，向激励对象授予股票期权。本激励计划拟授予激励对象的标的股票的来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股；本激励计划授予的激励对象总人数为 37 人。
300224.SZ	正海磁材	人事变动 设立子公司	①2019 年 2 月 18 日，公司召开 2019 年第一次职工代表大会，以 67 票赞同、0 票反对、0 票弃权，选举宋广平先生为烟台正海磁性材料股份有限公司四届监事会职工代表监事。②公司拟投资 100 万美元在美国设立全资子公司——正海磁材北美有限公司 Zhenghai Magnetics North America LLC（以最终注册为准）。全资子公司拟定注册资本为 3 万美元。公司本次对外投资设立子公司的出资方式为货币资金，资金来源为自有资金。公司持有正海磁材北美有限公司 100% 的股权。

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
300228.SZ	富瑞特装	股权转让 对外担保	①公司拟将持有的参股子公司东风特汽(十堰)专用车有限公司(以下简称“东风特专”或“标的公司”)全部4.5%股权以人民币4,695.75万元的价格转让给湖北雷雨投资有限公司(以下简称“雷雨投资”)。②公司控股子公司江苏长隆石化装备有限公司(以下简称“长隆石化”)2018年向张家港农村商业银行股份有限公司(以下简称“张家港农商行”)申请的授信额度1000万元已到期,现长隆石化因经营业务需要拟继续向张家港农商行申请授信额度2000万元,期限1年,由公司提供连带责任担保,长隆石化其余小股东向公司提供反担保。
002594.SZ	比亚迪	股东减持 公司债	①截止本公告披露日(2019年2月18日),公司高级管理人员吴经胜先生共计减持公司股票600,000股,占公司股份总数比例为0.02%。②公司于2017年10月申报时命名为“比亚迪股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券”,因跨年因素,按照公司债券命名惯例,本期债券名称变更为“比亚迪股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)”。③根据《比亚迪股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)发行公告》,发行人和簿记管理人将于2019年2月21日13:00-16:00以簿记建档的方式向合格投资者进行利率询价,并根据簿记建档结果在预设的簿记建档区间内确定本期债券的最终票面利率。因簿记建档日部分投资者履行程序的原因,经发行人、簿记管理人、联席主承销商及投资者协商一致,现将簿记建档结束时间由2019年2月21日16:00延长至2019年2月21日18:00。
002239.SZ	奥特佳	法律判决	公司代理律师于2月18日收到了上海市闵行区区人民法院(以下简称闵行法院)发来的本公司被牵涉入王进飞民间借贷纠纷相关案件所涉问题的司法鉴定意见。此次司法鉴定意见证明了王进飞民间借贷“借款合同”上所用印章与本公司的真实印章不一致,佐证了王进飞坦承的伪造本公司公章及人名章的事实。这一鉴定意见将有助于人民法院审理判决此案,其对本公司的实际影响将以法院最终判决为准。
000980.SZ	众泰汽车	对外担保	为了保障公司的全资三级子公司湖南江南汽车制造有限公司(以下简称“江南汽车”)营运资金正常周转,确保完成各项车型的产销,公司将为江南汽车向华融湘江银行股份有限公司湘潭分行申请5.5亿元授信提供连带责任保证担保,保证期间为自主合同项下的贷款期限届满之次日起三年。公司发布2018年度业绩快报,2018年公司实现营业收入7.1亿元,营业利润2504.0万元,利润总额2621.4万元,归属于上市公司股东的净利润1783.4万元,较上年同期分别下降了8.3%、83.2%、82.6%和86.8%。公司营业收入下降的主要原因是由于客户产品结构调整,公司配套的部分车型销售下滑,公司部分产品销量下降。公司利润下降的主要原因是投资收益大幅下降,其中参股公司重庆八菱汽车配件有限责任公司由于营业收入下降导致销售毛利率下降,以及资产减值损失增加等原因导致利润大幅下降。
002592.SZ	八菱科技	业绩快报	经中国证券登记结算有限责任公司上海分公司审核确认,为保护公司及广大投资者的合法利益,充分落实员工激励,公司审慎决定终止实施2018年股票期权与限制性股票激励计划并注销全部已获授但尚未行权的股票期权合计142.20万份,上述共计142.20万份股票期权注销事宜已于2019年2月18日办理完毕。
603586.SH	金麒麟	期权注销	公司拟以目前拥有的锻造业务相关的设备类实物资产作为出资(金额以基准日2019年1月31日账面净值扣除部分负债后的净额),对全资子公司文登恒润锻造有限公司(以下简称“恒润锻造”)进行增资,增资金额为367,220,517元,本次增资完成后,恒润锻造注册资本将由17,375,820元增加至384,596,337元。
002283.SZ	天润曲轴	增资子公司	公司近期与曼胡默尔公司签订水空中冷器项目采购合同,公司取得曼胡默尔公司乘用车水空中冷器项目的授权,该项目产品预计将于2022年1月开始批量供货。根据客户预测,生命周期为5年,目前授权的销售额预计约2.25亿元人民币。
002126.SZ	银轮股份	供应商	公司发布2018年度业绩快报,2018年公司实现营业收入8.7亿元,营业利润1066.8万元,利润总额903.6万元,归属于上市公司股东的净利润268.6元,较上年同期分别下降了28.5%、92.6%、93.9%和97.9%。业绩同比下降的主要原因是受国内外因素影响,公司乘用车变速器总成、乘用车变速器零部件、汽配压铸产品以及外销收入有所下降;由于部分客户产品结构调整、客户降价,以及受原材料成本上升、固定成本增加等因素影响,部分产品毛利率较上年度有所下降;研发的新产品在报告期尚处于开发阶段业绩贡献尚未显现。
002765.SZ	蓝黛传动	业绩快报	公司发布2018年度业绩快报,2018年公司实现营业收入29.1亿元,营业利润9335.0万元,利润总额9275.3万元,归属于上市公司股东的净利润8362.4元,较上年同期分别上涨了46.1%、22.0%、21.7%和23.3%。公司主营业务为汽车钢制车轮业务和钢结构业务,报告期内主营业务订单稳步增长,致产、销量相应提高,营业收入有较大幅度的增长。
002593.SZ	日上集团	业绩快报	

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
600218.SH	全柴动力	股价波动风险提示	①公司因股票价格近期波动较大,发布风险提示:截止目前,公司主营业务未发生重大变化,所处的市场经营环境及行业政策也未发生重大调整;控股子公司燃料电池业务对上市公司2018年度净利润影响为负值;公司产品销售毛利下降,进而影响净利润下降,公司存在经营业绩下滑风险。②公司股票连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到20%以上,属于股票交易异常波动的情形。根据2018年第三季度报告,公司前三季度经营业绩呈现一定幅度下滑。控股子公司燃料电池业务对上市公司2018年度净利润影响为负值。公司股票价格近期波动较大,公司郑重提醒广大投资者注意投资风险,审慎投资。
300432.SZ	富临精工	对外担保 法律诉讼	①公司全资子公司湖南升华科技有限公司拟向湖南醴陵农村商业银行股份有限公司申请总额不超过人民币6,250万元(含)综合授信,期限一年。公司持股5%以上股东、副董事长彭澎之配偶和公司董事、副总经理彭澎及配偶以所属房产无偿提供抵押担保,升华科技以持有河南锂电电源有限公司应收账款提供质押担保,富临精工、彭澎、彭澎无偿提供连带责任保证担保,期限一年。②公司以及公司全资孙公司江西升华新材料有限公司(以下简称“江西升华”)近日分别收到《传票》、《民事起诉状》等相关法律文件,系公司与重庆比速韵博动力科技有限公司(以下简称“比速科技”)等票据纠纷,公司对比速科技等公司提起民事诉讼;江西升华与江门市朗达锂电池有限公司(以下简称“朗达锂电”)买卖合同纠纷,江西升华对朗达锂电提起民事诉讼;以及武汉市长乐彩钢结构工程有限公司(以下简称“长乐彩钢”)与江西升华等公司票据追索权纠纷,长乐彩钢对江西升华等公司提起民事诉讼。
002232.SZ	启明信息	人事变动	公司于2019年2月19日召开第五届董事会2019年第一次临时会议,审议通过了《关于聘任杨晖女士为公司副总经理的议案》,决定聘任杨晖女士担任公司副总经理职务,任期与本届董事会相同。
600733.SH	北汽蓝谷	发行股票 募集资金 政府补助 锁定延长	①公司向3名特定对象非公开发行人民币普通股(A股)138,310,200股(以下简称“本次非公开发行”),每股发行价格为人民币7.70元,募集资金总额为人民币1,064,988,540.00元,扣除承销费24,528,301.89元(不含税)及其他与发行有关的费用人民币6,603,773.58元(不含税)后,实际募集资金净额为人民币1,033,856,464.53元,公司对前述募集资金采取专户存储制度。2019年1月23日,致同会计师事务所(特殊普通合伙)出具《验资报告》(致同验字(2019)第110ZC0011号),经审验截至2019年1月23日公司已收到本次非公开发行的全部募集资金。②根据《北京市财政局关于批复北京新能源汽车股份有限公司2019年预算的函》(京财经一指[2019]241号),公司子公司北京新能源汽车股份有限公司于近日收到北京市财政局转拨支付的国家2016年、2017年新能源汽车推广应用中央补助资金105,357.00万元。③北汽汽车集团有限公司持有公司的864,463,082股股份、北汽(广州)汽车有限公司持有公司的218,433,267股股份及渤海汽车系统股份有限公司持有公司的105,269,045股股份的锁定期延长6个月。上述延长承诺锁定期的重组发行股份未解除限售前,因公司送红股、转增股本、配股等原因而增加的股份亦将遵守相关承诺。
002766.SZ	索菱股份	股东减持 法律诉讼	①公司控股股东一致行动人萧行杰先生计划在2018年10月27日起15个交易日后的6个月内,以集中竞价交易方式或大宗交易方式合计减持公司股份累计不超过1,793,600股,即不超过公司总股本比例0.4253%。截至2019年2月18日,减持时间已过半,萧行杰先生累计减持793,400股,现仍持有公司3,141,000股,占总股本比例为0.7447%。②公司于近日收到法院传票、起诉状等涉诉材料,中国银行股份有限公司深圳福田支行就与公司金融借款合同纠纷案提起诉讼请求,要求公司与中国银行股份有限公司深圳福田支行签订的《授信额度协议》项下授信额度立即到期,并立即偿还贷款本金人民币50310000.00元,利息0元(之后利息、罚息、复息按合同约定及人民银行之规定计至还清之日止),并加倍支付迟延履行判决期间的债务利息。
002921.SZ	联诚精密	股东减持	公司于2019年2月20日收到持股5%以上股东中泰资本股权投资管理(深圳)有限公司(以下简称“中泰资本”)出具的《关于股份减持情况的告知函》及《简式权益变动报告书》。根据《简式权益变动报告书》披露,信息披露义务人中泰资本于2019年2月19日通过集中竞价方式累计减持公司股份188,055股,减持后持股占公司总股本比例为4.99993125%。
300201.SZ	海伦哲	发明专利	公司于近日收到一项由中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书,证书号为第3219151号,发明名称为“一种可实现车身防自损的下折式高空作业车控制方法”,专利号为ZL201611183525.9,专利申请日期为2016年12月20日。

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
603006.SH	黎明股份	股价波动 人事变动	①公司股票于2019年2月18日、2月19日、2月20日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动。②公司于2019年2月22日召开了第四届董事会第十二次会议，审议并通过了《关于聘任上海黎明机械股份有限公司财务总监的议案》（实际参与表决的董事共9名，表决结果为：同意9票，反对0票，弃权0票），经公司总经理张承茂先生提名，公司董事会提名委员会审核，公司董事会同意聘任姜羽琼女士为公司财务总监，任期至公司第四届董事会届满。
002213.SZ	特尔佳	技术认定 人事变动	① 近日，公司全资子公司深圳市特尔佳信息技术有限公司（以下简称“特尔佳信息”）收到深圳市科技创新委员会、深圳市财政局、国家税务总局深圳市税务局发布的《关于公布深圳市2018年第一批国家高新技术企业名单的通知》（深科技创新[2019]40号），特尔佳信息通过了深圳市2018年第一批高新技术企业的认定，高新技术企业证书编号为GR201844200537，发证日期：2018年10月16日，有效期三年。②公司于近日收到公司副总经理蔡伟斌先生的书面辞职报告，蔡伟斌先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务。
002553.SZ	南方轴承	业绩快报	公司发布2018年度业绩快报，2018年公司营业总收入39306.28万元，比上年同期增0.95%；实现归属于上市公司股东的净利润8792.58万元，比上年同期增长11.94%；基本每股收益0.25元，同比增长11.96%。
601633.SH	长城汽车	股权转让	公司拟将所持全资子公司长城共享100%股权转让给长城控股，拟转让价格为人民币46,418万元。本公司控股股东创新长城持有本公司56.04%已发行股本，长城控股持有创新长城62.854%股权。因此，长城控股为本公司关联方，此项交易为关联交易。截至本公告日（2019年2月20日），包括本次关联交易在内，过去12个月，本公司与长城控股及其子公司累计发生3笔关联交易，关联交易金额合计为人民币146,599.90万元；本公司未与不同关联人进行过与本次关联交易类别相关的交易。
002715.SZ	登云股份	权益变动	公司控股股东及一致行动人张强先生、欧洪先先生、李鑫生先生、罗天友先生、李区先生、黄树生先生、陈潮汉先生、莫桥彩先生、邓剑雄先生（以下简称“九股东”）于2019年2月20日与益科正润投资集团有限公司（以下简称“益科正润”）签署了《股份转让协议》，拟将其所持有的公司股份6,239,416股（占公司总股本比例6.78%）协议转让给益科正润。本次权益变动前，九股东合计持有公司股份22,724,368股，占公司总股本的24.70%，为公司控股股东；本次权益变动后，九股东合计持有公司股份16,484,952股，占公司总股本的17.92%，为公司持股5%以上股东。本次权益变动前，益科正润持有公司股份13,655,926股，占公司总股本的14.84%，为公司持股5%以上股东，为公司单一持股的第一大股东；本次权益变动后，益科正润持有公司股份19,895,342股，占公司总股本的21.63%。本次权益变动完成后，公司控股股东将变更为益科正润，公司实际控制人将变更为益科正润实际控制人杨涛先生。
002434.SZ	万里扬	人事变动	公司董事会于近日收到公司董事、执行总裁王维传先生和执行总裁黄仁兴先生提交的书面辞职报告，王维传先生因个人原因申请辞去公司董事、执行总裁职务；黄仁兴先生因个人原因申请辞去公司执行总裁职务。
000757.SZ	浩物股份	对外担保	2019年2月19日，公司全资子公司内江金鸿曲轴有限公司（以下简称“金鸿曲轴”）与邮储银行四川分行在成都签署了《流动资金借款合同》（合同编号：PSBC51-YYT2019011001），即邮储银行四川分行向金鸿曲轴提供贷款2,000万元人民币，贷款期限一年。同日，本公司与邮储银行四川分行在成都签署了《连带责任保证合同》（合同编号：PSBC51-YYT2019011001-01），本公司为金鸿曲轴上述贷款事项提供连带责任保证担保，担保期限两年。
000625.SZ	长安汽车	关联交易	公司于2019年1月31日召开第七届董事会第四十七次会议，会议审议通过《2019年度日常关联交易预计》的议案。公司与实际控制人中国兵器装备集团有限公司及其部分附属企业之间存在日常经营性交易，与中国长安汽车集团股份有限公司及其部分附属企业之间存在日常经营性交易，与重庆长安工业（集团）有限责任公司及其附属企业之间存在物业租赁和综合服务日常交易，与合营企业之间存在日常经营性交易。2019年，公司与上述关联人发生关联交易预计总金额211.20亿元，2018年同类交易实际发生总金额155.25亿元（初步统计数据，最终以年报披露数据为准）。
002108.SZ	沧州明珠	设立基金	公司于2018年12月25日召开第六届董事会第二十一（临时）会议审议通过了《关于投资设立军民融合产业并购基金的议案》，同意公司以自有资金出资人民币10,300万元与北京中德汇投资管理有限公司（以下简称“北京中德汇”）共同发起设立军民融合产业并购基金，并于当日与北京中德汇在北京签署了《青岛明珠捷高股权投资中心（有限合伙）合伙协议》。近日，青岛明珠捷高股权投资中心（有限合伙）完成工商注册登记取得青岛市崂山区市场监督管理局颁发的《营业执照》；截至本公告日（2019年2月20日），公司已向青岛明珠捷高股权投资中心（有限合伙）缴付首期出资2,600万元，占认缴出资总金额的25.22%。

资料来源：公司公告，中银国际证券

续图表 4.上市公司重点公告

股票代码	公司名称	公告分类	公告内容
600166.SH	福田汽车	政府补助 设立公司	①公司于2019年2月19日接到银行通知收到北京市财政局转支付的2016年度、2017年度国家新能源汽车推广补贴清算资金合计31,664万元。本次收到的新能源汽车推广补贴不影响当期利润,将直接冲减公司应收新能源补贴款,对公司现金流及降低资金占用产生积极的影响。②公司与云南云内动力集团有限公司(以下简称“云内集团”)、吉林恒联精密铸造科技有限公司(以下简称“吉林科技”)、北京汽车股份有限公司(以下简称“北京汽车”)拟共同出资设立河北规一汽车零部件有限公司(以下简称“河北规一”、“合资公司”),注册资本为43,631.85万元人民币,其中,云内集团拟以现金出资26,179.11万元,持股60%;福田汽车、吉林科技及北京汽车拟以各自持有的河北北汽福田汽车零部件有限公司(以下简称“河北福田”)全部股权出资,按照北京天健兴业资产评估有限公司出具的《资产评估报告》(天兴评报字(2018)第1515号)确认的股权价值分别为8,900.90万元、5,759.40万元、2,792.44万元,持股比例分别为20.4%、13.2%以及6.4%,出资完成(工商变更登记)后,河北福田成为河北规一的全资子公司。
603680.SH	今创集团	业绩快报 解除限售	①公司发布2018年度业绩快报,2018年公司营业总收入3,247,876,802.96元,同比增长10.78%;归属于上市公司股东的净利润455,771,948.04元,同比减少24.02%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润443,439,254.26元,同比减少25.76%;基本每股收益0.78元,同比降低30.97%,主要系发行在外的普通股数量增加所致。②公司首次公开发行限售股上市流通:涉及股东为中国轨道交通有限公司(China Railway Transportation Co. Limited)。该股东持有限售股共计125,637,862股,锁定期自公司股票在上海证券交易所上市之日起十二个月,现锁定期即将届满。本次解除限售股份将于2019年2月27日上市流通。
000589.SZ	黔轮胎A	法律判决	公司全资子公司贵州轮胎进出口有限责任公司(以下简称“进出口公司”)收到贵阳海关出具的《行政处罚决定书》(黔关缉行罚字[2019]0003号)。当事人贵州轮胎进出口有限责任公司在2012年至2016年执行C83012150008号加工贸易手册(以下简称“8号加工贸易手册”)期间,将保税进口的10#天然橡胶生产的成品用于一般贸易出口和国内销售,其行为违反《中华人民共和国海关法》第三十七条第一款及《中华人民共和国海关加工贸易货物监管办法》第二十七条第一款之规定,对当事人科处罚款人民币1,510万元。
000599.SZ	青岛双星	公司债	公司于2016年2月25日发行的青岛双星股份有限公司2016年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)至2019年2月24日将期满三年,根据有关条款的规定,本期债券将进行兑付。
000550.SZ	江铃汽车	人事变动	因工作变动原因,公司董事会决定范斯先生不再担任公司总裁及执行委员会主席职务,聘任王文涛先生担任公司总裁及执行委员会主席。
603129.SH	春风动力	股票回购	鉴于《2018年限制性股票激励计划》激励对象朱坤、袁章平等27人因离职原因,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199,000股限制性股票,回购价格为11.61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13,459.64万股减少至13,439.74万股,公司注册资本也将由13,459.64万元减少至13,439.74万元(具体以实际核准的注销股数为准)。
600297.SH	广汇汽车	工商变更	近日,公司完成了股权激励增资、公司注册地变更的工商变更登记手续,取得了大连市市场监督管理局换发的营业执照,公司注册资本由人民币8,144,309,682元变更为人民币8,217,632,682元,注册地址由“大连市甘井子区营升路9号”变更为“大连市甘井子区华北路699号”。
600335.SH	国机汽车	发行股份 购买资产	公司发布发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿),公司拟向国机集团发行股份购买其持有的中汽工程100%股权。同时,国机汽车拟向不超过十名符合条件的特定投资者以非公开发行股份的方式募集配套资金,拟募集资金总额不超过239,813.00万元,募集配套资金总额不超过本次拟购买资产交易价格的100%,且发行股份数量不超过本次发行前公司总股本的20%。
002031.SZ	巨轮智能	公司债	公司于2019年2月18日至2019年2月19日发行了2019年度第一期超短期融资券,发行总额3亿元人民币。截至2019年2月21日,募集资金已全部到账。
002405.SZ	四维图新	技术认定	近日,北京四维图新科技股份有限公司(以下简称“公司”)的全资子公司合肥杰发科技有限公司(以下简称“杰发科技”)收到了安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、国家税务总局安徽省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》(证书编号:GR201834002197),发证日期为2018年10月26日,有效期三年。本次认定系原《高新技术企业证书》有效期满后进行的重新认定,根据《高新技术企业认定管理办法》、《中华人民共和国企业所得税法》等相关规定,杰发科技可连续三年(2018年-2020年)享受国家关于高新技术企业所得税的优惠政策,即按15%的税率缴纳企业所得税。

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
002460.SZ	赣锋锂业	产业基金	近日,公司收到新余赣锋新能源产业投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“赣锋产业基金”)的通知,有限合伙人工银瑞信投资管理有限公司(以下简称“工银瑞信”)已经退伙并完成了工商变更登记,工银瑞信的实缴出资款已全部退出。。2018年4月,中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局联合印发《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(银发【2018106号),根据文件有关规定,有限合伙人工银瑞信原认缴的赣锋产业基金份额不能再继续投资。
002328.SZ	新朋股份	对外投资	公司从上海金浦新兴产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)获悉,其投资的上海威派格智慧水务股份有限公司(以下简称“威派格”)于2019年2月20日发布了《首次公开发行A股股票上市公告书》,将于2019年2月22日在上海证券交易所正式挂牌上市,股票简称:威派格,股票代码:603956。
300507.SZ	苏奥传感	结构调整	公司第三届董事会第十八次会议审议通过了《关于调整公司组织架构的议案》,为适应公司的经营发展,加强管路产品市场开发,公司对原有组织架构进行调整,新增管路事业部,作为一级职能部门,主要负责公司管路事业部的产品市场开发、销售、设计研发、制造交付等。
603161.SH	科华控股	股东减持	公司于2019年2月21日接到股东上海斐君钜晟投资管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“斐君钜晟”)通知,截至2019年2月21日,斐君钜晟通过集中竞价交易方式累计减持公司股份1,334,000股,占公司总股本的1%。截至目前,本次减持计划尚未实施完毕。
300707.SZ	威唐工业	业绩快报	公司发布2018年度业绩快报,2018年公司营业总收入50884.0万元,比上年同期增长16.5%;实现归属于上市公司股东的净利润8310.1万元,比上年同期下降1.8%;基本每股收益0.53元,同比下降60.1%。业绩变动主要原因:报告期内,公司主营模具业务、汽车零部件的收入稳定增长,同时,公司费用支出较去年同期增长,主要是成本费用、销售费用、研发投入等比去年同期增长较快,且自动化业务处于初期投入阶段。
002590.SZ	万安科技	减值准备 增资子公司	①公司于2019年2月22日召开了第四届董事会第十七次会议和第四届监事会第十四次会议,审议通过了《关于2018年度计提资产减值准备的议案》。公司本次计提资产减值准备的资产项目为2018年末应收账款、其他应收款、存货、长期股权投资等资产,2018年度预计计提资产减值准备13,947.73万元,占2017年度经审计归属于母公司所有者的净利润的比例111.00%。②公司拟向参股子公司瀚德万安(上海)电控制动系统有限公司(以下简称“瀚德万安”)增资1,500.00万元人民币。本次增资完成后,瀚德万安注册资本为13,000万元人民币,公司持有其50%的股权。
300611.SZ	美力科技	业绩快报	公司发布2018年度业绩快报,2018年公司营业总收入54507.0万元,比上年同期增长35.8%;实现归属于上市公司股东的净利润2086.1万元,比上年同期下降56.2%;基本每股收益0.12元,同比下降55.6%。报告期内,公司营业收入有一定程度的提升,主要系并表范围内新增一家子公司上海科工机电设备成套有限公司,及公司加大市场开拓力度共同作用所致;受到国内汽车行业销量及销售价格下降并向零配件行业传导、原材料价格上涨、海宁子公司折旧增加、部分资产存在减值情形,且报告期内,公司开展了对外投资等相关活动、财务费用等期间费用较去年同期增长较快等多重因素影响,公司的营业利润和利润总额,并进而影响了归属于上市公司股东的净利润和基本每股收益。
300176.SZ	派生科技	工商变更	公司于2019年2月1日、2月18日分别召开了第三届董事会第四十一次会议、2019年第一次临时股东大会,审议通过了《关于拟变更公司名称及证券简称的议案》和《关于修订<公司章程>的议案》,决定将公司中文名称由“广东鸿特科技股份有限公司”变更为“广东派生智能科技股份有限公司”,英文名称由“GuangDong HongTeo Technology Co.,Ltd.”变更为“GuangDong PaiSheng Intelligent Technology Co.,Ltd.”,证券简称由“鸿特科技”变更为“派生科技”,英文简称由“HongTeo Technology”变更为“PaiSheng Technology”,证券代码不变。公司已于近日完成了相关的工商变更登记手续,并取得了肇庆市工商行政管理局核发的《营业执照》。
002664.SZ	长鹰信质	人事变动	公司董事会于2019年2月21日收到公司副总经理、董事会秘书董真女士的书面辞职报告。董真女士因个人原因,申请辞去公司副总经理、董事会秘书及公司下属子公司的相关职务。
603997.SH	继峰股份	回购注销	近日,公司收到了《中国证券登记结算有限责任公司上海分公司过户登记确认书》,耿意红持有的235,800股限制性股票已于2019年2月21日过户至公司开立的回购专用证券账户(证券账户号:B882365594)。该部分股票将于2019年2月25日注销,公司总股本将相应减少235,800股,总股本由639,649,000股减少至639,413,200股,公司注册资本由639,649,000元减少至639,413,200元。

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
002865.SZ	钧达股份	业绩快报	<p>公司发布 2018 年度业绩快报, 2018 年公司实现营业收入 90,470.9 万元, 同比减少 21.5%; 实现归属于上市公司股东的净利润 4,157.3 万元, 同比减少 38.4%; 基本每股收益 0.34 元, 同比降低 44.3%。主要原因是: 2018 年第四季度, 受汽车行业产销量整体下滑、市场竞争加剧、国际政治经济因素等影响, 公司部分客户四季度销量大幅下降, 造成公司配套产品销量下滑, 公司第四季度营业收入远不及预期所致, 2018 年全年营业收入同比下降, 营业利润、利润总额、净利润同比下降。</p>
002196.SZ	方正电机	业绩快报	<p>公司发布 2018 年度业绩快报, 2018 年公司实现营业收入 1,371,15.4 万元, 同比增长 4.0%; 实现归属于上市公司股东的净利润 407,99.6 万元, 同比减少 408.4%; 基本每股收益 -0.92 元, 同比降低 406.7%。2018 年上海海能汽车电子有限公司业绩预期下滑明显, 主要原因系: 第一, 受国内宏观经济影响, 下游需求端重卡销量增长放缓; 第二, 受 2018 年初华北等地天然气“气荒”、2018 年天然气价格上涨影响, 上海海能主要产品天然气发动机控制器销售不及预期。2018 年杭州德沃仕电动科技有限公司业绩预期下滑明显, 主要原因系新能源汽车行业补贴政策变化导致 2018 年下半年以来新能源物流车市场增速放缓, 德沃仕主要产品纯电动物流车驱动电机销售不及预期。</p>
603040.SH	新坐标	股东减持	<p>本次减持计划实施前, 新坐标董事任海军先生持有公司 26,000 股, 副总经理兼董事会秘书郑晓玲女士持有公司 195,000 股, 上述人员合计持有 221,000 股, 占目前公司总股本的 0.2780%。上述股份全部为公司 2017 年度限制性股票激励计划首次授予及资本公积转增股本的股票。截至本公告日, 本次减持计划实施时间已过半, 任海军先生、郑晓玲女士均未减持其持有的本公司股份。</p>

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 (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	
002594.SZ	比亚迪	买入	51.88	1,334.1	1.49	1.12	34.8	46.3	18.54
600104.SH	上汽集团	买入	28.41	3,319.3	2.95	3.08	9.6	9.2	19.75
000338.SZ	潍柴动力	买入	9.50	753.4	0.86	0.98	11.0	9.7	4.71
600741.SH	华域汽车	买入	20.53	647.3	2.08	2.32	9.9	8.8	13.94
603997.SH	继峰股份	买入	7.87	50.3	0.46	0.50	17.1	15.7	2.83
601799.SH	星宇股份	买入	54.78	151.3	1.7	2.24	32.2	24.5	15.20
002920.SZ	德赛西威	买入	23.76	130.7	1.12	0.79	21.2	30.1	7.08
603197.SH	保隆科技	买入	21.34	35.6	1.04	1.07	20.5	19.9	8.30
002126.SZ	银轮股份	买入	8.46	67.8	0.39	0.47	21.7	18.0	4.44
601633.SH	长城汽车	增持	8.21	668.3	0.55	0.59	14.9	13.9	5.62
000581.SZ	威孚高科	未有评级	20.03	190.2	2.55	2.82	7.9	7.1	15.46
000625.SZ	长安汽车	未有评级	8.67	371.6	1.49	0.46	5.8	18.8	9.76

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 2 月 22 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公开发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、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