



# 强于大市

## 汽车行业周报

### 广州发放自动驾驶路测牌照，上汽进军非洲

6月20日广汽集团等六家企业获得广州市首批智能网联汽车道路测试牌照共24张，自动驾驶牌照发放及公开路测的合法化有望帮助自动驾驶算法突破测试数据瓶颈，推动我国智能网联汽车快速发展。6月18日上汽集团宣布与埃及曼苏尔集团签订合资制造公司战略合作框架协议，向当地以及中北非市场导入生产并销售MG名爵系列产品，海外市场逐步成为国内车企发展的重点，未来前景可期。6月18日工信部公示了第321批新车申报，其中新能源汽车产品共有78户企业286个型号，新能源补贴过渡期即将结束，产品供给的丰富有望推动新能源销量增长。目前乘用车国五去库存接近尾声，中央和地方刺激消费政策逐步出台，后续销量增速有望逐步转正并迎来拐点，建议关注汽车板块投资机会。

#### 主要观点

- **沪指小幅上涨，汽车板块全线上涨。**上周上证指数收于3,001.98点，上涨4.2%；沪深300上涨4.9%；中信汽车指数上涨3.7%，跑输大盘1.2个百分点；其中汽车销售及服务、商用车、乘用车零部件板块分别上涨5.3%、4.1%、3.7%、3.3%。
- **广州市发布自动驾驶路测牌照。**6月20日广汽集团、文远知行、小马智行、景骐、寰动智驾、深兰科技等六家企业获得广州市首批智能网联汽车路测牌照总计24张，未来三年广州预计将有200台以上获得牌照的自动驾驶汽车在广州市内200公里以上的开放道路上行驶。截至目前，全国各地已颁发183张自动驾驶路测牌照，包含17个城市，公开测试总路程超600公里。自动驾驶牌照发放及公开路测的合法化将帮助自动驾驶算法突破测试数据瓶颈，推动我国智能网联汽车快速发展。从测试基地的牵头承建和运营单位看，仍以主流车企为主，同时也有大量互联网企业、研究机构参与。从行业发展来看，短期L2级及以下的辅助驾驶快速渗透，2020年起L3级自动驾驶有望逐步量产，智能网联汽车产业有望循序快速发展，市场前景极其广阔，建议积极关注相关产业链。
- **上汽进军非洲市场，积极拓展海外业务。**6月17日上汽集团正式牵手埃及曼苏尔集团，双方拟成立合资生产销售公司，生产MG品牌车型进军非洲市场。上汽集团从2013年起，以名爵品牌为主打产品布局印度、印尼等亚洲市场，2018年上汽实现整车出口和海外销售27.7万辆，同比增长62.5%。2019年进军非洲市场，丰富了海外布局，有望推动海外销量持续高增长。目前国内汽车市场短期增速下滑，海外市场逐步成为国内车企发展的重点。随着近年来国内汽车企业的技术进步，产品力快速提升，海外市场也有望成为下一个增长动力。除上汽布局欧洲外，长城汽车俄罗斯建厂，各大国内车企积极拓展海外业务，发展前景可期。
- **工信部第321批新车公示，新能源车供给丰富。**6月18日工信部公示了第321批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，申报新能源汽车产品的共有78户企业的286个型号，其中纯电动产品共74户企业256个型号、插电式混合动力产品共12户企业19个型号、燃料电池产品共8户企业11个型号。本批共有19家车企的29款新能源乘用车申报，其中广汽乘用车申报车型最多，其次为一汽大众、长城汽车。本次申报的新车型主要有：广汽新能源Aion LX、吉利缤越PHEV、奥迪Q2L e-tron、长城欧拉R2、众泰T100 EV、奔驰E300eL等。配套方面，动力电池供应商共24家，其中宁德时代配套8款；电机供应商共19家，其中日本电产、大众汽车、汇川技术等配套较多。新能源补贴过渡期即将结束，产品供给的丰富有望推动新能源销量增长，相关企业有望受益。

#### 重点推荐

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

#### 主要风险

- 1) 汽车销量不及预期；2) 贸易摩擦升级；3) 产品大幅降价。

#### 相关研究报告

《5月汽车产销低迷，汽车科技闪耀 CES Asia 2019》 20190617

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

朱朋

021-20328314

peng.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517060001

魏敏

021-20328306

min.wei@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517080007



## 目录

沪指小幅上涨，汽车板块全线上涨.....	4
工信部第 321 批新车公示，上汽将于埃及成立产销公司 .....	5
新能源.....	5
智能驾驶.....	6
传统汽车.....	6
万里扬 CVT 配套吉利车型上市，东风汽车投资新能源产业基金 .....	8
风险提示.....	11



## 图表目录

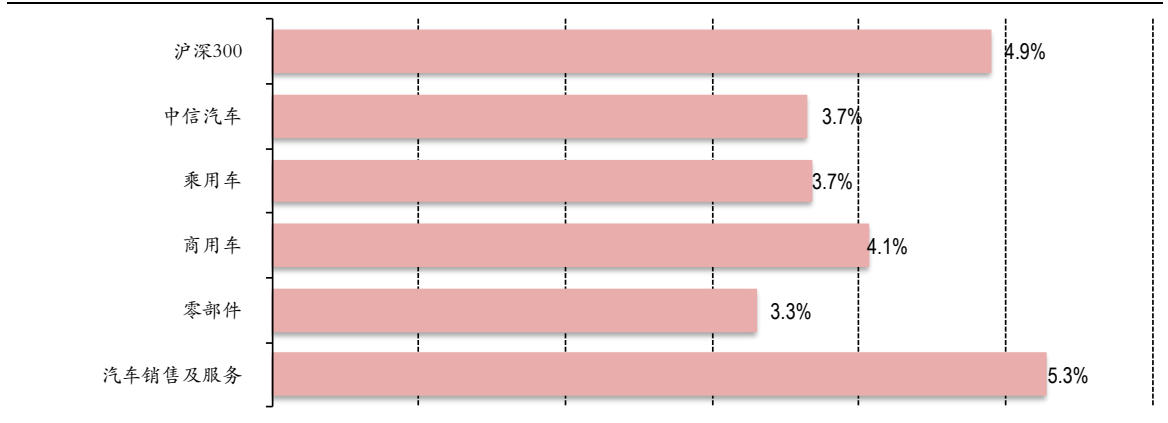
图表 1. 汽车板块上周市场表现.....	4
图表 2. 上周汽车行业涨幅较大个股 .....	4
图表 3. 上周汽车行业跌幅较大个股 .....	4
图表 4. 上市公司重点公告.....	8
续图表 4. 上市公司重点公告.....	9
续图表 4. 上市公司重点公告.....	10
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....	12



## 沪指小幅上涨，汽车板块全线上涨

上周上证指数收于 3,001.98 点，上涨 4.2%；沪深 300 上涨 4.9%；中信汽车指数上涨 3.7%，跑输大盘 1.2 个百分点。其中汽车销售及服务、商用车、乘用车零部件板块分别上涨 5.3%、4.1%、3.7%、3.3%。

图表 1. 汽车板块上周市场表现



资料来源：万得，中银国际证券

个股方面，派生科技、金杯汽车等涨幅居前；光洋股份、朗博科技等跌幅居前。

图表 2. 上周汽车行业涨幅较大个股

排序	股票代码	名称	涨跌幅 (%)
1	300176.SZ	派生科技	20.3
2	600609.SH	金杯汽车	18.3
3	002284.SZ	亚太股份	17.8
4	600093.SH	易见股份	17.6
5	000622.SZ	恒立实业	16.2
6	002536.SZ	飞龙股份	13.7
7	603586.SH	金麒麟	13.2
8	300375.SZ	鹏翎股份	12.9
9	300585.SZ	奥联电子	11.6
10	002625.SZ	光启技术	11.5

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 6 月 21 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	(12.9)
2	603655.SH	朗博科技	(10.5)
3	000550.SZ	江铃汽车	(9.2)
4	002684.SZ	*ST 猛狮	(6.5)
5	603166.SH	福达股份	(5.1)
6	603701.SH	德宏股份	(4.2)
7	002593.SZ	日上集团	(3.6)
8	603377.SH	东方时尚	(3.3)
9	000753.SZ	漳州发展	(2.1)
10	002725.SZ	跃岭股份	(1.6)

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 6 月 21 日收盘价为基准



## 工信部第 321 批新车公示，上汽将于埃及成立产销公司

### 新能源

#### 工信部第 321 批新车公示

2019 年 6 月 18 日，工业和信息化部在官方网站公示了申报第 321 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品，申报新能源汽车产品的共有 78 户企业的 286 个型号，其中纯电动产品共 74 户企业 256 个型号、插电式混合动力产品共 12 户企业 19 个型号、燃料电池产品共 8 户企业 11 个型号。哪吒 N01/奥迪 e-tron/奔驰 E300 等 256 款新能源车进入。（第一电动网）

#### 恒大拟投资 1200 亿沈阳建三大产研基地

沈阳市人民政府与恒大集团战略合作协议签约仪式近日在沈阳举行，根据协议，双方将围绕多个领域开展广泛深入合作。恒大集团投资 1200 亿在沈阳建设新能源汽车三大基地等项目，助力沈阳建设国家汽车产业中心。其中恒大新能源汽车的整车研发生产基地将落户浑南区，轮毂电机研发生产基地及动力电池超级工厂将落户铁西区。（新华社）

#### 工信部启动新能源汽车安全排查

近日工信部发布《关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知》，通知指出，要求各新能源汽车生产企业对本公司生产的新能源汽车开展安全隐患排查工作，重点对已售车辆、库存车辆的防水保护、高压线束、车辆碰撞、车载动力电池、车载充电装置、电池箱、机械部件和易损件开展安全隐患排查工作，前期已进行过检查的车辆，可不再重复检查。（电车汇）

#### 成都发布新能源汽车补贴实施细则

近日，成都市财政局等 5 部委联合印发的《关于印发成都市新能源汽车市级补贴实施细则的通知》指出，6 月 25 日前在中央财政补贴基础上，给予中央财政单车补贴额 50% 的市级配套补贴。（第一电动网）

#### 特斯拉将成立大中华区

据外媒援引知情人士的消息称，特斯拉目前正在对亚洲业务进行重组，希望能够将更多的精力放在中国。该知情人士还透露特斯拉目前正在重组其亚太业务部门，将组建一个大中华区新部门，该部门覆盖的地区包括中国大陆、香港、台湾和澳门等，而这一部门的负责人是特斯拉亚太地区运营副总兼中国区总裁朱晓彤。（镁客网）

#### 德国大力支持欧洲本地三大电池联盟

据《欧洲新闻》报道，德国将向 3 大电池联盟拨款 10 亿欧，以支持欧洲本地的电池产业，并减少汽车制造商对于亚洲电池供应商的依赖。在欧洲，确保电动汽车的区域供应链将有助于德国实现欧盟降低碳排放、减少化石燃料消耗的目标。同时，这还将强化欧洲汽车制造商以及电池供应商的能力，更好的与亚洲竞争对手——宁德时代、LG 化学以及三星竞争。（网易汽车）

#### 大众国内投产新能源车零部件

6 月 20 日，型号为 E-Drive MQB APP290 的动力电机正式于大众天津变速器工厂规模化投产，年产能为 18 万台，首款搭载该电机的车型为上汽大众朗逸电动版车型。此外，明年 9 月，这座工厂还将投产 E-Drive MQB APP310 动力电机，年产能为 33 万台，搭载于 I.D. 系列以及奥迪、斯柯达等品牌的 MEB 平台车型。届时，APP290、APP310 电机的总年产能可达 51 万台。（澎湃新闻网）

#### 南京发布网约车线下服务能力评价指南，营运车辆需选用纯电动车型

近日，南京市交通运输局发布《南京市网络预约出租车汽车平台公司线下服务能力评价指南》。指南对运营单位的运营资格、营业场所、营运车辆、运营管理、安全管理、信息数据、企业信用均提出了要求，并制定了详细的评价标准。指南明确表示，营运车辆需选用纯电动车型，要符合国家相关技术标准，且属于《新能源汽车推广应用推荐车型目录》车型。车辆轴距需达到 2650 毫米以上，纯电动续航里程不低于 300 公里。（第 1 电动）





## 智能驾驶

### 广州正式发布首批自动驾驶路测牌照

6月20日，广州市交通运输局、广州市工业和信息化局和广州市公安局正式下发了首批广州市智能网联汽车道路测试牌照，获得者分别为AutoX、广汽集团、文远知行、小马智行和深兰科技。据统计，截至目前，加上广州市新颁发的5张牌照，目前国内已颁发118张自动驾驶路测牌照，共包含17个城市。获得自动驾驶路测牌照数量最多的是北京，总共是60张，其次是重庆，数量为12张，上海和福建平潭各获得7张，位居第三。（中国汽车报）

### 沃尔沃与英伟达合作开发自动驾驶系统

卡车制造商沃尔沃集团和芯片巨头英伟达近日宣布，将联手开发用于自动驾驶卡车的人工智能系统。声明指出，此次合作将专注于开发一种灵活、可扩展的自动驾驶系统，该系统计划首先用于商业试点，随后应用于沃尔沃集团的商业产品。（车云网）

### 大众宣布系统vw.OS的2025计划

欧洲当地时间6月18日，大众汽车宣布从2025年前，所有新车型将会使用vw.OS汽车操作系统和大众与微软合作的汽车云服务。为了达到这个目的，在公司内部，大众成立了专门的Car.Software部门，该部门将会招聘5000人进行相关的研发，并且计划将大众汽车内部研发的软件从目前的不到10%提高到60%以上。首款搭载vw.OS操作系统的车型是纯电动汽车ID.3，该车在2020年开始正式交付，将会打开大众汽车电动化和数字化的浪潮。（车智）

### 中兴通讯携手Orange

近日，在全球5G活动和欧洲网络与通信大会（EuCNC）上，西班牙第二大运营商、全球领先的电信公司之一Orange和全球领先的电信设备和网络解决方案供应商、智能手机主要分销商之一中兴通讯展示5G新技术的多项实际应用。通过这些演示，这两家2019EuCNC大会的赞助商公司凭借其创新试验成为大会的主角，使瓦伦西亚成为5G的世界舞台。（电车汇）

### Pleora为实时成像系统引入传感器网络平台

据外媒报道，Pleora Technologies公司推出了一个传感器加固网络平台，可帮助制造商和系统集成商为终端客户减少认知负担，提高移动效率，同时满足互操作性和可扩展性要求，且满足尺寸、重量、功耗和成本（SWaP-C）方面的要求，适用于军事敏感实时成像应用。（车云网）

### 德赛西威与奇瑞雄狮达成战略联盟

2019年6月20日，“智·合未来，奇瑞雄狮生态联盟大会”在安徽芜湖举行，德赛西威与多家知名科技企业、车载端资源平台以奇瑞雄狮为核心达成协议，共同攻克在未来出行、智慧城市、5G应用、车联网用户服务、智能汽车网络信息安全等领域上的难题。（盖世汽车）

## 传统汽车

### 上汽集团与埃及最大汽车企业签订协议

6月17日，上汽集团正式宣布进军非洲市场，并于当天与埃及最大汽车销售企业——曼苏尔集团（Mansour Automotive Group）签署了战略合作框架协议，双方宣布成立合资销售公司，此后上汽集团旗下名爵ZS、名爵HS、名爵6等车型将在埃及上市销售。凭借此番合作，上汽集团将成功进入埃及这一潜力巨大的增量市场。而曼苏尔集团在销车型阵容将得到极大扩充；在这次合作后，埃及当地也将增加超过1000个就业岗位，并极大提升汽车产业发展。（中证网）

### 吉利联手哈雷戴维森推出小排量摩托车

6月19日讯，今日，吉利控股集团宣布，公司旗下浙江钱江摩托股份有限公司和哈雷戴维森股份有限公司达成合作，将在中国推出一款小排量摩托车，并计划于2020年底之前通过哈雷戴维森在中国的经销商进行销售。（车云网）



### **中国汽车流通协会建议减免二手车增值税**

中国汽车流通协会日前向财政部递交《关于调整二手车交易增值税政策的建议函》，建议调整二手车增值税政策，或先行给予二手车经销商企业 3 年期的免税政策。在建议函里，流通协会建议尽快调整二手车增值税政策，将现有二手车交易中全额征收增值税调整为差额征收增值税，或先行给予二手车经销企业 3 年期的免税政策，以此来促进二手车市场的活跃度，从而进一步刺激国内汽车市场。（新京报）

## 万里扬 CVT 配套吉利车型上市，东风汽车投资新能源产业基金

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
601238.SH	广汽集团	股价调整	①广汽转债的转股价格将于 2019 年 6 月 25 日起由原来的 14.74 元/股调整为 14.5 元/股。调整后的转股价格自 2019 年 6 月 25 日起生效。②根据公司战略发展及募投项目实施需要，为有效整合公司内部资源，完善公司产业布局，提高公司经营效率，公司拟将广汽乘用车 A35 项目实施地点由广汽乘用车广州工厂变更为广汽乘用车宜昌工厂。③根据 A+H 两地规则，公司计划以 2019 年 6 月 24 日为股权登记日向全体股东派发现金股息，2019 年 6 月 25 日为 A 股除权除息日。④本公司自 2019 年 6 月 25 日起，首期股票期权激励计划行权价格调整为 4.2 元/股，第二期股票期权激励计划的行权价格调整为 19.6 元/股，第二期股票期权激励计划预留期权的行权价格调整为 10.3 元/股。
002284.SZ	亚太股份	签订协议	浙江亚太机电股份有限公司与华晟基金管理（深圳）有限公司于 2019 年 06 月 18 日签署了《关于中国云城无人驾驶产业基地战略合作框架协议》。本次合作协议的签订将加快推进中国云城智慧园区无人驾驶产业基地发展的全面战略合作，切实促进公司智能驾驶技术产业化应用，提高公司的市场竞争力，为公司的长远发展奠定良好的基础。
600805.SH	悦达投资	股权转让	经公司 2018 年第二次临时股东大会审议通过，本公司将持有的华泰保险集团股份有限公司 5,000 万股股份转让给安达百慕大保险公司，转让价格为 44,750 万元（人民币）。截至 2019 年 6 月 19 日，本次股权转让全部手续已完成。
300507.SZ	苏奥传感	人事变动	公司 2018 年限制性股票激励计划首次授予的原激励对象褚琪、牛勇、颜凯，因个人原因主动提出辞职申请而离职，不再具备限制性股票激励对象资格，公司将回购注销其已获授的全部限制性股票合计 3.78 万股，回购价格为 7.21 元/股。本次回购注销完成后，公司注册资本将由 22,021.56 万元减少至 22,017.78 万元。
300207.SZ	欣旺达	权益分派	实施权益分派前后公司总股本保持不变，现金分红总额分摊到每一股的比例将减小，因此，本次权益分派实施后除权除息价格计算时，每股现金红利应以 0.13 元/股计算。本次权益分派股权登记日为：2019 年 6 月 24 日，除权除息日为：2019 年 6 月 25 日。
300100.SZ	双林股份	股东减持	公司于 2019 年 6 月 21 日收到公司持股 5% 以上股东新火炬科技有限公司（“新火炬”）出具的《股东减持情况告知函》，新火炬因自身资金需求，于 2019 年 6 月 20 日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持了公司无限售条件股份 909 万股，占目前公司总股本的 2.0%。
603158.SH	腾龙股份	股权转让	2019 年 6 月 19 日，公司与上海特玺投资合伙企业（有限合伙）签订了《股份转让协议》，公司以人民币 2,200 万元收购上海特玺持有的新源动力股份有限公司 3.57% 的股份。
603197.SH	保隆科技	股东减持	上汽杰思于 2019 年 3 月 11 日通过大宗交易的方式减持本公司股份 334 万股，占当前本公司总股本的 2.0%，自 2019 年 4 月 11 日至 2019 年 4 月 15 日，通过集中竞价的方式累计减持本公司股份 2.5 万股，占当前本公司总股本的 0.02%。佳润杰思自 2019 年 3 月 22 日至 2019 年 6 月 18 日，通过集中竞价的方式累计减持本公司股份 80 万股，占当前本公司总股本的 0.5%。
002196.SZ	方正电机	股权转让	公司控股股东、实际控制人张敏先生于 2019 年 6 月 19 日与卓越汽车有限公司签订了《股权转让意向协议》。
300116.SZ	坚瑞沃能	①引入战略投资者进展 ②终止上市风险	①关于引入战略投资者的进展：目前有限合伙企业已办理完成工商登记手续，并取得了渭南市工商行政管理局高新技术产业开发区分局颁发的《营业执照》；有限合伙企业合伙人的资金已到位 2,350 万元；韩方技术团队已经到位；恢复生产所需的人员基本到位；原有设备已初步检修完毕，对需要采购的新设备正在和供应商进行洽谈。②如果公司被宣告破产，公司股票将面临被终止上市的风险。公司同样存在因 2019 年末经审计净资产为负而被深圳证券交易所暂停上市的风险。
300432.SZ	富临精工	股东减持	持股 5% 以上股东及部分董事、高管拟合计减持不超 0.5%。
600480.SH	凌云股份	股票发行	本次配股以股权登记日 2019 年 6 月 11 日上海证券交易所收市后公司总股本 4.55 亿股为基数，按每 10 股配售 3 股的比例向股权登记日全体股东配售，共计可配售股份总数为 1.4 亿股，发行价格为 8.7 元/股。截至认购缴款结束日（2019 年 6 月 18 日），凌云股份配股有效认购数量为 9558.5 万股，认购金额为 8.4 亿元。
600609.SH	金杯汽车	股票异常	①收到应诉通知书，金杯车辆被要求偿还债权及利息 1449.3 万元等。②本公司 A 股股票在 2019 年 6 月 17 日、18 日和 19 日连续三个交易日内收盘价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。

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
000625.SZ	长安汽车	私募基金登记	2019年6月19日,公司收到基金管理人南京领行通知,公司所参设的南京领行股权投资合伙企业(有限合伙)(“领行合伙”)已根据《证券投资基金法》和《私募投资基金监督管理暂行办法》等法律规定在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案登记手续,并取得了《私募投资基金备案证明》。
002466.SZ	天齐锂业	股票发行	此次配股以实施配股方案的股权登记日收市后的A股股份总数为基数,按照每10股配售3股的比例向全体股东配售。若以公司截至《天齐锂业股份有限公司2019年度配股公开发行证券预案(修订稿)》出具日的总股本约11.4亿股为基数测算,此次可配售股份数量约3.4亿股。
600178.SH	东安动力	股权转让	6月20日,公司与东安汽发外方股东确认,截止《股权转让通知函》约定的回函时间,其收到了中国长安汽车集团有限公司和公司的回函,按照《股权转让通知函》的约定,确定公司可行使东安汽发股权优先受让权比例为19.6%。如公司成功取得东安汽发外方股东拟转让的股权,则公司持有东安汽发的股权比例将增加至55.6%。
600418.SH	江淮汽车	政府补贴	截至2019年6月19日,公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴7876万人民币(不含公司前期已披露政府补贴)。
601258.SH	庞大集团	人事变动	公司于2019年6月20日收到董事长、董事会战略委员会主任委员兼总经理庞庆华先生的辞呈,庞庆华先生因个人原因辞去公司董事长、董事会战略委员会主任委员及总经理职务。推选赵铁流先生为公司候选董事,通过了任期自股东大会审议通过之日起至第四届董事会任期届满之日止。
600742.SH	一汽富维	购买土地	公司向中国第一汽车集团有限公司申请购买三宗归属于一汽集团的土地使用权。交易金额约5074.1万元人民币。一汽集团为公司第一大股东,因此该交易构成关联交易。
600006.SH	东风汽车	设立基金	拟出资5.94亿元参与设立“东风汉江基金”。该基金总规模为12亿元,公司持股49.5%。投资方向为新能源汽车产业。
002009.SZ	天奇股份	资格认定	公司下属控股子公司乾泰技术有限公司于近日取得广东省商务厅颁发的“广东省报废汽车回收拆解企业资格认定书”,批准乾泰技术(深汕)按照国家及广东省的相关管理规定开展新能源汽车报废回收拆解业务相关经营活动。
000973.SZ	佛塑科技	人事变动	公司监事会于近日收到公司职工代表监事陆健民先生递交的书面辞职报告。选举刘俊杰先生为公司第九届监事会职工代表监事,任期自职工代表大会审议通过之日起至公司第九届监事会届满。
601311.SH	骆驼股份	子公司担保	公司全资子公司襄阳公司,拟向国际金融公司申请总额为8000万美元的贷款,贷款期限6年。公司及下属全资子公司骆驼集团蓄电池销售有限公司、骆驼集团贸易有限公司共同为襄阳公司上述贷款提供连带责任保证担保。
002448.SZ	中原内配	延迟购股	公司于2019年6月19日接到公司控股股东、董事长薛德龙的通知,薛德龙将其持有的公司1500万股股份办理了延期购回手续。
002108.SZ	沧州明珠	股东减持	公司持股5%以上股东钜鸿公司累计被动减持1417万股,被动减持计划时间过半。
600335.SH	国机汽车	债券回售	“16国汽02”公司债券实施回售。债券持有人可按照公告规定,在回售申报期(2019年6月24日至2019年6月26日)对其所持有的全部或部分债券进行回售申报登记。回售资金发放日为2019年7月12日。
002684.SZ	*ST猛狮	股票异常	公司股票交易价格连续三个交易日(2019年6月12日、2019年6月13日、2019年6月14日)收盘价格涨幅偏离值累计超过12%,根据深圳证券交易所的有关规定,上述情况属于股票交易异常波动。
603997.SH	继峰股份	①转债转股 ②收购公司 ③股东减持	①本次交易方案为继峰股份拟向东证继涵、上海并购基金等非公开发行可转换债券、股份及支付现金购买其持有的继峰投资100%股权,同时拟向不超过十名符合条件的特定投资者非公开发行股份及可转换债券募集配套资金。本次募集资金总额不超过79,800万元,所募配套资金用于向交易对方支付现金对价、支付本次交易的中介机构费用、偿还债务及补充流动资金。②本次交易完成后,标的公司继峰投资将成为上市公司子公司。上市公司通过持有继峰投资100%股权间接持有目标公司Grammer 84.23%股权,实现对于目标公司Grammer的控制并将其纳入自身合并报表范围。③上汽杰思于2019年3月11日通过大宗交易的方式减持本公司股份334万股,占当前本公司总股本的2.0%,自2019年4月11日至2019年4月15日,通过集中竞价的方式累计减持本公司股份2.5万股,占当前本公司总股本的0.02%。佳润杰思自2019年3月22日至2019年6月18日,通过集中竞价的方式累计减持本公司股份80万股,占当前本公司总股本的0.5%。
600303.SH	曙光股份	政府补贴	公司自2019年4月1日起至2019年6月17日,累计收到与收益相关的政府补贴资金共计人民币2,214,862.72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
600478.SH	科力远	人事变动	①何红渠先生申请辞去公司第六届董事会独立董事、董事会审计委员会主任委员、战略与投资决策委员会委员职务。辞职后，何红渠先生将不再担任公司任何职务。②现提名张陶伟先生担任湖南科力远新能源股份有限公司第六届董事会独立董事职务，任期自公司股东大会审议通过之日起至第六届董事会任期届满之日止。并将此事项提交股东大会投票选举。
300258.SZ	精锻科技	签订协议	公司拟与天津经济技术开发区管委会签订《投资合作协议补充协议》。该项目计划投资约 3 亿元人民币在 2-3 年内形成初步的模具制造及 50 万套差速器总成装配能力，在 3-5 年内全面形成北方模具制造中心，为天津公司和北方客户提供高精度高质量模具配套保障，同时形成不低于 150 万套的差速器总成装配生产能力。
300473.SZ	德尔股份	①申请额度 ②股东减持	①为满足公司生产经营和业务发展需要，拓宽融资渠道，降低融资成本，公司拟向银行申请总额不超过人民币 2 亿元的综合授信额度。②持有公司股份 37,260,150 股（占公司总股本的 35.43%）的控股股东辽宁德尔实业股份有限公司，计划以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份，计划减持股份数量合计不超过 6,309,104 股，即减持不超过公司总股本的 6%。
002920.SZ	德赛西威	股东减持	持有公司股份 2,250 万股的特定股东“神华投资”计划在未来 6 个月内以集中竞价方式或大宗交易减持公司股份不超过 500 万股（占本公司总股本比例 0.91%）。
300201.SZ	海伦哲	募集资金	本次员工持股计划募集资金总额上限为人民币 6,000 万元，具体金额根据实际出资缴款金额确定。本次员工持股计划所持有的股票累计不超过公司股本总额的 5%，单个持有人持有的员工持股计划份额所对应的股票数量不超过公司股本总额的 1%。
002594.SZ	比亚迪	①融资融券 ②股东减持	①公司于 2019 年 6 月 11 日完成 2019 年第一期比亚迪股份有限公司绿色债券簿记建档发行。该期债券期限为 5 年期，在债券存续的第 3 个计息年度末附设发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。该期债券实际发行总量为 10 亿元人民币，票面利率为 4.86%。②公司近日收到董事夏佐全出具的《关于减持公司股份计划实施完成的告知函》。自 2019 年 6 月 18 日-2019 年 6 月 20 日期间，夏佐全通过集中竞价方式减持公司股份约 470 万股 A 股，占公司总股本的 0.2%，占公司 A 股总股本的 0.3%。截至目前，夏佐全此次股份减持计划已完成。③公司 2019 年面向合格投资者公开发行的永续期公司债券（第一期）为首期发行。根据簿记建档结果，经发行人和主承销商充分协商和审慎判断，决定行使品种间回拨选择权，最终确定本期债券全部发行品种一，品种一首个周期票面利率为 6.2%。
002460.SZ	赣锋锂业	股东减持	沈海博先生计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，合计减持所持公司股份不超过 300 万股（占公司总股本的 0.23%）。
002906.SZ	华阳集团	股份回购	2019 年 6 月 17 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 111,500 股，占公司目前总股本的 0.02%，最高成交价为 11.00 元/股，最低成交价为 10.89 元/股，成交总金额为 1,220,536 元（不含交易费用）。
000581.SZ	威孚高科	股权出售	并购交易前，公司持有 Protean Holdings Corp. 9.61% 的股权。由于 Protean Holdings Corp. 大股东行使了“拖售权”，威孚高科必须同意出售持有的 9.61% 的 Protean Holdings Corp. 股权，被拖出出售股票的还有其它共持有其余 16.04% 已发行股票的数十位股东。出售后，威孚高科不再持有 Protean Holdings Corp. 的股权。公司在本次并购出售股权交易中，预计将获得 717 万美元的收入，其中预计首期将获得 564 万美元左右的收入，剩余 153 万美元左右将作为并购保证备用金，预计将在 12 个月收到剩余资金。
300224.SZ	正海磁材	股东减持	股东正海投资、正海新材、正海能源因资金需求，拟于本公告披露之日起两个交易日后的六个月内以集中竞价或大宗交易方式减持其所持公司股份合计 15,807,796 股，占公司剔除已回购股份后总股本 1.9527%。
002592.SZ	八菱科技	①股权转让 ②股东减持	①杨竞忠先生、顾瑜女士与车行天下签订的《股份转让协议》有效期 180 天，已于 2019 年 6 月 15 日到期。截至协议到期日，杨竞忠先生、顾瑜女士尚未收到车行天下的股份转让款，也未办理股票过户登记手续，且各方未就股份转让协议进行延期，亦未签署补充协议，该股份转让协议自动终止。②公司于近日收到股东陆晖出具的《关于减持八菱科技股票的告知函》及《简式权益变动报告书》。于 2019 年 6 月 19 日-6 月 20 日，陆晖通过大宗交易及集中竞价方式减持公司股份合计约 139.5 万股，占公司总股本的 0.5%。
002590.SZ	万安科技	股权出售	并购交易前，公司持有 Protean 股权为 9.37%。出售后，公司不再持有 Protean 股权。公司在本次并购出售股权交易中，预计将获得 630 万美元的收入，其中预计首期将获得 470 万美元左右的收入，剩余 150 万美元左右将作为并购保证备用金，预计将在 12 个月收到剩余资金。

资料来源：公司公告，中银国际证券



## 风险提示

- 1) 汽车销量不及预期；
- 2) 贸易摩擦升级；
- 3) 产品大幅降价。



附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净 资产 (元/股)
					2018A	2019E	2018A	2019E	
000625.SZ	长安汽车	买入	6.66	320	0.14	0.36	47.6	18.5	9.25
002594.SZ	比亚迪	买入	50.55	1379	1.02	1.69	49.6	29.9	19.29
600104.SH	上汽集团	买入	25.26	2951	3.08	3.13	8.2	8.1	21.01
002434.SZ	万里扬	买入	6.66	89	0.26	0.41	25.6	16.2	4.53
600741.SH	华域汽车	买入	22.10	697	2.55	2.39	8.7	9.2	15.10
603997.SH	继峰股份	买入	7.71	49	0.47	0.54	16.4	14.3	3.02
601799.SH	星宇股份	买入	73.45	203	2.21	2.89	33.2	25.4	15.44
002920.SZ	德赛西威	买入	24.07	132	0.76	0.83	31.7	29.0	7.30
603197.SH	保隆科技	买入	19.57	33	0.93	1.49	21.0	13.1	6.26
601633.SH	长城汽车	买入	8.66	790	0.57	0.66	15.2	13.1	5.85
603037.SH	凯众股份	买入	19.02	20	1.2	1.46	15.9	13.0	8.27
601689.SH	拓普集团	买入	15.45	112	1.04	1.14	14.9	13.6	10.08
000338.SZ	潍柴动力	买入	12.60	1000	1.09	1.22	11.6	10.3	5.31
000581.SZ	威孚高科	未有评级	20.35	205	2.37	2.47	8.6	8.2	16.46

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 6 月 21 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。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

## 中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东  
银城中路 200 号  
中银大厦 39 楼  
邮编 200121  
电话: (8621) 6860 4866  
传真: (8621) 5888 3554

## 相关关联机构:

### 中银国际研究有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
致电香港免费电话:  
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065  
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065  
新加坡客户请拨打: 800 852 3392  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际证券有限公司

香港花园道一号  
中银大厦二十楼  
电话: (852) 3988 6333  
传真: (852) 2147 9513

### 中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区  
西单北大街 110 号 8 层  
邮编: 100032  
电话: (8610) 8326 2000  
传真: (8610) 8326 2291

### 中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury  
London EC2R 7DB  
United Kingdom  
电话: (4420) 3651 8888  
传真: (4420) 3651 8877

### 中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号  
7 Bryant Park 15 楼  
NY 10018  
电话: (1) 212 259 0888  
传真: (1) 212 259 0889

### 中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z  
新加坡百得利路四号  
中国银行大厦四楼(049908)  
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587  
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371