



强于大市

汽车行业周报

第6批新能源推荐目录公布，北京出租车电动化将获补贴

北京发布对出租汽车更新为纯电动车资金奖励政策，每辆车奖励上限为7.38万元，预计具备本地供应优势的北汽新能源将最为受益，并有望带动其他城市跟进，打开电动出租车市场。工信部等正研究燃料电池新补贴政策，将优先考虑生产核心部件企业，有利于引导关键零部件的性能提升和成本下降，燃料电池有望迎来快速发展。比亚迪与丰田签订合同，将共同开发轿车和低成本SUV的纯电动车型以及动力电池，丰田将加快电动化步伐，抢占中国市场，比亚迪电池业务进入全球车企巨头供应梯队，也将促进其增强品牌与技术实力，进一步打开国际市场。

主要观点

- **工信部公布2019年第6批新能源车推广目录。**本批目录共316款车型，其中202款符合2019年国补产品技术要求，96款符合2018年要求，其余车型18款。在符合2019产品技术要求的产品中，乘用车29款，其中26款纯电动，3款插混，共来自16家车企，其中金康新能源(4)、一汽大众(3)和广汽乘用车(3)入选数量居前，三元电池28款，磷酸铁锂只有众泰一款车型，纯电动续航里程在250~400km区间的车型有14款，占比50%；在400km以上的车型有11款，占比39.29%，广汽新能源Aion LX续航超600km，超越了绝大部分的国内新能源车，可以比肩Model 3。符合2019年要求的新能源客车入选121款，全部为纯电动车型，共来自29家客车生产企业，其中南京金龙(19)和广西申龙(14)入选车型数量居前，磷酸铁锂电池占比为95%。符合2019年要求的新能源专用车入选52款，全部为纯电动，多为环卫车，福建龙马环卫(9)、东风汽车(6)入选数量居前，磷酸铁锂电池占比超75%，宁德时代配套23款，占比达44%。
- **北京出租车获电动化补贴，每辆上限7.38万元。**北京发布对出租汽车更新为纯电动车资金奖励政策，每辆车奖励上限为7.38万元，奖励期限至2020年12月31日。出租车运营里程长，该举措将促进出租车结构性调整，不仅环保作用显著，电动化后充电需求强烈，将倒逼城市充电设施布局，并将支持换电技术，增加电动汽车使用便利性。根据统计局数据，截至2017年底北京出租车保有量约6.8万辆，主要包括北京现代伊兰特、索纳塔以及北汽EU系列等，本次补贴政策预计具备本地供应优势的北汽新能源将最为受益，建议关注北汽蓝谷。根据交通部数据，截至2017年底全国出租车保有量约为140万辆，本次北京的出租电动化补贴政策示范作用较强，其他城市有望跟进，利于推动出租车电动化进程，自主品牌在纯电动汽车领域优势明显，预计出租电动化有望拉动自主新能源车企业主力爆款车型发展，如比亚迪、江淮汽车等，推动新能源汽车长期高速发展。
- **工信部等正研究燃料电池新补贴政策，将优先考虑生产核心部件企业。**考虑补贴生产核心部件的厂家而不是补贴整车厂，有利于引导关键零部件的性能提升和成本下降，破解氢燃料电池汽车产业化、商业化难题，大力推进我国氢能及燃料电池汽车产业的创新发展。根据第一财经统计，目前国内已经有20余省市相继出台氢能发展规划和氢燃料电池汽车的发展规划，宇通客车、福田汽车等车企生产的燃料电池车也陆续开始试运营，随着核心部件逐渐国产化、成本下降与国家政策支持，燃料电池有望迎来快速发展，建议关注燃料电池产业链，如潍柴动力、福田汽车等。
- **丰田牵手比亚迪，联合开发纯电动汽车与动力电池。**7月19日，丰田与比亚迪签订合同，共同开发轿车、低成本SUV等纯电动车型以及动力电池，使用丰田品牌，计划于2025年前投放中国市场。在今年6月丰田就已公布将从比亚迪采购电池，并进行自身电动车战略调整，将原来到2030年实现年销售550万辆电动车(包括HEV、PHEV、EV、FCEV，其中零排放的EV和FCEV达100万辆以上)的计划提前5年至2025年。此前丰田一直固守混动向氢燃料电池演进的技术路线，但鉴于电动车的迅猛扩张和中国市场良好的政策支持，丰田此次选择比亚迪强强联合，共同开发纯电动汽车，意在加快电动化步伐，抢占中国市场。比亚迪新能源汽车销量全球领先，动力电池外供已开拓长安、东风等客户，与丰田合作将使比亚迪电池业务进入全球车企巨头供应梯队，也将促进其增强品牌与技术实力，进一步打开国际市场，重点推荐比亚迪。

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、长城汽车、上汽集团等。
- **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、凯众股份等。
- **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。

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

《双积分政策促新能源汽车快速发展，6月乘用车回暖》20190716

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

021-20328306

min.wei@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517080007

朱朋

021-20328314

peng.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517060001



目录

沪指小幅下跌，汽车板块表现分化.....	4
第 6 批新能源推荐目录发布，北京出租车电动化将获补贴.....	5
新能源.....	5
智能驾驶.....	7
传统汽车.....	8
比亚迪与丰田合作开发电动车，多家公司发布半年度业绩预告.....	9
风险提示.....	12



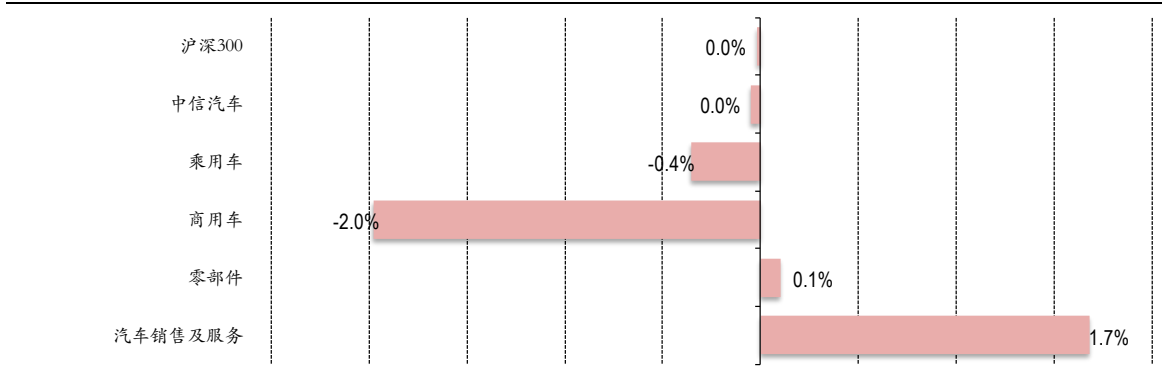
图表目录

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.....	9
续图表 4. 上市公司重点公告.....	10
续图表 4. 上市公司重点公告.....	11
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....	13

沪指小幅下跌，汽车板块表现分化

上周上证指数收于 2,924.20 点，下跌 0.2%；沪深 300 下跌 0.02%，中信汽车指数下跌 0.04%，其中汽车销售及服务、零部件板块分别上涨 1.7%、0.1%，商用车、乘用车板块分别下跌 2.0%、0.4%。

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，新日股份、长安汽车等涨幅居前；派生科技、*ST 猛狮等跌幅居前。

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	603787.SH	新日股份	24.5
2	000625.SZ	长安汽车	11.6
3	600469.SH	风神股份	8.9
4	002607.SZ	中公教育	7.2
5	600933.SH	爱柯迪	6.8
6	603335.SH	迪生力	6.3
7	603179.SH	新泉股份	6.0
8	002715.SZ	登云股份	6.0
9	601058.SH	赛轮轮胎	5.7
10	603305.SH	旭升股份	4.9

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 7 月 19 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	300176.SZ	派生科技	(10.2)
2	002684.SZ	*ST 猛狮	(9.2)
3	002865.SZ	钧达股份	(6.1)
4	601633.SH	长城汽车	(5.9)
5	000550.SZ	江铃汽车	(4.9)
6	603009.SH	北特科技	(4.9)
7	002536.SZ	飞龙股份	(4.9)
8	603680.SH	今创集团	(4.9)
9	002682.SZ	龙洲股份	(4.7)
10	600653.SH	申华控股	(4.7)

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 7 月 19 日收盘价为基准

第6批新能源推荐目录发布，北京出租车电动化将获补贴

新能源

2019年第6批新能源推荐目录发布

7月15日，工信部在官方网站发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2019年第6批）》，共316款新能源汽车在列。其中，有202款车型符合2019年国家补贴的产品技术要求，96款车型符合2018年国家补贴的产品技术要求，其余新能源车型共18款。分车型来看，本批次入选的全部316款车型中，新能源乘用车共计入选30款，新能源客车共计入选230款，新能源专用车共计入选56款。新能源客车入选数量占比超七成。（第一电动网）

北京出租车“电动化”将获奖励，每辆上限7.38万元

7月17日，北京市财政局北京市交通委员会发布了关于对出租汽车更新为纯电动车资金奖励政策的通知。通知明确指出，奖励对象为对符合本市纯电动出租汽车更新要求的出租汽车经营者给予一次性政府资金奖励；奖励标准比照纯电动出租汽车生产环节电池采购价格，每辆车奖励上限为7.38万元，低于奖励上限的按实际电池采购价格确定。电池资产归出租汽车经营者所有；奖励期限自政策发布之日起至2020年12月31日。（电车汇）

工信部等研究燃料电池的新补贴政策

继国家发改委再次“点名”氢能，将统筹规划氢能开发布局之后，工信部正联合其他部委，酝酿研究针对燃料电池的新补贴政策。据了解，相关补贴思路并不是像之前那样补到整车厂，而是考虑补贴生产核心部件的厂家，尤其是拥有核心技术的企业将获得更有力的政策支持。氢能属于政策主导型行业，政策对于产业发展起着重要的指引作用。（上海证券报）

比亚迪丰田签订合同，联合开发纯电动汽车

7月19日，比亚迪股份有限公司与丰田汽车公司签订合同，将共同开发轿车和低底盘SUV的纯电动车型，以及所需的动力电池。车型使用丰田品牌，计划于2025年前投放中国市场（电车汇）

大陆集团今年国产第3代电驱动系统

近日，德国汽车零部件制造商大陆集团展示了该公司开发的第三代全电动驱动系统。据悉，该驱动系统重量不足80kg，可以提供120kW（163Ps）或150kW（204Ps）两种额定功率输出，新的驱动系统还将于2019年第三季度在天津的大陆工厂投产、投用。（汽车之家）

北汽新能源新置换政策

自2019年7月1日起至12月31日，符合条件的北汽新能源私人购车客户，以及燃油车和其它品牌新能源车私人购车客户，换购北汽新能源EC5、EU5、EX3、EX5四款车型，最高可获现金补贴1万元；此外还可享受两年免息贷款和终身免费A保的优惠政策。官方称，该置换补贴政策仅适用于北京地区。（汽车之家）

北汽新能源召回1389辆威旺407EV

7月12日，国家市场监督管理总局对外发布通知称，北汽新能源汽车常州有限公司向国家市场监督管理总局备案了召回计划。自2019年7月13日起，召回2018年6月11日至2018年11月30日生产的部分威旺407EV系列电动厢式运输车，共计1389辆。本次召回范围内部分车辆由于动力电池供应商的偶发生产控制问题，导致车辆在使用过程中可能发生电池包内部过热，若不能得到及时控制会引发电池包热失控，极端情况下可能起火，存在安全隐患。（第一电动）



广西出台新能源车充电基础设施补贴方案

7月14日，广西壮族自治区工信厅发表《广西壮族自治区新能源汽车充电基础设施补贴方案》，宣布符合相关条件、为社会提供公共充电服务的充电设施可获相应补贴。广西将对充电设施综合投资成本和充电桩功率进行一次性补贴，补贴标准为：直流充电桩、交直流一体化充电桩、无线充电设施，按照600元/千瓦的标准补贴；交流充电桩：按照300元/千瓦的标准补贴。充电设施项目补贴均含第三方验收费用。申请获得财政补贴资金的充电设施必须保证至少5年正常使用，否则将依情况退还财政补贴资金。（盖世汽车）

上海电气与天际汽车合资建立电池公司

近日，据上海电气官方消息，上海电气集团电池科技有限公司已完成工商注册登记，正式成立。该公司由上海电气与天际汽车科技集团有限公司合资设立，注册资金1.35亿元，其中上海电气持股比例55.0%、天际汽车持股比例45%。合资公司主营动力电池系统相关技术自主研发、动力电池系统及关键零部件批量化生产。电池科技公司将成为上海电气集团未来新能源汽车动力电池系统领域的战略性发展平台。（第一电动网）

雄安明年底前将实现公共汽车等车辆的新能源化

7月15日，河北雄安新区管委会发布《关于划定雄安新区移动源污染物低排放控制区的通告》称2020年底前，新区范围内运营的公共汽车、环卫、通勤、轻型物流配送等车辆，应全部实现新能源化。为优化能源消费结构，自通告发布之日起，新区范围内新购置非道路移动机械和重型运输车辆，如有新能源车型，必须购置新能源车型。本通告自7月15日起实施，对违反本通告规定的，由相关部门依据《中华人民共和国大气污染防治法》等法律法规予以处罚。（电车汇）

福特将在华投建新能源汽车研发中心

7月12日，在福特Mustang的“飘移传奇日”中，其福特中国产品创新副总裁刘曰海提及公司未来新能源及智能网联汽车规划时表示，未来3年，福特将在中国建立新能源汽车研发中心，并推出超过10款电动车型。并且刘曰海还表示，福特中国将在未来3年内，推出超过30款新车，产品涵盖福特和林肯两大品牌，其中包括超过10款纯电动车型，未来还将有纯电动平台出现。（盖世汽车）

特斯拉再次调价，Model 3 最高降价3.4万元

7月16日，特斯拉旗下多款车型进行了调价。在美国市场Model 3降价，起售价从32225美元降至30315美元；Model S价格从65125美元上调至70115美元；Model X价格从71325美元上调至75315美元。相应的，特斯拉中国区售价也做出调整。Model 3标准续航版进口版现售价35.59万元，预计9月交车；长续航后驱版车型价格不变；长续航全轮驱动版价格下降至42.9万元，降幅3.4万元。但Model 3国产版的售价不变，仍为32.8万。（新出行）

16家锂电池企业被纳入2018年度重点新材料补助目录

近日，工信部发布《关于开展2018年度重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作的通知》，将2018年度重点新材料首批次应用保险补偿机制试点工作拟补助项目进行了公示。据统计，共有16家锂电池企业被纳入其中，这16家锂电池企业的投保新材料有三种类型，分别是锂电池隔膜、正极材料、铜箔领域。（第一电动网）

宝马X3纯电版即将国产

日前，外媒曝光了一组纯电动版宝马X3——iX3的测试谍照，新车基于G08（燃油版X3）打造，长续航车型将搭载75kWh电池组，在WLTP（严于NEDC）标准下，续航里程超过400km。据悉，iX3将由沈阳大东工厂进行生产并出口至全球，最早将于2020年完成首批车型的量产。竞争对手方面，奔驰EQC将于今年9月30日正式国产下线，奥迪e-tron也将在2020年实现国产化。豪华电动SUV市场将在2020年迎来一场恶战。（第一电动网）



提升续航能力，本田将研发全新纯电动车平台

据外媒报道，本田汽车负责动力研发的相关负责人近日在接受媒体采访时透露，本田计划研发全新的电动车平台，用于生产尺寸更大、续航更长的纯电车型，目前本田已有了纯电动车本田 e。虽好评不断，但该车狭小的空间与 200km 的续航里程注定其只会成为少数人的座驾。为此，本田计划研发全新的、可以支持生产更大尺寸车型的电动车平台，这一新平台至少支持紧凑型车和中型车的研发生产。外媒预计该平台的首批车型将在 2025 年推出。本田计划到 2030 年，旗下三分之二的产品为新能源车，其中纯电车型将占到总销量的 15%。（电车资源）

动力电池新国标呼之欲出

近日第一电动从消息人士处获得 GB《电动汽车用动力蓄电池安全要求》报批稿并了解到新国标已进入送审 WTO 阶段，很快便会正式发布。这版由 GB/T 31485-2015《电动汽车用动力蓄电池安全要求及试验方法》和 GB/T 31467.3-2015《电动汽车用锂离子动力蓄电池包和系统 第 3 部分：安全性要求与测试方法》合并且进行扩展的新国标于去年年初便发布了征求意见稿，从“GB/T”升级为“GB”意味着正式开始实施之后，新国标中的所有测试将成为强制性要求，这其中包括了消费者最为关心的电动汽车逃生时间。根据《电动汽车用动力蓄电池安全要求》报批稿，动力电池强制执行测试项目一共有 22 项，包括电池单体测试（6 项）和电池包或系统测试（16 项）。（第一电动网）

华人运通与国网新能源签署合作

近日，华人运通又宣布与国家电网旗下国网（上海）新能源签署智能汽车能源战略合作协议。至此，华人运通与国内前三大充电基础设施运营商均已打通，这将有利于华人运通的用户获得更便利的充电服务。华人运通计划通过数据互联互通，为整个城市能源的分配和供应起到助力作用。基于此，将于 7 月 31 日正式发布的华人运通首款量产车，也将打通车辆的能源信息、充电桩服务信息、移动充电服务信息及其他社会充电服务信息，实现车辆充电数据与行驶数据的连通，为用户提供即插即充、先充后付等充电体验。（汽车之家）

智能驾驶

宝马腾讯将在华设计算中心

7 月 19 号，宝马集团和腾讯控股表示，双方将联手在中国建立计算中心，推动中国汽车市场自动驾驶车辆的研究。报道指出，新的计算中心将在年底开始运营，为车辆提供数据处理能力，进而实现半自动驾驶或者全自动驾驶。合作双方并没有透露计算中心的具体投资额，有知情人士透露，计算中心将设立在天津。（盖世汽车）

腾讯联合青岛交运集团推出米图出行平台

腾讯公司与青岛交运集团有限公司（以下简称“交运集团”）签署了合作协议，共同推出“米图出行”官方定制客运平台。目前，双方已合作开通首条“黄岛-青岛”的试运营路线，为用户提供定制化的出行服务，这也是腾讯所推出的第一个城际客运服务。据悉，虽然米图出行现今只能在黄岛-青岛间开展运营，但会逐步拓展更多的定制化路线，并陆续覆盖山东全省，最终形成全国性布局。另外，米图出行也将联合更多的传统客运企业，共同为用户提供城际预约出行服务。（汽车之家）

长城联手八大企业，打造“出行机器人”

7 月 15 日，在保定哈弗技术中心，以“G 往开来，为 AI 出行”为主题的长城汽车 GTO 全域智慧生态战略正式发布。在此次发布会上，长城汽车宣布将正式告别传统功能车时代，未来将围绕汽车-出行-生活的体验服务，打造基于 5G+AI 技术、以体验驱动、带给用户全生命周期体验的出行机器人，也就是智能移动汽车。此外，长城汽车还联手腾讯、阿里、百度、电信、移动、联通、华为和高通等 8 家战略合作伙伴，组成最强朋友圈，共同构建长城汽车全域在线（GTO: GreatWall Totally Online）智慧生态。（车云网）



亚马逊计划进军汽车行业

日前，科技巨头亚马逊公司对外宣布，将通过在车辆中整合 Alexa 语音助理的功能，实现进军汽车行业的目标。未来数年，亚马逊计划让 Alexa 对更多车辆进行语音支持，对车辆内置软件系统的扩张将成为公司的发展计划。早在 2016 年，一些汽车制造商就开始与亚马逊进行合作，在车内整合 Alexa，从而实现远程查看车辆剩余油量、远程启动车辆等功能。之后，Alexa 还可通过手机 App 连接车辆音响系统，以及通过内置 Alexa 配件对车辆进行语音操控。对于亚马逊来讲，在高端品牌汽车中率先整合 Alexa，是一件非常重要的事情，因为他们非常重视车辆的互联性，包括远程对 Alexa 进行升级的能力。（盖世汽车）

德赛西威与一汽合作升级，发力智能驾驶

近日，汽车电子解决方案供应商德赛西威与一汽集团签署了战略合作协议，双方合作全新升级。德赛西威将围绕智能驾驶、智能驾驶舱两大业务板块提供创新、智能的产品和服务，助力一汽集团、一汽红旗打造更具竞争力的优势产品。（汽车之家）

博世 2020 年高速自动驾驶辅助系统量产

日前，博世宣布，2020 年年中高速自动驾驶辅助系统可量产。目前已收到国内 5 家主机厂订单。自 2020 年中开始，可与自主品牌及国内厂商开始探讨数据收集及定位服务的落地方案，将博世道路特征服务集成于自动驾驶系统，实现精准定位。（汽车之家）

延锋公司与歌尔股份签署战略合作协议

延锋汽车饰件系统有限公司与歌尔股份有限公司在上海签署战略合作协议。借助本次合作，延锋与歌尔股份将充分发挥各自优势，共同打造行业领先的汽车智能座舱声学系统、智能交互及智能传感器产品，合作开展相关领域的产品研发及市场开拓，为汽车制造商提供包括产品定义、研发、制造、质量保证及售后服务在内的完整解决方案。作为国际领先的汽车零部件供应商，延锋围绕智能座舱战略，近期推出多项举措助力产品转型升级，包括——推出第一代基于可量产标准的智能座舱，并受到多家汽车制造商青睐；筹建具有创新资本结构的延锋科技公司，建立激励和淘汰机制，充分激发员工活力及创造力；引入京东方与歌尔股份等合作伙伴，共同打造智能座舱科技生态圈。（汽车之家）

传统汽车

沃尔沃汽车 Q2 营业利润大跌 38%

在截至 6 月 30 日的第二季度，尽管沃尔沃汽车营收同比微增 1.8% 至 672 亿瑞典克朗，但该公司营业利润同比大跌 38.1% 至 26 亿瑞典克朗，跌幅较第一季度更大。沃尔沃汽车因此宣布将公司固定成本削减 20 亿瑞典克朗（合 2.1 亿美元），该措施将于今年下半年生效，并将持续到 2020 年上半年。该公司警告称，中美贸易纷争导致的关税威胁和定价压力正在削弱其盈利能力。（盖世汽车）

广汽集团设整车零部件事业部

由广汽集团获悉，其第五届董事会第 21 次会议中审议通过了《关于组织机构改革方案的议案》。本次机构改革主要新设了整车事业本部、零部件事业本部、商贸事业本部等三个事业本部和金融业务本部、数据信息本部。该改革方案将于 8 月 1 日起正式实施。根据方案，广汽集团将设立整车事业本部统筹自主品牌业务，强化广汽集团自主品牌一体化经营和沟通协调效率；设立零部件事业本部和商贸事业本部，并与零部件、商贸公司合署办公，强化广汽集团零部件和商贸板块资源和战略协同；设立数据信息本部负责推进数字化业务，加快广汽集团数字化转型。（盖世汽车）

比亚迪与丰田合作开发电动车，多家公司发布半年度业绩预告

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
002444.SZ	巨星科技	项目进展	截至本日，公司正在以 2019 年 4 月 30 日为基准日对中策橡胶集团有限公司进行补充审计，待相关审计工作完成后，公司将再次召开董事会、股东大会审议本次重组相关事项。鉴于更新财务数据所需时间较长，可能会对本次交易产生一定不确定性。
002594.SZ	比亚迪	签订合同	公司与丰田汽车公司于 2019 年 7 月 19 日签订合同，双方就联合开发电动车达成合作，将共同开发轿车和低底盘 SUV 的纯电动车型，车型使用丰田品牌，计划于 2025 年前投放中国市场；双方亦将共同开发上述车型等所需的动力电池。
600884.SH	杉杉股份	人事变动	①公司董事长兼总经理庄巍先生、董事兼副总经理钱程先生辞职。庄巍先生辞去公司总经理职务后仍将担任公司董事长职务，钱程先生辞去公司董事及董事会战略委员会委员职务后仍将担任公司副总经理职务。②公司副总经理兼董事会秘书陈鹏宇先生辞职。陈鹏宇先生辞职后，将由公司法定代表人、董事长庄巍先生代行董事会秘书职责。
002766.SZ	*ST 索菱	①法律诉讼 ②政府补助	①鉴于瑞华会计师事务所和独立财务顾问海通证券分别出具了复核报告及核查意见，中止审查的原因已消除。公司将向证监会申请恢复此次发行股份购买资产事项的审查。公司于 2019 年 7 月 17 日收到广东国晖律师事务所律师转来的广东省深圳市前海合作区人民法院民事判决书。主要内容如下：被告深圳市索菱科技有限公司于本判决生效之日起五日内向原告广东穗银商业保理有限公司返还借款 1574 万元。②公司及所属子公司自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日期间，累计收到政府各类补助约 460.1 万元(未经审计)。
601633.SH	长城汽车	①业绩预告 ②销量目标	①经本公司财务部门初步测算，预计 2019 年中期营业总收入约为人民币 413.8 亿元，与上年同期相比将减少人民币 73.0 亿元，同比减少 15.0%；归属于上市公司股东的净利润约为人民币 15.3 亿元，与上年同期相比将减少人民币 21.7 亿元，同比减少 58.6%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为人民币 12.4 亿元，同比下跌约 65%。②公司将 2019 年度的销量目标调整为 107 万辆。
300473.SZ	德尔股份	股东减持	近日，公司收到鼎宏实业出具的《关于股份减持实施进展的告知函》，截至 2019 年 7 月 18 日，鼎宏实业通过交易所集中竞价交易方式累计减持公司股份 105.1 万股，占公司总股本的 1%。
600609.SH	金杯汽车	对外投资	公司拟与青岛海尔模具有限公司共同出资设立金海智联科技有限公司(最终名称以工商部门注册登记为准，“金海智联”)。金杯汽车以现金方式出资 3200 万元，持股比例 40%，海尔模具以现金方式出资 4800 万元，持股比例 60%。公司此次投资的目的是为了拓展高端汽车模具市场，增加投资回报。
002466.SZ	天齐锂业	股东减持	三位高管减持 81.5 万股。本次减持计划实施期间，吴薇女士共计减持公司股份 36 万股，占公司总股本比例 0.03%；邹军先生本次减持计划期间共计减持公司股份 34 万股，占公司总股本比例 0.03%；李波先生本次减持计划期间共计减持公司股份 11 万股，占公司总股本比例 0.01%。
002239.SZ	奥特佳	法律诉讼	方文校诉江苏帝奥、南通锦瑟、王进飞、王艳妍及奥特佳公司一案法院裁定准许撤诉，公司因该诉讼而面临的法律责任消失。
300643.SZ	万通智控	重大资产购买	公司及 CORE 卢森堡公司、CORE 德国公司拟购买 H&T 集团旗下的 Westfalia Metal Hoses Group 相关的股权资产及非股权资产。本次重大资产购买已通过了浙江省商务厅、浙江省发改委等主管部门审批部门的备案手续。
600742.SH	一汽富维	股东增持	吉林省亚东国有资本投资有限公司于 2019 年 7 月 12 日、15 日，以集中竞价的方式增持一汽富维流通股 97.7 万股，占公司总股本的 0.2%。本次增持完成后，吉林省亚东国有资本投资有限公司持有一汽富维 2538.3 万股，占一汽富维总股本的 5%。
603197.SH	保隆科技	股权激励	因公司 2018 年度业绩目标未能实现、部分激励对象因个人原因离职已不符合激励条件，公司对已授予但尚未解锁的限制性股票进行回购注销。合计拟回购注销限制性股票 94.7 万股。本次回购注销完成后，剩余股权激励限制性股票 213.7 万股。
000980.SZ	众泰汽车	对外担保	公司为江南汽车向中国银行股份有限公司湘潭分行申请的授信提供连带责任保证，担保金额为人民币 1 亿元整，保证期间为本次《最高额保证合同》确定的主债权发生期间届满之日起两年。

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
002684.SZ	*ST 猛狮	① 股东减持 ② 签订合约	① 公司股东易德优势持有公司股份 4331.2 万股，占公司总股本的 7.6%；累计被司法冻结的股份数量为 4331.2 万股，占其所持有公司股份总数的 100.0%，占公司总股本的 7.6%。本次新增被广东省深圳市中级人民法院轮候冻结。② 公司股票交易价格连续三个交易日（2019 年 7 月 10 日、2019 年 7 月 11 日、2019 年 7 月 12 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。③ 签署合作协议的进展：2019 年 7 月 15 日，漳州市工程项目交易中心发布了《漳州通兴年产 3.68GWh 动力锂离子圆柱电池生产线 EPC 中标公示》，对该投标结果进行公示，该工程第一中标候选人为中国建材国际工程集团有限公司，公示期限自 2019 年 7 月 15 日至 2019 年 7 月 25 日。
300585.SZ	奥联电子	人事变动	聘任傅宗朝先生为公司总经理；聘任卢新田先生、冯建中先生、高巍先生、薛娟华女士为公司副总经理；聘任薛娟华女士为公司董事会秘书。
600297.SH	广汇汽车	① 签订订单 ② 人事变动	① 公司全资子公司广汇汽车服务有限责任公司及公司和中金香港证券及摩根士丹利订立购买协议，内容有关发行人发行 7,500 万美元利率为 8.6% 的高级债券，拟于 2019 年 7 月 24 日在新加坡交易所上市。② 公司副总裁刘瑞光先生辞职。
002472.SZ	双环传动	政府补贴	公司下属全资子公司江苏双环齿轮有限公司于近日接到江苏省淮安市淮安区政府部门的通知，获得政府补助 1165.4 万元。
300224.SZ	正海磁材	股权变更	公司以零对价直接取得明绚新能源所持上海大郡 7.0% 股权，目前股权变更的工商登记手续已办理完毕，明绚新能源持有的上海大郡 7.0% 的股权已过户至公司名下。
002590.SZ	万安科技	股东增持	公司控股股东万安集团有限公司全资子公司浙江万安投资管理有限公司通过竞价交易的方式增持公司股份，累计增持公司股份 150.2 万股，累计增持金额为 1137.1 万元，占公司总股本的 0.3%。
002553.SZ	南方轴承	申请贷款	因资金周转需要，公司向中国民生银行股份有限公司常州支行申请授信敞口人民币 3000 万元，授信有效期 12 个月。
300116.SZ	坚瑞沃能	停牌预警	根据公司 2018 年的财务数据以及会计师对涉及主要事项的审计意见，若未来公司 2018 年度确定为净资产为负，根据有关规定，公司股票将于公司披露最终年度报告之日起停牌，深圳证券交易所将在停牌后 15 个工作日内作出是否暂停公司股票上市的决定。
002460.SZ	赣锋锂业	转债转股	赣锋转债转股价格将于 2019 年 7 月 26 日由 42.6 元/股调整至 42.3 元/股。
002662.SZ	京威股份	① 股权转让 ② 股东增持	① 终止转让长春新能源汽车 35% 的股权予江苏卡威。因股权转让交易是建立在江苏卡威与深圳市五洲龙汽车股份有限公司股权交换整合的前提下签订的，因前述主体的股权交换整合方案未能如期实施，本次股权转让交易的实施前提发生实质性变化。② 公司将停止新能源整车业务的开发建设。③ 中环投资通过深圳证券交易所系统集中竞价方式累计增持公司股份 600 万股，占公司总股本的 0.4%，本次增持计划实施后占总股本比例由 30.0% 增加至 30.4%。
600469.SH	风神股份	股票异常	公司股票交易连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。根据有关规定，属于股票交易异常波动。经公司自查并向控股股东及实际控制人核实，不存在应披露而未披露的重大事项。
600733.SH	北汽蓝谷	股份转让	四川新泰克数字设备有限责任公司将其持有的公司 1.7 亿股股份全部无偿划转至北汽集团。
600699.SH	均胜电子	人事变动	① 监事会近日收到公司监事会主席郭志明先生的书面辞职报告，但在股东大会选举产生新任监事之前，郭志明先生仍将继续履行相应职责。② 董事会近日收到公司董事唐宇新先生和 Christoph Hummel 先生的书面辞职报告，公司董事会同意提名朱雪松先生和陈伟先生为公司第九届董事会董事候选人，任期自股东大会审议通过之日起至第九届董事会届满。
603997.SH	继峰股份	股份购买	鉴于瑞华会计师事务所和独立财务顾问海通证券分别出具了复核报告及核查意见，中止审查的原因已消除。公司将向证监会申请恢复此次发行股份购买资产事项的审查。
000700.SZ	模塑科技	转债转股	模塑转债的转股价格由目前的 7.7 元/股调整为 7.6 元/股，调整后的转股价格自 2019 年 7 月 25 日起生效。
601258.SH	庞大集团	股东减持	股东及董监高减持股份，合计减持 1.2% 股份。两股东李金勇、蒿杨减持时间过半，合计减持 0.07% 股份。
601777.SH	力帆股份	股份冻结	控股股东力帆控股 6.2 亿股被轮候冻结。
000625.SZ	长安汽车	业绩预告	2019 年上半年业绩预告，预计 2019 年 1-6 月，归属上市公司股东的净利润减少 26 亿元至 19 亿元，同比下滑超过 200%。
000559.SZ	万向钱潮	设立基金	万向集团公司董事局决定，将万向集团公司截止 2018 年度审计报告的资产，全部捐赠设立鲁冠球万向事业基金。
601689.SH	拓普集团	业绩预告	预计上半年净利润约 2 亿元至 2.2 亿元，同比下降 49%-54%。

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	①合并子公司 ②募集资金	①全柴动力称,拟吸收合并全资子公司“天利动力”。完成后,天利动力的独立法人资格将被注销,其全部资产、债权债务和业务等由公司依法承继。②公司拟将节余募集资金人民币 4,779.5 万元(包括理财收益及银行存款利息,实际金额以资金转出当日专户余额为准)永久性补充流动资金。
603239.SH	浙江仙通	业绩预告	预计 2019 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 3739.1 万元-4451.3 万元,上年同期 8902.5 万元,同比减少 50%-58%。
601058.SH	赛轮轮胎	业绩预告	预计上半年净利润约 5 亿元,同比增长 57.1%左右。
603040.SH	新坐标	股权激励	公司 2017 年度限制性股票激励计划预留权益授予的激励对象所持限制性股票第一期解锁的条件已成就,董事会将根据 2017 年第二次临时股东大会的授权并按照相关规定为符合解锁条件的 26 名激励对象办理解锁事宜,解锁股份数量为 10.9 万股,本次解锁股票解锁日暨上市流通日为 2019 年 7 月 19 日。
002813.SZ	路畅科技	①业绩预告 ②项目进展	①公司下修中报业绩预期,预计上半年亏损 3500 万-4500 万元,此前预计亏损 1800 万-2600 万元。②全资子公司投资建设冶金废渣超细粉环保新材料项目的进展:该项目投资近 6600 万元,人员方面、物料准备、设备情况、基础建设等已筹备,已基本达到了试产或生产条件,公司将尽快组织正式投产。
002920.SZ	德赛西威	业绩预告	2019 年上半年业绩预告:盈利 9000 万元-1.1 亿,比上年同期减少 61.7%-68.6%。去年同期盈利:2.9 亿元。
002529.SZ	海源复材	业绩预告	2019 年上半年业绩预告:亏损:2900 万元-3700 万元。去年同期盈利:2,618.1 万元。
300745.SZ	欣锐科技	业绩预告	2019 年上半年业绩预告:盈利:2,625.6 万元-3,282.01 万元,比上年同期下降:40%至 25%。去年同期盈利:4,376.01 万元。

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	7.40	355.4	0.14	0.36	52.2	20.6	9.23
002594.SZ	比亚迪	买入	53.93	1,471.3	1.02	1.69	52.9	31.9	19.08
600104.SH	上汽集团	买入	23.71	2,770.1	3.08	3.13	7.7	7.6	19.75
601633.SH	长城汽车	买入	8.29	756.7	0.57	0.66	14.5	12.6	5.56
600741.SH	华域汽车	买入	23.04	726.4	2.55	2.39	9.0	9.6	14.05
603997.SH	继峰股份	买入	7.54	48.2	0.47	0.54	15.9	14.0	2.71
002434.SZ	万里扬	买入	6.56	87.9	0.26	0.41	25.0	16.0	4.39
601689.SH	拓普集团	买入	10.04	105.9	0.71	1.14	14.1	8.8	6.67
002920.SZ	德赛西威	买入	24.70	135.9	0.76	0.83	32.6	29.8	7.10
603197.SH	保隆科技	买入	19.52	32.4	0.93	1.49	20.9	13.1	5.93
600733.SH	北汽蓝谷	未有评级	8.13	284.0	0.04	0.06	183.1	135.5	4.96
600418.SH	江淮汽车	未有评级	5.06	95.8	(0.42)	0.06	(12.2)	84.3	6.83

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 7 月 19 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