



# 强于大市

## 汽车行业周报

### 7月乘用车降幅收窄，新能源运营补贴有望延续

新能源公交车运营补贴或将延续，所有运营车辆均可享受，北京发布新政力争2020年底纯电动4.5吨轻型物流车比例达90%，有望推动新能源商用车高速发展。江铃长安爱驰三方合资完成混改，同时运营爱驰、陆风双品牌，造车新势力与传统汽车厂商绑定合作或将成为发展趋势。7月厂商进入国六车型“补库存”加之同期基数较低，乘用车批发量降幅收窄，8月开始厂商为旺季备货预计批发销量8月进一步改善，随着9月旺季到来加之基数较低零售销量后续有望走强。目前中信汽车市盈率(TTM)约19.9倍，市净率(LF)约1.6倍，处于历史较低位置，随着车市复苏，下半年同比数据明显改善，建议积极配置乘用车板块，重点推荐长安汽车、上汽集团、长城汽车、华域汽车、保隆科技。

#### 主要观点

- **7月乘用车降幅收窄，新能源小幅下滑。** 厂商进入国六车型“补库存”加之同期基数较低，7月乘用车批发量同比下降3.9%，降幅收窄，8月开始厂商为旺季备货预计批发销量8月进一步改善；零售销量同比下降5.0%略好于预期，二季度国五大力去库存透支部分销量，预计随着9月旺季到来加之基数较低零售销量后续有望走强。7月新能源公交车补贴过渡期冲量，客车市场有所回暖，预计过渡期后客车市场将承压，全年小幅下滑。卡车受淡季到来，国家治理“大吨小标”影响，7月仅重卡微增长，后续销量走势仍有压力，预计全年将出现下滑。7月新能源乘用车同比下降9.4%，环比下降51.4%，过渡期后补贴大幅退坡，消费者购车实际成本将上涨，产业链各环节也需重新适应，预计新能源乘用车销量短期承压，中长期来看仍有较大的增长空间。7月新能源商用车销量同比增长29.6%，主要是新能源公交车在过渡期结束前冲量拉动。
- **新能源公交车运营补贴或将延续，所有运营车辆均可享受。** 据电车汇报，将于2019年年底到期的《关于完善城市公交车成品油价格补助政策，加快新能源汽车推广应用的通知》有望延续，并且后续运营补贴标准将会更加完善，并将扩大至所有用于运营的新能源车辆。新能源公交车运营补贴每车每年2-8万元不等，由运营企业自主申报，经主管部门审核通过后，将补贴资金直接发放到经营者指定账户，对新能源公交车推广有很大的促进作用。新能源公交车地补延续，未来运营补贴标准将会更加完善并扩大至所有运营车辆，体现国家支持新能源运营车的政策导向。未来新能源商用车双积分管理办法也有望出台，2020年新能源汽车购置补贴完全退出后，双积分政策将继续接力支持推动新能源汽车长期高速发展。
- **北京发布新政，力争2020年底纯电动4.5吨轻型物流车比例达90%。** 北京市发布《北京市新能源物流配送车辆优先通行工作实施方案》，方案提到，除冷链和危险品运输车辆外通过办理货车通行证方式允许日间通行五环以内道路的4.5吨以下轻型物流车中，2019年四季度新能源货车比例占货车通行证比例达到25%，2020年四季度达到90%。2019年新能源专用车补贴政策由带电量改为分车型进行补贴，N1类补贴降幅较大，微面及轻卡类新能源物流车销量及盈利承压，限制了电动物流车的发展。北京出台新政给予电动物流车开放路权并规定比例，未来或有更多城市跟进，有望推动电动物流车行业的发展。
- **江铃长安爱驰三方合资完成混改，同时运营爱驰、陆风双品牌。** 新江铃控股由爱驰汽车、江铃集团、长安汽车以50%、25%、25%的股比重组而成，将形成爱驰与陆风双品牌、双制造基地驱动的格局，其中陆风品牌产品覆盖传统车和新能源车型，爱驰品牌专注新能源车型。通过本次混改，造车新势力爱驰汽车能够获取生产资质加快量产并扩张产品矩阵，同时也可利用传统汽车厂商的制造开发、品控体系、销售渠道等，对于江铃控股可提升产能利用率，满足双积分政策，并为企业运营、产品发展引入新思路，加速新能源、智能网联化转型。随着补贴退坡与资本退潮，新造车势力面临严峻的资金链考验，没有真技术、交付力的竞争者将逐渐退出市场，而与传统汽车厂商绑定合作或将成为发展趋势。

#### 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

《7月重卡销量同比微增，2018年国补清算工作启动》20190812

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

沪指小幅上涨，汽车板块全线上涨.....	4
新能源公交车运营补贴或将延续，江铃长安爱驰合资完成混改.....	5
新能源.....	5
智能驾驶.....	8
传统汽车.....	8
继峰股份跨境收购格拉默获批，多家公司发布半年度报告.....	10
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.....	10
续图表 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，汽车板块全线上涨

上周上证指数收于 2,823.82 点，上涨 1.8%；沪深 300 上涨 2.1%；中信汽车指数上涨 1.3%，跑输大盘 0.8 个百分点。其中乘用车、商用车、零部件、汽车销售及服务板块分别上涨 1.4%、2.9%、1.1%、0.9%。

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，奥联电子、长安汽车等涨幅居前；宁波高发、\*ST 安凯等跌幅居前。

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	300585.SZ	奥联电子	14.9
2	000625.SZ	长安汽车	14.2
3	600523.SH	贵航股份	14.1
4	603197.SH	保隆科技	11.7
5	603758.SH	秦安股份	9.2
6	600579.SH	天华院	9.2
7	002607.SZ	中公教育	8.2
8	000710.SZ	贝瑞基因	7.5
9	603040.SH	新坐标	7.0
10	603926.SH	铁流股份	6.8

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 8 月 16 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	603788.SH	宁波高发	(6.3)
2	000868.SZ	*ST 安凯	(5.1)
3	603922.SH	金鸿顺	(5.0)
4	603358.SH	华达科技	(4.4)
5	000887.SZ	中鼎股份	(3.6)
6	000572.SZ	*ST 海马	(3.4)
7	603239.SH	浙江仙通	(3.4)
8	002239.SZ	奥特佳	(3.0)
9	000622.SZ	恒立实业	(3.0)
10	002448.SZ	中原内配	(2.9)

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 8 月 16 日收盘价为基准



## 新能源公交车运营补贴或将延续，江铃长安爱驰合资完成混改

### 新能源

#### 北京发布新政，力争明年底纯电动4.5吨轻型物流车比例达90%

近日，北京市发布了《北京市新能源物流配送车辆优先通行工作实施方案》，方案提到，自2019年四季度起，北京市将通过分季度提升纯电动货车持证比例和实施差异化通行措施，实现“到2020年底，除冷链运输车辆外，通过办理货车通行证方式允许日间通行五环以内道路的4.5吨以下轻型物流车中，纯电动货车比例达到相关要求”。其中，2019年四季度新能源货车比例占货车通行证比例将达到25%，2020年一季度该比例达到50%，2020年二季度达到65%，2020年三季度达到80%，2020年四季度达到90%。（电车汇）

#### 电车汇报道新能源公交车运营补贴或将延续，所有运营车辆均可享受

近日，据电车汇报道：将于2019年年底到期的《关于完善城市公交车成品油价格补助政策加快新能源汽车推广应用的通知》（财建[2015]159号）补贴有望延续，并且后续随着购置补贴的进一步降低，运营补贴标准将会更加完善。值得注意的是，延续的补贴政策将不仅限于新能源公交车，将扩大至所有用于运营的新能源车辆。在这则通知中还明确了地方是新能源公交车推广应用的责任主体，应多方联动保障公交车新能源替代政策真正落地。要求地方主管部门制定新能源公交车推广应用实施方案，明确新能源公交车替代目标和时间表，报送国家部委备案。与新能源乘用车替代补贴的双积分政策类似，此次通知中还透露出主管部门正在着手制定新能源商用车双积分管理办法，2020年新能源汽车购置补贴完全推出后，双积分政策将继续接力支持推广新能源汽车。（电车汇）

#### 江铃长安爱驰三方合资完成混改，同时运营爱驰、陆风双品牌

8月16日，江铃集团-长安汽车-爱驰汽车合资合作发布仪式于江西南昌正式举行。根据战略合作规划，混改后的新江铃控股将形成爱驰与陆风双品牌、双制造基地驱动的格局。其中陆风品牌产品覆盖传统车和新能源车型，爱驰品牌专注新能源车型。根据协议内容，新江铃控股由爱驰汽车、江铃集团、长安汽车以50%:25%:25%的股比重重组而成。新江铃控股将在品牌、市场以及电动化、信息化、智能化等核心技术上展开创新探索，形成从关键零部件到整车的完整工业体系和创新体系。（电车汇）

#### 不产电池，大陆动力总成业务专注电驱动系统

日前大陆集团执行董事会已经决定动力总成业务的未来发展方向，该业务未来将以 Vitesco Technologies 为公司名进行交易。Vitesco Technologies 能为主机厂提供一站式电气化系统解决方案，产品组合包括用于混合动力及纯电动汽车的48伏技术、电机和功率电子等，以及用于燃料电池汽车、智能能源和热管理系统的技术。大陆集团动力总成事业群负责人 Andreas Wolf 强调，未来大陆集团将不考虑进入电动汽车的电池生产领域，未来将更加专注电驱动系统，加强对电动未来和清洁空气的关注。尽管锂离子电池的出现让电动汽车可以实现快速发展，但在早期阶段其它供应商已凭借自身技术占领了这一电池生产市场，这也是大陆集团做出不进入这一领域的原因之一。（电车资源）

#### 比亚迪唐EV走出国门，首次亮相美国圆石滩

比亚迪唐EV600D（国外称Tang BEV）将首次在美国市场亮相，并将于8月15-17日的圆石滩车展上提供试驾。到目前为止，比亚迪虽然已经开始在美国市场销售电动大客车等商用车，但还并未在美国市场销售过乘用车。据外媒猜测，此次唐EV的亮相将试探美国消费者对于比亚迪产品的好感度。据悉，在本届圆石滩车展上，比亚迪将在8月15日-17日之间提供比亚迪唐EV的试驾环节，将途经圆石滩的优美风景区，包含卡梅尔标志性的17 Mile Drive（17里路），并且在现场还会加入与其它同尺寸车型的静态对比。外媒同时称：不排除其有进入美国市场销售或运营的准备。（电车资源）



### 云度回应π3起火事件，未造成人员伤亡，尽全力调查事故原因

8月10日，广西南宁，云度新能源汽车的第二款纯电动SUVπ3发生自燃，从现场视频了解到，车辆自燃时车主仍在车内，发现起火后迅速离开。此次起火位置位于车辆后方底部，火焰呈现喷射式，疑似电池包已经受损。由于没有采取紧急扑灭措施，车辆几乎烧毁。8月12日，云度新能源发表声明称，本次事故中没有造成任何人员伤亡，也没有发生对第三方损害的情况，公司正积极调查事故原因并开展后续工作。声明显示，起火事件发生后，当地消防人员第一时间赶到现场实施救援，云度新能源在接到消息后按公司应急处理机制，立即召集公司技术团队和管理人员组成事故处理小组到达现场，积极展开调查事故原因。（第一电动）

### 大众通用为中国抛弃混动路线聚焦纯电动，丰田福特依然坚守

据《华尔街日报》报道，近期大众、通用世界上最大的两家汽车制造商称，他们认为混合动力汽车没有未来，决定暂停混动车型的生产。大众汽车和通用汽车将研发重点放在纯电动汽车上，很大程度上是因为中国。而作为全球最大的汽车市场，中国新规定也对电动汽车的销量做出了一定的规定。中国的双积分政策于2018年4月1日正式实施。新能源积分自2019年开始考核，2019年和2020年积分达标比例分别为10%和12%。未达到相应积分的企业将受到惩罚。丰田和福特正在开发纯电动汽车，但同时也在扩大混合动力车的供应。这些不同的战略表明，在汽车行业内部，对于实现全面电气化的最佳途径存在分歧。目前，汽车制造商正将重心从一个多世纪以来对汽油动力汽车的依赖转向电动汽车。（新浪汽车）

### 丰田在华新设一家电池工厂并将于2021年投产，

据外媒报道称，丰田汽车旗下Primearth EV Energy公司（以下简称PEVE）将在中国设立一家全新的电池工厂，以适应中国新能源汽车产业政策的变化。据悉，PEVE新工厂将于2021年建成，预计每年可生产约10万块车载电池，而随着第四家工厂的投产，丰田在华市场的电池总产能将达到40万块左右。（汽车之家）

### 国家新能源汽车质检中心在武汉落户

8月9日，从武汉开发区获悉，国家认证认可监督管理委员会日前正式向位于武汉开发区的中汽研汽车检验中心汉阳专用汽车研究所，颁发“国家新能源汽车质量监督检验中心”资质认定授权证书。国家新能源汽车质检中心获批，填补了武汉新能源汽车检测机构空白。今后，武汉新能源汽车研发、生产企业，无须再到外地进行样车测试。国家新能源汽车质量监督检验中心，占地100亩，由中汽研汽车检验中心（武汉）有限公司申报筹建，涵盖新能源汽车整车、系统与总成、零部件等涉及安全、节能、环保、电磁兼容等各大关键检测项目，可开展新能源汽车试验验证、技术创新、标准研究、质量监督、质量仲裁等技术服务。（电车汇）

### 威马牵手泰国国家石油公司

近日，威马汽车与泰国国家石油公司签署合作备忘录，将在智能电动汽车技术、新零售模式等领域探索合作机会。泰国国家石油公司是东南亚地区最大的能源公司之一，威马汽车与之合作有望成为中国首家对外输出智能电动汽车技术的企业。在威马汽车之前，比亚迪、吉利等中国汽车品牌已经通过出口、收购等方式进军东南亚新能源汽车市场。中国汽车如此积极的进军东南亚新能源市场，一个重要原因在于，相对传统汽车领域日企筑起的高墙，新能源汽车市场接近真空。同时，东南亚各国政府近两年都在支持新能源车的发展：泰国对电动汽车零部件生产商有免税政策，印尼在推广公共交通的新能源化，马来西亚更是定下了2020年新能源汽车要占汽车总产量85%的目标。（第一电动）

### 中石化助力海南推广清洁能源汽车

8月13日，从中国石化销售海南石油公司了解到，为配合推广清洁能源汽车，该公司已在海口、三亚市区及8个环岛高速服务区的10座加油站建成40个充电桩，提供80个充电车位，主要满足城市内、高速公路上行驶的商务大巴、网约车及自驾游等新能源汽车的快速充电需求。随着海南省清洁能源汽车推广，电动汽车保有量不断增长，中国石化销售海南石油公司根据我省新能源汽车市场的发展状况，积极整合资源，计划前期在高速公路服务区建设充电桩，待市场成熟后，再逐步在全省适合站点谋划布局。该公司还依托现有销售网络因地制宜发展油气混合站，在全省范围内筛选站点增加加气功能，积极发展天然气业务。中国石化销售海南石油公司还将加快综合能源供给站建设，谋划在全省建设充电、加油、加气、加氢为一体的综合能源供给站，计划率先在海口建设综合能源供给站，先行先试新能源发展。（第一电动）



### 浙江氢谷拟募资5亿用于研发氢燃料电池商用车

据电车资源了解到,浙江氢谷新能源汽车有限公司增资项目在北京产权交易所正式挂牌。该项目拟募集资金5亿元,拟征集投资方1至2个,对应持股比例为10%,所募集资金将主要用于氢燃料电池商用车及核心部件的研发、生产和销售。浙江氢谷主要经营范围为新能源汽车及配件、甲醇燃料电池、氢燃料电池、电机研发制造销售等。今年3月份浙江氢谷新能源汽车产业园在湖州市德清县正式开工建设,总投资约120亿元,该项目包括氢燃料电池总成制造、氢燃料商用车制造、锂离子电池PACK等,其中,一期投资约58亿元,设计年产3万套氢燃料电池、100万千瓦时锂离子电池动力总成PACK、15万套新能源汽车自动无级变速箱;二期将主要生产制造氢燃料商用车和乘用车。项目被列入浙江省特别重大项目、浙江省411项目、浙江省大湾区建设十大标志性工程项目。(电车资源)

### 工信部发布第323批新车公示,267款新能源商用车申报

2019年8月15日,工业和信息化部在官方网站公示了申报第323批《道路机动车辆生产企业及产品公告》,公示期5个工作日,截止到8月21日。申报新能源汽车产品的共有98户企业的307个型号,其中纯电动产品共92户企业279个型号、插电式混合动力产品共9户企业11个型号、燃料电池产品共8户企业17个型号。从申报车辆类型来看,新能源客车共有35家生产企业申报122款产品;新能源专用车共有51家生产企业申报145款产品。新能源客车和专用车申报车型数量占比近九成。(第一电动)

### 昭通市提前淘汰并购买新能源货车,享受中央财政现行购置补贴政策

8月12日,云南昭通市人民政府办公室发布了关于印发《昭通市柴油货车污染治理实施方案》的通知。方案提到,对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。同时要求,各县(市、区)要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车辆和达到国六排放标准清洁能源车辆。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。(电车汇)

### 发改委公布铅蓄电池回收管理办法征求意见稿,2025年底回收率要达到60%以上

8月14日,发改委发布关于《铅蓄电池回收利用管理暂行办法(征求意见稿)》公开征求意见的公告。公告显示,国家将实行铅蓄电池回收目标责任制,制定发布铅蓄电池规范回收率目标。到2025年底,规范回收率要达到60%以上,国家根据行业发展情况适时调整回收目标。铅蓄电池生产企业(含进口商,下同),通过自行回收、与社会回收利用企业合作等方式,承担完成回收目标的责任,每年于3月底前提交上年度目标完成情况报告。鼓励铅蓄电池生产企业和废旧铅蓄电池回收利用企业等组成联合体完成回收目标责任。(第一电动)

### 戴姆勒首批纯电卡车交付

戴姆勒于近日宣布,其北美半卡车品牌Freightliner已经制造出首批两辆eCascadia全电动半挂卡车,并开始向客户交付。据了解,eCascadia全电动半挂卡车是一款基于Freightliner品牌Cascadia重型半挂卡车打造的车型。这款电动卡车配备了550kWh电池组的电池电动动力系统。戴姆勒此前曾表示,该套系统能够输出高达730马力的功率和支持250英里的行驶里程。另外,这款卡车可在90分钟内完成80%的充电。不过这款电动半挂车目前还没有正式投产,其量产时间定在2021年。该批次的电动卡车将成为Freightliner“电动创新车队”的一部分,意在测试将电动卡车整合到大规模车队运营中的可行性。据雷锋网新智驾了解,宾夕法尼亚州的Penske汽车租赁公司和新泽西州的NFI公司将是首批使用该电动半挂卡车的公司。(第一电动)



## 智能驾驶

### 威马 L4 级自动驾驶技术在上海进行实测

刚刚在成都完成 L3 级别自动驾驶功能的公路实测，近日新势力车企威马汽车又在上海临港无人驾驶示范区进行了 L4 级别无人驾驶技术的路测。威马方面表示，道路实测将有助于其验证并优化自动驾驶技术算法，使产品更加贴合中国的道路交通环境和中国用户的使用习惯。据介绍，威马 EX5 自动驾驶测试车在上海临港无人驾驶示范区顺利通过行人横穿马路，跟车，前方车辆切出、切入等动态场景的测试。此外，其无人驾驶感应设备的灵敏度也经受住了小雨、中雨、甚至暴雨模式的考验。值得一提的是，威马 EX5 自动驾驶测试车借助自身感知系统和惯性导航，还顺利通过长达 500 米且无 GPS 信号覆盖的隧道。（电车资源）

### 长城控股华东总部基地正式落户上海嘉定区

8 月 15 日，长城控股集团与上海市嘉定区人民政府在保定哈弗技术中心签署合作协议，长城控股华东（上海）总部基地正式落户嘉定区。据悉，新基地将是除保定之外长城汽车规模最大的研发中心，未来将围绕氢能、核心零部件、共享出行和智能网联四大板块展开布局，因此，新基地未来亦将具备四大职能：氢能产业全国总部、零部件及其他创新性项目上海研发中心、共享出行华东总部和智能网联全国研发总部。此外，还将在安亭成立项目公司。（电车汇）

## 传统汽车

### PSA 东风重整在华合资业务，神龙关厂

据路透社报道，法国标致雪铁龙集团（PSA）及其中国合作伙伴东风汽车已同意关闭在华四家共享汽车装配厂中的两家，并裁员数千人，以在中国这个全球最大汽车市场销量持续疲软之际遏制不断扩大的亏损。报道称，东风与 PSA 的合资公司神龙汽车将把员工数量减半至 4000 人，且根据上个月 PSA 首席执行官唐唯实与东风汽车董事长竺延风达成的计划，神龙汽车将关闭旗下一家工厂，并出售另一家工厂。根据计划，神龙汽车将关闭其武汉一厂，并将与当地政府进行商业合作以重新开发该工厂，而该工厂原有的设备和生产将转移到武汉三厂。此外，由于神龙汽车还在出售其闲置的武汉二厂，到 2019 年底，神龙汽车的员工总数将从 8000 人削减至 5000 人，并还将在未来三年内降至 4000 人。随着标致和雪铁龙品牌精简产品线从而专注于利润率更高的车型，一些销量不佳的车型还将逐渐被淘汰。（盖世汽车）

### 2020 年 1 月 1 日起，货车上高速不再计重收费

根据国务院办公厅印发的《深化收费公路制度改革取消高速公路省界收费站实施方案》，从 2020 年 1 月 1 日起，货车统一按车（轴）型收取车辆通行费。记者 7 日从交通运输部获悉，交通运输部、国家发展改革委、财政部日前联合印发关于切实做好货车通行费计费方式调整有关工作的通知，要求货车计费方式调整后，确保不增加货车通行费总体负担。通知要求，对六轴以上货车，各地要结合本地区实际，在六轴货车收费系数的基础上，按每增加一轴增加一定收费系数的方法，制定合理的收费系数，确保标准装载的大件运输车辆不因计费方式调整而增加通行费用。通知明确，全面推广高速公路差异化收费。鼓励货车运输流量流向等特征明显、差异较大的省份，探索分路段、分时段、分行驶方向、分特定出入口等差异化收费，进一步提高高速公路路网通行效率。（新浪汽车）

### 戴姆勒或因“柴油门”事件被罚 10 亿欧元

根据德国《明镜周刊》的报道，因违反柴油车排放的相关规定，德国相关机构已经下令戴姆勒召回 28 万辆安装了排放作弊软件的奔驰 C 级、奔驰 E 级轿车，并考虑对每辆车处以最高 5000 欧元的罚款，总罚款金额将达到 8-10 亿欧元。早在今年 6 月份，戴姆勒集团就曾为“柴油门”事件准备预留资金而下调全年利润预期。根据第二季度财报，戴姆勒集团已经因“柴油门”事件损失了超过 10.7 亿欧元，并将该事件的法律和政府诉讼费用成本拨备金提高了 16 亿欧元。在销量上，戴姆勒集团也遭遇了增长“瓶颈”。根据官方公布的数据，2019 年 1-7 月梅赛德斯-奔驰品牌及 smart 品牌在全球范围内累计销量达 1392915 辆，同比下滑 2.8%。在中国市场，尽管遭遇了“车市寒冬”，但戴姆勒集团发展依旧顺风顺水，2019 年 1-7 月，梅赛德斯-奔驰品牌及 smart 品牌在华共交付新 410097 辆，同比增长 2%。（汽车之家）



### **中国一汽与德国巴斯夫签署战略合作协议**

8月15日，中国一汽集团与德国巴斯夫集团签署红旗平台战略合作协议。日后，双方将为中国消费者打造更加轻巧、坚固的车身结构，并制造出集安全、舒适、低排放、炫酷车身涂装以及设计感于一身的汽车产品。这份协议的内容涵盖了涂装解决方案、轻量化车身材质以及可降低尾气排放的催化剂等领域。与此同时，还为双方工作团队制定了战略及运营合作框架。一汽集团总经理奚国华在交流中提到，当下的中国消费者在购买汽车的同时，也同样注重环保标准。希望通过与巴斯夫的合作，能够在不牺牲表现力和设计自由度的前提下，开发出重量更轻、更为环保的车型产品。（汽车之家）

### **徐州市打响柴油货车污染治理攻坚战**

8月12日，徐州市制定了《徐州市柴油货车污染治理攻坚实施方案》。方案提出，为加强柴油货车排放治理，减少机动车船污染排放，促进空气质量改善，实施清洁柴油车行动、清洁柴油机行动、清洁运输行动、清洁油品行动“四大清洁行动”。此外，方案提到，全市应加快新能源非道路移动机械推广使用，在划定的禁止使用高排放非道路移动机械区域内，鼓励优先使用新能源或清洁能源非道路移动机械。方案提出，到2020年，柴油货车排放达标率明显提高，车用柴油和尿素质量明显改善，柴油货车氮氧化物和颗粒物排放总量明显下降，城市空气二氧化氮浓度逐步降低，机动车排放监管能力和水平大幅提升，初步建成清洁低碳、高效安全的交通运输体系。（电车资源）

## 继峰股份跨境收购格拉默获批，多家公司发布半年度报告

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
002009.SZ	天奇股份	① 行政处罚 ② 项目中标	① 公司及实际控制人黄伟兴、时任董事黄斌、时任董事兼董事会秘书费新毅于近日收到中国证监会江苏监管局下发的《行政处罚事先告知书》，经查明，上述人员存在以下违法事实：黄伟兴作为天奇股份实际控制人以借用他人名义认购资管计划劣后级份额的方式认购天奇股份非公开发行股份；黄伟兴实际控制财通基金定增 21 号等 3 只资管计划的情况；天奇股份 2014 年年报未如实记载黄伟兴通过天弘基金定增 1 号控制天奇股份的情况。根据有关规定，江苏证监局对天奇股份给予警告，并处以 40 万元罚款；对黄伟兴给予警告，并处以 20 万元罚款；对黄斌、费新毅给予警告，并分别处以 10 万元罚款。② 公司于 2019 年 8 月 12 日收到东风汽车有限公司东风日产乘用车公司的中标通知书，确认公司为“WH 总装输送主线”项目的中标单位。中标金额为人民币 11,200 万元。项目交付日期预计为 2020 年 8 月 30 日。
603305.SH	旭升股份	① 人事变动 ② 半年度报告	① 公司选举丁忠豪先生为公司第二届监事会主席。② 公司发布了 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 50308.3 万元，同比增加 2.2%；营业利润 10177.2 万元，同比下降 34.6%；归属于上市公司股东的净利润 8478.5 万元，同比下降 36.1%；经营活动产生的现金流量净额为 20462.5 万元，同比增加 19.5%。
300751.SZ	迈为股份	审计机构更名	2019 年度审计机构“江苏苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）”名称已变更为“苏亚金诚会计师事务所（特殊普通合伙）”，更名后的事务所各项执业资格、服务团队、单位地址、联系电话等均无变化，主体资格和法律关系也保持不变。
300207.SZ	欣旺达	① 发行债券 ② 发行债券 ③ 股东减持	① 公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）。本次付息的债权登记日为 2019 年 8 月 15 日，将于 2019 年 8 月 16 日支付自 2018 年 8 月 16 日至 2019 年 8 月 15 日期间的利息 5.8 元（含税）/张。② 公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）。本次付息的债权登记日为 2019 年 8 月 15 日，将于 2019 年 8 月 16 日支付自 2018 年 8 月 16 日至 2019 年 8 月 15 日期间的利息 6.1 元（含税）/张。③ 公司董事、财务总监兼副总经理肖光显先生计划减持公司股份不超过 65.9 万股，占公司总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量后的股份总数的 0.04%；公司董事会秘书兼副总经理曾均先生计划减持公司股份不超过 16.8 万股，占公司总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量后的股份总数的 0.01%。
300585.SZ	奥联电子	① 工商变更 ② 股权转让	① 公司将法定代表人更改为第三届董事会董事长刘陆媛甜，已完成了相关工商变更登记手续，并取得了由南京市市场监督管理局核准换发的《营业执照》。② 公司发布了关于关于签署参股公司股权转让协议的公告。2019 年 8 月 13 日，公司与南京久禹股权投资有限公司签署了《股权转让协议》，公司向受让方转让目标公司南京博融电子有限公司 19% 的股权及对应的全部所有者权益和利益。股权转让后，公司将不再持有目标公司的任何股权。
600884.SH	杉杉股份	① 股权激励 ② 股权激励 ③ 重大事项 ④ 股份收购	① 《宁波杉杉股份有限公司 2019 年股票期权激励计划》拟向激励对象授予的股票期权数量为 6,600 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 5.9%，其中首次授予 5,940 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 5.3%，占本计划股票期权授予总数的 90.00%；预留 660 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.6%，占本计划股票期权授予总数的 10.00%。在满足行权条件的情况下，激励对象获授的每一份股票期权拥有在行权期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。② 经核查，在《激励计划（草案）》公告前 6 个月内，公司未发现核查对象利用本激励计划有关内幕信息买卖公司股票的行为，不存在内幕交易行为。③ 中国证监会核准豁免杉杉集团因协议转让而增持宁波杉杉股份有限公司 1 亿股，导致合计持有该公司 3.7 亿股股份，约占该公司总股本的 32.7% 而应履行的要约收购义务。④ 公司发布了收购报告书。本次收购是指杉杉控股将直接持有的杉杉股份 100,000,000 股股份转让给杉杉集团，本次收购后，杉杉集团将直接持有杉杉股份 367,073,986 股股份，占杉杉股份总股本的 32.69%，在杉杉股份拥有权益的股份比例超过 30%。一致行动人郑永刚先生直接持有杉杉股份 0.04% 股份，一致行动人杉杉控股直接持有杉杉股份 7.18%，杉杉集团及其一致行动人合计持有杉杉股份 39.92% 股份。收购完成前后，上市公司直接控股股东仍为杉杉集团，实际控制人仍为郑永刚先生，上市公司直接控股股东、实际控制人未发生变更。

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	销量快报	7月销量快报: 重庆长安本月销量44872辆, 同比增加24.3%, 本年累计销量355047辆, 累计同比减少20.8%。河北长安本月销量6210辆, 同比减少47.6%, 本年累计销量51678辆, 累计同比减少41.5%。合肥长安本月销量5007辆, 同比减少34.2%, 本年累计销量41228辆, 累计同比减少16.0%。长安福特本月销量18072辆, 同比减少24.5%, 本年累计销量93233辆, 累计同比减少62.9%。长安马自达本月销量11560辆, 同比增加18.2%, 本年累计销量72721辆, 累计同比减少27.3%。江铃控股本月销量17401辆, 同比减少2.2%, 本年累计销量157473辆, 累计同比减少21.1%。合计本月销量119592辆, 同比减少7.1%, 本年累计销量944800辆, 累计同比减少29.3%。
601238.SH	广汽集团	股东减持	截止8月12日, 通过集中竞价交易, 股东吴松减持236668股公司股票, 股东陈茂善减持200000股公司股票, 股东李少减持160000股公司股票, 股东王丹减持142000股公司股票, 股东睦立减持13000股公司股票。
601127.SH	小康股份	①半年度报告 ②会计政策变更 ③半年度报告	①公司本期计提减值损失3077.4万元, 将减少公司2019年度归属于上市公司股东的净利润约2772.2万元, 本期计提减值准备影响归属于上市公司股东的净利润占2019年1-6月归属于上市公司股东净利润的9.9%。②公司同意相关会计政策的变更。③公司上半年营业收入76.8亿元, 同比减少26.5%。归属与上市公司股东的净利润为-2.8亿元, 同比减少218.8%, 基本每股收益-0.3元/股, 同比减少211.1%, 加权平均净资产收益率为-5.5%, 比上年同期减少10.5个百分点。
601689.SH	拓普集团	①关联交易 ②注册资本变更 ③资金募集 ④资金募集	①公司预计2019年度将与宁波宏科发生关联交易额为5500万元, 未达到公司最近一期(2018年度)经审计净资产的5%, 无需提交股东大会审议。②修订《公司章程》, 将公司注册资本由7.3亿元更改为10.5亿元。③公司发布了关于使用部分暂时闲置募集资金进行结构性存款的进展公告。为提高暂时闲置募集资金的使用效率, 公司于2019年8月12日合计使用人民币19,800万元的暂时闲置募集资金在兴业银行宁波分行进行结构性存款。此次进行结构性存款的募集资金系公司于2019年5月10日在兴业银行宁波分行进行的为期94天金额为20,000万元的结构性存款到期后的部分暂时闲置募集资金。本次交易不构成关联交易。④公司发布了关于使用部分暂时闲置募集资金进行结构性存款的进展公告。2019年8月14日, 为提高暂时闲置募集资金的使用效率, 拓普集团合计使用人民币3000万元的暂时闲置募集资金在浦发银行宁波开发区支行进行结构性存款, 期限分别为30天、90天。本次交易不构成关联交易。
002196.SZ	方正电机	股东减持	本次权益变动前, 即2019年7月26日之前, 张敏持有方正电机7426.3万股, 占公司当时总股本4.7亿股的15.8%。本次权益变动后, 张敏持有公司5626.4万股, 占公司当时总股本4.7亿万股的12.0%。同时, 张敏将其持有的5626.3万股股份(占上市公司总股本的12.0%)对应的表决权委托卓越汽车行使。本次交易完成后, 张敏将不再为上市公司的实际控制人。
600733.SH	北汽蓝谷	①股改进展 ②中期票据 ③供应商 ④股票发行	①本次股改限售股上市流通数量为3700万股, 上市流通日为2019年8月21日, 本次上市后股改限售流通股剩余数量为2.6亿股。②2019年8月9日, 子公司2019年度第二期中期票据发行完毕, 发行总额15亿元人民币, 期限3年, 发行利率4.15%。③公司同意子公司北京新能源汽车营销有限公司拟以现金不超过人民币11799.1万元(含增值税)向北京普莱德新能源电池科技有限公司分批次合计购买约1500套快换锂离子动力电池系统作为集装箱式乘用车换电系统的配套设备。④公司本次发股限售股上市流通数量为12.5亿股。本次发股限售股上市流通日期为2019年8月23日。
002594.SZ	比亚迪	①债券发行 ②短期融资债 ③短期融资债 ④债券派息	①本期债券网下发行时间为2019年8月9日与2019年8月12日, 发行工作已于2019年8月12日结束, 发行情况如下: 本期债券实际发行规模为人民币25亿元, 最终票面利率为4.8%。②公司2019年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)将于2019年8月15日起在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台双边挂牌交易。发行总额25亿元, 票面年利率4.8%。③公司于2019年8月13日发行2019年度第十期超短期融资券, 计划发行总额20亿元, 发行利率3.6%。④“18亚迪02”的本付息期票面利率为5.75%, 派息额(每张)为: 人民币5.75元, 每10张“18亚迪02”(每张面值100元)派发利息为: 人民币57.50元(含税)。扣税后个人、证券投资基金债券持有人实际每10张派发利息为人民币46.00元; 非居民企业(包含QFII、RQFII)取得的本期债券利息暂免征收企业所得税)。
300473.SZ	德尔股份	注册资本变更	公司完成了将注册资本由人民币10,489.50万元变更为10,515.1743万元、公司股份总数由10,489.50万股变更为10,515.1743万股的工商变更登记。
002448.SZ	中原内配	对外担保	公司于2019年8月16日会议审议通过了《关于向中国进出口银行申请综合授信额度并提供抵押担保的议案》, 同意公司向中国进出口银行河南省分行申请人民币30,000万元的综合授信额度并为此向银行提供抵押担保。

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
002454.SZ	松芝股份	上缴罚款	<p>公司原董事长陈福泉先生于 2014 年 1 月 10 日至 2016 年 6 月 15 日期间使用多个证券账户短线交易公司股票。经计算, 获盈利 2,208.50 万元 (已扣除按照相关法律法规已罚没金额)。陈福泉先生的行为违反了《证券法》第四十七条规定, 构成了《证券法》第一百九十五条所述的短线交易行为。2019 年 8 月 16 日, 公司收到原董事长陈福泉先生上缴的短线交易所得收益 2,208.50 万元。</p> <p>①截至 8 月 12 日, 公司合计持股 5% 以上股东童新建先生、童建明先生、霍建华先生、孙喜生先生实施了部分股份减持计划, 已减持公司股份 1211 万股, 占拟计划减持股份总额的 49.9%, 占公司总股本的 0.5%, 截至本公告日, 上述股东合计持有公司股份 1.3 亿股, 占公司总股本的 5.3%。</p> <p>②公司全资子公司西安坚瑞利同新能源科技有限公司已与南京力腾新能源科技有限公司、北京中宇兴投资管理中心 (有限合伙)、苏州安靠电源有限公司、天津进平科技发展有限公司及郑向阳先生在北京签署了《陕西利同壹号新能源合伙企业 (有限合伙) 合伙协议》, 拟共同发起设立陕西利同壹号新能源有限合伙企业, 该有限合伙企业的普通合伙人 (GP) 为坚瑞利同, 有限合伙人 (LP) 为上述合作方。其注册资本为人民币 5050 万元, 坚瑞利同拟认缴出资额为人民币 50 万元。与此同时, 根据该有限合伙协议的约定, 有限合伙人进平科技或其指定第三方有意向以战略投资人的身份参与到公司的资产及债务重组事项, 包括但不限于重大资产重组、破产重整、资产置换、股权转让、资产剥离等, 直至成为公司股东。③公司非独立董事李瑶先生李瑶先生因其个人原因, 申请辞去公司董事、公司全资子公司深圳市沃特玛电池有限公司法人、沃特玛董事长职务, 同时, 为了配合、协助公司妥善解决债务危机, 保护上市公司利益, 李瑶先生仍然留任沃特玛董事一职。④公司发布了关于股票存在被暂停上市及终止上市的风险提示性公告。公司于 2019 年 4 月 29 日披露的《陕西坚瑞沃能股份有限公司 2018 年年度报告》, 公司经审计归属于上市公司股东的净利润为 -39.2 亿元, 经审计的归属于上市公司股东的净资产为 2.5 亿元。同时利安达会计师事务所 (特殊普通合伙) 向公司出具了无法表示意见的审计报告。公司于 2018 年 12 月 13 日收到债权人凯瑞达公司的《催款函》, 根据公司目前自身的债务状况, 公司不排除进行破产重整申请。</p>
300116.SZ	坚瑞沃能	<ul style="list-style-type: none"> <li>① 股东减持</li> <li>② 签署协议</li> <li>③ 人事变动</li> <li>④ 风险提示</li> </ul>	<p>①为保证公司控股子公司安徽江淮客车有限公司 (公司持有其 60.81% 的股权) 融资业务的顺利开展, 我公司为其在银行及银行分支机构的授信提供担保, 总额度不超过 7500 万元人民币。截至报告期末, 公司实际为其提供担保总额为 7446.1 万元, 占公司净资产的 17.2%, 没有超过公司净资产的 50%。②经公司仔细核查, 2019 年 1-6 月份公司未发生大股东占用资金事项, 与其他关联方资金事项属于正常经营过程中形成的资金往来。公司控股股东及其他关联方不存在非经营性资金往来与占用公司资金情况。③公司上半年营业收入 17.2 亿元, 同比增加 15.0%, 归属于上市公司股东的净利润 3892.6 万元, 基本每股收益 0.05 元/股, 加权平均净资产收益率 9.5%。④董事会补选董事江瀚先生为董事会审计委员会委员。</p> <p>公司发布了关于对闲置募集资金进行现金管理的进展公告。2019 年 7 月 12 日, 公司使用暂时闲置募集资金 4500 万元购买了“广发银行‘薪加薪 16 号’人民币结构性存款”产品, 投资收益率 3.65%/年, 产品起息日: 2019 年 7 月 12 日, 产品到期日: 2019 年 8 月 12 日, 该产品现已到期, 共计获得投资收益 139500.00 元, 本金及收益已全额存入对应募集资金专户。</p>
000868.SZ	*ST 安凯	<ul style="list-style-type: none"> <li>① 对外担保</li> <li>② 重大事项</li> <li>③ 半年报告</li> <li>④ 人事变动</li> </ul>	<p>公司发布了关于获得政府财政补助的公告。公告称, 浙江亚太机电股份有限公司及其下属子公司自 2019 年 7 月 1 日至 2019 年 7 月 31 日期间, 累计收到各类政府补助合计 10,707,900 元, 补助形式为现金补助。截止本公告日, 补助资金已全部到账。</p> <p>公司发布了关于重大资产购买的进展公告。2019 年 4 月 2 日万通智控及其全资子公司 CORE 卢森堡公司、CORE 德国公司与 Heitkamp &amp; Thumann KG 及其关联企业 H&amp;T 集团, 签署了附生效条件的《股权及资产购买协议》。根据《股权及资产购买协议》, 公司及 CORE 卢森堡公司、CORE 德国公司作为收购主体以支付现金的方式购买 H&amp;T 集团旗下的 Westfalia Metal Hoses Group 相关的股权资产及非股权资产。截至本公告日, 公司就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审批部门的备案手续。公司聘请的独立财务顾问、律师、会计师、评估师等中介机构已完成境外的尽职调查、审计、评估的现场工作。</p>
600218.SH	全柴动力	资金募集	<p>公司发布了 2019 年半年度报告。报告期内, 公司实现营业收入 16.6 亿元, 同比下降 25.3%; 归属于母公司所有者的净利润 2.3 亿元, 同比下降 90.5%。公司作为整车厂的零配件供应商, 在下游企业市场收缩的同时也不可避免地受到影响。2019 年上半年, 公司各类汽车空调压缩机产品销量为 275.5 万台, 各类汽车空调系统产品销量为 87.5 万台套, 分别较上期下滑 23.9% 和 27.3%。</p>
002284.SZ	亚太股份	政府补助	<p>公司董事会同意北汽福田汽车股份有限公司以债转股的方式向全资子公司北京福田国际贸易有限公司增资 5 亿元人民币, 增资后股权结构保持不变。</p>
300643.SZ	万通智控	购买资产	
002239.SZ	奥特佳	半年度报告	
600166.SH	福田汽车	增资子公司	

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
601258.SH	庞大集团	股东减持	<p>公司发布关于股东及董监高减持股份结果公告。公司控股股东庞庆华的一致行动人股东刘斌先生、孙志新先生质押在江海证券的 1715.0 万股无限售流通股股份被江海证券依约强制卖出，此次被动减持的 1715.0 万股已计入到 2019 年 3 月 5 日披露的减持计划中，详见公司 2019-009 号公告。</p> <p>2019 年 8 月 9 日江海证券通过集中竞价方式减持刘斌先生股份 100 万股，2019 年 8 月 12 日通过集中竞价方式减持刘斌先生股份 422.4 万股，共计减持 522.4 万股，占公司总股本 0.08%，占其持股总数的 25%；2019 年 8 月 9 日江海证券通过集中竞价方式减持孙志新先生股份 190 万股，2019 年 8 月 12 日通过集中竞价方式减持孙志新先生股份 1002.5 万股，共计减持 1192.5 万股，占公司总股本 0.18%，占其持股总数的 25%，本次减持计划完成。</p>
600375.SH	华菱星马	政府补助	<p>华菱星马及子公司自 2019 年 7 月 25 日至 2019 年 8 月 13 日期间，累计收到各类政府补助合计 951.0 万元，占公司 2018 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 16.0%。完成了相关变更登记手续，并取得了青岛市行政审批服务局核发的《营业执照》。</p>
300073.SZ	当升科技	发明专利	<p>当升科技于 2017 年 1 月 16 日申请的“一种锂电池正极材料高温存储性能的快速评价方法”发明专利，已于近期获得国家知识产权局颁发的发明专利证书。该发明专利公开了一种锂离子电池正极材料高温存储性能的评价方法。该评价方法为锂离子电池正极材料高温存储性能提供了一种快速、准确、有效的评价方法。目前，该项专利技术已应用到公司的研发测试中。</p>
300432.SZ	富临精工	增资子公司	<p>公司发布了关于以实物资产对全资子公司万瑞尔增资的公告。富临精工为进一步加强资源整合，近期公司将老厂区土地厂房等相关资产以实物出资的方式向全资子公司万瑞尔进行增资。本次增资完成后，万瑞尔注册资本由原来的 2,000 万元增加至 6,396.75 万元，公司持有其 100% 股份不变。公司本次对万瑞尔增资的同时，因万瑞尔原注册营业期限已到，其对营业期限进行了变更，同时根据实际对经营范围进行了补充，并于近日取得绵阳市市场监督管理局颁发的新营业执照</p>
600469.SH	风神股份	股份回购	<p>公司回购专用证券账户所持有的 658.5 万股公司股票，已于 2019 年 8 月 13 日非交易过户至公司首期员工持股计划，过户价格为 4.42 元/股。截至 8 月 14 日，公司首期员工持股计划账户持有公司股份 658.5 万股，占公司总股本的 1.2%。</p>
603158.SH	腾龙股份	股份回购	<p>截至 2019 年 8 月 13 日，公司已累计回购股份数量为 436 万股，占公司总股本的比例为 2.0%，成交的最高价为 17.34 元/股，成交的最低价为 13.37 元/股，支付的资金总金额为 7241.4 万元。</p>
000887.SZ	中鼎股份	项目中标	<p>公司下属子公司安徽中鼎减震橡胶技术有限公司近期收到客户的通知，公司成为北京奔驰 MRA2 平台车型锻铝后轴控制臂连杆总成产品的批量供应商。</p>
002488.SZ	金固股份	① 资金募集 ② 拟增资子公司	<p>① 为满足公司未来业务发展的需要，建立更加广泛的银企合作关系，同时提高闲置募集资金的收益水平，公司孙公司特维轮智车慧达科技(杭州)有限公司拟申请在光大银行股份有限公司杭州富阳支行新增募集资金专项账户。② 公司拟出资人民币 2.2 亿元投入全资子公司特维轮网络科技(杭州)有限公司。本次增资后，特维轮网络注册资本增加为 13.6 亿元人民币，公司持有其 100% 的股权。</p>
002472.SZ	双环传动	① 土地补偿 ② 资产损失 ③ 政府补助	<p>① 2019 年 8 月 14 日，公司收到政府拨付的有偿征收公司南大乔老厂区土地、房屋、房屋装修及附属物的部分补偿款 1160.3 万元。截止 8 月 14 日，公司已累计收到补偿款 4860.7 万元(含本次收到的补偿款金额 1160.3 万元)，尚有 1020.3 万元补偿款未到账。② 今年第 9 号超强台风“利奇马”对公司造成的资产损失预计为人民币 150 万元—200 万元之间。③ 公司发布了关于收到政府补助的公告。双环传动以“年产 25 万套新能源汽车传动部件高效高精智能制造工厂技术改造项目”获得 3450 万元政府补助。公司于 2019 年 8 月 15 日收到第一笔政府补助资金 3350 万元。截止公告日，尚有 100 万元政府补助资金未到账。</p>
601311.SH	骆驼股份	政府补助	<p>公司全资子公司骆驼集团华南蓄电池有限公司获得高质量发展专项资金扶持，于 2019 年 8 月 13 日收到梧州进口再生资源加工园区管理委员会拨付的 500 万元项目补助资金。</p>
603377.SH	东方时尚	股份回购	<p>截至 2019 年 8 月 14 日，公司通过集中竞价方式累计回购公司股份数量为 1203.9 万股，占公司目前总股本的比例为 2.0%，成交的最高价为 15.248 元/股，成交的最低价为 11.885 元/股，累计支付的资金总额为 1.7 亿元。</p>
603997.SH	继峰股份	可转债	<p>公司拟向东证继涵、上海并购基金、固信君瀛、润信格峰、绿脉程锦、力鼎凯得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。</p>

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
601777.SH	力帆股份	销量快报	7月销量快报: 7月销售传统汽车 678 辆, 同比减少 91.4%, 本年累计销售传统汽车 21436 辆, 同比减少 66.2%。7月销售新能源汽车 187 辆, 同比减少 71.5%, 本年累计销售新能源汽车 1444 辆, 同比减少 62.5%。7月销售摩托车 49133 辆, 同比减少 7.1%, 本年累计销售摩托车 350024 辆, 同比减少 12.6%。7月销售摩托车发动机 50435 台, 同比减少 30.9%, 本年累计销售摩托车发动机 185797 台, 同比减少 26.5%。7月销售通用汽油机 31518 台, 同比增加 19.3%, 本年年累计销售通用汽油机 185797 台, 同比减少 26.5%。
002085.SZ	万丰奥威	股票发行	中国证监会核准公司非公开发行不超过 43737.6 万股新股, 发生转增股本等情形导致总股本发生变化的, 可相应调整本次发行数量。
600418.SH	江淮汽车	政府补助	公司发布了关于获得政府财政补助的公告。公告称, 截至 2019 年 8 月 14 日, 公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 8159.6 万元人民币。
002434.SZ	万里扬	①债券派息 ②重大事项	①公司发布了 2014 年公司债券本息兑付及摘牌公告。万里扬于 2014 年 8 月 26 日发行的 14 万里债至 2019 年 8 月 26 日将期满 5 年。根据本公司“14 万里债”《公开发行公司债券募集说明书》和《公司债券上市公告书》有关条款的规定, 公司将于 2019 年 8 月 26 日支付“14 万里债”本金及 2018 年 8 月 26 日至 2019 年 8 月 25 日的利息。本次债务规模达人民币 7.50 亿元, 票面利率为 7.4%。②公司将 2019 年 8 月 16 日在巨潮资讯网露的《万里扬 2014 年公司债券本息兑付及摘牌公告》中“扣税后非居民企业 (包含 QFII、RQFII) 取得的实际每手兑付本息为: 1066.60 元”更正为“非居民企业 (包含 QFII、RQFII) 取得的实际每手兑付本息为: 1074.00 元”, 其他内容不变。
300100.SZ	双林股份	人事变动	公司董事会于 2019 年 7 月收到史敏女士的辞职报告。史敏女士因个人原因申请辞去公司第五届董事会非独立董事、审计委员会委员及副总经理、财务总监职务, 辞职后史敏女士不再担任公司任何职务。公司董事会同意提名陈有甫先生为公司第五届董事会非独立董事候选人。
603730.SH	岱美股份	资金募集	岱美股份同意使用总金额不超过人民币 25,000 万元的闲置募集资金进行现金管理, 公司全资子公司舟山银岱使用总金额不超过人民币 35,000 万元的闲置募集资金进行现金管理, 使用期限不超过 12 个月。
000025.SZ	特力 A	股份出售	公司发布了关于出售深圳市兴龙机械模具有限公司 43% 股权的进展公告。2018 年 3 月 26 日, 公司在深圳联合产权交易所挂牌转让兴龙公司 43% 的股权。至挂牌期满, 深圳润和为本次资产转让的最终受让方, 转让价格为 2.9 亿元。截至 2019 年 8 月 13 日, 公司已收到全部股权转让款 2.9 亿元、利息等 902.8 万元, 公司转让合同的全部款项。
600303.SH	曙光股份	①股份激励 ②股票发行	①经证监会核准, 公司于 2016 年 8 月以非公开发行股票的方式发行 5528.0 万股 A 股, 发行价格为 6.99 元/股, 其中公司第一期员工持股计划认购的股份数量为 664.0 万股。截至本公告披露日, 公司员工持股计划通过“长信基金-曙光股份-价值共创 1 号资产管理计划”共计持有公司股票 664.0 万股, 占公司总股本的 0.98%。②公司本次非公开发行 A 股股票 5528.0 万股, 面值为每股人民币 1.00 元, 发行价格为每股人民币 6.99 元, 本次非公开发行 A 股股票完成后, 公司总股本为 6.8 亿股。
603799.SH	华友钴业	①终止投资 ②注册资本变更	①公司发布了关于境外全资子公司终止对外投资的公告。2017 年 12 月 15 日, 华友国际矿业与 Summit Reward、三盛公司、Lucky Resources 签署《合作协议》, 华友钴业以 6,630 万美元收购 Summit Reward 持有的 Lucky Resources 25,500 股股份, 占 Lucky Resources 总股本的 51%。由于钴产品价格大幅下跌, 8 月 15 日, 双方同意终止本次对外投资合作。②公司发布了关于变更注册资本并修改公司章程的公告。公司以总股本 8.3 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 1.00 元, 共分配 8297.4 万元; 同时进行资本公积转增股本, 以公司总股本 8.3 亿股为基数, 向全体股东每 10 股转增 3 股。
002664.SZ	长鹰信质	半年度报告	公司发布了 2019 年半年度报告。报告期内, 公司实现营业收入 12.2 亿元, 同比下降 8.6%; 实现利润总额 1.7 亿元, 同比下降 1.2%; 归属于母公司所有者的净利润 1.3 亿元, 同比下降 1.9%; 作为公司新的业务增长点的电梯业务, 同比增长 144%。
000760.SZ	*ST 斯太	司法拍卖	公司发布了关于控股股东所持公司股份司法拍卖流拍的公告。公司控股股东英达钢构所持本公司 8959 万股限售流通股股票被浙江省高级人民法院于 2019 年 8 月 14 日 10 时至 2019 年 8 月 15 日 10 时进行公开拍卖。根据司法拍卖网络平台页面显示的拍卖结果, 本次拍卖流拍。
600609.SH	金杯汽车	股权转让	公司发布了第九届董事会第二次会议决议公告。会议决定转让沈阳金杯房屋开发有限公司股权, 会议决定关于转让华晨汽车金杯 (西咸新区) 产业园有限公司股权的议案。
600006.SH	东风汽车	签署协议	近日, 公司与汉江控股、北京瑞和签署了《襄阳东风汉江新能源汽车产业基金合伙企业 (有限合伙) 合伙协议》、《襄阳东风汉江新能源汽车产业基金合伙企业 (有限合伙) 合伙协议之补充协议》。

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
000973.SZ	佛塑科技	法院判决	<p>广东省广州市中级人民法院判决被告华工百川向原告佛塑科技返还借款本金 5,000 万元及相应利息、罚息、复利（利息以 5,000 万元本金为基数，自 2016 年 4 月 21 日起至 2016 年 9 月 12 日止，按年利率 8.217% 计算；罚息以 5,000 万元本金为基数，自 2016 年 9 月 13 日起至款项实际清偿之日止，按年利率 12.3255% 计算；复利以未按期支付的利息为基数，自 2016 年 4 月 21 日起至款项实际清偿之日止，按年利率 12.3255% 计算，罚息不得计收复利），并扣减已支付的利息 123,176.92 元；当被告华工百川不履行本判决第一项所确定的义务时，原告佛塑科技有权以拍卖、变卖被告华工百川桂林分公司名下的部分资产；驳回原告佛塑科技的其他诉讼请求。</p> <p>①为有效管理公司及控股子公司外币资产、负债及现金流的汇率风险，实现稳健经营，董事会同意公司及控股子公司开展不超过等值人民币 80,000 万元额度的外汇套期保值业务。②公司控股子公司进出口业务主要采用美元、港币及欧元等外币进行结算，因此当汇率出现较大波动时，汇兑损益将对公司的经营业绩造成一定影响。为有效规避进出口业务所面临的汇率风险，同意公司及</p>
002906.SZ	华阳集团		<p>①开展业务 控股子公司开展外汇套期保值业务。③同意续聘德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为公司</p> <p>②开展业务 2019 年度审计机构，同时提请公司股东大会授权公司管理层根据实际业务情况，参照市场价格、</p> <p>③签订合同 以公允合理的定价原则确定审计费用。④经公司董事会提名委员会审查，提名邹淦荣先生、李京</p> <p>④人事变动 源先生、张元泽先生、吴卫先生、李道勇先生、孙永镛先生为公司第三届董事会非独立董事候选</p> <p>⑤人事变动 人。⑤经公司董事会提名委员会审查，提名魏志华先生、毛蕴诗先生、罗中良先生为公司第三届</p> <p>⑥募集资金 董事会独立董事候选人。⑥同意使用不超过 25,000 万元的暂时闲置募集资金购买低风险理财产品</p> <p>⑦半年度报 或进行定期存款、结构性存款等，该额度内相关理财合同及协议的有效签署日期为董事会决议通过之日起 12 个月，在上述有效期内可循环滚动使用额度，每笔业务的有效期不超过 12 个月，具体业务开展期限以公司及控股子公司与合作银行签订的合同为准。同时授权公司管理层行使具体操作的决策权并签署相关合同文件。⑦半年营业收入 16.2 亿元，同比增长 0.5%，归属于上市公司股东的净利润 3937.2 万元，同比增加 167.4%，基本每股收益 0.08 元/股，同比增加 166.7%，加权平均净资产收益率 1.15%，比上年同期增长 0.73 个百分点。</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	市值	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2018A	2019E	2018A	2019E	(元/股)
000625.SZ	长安汽车	买入	8.55	410.6	0.14	0.36	61.1	23.8	9.23
002594.SZ	比亚迪	买入	51.07	1393.7	1.02	1.69	50.1	30.2	19.08
600104.SH	上汽集团	买入	24.54	2867.1	3.08	3.13	8.0	7.8	19.75
601633.SH	长城汽车	买入	8.17	745.7	0.57	0.66	14.3	12.4	5.56
600741.SH	华域汽车	买入	22.32	703.7	2.55	2.39	8.8	9.3	14.05
603997.SH	继峰股份	买入	7.44	47.6	0.47	0.54	15.8	13.8	2.71
002434.SZ	万里扬	买入	5.99	80.3	0.26	0.41	23.0	14.6	4.39
601689.SH	拓普集团	买入	10.00	105.5	0.71	1.14	14.1	8.8	6.67
002920.SZ	德赛西威	买入	24.41	134.3	0.76	0.83	32.1	29.4	7.10
603197.SH	保隆科技	买入	19.50	32.4	0.93	1.49	21.0	13.1	5.93

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 8 月 16 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