



强于大市

汽车行业周报

中国将对美汽车加征关税，工信部支持建立燃油车禁行试点。中方将对美汽车及零部件恢复加征关税，预计关税上调进口美国整车将受到较大冲击，影响较大的主要有特斯拉、福特林肯、菲亚特克莱斯勒、奔驰、宝马等；汽车零部件国产化率较高，进口关税上调对国内零部件市场总体影响较小，但部分进口美国零部件较多的整车企业成本压力将有所上升。工信部支持有条件的地方建立燃油车禁行试点，成功后统筹研究制定燃油汽车退出时间表，是相对合理稳妥的措施，有望逐步提高新能源车的普及率，促进新能源产业长期高速发展。特斯拉上海工厂基本完成，取得首张综合验收合格证，特斯拉国产化后价格有望大幅下降，推动销量高速增长，产业链有望受益，建议关注拓普集团、旭升股份、三花智控等。

主要观点

- **沪指小幅上涨，汽车板块略输大盘。**上周上证指数收于2,897.43点，沪深300上涨3.0%；中信汽车指数上涨1.8%，跑输大盘1.2个百分点。其中商用车、零部件、汽车销售及服务板块分别上涨2.0%、2.6%、3.3%，乘用车板块下跌0.6%。
- **中方将对美汽车及零部件恢复加征关税。**国务院关税税则委员会宣布，2019年12月15日12时01分起，对原产于美国的汽车及零部件恢复加征25%、5%关税。目前汽车整车进口关税为15%，汽车零部件进口税率6%，加税后，进口美国整车关税税率将达40%-50%，美国进口汽车等成本增加21.7%-30.4%；部分零部件税率将增加5%-10%，进口成本将增加约4.7%-9.4%。2017年中国自美国进口整车约28万辆，关税上调进口美国整车将受到较大冲击，影响较大的主要有特斯拉、福特林肯、菲亚特克莱斯勒、奔驰、宝马等。2017年中国进口汽车零部件370亿美元，其中美产占比仅约7.6%左右，与汽车零部件整体市场规模相比占比较小，进口关税上升对国内零部件市场总体影响较小。目前零部件国产化率已达到较高水平（至少70%，部分在90%以上），预计零部件关税上调整整车成本最多将上升约3%，部分进口美国零部件较多的整车企业成本压力将上升。
- **工信部支持建立燃油车禁行试点。**工信部表示支持有条件的地方和领域开展城市公交出租先行替代、设立燃油汽车禁行区等试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油汽车退出时间表。全球多个国家出台禁售燃油车时间表，时间从2025-2050年不等，2019年3月海南省宣布计划于2030年起禁售燃油车，但我国地域广阔、发展不均衡，工信部提出先设立燃油汽车禁行区等试点，成功后统筹研究制定燃油汽车退出时间表，是相对合理稳妥的措施。城市公交出租行驶时间长、污染大，先行电动化替代发挥环保的作用较强，运营成本低，从全生命周期来看更具经济性，目前电动公交普及率较高，北京、深圳等也在积极推进出租全面电动化。在基础设施建设较完备的、有条件的地方和领域设立燃油汽车禁行区，相对于直接禁售燃油车更具实操性，给予新能源车路权优势，有望逐步提高新能源车的普及率。工信部还将抓紧研究制定《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，有利于促进新能源产业长期高速发展。
- **特斯拉上海工厂基本完成，取得首张综合验收合格证。**特斯拉此前公布Q2财报，Q2交付9.5万辆，亏损3.89亿美元，仍产生了较大亏损，加之中美贸易摩擦升级，加征关税预计将对特斯拉销量造成较大冲击，未来在上海工厂和中国市场能否成功至关重要。特斯拉上海工厂目前已经基本建设完成，预计年底投产，未来将国产Model3与ModelY。特斯拉国产化后价格有望大幅下降，推动销量高速增长，产业链有望受益，建议关注拓普集团、旭升股份、三花智控等。

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月乘用车降幅收窄，新能源运营补贴有望延续》20190819

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，汽车板块略输大盘.....	4
中国将对美汽车加征关税，工信部支持建立燃油车禁行试点.....	5
新能源.....	5
智能驾驶.....	6
传统汽车.....	7
天齐锂业子公司成 LG 化学长期供货商，多家公司发布半年报.....	8
风险提示.....	15



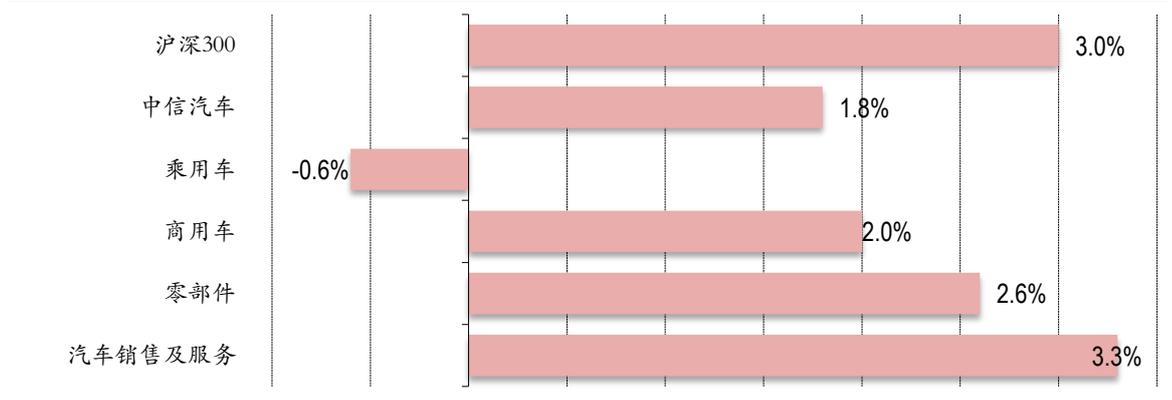
图表目录

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
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
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....	16

沪指小幅上涨，汽车板块略输大盘

上周上证指数收于 2,897.43 点，上涨 2.6%；沪深 300 上涨 3.0%；中信汽车指数上涨 1.8%，跑输大盘 1.2 个百分点。其中商用车、零部件、汽车销售及服务板块分别上涨 2.0%、2.6%、3.3%，乘用车板块下跌 0.6%。

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，特尔佳、特力 A 等涨幅居前；德赛西威、比亚迪等跌幅居前。

图表 2. 上周汽车行业涨幅较大个股

排序	证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)
1	002213.SZ	特尔佳	26.9
2	000025.SZ	特力 A	21.8
3	603787.SH	新日股份	19.8
4	600933.SH	爱柯迪	18.3
5	300507.SZ	苏奥传感	18.2
6	603129.SH	春风动力	16.5
7	002708.SZ	光洋股份	12.8
8	601689.SH	拓普集团	11.6
9	603701.SH	德宏股份	9.7
10	603178.SH	圣龙股份	9.5

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 8 月 23 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	002920.SZ	德赛西威	(6.7)
2	002594.SZ	比亚迪	(4.3)
3	000625.SZ	长安汽车	(3.7)
4	603926.SH	铁流股份	(3.6)
5	300176.SZ	派生科技	(3.4)
6	603758.SH	秦安股份	(3.4)
7	600579.SH	天华院	(2.9)
8	000030.SZ	富奥股份	(2.2)
9	000550.SZ	江铃汽车	(2.2)
10	603335.SH	迪生力	(0.7)

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 8 月 23 日收盘价为基准



中国将对美汽车加征关税，工信部支持建立燃油车禁行试点

新能源

特斯拉上海超级工厂取得首张综合验收合格证

8月19日，上海临港特斯拉超级工厂项目（一期）取得首张综合验收合格证，预计今年底正式投产，生产车型包括Model 3和Model Y。据上海临港管委的消息显示，从8月16日下午完成平台申报，到8月19日完成全部竣工验收，特斯拉取得综合验收合格证，仅用了3个自然日，距离签订土地出让合同仅10个月。（新京报）

河北氢能产业发展意见出炉，物流车和载重货车迎新机遇

电车资源获悉，8月12日，河北省发展和改革委员会等十部门关于印发《河北省推进氢能产业发展实施意见》的通知。通知指出，以职工通勤车、物流车和载重货车为切入点，配套建设制氢工厂和加氢站，大力推进燃料电池重载汽车示范，形成可复制的商业模式推广。通知还提到，到2022年，全省建成20座加氢站，燃料电池公交车、物流车等示范运行规模达到2500辆，重载汽车实现一定规模示范；到2025年，累计建成50座加氢站，燃料电池汽车规模达到1万辆，乘用车实现规模示范；扩大氢能在电力、热力领域的推广应用。到2030年，至少建成100座加氢站，燃料电池汽车运行超过5万辆，其中乘用车不少于3万辆。（电车资源）

北汽新能源将向北京投2000辆换电出租车

据新京报报道，8月16日，北汽新能源向北京出租车公司交付了800辆换电出租车，并预计到8月底实现2000余辆交付。北汽新能源数据显示，当前北汽新能源换电车辆累计运营里程近3.3亿公里，单车最长行驶里程达65万公里，累计更换电池数量为17万次。除此之外，考虑到出租车换电的便捷性，北汽新能源计划在2019年年内，分别在北京五环区域、大型居民区、通州副中心周边以及机场周边等区域建造运营换电站88座。据企业官方介绍，到目前为止，北汽新能源已经在全国15个城市运营换电出租车，其数量已经达到1.3万辆，累计建设换电站达148座。（盖世汽车资讯）

恒大造车组建研发团队，黄向东、徐性怡加入

汽车商业评论获悉，原广汽集团汽车工程研究院院长黄向东已加盟恒大出任整车研究院院长。同时，原上海大郡动力控制技术有限公司总裁徐性怡也加盟恒大，任动力集团副总裁兼动力研究院院长。恒大为实现“3年内达成50~100万辆产能规划，力争3~5年成为世界规模最大、实力最强新能源汽车集团之一”的目标，恒大斥资3000亿元，入股广汇，入主国能，收购卡耐新能源58.07%股权，入股科尼塞克并成立合资公司、收购湖北泰特电机70%股权，拿下英国Protean轮毂电机公司，与国家电网合资恒大智能能源服务公司，牵手德国hofer组建合资公司等，再加上广州南沙、沈阳两大基地的投入。（汽车商业评论）

SK创新从海外借调8000亿韩元投资动力电池工厂

日前，韩国能源化工企业SK创新（SK Innovation）对外宣布，公司将于2020年从海外借调8000亿韩元（约合人民币46.54亿元），用于投资电动车动力电池及锂电池隔膜工厂。公司透露，计划从美国、匈牙利、中国和波兰四国的金融机构借调资金，将所贷款项分别用于投资美国、匈牙利两国的电动车动力电池工厂，以及中国和波兰的锂电池隔膜工厂。SK创新计划在中国和波兰建立锂电池隔膜工厂，其中，中国工厂将得到5799亿韩元（约合人民币33.74亿元）的投资，这也是SK创新继常州工厂之后在中国设立的第二家电池工厂。到2025年，公司希望在全球锂电池隔膜市场中获得30%的市场份额。（汽车之家）

深圳建设先行示范区带来利好，智能网联与新能源汽车再迎重大机遇

8月18日，《中共中央国务院关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》（以下简称《意见》）正式公布。《意见》中的要点，与汽车产业密切相关。其中5G与人工智能是汽车智能网联化的基础，打造碧水蓝天的生态空间必然需要新能源汽车的加入，而建设高质量发展高地不可或缺的重要组成部分就是汽车产业的高质量发展。”中国人民大学应用经济学院教授刘瑞在接受《中国汽车报》记者采访时指出，《意见》既是国家在新时期深化改革、创新发展的重大战略部署，也是汽车产业发展的重大机遇和重大利好。（第一电动）



福特将停产林肯大陆，生产两款电动中型跨界车

据《汽车新闻》报道，福特汽车计划为旗下福特和林肯两个品牌推出两款中型全电动跨界车。两款车型由福特位于底特律附近的一家工厂生产，并计划于2022年末或2023年初投产。据了解该项计划的三位消息人士透露，计划生产的两款车代码分别为CDX746和CDX747，原计划在该公司位于墨西哥的库奥蒂特兰（Cuautitlan）工厂生产，现已打算在美国密歇根州的Flat Rock装配工厂生产。消息人士还透露，这两款车的尺寸与福特锐界（Edge）和林肯航海家（Nautilus）相仿，但这两款车型将采用福特的全电动汽车平台打造。（新浪汽车）

江铃汽车富山新能源整车基地将于今年10月投产

江铃汽车在江西南昌投建的富山新工厂，即将于今年10月投产。该项目计划总投资128亿元，建设30万辆整车项目，其中一期年产能15万辆，基地投产后将实现乘用车和卡车并举、传统燃油车和新能源车并举生产。江铃汽车富山新能源整车基地包含冲压、焊装、涂装、总装、PACK装配、物流仓储、质量测试、试验跑道、整车发运中心等厂房及生产线，预计2019年第四季度实现整车下线。其中，冲压、涂装可实现全自动化生产作业，焊接自动化率达到97%，总装零件实施模块化、同步化、自动化、少人化的上线方式。同时，该工厂还具备完整的MES系统构架下的智能制造模式，可满足未来生产快速响应及重构需求，实现批量定制化生产。（电车汇）

格力电器与威马汽车达成战略合作，涉及整车制造等方面

8月23日，在董明珠的见证下，格力电器和威马汽车签署了战略合作协议。根据协议，双方将在智能制造、车家智能互联等智能化相关领域，以及整车制造相关、高端设备输出等方面展开深度合作，并将共同探索在渠道方面合作的可能。根据此次合作对外发布的消息，双方的合作暂时还没有延伸至收购、投资等领域，主要还是在技术合作领域。（中国证券网）

威马发布官方二手车品牌

8月21日，在“2019新能源汽车用户价值暨保值峰会”上，威马汽车正式发布了智选官方认证二手车品牌。据悉，威马二手车的闭环交易体系是以“四直”模式（直购、直翻、直销、直租）贯穿二手车全生命周期，直接切入二手车交易、整修制造、融资租赁的环节，构建威马再营销生态，同时以威马二手车检测体系、二手车电商平台体系、二手车官翻认证体系及二手车质保体系为支撑，直击行业痛点。威马全新二手车模式将二手车营销由经销商主导模式转变为车企主导，从源头上提升产品的保值率，降低用户的换车成本，保障二级市场价值。（汽车之家）

智能驾驶

奇瑞与中兴达成战略合作探索5G汽车

近日，中兴通讯与奇瑞汽车签订了战略合作协议，双方将共同研究基于5G的车联网、智能制造、智慧园区等业务领域的应用场景，并基于5G网络建设、5G的创新应用场景、方案研究及相关标准、课题的申报等方面进行深度合作，加快5G新应用的研发和商业化进程。中兴通讯一级子公司英博超算与奇瑞新能源还联合成立了合资公司——安徽奇英智能科技有限公司。（搜狐汽车）

理想汽车宣布完成C轮融资

8月16日晚间，理想汽车宣布完成5.3亿美元（约合人民币37亿元）C轮融资，本轮融资由美团创始人王兴领投，其中王兴个人领投近3亿美元，字节跳动投资3000万美元，经纬创投、明势资本、蓝驰创投等老股东跟投，李想个人继续投资近1亿美元。本轮融资完成后，理想汽车的估值约为29.3亿美元（约合人民币206亿元）。至此，理想汽车累计融资金额达到15.75亿美元（约合人民币111亿元）。据悉，理想ONE将于8月开启媒体试驾，9月起在全国13个城市陆续开启用户试驾活动；10月，理想汽车将启动理想ONE的正式量产，今年11月，理想ONE将开启用户交付。（汽车之家）



国内首个“自动驾驶之城”9月底将在长沙投用

8月21日，随着湖南湘江新区智能网联汽车“两个100公里”项目（即100公里智慧高速和100公里城市开放道路）进入扫尾阶段，长沙正加速迈向“自动驾驶之城”。记者获悉，9月底，国内首个“自动驾驶之城”将在湘江新区正式投入使用。据介绍，100公里智慧高速项目选址长益复线、绕城高速西南段、绕城高速西北段，全程约93公里，总体定位为建设支持L3级（即有条件自动化）及以上高级自动驾驶的开放式车路协同高速公路环境，可满足智能网联车辆规模化研发测试和高速公路运营、监管及用户出行信息服务的需求；100公里城市开放道路项目选取人工智能科技城、梅溪湖、洋湖、大王山、高新区约135公里开放道路，将实现试点路段全面感知、高度协同及试点路网可视、可测、可控、可服务。（第一电动）

海拉携手星云互联打造智能汽车解决方案

作为一家拥有百年历史的家族企业，海拉最早生产和制造汽车工业照明和电子产品。日前，海拉的创投公司——上海海拉汽车科技有限公司与专注于新一代智能交通系统和智能网联汽车技术的高科技企业北京星云互联科技有限公司签订投资合作协议。根据协议，双方将基于各自的优势在此投资合作协议的基础上形成互补，打造先进的车联网解决方案，共同推动智能车路协同在中国的发展。（汽车之家）

Waymo 开始在大雨中测试自动驾驶汽车

自动驾驶行业的领头羊Waymo正打算针对天气环境进行进一步的自动驾驶测试，以确保车辆能够应付多种不同的天气条件。近日，据外媒报道，Waymo已经开始在美国佛罗里达州对自动驾驶汽车进行大雨天气测试，并开展传感器数据收集工作。在过去几年中，Waymo已经在多地开展了自动驾驶测试，例如在密歇根州进行冬季测试，在亚利桑那州凤凰城进行测试时还会偶尔遭遇扬尘天气。另外，亚利桑那州也是Waymo率先部署自动驾驶出租车服务Waymo One项目的地区，Waymo One自2018年12月就已经在该地上线。（汽车之家）

传统汽车

中方将对美汽车及零部件恢复加征关税

8月23日，国务院关税税则委员会宣布，2019年12月15日12时01分起，对原产于美国的汽车及零部件恢复加征25%、5%关税。今年1月1日以来，国务院关税税则委员会一直对原产于美国的汽车及零部件暂停加征关税。国务院关税税则委员会还宣布，对原产于美国的约750亿美元进口商品加征10%、5%关税，分两批自2019年9月1日12时01分、12月15日12时01分起实施。（央视新闻）

工信部支持建立燃油车禁行试点

工业和信息化部发布了对《关于研究制定禁售燃油车时间表加快建设汽车强国的建议》的答复，表示中国将支持有条件的地方建立燃油汽车禁行区试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油汽车退出时间表。工信部表示，目前正会同发展改革委等相关部门，结合技术发展进程及产业发展实际，对禁售传统燃油汽车等有关问题进行研究，全面科学对比分析传统燃油汽车与新能源汽车在技术成本、节能减排、市场需求等方面的潜力和作用。支持有条件的地方和领域开展城市公交出租先行替代、设立燃油汽车禁行区等试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油汽车退出时间表。（澎湃新闻）

齐普策正式上任宝马CEO，目标是超越对手奔驰

8月16日，宝马集团新任首席执行官齐普策（Oliver Zipse）正式上任。路透社报道称，齐普策在上任的第一天就给员工发了一封内部邮件，敦促员工接受变革，并找到创新的方法，以帮助公司超越竞争对手梅赛德斯-奔驰。齐普策称，“我们不必总是第一，但我们必须在方方面面都远远超过我们的竞争对手，不仅是在产品、服务方面，也包括我们的运营流程和组织架构，以及成本控制方面。”为了实现彻底超越奔驰，坐回豪华品牌销量冠军的位置，齐普策表示，宝马正在准备推出更多车型。（新浪汽车）

天齐锂业子公司成 LG 化学长期供货商，多家公司发布半年报

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
002460.SZ	赣锋锂业	对外投资	<p>公司发布了关于赣锋国际全资子公司荷兰赣锋认购阿根廷 Minera Exar 公司部分股权涉及矿业权投资暨关联交易的进展公告。近日，公司收到荷兰赣锋的通知，荷兰赣锋已于 2019 年 8 月 17 日完成了股权交易的支付和股权交割工作，以自有资金 16,000 万美元认购 Minera Exar 1.4 亿股新股。本次交易完成前，荷兰赣锋持有 Minera Exar 37.5% 的股权，本次交易完成后，荷兰赣锋持有 Minera Exar 50% 的股权。</p>
600303.SH	曙光股份	半年度报告	<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 11.4 亿元，同比减少 32.8%；实现归属于母公司净利润-9052 万元，同比下降-631.8%。报告将归属于母公司的亏损归因于：2019 年上半年由于宏观经济面临新的下行压力、中美贸易战以及消费者观望情绪未有改善、新能源汽车财政补贴退坡力度进一步加大等因素公司面临的市场竞争环境更加恶劣，皮卡产品出现了一定幅度的下滑。</p>
002448.SZ	中原内配	设立子公司	<p>公司发布了关于投资设立全资子公司的公告。公司以经评估的土地使用权作价出资设立全资子公司优屋优美，优屋优美注册资本 2,660.0 万元，公司持有其 100% 的股权。子公司优屋优美已于 2019 年 8 月 16 日收到孟州市市场监督管理局下发的《营业执照》，评估价值为 2793.2 万元。</p>
300116.SZ	坚瑞沃能	① 人事变动 ② 暂停上市	<p>① 公司发布了关于独立董事辞职的公告。公司独立董事李成先生、李玉萍女士提交书面辞职申请：李成先生因个人原因提请辞去公司独立董事职务，同时辞去董事会下设专门委员会的相关职务，辞职后李成先生将不在公司担任任何职务。李玉萍女士因连续担任独立董事的时间将满六年，申请辞去公司独立董事及董事会下设专门委员会相关职务，辞职后李玉萍女士将不在公司担任任何职务。李成先生、李玉萍女士辞职将导致公司独立董事人数少于《公司章程》规定的董事会成员人数的三分之一，因此辞职将自公司股东大会选举出新任独立董事后生效。② 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，深圳证券交易所所在停牌后 15 个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。同时，公司于 2019 年 4 月 29 日披露的一季度报告，截止 2019 年 3 月 31 日未经审计的净资产为-3.3 亿元。公司同样存在因 2019 年未经审计净资产为负而被深圳证券交易所暂停上市的风险。</p>
603158.SH	腾龙股份	对外投资	<p>公司发布了关于对外投资的公告。公司与徐洪峰、上海特玺投资合伙企业（有限合伙）合资设立常州腾龙氢能汽车零部件科技有限公司。合营公司注册资本人民币 10000 万元，由各方以现金投入。其中公司认缴出资人民币 6000 万元，占合营公司股份的 60%。</p>
300258.SZ	精锻科技	① 半年度报告 ② 工商变更	<p>① 公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 6.1 亿元，同比下降 5.6%；营业利润 1.5 亿元，同比下降 19.1%；利润总额 1.5 亿元，同比下降 19.5%；归属于母公司股东的净利润 1.3 亿元，同比下降 20.5%。受益于公司出口业务的良好增长和公司良好的客户群和产品结构，公司在报告期内业绩下滑比例好于行业整体水平。② 天津太平洋传动科技有限公司完成工商变更登记手续，注册资本由 16000 万元变更为 26000 万元。</p>
603788.SH	宁波高发	半年度报告	<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 4.4 亿元，同比减少 40.8%；营业利润 1.0 亿元，同比下降 41.3%；净利润为 8850.7 万元，同比下降 43.9%；归属于上市公司所有者的净利润 8850.7 万元，同比下降 43.3%；经营活动产生的现金流量净额为 1.7 亿元，同比增加 212.3%。至截公告日，公司主要产品电子变速操纵器已取得包括吉利汽车、长城汽车、上汽乘用车、比亚迪汽车、奇瑞汽车、东风汽车、上汽大通、江铃汽车等多家主机厂的配套资格，在行业中取得了相对有利的竞争地位。</p>
603037.SH	凯众股份	① 半年度报告 ② 资金募集 ③ 股权激励	<p>① 公司发布了 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 2.6 亿元，同比减少 10.6%；归属于上市公司股东的净利润 6034.2 万元，同比下降 24.6%；经营活动产生的现金流量净额为 5530.7 万元，同比下降 0.6%。② 公司发布了关于 2019 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告。公司公示了：公司向社会首次公开发行人民币普通股（A 股）2,000 万股，每股发行价格为 16.01 元，募集资金总额为 3.2 亿元的用途。③ 公司发布了股权激励限制性股票回购注销实施公告。鉴于公司原激励对象中袁健芳、王慕昊因离职已不具备激励对象资格，故公司决定对其所持已授予但尚未解锁的限制性股票合计 99000 股进行回购注销，回购价格为 15.96 元/股。</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
300224.SZ	正海磁材	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8.1亿元,较上年同期上升2.7%;实现营业利润4276.8万元,较上年同期上升29.2%;实现归属于公司股东的净利润4850.3万元,较上年同期上升38.8%。报告期内,新能源汽车的销售结构发生大幅变化,公司上年同期的主要销售车型在报告期内销量大幅下降,公司新能源汽车电机驱动系统业务的营业收入较去年同期大幅下降,同时叠加补贴退坡加速、上游原材料价格上涨、产能过剩、行业竞争白热化等因素的影响,公司新能源汽车电机驱动系统业务的净利润出现了大幅下降。
603997.SH	继峰股份	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10.0亿元,较去年同期下降5.7%;实现归属上市公司股东净利润1.2亿元,较去年同期下降20.6%。
600686.SH	金龙汽车	信用贷款	公司发布了可续期信托贷款提取公告。公司于2019年8月16日向中铁信托有限责任公司申请9亿元人民币可续期信托贷款,贷款采用信用免担保,利率以签订合同为准。
603969.SH	银龙股份	签订合同	公司发布了关于获得供应商定点的公告。公司获得的宁德时代订单为新能源水冷板产品,该产品配套通用BEV3项目,该项目预计将于2022年11月开始批产。根据客户预测,生命周期内公司新增销售额预计约3.8亿元人民币。控股子公司广州银轮获得的广汽乘用车订单为乘用车EGR产品,共有两款产品,分别配套广汽2.0TM/1.5TG发动机平台,两款产品预计分别将于2020年和2021年批产。根据客户预测,生命周期内公司新增销售额预计约4.2亿元人民币。
603040.SH	新坐标	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1.6亿元,同比增长7.9%,实现归属于母公司净利润5574.7万元,同比增长10.0%。公司采用“发力海外市场,提升销售份额”、“坚持自主创新,拓宽产品运用领域”、“加大研发投入,加强专利保护”的发展战略,取得业务进一步拓展。
300643.SZ	万通智控	半年度报告	公司发布了2019年半年度报告。公司2019年上半年度实现营业收入1.5亿元,较上年同期增长7.5%,归属于上市公司股东的净利润1199.5万元,较上年同期增长3.1%。2019年,世界经济增速下滑,国际金融市场波动加剧,国内经济结构调整、中美贸易战也进一步加剧。公司继续坚持稳中求进,直面困难和挑战,综合施策,积极应对,引进新的研发团队,拓展新的研发项目,开发新产品,开拓新客户和海外市场,取得了良好成果。
000980.SZ	众泰汽车	业绩预告	公司发布了2019年半年度业绩预告。报告期内,预计公司归属于上市公司股东的净利润约为-2.7亿元,预计较上年同期下降188.7%-209.1%。本报告期,受宏观经济形势的影响,汽车行业整体景气度不高,公司汽车销量下降,导致公司半年度业绩同比有较大幅度下降。公司半年度报告尚未公布。
600699.SH	均胜电子	半年度报告	公司发布了2019年半年度报告。公司于报告期内实现营业收入308.3亿元,比上年同期增长36.2%,实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5.7亿元,比上年同期增长25.5%。2019年上半年汽车电子业务实现营收48.63亿元,毛利率18.44%。截止至本报告期末,新获订单超173亿元人民币(全生命周期)。
002101.SZ	广东鸿图	半年度报告	公司发布了2019年半年度报告。报告期内,公司实现营业总收入27.4亿元,同比上升2.4%;实现利润总额1.6亿元,同比下降34.7%;实现归属于上市公司股东的净利润1.2亿元,同比下降34.0%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.1亿元,同比下降27.2%。报告期内,公司以稳销售、稳利润、稳生产、稳队伍为目标,围绕年度经营目标和计划协同调配各种资源,合理安排生产经营,力争完成各项生产经营目标。但受国内汽车市场持续下滑及美国对中国输美产品加征关税的影响,公司部分业务及经营业绩出现一定程度的下降。
300580.SZ	贝斯特	①半年度报告 ②股东减持	①公司发布了2019年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入3.6亿元,同比增长6.3%;实现归属于上市公司股东的净利润7250.1万元,同比增长5.6%;实现归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润6,413.0万元,同比增长5.2%。报告期内,公司继续深度挖掘客户需求,在新产品开发、技术攻坚、质量提升及信息化建设等方面均取得了实效。面对国内外并不乐观的经济形势,公司经营规模和整体盈利能力仍旧取得了平稳增长。②公司发布了关于特定股东股份减持计划的预披露公告。持有公司股份710.6万股的股东鑫石投资计划以集中竞价交易或大宗交易的方式合计减持公司股份不超过200万股(占公司总股本比例1%)。
300585.SZ	奥联电子	①资格认证 ②发明专利	公司发布了关于取得专利及软件著作权证书的公告。公司及控股子公司南京奥联新能源于近期收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的8项专利证书和国家版权局颁发的3项软件著作权证书。
002920.SZ	德赛西威	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22.7亿元,归属于上市公司股东的净利润1.02亿元。公司营业收入及净利润同比有所下降的主要原因是:国内乘用车市场下滑,公司部分配套车型销量下降;同时,公司持续大力度投入新技术研发,研发费用同比显著增加,减少了公司净利润。

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
603286.SH	日盈电子	股东减持	股东孟庆有自 2019 年 2 月 26 日至 5 月 28 日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 173 万股，约占公司总股本 2.0%；股东青岛金石自 2019 年 2 月 18 日至 8 月 14 日期间，通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 127.0 万股，占公司股本 1.4%。
601258.SH	庞大集团	年报修订	公司发布修订版 2018 年年度报告，2018 年营业收入 420.3 亿元，同比下降 40.4%，归属于上市公司股东的净利润-61.6 亿元，同比下降 3003.2%，基本每股收益-0.9 元/股，同比下降 93100%，加权平均净资产收益率-63.2%，比上年同期减少 64.8 个百分点。
000868.SZ	*ST 安凯	法律诉讼	合肥市中级人民法院已受理公司告国购产业控股有限公司违约一案，目前尚未开庭审理。 ①截止 2019 年 8 月 19 日，董事冒晓建先生、持股 5% 以上股东卓斌先生及其一致行动人徐正敏女士、徐迪先生均未减持公司股份。②公司发布了关于控股股东、实际控制人协议转让股份完成过户登记暨控股股东、实际控制人变更的公告。2019 年 7 月 26 日，方正电机控股股东、实际控制人张敏先生、钱进先生与卓越汽车签署了《股份转让协议》。张敏先生向卓越汽车转让其持有的 1800 万股上市公司股份(约占公司总股本 3.8%)；钱进先生向卓越汽车转让其持有的 550 万股无限售条件的股份(约占公司总股本 1.2%)。张敏先生将其转让后剩余持有的 5626 万股上市公司股份对应的表决权委托卓越汽车行使。本次权益变动完成后，卓越汽车将持有上市公司 4000 万股股份，占上市公司总股本的 8.53%，同时拥有上市公司 56,26 万股股份(占上市公司总股本 12.00%)对应的表决权，卓越汽车将成为上市公司的控股股东。公司于 2019 年 8 月 22 日已完成过户登记手续，过户日期为 2019 年 8 月 21 日。
002196.SZ	方正电机	① 股东减持 ② 股权转让	①公司及下属于公司于 2019 年 5 月-8 月，累计收到各项政府补助资金人民币 1083.6 万元。②2019 年 8 月 22 日，公司将用于暂时补充流动资金的募集资金 16,000 万元全部归还至公司募集资金专户，使用期限未超过 12 个月，同时将上述募集资金的归还情况通知保荐机构国信证券股份有限公司和保荐代表人。
002590.SZ	万安科技	① 政府补助 ② 资金募集	①公司正在筹划重大资产重组事项，拟向中建材蚌埠玻璃工业设计研究院有限公司、中建材浚鑫科技有限公司及其关联方发行股份购买其拥有的从事绿色能源科技产品的应用研究与生产以及光伏发电站等相关业务公司的股权及与之相关的全部权益，目前本次重大资产重组事项仍在正常推进过程中。②公司发布了关于控股股东所持公司股份新增轮候冻结的公告。沪美公司持有公司股份 1.3 亿股，占公司总股本的 24.0%；累计被司法冻结的股份数量为 1.3 亿股，占其所持有公司股份总数的 100.0%，占公司总股本的 24.0%。本次新增被贵阳铁路运输法院轮候冻结。
002684.SZ	*ST 猛狮	① 资产重组 ② 股份冻结	公司发布了关于控股子子公司变更名称的公告。公司于近日收到控股子公司 TRIMET Automotive Holding GmbH (简称“TAH”)的通知，TAH 名称变更为“BOHAI TRIMET Automotive Holding GmbH”，相关工商变更登记手续已办理完毕。
600960.SH	渤海汽车	工商变更	公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 24.4 亿元，同比下降 20.7%；归属于上市公司股东的净利润 2.1 亿元，同比下降 51.8%。新项目开发融合铝合金多种工艺开发的各类轻量化产品获得国内外客户尤其是新能源车企的广泛青睐。成本控制报告期内，原材料、人工等成本上升，销售收入下降对公司盈利能力造成较大压力。
601689.SH	拓普集团	半年度报告	公司发布了关于股东权益变动的提示性公告。上汽杰思与一致行动人佳润杰思于 2019 年 2 月 28 日通过保隆科技披露了减持计划，通过集中竞价方式或者大宗交易方式或者协议转让方式减持数量不超过 1215.1 万股公司股份(占公司总股本的 7.27%)；佳润杰思计划通过集中竞价方式或者大宗交易方式或者协议转让方式减持数量不超过 80.2 万股公司股份(占公司总股本的 0.48%)。上汽杰思于 2019 年 7 月 3 日至 2019 年 8 月 19 日通过大宗交易方式减持 172 万股，通过二级市场减持 43.5 万股。本次权益变动后，上汽杰思持有公司股份 663.1 万股，占公司总股本的 3.99%，不再是持股 5% 以上的股东。
603197.SH	保隆科技	股权变更	①报告期内，公司实现营业收入为 2.0 亿元，较上年同期下降了 33.3%；实现归属于上市公司股东净利润为 2071.8 万元，同比下降了 66.7%；其中，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 1954.0 万元，同比下降了 66.6%。②公司发布了关于全资子公司对外投资的公告。公司全资子公司威唐产投拟以自有资金 4,000 万元人民币对泽通新能源增资，增资完成后，公司持有泽通新能源 80% 的股权，获得绝对控制权。③公司发布了关于解聘证券事务代表的公告。因公司发展需要，工作内容的调整，解聘了安宁女士的公司证券事务代表职务。解聘后，安宁女士继续在本公司担任其他职务。
300707.SZ	威唐工业	① 半年度报告 ② 对外投资 ③ 人事变动	

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
002031.SZ	巨轮智能	股东减持	公司发布了关于持股 5%以上股东减持股份累计达到 1%的公告。股东洪惠平先生计划通过集中竞价交易及大宗交易减持本公司股份不超过 6598.6 万股 (约占本公司总股本比例不超过 3.0002%)。
601965.SH	中国汽研	签订协议	公司发布了关于签订对外投资合作协议的公告。中国汽研与安徽省池州市贵池区人民政府签订了《投资合作协议》，拟投资项目为长江经济带地区新能源和智能网联汽车综合测试研发基地项目，本投资合作协议尚需完成项目的可行性研究，提交公司董事会和股东大会审议通过后生效。暂定项目总投资约 38 亿元人民币，由中国汽研、政府指定的投资主体以及其它投资方共同投资，各方投资比例尚未确定。
002213.SZ	特尔佳	①半年度报告 ②租赁协议	①公司发布了 2019 年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入 5119.2 万元,与上年同比下降 4.4%, 原因为报告期内公司缓速器销售收入下降所致; 营业成本为 3546.7 万元, 与上年同比上升 4.1%, 原因为新增子公司主营业务成本较上年同期增加所致; 销售费用为 470.3 万元, 与上年同比下降 33.4%, 原因为报告期公司主营业务收入下降而导致销售绩效工资等相关费用下降; 管理费用为 1306.4 万元, 与上年同比上升 49.1%, 原因为报告期内公司精简人员以及调整用工结构导致当期人工成本增加以及子公司新增办公室租赁所致; 财务费用为 -31.2 万元, 与上年同比下降 39.6%, 原因为利息收入增加; 所得税费用为 6.9 万元, 与上年同比下降 81.2%, 原因为报告期利润总额减少导致所得税费用相应减少所致; 归属于上市公司股东的净利润为 -542.6 万元, 与上年同比减少 346.3%。 ②公司发布了关于对外出租厂房的公告。为盘活公司存量资产, 公司拟将位于深圳市龙华区观盛五路深圳市特尔佳科技股份有限公司园区 3 号楼部分房屋、4 号楼部分房屋, 总建筑面积 9,073 平方米物业出租给深圳市彩世界商务管理有限公司。
002594.SZ	比亚迪	半年度报告	公司发布 2019 年半年度报告。报告期内, 集团实现营业收入收入约人民币 621.8 亿元, 同比增长 14.8%。归属于上市公司股东的净利润 14.5 亿元, 同比上升 203.8%。基本每股收益 0.49 元/股, 同比上升 276.9%。汽车业务的营业收入 339.8 亿元, 同比上升 16.3%; 手机业务的营业收入约 233.2 亿元, 同比增长 14.4%; 二次充电电池及光伏业务的营业收入约人民币 44.5 亿元, 同比降低 1.6%。三大业务占本集团总收入的比例分别为 54.7%、37.5%和 7.2%。期内, 新能源汽车业务营业收入约人民币 254.5 亿元, 同比增长 38.8%, 占集团收入比例进一步提升至 40.9%。
002454.SZ	松芝股份	人事变动	公司发布了关于独立董事逝世的公告。公司董事会收到家属通知, 公司独立董事凌玉章先生因病于 2019 年 8 月 21 日不幸逝世。公司董事会将尽快推荐独立董事人选, 并召开股东大会补选。在新任独立董事选举产生之前, 公司独立董事职责暂由刘榕先生、徐士英女士两位独立董事履行。
002232.SZ	启明信息	半年度报告	公司公布 2019 年半年度报告: 上半年营业收入 5.1 亿元, 同比减少 12.5%; 归属于上市公司股东的净利润为 2046.5 万元, 同比减少 8.9%; 基本每股收益 0.05 元/股, 同比减少 8.9%; 加权平均净资产收益率 1.9%, 同比增加 0.04%。
600742.SH	一汽富维	①半年度报告 ②对外增资	①公司公布 2019 年半年度报告: 上半年营业收入 64.2 亿元, 同比减少 1.4%; 归属于上市公司股东的净利润为 2.5 亿元, 同比减少 4.8%; 基本每股收益 0.5 元/股, 同比减少 4.8%; 加权平均净资产收益率 4.9%, 比上年同期减少 0.57 个百分点。②公司拟对一汽财务有限公司增资的每股价格为 8.5 元, 公司本次增资金额为 2.2 亿元, 增资后持股比例为 6.4%。
300473.SZ	德尔股份	①会计变更 ②管理改革 ③管理改革 ④半年度报告	①根据财政部印发的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》规定, 公司执行新会计准则并进行会计政策的变更。②为加强公司董事、监事和高级管理人员所持公司股份及其变动的管理, 维护证券市场秩序, 公司制定了《阜新德尔汽车零部件股份有限公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》。③公司制定《阜新德尔汽车零部件股份有限公司重大信息内部报告制度》。④公司公布 2019 年半年度报告: 上半年营业总收入 19.3 亿元, 同比增加 4.6%; 归属于上市公司股东的净利润为 4080.2 万元, 同比减少 58.8%; 基本每股收益 0.4 元/股, 同比减少 59.9%; 加权平均净资产收益率 2.0%, 同比减少 3.9%。
600884.SH	杉杉股份	①半年度报告 ②人事变动	①公司公布 2019 年半年度报告: 上半年营业收入 44.4 亿元, 同比增加 3.6%; 归属于上市公司股东的净利润为 2.2 亿元, 同比减少 53.0%; 基本每股收益 0.2 元/股, 同比减少 53.0%; 加权平均净资产收益率 2.0%, 比上年同期减少 2.5 个百分点。②董事会选举李智华先生担任公司第九届董事会战略委员会委员。
601058.SH	赛轮轮胎	资金募集	公司将暂时用于补充流动资金的募集资金 3.3 亿元全部归还至募集资金专户, 并及时将上述资金归还情况通知了保荐机构和保荐代表人。
601131.SH	华域汽车	半年度报告	公司公布 2019 年半年度报告: 上半年营业收入 705.6 亿元, 同比减少 13.6%; 归属于上市公司股东的净利润为 33.6 亿元, 同比减少 29.5%; 基本每股收益 1.1 元/股, 同比减少 29.5%; 加权平均净资产收益率 7.2%, 比上年同期减少 3.9 个百分点。

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
600742.SH	骆驼股份	①半年度报告 ②会计变更	①公司公布 2019 年半年度报告：上半年营业收入 43.3 亿元，同比增加 2.2%；归属于上市公司股东的净利润为 3.1 亿元，同比增加 8.2%；基本每股收益 0.36 元/股，同比增加 9.1%；加权平均净资产收益率 5.0%，比上年同期减少 0.04 个百分点。②公司执行新会计准则并进行会计政策变更。
002405.SZ	四维图新	签订协议	公司与宝马(中国)汽车贸易有限公司签署了 CNS (Connected Navigation Services, 汽车互联系统) 服务协议，公司将为其在中国销售的 2021 年-2025 年（协议到期后，将自动续签至 2029 年）量产上市的宝马集团所属品牌汽车提供包括动态交通信息、路径规划、电动车路径规划、电动车剩余行驶里程计算等在内的车联系统相关服务，具体销售数量和销售金额取决于宝马集团在中国销售的其所属品牌汽车的销量。
002536.SZ	飞龙股份	半年度报告	公司公布 2019 年半年度报告：上半年营业收入 13.4 亿元，同比减少 6.8%；归属于上市公司股东的净利润为 4085.3 万元，同比减少 68.4%；基本每股收益 0.08 元/股，同比减少 69.23%；加权平均净资产收益率 1.8%，同比减少 4.3%。
601238.SH	广汽集团	①项目定点 ②债券发行 ③公司捐献 ④公司捐献	①同意广州广汽租赁有限公司（公司全资子公司广汽商贸有限公司持有其 100% 股权）增购车辆开展经营租赁及融资租赁业务，项目总投资 33,127 万元，资金来源自筹解决。②同意全资子公司广汽商贸有限公司 2019 年发行 9 亿元债券，并授权其在额度内自主、择机发行。③同意向重庆理工大学捐赠 180 万元。④同意公司向毕节市捐赠 300 万元扶贫款项，同意全资子公司广汽新能源汽车有限公司向毕节职业技术学院捐赠 2 台新能源车，用于整车试验和教学。
002765.SZ	蓝黛传动	①人事变动 ②政府补助	①公司内部审计部负责人陈维女士辞职。②公司控股子公司深圳市台冠科技有限公司获得深圳市龙华区经济促进局拨付政府补助基金 97.5 万元。
002662.SZ	京威股份	①半年度报告 ②会计变更	①公司公布 2019 年半年度报告：上半年营业收入 17.1 亿元，同比减少 41.4%；归属于上市公司股东的净利润为-1.8 亿元，同比减少 171.7%；基本每股收益-0.12 元/股，同比减少 175%；加权平均净资产收益率-3.5%，同比减少 8.2%。②公司进行会计政策的变更。
300432.SZ	富临精工	①诉讼撤诉 ②法律判决 ③法律判决 ④资产冻结 ⑤股份回购	①海力达与公司等专利纠纷一案，海力达向宁波中院提出撤诉。②全资子公司升华科技与新太行买卖合同纠纷一案，法院主持调解，确认被告新太行欠原告升华科技贷款本金合计 1250.4 万元，分 5 期支付。③长乐彩钢、江西森田与全资孙公司江西升华合同纠纷案，九江中院驳回江西汽车钢板弹簧有限公司上诉请求，维持原判。④琅菱机械与全资孙公司江西升华买卖合同纠纷一案，东莞一院查封江西升华窑炉生产线四条，期限三年；冻结江西升华在中国银行宜春分行银行账户一个，实际冻结金额人民币 53571.8 元，期限一年。由于此案尚未开庭，暂无判决结果。⑤公司将按 1 元总价回购湖南升华科技有限公司未完成业绩承诺，业绩补偿义务人所对应的应补偿股份合计 6258.1 万股，本次注销完成后，公司总股本将由 49730.6 万股变更为 43472.5 万股。
601777.SH	力帆股份	①半年度报告 ②修改章程 ③人事变动 ④人事变动 ⑤股票回购 ⑥股权激励	①公司公布 2019 年半年度报告：上半年营业收入 51.8 亿元，同比减少 13.4%；归属于上市公司股东的净利润为-9.5 亿元，同比减少 860.0%；基本每股收益-0.72 元/股，同比减少 820%；加权平均净资产收益率-13.6%，比上年同期减少 15.26 个百分点。②拟修改公司章程，公司董事会成员拟由 17 名减少为 15 人。③同意选举独立董事谢非先生接替担任公司董事会薪酬与考核委员会成员兼召集人。④因公司经营需要，同意免去马可总裁职务、免去陈卫总工程师职务。同意聘任杨波先生为公司总裁，同意聘任邓晓丹先生、李金龙先生、任亚军先生为公司副总裁，同意聘任任亚军先生为公司总工程师公司。⑤同意公司根据激励计划的相关规定回购并注销 93 名激励对象已获授尚未解锁的 560.7 万股限制性股票，本次股票回购价格：首次授予股票的回购价格为 4.33 元/股，预留部分授予股票的回购价格为 2.87 元/股。其中，回购 83 名离职人员已获授尚未解锁的全部限制性股票 501.4 万股，回购 2018 年度个人绩效考核结果未达到全部解锁条件的 10 名激励对象持有的部分限制性股票 59.3 万股。⑥鉴于公司限制性股票激励计划（2017 年度）首次授予限制性股票第二次解锁、预留部分授予股票第一次解锁的条件已全部满足，同意 752 名激励对象获授的 21,731,300 股限制性股票申请解锁，并由公司董事会统一办理，具体股份上市日期另行公告。
002466.SZ	天齐锂业	①签订协议 ②资格认证 ③会计变更 ④半年度报告	①公司全资子公司 Tianqi Lithium Kwinana Pty Ltd 与 LG Chem, Ltd 签订了 Supply Agreement。《长期供货协议》约定 TLK 向 LG 化学销售氢氧化锂，销售单价由双方协商确定；销售数量包括基础数量和额外数量，额外数量将由买方根据自身需求发出通知后与卖方协商确定，金额以最终实际结算为准。②公司全资子公司天齐锂业（江苏）有限公司和重庆天齐锂业有限责任公司收到了德国莱茵 TÜV 集团颁发的汽车质量管理体系认证证书。③公司进行会计政策变更。④公司公布 2019 年半年度报告：上半年营业收入 25.9 亿元，同比减少 21.3%；归属于上市公司股东的净利润为 2.0 亿元，同比减少 85.2%；基本每股收益 0.17 元/股，同比减少 85.2%；加权平均净资产收益率 1.9%，比上年同期减少 11.9 个百分点。

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
600523.SH	贵航股份	①半年度报告 ②人事变动	①公司发布 2019 年半年度报告。报告期内, 1-6 月实现营业收入 10.6 亿元, 同比下降 26%; 实现归属于上市公司股东的净利润 4965.1 万元, 同比下降 33.9%。基本每股收益 0.12 元/股, 同比下降 36.8%。报告将半年业绩表现不佳归因于国内汽车市场表现萎靡; 面临订单减少的压力。②公司发布了关于选举公司职工监事的公告。经公司职工代表大会会议, 选举谭波先生为公司第六届监事会职工监事。
002510.SZ	天汽模	可转债	公司发布关于收到《中国证监会行政许可申请恢复审查通知书》的公告。公司于 2019 年 8 月 23 日收到证监会出具的《中国证监会行政许可申请恢复审查通知书》。证监会决定恢复对公司公开发行可转换公司债券事项行政许可申请的审查。
002444.SZ	巨星科技	半年度报告	公司发布 2019 年半年度报告。报告期内, 公司实现营业总收入 30.4 亿元人民币, 同比增长 38.3%, 归属于上市公司股东的净利润 4.4 亿元人民币, 同比上升 38.7%, 基本每股收益 0.42 元/股, 同比上升 38.5%。公司通过“内生增长和外延并购”模式, 发挥创新、品牌、渠道和国际化四大优势, 进一步夯实了世界工具行业的龙头地位。
600841.SH	上柴股份	半年度报告	公司发布 2019 年半年度报告。报告期内, 公司实现营业总收入 19.3 亿元人民币, 同比下降 12.7%, 归属于上市公司股东的净利润 6952.9 万元人民币, 同比下降 14.9%, 基本每股收益 0.08 元/股, 同比下降 14.9%。公告将归因于公司营业收入表现下滑归因于主要配套的国内商用车行业和工程机械行业销售均出现下滑, 受行业市场变化影响。
600213.SH	亚星客车	政府补助	公司发布了关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告。公司于近日收到扬州市财政局转支付的 2016 年度新能源汽车推广应用补助清算资金以及 2018 年度新能源汽车推广应用补助资金预拨款共 7,768 万元。本次收到的款项将直接冲减应收账款, 改善公司的现金流。
600698.SH	*ST 天雁	人事变动	公司第九届董事会第八次会议决议公告。8 月 23 日, 会议决定: 聘任尹真先生、何光清先生、杨国旗先生(简历附后) 为湖南天雁机械股份有限公司副总经理。
600733.SH	北汽蓝谷	股东减持	公司发布了持股 5% 以上股东减持股份计划的公告。截至公告日, 北京工业发展投资管理有限公司持有北汽蓝谷 2.5 亿股股份, 占北汽蓝谷总股本比例为 7.2%。北工控拟通过证券交易所集中竞价交易方式和大宗交易方式合计减持不超过(含) 1.3 亿股即合计减持不超过占公司总股本比例 3.6% 的股份。其中, 拟通过集中竞价交易方式减持不超过 6987.3 万股即不超过占公司总股本比例 2% 的股份; 拟通过大宗交易方式减持不超过 5659.7 万股即不超过占公司总股本比例 1.6% 的股份。
000572.SZ	*ST 海马	半年度报告	公司发布 2019 年半年度报告。报告期内, 公司实现营业总收入 23.2 亿元人民币, 同比下降 14.7%, 归属于上市公司股东的净利润-1.8 亿元人民币, 持续去年的亏损趋势。基本每股收益-0.11 元/股。公告将归因于公司产销表现下滑归因于中国汽车行业呈持续下滑态势。
000973.SZ	佛塑科技	半年度报告	公司发布 2019 年半年度报告。报告期内, 集团实现营业收入收入约人民币 12.7 亿元, 同比增长 12.8%。归属于上市公司股东的净利润 3238.3 万元, 同比上升 6.8%。基本每股收益 0.03 元/股, 同比上升 6.9%。
600609.SH	金杯汽车	半年度报告	公司发布 2019 年半年度报告。报告期内, 公司实现营业收入 30.2 亿元, 同比增长 8.2%, 完成年度计划的 50.3%; 公司实现归属于上市公司股东的净利润 4110.1 万元, 同比下降 15.2%。基本每股收益 0.04 元/股, 同比下降 13.6%。
002813.SZ	路畅科技	子公司控制权转让	公司发布关于控股子公司深圳市路畅电装科技有限公司增资暨控制权发生变更的公告。公司拟放弃本次优先增资权, 本次增资后, 路畅电装的注册资本将由 500 万元变为 750 万元, 公司持有路畅电装的股份将从 70% 变更为 46.7%, 可能导致公司不再拥有路畅电装的实际控制权, 路畅电装亦可能将不再纳入公司合并报表范围。
300751.SZ	银轮股份	半年度报告	公司发布 2019 年半年度报告。报告期内, 集团实现营业收入约 26.9 亿元, 同比增长 2.6%。归属于上市公司股东的净利润 2.0 亿元, 同比下降 0.3%。基本每股收益 0.25 元/股, 与去年持平。
002127.SZ	迈为股份	①对外担保 ②半年度报告	①公司发布关于向客户提供担保的公告。被担保人: 江西展宇新能源股份有限公司、江苏润阳悦达光伏科技有限公司、晶澳(扬州) 太阳能科技有限公司、苏州腾晖光伏技术有限公司。本次担保金额及对外担保总额: 本次新增担保金额不超过 27,500.00 万元; 截至本公告日, 公司对外担保总额(含本次) 为 78,108.80 万元, 无对外逾期担保。②公司发布 2019 年半年度报告。报告期内, 集团实现营业收入约 6.2 亿元, 同比增长 72.4%。归属于上市公司股东的净利润 1.2 亿元, 同比上升 38.4%。基本每股收益 2.38 元/股, 同比增长 3.5%。

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
601127.SH	小康股份	股权转让	<p>公司发布控股股东、大股东协议转让股份计划公告。小康控股及渝安工业拟通过协议转让的方式，转让其持有的本公司股份不超过 6486.4 万股（不超过占公司总股本的 6.9%），其中，小康控股拟转让不超过 5741.0 万股（占公司总股本的 6.1%），渝安工业拟转让不超过 745.5 万股（含本数，即不超过占公司总股本的 0.8%）。</p>
600297.SH	广汇汽车	半年度报告	<p>公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，集团实现营业收入收入约人民币 801.7 亿元，同比增长 3.3%。归属于上市公司股东的净利润 15.1 亿元，同比下降 28.4%。基本每股收益 0.18 元/股，同比下降 27.8%。</p>
300750.SZ	宁德时代	半年度报告	<p>公司发布 2019 年半年度报告。报告期内，集团实现营业收入收入约人民币 202.6 亿元，同比增长 116.5%。归属于上市公司股东的净利润 21.0 亿元，同比上升 160.8%。基本每股收益 0.97 元/股，同比上升 107.6%。</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 (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	8.23	395.3	0.14	0.36	58.8	22.9	9.23
002594.SZ	比亚迪	买入	48.89	1333.8	1.02	1.27	48.0	38.5	19.17
600104.SH	上汽集团	买入	24.60	2874.1	3.08	3.13	8.0	7.9	19.75
601633.SH	长城汽车	买入	8.31	758.5	0.57	0.66	14.6	12.6	5.56
600741.SH	华域汽车	买入	23.82	751.0	2.55	2.23	9.4	10.7	14.05
603997.SH	继峰股份	买入	7.83	50.1	0.47	0.45	16.6	17.4	2.82
002434.SZ	万里扬	买入	6.08	81.5	0.26	0.41	23.2	14.8	4.39
601689.SH	拓普集团	买入	11.16	117.7	0.71	0.44	15.6	25.4	6.48
002920.SZ	德赛西威	增持	22.78	125.3	0.76	0.45	30.1	50.6	7.21
603197.SH	保隆科技	买入	19.78	32.9	0.93	1.49	21.3	13.3	5.93

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 8 月 23 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