



# 强于大市

## 汽车行业周报

### 特斯拉上海工厂首辆白车身下线，百度 Robotaxi 开启试运营

百度开启首个面向普通市民的 Robotaxi 无人驾驶车队试运营服务，车型是中国首批量产 L4 级自动驾驶乘用车，目前 L1/L2 级辅助驾驶功能加速渗透，L3/L4 级开启路测，5G 技术进入商用化阶段，智能网联汽车产业有望加速发展。华为与长城汽车签署了战略合作协议，双方将在智能网联、云服务和大数据、出行服务等领域展开合作，将助力长城汽车“新四化”快速推进，华为已与多家车企展开合作，智能汽车可能成为华为鸿蒙系统的首批落地场景之一，跨界融合脚步加快，也将推动智能网联汽车迎来快速发展期。特斯拉上海工厂主体已建成，首辆白车身已经下线，预计年底前投产，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。

#### 主要观点

- **沪指小幅下跌，汽车板块全线下跌。**上周上证指数收于 2,932.17 点，下跌 2.5%；沪深 300 下跌 2.1%；中信汽车指数下跌 3.8%，跑输大盘 1.7 个百分点。其中乘用车板块下跌 4.3%，商用车板块下跌 5.2%，零部件板块下跌 3.5%，汽车销售及服务板块下跌 2.2%。
  - **特斯拉上海工厂首辆 Model3 白车身下线，LG 化学将为特斯拉供应电池。**据澎湃新闻报道，特斯拉上海工厂的主体已经建设完成，冲压车间、涂装车间、总装车间等具备了生产能力，首辆 Model3 白车身已经下线，预计今年年底前将可以投入生产。特斯拉已经将 LG 化学列为其上海电动车工厂的电池供应商之一，LG 化学已开始在中国南京的工厂大规模生产 Model 3 使用的 21700 锂的 NCM 811 电池。特斯拉上海工厂未来将国产 Model3 与 ModelY，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。
  - **百度 Robotaxi 长沙开启试运营。**9月26日，长沙市宣布正式启动“开放道路智能驾驶长沙示范区”，百度正式宣布在该示范区内开启首个面向普通市民的 Robotaxi 试运营服务，首批是 45 辆 Apollo 与一汽红旗联合研发的“红旗 EV”，它是中国首批量产 L4 级自动驾驶乘用车，并前装 Apollo 定制版 OBU，能够和智能网联路侧设备进行 L4 级车路协同感知驾驶。百度开启自动驾驶出租车试运营，将帮助自动驾驶算法突破测试数据瓶颈，并逐步具备了在复杂城市道路自动驾驶的能力，我国自动驾驶产业推进顺利。近日中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》，为智能网联汽车产业指明方向。目前 L1/L2 级辅助驾驶功能加速渗透，L3/L4 级开启路测，5G 技术进入商用化阶段，智能网联汽车产业有望加速发展，重点推荐保隆科技、德赛西威。
  - **长城与华为再牵手布局智能网联、大数据。**9月24日，华为公司与长城汽车签署战略合作协议，双方将在智能网联、云服务和大数据、出行服务等领域展开合作。此前长城汽车与华为、中国移动联合开发的基于 5G 的自动远程驾驶技术在长城汽车徐水试车场通过测试，实现汽车响应延时达到毫秒级，长城汽车一直重视 5G、自动驾驶、车联网 V2X 等关键技术的研发，与华为的进一步合作，将助力长城汽车“新四化”向前推进。”华为也已经与多家头部主机厂达成合作，其中包括广汽、上汽、雪铁龙、一汽、长城、东风、威马等，智能汽车可能成为华为鸿蒙系统的首批落地场景之一。华为是信息与通信行业巨头，与多家车厂合作将智能终端生态和车结合，成为面向智能网联汽车“增量部件供应商”，跨界融合脚步加快，推动智能网联汽车迎来快速发展期。
- #### 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速增长，推荐整车龙头比亚迪，关注特斯拉、高镍及软包产业链等投资机会。
  - **智能汽车：**智能网联汽车有望成为新的国家战略扶持产业，辅助驾驶有望加速渗透，推荐保隆科技。

#### 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

《交通强国建设纲要》发布，武汉发首批自动驾驶商用牌照》20190923

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，汽车板块全线下跌.....	4
百度 ROBOTAXI 长沙开启试运营，长城与华为合作研发智能汽车.....	5
新能源.....	5
智能驾驶.....	7
传统汽车.....	8
广汽与丰田深化新能源合作，宁德时代拟投百亿建宜宾基地.....	9
风险提示.....	14



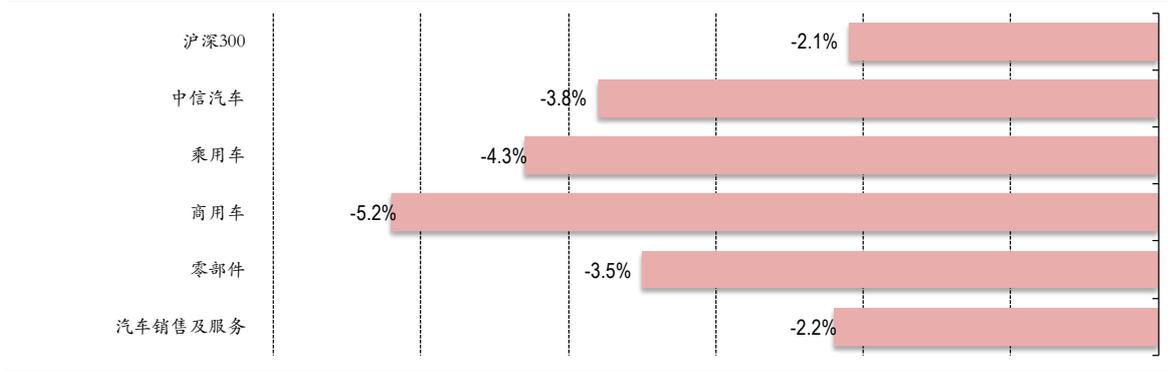
## 图表目录

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
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
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....	15

## 沪指小幅下跌，汽车板块全线下跌

上周上证指数收于 2,932.17 点，下跌 2.5%；沪深 300 下跌 2.1%；中信汽车指数下跌 3.8%，跑输大盘 1.7 个百分点。其中乘用车板块下跌 4.3%，商用车板块下跌 5.2%，零部件板块下跌 3.5%，汽车销售及服务板块下跌 2.2%。

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，模塑科技、春风动力等涨幅居前；中国中期、克劳斯等跌幅居前。

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	000700.SZ	模塑科技	14.9
2	603129.SH	春风动力	9.7
3	000757.SZ	浩物股份	9.0
4	601258.SH	*ST 庞大	8.3
5	300644.SZ	南京聚隆	7.3
6	603895.SH	天永智能	7.2
7	603787.SH	新日股份	6.4
8	300681.SZ	英搏尔	6.2
9	600699.SH	均胜电子	6.1
10	603377.SH	东方时尚	4.8

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 9 月 27 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	000996.SZ	中国中期	(26.4)
2	600579.SH	克劳斯	(19.0)
3	002725.SZ	跃岭股份	(18.7)
4	002592.SZ	八菱科技	(14.6)
5	600818.SH	中路股份	(13.3)
6	002553.SZ	南方轴承	(13.0)
7	601777.SH	力帆股份	(13.0)
8	603701.SH	德宏股份	(12.4)
9	600081.SH	东风科技	(11.4)
10	002284.SZ	亚太股份	(11.2)

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 9 月 27 日收盘价为基准



## 百度 ROBOTAXI 长沙开启试运营，长城与华为合作研发智能汽车

### 新能源

#### 特斯拉上海工厂首辆 Model 3 白车身下线

9月26日，记者从中国（上海）自由贸易试验区临港新片区推动智能网联新能源汽车产业发展和重点项目签约仪式上获悉，特斯拉上海工厂的主体已经建设完成，冲压车间、涂装车间、总装车间等具备了生产能力，首辆白车身已经下线，今年年底前将可以投入生产。据介绍，特斯拉工厂从开工建设到白车身下线总共用了8个月的时间，再次体现了“上海速度”。目前，临港新片区正在积极围绕特斯拉的供应链需求，进行电动车相关的轻量化材料、三电系统等产业的布局，以打造更完备的产业生态。（澎湃新闻）

#### LG 化学开始在南京生产高镍电池，供应特斯拉上海工厂

据外媒最新消息，全球锂电池制造巨头之一的 LG 化学公司已开始在中国南京的工厂大规模生产 Model 3 使用的 21700 锂电池，特斯拉已经将 LG 化学列为其上海电动车工厂的电池供应商之一。在与特斯拉签订合同之前，LG 化学将其 NCM 811 电池用于电动大巴车，Model 3 是第一款使用这些特殊电池的轿车。业内人士称，LG 化学之所以能说服特斯拉选择其 NCM 811 电池，原因是该公司保证这些电池能够让 Model 3 的续航里程最大化。这对于特斯拉在中国上海的工厂生产 Model 3 十分关键，在这个工厂中，特斯拉只准备生产大众款的 Model 3（即不包括另外两款豪华电动车 Model X 和 Model S），因此如果特斯拉能够向中国的消费者证明本地生产的 Model 3 能够具备行业领先的续航里程，这一车型就能够在中国市场获得消费者的欢迎和购买需求。随着特斯拉成为其南京工厂的客户，LG 化学公司已开始准备生产设施，以最大满足这家电动汽车制造商的需求。（电车汇）

#### 斯柯达首款插电混动车型速派 iV 量产

日前，斯柯达首款插电混动车型速派 iV 已经在捷克的 Kvasiny 工厂开始量产。新车与大众帕萨特 GTE 共用同一平台，配备了容量为 13kWh 的锂电池，能够为该车带来 WLTP 标准下 56km 的纯电续航里程。外观方面，新车与燃油版车型相差不大，主要变化在于采用了封闭式前格栅，不仅对降低风阻有一定帮助，而且还能够凸显其新能源车身份。此外，在前格栅右侧的盖板下面，隐藏着该车的充电接口。根据官方信息显示，该车将配备 3.6kW 车载充电机，充满电池的时间为 3.5 小时。动力方面，据了解这款车型将会配备 1.4L 排量涡轮增压发动机，其输出最大功率为 150Ps（110kW），与发动机匹配的是一台最大功率为 85kW（115Ps）的电机，二者的综合输出最大功率为 160kW（218Ps）。此外，该车还配备了 13kWh 容量的电池包，纯电模式下能够为该车带来 56km 的 WLTP 标准综合续航里程。（第一电动）

#### 辉能与爱驰汽车“牵手”推进固态电池商业化落地

9月21日记者获悉，辉能科技与爱驰汽车达成合作协议，双方将开展固态电池作为车载动力电池相关技术的开发与应用，推进动力固态电池商业化落地。根据协议，双方将通过联合开发的方式，进一步促进固态电池技术的发展，推动固态电池在电动车市场量产的最后一公里。目前，双方会着重在辉能 MAB 固态电池包与模块技术的联合研制与优化，及针对 MAB 电池包开发的先进智能电池全生命周期管理系统；中长期计划将深化至新车型开发合作及固态电池生产技术授权、投资/入股国内落地生产项目等层面，多轨齐下于技术端、生产端、资本端展开合作，推进动力固态电池商业化落地。（第一电动）

#### 奥迪 e-tron 或于 2020 年在长春国产

日前，有消息表示，奥迪将于 2020 年开始在国内生产 e-tron 纯电动中型 SUV，生产基地将位于一汽-大众长春工厂。据了解，目前奥迪 e-tron 只在比利时的布鲁塞尔工厂生产。据外媒透露，国产车型的产量将达到 45000-50000 台。目前，这款车已在国内开启预售，共推出 4 款车型，预售价区间为 70-83 万元。此外，还有一则消息表示，e-tron 的衍生车型 e-tron Sportback 将于一汽-大众的佛山工厂生产。该车型将于 11 月 19 日在洛杉矶进行全球首发。据此前的报道，它将与奥迪 e-tron 来自同一平台，或将于 2019 年末开始正式投产。（第一电动）



### 蔚来发布 2019 年第二季度财报，共交付 3553 台车辆

9月24日，蔚来正式公布2019年第二季度财报。根据财报显示，截至2019年6月30日，蔚来第二季度共实现产品交付3553台，其中ES8交付数量为3140辆，ES6交付数量为413辆。蔚来2019年第二季度总收入为15.086亿元人民币，其中汽车销售额为14.145亿元人民币。扣除因电池召回产生的额外成本，蔚来2019年第二季度汽车销售毛利率为负4.0%，相比上季度负7.2%有大幅提升。今年7月，蔚来完成主动召回4803辆ES8，由于优先满足召回电池的生产因而显著影响了当月车辆的生产 and 交付。8月，蔚来共计交付1943辆电动车，其中包括146辆ES8以及1797辆ES6，呈现出132.1%的月度增长。蔚来预计2019年第三季度将交付ES8和ES6共4200到4400台，同第二季度相比增加约18.2%到23.8%。（新浪汽车）

### 蔚来汽车计划年底前全球裁员 20%，剥离非核心业务

蔚来汽车第二季度亏损超过预期，促使这家陷入困境的电动汽车初创企业不得不筹集更多资金，同时进行裁员，并剥离部分业务。蔚来将以非公开发行的方式向投资者发行和出售本金总额2亿美元的可转换债券，该可转债认购预计在9月底之前完成。李斌表示，公司将不得不在今年年底前完成全球裁员2000人，并对公司将进行更多重组，一些非核心业务将被剥离，以控制现金流。目前，蔚来汽车在全球约有10000名员工。这意味着裁员幅度将达到20%。（第一电动）

### 比亚迪宣布正式进入德国市场，新获 22 台 12 米纯电动大巴订单

近日，比亚迪宣布在德国斩获22台12米纯电动大巴订单，此批订单来自德国鲁尔区公共交通运营商BOGESTRA公司，此举标志着比亚迪正式进入德国市场。二十二台纯电动大巴预计于2020年夏季交付，投入波鸿市354号线路、盖尔森基兴市380号线路以及赫恩地区运营。此批大巴载客数高达80人，高性能兼长续航，单次充电后，在空调开启情况下行驶里程依然超过200公里。（电车汇）

### 大众开始试点自己生产电池

据electrek报道，大众汽车已经开始在下萨克森州萨尔茨吉特（Salzgitter, Lower Saxony）的一条试点生产线上生产自己的电动汽车电池，大众将在那里与瑞典电池制造商Northvolt合作建立一个电池厂。未来10年，大众计划生产约2200万辆电动汽车，其中包括70款新电动车型。这些电动汽车将需要大量的电池。仅从2025年起，大众在欧洲的年产能需求就超过了150GWh，预计在亚洲也会有类似的需求。这家德国汽车制造商一直在与LG化学、三星和宁德时代（CATL）等现有电池制造商进行合作。然而，大众汽车也希望在未来能生产自己的电池。大众认为只有把电池成本降低，才能把电动汽车的价格压下来，以便更好地推广新能源汽车。（第一电动）

### 首获海外融资，拜腾汽车与韩国零部件商合作

日前，拜腾汽车与韩国汽车零部件制造商MS Autotech旗下子公司Myoung Shin签订战略合作协议，协议涉及销售、生产、供应链及投资等多个领域。此外，Myoung Shin还将参与拜腾的C轮融资，这也是拜腾汽车截至目前获得的第一笔海外融资。未来双方将共同开拓韩国电动车市场。（汽车之家）

### 助力“深圳蓝”，徐工重卡再获纯电动智能渣土车订单

徐工重卡持续紧抓“深圳蓝”带来的机遇，继百辆新能源发车之后，再斩50辆纯电动渣土车订单。本次成交的新能源纯电动智能渣土车严格按照“深圳蓝”可持续行动计划的市场及技术标准打造，目前已陆续发往深圳，助力深圳打响蓝天保卫战。自2018年“深圳蓝”计划发布重型自卸车技术规范后，深圳排放标准大幅升级，成为全球首个纯电动渣土车规模化示范城市。徐工重卡紧抓市场机遇，重磅推出新能源纯电动智能渣土车。这款车采用磷酸铁锂电池驱动，低噪无排放，能源费用大幅降低；以智能网联为突破口，通过车载称重系统、封闭检测系统、路线检测系统、身份识别系统、疲劳检测系统、辅助摄像头等方式重构渣土清洁运输生态，从根本上解决渣土车超载、超速、超限、不按照规定路线行驶等问题。徐工新能源物流车出口新西兰等国家，成为中国在新能源物流车领域首个出口至发达国家的企业。（电车资源）



### 宝马将推出纯电动版 5 系和 X1

之前宝马宣布全新纯电动 SUV 将于 2020 年率先在欧洲上市，同年稍晚将会在中国和北美地区上市。不过宝马对于纯电动车型市场的野心显然要大得多，近日据外媒报道，宝马计划推出纯电动版本 5 系和纯电动版本 X1。在宣布 i3 和 i8 将不会有下一代车型推出后，目前在宝马新能源车型阵营中担当主力的将会是一系列插电式混动车型，而奔驰 EQC 和奥迪 e-tron 的先行推出也让宝马感受到了压力，不得不加快电动车的研发进程。在此前公布的电动车型研发计划中，宝马将在 2023 年前推出 12 款全新电动车型，此次报道的纯电动版本 5 系和纯电动版本 X1 以及 iX3 都是该计划的一部分。（第一电动）

### 恒大结盟顶尖汽车工程技术龙头

9 月 26 日，恒大新能源汽车集团与全球顶尖的汽车工程技术龙头企业，在深圳恒大总部举行研发设计战略合作签约仪式，同步研发 15 款新车型，覆盖顶级型、超豪华型、豪华型、尊享型、舒适、经典型等全系列产品。本次签约的五大巨头均为全球汽车工程技术领域的龙头企业，在底盘、白车身、动力总成、电子电器、整车集成、车身内外饰等汽车整车研发全流程，均拥有世界最顶尖工程技术。（AC 汽车资讯）

## 智能驾驶

### 百度 Apollo 长沙开放无人驾驶车队试运营服务

9 月 26 日，长沙市宣布正式启动“开放道路智能驾驶长沙示范区”。长沙的自动驾驶测试开放道路全长 135 公里，示范区面积达 70 平方公里，是目前中国道路里程最长、面积最大、覆盖场景最复杂，车路协同基础设施最先进的智能驾驶示范区。同时百度正式宣布在该示范区内开启首个面向普通市民的 Robotaxi 试运营服务，这标志着自动驾驶出租车服务已经开始从实验室走向市民级应用。试运营将会以逐步开放的模式推进，预计到 2019 年底，Apollo Robotaxi 车队在长沙的试运营道路将覆盖 50 公里左右；2020 年上半年计划覆盖上述示范区 135 公里道路。首批试运营的 Robotaxi 车队是 45 辆 Apollo 与一汽红旗联合研发的“红旗 EV”。（电车汇）

### 布局智能网联、大数据，长城与华为再牵手

9 月 24 日，华为技术有限公司又与长城汽车股份有限公司签署了战略合作协议，双方将在智能网联、云服务和大数据、出行服务等领域展开合作。“与华为的进一步合作，将助力长城汽车‘新四化’与全球化向前推进。”长城汽车董事长魏建军希望，通过跨界合作、资源互补，能助力汽车产业告别传统功能车时代，开启出行机器人时代。（汽车之家）

### 华为、戴姆勒、宝马等成立自动驾驶联盟

9 月 21 日，中国电动汽车百人会联合交通部公路院，以及全国 82 家自动驾驶领域相关企业，成立了“自动驾驶城市示范与产业协同创新联盟”。从联盟成员来看，既有戴姆勒、宝马、通用、吉利、上汽、东风、一汽、北汽新能源等车企，也有博世、德尔福等零部件企业，还有华为、腾讯、滴滴、小马智行、驭势科技、图森未来等科技、互联网创新企业，是一次跨界联合。据中国电动汽车百人会方面介绍，联盟一方面将联合有关部门、研究机构，以及整车与零部件、通信、新能源等领域的企业，推动自动驾驶与交通、通信、城市基础设施协同发展；同时推动自动驾驶技术验证、技术标准等研发，以适应产业创新发展。（汽车之家）

### 奥迪搭载测试，华为推 L4 级智能驾驶技术

近日，在华为全球联接大会 (HC) 上，华为展示了一系列与汽车相关的技术解决方案，涉及智能驾驶、智能网联、智能座舱、智能车云和智能电动等众多领域。其中，尤以 L4 级全栈智能驾驶解决方案 (ADS) 最令人关注。据华为方面介绍，今年下半年，搭载华为 ADS 的奥迪车队已逐步规模化路测，车队规模大约数十辆。华为 ADS 能满足 L2+级 ADAS (高级辅助驾驶系统) 到 L4 级自动驾驶的平滑演进需求。该方案也是为支持自动驾驶系统规模化量产而打造的，可以帮助车企实现自动驾驶快速落地，并且能通过 OTA (空中下载技术) 持续升级。除了奥迪之外，华为还与一汽红旗、东风汽车、苏州金龙等主机厂，以及新石器、山东浩睿智能等自动驾驶公司达成了合作。（汽车之家）



### 一汽与丰田签订战略合作协议，布局电动化和智能网联领域

9月26日，从中国第一汽车集团有限公司与丰田汽车公司官方获悉，双方为进一步深化合作伙伴关系，签订电动化及智能网联领域战略合作框架协议。根据此协议，双方希望通过在包括新能源车的电动化车辆及智能网联领域的合作，为中国社会做出贡献。双方一致认为，通过此次深化合作伙伴关系，在努力满足广大中国消费者的多种需求的同时，为中国的环境改善做出自己的贡献。（新浪汽车）

### 高德地图与中国联通签署战略协议，推进5G时代车联网合作

9月26日，在2019中国（长沙）国际汽车后市场博览会上，高德地图与中国联通签署战略合作协议。双方将结合各自优势资源，基于智能网联、高精地图、AR导航、大数据等产品及服务展开深入合作，共同打造车联网、智能出行创新产品，推动先进技术落地应用，探索5G时代智能交通及出行服务的更多可能。（盖世汽车）

## 传统汽车

### FCA 卷入“柴油门”丑闻

据路透社报道，美国监管机构起诉菲亚特克莱斯勒汽车公司（FCA）的一名高级经理，指控他在柴油排放问题上对监管机构撒谎，称即使在竞争对手大众汽车公司卷入“柴油车排放门丑闻”之后，这名经理的欺骗行为仍在继续。根据起诉书显示，“知道和不知道”的其他人士也共谋在柴油车排放问题上误导监管机构和用户，构成犯罪。美国司法部官员在电子邮件中描述了这一计划。周二公布的起诉书显示，菲亚特克莱斯勒负责柴油车驾驶性能和排放的高级经理埃马努埃勒·帕尔马（Emanuele Palma）面临共谋、欺诈、违反联邦环境法以及伪造陈述等指控。这些指控源自菲亚特克莱斯勒在美国柴油车排放系统方面的不足。（新浪汽车）

### “排放门”结案，戴姆勒被罚 8.7 亿欧元

戴姆勒集团因“排放门”同时遭到德国检方“突袭”，收到了8.7亿欧元（约合人民币67.93亿元）的罚单。由于在整个事件中，戴姆勒集团都展现出了十分合作的态度，德国检方在这次罚款后，已经正式将该集团的“排放门”丑闻调查画上了句号。据彭博社等外媒报道，德国检方发现戴姆勒集团售出了约68.4万辆排放不达标的车辆，戴姆勒集团对上述事件予以承认，且“乖巧”的表示不会采取其他法律补救措施。根据该集团的声明，德国检方对戴姆勒集团“排放门”诉讼就此完全结束，而此次的罚款也不会对第三季度利润造成影响。（新浪汽车）

## 广汽与丰田深化新能源合作，宁德时代拟投百亿建宜宾基地

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
000572.SZ	*ST 海马	①关联交易 ②信用贷款 ③房产出售	①2019年9月25日,海马汽车将其持有的海马研发100%股权转让给睿之尚实业,转让价格=80,600万元+股权交易基准日与股权交割日之间的期间损益。公司与睿之尚实业属同一实际控制人控制,睿之尚实业为公司的关联法人,本次交易构成关联交易。②董事会同意公司向中国光大银行股份有限公司海口分行追加申请信用贷款,额度不超过4亿元;授权公司CEO代表公司办理相关手续,并签署相关法律文件。③公司拟通过招标和/或委托中介机构按照市场价格在二手房交易市场挂出等方式公开出售位于上海市浦东新区南汇区宣桥镇南六公路399弄40号、海南省海口市龙华区金牛路2-1号海马花园、海口市金盘工业开发区创业新村及金盘工业区金盘大道旁的部分闲置房产。
000760.SZ	*ST 斯太	法院判决	浙江高院判决公司控股股东山东英达钢结构有限公司向财通证券资产管理有限公司支付6.6亿元,因此英达钢构所持的本公司股份的76.20%,占本公司总股本的11.61%有可能被处置,则可能导致公司实际控制权发生变更,对公司经营管理造成一定影响。
002766.SZ	*ST 索菱	立案调查	公司于2019年4月26日收到了中国证券监督管理委员会《立案调查通知书》。因公司相关行为涉嫌信息披露违法违规,决定对公司立案调查。截至本公告发布日,公司尚未收到中国证监会的结论性调查意见或相关进展文件,如果收到相关文件,公司将及时履行信息披露义务。
600698.SH	*ST 天雁	关联交易	公司发布关于全资子公司出售股权暨关联交易的公告。公司于2019年9月24日决定,拟将所属全资子公司湖南天雁机械有限责任公司所持有的兵器装备集团财务有限责任公司2457万股股份,股权占比0.81%,出售给中国长安汽车集团有限公司。
600733.SH	北汽蓝谷	债券发行	子公司北京新能源汽车股份有限公司获准公开发行的不超过20亿元的公司债券发行工作已于2019年9月25日结束,实际发行规模15亿元,最终确定本期债券票面利率为4.2%。
603035.SH	常熟汽饰	工商变更	公司之前披露受让常源科技(天津)有限公司部分股权并对其增资的事宜近日完成工商变更。
300073.SZ	当升科技	土地租赁	公司全资子公司当升科技(常州)新材料有限公司近期通过公开竞拍的方式取得了常州金坛区金科园两块国有建设用地使用权,并于2019年9月25日与常州市金坛区自然资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》。受让土地用途为工业用地,土地使用权出让年期50年。
300473.SZ	德尔股份	①股东减持 ②股东减持 ③股权收购	①公司控股股东辽宁德尔实业,拟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630.9万股,即减持不超过公司总股本的6%。2019年9月24日,公司收到德尔实业出具的《关于股份减持计划进展情况的告知函》,截至本公告披露日,本次减持计划的时间已过半。②公司股东德尔实业于2019年9月20日至2019年9月24日期间通过集中竞价方式累计减持公司股份1,051,100股,占公司总股本的1%。③董事会同意公司全资子公司常州德尔汽车零部件有限公司收购上海扬发动力有限公司持有的威曼动力(常州)有限公司100%的股权。
603377.SH	东方时尚	项目中标	北京市公安局公安交通管理局车辆管理所于今年开始向社会购买机动车驾驶员考试服务并进行公开招标。近日,北京市政府采购网发布的《购买考试场服务项目中标公告》显示,公司成为该项目的中标成交供应商之一。
002196.SZ	方正电机	股东减持	2019年6月26日至2019年9月23日期间,股东青岛金石灏纳投资有限公司减持7,630,000股,占公司总股本1.6%。
600469.SH	风神股份	关联交易	公司与途普贸易拟订立《管理服务协议》,约定管理费用支付以及相关事项。公司与途普贸易均为控股股东橡胶公司同一控制下的关联企业,按照有关规定,公司与途普贸易存在关联关系,本次交易构成关联交易。
600297.SH	广汇汽车	债券发行	公司公开发行的2019年公司债券(第二期),发行规模不超过10亿元;期限为3年,附第2年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权;发行价格为每张人民币100元;采取网下面向合格投资者询价配售的方式公开发行;最终票面利率为7.10%。
601238.SH	广汽集团	战略合作	公司发布关于签署深化战略合作框架协议的公告。2019年9月26日,公司与丰田汽车签订《深化战略合作框架协议》。双方一致同意,进一步深化开展涵盖新能源车、节能车及智能网联领域的全面的技术合作,包括在甲方及合资企业的车型上搭载FC(燃料电池)技术,扩大HEV(混合动力汽车)合作范围,推进开发EV(电动汽车)车型,共同研究、改进电动车基础技术,持续降低核心部件成本等,以加快进程推出符合市场需求、具竞争力的系列新车型。同时,探讨在车联网、智能驾驶、移动出行领域加深合作;强化研发等领域的人才交流及培育,融合、提升各方人员的专业技能水平,共同提升双方的人才培养能力及企业竞争力。本协议自双方签字并盖章之日起生效,有效期5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
603306.SH	华懋科技	股东减持	截止 9 月 23 日, 股东蔡学彦先生已通过集中竞价交易减持公司股份 2,055,040 股, 占公司总股本的 0.66%; 已通过大宗交易减持公司股份 6,210,000 股, 占公司总股本的 2.0%
002906.SZ	华阳集团	①政府补助 ②理财事宜	①公司控股子公司自 2019 年 9 月 1 日至 9 月 27 日, 累计收到各项政府补助资金 227.57 万元。②近日, 公司全资子公司惠州华阳通用电子有限公司前期在交通银行股份有限公司惠州分行开立的理财产品专用结算账户已注销, 在上海浦东发展银行股份有限公司惠州分行新开立了理财产品专用结算账户并在该账户内使用暂时闲置募集资金 13,000 万元人民币购买了理财产品; 公司使用暂时闲置募集资金 2,000 万元人民币在募集资金监管专户开户银行——中信银行股份有限公司惠州分行购买了理财产品。
600741.SH	华域汽车	人事变动	选举王晓秋先生为公司副董事长、公司董事会战略委员会委员。
603997.SH	继峰股份	股权收购	2019 年 9 月 18 日, 公司收到了墨西哥联邦经济竞争委员会 (Federal Economic Competition Commission) 出具的通知书 (NO. CNT-055-2019), 公司通过收购宁波继峰投资有限公司 100% 的股权间接持有 Grammar AG84.23% 股权的事项通过了墨西哥联邦经济竞争委员会的反垄断审查。截至 9 月 27 日, 本次交易标的资产的过户工作正在有序进行中。
300116.SZ	坚瑞沃能	①股东减持 ②股东减持 ③业务订单 ④项目进展 ⑤风险提示	①2019 年 7 月 18 日至 2019 年 9 月 19 日期间, 股东童新建通过集中竞价的方式减持 18,873,428 股, 占公司总股本 0.78%。②公司与航天柏克 (广东) 科技有限公司友好协商, 在自平等协商及互利共赢的基础上, 签署《战略合作框架协议》, 拟结成全面战略合作关系。③公司合计持股 5% 以上股东童新建、童建明、霍建华、孙喜生于 2019 年 5 月 31 日向公司出具了《减持计划告知函》, 计划在可减持之日起后的 3 个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 2427.1 万股 (占当时公司总股本比例 1.0%), 合计持股 5% 以上股东童新建、童建明、霍建华、孙喜生股份减持计划的减持期限已届满。④公司子公司内蒙古安鼎新能源有限公司近日与湖州快驴科技有限公司经友好协商, 就湖州快驴采购内蒙安鼎磷酸铁锂电池组事宜签署《供货合作协议书》, 内蒙安鼎供应产品的型号为 32650 型电芯, 承诺 2019 年累计向湖州快驴供应数量不高于 300 万颗。⑤引入战略投资者的进展: 有限合伙企业已办理完成工商登记手续, 并取得了《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, 需要采购的新设备也已经采购完毕, 部分已到现场进行安装调试。现已进行批量试生产工作。用于扩产的厂房已经改造和装修完毕。⑥公司股票存在被暂停上市及终止上市的风险。
000550.SZ	江铃汽车	关联交易	董事会批准公司与福特越南汽车有限公司之间的《V348 越南 MCA2 CKD 项目从节点至节点工程服务协议》和《V348 越南 MCA2 CKD 项目从节点至节点技术服务协议》, 并授权执行副总裁金文辉先生代表公司签署上述协议。由于福特汽车公司持有本公司 32% 的股权, 为本公司的第二大股东, 而福特越南汽车有限公司为福特的控股子公司, 因此本次交易构成关联交易。
600609.SH	金杯汽车	股权转让	公司同意转让沈阳金杯房屋开发有限公司 100% 股权给沈阳市汽车工业资产经营有限公司。金杯房屋已于 2019 年 9 月 24 日完成了股东变更登记手续, 此次变更完成后, 金杯房屋不再纳入公司合并报表范围。
600686.SH	金龙汽车	股票发行	公司于 2019 年 9 月 27 日收到了中国证券监督管理委员会出具的《关于核准厦门金龙汽车集团股份有限公司非公开发行股票批复》, 核准公司非公开发行不超过 121,347,702 股新股。
002662.SZ	京威股份	项目进展	公司发布关于拟购买德国 Marlok Automotive GmbH 50% 股权的进展公告。2019 年 9 月 10 日, 公司与 Marlok GmbH 签署《股权转让协议》, 公司拟以 750,000 欧元收购 Marlok GmbH 持有的 Marlok Automotive GmbH 的 50% 股权。2019 年 9 月 24 日, 董事会审议通过《关于购买德国 Marlok Automotive GmbH 50% 股权的议案》, 同意公司进行前述股权收购, 并同意授权公司董事长全权办理前述股权收购的相关事宜, 包括但不限于商业洽谈、协议签署等。
002444.SZ	巨星科技	①股权收购 ②关联交易 ③可转债延长	①公司拟以现金方式间接收购中策橡胶集团有限公司 11.44% 股权。公司第四届董事会第二十三次会议已就本次交易审议通过了《关于公司重大资产重组方案的议案》。②公司拟以现金方式间接收购中策橡胶集团有限公司 11.44% 股权。在本次交易过程中, 公司与杭叉集团股份有限公司、巨星集团、杭州海潮等关联方共同通过中策海潮对中策橡胶投资, 因此本次交易构成关联交易。③董事会同意将公开发行可转换公司债券股东大会决议有效期及股东大会授权董事会办理本次公开发行可转换公司债券相关事宜有效期延长至前次决议有效期届满之日起 12 个月 (即延长至 2020 年 12 月 11 日)。

资料来源: 公司公告, 中银国际证券

#### 续图表 4.上市公司重点公告

股票代码	公司名称	公告分类	公告内容
600699.SH	均胜电子	短期融资券	近日,公司完成了2019年度第二期超短期融资券的发行,本次发行金额为人民币5亿元,本期募集的资金将用于偿还公司前期借款。
601777.SH	力帆股份	股东减持	至2019年9月23日,重庆力帆控股有限公司累计通过集中竞价交易方式减持力帆股份2,100,000股,占公司总股本比例为0.16%。
600480.SH	凌云股份	利润分配	2019年半年度权益分派实施情况:A股每股现金红利0.2元,
601311.SH	骆驼股份	回购交易	公司发布关于公司股东股票质押式回购交易延期购回的公告。截至本公告日,公司控股股东刘国本先生及其一致行动人驼峰投资、建水县驼铃企业管理有限公司,合计持有公司股份3.9亿股,占公司总股本的44.8%,其中驼峰投资持有公司股份1.2亿股,占公司总股本的13.4%。本次延期购回后,控股股东及其一致行动人累计质押2.2亿股,占其持有公司股份总数的57.3%,占公司总股本的25.7%;驼峰投资累计质押股份6537.8万股,占驼峰投资持有公司股份总数的56.5%,占公司总股本的7.6%。
300750.SZ	宁德时代	①对外投资 ②投资项目	①公司与Pilbara Minerals Limited已于2019年9月3日签署了认购协议,为保障公司上游锂矿资源供应,公司拟通过认购增发股份的方式对Pilbara进行战略投资,以每股0.3澳元、总价5,500万澳元认购其新发行的183,333,334股普通股,占其本次股份发行完成后总股本的8.5%。②9月25日,董事会决定,为进一步推进公司产能布局,公司拟在四川省宜宾市投资建设动力电池制造基地,项目总投资不超过人民币100亿元。项目分两期建设,项目一期自开工建设起不超过26个月,项目二期计划在二期投产后两年内启动。项目总占地面积约1,000亩,其中项目一期占地约400亩,项目二期占地约600亩,具体用地面积以实际情况为准。
002456.SZ	欧菲光	①银行授信 ②行政监管	①中国工商银行股份有限公司南昌昌北支行对南昌欧菲生物识别技术有限公司原授信额度30,000万元。②中国证券监督管理委员会深圳监管局发现公司存在以下问题:业绩快报披露不准确、业绩快报修正不及时、信息披露管理制度执行不严。
300375.SZ	鹏翎股份	风险提示	公司于2019年9月20日、9月23日连续2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的情况。
601058.SH	赛轮轮胎	增资子公司	公司发布关于子公司增资的公告。2019年9月26日,公司与中国一汽签署了《增资扩股协议》,约定由公司与中国一汽对赛亚检测进行增资以支持其主营业务的发展。其中,中国一汽拟以46,000万元现金对赛亚检测进行增资,其中2,029万元计入实收资本,公司拟以14,614.65万元现金对赛亚检测进行增资。增资完成后,公司对赛亚检测的持股比例由100%减少至42.5%,中国一汽将持有赛亚检测57.5%股权。
600884.SH	杉杉股份	融资租赁	公司、余姚杉凯与华融金融租赁股份有限公司宁波分公司签署了《融资租赁合同》。各方同意以余姚杉凯所拥有的2个分布式光伏发电项目电站设备为租赁物,以售后回租方式办理融资租赁业务,租金合计1464.2万元人民币;租赁合同租赁期限约72个月;租赁期内,余姚杉凯每3个月支付一次租金。同时,公司为其提供连带责任保证。
600303.SH	曙光股份	①土地回收 ②股东减持 ③股份冻结	①沈阳市铁西区人民政府拟对公司位于沈阳经济技术开发区沧海路14号路8号之国有土地使用权及地上建筑物、附着物等资产收储,并给予合理补偿,双方经过初步测算协商补偿费用约为人民币1.46亿元。②股东鼎宏实业于2019年9月25日和2019年9月26日通过大宗交易方式减持公司股份1,626,900股,占公司总股本的1.55%。③大股东长江证券(上海)资产管理有限公司因债券交易纠纷案申请将华泰汽车持有的公司133,566,953股无限售流通股及孳息进行轮候冻结,冻结起始日:2019年9月26日,冻结终止日:冻结期限为三年。
002472.SZ	三环传动	①股份回购 ②公司章程变更	①公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股,用于后期实施员工持股计划或者股权激励计划。本次回购金额不低于人民币10,000万元(含),且不超过人民币20,000万元(含),回购价格不超过7.7元/股。②公司修订《公司章程》。
300100.SZ	双林股份	①关联交易 ②会计调整 ③股权置换 ④股东减持	①公司下属分子公司因日常经营业务开展需要以及为盘活公司存量资产,减少闲置资产,拟与关联方宁波双林电子有限公司、浙江双林塑胶科技有限公司、苏州双林塑胶电子有限公司发生日常经营性关联交易,往来交易金额预计不超过1,060万元。②公司会计处理中出现差错,需要调整,因此对会计差错进行了更正并对2017年、2018年度财务报表进行了调整。③公司第五届董事会通过了《关于子公司股权置换的议案》,因交易标的截止2019年6月30日的审计报告已由会计师事务所出具,故公司董事会重新提请股东大会审议《关于子公司股权置换的议案》。④2019年6月28日,持本公司股份2505.2万股(占本公司总股本比例5.4%)的股东新火炬计划自2019年6月28日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过819.4万股(即不超过本公司总股本的1.8%)。公司于2019年9月24日收到新火炬出具的《股东减持情况告知函》,新火炬预披露的股份减持计划减持数量已达到1%且减持数量已过半。

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
002405.SZ	四维图新	①业务订单 ②股东减持 ③战略合作	①公司与宝马汽车公司签署了 TLP (Telematics Location Platform) 框架协议, 公司将通过 TLP 即车联网位置数据平台为其集成、分析和处理从在中国销售的 2019 年-2024 年量产上市的宝马集团所属品牌汽车获取的地理位置相关数据。具体销售金额均取决于各相应时间内宝马集团在中国销售的其所属品牌汽车所使用的的数据流量。②公司发布关于高级管理人员减持计划实施完毕公告。近日, 公司副总经理、董事会秘书孟庆昕女士通过集中竞价方式减持公司股份 125,000 股, 占公司总股本的 0.0064%。截至本公告日, 孟庆昕女士累计减持股份 207,000 股, 本次减持计划实施完毕。③公司发布了关于子公司中寰卫星与中再产险签署战略合作备忘录的公告。近日, 公司的子公司中寰卫星导航通信有限公司与中再产险签署了《战略合作备忘录》。主要合作内容有: 针对商用车联网数据在汽车、物流和保险行业的应用开展数据分析等项目合作; 探索物流综合风险管理与保险的新型业务模式; 共同开发新型保险产品并进行推广。
300507.SZ	苏奥传感	工商变更	公司发布关于完成工商登记变更并换发营业执照的公告。公司于 2019 年 6 月 18 日召开的 2019 年第三次临时股东大会, 审议通过了《关于变更公司注册资本的议案》。近日, 公司工商变更登记已完成, 公司现注册资本为 22017.8 万元。
603158.SH	腾龙股份	股东减持	截至 9 月 27 日, 股东鑫盛富茂通过集中竞价交易方式累计减持公司股票 2,300,000 股, 通过大宗交易方式累计减持公司股票 900,000 股, 合计减持公司股票 3,200,000 股, 占公司现有总股本的 1.4749%
002466.SZ	天齐锂业	①业务订单 ②股权激励	①公司发布关于与 Northvolt 签订《长期供货协议》的公告。近日, 公司全资子公司 TLK 与 Northvolt 签订了《长期供货协议》。本次签订的《长期供货协议》约定 TLK 向 Northvolt 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。其中, 平均单一年度氢氧化锂产品基础销售数量约为 TLK 位于澳洲奎纳纳地区的氢氧化锂建设项目达产后年产能的 6%-10%。②公司本次申请解锁的限制性股票激励对象为 71 人, 解锁的限制性股票数量为 2,934,455 股, 占公司股本总额的 0.26%。
002009.SZ	天奇股份	项目中标	公司发布了重大合同中标公告。公司于 2019 年 9 月 24 日收到中标通知书, 确认公司为“广汽丰田汽车有限公司 GTMC#4 涂装车间工程内搬送设备项目、PTED 搬送设备项目及 WT 搬送设备项目”的中标单位, 中标金额合计为人民币 6,962 万元。本项目中标金额占公司最近一个经审计会计年度 (2018 年) 营业总收入的 1.71%。
002590.SZ	万安科技	股东增持	公司发布关于控股股东子公司增持公司股份计划完成的公告。截至 2019 年 9 月 12 日, 本次增持计划实施期限届满并实施完成。万安投资通过二级市场竞价交易的方式合计增持公司股份 150.2 万股, 累计增持金额为 1137.1 万元, 占公司总股本的 0.3%。
002085.SZ	万丰奥威	终止股票发行	鉴于自筹划本次非公开发行股票以来, 资本市场环境、融资时机、行业整体状况等因素发生了诸多变化, 为维护广大投资者的利益, 综合考虑公司整体经营规划, 公司决定终止非公开发行股票事宜。
300643.SZ	万通智控	重大事项进展	公司目前已与中国银行杭州市余杭支行签订购买 Westfalia Metal Hoses Group 相关的股权资产及非股权资产所需贷款的相关贷款、保函以及其他授信业务的合同, 并将依据合同条款办理相应手续和提款。公司与 H&T 集团已经互签交割备忘录, 已完成香港子公司的增资备案手续及两家上海标的公司的工商变更手续。
603023.SH	威帝股份	①风险提示 ②股东减持 ③风险提示	①公司股票于 9 月 20 日、9 月 23 日连续两个交易日内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情况。②2019 年 9 月 3 日至 2019 年 9 月 23 日期间, 公司董事白哲松先生通过集中竞价交易减持公司股份 1,600,000 股, 占公司总股本的 0.370%。③公司股票于 2019 年 9 月 25 日、9 月 26 日、9 月 27 日连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动情况。
000581.SZ	威孚高科	①吸收合并子公司 ②公司章程修改	① 公司拟对全资子公司无锡威孚英特迈增压技术有限公司进行吸收合并。吸收合并完成后, 威孚高科存续经营, 威孚英特迈的独立法人资格将被注销, 其全部资产、债权债务、业务及人员等由公司承继。②修改公司章程。

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
000338.SZ	潍柴动力	关联交易	公司发布 2019 年第一次临时股东大会会议决议公告。会议审议及批准关于公司为境外全资子公司融资及利率掉期提供担保的议案。审议及批准关于潍柴控股向公司及其附属公司提供综合服务及劳务服务关联交易的议案。审议及批准关于公司及其附属公司向潍柴控股集团有限公司及其附属(关联)公司采购柴油机零部件、煤气及废金属等、原材料、柴油机及相关产品及加工服务和代理进出口服务关联交易的议案。审议及批准关于公司及其附属公司向陕西汽车集团有限责任公司及其附属(关联)公司采购汽车零部件、废钢及相关产品和劳务服务关联交易的议案。审议及批准关于公司及其附属公司向陕西汽车集团有限责任公司及其附属(关联)公司销售汽车、汽车零部件、原材料及相关产品和提供相关服务关联交易的议案。
601127.SH	小康股份	问询函	公司收到上海证交所发布关于对重庆小康工业集团股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易预案信息披露的问询函。上海证交所要求公司(1)申请撤回前次交易申请文件的具体原因;(2)明确是否主动终止前次交易,并补充履行相应的信息披露义务。要求公司补充披露:(1)在公司已控股东风小康的情况下,进行本次交易的必要性;(2)本次交易完成后,公司与东风汽车集团的合作方式,东风汽车集团对于公司在资金、人员、产品、研发、生产、销售等方面的具体安排及其影响,并充分提示风险;(3)本次交易完成后,东风汽车集团对于东风小康在资金、人员、产品、研发、生产、销售等方面的具体安排及其影响,并充分提示风险。
300207.SZ	欣旺达	银行授信	公司控股子公司欣旺达电子印度有限公司因扩大经营业务需要,需向银行等金融机构申请不超过 8000 万美元的授信额度,期限不超过 5 年。印度欣旺达就该担保事项为欣旺达提供反担保。
603040.SH	新坐标	股东减持	股东任海军先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 6500 股,其本次减持计划实施完毕;郑晓玲女士、姚国兴先生未减持其持有的公司股份。
002355.SZ	兴民智通	① 股东减持 ② 工商登记	① 2018 年 6 月 22 日至 2019 年 9 月 21 日增持期间,股东邹志强、崔积旺、易舟、糜锋通过二级市场以集中竞价交易的方式合计增持公司股份 1,469,000 股,占公司总股本比例为 0.24%,合计增持金额为 1024.2 万元。② 公司于近日获悉,全资子公司兴民智通(武汉)汽车技术有限公司对外投资设立的武汉光谷智能网联汽车创新中心有限公司于 2019 年 9 月 20 日完成工商注册登记手续,取得了武汉市市场监督管理局核发的《营业执照》。
600742.SH	一汽富维	合并报表	董事会同意启动合并长春富维安道拓汽车饰件系统有限公司财务报表工作,目前对富维安道拓审计及评估工作已完成。
000800.SZ	一汽轿车	资产重组获批	公司近日收到中国第一汽车集团有限公司转来的国务院国有资产监督管理委员会出具的《关于一汽轿车股份有限公司资产重组和配套融资有关问题的批复》,同意公司本次资产重组和配套融资的总体方案。
000927.SZ	一汽夏利	① 共同投资 ② 变更登记	① 公司与南京博郡新能源汽车有限公司于 2019 年 9 月 27 日签署《股东协议》拟以整车相关土地、厂房、设备等资产及负债出资,南京博郡新能源汽车有限公司以现金出资,在公司所在地设立合资公司-天津博郡汽车有限公司。合资公司注册资本为 25.40 亿元,公司以经评估备案的整车相关土地、厂房、设备等资产及负债作价 5.05 亿元出资,持股比例 19.9%;南京博郡以现金出资 20.34 亿元,持股比例 80.1%。② 由于规划调整,现将公司注册地址从天津市西青区京福公路 578 号变更为天津市西青区京福公路 578 号一区。
000625.SZ	长安汽车	战略合作	长安汽车与福特汽车公司在重庆签署深化战略合作协议,并发布长安福特加速计划。双方将以合资企业长安福特和全国销售服务机构(NDS)为载体,将长安福特在“研、产、供、销”体现全面升级,为中国市场和消费者提供更加符合本土出行需求和口味的技术与产品。协议主要内容有:① 加速产品更新:未来三年,长安福特将投放至少 18 款新车型,进一步完善产品谱系,首款林肯品牌 SUV 车型内在长安福特投产,明年,全新福特探险者也将进行国产。② 加速针对中国客户的产品研发和测试能力:成立长安福特研究院,从产品规划、造型结构、整车项目管理等各环节产品进行开发,根据中国消费者的审美和使用偏好,服务中国市场,缩短开发周期。③ 加速智能制造水平升级:加速福特品牌和林肯品牌新车型的国产化进程,并为未来新能源车型国产化做准备。④ 加速营销能力提升:秉承着“以消费者为中心”以及“创新和先锋”的品牌精神,强化福特品牌形象,全面提升客户体验,并优化经销商网络,提高经销商盈利能力,确保持续性发展。
601633.SH	长城汽车	股权激励	为了更好的吸引、保留和激励本公司管理团队和核心员工,激发员工的创新意识和主人翁意识,促进公司的战略实现和可持续发展,制定《长城汽车股份有限公司长期激励机制管理办法(修订稿)》。此议案将取消并替代原议案《关于长城汽车股份有限公司长期激励机制管理办法的议案》。

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	7.39	354.9	0.14	0.20	52.1	37.0	9.16
601633.SH	长城汽车	买入	7.76	708.3	0.57	0.48	13.6	16.2	5.64
600104.SH	上汽集团	买入	23.70	2,769.0	3.08	2.52	7.7	9.4	19.04
600741.SH	华域汽车	买入	24.01	757.0	2.55	2.23	9.4	10.8	13.48
002594.SZ	比亚迪	买入	48.58	1,325.3	1.02	1.27	47.7	38.3	19.17
002434.SZ	万里扬	买入	7.17	96.1	0.26	0.37	27.3	19.4	4.33
603997.SH	继峰股份	买入	8.40	53.7	0.47	0.45	17.8	18.7	2.82
601689.SH	拓普集团	买入	11.44	120.7	0.71	0.44	16.0	26.0	6.48
603037.SH	凯众股份	买入	17.26	18.3	1.20	1.21	14.4	14.3	6.99
603197.SH	保隆科技	买入	23.07	38.3	0.93	0.97	24.7	23.8	5.93
002920.SZ	德赛西威	增持	23.95	131.7	0.76	0.45	31.7	53.2	7.21

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 9 月 27 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