



# 强于大市

## 汽车行业周报

### 9月乘用车零售销量降幅收窄，重卡同比增7%

9月狭义乘用车零售销量同比下降6.5%，降幅较8月有所缩窄，整体表现较为稳健，环比增长14.0%，主要是由于9月旺季到来，促销力度加大等。乘用车市场后续基数较低，春节时间较早，预计销量有望逐渐回暖。9月新能源乘用车批发销量同比下降33.4%，环比下降8%，过渡期后补贴大幅退坡，消费者购车实际成本上涨，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，中长期仍有较大的增长空间。重卡销量9月回暖，同比环比均实现较快增长，后续基建或将加码，各地加大对国三车限行力度增加换购需求，运煤季也将到来，重卡仍有较大需求基础，预计2019全年销量有望达110万辆。预计无锡事件后各地将加严查超，单车运力下降或提升重卡销量中枢。建议加配乘用车与重卡板块，重点推荐长安汽车、长城汽车、上汽集团、华域汽车、万里扬等，建议关注潍柴动力、中国重汽。

#### 主要观点

- **9月乘用车零售端企稳，经销商库存预警指数有所下降。**根据乘联会数据，9月狭义乘用车零售销量178.1万台，同比下降6.5%，环比增长14.0%。同比降幅较8月有所缩窄，零售端整体表现较为稳健，环比增长主要是由于9月旺季到来，厂商旺季加大促销等所致，但环比增幅是历年新低，预计主要是由于7月1日国五切换国六后，终端折扣有所收窄，消费者观望情绪较浓，此外宏观经济承压，消费信心仍处于恢复期。9月狭义乘用车批发销量190.2万台，环比增长17.2%，同比下降6.0%，同比降幅较8月有所缩窄，批发端厂商仍较为谨慎。乘用车市场后续基数较低，春节时间较早，预计销量有望逐渐回暖，建议加配乘用车及零部件板块，重点推荐长安汽车、长城汽车、上汽集团、华域汽车、万里扬等。
- **9月重卡销8.3万辆同比增7%。**根据第一商用车网数据，2019年9月重卡销售约8.3万辆，环比增长13%，同比增长7%；1-9月重卡累计销量88.8万辆，同比微降1%，重卡市场7月、8月、9月实现连续正增长。9月销量走高主要是由于多地限制国三柴油车进城或鼓励淘汰更新国三柴油车、提前实施国六排放标准，2019年5月21日央视报道蓝牌轻卡超载问题，使得重卡市场需求有所增长，随着秋冬季到来，运煤车销量预计后续环比也将有所提升。下半年经济稳增长压力加大，国常会提出加快今年两年地方政府专项债额度使用进度，后续基建将加码，各地近期加大对国三车限行力度增加换购需求，重卡仍有较大需求基础，预计2019全年销量有望达110万辆。预计2019年10月10日无锡事件后各地查超力度将加强，单车运力下降，预计重卡需求中枢或将上移，建议关注潍柴动力与中国重汽。
- **9月新能源乘用车销量下滑较快。**9月新能源乘用车批发销量6.5万台，同比下降33.4%，环比下降8%。过渡期后补贴大幅退坡，消费者购车实际成本上涨，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，中长期仍有较大的增长空间，建议关注比亚迪及特斯拉产业链。
- **市监总局新规管理新能源安全事故。**10月9日，国家市场监督管理总局发布新规，要求新能源汽车企业应在事故发生后12小时内报告事故基本信息；造成人员伤亡或重大社会影响的，应在事故发生后6小时内报告。新能源汽车今年以来发生多起冒烟、自燃等事故，引起消费者关注与担忧。新规可视为在行政法规上健全新能源汽车管理体系，对于新能源车企业的质量控制提出更高要求，有利于规范新能源市场，倒逼车企提升产品质量，促进新能源长期健康发展。

#### 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，重卡销量中枢有望上移，建议关注潍柴动力、中国重汽。
- **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

《特斯拉上海工厂首辆白车身下线，百度 Robotaxi 开启试运营》20190930

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，汽车板块弱于大市.....	4
9 月乘用车零售销量同比降 6.5%，重卡同比增 7%.....	5
新能源.....	5
智能驾驶.....	6
传统汽车.....	7
众泰汽车、力帆汽车否认将破产，多家车企发布 9 月产销快报.....	9
风险提示.....	16



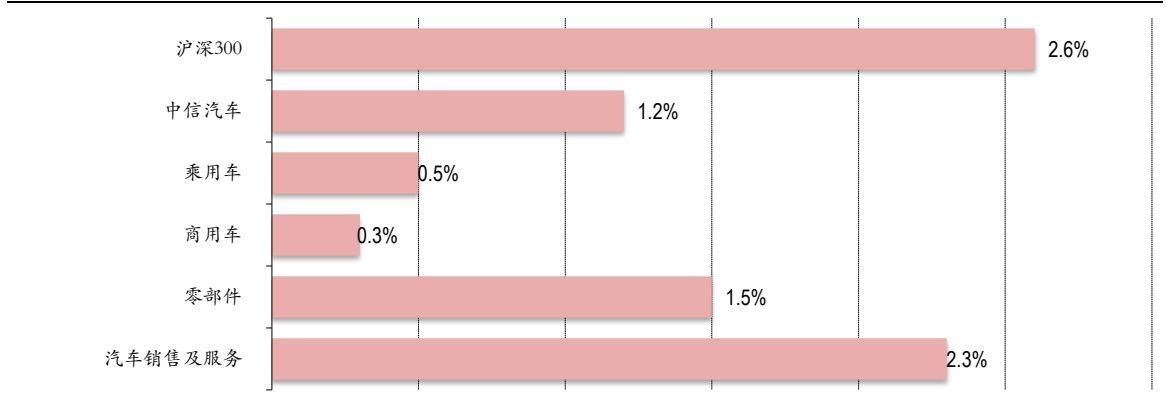
## 图表目录

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.....	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
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，汽车板块弱于大市

上周上证指数收于 2,973.66 点，上涨 2.4%；沪深 300 上涨 2.6%；中信汽车指数上涨 1.2%，跑输大盘 1.4 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 0.5%、0.3%、1.5%、2.3%。

图表 1. 汽车板块上周市场表现



资料来源：万得，中银国际证券

个股方面，青岛双星、光启技术等涨幅居前；均胜电子、众泰汽车等跌幅居前。

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	000599.SZ	青岛双星	14.9
2	002625.SZ	光启技术	12.3
3	000700.SZ	模塑科技	12.0
4	300473.SZ	德尔股份	11.3
5	300644.SZ	南京聚隆	9.9
6	002537.SZ	海联金汇	9.8
7	002865.SZ	钧达股份	9.1
8	002363.SZ	隆基机械	8.8
9	300643.SZ	万通智控	8.7
10	601058.SH	赛轮轮胎	8.6

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 10 月 11 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	600699.SH	均胜电子	(9.5)
2	000980.SZ	众泰汽车	(6.3)
3	603197.SH	保隆科技	(5.8)
4	601689.SH	拓普集团	(5.1)
5	000550.SZ	江铃汽车	(4.7)
6	601777.SH	力帆股份	(4.0)
7	000800.SZ	一汽轿车	(3.6)
8	002048.SZ	宁波华翔	(3.5)
9	603586.SH	金麒麟	(3.0)
10	300176.SZ	派生科技	(2.9)

资料来源：万得，中银国际证券，以 2019 年 10 月 11 日收盘价为基准



## 9月乘用车零售销量同比降6.5%，重卡同比增7%

### 新能源

#### 9月新能源乘用车销量下滑较快

9月新能源乘用车批发销量6.5万台，同比下降33.4%，环比8月下降8%。19年1-9月新能源乘用车批发77.8万台，同比增速29.4%。（乘联会）

#### 市场监管总局发布新规，新能源车企业应在安全事故发生后12小时内报告

10月9日，国家市场监督管理总局发布《市场监管总局质量发展局关于进一步规范新能源汽车事故报告的补充通知》中要求，新能源汽车企业应在事故发生后12小时内报告事故基本信息；造成人员伤亡或重大社会影响的，应在事故发生后6小时内报告。（电车资源）

#### 郑州发布新政，新增网约车必须为新能源电动车

9月29日，郑州市交通运输局发布《关于市区出租汽车经营者使用新能源车辆有关事项的通知》。通知中明确表示，从2019年10月1日起，郑州市区新增网约车和更新巡游出租汽车停止使用燃油、燃气等其他类型车辆，必须使用行业官方网站公示的新能源纯电动车辆。截至目前，昆明、佛山及惠州等地，也已经明确网约车必须使用纯电动车的要求。（电车汇）

#### 开启“1.5期工程”，特斯拉在华扩建工厂

据外媒报道，特斯拉已启动上海超级工厂建设工作的新阶段，根据特斯拉方面的消息来源和文件显示，新的工程将包括电池组生产单元。施工文件显示，这个“1.5期工程”包括一个生产车间和一个能源中心，工程预计在今年年底左右完工。特斯拉此前并没有透露过这项工程。多个参与建设项目的消息来源显示，特斯拉项目的中国建设合作伙伴包括上海建筑集团有限公司、中国建筑工业与能源工程集团、国家电网，中国电力建设公司和五矿集团下属的宝冶集团。此外，特斯拉日前已在中国注册了一家全资建筑公司，这是特斯拉推进在华建厂计划的最新迹象。国家企业信用信息公示系统显示，特斯拉在9月27日成立特斯拉建设（上海）有限公司，注册资本100万美元，由特斯拉汽车香港有限公司全资拥有。（汽车之家）

#### 通用拟与LG化学建合资公司自产电池

据外媒报道，LG化学正在推动与通用汽车成立新能源汽车动力电池的合资企业，除此之外，通用汽车还计划在美国组建一个新的电池工厂。此前，通用汽车在与美国联合汽车工会（UAW）的谈判中，提出新建电池工厂来解决就业的问题。通用承诺在美国投资70亿美元（约合496亿人民币），用于生产电动皮卡和建设电池厂。正因为此，通用汽车需要找到一个合作伙伴来组建这一电池工厂，而根据韩国媒体方面的信息，LG化学极有可能成为通用汽车的电池合作伙伴。在过去的十年中，LG化学和通用汽车一直保持着密切合作关系。早在2009年，LG化学就被选为雪佛兰Bolt的动力电池供应商，这款车也是世界上第一辆大规模量产的电动汽车。一直到现在，LG化学依旧是通用最大的电池供应商。LG化学亦在考虑在美国建立第二家电池厂，这与通用汽车的规划不谋而合。（第一电动）

#### 伟巴斯特启动动力电池总成生产

近日全球知名的汽车天窗制造商伟巴斯特在德国的希灵(Schierling)工厂启动动力电池总成生产，为一家欧洲公交车制造商供货。从2020年年初开始，该工厂还将制造自主开发的用于商用车的标准电池系统。在汽车天窗领域，几乎每一家汽车制造商都是伟巴斯特的合作伙伴。早在5年前，伟巴斯特就制定了“加强”和“参与”双重战略，在未来不仅进一步扩展其在车顶和加热器领域的核心业务，而且将通过充电解决方案和电池系统在电动汽车领域开拓更多的业务领域。为此，伟巴斯特投资了1100万欧元（约合8600万元人民币）用来建设希灵工厂的一条多产品生产线，另外在德国的亨格尔斯贝格(Hengersberg)基地投资了1800万欧元（1.4亿元人民币），建立样件车间和试验中心。（汽车之家）



### 吉利和沃尔沃计划合并发动机业务，加快推进电动化

10月7日，浙江吉利控股集团宣布，旗下的吉利汽车集团和沃尔沃汽车集团计划将各自现有的发动机业务合并成一个独立的业务板块，成为开发下一代发动机和混合动力系统的全球供应商。吉利控股此举的目的，是为进一步强化旗下各品牌之间的协同效应，加快推进电动化。根据沃尔沃此前的规划，预计到2025年，沃尔沃全球销量中纯电动汽车和混合动力汽车销量将各占50%，占据其中一半的混合动力汽车的动力系统将由新组建的业务单元提供。（电车汇）

### 亚马逊牵手“皮卡界特斯拉”，助力全球电动货车市场崛起

日前，亚马逊宣布将从美国电动汽车初创公司Rivian购买10万辆电动送货货车，组成新能源送货车队。据了解，亚马逊计划这些电动物流运输车辆将于2021年开始为客户送货；2022年实现1万辆的使用量；2030年10万辆电动物流运输车将全部投入使用。对于一次性购买10万辆货车，亚马逊创始人兼首席执行官杰夫·贝佐斯（Jeff Bezos）表示，“此次采购电动车一方面是为了帮助亚马逊在2040年之前实现碳中和目标，另一方面是为了通过削减年度燃料预算，节省资金。”（第一电动）

### 开沃获深圳最大批量纯电动泥头车订单，首批300台坪山基地交付

10月11日，获得深圳最大批量泥头车订单——1000台的开沃汽车在深圳开沃汽车有限公司坪山基地正式交付首批300台车辆。这也标志着开沃纯电动泥头车以优异的市场表现，获得客户的认可，正式进军渣土运输行业，迈入开沃汽车深圳电动泥头车时代。坪山区委书记陶永欣、区长李勇，党组成员、副区长陈华平以及深圳市发改委、深圳市交通运输泥头协会、坪山区各相关单位的领导，开沃集团董事长黄宏生、专用车事业部副总经理皮士成和深圳开沃汽车领导同事共同参加了本次交车活动。此次大规模交付，是近年来深圳区域最大一批新能源商用车在环保领域的交付。（电车汇）

### 2017年再清算20.7万辆车，应发补贴220亿

10月11日，工信部发布了《关于2017年度新能源汽车推广应用补助资金清算审核情况的公示》，公示显示2017年企业共计申报新能源汽车推广数236881辆，企业申请清算资金2441403.25万元，专家组核定新能源汽车推广数207409辆，应清算补助资金总额为2202709万元。据电车汇统计，截至目前，2017年累计核算了应发放补贴车辆63.9万辆，而中汽协公布的2017年销量为77.7万辆，还有近14万辆车为清算补贴资金。根据专家组核减的部分车企申报车辆，主要原因是未接入国家监管平台；国家监管平台核定的行驶里程数不满足2万公里；关键零部件发票信息与推荐目录不一致；电池系统能量密度与推荐目录参数不一致。（电车汇）

### 博世预计2020年投产碳化硅微芯片

据外媒报道，德国汽车零部件供应商罗伯特博世（Robert Bosch）将于明年开始在德国生产新一代微芯片，供电动汽车使用，有助于提升能源使用效率。博世将自身定位为未来电动汽车、智能网联汽车和自动驾驶汽车全系列半导体产品的供应商。博世管理人员称，旗下罗伊特林根工厂负责生产150毫米的晶片，而首批样品将交付给潜在的客户群体，并在三年之后投入到多款量产电动车当中使用。该芯片使用了一款不同的半导体材料，即碳化硅（SiC），具有耐高温和抗电压的特点。该芯片系统主要负责电池与动力系统之间电流的反复传送。博世是大众、宝马和奔驰的主要供应商，而这些车企也正加速扩大其电动车产品阵容，以应对特斯拉所带来的挑战。（盖世汽车）

## 智能驾驶

### ARM联手通用丰田英伟达等，建立自动驾驶车辆计算联盟

据外媒报道，自动驾驶车辆的开发是一项非常复杂的工作，因此ARM今天宣布成立一个联盟，以协作的方式解决各种安全和计算问题。ARM负责汽车和嵌入业务的高级副总裁Dipti Vachani在加州圣何塞举行的ARM TechCon 2019年会议上的主题演讲中，宣布了该公司成立自主车辆计算联盟的计划。参与联盟的企业包括通用汽车、英伟达、电装、丰田、博世、ARM、大陆以及恩智浦。Vachani表示，为了确保来自不同供应商的技术能够很好地协同工作，该联盟将在安全、计算和软件等问题上进行合作，当前没有任何一家公司能独立做到这一切。（盖世汽车）



### 起亚与沃达丰达成合作开发车联网技术

起亚汽车宣布将与沃达丰创意有限公司合作，联手为起亚在印度市场销售的汽车提供车联网技术。尽管现阶段车联网技术在许多国家已经非常普遍，但在印度，车联网的普及程度依然很低。起亚 Seltos 车型将成为本次合作的第一辆车。起亚 Seltos 于 2019 年 8 月在印度上市，高配版本将会使用沃达丰创意有限公司的电信平台。据悉，起亚 Seltos 是起亚 SP 概念车的量产版本，与现代 Venue 互为姊妹车，并且也将是一款全球战略车型。根据此前消息，由东风悦达起亚生产的国产版 Seltos 有望于 2019 年底内上市。（汽车之家）

### 百度获京津冀区域首批载人测试牌照

10 月 11 日，以“数字经济引领高质量发展”为主题的 2019 中国国际数字经济博览会在河北石家庄举办。展会期间，在河北省委书记、省人大常委会主任王东峰、省委副书记、省政府省长、党组书记许勤等领导的见证下，百度和沧州签署战略合作协议。至此，百度已经与雄安、保定、沧州等多个河北省重要城市在自动驾驶、人工智能等领域达成深度合作，中国首条智能产业经济带已经初步形成，为京津冀的产业智能化升级释放出强大的雁群效应。同时，河北自动驾驶政策迎来新突破，百度获颁沧州发布的京津冀区域首批 30 张自动驾驶载人测试牌照，Apollo 自动驾驶车队将于 10 月底在河北沧州展开规模化测试。（盖世汽车）

### 本田收购 Drivemode 公司，发力移动出行

日前，本田技术研究所宣布，将收购美国网联出行公司 Drivemode 的所有流通股份，从而进一步加强本田汽车在数字化和网联出行产品领域的创新价值能力。Drivemode 是一家总部位于美国加利福尼亚州的初创企业，该公司为驾驶员开发基于智能手机的联网服务。本田方面和 Drivemode 自 2015 年以来一直通过本田 Xcelerator 项目进行合作。2019 年 4 月，本田研发部门成立了数字解决方案中心，继续加深与 Drivemode 的合作，加快互联移动服务领域的价值创造。本田方面表示，此次收购是本田实现 2030 年愿景的一个组成部分。到 2030 年，本田要引领移动生活的进程，并强化三大重点发展领域：第一个领域是重视区域协调与合作；第二个领域是拓展创新伙伴，强化对外合作关系；第三个领域是强化现有的事业基础。（汽车之家）

## 传统汽车

### 9 月全国狭义乘用车零售销量同比降 6.5%

2019 年 9 月，我国狭义乘用车综合销量为 178.1 万辆，环比上涨 14%，同比下滑 6.5%。今年前 9 个月，狭义乘用车综合累计销量同比下跌 8.6%，为 1478.2 万辆。9 月厂家批发销量 190.2 万台，同比下降 6.0%，环比增长 17.2%。今年前 9 个月，厂家批发累计销量 1500.5 万辆，同比下跌 11.3%。9 月乘用车生产 184.6 万台，同比下降 6.9%，环比增 11.2%，今年前 9 个月累计产量 1477.9 万辆，同比下跌 13.1%。（乘联会）

### 9 月重卡销售 8.3 万辆，同比增长 7%

根据第一商用车网掌握的数据，今年 9 月份，我国重卡市场预计销售 8.3 万辆，环比增长 13%，同比增长 7%；今年 1-9 月，我国重卡市场累计销量为 88.84 万辆，同比降幅仅剩 1%。今年 9 月份，国内重卡销量前五的企业依次是：一汽解放（2.05 万辆）、东风集团（1.85 万辆）、中国重汽（1.2 万辆）、陕汽集团（1.17 万辆）、福田汽车（6713 辆）。这五家车企合计销售约 6.94 万辆，占到 9 月份重卡总销量 8.3 万辆的 83.6%。从重卡市场格局来看，9 月份，前十企业 5 增 5 降，解放再夺冠军；重汽、陕汽竞争激烈，销量差距仅有数百辆；大运蝉联行业第七，累计销量与第六名的差距逐渐缩小；徐工保持高增长态势，销量连续四个月位居行业前九，并且累计销量连续两个月保持第九。（第一商用车网）



### **工信部对11家车企行政处罚，要求停止生产销售违规产品**

10月8日，工信部近日对11家机动车生产企业下发行政处罚决定书，原因是工信部在2018年8-12月开展的2018年度车辆生产一致性专项检查过程中，这11家企业的部分产品不符合《道路机动车辆生产企业及产品公告》管理中关于生产一致性管理的相关规定。对此，工信部责令这11家企业停止生产和销售违规产品，并撤销产品《公告》；进行为期6个月的整改，整改期间暂停《公告》新产品申报资格，整改完成后工信部将对整改情况进行验收。（新浪汽车）

### **网传四车企将破产，众泰、力帆、猎豹相继否认**

日前，某银行一则展开内部风险排查的通知在网络流传开来。通知要求，各经营团队需对存量客户是否涉及四家车企上下游产业链情况进行风险排查，该四家车企为猎豹汽车、众泰汽车、华泰汽车、力帆汽车。从该股份行的通知可知，四家车企被风险排查的主要原因是“据媒体公开报道：‘猎豹汽车、众泰汽车、华泰汽车、力帆汽车四家车企年底将进入破产程序，预计涉及上下游汽配供应商产业链合计约500亿元坏账’”。有媒体指出，根据截图联系方式，该银行应为平安银行。10月10日，平安银行回应媒体采访时表示，相关部门及时根据宏观经济情况，及行业、企业经营变化等信息，定期或不定期对存量客户进行风险排查，属于常规风险管理动作。10月10日下午，众泰汽车发出严正声明，指出相关报道是完全虚假的，并表示虚假信息对众泰汽车的声誉造成严重损害，已经公安部门报案。继众泰汽车之后，力帆股份也对传闻予以澄清：媒体报道中提及的力帆汽车年底将进入破产程序，经核实该情况不属实。截止目前，公司没有破产计划。而猎豹汽车高层接受媒体采访时则表示，“不实报道，我们正在跟对方交涉”，同样对传闻予以否认。（新浪汽车）



## 众泰汽车、力帆汽车否认将破产，多家车企发布9月产销快报

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
002590.SZ	万安科技	①对外投资 ②法律诉讼 ③减资子公司 ④对外投资 ⑤股权转让	①公司发布了关于对外投资的公告。公司参股子公司飞驰镁物(北京)信息服务有限公司(公司持有其13.8%的股权)于2019年9月5日召开股东会议,审议通过了关于《同意设立飞驰镁物(北京)汽车科技有限公司》的决议,与会各股东同意在北京市设立合资公司,公司同意出资690.8万元设立合资公司,并持有合资公司13.8%的股权。②公司发布关于诉讼进展的公告。浙江省宁海县人民法院下达民事判决书。判决书指出,法院确认原告浙江楠源机械制造有限公司与被告浙江诸暨万宝机械有限公司签订的供货合同,决定驳回原告浙江楠源机械制造有限公司其余诉讼请求。③公司发布关于对全资子公司减资的进展公告。公司拟对全资子公司万安亿创进行减资,减资965.6万元人民币。本次减资完成后,万安亿创的注册资本由3446.3万元人民币变更为2480.8万元人民币。④公司发布关于对外投资的进展公告。公司参股公司飞驰镁物(北京)信息服务有限公司(公司持有其13.8%的股权)于2019年9月5日召开股东会议,与会各股东同意在北京市设立合资公司,公司同意出资690.8万元设立合资公司,并持有合资公司13.8%的股权。⑤公司发布关于出售参股公司股权的公告,公司将参股公司飞驰镁物汽车科技13.82%的股权分别转让给埃森哲(中国)及其指定公司,本次交易完成后,公司将不再持有飞驰镁物科技及飞驰镁物的股权。
600006.SH	东风汽车	产销快报	公司发布2019年9月份产销数据快报。销量方面,基本型乘用车9月销售792辆,本年累计销售8108辆,同比下降23.0%;客车9月销售1513辆,本年累计销售6749辆,同比上升44.9%;货车9月销售6215辆,本年累计销售54435辆,同比上升22.1%。
002684.SZ	*ST 猛狮	①债务逾期 ②法律诉讼 ③资产重组	①公司发布了关于新增债务逾期的公告。截至2019年9月11日,公司及各子公司新增逾期债务金额约为3378.7万元,为融资利息、融资租赁、各期到期未还租金。②公司发布关于新增诉讼事项公告。2017年12月起,福能租赁与湖北猛狮签订了13份《融资租赁合同》,并由猛狮科技提供连带责任保证担保。因湖北猛狮未能依约支付租金,福能租赁向厦门仲裁委员会提起仲裁申请。③公司发布关于筹划重大资产重组的进展公告。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电站等相关业务公司的股权及与之相关的全部权益。截至本公告日,因本次重大资产重组原定的审计、评估基准日为2018年12月31日,根据本次交易的进展情况,经交易各方协商,拟将财务数据再加审一期,审计、评估基准日相应予以调整。
002009.SZ	天奇股份	项目中标	公司于近日收到中标通知书,确认公司为“长城汽车股份有限公司日照、平湖、泰州项目总装车间空中摩擦输送设备项目”的中标单位(招标编号:GW201907-SJMK082),中标金额合计为人民币6,050万元
002448.SZ	中原内配	①股权转让 ②股票回购	①2019年9月29日,公司与孟州中原国骅置业有限公司签订《股权转让协议》,将公司持有的优屋优美100%股权转让给国骅置业。双方商定优屋优美公司100%股权转让价格为2,793.2万元。本次交易完成后,公司将不再持有优屋优美的股权,优屋优美将不再纳入公司合并报表范围。②公司发布关于回购公司股份进展情况的公告。截至2019年9月30日,公司通过股票回购专用账户以集中竞价的交易方式累计回购股份1239.2万股,约占回购股份方案实施前公司总股本的2.04%,最高成交价为7.27元/股,最低成交价为6.95元/股,成交总金额为8818.6万元(不含交易费用),符合既定方案。
002434.SZ	万里扬	政府补助	公司于近日收到金华市婺城区财政局下拨的政府补助资金人民币2750万元,获得补助项目为自动变速器产能提升项目融资贴息补助,上述补助资金已全部到账。
000625.SZ	长安汽车	①政府补助 ②产销快报	①2019年9月29日,公司全资子公司合肥长安汽车有限公司收到合肥高新技术产业开发区新车型研发补贴30,000万元,以及固定资产投资补贴12,068.2万元。②公司发布2019年9月份产销数据快报。销量方面,重庆长安9月销售47993辆,同比下降17.9%,本年累计销售448350辆,同比下降17.0%;河北长安9月销售9310辆,同比下降16.0%,本年累计销售66463辆,同比下降40.4%;合肥长安9月销售17496辆,同比上升88.3%,本年累计销售65166辆,同比下降1.2%。长安福特9月销售20905辆,同比下降36.7%,本年累计销售128906辆,同比下降58.2%。长安马自达9月销售12829辆,同比下降17.5%,本年累计销售95875辆,同比下降25.4%。

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
002594.SZ	比亚迪	①对外投资 ②产销快报	①公司控股子公司比亚迪汽车工业有限公司与天津荣泰成长投资管理有限公司、万科(成都)企业有限公司共同投资横琴和谐鼎泰股权投资企业(有限合伙),前述各方于2019年9月30日签署了《横琴和谐鼎泰股权投资企业(有限合伙)有限合伙协议》。和谐鼎泰基金以合伙企业形式组建,投资方式包括权益投资及其他符合法律、法规规定的投资。投资目标及范围为主要投资于科技、物流等领域的优秀子基金;通过获得、持有及处置投资项目,为合伙人获取长期投资回报。该基金规模为人民币11.01亿元,普通合伙人荣泰成长拟认缴出资人民币100万元,有限合伙人比亚迪汽车工业拟认缴出资人民币6亿元,有限合伙人万科(成都)企业有限公司拟认缴出资人民币5亿元。②公司9月销售新能源乘用车13681辆,累计销售新能源乘用车192620辆,累计同比增加34.3%。9月销售燃油汽车27048辆,累计销售燃油汽车143175辆,累计同比减少31.2%。
300643.SZ	万通智控	股权收购	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&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2019年9月30日(欧洲中部时间),《股权及资产购买协议》约定“交割前提条件”已经全部满足或豁免。2019年9月30日16:50(欧洲中部时间),公司与交易对方签署了《交割备忘录》,经双方确认本次重大资产购买交割完成。
603158.SH	腾龙股份	①股权收购 ②关联交易 ③股票回购 ④股权转让	①公司董事会同意公司出资39,680万元,收购北京天元奥特橡塑有限公司76%股权。②公司发布关于收购北京天元奥特橡塑有限公司股权的更正公告。公司现就收购北京天元奥特橡塑有限公司股权的事项补充更正如下本次公司收购北京天元奥特橡塑有限公司股权的交易属于重大关联交易,需提交公司股东大会审议。③公司发布关于股份回购进展情况的公告。截至2019年9月30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2.01%,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。④公司发布关于签订股份转让意向书的公告。公司于2019年10月11日与新能源动力股份有限公司之股东中国科学院大连化学物理研究所签署《股份转让意向书》,拟以现金方式收购新能源动力17.86%的股权。标的资产的定价最终以评估机构对新能源动力截至评估基准日的标的资产评估值为依据,如标的资产在产权交易所的挂牌价格不高于每股5.5元(即标的资产总价格不高于11,000万元),将按本意向书的约定参与竞价。
600297.SH	广汇汽车	债券发行	公司发布公开发行2019年公司债券(第二期)在上海证券交易所上市的公告。公司发行的“广汇汽车服务集团股份有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)”将于2019年10月09日起在上海证券交易所交易市场集中竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市。债券发行总额为10亿元,期限为3年,每年付息一次,年利率7.10%,发行价格为100元/张。
300258.SZ	精锻科技	①资质认定 ②业绩预告	①公司发布关于公司被认定为“国家技术创新示范企业”的公告。2019年9月27日,经工信部组织评选,公司被认定为“国家技术创新示范企业”。公司被认定为2019年“国家技术创新示范企业”,这是对公司技术创新和研发能力的高度认可。②公司发布2019年前三季度业绩预告。自2019年1月1日至2019年9月30日,公司归属于上市公司股东的净利润预计16,500万元-17,500万元,在报告期内比上年同期下降:23.7%-28.1%。自2019年7月1日至2019年9月30日,公司归属于上市公司股东的净利润预计16,500万元-17,500万元,在报告期内比上年同期下降:23.7%-28.1%。第三季度,公司归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降29.3%-43.4%,预计盈利4000万元-5000万元。报告期内,公司主营业务受中国汽车市场整体产销下行的影响,国内市场订单有所下降,营业收入比上年同期下降约6%,其中:国内市场产品销售收入比上年同期下降约13%,出口市场产品销售收入比上年同期增长约13%。
002444.SZ	巨星科技	股票回购	公司发布关于公司回购股份的进展公告。截至2019年9月底,公司已累计通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施回购股份1080.0万股,占公司总股本的1.0%,最高成交价为11.93元/股,最低成交价为9.26元/股,成交的总金额为1.1亿元(不含交易费用)。
002405.SZ	四维图新	①产品发布 ②政府补助	①公司发布关于自主研发的地图生产平台FastMap3.0上线的公告。近日,由公司自主研发的新一代地图在线生产和发布平台FastMap3.0正式上线。该平台整合了增量更新从发现、处理到发布的整个地图的自动化生产流程,致力于提高地图生产、发布效率,满足在线地图应用的需求,为客户提供更高鲜度的地图产品。②公司及子公司收到所属期为2018年12月-2019年8月的自主研发的软件产品增值税退税款以及其他政府补助资金共计7633.0万元(数据未经审计)。公司及子公司获得的上述政府补助系现金形式的补助。截至10月9日,上述补助资金已经全部到账。
600375.SH	华菱星马	产销快报	公司发布2019年9月份产销数据快报。销量方面,中重卡(含非完整车辆)月销售1031辆,同比下降17.0%,本年累计销售13020辆,同比下降5.3%;专用车上装9月销售731辆,同比下降26.0%,本年累计销售8229辆,同比下降13.4%。

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
000903.SZ	云内动力	股票回购	公司发布关于回购公司股份的进展公告。截至 2019 年 9 月 30 日,公司已累计通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量 3864.6 万股,占公司总股本的 1.96%,最高成交价为 2.94 元/股,最低成交价为 2.39 元/股,成交总额 1.0 亿元(不含交易费用),符合既定方案。
603306.SH	华懋科技	股东减持	公司发布控股股东减持股份结果公告。本次减持股份计划实施前,公司控股股东金威国际持有公司无限售条件流通股 1.3 亿股股份,占公司股份总数的 42.16%。截至报告日,披露的减持时间区间届满,金威国际通过协议转让的方式在减持期间以 15.58 元/股的价格,累计减持 1596.4 万股,当前持股 1.2 亿股,当前持股比例为 37.35%。
603023.SH	威帝股份	可转债	公司发布可转债转股结果暨股份变动公告。转股情况:截至 2019 年 9 月 30 日,累计有 6584.3 万元“威帝转债”转换为哈尔滨威帝电子股份有限公司股份,占可转债发行总量的 32.9%;累计转股数量 1357.0 万股,占可转债转股前公司已发行股份总额的 3.8%。未转股可转债情况:截至 2019 年 9 月 30 日,公司尚未转股的可转债金额为 1.3 亿元,占可转债发行总量的 67.1%。
000700.SZ	模塑科技	可转债	公司发布 2019 年第三季度可转债转股情况公告。2019 年第三季度,模塑转债因转股减少 3,000 元,转股数量 389 股;截止 2019 年 9 月 30 日剩余可转债余额为 8.1 亿元。
002284.SZ	亚太股份	①可转债 ②签订协议	①公司发布 2019 年第三季度可转换公司债券转股情况公告。2019 年第三季度,亚太转债因转股减少 63,000 元,转股数量为 6,067 股。截至 2019 年 9 月 30 日,亚太转债剩余金额为 10.0 亿元。②公司发布关于收到新产品定点通知的公告。公司于近日收到奇瑞新能源的新产品定点通知,公司将作为奇瑞新能源的零部件开发和生产供应商,开发和生产 S51EV 项目的 ESC 产品,公司将按照奇瑞新能源的要求完成开发及量产工作。
300224.SZ	正海磁材	股票回购	公司发布关于回购公司股份的进展公告。截至 2019 年 9 月 30 日,公司通过股票回购证券专用账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1247.1 万股,占公司总股本的 1.5%,最高成交价为 7.88 元/股,最低成交价为 5.59 元/股,支付的总金额为 8288.5 万元(含交易费用),回购情况符合公司已披露的回购公司股份方案。
603788.SH	宁波高发	股票回购	公司发布关于回购公司股份的进展公告。截至 2019 年 9 月 30 日,公司以集中竞价方式累计回购公司股份 516.3 万股,占公司总股本 2.24%,购买股份最高成交价为 14.82 元/股,最低成交价为 13.07 元/股,支付的总金额为 7250.2 万元(含交易费用)。
603305.SH	旭升股份	可转债	公司发布关于可转债转股结果暨股份变动的公告。转股情况:旭升转债自 2019 年 7 月 1 日至 2019 年 9 月 30 日期间,转股金额为 30,000 元,因转股形成的股份数量为 1,010 股,占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0003%。截至 2019 年 9 月 30 日,累计共有 52,000 元“旭升转债”已转换成公司股票,累计转股数为 1,750 股,占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0004%。未转股可转债情况:截至 2019 年 9 月 30 日,尚未转股的可转债金额 4.2 亿元,占可转债发行总量的 99.9876%。
002196.SZ	方正电机	①股权激励 ②设立子公司 ③人事变动	①公司发布第一期员工持股计划(草案)。本员工持股计划的参与人数为 3 人,分别为公司董事长顾一峰、董事冯融、董事邹建生。各参与对象最终分配份额和比例以最终实际情况为准。本员工持股计划筹集资金总额上限为 3,000 万元,本员工持股计划股票通过二级市场购买等法律法规许可的方式获得方正电机 A 股普通股股票。本员工持股计划实施后,公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%,单个员工所持持股计划份额对应的股票总数累计不超过公司股本总额的 1%。员工持股计划持有的股票总数不包括员工在公司首次公开发行股票上市前获得的股份及通过二级市场自行购买的股份。最终标的股票的购买情况目前尚存在不确定性,最终持有的股票数量以实际执行情况为准。本员工持股计划存续期为 24 个月,所获标的股票的锁定期为 12 个月。②公司发布关于对外投资成立全资子公司的公告。公司以自有资金人民币 2 亿元人民币投资成立全资子公司,公司名称为宜城方正高科有限公司(以工商登记核准为准)。经营范围包括生产开发计算机软件、电子产品;汽车雨刮器总成及其他汽车零部件产品的开发、制造、销售;经营本企业来自产产品及技术的出口业务和本企业所需的机械设备、零部件、原辅材料及技术的进口业务;各类经济信息咨询。③公司发布关于公司高管变动的公告。经公司董事长提名,董事会提名委员会审核,董事会同意聘任张敏先生为公司总经理,牛铭奎先生为公司副总经理,任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。
600418.SH	江淮汽车	①股东减持 ②产销快报	①公司发布股东减持股份计划公告。截止本公告披露日,建投投资持有公司 134,355,512 股,占公司总股本的 7.10%。减持计划的主要内容:建投投资计划自本次公告日起十五个交易日后六个月内,通过上海证券交易所系统以集中竞价方式减持公司股份不超过公司股份总数的 2%,3786.6 万股,并且在前述期间的任意连续 90 日内通过集中竞价方式减持股份的数量不超过公司股份总数的 1%。②2019 年 9 月销量快报:9 月销售汽车 31697 辆,同比减少 8.7%,累计销售汽车 320816 辆,同比减少 11.3%。

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
603179.SH	新泉股份	可转债	<p>公司发布可转债转股结果暨股份变动公告。转股情况:截至 2019 年 9 月 30 日,累计已有人民 67000 元新泉转债已转换为公司股票,累计转股数为 3431 股,占新泉转债转股前公司已发行股份总额的 0.0015%。未转股可转债情况:截至 2019 年 9 月 30 日,尚未转股的新泉转债金额为人民币 4.5 亿元,占新泉转债发行总量的比例为 99.9851%。</p> <p>①公司发布关于董事长辞职的公告。近日,董事会收到公司董事长高会恩先生递交的辞职报告。高会恩先生因个人原因,向公司董事会申请辞去公司第九届董事会董事长、董事职务,同时不再担任公司董事会战略投资委员会主任委员和提名委员会委员职务。辞职后,高会恩先生将不再担任公司任何职务。②公司大股东华泰汽车集团有限公司所持有的本公司全部股份被司法冻结,占公司总股本比例为 19.8%,冻结期限 3 年。③2019 年 9 月销量快报:9 月销售整车 493 辆,同比减少 12.9%,累计销售整车 6373 辆,同比减少 50.5%。9 月销售车桥 62438 支,同比同比 0.5%,累计销售车桥 643670 支,同比减少 15.7%。</p>
600303.SH	曙光股份	①人事变动 ②股份冻结 ③产销快报	<p>①公司发布关于回购股份的进展公告。截至本公告日,公司累计已回购股份数量为 625.9 万股,占公司总股本的比例为 0.43%,成交的最高价为 4.19 元/股,成交的最低价为 3.78 元/股,累计支付的资金总额为 2422.2 万元(不含佣金、过户费等交易费用)。②为了更好的实现科力远发展战略,理顺股权与管理权关系,吉利控股、华普汽车与吉利科技集团有限公司于 2019 年 10 月 10 日签署《股份转让协议》,吉利控股以协议转让方式将所持有的上市公司 49,149,883 股,占上市公司总股本的 3.0%股份转让予吉利科技,一致行动人华普汽车将其持有的上市公司 134,444,823 股,占上市公司总股本的 8.1%股份转让予吉利科技。</p>
600478.SH	科力远	①股票回购 ②股权转让	<p>公司发布 2019 年 9 月份产销数据快报。销量方面,发动机 9 月销售 22660 台,同比上升 137.1%,本年累计销售 166252 台,同比上升 33.3%。参股公司哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司发动机 9 月销售 8422 台,同比上升 121.5%,本年累计销售 72439 辆,同比上升 11.7%。变速器 9 月销售 3370 台,同比上升 25.9%,本年累计销售 25714 台,同比下降 50.6%。</p>
600178.SH	东安动力	产销快报	<p>公司发布关于股份回购进展情况的公告。截至 2019 年 9 月 30 日,公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购股份,回购股份数量为 60.0 万股,约占公司总股本的 0.059%,最高成交价为 8.38 元/股,最低成交价为 6.80 元/股,支付的总金额为 464.1 万元(含交易费用)。</p>
002488.SZ	金固股份	股票回购	<p>公司发布关于股东减持股份结果的公告。截至 2019 年 10 月 5 日,本次减持计划已到期,华夏人寿累计减持公司股份 1108.6 万股,占公司总股本的 0.98%。截至 2019 年 10 月 8 日,华夏人寿仍持有公司无限售条件流通股 4912.3 万股,占公司总股本的 4.38%。</p>
600884.SH	杉杉股份	股东减持	<p>公司发布以集中竞价方式回购公司股份的进展公告。截至 2019 年 9 月 30 日,公司已累计通过回购专用证券账户以集中竞价方式实施回购股份 6579.8 万股,占公司总股本的 3.63%,最高成交价为 5.20 元/股,最低成交价为 4.35 元/股,成交的总金额为 3.3 亿元(不含交易费用)。</p>
000030.SZ	富奥股份	股份回购	<p>公司发布 2019 年 9 月份产销数据快报。销量方面,大型客车 9 月销售 419 辆,本年累计销售 3986 辆,同比上升 20.6%;中型客车 9 月销售 781 辆,本年累计销售 4389 辆,同比上升 73.2%;轻型客车及物流车 9 月销售 202 辆,本年累计销售 2399 辆,同比上升 1.4%。</p>
000957.SZ	中通客车	产销快报	<p>公司发布 2019 年第三季度可转换公司债券转股情况公告。2019 年第三季度,中鼎转 2 因转股减少 3,000 元(30 张),转股数量为 252 股;截止 2019 年 9 月 30 日,剩余可转债余 12.0 亿元(1200.0 万张)。</p>
000887.SZ	中鼎股份	可转债	<p>①公司发布关于子公司 2019 年公开发行公司债券在上海证券交易所上市的公告。子公司北京新能源发行的“北京新能源汽车股份有限公司 2019 年公开发行公司债券”将于 2019 年 10 月 10 日起在上海证券交易所交易市场集中竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市,债券简称“19 北新能”,债券代码 155731,发行总额 15.0 亿元,债券期限 3 年,票面年利率为 4.20%,按年付息,自 2019 年 9 月 25 日起息,到期日为 2022 年 9 月 25 日。②公司发布子公司 2019 年 9 月份产销快报。公司子公司北京新能源 9 月销售 10009 辆,同比下降 13.4%,本年累计销售 98382 辆,同比上升 20.5%。</p>
600733.SH	北汽蓝谷	①债券发行 ②产销快报	<p>①公司发布 2019 年 9 月份产销数据快报。销量方面,SUV 9 月销售 12883 辆,同比上升 0.7%,本年累计销售 100951 辆,同比下降 22.1%;其他车型 9 月销售 15238 辆,同比上升 30.3%,本年累计销售 112388 辆,同比下降 8.9%。发动机 9 月销售 40765 台,同比上升 7.8%,本年累计销售 350601 台,同比下降 17.3%。②公司发布了关于获得政府补助的公告。公司及子公司自 2019 年 8 月 30 日至 2019 年 10 月 7 日,共计收到政府补助 1.1 亿元。其中,与收益相关的 1.1 亿元,对公司 2019 年度归属于上市公司股东的净利润的影响金额为 4676.7 万元。</p>
601127.SH	小康股份	①产销快报 ②政府补助	

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
601058.SH	赛轮轮胎	股票回购	截至 2019 年 10 月 9 日收盘, 公司通过集中竞价交易方式累计已回购公司股份数量为 108,600,088 股, 占公司目前总股本的比例为 4.0%, 与上次披露数相比增加 0.7%, 成交的最高价格 4.36 元/股, 成交的最低价格 4.04 元/股, 支付的总金额为人民币 4.6 亿元 (不含佣金、过户费等交易费用), 上述回购符合公司回购方案的要求。
000550.SZ	江铃汽车	产销快报	2019 年 9 月销量快报: 9 月销售汽车 26,002 辆, 同比增加 18.9%, 今年累计销售汽车 197,430 辆, 同比增加 0.1%。9 月销售整车散件出口 516 辆, 同比减少 38.6%, 今年累计销售整车散件出口 4,771 辆, 同比减少 29.9%。
603997.SH	继峰股份	工商登记 工商变更	①2019 年 10 月 8 日, 继峰投资 100% 股权过户手续及相关工商登记已经完成, 并收到了工商主管部门核发的《营业执照》, 本次变更后, 公司持有继峰投资 100% 的股权。②公司发布关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告。2019 年 10 月 11 日, 公司在宁波市市场监督管理局办理完成了相关工商变更登记手续, 并取得了由宁波市市场监督管理局换发的《营业执照》。公司将经营范围中的“汽车零部件的设计、开发、制造、加工及相关技术咨询; 自有厂房出租。”变更为“汽车零部件的设计、开发、制造、加工及相关技术咨询; 自有厂房出租; 模具、检具、工装、夹具、机械设备的研发、制造、加工和销售; 化工原料及产品的研发、销售 (除危险化学品); 自营和代理各类货物和技术的进出口, 但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。”
600066.SH	宇通客车	产销快报	2019 年 9 月销量快报: 9 月销售大型客车 1411 辆, 同比减少 51.8%, 累计销售大型客车 16939 辆, 同比增加 1.7%。9 月销售中型客车 1591 辆, 同比减少 25.8%, 累计销售中型客车 18643 辆, 同比增加 12.1%。9 月销售轻型客车 644 辆, 同比减少 23.1%, 累计销售轻型客车 6561 辆, 同比增加 4.8%。
603037.SH	凯众股份	股东减持	截止 10 月 9 日, 上海聚磊投资中心 (有限合伙) 减持时间过半, 聚磊投资通过集中竞价方式减持 1,058,250 股, 占公司总股本的比例约为 1%。
002126.SZ	银轮股份	股份回购	截至 2019 年 10 月 9 日, 公司本次股份回购期限届满。在回购期内, 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式, 累计回购公司股份数量 8,986,560 股, 占公司总股本的 1.1%, 购买的最高成交价为 8.94 元/股, 购买的最低成交价为 7.09 元/股, 支付总金额为 6997.3 万元 (不含交易费用)。公司本次股份回购期限届满并实施完毕。
002592.SZ	八菱科技	股份回购 股权激励	①截至 10 月 9 日, 黄生田先生在预披露的减持计划期间未减持公司股份, 其仍持有公司股份 3,143,263 股, 占公司总股本的 1.1%。②公司第四期员工持股计划尚未设立, 部分员工已出资参与本期员工持股计划认购, 若后续员工认购资金较低, 且未能在 2019 年 10 月 31 日前成立并完成股票购买, 则可能存在本期员工持股计划无法实施的风险。
002813.SZ	路畅科技	项目进度	截至 10 月 9 日, 全资子公司投资建设冶金废渣超细粉环保新材料项目投资近 7000 万元。目前, 南阳畅丰新材料科技有限公司已取得西峡县环境保护局下发的《关于对南阳畅丰新材料科技有限公司冶金废渣超细粉环保新材料项目环境影响报告表的批复》。同时, 取得了第三方机构河南锦正安全科技有限公司对该项目安全条件审查的《南阳畅丰新材料科技有限公司冶金废渣超细粉环保新材料项目安全条件和设施综合分析报告》。鉴于该项目相关人员、物料、生产设备以及基础建设均已配备齐全, 该项目已达到了试产条件, 南阳畅丰将投入试产。
002355.SZ	兴民智通	上市流通	①公司本次限售股份可上市流通数量为 762,200 股, 占公司总股本的 0.12%。本次限售股份上市流通日为 2019 年 10 月 14 日。
000868.SZ	*ST 安凯	子公司担保 产销快报	①为保证公司全资子公司安徽安凯金达机械制造有限公司贸易及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 3,000 万元人民币。②2019 年 9 月销量快报: 9 月销售大型客车 261 辆, 累计销售大型客车 1705 辆, 同比增加 2.8%。9 月销售中型客车 53 辆, 累计销售中型客车 1436 辆, 同比减少 7.9%。9 月销售轻型客车 155 辆, 累计销售轻型客车 1403 辆, 同比减少 16.6%。
002466.SZ	天齐锂业	子公司担保	为降低公司偿债风险, 改善贷款结构, 公司拟提供部分财产作为子公司履行并购贷款协议或其它替代融资方案的担保, 提供的担保财产范围包括但不限于公司或公司全资子公司持有的 Tianqi UK Limited 的股权及其资产、Tianqi Lithium Kwinana Pty Ltd 的股权及其资产、西藏日喀则扎布耶锂业高科技有限公司的股权和重庆天齐锂业有限责任公司的股权, 最终担保财产范围以公司及子公司与银团签署的相关担保协议为准。
600166.SH	福田汽车	产销快报	2019 年 9 月销量快报: 9 月销售汽车 42018 辆, 累计销售汽车 389266 辆, 累计同比增加 2.6%。9 月销售发动机 31056 台, 累计销售发动机 230828 台, 累计同比减少 10.0%。

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
600686.SH	金龙汽车	产销快报	2019年9月销量快报:9月销售大型客车1105辆,同比增加7.0%,累计销售大型客车11708辆,同比减少3.5%。9月销售中型客车543辆,同比增加19.1%,累计销售中型客车5890辆,同比减少15.0%。9月销售轻型客车3310辆,同比减少16.6%,累计销售轻型客车22607辆,同比减少9.3%。
601258.SH	*ST 庞大	债权申报	庞大集团债权申报期限截至2019年10月18日。债权登记、审查和其他相关工作正在推进过程中。截至2019年10月9日,共有71家债权人向管理人申报债权,申报金额合计人民币74.3亿元。债权金额最终以法院裁定确认的债权表记载为准。
601777.SH	力帆股份	澄清公告	2019年10月10日,公司关注到部分媒体刊登了针对力帆汽车的相关报道,公司现就相关事项作出说明:媒体报道中提及的力帆汽车年底将进入破产程序,经核实该情况不属实。截止目前,公司没有破产计划,公司将继续及时准确地履行信息披露义务。
000980.SZ	众泰汽车	澄清公告	近日,公司关注到相关媒体在网络上发布的《猎豹、众泰等车企被爆将进入破产清算,共涉及500亿坏账》的报道。公司目前生产经营一切正常,不存在资不抵债进入破产程序的情况,公司目前无任何应披露而未披露的信息。关于“众泰汽车近期与山西信托签署了一份总金额不超过2亿元的信托贷款协议”属实。本次向山西信托申请贷款是基于公司实际生产经营的需要,用于补充公司日常运营所需流动资金,有助于增强公司流动资金周转,为公司经营活动提供资金保障,符合公司的融资计划安排。本次信托贷款不构成关联交易,不存在损害公司及全体股东利益的情形,对公司业务独立性不产生影响。
002765.SZ	蓝黛传动	①政府补助 ②法律诉讼	①重庆市璧山区财政局对公司拨付失业保险稳岗补助资金计人民币3,494,546元。上述政府补助资金以现金形式于2019年10月10日拨付。②公司于近日陆续收到重庆市璧山区人民法院送达的《传票》及《民事起诉状》等相关诉讼文件。公司员工谢传强等29人就年休假、无固定期限劳动合同、失业保险、劳动报酬、解除劳动合同经济补偿等劳动人事仲裁申请均被璧山区劳动人事争议仲裁委员会驳回,上述原告当事人因不服重庆市璧山区劳动人事争议仲裁委员会的仲裁裁决书,向重庆市璧山区人民法院提起诉讼。
600213.SH	亚星客车	①产销快报 ②关联交易	①公司发布2019年9月份产销数据快报。销量方面,大型客车月销售273辆,同比上升84%,本年累计销售2581辆,同比上升5%;中型客车9月销售13辆,同比下降82%,本年累计销售1044辆,同比上升55%;轻型客车9月销售6辆,去年同期未上架,本年累计销售134辆,同比上升1017%。②公司发布关于向控股股东借款暨关联交易的公告公司拟向控股股东潍柴扬州借款1.2亿元。潍柴扬州公司通过山东重工集团财务有限公司以委托贷款方式向公司提供借款1.2亿元,期限12个月;利率为银行同期基准利率,按月结息;本次委托贷款手续费为贷款金额的万分之五,由潍柴扬州公司承担。本次委托贷款以公司有效资产办理质押或抵押。该交易构成关联交易。
600698.SH	*ST 天雁	股权转让	公司发布关于全资子公司签订《股权转让协议》的公告。2019年10月11日,公司全资子公司湖南天雁机械有限责任公司与中国长安汽车集团有限公司签订了《股权转让协议》。转让方为湖南天雁机械有限责任公司,受让方为中国长安汽车集团有限公司。双方约定以2019年6月30日为评估基准日,根据评估机构出具的评估报告确定的评估值6,786.7万元为本次股权交易价格。长安汽车向天雁机械全部转让价款之日,即为本协议项下的“交割日”。
600960.SH	渤海汽车	人事变动	公司发布关于副总经理辞职及聘任常务副总经理的公告。朱昱先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务,辞职后不再担任公司及下属企业任何职务。朱昱先生的辞职不会影响公司正常的生产经营活动。朱昱先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。董事会同意聘任王文文先生为公司常务副总经理,任期自董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满为止。
600104.SH	上汽集团	①人事变动 ②产销快报	①公司发布关于监事会副主席辞职的公告。上海汽车集团股份有限公司监事会于近日收到公司监事会副主席陈伟烽先生提交的书面辞职申请。陈伟烽先生由于工作变动,申请辞去上海汽车集团股份有限公司第七届监事会副主席、监事职务。②公司发布2019年9月份产销快报。销量方面,上汽大众9月销售177100辆,同比下降5.8%,本年累计销售1392306辆,同比下降8.2%;上汽通用9月销售140067辆,同比下降23.3%,本年累计销售1219483辆,同比下降15.0%;上汽集团乘用车分公司9月销售57025辆,同比上升9.7%,本年累计销售471765辆,同比下降7.3%;上汽通用五菱9月销售147000辆,同比下降13.7%,本年累计销售1127212辆,同比下降24.6%。上汽大通9月销售15109辆,同比上升65.4%,本年累计销售101955辆,同比上升10.5%;上海申沃9月销售137辆,同比上升48.9%,本年累计销售773辆,同比上升16.4%;上汽依维柯红岩商用车9月销售3803辆,同比上升15.6%,本年累计销售43168辆,同比下降8.2%;南京依维柯9月销售2417辆,同比上升27.8%,本年累计销售18330辆,同比下降22.6%;上汽通用五菱印尼9月销售2750辆,同比上升136.9%,本年累计销售14558辆,同比上升112.3%。名爵汽车印度本年投产,9月销量2751辆,全年累计销量7251辆。

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
601633.SH	长城汽车	产销快报	<p>公司发布 2019 年 9 月产销快报。9 月销量快报：9 月销售 75253 辆哈弗汽车，同比增长 22.1%，本年累计销售 521252 辆哈弗汽车，同比上涨 11.6%。9 月销售 8701 辆 WEY 汽车，同比下降 17.9%，本年累计销售 69835 辆 WEY 汽车，同比减少 33.8%。9 月总计销售 100019 辆汽车，同比增长 15.3%，本年累计销售 724113 辆汽车，同比增长 7.0%。</p>
600660.SH	福耀玻璃	超短期融资券	<p>公司发布关于超短期融资券和中期票据获准注册的公告。2019 年 10 月 10 日，公司收到中国银行间市场交易商协会发出的《接受注册通知书》文件，中国银行间市场交易商协会接受公司超短期融资券注册，注册金额为人民币 15 亿元，注册额度自通知书落款之日起 2 年内有效，由中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、兴业银行股份有限公司、中国进出口银行、中国邮政储蓄银行股份有限公司和交通银行股份有限公司联席主承销；公司在注册有效期内可分期发行超短期融资券。公司收到中国银行间市场交易商协会发出的《接受注册通知书》文件，中国银行间市场交易商协会接受公司中期票据注册，注册金额为人民币 15 亿元，注册额度自通知书落款之日起 2 年内有效，由中国银行股份有限公司和中信银行股份有限公司联席主承销；公司在注册有效期内可分期发行中期票据。</p>
000973.SZ	佛塑科技	①业绩预告 ②政府补助	<p>①公司发布 2019 年前三季度业绩预告。前三季度，公司归属于上市公司股东的净利润盈利：9,500 万元—10,000 万元，比上年同期上升 128.25%—140.27%，基本每股收益：约 0.098 元—0.103 元。第三季度，公司归属于上市公司股东的净利润盈利：6,262 万元—6,762 万元，比上年同期上升 454.46%—498.74%，基本每股收益约 0.065 元—0.070 元。②公司发布关于收到政府补助的公告，2019 年 1-9 月，佛山佛塑科技集团股份有限公司及控股子公司收到政府补助共 1,121.9 万元。</p>
603799.SH	华友钴业	税收优惠	<p>公司发布关于子公司取得税收优惠政策的公告。近日，公司控股子公司华悦公司收到印度尼西亚共和国财政部部长决定《关于向华越公司给予企业所得税减免优惠政策》和《关于在外国投资的背景下，为建设华越公司所需的机械免征进口关税》。税收优惠政策包括：a.根据计划投资总 Rp18,119,193,190,000.00 (折合约 128,000 万美元)，自开始商业生产的纳税年度起算，共计 15 年 100% 企业所得税减免；b.自上述 a 点中所给予的企业所得税减免到期后起算，共计 2 年 50% 企业所得税减免；和 c.根据上述 a 点中所述的企业所得税减免期限，在该期限内，免除第三方从已获得企业所得税减免的纳税人所收到或得到的收入中扣除或征收税款。</p>
300432.SZ	富临精工	①诉讼判决 ②人事变动	<p>①公司发布关于全资孙公司前期诉讼进展的公告。截止公告日，法院审理后作出判决：案件一：坚瑞沃能向公司子公司江西升华支付票据金额 50 万元及利息（利息基数为 50 万元，自 2018 年 5 月 1 日起至实际清偿之日止，利率以中国人民银行同期贷款利率为准，不超过年利率 4.35%）；案件受理费 8,989 元由坚瑞沃能承担。案件二：坚瑞沃能向江西升华支付票据金额 1,600 万元及利息（利息基数为 1,600 万元，自 2018 年 5 月 1 日起至实际清偿之日止，利率以中国人民银行同期贷款利率为准，不超过年利率 4.35%）；案件受理费 121,419 元由坚瑞沃能承担。案件三：坚瑞沃能向江西升华支付票据金额 3,693,152.10 元及利息（利息基数为 3,693,152.10 元，自 2018 年 3 月 14 日起至实际清偿之日止，利率以中国人民银行同期贷款利率为准，不超过年利率 4.35%）；案件受理费 37,459 元由坚瑞沃能承担。②公司发布关于公司董事、高管辞职的公告。彭澎女士因个人原因，申请辞去公司董事、副董事长、董事会战略委员会委员等职务，辞职后，彭澎女士将不再担任公司任何职务。彭澍先生因个人原因，申请辞去公司董事、副总经理等职务，辞职后，彭澍先生将不再担任公司任何职务。</p>
300116.SZ	坚瑞沃能	法律诉讼	<p>公司发布关于公司及全资子公司新增诉讼、仲裁事项及前期诉讼事项进展的公告。截至目前，公司、子公司沃特玛及其下属子公司涉及诉讼案件累计 915 件（不含撤诉案件），涉诉金额共计约 103.43 亿元，其中已判决金额约 52.38 亿元。已进入执行阶段的诉讼案件涉及的本金约 26.85 亿元，逾期利息、违约金、诉讼费、律师费、保全费等其他费用约 2.27 亿元，预计将会使公司当期利润减少约 2.27 亿元。涉诉事由主要为：票据付款请求权纠纷、票据追索权纠纷、买卖合同纠纷、服务合同纠纷、金融借款合同纠纷、劳动纠纷等。</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	7.84	376.5	0.14	0.20	55.3	39.2	9.16
601633.SH	长城汽车	买入	7.77	709.2	0.57	0.48	13.6	16.2	5.64
600104.SH	上汽集团	买入	23.93	2,795.9	3.08	2.52	7.8	9.5	19.04
600741.SH	华域汽车	买入	24.10	759.8	2.55	2.23	9.5	10.8	13.48
002594.SZ	比亚迪	买入	48.43	1,321.2	1.02	1.27	47.5	38.1	19.17
002434.SZ	万里扬	买入	7.07	94.7	0.26	0.37	26.9	19.1	4.33
603997.SH	继峰股份	买入	8.67	55.4	0.47	0.45	18.3	19.3	2.82
601689.SH	拓普集团	买入	11.22	118.4	0.71	0.44	15.7	25.5	6.48
603037.SH	凯众股份	买入	17.47	18.5	1.20	1.21	14.6	14.4	6.99
603197.SH	保隆科技	买入	21.89	36.4	0.93	0.97	23.5	22.6	5.93

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 股价截止日 2019 年 10 月 11 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转载或转发的，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