

强于大市

汽车行业周报

9 月乘用车销量预计增8%，新版路线图力挺混动

9 月第二周乘用车日均零售 4.3 万台，同比增长 39%；第二周主力厂家批发销量日均 4.8 万台，同比增长 18%。乘联会初步推算 9 月狭义乘用车零售市场约 191.5 万辆，同比增长 8%。乘用车市场持续复苏，建议关注板块投资机会。近日国家新能源汽车创新工程项目专家组组长王秉刚透露，2.0 版“节能与新能源汽车技术路线图”很快会正式对外发布，其中最大的变化是重提全面“混动化”，2025 年乘用车新车油耗要降到 4.6L/100km，预计混动新车占传统能源乘用车的 50%以上。在混动领域具有较强技术实力的丰田、本田、吉利等车企、以及万里扬、科力远、双环传动等零部件供应商有望受益。第十六届北京车展将于 9 月 28 日-10 月 5 日开展，众多车企陆续推出新品，有望增加市场供给，促进乘用车市场持续回暖。

主要观点

- **9 月第二周车市稳步复苏，乘联会预计 9 月销量增长 8%。**根据乘联会数据，9 月第二周的日均零售 4.3 万台，同比增长 39%，第二周零售稳步复苏，增速较高主要是由于去年同期受中秋假期影响基数较低所致。8 月第二周主力厂家批发销量达到日均 4.8 万台，同比增长 18%。乘联会初步推算 9 月狭义乘用车零售市场约 191.5 万辆，同比增长约 8%。另外根据终端监测结果，9 月以来总体市场折扣率约为 16%，较上月略有扩大。随着乘用车旺季到来，9 月末北京车展新品投放，各地商用车利好政策延续，基建工程启动带动工程车需求回升，预计 9 月汽车销量持续向好。乘用车企销量表现较为分化，豪华车、丰田等主流合资品牌、长安汽车等自主头部车企表现较好，相关车企及供应链有望受益。
- **2.0 版节能与新能源汽车技术路线图将力挺混动。**据电车汇报道，在 9 月 16 日全球新能源汽车供应链创新大会上，国家新能源汽车创新工程项目专家组组长王秉刚透露，2.0 版“节能与新能源汽车技术路线图”已经在 8 月份通过专家评审，很快就会正式对外发布。新版路线图最大的变化是重提全面“混动化”。专家组认为，混合动力是内燃机汽车最有效的节能技术，应积极推动传统汽车实现混动化，并指出 2025 年乘用车新车油耗要降到 4.6L/100km，混动新车占传统能源乘用车的 50%以上，新能源汽车占总销量的 20%左右；2030 年乘用车新车油耗降到 3.2L/100km，混动新车占传统能源乘用车的 75%以上，新能源汽车占总销量的 30%以上；2035 年乘用车新车油耗降到 1.7L/100km，新车全部要为混动，新能源汽车要成为主流，占总销量的 50%以上。随着新能源汽车补贴逐年退坡并退出，以及“双积分”政策鼓励低油耗节能汽车，预计混动技术路线将重新受到车企的重视，利好丰田、吉利等在混动领域拥有强大技术能力的车企，万里扬、科力远、双环传动等产业链标的有望受益。
- **2020 年北京车展临近，众多车企推出新品。**第十六届北京车展将于 9 月 26 日-10 月 5 日开展，各厂家也在近期推出旗下新产品。豪华车方面，宝马新款 5 系、全新一代奔驰 S 级、北京奔驰新款 E 级、奥迪国产 Q5L Sportback 等多款车型将在本次车展亮相和上市。合资品牌方面，一汽-大众全新高尔夫、上汽大众途观 X、本田全新思域 Hatchback、日产 Ariya 等多款车型将在本次车展亮相和上市。自主品牌方面，长城汽车旗下 WEY 全新越野 SUV 坦克 300 将在北京车展上开启预售，并将于年底上市。长安欧尚 X5 将于北京车展公布预售价，随后新车将于 11 月中旬上市。此外吉利 PREFACE、领克 DC1E 等新车也将亮相。零部件方面，华为、地平线等也将参展。众多车企在车展前后发布多款新车，有望增加市场供给，促进乘用车市场持续回暖。

重点推荐

- **整车：**乘用车销量回暖但车企分化加剧，推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车，关注广汇汽车；重卡 2020 年仍有望维持高景气，推荐潍柴动力，关注威孚高科、中国重汽。
- **零部件：**关注低估值、产品升级、客户拓展等细分领域，以及优势车企供应链，推荐华域汽车、万里扬、凯众股份等，关注隆盛科技、华阳集团等。
- **新能源：**新能源汽车销量短期承压，长期仍有较大发展空间，推荐国内龙头比亚迪，以及受益特斯拉及大众 MEB 国产的拓普集团、宁波华翔、银轮股份、精锻科技，关注富奥股份、常熟汽饰。
- **智能网联：**辅助驾驶加速渗透，5G 推动车联网发展，推荐伯特利、均胜电子，建议关注德赛西威、保隆科技。

评级面临的主要风险

- 1）汽车销量不及预期；2）贸易冲突升级；3）产品降价及毛利率下滑。

相关研究报告

《8 月汽车销量持续回暖，北京、上汽发布氢能规划》20200914

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

证券分析师：朱朋
(8621)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，汽车板块全面上涨 4

9 月车市销量预计同比增 8%，2.0 版节能与新能源汽车技术路线图将力挺混动 5

新能源 5

智能驾驶 6

传统汽车 7

德赛西威控股股东拟分立，方正电机拟共设智行科技公司 9

风险提示 12

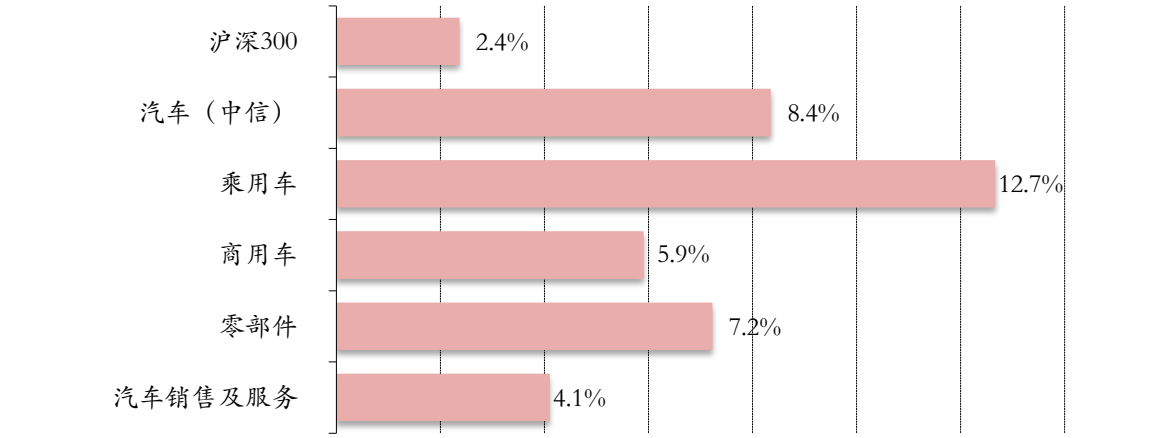
图表目录

图表 1. 汽车板块上周市场表现 4
图表 2.上周汽车行业涨幅较大个股 4
图表 3.上周汽车行业跌幅较大个股 4
图表 4.上市公司重点公告 9
续图表 4.上市公司重点公告 10
续图表 4.上市公司重点公告 11
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表 13

沪指小幅上涨，汽车板块全面上涨

上周上证指数收于 3338.09 点，上涨 2.4%；沪深 300 指数上涨 2.4%；中信汽车指数上涨 8.4%，大幅跑赢大盘 6.0 个百分点。其中乘用车、商用车、零部件、汽车销售及服务子板块分别上涨 12.7%、5.9%、7.2%、4.1%。

图表 1. 汽车板块上周市场表现



资料来源：万得，中银证券

个股方面，西菱动力、比亚迪等涨幅居前；上柴股份、豪能股份等跌幅居前。

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	300733.SZ	西菱动力	38.5
2	002594.SZ	比亚迪	26.6
3	300100.SZ	双林股份	26.5
4	000572.SZ	ST 海马	20.4
5	000338.SZ	潍柴动力	17.1
6	603085.SH	天成自控	15.6
7	002684.SZ	*ST 猛狮	15.5
8	002239.SZ	奥特佳	14.7
9	600699.SH	均胜电子	14.4
10	300825.SZ	阿尔特	13.8

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 9 月 18 日收盘价为准

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	600841.SH	上柴股份	(6.9)
2	603809.SH	豪能股份	(4.9)
3	000913.SZ	钱江摩托	(4.3)
4	002355.SZ	兴民智通	(4.0)
5	300432.SZ	富临精工	(3.7)
6	603997.SH	继峰股份	(3.6)
7	002703.SZ	浙江世宝	(3.6)
8	000800.SZ	一汽解放	(3.4)
9	603089.SH	正裕工业	(3.2)
10	600733.SH	北汽蓝谷	(2.5)

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 9 月 18 日收盘价为准

9 月车市销量预计同比增 8%，2.0 版节能与新能源汽车技术路线图将力挺混动

新能源

2.0 版节能与新能源汽车技术路线图将力挺混动

9 月 16 日，在全球新能源汽车供应链创新大会上，国家新能源汽车创新工程项目专家组组长王秉刚透露，2.0 版“节能与新能源汽车技术路线图”已经在今年 8 月份通过专家评审，很快就会正式对外发布。其中最大的变化是，在中国全力以赴推动纯电动汽车 10 年之后，主管部门重提全面“混动化”。甚至提出了未来 15 年，传统汽车要全面“混动化”的目标，用“全面电驱动计划”代替“禁燃时间表”更符合中国国情，同时还要坚持纯电驱动的路线不动摇。（电车汇）

合肥产投引导基金出手，10 亿领投威马汽车 D 轮融资

近日，有媒体报道，威马汽车已经完成了 D 轮融资，合肥市产业投资引导基金有限公司领投，投资金额为 10 亿元，上海汽车工业(集团)总公司跟投，投资金额为 5 亿元。威马汽车完成 D 轮投资后，估值近 350 亿元。据悉，完成 D 轮融资后，威马汽车将于 10 月份冲击科创板，辅导机构为中信建投，预计最早于年内上市。（电车汇）

百人会发布《中国新能源汽车供应链白皮书 2020》

9 月 16 日，由南京市人民政府、中国电动汽车百人会联合主办的第二届全球新能源汽车供应链创新大会在南京正式开幕，中国电动汽车百人会副理事长兼秘书长张永伟在高层论坛上发布了研究报告《中国新能源汽车供应链白皮书 2020》。“在目前国内大循环为主、国际国内‘双循环’的新发展格局下，汽车的供应链问题已经成为事关汽车产业发展的至关重要的命题。再加上汽车正处在‘新四化’转型的关键阶段，更要关注供应链发展态势与未来趋势。”（盖世汽车）

拟发行人民币股份，恒大汽车加速登陆科创板

9 月 18 日，恒大汽车发布公告称，公司拟发行人民币股份并在科创板上市。受特斯拉股价飙升的市场情绪影响，新能源汽车板块整体表现强势，近日比亚迪股价连续创新高，成为 A 股市值最高的车企。（车云网）

比亚迪重庆电池工厂年底建成 8 条产线，或年底满产 20GWh

从比亚迪内部获悉，目前比亚迪正在加紧提高刀片电池的产能。其中，作为刀片电池重要生产基地的弗迪重庆工厂，将在今年年底建成 8 条产线，实现 20GWh 以上的产能目标。今年 6 月，弗迪重庆工厂投产，弗迪重庆工厂负责人彼时曾向记者透露，“由于市场反馈高于预期，已开始着手扩线，到年底会扩充到 13GWh 以上。”弗迪重庆工厂的设计产能即为 20GWh，这意味着该工厂今年年底便或可达到满产状态。（车云网）

电池回收公司 Redwood 获亚马逊投资

据外媒报道，电池回收初创企业 Redwood Materials 获得亚马逊投资，该公司创始人是特斯拉前合伙人兼首席技术官 JB Straubel。据悉，这是亚马逊约 20 亿美元气候承诺基金（Climate Pledge Fund）投资的一部分。（电车汇）

国家氢能中心落户重庆，计划 2022 年建成

日前，中国国内首个国家氢能动力质量监督检验中心落户重庆两江新区鱼复工业开发区，该项目投资 5 亿元建设，对推动我国氢能源汽车产业结构调整和转型升级具有重要意义。据了解，国家氢能动力质量监督检验中心是由国家氢能中心由中国汽研投资建设的，并获得了国家市场监督管理总局批复，国家氢能动力质量中心共规划建设五大试验室：整车试验室、动力总成试验室、燃料电池试验室、氢能辅件试验室、电池电机试验室，并将提供包括燃料电池电堆、燃料电池系统及关键零部件、储氢系统、氢能动力系统、燃料电池整车等领域的技术咨询服务。（爱卡汽车）

长城氢能战略布局纵深推进，首款燃料电池 SUV 将于 2021 年实现量产

9 月 14 日，长城控股集团旗下未势能源科技有限公司发布了 95kW 乘用车燃料电池系统发动机、最大可拓展至 150kW 的平台化燃料电池堆及 70MPa 高压储氢瓶阀及减压阀等产品。此次未势能源发布的三款燃料电池核心部件产品中，95kW 乘用车燃料电池系统发动机目前已成功搭载长城汽车即将推出的首款燃料电池 SUV，并于 2021 年实现量产。（电车汇）

华晨宝马动力电池中心二期建成投产

9 月 14 日，华晨宝马动力电池中心二期正式揭幕，成为宝马集团全球首个生产 BMW 第五代动力电池的生产基地。能效更高、动力更强的新一代动力电池将率先搭载在创新纯电动 BMW iX3 上。这是华晨宝马首款全球车型，将只在沈阳生产，于年内投放市场并出口全球。这一本土化发展的全新里程碑，标志着华晨宝马开启了创新驱动高质量发展的全新篇章，并进一步巩固了宝马在全球电动汽车领域的领先地位。（车质网）

西门子已在欧美市场推出壁挂式充电桩

日前，西门子大中华区智能基础设施集团总经理贝拓明（Thomas Brenner）称，西门子已在欧美市场推出了壁挂式充电桩，这种充电桩未来可能出现在中国的街头。贝拓明称，未来可以通过智能化的物联网平台，把充电桩与电网和智能变电站连接起来，但这需要整个生态系统一起努力。（电车汇）

特斯拉建新超级充电站，或将成其最大充电站

据外媒报道，特斯拉正在建造一个新的大型超级充电站，而它有可能成为该公司全球范围内最大的超级充电站。随着道路上特斯拉车辆的快速增加，该公司正在努力发展其基础设施，例如服务中心、移动服务车队，以及充电基础设施。特斯拉的充电基础设施主要由超级充电网络组成，它也被视为特斯拉最重要的资产之一。（盖世汽车）

发力停车+充电，联行科技与北投静态合作

日前，北京联行网络科技有限公司与北京北投静态交通投资运营有限责任公司达成战略合作，双方将基于停车行业及电动汽车充电服务生态展开合作。此次联行科技与北投静态合作，双方将基于各自领域优势，为停车行业、电动汽车充电行业提供定制化产品和整体解决方案，共同推动智慧“停车+充电”的城市交通全产业链发展。（电车汇）

智能驾驶

亿咖通科技与华为智慧出行签署合作协议，共同打造智能座舱互联体验

2020 年 9 月 17 日杭州讯，亿咖通科技（ECARX）与华为智慧出行完成合作协议签署。双方将基于彼此在智能网联生态、消费者业务领域的既有优势，在智能座舱和消费者生态服务领域展开积极而深入的合作。双方此次合作将运用华为 HiCar、手机数字车钥匙、HMS for Car 等解决方案，为车主用户带来更好的车内智能互联体验。预计华为 HiCar 及手机数字车钥匙将依托 ECARX 车联服务平台快速落地吉利汽车集团旗下品牌车型，打造极具竞争力的产品体验。同时，双方也将根据未来趋势，共同探讨智能网联的更多合作可能。（车云网）

投资近 30 亿，地平线车载 AI 芯片全球研发中心落户临港新片区

9 月 16 日，中国（上海）自由贸易试验区临港新片区管理委员会与地平线（上海）人工智能技术有限公司正式签约，投资近 30 亿元的地平线车载 AI 芯片全球研发中心项目正式入驻临港新片区国际创新协同区。（车云网）

百度再获 10 张重庆自动驾驶载人测试牌照，L4 级自动驾驶中巴首发落地

9 月 17 日，由重庆永川区人民政府、重庆车检院和百度共同建设的“西部自动驾驶开放测试基地”，正式投入使用。同时，百度获得重庆市颁发的 10 张自动驾驶载人测试运营牌照，百度 Apollo 与金龙客车合作的 L4 级自动驾驶中巴全球首发。新车命名为 Robobus，是百度和金龙合作的第三款车型，该车配备 4 个激光雷达，2 个毫米波雷达，7 个单目相机，核载 19 人。（车云网）

一汽-大众与斑马网络达成战略合作，打造跨产业融合数字化创新样本

9 月 17 日，2020 杭州云栖大会上，斑马网络和一汽-大众在线签署战略合作协议。根据协议，双方将在人工智能、大数据分析、智能汽车操作系统和智能座舱领域建立战略合作关系，互为重要合作伙伴，打造跨产业融合数字化创新样本。双方将组建联合产品团队，共同规划并设计车联网主线产品，推进数字化汽车的持续迭代。一汽-大众将借助斑马网络的产品及能力推进大数据模型、数据中台和数据治理的建设。除此之外，双方还将共同探索数字化营销模式，制定全渠道营销策略。（车云网）

CAICV 联盟发布《智能网联汽车团体标准体系建设指南》

9 月 15 日，第六届智能网联汽车技术及标准法规国际交流会（ICV2020）期间，中国智能网联汽车产业创新联盟（CAICV）秘书长公维洁代表联盟正式发布《智能网联汽车团体标准体系建设指南》。按照建设指南，联盟将根据智能网联汽车技术现状、产业需求及未来发展趋势，分阶段建立智能网联汽车团体标准体系：到 2022 年，累计制定 25 项智能网联汽车相关急需重点团体标准，促进智能化产品的初步普及与网联化技术的逐步应用；到 2025 年，系统形成能够支撑高级别自动驾驶的智能网联汽车系列团标，支持建设国标、行标、团标协同配套新型标准体系，促进智能化与网联化深度融合发展，加速技术和产品的全面推广普及。（电车汇）

R 汽车 5G 智慧交通示范区全球交付启动

9 月 14 日，国内首个 5G 未来智能交通中心示范区项目——R 汽车 5G 智慧交通示范区全球交付正式启动。当天，2020 世界智能网联汽车大会同步启幕，与示范区共同助推 5G 智慧交通的落地。作为国内唯一向公众开放的自动驾驶体验园区，也是 5GAA 联盟(5G 汽车通信技术联盟)全球首个 5G 智慧交通示范项目，R 汽车 5G 智慧交通示范区不仅为公众提供零距离体验未来出行的机会，园区内智能网联汽车及智慧出行领域最新的技术和产品成果，也将为产业创新、生态构建、智慧交通和应用实践等领域做出示范。（车质网）

花费 400 亿美元，英伟达将收购 Arm 公司

日前，英伟达（NVIDIA）与软银对外宣布了一项最终协议，根据协议内容，NVIDIA 将以 400 亿美元的价格从软银手中收购芯片设计公司 Arm。作为一家人工智能计算公司，英伟达与奔驰、沃尔沃、小鹏汽车等全球众多车企有着密切合作，并在自动驾驶领域进行深入研发。（车云网）

上海计划 2022 年开放嘉定全域智能网联汽车路测

9 月 14 日，2020 世界智能网联汽车大会隆重召开。截至目前上海已经在嘉定、临港、奉贤三个区域累计开放测试道路 131 公里，包含 1500 多个测试场景，向 20 家企业颁发了 119 张道路测试和示范应用牌照，企业数和牌照数位居全国首位，有效测试里程超过 44 万公里。（盖世汽车）

智行者科技获数亿人民币 C+轮融资，加速组建 L4 级自动驾驶车队

无人驾驶大脑提供商北京智行者科技有限公司宣布完成数亿人民币的 C+轮投资，智行者科技称，本轮融资主要用于技术研发、加速 L4 级别自动驾驶车队的组建和落地，与车厂部署不同场景 Robotaxi 落地运营项目，并实现特种车的快速量产落地。此外，这笔资金还将用于自动驾驶顶级人才的招聘、进一步开拓海外市场。（车云网）

传统汽车

潍柴动力发布全球首款突破 50%热效率商业化柴油机

潍柴动力于 9 月 16 日在山东济南举行发布会，正式发布全球首款突破 50%热效率的商业化柴油机。会上，中国内燃机国家检测机构中国汽车技术研究中心有限公司、国际权威内燃机检测机构德国 TV 南德意志集团将热效率达到 50.26%的认证证书颁发给潍柴动力。（电车汇）

字节跳动新增一项车辆识别相关专利

企查查 APP 显示，9 月 15 日，北京字节跳动网络技术有限公司公开一项名为“用于识别车辆所属类别的方法和装置”的发明专利，申请日为 2020 年 6 月 9 日，申请号为 CN202010518051.9，公开号为 CN111666898A。根据描述，该项专利“用于识别车辆所属类别”。（车云网）

海南发展控股接盘，一汽或与海马汽车分手

9 月 14 日，有消息称，经过各方通盘考虑，海南省政府决定对一汽海马（一汽与海马汽车合资公司）中一汽所持股权进行收购。“目前谈判正在进行中，计划由海南省发展控股有限公司接替一汽，成为一汽海马第二大股东，与大股东海马汽车实现接管，海马汽车将真正实现独立。”天眼查显示，目前海马汽车持有一汽海马 51%股份，一汽持股 49%。（电车汇）

日产二十年来首次发债，欲筹集 104 亿美元

据外媒报道，日产汽车计划通过发行不可转换的美元债券筹资 80 亿美元，这是该公司至少 20 年来首次发行债券，且是亚洲有史以来规模最大的交易之一。一位消息人士透露，在获得超过交易规模六倍的订单后，日产还将发行价值 20 亿欧元（合 24 亿美元）的债券。早些时候，日产汽车已经将 80 亿美元债券分四部分出售，近日也将发行欧元债券。（盖世汽车）

德赛西威控股股东拟分立，方正电机拟共设智行科技公司

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
002920.SZ	德赛西威	公司分立	为进一步深化国有企业改革，公司控股股东广东德赛集团有限公司拟进行存续分立，德赛集团将分立成为德赛集团（存续公司）和新设公司（尚待命名）。2020 年 9 月 15 日，公司收到控股股东德赛集团的书面通知函，本次分立事项已取得必要的国有资产监管机构批准，所获批准情况与公告编号为 2020-024 的《关于控股股东拟进行分立的提示性公告》的内容一致。后续，德赛集团将根据相关批准积极推进本次分立事项。
603023.SH	威帝股份	①股份转让②③临时停牌	①公司股东陈振华、陈庆华、刘国平于 2020 年 9 月 15 日与丽水久有股权投资基金合伙企业（有限合伙）签署了《股份转让协议》、《承诺函》及《表决权放弃协议》、《表决权放弃承诺函》，合计拟转让公司 21.43%股份，同时转让方陈振华放弃其持有上市公司 26.02%股份所对应的表决权，陈庆华放弃其持有上市公司 3.42%股份所对应的表决权。若本次交易得以顺利实施，则公司控股股东将变更为丽水久有股权投资基金合伙企业（有限合伙），实际控制人将变更为丽水经济技术开发区管理委员会。②公司股东陈振华、陈庆华及刘国平正在筹划股权转让及其相关事项，上述事项涉及公司控制权变更。经公司向上海证券交易所申请，公司股票自 2020 年 9 月 14 日起停牌。③公司股东陈振华、陈庆华及刘国平正在筹划股权转让及其相关事项，上述事项涉及公司控制权变更；公司股票自 2020 年 9 月 15 日（星期二）开市起继续停牌，预计于 2020 年 9 月 16 日（星期三）公布相关公告并复牌。
002813.SZ	路畅科技	股价波动	公司股票交易价格连续两个交易日（2020 年 09 月 14 日、2020 年 09 月 15 日）日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%。根据《深圳证券交易所交易规则》规定，属于股票交易异常波动情况。
002101.SZ	广东鸿图	①工商变更②股东减持	①公司已于近日完成办理相关工商变更登记手续并取得了肇庆市市场监督管理局核准换发的《营业执照》，公司注册资本由人民币 53236.3366 万元变更为人民币 53006.3366 万元。②公司于 2020 年 5 月 22 日披露了《关于公司股东股份减持计划的提示性公告》（公告编号：2020-23）。截至目前，本次减持计划时间区间已届满，在本次减持计划减持期间内，除星瑜投资减持了 160,000 股外，四维尔集团、钶迪投资及汇鑫投资均未减持本公司股份。
300816.SZ	艾可蓝	共同投资	公司与刘屹先生、ZHU QING（朱庆）先生、姜任健先生、刘凡先生、池州协创商务咨询合伙企业（有限合伙）共同出资设立公司。近日，该控股子公司已完成工商登记手续，并取得了铜陵市市场监督管理局颁发的《营业执照》。公司名称为安徽长三角环保科技有限公司，注册资本叁佰万人民币元整。
600523.SH	贵航股份	注销子公司	公司 2019 年 10 月 28 日审议通过了《关于注销重庆红阳汽车密封件有限公司的议案》。2020 年 9 月 15 日，重庆红阳收到重庆市江津区市场监督管理局《准予注销登记通知书》，准予注销登记。
300207.SZ	欣旺达	①②股东减持③员工持股④股票回购	①截至本公告日，公司控股股东、实际控制人王明旺先生合计减持本公司股份 30,991,921 股，占公司现总股本 1,569,135,331 股的 1.98%，该减持计划已实施完成。②公司控股股东、实际控制人及其一致行动人王明旺及王威，于 2020 年 8 月 11 日至 2020 年 9 月 15 日期间，减持欣旺转债共计 1,708,644 张，占本次发行总量的 15.26%，截止本公告日，王明旺、王威不再持有公司的可转换公司债券。③截至本公告披露日，公司第二期员工持股计划已通过大宗交易方式累计买入欣旺达股票 16,124,200 股，占公司现总股本 1,569,135,331 股的 1.03%，成交金额为 379,899,846 元，成交均价为 23.56 元/股。至此，公司已完成第二期员工持股计划的股票购买，本次持股计划购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期自本公告披露之日起 12 个月，即 2020 年 9 月 16 日至 2021 年 9 月 15 日。④本次回购注销的限制性股票数量为 90.63 万股，占回购前公司总股本 1,569,135,331 股的 0.06%。截至本公告披露之日，上述限制性股票已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成注销手续。
300073.SZ	当升科技	股权增持	披露管理层与核心骨干股权增持计划实施进展，2020 年 8 月 17 日-9 月 16 日期间，公司股权增持计划未买入公司股份。截至 2020 年 9 月 16 日，公司股权增持计划已累计买入公司股票 202.58 万股，占公司总股本的 0.46%，成交均价约为 26.18 元/股，成交总金额为 5304.0207 万元，占此次股权增持计划认购总金额的 72.98%。
600335.SH	国机汽车	子公司破产	公司于 2020 年 9 月 16 日审议通过了《关于全资子公司中国汽车工业工程有限公司下属德国子公司 Finoba Bavaria 申请破产的议案》，公司全资子公司中国汽车工业工程的德国子公司 Finoba Automotive Bavaria GmbH 拟通过破产方式最大程度降低损失。
300585.SZ	奥联电子	股份转让	公司向南京佛城科技产业有限公司转让参股公司南京博融电子有限公司 19%的股权及对应的全部所有权益和利益。股权转让后，公司将不再持有目标公司的任何股权。

资料来源：公司公告，中银证券

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
002553.SZ	南方轴承	股东减持	公司控股股东史娟华通过深圳证券交易所大宗交易系统减持南方轴承的股份 664 万股，占南方轴承总股本的 1.91%。
002765.SZ	蓝黛传动	①（子公司）设立子公司 ②工商变更	①公司控股子公司深圳市台冠科技有限公司拟以自有资金出资 100 万元港币在香港投资设立全资子公司台冠科技（香港）贸易有限公司。②公司根据主营业务变更为双主营业务协同发展和未来战略发展方向，拟变更公司名称、证券简称及经营范围，证券简称变更为“蓝黛科技”。
000980.SZ	*ST 众泰	预重整	浙江永康农商行以公司不能清偿到期债务，且已明显缺乏清偿能力，但仍具有重整价值为由，向永康法院提出对公司进行预重整的申请。该申请能否被永康法院受理登记，公司是否进入预重整程序尚具有不确定性。不论是否进入预重整程序，公司将在现有基础上积极做好日常经营管理工作。
002050.SZ	三花智控	解除限售	公司本次非公开发行部分限售股份可上市流通日为 2020 年 9 月 21 日。本次解除限售股份的数量为 389,860,514 股，占公司总股本的 10.8535%。
000572.SZ	ST 海马	股价波动	公司股票连续三个交易日（2020 年 9 月 14～16 日）收盘价涨幅偏离值累计超过 12%，属于股票交易异常波动情形。
603040.SH	新坐标	回购注销	因激励对象郑元智、唐红辉、钱珂、许智立已离职，不再具备激励对象资格，公司拟对以上 4 名激励对象所持有的已获授但尚未解锁的 21,970 股限制性股票进行回购注销。
600733.SH	北汽蓝谷	法定代表人变更	公司子公司北京新能源汽车办理完毕法定代表人由徐和谊先生变更为姜德义先生的工商登记信息变更手续，并取得了北京市工商行政管理局经济技术开发区分局换发的《营业执照》。
300751.SZ	迈为股份	回复问询	回复问询函，自本次发行董事会决议日前六个月至本回复报告出具日，发行人不存在实施或拟实施的财务性投资的情形。
300745.SZ	欣锐科技	①回复问询 ②更正半年报	①回复问询函，公司本次募集资金总额不超过 34,891.42 万元，投资项目“新能源车载电源智能化生产建设项目”28,000 万元，补充流动资金 6,891.42 万元。本次募集资金投资计划中不包括上述董事会决议日前已投入资金，公司本次发行募集资金不会用于置换本次发行相关董事会决议日前已投入资金。②由于工作人员疏忽，导致《2020 年半年度报告》中“委托理财情况”数据填写错误，现将银行理财产品闲置募集资金委托理财发生额更正为 1,890 万元，闲置自有资金委托理财发生额更正为 5,000 万元，合计委托理财发生额更正为 6,890 万元。
600213.SH	亚星客车	产销快报	发布 8 月产销快报，8 月客车销量 164 辆，同比下降 84%。本年累计 1750 辆，同比下降 50%。
603377.SH	东方时尚	股份转让	公司控股股东东方时尚投资将其持有 5%股份转让给大兴投资集团的过户登记手续已于 2020 年 9 月 14 日办理完毕。
601633.SH	长城汽车	回购注销	公司 2020 年股权激励计划首次授予部分限制性股票回购注销已于 2020 年 9 月 11 日完成，本公司总股本已由 9,176,572,500 股（包括股 6,077,032,500 股 A 股及 3,099,540,000 股 H 股）减至 9,175,953,300 股（包括 6,076,413,300 股 A 股及 3,099,540,000 股 H 股）。
002664.SZ	长鹰信质	战略合作	2019 年 12 月，公司控股子公司天宇长鹰与台州湾循环经济产业集聚区管理委员会签署了北航无人机项目投资合作协议书。近期，公司控股子公司天宇长鹰收到管委会专项补贴资金 7,000.00 万元，该项补贴为现金形式。
002590.SZ	万安科技	股权转让	公司拟将持有的控股子公司万暨电子 8%股权分别转让给万暨电子核心员工杨国勋、姚辰、寇秋林，本次股权转让完成后，公司持有万暨电子 89.1429%股权。
603305.SH	旭升股份	新设子公司	公司拟投资设立宁波和升铝瓶技术有限公司，注册资本 3000 万元，其中公司以货币方式认缴出资 2580 万元，占注册资本的 86%；姚曙光以货币方式认缴出资 240 万元，占注册资本的 8%；陈永芳以货币方式认缴出资 180 万元，占注册资本的 6%。
002196.SZ	方正电机	共同投资	公司与中车株洲电力机车研究所有限公司、长沙城市发展集团有限公司、长沙智轨零号企业管理合伙企业、长沙时代智轨企业管理合伙企业签订《湖南中车智行科技有限公司合资协议书》共同投资成立湖南中车智行科技有限公司。
601777.SH	*ST 力帆	产销快报	管理人披露 2020 年 8 月产销快报，本月销售传统乘用车 15 台，同比-92.39%，销售新能源乘用车 49 台，同比-78.79%，销售摩托车 54,626 台，同比-1.37%。
600006.SH	东风汽车	土地补偿	2020 年 9 月 11 日，公司与襄阳高新区土地储备供应中心签订了《国有土地收储补偿协议》（襄高土储字[2020]7 号）。本次土地补偿认定金额 102,456,432.00 元；房屋、附属物及装修补偿认定金额 19,745,491.65 元；机器设备补偿认定金额 367,648.97 元。以上三项补偿金额共计 122,569,572.62 元。
600805.SH	悦达投资	对外担保	公司为悦达南方公司向平安银行南京分行申请的期限一年的 2.5 亿元敞口续授信提供担保（敞口的定义为剔除保证金、存单、银行承兑汇票、国债等质押部分的授信余额），本次担保金额 3.25 亿元（担保金额为敞口授信额度 2.5 亿元的 1.3 倍）。

资料来源：公司公告，中银证券

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
300432.SZ	富临精工	股东减持	近日，公司收到公司实际控制人之一致行动人安东先生、聂正女士分别出具的《关于股份减持计划实施完成的告知函》，本次减持计划实施完成，安东先生、聂正女士通过大宗交易方式累计减持公司股份 22,170,170 股，占公司总股本的 3.00%。
002594.SZ	比亚迪	股价波动	公司股票于 2020 年 9 月 15 日、2020 年 9 月 16 日、2020 年 9 月 17 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。根据深圳证券交易所《股票上市规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情形。
002510.SZ	天汽模	股东减持	2020 年 9 月 18 日，公司收到控股股东及一致行动人中的鲍建新和王子玲出具的《关于股份减持计划进展的告知函》，减持时间已过半，截至 2020 年 9 月 18 日，鲍建新和王子玲尚未减持公司股份。
002488.SZ	金固股份	工商变更	近日，公司办理完成了工商变更登记及备案手续，并领取了由浙江省市场监督管理局换发的《营业执照》，公司经营范围增加“房地产的开发与销售”。
600297.SH	广汇汽车	共同投资	公司拟与北汽产投及深圳安鹏共同投资深圳市安鹏道远投资合伙企业(有限合伙)。各方约定将分期合计出资 20,000 万元，其中，公司认缴出资 15,000 万元，北汽产投认缴出资 4,990 万元，深圳安鹏认缴出资 10 万元;出资完成后，公司、北汽产投、深圳安鹏将分别持有安鹏投资 75.00%、24.95%、0.05%的投资份额。
300116.SZ	坚瑞沃能	被动减持	近日接到公司持股 5%以上股东李瑶先生的一致行动人李金林先生的通知，其质押在国泰君安证券股份有限公司的 23,783,000 股股票可能将遭遇强制平仓导致被动减持。
002405.SZ	四维图新	回购注销	鉴于部分激励对象因离职已不符合激励条件，公司拟对该部分离职激励对象持有的尚未解锁的限制性股票共计 431,610 股进行回购注销。回购注销完成后，公司总股本将由 1,961,563,170 股减少至 1,961,131,560 股，注册资本相应由人民币 1,961,563,170 元变更为人民币 1,961,131,560 元。
002766.SZ	*ST 索菱	①工商变更 ②破产重整	①全资子公司惠州市妙士酷实业有限公司于近日变更了经营范围。目前已完成工商变更登记手续并取得了惠州仲恺高新技术产业开发区市场监督管理局换发的《营业执照》。②因公司资产不足以清偿全部债务，深圳市南山区法院决定将公司移送深圳市中级法院进行破产审查。若司法机关受理对公司执行移送破产审查的申请，公司将依法配合法院进行相关破产工作，提出重整方案、努力与债权人进行和解；若法院受理申请，公司股票将被实施退市风险警示。
300750.SZ	宁德时代	①解除限售 ②债券发行	①此次符合解除限售条件的激励对象共计 1452 名，解除限售的限制性股票数量为约 524.15 万股，占公司目前总股本的 0.23%；此次解除限售股份的上市流通日为 2020 年 9 月 21 日(星期一)。②截至本公告披露日，公司境外全资子公司 Contemporary Ruiding Development Limited（时代瑞鼎发展有限公司）已在境外完成发行总额 15 亿美元债券。本次发行的债券已经获准于 2020 年 9 月 18 日在香港联合交易所有限公司上市，证券代码：40381（5 年期）/40382（10 年期）。

资料来源：公司公告，中银证券

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)	2019A	2020E	2019A	2020E	(元/股)
000625.SZ	长安汽车	买入	14.70	706.5	(0.55)	0.63	(26.7)	23.3	9.72
002594.SZ	比亚迪	买入	115.50	3129.2	0.59	0.73	195.2	158.2	20.28
600104.SH	上汽集团	买入	20.25	2365.9	2.19	1.92	9.2	10.5	21.14
000338.SZ	潍柴动力	买入	16.59	1313.1	1.15	1.22	14.5	13.6	6.00
600741.SH	华域汽车	买入	27.70	873.3	2.05	1.94	13.5	14.3	15.26
601799.SH	星宇股份	买入	158.09	436.6	2.86	3.32	55.3	47.6	18.11
603596.SH	伯特利	买入	35.35	144.4	0.98	1.20	36.0	29.5	5.82
601633.SH	长城汽车	买入	19.20	1761.8	0.49	0.49	39.2	39.2	5.81
603037.SH	凯众股份	买入	16.60	17.6	0.77	0.94	21.7	17.7	7.69
601689.SH	拓普集团	买入	42.31	446.4	0.43	0.63	97.8	67.2	7.00
002434.SZ	万里扬	买入	10.74	144.7	0.30	0.44	35.9	24.4	4.71
002048.SZ	宁波华翔	买入	19.02	119.2	1.57	1.44	12.1	13.2	15.33
600699.SH	均胜电子	买入	24.67	305.2	0.76	0.82	32.5	30.1	9.57
002126.SZ	银轮股份	买入	12.78	101.2	0.40	0.44	31.9	29.0	4.90
300258.SZ	精锻科技	增持	17.37	70.0	0.43	0.53	40.5	32.8	4.84
002920.SZ	德赛西威	增持	69.21	379.0	0.53	0.65	130.3	106.5	7.88

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2020 年 9 月 18 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：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；

增　　持：预计该公司股价在未来 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，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