

强于大市

汽车行业周报

8 月乘用车继续回暖，国内首个换电标准过审

8 月第二周乘用车销售平稳，零售同比增长 9%，批发同比增长 3%，乘联会预计 8 月乘用车销量 169 万辆，同比增 8%。乘用车继续回暖，建议增配部分整车及零部件个股。近日由北汽新能源、蔚来、中汽中心等牵头起草的 GB/T《电动汽车换电安全要求》推荐性国家标准通过审查，蔚来基于换电模式的 BaaS 销售模式正式发布，换电模式有望成为未来新能源重点发展方向之一。大众首款纯电动 SUV ID.4 已开始在德国工厂量产，将于 9 月底正式发布，此外大众 ID.3 将于 9 月正式交付，建议关注 MEB 产业链标的。

主要观点

- **8 月第二周乘用车销售平稳，预计 8 月乘用车销量同比增长 8%。**根据乘联会数据，8 月第二周的日均零售是 3.9 万台，同比增长 9%，环比 7 月第 2 周下降 2%，第 2 周的零售表现平稳。8 月第二周主力厂家批发销量达到日均 3.65 万台，同比去年 8 月增长 3%，但相对 7 月第一周下降 6%。8 月初的消费环境相对平稳，前两周厂家休假多，同比零售数据走势平稳。目前国民经济继续稳定恢复，工业生产平稳增长，服务业加快恢复，市场零售逐步回暖，消费信心继续恢复，有利于汽车等大宗可选消费的继续恢复。随着经销商库存进入秋季补库存周期，补库需要应该相对强烈，乘联会预计 8 月乘用车销量 169 万辆，同比增长 8%。乘用车继续回暖，建议增配部分乘用车及零部件个股，推荐华域汽车、上汽集团等。
- **国内首个换电标准过审，蔚来电池租用服务 BaaS 正式发布。**近日由北汽新能源、蔚来、中汽中心等牵头起草的 GB/T《电动汽车换电安全要求》推荐性国家标准通过了审查。根据标准，通过分析不同技术方案差异、车辆实际运行场景及运行数据，“要求”分别规定了 5000 次（卡扣式）和 1500 次（螺栓式）的最低换电次数要求，确保用户在车辆设计使用寿命内换电时的安全性。同时蔚来基于换电模式的 BaaS 车电分离销售模式正式发布，选择 BaaS 模式购买蔚来全系车型，用户无需购买电池，按月支付 980 元服务费即可，车辆售价将减少 7 万元。在国家规范标准和优势企业的驱动下，换电模式或将成为未来几年内新能源汽车的重点发展方向之一，建议关注宁德时代等掌握电池核心技术的优质企业。
- **大众首款纯电动汽 SUV ID.4 已量产，ID.3 将于 9 月正式交付。**根据汽车之家报道，大众首款纯电动 SUV ID.4 已开始在德国工厂量产，将于 9 月底正式发布，国产版本将于 10 月份亮相，后续将分别在一汽-大众佛山工厂以及上海大众安亭 MEB 工厂投产。根据腾讯网报道，大众 ID.3 将于 9 月正式交付。从传统的燃油车向电动汽车的转变是不可逆的大趋势，大众汽车计划 2025 年向中国消费者交付约 150 万辆新能源汽车，未来大众将基于电池、电芯、电池组等寻找更多供应商，在软件开发方面着力于与中国本土企业进行深度合作。大众 MEB 未来产销规划较高，相关供应商有望持续受益，建议关注华域汽车、富奥股份、一汽富维、精锻科技、宁德时代等产业链标的。

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

《7 月汽车销量同比增长 16.4%，华为汽车操作系统亮相》20200817

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

证券分析师：魏敏
(8621)20328306
min.wei @bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300517080007

目录

沪指小幅上涨，汽车板块表现分化 4

国内首个换电标准过审，蔚来电池租用服务 BAAS 正式发布 5

新能源 5

智能驾驶 7

传统汽车 7

富奥股份拟与东风汽车开展合作，多家公司发布半年度报告 8

风险提示 12

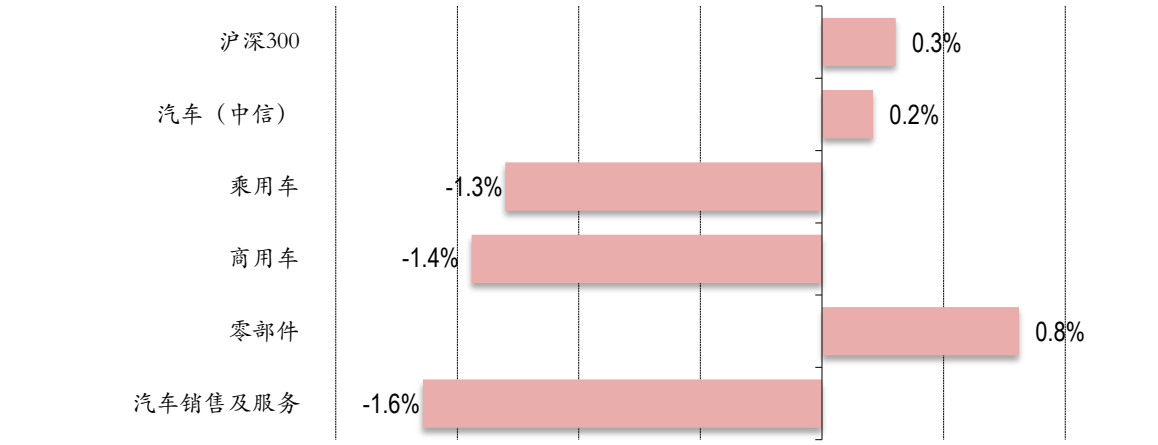
图表目录

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 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
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表 13

沪指小幅上涨，汽车板块表现分化

上周上证指数收于 3380.68 点，上涨 0.6%；沪深 300 指数上涨 0.3%；中信汽车指数上涨 0.2%，跑输大盘 0.1 个百分点。其中乘用车、商用车、汽车销售及服务子板块分别下跌 1.3%、1.4%、1.6%，零部件子板块上涨 0.8%。

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、春风动力等涨幅居前；ST 海马、福田汽车等跌幅居前。

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	300733.SZ	西菱动力	29.4
2	603129.SH	春风动力	20.8
3	000913.SZ	钱江摩托	19.8
4	603758.SH	秦安股份	18.9
5	002662.SZ	京威股份	18.7
6	603997.SH	继峰股份	17.0
7	603319.SH	湘油泵	17.0
8	603655.SH	朗博科技	16.1
9	002488.SZ	金固股份	15.0
10	603166.SH	福达股份	14.8

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 8 月 21 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	000572.SZ	ST 海马	(10.6)
2	600166.SH	福田汽车	(8.6)
3	601689.SH	拓普集团	(8.5)
4	002684.SZ	*ST 猛狮	(7.6)
5	300201.SZ	海伦哲	(7.4)
6	600742.SH	一汽富维	(7.4)
7	600178.SH	东安动力	(6.5)
8	603786.SH	科博达	(5.3)
9	002448.SZ	中原内配	(5.2)
10	600699.SH	均胜电子	(5.0)

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 8 月 21 日收盘价为准

国内首个换电标准过审，蔚来电池租用服务 BAAS 正式发布

新能源

中国首个电动汽车换电安全标准通过审查

日前，汽标委电动车辆分标委在深圳组织召开 2020 年标准审查会，由北汽新能源、蔚来、中汽中心等单位牵头起草的 GB/T《电动汽车换电安全要求》推荐性国家标准通过了审查，标准的制定将为换电电动车行业的健康安全发展提供指导。GB/T《电动汽车换电安全要求》将整车、换电系统、换电电池包、换电机构、换电接口等关键要素作为研究对象，充分分析换电过程及车辆行驶过程中潜在的失效模式，确定换电车辆的一般安全要求、整车安全要求及系统部件安全要求，并提出相应的试验检测方法。（车云网）

降低购车门槛，蔚来电池租用服务 BaaS 正式发布

2020 年 8 月 20 日，蔚来正式发布电池租用服务 BaaS（Battery as a Service）。选择 BaaS 模式购买蔚来全系车型，车辆售价将减少 7 万元，选择 70kWh 的电池包，每月服务费 980 元，非服务无忧用户另须支付每月 80 元电池保障费用。选择 BaaS 模式购买蔚来汽车的用户，在购车时不需购买电池包，机动车销售发票价格中不含电池包价格，用户的金融贷款首付和每月还款也以去掉电池包的价格计算。BaaS 用户可根据实际使用需求，选择租用不同容量的电池包，按月支付服务费。（新浪汽车）

大众首款纯电动汽 SUV ID.4 已量产，电动汽车成为大趋势

大众首款纯电动 SUV ID.4 已开始在大众位于德国兹威考的工厂量产，将于 9 月底正式发布，国产版本将于 10 月份亮相，后续将分别在一汽-大众佛山工厂以及上海大众安亭 MEB 工厂投产。大众 ID.4 的推出可以暂且缓解大众 ID. 3 延迟交付的焦虑，以及来自特斯拉等竞争对手的压力。从传统的燃油车向电动汽车的转变是一个不可逆的大趋势，大众汽车计划 2025 年向中国消费者交付约 150 万辆新能源汽车，未来大众将基于电池、电芯、电池组这几大块，寻找更多供应商，在软件开发方面着力于与中国本土企业进行深度合作。（中国经营网）

1-7 月生产 51 万辆新能源车，增速下降 30%

乘联会数据显示，根据国家统计局数据，今年 7 月的汽车生产 226 万辆，增长 27%是较大的增幅；2020 年 7 月的汽车增加值 13%，处近期高位，好于去年走势。7 月汽车消费品零售总额同比下降 8%，在高基数下已经算很好。2019 年生产 119 万辆新能源车，增速下降 1%的走势不强。2020 年 1-7 月生产 51 万辆新能源车，增速下降 30%的走势偏弱。但 7 月的新能源汽车生产 11 万，增长 37%。（乘联会）

工信部透露《推动公共领域车辆电动化行动计划》已基本成型

工信部装备工业一司汽车发展处副处长马春生在 2020 中国汽车论坛上透露，《推动公共领域车辆电动化行动计划》目前已基本成型，准备开展试点示范，同时也在和财政研究综合奖补的政策。“综合想法是公共领域推广带动基础设施建设，成为拉动消费的有利手段。”马春生表示。（电车汇）

比亚迪推出移动充电服务，所有新能源车型均可使用

近日，比亚迪移动充电服务正式上线。新能源汽车车主在电量耗尽需要紧急充电时可以拨打比亚迪 400 客服电话，随后系统会派遣服务车辆为指定的车辆充电。目前提出了移动充电服务的车企有很多家，但此前真正落地的主要有两家：造车新势力蔚来和传统自主品牌代表荣威，而今比亚迪也正式进入到这一领域。比亚迪的这一服务不仅限于比亚迪品牌车型，任何品牌车型都能够使用这一服务，目前仅能通过比亚迪 400 电话预约服务，后续也会通过其他更多方式服务车主。服务范围内，移动充电车将在 60 分钟以内到达（新疆、内蒙古、西藏、青海、甘肃暂不支持服务）。（电车汇）

理想汽车回应“断轴”事故

8 月 16 日，针对近日一辆理想 ONE 在厦门发生交通事故后引发“断轴”一事，理想汽车发布声明称，根据现场的事故勘测、用户在理想汽车 App 中发布的事故说明，以及当地交警的事故认定，此次事故是由严重的碰撞造成，并非悬架系统出现问题。（车云网）

加码电动化，吉利明年将推出全新电动车架构

日前，吉利控股集团、吉利汽车集团 CEO、总裁安聪慧表示，吉利下一步会发展电动车，并将于 2021 年正式推出全新纯电动车架构并投放基于该架构打造的首款新车。据悉，这款新车有望在 9 月开幕的北京车展中亮相。即将亮相的全新电动车架构的产品，会包括自动驾驶产品和技术，吉利控股集团常务副总裁兼首席财务官李东辉提到，下半年资本开支会保持高研发费用高水平投入。（车质网）

助力马德里实现公交电动化，比亚迪再中标西班牙 30 台纯电动大巴订单

8 月 17 日，比亚迪与西班牙地面公共交通运营商马德里市政交通公司（EMT）签订 30 台纯电动大巴采购协议。这是西班牙史上最大的纯电动大巴招标项目，也是继今年 5 月首个 15 台纯电动大巴订单交付马德里后，比亚迪再获西班牙首都纯电动巴士订单，赢得回头客认可。（电车汇）

法国初创电池公司 Verkor 宣布建造电池工厂

日前，法国初创电池公司 Verkor 宣布计划与将在欧洲建设一座电池工厂，加入全球电池供应商的角逐。据悉，该工厂初期的年产能为 16 千兆瓦时，最终将会扩展到 50 千兆瓦时，该公司的目标是从宁德时代或者 LG 这样的亚洲企业手中抢夺更多市场份额。（盖世汽车）

综合净利润≤1%，广汽蔚来硬件供应商体系被公开

8 月 19 日，广汽蔚来创始人、CEO 廖兵进行了公开演讲，廖兵在此次活动中承诺，广汽蔚来产品的硬件综合利润率不超过 1%，如有超出部分，将超出部分全部返回给用户。为此广汽蔚来还公开发布了汽车行业 BOM（物料清单）单，涵盖广汽蔚来 007 顶配车型的内外饰，车身+底盘，三电系统，智能网联，以及其他配件，成本共计 300024 元，而该车型顶配补贴后的售价为 303000 元。另外，广汽蔚来推出了自己的生态服务会员，三大会员服务包含了整车使用过程中的多个项目，甚至包含了广汽蔚来为车主定制的保险服务，售价为 23497 元/年。（电车汇）

松下将投资 1 亿美元，提升特斯拉电池产能

据外媒报道，松下将于明年提高特斯拉电池的产能，预计投资额将超过 1 亿美元。松下将对特斯拉位于美国内华达州的超级电池工厂进行投资，该工厂共有 13 条生产线。松下将在工厂内新增一条生产线，将该厂产能提升 10%，达到每年 39 千兆瓦时。这是该工厂自 2017 年成立以来首次提升产能。除了扩大工厂产能之外，松下还将升级该工厂生产的电池，从今年 9 月开始，每块电池的存储容量将提高 5%。（盖世汽车）

宁德时代携手蔚来等成立蔚能电池资产有限公司

8 月 20 日，宁德时代新能源科技股份有限公司宣布，将携手蔚来汽车、国泰君安国际控股有限公司和湖北省科技投资集团有限公司三家企业共同投资成立武汉蔚能电池资产有限公司（以下简称蔚能），以推动“车电分离”新商业模式在新能源汽车行业的发展，并在此基础上推出 BaaS（Battery as a Service，电池租用服务）业务。公司注册资本为 8 亿元，其中，宁德时代以 2 亿元人民币等值代价获得其 25%股权及董事席位。（新浪汽车）

股票拆分在即，特斯拉股价飙升突破 2,000 美元

8 月 20 日，特斯拉股价首次突破 2,000 美元大关，当日收盘时达到了创纪录的 2001.83 美元，涨幅为 6.6%，这也使得特斯拉市值随之达到了 3,720 亿美元。自 8 月 11 日特斯拉宣布以 1:5 的比例拆分股票后，该公司股价已上涨 45%。（电车汇）

康迪欲在北美建电动车整车厂

8 月 20 日，中国电池和电动汽车制造商康迪科技集团表示，该公司正试图在北美建立一家电动和越野车制造厂。据悉，康迪正在与包括美国和墨西哥边境的地方政府机构在内的多个合作伙伴进行初步谈判。不过该公司补充称，谈判目前尚处于初期阶段，且谈判并不意味着未来一定会在北美建厂。值得注意的是，康迪提及北美，而不是美国，意味着该公司也可能在墨西哥建厂。（盖世汽车）

智能驾驶

Alphabet 旗下公司拟建立一条自动驾驶汽车专用车道

8 月 17 日，据外媒 Engadget 报道，谷歌母公司 Alphabet 旗下公司计划建立一条自动驾驶汽车专用车道。承建公司名为 Cavnue，隶属 Alphabet 智慧城市子公司 Sidewalk Labs 旗下。Cavnue 将与密歇根州政府合作，专用车道将连接相距 64 公里的底特律和安娜堡。Cavnue 将与包括福特、宝马、丰田、Waymo、Argo AI 等公司合作，共同设立未来通用的自动驾驶汽车道路标准。（车云网）

AutoX 上海自动驾驶示范应用开放，公众可通过高德打车无限次呼叫

AutoX 上海自动驾驶示范应用正式向公众开放。公众通过高德打车 App 呼叫 AutoX 自动驾驶车辆。目前公众无需付费，可无限次呼叫。今年 4 月，AutoX 上海自动驾驶运营大数据中心落成并投入使用。目前，AutoX 已获得深、上、广三大一线城市自动驾驶测试牌照，拥有上海、武汉等城市的示范应用牌照。（车云网）

地平线与一汽智能网联开发院达成战略合作

8 月 18 日，地平线与中国第一汽车股份有限公司智能网联开发院（以下简称"一汽智能网联开发院"）签署战略合作协议，双方将以高级辅助驾驶（ADAS）、高级别自动驾驶和智能座舱方向为重点，推进深入合作，共同探索智能化、网联化汽车科技，开发市场领先的智能网联汽车产品，实现共同发展。（盖世汽车）

一汽智能网联开发院与黑芝麻智能签署合作协议

近日，中国第一汽车股份有限公司智能网联开发院与黑芝麻智能科技正式签署技术合作协议。一汽智能网联开发院将启动基于华山二号 A1000 的智能驾驶平台的开发，该平台支持多传感器融合、高级别自动驾驶的多种功能，满足后续量产车型需求。双方将共同推动人工智能技术在汽车工业领域的应用，加速国产智能驾驶芯片的产业化落地。（电车汇）

阿里巴巴旗下蚂蚁集团计划与宁德时代等组建金融公司

据悉，蚂蚁集团计划与南洋商业银行和阿里巴巴支持的智能交通服务公千方科技成立一家消费金融合资公司。蚂蚁集团将持有合资公司 50%的股份，南洋商业银行和千方科技分别持有 15%和 10%的股份。此外，入股该合资公司的企业还包括电池制造商宁德时代等。（电车汇）

传统汽车

8 月第二周乘用车销售平稳，8 月车市有望持续增长

8 月第二周的日均零售是 3.9 万台，同比增长 9%，环比 7 月第 2 周下降 2%，第 2 周的零售表现平稳。8 月第二周主力厂家批发销量达到日均 3.65 万台，同比去年 8 月增长 3%，但相对 7 月第一周下降 6%。8 月初的消费环境相对平稳，今年 8 月前两周厂家休假多，同比零售数据走势平稳也是很好的结果。目前国民经济继续稳定恢复，工业生产平稳增长，服务业加快恢复，市场零售逐步回暖，消费信心继续恢复，有利于汽车等大宗可选消费的继续恢复。（乘联会）

河南郑州鼓励汽车消费，每车补贴 5000 元

8 月 17 日，郑州市发改委、郑州市科技局等 10 部门联合发布《关于促进汽车消费若干措施的通知》，从完善新能源汽车相关支持政策、实施汽车消费专项奖励、加快淘汰报废老旧柴油货车、营造汽车消费环境 4 个方面，提出了 12 条措施促进郑州市汽车消费。在汽车消费专项奖励方面，《通知》提出 2020 年 6 月 1 日至 12 月 31 日，在郑州市销售、并进行机动车注册登记的本地整车产品（含燃油车、新能源车等），在整车企业优惠的基础上，郑州市财政配套 5000 元/辆优惠资金支持汽车消费。（汽车之家）

富奥股份拟与东风汽车开展合作，多家公司发布半年度报告

图表 4.上市公司重点公告

股票代码	公司名称	公告分类	公告内容
002196.SZ	方正电机	股东减持	董事张敏先生拟在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 890 万股（占公司总股本比例为 1.90%）。控股股东卓越汽车及其一致行动人中振汉江装备科技有限公司拟在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（窗口期不得减持），以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份合计不超过 9,373,898 股（占公司总股本比例为 2.00%）。
603035.SH	常熟汽饰	①对外投资 ②业绩报告 ③公司更名 ④资助子公司	①公司拟以自筹资金在江苏省常熟市投资设立一家全资子公司，新公司名称拟定为“常熟常春汽车零部件有限公司”，注册资本 2,000 万元人民币。②发布上半年业绩报告，报告期内公司实现营业收入 90,870 万元，同比增长 22.14%；实现净利润 12,090 万元，同比下降 11.77%；扣除非经常性损益的净利润 8,986 万元，同比增长 5.30%。③拟变更公司名称，公司中文名称由“常熟市汽车饰件股份有限公司”变更为“江苏常熟汽饰集团股份有限公司”；公司英文名称由“Changshu Automotive Trim co.,Ltd.”变更为“Jiangsu Changshu Automotive Trim Group Co., Ltd.”。④公司拟向控股子公司常源科技（天津）有限公司提供不超过 20,000 万元人民币的财务资助，使用期限不超过 24 个月；公司拟与安通林(中国)投资有限公司按目前持股比例，对天津安通林提供合计不超过 20,000 万元人民币的财务资助，其中，公司本次将为天津安通林提供不超过 18,000 万人民币的财务资助，使用期限不超过 24 个月。
300751.SZ	迈为股份	回复问询	回复深圳证券交易所创业板公司管理部问询函，报告期经营性应付项目大幅减少的原因合理。
002456.SZ	欧菲光	对外担保	近日，公司全资子公司南昌欧菲光电技术有限公司与芯鑫融资租赁（深圳）有限责任公司签署了《售后回租合同》，租赁本金 300,000,000 元，租赁保证金 12,000,000 元，租赁期限 36 个月，公司对该融资租赁业务提供连带保证责任。
600297.SH	广汇汽车	①②可转债	①公司拟公开发行可转债募集资金总额为人民币 337,000.00 万元，发行数量为 3,370,000 手（3,370 万张）。②根据上交所提供的网上优先配售数据，最终向发行人原股东优先配售的广汇转债为 1,248,618,000 元（1,248,618 手），占本次发行总量的 37.05%。本次发行最终确定的网上向一般社会公众投资者发行的广汇转债为 2,121,382,000 元（2,121,382 手），占本次发行总量的 62.95%，网上中签率为 0.02625184%。
300680.SZ	隆盛科技	股东减持	持有本公司股份 621,000 股（占本公司目前总股本比例 0.46%）的副总经理、董事会秘书徐行先生拟自本公告披露日起 15 个交易日后 3 个月内以证券交易所集中竞价的方式减持本公司股份，减持数量不超过 155,250 股（占公司总股本比例 0.12%）。
603158.SH	腾龙股份	①业绩报告 ②股东减持	①发布半年度报告，2020 年上半年实现营业收入 68,072.31 万元，同比增长 56.39%；实现净利润 7,354.74 万元，同比增长 43.46%。②持股 16.46%的公司股东蒋依琳计划自本公告日起 15 个交易日之后的 6 个月内，以集中竞价方式减持股数不超过 4,339,400 股，即减持不超 2%股份。
002454.SZ	松芝股份	①业绩报告 ②增资子公司：拟增资 ③对外增资	①发布半年度报告，2020 上半年归属于母公司所有者的净利润 7373.98 万元，同比减少 42.85%；营业收入 14.69 亿元，同比减少 17.52%；基本每股收益 0.12 元，同比减少 42.86%。②公司拟以自有资金 120 万欧元对全资子公司松芝国际控股有限公司（以下简称“松芝国际”）进行增资。增资后，松芝国际拟以自有资金 120 万欧元对其子公司芬兰 Lumikko Technologies Oy 进行增资。③公司拟以自有资金 6000 万元人民币对南京博士朗新能源科技有限公司(以下简称“博士朗新能源”)进行增资。增资后，博士朗新能源的注册资本由 7000 万元人民币增加至 1.3 亿元人民币。
601799.SH	星宇股份	业绩报告	发布半年度报告，2020 年上半年实现营业收入 287855.64 万元，同比增长 6.33%，实现归属于上市公司股东的净利润 39111.52 万元，同比增长 15.21%。
002590.SZ	万安科技	政府补助	公司及下属子公司于 2020 年 4 月-7 月，累计收到各项政府补助资金人民币 8,280,074.14 元。
601258.SH	ST 庞大	更正年度报告	公司披露的 2017 年-2019 年年度报告中，“第四节‘经营情况讨论与分析’之（四）‘行业经营性信息分析’中‘零售行业经营性信息分析’的第 1 项‘报告期末已开业门店分布情况’”的建筑面积单位均误写成“万平米”，现统一更正为“平米”。
002664.SZ	长鹰信质	业绩报告	发布半年报，报告期内公司实现营业收入 11.76 亿元，同比下降 3.65%；实现利润总额 1.14 亿元，同比下降 34.61%；归属于母公司所有者的净利润 9371.55 万元，同比下降 29.59%。
601777.SH	力帆股份	股东减持	公司已离职高管董旭持有公司股份 86.26 万股，占公司总股本的 0.0657%。董旭拟通过集中竞价减持数量不超过 21.565 万股。
600006.SH	东风汽车	土地补偿	襄阳市高新技术产业开发区管委会拟收储公司位于襄阳市高新技术产业开发区东风汽车大道以西、金凤路以南、名城路以东、钻石大道以北的“汽车大市场”国有土地等资产，包括商业国有土地使用权、房屋及附属物，机器设备等，补偿金额合计人民币 122,569,572.62 元。

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
002101.SZ	广东鸿图	①业绩报告②回购注销	①发布半年度报告，公司报告期内实现营业收入 216,615 万元，同比下降 21.08%；实现归属于上市公司股东的净利润-490 万元，同比下降 104.21%。②公司对 180 名激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票共计 2,300,000 股进行回购注销，占注销前总股本的 0.4320%；其中，首次授予部分的股份回购价格为 7.07 元/股、预留部分的股份回购价格为 7.68 元/股。本次回购注销完成后，公司总股本由 532,363,366 股减少至 530,063,366 股。
300695.SZ	兆丰股份	业绩报告	发布半年度报告，本报告期公司实现营业总收入 25,434.85 万元，同比增长 18.32%；实现营业利润 10,280.09 万元，同比上升 10.12%；实现归属于上市公司股东的净利润 8,770.69 万元，同比增长 9.28%。
600933.SH	爱柯迪	①②回购注销③股东减持④合并子公司⑤业绩报告	①公司第一期限制性股票激励计划中 1 名激励对象已离职并失去本次股权激励资格，拟对其持有的尚未解除限售的限制性股票 15.00 万股进行回购注销，本次回购注销完成后，公司股份总数将从 85,893.37 万股变更为 85,878.37 万股。对《公司章程》相关条款进行修订，并办理注册资本变更等相应事项的工商变更登记、备案手续。②公司将第一期限制性股票的回购价格由 5.77 元/股调整为 5.52 元/股。③公司股东 XUDONG INTERNATIONAL LIMITED 拟通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份不超过 1,700 万股，即不超过公司目前总股本的 1.98%。④为进一步优化资源配置，提高运营效率，降低管理成本，公司拟通过吸收合并的方式合并控股子公司宁波优耐特精密零部件有限公司。⑤披露 2020 年半年度报告，实现营业收入 10.29 亿元，同比下降 17.84%；归属于上市公司股东的净利润 1.43 亿元，同比下降 29.29%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.33 亿元，同比下降 20.51%；基本每股收益 0.17 元。
603085.SH	天成自控	①②股东减持③回复问询	①天台众诚投资中心（有限合伙）、陈邦锐先生计划减持不超过 20,265,000 股公司股份，即不超过公司总股本的 5.47%。其中，天台众诚投资中心（有限合伙）计划通过集中竞价或大宗交易方式拟减不超过 14,625,000 股，占公司总股本的 3.95%；陈邦锐先生计划通过大宗交易方式减持不超过 5,640,000 股，占公司总股本的 1.52%。②2019 年 5 月 8 日至 2020 年 8 月 19 日，控股股东浙江天成科投有限公司及其一致行动人通过集中竞价、大宗交易方式合计减持上市公司股份共计 13,936,700 股，占上市公司股份的 3.76%。③公司及相关人员收浙江证监局警示函，因公司未及时对 2019 年业绩预告进行更正，存在信息披露不准确、不及时的情形。
600166.SH	福田汽车	①业绩报告②③股权转让	①发布半年报，上半年归属于母公司所有者的净利润 1.79 亿元，同比减少 28.09%；营业收入 272.15 亿元，同比增长 4.44%；基本每股收益 0.027 元，同比减少 28.95%。②公司拟将所持有的河北雷萨 51%股权以 2.47 亿元的价格转让给泰达信，同时约定河北雷萨在本次股权转让变更登记完成之日起 4 年内偿还对公司欠款 10.81 亿元。③公司通过北京产权交易所公开挂牌转让安徽安凯福田曙光车桥有限公司 30%股权。2020 年 8 月 18 日，公司与广西方盛实业股份有限公司签订了《产权交易合同》，将所持有的安凯车桥 30%股权以 3,645.24 万元的价格转让给方盛实业。
002050.SZ	三花智控	战略合作	公司的全资子公司浙江三花汽车零部件有限公司于近期收到恒大恒驰新能源汽车研究院（上海）有限公司的通知，三花汽零被确定为恒大新能源汽车恒驰系列车型多个热管理阀类、泵类产品的独家供应商，八年生命周期内，预计销售额累计约 25 亿元人民币。
002434.SZ	万里扬	对外担保	公司下属子公司浙江吉孚汽车传动有限公司因生产经营需要，向宁波银行股份有限公司金华分行申请综合授信业务，其中公司为其最高额度合计人民币 10,000 万元整的债务提供连带责任保证担保，有效期自 2020 年 7 月 28 日起至 2023 年 7 月 28 日止。双方于 2020 年 7 月 28 日签署了《最高额保证合同》。
002108.SZ	沧州明珠	股价波动	公司 A 股股票 2020 年 08 月 14 日、2020 年 08 月 17 日及 2020 年 08 月 18 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。
002085.SZ	万丰奥威	人事变动	公司监事会主席徐震宇先生于 2020 年 8 月 16 日因病去世。
300224.SZ	正海磁材	终止股票发行	2020 年 8 月 18 日，公司收到深交所《关于终止对烟台正海磁性材料股份有限公司申请向特定对象发行股票审核的决定》（深证上审〔2020〕530 号），深交所同意公司撤回申请，决定终止对公司申请向特定对象发行股票的审核。
002009.SZ	天奇股份	战略合作	公司与深圳市优必选科技股份有限公司于近日签署《战略合作框架协议》。本着平等自愿、互惠互利的原则，双方将在智慧仓储、商业物流以及工业协作机器人等领域构建深度合作关系，实现资源共享、优势互补。
603239.SH	浙江仙通	业绩报告	披露半年报，公司 2020 上半年实现营业总收入 2.64 亿元，同比减少 11.37%；实现归属于母公司所有者的净利润 5156.22 万元，同比增加 13.66%。

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
000030.SZ	富奥股份	①股权收购 ②战略合作	①2020 年 8 月 14 日，公司召审议通过《关于公司拟收购 ABC Umformtechnik GmbH & Co. KG 有限合伙份额和 ABC Umformtechnik GmbH 全部股份的议案》，同意公司以自有资金购买标的公司 100%股份，交易对价为 1267.99 万欧元，同意签署《股份购买协议》。②公司和东风汽车零部件（集团）有限公司于 2020 年 8 月 20 日签署《合资意向书》，拟在紧固件业务领域开展合作，进一步深化战略合作伙伴关系。本次合作是双方继泵类业务合资项目后，在汽车零部件领域的再次合作。该项目旨在发挥双方的技术优势与市场优势，做大做强紧固件业务。
601311.SH	骆驼股份	业绩报告	发布半年报，上半年归属于母公司所有者的净利润 2.44 亿元，同比减少 20.4%；营业收入 40.66 亿元，同比减少 6.1%；基本每股收益 0.28 元，同比减少 22.22%。
600418.SH	江淮汽车	政府补助	截至 2020 年 8 月 18 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 1167.62 万元人民币(不含公司前期已披露政府补贴)。
002662.SZ	京威股份	股价波动	公司连续三个交易日内(2020 年 8 月 17 日、2020 年 8 月 18 日和 2020 年 8 月 19 日)收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，属于股票交易异常波动情况。
600303.SH	曙光股份	股份冻结	近日公司获悉股东深圳市中能绿色启航壹号投资企业所持有的公司股份 33,640,000 股无限售流通股(占公司总股本 4.98%)被司法冻结，所持有的公司股份 15,000,000 股无限售流通股(占公司总股本 2.22%)被司法轮候冻结。
300116.SZ	坚瑞沃能	①公司更名 ②股价波动	①公司 2020 年 8 月 19 日审议通过《关于拟变更公司名称、证券简称及注册资本的议案》、《关于修订<公司章程>的议案》，拟变更公司中文名称为保力新能源科技股份有限公司，英文名称为 Baoli New Energy Technology Co., Ltd，中文简称为“保力新”，英文简称为“Baoli New”。②公司股票价格于 2020 年 8 月 18 日、8 月 19 日、8 月 20 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的有关规定，属于股票交易异常波动情形。
002592.SZ	ST 八菱	股东减持	公司近日获悉持股 5%以上股东王安祥持有的公司部分股份被司法强制执行，导致被动减持。本次涉及股份数量 87 万股，占公司总股本比例 0.31%。
000868.SZ	ST 安凯	业绩报告	披露 2020 年半年度报告，实现营业收入 8.43 亿元，同比下降 50.90%；归属于上市公司股东的净亏损 4420.05 万元，上年同期盈利 3892.59 万元；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 1.12 亿元，上年同期盈利 3004.46 万元；基本每股亏损 0.06 元。
002283.SZ	天润工业	业绩报告	披露 2020 年半年度报告，实现营业收入 20.05 亿元，同比增长 6.86%；归属于上市公司股东的净利润 2.05 亿元，同比增长 15.34%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.99 亿元，同比增长 10.12%；基本每股收益 0.18 元。
300100.SZ	双林股份	股东减持	截至本公告披露日，新火炬持有 7,627,691 股公司股份，占公司总股本比例 1.67%，其本次减持计划减持时间已届满，在此期间新火炬未减持其持有的公司股份。
603023.SH	威帝股份	业绩报告	发布 2020 年半年度报告，实现营业收入 3823.65 万元，同比减少 36.76%；归属于上市公司股东的净利润 864.53 万元，同比减少 35.09%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 68.15 万元，去年同期则为净利润 1144.56 万元；基本每股收益 0.02 元。
002405.SZ	四维图新	股东减持	截至 2020 年 8 月 21 日，公司部分董监高本次减持计划期限已届满。公司股东孙玉国、程鹏、毕垒、徐晋晖、孟庆昕、金水祥、梁永杰、宋铁辉、姜晓明共减持公司股份约 355 万股，减持股份占公司总股份为 0.1809%。
002466.SZ	天齐锂业	发明专利	近日，中华人民共和国国家知识产权局授予公司 1 项发明专利，涉一种从含锂废液中回收锂的方法。
002594.SZ	比亚迪	债券回售	根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司对本期债券回售情况的统计，“18 亚迪 02”回售数量为 14,367,950 张，回售金额为 1,519,410,712.50 元（含回售部分利息）。
601689.SH	拓普集团	业绩报告	发布 2020 年半年度报告，实现营业收入 25.62 亿元，同比增长 5.07%；归属于上市公司股东的净利润 2.16 亿元，同比增长 2.51%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.98 亿元，同比下降 0.34%；基本每股收益 0.20 元。
002055.SZ	得润电子	解除限售	公司本次解除限售股份的数量为 14,592,500 股，占公司目前股份总数的 3.0819%，本次限售股份上市流通日为 2020 年 8 月 25 日。

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
300375.SZ	鹏翎股份	回购注销	本次回购注销业绩补偿股份涉及 2 名法人股东的股份，回购注销的股份为 37,620,210 股，占回购前公司总股本的 5.0244%，公司已于 2020 年 8 月 18 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销手续，公司总股本将从 748,743,376 股变更至 711,123,166 股。
300745.SZ	欣锐科技	股权激励	披露 2020 年限制性股票激励计划(草案)，拟向激励对象授予权益总计 492 万股，约占该激励计划草案公告时公司股本总额 1.15 亿股的 4.30%。其中，第一类限制性股票 8 万股，占该激励计划草案公告时公司股本总额 1.15 亿股的 0.07%，占该计划拟授出权益总数的 1.63%；第二类限制性股票 484 万股，占该激励计划草案公告时公司股本总额 1.15 亿股的 4.23%，占该计划拟授出权益总数的 98.37%。
002232.SZ	启明信息	业绩报告	发布 2020 年半年度报告，实现营业收入 6.06 亿元，同比增长 18.93%；归属于上市公司股东的净利润 6403.94 万元，同比增长 212.92%；扣除非经常性损益的净利润 6063.63 万元，同比增长 271.27%；基本每股收益 0.1567 元。
600660.SH	福耀玻璃	业绩报告	发布 2020 年半年度报告，公司上半年实现营业收入 81.21 亿元，同比下降 21.06%，归属于上市公司股东的净利润 9.64 亿元，同比下降 35.97%。营业收入变动主要因为疫情影响，汽车行业产销量同比下降，公司下游客户订单需求减少所致。
600841.SH	上柴股份	业绩报告	发布半年报，上半年归属于母公司所有者的净利润 1.11 亿元，同比增长 59.4%；营业收入 27.14 亿元，同比增长 40.85%；基本每股收益 0.128 元，同比增长 60.0%。
600609.SH	金杯汽车	法律诉讼	公司及沈阳金杯车辆制造有限公司作为被告涉及诉讼，原告要求公司支付 1.1 亿元债权本金及 144.61 万元利息、诉讼费用。
002766.SZ	*ST 索菱	破产重整	因公司不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力，债权人建华建材(中国)有限公司已向广东省深圳市中级人民法院申请对公司重整。

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	11.86	569.6	(0.55)	0.63	(21.5)	18.8	9.30
002594.SZ	比亚迪	买入	79.58	2,171.1	0.59	0.73	134.5	109.0	19.12
600104.SH	上汽集团	买入	18.27	2,134.6	2.19	1.92	8.3	9.5	20.46
000338.SZ	潍柴动力	买入	15.39	1,221.0	1.15	1.22	13.4	12.6	5.84
600741.SH	华域汽车	买入	24.34	767.4	2.05	1.94	11.9	12.5	14.71
601799.SH	星宇股份	买入	165.39	456.7	2.86	3.32	57.8	49.8	18.11
603596.SH	伯特利	买入	39.80	162.6	0.98	1.20	40.5	33.2	5.82
601633.SH	长城汽车	买入	13.82	1,268.2	0.49	0.49	28.2	28.2	5.61
603037.SH	凯众股份	买入	17.39	18.4	0.77	0.94	22.7	18.5	7.53
601689.SH	拓普集团	买入	40.71	429.5	0.43	0.63	94.1	64.6	7.00
002434.SZ	万里扬	买入	9.04	121.1	0.30	0.44	30.3	20.5	4.59
002048.SZ	宁波华翔	买入	17.24	108.0	1.57	1.44	11.0	12.0	14.81
600699.SH	均胜电子	买入	23.15	286.4	0.76	0.82	30.5	28.2	10.02
002126.SZ	银轮股份	买入	14.90	118.0	0.40	0.44	37.2	33.9	4.90
300258.SZ	精锻科技	增持	14.00	56.7	0.43	0.53	32.6	26.4	4.96
002920.SZ	德赛西威	增持	71.48	393.1	0.53	0.65	134.6	110.0	7.88

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2020 年 8 月 21 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