

强于大市

汽车行业周报

7 月乘用车销量同比小幅增长，发改委鼓励放宽限购

乘联会预估 7 月主要厂商零售同比增长 6%，环比下降 6%；批发销量同比增长 4%，环比下降 8%；随着疫情逐渐缓解，消费信心稳定，车市外部环境持续向好，叠加去年同期市场基数较低，7 月销量同比小幅增长。发改委鼓励限购城市增加汽车购置限额，深圳市推 4 亿汽车置换补贴，中央和地方继续放宽限购与补贴政策，促进汽车消费，预计乘用车市场下半年有望温和复苏，重点推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车等，关注比亚迪、广汇汽车。交通部发布《国家车联网产业标准体系建设指南》征求意见稿，2022 年底初步构建支撑车联网应用和产业发展体系，完成一批智能交通基础设施、辅助驾驶等领域智能交通相关标准，到 2025 年形成能够支撑车联网应用和产业发展的标准体系，从制度与规则上支撑车联网应用和产业发展，推荐伯特利、均胜电子，建议关注德赛西威、保隆科技。

主要观点

- **7 月乘用车销量同比小幅增长，环比小幅下降。**乘联会预估 7 月主要厂商零售销量日均 4.6 万辆，同比增长 6%，环比下降 6%；主要厂商批发销量日均 4.7 万辆，同比增长 4%，环比下降 8%。据中汽协数据，7 月汽车销量预计完成 208 万辆，同比增长 14.9%，预计主要受益于卡车销量高增长与批发端总体进度良好。据中国汽车流通业协会，7 月汽车经销商库存预警指数为 62.7%，较上月上升 5.9 个百分点，较去年同期上升 0.5 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。7 月是传统淡季，二季度各地补贴政策与促销活动透支需求，叠加南方洪涝等，销量环比有所回落。但随着疫情逐渐缓解，消费信心稳定，车市外部环境持续向好，叠加去年同期市场基数较低，7 月销量同比小幅增长，预计下半年乘用车市场有望实现温和复苏，重点推荐上汽集团、长城汽车、长安汽车等，关注广汇汽车。
- **发改委鼓励限购城市增加汽车购置限额，深圳市推 4 亿汽车置换补贴。**国家发改委副主任宁吉喆近日表示，下半年将推动汽车和家电消费转型升级，鼓励限购城市适当增加汽车购置限额，放宽新能源汽车限购，对购置新能源汽车等给予适当补贴。从 8 月 1 日起，深圳市政府为全市车主推出总额高达 4 亿元的汽车“以旧换新”奖励补贴，对在深圳“以旧换新”购买 30 万元以上新车的粤 B 车主奖励 5000 元，30 万元以下的奖励 3000 元，以上奖励可与市发展改革委促进新能源汽车推广应用若干措施财政补贴叠加申请，支持消费者购买更节能环保的小汽车。下半年中央和各地方继续放宽限购与补贴政策，促进汽车消费，预计乘用车市场下半年有望温和复苏，新能源汽车市场也有望重回增长轨道，建议关注比亚迪。
- **交通部征求车联网建设意见，2022 年底初步构建体系。**7 月 31 日，交通运输部办公厅发布关于征求《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）（征求意见稿）》意见的函，明确到 2022 年底，初步构建支撑车联网应用和产业发展的标准体系，完成一批智能交通基础设施、辅助驾驶等领域智能交通相关标准，到 2025 年，系统形成能够支撑车联网应用和产业发展的标准体系，在智能交通基础设施、车路信息交互、智能车载及便携终端、智能交通运输管理与服务四个方面提出要求。该举措旨在加快自动驾驶和车路协同技术应用，推动国家车联网产业标准体系建设，从制度与规则上支撑车联网应用和产业发展，推荐伯特利、均胜电子，建议关注德赛西威、保隆科技。

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 月乘用车零售销量逐步改善，重卡销量超 14 万辆》20200803

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

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，汽车板块优于大市 4

7 月乘用车零售同比增长 6%，发改委鼓励限购城市增加配额 5

新能源 5

智能驾驶 6

传统汽车 7

北汽蓝谷拟募资 55 亿元，多家公司发布 7 月产销快报 8

风险提示 12

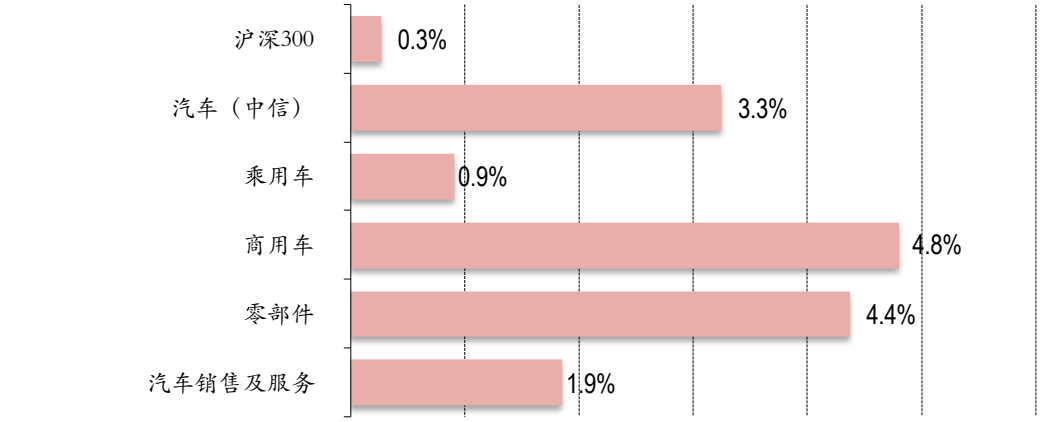
图表目录

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，汽车板块优于大市

上周上证指数收于 3354.04 点，上涨 1.3%；沪深 300 指数上涨 0.3%；中信汽车指数上涨 3.3%，跑赢大盘 3.0 个百分点。其中乘用车、商用车、零部件和汽车销售及服务板块分别上涨 0.9%、4.8%、4.4%和 1.9%。

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，豪能股份、ST 海马等涨幅居前；圣龙股份、天润工业等跌幅居前。

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	603809.SH	豪能股份	41.1
2	000572.SZ	ST 海马	27.8
3	603179.SH	新泉股份	27.4
4	603787.SH	新日股份	24.9
5	000887.SZ	中鼎股份	20.4
6	600660.SH	福耀玻璃	18.1
7	600742.SH	一汽富维	17.1
8	600166.SH	福田汽车	16.1
9	603319.SH	湘油泵	15.8
10	600480.SH	凌云股份	15.2

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 8 月 7 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	603178.SH	圣龙股份	(11.1)
2	002283.SZ	天润工业	(7.9)
3	000913.SZ	钱江摩托	(7.8)
4	600178.SH	东安动力	(6.9)
5	300742.SZ	越博动力	(5.4)
6	601965.SH	中国汽研	(5.2)
7	600375.SH	华菱星马	(5.1)
8	000550.SZ	江铃汽车	(4.6)
9	601238.SH	广汽集团	(4.4)
10	603758.SH	秦安股份	(4.4)

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 8 月 7 日收盘价为准

7 月乘用车零售同比增长 6%，发改委鼓励限购城市增加配额

新能源

发改委表示下半年将鼓励限购城市适当增加汽车购置限额，放宽新能源汽车限购

8 月 5 日，国家发展改革委副主任宁吉喆接受央视采访时表示，下半年，我国将加快推动智慧零售、在线教育等新型消费高质量发展，推动汽车和家电消费转型升级，鼓励限购城市适当增加汽车购置限额，放宽新能源汽车限购，对购置新能源汽车等给予适当补贴。（电车资源）

特斯拉计划大幅增加下半年电动汽车交付量至超 30 万辆

8 月 4 日，据国外媒体报道，由于弗里蒙特工厂在上半年停产近两个月，导致特斯拉二季度电动汽车的交付量受到很大的影响，同比明显下滑，上半年的交付量也不到 18 万辆，全年的交付量目标也面临挑战。但外媒在最新的报道中提到，二季度交付量受到影响的特斯拉，计划大幅提高下半年电动汽车的交付量，可能超过 30 万辆，接近上半年的两倍。（电车汇）

苏宁与蔚来汽车达成战略合作

8 月 5 日，苏宁与蔚来汽车达成战略合作，双方将围绕渠道拓展、消费者服务、品牌推广、B2B 合作、酒店业务、智能制造等领域展开合作，并在苏宁广场落地“蔚来展厅”。双方将共同打造汽车智慧零售体验店。（车云网）

小鹏汽车赴美 IPO 前新轮融资增至 4 亿美元

据 CNBC 援引消息人士，小鹏汽车在赴美 IPO 前融资 4 亿美元。此前有报道该车企拟筹资 3 亿美元，但另一位投资者加入了谈判，使筹资总额达到了 4 亿美元，目前这笔资金是该公司上个月筹集的 5 亿美元的附加资金。除了阿里巴巴和卡塔尔投资局主权财富基金之外，阿布扎比主权财富基金 Mubadala 也加入了这轮 4 亿美元的投资。Mubadala 没有立即对此事发表评论。消息人士称，该轮融资已接近完成。（新浪汽车）

宝马 4.9 亿元投入动力电池开发

日前，宝马集团获得了来自德国联邦政府和巴伐利亚州 6000 万欧元（约合人民币 4.9 亿元）的拨款用于电池研究，并计划在慕尼黑附近的帕斯多夫建立其试验电池生产基地。据悉，这项获得资助的研究项目是“为电池组创建一个封闭且可持续的材料循环”，用于开发、测试和生产锂电池。该项目旨在支持欧洲的电池生产。（电车汇）

宁德时代将向 Trailer Dynamics 供应电池

据外媒报道称，宁德时代与总部位于德国亚琛的卡车制造商 Trailer Dynamics 签署了一份电池供应合同，为其电动半挂车提供动力电池系统解决方案。根据协议，宁德时代将为 Trailer Dynamics 于 2023 年推出的第一款电动半挂车-Newton eTrailer 设计、制造和供应电池系统。（电车汇）

中国一汽与吉林省政府、国家电网达成合作

8 月 4 日，中国一汽与吉林省政府、国家电网签署打造“绿能充换电”新业态助推新能源汽车产业发展合作框架协议。国家电网有限公司是关系国民经济命脉和国家能源安全的中央直属特大型企业，以投资建设运营电网为核心业务，承担着保障安全、经济、清洁、可持续电力供应的基本使命。国家电网经营区域覆盖我国 26 个省（自治区、直辖市），供电范围占国土面积的 88%，供电人口超过 11 亿。三方将在共同推动长春国际汽车城建设，“绿能充换电”产业发展，行业标准化进程，品牌价值提升等领域展开合作，进一步打造“绿能充换电”新业态，助推新能源汽车产业发展。（电车汇）

宁德时代与施耐德电气达成战略合作关系，目标实现锂电池替代铅酸

在 8 月 5 日举办的施耐德电气“创赢数字化未来”2020 年度创新峰会中，宁德时代与施耐德电气达成战略合作伙伴关系。根据协议，双方将在“绿色智能工厂”“新能源发电”“安全用电”“能源存储”等多个领域展开合作；宁德时代将助力施耐德电气实现锂电池替代铅酸的战略目标，共同拓展新兴锂电池应用市场；施耐德电气将为宁德时代绿色智能制造项目的规划与实施提供全方位的服务，帮助宁德时代打造先进的绿色智能工厂。同时，宁德时代和施耐德电气在能源等市场有相似的客户群体、互补的产品，双方将携手打造小型分布式能源平台，开拓数据中心、工商业领域储能新应用。（电车汇）

电动汽车充电网络服务商 ChargePoint 融资 1.27 亿美元

据外媒报道，8 月 5 日，ChargePoint 宣布获得了 1.27 亿美元的融资，其中大部分资金来自现有投资人。ChargePoint 公司首席执行官 Pasquale Romano 表示，新的资金将用于建设该公司在欧洲快速增长的充电网络。本轮融资过后，该公司自 2007 年成立以来的融资总额达到了 6.6 亿美元，而其中大部分都是在过去 4 年中获得的。投资者网站 PitchBook 此前对该公司的估值为 12.5 亿美元。（电车汇）

覆盖多级别，恒大恒驰品牌 6 款新车全球首发

日前，恒大汽车在上海、广州同时发布了恒驰品牌旗下的首批共计 6 款新车，分别为 2 款轿车、3 款 SUV 以及 1 款 MPV 车型，覆盖了多个级别。从高调宣布进入汽车领域以来，恒大保持了一贯的“大手笔”作风，一连签约了多名世界顶级汽车设计师，而且短时间内实现“从 0 到 6”的跨越，也彰显了恒大集团在造车方面的野心。（车质网）

奔驰与宁德时代合作，明年推续航 700 公里车型

8 月 5 日，梅赛德斯-奔驰宣布将与宁德时代深化双方在动力电池技术领域的合作。从梅赛德斯-奔驰官方获悉：双方将共同研发高新电池技术，宁德时代将成为奔驰的头部供应商。同时，即将于明年正式交付的豪华纯电动轿车 EQS 将采用宁德时代电池组，其续航里程将超过 700 公里。根据双方公布的合作协议可知，奔驰将与宁德时代共同研发高新电池技术，以支持奔驰车型的大规模电动化。据了解，双方已经开始下一代电池的研发工作，研发成果将应用于梅赛德斯-奔驰未来几年推出的新车型中。（网通社）

智能驾驶

交通部发函称，2022 年底初步构建支撑车联网应用和产业发展体系

7 月 31 日，交通运输部办公厅发布关于征求《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）（征求意见稿）》意见的函。就国家车联网产业标准体系建设征求意见。《征求意见稿》明确，到 2022 年底，初步构建支撑车联网应用和产业发展的标准体系，完成一批智能交通基础设施、辅助驾驶等领域智能交通相关标准，制修订标准 20 项以上；到 2025 年，系统形成能够支撑车联网应用和产业发展的标准体系，形成一批智能管理和服务、车路协同等领域智能交通关键标准，再完成 20 余项标准制修订任务，标准体系完成总数达到 40 项以上。（电车汇）

云度战略发布会在厦门隆重开启，将推智能模块化纯电平台

8 月 6 日,“以初心迎焕新”云度新能源汽车战略发布会在厦门隆重开启。发布会上,云度正式对外公布了其全新的技术开发理念和技术研发计划。未来,云度将在三电技术研发、智能驾驶技术研发、产品网联化和 OTA 技术研发等方面全面发力,同时还将自主开发全新一代智能模块化纯电平台,力求在新能源汽车研发的核心技术上实现突围。（电车汇）

华为宣布成立数通自动驾驶网络联合实验室

近日，华为在苏州成功举办华为自动驾驶网络技术峰会，与来自复旦大学、浙江大学、西安交通大学、东北大学、苏州大学等多所高校的教授共同探讨自动驾驶网络产业的发展前景、标准定义与前沿技术，并宣布成立华为数通自动驾驶网络联合实验室。（新浪汽车）

传统汽车

深圳推出 4 亿汽车置换补贴，可线上申领

8 月 5 日，为进一步激发消费活力，促进消费增长，深圳市政府推出了 4 亿汽车置换补贴。据悉，活动期间，符合申领条件的消费者，可前往深圳市政府与腾讯乐销车联合推出的"深圳购车补贴"指定微信小程序，完成实名确认和资格激活后，即可申领"政府购车奖励"，深圳地区用户还可以通过"微信支付-出行服务"入口参与本次活动。（电车汇）

7 月主要厂商零售同比增长 6%

乘联会预估 7 月主要厂商零售同比增长 6%，环比下降 6%；主要厂商批发销量日均 4.7 万辆，同比增长 4%，但相对 6 月总体下降 8%。（乘联会）

7 月中国汽车经销商库存预警指数 62.7%

据中国汽车流通协会发布的，7 月汽车经销商库存预警指数为 62.7%，较上月上升 5.9 个百分点，较去年同期上升 0.5 个百分点，库存预警指数位于荣枯线之上。（中国汽车流通协会）

大众汽车加纳工厂投产，将生产五款车型

大众汽车官网宣布，其位于加纳的汽车组装厂正式投产。通过这次布局及合作，大众汽车将扩大其在撒哈拉以南非洲地区的业务。据悉，新工厂将成为大众汽车在非洲的第五家汽车组装工厂。加纳的新工厂预计年产能 5000 辆，将使用 SKD 模式组装生产 Tiguan、Teramont、Passat、Polo 以及 Amarok。开工后，其将首先生产大众 Tiguan。（易车）

北汽蓝谷拟募资55亿元，多家公司发布7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
000760.SZ	*ST 斯太	退市警告	公司于 2020 年 6 月 3 日收到中国证监会下发的《行政处罚及市场禁入事先告知书》（处罚字[2020]36 号），公司 2014-2016 年连续三年净利润实际为负，根据公司披露的 2017 年年度报告及 2018 年年度报告，2017 年及 2018 年净利润均为负，导致公司 2015 年至 2018 年连续四年净利润为负，公司股票可能被实施重大违法强制退市。
002766.SZ	*ST 索菱	①退市警告 ②股份冻结	①公司因涉嫌信息披露违法违规，被中国证券监督管理委员会立案调查。根据亚太(集团)会计师事务所(特殊普通合伙)出具的《2019 年度审计报告》，公司 2019 年扣非净利润为负，2019 年财务报告被出具保留意见的审计报告。若根据证监会最终决定书认定的事实，导致公司 2016 至 2018 年连续三年净利润为负，上市公司连续会计年度财务指标则会触及《股票上市规则》规定的终止上市标准，公司股票可能被终止上市。②公司原控股股东(目前持有公司股份第一大股东)肖行亦所持有的公司 1.43 亿股股份新增轮候冻结。截至 2020 年 8 月 5 日，公司总股本为 4.22 亿股，肖行亦持有公司股份 1.43 亿股，占公司总股本的 33.99%；肖行亦累计质押 1.43 亿股，占其持有公司股份数的 99.71%，占公司总股本的 33.89%。
000868.SZ	ST 安凯	产销快报	披露 2020 年 7 月份产销情况。7 月客车销量 350 辆，同比下降 29.29%；1-7 月累计销量 2392 辆，同比下降 31.74%。
000572.SZ	ST 海马	①股价波动 ②产销快报	①公司股票连续三个交易日（2020 年 8 月 3～5 日）收盘价涨幅偏离值累计超过 12%。②发布 7 月产销快报，7 月销售汽车 875 辆，同比下降 68.41%；1 月-7 月累计销售 7404 辆，同比下降 56.94%。
601258.SH	ST 庞大	股份回购	2020 年 5 月 15 日公司审议并通过了《关于拟以集中竞价交易方式回购公司股票的议案》，截至 2020 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式回购股份 31,485,000 股，已回购股份占公司总股本的比例为 0.31%，成交的最高价为 1.30 元/股、最低价为 1.22 元/股，支付的资金总额为人民币 39,504,086.38 元。
600733.SH	北汽蓝谷	①股票发行 ②政府补助	①公司拟非公开发行股票，发行数量不超过 1,048,097,801 股，募集资金总额不超过人民币 550,000 万元。其中，北京汽车集团拟认购股票数量不低于本次非公开发行股票实际发行数量的 29.57%，认购金额不超过 162,658.05 万元；北汽（广州）汽车有限公司拟认购股票数量不低于实际发行数量的 6.25%，认购金额不超过 34,387.53 万元；渤海汽车拟认购股票数量不低于实际发行数量的 3.01%，认购金额不超过 16,572.31 万元。其余股份由其他发行对象以现金方式认购。②北京市财政局将向公司子公司北京新能源汽车股份有限公司拨付新能源汽车推广应用中央补助资金人民币 2,828.00 万元。截至本公告日，已全款拨付到位。
300580.SZ	贝斯特	业绩报告	发布 2020 年半年度报告，上半年实现营业收入 36,617.96 万元，同比增长 0.33%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,288.49 万元，同比下降 13.26%。
002594.SZ	比亚迪	①产销快报 ②股东减持	①发布 7 月份销量快报。7 月销量合计 31,382 辆，同比增长 1.28%；其中，新能源汽车销量 1.51 万辆，同比下降 8.85%；燃油汽车销量 16,282 辆，同比增长 12.93%。1-7 月，累计销量 190,010 辆，同比下降 26.65%，其中，新能源汽车累计销量 75,777 辆，同比下降 53.29%；燃油汽车累计销量 114,233 辆，同比增长 17.96%。②公司持股 5.96%股东融捷投资控股集团拟减持不超过 880 万股 A 股，占其所持公司 A 股总股数的比例不超过 5.41%，占公司总股本比例不超过 0.33%。
600960.SH	渤海汽车	①股权转让 ②法院诉讼 ③政府补助	①公司通过北京产权交易所公开挂牌转让控股子公司渤海柯锐世电气有限公司 51%股权，柯锐世欧洲控股有限公司最终摘牌，成交价 216,750,931.56 元，并于 2020 年 8 月 3 日签署了《产权交易合同》。②公司控股子公司滨州经济开发区博海小额贷款有限公司与债务人王勇、滨州市耀阳商贸有限公司、曹忠娥、班忠东、班爱青发生借款合同纠纷，为维护合法权益，博海小贷于 2020 年 8 月 3 日向滨州经济技术开发区人民法院递交民事起诉状，分别对债务人及其保证人提起诉讼。2020 年 8 月 4 日，公司收到法院出具的《受理通知书》，经审查，起诉符合法定受理条件，法院决定立案审理。③近日，公司收到公司德国控股子公司 BOHAI TRIMET Automotive Holding GmbH 的通知，目前 BTAH 公司已收到所在地政府关于缩短工作时间补贴金共计 268 万欧元，约合人民币 2,208.03 万元。

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
603730.SH	岱美股份	股东减持	自 2020 年 2 月 12 日-8 月 7 日期间，公司监事陆备军通过集中竞价方式减持公司股份 14.71 万股，占公司总股本的 0.0367%；公司监事邱财波通过集中竞价方式减持公司股份 3.5 万股，占公司总股本的 0.0087%。陆备军、邱财波此次减持时间区间届满。
600178.SH	东安动力	产销快报	发布产销快报，7 月发动机销量 34708 台，同比增长 99.82%，本年累计销售 191071 台，同比增长 51.63%。
600006.SH	东风汽车	产销快报	发布产销快报，7 月汽车销量 14,623 辆，同比增长 33.45%，本年累计销售 96,239 辆，同比增长 5.78%。
600166.SH	福田汽车	股份回购	公司董事会于 2019 年 11 月 28 日审议通过《关于以集中竞价交易方式回购股份预案（第二期）的议案》，截至 2020 年 7 月底，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 8,690.47 万股，占公司总股本的比例为 1.32%，购买的最高价为 2.09 元/股、最低价为 1.79 元/股，已支付的总金额为 17,345.56 万元。
600660.SH	福耀玻璃	短期融资券	2020 年 8 月 3 日，公司在全国银行间市场公开发行 2020 年度第五期超短期融资券（“20 福耀玻璃 SCP005”），超短期融资券代码 012002697，发行总额为人民币 3 亿元，本期超短期融资券的期限为 177 天，发行价格为 100 元（百元面值），发行利率为 2.54%（年利率），起息日为 2020 年 8 月 4 日，到期一次性还本付息。
002460.SZ	赣锋锂业	①③债券发行②债转股	①公司拟公开发行人民币 210,800 万元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 21,080,000 张，按面值发行。②公司因于 2020 年 8 月 6 日实施公开发行 A 股可转换公司债券，公司可转换债券（债券简称：赣锋转债，债券代码：128028）自 2020 年 8 月 3 日至 2020 年 8 月 5 日暂停转股。③本次发行最终确定的网上向社会公众投资者发行的赣锋转 2 总计 7,648,360 张，即 764,836,000 元，占本次发行总量的 36.28%，网上中签率为 0.0098998169%。原 A 股股东优先配售的赣锋转 2 总计 13,431,640 张，共计 1,343,164,000 元，占本次发行总量的 63.72%。
601238.SH	广汽集团	①债转股②产销快报	①7 月累计共有 58,000 元“广汽转债”已转换成公司股票，转股数为 4,067 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.000063%。截至 2020 年 7 月 31 日,累计共有 1,556,464,000 元“广汽转债”已转换成公司股票，累计转股数为 72,075,420 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 1.120050%。②发布 7 月产销快报，7 月汽车销量 183,937 辆，同比增长 16.38%，本年累计销量 1,008,516 辆，累计同比-12.88%。
600335.SH	国机汽车	子公司破产	公司全资子公司中国汽车工业工程有限公司下属全资子公司 Finoba Automotive GmbH 触发破产条件，德国卡塞尔法院于当地时间 2020 年 5 月 18 日指定了临时破产管理人对 Finoba 公司的资产进行临时管理。德国卡塞尔法院于 8 月 3 日发布的破产公告，Finoba 公司已于当地时间 2020 年 8 月 1 日进入破产程序。
600375.SH	华菱星马	①产销快报②股权转让	①发布产销快报，7 月中重卡销量 1653 辆，同比增长 67.31%，专用车上装销量 1,230 辆，同比增长 98.07%。②近日，公司收到安徽省国资委出具的《省国资委关于华菱星马汽车(集团)股份有限公司国有股东公开征集转让所持股份有关事项的批复》，安徽省国资委同意星马集团及华神建材将所持有的公司 8468.0905 万股股份(其中：星马集团持有 2413.6112 万股股份，华神建材持有 6054.4793 万股股份)转让给公开征集受让方吉利商用车集团。
603306.SH	华懋科技	①股权转让②回购注销	①2020 年 8 月 3 日，金威国际和华为投资签署《关于转让股份框架协议之补充协议》，对《转让股份框架协议》调整和补充，双方将就具体转让事宜进一步沟通和协商，并及时履行信息披露义务。最终是否签署正式《股份转让协议》并实际履行交割尚存在不确定性。截至本公告披露日，公司尚未取得拟受让方及其合伙人的完整资料，尚无法核实拟受让方的普通合伙人华为投资和其他有限合伙人是否签订一致行动协议，是否存在其他利益安排。②公司于 2020 年 7 月 24 日完成回购注销激励对象尚未解锁的限制性股票 183.45 万股，公司总股本由 310,574,706 股变更为 308,740,206 股，注册资本由 310,574,706 元减少为 308,740,206 元。目前，公司已完成了相关工商变更登记及修改后的《公司章程》备案手续并取得营业执照。
002906.SZ	华阳集团	股东减持	公司于 2020 年 8 月 7 日收到持股 5%以上股东中山中科及一致行动人中科白云发来《关于股份减持进展的告知函》，分别减持 466 万股及 275.12 万股，累计减持 1.56%股份，减持时间过半。
300116.SZ	坚瑞沃能	①法院判决②人事变动	①近日，公司收到广东省深圳市中级人民法院拍卖通知书，告知股票质押回购纠纷一案，法院在执行过程中将在 2020 年 8 月 28 日 10 时予以网络司法拍卖被执行人李瑶名下所持有的 1.09 亿股坚瑞沃能股票以清偿债务。②公司董事会于近日收到公司副总经理张劲波先生提交的书面辞职申请，张劲波先生因个人原因，申请辞去公司副总经理职务，辞职后将不在公司担任任何职务。根据《公司法》、《公司章程》的相关规定，张劲波先生的辞职报告自送达董事会之日起生效。

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
600418.SH	江淮汽车	①政府补助 ②产销快报	①截至 2020 年 7 月 31 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 13,845,898.24 元人民币（不含公司前期已披露政府补贴）。②发布 7 月产销快报，7 月汽车销量 36816 辆，同比增长 33.61%，本年累计汽车销量 246186 辆，累计同比-6.29%。
600686.SH	金龙汽车	①政府补助 ②产销快报	①公司控股子公司金龙联合汽车工业(苏州)有限公司于近日收到苏州市财政局转支付的国家新能源汽车推广应用补贴资金 10,574 万元。②发布 7 月产销快报，7 月客车销售量 3126 辆，同比-29.10%，本年累计 23035 辆，同比-24.44%。
300258.SZ	精锻科技	股份回购	公司 2020 年 2 月 21 日以及 2020 年 3 月 10 日审议通过了《关于回购公司股份的议案》，截至 2020 年 7 月 31 日，公司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为 7,180,474 股，占公司目前总股本的 1.77%，最高成交价为 11.90 元/股，最低成交价为 9.27 元/股，累计支付的总金额为人民币 75,245,363.77 元。
601777.SH	力帆股份	退市警告	公司控股股东力帆控股于 2020 年 8 月 6 日以其不能清偿到期债务，资产不足以清偿全部债务为由，向重庆市第五中级人民法院申请进行司法重整。若法院依法受理债权人对公司重整的申请，公司股票将被实施退市风险警示。
002590.SZ	万安科技	股东减持	持有本公司股份 1,501,900 股（占本公司总股本比例 0.3131%）的浙江万安投资管理有限公司计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份不超过 1,501,900 股，占公司总股本的 0.3131%。
300750.SZ	宁德时代	股东减持	公司于 2020 年 8 月 5 日收到宁波联创出具的《关于股份减持计划期限届满的告知函》。根据告知函内容，截至公告日，宁波联创此次减持计划实施期限已届满，减持股数 829.9925 万股，占公司目前总股本比例 0.36%，减持均价 183.90 元/股。
002456.SZ	欧菲光	①业绩报告 ②政府补助	①发布半年度报告，2020 年上半年公司实现营业收入 234.65 亿元，同比下降 0.53%；净利润 5.02 亿元元，同比增长 2,290.28%，扣除非经常性损益的净利润 4.44 元，同比增长 70,459.36%。②公司控股子公司南昌欧菲触控科技有限公司、南昌欧菲华光科技有限公司及南昌欧菲晶润科技有限公司获得政府补助 6,000 万元。
601058.SH	赛轮轮胎	回购注销	公司原激励对象中 7 人因个人原因离职，已不具备激励对象资格，故公司决定对该 7 人所持已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 780,000 股进行回购注销。
600104.SH	上汽集团	①股份回购 ②产销快报	①截至 2020 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份数量合计为 31,004,900 股，占公司总股本的比例为 0.27%，购买的最高价格为人民币 19.20 元/股，购买的最低价格为人民币 17.81 元/股，已支付的资金总额为人民币 568,293,601.67 元（不含交易费用）。②发布 7 月份产销快报。7 月汽车销量为 457558 辆，同比增长 4%；1-7 月累计销量为 2506674 辆，同比下降 25.77%。
600303.SH	曙光股份	①产销快报 ②政府补助	①发布 7 月产销快报，7 月整车销量 641 辆，同比-33.16%，本年累计整车销量 3443 辆，累计同比-35.14%。②公司控股子公司丹东黄海汽车有限责任公司于近日收到丹东市财政局转支付的 2020 年节能减排补助资金 1000 万元，本次收到的款项将直接冲减应收账款。
300507.SZ	苏奥传感	①股票发行 ②回购注销	①公司拟向特定对象非公开发行股票不超过 92,436,120 股，且不超过本次非公开发行前总股本的 30%。本次非公开发行的股票种类为人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元，募集资金总额不超过 85,000 万元。②公司审议通过相关议案，同意将 2018 年限制性股票首次授予部分的回购价格调整为每股 5.08 元，预留部分回购价格调整为 3.48 元/股，将 135 名激励对象已获授但尚未解限的限制性股票回购数量调整为 185.0688 万股。本次回购注销完成后，公司总股本将由 30,812.04 万股变更 30,626.9712 万股。
002009.SZ	天奇股份	股价波动	公司股票交易价格于 2020 年 8 月 4 日、8 月 5 日、8 月 6 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相关规定，属于股票交易异常波动的情况。
002283.SZ	天润工业	股份回购	公司于 2020 年 2 月 6 日审议通过了《关于回购公司股份的方案》，决定使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份。截至 2020 年 7 月 31 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 16,368,988 股，占公司总股本（最近一次公告的总股本 1,127,925,428 股）的 1.4512%，最高成交价为 4.74 元/股，最低成交价为 3.68 元/股，成交总金额为 69,738,752.51 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
002085.SZ	万丰奥威	①股东减持 ②股份回购	①截止 2020 年 7 月 31 日，公司控股股东万丰集团通过深圳证券交易所交易系统以大宗交易方式累计减持公司股份 5,363 万股，占公司总股本的 2.45%；本期可交债持有人因自愿换股，致使万丰集团所持公司股份累计减少 10,754.3375 万股，占公司总股本的 4.92%。②公司于 2019 年 12 月 26 日审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，截至 2020 年 7 月 31 日，公司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 33,118,808 股，占公司总股本的 1.51%，最高成交价 7.71 元/股，最低成交价 6.28 元/股，成交总金额 224,500,557.19 元。③发布半年度报告，报告期内公司营业收入 44.22 亿元，同比-24.90%，净利润 2.53 亿元，同比-48.07%，扣除非经常性损益的净利润 1.35 亿元，同比-54.34%。
002434.SZ	万里扬	对外担保	公司全资子公司浙江万里扬新能源驱动有限公司向浦发银行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 33,000 万元的债务提供连带责任保证担保，有效期自 2020 年 6 月 11 日起至 2026 年 6 月 11 日止。
603023.SH	威帝股份	可转债	2020 年 8 月 4 日，公司召开第四届董事会第十次会议和第四届监事会第九次会议，审议通过了《关于提前赎回“威帝转债”的议案》,决定行使公司可转债的提前赎回权,对“赎回登记日”登记在册的“威帝转债”全部赎回。
300745.SZ	欣锐科技	政府补助	公司及全资子公司自 2020 年 6 月 30 日至 2020 年 7 月 31 日累计获得各项政府补助资金共计 2,777,058.05 元，占公司 2019 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 10.27%。2020 年 6 月 30 日至 2020 年 7 月 31 日获得的政府补助中，增值税即征即退政府补助资金为 821,081.05 元，政府科研项目补助资金及其它政府补助资金为 1,955,977 元。
300207.SZ	欣旺达	业绩报告	披露 2020 年半年度报告，实现营业收入 115.1 亿元，同比增长 6.02%；归属于上市公司股东的净利润 588.24 万元，同比下降 97.43%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净亏损 6591.36 万元，上年同期盈利 1.62 亿元；基本每股收益 0.00 元。
603179.SH	新泉股份	业绩报告	披露半年报，公司实现营收 15.63 亿元，同比增长 7.96%；净利 9868 万元，同比增长 6.2%。报告期内，公司与上海大众、特斯拉等知名乘用车企业达成了合作关系，取得了上汽大众 NEO、ModleY 等新车型项目仪表板、副仪表板等重点产品的定点开发和制造，对公司具有里程碑意义。
603305.SH	旭升股份	业绩报告	发布半年度报告，上半年公司实现营业收入 66,435.15 万元，同比增长 32.06%；实现营业利润 16,626.58 万元，同比增长 63.37%；实现净利润 14,071.88 万元，同比增长 65.97%。
002284.SZ	亚太股份	人事变动	公司董事会近日收到公司副总经理章叶祥先生提交的关于不再担任公司副总经理职务的书面报告，章叶祥先生于 2020 年 08 月 06 日起不再担任公司副总经理职务。
002126.SZ	银轮股份	股份回购	公司 2019 年 10 月 29 日审议通过《关于回购公司股份的议案》，拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份。截至 2020 年 7 月 31 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价方式回购股份，累计回购股份数量 7,191,039 股，占公司总股本的 0.9079%，最高成交价为 8.03 元/股，最低成交价为 6.85 元/股，成交总金额为 53,036,254.03 元。
600066.SH	宇通客车	产销快报	发布 7 月产销快报，7 月份销量为 3176 辆，同比下降 58.84%；1-7 月累计销量为 18074 辆，同比下降 45.47%。
600805.SH	悦达投资	①产销快报 ②③对外担保	①发布半年报，上半年归属于母公司所有者的净利润亏损 3.47 亿元，上年同期净利润 2.03 亿元，由盈转亏；营业收入 10.25 亿元，同比减少 21.1%；基本每股收益-0.41 元，上年同期基本每股收益 0.24 元。②为支持 DYK 经营，DYK 三方股东拟为 DYK2 亿美元融资提供帮助，本公司按持股比例拟为 DYK3.5 亿元（约 5000 万美元）融资提供担保。③公司为悦达南方公司向平安银行南京分行申请的 3.25 亿元敞口续授信提供担保。
000625.SZ	长安汽车	产销快报	发布 7 月产销快报，7 月汽车销量 164,931 辆，同比增长 38.47%，本年累计销售 995,923 辆，累计同比增长 6.04%。
002664.SZ	长鹰信质	股价波动	公司于 2020 年 8 月 3 日、8 月 4 日、8 月 5 日连续三个交易日股票收盘价格涨跌幅偏离值累计达到 23.19%。
000887.SZ	中鼎股份	股价波动	公司股票于 2020 年 8 月 3 日、8 月 4 日、8 月 5 日连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计达到 21.21%。
000957.SZ	中通客车	产销快报	发布 7 月产销快报，7 月总销量 409 辆，本年累计销量 6315 辆，累计同比下降 24.27%。

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	10.59	508.6	(0.55)	0.63	(19.2)	16.8	9.30
002594.SZ	比亚迪	买入	85.38	2,329.3	0.59	0.73	144.3	117.0	19.18
600104.SH	上汽集团	买入	18.10	2,114.7	2.19	1.92	8.3	9.4	20.46
000338.SZ	潍柴动力	买入	16.41	1301.9	1.15	1.22	14.3	13.5	5.98
600741.SH	华域汽车	买入	23.61	744.4	2.05	1.94	11.5	12.2	14.71
601799.SH	星宇股份	买入	144.32	398.5	2.86	3.32	50.5	43.5	17.27
603596.SH	伯特利	买入	37.43	152.9	0.98	1.20	38.1	31.2	5.66
601633.SH	长城汽车	买入	14.60	1,339.8	0.49	0.49	29.8	29.8	5.61
603037.SH	凯众股份	买入	18.44	19.5	0.77	0.94	24.1	19.6	7.53
601689.SH	拓普集团	买入	35.72	376.8	0.43	0.63	82.6	56.7	6.90
002434.SZ	万里扬	买入	9.45	126.6	0.30	0.44	31.6	21.5	4.59
002048.SZ	宁波华翔	买入	16.35	102.4	1.57	1.44	10.4	11.4	14.81
600699.SH	均胜电子	买入	22.94	283.8	0.76	0.82	30.2	28.0	10.02
002126.SZ	银轮股份	买入	14.80	117.2	0.40	0.44	36.9	33.6	4.75
300258.SZ	精锻科技	增持	13.13	53.2	0.43	0.53	30.6	24.8	4.96
002920.SZ	德赛西威	增持	69.59	382.7	0.53	0.65	131.0	107.1	7.56

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2020 年 8 月 7 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