

强于大市

汽车行业周报

大众 ID.4 新车公示，6 月前两周乘用车零售销量回落

大众 ID.4 入围工信部新车公示，分别由一汽大众和上汽大众在年内国产，MEB 国产化销量规划庞大，将给配套产业链带来重大机遇，重点推荐华域汽车、精锻科技、宁波华翔、均胜电子，建议关注富奥股份、一汽富维等。6 月前两周零售销量同比下滑 14%，批发销量同比增长 33%，前期抑制需求基本在 3-5 月释放，6 月气温升高车市进入传统淡季，再加上去年同期国五国六切换导致零售销量基数较高，6 月零售销量有所回落；批发端总体进度良好，车市库存相对合理，经销商进货节奏正常。发改委近日表示将积极推进汽车等更新置换和回收处理；吉林省和湖北省发布对汽车等行业的消费刺激政策，有利于推动车市逐步回暖，重点推荐长安汽车、长城汽车、上汽集团，关注广汇汽车等。特斯拉连签 6000 吨钴供应和锂电池定价协议，表明在未来较长时间内，其宣称的无钴电池未能大规模应用，对钴材料的需求仍然旺盛。

主要观点

- **大众 ID.4 入围工信部新车公示，预计年内投产。**近日，从工信部公示的申报第 334 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》的名单中大众 ID.4 上榜，两款车型分别由一汽大众和上汽大众在年内国产，ID.4 WLTP 续航在 500 km 左右，电池容量不会低于 70 kWh。大众汽车首款采用 MEB 平台的电动汽车 ID.3 将于 2020 年 9 月份实现交付，MEB 平台首款车辆的上市、交付将成为大众汽车电动化战略的重要里程碑。大众计划到 2025 年国产 40 款新能源汽车，交付 150 万辆新能源汽车，其中 MEB 将是主力车型平台。MEB 国产化销量规划庞大，将给配套产业链带来重大机遇，主要关注配套单车价值量、收入弹性及潜在突破三条主线，重点推荐华域汽车、精锻科技、宁波华翔、均胜电子，建议关注富奥股份、一汽富维等。
- **6 月前两周乘用车零售销量表现不佳，批发销量同比快速增长。**根据乘联会数据，6 月前两周零售销量日均 3.1 万辆，同比下滑 14%，批发销量日均 3.7 万辆，同比增长 33%。随着前期被抑制的需求基本在 3-5 月得到释放，6 月气温升高车市进入传统淡季，再加上去年同期国五国六切换导致零售销量基数较高，6 月零售销量有所回落，乘联会预计 6 月乘用车零售量 163 万辆，同比下降约 8%；批发端总体进度良好，车市库存相对合理，经销商进货节奏正常。发改委近日表示将积极推进家电、汽车等更新置换和回收处理；吉林省推系列促进汽车政策刺激销量增长，包括鼓励金融机构执行个人汽车消费信贷最低首付比例，并且适当降低个人汽车消费贷款利率；湖北省发布 25 条应对疫情影响促进商业消费措施，推进汽车、家电等行业的消费信贷发展，取消皮卡车进城限制等，预计随着国家各部委与各地方支持政策落地，车市有望逐步回暖，重点推荐长安汽车、长城汽车、上汽集团，建议关注广汇汽车等。
- **特斯拉连签 6000 吨钴供应和锂电池定价协议。**近日，特斯拉与嘉能可达成钴供应长期协议，每年供应量约为 6000 吨，购买的钴材料将用于上海工厂与计划中的柏林工厂，并与松下签署为期三年的价格协议，内容涉及在内华达州 Gigafactory 的锂离子电池单元的制造和供应。特斯拉此前官方回应称无钴不代表一定是磷酸铁锂，其电池日一直在延期，至今仍未确定发布会日期。特斯拉与供应商签订钴材料供应协议和锂电池定价协议，表明在未来较长时间内，其宣称的无钴电池未能大规模应用，对钴材料的需求仍然旺盛，中高端动力电池将仍然以含钴的三元材料为主流，磷酸铁锂电池主要在动力电池的中低端市场。

重点推荐

- **整车：**乘用车销量回暖但表现分化加剧，重点推荐长安汽车、上汽集团、长城汽车等，关注广汇汽车。
- **零部件：**关注低估值、产品升级、客户拓展、排放升级等细分领域，以及优势车企供应链，推荐华域汽车、万里扬、凯众股份等，关注富奥股份、常熟汽饰等。
- **新能源：**新能源汽车销量短期承压，长期仍有较大发展空间，重点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、腾龙股份等。
- **智能网联：**辅助驾驶加速渗透，5G 推动车联网发展，推荐均胜电子、伯特利、德赛西威、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

《5 月车市回暖，大众与江淮、福特签署合作协议》20200615

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
021-20328306
min.wei @bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300517080007

证券分析师：朱朋
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

特斯拉签 6000 吨钴供应协议，大众 ID.4 入围工信部新车公示 5

新能源 5

智能驾驶 6

传统汽车 6

渤海汽车子公司获北京奔驰定点，众泰汽车下修 2019 年业绩 8

风险提示 12

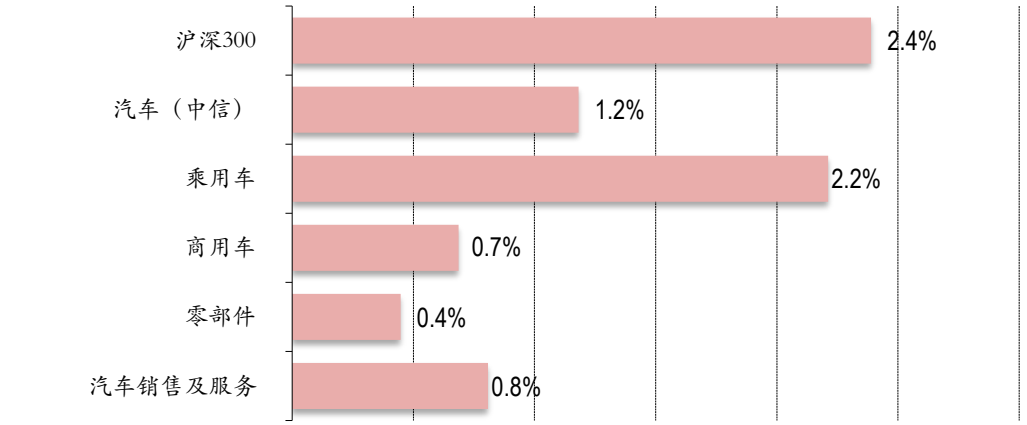
图表目录

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，汽车板块弱于大市

上周上证指数收于 2,967.63 点，上涨 1.6%；沪深 300 指数上涨 2.4%；中信汽车指数上涨 1.2%，跑输大盘 1.2 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 2.2%、0.7%、0.4%和 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，朗博科技、钱江摩托等涨幅居前；江淮汽车、ST 海马等跌幅居前。

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	603655.SH	朗博科技	22.5
2	000913.SZ	钱江摩托	17.5
3	603917.SH	合力科技	14.6
4	603787.SH	新日股份	13.8
5	000030.SZ	富奥股份	12.0
6	601777.SH	力帆股份	12.0
7	600609.SH	金杯汽车	11.5
8	600327.SH	大东方	9.5
9	002684.SZ	*ST 猛狮	9.1
10	002363.SZ	隆基机械	9.0

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 6 月 19 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	600418.SH	江淮汽车	(12.3)
2	000572.SZ	*ST 海马	(8.7)
3	000700.SZ	模塑科技	(7.9)
4	000980.SZ	众泰汽车	(7.1)
5	000868.SZ	*ST 安凯	(6.9)
6	300258.SZ	精锻科技	(6.8)
7	000903.SZ	云内动力	(5.3)
8	002662.SZ	京威股份	(4.8)
9	300707.SZ	威唐工业	(4.7)
10	603305.SH	旭升股份	(4.0)

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 6 月 19 日收盘价为准

特斯拉签 6000 吨钴供应协议，大众 ID.4 入围工信部新车公示

新能源

特斯拉连签 6000 吨钴供应和锂电池定价协议

6 月 17 日消息，特斯拉方面表示，已在 6 月 10 日与松下签订 2020 年定价协议，该协议涉及松下在内华达州超级工厂生产和供应锂离子电池。定价协议规定了双方有关定价、计划投资和新技术的具体条款，同时规定了松下的产能，以及特斯拉在协议前两年的购买数量。该协议的有效日期为自 2020 年 4 月 1 日起至 2023 年 3 月 31 日止。特斯拉和松下还签订了其他此前披露的有关锂离子电池生产和供应的协议。同一天，据知情人士称，特斯拉与矿业巨头嘉能可（Glencore）达成钴供应协议，后者将为其新工厂供应生产锂离子电池所使用的钴材料。特斯拉计划在柏林“超级工厂”以及其他即将宣布的新工厂使用嘉能可在刚果民主共和国的钴矿生产的钴材料。目前特斯拉已在其上海工厂使用嘉能可供应的钴。消息人士称，根据这一长期合作协议，嘉能可每年可能为特斯拉供应至多 6000 吨钴。（电车汇）

大众 ID.4 入围工信部新车公示，预计年内国产投产

近日，从工信部公示的申报第 334 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》的名单中大众 ID.4 上榜，两款车型分别由一汽大众和上汽大众国产。一汽大众国产的 ID.4 长宽高 4592*1852*1629 mm，轴距 2765 mm，整备质量 2130 kg，单电机最大输出功率 150 kW，预计年内在一汽-大众佛山工厂进行投产。上汽大众国产的 ID.4 长宽高 4612*1852*1640 mm，轴距 2765 mm，整备质量 2120 kg，单电机最大输出功率 150 kW，将于年内在上汽大众改造的安亭工厂进行投产。根据外媒报道的信息，ID.4 WLTP 续航在 500 km 左右，预计 ID.4 的电池容量不会低于 70 kWh。另外 ID.4 将优先推出后驱版车型，后续还会推出四驱版车型。据外媒报道，大众汽车首款采用 MEB 平台的电动汽车 ID.3 将于 2020 年 9 月份实现交付，MEB 平台首款车辆的上市、交付将成为大众汽车电动化攻势战略过程中的重要里程碑。（车云网，42 号车库）

住建部发布加氢站技术规范国家标准公开征求意见的通知

近日住房和城乡建设部办公厅发布了关于国家标准《加氢站技术规范（局部修订条文征求意见稿）》公开征求意见的通知。本次修订的主要内容是：1、增加了液氢相关技术内容；2、更新了加氢站及合建站等级划分；3、细化了加氢站及合建站内设施防火间距要求；4、补充完善了氢储存系统及设备技术要求；5、补充细化了氢气加氢机技术要求；6、补充完善了氢管道及附件技术要求；7、增加了“6.6 临氢材料”一节；8、补充完善了防雷、接地和防静电技术要求；9、补充细化了氢气管道焊接要求；10、补充完善了氢气系统运行管理要求。（电车汇）

生态环境部发布废锂离子动力蓄电池处理污染控制技术规范（征求意见稿）

近日生态环境部发布了《废锂离子动力蓄电池处理污染控制技术规范（征求意见稿）》，其中明确规定了废锂离子动力蓄电池拆解、焙烧、破碎、分选和材料回收过程的污染控制技术要求、运行环境管理要求和环境应急管理要求。这一技术规范可用于废锂离子动力蓄电池拆解、焙烧、破碎、分选和材料回收过程的污染控制，并可用于指导废锂离子动力蓄电池处理企业建厂选址、工程建设与建成后的运行管理、环境监测工作，以及开展废锂离子动力蓄电池处理项目环境影响评价。（电车汇）

新宝骏与苏宁达成战略合作，E300 车型在苏宁平台首发

6 月 16 日，新宝骏与苏宁在南京举行战略签约仪式，双方将共同打造线上新宝骏新能源旗舰店，线下 i-Store 智慧体验店，完成一站式购车新体验，同时计划联合打造未来的智能跨界新物种。未来，新宝骏将通过苏宁的线上线下平台进行销售。作为签约仪式的重要环节，新宝骏 E300/E300Plus 当天也在苏宁平台全球首发预售，售价区间为 6.58 万元-8.58 万元，有 3 座版本和 4 座版本共 6 款车型选择。据悉，在签署战略合作后，双方将在技术创新和产品的跨界融合、业态融合、大数据用户服务展开深度合作。（新浪汽车）

东风汽车与宁德时代签署深化合作协议

6 月 16 日，东风汽车集团与宁德时代在福建宁德签署深化战略合作框架协议。根据协议，双方将进一步深化战略合作，共同助推中国新能源汽车产业生态的构建和完善，助力中国新能源汽车产业高质量发展。（盖世汽车网）

大众 2 亿美元投资固态电池新创企业

美国时间 6 月 16 日，大众汽车宣布将增加对固态电池开发商 QuantumScape 的投资，增资的金额为 2 亿美元（约合人民币 14.2 亿元），大众方面表示此举是为了进一步开发固态电池。早在 2014 年，大众就持有了这家公司 5%的股份，但并未透漏这笔交易的金额。四年后，大众又一次向这家公司增加了投资，当时出资了 1 亿美元（约合人民币 7.1 亿元）与 QuantumScape 成立了合资公司，并派遣人员参与到 QuantumScape 的开发中。（车云网）

智能驾驶

国网合作华为、阿里、腾讯、百度，共同构建能源互联网生态圈

6 月 15 日下午，国网在京举行“数字新基建”重点建设任务发布会暨云签约仪式，对外发布“数字新基建”十大重点建设任务，并与华为、阿里、腾讯、百度等合作伙伴签署战略合作协议。国网此次发布的“数字新基建”十大重点建设任务，聚焦大数据中心、工业互联网、5G、人工智能等“新基建”领域，以信息基础设施、融合基础设施、创新基础设施为重点，带动上下游企业共同发展。（电车汇）

比亚迪与华为麒麟签订合作

6 月 15 日，据消息称，从多位接近华为消费者 BG 和比亚迪高层的知情人士处获悉，华为麒麟芯片正独立探索在汽车数字座舱领域的应用落地，首款产品是麒麟 710A，目前已经与比亚迪签订合作协议。该消息一出，15 日比亚迪 H 股涨超 5%。麒麟芯片是华为海思半导体公司自研的手机芯片，目前只面向华为和荣耀手机供货。对于此事，比亚迪官方向记者表示：“暂无可披露的信息。”（新浪汽车）

上汽将于下半年投产全球首款 5G 汽车

在 6 月 13 日至 14 日举办的“2020 中国汽车重庆论坛”上，上汽集团副总裁陈德美表示预计今年国内汽车销量或同比下降 10%左右。与此同时，上汽正在加快研发新一代电动汽车专属架构和三电技术，全球首款 5G 量产车和高智能纯电动车都将在下半年投产。（车云网）

中国汽研与庆铃汽车签订智能驾驶战略深化合作协议

近日，中国汽研与庆铃汽车（集团）有限公司在签订了智能驾驶战略深化合作协议。双方将在智能网联汽车及智能交通领域进行合作，共同开展车路协同应用场景、自动驾驶技术的开发和测试验证。双方还将在自动驾驶系统开发、测试准入等环节所用到的装备、自动驾驶仿真平台及硬件在环实验系统方面开展合作。（新浪汽车）

传统汽车

发改委表示将积极推进家电、汽车等更新置换和回收处理

近日，国家发改委政研室副主任兼发改委新闻发言人孟玮在发布会表示:大力挖掘释放内需潜力。重点以高质量的供给来适应、引领和创造新需求，积极推进家电、汽车等更新置换和回收处理，顺势而为促进消费新业态加快发展、完善提升，充分发挥中央预算内投资、地方政府专项债券和抗疫特别国债的撬动牵引作用，加快推进短板领域的建设。（财联社）

6 月前两周零售销量同比下滑 14%，批发销量同比增长 33%

6 月第一周（1-7 日）的乘用车市场日均零售 2.57 万辆，同比增速下降 10%，环比 5 月同期下降 20%。第二周（8-14 日）的乘用车市场日均零售 3.66 万辆，同比增速下降 17%。6 月第一周（1-7 日）的乘

用车市场批发表现很强，第一周日均批发 3.37 万辆，同比增长 60%，环比 5 月同期增长 19%；第二周的厂家销量达到日均 3.97 万台，同比增长 16%，环比 5 月同期增长 11%，总体进度良好，体现了车市库存的相对合理，经销商进货节奏正常。6 月 18 日，乘联会表示，6 月车市将继续企稳，预计狭义乘用车零售销量 163 万辆，同比下降 8%左右。（乘联会）

吉林推系列促进汽车政策 刺激销量增长

日前，吉林省政府新闻办公室召开新闻发布会，针对今年的新一轮促消费扩内需若干政策举措有关情况进行解读，吉林省将出台关于促进汽车消费的政策，进一步扩大汽车消费。吉林省政府制定出台了《关于新一轮促消费扩内需的若干政策举措》，关于扩大促进汽车消费，吉林省将着力扩大汽车消费，更好的落实好国家新能源汽车购置补贴、全面取消二手车限迁以及对二手车经销企业销售旧车减按销售额 0.5%征收增值税政策，鼓励金融机构执行个人汽车消费信贷最低首付比例，并且适当降低个人汽车消费贷款利率。在促进新能源汽车消费方面，吉林省财政厅、工信厅共同起草了《吉林省 2019-2022 年新能源汽车推广应用补贴资金管理办法》，拟对新能源公交车购置补贴期限延长至 2022 年底，继续按国补 25%的比例享受省级购置补贴。燃料电池汽车购置补贴政策将视国家政策变化做相应调整。目前该《办法》已上报省政府审定，待通过后尽快组织实施，助力新能源汽车消费普及。（爱卡汽车）

湖北省发布 25 条应对疫情影响促进商业消费措施

6 月 19 日，湖北省人民政府网站发布《省人民政府办公厅关于印发应对疫情影响进一步促进商业消费若干措施的通知》，通知指出要大力发展消费金融，推进汽车、家电等行业的消费信贷发展，稳步扩大个人消费贷款范围；2020 年全省消费金融贷款余额不低于 2019 年度；取消皮卡车进城限制；落实国家新能源汽车车辆购置税免征和二手车交易增值税优惠政策；取消二手车限迁政策。（电车汇）

吉利汽车宣布将科创板上市

6 月 17 日晚，吉利汽车发布公告称，其公司董事会批准可能人民币股份及于上交所科创板上市的初步建议。建议发行人民币股份需取决并受限于除其他事项外，市场状况、股东于公司股东大会的批准及取得必要的监管批准。吉利汽车科创板上市所发行的人民币股份不得超过发行及配发建议发行人民币股份项下拟发行人民币股份数目扩大后该公司已发行股本的 15%。人民币股份均为新股份，且将不涉及转换现有股份。（电车汇）

吉利控股回应收购力帆股份称没有此事

6 月 19 日，有媒体报道称浙江吉利控股集团有限公司计划向重庆力帆控股有限公司注资，成为其最大股东，股权的价格和规模尚不清楚。受此消息的刺激，力帆股份直线涨停。随后，针对市场有关吉利控股将收购力帆股份的传闻，吉利控股集团新闻发言人杨学良果断否认传言，称“没有此事”。（盖世汽车）

雷克萨斯 5 月在华销量同比增长 35.1%

日前，雷克萨斯公布销量数据显示，2020 年 5 月雷克萨斯在华共销售新车 2.21 万辆，同比增长 35.1%，其中电气化车型（含混动、纯电动）的销量为 7618 辆，占当月销量的 34.4%。（新浪汽车）

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
603197.SH	保隆科技	①股东减持 ②年度报告	①公司于近日收到股东海通开元投资有限公司发来的《股份减持计划告知函》，拟减持部分公司股份。截至本公告发布日，海通开元持有公司无限售条件流通股 1,550,000 股，占公司总股本的 0.9333%。②发布 2019 年年度报告，实现营业收入约 33.21 亿元，同比增长 44.09%；归属上市公司股东的净利润 1.72 亿元，同比增长 11.24%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.53 亿元，同比增长 19.16%；基本每股收益 1.05 元，拟每 10 股派发现金红利 3.2 元(含税)。
600213.SH	亚星客车	法律诉讼	公司于 2020 年 1 月 20 日因买卖合同纠纷向扬州市邗江区人民法院另案提起诉讼，诉请判令安徽融智天骏新能源汽车有限公司、舒城县万福客运有限公司和十堰市中沃万福旅游运输有限公司向我司支付 4500 万元。近日，公司收到扬州市邗江区人民法院《受理案件通知书及传票》（案号：（2020）苏 1003 民初 1799 号）。目前处于立案受理阶段，未开庭审理，诉讼结果存在不确定性，尚不能确定对公司本期利润或期后利润的影响。
000678.SZ	襄阳轴承	股票发行	公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案披露后，公司及相关各方积极推进各项工作。截止本公告披露日，本次交易涉及资产的审计、评估、尽职调查及交易方案的协商等工作正在稳步推进中。
603799.SH	华友钴业	股权转让	公司于 2020 年 6 月 15 日收到第一大股东大山私人股份有限公司发来的《过户登记确认书》，获悉大山公司与泽友（桐乡）股权投资有限公司协议转让公司股份事宜已完成过户登记手续。
300088.SZ	长信科技	①工商变更 ②债转股	①近日，公司完成了上述事项的工商变更登记及修订后《公司章程》的备案，并取得芜湖市市场监督管理局换发的《营业执照》，经营范围变更后内容为：生产、销售新型平板显示器件、ITO 导电膜玻璃等。②公司可转换公司债券因实施 2019 年度利润分配方案自 2020 年 6 月 5 日至本次权益分派股权登记日（2020 年 6 月 15 日）止暂停转股，将于本次权益分派股权登记日后的第一个交易日即 2020 年 6 月 16 日起恢复转股。
300745.SZ	欣锐科技	股票发行	公司于 2020 年 6 月 15 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：201339），认为非公开发行股票申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。
002466.SZ	天齐锂业	股东减持	公司高级管理人员蒿伟先生现持有公司股份 1,009,200 股，占公司总股本 0.0683%，计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内，通过二级市场集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 252,300 股，约占公司总股本的 0.0171%。
600480.SH	凌云股份	①股权转让 ②股东减持	①公司于 2020 年 6 月 15 日收到公司第一大股东北方凌云工业集团有限公司发来的《过户登记确认书》，公司股东凌云集团与中兵投资管理有限责任公司协议转让本公司股份事宜已完成过户登记手续。②2020 年 2 月 28 日，公司披露了部分董监高合计减持不超过 216,929 股股份的减持计划。截至 2020 年 6 月 12 日，相关人员合计累计减持 216,700 股股份，占公司总股本的 0.0395%。本次减持股份计划实施完毕。
600478.SH	科力远	资格认证	公司全资子公司湖南科霸汽车动力电池有限责任公司相关产品获得中铁检验认证中心有限公司（简称“CRCC”）授予的铁路产品认证证书。
000868.SZ	*ST 安凯	法院传票	公司下属控股子公司北京安凯华北汽车销售有限公司（公司持有其 40%股权）于 2020 年 6 月 15 日收到北京市丰台区人民法院民事传票，卷号为（2020）京 0106 民初 13459 号，判令被告赔偿原告各项补贴损失 9,200 万元等。本次公告诉讼金额合计为 1.3 亿元（未包含尚未明确的利息、诉讼费、保全费等），占公司最近一年经审计净资产的 29.42%。
002283.SZ	天润工业	股票回购	截至 2020 年 6 月 15 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 11,275,588 股，占公司总股本的 1.00%，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 4712.4 万元（不含交易费用）。
300207.SZ	欣旺达	①技术认定 ②债券发行	①公司的全资子公司欣旺达电动汽车电池有限公司于近日进行了 Automotive SPICE Capability Level 2（简称“ASPICE CL2”）软件研发能力评估并成功通过。②公司经中国证券监督管理委员会“证监许可[2020]794 号”文同意注册向专业投资者公开发行面值总额不超过人民币 10 亿元的公司债券。本次债券采取分期发行的方式，本期债券为本次债券的首期发行，发行规模为不超过 3.90 亿元（含 3.90 亿元）。
603799.SH	华友钴业	股东减持	公司股东大山私人股份有限公司拟自本计划公告日起 15 个交易日后的三个月内，以集中竞价交易的方式减持不超过 11,412,600 股的公司股份，即不超过公司总股本 1%，具体减持价格视市场价格确定。

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
002594.SZ	比亚迪	①股东增资②公司债	①2020 年 6 月 15 日，比亚迪召开第六届董事会第三十九次会议，同意本公司及比亚迪半导体与爱思开（中国）企业管理有限公司、湖北小米长江产业基金合伙企业（有限合伙）等签署《投资协议》、《股东协议》及其附件和相关补充协议。本轮投资者按照目标公司的投前估值人民币 75 亿元，拟向比亚迪半导体合计增资人民币 8.0 亿元，其中人民币 3202.1 万元计入比亚迪半导体新增注册资本，人民币 7.7 亿元计入比亚迪半导体资本公积，本轮投资者合计将取得比亚迪半导体增资扩股后 7.8%股权。②公司 2019 年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第一期)品种一(简称“19 亚迪 Y1”)将于 2020 年 6 月 22 日(2020 年 6 月 21 日为法定休息日，故付息日顺延至 2020 年 6 月 22 日)支付 2019 年 6 月 21 日至 2020 年 6 月 20 日期间的利息每手(面值 1000 元)债券派发利息人民币 62.00 元(含税)，债权登记日为 2020 年 6 月 19 日。
000927.SZ	*ST 夏利	①资产重组②增资子公司③股权转让	①公司拟对重大资产重组方案作出调整，涉及新增发行股份购买资产的交易对方，预计将构成对方案的重大调整。为避免造成公司股价异常波动，公司股票自 2020 年 6 月 16 日开市起停牌，预计停牌不超过 5 个交易日，预计将不晚于 2020 年 6 月 23 日开市起复牌。②公司拟向全资子公司天津一汽夏利运营管理有限责任公司增资并向该公司划转资产和负债及相应人员，具体如下：1、公司拟以现金向夏利运营增资 4900 万元，增资完成后夏利运营注册资本由人民币 100 万元增加至 5000 万元。2、公司拟将截至 2019 年 12 月 31 日除鑫安汽车保险股份有限公司 17.5%股权及母公司留抵进项税以外的全部资产和负债及相应人员，以 2019 年 12 月 31 日为划转基准日，按账面价值整体划转至夏利运营。③一汽股份拟将其持有的一汽夏利 6.97 亿股股份（占一汽夏利本次交易前总股本的 43.73%）无偿划转给铁物股份。本次无偿划转完成后，铁物股份持有一汽夏利 6.97 亿股份。
603305.SH	旭升股份	①注册资本变更②人事变动	关于变更公司注册资本并修改公司章程的公告。公司股份总数增加至 447,038,482 股，公司注册资本由人民币 414,702,796 元增加至 447,038,482 元。董事会由 7 名董事减少为 6 名，其中独立董事 3 人保持不变。
002444.SZ	巨星科技	业绩报告	2020 年半年度业绩预告。归属于上市公司股东的净利润 53,296.38 万元 - 57,737.74 万元，比上年同期增长：20% - 30%。
300680.SZ	隆盛科技	股东减持	关于公司监事股份减持计划的预披露公告。公司监事会主席、股东郑兆星先生现持有本公司股份 1,816,200 股（占本公司目前总股本比例 1.36%），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 454,050 股（占公司总股本比例 0.34%）。
300100.SZ	双林股份	①立案调查②回购注销	①公司副董事长吴少伟因涉嫌内幕交易和信息披露违法违规、其实际控制的新火炬科技有限公司（以下简称“新火炬”，占公司总股本比例为 1.67%）涉嫌信息披露违法违规，中国证监会决定对吴少伟先生及新火炬立案调查。②因公司未完成 2019 年度业绩承诺，公司将向每个交易对方支付人民币 1.00 元，共计人民币 4.00 元的价格定向回购并注销双林集团股份有限公司等 4 名交易对方持有的公司股份合计 50,010,722 股。
002239.SZ	奥特佳	①股票发行②对外担保	①6 月 16 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请接收凭证》（受理序号：201401）。中国证监会对公司近日提交的非公开发行股票申请材料进行了审查，决定受理该行政许可申请。②6 月 15 日，本公司于上海与上海银行签署了担保协议，为空调国际（上海）有限公司 8,000 万元的银行贷款提供担保。空调国际上海为本公司的全资附属公司。
002101.SZ	广东鸿图	回购注销	公司对 2016 年限制性股票激励计划相关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，完成相关回购注销手续后公司注册资本将由 532,363,366 元变更为 530,063,366 元。
002684.SZ	*ST 猛狮	①项目进展②股权收购	①6 月 16 日，三门峡猛狮取得三门峡市生态环境局出具的《关于三门峡猛狮新能源 5GWh 高端锂离子电池生产项目环境影响报告表告知承诺制审批申请的批复》，该批复同意三门峡猛狮按照《环境影响报告表》所列项目的性质、规模、地点、采用的生产工艺和环境保护对策措施进行项目建设。②公司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发电站等相关业务公司的股权及与之相关的全部权益。经公司与各相关方商议，各相关方一致同意，在公司 2019 年年度报告披露后，各相关方将结合届时的实际情况再继续推进本次重大资产重组事项及标的资产涉及的审计、评估工作。同时，因标的公司的实际控制人为国务院国资委，因此本次交易还需按照国有资产监督管理的有关规定履行审批、备案等程序。公司董事会将在相关工作完成后召开会议，审议与本次重大资产重组事项相关的议案。

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
000572.SZ	*ST 海马	风险提示	公司股票自 2020 年 6 月 19 日起被撤销退市风险警示并实行其他风险警示，股票简称由“*ST 海马”变更为“ST 海马”。公司股票于 6 月 18 日停牌一天，6 月 19 日复牌。
002456.SZ	欧菲光	①合同签署 ②股东减持	①2020 年 6 月 15 日，公司子公司南昌光电与华润租赁有限公司（以下简称“华润租赁”）签署了《融资租赁合同》（售后回租）。②公司近日收到股东深圳市欧菲投资控股有限公司发来的《关于股份减持的告知函》。因降低自身负债需求，欧菲控股于 2020 年 6 月 17 日与 2020 年 6 月 18 日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持其持有的公司无限售条件流通股 9,660,000 股，占公司股本总额的 0.36%。
603286.SH	日盈电子	工商变更	关于转让控股子公司部分股权予其员工持股平台的进展公告。公司已于近日完成了相关工商变更登记手续，取得了登记机关常州国家高新技术产业开发区（新北区）行政审批局换发的《营业执照》。
002488.SZ	金固股份	火灾事故	关于公司厂房地下室发生火灾事故的公告。6 月 15 日，公司一个厂房地下室发生火灾事故，未造成人员伤亡，火情控制在地下仓库内，受损的为部分包装材料，公司在该厂区的其他厂房未受到火灾影响。目前事故具体原因及其造成的损失情况正在调查核实中。初步测算损失金额不大，预计不会对公司生产经营造成重大影响。本次火灾主要受损资产已向保险公司投保了财产保险，公司已经向投保公司报案并配合保险公司进一步勘查财产损失情况。
603040.SH	新坐标	①工商变更 ②股东减持	①公司先前审议通过了以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润并转增股本，向全体股东按每 10 股派发现金红利 5 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，并相应修订《公司章程》。截至本公告日，公司完成了上述工商变更登记手续，并取得浙江省市场监督管理局换发的《营业执照》。②截至本公告日，任海军先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 6,000 股，减持数量过半；郑晓玲女士、姚国兴先生未减持其持有的公司股份。
601777.SH	力帆股份	法律诉讼	公司根据《上海证券交易所股票上市规则》有关规定，对公司（含子公司）近 12 个月内未披露的累计发生的涉及诉讼（仲裁）事项进行了统计，诉讼（仲裁）金额合计人民币 26,776.27 万元。本次披露的诉讼案件大部分尚未开庭审理，暂无法判断对公司本期利润或期后利润的具体影响。
601127.SH	小康股份	债券发行	公司控股股东重庆小康控股有限公司拟以其持有的本公司部分 A 股股票为标的非公开发行可交换公司债券。本次可交换债券发行将采取股票担保及信托形式，小康控股已将其合法拥有的公司 A 股股票作为担保及信托财产并办理相关担保及信托登记。
603306.SH	华懋科技	控制人变更	公司关于控制权变更有关事项的进展如下：截至目前，上海华为投资管理有限公司已于 2020 年 5 月 18 日与海通证券股份有限公司签署了《财务顾问协议》，聘请海通证券作为本次权益变动的财务顾问。财务顾问已完成对公司的尽职调查，除上述情况外，目前尚无其他进展。股权转让的相关工作继续推进和实施过程中。
600960.SH	渤海汽车	项目定点	公司子公司海纳川（滨州）轻量化汽车部件有限公司收到北京奔驰汽车有限公司《货源确认书》，滨州轻量化正式获得北京奔驰指定传统车型铝压铸结构件后减震塔及指定新能源车型铝压铸结构件后支架项目定点。
600733.SH	北汽蓝谷	债券发行	公司子公司北京新能源汽车股份有限公司拟公开发行公司债券。本次发行本金总额不超过人民币 30 亿元（含 30 亿元），拟用于偿还有息债务、补充营运资金及适用的法律、法规及规范性文件允许的其他用途。
002592.SZ	八菱科技	股东减持	公司股东、董事兼高管黄志强此次减持计划实施期限届满，累计减持 239.93 万股，减持比例 0.85%。此次减持后，黄志强持有股份 1416.64 万股，占总股本比例 4.9999%。
002355.SZ	兴民智通	①工商变更 ②股票发行	①根据《公司章程》的规定，董事长为公司的法定代表人。公司于 2020 年 6 月 19 日完成了法定代表人工商变更登记，取得了烟台市行政审批服务局换发的《营业执照》。公司法定代表人变更为魏翔先生。②公司披露发行股份及可转换债券购买资产并募集配套资金预案后的进展，公司需对英泰斯特进行加期审计，评估基准日亦作相应调整，公司与交易对方正就有关事项进行协商。截至本公告披露日，本次交易涉及的审计、评估等工作尚未完成。
300375.SZ	鹏翎股份	股东减持	截至本公告日，公司股东博正资本投资有限公司减持计划实施完毕。在该减持计划期间，博正投资计划减持公司股份 405,783 股（占公司总股本的 0.0542%），实际减持 405,783 股（占公司总股本的 0.0542%）。
300585.SZ	奥联电子	工商变更	公司于近日收到公司控股股东广西瑞盈资产管理有限公司的通知，经钦州市行政审批局核准变更登记，瑞盈资产法人代表由赖振东变更为赖满英，并取得了由钦州市行政审批局核准换发的《营业执照》。

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
300073.SZ	当升科技	股东增持	截至 2020 年 6 月 16 日，“长江养老保险股份有限公司－长江盛世华章集合型团体养老保障管理产品进取增利 6 号”已通过二级市场竞价方式累计买入公司股票合计 2,025,800 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 53,040,207 元，占本次股权增持计划认购总金额的 72.98%。
000581.SZ	威孚高科	人事变动	公司第九届董事会第十五次会议于 2020 年 6 月 18 日召开，会议审议通过了《关于补选公司副董事长的议案》，同意补选董事徐云峰先生为公司副董事长，任职期限自董事会审议通过之日起至公司第九届董事会任期届满之日止。
000760.SZ	*ST 斯太	①退市预警 ②年度报告	①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》，由于 2014-2016 年连续三年净利润实际为负，根据年度报告，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。经公司申请，公司股票自 2020 年 6 月 4 日起停牌，公司将在每月披露一次风险提示公告。 ②由于编制工作进展顺利，经向深圳证券交易所申请同意后，公司决定将 2019 年年度报告披露时间由 2020 年 6 月 25 日变更至 2020 年 6 月 23 日。
600933.SH	爱柯迪	股权转让	公司在深圳联合产权交易所通过公开竞拍的方式竞得深圳市银宝山新压铸科技有限公司 40.00%的股权，并与受让方深圳市银宝山新科技股份有限公司签署经深圳联合产权交易所审核的附条件生效的《股权转让协议》；同时公司与自然人股东麦国明签署附条件生效的《股权转让协议》，受让其持有的银宝压铸 11%的股权，本次交易完成后，公司将合计取得银宝压铸 51%的股权。
000980.SZ	众泰汽车	业绩报告	公司修正 2019 年度业绩公告，将归属于上市公司股东的净利润由亏损约 600,000 万元-900,000 万元，比上年同期下降 850%-1225%修正为亏损约 1,080,000 万元－1,150,000 万元，比上年同期下降 1450%－1538%；基本每股收益由亏损 2.96 元/股—4.44 元/股修正为亏损 5.33 元/股－5.67 元/股。
601633.SH	长城汽车	①股权激励 ②股权转让	①公司实际向 281 名激励对象授予共计 4,930.35 万股限制性股票。截至 2020 年 5 月 11 日，公司收到 281 位激励对象以货币出资的认购款人民币 2.15 亿元。变更后的累计注册资本为人民币 91.77 亿元，实收资本（股本）人民币 91.77 亿元。前述首次授予的 4,930.35 万股限制性股票已于 2020 年 6 月 3 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成股份登记。②公司拟将所持全资子公司重庆创伴企业管理有限公司 100%股权转让给重庆领瞰企业管理有限公司，拟转让价格为人民币 65664.86 万元。
600418.SH	江淮汽车	股东减持	董事戴茂方先生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 25,000 股，即不超过公司总股本的 0.0013%。

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	11.60	557.1	(0.55)	0.63	(21.0)	18.4	9.30
002594.SZ	比亚迪	买入	66.99	1,827.6	0.59	0.73	113.2	91.8	19.18
600104.SH	上汽集团	买入	18.25	2,132.2	2.19	1.92	8.3	9.5	20.46
000338.SZ	潍柴动力	买入	13.70	1,086.9	1.15	1.22	11.9	11.2	5.98
600741.SH	华域汽车	买入	20.88	658.3	2.05	1.94	10.2	10.8	15.56
601799.SH	星宇股份	买入	119.70	330.6	2.86	3.32	41.8	36.1	17.27
603596.SH	伯特利	买入	35.93	146.8	0.98	1.20	36.6	29.9	5.66
603197.SH	保隆科技	买入	29.97	49.8	1.04	1.53	28.9	19.6	6.45
601633.SH	长城汽车	买入	8.25	757.1	0.49	0.45	16.8	18.3	5.86
603037.SH	凯众股份	买入	16.39	17.3	0.77	0.94	21.4	17.4	8.08
601689.SH	拓普集团	买入	26.97	284.5	0.43	0.63	62.4	42.8	7.09
002434.SZ	万里扬	买入	8.83	118.3	0.30	0.44	29.6	20.1	4.59
002048.SZ	宁波华翔	买入	16.02	100.3	1.57	1.44	10.2	11.1	14.97
600699.SH	均胜电子	买入	22.94	283.8	0.76	0.82	30.2	28.0	10.09
300258.SZ	精锻科技	增持	11.24	45.5	0.43	0.53	26.2	21.2	4.96
002920.SZ	德赛西威	增持	52.80	290.4	0.53	0.65	99.4	81.2	7.56

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2020 年 6 月 19 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