

强于大市

汽车行业周报

燃料电池汽车示范推广征求意见，车市4月明显回暖

近日财政部下发燃料电池汽车示范推广征求意见函，示范目标方面包括车辆推广规模应超过1,000辆车，配套核心材料、关键零部件示范运行的车辆不低于500辆，建成并投入运营的加氢站超过15座等，上游加氢站建设、中游电堆等核心零部件、下游商用车将是重点发展方向，重点关注腾龙股份、潍柴动力、中通客车、宇通客车、厚普股份等。根据中汽协数据，4月汽车销量预计约200万辆，环比增长39.8%，同比增长0.9%，较前期明显回暖，天津、上海、深圳、海南等多地出台刺激汽车政策，未来随着各地支持政策落地，车市将继续回暖，建议关注乘用车、新能源等潜在受益标的，重点推荐长安汽车、上汽集团、华域汽车、潍柴动力，建议关注广汇汽车等。5月10日华为携手首批18家车企正式发布成立“5G汽车生态圈”，加速5G技术在汽车产业的商用进程，共同打造消费者感知的5G汽车，有望推动车联网与自动驾驶迎来快速发展，推荐德赛西威、均胜电子、伯特利、保隆科技。

主要观点

- **燃料电池汽车示范推广征求意见，有望推进燃料电池汽车及产业链快速发展。**根据第一财经等媒体报道，近日财政部下发《关于征求<关于开展燃料电池汽车示范推广的通知>(征求意见稿)意见的函》，其中在示范目标方面包括车辆推广规模应超过1,000辆车，配套核心材料、关键零部件示范运行的车辆不低于500辆，建成并投入运营的加氢站超过15座等。目前国内燃料电池产销量较低，产业链尚处于早期发展阶段，本次征求意见稿提出燃料电池汽车示范推广措施，有望大力促进燃料电池汽车销量增长，以及核心材料、关键零部件、加氢站等产业化进展。参考新能源汽车的发展进程，燃料电池汽车在“示范推广”政策实施完成后，有望在2025年前后迎来产销量的爆发。从产业投资来看，上游加氢站建设、中游电堆等核心零部件、下游商用车将是重点发展方向，重点关注腾龙股份、潍柴动力、中通客车、宇通客车、厚普股份等。
- **4月车市销量预计完成200万辆，较前期明显回暖。**根据中汽协统计的重点企业销量快报情况显示，4月中国汽车行业销量预计完成200万辆，环比增长39.8%，同比增长0.9%；根据乘联会数据，4月乘用车前四周(1-25日)日均零售3.53万辆，同比下降1.6%；乘用车市场批发、零售总体回升较快。商务部表示“五一”期间，上海、重庆、浙江重点监测企业汽车销售额同比分别增长49.6%、28.5%和8.8%，预计5月车市将继续回暖。近日天津市发布政策指出适度增加个人机动车增量指标，年内新建新能源汽车充电桩4,000余个；上海版“新基建”行动案出炉，拟在2020年新建10万个电动汽车充电桩；深圳发布政策对个人新购新能源小汽车给予最高2万元/车的综合使用财政补贴以及对新能源汽车增加一次不超过1小时的免临时停车费优惠等；海南对购买新能源汽车新车，并在省内上牌的消费者给予综合奖励人民币1万元/辆、总额不超过1.5亿元的购置补助。未来随着疫情好转和各地支持政策落地，车市将继续回暖，建议关注乘用车、新能源等潜在受益标的，重点推荐长安汽车、上汽集团、华域汽车、潍柴动力等，建议关注广汇汽车等。
- **华为携手18家车企打造5G汽车，推动智能汽车产业迎来快速发展。**5月10日华为官方宣布，携手首批18家车企正式发布成立“5G汽车生态圈”，加速5G技术在汽车产业的商用进程，共同打造消费者感知的5G汽车。5G网络具有高传输速率、低时延、高可靠性等特点，是车联网和自动驾驶的完美搭配。车联网领域，高传输速率使得车内AR/VR、超高清流媒体等业务有望得到应用；智能驾驶领域，低时延高可靠的连接是智能汽车实现L4/5自动驾驶的关键。5G应用持续推进，众多车企和华为共同发力，《智能汽车创新发展战略》提出到2025年能够实现有条件自动驾驶的智能汽车达到规模化生产，有望推动车联网与自动驾驶迎来快速发展，推荐均胜电子、德赛西威、伯特利、保隆科技。

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、上汽集团、长城汽车等，关注广汇汽车；基建有望加码，环保加严、淘汰国三车与严查超载等因素影响，2020年重卡有望维持高景气度，关注潍柴动力、中国重汽、威孚高科。
- **零部件：**关注产品升级、客户拓展、低估值等细分领域，推荐华域汽车、万里扬、凯众股份等。
- **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、精锻科技等。
- **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、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

《多部委发布稳定汽车消费措施，国产Model3标准版降价》20200506

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，汽车板块表现良好..... 4

燃料电池汽车示范推广方案征求意见，车市 4 月明显回暖..... 5

新能源.....5

智能驾驶.....7

传统汽车.....7

万通智控拟定增投资车联网传感器等，多公司发布 4 月产销快报..... 9

风险提示..... 12

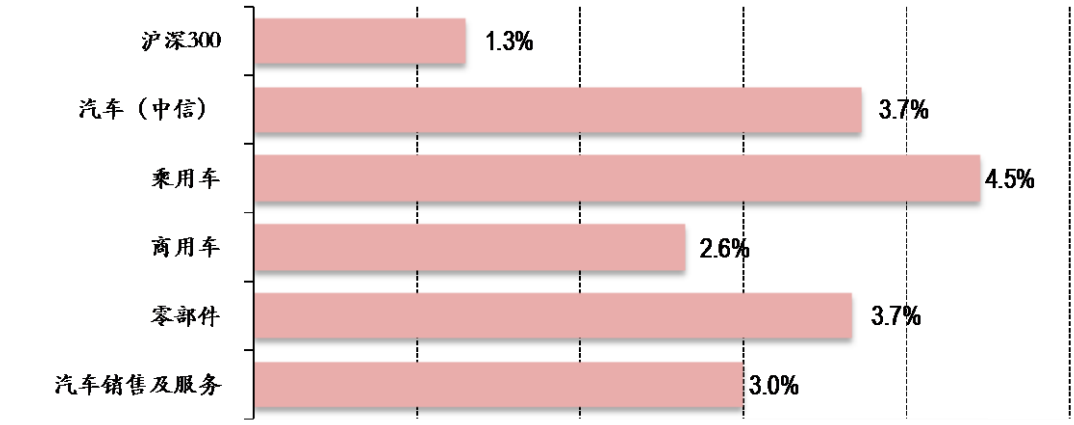
图表目录

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，汽车板块表现良好

上周上证指数收于 2,895.34 点，上涨 1.2%；沪深 300 上涨 1.3%；中信汽车指数上涨 3.7%，跑赢大盘 2.4 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 4.5%、2.6%、3.7%和 3.0%。

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，飞龙股份、阿尔特等涨幅居前；隆基机械、金鸿顺等跌幅居前。

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	002536.SZ	飞龙股份	17.7
2	300825.SZ	阿尔特	16.2
3	600375.SH	华菱星马	13.2
4	603109.SH	神驰机电	12.5
5	002434.SZ	万里扬	10.6
6	000625.SZ	长安汽车	10.1
7	603306.SH	华懋科技	10.0
8	000927.SZ	*ST 夏利	9.3
9	600741.SH	华域汽车	9.2
10	601799.SH	星宇股份	9.1

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 5 月 8 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	002363.SZ	隆基机械	(19.9)
2	603922.SH	金鸿顺	(13.4)
3	002662.SZ	京威股份	(10.1)
4	300707.SZ	威唐工业	(4.8)
5	002213.SZ	特尔佳	(2.5)
6	002048.SZ	宁波华翔	(1.6)
7	900920.SH	上柴 B 股	(1.4)
8	300432.SZ	富临精工	(1.1)
9	002283.SZ	天润工业	(1.0)
10	000980.SZ	众泰汽车	(1.0)

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 5 月 8 日收盘价为准

燃料电池汽车示范推广方案征求意见，车市 4 月明显回暖

新能源

燃料电池汽车示范推广方案征求意见

5 月 9 日，第一财经记者从相关权威渠道独家获得的由财政部发出的《关于征求<关于开展燃料电池汽车示范推广的通知>(征求意见稿)意见的函》（下称《征求意见函》）显示：“示范期间，要推广超过 1000 辆达到相关技术指标的燃料电池汽车，平均单车累积用氢运营里程超过 3 万公里。”此次被具体征求意见的有北京市、山西省、上海市、江苏省、河南省、湖北省、广东省、四川省财政厅（局）等八个省份。《征求意见函》发出日期为 4 月 29 日，征求意见截止时间为 5 月 7 日。在示范目标方面，《征求意见函》分别就上述四个方面的示范情况设定了目标，分别为：一、核心材料、关键零部件技术取得突破并产业化，配套示范运行的车辆不低于 500 辆；二、应用新技术的车辆推广，符合技术指标的车辆推广规模应超过 1000 辆车；三、氢能供应和加氢站建设上，建成并投入运营的加氢站超过 15 座；四、政策法规环境方面，建立加氢站建设运营、燃料电池汽车推广使用、安全监管等较为完善的政策支持体系。（第一财经）

特斯拉即将自产电池，Model 3 成本可再降 4000 元

近日，来自韩国时报的报道称，特斯拉已与韩国韩华集团签署了电池化成设备的订单，用来自行生产电池组。特斯拉完成电池规模化量产之后，整车的成本也会进一步下降。以国产标准续航版 Model 3 为例，搭载 52kWh 动力电池组，相较于松下电池，使用特斯拉电池后，成本能节省 572 美元(约合人民币 4000 元)以上。（新浪汽车）

特斯拉官方回应上海超级工厂停工传闻

日前，有传闻称自特斯拉上海超级工厂 5 月 1 日员工开始休假后，并未在 6 日如期开工，而这一停工状态或将持续到 5 月 9 日。有媒体援引特斯拉内部匿名员工的说法，停工的一大原因是由于海外零部件供应问题导致。针对此事，汽车之家专门向特斯拉官方人员求证，得到的答复是目前该工厂正在通过此次假期时间对生产线进行调试与维护，各个环节都在按计划进行。（汽车之家）

补贴 2 万，停车免费，深圳提出强有力政策

为进一步推动深圳市新能源汽车推广应用，促进新能源汽车市场消费，4 月 30 日，深圳市发改委起草了《关于应对新冠肺炎疫情影响促进深圳市新能源汽车推广应用的若干措施（征求意见稿）》，政策措施有效期至 2020 年 12 月 31 日。主要内容包括：一、放宽个人新能源小汽车增量指标申请条件，取消部分对非深户籍人员及华侨、港澳台地区居民、外籍人员的申请条件限制。二、扩大个人增购新能源小汽车车型范围。三、对个人新购新能源小汽车给予综合使用财政补贴。对新购新能源小汽车的个人消费者给予综合使用财政补贴，其中新购纯电动高级型或经济型乘用车补贴 2 万元/车、新购插电式混合动力高级型乘用车补贴 1 万元/车。四、对个人置换更新新能源小汽车实施财政补贴。五、加大新能源汽车停车优惠力度。对全市路内停车位给予新能源汽车当日免首次首 1 小时临时停车费的基础上，增加一次不超过 1 小时的免临时停车费优惠。（汽车之家）

海南购买新能源车奖励 1 万元，促进汽车消费

近日，海南省政府印发了《海南省促进汽车消费临时性措施》的通知。为鼓励新能源汽车消费，自公布之日起至 2020 年 12 月 31 日止，凡在海南省注册登记的汽车销售企业购买新能源汽车新车，并在海南省车辆管理部门登记上牌的消费者，对每辆车综合奖励人民币 1 万元，奖励总额不超过 1.5 亿元。在购车指标方面，2020 年 5 月至 7 月，在每月 1 万个增量指标的基础上，将预计产生的 6 万个逾期未使用指标提前调剂使用，每月配置 3 万个指标进行摇号。（电车汇）

河南 2025 年全省氢燃料电池汽车相关产业年产值要突破 1000 亿元

4 月 29 日，记者从省工信厅获悉，由该厅联合省发展改革委、省财政厅等八部门共同制定的《河南省氢燃料电池汽车产业发展行动方案》（以下简称《方案》）已经省政府同意印发。《方案》提出，以客车为牵引，促进物流等商用车产业发展，以重点城市群辐射带动全省范围开展氢燃料电池汽车示范应用；到 2025 年，全省氢燃料电池汽车相关产业年产值要突破 1000 亿元。（电车汇）

上海版“新基建”行动案出炉，拟新建 10 万个电动汽车充电桩

5 月 7 日下午，上海市人民政府新闻办公室举行新闻发布会，并正式发布《上海市推进新型基础设施建设行动方案（2020-2022 年）》。据悉，《行动方案》形成了上海版“新基建”“35 条”，提出到 2022 年底，推动全市新型基础设施建设规模和创新能级迈向国际一流水平；初步梳理排摸了未来三年实施的第一批 48 个重大项目和工程包，预计总投资约 2700 亿元，包括新建 3.4 万个 5G 基站，新建一批科技和产业基础设施，新建 10 万个电动汽车充电桩，新增 1.5 万台以上智能配送终端等。（电车汇）

广东规范节能降耗和充电基础设施专项资金管理

广东省财政厅为规范和加强节能降耗、新能源汽车充电基础设施建设专项资金管理和使用，提高资金使用效益，印发节能降耗和充电基础设施建设专项资金管理办法的通知。同时《广东省省级节能降耗专项资金管理办法》废止。根据管理办法，专项资金主要用于新能源汽车充电基础设施建设运营、改造升级、充换电服务网络运营监控系统建设等事项。省能源局根据节能降耗工作目标任务、当年度节能重点工作任务和新能源汽车充电基础设施建设工作任务等，在预算编制阶段研究提出专项资金“政策任务”。（电车汇）

比亚迪唐即将进军欧洲市场

比亚迪计划年内在欧洲市场推出唐 EV 车型，目前新能源汽车占有率最高的国家挪威，将会是比亚迪的第一站。唐 EV 是比亚迪旗下旗舰级纯电 SUV。这款车搭载了一块 82.8kWh 的三元锂电池组，NEDC 续航水平 520 公里，国内补贴后售价为 27.79-37.79 万元。而在挪威新能源市场中，特斯拉 Model 3 是当地卖得最好的一款电动汽车。不知道比亚迪唐 EV 能否凭借错位竞争的方式在当地占领一定的市场份额。（车云网）

江淮大众合作或生变

据最新报道，大众对其全球业务进行了重新调整，从西雅特手中接管了开发全新的入门级电动汽车的项目。该项目旨在开发大众升级版、西雅特 Mii 电动汽车和斯柯达 Citigo-e iV 的替代品，目前预计将由大众直接负责，这一举动将使更大的 MEB 平台为大众带来新的工程解决方案和规模经济。倘若西雅特退出该项目，那国内的江淮汽车与其合作的电动车项目也很有可能受到影响。江淮大众的合作，随着现在西雅特抽身而去，一切都变得不可捉摸了，更严重的是，如果西雅特接下去始终无法从大众集团谋求进军入门级电动车市场的新筹码，那无米下锅的江淮大众，在过渡车型思皓（SOL）E20X 逐渐失去产品新鲜感后，或将陷入真正的困境。（电车汇）

联合造电动车，一汽与零跑达成战略协议

近日，一汽轿车与零跑汽车在长春正式签署战略合作协议，双方将在智能电动汽车关键零部件的研发、制造和生产应用上展开合作，联合策划与开发智能电动车车型。此次一汽轿车和零跑汽车的战略合作，将充分利用双方整车平台资源和技术优势，在三电系统、自动驾驶、整车等领域展开合作，积极探索高品质、平台化的智能电动汽车的联合策划与开发，希望在产品与技术方面实现双重突破。（汽车之家）

智能驾驶

华为携手18家车企打造5G汽车

5月10日华为官方宣布，携手首批18家车企正式发布成立“5G汽车生态圈”，加速5G技术在汽车产业的商用进程，共同打造消费者感知的5G汽车。这18家车企分别为：一汽集团(一汽红旗、一汽奔腾、一汽解放)、长安汽车、东风集团（东风乘用车、东风小康）、上汽集团(上汽乘用车、上汽通用五菱)、广汽集团（广汽新能源）、北汽集团（北汽新能源）、比亚迪、长城汽车、奇瑞控股、江淮汽车、宇通（客车）、赛力斯、南京依维柯、T3出行等首批18家车企（排名不分先后）。据外媒报道称，华为计划在今年推出一套让驾驶者可以在汽车数字仪表板上使用手机上的导航、语音助手和其他应用程序的系统。华为HiCar平台将允许使用者用手机操作车辆的空调和车门，同时提供防止撞车的功能。这些控制措施不仅限于车载娱乐系统，还要求与汽车制造商合作。

华为表示，5G汽车已经成为汽车产业发展的战略制高点和创新热点，5G技术的高速率、低时延和高可靠将给智能网联、智能交通、自动驾驶等场景打开全新的想象空间。消费者能够感知的全新驾驶体验、娱乐体验，以及人、车、家全场景体验是未来5G汽车的创新重点，是众多车企和华为共同发力的方向。（新浪财经）

传统汽车

中汽协表示4月中国汽车行业销量预计完成200万辆

根据中国汽车工业协会统计的重点企业销量快报情况显示,4月中国汽车行业销量预计完成200万辆，环比增长39.8%，同比增长0.9%。此外，1月至4月，中国汽车行业累计销量预计完成567万辆，同比下降32.1%。中国汽车工业协会相关负责人表示，随着各项支持和促进政策陆续出台落实，结合汽车行业企业的积极努力，下半年中国汽车行业的销售水平有望恢复或超过去年同期，但仍将受到海外疫情防控进展的诸多不确定因素影响。（中国新闻网）

天津挖潜汽车消费，将适度增加个人增量指标

5月9日，天津市人民政府办公厅印发《天津市有效应对新冠肺炎疫情影响促投资扩消费稳运行若干举措》，指出要挖潜汽车消费，扩大本市汽车消费，优化机动车限购管理措施，适度增加个人增量指标，制定盘活废弃指标措施，更好满足消费需求。此外，将推动新能源汽车推广应用规模持续合理增长，落实国家相关补贴及减免税政策，建成区公交车全部更换为新能源汽车，港口、机场、铁路货场等新增或更换作业车辆主要使用新能源或清洁能源汽车。鼓励在本市注册的汽车销售企业打折让利，吸引更多消费者购买新能源汽车或符合国家机动车污染物排放标准的新车。而在围绕新能源汽车推广应用方面，天津将结合城市公共停车场和小区停车位建设，年内新建新能源汽车充电桩4000余个。（新浪汽车）

商务部表示五一期间汽车消费品销售明显回升

5月8日，国务院联防联控机制举行新闻发布会。商务部副部长王炳南在发布会上表示，据商务部监测，5月1日-5日，重点零售企业日均销售额比清明假期增长32.1%，呈现加速回升态势。其中商品消费亮点突出。汽车、家电等前期被抑制冻结的耐用消费品销售明显回升。“五一”期间，上海、重庆、浙江重点监测企业汽车销售额同比分别增长49.6%、28.5%和8.8%，一些电商平台家电销售额同比增长1倍左右。（新浪汽车）

乘联会表示4月前4周乘用车日均零售3.53万辆

乘联会5月6日发布统计显示，4月一至四周（1-25日）的乘用车市场零售总体回升相对较快。前四周日均零售3.53万辆，同比增速下降1.6%。4月回暖明显，较3月的前四周同比下滑42%的增速改善很大。4月市场反弹体现车市零售已经是从疫情影响下平稳改善。（乘联会）

丰田、本田提升在华产能，计划 5 月增长 10%

近日获悉，日本汽车制造商丰田、本田计划提升中国工厂的生产产量，计划 5 月份产量较去年同期增加 10%，以弥补今年一季度因疫情影响导致的停产而造成的损失。据了解，丰田目前在中国拥有四个整车装配厂，包括广州、长春、天津和成都四地，此前由于疫情原因，上述工厂曾暂时关闭，自 2 月开始才陆续复工。丰田表示，二季度起将恢复销量增长，且增幅有望超过去年同期。同为日本汽车制造商的本田，在华的七家整车工厂，此前同样处于关停状态，由于当前疫情形势好转，本田计划将 5 月份产量提高 10%。（中国网汽车）

万通智控拟定增投资车联网传感器等，多公司发布 4 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
600166.SH	福田汽车	①产销快报②股份回购	①发布 2020 年 4 月产销快报，汽车产品本月销售 70,007 辆，累计同比增长 2.84%，其中新能源汽车 474 辆，累计同比下降 69.87%，包括重型货车 18,526 辆，累计同比增长 32.85%，中型货车 3,582 辆，累计同比增长 7.48%，轻型货车 433,41 辆，累计同比下降 0.76%，其中欧曼产品 13,856 辆，累计同比增长 18.15%，大型客车 356 辆，累计同比下降 78.59%，中型客车 22 辆，累计同比下降 50.73%，轻型客车 3,719 辆，累计同比下降 7.95%，乘用车 461 辆，累计同比下降 45.92%。②2020 年 4 月，公司未进行股份回购；截至 2020 年 4 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，占公司总股本比例为 1.32%，已支付的总金额为 17,345.56 万元（不含交易费用）。
002405.SZ	四维图新	①股权激励②设立子公司③发明专利	①2018 年度限制性股票激励计划预留授予限制性股票第一期解锁股份股票数量为 1,025,475 股，占公司股本总额的 0.0523%。本次解锁股份可上市流通日为 2020 年 5 月 11 日。②本公司控股子公司中寰卫星导航通信有限公司与一汽解放汽车有限公司等签署股东协议共同投资设立“鱼快创领智能科技（南京）有限公司。合资公司注册资本为人民币 10,000 万元，其中，中寰卫星出资人民币 3,500 万元，占注册资本的 35%。③公司全资子公司合肥杰发科技有限公司获得美国专利商标局颁发的发明专利证书，专利名称包括使用 I2C 总线与主机连接的从机及其通信方法、基于 omx 的视频软硬解自适应系统、一种新型 classAB 功放输出短路保护架构。
000625.SZ	长安汽车	产销快报	发布 2020 年 4 月产销快报，本月总计销售 159,557 辆，其中重庆长安销售 47,095 辆，河北长安 8,451 辆，合肥长安 19,289 辆，长安福特 20,465 辆，长安马自达 11,761 辆，其他 52,496 辆。
300751.SZ	迈为股份	股票发行	公司拟进行非公开发行 A 股股票，募集资金总额预计不超过人民币 60,850.00 万元（含本数），发行股份不超过 500.00 万股（含本数）。
600006.SH	东风汽车	产销快报	发布 2020 年 4 月产销快报，本月销售轻型货车 19,955 辆，累计同比下降 8.52%，客车 630 辆，累计同比下降 10.05%，客车非完整车辆 1,403 辆，累计同比下降 17.34%，基本型乘用车 20 辆，累计同比下降 98.86%，合计销售汽车 22,008 辆，累计同比下 12.30%。
600303.SH	曙光股份	①土地补偿②产销快报	①2020 年 4 月 30 日，沈阳市铁西区人民政府委托沈阳经济技术开发区土地储备交易中心和沈阳经济技术开发区土地房屋征收补偿服务中心确定征收确定补偿金额为人民币 146,468,058.00 元。②2020 年 4 月份产销快报数据如下：本月整车合计销售 516 辆，同比下滑 5.32%。其中，客车销售 45 辆，同比增长 164.71%，包括新能源客车销售 42 辆，同比增长 200.00%，皮卡销售 466 辆，同比下滑 9.51%，SUV 销售 0 辆，特种车销售 5 辆，同比下滑 61.54%。汽车零部件方面，车桥销售 54155 支，同比下滑 35.88%，其中车桥（自配）1875 支，同比增长 10.23%。
000957.SZ	中通客车	产销快报	发布 2020 年 4 月产销快报，本月销售大型客车 383 辆，累计同比上升 6.32%，中型客车 507 辆，累计同比下降 19.37%，轻型客车及物流车 113 辆，累计同比下降 35.80%。本月共计销售汽车 1,003 辆，同比下降 13.76%。
000581.SZ	威孚高科	股份回购	截至 2020 年 4 月 30 日，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股份（A 股）15,094,870 股，占公司总股本的 1.4961%，合计支付人民币 300,007,852.84 元（含交易费用）。
600066.SH	宇通客车	产销快报	发布 2020 年 4 月产销快报，本月销售大型客车 941 辆，同比下降 62.09%，中型客车 1,289 辆，累计同比下降 47.98%，轻型客车 544 辆，累计同比下降 17.82%。本月共计销售汽车 2,774 辆，同比下降 50.66%。
600178.SH	东安动力	产销快报	发布 2020 年 4 月产销快报，本月销售发动机 28,451 辆，同比上升 57.30%。
600375.SH	华菱星马	产销快报	发布 2020 年 4 月产销快报，本月销售中重卡 2,667 辆，同比增长 31.96%，专用车上装 2,047 辆，同比增长 41.56%。
000550.SZ	江铃汽车	产销快报	发布 2020 年 4 月产销快报，本月销售福特品牌商用车 5,409 辆，同比增长 77.52%，福特品牌 SUV1,492 辆，同比下降 78.57%，JMC 品牌卡车 12,961 辆，同比增长 66%，JMC 品牌皮卡 5,521 辆，同比下降 18.74%，JMC 品牌轻型客车 3,360 辆，同比增长 23.85%，驭胜品牌 SUV264 辆，同比增长 196.83%，重卡 142 辆，同比增长 255%。本月共计销售汽车 29,149 辆，同比增长 6.17%。

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
000887.SZ	中鼎股份	①人事变动 ②供应商	①公司副总经理张培勇先生因病于 2020 年 5 月 4 日不幸去世。②本公司北美子公司 ZD Metal Products, Inc.近期收到客户的通知，公司成为 Magna Exteriors,Inc.纯电动卡车项目车顶支架总成产品的批量供应商。
002126.SZ	银轮股份	股份回购	截至 2020 年 4 月 30 日，公司以集中竞价方式累计回购股份数量 7,191,039 股，占公司总股本的 0.9079%，成交总金额为 53,036,254.03 元（不含交易费用）。
300643.SZ	万通智控	股票发行	2020 年非公开发行 A 股股票数量不超过 3,000 万股，本次非公开发行募集资金总额不超过 30,963.23 万元，扣除发行费用后的募集资金净额计划投入车联网传感器及智能车载通讯终端系统生产应用项目及维孚金属制品（上海）有限公司扩建项目。
002590.SZ	万安科技	股权转让	本公司计划将持有的参股公司飞驰镁物（北京）汽车科技有限公司 13.8153%股权转让给顺哲科技发展有限公司。2020 年 4 月 30 日，公司与顺哲科技签署《股权转让协议补充协议二》。
002906.SZ	华阳集团	①股份回购 ②股东减持	①截至 2020 年 4 月 30 日，公司以自有资金通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 3,001,027 股，占公司目前总股本的 0.63%，成交总金额为 33,435,430.38 元（不含交易费用）。②中山中科股权投资有限公司、珠海横琴中科白云股权投资基金合伙企业（有限合伙）合计持有本公司股份 122,918,425 股（占本公司总股本比例 25.98%），二者为一致行动人，计划通过集中竞价或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 28,386,000 股（即不超过本公司总股本的 6%）。
002085.SZ	万丰奥威	股份回购	截至 2020 年 4 月 30 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 18,810,508 股，占公司总股本的 0.86%，最高成交价 7.71 元/股，最低成交价 6.40 元/股，成交总金额 129,749,139.04 元。
600104.SH	上汽集团	产销快报	2020 年 4 月份产销快报数据如下：合计销售 417,560 辆，同比下滑 8.6%。其中，上汽大众销售 120,100 辆，同比下滑 16.1%，上汽通用销售 110,002 辆，同比下滑 12.4%；上汽乘用车销售 41,511 辆，同比下滑 26.7%；上汽五菱销售 120,000 辆，同比增长 13.5%；上汽大通销售 12,205 辆，同比下滑 1.9%；上海申沃销售 500 辆，同比增长 49900.0%；上汽依维柯红岩销售 9,018 辆，同比增长 46.6%；南京依维柯销售 2,557 辆，同比增长 13.1%；上汽正大销售 1,484 辆，同比下滑 57.8%；上汽五菱（印尼）销售 88 辆，同比下滑 93.9%；名爵（印度）销售 95 辆，上年同期销售 0 辆。
002510.SZ	天汽模	股东减持	公司持股 5%以上股东宁波益到减持计划已届满，本次减持计划期间内未减持公司股份。
601799.SH	星宇股份	股东减持	高级管理人员徐惠仪自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式，减持本公司股份数量不超过 10,000 股，减持比例不超过公司股份总数的 0.0036%。
002239.SZ	奥特佳	①执行裁定 ②人事变动	①公司收到南通市中级人民法院就南通亚伦家纺城置业有限公司诉本公司股东江苏帝奥控股集团股份有限公司、王进飞及本公司债务纠纷案件的民事裁定书之一，准许原告对本公司撤诉。②5 月 8 日起，饶冰笑女士任公司董事、许志勇先生任公司独立董事。
000572.SZ	*ST 海马	产销快报	2020 年 4 月份产销快报数据如下：合计销售 1376 辆，同比下滑 48.08%。其中，SUV 销售 1376 辆，同比下滑 41.25%，MPV 销售 0 辆。
002594.SZ	比亚迪	产销快报	2020 年 4 月份销量快报数据如下：合计销售 31,809 辆，同比下滑 15.9%。新能源汽车共销售 12,995 辆，同比下滑 45.9%，其中乘用车共销售 12,262 辆，同比下滑 46.1%，包括纯电动乘用车 9,966 辆，同比下滑 38.2%，和插电式混合动力乘用车 2,296 辆，同比下滑 65.3%，商用车共销售 733 辆，同比下滑 42.6%，包括客车 609 辆，同比增长 194.2%，和其他车型 124 辆，同比下滑 88.4%。燃油汽车共销售 18,814 辆，同比增长 36.1%，其中轿车销售 2,166 辆，同比下滑 30.6%，SUV 销售 15,073 辆，同比增长 313.2%，MPV 销售 1,575 辆，同比下滑 77.7%。
002529.SZ	奥联电子	①注销登记 ②股东减持	①近日，南京市江宁开发区行政审批局对公司全资子公司南京奥联精密塑胶模具有限公司的注销登记予以核准，注销登记手续已办理完毕。②公司股东刘爱群女士计划以集中竞价方式或大宗交易方式减持本公司股份不超过 2,000,000 股(即不超过公司股份总数的 1.25%)。截止目前，前述股份减持计划的减持时间已过半，刘爱群女士未减持其所持有的公司股份。
600081.SH	东风科技	法律诉讼	公司下属孙公司东风延锋（十堰）汽车饰件系统有限公司就与湖北美洋汽车工业有限公司买卖合同纠纷一案向湖北省襄阳市中级人民法院提起诉讼，近日收到《受理案件通知书》。
600686.SH	金龙汽车	产销快报	2020 年 4 月份产销快报数据如下：客车合计销售 5148 辆，同比增长 16.63%，其中大型客车销售 1234 辆，同比下滑 7.29%，中型客车销售 350 辆，同比下滑 13.79%，轻型客车销售 3564 辆，同比增长 33.13%。

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
603286.SH	日盈电子	①股东减持 ②股东减持	①持有公司总股本 4.2917%的股东嘉兴鼎峰成长股权投资合伙企业（有限合伙）尚未按计划减持公司股份。本次减持计划实施时间区间届满。②截止本公告披露日，嘉兴鼎峰成长股权投资合伙企业（有限合伙）持有公司无限售条件流通股 3,780,000 股，占公司总股本的 4.2917%。嘉兴鼎峰自本公告披露之日起 3 个交易日后 6 个月内通过集中竞价或大宗交易的方式合计减持所有持有股份。
601238.SH	广汽集团	①可转债②产销快报	①截至 2020 年 4 月 30 日,累计共有 1,553,305,000 元"广汽转债"已转换成公司股票，累计转股数为 71,853,892 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 1.116607%。第二期股票期权激励计划首次授予期权第 1 个行权期行权结果：本月行权 0 股，截至 2020 年 4 月 30 日，累计行权且完成股份过户登记的共 0 股,占第 1 个行权期可行权股票期权总量的 0%。②2020 年 4 月份产销快报数据如下：汽车合计销售 166,273 辆，同比增长 6.10%。其中，广汽本田销售 71,730 辆，同比增长 0.53%；广汽丰田销售 63,607 辆，同比增长 46.90%；广汽乘用车销售 22,271 辆，同比下滑 17.00%；广汽菲亚特销售 3,509 辆，同比下滑 28.64%；广汽三菱销售 5,000 辆，同比下滑 50.03%；广汽日野销售 156 辆，同比下滑 49.84%。五羊－本田摩托销售 67,483 辆，同比增长 16.93%。从汽车类别来看，乘用车销售 166,117 辆，同比增长 6.21%，其中轿车销售 89,830 辆，同比增长 5.65%；MPV 销售 7,702 辆，同比下滑 18.31%；SUV 销售 68,585 辆，同比增长 10.71%；商用车销售 156 辆，同比下滑 49.84%，其中客车销售 0 辆，货车销售 156 辆，同比下滑 49.84%。
002684.SZ	*ST 猛狮	①资产重组 ②战略合作 ③股份冻结 ④风险提示	①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发电站等相关业务公司的股权及与之相关的全部权益。②公司与河南新动能猛狮企业管理中心(有限合伙)签署了《战略合作框架协议》，双方致力于建立长期稳定的战略合作伙伴关系。③沪美公司持有公司股份 131,038,088 股，占公司总股本的 23.10%；累计被司法冻结的股份数量为 131,038,088 股，占其所持有公司股份总数的 100.00%，占公司总股本的 23.10%。④如果公司 2019 年度经审计的净利润或净资产仍然为负值，深圳证券交易所将在公司披露 2019 年年度报告之日起，对公司股票实施停牌，并在停牌后十五个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。
601633.SH	长城汽车	产销快报	2020 年 4 月份产销快报数据如下：合计销售汽车 80,282 辆，同比下滑 3.59%。其中，哈弗 H2 销售 1,115 辆，同比下滑 66.16%，哈弗 H4 销售 1,539 辆，同比下滑 32.91%，哈弗 H6 销售 24,018 辆，同比下滑 14.36%，哈弗 H9 销售 1,593 辆，同比增长 46.96%，哈弗 M6 销售 15,096 辆，同比增长 50.90%，哈弗 F5 销售 1,747 辆，同比下滑 14.11%，哈弗 F7 销售 10,911 辆，同比增长 7.60%，哈弗其他车型销售 1,079 辆，同比下滑 30.30%，哈弗共计销售 57,098 辆，同比下滑 2.30%。VV5 销售 1,867 辆，同比增长 85.40%，VV6 销售 3,001 辆，同比下滑 26.91%，VV7 销售 1,202 辆，同比下滑 41.46%，WEY 共计销售 6,070 辆，同比下滑 16.77%，SUV 共计销售 63,168，同比下降 3.91%。风骏销售 7,723 辆，同比下滑 41.04%，长城炮销售 8,006 辆，长城 C30 销售 166 辆，同比下滑 57.22%，欧拉共计销售 1,765 辆，同比下滑 61.75%。
601965.SH	中国汽研	股权激励	限制性股票激励计划(第一期)第一个解锁期解锁暨上市，本次解锁股票数量：3,393,400 股；本次解锁股票上市流通时间：2020 年 5 月 13 日。
000868.SZ	*ST 安凯	产销快报	2020 年 4 月份产销快报数据如下：共计销售汽车 42,719 辆，同比增长 22.28%。其中，SUV 销售 5,715 辆，同比上涨 7.28%，MPV 销售 2,651 辆，同比下滑 19.13%，轿车销售 5,997 辆，同比增长 39.92%，轻型货车销售 20,603 辆，同比增长 29.48%，中型货车销售 887 辆，同比增长 1.26%，重型货车销售 5,412 辆，同比增长 56.37%，客车非完整车辆销售 530 辆，同比增长 1.92%，多用途商用车销售 625 辆，同比增长 12.21%，大型客车销售 14 辆，同比下滑 97.43%，中型客车销售 257 辆，同比增长 125.44%，轻型客车销售 28 辆，同比下滑 53.33%。
002472.SZ	双环传动	股东减持	公司实际控制人之一的陈菊花女士及其一致行动人叶善群先生拟以集中竞价交易和大宗交易的方式减持公司股份数量合计不超过 20,597,437 股(占目前公司股份总数的 3%)。
600733.SH	北汽蓝谷	产销快报	2020 年 4 月份产销快报数据如下：共计销售汽车 432 辆，累计同比增长 79.74%。
603306.SH	华懋科技	风险提示	公司控制权拟发生变更事项的重大风险提示如下：1、参与本次交易的华为投资与注册于深圳的华为技术有限公司无任何关联关系。2、本次交易存在因有限合伙企业未能设立或合伙企业实际募集资金不到位而无法交易的重大风险。

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	10.68	512.9	(0.55)	0.63	(19.4)	17.0	9.30
002594.SZ	比亚迪	买入	59.78	1,630.9	0.59	0.73	101.0	81.9	19.18
600104.SH	上汽集团	买入	20.29	2,370.6	2.19	1.92	9.3	10.6	21.34
000338.SZ	潍柴动力	买入	14.38	1,140.9	1.15	1.22	12.5	11.8	5.98
600741.SH	华域汽车	买入	22.28	702.4	2.05	1.94	10.9	11.5	15.56
601799.SH	星宇股份	买入	108.21	298.8	2.86	3.32	34.7	29.9	18.27
603596.SH	伯特利	买入	27.92	114.1	0.98	1.20	28.4	23.3	5.76
603197.SH	保隆科技	买入	28.45	47.2	1.05	1.53	27.1	18.6	6.48
601633.SH	长城汽车	买入	8.39	765.8	0.49	0.45	17.0	18.6	5.86
603037.SH	凯众股份	买入	15.62	16.5	0.77	0.94	20.4	16.6	8.08
601689.SH	拓普集团	买入	24.40	257.4	0.43	0.63	56.4	38.7	7.09
002434.SZ	万里扬	买入	9.90	132.7	0.30	0.44	33.1	22.5	4.69
002048.SZ	宁波华翔	买入	17.50	109.6	1.57	1.44	11.2	12.2	14.97
600699.SH	均胜电子	买入	20.75	256.7	0.76	0.82	27.3	25.3	10.09
300258.SZ	精锻科技	增持	10.28	41.6	0.43	0.53	23.9	19.4	5.06
002920.SZ	德赛西威	增持	44.33	243.8	0.53	0.65	83.5	68.2	7.76

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2020 年 5 月 8 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