

强于大市

汽车行业周报

3 月车市销量降幅缩窄，特斯拉国产 Model3 长续航版上市

3 月汽车销量同比下降 43%，环比增长 3.6 倍，目前生产基地与经销商门店基本实现全面复工，国内汽车市场产销端正在逐步的回归正轨，消费者购买意愿逐步增强，3 月销量较 2 月明显提升，预计 4 月汽车产销量环比将继续提升，但同比仍将出现下滑。生态环境部表示将考虑适当延长国五库存车的销售期，有望给予企业更多缓冲时间，预计随着疫情逐步好转与各地刺激政策落地，汽车行业有望逐步回暖，重点推荐长安汽车、上汽集团、长城汽车等，关注广汇汽车。3 月新能源汽车（不含特斯拉）共销售 5.3 万辆，同比下降 53.2%，环比增长 301.3%，国务院常务会议确定新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长 2 年，随着疫情好转新能源汽车销量有望重回增长轨道，车企盈利也有望改善。特斯拉国产 Model 3 长续航后轮驱动版（工况续航 668 km）与高性能全轮驱动版开放预订，售价分别为 33.905 万元（补贴后）、41.98 万元，较进口版售价大幅降低，有望为其销量再添动力。欧美疫情严重也将加速其零部件产业链向国内转移，配套产业链有望大幅受益，建议关注国产配套单车价值量较高、业绩弹性较大的配套企业，重点推荐拓普集团、银轮股份、宁波华翔，关注三花智控等。

主要观点

- **2020 年 3 月汽车销量同比下降 43%，环比增长 3.6 倍。**根据中汽协数据，2020 年 3 月乘用车销售 104.3 万辆，同比-48.4%，环比+365.8%。商用车销售 38.8 万辆，同比-22.6%，环比+348.9%。目前生产基地与经销商门店基本实现全面复工，国内汽车市场产销端正在逐步的回归正轨，消费者购买意愿逐步增强，3 月销量较 2 月明显提升，预计 4 月汽车产销量环比将继续提升，但同比仍将出现下滑。2020 年 3 月新能源汽车（不含特斯拉）共销售 5.3 万辆，同比下降 53.2%，环比增长 301.3%，车企表现分化，特斯拉 3 月销售 10,160 辆表现优异，比亚迪、北汽新能源、上汽乘用车等厂商销量出现大幅下滑。国务院常务会议确定新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长 2 年，工信部表示 2020 年新能源汽车补贴退坡政策不会大幅退坡，随着疫情好转，新能源汽车销量有望重回增长轨道，车企盈利也有望改善。
- **特斯拉国产长续航版与高性能版 Model3 上市，售价大幅下降。**4 月 10 日，特斯拉国产 Model 3 长续航后轮驱动版（工况续航 668 km）与高性能全轮驱动版正式开放预订，售价分别为 33.905 万元（补贴后）、41.98 万元，预计分别于 2020 年 6 月、2021Q1 开始交付。相较于进口版（后驱长续航版 40.7 万元、四驱高性能版 51.6 万元），国产版价格大幅下降，对消费者吸引力明显提升，订单有望大幅增长为销量增长再添动力。特斯拉 3 月产量达 10,158 辆，环比+160.6%，3 月中下旬达到计划的 3,000 辆/周并有望继续提升，全年产能有望超 15 万辆；上海工厂二期工程正在建设，国内需求仍然旺盛。欧美疫情严重也将加速其零部件产业链向国内转移，配套产业链有望大幅受益，建议关注国产配套单车价值量较高、业绩弹性较大的配套企业，重点推荐拓普集团、银轮股份等，关注三花智控等。
- **国五库存车销售期有望延长，山西发布汽车消费专项奖励。**近日生态环境部表示考虑在全国尚未实施国六排放标准的地区，适当延长汽车生产企业的过渡期、适当延长国五库存车的销售期，目前中西部等地区仍有部分国五车待清库存，适当延长过渡期有望给予企业更多缓冲时间，减轻企业压力。除此前佛山、广州、南昌等多地公布汽车刺激政策外，本周山西省发布汽车消费专项奖励，奖励标准覆盖乘用车及商用车，其中购买乘用车将每辆奖励 6,000 元；深圳面向个人增加 1 万个混合动力小汽车指标，并放宽个人申请条件；预计随着疫情逐步好转与各地刺激政策落地，汽车行业有望逐步回暖，重点推荐长安汽车、上汽集团、长城汽车等，关注广汇汽车。

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、继峰股份、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

《国常会三大举措促汽车消费，Q1 特斯拉交付 8.8 万辆》20200407

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，汽车板块表现分化 4

3 月车市销量降幅缩窄，特斯拉长续航版 MODEL3 上市 5

新能源 5

智能驾驶 6

传统汽车 6

奥特佳拟定增募资不超 14.8 亿元，多家公司发布 3 月产销快报 8

风险提示 11

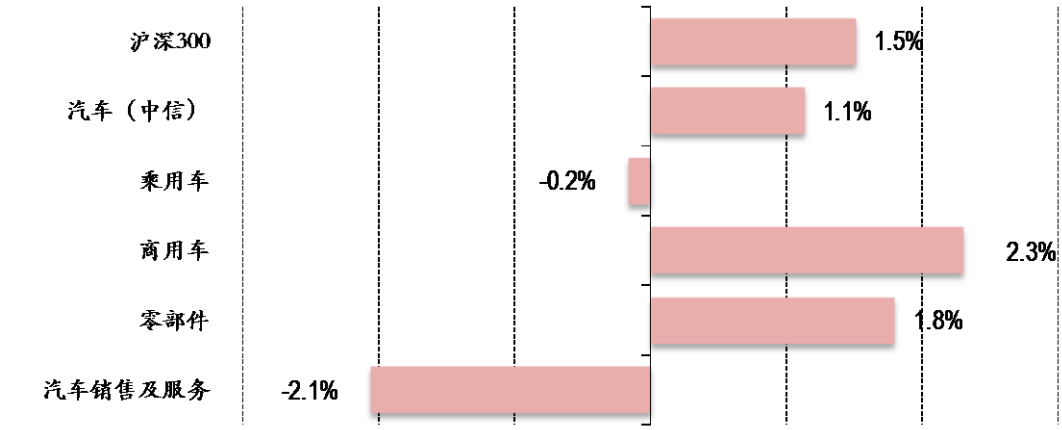
图表目录

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
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表 12

沪指小幅上涨，汽车板块表现分化

上周上证指数收于 2,763.63 点，上涨 1.2%；沪深 300 上涨 1.5%；中信汽车指数上涨 1.1%，跑输大盘 0.4 个百分点。其中乘用车、汽车销售及服务板块下跌 0.2%、2.1%，商用车、零部件板块分别上涨 2.3%、1.8%。

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，阿尔特、南方轴承等涨幅居前；继峰股份、中鼎股份等跌幅居前。

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	300825.SZ	阿尔特	46.4
2	002553.SZ	南方轴承	27.8
3	600303.SH	曙光股份	26.2
4	000903.SZ	云内动力	20.0
5	000800.SZ	一汽轿车	19.6
6	600609.SH	金杯汽车	18.8
7	600148.SH	长春一东	17.9
8	002592.SZ	八菱科技	17.1
9	002283.SZ	天润曲轴	16.9
10	300432.SZ	富临精工	16.3

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 4 月 11 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	603997.SH	继峰股份	(17.5)
2	000887.SZ	中鼎股份	(10.0)
3	300375.SZ	鹏翎股份	(7.6)
4	603239.SH	浙江仙通	(7.0)
5	603035.SH	常熟汽饰	(6.8)
6	002708.SZ	光洋股份	(5.6)
7	002865.SZ	钧达股份	(5.1)
8	603109.SH	神驰机电	(4.8)
9	603949.SH	雪龙集团	(4.7)
10	603586.SH	金麒麟	(3.8)

资料来源：万得，中银证券，以 2020 年 4 月 11 日收盘价为准

3 月车市销量降幅缩窄，特斯拉长续航版 MODEL3 上市

新能源

特斯拉长续航版 Model3 上市，续航 668km

4 月 10 日消息，特斯拉 Model 3 长续航后轮驱动版（中国制造）与高性能全轮驱动版（中国制造）正式开放预订。Model 3 长续航后轮驱动版（中国制造）补贴后售价 339,050 元，预计 2020 年 6 月起开始交付。Model 3 长续航后轮驱动版（中国制造）工况续航达到 668 公里。Model 3 高性能全轮驱动版也加入到了中国制造的行列中，同步开启预定。Model 3 高性能全轮驱动版（中国制造）补贴前售价 419,800 元，预计 2021 年第一季度开始交付。（智东西）

工信部表示将积极稳定和扩大新能源汽车消费

4 月 8 日，《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》咨询委员会会议上，工信部副部长辛国斌称，当前我国新能源汽车产业正处于“爬坡过坎”的关键时期，叠加疫情及全球石油价格下跌影响，市场下行压力加大。下一步，工业和信息化部将进一步强化部门协同，完善支持政策，积极稳定和扩大新能源汽车消费，坚定不移推动产业持续健康发展。辛国斌表示，当前我国新能源汽车产业正处于“爬坡过坎”的关键时期，叠加疫情及全球石油价格下跌影响，市场下行压力加大。下一步，工业和信息化部将进一步强化部门协同，完善支持政策，积极稳定和扩大新能源汽车消费，坚定不移推动产业持续健康发展。（新浪汽车）

工信部拟进一步放宽新能源汽车生产企业及产品准入门槛

为更好适应我国新能源汽车产业发展的需要，工信部组织起草了《工业和信息化部关于修改新能源汽车生产企业及产品准入管理规定的决定（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。主要修改内容包括：（一）删除申请新能源汽车生产企业准入有关“设计开发能力”的要求。（二）将新能源汽车生产企业停止生产的时间由 12 个月调整为 24 个月。（三）删除有关新能源汽车生产企业申请准入的过渡期临时条款。（四）删除新建纯电动车乘用车生产企业应同时满足《新建纯电动乘用车管理规定》的条款。发展改革委已于 2019 年实施《汽车产业投资管理规定》，新建纯电动乘用车投资项目需遵守该规定，《新建纯电动乘用车管理规定》不再予以适用。（新浪财经）

国开行设立 2500 亿元专项贷款，支持新能源汽车等制造业高质量发展

近日，为贯彻落实党中央国务院决策部署，国开行近日出台《国家开发银行支持制造业高质量发展工作方案》，设立 2500 亿元专项贷款，加大开发性金融对制造业支持力度，助力制造业高质量发展。《工作方案》明确，国开行将聚焦重点和短板，支持制造业向智能化、绿色化、全球产业链中高端方向发展，重点支持先进制造业和传统制造业技术改造，推动先进制造业和现代服务业融合发展，支持制造业技术创新，助力关键核心技术攻关。一直以来，国开行持续加大对制造业高质量发展的支持力度，2020 年以来向制造业投放信贷资金 931 亿元，为制造业高质量发展提供了及时、高效的金融服务。（电车汇）

马自达与长安汽车或将在华推纯电动车型

据马自达 CEO Akira Marumoto 透露，马自达将在华推出一款纯电动车型，其预计将于 2020 年上市。据悉马自达负责车身设计等工作，长安则负责电池、电机等零部件。该全新纯电动 SUV 车型代号“J59E”，有消息称“J59E”是基于现款 CX-3 平台打造而来。对此，4 月 8 日，新京报记者向马自达中国公关部部长晏兴隆求证，他表示，“目前还没有具体相关信息可以公布。”晏兴隆表示，“关于新能源车型，马自达会按照国家要求和合作伙伴一起研发相关车型，具体时间和详细分工会在恰当时机对外发布。”（中国网、新京报）

蔚来汽车一季度交付 3838 辆

4 月 7 日，蔚来汽车官方发布 2020 年 3 月交付数据。蔚来汽车 3 月整体交付量达 1533 辆，同比增长 11.7%，环比增长 116.8%。蔚来汽车 2020 年一季度总计交付 3838 辆，超出其 2019 年 Q4 财报预计的 3400 至 3600 辆的目标。蔚来汽车表示，春节过后公司累积订单数量不断增加，自 2 月至 3 月中旬，蔚来汽车的新增订单已恢复到去年 12 月的七成水平。3 月 31 日，国务院常务会议确定，将新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长 2 年，新政策的实施也更加有助于增强新能源汽车市场信心。（汽车之家）

智能驾驶

华为智能汽车 HiCar 定调，合作车企或超 30 家

据知情人士称，支持华为 Hicar 的汽车车型已基本确定，目前已进入最后调试阶段，预计年内落地，具体推出时间要看车企的安排。华为 HiCar 生态合作伙伴已经超过 30 家车厂，包括奥迪、一汽、广汽、北汽、奇瑞、江淮等车企已经加入，合作车型超过 120 款。在 4 月 8 日晚的华为新品发布会上，华为首次展示了出行互联解决方案 HiCar 的实机操作画面。画面中，HiCar 系统可以调用车内摄像头与手机进行联动，进行视频通话等操作。目前，Hi 在汽车车机系统中实现了对更多常用 App 的支持。（电车汇）

百度发布"ACE 交通引擎"方案深入打造智能交通

4 月 9 日，百度 Apollo 正式发布"ACE 交通引擎"，并在官网公布《Apollo 智能交通白皮书》，首次披露 Apollo 智能交通解决方案，系统解读百度在人工智能、自动驾驶、车路协同方面的业务规划。ACE，即 Autonomous Driving（自动驾驶）、Connected Road（车路协同）、Efficient City（高效城市）的简称。目前，百度 Apollo 与北京、长沙、保定等地政府联系紧密，尤其在后两地实现了 Robotaxi 与智能信控系统的试运营。今年 3 月，"Apollo 智能交通"还中标重庆、阳泉、合肥的车路协同新基建项目。而"ACE 交通引擎"的发布意味着，百度已然选定了车路协同道路。照此思路，未来百度将联合更多地方政府，打造"车—路—云—图"一体化解决方案，以渐进式路线实现高等级自动驾驶技术。（新浪汽车）

传统汽车

2020 年 3 月车市销量同比下降 43%，环比增长 3.6 倍

根据中汽协数据，2020 年 3 月汽车销售 143.0 万辆，同比下降 43.3%，环比增长 361.1%。其中乘用车销售 104.3 万辆，同比下降 48.4%，环比增长 365.8%。商用车销售 38.8 万辆，同比下降 22.6%，环比增长 348.9%。2020 年 1-3 月累计汽车销售 367.2 万辆，同比下降 42.4%；其中乘用车销售 287.7 万辆，同比下降 45.4%；商用车销售 79.4 万辆，同比下降 28.4%。2020 年 3 月新能源汽车销售 5.3 万辆（不含特斯拉），同比下降 53.2%，环比增长 301.3%。2020 年 1-3 月新能源汽车销售 11.4 万辆，同比下降 56.4%。（中汽协）

山西个人购买乘用车给予每车 6000 元补贴

4 月 3 日，山西省发布《关于实施汽车消费专项奖励的通知》。奖励标准为"7 米以上的客车、载重 4.5 吨以上的中重卡车及同级牵引车等商用车型，每辆奖励 8000 元；轿车、SUV 及 MPV 等乘用车型，每辆奖励 6000 元；3.5 米以下微型客车及其他商用车，每辆奖励 4000 元。（电车汇）

深圳再出稳消费举措，新增 1 万个混动车牌指标

4 月 9 日，深圳交通运输局发布《关于新增特定小汽车指标的通告》，指出决定使用 2020 年新追加的小汽车指标额度，面向个人配置 1 万个混合动力小汽车指标。通告指出，本次配置的 1 万个指标，只能用于办理小汽车注册登记（新购车辆上牌），不可办理转移登记和变更登记。同时，注册登记的小汽车必须为列入国家工业和信息化部新能源汽车推广应用推荐车型目录且纯电续航里程超过 80 公里的插电式混合动力小汽车。持有深圳市核发的有效居住证的个人，持有有效身份证明并按本市公安机关规定办理境外人员临时住宿登记的华侨、港澳台地区居民，在本市办理签证或者居留许可的外国人，均可进行申请。对比此前《深圳市小汽车增量调控管理实施细则》规定的个人申请须满足"居住在本市"的情形，此次放宽了条件。（21 财经）

发改委表示汽车企业全面复工，日产量恢复 75%以上

4 月 9 日，在国务院联防联控机制召开的新闻发布会上，国家发展改革委产业发展司副司长蔡荣华表示，汽车企业已全面复工，日产量逐步恢复到去年同期水平的 75%以上。随着全国疫情防控形势持续向好，生产生活秩序不断恢复，汽车产销正在逐步回升。根据监测数据，目前主要的汽车企业已经全面复工，日产量也逐步恢复到去年同期水平的 75%以上。从经销商来看，经销商订单恢复到正常水平的 65%以上。所以总体上看，汽车复工复产已经全面展开，市场销售也正在恢复。未来随着稳定和促进汽车消费政策效果的不断显现，居民生产生活逐步恢复到正常轨道，由于疫情抑制的购车需求将逐步释放，汽车生产和消费循环得以畅通，产业将很快恢复到正常轨道。（人民网）

生态环境部考虑在尚未实施国 VI 排放标准地区适当延长过渡期和库存车销售期

4 月 9 日，国务院联防联控机制召开新闻发布会，介绍应对疫情影响稳定和扩大汽车消费工作情况，请国家发展改革委、财政部、生态环境部和商务部有关司局负责人回答媒体提问。生态环境部大气司副司长吴险峰表示，考虑在全国尚未实施国 VI 排放标准的地区，适当延长汽车生产企业的过渡期、适当延长国 V 库存车的销售期。（新浪汽车）

中国汽车保有量达 2.6 亿辆，年末有望超过美国

4 月 9 日，在国务院联防联控机制召开的新闻发布会上，国家发展改革委产业发展司副司长蔡荣华表示，目前，全国汽车保有量大约 2.6 亿辆，千人汽车保有量从原来不到 10 辆已快速增长到 180 多辆，达到了全球平均水平。中国汽车流通协会统计显示，3 月份，乘用车销售 104 万辆，比 2 月份增幅回升 37.5 个百分点。2020 年末，中国汽车保有量有望超过美国。（新浪汽车）

FCA/本田将于五月份重启北美生产计划

随着新型冠状病毒疫情在全球范围内持续蔓延，FCA 和本田宣布将北美地区的工厂关闭期延长至 5 月。不过，由于业界仍无法预测疫情可能造成的未来影响，因此不排除汽车生产计划可能会再次出现延迟。日前，本田宣布计划于 5 月 1 日重新开放其在美国和加拿大的工厂，该决定包括在南卡罗来纳州生产性能车型的工厂。FCA 则计划从 5 月 4 日开始逐步重新开放工厂，但所有工厂可能不会同时开始运营。截至目前，福特和通用汽车仍没有宣布生产工厂重新开放的日期，而是无限期关闭其在美国的工厂。受疫情影响，FCA 推迟了 Ram 1500 Rebel TRX 运动型卡车和全新 Jeep 自由光的推出时间，而通用则推迟了雪佛兰索罗德和 GMC SIERRA 车型的发布。（汽车之家）

各裁一万人，日产、本田暂时解雇美国工人

据外媒报道，4 月 7 日，日产汽车宣布在美国裁减约 10000 名员工，这几乎是该公司在美国所有工厂的全部员工。受疫情影响，日产汽车自 3 月 20 日开始暂停美国工厂的生产，原计划在 4 月 6 日恢复生产。鉴于美国疫情并未得到有效防控，日产汽车日前被迫关闭其美国工厂至 4 月底。除此之外，本田汽车也于 4 月 7 日宣布暂时辞退美国工人 10000 名。本田起初在 3 月 18 日宣布关闭北美地区的部分工厂，是北美地区第一家宣布停产的日本车企，最初计划 3 月 31 日复工。随着疫情蔓延，本田最新宣布其工厂将延长停产至 5 月 1 日，停产范围也扩大至 17 家北美工厂，涉及员工近 3 万人。（汽车之家）

丰田本田三菱等纷纷关闭东南亚业务，工厂产能仅为 30%

据日本经济新闻报道，由于新型冠状病毒疫情的爆发降低了新车的销量，丰田、本田、三菱、五十铃等在东南亚各地的汽车业务已经关闭，目前的工厂产能仅为 30%。泰国在 3 月 26 日已经发布了实施紧急状态，但该命令允许汽车组装厂继续运营。不过，这并没有阻止该国最大的汽车生产商丰田汽车周二关闭其在泰国的三家组装厂，直至 4 月 17 日的决定。（新浪汽车）

通用计划将巴西工厂关闭延长 60 天，工人工资削减至多 25%

据路透社报道，通用汽车周四表示，由于新型冠状病毒疫情危机，该公司计划将其巴西工厂再关闭至少 60 天。最后一批工会成员已经对通用的提案进行了投票。通用汽车说，除一名员工外，所有巴西员工都同意关闭工厂，并同意削减至多 25%的工资。通用汽车在巴西的组装厂自 3 月 30 日以来一直处于关闭状态，当时该公司让所有员工休假到 4 月 12 日。这一时间表使巴西工厂复工落后于欧洲汽车制造商设定的时间表，后者表示，他们可能在本月底之前开始恢复生产汽车。（新浪汽车）

奥特佳拟定增募资不超 14.8 亿元，多家公司发布 3 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
601058.SH	赛轮轮胎	股份冻结	新华联控股有限公司（以下简称"新华联控股"）持有公司 377,431,682 股股份，占公司总股本的 13.98%。2020 年 4 月 1 日，新华联控股所持公司 377,431,682 股及孳息（指公司派发的送股、转增股、现金红利）被金焱申请司法轮候冻结，占其所持公司股份的 100%，占公司总股本的 13.98%。新华联控股目前正与相关方沟通情况，被冻结的公司股份目前暂不存在被强制平仓或强制过户风险。
002009.SZ	天奇股份	项目中标	公司发布重大合同中标公告。天奇自动化工程股份有限公司于近日收到东风（武汉）工程咨询有限公司的中标通知书，确认公司为重庆长安汽车股份有限公司下属"南京长安汽车有限公司溧水工厂置换升级建设项目（一期）—总装车间输送线"项目的中标单位（招标编号为：CA0023SB20GF-0001）。中标金额为人民币 5,068 万元。项目交付期预计为 2021 年 4 月 30 日。
000572.SZ	*ST 海马	①产销快报 ②政府补助	①公司发布关于 2020 年 3 月份产销数据的自愿性信息披露公告。2020 年 3 月份产品产销数据快报如下：合计销售 1310 辆，同比减少 30.39%，其中 SUV 销售 1310 辆，同比减少 19.09%，MPV 销售 0 辆。②本公司下属子公司近日累计收到各类政府补助合计 17,832,900.00 元，补助形式为现金补助。
002055.SZ	得润电子	股东减持	公司董事苏进先生、田南律先生，高级管理人员宋盛林先生、王少华先生计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内（窗口期除外），以集中竞价方式分别减持本公司股份不超过 300,000 股、2,116,194 股、130,000 股、1,068,208 股，合计减持不超过 3,614,402 股，占本公司目前总股本比例 0.75%。
002108.SZ	沧州明珠	股东减持	持本公司股份 76,611,779 股（占本公司总股本比例 5.4031%）的股东钜鸿（香港）有限公司因存在被动减持情形，将以集中竞价交易方式减持不超过持有的公司 6,623,000 股股份（占本公司总股本比例 0.4671%），本次被动减持累计金额不超过 16,132,369.80 元人民币。
002284.SZ	亚太股份	政府补助	公司及其下属子公司自 2020 一季度收到各类政府补助合计 750.1 万元，补助形式为现金补助。
002813.SZ	路畅科技	股东减持	持有公司股份 500,040 股（占公司总股本的 0.42%）的股东胡锦敏计划在未来 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份 125,000 股（占公司总股本的 0.1042%）。公司高级管理人员胡锦敏先生本次拟减持股份数量不超过其所持有本公司股份总数的 25%。
002684.SZ	*ST 猛狮	资产重组	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。
000957.SZ	中通客车	①产销快报 ②人事变动	①2020 年 3 月公司共销售 952 辆，同比减少 19.47%，其中大型客车共销售 708 辆，同比增加 18.43%，中型客车共销售 152 辆，同比减少 43.92%，轻型客车及物流车共销售 92 辆，同比减少 28.49%。②董事会审议后同意聘任彭峰先生、曹茂波先生、王翠萍女士、囤金军先生、贾开潜先生、王兴富先生、王传甫先生为公司高级管理人员。上述人员提名程序符合有关规定，任职资格符合有关规定，能胜任所聘岗位职责的要求。
600375.SH	华菱星马	产销快报	公司 3 月销售中重卡（含非完整车辆）1,320 辆，同比下降 48.88%，专用车上装 891 辆，同比下降 41.34%。
603305.SH	旭升股份	①银行授信 ②年度报告	①公司及子公司拟向金融机构（包括但不限于农业银行、宁波银行、招商银行、中国银行、浦发银行、兴业银行、进出口银行）申请每家总额不超过人民币五亿元的综合授信额度，合计综合授信额度不超过三十亿元。②2019 年公司实现营业收入 10 亿元，同比增长 0.15%；归属于上市公司股东的净利润 2.06 亿元，同比下降 29.66%，基本每股收益 0.52 元/股，同比下降 28.77%。公司 2019 年度拟不进行利润分配。
300088.SZ	长信科技	业绩预告	公司发布 2020 年第一季度业绩预告，预计实现归属于上市公司股东的净利润，盈利：18,743.20 万元–19,595.16 万元，同比上升 10.00%至上升 15.00%之间。
002444.SZ	巨星科技	①业绩预告 ②股权转让	①预计 2020 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润，盈利：13,737.92 万元– 16,790.79 万元，同比下降 10.00%至上升 10.00%之间。②本公司与浙江正泰电器股份有限公司签署了《浙江浙大中控信息技术有限公司股权转让协议》，公司将持有的参股公司浙江浙大中控信息技术有限公司 11.05%股权转让给正泰电器，转让价格为 176,888,118.45 元，转让完成后公司将不再持有中控信息股权。
300473.SZ	德尔股份	业绩预告	2020 年第一季度公司预计实现净利润 1100 万元-1700 万元，比上年同期下降 33.14%-56.73%。
300745.SZ	欣锐科技	业绩预告	2020 年第一季度，公司预计实现净利润亏损 980 万元-1,430 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
002101.SZ	广东鸿图	①人事变动 ②年度报告 ③业绩预告	①方青先生因个人原因，申请辞去公司副总裁及控股子公司广东宝龙汽车有限公司（董事长、董事、总经理职务。经公司总裁提名，并经公司第七届董事会第七次会议审议通过，同意聘任陈文波先生担任公司副总裁职务，专职负责公司专用车板块业务的经营和管理工作。②2019 年度，实现营业总收入 59 亿元，同比下降 2.54%；实现归属于上市公司股东的净利润 3,072.15 万元，同比下降 90.87%；基本每股收益 0.06 元/股，同比下降 90.48%③2020 年第一季度预计实现归属于上市公司股东的净利润：亏损 4,209.98 万元–5,506.29 万元，比上年同期下降：190.38%-218.21%。
600686.SH	金龙汽车	产销快报	公司 2020 年 3 月销售大型客车 426 辆，同比下降 65.51%，销售中型客车 181 辆，同比下降 81.15%，销售轻型客车 1686 辆，同比下降 29.95%，共销售客车 2293 辆，同比下降 50.17%。
603158.SH	腾龙股份	股份转让	本公司于 2020 年 4 月 7 日收到公司控股股东腾龙科技的通知，腾龙科技与钟萱女士于 2020 年 4 日 4 日签署了《股份转让协议》，约定腾龙科技拟以协议转让方式将其持有的公司 10,848,560 股股份（占公司总股本的 5%）以每股 15.63 元的价格转让给钟萱女士，转让价款总额为 16.9 亿元。本次协议转让完成后，腾龙科技持有公司 85,470,840 股股份，占公司总股本的 39.39%，钟宣女士持有公司 10,848,560 股股份，占公司总股本的 5%。本次协议转让完成后，公司控股股东腾龙科技集团有限公司及其一致行动人持有公司股份比例由 62.14%减少至 57.14%。
000678.SZ	襄阳轴承	股票发行	本公司正在筹划发行股份购买湖北三环锻造有限公司 100%股权，同时募集配套资金事项。经公司申请，公司股票自 2020 年 4 月 8 日开市起继续停牌，预计停牌时间不超过 5 个交易日，累计停牌时间不超过 10 个交易日。
600213.SH	亚星客车	产销快报	公司 3 月销售大型客车 296 辆，同比增长 42%，销售中型客车 89 辆，同比增长 98%，销售轻型客车 0 辆，同比下降 100%，共销售客车 385 辆，同比增长 35%。
002594.SZ	比亚迪	产销快报	公司 3 月销售新能源乘用车 11,763 辆，同比下降 69.79%，销售新能源商用车 493 辆，同比下降 65.46%，共销售新能源汽车 12,256 辆，同比下降 69.67%。本月销售轿车 2,339 辆，同比下降 28.52%，销售 SUV14,335 辆，同比增长 76.96%，销售 MPV1,699 辆，同比下降 81.92%，共销售燃油车 18,343 辆，同比下降 11.99%。
600418.SH	江淮汽车	①政府补助 ②产销快报	①截至 2020 年 4 月 7 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 29,086,213.89 元人民币。②3 月公司共销售 34068 辆，同比减少 23.13%。具体而言，乘用车方面公司共销售纯电动乘用车 1998 辆，同比减少 69.80%，运动型多用途乘用车（SUV）共销售 3748 辆，同比减少 49.86%，多功能乘用车（MPV）共销售 2579 辆，同比减少 44.32%，基本型乘用车（轿车）共销售 3250 辆，同比减少 32.35%；商用车方面公司共销售轻型货车 16539 辆，同比减少 19.07%，中型货车共销售 1120 辆，同比增加 1.36%，重型货车共销售 5655 辆，同比增加 27.80%，客车非完整车辆共销售 487 辆，同比增加 19.36%，多功能商用车共销售 626 辆，同比增加 9.63%，大型客车共销售 30 辆，同比减少 90.68%，中型客车共销售 0 辆，同比减少 100.00%，轻型客车共销售 34 辆，同比减少 54.05%。
002239.SZ	奥特佳	①股份冻结 ②股票发行	①公司发布关于股东所持 5%以上股份被司法轮候冻结的公告。本公司 4 月 8 日获悉公司股东王进飞先生和江苏帝奥控股集团股份有限公司所持本公司 5%以上股份被司法轮候冻结。②公司发布 2020 年度非公开发行 A 股股票预案。本次非公开发行股票募集资金总额不超过 14.8 亿元(含本数)，扣除相关发行费用后，5.5 亿元用于新能源汽车热泵空调系统项目，1.7 亿元用于年产 60 万台第四代电动压缩机项目，1.8 亿元用于年产 1500 万支压缩机活塞项目，1.4 亿元用于中央研究院项目，4.4 亿元用于补充流动资金。
000868.SZ	*ST 安凯	①政府补助 ②产销快报	①本公司及下属子公司近日累计收到各类政府补助合计 13,160,542.85 元，补助形式为现金补助。②3 月销售大型客车 30 辆，同比下降 83.53%，销售中型客车 0 辆，同比下降 37.11%，销售轻型客车 34 辆，同比下降 34.35%，共销售客车 64 辆，同比下降 56.97%。
000927.SZ	*ST 夏利	①年度报告	2019 年，实现归属于母公司所有者的净利润亏损 14.81 亿元，同比下降 4068.32%；实现营业收入 4.29 亿元，同比下降 62.0%；基本每股收益-0.9281 元，同比下降-4066.24%。
300432.SZ	富临精工	业绩预告	2020 年第一季度，公司预计实现净利润盈利 7,800 万元-8,500 万元，较上年同期增长 135%-156%。
300750.SZ	宁德时代	①业绩预告 ②股东减持	①2020 年第一季度，公司预计实现净利润盈利 7.3 亿元-8.4 亿元，较上年同期下降 20%-30%。②宁波联合创新新能源投资管理合伙企业（有限合伙）持有公司股份 166,200,263 股（占公司总股本比例 7.53%），现宁波联创计划以集中竞价方式减持本公司股份不超过 33,125,996 股（占公司总股本比例不超过 1.5%）。

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
603799.SH	华友钴业	①业绩预告 ②政府补助	①预计 2020 年一季度实现归属于上市公司股东的净利润在人民币 1.7 亿至 2.0 亿元之间。公司本次业绩预增主要是由于钴产品、铜产品的毛利率上升。②本公司及下属全资、控股子公司于 2020 年 1 月 1 日至本公告日，累计收到与收益相关的政府补助金额为 2,259 万元。
300073.SZ	当升科技	业绩预告	2020 年第一季度公司预计实现净利润 3,000 万元-3,500 万元，较上年同期下降 53.19%-45.39%。
600478.SH	科力远	人事变动	公司董事会于 2020 年 4 月 8 日收到公司董事、副总经理江琴女士的辞职报告。江琴女士因个人原因，申请辞去公司董事、副总经理职务，辞职后将不在公司担任任何职务。
300116.SZ	坚瑞沃能	业绩预告	2020 年第一季度，公司预计净利润亏损 750 万元-1,250 万元。报告期内，公司预计非经常性损益对净利润的影响金额约为人民币 0.65 万元。
300643.SZ	万通智控	业绩预告	2020 年第一季度公司预计实现净利润 425 万元-450 万元，较上年同期增长 396.84%-426.07%。
600733.SH	北汽蓝谷	产销快报	2020 年 3 月，公司子公司北京新能源汽车股份有限公司共销售 5992 辆，同比减少 64.10%。
600841.SH	上柴股份	年度报告	公司发布 2019 年年度报告。其中，营业收入 40.3 亿元，同比减少 2.12%，归属于上市公司股东的净利润 1.2 亿元，同比减少 12.44%，基本每股收益 0.135 元，同比减少 12.44%。每股派发现金红利人民币 0.041 元（含税），其中，B 股红利折算为美元发放。
300100.SZ	双林股份	业绩预告	2020 年第一季度，公司预计实现净利润 1,201.27 万元-1,675.01 万元，较上年同期下降 1%-29%。
000625.SZ	长安汽车	产销快报	公司 3 月重庆长安销售 53,667 辆，河北长安销售 7,517 辆，合肥长安销售 16,050 辆，长安福特销售 11,009 辆，长安马自达销售 6,715 辆，其他销售 44,779 辆。本月合计销售汽车 139,737 辆。
601238.SH	广汽集团	产销快报	3 月，广汽本田汽车有限公司销售 32,143 辆，同比下降 46.18%；广汽丰田汽车有限公司销售 49,480 辆，同比下降 24.24%；广汽乘用车有限公司销售 21,102 辆，同比下降 29.04%；广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司销售 5,007 辆，同比下降 65.97%；广汽三菱汽车有限公司销售 2,043 辆，同比下降 66.66%；本田汽车（中国）有限公司销售 592 辆，同比下降 37.6%；广汽日野汽车有限公司销售 112 辆，同比下降 64.95%，本月合计销售汽车 110,479 辆，同比下降 38.13%。
600006.SH	东风汽车	产销快报	3 月公司轻型货车销售 12,638 辆，同比下降 30.69%，客车销售 377 辆，同比上涨 20.58%，客车非完整车辆销售 682 辆，同比下降 28.85%，基本型乘用车 0 辆，同比下降 99.45%。本月合计销售汽车 13,697 辆，同比下降 29.83%。
600104.SH	上汽集团	产销快报	3 月上汽大众汽车有限公司销售 60,010 辆，同比下降 60.89%；上汽通用汽车有限公司销售 46,108 辆，同比下降 58.03%，上汽集团乘用车分公司销售 31,405 辆，同比下降 33.74%；上汽通用五菱汽车股份有限公司销售 75,000 辆，同比下降 61.53%；上汽大通汽车有限公司销售 8,858 辆，同比下降 21.86%；上海申沃客车有限公司销售 6 辆，同比增长 2500%；上汽依维柯红岩商用车有限公司销售 5,005 辆，同比下降 27.86%；南京依维柯汽车有限公司销售 1,517 辆，同比下降 30.92%；上汽正大有限公司销售 1,897 辆，同比下降 11%；上汽通用五菱汽车印尼有限公司销售 384 辆，同比下降 23.83%。本月合计销售汽车 231,455 辆，同比下降 55.71%。
600741.SH	华域汽车	年度报告	2019 年度，实现营业收入 1440.24 亿元，同比减少 8.36%；归属于上市公司股东的净利润 64.63 亿元，同比减少 19.48%；基本每股收益 2.05 元。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 8.50 元（含税）。
300742.SZ	越博动力	业绩预告	2020 年第一季度，预计实现归属于上市公司股东的净利润：盈利 300 万元-800 万元。
300507.SZ	苏奥传感	股东减持	本公司股东汪文巧女士拟以集中竞价方式或大宗交易方式减持股份合计不超过 4,403,556 股。截止本公告日，汪文巧女士减持计划已全部实施完毕。
300258.SZ	精锻科技	业绩预告	公司发布 2020 年一季度业绩预告。本季度，实现归属于上市公司股东的净利润：盈利 3000 万元～4000 万元，同比下降：54.51%～39.35%。
601127.SH	小康股份	产销快报	公司 3 月 SUV 车型销售 5,527 辆，同比下降 57.19%；其他车型销售 12,281 辆，同比下降 30.11%。本月合计销售汽车 17,808 辆，同比下降 44.86%。
002553.SZ	南方轴承	业绩预告	2020 年一季度预计将实现归属于上市公司股东的净利润 1600 万元–2000 万元，同比增长：18.8% - 48.5%。

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(倍)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2018A	2019E	2018A	2019E	(元/股)
000625.SZ	长安汽车	买入	9.80	470.7	0.14	(0.22)	69.3	(44.6)	9.07
601633.SH	长城汽车*	买入	8.08	737.5	0.57	0.49	14.3	16.7	5.81
600104.SH	上汽集团*	买入	18.92	2,210.5	3.08	2.19	6.3	8.8	20.94
600741.SH	华域汽车*	买入	20.95	660.5	2.55	2.05	8.0	9.4	15.26
002594.SZ	比亚迪*	买入	54.57	1,488.7	1.02	0.59	54.0	93.2	19.22
002434.SZ	万里扬	买入	8.15	109.2	0.26	0.33	31.5	25.1	4.56
603997.SH	继峰股份*	买入	9.01	92.2	0.30	0.29	37.0	37.7	4.44
601689.SH	拓普集团	买入	16.69	176.1	0.71	0.44	24.1	39.2	6.88
603037.SH	凯众股份	买入	15.78	16.7	1.20	0.98	13.1	16.1	7.89
603197.SH	保隆科技	买入	26.13	43.4	0.93	1.10	27.5	23.3	6.27
002126.SZ	银轮股份*	买入	8.51	67.4	0.44	0.40	19.9	21.9	4.62
300258.SZ	精锻科技*	增持	10.05	40.7	0.64	0.44	15.8	22.9	4.90
603596.SH	伯特利*	买入	24.58	100.4	0.58	0.98	40.2	23.8	5.49
000338.SZ	潍柴动力*	买入	13.18	1,045.7	1.09	1.15	11.7	11.1	5.70

资料来源：万得，中银证券

*注：股价截止日 2020 年 4 月 11 日，标*公司 2019 年业绩根据业绩快报调整。*

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