

# 强于大市

## 汽车行业周报

### 《新能源汽车产业发展规划》过审，9月重卡热销

10月9日国务院常务会议通过了《新能源汽车产业发展规划》，对比此前发布的征求意见稿，主要有两处明显变化：一是在基础设施建设方面明确了快充的重要地位，二是调低了重点区域新增公共领域车辆必须使用新能源汽车的比例。《规划》同时指出了四大发展方向：加大关键技术攻关，加强充换电、加氢等基础设施建设，鼓励加强新能源汽车领域国际合作，加大对公共服务领域使用新能源汽车的政策支持。规划出台有望促进新能源汽车长期发展，利好相关产业链。中汽协预估9月汽车行业销量完成257.2万辆，同比增长13.3%，其中乘用车销量同比增长7.6%，商用车销量同比增长39.5%。第一商用车网预计9月重卡市场销售各类车型13.6万辆，同比增长63%，连续六个月刷新历史记录。9月乘用车市场表现良好，10月有望继续走强，建议增配部分乘用车及零部件个股。重卡持续热销，建议关注潍柴动力等。10月1日，特斯拉宣布国产Model3标准续航升级版补贴后售价由27.155万元下调至24.99万元，国产Model3长续航版售价由34.405万元下调至30.99万元，降价有望促进销量增长。特斯拉Q3全球交付新车13.93万辆，交付量打破了2019年Q4的11.2万辆交付记录，全年有望达到50万辆，建议关注特斯拉产业链个股。

#### 主要观点

- 《新能源汽车产业发展规划》过审，明确以快充为主、调低公共领域目标。10月9日，国务院常务会议通过了《新能源汽车产业发展规划》，对比此前发布的征求意见稿，主要有两处明显变化：一是在基础设施建设方面明确了快充的重要地位，二是调低了重点区域新增公共领域车辆必须使用新能源汽车的比例。同时指出了四大发展方向：加大关键技术攻关，加强充换电、加氢等基础设施建设，鼓励加强新能源汽车领域国际合作，加大对公共服务领域使用新能源汽车的政策支持。《规划》明确了新能源汽车长期发展方向，预计新能源、车联网、快充、换电等细分领域有望受益，推荐比亚迪等新能源整车标的，关注宁德时代等掌握电池核心技术的优质企业。
- 9月汽车销量预估增长13%，重卡销13.6万辆创新高。根据中汽协数据，9月汽车行业销量预估完成257.2万辆，同比增长13.3%，环比增长17.7%；细分车型来看，乘用车销量同比增长7.6%，商用车销量同比增长39.5%。根据第一商用车网数据，9月重卡市场预计销售各类车型13.6万辆，连续六个月刷新历史记录，同比增长63%，环比增长5%。9月乘用车市场表现良好，10月有望继续走强，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。1-9月重卡累计销量已超过去年全年销量，国三加速淘汰持续作为销量超预期主要驱动力，预计仍有百万辆国三重卡置换需求有待释放，行业高景气有望维持，建议关注潍柴动力等。
- 国产特斯拉再次降价，Q3全球交付量超预期。10月1日，特斯拉宣布国产Model3标准续航升级版补贴后售价由27.155万元下调至24.99万元，同时续航从原来的445km提升至468km；国产Model3长续航版售价由34.405万元下调至30.99万元。10月2日，特斯拉公布Q3全球交付新车13.93万辆，其中ModelS/X车型交付1.52万辆，Model3/Y车型交付12.41万辆，Q3交付量打破了2019年Q4的11.2万辆交付记录，全年有望达到50万辆。推动国产特斯拉降价的主要原因是零部件国产化率的提升，如动力电池由三元锂电切换为成本更低的磷酸铁锂。随着国产化率的持续提升，国产特斯拉将继续降价，销量有望持续高速增长，产业链将持续受益，推荐银轮股份、均胜电子、宁波华翔、拓普集团等，建议关注旭升股份。

#### 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，关注潍柴动力、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、旭升股份、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

《燃料电池示范政策发布，特斯拉举办电池日活动》20200928

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

## 目录

沪指小幅上涨，汽车板块全面上涨.....	4
《新能源汽车产业发展规划》过审，9月重卡13.6万辆创新高 .....	5
新能源.....	5
智能驾驶.....	6
传统汽车 .....	7
宁波华翔拟实施欧洲业务重组方案，多家公司发布产销快报.....	8
风险提示.....	11

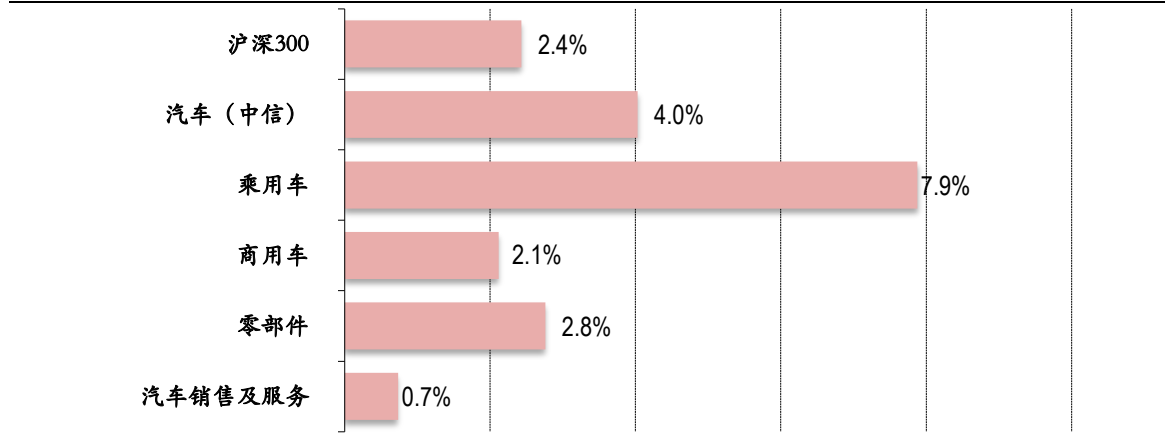
## 图表目录

图表 1.2020.9.28~2020.10.9 汽车板块市场表现.....	4
图表 2.2020.9.28~2020.10.9 汽车行业涨幅较大个股.....	4
图表 3.2020.9.28~2020.10.9 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，汽车板块全面上涨

2020年9月28日至2020年10月9日期间，上证指数收于3272.08点，上涨1.6%；沪深300指数上涨2.4%；中信汽车指数上涨4.0%，跑赢大盘1.6个百分点。其中乘用车、商用车、零部件、汽车销售及服务子板块分别上涨7.9%、2.1%、2.8%、0.7%。

图表 1.2020.9.28~2020.10.9 汽车板块市场表现



资料来源：万得，中银证券

个股方面，雪龙集团、长城汽车等涨幅居前；\*ST夏利、亚普股份等跌幅居前。

图表 2.2020.9.28~2020.10.9 汽车行业涨幅较大个股

排序	股票代码	名称	涨跌幅 (%)
1	603949.SH	雪龙集团	15.5
2	601633.SH	长城汽车	14.9
3	002594.SZ	比亚迪	14.5
4	603319.SH	湘油泵	12.6
5	002703.SZ	浙江世宝	12.5
6	601777.SH	*ST力帆	12.5
7	002906.SZ	华阳集团	12.4
8	002126.SZ	银轮股份	10.8
9	002516.SZ	旷达科技	10.3
10	600166.SH	福田汽车	9.9

资料来源：万得，中银证券，以2020年10月9日收盘价为基准

图表 3.2020.9.28~2020.10.9 汽车行业跌幅较大个股

排序	股票代码	名称	涨跌幅 (%)
1	000927.SZ	*ST夏利	(14.7)
2	603013.SH	亚普股份	(14.5)
3	600818.SH	中路股份	(13.6)
4	000951.SZ	中国重汽	(6.9)
5	002553.SZ	南方轴承	(6.8)
6	600303.SH	曙光股份	(6.4)
7	603089.SH	正裕工业	(6.1)
8	603767.SH	中马传动	(4.7)
9	000913.SZ	钱江摩托	(4.7)
10	300473.SZ	德尔股份	(4.3)

资料来源：万得，中银证券，以2020年10月9日收盘价为基准

## 《新能源汽车产业发展规划》过审，9月重卡13.6万辆创新高

### 新能源

#### 明确以快充为主、调低公共领域目标，《新能源汽车产业发展规划》过审

10月9日，国务院常务会议通过了《新能源汽车产业发展规划》，截至发稿，通过审核的新能源汽车产业规划文件尚未公开，不过从会议传达的内容来看，与工信部此前发布的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》征求意见稿总体方向基本一致。对比此前发布的征求意见稿，主要有两处明显变化：一是在基础设施建设方面，明确了快充的重要地位，并且提出了要对充电基础设施给予财政支持。二是公共服务领域支持新能源汽车使用方面，调低了重点区域新增公共领域车辆必须使用新能源汽车的比例。（电车汇）

#### 宁德时代、小米长江产业基金等8家企业入股芯迈半导体

日前，企查查App显示，杭州芯迈半导体技术有限公司（以下简称杭州芯迈半导体）发生工商变更，股东新增湖北小米长江产业基金合伙企业（有限合伙）、宁德时代新能源科技股份有限公司、海风投资有限公司、智晶国际投资有限公司等8家企业，注册资本由1250万人民币增至约1894.88万人民币。（电车汇）

#### 山西省出台智慧能源试点建设方案

近日，山西省能源局发布了《“新能源+电动汽车”协同互动智慧能源试点建设方案》，以扩大需求侧（储能）响应系统规模，提升新能源消纳及需求响应能力。市场主体包括电网企业、发电企业、充电站/电动汽车等。试点阶段，遴选1~2户具备条件的企业作为负荷聚合商，通过价格引导聚集电动汽车负荷资源参与市场，探索“新能源+电动汽车”协同互动模式。文件还指出需求侧响应结算次序高于电量和辅助服务等市场化交易。本方案自2020年10月18日起施行，11月底前，将正式启动需求侧响应市场。（电车汇）

#### 上汽开发纯电动专属架构，计划2025年前投放百款新能源产品

9月28日，在第二届世界新能源汽车大会上，上海汽车集团股份有限公司副总裁、总工程师祖似杰透露，目前上汽正在开发全新一代轻量化、模块化、平台化、高安全等级的三电核心技术和纯电动专属架构，另外上汽计划2025年前投放近百款新能源产品，其中包括MEB平台的多款纯电车型。（电车汇）

#### 蔚来汽车未来向社会共享3万个充电桩

9月26日，蔚来汽车创始人李斌介绍，如今蔚来拥有超过60个超充站、超430个充电桩，而90%的充电量来自于非蔚来品牌的电动车。与此同时，蔚来还公布了全新补能计划：Power Up Plan，即日起向全社会征集“加电合伙人”，并提供总计一亿元补贴，以部署总计3万根目的地直流桩，形成覆盖全国的便捷、灵活的目的地充电网络，让纯电出行更加方便。（电车汇）

#### 日产汽车计划2023年底前交付超100万辆电动汽车

9月28日，在2020世界新能源汽车大会上，日产汽车公司副社长中畔邦雄透露，日产汽车将在2023财年底前交付超过100万辆电动汽车。中畔邦雄表示，过去30年，日产一直在开发和发展电动汽车，凭借这些经验和对电动汽车技术的研究，其将继续开发并提供更具吸引力的电动汽车，并计划在2023财年底前交付超过100万辆电动汽车，同时将推出8种以上的纯电动汽车，并在全球推广智充系统e-POWER。据悉，智充系统e-POWER是日产汽车基于通用电动动力总成开发的独特串联混合动力解决方案。按照日产汽车的规划，其将在充电基础设施完善的地区提供纯电动汽车，在充电不便的地区提供智充电动e-POWER。（盖世汽车）



### 蜂巢能源无钴电池首秀，最高续航达 800 公里

9月28日，蜂巢能源在北京车展展台现场举办了无钴电池产品规划发布会，蜂巢能源总裁杨红新介绍了E平台和H平台的4款无钴产品的详细参数以及后续的产品规划。蜂巢能源H平台和E平台所生产的无钴电芯，对应的是不同的车型定位市场，覆盖从300-800公里以上的全系车型，可实现从A00-D级车型上的全场景应用，并支持全品类终身质保。杨红新称，产品已经具备了在长里程车上替代三元高镍的性能水平以及成本竞争力。（车云网）

### 盖瑞特与燃料电池技术提供商重塑科技签署战略合作

9月28日，盖瑞特与燃料电池技术提供商重塑科技签署战略合作协议，合作旨在为新一代氢燃料电池汽车动力系统配套空压机技术解决方案；为开发性能更好、寿命更长、成本更优的氢燃料电池汽车打下基础，使之能够适用于多种场景中的商业用途，加快产业化进程。（车云网）

### 小桔充电牵手南网电动汽车，为新能源车主打造“一体化”综合服务

近日，滴滴旗下北京小桔新能源汽车科技有限公司、滴滴智通（广州）科技有限公司与南方电网电动汽车服务有限公司达成全面互联互通战略合作，以及直连合作。为新能源车主打造车、桩、网“一体化”综合服务。三方将根据合作协议，在广东、广西、云南、贵州、海南五省区和港澳地区进行充电场站互联互通以及直连合作。在互联的合作站中，小桔用户可以通过小桔充电连接南网顺易充平台便捷启动南网充电桩完成充电服务。在直连合作站中，小桔用户可以直接使用小桔充电启动南网充电桩完成充电服务。滴滴智通将针对双方合作站点定制推广方案，提供专属充电站点运营服务。（电车汇）

### 马斯克表示特斯拉 2030 年产量将达 2000 万辆，为去年 50 倍

据外媒报道，9月28日上午，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克（Elon Musk）在 Twitter 上表示，2030 年之前，特斯拉的电动汽车年产量“很可能”达到 2000 万辆。马斯克表示，实现这个产量需要“不懈的卓越执行力”。2019 年，特斯拉的产量为 365,000 辆，而 2000 万辆相当于特斯拉去年产量的 50 倍。去年，特斯拉的销量为 367,500 辆，相比前一年提升了 50%。2019 年第四季度，特斯拉产量创新高至 105,000 辆。（电车汇）

### 广东印发新能源产业集群行动计划，优化完善电动汽车充电设施布局

9月29日，广东省发改委、能源局等六部门印发《广东省培育新能源战略性新兴产业集群行动计划（2021-2025 年）》（以下简称《计划》）。《计划》表明要加快能源新基建。健全全省电网主干网架，加快推进智能变电站、多能互补综合能源网络建设，构建适应大规模新能源接入并满足分布式能源“即插即用”要求的全省智能化电网。强化充电保障能力，优化完善电动汽车充电设施布局，实现车、桩与智能电网灵活互动。（电车汇）

### 比亚迪刀片电池能量密度 2025 年可超 180Wh/kg

9月29日，比亚迪深圳开发中心副总监鲁志佩在 2020 世界新能源汽车大会上重点讲解了比亚迪刀片电池技术的安全性和创新性。根据规划，今年刀片电池第一代产品能量密度可达到 140Wh/kg，体积能量密度达到 230Wh/L，预计 2025 年可以实现能量密度可达到大于 180Wh/kg，体积能量密度达到 300Wh/L。（电车汇）

## 智能驾驶

### 广汽集团与华为签署深化合作，共同打造新一代智能网联汽车平台

9月29日，广州汽车集团股份有限公司（以下简称广汽集团）与华为技术有限公司（以下简称华为）在广州签署深化战略合作协议，双方将全面深化智能汽车领域合作，发挥各自资源优势，共同打造有竞争力的产品。广汽集团董事长曾庆洪、华为轮值董事长徐直军等见证了签署仪式。广汽集团总经理冯兴亚、华为智能汽车解决方案 BU 副总裁何利扬分别代表广汽集团和华为签约。（车云网）

### 地平线与大陆集团签署合作备忘录，加速智能驾驶应用量产落地

近日，边缘人工智能芯片领导者地平线与科技公司大陆集团正式签署合作备忘录，双方将以中国市场为重点，在高级驾驶员辅助系统（ADAS）和高等级自动驾驶领域展开深度合作。根据协议，地平线将发挥在车规级AI芯片和人工智能算法方面的核心优势，助力大陆集团打造具有创新性和领先性的智能驾驶解决方案，共同助推全球汽车产业创新突破，迎接智能汽车时代的到来。（车云网）

### 360 申请注册“360 无人驾驶大脑”商标

企查查 APP 显示，近日，北京奇虎科技有限公司申请注册 1 件名为“360 无人驾驶大脑”的商标，国际分类分属“7-机械设备”，目前状态为注册申请中。通过查询 360 官网发现，目前该公司主营业务并未涉及汽车。360 公司作为中国最大的互联网安全服务提供商之一，业务以 360 安全卫士、360 手机卫士、360 安全浏览器等国家级安全产品为主。由此推测，“360 无人驾驶大脑”可能也是安全服务，为智能汽车提供驾驶辅助。（电车汇）

## 传统汽车

### 中汽协发布 9 月中国汽车销量预估

根据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况推算，9 月汽车行业销量预估完成 257.2 万辆，环比增长 17.7%，同比增长 13.3%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 7.6%，商用车销量同比增长 39.5%。1-9 月，汽车行业累计销量预估完成 1712.3 万辆，同比下降 6.8%；细分车型来看，乘用车销量同比下降 12.4%，商用车销量同比增长 19.7%。（中汽协）

### 金九重卡销 13.6 万辆创新高

根据第一商用车网最新掌握的数据，今年 9 月份，我国重卡市场预计销售各类车型 13.6 万辆，环比增长 5%，同比增长 63%。13.6 万辆，意味着重卡行业已经连续六个月刷新历史记录，同时也创造了重卡行业 9 月份销量的新高，比上一个历史记录——2017 年 9 月（10.11 万辆）多出了 3.5 万辆。其中的市场竞争格局可以简单概括为：所有主流企业均呈现两位数增长，江淮增速继续领衔行业，9 月销量实现翻番；解放突破 3.2 万辆，东风接近 2.8 万辆；上汽红岩增速超过 80%，同比增幅仅次于江淮；福田、陕汽、重汽销量增长均超过 70%。（第一商用车网）

### 奔驰技术公司将撤出北汽德奔

近日，有消息传出北汽德奔技术中心有限公司，将撤出北汽，意味着北汽将无法继续享受奔驰技术“输出”。而前者是北京汽车股份有限公司与梅赛德斯-奔驰技术集团于 2015 年成立的合资公司，双方各自持股比例是 51:49。据企查查数据显示，近期北汽德奔股权已发生变更，奔驰技术公司已退出合资公司，北汽德奔由北京汽车股份有限公司 100% 全资控股该公司，并在原来 1000 万元注册资金基础上增资至 6902.5316 万元。与此同时，工商变更当日，北汽德奔的外方高管退出董事会，目前北汽德奔的监事、理事、董事甚至是总经理等等全部都是中方。（第一电动网）

### 长城汽车正式签署泰国罗勇府工厂股权收购协议

9 月 29 日，长城汽车与通用汽车在泰国曼谷正式签署股权收购协议。根据协议，通用汽车泰国公司的罗勇府汽车制造工厂和动力总成工厂将于 11 月全部移交给长城汽车。（电车汇）

### 宝马新推城市巡航控制系统，可识别交通信号灯

据外媒报道，当地时间 9 月 24 日，宝马推出了新款城市巡航控制系统（Urban Cruise Control），该款新系统是以前技术的改进版，能够识别城镇中的交通信号灯。从今年秋季开始，该系统将在众多宝马车型中推出。（车云网）

## 宁波华翔拟实施欧洲业务重组方案，多家公司发布产销快报

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
002048.SZ	宁波华翔	业务重组	2020年9月30日，公司第七届董事会第八次会议审议通过了《关于同意实施公司“欧洲业务重组方案”的议案》。重组的主要内容包括关闭德国 HSB 工厂，依据与工会达成的协议进行裁员赔偿，工厂设备搬迁至德国及欧洲其他工厂。本重组方案预计 2021 年全部实施完毕。依据相关规定上述重组费用 3.44 万元人民币(人民币与欧元以 1: 7.9557 折算)将计入公司损益。
002405.SZ	四维图新	股东减持	公司于近日收到持股 5%以上股东深圳市腾讯产业投资基金有限公司的告知函，腾讯产业基金于 2020 年 9 月 18 日-2020 年 9 月 29 日期间，通过大宗交易方式累计减持公司股份共计 1,961.57 万股，占公司总股本比例为 1.00%。
600303.SH	曙光股份	①股价波动 ②政府补助 ③产销快报	①公司股票连续 3 个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，属于异常波动情形。②公司及公司多家下属子公司自 2020 年 3 月 3 日至 2020 年 9 月 30 日，累计收到与收益相关的政府补贴资金共计人民币 4,736,514.45 元。③披露 2020 年 9 月份产销快报，9 月整车销量 856 辆，同比增长 73.63%。1-9 月整车累计销量为 4945 辆，同比下降 22.41%。
002009.SZ	天奇股份	中标通知	公司于近日收到广东省机电招标中心有限公司的中标通知书，确认公司为广汽丰田汽车有限公司“GTMC5#主搬送设备导入项目”的中标单位（招标编号为：0692-206B037B0385/01）。中标金额为人民币 5,855.0186 万元。项目交付期为 2021 年 12 月 14 日。
300116.SZ	保力新	司法拍卖	广东省深圳市中级人民法院因前次网络司法拍卖流拍，在执行过程中将于 2020 年 10 月 9 日 10 时予以第二次网络司法拍卖公司股东李瑶所持有的 1.09 亿股保力新股票以清偿债务。上述股票网络司法拍卖第二次起拍价为人民币 1.14 亿元，股票性质均为限售流通股。
000760.SZ	*ST 斯太	风险警告	公司因存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情形，根据《上市规则》第 13.1.1 条、第 13.3.1 条相关规定，公司股票将于 2020 年 9 月 29 日开市起被叠加“其他风险警示”。
002355.SZ	兴民智通	①定向增发 ②终止资产购买 ③股权转让	①公司拟向青岛创疆非公开发行不超过 186,171,120 股股票(含本数)，募集资金不超过 88,803.62 万元(含本数)。青岛创疆为公司的控股股东，青岛创疆的实际控制人魏翔为公司的实际控制人。②公司拟与宁波梅山保税港区兴圣博扬汽车产业投资合伙企业签署《发行股份及可转换债券购买资产协议的终止协议》，终止《购买资产协议》。③公司拟将持有的武汉英泰斯特电子技术有限公司 10.34% 股权以 8478.8 万元的价格转让给传达电子。
002239.SZ	奥特佳	司法拍卖	本公司接到持股 5%以上的股东江苏帝奥控股集团股份有限公司(以下简称江苏帝奥)通知，称其所持有的本公司 1.5 亿股股份于 9 月 28 日在阿里司法拍卖网站上被南通市中级人民法院拍卖。
002488.SZ	金固股份	修正业绩预告	修正 2020 年前三季度业绩预告，公司于 8 月 25 日披露公司 2020 年 1-9 月份的业绩预计：报告期内实现归属于上市公司股东的净利润为-3200 万元至-1600 万元。修正后，预计 2020 年前三季度归属于上市公司股东的净利润 0 万元至 500 万元，上年同期盈利 5096.74 万元。
002196.SZ	方正电机	股东减持	公司董事张敏此次股份减持计划已实施完成。自 2020 年 9 月 16 日-9 月 28 日期间，张通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份 875.1 万股，占公司总股本的 1.87%。张敏现持有公司股份 4751.2167 万股，占公司总股本的 10.13%。
603035.SH	常熟汽饰	对外增资	公司与宜宾市汽车产业发展投资计划对共同投资设立的合资公司，按照双方持股比例同比例增资增至 5,000 万元人民币，其中公司以自筹资金出资 3,250 万元人民币，持股比例为 65%。
600933.SH	爱柯迪	注册资本变更	公司于 2020 年 8 月 18 日审议通过《关于变更公司注册资本并修订<公司章程>的议案》，同意对公司的股本及注册资本进行相应的增减变更。公司已完成上述增资事项的工商变更登记手续，并取得了宁波市场监督管理局换发的《营业执照》，注册资本变更为 85,893.37 万人民币元。
601238.SH	广汽集团	股权激励	公司第二期股票期权激励计划首次授予期权已于 2019 年 12 月 18 日正式进入第 1 个行权期，有效行权期为 2019 年 12 月 18 日至 2020 年 12 月 17 日，目前尚处于行权阶段。本次限制行权期为 2020 年 9 月 30 日至 2020 年 11 月 3 日，在此期间全部激励对象将限制行权。
002472.SZ	双环传动	①对外担保 ②终止股权购买	①近日，公司与中国银行股份有限公司桐乡支行签署《最高额保证合同》，为全资子公司双环传动（嘉兴）精密制造有限公司向中国银行股份有限公司桐乡支行申请人民币 10,000 万元融资授信额度提供连带责任担保。上述担保额度在公司董事会、股东大会审批的担保额度范围内。②公司于 2020 年 10 月 6 日审议通过了《关于终止收购境外公司股权的议案》。鉴于公司通过全资孙公司“双环欧洲”收购德国“VVPKG”持有的 Schriedetechnik Plettenberg GmbH & Co.KG 和 Werkzeugtechnik Plettenberg GmbH & Co.KG 各 81% 股权事项，在《股权购买协议》约定的最后交割期限内与德国联邦经济与能源部就部分条款未能达成一致意见，经审慎评估，公司决定终止本次股权收购事项。
002085.SZ	万丰奥威	股票回购	截至 2020 年 9 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 3311.8808 万股，占公司总股本 1.51%，最高成交价 7.71 元/股，最低成交价 6.28 元/股，成交 2.245 亿元。

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
002283.SZ	天润工业	股份回购	截至 2020 年 9 月 30 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 1,132,995,878 股) 的 1.4448%, 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 (不含交易费用)。公司于 2020 年 8 月 27 日披露了《常州星宇车灯股份有限公司股东减持股份计划公告》, 公司
601799.SH	星宇股份	股东减持	股东周八斤计划减持本公司股份数量不超过 2,761,552 股, 减持比例不超过公司股份总数的 1.0000%。截至 2020 年 9 月 29 日, 股东周八斤累计减持公司股份 2,620,073 股, 占公司总股本的 0.9488%。截至本公告披露日, 本次减持计划实施完毕。
601127.SH	小康股份	政府补助	公司及子公司自 2020 年 8 月 24 日至 2020 年 9 月 29 日, 共计收到政府补助 153,075,300.22 元。其中, 与资产相关的 5,560,000.00 元; 与收益相关的 147,515,300.22 元, 对公司归属于上市公司股东的净利润的影响金额为 147,266,862.77 元。
300707.SZ	威唐工业	解除限售	公司本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份, 数量为 80,005,818 股, 占公司总股本的 50.89%; 本次解除限售后实际可上市流通的数量为 34,582,644 股, 占公司总股本的 22.00%; 本次限售股份上市流通日期为 2020 年 10 月 13 日 (星期二)。
603040.SH	新坐标	变更注册资本	公司于 2020 年 7 月 10 日审议通过了《关于变更注册资本并相应修订<公司章程>的议案》, 同意公司回购注销部分限制性股票 (21,970 股), 相应减少注册资本并修订《公司章程》。截至本公告日, 公司完成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》。
600418.SH	江淮汽车	政府补助	截至 2020 年 9 月 30 日, 公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 20,093,893 元人民币 (不含公司前期已披露政府补贴)。
601258.SH	ST 庞大	股票回购	截至 2020 年 9 月 30 日, 公司通过集中竞价交易方式回购股份 36,215,000 股, 已回购股份占公司总股本的比例为 0.35%, 成交的最高价为 1.30 元/股、最低价为 1.11 元/股, 支付的资金总额为人民币 44,789,986.38 元 (不含印花税、佣金等交易费用)。
300507.SZ	苏奥传感	股东减持	公司近日收到高管方太郎的《关于股份减持进展的告知函》, 获悉方太郎本次减持计划的时间已过半, 减持股数 8400 股, 减持比例 0.0027%。
300258.SZ	精锻科技	股票回购	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 926.72 万股, 占公司目前总股本的 2.29%, 最高成交价为 17.30 元/股, 最低成交价为 9.27 元/股, 支付的总金额为人民币 1.09 亿元。
600213.SH	亚星客车	定向增发	公司拟向控股股东潍柴 (扬州) 亚星汽车有限公司非公开发行 A 股股票不超过 66,000,000 股 (含本数), 本次权益变动不会导致公司控制权发生变化。
300432.SZ	富临精工	业务订单	公司孙公司江西升华新材料有限公司于近日与江苏时代新能源科技有限公司签订《计划协议单》, 江西升华被确定为江苏时代锂电正极材料的供应商, 双方正式进入供货阶段。
600166.SH	福田汽车	产销快报	发布 2020 年 9 月份产销数据, 当月汽车销量合计 63121 辆, 同比增长 50.22%; 当月汽车产量合计 68030 辆, 同比增长 49.66%。1-9 月累计汽车销量合计 502267 辆, 同比增长 29.03%; 累计汽车产量为 496483 辆, 同比增长 27.24%。
600178.SH	东安动力	产销快报	发布公司及参股公司哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司 2020 年 9 月发动机及变速器产销数据快报, 其中, 东安动力发动机产量 40334 台, 同比增长 39.08%; 销量 38237 台, 同比增长 68.74%。参股公司哈尔滨东安汽车发动机制造有限公司发动机产量 15363 台, 同比增长 8.40%; 销量 14494 台, 同比增长 72.10%; 其变速器产量 2991 台, 同比下降 41.92%; 销量 5023 台, 同比增长 49.05%。
601633.SH	长城汽车	产销快报	披露 2020 年 9 月产销快报, 单月销量总计 117,812 辆, 同比增长 17.79%; 产量 118,982 辆, 同比增长 18.89%。1-9 月, 累计销量 680,690 辆, 同比下降 6.00%; 产量 671,586 辆, 同比下降 7.60%。
002594.SZ	比亚迪	产销快报	披露 2020 年 9 月销量快报, 当月新能源汽车销量为 1.99 万辆, 同比增 45.32%; 纯电动汽车销量为 1.22 万辆, 同比增 65.95%; 燃油汽车销量为 2.23 万辆, 同比减少 17.55%; 9 月汽车合计销量为 4.22 万辆, 同比增 3.57%。2020 年 1-9 月, 新能源汽车销量为 11.09 万辆, 同比下降 42.40%; 纯电动汽车销量为 7.83 万辆, 同比下降 36.64%; 燃油汽车销量为 15.8 万辆, 同比增长 10.38%; 1-9 月汽车合计销量为 26.8975 万辆, 同比下降 19.90%。公司 2020 年 9 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 1.271GWh, 本年累计装机总量约为 7.084GWh。
000868.SZ	ST 安凯	①政府补助 ②产销快报	①公司及下属子公司自 2020 年 4 月 10 日至 2020 年 10 月 9 日累计收到各类政府补助合计 2075.44 万元, 补助形式为现金补助。②披露 2020 年 9 月份产销情况。当月实现客车产量 467 辆, 同比下降 4.3%; 当月实现客车销量 510 辆, 同比增 8.74%。1-9 月累计实现客车产量 3223 辆, 同比下降 29.35%; 1-9 月累计实现客车销量 3232 辆, 同比下降 28.87%。

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
000927.SZ	*ST 夏利	股价波动	公司股票于 2020 年 9 月 28 日、9 月 29 日和 9 月 30 日连续三个交易日内收盘价跌幅偏离值累计超过 12%，按照《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情况。
600006.SH	东风汽车	产销快报	披露 2020 年 9 月份产销数据快报，产量 14,375 辆，同比下降 0.44%；销量 15,409 辆，同比增长 10.14%。
002590.SZ	万安科技	共同投资	公司于 2020 年 10 月 9 日召开第五届董事会第三次会议，会议审议通过了《关于对外投资设立投资基金合伙企业暨关联交易的议案》，公司与浙江万安投资管理有限公司共同投资设立诸暨万安智行创新投资基金合伙企业，基金规模 3000 万元，公司出资比例 99%，万安投资出资比例 1%。
300750.SZ	宁德时代	股东减持	公司股东招银叁号和招银动力于 4 月 29 日-9 月 29 日累计减持 2658.5 万股，占公司总股本的 1.14%。完成后合计持股 4.99999%，不再是公司合计持股 5% 以上的股东。
300745.SZ	欣锐科技	政府补助	公司自 2020 年 8 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日累计获得各项政府补助资金共计 411.328 万元，占公司 2019 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 15.21%。2020 年 8 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日获得的政府补助中，增值税即征即退政府补助资金为 237.73 万元，出口退税政府补助资金为 9.46 万元，政府科研项目补助资金及其它政府补助资金为 164.13 万元。
000625.SZ	长安汽车	产销快报	发布 9 月产销快报，今年 9 月汽车销量为 20.55 万辆，去年同期为 15.98 万辆，同比增长 28.65%。1-9 份汽车销量为 137.09 万辆，去年同期为 122.39 万辆，同比增 12.01%。
002466.SZ	天齐锂业	股东减持	截至目前，控股股东天齐集团披露的减持计划中设定的减持时间已过半，本次减持股数合计 4430.0127 万股，占总股本比例 2.9991%。

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 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产 (元/股)
					2019A	2020E	2019A	2020E	
000625.SZ	长安汽车	买入	14.25	684.4	(0.55)	0.63	(25.9)	22.6	9.72
002594.SZ	比亚迪	买入	120.35	3283.3	0.59	0.73	203.4	164.9	20.28
600104.SH	上汽集团	买入	19.80	2313.3	2.19	1.92	9.0	10.3	21.14
600741.SH	华域汽车	买入	25.60	807.1	2.05	1.94	12.5	13.2	15.26
601799.SH	星宇股份	买入	149.53	412.9	2.86	3.32	52.3	45.0	18.11
603596.SH	伯特利	买入	34.28	140.1	0.98	1.20	34.9	28.6	5.82
601633.SH	长城汽车	买入	19.89	1825.1	0.49	0.49	40.6	40.6	5.81
603037.SH	凯众股份	买入	16.18	17.0	0.77	0.94	20.9	17.2	7.62
601689.SH	拓普集团	买入	42.53	448.7	0.43	0.63	98.4	67.5	7.00
002434.SZ	万里扬	买入	10.08	135.1	0.30	0.44	33.7	22.9	4.71
002048.SZ	宁波华翔	买入	17.78	111.3	1.57	1.44	11.3	12.3	15.33
600699.SH	均胜电子	买入	23.24	287.5	0.76	0.82	30.6	28.3	9.57
002126.SZ	银轮股份	买入	13.12	103.9	0.40	0.44	32.7	29.8	4.90
300258.SZ	精锻科技	增持	15.70	63.6	0.43	0.53	36.6	29.6	4.84
002920.SZ	德赛西威	增持	72.17	396.9	0.53	0.65	135.9	111.0	7.88

资料来源: 万得, 中银证券

注: 股价截止日 2020 年 10 月 9 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士，或将此报告全部或部分公开发表。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。所有本报告期内使用的商标、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