

投资者关系实操及案例

国机汽车:专业 专注 高效 勤勉

行投资者之所想 解投资者之所困

国机汽车股份有限公司(以下简称“国机汽车”或“公司”)登陆资本市场七年来,始终奉行现代的公司治理、和谐的投资者关系管理理念,致力于构建投资者关系、资本运作、市值管理三位一体的上市公司运行模式,实现资本市场的价值认可与再造,为公司产业发展保驾护航。现将公司近年来投资者关系管理和投资者保护工作情况汇报如下:

一、公司基本情况

(一)公司介绍

国机汽车是世界 500 强企业中国机械工业集团有限公司(简称“国机集团”)旗下一家大型汽车综合服务企业,2011 年通过资产重组登陆资本市场,其前身中国进口汽车贸易有限公司(以下简称“中进汽贸”)于 1993 年成立,经过二十余年的精耕细作,其主营业务已稳居行业内前列,在财富中国 2017 年中国 500 强中位居第 158 位。

2017 年,公司实现销售收入 502.40 亿元,利润总额 9.13 亿元,归属于上市公司股东的净利润 6.70 亿元,每股收益 0.65 元。

(二)资本场所获殊荣

国机汽车以完善的治理结构、高质量的信息披露和良好的投资者关系，赢得了资本市场和投资者的广泛认可。

2017年，公司继续位列上海证券交易所上证100指数、上证380指数、公司治理指数、社会责任指数样本股，以及融资融券和沪港通标的股。获得天津证监局保护投资者合法权益活动优秀奖，凸显监管机构对于公司投资者关系管理的高度认可；此外，还荣获上市公司百强等多项殊荣。2018年，公司还获评了上交所信息披露A级评价。

二、投资者关系管理及投资者保护特色实践

重组上市以来，公司持续增进与投资者多层次、全方位的互动与交流，建立常态化与动态管理相结合的沟通机制，实现了资本市场对公司信息与价值高度认可与认同，提升了企业在资本市场良好的企业形象和品牌影响力，为公司持续的资本运作和推进市场管理奠定了良好、坚实的基础。

（一）常态化的投资者多元沟通机制

公司建立了与股东、投资者的定期沟通机制。在定期报告披露后，及时召开现场、电话及网络业绩说明会，真实、全面地展示公司经营业绩提升投资者对公司的认同度。

同时，公司还不断创新沟通形式，采取“请进来”、“走出去”的方式，通过主动服务投资者，如邀请参观公司天津港口的业务现场、宣传展厅、参加公司举办的进口汽车高层论坛等活动，并不定期寄送公司年报、市场报告等宣传材料，增进与投资者的感情，树立开放、透明的资本市场形象。

投资者关系网站、咨询热线、网站互动、股东信箱等，这些投资者多元沟通的渠道也为投资者与公司间架起了快捷沟通的桥梁。

作为上证“公司治理板块”与“社会责任”样本公司，公司于2014年起即发布社会责任报告，披露公司在履行经济、社会和环境责任及实现可持续、有质量、稳健发展方面的社会责任实践和绩效。这份报告也是公司保护投资者权益、行使投资者知情权的又一重要举措。

(二)专业的资本市场分析能力

万物互联的新时代，资本市场牵一发而动全身。国机汽车不断完善资本市场研究体系，以资本市场信息及监管趋势、上市公司股东结构和经营状况为立足点，为投资者信息、建议与意见的公司内部传导、采纳与完善建立了畅通的交流通道，有效提升了投资者管理工作的效率与质量。

以周为单位的《资本市场资讯专递》，梳理最新宏观经济、资本市场、行业信息，跟踪大盘及主要同业上市公司行情信息。

以月为单位的《股东名册分析》，分析前十大投资者的新进、退出、增持、减持情况，分析投资者对于公司的投资行为。

以季度为单位的《股价变动分析及投资者关注热点》，逐项梳理公司、大盘股价变动及原因、传递投资者关切、提出投资者关系解决方案，为董事会、管理层提供决策参考，增强“投资者利益至上”的理念。

不定期的《从资本市场视角看公司创新转型再出发》《专项事件资本市场关注热点》《专项事件媒体监测周报》等专题报告，更是针对时下的资本市场热点，为管理层提供了最为及时、详实的讯息。

(三)高效的应急反应机制

公司所处的汽车贸易行业，受国际关系、宏观经济、产业政策等多方面的影响，瞬息万变。对此，投资者往往十分敏感和关注。公司在投资者关系维护方面，特别注重对公司所处行业的应急反应机制建立，通过强化行业研究、加强对新闻热点、突发事件以及新出台政策的分析和研究、并评估对公司业务的影响，建立了一系列的中国汽车市场报告体系及专题报告体系，极大地提升了投资者沟通的针对性与专业性，得到投资者的广泛认可与赞赏。

2018年，中美贸易摩擦不断，汽车关税政策走向迷离，新能源汽车政策不断调整，公司根据市场热点及时、快速、准确地推出热点事件分析报告8份，涉及对美国加征关税商品公告解读、海南限购及禁止销售燃油车政策影响分析、汽车产业投资管理规定主要调整内容研究及建议、进口汽车关税下降影响分析、对原产于美国的500亿美元进口商品加征关税政策解读、新能源汽车推广应用财政补贴政策退坡的影响分析等方面。不但及时与资本市场分享，还为投资者了解相关背景、行业及具体信息提供了极为详实的资料与分析，赢得了投资者的热烈欢迎和极大好评。

三、投资者关系管理典型案例

(一) 引导投资者认可公司价值扭转股价严重倒挂股灾时期成功实施非公开发行股票项目

2015年，公司正式启动了非公开发行股票募集资金工作。而就在当年，资本市场风云突变，上证指数震幅达到49%，监管部门也放缓了再融资审批节奏。此外，2015年突发的“8.12”天津大爆炸事件、人民币汇率大幅波动、公司业绩

下滑、行业发展低于预期等负面因素接踵而至，截至 2016 年 2 月底，公司二级市场股票价格低于发行价格底价 26%，价格严重倒挂。

2016 年 4 月，国机汽车全面开展了多层次投资者关系管理工作。由总经理带领公司副总经理、财务总监、董事会秘书奔赴北京、上海、广州、深圳等地，开展“点对点+一对多”的路演推介。在短短 3 个月的时间内与近 200 家机构投资者进行了深入交流。同时，强化主动信息披露，利用季报、半年报等定期报告的发布，召开业绩说明会，向资本市场传递正向信息，得到了机构投资者的高度评价与认可，提升了公司在资本市场的整体形象。

2016 年 8 月 16 日，公司非公开发行得到了机构投资者的踊跃认购，申购价格远超预期，最高报价基本接近二级市场价格，认购倍数 1.98 倍，最终发行价格为 12.02 元/股，相对于发行询价日前 20 个交易日股票交易均价的折价率为 97.80%，远高于 2016 年证券市场非公开发行 85%-90%的平均折价率，成功募集资金 10.7 亿元。

(二)提振市场信心提升公司形象平稳度过限售股解禁期

2017 年 8 月 29 日，随着限售股的上市流通，公司将迎来登陆资本市场以来首次股票全流通时代。而在 4 月公司披露一季报后，由于低于市场预期，股价由 12.68 一路下跌到 9.83 元/股(年度最低点)，公司连续接到投资者质疑甚至谩骂的电话，亟需给予资本市场正面的引导和预期。

为提振市场信心、重塑公司形象，公司组成了由董事长、总经理、财务总监、董事会秘书等高管为成员的出访团队，兵分几路，奔赴北京、上海、深圳、重庆等地，与参与公司定增的所有机构进行一对一、面对面的走访与交流;同时，半年报披露后组织召开投资者见面会，向投资者全面展现公司业绩及前景。在

此期间，在公司董事长、总经理还主动购买股票，提升资本市场信心。

通过一系列组合拳的出击，赢得了投资者对于公司团队的信任，加深了投资者对于公司业务的了解以及对公司价值的认可。公司股票由最低点一路攀升至9月28日最高点14.1元，涨幅43%。解禁后半月内，减持股票仅占解禁比例10.52%，占总股本不到1%。

据Wind资讯统计，2017年A股市场仅有29%的公司实现了解禁前后共1个月范围内的股价正增长，下跌最多的股票几近腰斩。而公司涨幅高达20%以上，成为涨幅排名前15%的上市公司。通过一系列卓有成效的工作，有效避免了定增股东“清仓式减持”的现象，维护了市值稳定。

四、投资者保护典型案例

(一)一种合力应对一个渠道发声妥善处置天津812爆炸事故保拍投资者权益

2015年8月12日，天津滨海新区瑞海公司危险品仓库发生爆炸，成为全国“闻名”的特别重大火灾爆炸事故，俗称“8.12爆炸事故”。此次突发事件造成公司近30亿元货值的车辆受损，影响之大前所未有。

由于公司前期风险防范较为扎实，所属车辆均全额投保，最大限度地保障了公司及股东的权益。其中，克莱斯勒项目获赔金额17.3亿元，被中国保险业协会评为“2015年度中国保险风险财产险十大典型案例”，创下了2015年最大赔案。2016年3月4日，公司公告称，公司以保障广大股东利益为前提，保险公司对位于爆炸核心区的车辆均按照全损给予赔付，保险赔款均已到账，公司未因此遭受经济损失。

8.12爆炸事故中，董事会及时责成公司内部启动应急机制，密切关注市场热点，

配合市场、业务及各相关利益方的需要，合规、主动、高效地进行信息披露，使广大投资者更加及时、准确地了解公司经营情况。公司分别于 2015 年 8 月 15 日、18 日，12 月 22 日以及 2016 年 3 月 4 日发出 4 份公告，一个声音传递核心信息，有序高效应对突发事件，坚决维护了投资者特别是中小投资者的知情权与收益权。

有效的危机管理与应急机制，使 8.12 爆炸事故处置合规、合理、高效，树立了企业合规经营、稳健运营的良好形象，维持了股价的稳定，最大程度维护了中小股东的权益。