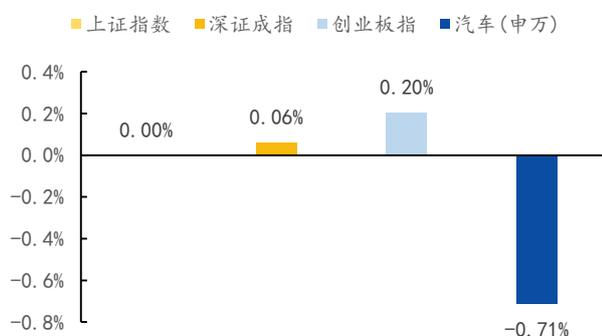


汽车行业商用车赛道周动态(2023年4月第1期)

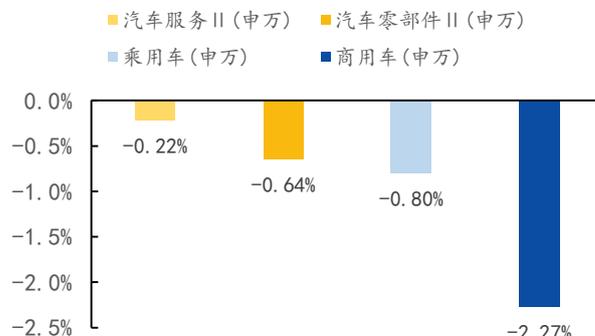
一、04/06 汽车行业一览

图 1: 04/06 SW 汽车指数下跌



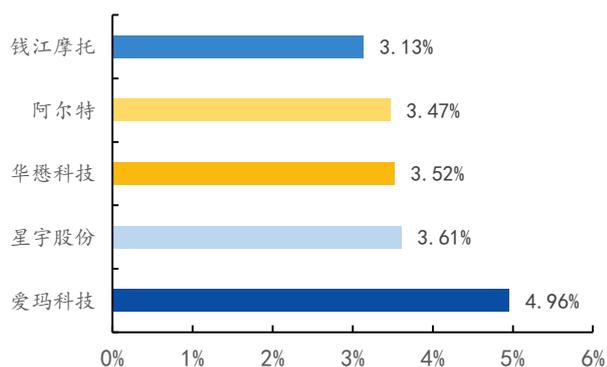
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 04/06 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



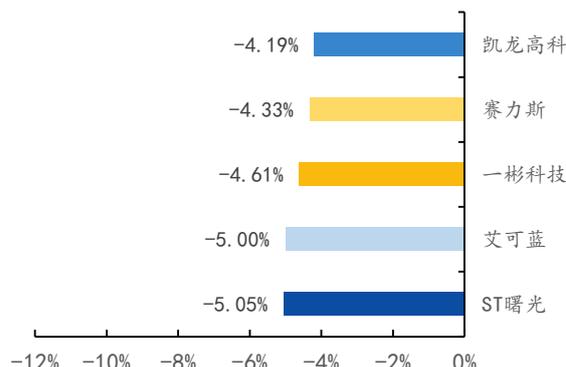
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 04/06 汽车板块日涨幅榜



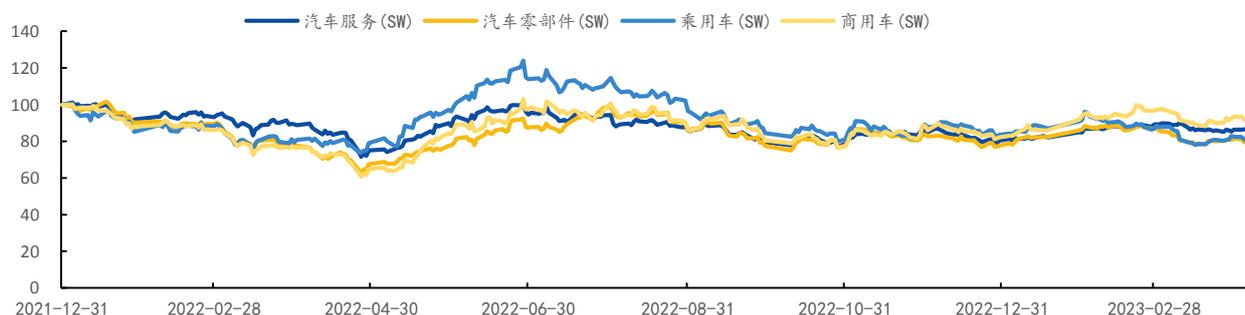
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 04/06 汽车板块日跌幅榜



数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 5: SW 二级汽车行业各板块 2023 年度走势 (%) (截止 04/06)



数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

分析师: 杨为敦

执业编号: S0020521060001

联系人: 刘乐

联系电话: 021-5109-7208



二、商用车一周新闻跟踪

2.1 商用车行业政策及车企动态

1、江铃汽车收到扶持资金 2 亿元（2023.03.31）

3月31日，江铃汽车发布公告，公司近日收到南昌小蓝经济技术开发区拨付的扶持资金合计2亿元人民币。上述政府补助与公司日常经营活动相关，但不具有可持续性。根据《企业会计准则第16号—政府补助》相关规定，上述政府扶持资金与收益相关，将计入公司2023年第一季度损益。

2、福田与康明斯深化东南亚战略合作——福田康明斯泰国发动机工厂正式签约（2023.03.31）

3月30日，福田汽车与康明斯宣布，双方将进一步加强在东南亚的战略合作，并签约共同投资福田康明斯泰国发动机工厂，为福田正大整车基地及东南亚业务提供动力总成。此次签约，标志着福田与康明斯的战略合作更进一步，面向更广泛的区域市场，为全球更多客户，提供更多元化的动力解决方案。

泰国公司计划于今年完成注册，2024年投产。在增强竞争力的同时进一步提高销量及市占率，最终建立东盟本地化的供应链体系、销售和服务体系。

3、三一发布国内首款超 800km 长续航电动重卡，5 月全面上市（2023.04.02）

在近日召开的“2023年中国电动汽车百人会论坛”上，三一集团董事、三一重卡董事长梁林河宣布，三一成功研制国内首款超越特斯拉 Semi 的最大电量达1165kWh、续航里程大于800km的国内目前最长续航电动重卡。

该款电动重卡在研制过程中实现了5项技术突破：大电量布置、整车热管理、电芯可靠性、充电效率、整车控制，将代表中国电动重卡行业打造超越特斯拉 Semi 的极致续航产品，计划5月全面上市。

4、福田发布全新皮卡品牌“火星”，打造行业首款 48V 柴油混动皮卡（2023.04.03）

在皮卡解禁，路权放开，市场对全尺寸硬派皮卡的呼声越来越高的背景下，福田于3月19日对外发布全新的全尺寸皮卡品牌“火星”。

火星皮卡基于全新架构尺寸设计，车身宽度 2.1 米，比主流产品宽 150mm，轴距 3.5 米，超过国内大多数皮卡产品，完全达到全尺寸皮卡标准。

首批上市的火星皮卡将搭载 2.0T 柴油发动机，峰值扭矩 450N·m，1000 转时即可爆发 270N·m 扭矩。同时匹配 48V 混动系统和采埃孚 8AT 自动变速箱。

除了首发的搭载 48V 轻混系统的 2.0T 柴油车型，火星品牌还规划有排量为 2.5L 和搭载 DHT 混合动力系统的车型，以及搭载 100 度电池的电动四驱车型，极大丰富了该车型可玩性。

5、货拉拉或跨界研发电动商用车（2023.04.04）

近日，货拉拉正式向港交所递交上市申请。值得关注的是，货拉拉在招股书中正式提及了造车项目：公司正利用从现有车辆租售服务经营经验开拓新商机，如电动商用车研发。

4 月 4 日，货拉拉发生工商变更，经营范围新增智能车载设备制造、智能车载设备销售、新能源汽车整车销售、汽车零部件及配件制造、新能源汽车电附件销售。

2021 年 5 月，货拉拉在相关招聘网站招募包括新能源货车整车产品专家等职位，外界将其解读为货拉拉将启动造车项目。随后，其对此回应称：“公司会持续招揽和储备人才，但对于造车一事，暂无可对外披露的信息”。

6、比亚迪联合徐工成立电池科技公司，注册资本 10 亿元（2023.04.04）

近日，徐州徐工弗迪电池科技有限公司成立，法人代表为李凤张，注册资本 10 亿元人民币，经营范围包含：电池制造；电池销售；新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用等。

股权穿透显示，该公司由比亚迪全资子公司弗迪电池有限公司、徐工集团关联公司徐州工程机械集团有限公司共同持股。

2.2 商用车产业链信息跟踪

1、绿控传动终止科创板 IPO（2023.04.03）

3月30日，绿控传动和保荐人中金公司分别向上交所提交了撤回科创板IPO的申请文件。根据《上海证券交易所股票发行上市审核规则》第六十三条的有关规定，上交所决定终止对绿控传动IPO并在科创板上市的审核。

绿控传动为国内新能源商用车电驱动系统的领军企业之一，以电驱动系统相关技术创新为基础，向客户提供电驱动系统、零部件及相关技术开发与服务。公司控股股东及实际控制人为李磊。

绿控传动原拟在上交所科创板发行不超过1988.40万股，且发行数量占公司发行后总股本的比例不低于25%。公司原拟募集资金10.72亿元，用于年产新能源商用车电驱动系统10万套项目、苏州绿控新能源科技有限公司年产3万套新能源汽车驱动电机扩建项目、全新一代重卡动力驱动系统开发项目及研发中心建设项目。

2、瀚川智能完成向特定对象发行股票（2023.04.03）

近日，瀚川智能圆满完成向特定对象发行A股股票的发行工作。本次定增发行价格为58.11元/股，溢价9.56%，募集资金总额为9.53亿元，募足率100%。

募集资金将用于智能换电设备生产建设项目、智能电动化汽车部件智能装备生产建设项目和补充流动资金。智能换电设备生产建设项目建成后，将新增乘用车换电设备及商用车换电设备共2000套/年的产能；智能电动化汽车部件智能装备生产建设项目建成后，将新增扁线电机定子装配自动化解决方案12套/年、脉冲强磁场焊接机120套/年的产能。

3、传动部件细分领域优秀企业旺成科技北交所IPO开启申购（2023.04.04）

4月4日，拟在北交所IPO的重庆市旺成科技股份有限公司开启申购，发行价格5.53元/股，本次战略配售数量506.20万股；超额配售启用前，网上发行数量为2024.80万股。

根据招股书，旺成科技是一家致力于齿轮、离合器和传动类摩擦材料研发、生产和销售的高新技术企业，重庆市专精特新企业，专精特新“小巨人”企业。作为行业内少数拥有纸基摩擦材料、高精度齿轮两大核心技术和生产优势的企业，公司已发展成为传动部件细分领域优秀企业，进入全球一流企业的

供应链体系，客户包括本田、雅马哈、不二越、美国 TEAM、意大利比亚乔、德国福伊特等大型跨国公司。同时，公司高度重视研发创新，已取得授权专利 39 项，其中 8 项为发明专利。

2019-2021 年，公司分别实现营收 3.03 亿元、2.84 亿元和 3.65 亿元；归母净利润 2862.36 万元、2427.33 万元和 3736.64 万元。

公司本次募集资金将投向“新能源汽车高精度传动部件建设项目”“离合器核心零部件摩擦材料技改项目”“高速低噪传动部件实验室项目”“数字化工厂技改项目”以及补充流动资金。上述项目全部与公司主营业务相关，实施后将进一步提高公司的业务规模和盈利能力。

目前，公司已取得长城汽车全资子公司蜂巢传动科技河北有限公司 20 万套新能源乘用车变速器传动部件的定点通知，并与潜在客户达成对 3 万套新能源商用车变速器传动部件的合作意向。

4、玉柴成功研制全球首台高强度高刚性球墨铸铁气缸体（2023.04.04）

近日，全球首台铸态 QT900-2 高强度高刚性球墨铸铁气缸体在广西玉柴铸造有限公司成功浇注，从气缸体毛坯表面质量、本体解剖和本体性能测试结果看，均优于原气缸体，重量也减轻 30%。

该类高强度高刚性球墨铸铁屈服强度比 RUT400 提高 114%、弹性模量提高 13%，是气缸体轻量化的新材料。据测算，如应用于发动机最重的气缸体上，预计可减重 100 公斤，同时对发动机升级扩缸变得极为容易，且能杜绝燃气发动机、燃氢发动机爆震所导致的缸体开裂问题，在玉柴 11 升以上排量的发动机应用后将能更好地帮助客户实现商业价值，具有极大的经济效益和社会效益。

三、04月06日个股公告跟踪

表 1：每日 SW 汽车板块个股公告

公司代码	公司名称	公告类型	主要事件概述
605228.SH	神通科技	关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告	神通科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）之全资子公司武汉神通模塑有限公司（以下简称“武汉神通”）于近日收到了由湖北省科学技术厅、湖北省财政厅、国家税务总局湖北省税务局联合颁布的《高新技术企业证书》 武汉神通本次高新技术企业认定系首次认定，根据国家有关规定，武汉神通自本次通过高新技术企业认定起连续三年内（2022年至2024年）可享受高新技术企业的相关优惠政策，即按15%的税率缴纳企业所得税
603949.SH	雪龙集团	雪龙集团股份有限公司关于2022年度利润分配方案的公告	每10股派发现金红利3元（含税） 本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确 在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持每股分红金额不变，相应调整股息总额，并将在相关公告中披露
603121.SH	华培动力	关于为全资子公司提供担保的进展公告	被担保人名称及是否为上市公司关联人：武汉华培动力科技有限公司（以下简称“武汉华培”），系上海华培动力科技（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）的全资子公司，公司持有其100%股权 本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：本次担保金额为最高额不超过人民币13,000万元，截至本公告披露日，公司已实际为其提供的担保余额为0.00万元（不含本次）
600066.SH	宇通客车	关于2023年第一季度获得政府补助的公告	公司根据《企业会计准则第16号——政府补助》的有关规定，将政府补助分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。本公告中与收益相关的计入当期损益的政府补助2,053.83万元，计入递延收益的政府补助55.00万元；与资产相关的计入递延收益的政府补助107.50万元。上述政府补助影响公司归属于母公司股东的净利润1,777.24万元 以上数据未经审计，具体会计处理以及对公司2023年度净利润产生的影响，以公司审计机构确认后的结果为准

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

四、重要数据分析

根据第一商用车网数据，3月国内重卡销售约9.7万辆，环比增长26%，比上年同期多售出约2万辆，同比增长26%，连续两个月实现同比上涨。

尽管销量同比增长，但在近七年的3月销量中排名倒数第二，表明重卡市场虽然处于复苏阶段，但上涨势头并不理想。主要原因可能包括：

第一，经济复苏力度较弱，消费增长水平一般，货运市场景气度并未出现根本改观。受宏观经济周期下行及三年疫情拖累，居民收入水平和收入预期均遭挫折，消费能力和意愿短期内难以完全恢复，导致物流企业订单不足，运费低迷，限制了用户的购车需求。

第二，房地产近年遭遇经济增速下滑、人口拐点出现和政策限制等多重打击，市场对房价的预期或已发生逆转，近期各地虽出台多项刺激政策，但效果有限；同时，各地政府虽有意发力基建，但受限于财政紧张，显性、隐性债务高企对融资构成约束，资金落实情况不佳，项目开工不及预期。投资方面的不足也压制了对重卡的整体需求。

第三，微观层面，重卡行业目前库存水平较高，“去库存”仍是部分重卡厂商的主要工作之一，也限制了厂家和经销商的新车销售。

而以上约束条件短期内恐难出现根本好转，若无重大利好政策出台，二季度销量难言乐观。

具体企业销量及其增速方面，东风、中国重汽、一汽解放和陕汽集团不仅销量均超过1.5万辆，同比增速也都超过30%；江淮和徐工销量虽然相对较低，但同比增速却均高达50%，领跑主流重卡企业。

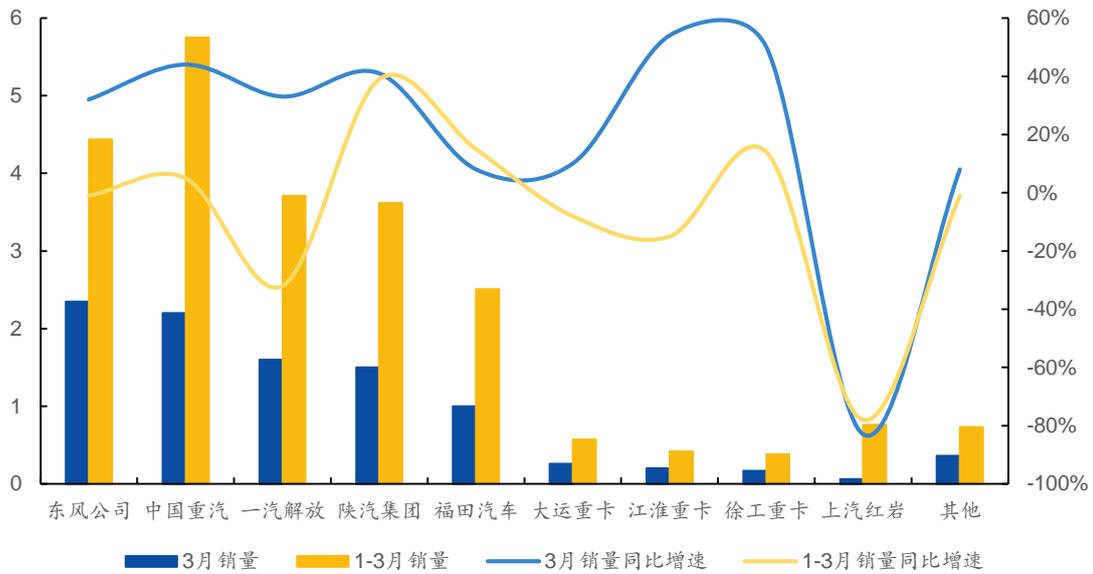
今年一季度，我国重卡累计销售约22.3万辆，同比小幅下降4%。主流厂商超过一半销量不及去年同期，其中上汽红岩和一汽解放跌幅更是分别达到78%和32%。只有陕汽、福田、徐工和重汽实现了同比增长，增速分别为39%、15%、14%和5%。

表 2：2023 年 3 月重卡销量一览（万辆）

企业	3 月销量	3 月销量同比增速	1-3 月销量	1-3 月销量同比增速
东风公司	2.35	32%	4.44	-1%
中国重汽	2.2	44%	5.75	5%
一汽解放	1.6	33%	3.71	-32%
陕汽集团	1.5	41%	3.62	39%
福田汽车	1	8%	2.51	15%
大运重卡	0.26	10%	0.57	-8%
江淮重卡	0.2	54%	0.42	-15%
徐工重卡	0.17	50%	0.38	14%
上汽红岩	0.06	-83%	0.76	-78%
其他	0.36	8%	0.73	-1%
总计	9.7	26%	22.3	-4%

资料来源：第一商用车网，国元证券研究所

图 6：2023 年 3 月重卡销量（万辆）及其增速



资料来源：第一商用车网，国元证券研究所

免责声明：本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用学术报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系。网

址：www.gyzq.com.cn

欢迎关注公众号：

