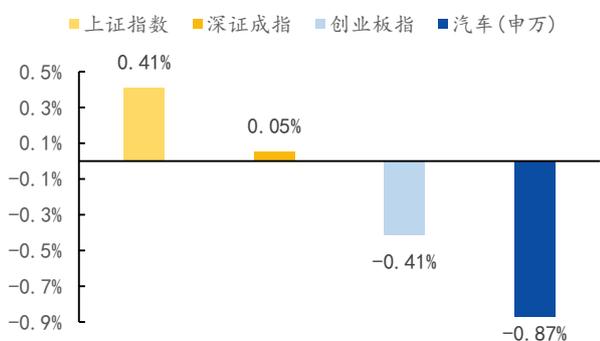


汽车行业混动赛道周动态 (2023 年 4 月第 2 期)

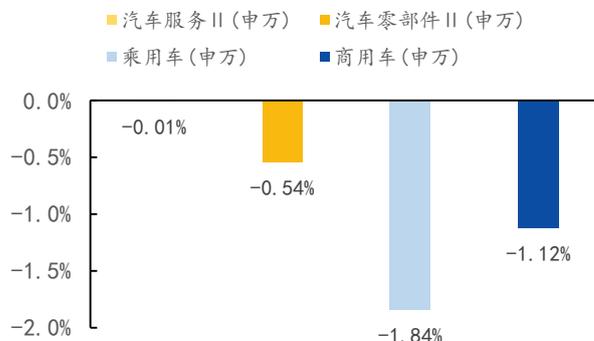
一、04/12 汽车行业一览

图 1: 04/12 SW 汽车指数下跌



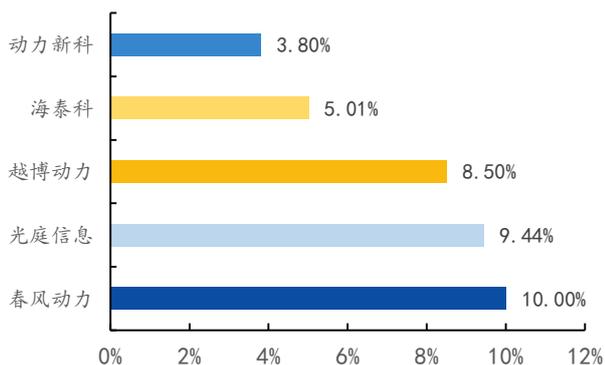
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 04/12 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



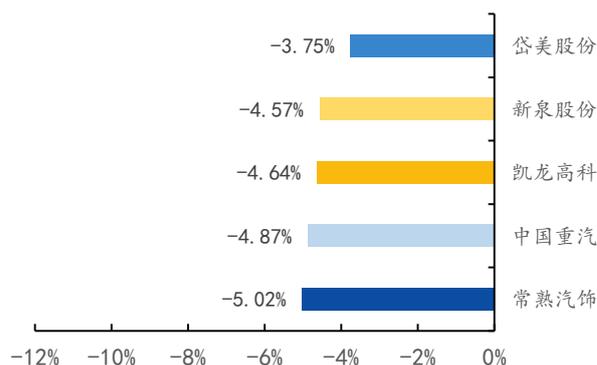
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 04/12 汽车板块日涨幅榜



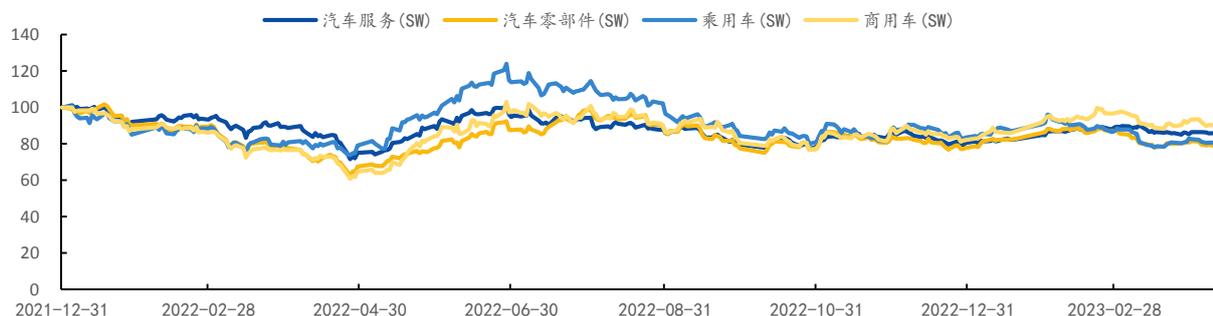
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 04/12 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 04/12)



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、混动赛道一周新闻跟踪

2.1 混动赛道车企

1、广汽传祺 E9 官图发布 (2023. 04. 06)

日前，广汽传祺发布了最新 MPV 车型传祺 E9 的官图，新车将于 4 月 18 日上海车展亮相并开启预售。据悉，E9 作为广汽传祺的全新旗舰 MPV 产品，在核心动力技术方面搭载了多项新技术，例如 2.0TM 混动专用发动机，P1+P3 双电机 2 挡 DHT，广汽弹匣电池等核心科技。

传祺 E9 搭载了其自研的 2.0TM 混动专用发动机，这将是 2.0T 混动专用发动机首次出现在插混 MPV 市场，回应目前市场对 1.5T 新能源 MPV 高速路况动力不足的顾虑。除了动力亮点外，广汽 2AT 平行轴串并联混动模式，也让 E9 具备了低能耗。从数据来看，WLTC 工况百公里油耗低至 6.05L (NEDC 5.8L)。其 WLTC 工况纯电续航里程超过 100km，综合续航超过 1000km。

2、奇瑞汽车发布鲲鹏超性能混动 C-DM (2023. 04. 08)

鲲鹏超性能混动 C-DM 凝聚了奇瑞 18 年混动技术的积累，奇瑞第三代超性能混动系统不仅搭载第五代 ACTECO 1.5TGDI 高效混动专用发动机，而且配备有技术最先进、动力性最强的三挡超级电混 DHT 变速箱和电混专用电池管理系统。

鲲鹏超性能混动 C-DM 拥有全速段强劲的动力输出，百公里加速仅 4.2s，作为鲲鹏超性能混动 C-DM 的动力“核心”，其匹配的第五代 ACTECO 1.5TGDI 高效混动专用发动机，其最大功率达 115kW，最大扭矩达 220N·m。不仅如此，为满足用户的全场景需求，其搭载的三挡超混动 DHT 更实现了技术与动力性的突破，在“双电机驱动+3 挡 DHT”模式的赋能下，其最高传动效率>97.6%，轮端输出扭矩可达 4000N·m，电驱动平均速率>90%，可实现全速段动力强输出。

鲲鹏超性能混动 C-DM 搭载的电混专用发动机具备深度米勒循环、第四代 i-HEC 智效燃烧系统、HTC 高效增压系统、i-LS 智能润滑系统、i-HTM 智能热管理系统、HiDS 高稀释系统六大核心科技，使其最大热效率大于 44.5%，百公里亏电油耗可低至 4.2L，鲲鹏超性能混动 C-DM 最快仅需 18 分钟可补能至 80%，其综合续航超过 1400 公里。

3、长城蓝山 DHT-PHEV 订单突破 1 万单 (2023. 04. 08)

4 月 10 日，长城汽车宣布，旗下的蓝山 DHT-PHEV 自开启预订以来，累计订单量突破了 10000 台。

动力方面，该车搭载由 1.5T 发动机与 P4 电机组成的 DHT-PHEV 系统，支持纯电、纯电优先和智能混动 3 种动力模式，以及经济、标准、运动、四驱、雪地、泥地和沙地共 7 种驾驶模式。根据此前信息，新车这套动力系统最大综合功率达到 380 千瓦，最大综合扭矩达到 933 牛·米，WLTC 工况纯电续航里程 180 公里，综合续航里程 WLTC 超过 1000 公里。它的 0-100km/h 的加速时间为 4.9 秒，馈电状态百公里油耗 6.7 升。

4、红旗发布混动平台 HMP，即将有两款新车量产 (2023. 04. 10)

4 月 8 日，“遇见旗技——红旗新能源技术发布会”在长春一汽 NBD 旗境空间举行，正式发布“旗帜”超级架构下第三大平台——红旗混动平台 HMP (HQ Modular Power)。

“该平台兼顾横置、纵置两大构型，由混动变速器、混动发动机、智能电驱和安全电池四大核心系统及智慧能量控制模型构成，全面构建红旗插电式混合动力汽车的技术领先优势！”邱现东现场介绍，“今年下半年，即将有 2 款搭载 HMP 平台的整车产品量产。在未来，搭载 HMP 平台的红旗新能源产品将会源源不断与大家见面。”

红旗打造了 20TD、15TD 两款混动发动机，热效率分别达成行业最高的 44.3% 和 45.2%。该混动发动机破解了难以兼顾“更清洁”和“更强劲”的国际性难题，在保证高热效率的前提下仍可实现 60kW/L 以上的超高升功率。

5、配 2.0T 发动机 坦克 300 PHEV 申报图曝光 (2023. 04. 11)

在最新一批工信部申报目录上有了坦克 300 PHEV 的身影，外观方面，新车造型设计方面基本延续了坦克 300 的风格特征，前脸造型方正硬朗，趋于圆角矩形的前格栅，内部则辅以圆形大灯组和贯穿式的灯带进行装饰，视觉效果更加突出。从申报图来看，新车可以选择不同风格的前脸、轮圈，以及涉水喉、轮辋、拖钩孔、电接头、行李架、外后视镜、电动侧踏、后背门门把手、侧门门把手等。

动力方面，新车搭载 2.0T 发动机，最大功率 185kW。电池方面则是蜂巢能源提供的三元锂电池。至此，坦克 300 拥有了燃油、插混和油混三种动力。

2.2 混动产业链信息跟踪

1、东安动力：第一季度已收到 10 家汽车企业定点协议（2023.04.09）

东安动力 4 月 9 日公告，第一季度，公司已收到 10 家汽车企业的《定点协议》。根据协议显示，公司成为以上客户对应的 19 个项目中动力总成或新能源增程动力、气体机、AT 产品的供应商，生命周期内预计销量超 60 万台。

2、蓝黛科技获合众新能源供应商定点通知书（2023.04.10）

蓝黛科技 4 月 10 日讯，公司全资子公司——重庆蓝黛传动机械有限公司近日收到客户合众新能源汽车股份有限公司的供应商定点通知书，成为其 170KW 三合一电驱减速器的齿轴零部件及差速器总成定点供应商。据悉，合众新能源是一家集研发、生产、销售高品质智能电动汽车及软件服务于一体的创新型高科技企业，根据其预测，产品生命周期内向公司采购数量合计约 40.5 万套。

公司表示，后续将严格按照客户要求完成产品相关开发、生产准备及交付等工作。本次收到定点通知书事项，对公司未来经营业绩将产生积极影响。

3、秦安股份：目前发动机、减速器及电机装机和试验工作正有序进行（2023.04.10）

秦安股份近期接受投资者调研时称，公司在 2022 年 6 月完成发电机及驱动电机装配、电机控制器驱动板开发及制作完成。目前发动机、减速器及电机装机和试验工作正有序进行，同时在现有的混合动力驱动系统双电机减速器开发平台基础上，开发了可应用于纯电动车型的单电机减速器产品，以拓展产品使用场景。试验室方面已逐步建成了公司的试验能力。电机电控及混动装配车间基建工作亦稳步推进中。

三、04月12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
000589.SZ	贵州轮胎	关于 2019 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成暨不调整转股价格的公告	公司本次拟回购注销 2019 年限制性股票激励计划部分限制性股票 360,840 股，占回购注销前公司总股本（本公告涉及的股本均未考虑可转债转股的影响）的 0.03%；本次回购价格为 1.55 元/股，共涉及激励对象 18 人，回购资金总额为 559,302 元 经中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核确认，公司本次部分 A 股限制性股票回购注销事项已于 2023 年 4 月 11 日办理完成。本次回购注销完成后，公司总股本由 1,147,488,554 股减少至 1,147,127,714 股
603129.SH	春风动力	春风动力关于持股 5%以上股东提前解除质押及质押的公告	截至本公告披露日，浙江春风动力股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东春风控股集团有限公司（以下简称“控股股东”、“春风控股”）的一致行动人重庆春风投资有限公司（以下简称“重庆春风”）持有公司无限售流通股 12,661,734 股，占公司总股本比例为 8.42%。本次办理解除质押及再质押手续后，重庆春风累计质押公司股份数量为 5,965,000 股，占其持有公司股份总数的 47.11%，占公司总股本的 3.96% 本次办理股票解除质押及再质押后，控股股东及其一致行动人累计质押股票 5,965,000 股，占其持股数量的 9.35%，占公司总股本的 3.96%
002590.SZ	万安科技	关于 2022 年度利润分配预案的公告	公司 2022 年度利润分配预案：以 2022 年度末公司总股本 479,646,926 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.80 元（含税），共计派发现金股利 38,371,754.08 元（含税）；不送股，不以公积金转增股
300825.SZ	阿尔特	关于参与投资产业基金完成私募投资基金备案的公告	阿尔特汽车技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 3 月 1 日召开第四届董事会第二次会议，审议通过了《关于参与投资产业基金的议案》，公司作为有限合伙人参与投资设立产业基金，以自有资金认缴出资 20,000 万元人民币。经第四届董事会第十一次会议、第四届董事会第十二次会议审议通过，对协议的部分条款进行了修改。2023 年 3 月 20 日公司召开第四届董事会第三十次会议，审议通过了《关于产业基金变更合伙人及修订相关合伙协议的议案》，变更了产业基金部分合伙人及修订相关合伙协议，并完成了工商变更手续

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

四、重要数据分析

据乘联会披露，2023年3月PHEV技术新能源车销量16万辆，同比增长87.6%。前20名车型销量如下表所示，其中比亚迪表现亮眼，月销5000辆规模以上的车型共有7类，比亚迪占6类，前20名销量总计115618辆，其中比亚迪占比81.26%，展现了比亚迪在混动领域市占率的绝对优势。

表 2：2023 年 3 月 PHEV 车型销量前 20 名

排名	厂商	车型	销量 (单位: 辆)
1	比亚迪	秦 PLUS DM-i	31310
2	比亚迪	宋 PLUS DM-i	24038
3	比亚迪	唐 DM	11132
4	比亚迪	宋 Pro Dm-i	10026
5	腾势汽车	腾势 D9 Dm-i	9391
6	比亚迪	护卫舰 07	6455
7	比亚迪	汉 DM	6179
8	比亚迪	驱逐舰 05	4136
9	北京奔驰	奔驰 E 级 PHEV	2373
10	长城汽车	哈弗二代大狗 PHEV	1482
11	一汽大众	迈腾 GTE	1342
12	上汽大众	帕萨特 PHEV	1176
13	长安汽车	长安 UNI-V 智电 iDD	1068
14	长城汽车	拿铁 DHT-PHEV	1064
15	广汽本田	皓影 PHEV	913
16	东风本田	本田 CR-V PHEV	803
17	长安汽车	长安欧尚 Z6 智电 iDD	763
18	比亚迪	宋 MAX DM-i	675
19	领克	领克 09 EM-P	672
20	一汽大众	探岳 GTE	620

资料来源：懂车帝，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：

