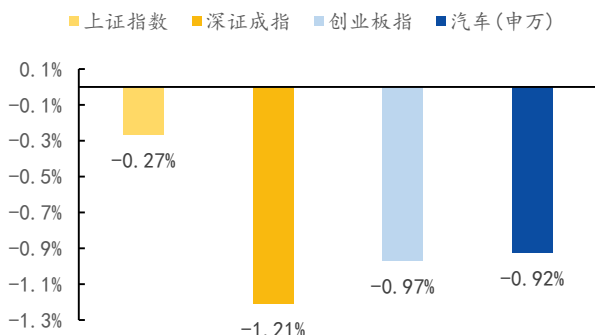


汽车行业商用车赛道周动态(2023年4月第2期)

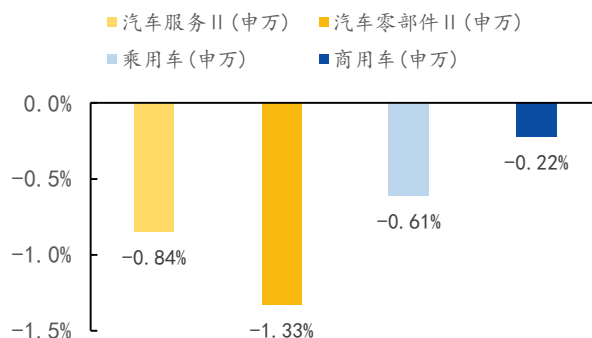
一、04/13 汽车行业一览

图 1: 04/13 SW 汽车指数下跌



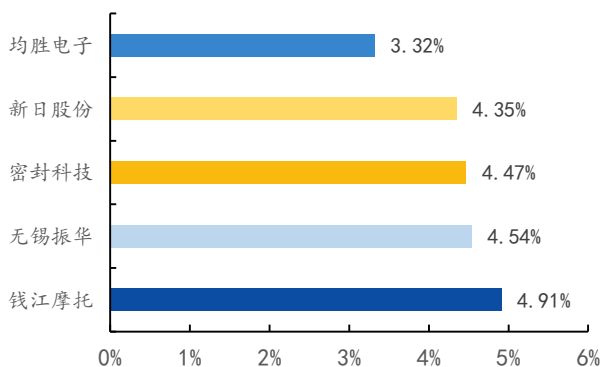
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 04/13 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



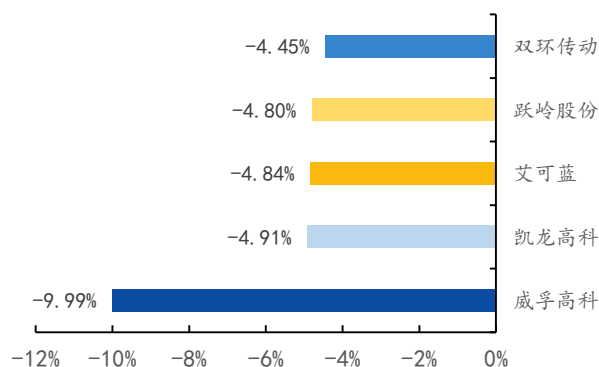
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 04/13 汽车板块日涨幅榜



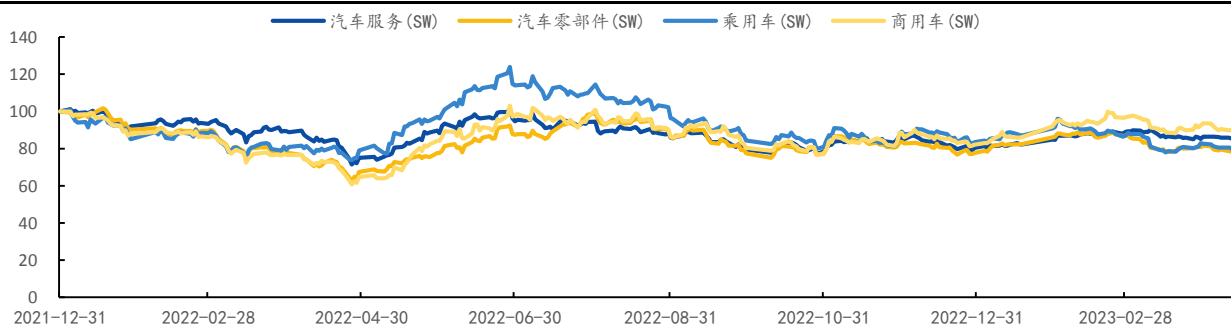
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 04/13 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 04/13)



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、11.88 万元起 依维柯全新得意四款车型开启预售（2023.04.07）

近日，依维柯全新得意 4 款车型开启预售，可满足用户多场景使用需求。

全新得意具备 5-17 座椅，布局组合达 22 种；内嵌式座椅固定装置等功能，可满足鲜花、建材等多场景运输需求；内部空间 7.8-11.3 立方米；配备后开门 270° 加强型铰链、集成式中控锁和整合式遥控钥匙；整合式行驶一体化后桥设计使油耗、噪音大大降低的同时提升了承载及传动效率。

四款车型预售价格为：多功能客车 12.18 万元起；商旅通勤客车 13.68 万元起；厢式运输车 11.88 万元起；专业底盘 14.28 万元起。预计将于上半年正式上市。

2、比亚迪韩国纯电 1t 卡车 T4K 上市（2023.04.08）

4 月 6 日，比亚迪联合韩国当地合作伙伴 GS 公司召开纯电 1t 轻卡——T4K 上市发布会。

1t 卡车在韩国被称为“小企业主专车”，全国保有量约 230 万辆，每年更换新车约 20 万辆，市场需求潜力巨大。同时，韩国政府也推出了众多支持环保车辆的政策：对于购买方，国家和地方政府将给予补贴；从 2023 年起，全面禁止 1t 级柴油快递车辆。

在此背景下，韩国对 1t 电动卡车的需求将会比以往任何时候更加强烈，比亚迪进入韩国 1t 卡车市场正当其时。

3、徐工汽车与美岭集团签订战略合作协议（2023.04.08）

近日，徐工汽车与美岭集团在福建泉州签订《战略合作协议》。

根据协议，双方将充分发挥在产品、技术、资源、业务、管理等方面优势，在物流运输、基建项目、矿用工程等领域展开合作，实现互利共赢。

美岭集团表示，其前期已购入徐工产品 50 余台，囊括搅拌、牵引等车型。同时，今年 3 月也全款购入多台 P5 牵引车投入运营，反馈十分不错，后续将继续加购。

美岭集团为福建明星企业，涉及水泥、电力、地产等多领域，并兴建中学、医院等公益设施，科学有序推动乡村产业、人才、文化、生态振兴。

4、五部门联合发文 砂石运输或迎变革 涉及新能源车（2023.04.09）

近日，交通运输部、自然资源部、海关总署、国家铁路局、中国国家铁路集团有限公司，联合印发《推进铁水联运高质量发展行动方案（2023—2025年）》。随着《方案》落地，以砂石等建材为代表的大宗货物运输方式将优化调整，促进“公铁水”多式联运。

《方案》明确，到2025年，长江干线主要港口铁路进港全覆盖，沿海主要港口铁路进港率达90%左右，京津冀及周边地区、长三角地区、粤港澳大湾区等沿海主要港口利用疏港水路、铁路、封闭式皮带廊道、新能源汽车运输大宗货物的比例达80%，铁水联运高质量发展步入快车道。

砂石运输费用一直以来成为影响砂石利润的重要方面。此前受疫情及油价上涨等因素影响，砂石行业深受其苦。而采用“公铁水”多式联运的方式可极大降低砂石运输成本，并扩大砂石产地的市场销售辐射范围，还能很大程度上解决砂石运输过程中的“污染”问题。

5、福特全顺 2023 款杭州上市 携手杭派服装产业开启合作新征程(2023.04.10)

4月8日，“都市国际时尚全能轻客”2023款福特全顺杭州上市发布会在杭州开场，开启福特全顺与杭州服装产业强强合作新征程。

新车搭载9AT变速箱、12.3寸双联屏、L2级别ADAS驾驶辅助等4项同级独有、6项行业领先的智能科技配置，可满足家用、商用等多场景需求。

6、杭州：支持智能网联车辆企业组建产业联盟（2023.04.12）

4月12日，杭州市人民政府办公厅印发《杭州市智能网联车辆测试与应用管理办法的通知》。

《办法》提出，支持智能网联车辆企业组建产业联盟，开展共性关键技术研发，引导与鼓励加强行业自律，促进行业公平竞争和健康有序发展。优先支持在物流配送、短途接驳、智能公交、环卫作业、养护作业等领域开展智能网

联车辆测试与应用，逐步推进量产智能网联汽车准入及上路通行，培育智能交通领域新业态。优先将道路基础设施智能化建设纳入相关城市道路规划，推进道路基础设施智能化改造升级，促进智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展。

该办法所称测试与应用车辆，包括乘用车、商用车和专用作业车等具有自动驾驶功能的智能网联汽车，以及支撑物流配送、巡检、零售、环卫等创新设计的低速无人车。

7、福佑卡车与东风商用车开启自动驾驶干线运营 年里程预计超 200 万公里 (2023. 04. 12)

4月11日，福佑卡车与东风商用车智能驾驶干线运力承接启动会在武汉举行。双方围绕干线物流自动驾驶生态建设展开深度合作，共同推进自动驾驶技术在干线物流场景下的商业落地。作为启动项目之一，搭载自动驾驶系统的东风卡车已于4月12日发车，开始了在福佑自动驾驶货运网络中的首批次运营。

基于双方合作，福佑卡车针对自动驾驶运力整合并重构货源与场景，设计了匹配自动驾驶的干线作业模式，由东风商用车提供L2/L4自动驾驶解决方案。双方将在开发验证、市场导入、自动驾驶车辆运营等关键环节展开深度合作，年运营里程预计超过200万公里。

2.2 商用车产业链信息跟踪

1、方正电机出售商用车业务子公司 聚焦新能源汽车驱动电机 (2023. 04. 06)

4月5日晚，方正电机公告称，公司拟向中振汉江转让湖北方正100%股权；交易完成后，湖北方正将不再纳入公司合并报表范围。

方正电机相关负责人表示，“湖北方正的客户以商用车为主，包括重卡、工程机械等。而公司现在的战略重心主要是新能源汽车驱动电机方向，我们将集中资源包括资金、管理精力聚焦到主要方向上。”

湖北方正经营范围包括汽车雨刮器总成，汽车制动阀系列产品及其他汽车零部件产品的开发、制造和销售等。2022年，湖北方正营收4039.44万元，同

比下滑 43.84%；净利则由 2021 年亏损 20.65 万元扩大至 2022 年亏损 791.56 万元。截至 2022 年末，湖北方正总资产 1.01 亿元，总负债 6753.54 万元。

2、华培动力子公司获博世定点 生命周期总额预计超 8000 万（2023.04.09）

华培动力 4 月 9 日公告，控股子公司盛迈克于近期收到了博世的《项目定点函》，盛迈克将为其提供商用车后处理系统的两种压力传感器。根据博世规划，该项目生命周期为四年，生命周期内（2023 年至 2026 年）预计总金额超过 8000 万元，目前已逐步开始量产。

3、100 座加氢站+650 辆氢能重卡+系列氢能产品 未势能源动作频频(2023.04.10)

4 月 10 日，以“H POWER DAY”为主题的未势能源 2023 年度发布会线上召开。会上，未势能源发布多项领先技术、产品和市场成果。

面向氢能重卡长途运输场景，在储氢应用领域，推出“木星”车载液氢储氢系统，单瓶储氢质量达 80kg 以上，液氢系统质量储氢密度 $\geq 8\text{wt}\%$ ，续航里程超 1000km，综合性能达到国际先进水平，并配套长城汽车“新长征 1 号液氢重卡”进入整车路试阶段；在燃料电池领域，推出 300+kW 膨胀石墨板电堆，柔性石墨单板厚度 0.65mm，最高效率达到 68%，峰值功率密度突破 4.0kW/L，设计寿命达 30000 小时，推动氢能重卡从中短途运输向长途运输进阶，并不断向船舶、工业、建筑等领域延伸。

公司面向商用、乘用领域齐发力，平台化产品包括 70MPa-23L、35MPa-210L 等不同规格型号的产品序列，工作压力覆盖 35MPa 和 70MPa，部分商用车载 IV 型储氢瓶质量储氢密度指标可达到 6.8wt%，全系产品均已实现关键核心技术 100%自主可控。

针对加氢难问题，未势能源与立本能源、中电新源启动“共建 100 座加氢站”战略合作。

针对综合服务问题，未势能源与河钢工业、如果科技、大道强园、开沃汽车联合签署 650 辆氢燃料电池重卡战略合作，重点聚焦中短途物流运输的规模化及长途运输的示范性项目。

针对碳经济价值实现问题，未势能源与中汽中心强强合作，共同研究“氢能应用碳交易标准”，完善相关政策措施、标准、方法学，探索氢能碳交易、价格指数、溯源认证、氢能碳减排市场化交易机制等，赋能行业客户实现更多氢能经济价值。

4、陕西氢能 2025 年：6000 辆氢能重卡、50 座加氢站和 4 座制氢站 (2023.04.10)

4 月 7 日，在第 17 届榆林煤博会期间，陕西氢能运力场景投运暨战略合作签约仪式举行。

活动中，陕西氢能产业发展有限公司分别与榆阳、神木等县市区，西安交通大学、清华大学等高校，部分国企、银行等机构签订合作协议，涉及工业园区、发电企业、集装站点等场景的氢能建设。

据了解，依托榆林丰富的应用场景，陕西氢能 2023 年将实施 200 辆氢能重卡运输示范，配套建设 11 座加氢站、2 座制氢站以及 1 个全省氢能汽车运营大数据平台，逐步打开业务局面；2025 年累计投运 6000 辆氢能重卡，投建 50 座加氢站和 4 座制氢站。

5、威孚高科子公司疑遭合同诈骗 或对公司利润产生较大影响 (2023.04.13)

4 月 12 日晚，威孚高科发布重大风险提示公告称，公司全资子公司威孚国贸在近日向客户就业务情况进行核查时，发现部分应收类款项不一致情形，可能存在合同诈骗。当地公安机关目前已决定立案。因案件情况存在不确定性，暂无法预估本次事项对威孚国贸及公司的影响。

威孚高科表示，威孚国贸部分应收类款项可能存在减值风险，导致威孚国贸计提资产减值损失。如部分应收类款项最终无法收回，将可能导致相应坏账损失，并可能导致威孚国贸部分经营受到较大影响，对公司本期利润或期后利润将产生较大不利影响。

三、04月13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
301345.SZ	涛涛车业	关于更换保荐代表人的公告	浙江涛涛车业股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到公司保荐机构浙商证券股份有限公司（以下简称“浙商证券”）出具的《浙商证券股份有限公司关于更换浙江涛涛车业股份有限公司首次公开发行股票项目保荐代表人的专项说明》，浙商证券系公司持续督导的保荐机构，原已委派孙小丽女士和冉成伟先生担任公司持续督导保荐代表人，对公司首次公开发行股票并在创业板上市项目履行持续督导职责。因原保荐代表人孙小丽女士工作调整，无法继续履行持续督导职责，为保证持续督导工作的有序进行，浙商证券委派毛满颖女士（简历详见附件）接替孙小丽女士担任公司持续督导保荐代表人，继续履行持续督导职责
600166.SH	福田汽车	关于年度预计担保事项进展的公告	2023年3月，公司为福田国贸提供的担保金额为14.50亿元，截至3月底公司已实际为其提供的担保余额16.90亿元；2023年3月，公司为中车信融提供的担保金额为2.45亿元，公司为安鹏天津提供的担保金额为0.95亿元，截至3月底公司已实际为对安鹏中融及其下属子公司提供的担保余额29.61亿元；2023年3月，公司为产业链上下游企业及终端客户提供的担保金额0.11亿元，截至3月底已实际为其提供的担保余额57.77亿元
605333.SH	沪光股份	关于归还部分临时补充流动资金的闲置募集资金的公告	昆山沪光汽车电器股份有限公司（以下简称“公司”）于2022年7月19日召开第二届董事会第十三次会议、第二届监事会第十次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意以不超过3亿元（含3亿元）人民币的闲置募集资金临时补充流动资金，使用期限自董事会批准之日起不超过12个月，期满前将及时、足额归还到募集资金专户
603655.SH	朗博科技	常州朗博密封科技股份有限公司大股东减持股份结果公告	截至本公告披露日，常州朗博密封科技股份有限公司（以下简称“公司”或“朗博科技”）控股股东戚建国先生持有公司股份45,000,000股，占公司总股本的42.45%。通过大宗交易减持不超过2,560,000股。董事、总经理戚淦超持有公司股份6,700,000股，占公司总股本的6.32%，通过大宗交易减持不超过1,675,000股。股份来源：为公司首次公开发行前取得

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

四、重要数据分析

根据中汽协数据，3月国内重卡（含底盘、牵引车）共销售11.54万辆，环比、同比均增长50%，连续两个月实现双增长，并时隔20个月重返月销10万辆水平。

尽管涨幅喜人，但在近五年的3月销量中仅高于2022年，复苏力度并不强劲。同时考虑到宏观经济恢复水平一般，地产和基建投资也受多重约束，二季度重卡销量恐不宜过分乐观。不过由于4月通常为重卡销售旺季，加上去年同期销量不足5万辆，4月重卡销量继续同比增长可能性较大。

具体企业销量及其增速方面，中国重汽、一汽解放、东风公司、陕汽集团和福田汽车均月销过万，且都实现了20%以上的同比增速，其中销量第一的重汽不仅销量远超同行，更是以109%的同比增速领跑榜单，解放在销量和同比增速方面均排名第二。前十企业中仅有上汽红岩销量同比下滑。

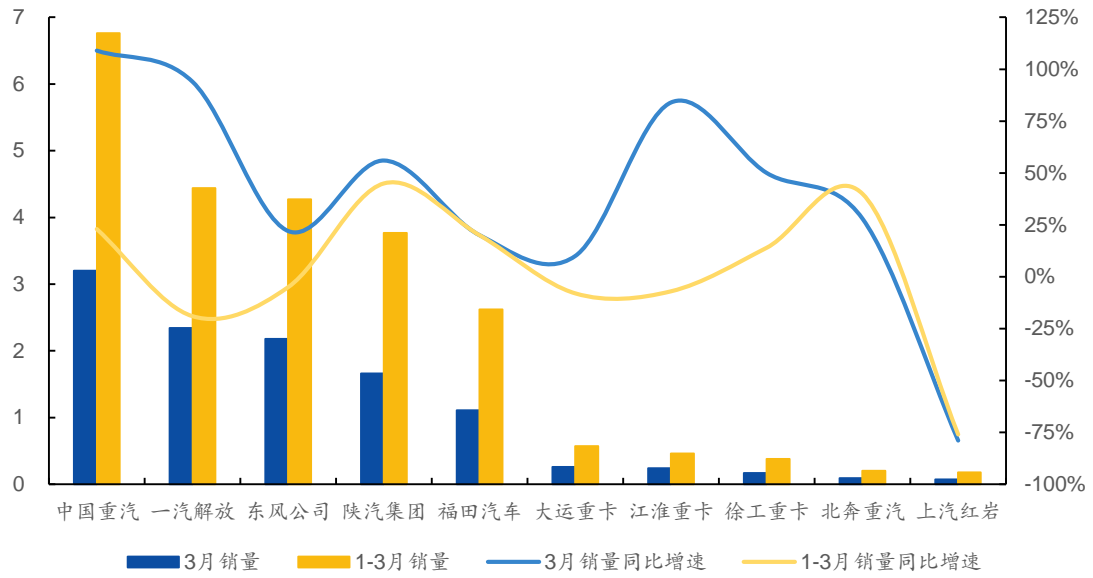
今年一季度，依靠三月销量的大幅增长，我国重卡累计销售24.13万辆，由前两月的同比下滑19%转为同比上涨4%，重新步入上涨区间。具体而言，前十企业销量同比增减各半，其中重汽继续以6.76万辆的总销量独占鳌头，并实现23%的同比增速；陕汽集团以3.77万辆的总销量排名第四，并以45%的同比增速领跑一季度销量增速榜。解放和东风销量均出现了下滑，解放更是同比下降19%，在前十厂家下滑幅度排名第二。上汽红岩表现最差，同比下滑76%，总销量仅为0.18万辆，勉强挤入前十榜单。

表 2：2023 年 3 月重卡（含底盘、牵引车）销量前十企业一览（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
中国重汽	3.20	109%	6.76	23%
一汽解放	2.34	94%	4.44	-19%
东风公司	2.18	22%	4.27	-5%
陕汽集团	1.66	56%	3.77	45%
福田汽车	1.11	20%	2.62	20%
大运重卡	0.26	10%	0.57	-8%
江淮重卡	0.24	84%	0.46	-7%
徐工重卡	0.17	50%	0.38	14%
北奔重汽	0.09	28%	0.20	40%
上汽红岩	0.07	-79%	0.18	-76%
总计	11.54	50%	24.13	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 (含底盘、牵引车) 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：

