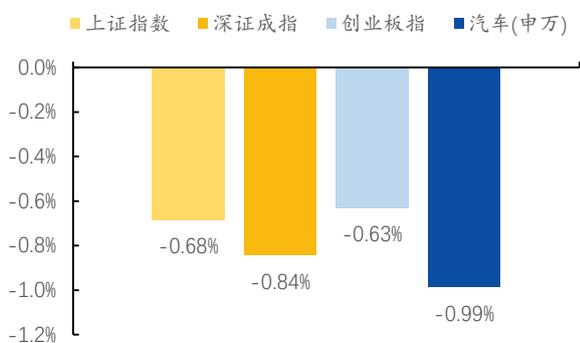


汽车行业混动汽车赛道周动态(2023年4月第3期)

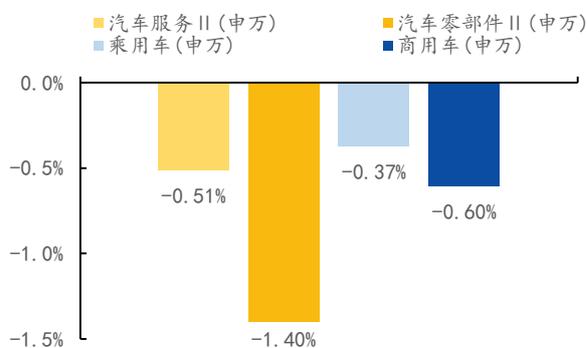
一、04/19 汽车行业一览

图 1: 04/19 SW 汽车指数下跌



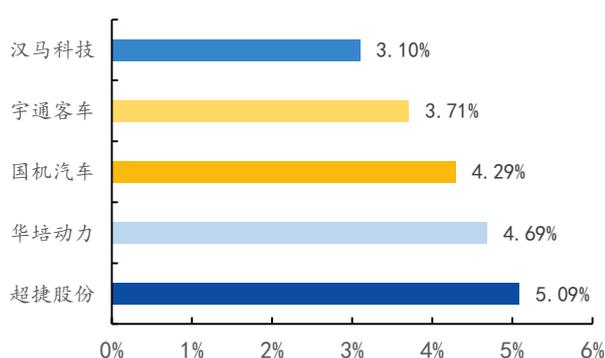
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 04/19 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



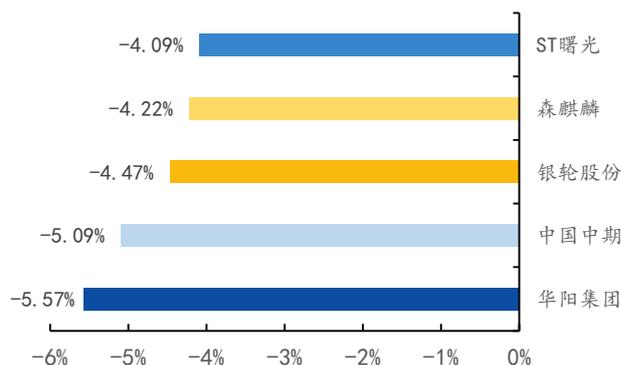
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 04/19 汽车板块日涨幅榜



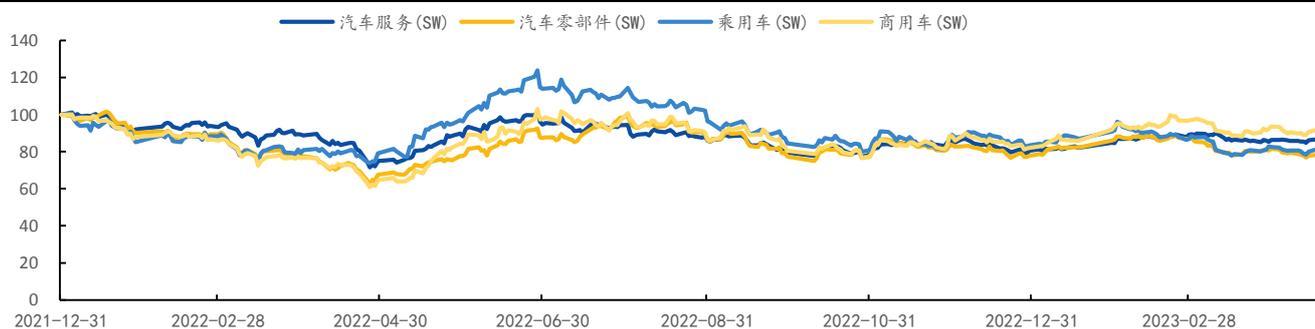
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 04/19 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 04/19)



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、赛力斯：碳酸锂价格下降对公司电池采购成本降低起到一定作用（2023.04.17）

4月17日，有投资者在互动平台对赛力斯方面提问到：“近期碳酸锂价格已由60万元/吨降至20万元/吨以下，有同行测算，碳酸锂单价每降低10万元/吨，整车企业毛利率提升2%。公司的锂电池采购成本是否已经明显降低？是否会对公司毛利率产生显著正向影响？”

对此，赛力斯方面回应：“近期碳酸锂价格下降对公司电池采购成本的降低起到一定作用。”

2、坦克发布越野超级混动架构Hi4-T，坦克500 36万元开启预售（2023.04.18）

4月18日，坦克SUV正式发布全新升级的越野超级混动架构Hi4-T，同时该架构下首款量产车型坦克500 Hi4-T开启全球预售，预售价格36万元，预售订金5000元，预售期内下订可享赠送充电桩和户外装备等权益。

Hi4-T是长城汽车Hi4技术的超级越野版，是长城集团面向新能源趋势，基于坦克平台打造的纵置混动架构。越野超级混动架构Hi4-T油电并联，以油为主，以电为辅。坦克500 Hi4-T是依托Hi4-T架构打造的首款落地车型，搭载2.0T+9HAT先进动力总成，最大综合功率300kW，最大综合扭矩750Nm，6.9秒百公里加速，纯电续航110km，综合续航790km。

3、20万到25万元，B+级超混轿车比亚迪驱逐舰07亮相上海车展（2023.04.18）

4月18日，比亚迪海洋网首款B+级超混轿车驱逐舰07在上海车展正式首发亮相。驱逐舰07采用海洋美学设计理念，拥有越级大空间，搭载DM-i超级混动技术，价格区间为20万-25万元，新车将于今年三季度正式上市。

驱逐舰07搭载骁云-插混专用1.5L高效发动机及骁云-插混专用涡轮增压1.5Ti发动机两套动力总成，匹配EHS电混系统以及超级混动专用功率型刀片电池，实现以电驱动为主、发动机高效充电、适时辅助驱动的全工况超高效率。同时，驱逐舰07提供121km和200km两种NEDC纯电续航里程，是同级别唯一提供200km纯电续航里程的插混轿车。

4、2023 上海车展：本田雅阁 e:PHEV 发布（2023.04.18）

在 2023 上海车展上，本田雅阁 e:PHEV 首发亮相，新车前脸延续本田最新的家族脸谱，六边形前进气格栅很有代表性，内部采用网格状装饰，两侧修长的大灯与其相接，配合下方贯穿式包围，将车头视觉效果拉宽。作为插电混动版车型，其品牌 LOGO 也增加了蓝色元素凸显身份。

动力方面，新车搭载的插电混动系统将由 2.0L 发动机与电机组成，其中发动机最大功率 109kW，电机最大功率 135kW，系统最大功率 152kW，最大扭矩 335 牛·米。电池容量为 17.7kWh，纯电续航里程为 82km，油耗 4.88L/100km。

2.2 混动产业链信息跟踪

1、东安动力：公司收购北京智悦后 发动机生产线将搬迁至哈尔滨（2023.04.15）

近日，有投资者在东安动力 2022 年业绩说明会上提问：收购北京智悦后，公司下一步有何打算？

董事长陈笠宝先生回答：公司收购北京智悦后，发动机生产线将搬迁至哈尔滨，改造生产东安动力 N20 系列发动机（保留北京智悦 G01 发动机少量产能）。

2、秦安股份 2023 年一季度净利同比增长 48.45%（2023.04.17）

4 月 17 日晚，秦安股份公布 2023 年一季报显示，公司实现营业收入 3.31 亿元，同比微降 3.57%；归母净利润 6071.31 万元，同比增长 48.45%；扣非后净利润 5989.60 万元，同比增长 52.30%。

公司深耕汽车行业，紧跟新能源汽车发展趋势。2018 年设立了全资子公司美津秦安从事混合动力驱动系统的研发和制造，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。近年来，随着公司业务的不拓展，公司获得了长安福特变速器箱体、壳体，理想新晨增程式发动机缸盖、缸体项目等多个新项目订单。

3、隆盛科技：一季度归母净利同比增 39.3%（2023.04.17）

隆盛科技 4 月 17 日公告，2023 年一季度营收 3.39 亿元，同比增长 18.60%；归属于上市公司股东的净利润 4045.38 万元，同比增长 39.30%；基本每股收益 0.1751 元。

近年来，公司大力发展新能源业务版块，凭借公司良好的产品质量及优质的技术服务不断获得客户的定点认可，也是公司持续聚焦新能源业务板块的重要战略成果。未来，公司将继续稳步拓展驱动电机铁芯及相关产品在新能源汽车市场的应用，进一步丰富客户结构层次，拓宽销售渠道，提高客户粘性。

三、04月19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
603166.SH	福达股份	关于召开 2022 年度暨 2023 年第一季度业绩说明会的公告	桂林福达股份有限公司已于 2023 年 3 月 9 日发布公司 2022 年度报告，并将于 2023 年 4 月 26 日发布公司 2023 年第一季度报告，为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2022 年度暨 2023 年第一季度经营成果、财务状况，公司计划于 2023 年 04 月 27 日下午 16:00-17:00 举行 2022 年度暨 2023 年第一季度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。
300926.SZ	博俊科技	关于发布 2023 年第一季度报告的公告	根据 2023 年 3 月 29 日第四届董事会第十八次会议和第四届监事会第十次会议审议通过的利润分配方案的议案：结合公司 2022 年度的经营和盈利情况，为回报股东，与全体股东分享公司成长的经营成果，并考虑到公司未来业务发展需要，公司拟定 2022 年度利润分配预案为：以截至 2022 年 12 月 31 日公司总股本 154,905,300.00 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.00 元人民币（含税），共计 15,490,530.00 元（含税）；同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 8 股，共计转增 123,924,240.00 股，转增后公司股本变更为 278,829,540.00 股（具体以中国证券登记结算有限公司实际登记为准）。在利润分配预案披露日至实施权益分派股权登记日期间，公司股本若因新增股份上市、股权激励授予行权、可转债转股、股份回购等事项发生变化，公司将按照分配总额不变的原则对分配比例进行调整，公司 2022 年度利润分配预案将于 2023 年 4 月 21 日召开的 2022 年年度股东大会审议。
600523.SH	贵航股份	关于发布 2023 年第一季度报告的公告	公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。公司负责人丁峰涛、主管会计工作负责人孙冬云及会计机构负责人（会计主管人员）张晓璐保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。
300100.SZ	双林股份	关于发布 2022 年年度报告的公告	公司是一家从事汽车部件的研发、制造与销售业务的专业智造企业。主要产品包括汽车内外饰系统零部件、轮毂轴承、精密注塑零部件、座椅系统零部件、变速器、新能源汽车电驱动等。公司分别在上海、宁波、襄阳、临沂、苏州、重庆、柳州、芜湖、青岛、天津、荆州、沈阳等地设有全资、控股子公司 29 家，分公司 6 家。通过与 OEM 厂商就近配套，提高快速反应能力，有效满足了客户需求。各事业部积极提升技术研发能力、拓展客户市场、提高营运效率、优化管理效能等，各种资源得到有效配置。

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

四、重要数据分析

据乘联会公布的信息，2023年3月份新能源汽车销售54.3万辆，其中BEV销售38.3万辆，PHEV销售16万辆，PHEV占比29.5%，PHEV销量同比去年同期增长87.6%，作为对比BEV销量同比增长6.4%，展现出PHEV车辆深厚的发展潜力。

表 2：2023 年 3 月份不同技术类型新能源车销量（万辆）

销量（万辆）	BEV	PHEV	NEV	PHEV 占比
3 月份	38.3	16	54.3	29.5%
去年同期	36	8.5	44.5	19.1%
同比去年	6.4%	87.6%	21.9%	54.3%
环比上月	30.10%	10.4%	23.6%	-10.71%

资料来源：乘联会，国元证券研究所

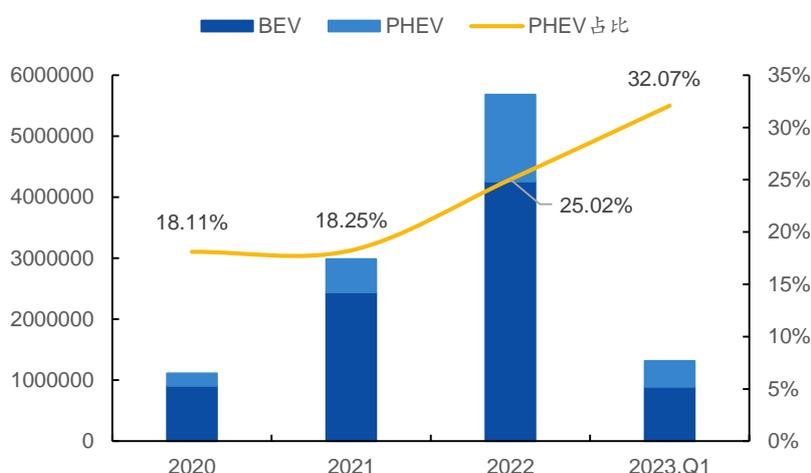
2023 年一季度新能源汽车销量为 1315678 辆，其中 PHEV 销售 421955 辆，占比 32.07%，纵观近 3 年，PHEV 占比不断攀升，市场对 PHEV 技术类型车辆接受程度越来越高。

表 3：2020 年-2023 年 1 季度新能源市场不同技术类型销量（辆）

销量（辆）	2020	2021	2022	2023. Q1
BEV	908620	2441817	4256869	893723
PHEV	200934	545115	1420753	421955
NEV	1109554	2986932	5677622	1315678
PHEV 占比	18.11%	18.25%	25.02%	32.07%

资料来源：乘联会，国元证券研究所

图 6：2020 年-2023 年 1 季度新能源市场不同技术类型销量及 PHEV 占比变化（辆）



资料来源：乘联会，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：
