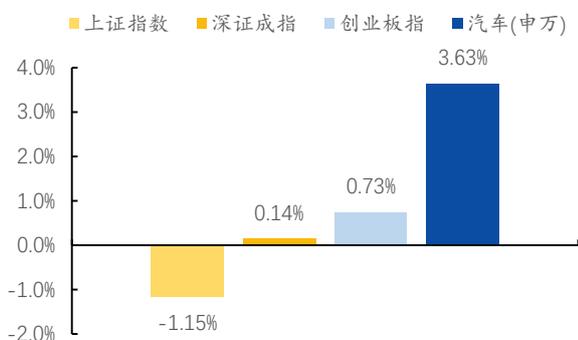


汽车行业混动赛道周动态 (2023 年 5 月第 1 期)

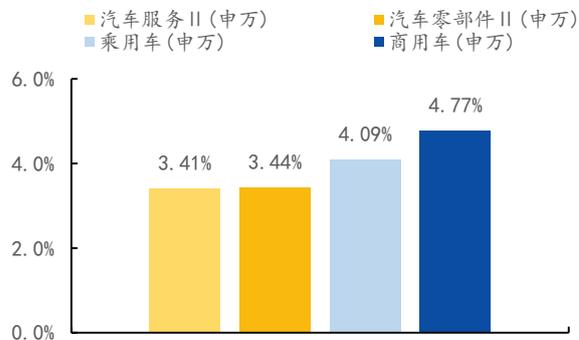
一、05/10 汽车行业一览

图 1: 05/10 SW 汽车指数上涨



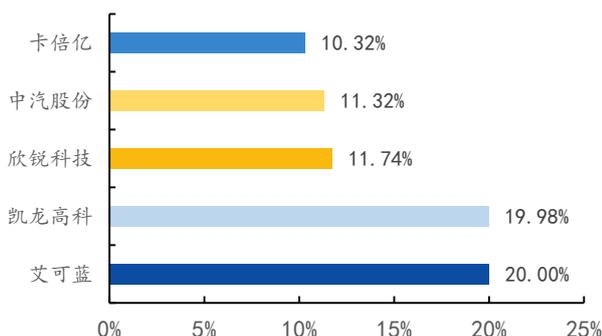
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 05/10 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



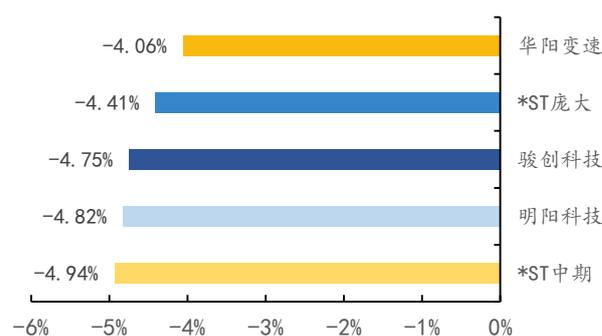
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 05/10 汽车板块日涨幅榜



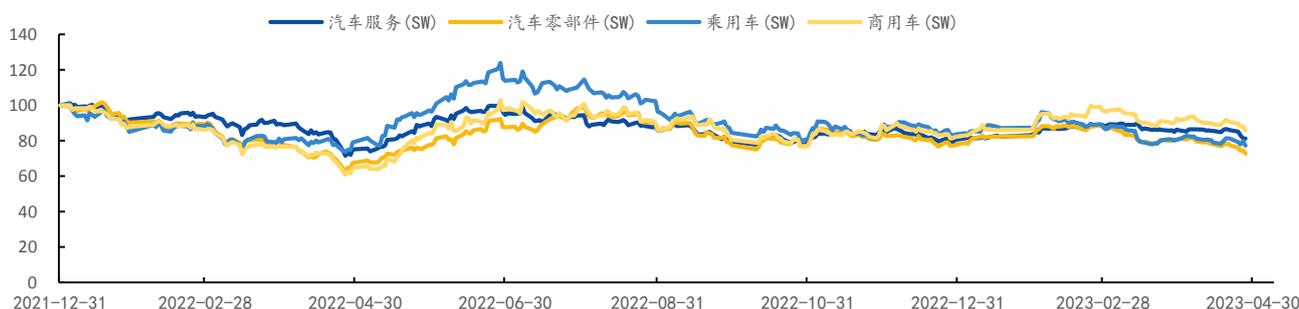
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 05/10 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 05/10)



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、长安汽车第三代 CS75 PLUS 上市，同时推出燃油版和新能源混动版 (2023.05.05)

第三代长安 CS75 PLUS 还推出了智电 iDD 混动新能源车型，新车搭载由 1.5T 发动机加电动机组成的智电 iDD 混动系统，纯电续航可达到 150 公里。同时，新车还全系标配高功率双快充，最快 30 分钟可充电至 80%。

2、广汽本田新增插混版本，全新雅阁将于 5 月 20 日上市 (2023.05.06)

广汽本田的全新雅阁将于 5 月 20 日正式上市，新车将首次提供插电混动车型。雅阁 e.PHEV 动力上搭载 2.0L 发动机与电机组成的插电混动系统，其纯电续航里程为 82km，综合油耗 4.88L/100km。

动力方面，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。

3、领克：对旗下新能源产品官方指导价进行下调，至高下调 8000 元 (2023.05.06)

领克汽车日前宣布，受惠于电池原材料采购成本下降，对旗下新能源产品 (PHEV 插电混动) 官方指导价进行下调，至高下调 8000 元。

以可油可电的领克 09 EM-P 远航版为例，在 30 万级新能源车市场，这款车集合了世界顶级工程师的智慧，在智能电混、智能驾驶辅助以及智能座舱等技术领域大胆创新，难觅对手，降价之后，优势更为凸显。

在纯电舒适模式下，领克 09 EM-P 远航版如一台双电机的高性能纯电四驱车，让驾趣更纯粹，CLTC 工况下，纯电续航里程可达 190km；智能电混模式下，CLTC 工况综合续航里程最高可达 1430km。此外，领克 09 EM-P 远航版还为用户带来征服更多地形的能力，提供雪地、越野、运动三种专业模式，创造不一样的驾驶乐趣。

4、搭最新混动系统 新款卡罗拉将于 5 月上市 (2023.05.06)

从一汽丰田官方获悉，旗下新款卡罗拉将于 5 月份正式上市。动力方面，新

车燃油版车型将继续提供 1.5L 和 1.2T 发动机，混动版车型将搭载丰田最新的智能电混双擎系统，并与 1.8L 发动机和电动机进行结合，为用户带来更高效的出行体验。

5、东风日产启辰大 V DD-i 超混动正式下线 新车将于上半年上市 (2023.05.08)

东风日产启辰大 V DD-i 超混动正式下线。新车采用由 1.5T 发动机与电动机所组成的插电混动系统，纯电续航里程 110 公里，综合续航里程 1132 公里。该车将于今年上半年上市。

启辰大 V DD-i 是一款基于东风日产全新平台打造的中型 SUV，搭载了东风日产自主研发的 DD-i 超混动系统，可实现高效能、低油耗、低排放的出色表现。动力方面，新车配备 1.5T 发动机和电机组成的插混系统，0-100km/h 加速需 7.8s，综合油耗 0.85L/100km，馈电油耗为 4.3L/100km。新车拥有 18.4kWh 电池包，纯电续航 110km，最高综合续航里程达 1132km。

6、哈弗枭龙系列上市定档：四驱体验两驱价格 (2023.05.09)

5 月 8 日消息，长城汽车哈弗枭龙系列（含枭龙、枭龙 MAX）上市定档，将于本月 15 日正式投放市场。长城 Hi4 是一套双轴两电机混联系统，前轴部分，将混动专用发动机（1.5L 或 1.5T）和发电机、前轴驱动电机（70kW 或 80kW），以及 DHT 2 档变速器高度集成为一个模块；后轴部分，集成 150kW 或 200kW 的驱动电机，提供车辆主要动能输出。

与 Hi4 配套的电池分为 19.94kWh 和 27.5kWh 两种电量，枭龙 MAX 纯电续航 105km (NEDC)，日常代步基本不用加油，而在能耗方面，Hi4 比上一代 DHT-PHEV 油耗降低 15%，WLTC 亏电油耗 5.5 升/100km，且支持 33kW 快充，补能更便利。

2.2 产业链信息跟踪

1、山子股份全资子公司 DT2 混动变速器正式量产 (2023.05.03)

近日，公司董事长叶骥和斯特兰蒂斯集团董事长 John Elkann、首席执行官卡洛斯·塔瓦雷斯 (Carlos Tavares) 于法国梅兹共同宣布搭载 DT2 混合动力变速器的标致 3008、标致 5008 车型正式推出市场。

DT2 项目由斯特兰蒂斯集团和山子股份全资子公司邦奇在法国梅兹创建的合

资公司 PPETA 发起。该合资公司拥有年产 600000 台 eDCT（全称为“electric dual clutch transmission”，电动双离合变速箱）的生产能力。山子股份表示，此次 DT2 项目正式量产，标志着公司在新能源汽车动力传动系统领域的新突破，充分体现了行业内对邦奇混合动力系统产品技术、质量、生产管理及交付能力的认可，为公司持续拓展国内外新能源汽车市场奠定了坚实基础。

2、欣锐科技：经过多年发展公司已经进入吉利汽车、北汽新能源、比亚迪、小鹏汽车、现代汽车、戴姆勒等国内外知名整车厂商的全球供应体系 (2023.05.08)

欣锐科技在投资平台上表示，目前我们已经配套支持比亚迪 DM-i 混动乘用车，吉利 SEA 浩瀚架构供应体系，吉利雷神动力架构供应体系等多个项目，关注度比较高的车型包括比亚迪 DMi 秦 PLUS、DMi 宋 PLUS、极氪 001、极氪 009、小鹏 P7i、小鹏 G6 等。感谢您对公司的关注。

3、阿尔特：公司自主研发的电磁式 DHT，具有传动效率高、结构简单、成本优势明显等优势 (2023.05.08)

公司是我国唯一向市场独立销售 V6 发动机的企业，自主研发的 V6 发动机可适用于多种道路交通工具，包括大中型越野车、全尺寸皮卡，中巴客车、增程式卡车以及与之匹配的混合动力等车型。

公司自主研发的电磁式 DHT，具有传动效率高、结构简单、成本优势明显等优势，随着混动市场的逐步扩容，公司电磁式 DHT 及电磁离合器模块的市场竞争力及销量有望逐步体现。目前公司零部件研发制造业务尚处于发展期，客户较单一、量产客户车型销量波动等是公司零部件业务面临的主要困难。

4、亚普股份：公司混动燃油系统客户有斯特兰蒂斯、通用、比亚迪等 (2023.05.08)

亚普股份近日接受机构调研时表示，公司传统燃油系统的主要客户有大众、通用、斯特兰蒂斯、长安、长城、奇瑞、福特、日产、本田、丰田等行业内主流合资与自主品牌车企；混动燃油系统客户有斯特兰蒂斯、通用、比亚迪、长安、奇瑞、上汽乘用车、一汽红旗等。

三、05月10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
000625.SZ	长安汽车	关于 2023 年 4 月份产销快报的自愿性信息披露公告	重庆长安汽车股份有限公司 2023 年 4 月份合计生产汽车 176461 辆，同比增长 56.66%，本年累计 756228 辆，同比增长 5.37%。本月销售汽车合计 181980 辆，同比增长 57.23%，本年累计 789788 辆，同比增长 2.94%。
603037.SH	凯众股份	关于对德国子公司增资暨对外投资进展公告	上海凯众材料科技股份有限公司同意公司全资子公司—凯眾國際(香港)有限公司在德国设立全资子公司，拟注册资金 50 万欧元，具体情况详见公司于 2022 年 4 月 1 日在上海证券交易所网站上披露的《关于对外投资在德国设立全资子公司的公告》。
600375.SH	汉马科技	关于累计涉及诉讼、仲裁事项的公告	汉马科技集团股份有限公司对本公司及下属分、子公司近 12 个月内累计新增诉讼、仲裁事项进行了统计，自公司前次披露《关于累计涉及诉讼、仲裁事项的公告》至本公告披露日，公司及下属分、子公司新增诉讼、仲裁事项累计涉及金额为人民币 20,045,461.67 元，占公司 2022 年度经审计净资产的 11.76%。
002997.SZ	瑞鹄模具	关于子公司与安川电机(中国)有限公司签订战略合作协议的公告	瑞鹄汽车模具股份有限公司控股子公司安徽瑞祥工业有限公司与安川电机(中国)有限公司签订了扩大战略合作范围协议书。双方决定在“复合式多功能移动协作机器人、NC 垂直三轴机器人、机器人外部轴、大负载伺服变位转台”四个系列产品领域进一步扩大战略合作范围。
002547.SZ	春兴精工	关于重大资产重组后续事项的进展公告	苏州春兴精工股份有限公司已收到盈方微有限合计 7,892.99 万元(扣除业绩补偿部分)的第四期款项(即余款第三期)，至此盈方微有限已完成全部款项的支付义务。虞芯投资尚需支付第四期款项(即余款第三期)合计 71,696,970 元，承诺在 2023 年 6 月 30 日前根据上述协议支付相关款项。
688737.SH	中自科技	关于获得政府补助的公告	中自环保科技股份有限公司于 2023 年 5 月 9 日收到政府补助人民币 1,000,000.00 元，为与收益相关的政府补助。公司已确认补助事项并划分补助类型，上述获得的政府补助预计将对公司利润产生一定的积极影响

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

根据乘联会在5月9日发布的销量月度分析中,2023年4月新能源汽车销量为52.7万辆,其中PHEV销量为15.7万辆,PHEV同比去年同期上涨了122%,环比上月下降了1.8%。

对比2023年各月份PHEV车型的销量及同比情况。在4月的时候,同比去年是增长最多的,增长了122%。环比上月的销售量,2月份是表现最好的,2月份环比1月份上涨了22.7%。

表 2: 2023 年 1-4 月份 PHEV 及 REEV 乘用车销量及渗透率情况

	2023. 1	2023. 2	2023. 3	2023. 4	合计
PHEV&REEV (万辆)	11.8	14.5	16	15.7	58
渗透率	9.05%	10.23%	9.90%	9.52%	9.69%
去年同期(万辆)	7.9	6.7	8.5	7.1	30.2
同比去年	48.8%	116.4%	87.6%	122.0%	92.1%
环比上月	-36.10%	22.70%	10.40%	-1.80%	

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