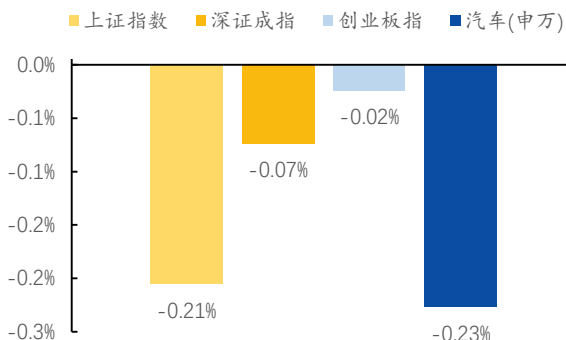


汽车行业混动赛道周动态 (2023年5月第2期)

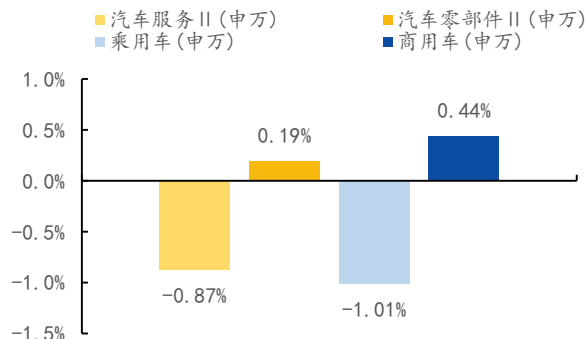
一、05/17 汽车行业一览

图 1: 05/17 SW 汽车指数下跌



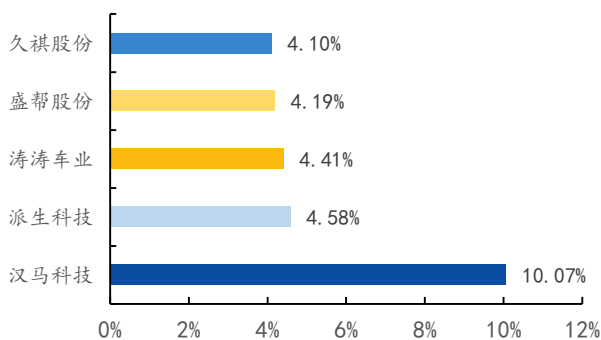
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 05/17 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



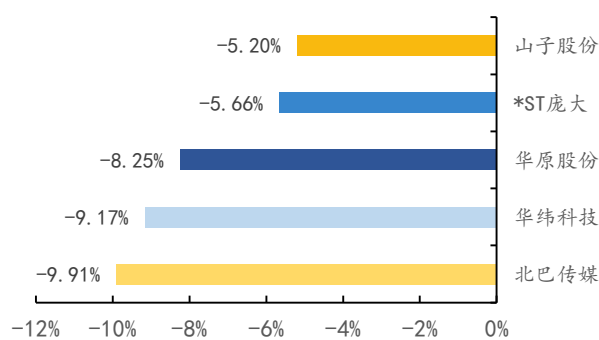
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 05/17 汽车板块日涨幅榜



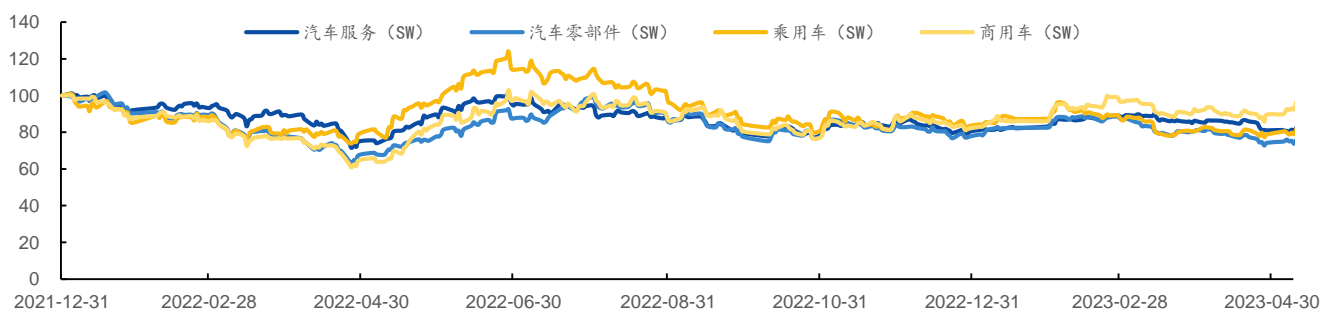
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 05/17 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 05/17)



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、长安与吉利官宣战略合作 (2023. 05. 11)

在新能源领域，吉利控股和长安汽车将就电芯、充换电技术、新能源汽车产品安全等方面展开合作。在智能化领域，将围绕芯片、操作系统、车机互联、高精地图、自动驾驶等展开合作。

除此之外，双方还将共同开展动力平台、动力技术的合作，探讨海外发展、出行生态的合作共享，并在工业互联网、区块链、碳交易等领域展开合作，共享前瞻技术应用发展。

2、福特全新蒙迪欧混动实车首曝，搭 1.5T 配 BYD 电池 (2023. 05. 12)

长安福特全新蒙迪欧混动版搭载 1.5T L4 发动机和锂离子电池组成的混动系统（非插混）；其中，1.5T 发动机最大净功率 138kW（额定功率 140kW），参数比福克斯上的 1.5T（127kW 净功率和 130kW 额定功率）更高。同时，长安福特全新蒙迪欧混动版还配备了比亚迪生产的镍钴锰酸锂蓄电池。

3、哈弗以“科技平权”开启全民电四驱时代 (2023. 05. 16)

5 月 15 日，哈弗品牌新能源之夜暨哈弗枭龙系列上市发布会在北京成功召开，正式发布哈弗品牌全新新能源战略，推出全新新能源产品——哈弗枭龙系列，其官方指导价为 13.98 万-17.98 万元。

哈弗枭龙 MAX 首搭全新智能四驱电混技术 Hi4，全面提升了不同工况、不同用车场景下的操控性能、驾驶安全与节能属性，实现“全场景能效最优，全路况驾驶无忧”，打造极致畅快的驾控自由，为广大新能源用户带来兼顾节能环保、驾乘安全与操控性能的高阶体验。专为新能源全场景高阶驾驶需求而来的哈弗枭龙 MAX，将让新能源两驱时代成为过去式，引领新能源 SUV 进入全民四驱新时代。

4、新款魏牌摩卡 DHT-PHEV 亮相 (2023. 05. 17)

从魏牌汽车官方了解到，新款摩卡 DHT-PHEV 正式亮相。本次改款车型新车针对外观和内饰都有较大升级，采用了最新的家族化设计语言。新车定位大五

座中型 SUV，上市后将以比亚迪唐 DM-i、理想 L8 等为主要竞争对手。

新款魏牌摩卡 DHT-PHEV 将提供长续航以及超长续航两种版本车型，其中长续航版车型匹配 34kWh 电池包，纯电续航 215km（CLTC 工况）/175km（WLTC 工况）；超长续航版车型匹配 39.67kWh 电池包，纯电续航 245km（CLTC 工况）/204km（WLTC 工况），其官方馈电油耗为 5.55L/100km。

2.2 产业链信息跟踪

1、贵研铂业：公司在混动领域已经取得了一定的市场成果，为公司机动车催化净化器板块开拓了新的增长点（2023.05.11）

目前，公司在混动领域已经取得了一定的市场成果，为公司机动车催化净化器板块开拓了新的增长点。同时，也是公司在面临新能源汽车快速增长的环境下，进行战略结构调整和业务转型升级的重要举措。

2、云内动力：云内动力公司“德润”系列混动产品为本公司所有（2023.05.11）

云内动力公司“德润”系列混动产品为本公司所有，无锡明恒仅为公司混动产品自动变速箱的供应商，未来若无锡明恒经营业绩满足注入上市公司要求，不排除有注入计划。

3、浙江黎明：公司将以优势化的精密成型零部件和喷嘴零部件为基础，快速推动缸内制动、精密冲裁、补胎液、电磁阀、驱动轴零部件等品类多元化协同发展（2023.05.12）

缸内制动技术主要用于大型柴油机，市场前景广阔，短期内没有被新能源替代的风险；此外，通用于混动及纯电动汽车的零部件将是精密成型和精冲项目的发展重点；电磁阀和驱动轴零部件通用于各类新能源汽车，补胎液产品更是以新能源客户为主体。综上，公司正在结合自身实际情况积极应对市场变化，力争在激烈的市场竞争环境下稳步转型。

4、东安动力：公司新能能源主要布局了增程器和混动变速器（2023.05.16）

公司新能能源主要布局了增程器和混动变速器。2022 年，公司的产品增程器销量处于国内领先水平。

三、05月17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
301322.SZ	绿通科技	关于 2022 年年度权益分派实施公告	广东绿通新能源电动车科技股份有限公司以公司现有总股本 69,933,799 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 9.00 元（含税），合计派发现金股利 62,940,419.10 元（含税）；同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 5 股，合计转增 34,966,899 股，转增后公司总股本为 104,900,698 股。
300926.SZ	博俊科技	关于 2022 年年度权益分派实施公告	江苏博俊工业科技股份有限公司截至 2022 年 12 月 31 日，公司总股本 154,905,300 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 股，转增后公司股本变更为 278,829,540 股。
001278.SZ	一彬科技	关于注销全资子公司的公告	宁波一彬电子科技有限公司全资子公司 IYU Automotive, Inc.（美国翼宇汽车零部件有限公司）自成立以来未取得预期的经营成果，基于目前公司整体经营规划及战略布局的调整，为便于公司管理、优化资源配置，降低运营成本，提高经营效率，公司拟清算注销全资子公司美国翼宇。
603009.SH	北特科技	关于注销全资子公司的公告	江苏北特铝合金精密制造有限公司为上海北特科技股份有限公司全资子公司。公司高度重视铝合金轻量化业务，相应产能已在其他城市完成布局，故江苏北特铝合金已无存续必要，公司拟注销江苏北特铝合金，注销该子公司符合公司目前的实际经营情况及后续业务发展规划。
002105.SZ	信隆健康	关于 2022 年年度权益分派实施公告	深圳信隆健康产业股份有限公司以公司现有总股本剔除已回购股份 4,001,100 股后的 364,498,900.00 股为基数，向全体股东每 10 股派现金红利 1.00 元（含税），共计派现金红利 36,449,890.00 元。
002906.SZ	华阳集团	关于 2022 年年度权益分派实施公告	惠州市华阳集团股份有限公司以公司现有总股本 476,309,880 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.500000 元人民币现金，现金分红金额为 119,077,470.00 元（含税）。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

今年以来，理想汽车交付量一直位列新势力品牌的前列。官方数据显示，今年1月，理想汽车交付1.51万辆，同比增长23.4%；2月交付1.66万辆，同比增长97.5%；3月交付2.08万辆，同比增长88.7%；4月交付量首次突破2.5万辆，达2.57万辆，同比增长516.3%。

在销量的拉动下，理想汽车在今年第一季度也交出了一份亮眼的财报。5月10日，理想汽车发布的2023年第一季度财报显示，其今年一季度实现营收187.9亿元，同比增长96.5%，创历史新高，略高于市场预估的186.8亿元。

表 2：2022 年-2023 年理想季度交付量和营收

	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2023 Q1
交付量(辆)	31716	28687	26524	46319	52584
营收(亿)	95.6	87.3	93.4	176.5	187.9

资料来源：第一电动，国元证券研究所

表 3：2023 年理想汽车一季度财务数据及同环比变化

	2022 Q1	2023 Q1	同比	环比
车辆销量收入(百万)	9308.6	18327.3	96.90%	6.10%
车辆毛利率	22.40%	19.80%	-2.60%	-0.20%
总收入(百万)	9562	18787.1	96.50%	6.40%
毛利(百万)	2163.9	3830.1	77%	7.40%
毛利率	22.60%	20.40%	-2.20%	0.20%

资料来源：理想汽车财报，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