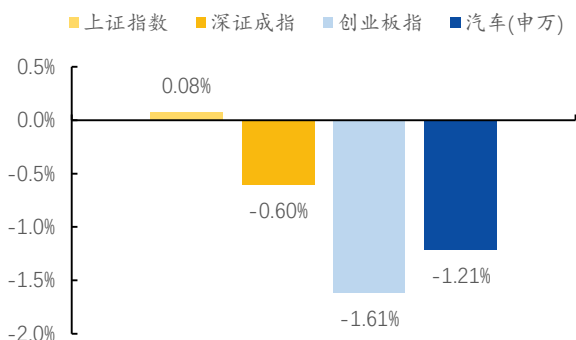


# 汽车行业混动赛道周动态(2023年6月第1期)

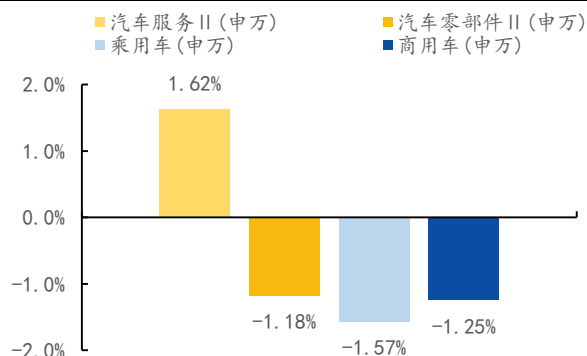
## 一、06/07 汽车行业一览

图 1: 06/07 SW 汽车指数下跌



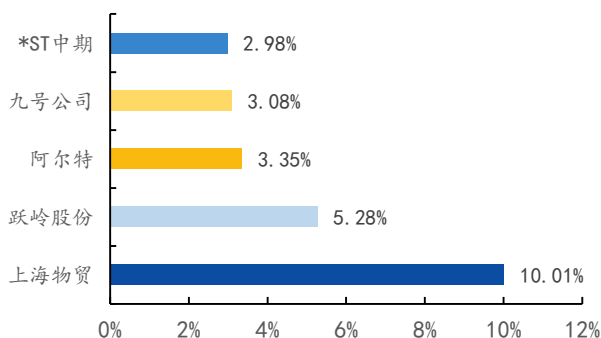
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 06/07 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



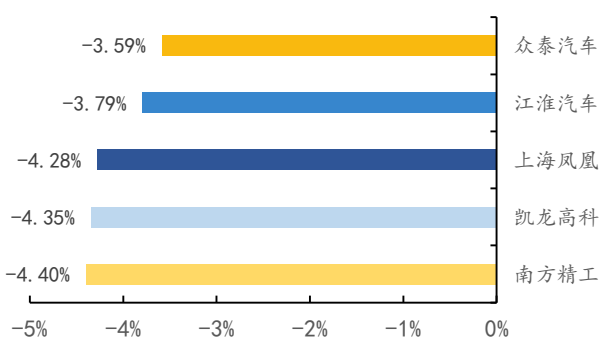
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 06/07 汽车板块日涨幅榜



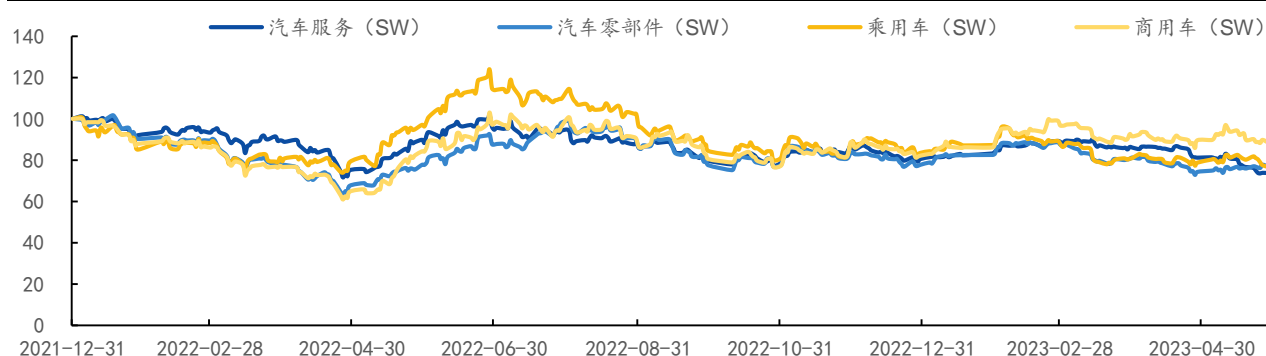
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 06/07 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 06/07)



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、智未来“丰田最美 SUV”雅·智升级 2023 款凌放售价 21.18 万元起 (2023.06.02)

5月25日，有“丰田最美 SUV”之称的轻奢都市 SUV——一汽丰田 2023 款凌放 HARRIER 雅·智升级，官方指导价为 21.18 万元-29.88 万元。新车全系阵容扩大至 9 款，其中 2.0L 汽油车型新增 CARE 两驱版和 20 周年铂金纪念版，2.5L 智能电混双擎车型新增豪华四驱版，并新增无线充电、数字钥匙等功能，为追求舒适性、个性化的用户带来更精致的出行生活。

为了更好地迎合新精致人群的绿色出行需求，一汽丰田 2023 款凌放 2.5L 智能电混双擎车型新增豪华四驱版，将混合动力车型阵容扩展至 4 款，增加用户选择空间。2023 款凌放搭载的 TNGA 2.5L 智能电混双擎动力系统，集小型、轻量、高效率化技术于一身，大幅提升了燃油经济性和动力性，在实现加速响应性的同时改进了静谧性，让用户在每一次全情驾驶中都能获得充足的驾驶乐趣。绝佳的动力组合，带来最低可至 5.07L/100km 的惊喜油耗，让 2023 款凌放轻松实现 1 箱油 1000 公里的续航能力，再加上补能方便，相对于纯电形式而言，全无里程焦虑，更显“持久之美”。

#### 2、东风日产启辰大 V DD-i 预售，13.00-14.20 万 两种续航版本 (2023.06.05)

6月3日，东风日产启辰大 V DD-i 超混动开启预售，价格 13.00-14.20 万，新车定位紧凑型 SUV，搭载 1.5T 120kW 发动机及 150kW 电动机，是首款采用东风日产 DD-i 超混动的车型。纯电续航里程有 60km 和 110km 两个版本，百公里馈电油耗 4.3L，综合续航里程 1132km。

启辰大 V 搭载的 DD-i 超混系统，搭载 1.5T 120kW 发动机和 150kW 多合一电动机。在混动系统的加持下，电机带来远超同价位燃油车的动力响应，启辰大 V DD-i 的零百加速可达 7.8 秒，驾驶感受畅快淋漓。纯电模式下，启辰大 V DD-i 拥有 110km 的纯电续航，是目前紧凑级混动车型的主流，能够满足全国 50% 的人一周通勤距离。值得一提的是，启辰大 V DD-i 仅有快充接口，并没有配备

慢充接口。

### **3、鲲鹏超性能电混 C-DM 下线 奇瑞三大品牌全面混动化 (2023. 06. 06)**

据介绍，鲲鹏超性能电混 C-DM 凝聚了奇瑞混动技术 18 年的积累，是混动技术领域的卓越成就，也是奇瑞集团全面迈向新能源化转型的重要技术支持。其以“热效率>44.5%、综合续航 1400+km、百公里油耗 4.2L、百公里加速 4.26s”等绝对优势性能，颠覆用户对电混产品的认知与期待，开启电混新时代。具体来看，鲲鹏超性能电混 C-DM 由混动专用发动机、混动专用变速箱、混动专用电池管理系统构成，本次下线的第五代 ACTECO 1.5TGDI 高效混动专用发动机及行业首创三挡超级电混 DHT、无级超级电混 DHT，正是“混动三大件”的重要组成部分。

在产品落地方面，艾瑞泽 8 C-DM 作为奇瑞品牌首搭鲲鹏超性能电混 C-DM 的车型，将于 2023 年 4 季度上市。预计到 2025 年，奇瑞品牌将带来 10 余款 C-DM 车型，以实现产品的全面新能源化。

而已于 2023 年 4 月上海车展亮相的瑶光 C-DM，随着第三代混动科技正式量产，预计于今年 4 季度上市，这也标志着星途品牌全面混动化的开启。预计到 2025 年，星途将带来 4 款混动车型，实现燃油车型全面混动化。

此外，捷途汽车也开启了全面混动化，捷途旅行者等新品以及现有产品都将同步推出混动产品，到 2024 年实现全面新能源化。其中，捷途旅行者混动版车型将搭载奇瑞鲲鹏超性能电混 C-DM 技术，预计到 2024 年捷途将有 6 款车型搭载此项技术，加速拓展混动产品矩阵，拥抱新能源时代转型。

### **4、搭载 1.5L 混动系统 雷克萨斯 LBX 官图发布 (2023. 06. 06)**

6 月 5 日，雷克萨斯正式发布了旗下全新紧凑型 SUV——LBX 的官图。新车与丰田 YARiS Cross 共享 TNGA-B 平台，定位略低于雷克萨斯 UX。据悉，新车将于 2023 年 7 月率先在欧洲市场接受预定，并有望于 10 月上市。

动力方面，雷克萨斯 LBX 将搭载 1.5L THS-II 混动系统，由 1.5L 三缸自然吸气发动机与电动机组成，综合最大功率 136 马力，最大扭矩 185 牛·米。传动系统匹配 E-CVT 变速箱，并提供 E-Four 四驱系统。

## 2.2 产业链信息跟踪

1、上汽集团：公司今年下半年将推出具有超长续航的全新一代插混 eRX5 以及 EP39 (EREV) 等多款混动产品，并持续攻坚燃烧系统核心技术，目前驱动系统热效率达到 43% (2023.06.02)

6月2日讯，有投资者向上汽集团(600104)提问，产品矩阵不够全面，混动板块有漏网。比亚迪(002594)这一块收的盆满钵满，公司如何调整方向。

公司回答表示，您好，公司今年下半年将推出具有超长续航的全新一代插混 eRX5 以及 EP39 (EREV) 等多款混动产品，并持续攻坚燃烧系统核心技术，目前驱动系统热效率达到 43%；目标到 2025 年进一步提升至 47%，在大幅降低能耗的同时，给用户带来高品质的电感化体验。

2、福田汽车：混动汽车高压燃油系统通常需要更复杂的设计和制造过程，因为它需要能够处理高压燃料的部件和系统，这可能导致制造成本的增加 (2023.06.05)

6月5日讯，有投资者向福田汽车(600166)提问，同款混动车型，使用混动汽车高压燃油系统，比使用常压燃油系统，成本变化情况如何？

公司回答表示，尊敬的投资者您好。感谢您的关注。混动汽车高压燃油系统通常需要更复杂的设计和制造过程，因为它需要能够处理高压燃料的部件和系统，这可能导致制造成本的增加；一些关键零部件，如高压燃料泵、喷油器和燃料压力传感器，可能相对于常压系统的零部件更昂贵。具体的成本变化会因车型和制造商而异。某些混动车型可能会通过其他方式降低成本，如采用更先进的技术或材料，实现更高的效率和可靠性。此外，随着技术的进步和市场竞争的增加，混动汽车高压燃油系统的成本也有可能逐渐下降。

### 三、06月07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
601966.SH	玲珑轮胎	关于 2022 年年度权益分派实施公告	山东玲珑轮胎股份有限公司本次利润分配以股权登记日的总股本为基数，扣除回购专户中的股份，实际参与分配的总股本为 1,467,930,878 股，向全体股东按每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税）。
002048.SZ	宁波华翔	关于 2022 年年度权益分派实施公告	宁波华翔电子股份有限公司以公司现有总股本剔除已回购股份 262,386.00 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.500000 元人民币现金，共 203,458,280.5 元。
002454.SZ	松芝股份	关于 2022 年年度权益分派实施公告	上海加冷松芝汽车空调股份有限公司以董事会审议本次利润分配方案日的总股本 628,581,600 股为基数，每 10 股派发人民币 0.30 元现金（含税）的股利分红，合计派发现金红利人民币 18,857,448.00 元，剩余可分配利润转至下一年度。
002662.SZ	京威股份	关于公司为子公司提供担保的进展公告	北京威卡威汽车零部件股份有限公司同意公司为全资子公司秦皇岛威卡威汽车零部件有限公司、无锡威卡威汽车零部件有限公司和长春威卡威汽车零部件有限公司的对外融资事项提供担保（融资方式包括但不限于银行贷款、融资租赁等）。上述担保的总额度不超过人民币 10 亿元，且单笔担保额度不超过 3 亿元。
603009.SH	北特科技	关于 2022 年股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告	上海北特科技股份有限公司本次注销股票期权数量为 571.8 万份，涉及人数 166 人（均为首次授予激励对象），其中 11 名激励对象因个人原因离职，1 名激励对象非因执行职务而身故。近日，经公司申请，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司审核确认，公司已完成上述股票期权的注销事宜。本次注销的部分股票期权尚未行权，注销后不会对公司股本造成影响，注销事项符合《上市公司股权激励管理办法》、公司《2022 年股票期权激励计划》等相关规定，不存在损害公司及其他股东特别是中小股东利益的情形。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

## 四、重要数据分析

2023年6月1日，理想汽车公布2023年5月交付数据。2023年5月，理想汽车共交付新车28,277辆，同比增长146%。理想汽车连续三个月交付超2万辆，同时理想L7连续两个月交付量破万。截止到2023年5月31日，理想汽车累计交付量为363,876辆。

“5月理想汽车的营业收入（含增值税）超过了100亿元，这是公司历史上第一次实现了百亿级的月收入，也为2023年突破1000亿元的营业收入目标奠定了坚实的基础。组织流程的全面升级，给理想汽车带来了全面经营能力的提升，也让经营质量和效率实现了螺旋上升。智能电动车和组织流程，是理想汽车最重要的两大产品。”理想汽车董事长兼CEO李想说。

表 2：2023 年 1-5 月份理想汽车交付辆（辆）

	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5	合计
交付量（辆）	15141	16620	20823	25681	28277	106542
去年同期（辆）	12268	8414	11034	4167	11496	47379
同比去年	23.4%	97.5%	88.7%	516.3%	146.0%	124.9%
环比上月		9.77%	25.29%	23.33%	10.11%	

资料来源：理想汽车，国元证券研究所

### 每周投资建议：

最新召开的国常会，要巩固和扩大新能源汽车发展优势，进一步优化产业布局，构建“车能路云”融合发展的产业生态，提升全产业链自主可控能力和绿色发展水平。要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，构建高质量充电基础设施体系，进一步稳定市场预期、优化消费环境，更大释放新能源汽车消费潜力。政策层面整体对新能源汽车发展呈现表达呵护，符合我们上周预期。同时政策首提“车能路云”融合发展，智能网联化与补能基础设施亦将持续补齐。建议关注汽车电动智能化发展趋势，相关领域长期价值仍然显著。

**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](http://www.gyzq.com.cn)



欢迎关注公众号