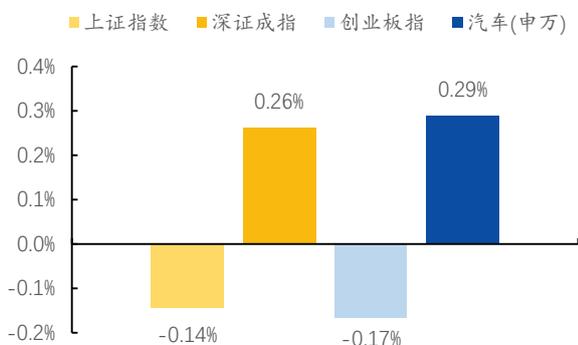


# 汽车行业混动赛道周动态(2023年6月第2期)

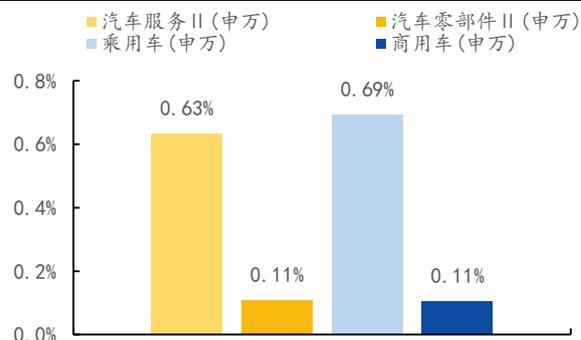
## 一、06/14 汽车行业一览

图 1: 06/14 SW 汽车指数上涨



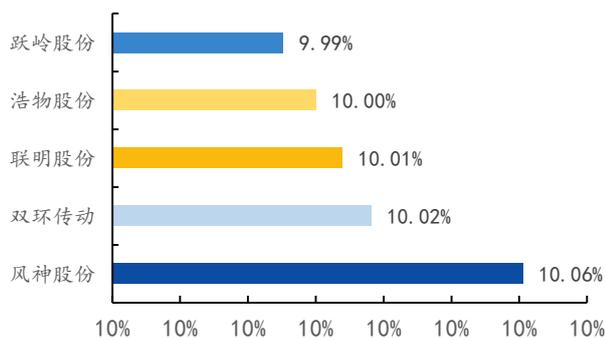
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 06/14 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



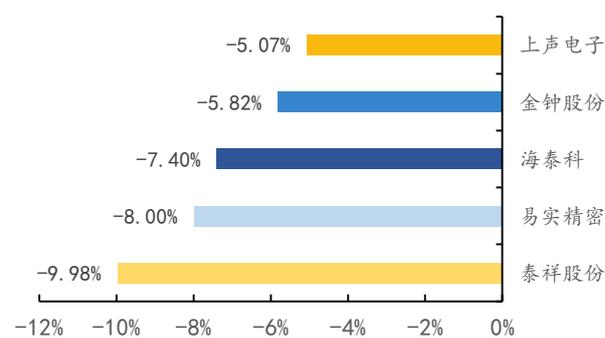
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 06/14 汽车板块日涨幅榜



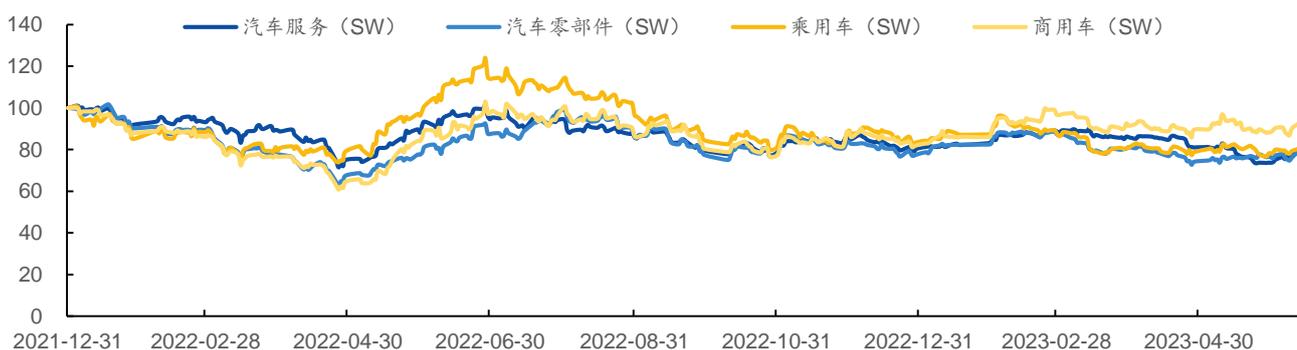
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 06/14 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 06/14)



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、东风本田全新 CR-V e:HEV 将于 6 月 16 日上市 (2023.06.07)

日前，东风本田全新 CR-V e:HEV 将于 6 月 16 日举行的粤港澳大湾区车展上正式上市。新车整体延续了燃油版车型的设计，动力部分将搭载第四代 i-MMD 油电混动系统。

动力方面，全新 CR-V e:HEV 将搭载第四代 2.0L i-MMD 油电混动系统，由 2.0L 发动机与双电动机所组成，其中发动机最大功率 110kW，系统综合功率 152kW。传动系统匹配 E-CVT 无级变速箱。

#### 2、搭插电式混合动力系统 哈弗全新 SUV 官图发布 (2023.06.10)

日前，哈弗发布了一组全新 SUV 的官图。新车内部代号为 B26，外观采用硬派设计风格，动力部分将搭载 Hi4 智能电混四驱系统。结合长城汽车此前注册的商标来看，新车或将被命名为“哈弗翔龙”。

动力方面，根据官图提供的信息来看，新车预计将搭载 Hi4 智能电混四驱系统，该系统包括两套动力总成，分别为 1.5L 发动机+DHT 70（70kW 前桥电机）+P4（150kW 后桥电机），以及 1.5T 发动机+DHT 80（80kW 前桥电机）+P4（150kW 后桥电机）。

#### 3、比亚迪宋 PLUS 冠军版将于 6 月 19 日正式上市 (2023.06.13)

比亚迪宋 PLUS 冠军版将于 6 月 19 日正式上市，并将在 7 月开启交付。不久前，比亚迪宋 PLUS 冠军版开启了预售，其中 DM-i 冠军版预售价 16.98-19.98 万元，EV 冠军版预售价 17.98-21.98 万元，有四个配置车型可供选择。

在外观方面，全新宋 PLUS 冠军版与现款将有较大变化，采用基于海洋美学设计理念打造，全封闭的前脸设计也更加符合新能源车的定位，其中，DM-i 版采用无边界格栅设计，而 EV 车型的车头则为封闭式设计。

#### 4、五菱佳辰混动版正式上市，售价为 11.58 万元 (2023.06.13)

6 月 13 日，五菱汽车正式宣布，旗下的佳辰混动版正式上市，售价为 11.58

万元。新车型保持原有大 7 座空间布局，搭载五菱 2.0L 混动系统混动，百公里综合油耗仅 5.7L。

动力系统上，新车搭载 320N·m 大扭矩电机，最大放电功率达 130kW，搭配 2.0L 混动专用发动机，动力更高效。同时，新车还采用五菱全球首创的电磁式 DHT。

## 2.2 产业链信息跟踪

### 1、贝斯特：众多主流插电式混动及增程式汽车都搭载公司涡轮增压器核心零部件(2023.06.07)

贝斯特 6 月 7 日披露投资者关系活动记录表显示，纯电动汽车核心零部件方面，公司相关产品已拓展至车载充电机模组、驱动电机零部件、控制器零部件、底盘安全件等新能源汽车零部件；氢燃料电池汽车零部件方面，相关产品包括：氢燃料电池汽车空压机叶轮、空压机压力回收和整流器、电机壳、轴承盖以及功能部件等；另外众多主流插电式混动及增程式汽车都搭载了公司涡轮增压器核心零部件。

### 2、博格华纳：电动与混动零部件业务将占总营收一半(2023.06.08)

据外媒报道，汽车零部件供应商博格华纳在 6 月 6 日预测，到 2027 年时，该公司预期年营收将超过 100 亿美元，其中大约一半将来自其电气化汽车零部件业务。当前该公司希望利用好市场对环保车型的强劲需求。

博格华纳还预计，2023 年，该公司为电动汽车和混合动力汽车制造零部件的电气化产品部门将创造 23 亿至 26 亿美元的收入，而且这一数字到 2025 年时将继续增长至 56 亿美元。今年第一季度，博格华纳公布的调整后收益低于预期，原因是供应链的限制仍然是其业务的一个不利因素。

### 3、潍柴动力：2023 年一季度，中国重卡行业出口形势良好，出口销量同比高速增长(2023.06.08)

潍柴动力 6 月 8 日发布投资者关系活动记录表，公司于 2023 年 6 月 6 日接受 2 家机构调研，机构类型为基金公司、证券公司。投资者关系活动主要内容

介绍： 来访者首先参观了公司一号工厂，随后在公司会议室就关注问题与公司进行了交流，交流内容主要包括：

问：公司如何看待商用车新能源技术路线

答：不同细分市场对动力需求不同，未来行业多元动力并存相互补充，满足不同场景下的差异化需求。公司亦高度重视新能源技术的开发和布局，在纯电动、混动以及燃料电池三条技术路线上做了大量投入，聚焦关键核心技术，实现加速突破，将为下一步的上量做好充分准备。

#### **4、采埃孚新电驱动工厂落地沈阳，计划 2025 年投产 (2023.06.13)**

6 月 13 日，盖世汽车由采埃孚官方获悉，其位于沈阳浑南区的新能源汽车零部件项目正式开工。该项目将是采埃孚自 2021 年以来，在华开工的第三家电驱动工厂。

据了解，此次落户的采埃孚新能源汽车零部件项目投资超过 10 亿元，占地 125 亩，计划招收员工 900 名，计划生产、销售具有国际领先技术、符合未来发展趋势的新能源汽车电驱动桥三合一总成等产品，工厂首个配套项目预计于 2025 年 3 月投产。

### 三、06月14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
300680.SZ	隆盛科技	关于 2022 年年度权益分派实施公告	无锡隆盛科技股份有限公司以 2022 年 12 月 31 日的总股本 231,024,278 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.00 元（含税），共计分配股利 23,102,427.8（含税），剩余未分配利润结转以后年度。
600218.SH	全柴动力	关于 2022 年年度权益分派实施公告	安徽全柴动力股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 435,599,919 股为基数，每股派发现金红利 0.08 元（含税），共计派发现金红利 34,847,993.52 元。
603266.SH	天龙股份	关于 2022 年年度权益分派实施公告	宁波天龙电子股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 198,886,750 股为基数，每股派发现金红利 0.13 元（含税），共计派发现金红利 25,855,277.50 元。
300547.SZ	川环科技	关于 2022 年年度权益分派实施公告	四川川环科技股份有限公司以公司现有总股本 216,906,174 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.77 元人民币现金（含税），共派现 60083010.19 元（含税）。2022 年度分配后剩余未分配利润结转到下一年度。
603035.SH	常熟汽饰	关于对全资子公司增资的公告	江苏常熟汽饰集团股份有限公司基于战略发展规划及业务拓展需要，增强全资子公司长春市常春汽车内饰件有限公司的资本实力，公司拟以自有资金向长春常春增加注册资本 15,000 万元人民币。本次增资完成后，长春常春的注册资本由 4,500 万元人民币增至 19,500 万元人民币，公司仍持有其 100% 股权。
600006.SH	东风汽车	关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告	东风汽车股份有限公司 2023 年 6 月 13 日，公司又收到襄阳市经济和信息化局拨付的新能源推广应用补贴资金 3,000 万元。本次收到的补贴款项将直接冲减公司的应收账款，不会影响公司当期损益，对公司现金流将产生积极影响。

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

## 四、重要数据分析

今年 1-5 月车市零售呈现逐月环比持续上涨的良好态势。3 月以来的促销价格热度逐渐消退，但促销仍处高位，消费者观望情绪得以缓解，加之近期大量新品和低价新款推出，消费需求有所释放。

根据乘联会在 6 月 8 日发布的 5 月份的销售月度分析中，2023 年 5 月 PHEV&REEV 的销量为 19.2 万辆，渗透率为 10.9%，同比去年上涨了 106.8%，环比上月上涨了 17%。PHEV&REEV 车辆的发展迅速，市场潜力大。

表 2：2023 年 1-5 月份不同技术类型新能源车销量（万辆）

	2023.1	2023.2	2023.3	2023.4	2023.5
PHEV&REEV（万辆）	11.8	14.5	16	15.7	19.2
渗透率	9.05%	10.23%	9.90%	9.52%	10.90%
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%	106.8%
环比上月	-36.10%	22.70%	10.40%	-1.80%	17.00%

资料来源：乘联会，国元证券研究所

### 每周投资建议：

5 月乘用车销量同比高增长，环比亦实现提升，其中新能源继续呈现高速增长态势，符合我们前期 5 月反弹的预期。持续看好新能源车的扩张效应，以及特斯拉、比亚迪、理想、埃安等领先新能源车企对产业链的带动作用。建议关注含新率高，新能源转型领先，客户优质的上游零部件企业。

燃油车方面，整体呈现收缩态势，但 30 万以上豪华车仍然呈现较高增速。表明豪华车领域，燃油车需求仍有空间。在新能源车上游产业链转型大潮中，建议关注豪华车为燃油车体系主要客户的企业。

随着新能源车存量基数快速扩张，使用端矛盾逐步凸显，充电需求明显提升，且政策鼓励加快充电桩等建设。海外方面，目前充电桩建设缺口较大，国内企业加速海外标准认证，推动出海。内外需求，共同推动，利好充电桩企业发展。建议关注相关产业链。

**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