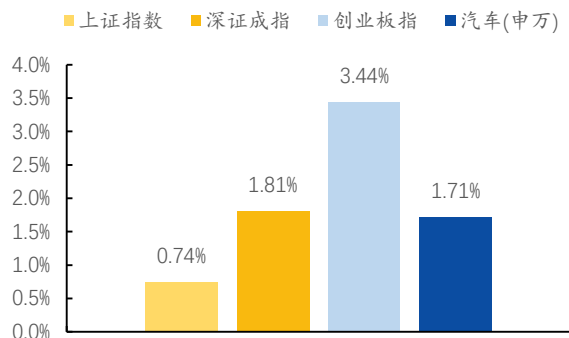


汽车行业商用车赛道周动态(2023年6月第3期)

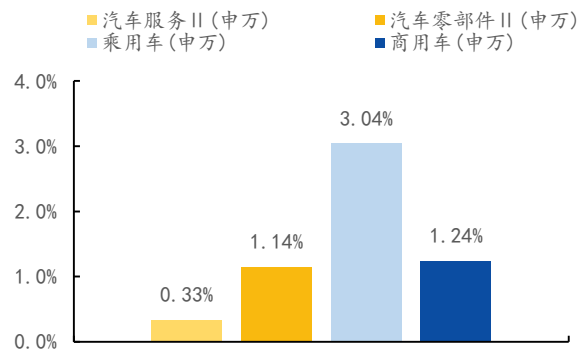
一、06/15 汽车行业一览

图 1: 06/15 SW 汽车指数上涨



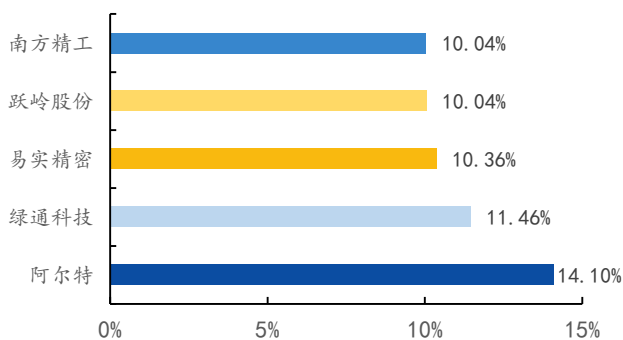
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 06/15 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



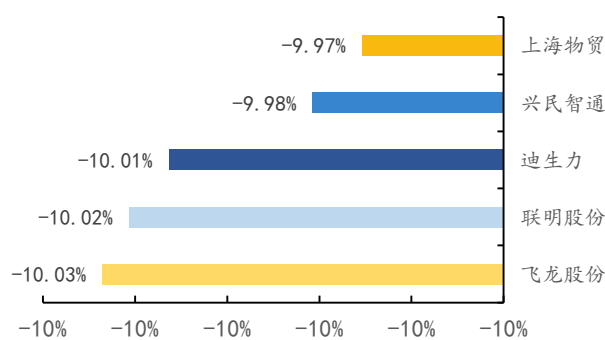
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 06/15 汽车板块日涨幅榜



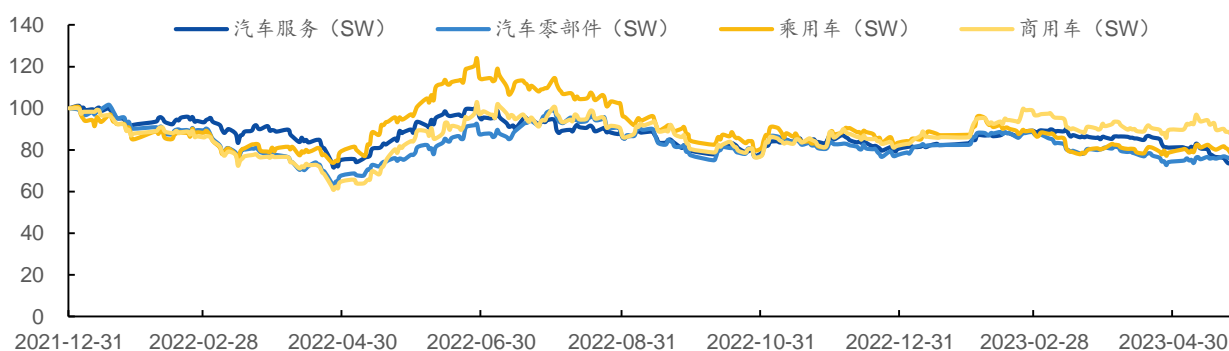
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 06/15 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 06/15)



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、商用车一周新闻跟踪

2.1 商用车行业政策及车企动态

1、东风商用车一部长被查（2023.06.08）

6月8日，中央纪委国家监委网站通报：东风公司东风商用车有限公司技术中心车辆试验部部长于波涉嫌严重违纪违法，目前正接受东风商用车有限公司纪委和湖北省十堰市监委纪律审查和监察调查。

2、联合重卡与中汽高科达成战略合作伙伴关系（2023.06.09）

近日，联合重卡与中汽高科达成“1+1”深度战略合作伙伴关系，双方未来将联手推出优质道路清障车，携手打造“长期主义”产业生态，推进道路应急救援行业健康有序发展。

基于“长远主义”理念，未来双方将做好三方面工作：（1）投入多精力做好产品研发；（2）联合重卡经销商将通过合理利润来做好客户的长期维护，提升客户的车辆购买及使用体验；（3）持续降低产品TCO。

3、商务部：推动新能源载货微面、微卡、轻卡等车型下乡（2023.06.09）

6月8日，商务部发布《关于组织开展汽车促消费活动的通知》。

《通知》明确，在6月至12月期间，开展“百城联动”汽车节和“千县万镇”新能源汽车消费季活动。鼓励企业针对农村地区特点，推动性价比高、实用性强的新能源载货微面、微卡、轻卡等车型下乡，进一步丰富农村新能源汽车产品供应。

4、中车电动交付L4级无人驾驶微巴等智能化产品（2023.06.11）

在6月9日至12日于四川宜宾举办的2023世界动力电池大会上，中车电动在现场向客户交付L4级无人驾驶微巴、无人安防车、无人清扫车和智能调度平台等多款智能化科技产品。大会同期，交付车辆全部投入使用。

其中自动驾驶微巴最引人注目。该车搭载L4级自动驾驶系统，配备激光雷达、智能摄像头、毫米波雷达等众多高科技设备，可通过感知融合、高精度定位、决策规划、车辆控制，实现自动转向、变道，避障等高度自动驾驶行为。

5、 苇渡科技新能源重卡风阻系数降至 0.2755（2023.06.12）

近日，苇渡科技首款新能源自动驾驶重卡产品 WH11 在国内权威测试机构风洞中心完成系列测试，风阻系数测试结果为 0.2755，创重型商用车风阻系数世界新纪录。该产品风阻系数超过部分热门燃油 SUV 车型，与市场端主流纯电 SUV 风阻系数相当。

6、 山西十部委发文推广应用甲醇汽车（2023.06.12）

近日，山西发改委等十部委发布了《关于加快推动全省甲醇汽车推广应用的若干措施》通知，并自 2023 年 6 月 18 日起实施。《措施》明确：

（1）以国企为重点加速甲醇汽车推广应用。鼓励各省属国企及市县国企，特别是大型能源企业加快甲醇重卡应用场景搭建，率先推广应用甲醇重卡。

（2）推动甲醇汽车全领域推广应用。加速公共领域用车绿色清洁替代，不得对甲醇汽车设置不合理和歧视性的准入条件。

（3）租赁支持甲醇汽车推广及服务体系建设。鼓励金融机构开展甲醇汽车专业化金融租赁服务，通过厂商租赁模式与汽车生产企业开展合作，为采购甲醇汽车提供租赁服务等。

7、 福田汽车参股成立新公司 法人王术海（2023.06.13）

近日，会享福（天津）科技有限责任公司成立，法定代表人为王术海，注册资本 9700 万元人民币，经营范围包含：二手车拍卖；二手车经纪；二手车交易市场经营；汽车零配件批发等。股权结构显示，福田汽车持股 30.93%，为公司第二大股东。

8、 江淮汽车 10 亿元现金增持安凯客车股权 持股比例升至 41.61%（2023.06.14）

6 月 14 日，安凯客车发布收购报告书公告。公告显示，安凯客车本次向特定对象发行初始发行股票数量不超过 206,185,567 股（含本数），江淮汽车按

发行价格以现金方式认购上市公司本次发行的股份，每股发行价 4.85 元，拟认购金额为 999,999,999.95 元。

本次收购前，江淮汽车持有公司总股本的 25.20%；收购后，持股比例将上升至 41.61%。本次发行完成后，江淮汽车仍为公司控股股东，安徽省国资委仍为公司实际控制人。

2.2 商用车产业链信息跟踪

1、宁德时代发布重卡换电品牌“骐骥换电” 每年可省 3-6 万元（2023.06.12）

6月12日，宁德时代发布“QIJI 骐骥换电”重卡换电品牌。按单车年行驶 20 万公里计算，每年可节省使用成本 3-6 万元。骐骥换电由骐骥换电块、骐骥换电站以及骐骥云平台三部分组成。

骐骥换电块使用宁德时代第三代磷酸铁锂电池，该电池组应用无热扩散、CTP 成组等技术，已经通过 200 多项安全测试，电池系统使用寿命可超 1.5 万次。

骐骥换电站使用自适应无极调节技术，可覆盖全轴距重卡，单个换电块容量为 171kWh，可支持 1 到 3 块的灵活装配，整个换电过程仅需几分钟，比重卡加油更快。

骐骥云平台则将车、电池和换电站连接起来。该平台将依托大数据，让资产持有方实现资产实时监管和智能调度，让换电站运营方提升运营效率，让运输公司得以进行运输路线规划和司机车辆管理，让卡车司机能够一键预约换电、实现换电路径优化。

2、康明斯 Accelera 全线零碳产品亮相首届碳博会（2023.06.12）

6月11日至14日，康明斯 Accelera 携全线产品亮相首届上海国际碳中和技术、产品与成果博览会（碳博会），包括大功率氢燃料电池、电驱动系统、绿氢制造设备，凸显康明斯新品牌 Accelera 完备的制氢、储氢、运氢及氢能多场景应用的全产业链解决方案能力，满足用户多样化零碳需求。

其中，大功率氢燃料电池产品 HD150 以真实测试数据实现产品的可靠性、稳定性，专为包括重载渣土、港口集卡、普货运输、煤炭钢铁等中重型资源类运输场景提供理想的零碳解决方案。

3、东风 T22 新一代专用车产品上市 均搭载全柴 Q23 发动机（2023.06.14）

近日，东风汽车股份有限公司在随州举办东风 T22 全新专用底盘品牌发布会。据悉，该款产品均搭载全柴动力定制化打造的发动机全柴 Q23。

全柴 Q23 具有动力强、油耗低、寿命长、震动噪音低等特点。其最大马力 132 匹，最大扭矩 320 牛米，B10 寿命达 50 万公里，行驶中实际油耗低至百公里 9.5 升，怠速噪音低于 72 分贝。

4、氢能源龙头美锦能源遭深交所问询（2023.06.14）

6 月 12 日，美锦能源收到深交所的年报问询函。问询函涉及减值准备、控股股东高比例质押、子公司飞驰汽车等十大问题，其中最引人瞩目的是控股股东美锦集团的高比例质押问题。

深交所指出，年报中，控股股东美锦能源集团持有公司 16.58 亿股股份，占公司总股本的 38.33%，其中质押股数为 16.49 亿股，占持有股份数量的 99.42%。另外，截至 5 月 12 日美锦能源公告，美锦集团累计质押股数为 16.37 亿股，占其所持股份比例的 98.71%。

三、06月15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
300507.SZ	苏奥传感	关于 2022 年年度权益分派实施公告	江苏奥力威传感高科股份有限公司以公司总股本 791,528,907 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.2 元（含税），本次现金分红拟使用 94,983,468.84 元（含税），剩余未分配利润结转至下一年度。
603190.SH	亚通精工	关于 2022 年年度权益分派实施公告	烟台亚通精工机械股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 120,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.3 元（含税），共计派发现金红利 36,000,000 元。
000030.SZ	富奥股份	关于 2022 年年度权益分派实施公告	富奥汽车零部件股份有限公司按总股本 1,741,643,085 股（A 股总股本 1,693,824,170 股，B 股总股本 47,818,915 股），扣除公司通过回购专用证券账户持有本公司股份 21,832,240 股后，以股本 1,719,810,845 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），预计派发现金红利 429,952,711.25 元，剩余未分配利润结转下一年度分配。
002126.SZ	银轮股份	关于为子公司担保事项的进展公告	2023 年 6 月 15 日，浙江银轮机械股份有限公司与中国建设银行股份有限公司天台支行续签《最高额保证合同》，合同约定为全资子公司浙江银轮新能源热管理系统有限公司授信融资业务提供担保，担保金额不超过 20,000 万元人民币，其中 9,000 万元人民币为新增额度。被担保的主债务发生期间为 2023 年 6 月 15 日至 2024 年 6 月 14 日。
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近日收到政府补助合计人民币 500.00 万元，其中，300.00 万元为公司所获政府补助，200.00 万元为项目合作单位所获政府补助。公司所获政府补助 300.00 万元均为与收益相关的政府补助。
838837.BJ	华原股份	关于与华南理工大学签订共建联合实验室的公告	广西华原过滤系统股份有限公司为进一步提升公司产品竞争力，促进公司业务发展，鉴于公司与华南理工大学的科研、技术和产业优势，公司与华南理工大学于 2023 年 6 月 15 日签订了《广西华原过滤系统股份有限公司-华南理工大学先进过滤与分离技术联合实验室合作协议书》。双方本着友好协商、强强联合、优势互补的原则，决定建设广西华原过滤系统股份有限公司-华南理工大学先进过滤与分离技术联合实验室。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

根据中汽协和方得网数据，5月我国商用车共售出33万辆，环比下降5.2%，同比虽增长38%，但销量在近五年仅高于去年同期，且同比增幅较4月收窄23个百分点，表明商用车市场仍处于缓慢复苏阶段。

具体企业而言，前十企业8增2降，三家增幅超50%，两家实现翻倍增长。其中福田和五菱排名前二，是仅有的销量破4万辆的两家企业，五菱更是以242%的同比增幅傲视群雄；东风、长安、重汽分列3-5位，东风同比微降0.4%，重汽增幅则达到55.6%，仅次于五菱和一汽；一汽销量排名第六，涨幅达到101.9%，排名第二；江铃降幅最大，同比下滑9.7%；前十企业累计售出26.06万辆，市场份额达到79%，前五销量则占总销量一半以上，为52.6%。

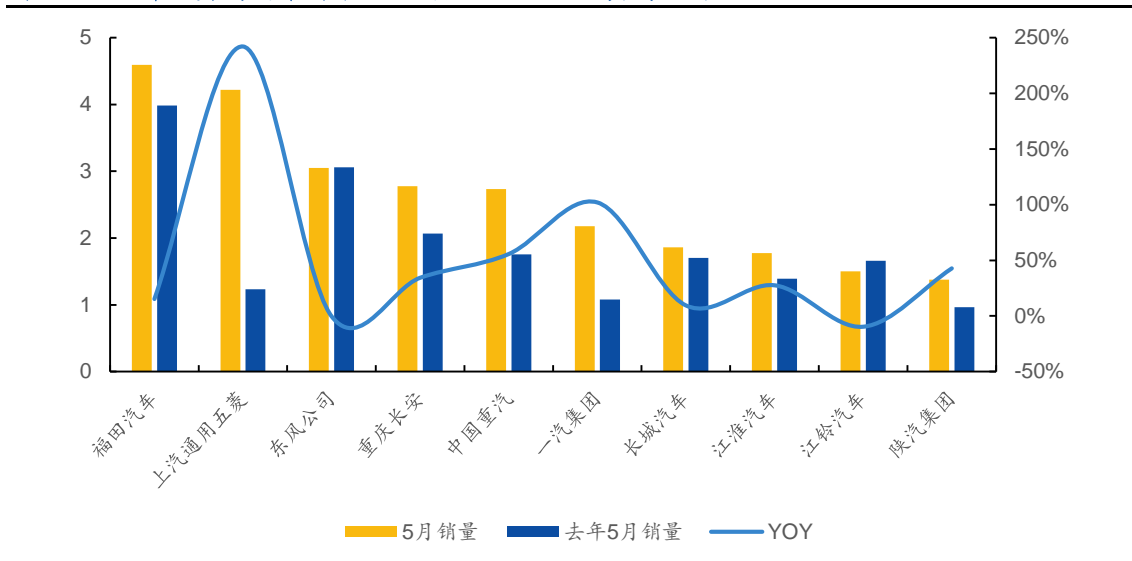
今年前5月，商用车共销售161.6万辆，同比增长13.7%，在近五年也仅高于去年同期。前十企业7升3降，两家涨幅超4成。福田售出25.56万辆，是第二名的1.43倍，市场份额达15.82%，同比增长22.6%，增速排名第四；东风销量名列第二，同比略降2.9%；陕汽、五菱和重汽分列增速榜前三，增幅均超过30%；江铃下滑最多，同比下降12.7%；前十市场份额为79.6%，前五则高达53.1%。

表 2：2023 年 5 月商用车销量前十企业一览（万辆）

品牌	5月销量	去年5月销量	YOY	前5月销量	去年前5月销量	YOY
福田汽车	4.59	3.99	15.2%	25.56	20.85	22.6%
上汽通用五菱	4.22	1.23	242.0%	14.12	9.98	41.5%
东风公司	3.05	3.06	-0.4%	17.85	18.39	-2.9%
重庆长安	2.78	2.07	34.3%	13.53	14.35	-5.7%
中国重汽	2.73	1.76	55.6%	14.81	11.35	30.5%
一汽集团	2.18	1.08	101.9%	10.18	9.01	13.0%
长城汽车	1.86	1.70	9.4%	8.61	7.32	17.6%
江淮汽车	1.78	1.39	27.5%	9.70	9.18	5.6%
江铃汽车	1.50	1.66	-9.7%	7.63	8.74	-12.7%
陕汽集团	1.38	0.97	42.7%	6.78	4.52	50.0%
市场总计	33.00	23.90	38.2%	161.60	142.10	13.7%

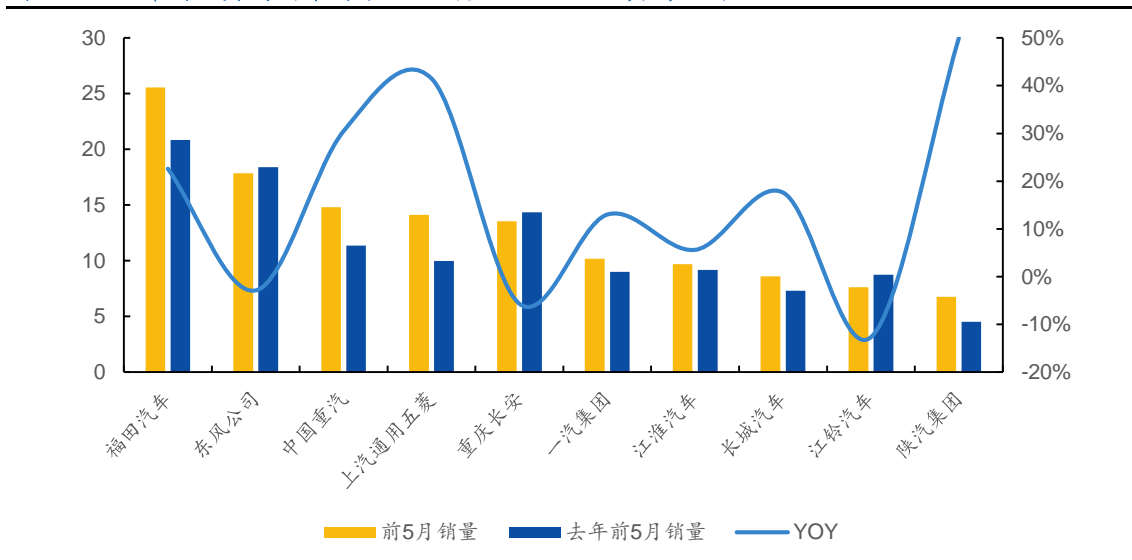
资料来源：方得网，iFinD，国元证券研究所

图 6：2023 年 5 月商用车前十企业销量（万辆）及其同比增速



资料来源：方得网，iFinD，国元证券研究所

图 7：2023 年前 5 月商用车前十企业销量（万辆）及其同比增速



资料来源：方得网，iFinD，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



欢迎关注公众号