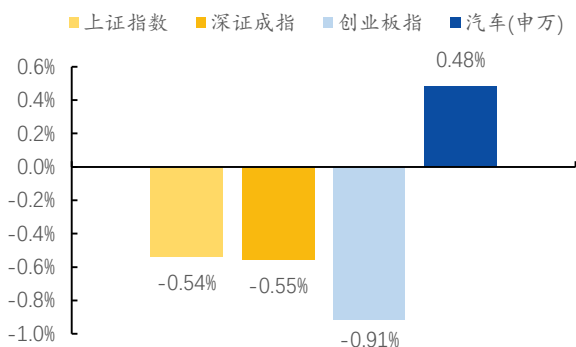


汽车行业商用车赛道周动态(2023年7月第1期)

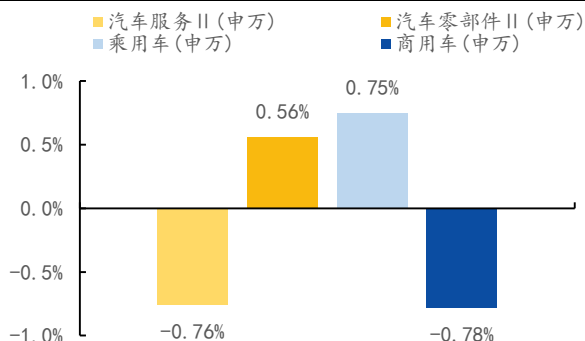
一、07/06 汽车行业一览

图 1: 07/06 SW 汽车指数上涨



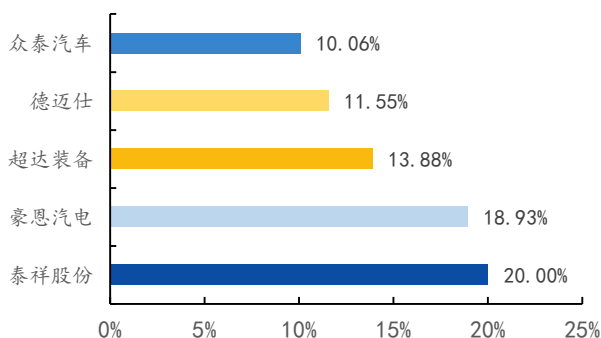
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 07/06 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



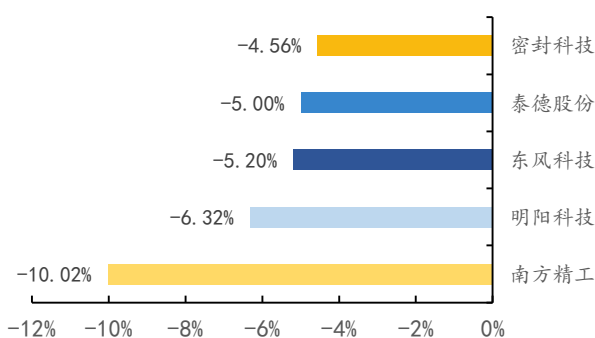
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 07/06 汽车板块日涨幅榜



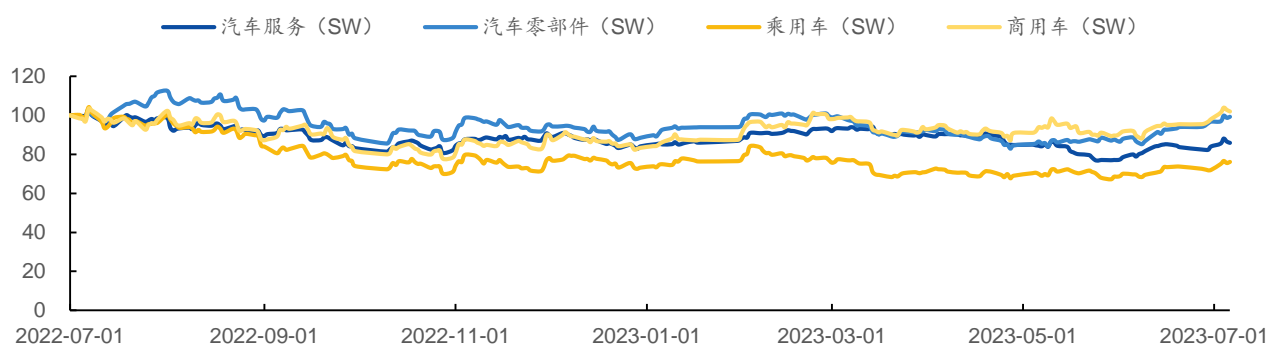
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 07/06 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 07/06)



数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

分析师: 杨为敬
 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、福田欧曼与滨拓物流达成 800 台 LNG 子母车战略合作 (2023.06.30)

6月29日，上海创远与上海滨宜路通物流（滨拓物流）达成800台欧曼新EST LNG自动挡子母车战略签约。该批子母车未来将主要用于滨拓物流的疆煤外运业务。

2、北奔重汽获 3400 辆新能源重卡订单 (2023.06.30)

近日，在鄂尔多斯举办的内蒙古自治区光伏及新能源汽车产业集群发展会议期间，北奔重汽分别与广东喜玛拉雅氢能科技有限公司等9家新能源汽车产业链企业、中铁联运物流股份有限公司等13家新能源汽车应用企业合计签订3400辆新能源重卡订单，为公司今年以来最大一笔合同订单。另外，公司还与深圳航能氢醇能源创新研究院签约合作研发甲醇和氢能重卡。

3、未来三年实施政策出台 福建大力发展新能源商用车 (2023.06.30)

近期，福建省工业和信息化厅等十部门发布关于印发全面推进“电动福建”建设的实施意见（2023-2025年）的通知。主要包括：

(1) 培育壮大新能源汽车产业链。支持新能源汽车（含专用车）生产企业做大做强、扩大规模，继续安排专项资金予以扶持。单家企业最高可获1000万元奖励。

(2) 加大新能源汽车推广应用力度。全省新增和更新的公交车、出租车、物流车、景区和港区用车、环卫等领域用车全部采用新能源汽车，加快推进其他用车电动化改造和电动化替代工作。

(3) 支持企业新产品开发。对新能源汽车生产企业新开发的新能源汽车车型（含扩展车型），自获得国家《道路机动车辆生产企业及产品公告》起一年内销售量达500辆及以上的9座以上载客车、3.5吨以上货车及其他专用车，2000辆及以上的9座及以下载客车、3.5吨及以下货车及其他专用车，50辆及以上的氢燃料电池汽车，每款车型分别给予一次性新产品开发奖励100万元、200万元、200万元。

4、宇通携手易控智驾打造全国最大全矿纯电无人驾驶项目（2023.07.04）

6月30日，“绿能智驾，赢领未来”2023绿色智慧矿山应用成果发布会在山东邹城举行。该项目由兖州中材、宇通矿卡、易控智驾等共同推进、携手运营，已成为目前全国规模最大、山东首个全矿纯电无人驾驶示范运营标杆。

据介绍，前期投入的20台纯电无人驾驶矿卡已安全稳定运营超100天，运输里程超8.7万km，运输趟次超4.7万趟，节约能耗成本70%，出勤率100%，实现了从首批车辆交付到多编组全线运营的战略布局，开创了全矿多编组无人驾驶矿车运营的业界先河。根据规划，项目将持续投入至40台纯电无人驾驶矿卡，全力打造全国规模最大的纯电矿卡运输场景。

活动现场，兖州中材、易控智驾以及宇通矿卡举行战略签约，各方将聚焦各自领域、优势互补，携手打造矿卡无人驾驶运输场景运营新模式。

5、安凯客车进军房车赛道并与多家单位达成合作（2023.07.04）

6月30日，“安心车 健康 智慧+”——安凯房车上市发布会在安徽祁门举行。会上，安凯客车发布了C型双拓房车C572、C型无拓房车C570、B型房车B530三款全新产品，售价从69.98万元至36.58万元，标志着安凯正式进军房车市场。

安凯此次发布的三款房车产品，分别满足不同使用需求。其中，两款C型房车拥有日常生活、休闲和娱乐所需的所有设施，可充分满足目前房车市场的主流需求；而B型房车则以灵活小巧的特点，在满足短途旅行生活的同时，还能满足城市日常出行需求。

活动现场，安凯不仅与安徽文化旅游投资集团、潜山市人民政府、祁门县人民政府、绩溪县人民政府签署战略合作协议，还与多家经销商签订合作协议。

6、上汽大通 MAXUS 发布全新皮卡品牌“星际”和6款新车（2023.07.04）

7月3日，上汽大通 MAXUS 发布全新皮卡品牌“星际”，树立皮卡行业高端化、乘用化、智能化新标杆。同时，包含“时尚品质皮卡”星际L、“国际全能皮卡”星际R、“科技性能皮卡”星际H以及探索家·星际H、星际·牛魔

王、星际 EV 六款硬核车型在内的全新“星际皮卡”家族产品也同步上市，售价 9.28 万元起。

7、江铃汽车发布关联交易公告（2023.07.05）

7 月 1 日，江铃汽车发布关联交易公告。江铃汽车董事会于 2023 年 6 月 27 日至 6 月 30 日以书面表决形式审议批准了公司控股子江铃福特与福特中国之间的《关于全新一代福特 F150 猛禽服务合同》。

《服务合同》主要包括：

(1) 合同产品指全新一代福特 F-150 猛禽整车及用于全新一代福特 F-150 猛禽的零部件和附件以及适用于全新一代福特 F-150 猛禽的衍生服务产品；

(2) 福特中国委托江铃福特按合同在中国市场内提供服务，包括计划并实施针对合同产品的营销、销售、服务及合同产品服务合作商网络建立和管理；

(3) 江铃福特将就服务合同中所列事项定期向福特中国收取涉及的相关费用，年度金额预计约人民币 3000 万元至 6000 万元不等；

(4) 本合同自 2023 年 7 月 1 日起生效，直至全新一代福特 F-150 猛禽整车产品生命周期时间结束。

8、江铃汽车获政府补助资金 1.5 亿元（2023.07.05）

7 月 3 日，江铃汽车发布获得政府补助的公告。

近日，公司收到南昌小蓝经济技术开发区拨付的扶持资金合计 1.5 亿元人民币。上述政府补助与公司日常经营活动相关，但不具有可持续性。根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》相关规定，上述政府扶持资金与收益相关，将计入公司 2023 年半年度损益。

9、比亚迪拟在巴西投资 45 亿元打造大型生产基地综合体 含一座电动客车和卡车底盘生产工厂（2023.07.05）

当地时间 7 月 4 日，比亚迪与巴西巴伊亚州政府共同宣布，双方将在卡马萨里市设立由三座工厂组成的大型生产基地综合体，总投资额达 30 亿雷亚尔（折合人民币约 45 亿），此举将进一步推动比亚迪的全球化进程。

该综合体将由三座工厂组成，分别为一座主营电动客车和卡车底盘的生产工厂、一座新能源乘用车整车生产工厂，以及一座专门从事磷酸铁锂电池材料的加工工厂。

据分析，巴西及南美市场的消费潜力及当地的关税政策或是自主品牌纷纷在巴建厂的主要原因。

2.2 商用车产业链信息跟踪

1、潍柴动力高管团队调整 7人上任新职位（2023.07.01）

6月29日，潍柴动力发布2022年度股东周年大会会议决议公告。重点包括：

(1) 审议及批准关于公司非独立董事调整的议案：选举马常海、王德成、马旭耀先生为公司执行董事，选举 Richard Robinson Smith 先生为公司非执行董事；

(2) 审议及批准关于公司独立董事调整的议案：选举迟德强、赵福全、徐兵先生为公司独立非执行董事。

马常海，1974年生，学士，高级政工师，1997年7月加入潍坊柴油机厂，历任潍柴控股副总经理、董事会秘书，本公司职工代表监事等职；现任潍柴集团总经理兼合规总监，潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司副董事长等职。

王德成，1978年生，博士在读，正高级工程师，潍柴科学家，本公司执行CEO；2004年7月加入本公司，历任本公司应用工程总监、发动机平台总监、发动机研究院院长、总裁助理、副总裁、执行总裁等职；现任本公司副总工程师、副总设计师、科学技术研究总院副院长等职。

马旭耀，1968年生，博士，正高级经济师、高级工程师，历任法士特齿轮副总经理，法士特集团副总经理等职；现任法士特齿轮董事、总经理，法士特集团董事、总经理，秦川机床工具集团股份公司董事等职。

2、康明斯多燃料发动机平台问世 模块化技术达到新高度（2023.07.03）

在近日举行的康明斯技术开放日活动上，康明斯展示了新问世的全新多燃料发动机平台，将模块化技术推进到全新高度。

活动现场，作为康明斯低碳零碳全新多燃料发动机平台核心的全新一代 15H 氢内燃机点火。康明斯氢内燃机规划了 15L、10L 和 6.7L 三个排量，采用直喷、稀薄燃烧可实现 44% 的热效率（BTE）以及 22Bar 的平均有效压力（BMEP），且实现零碳排放。

而康明斯全新多燃料发动机平台可在通用大部分零部件的情况下，采用氢气、清洁柴油、天然气、丙烷等低碳或零碳燃料。据介绍，康明斯全新多燃料发动机平台在缸体部分的零件复用率达 60% 左右，大致相当于“换一个缸盖就可以让发动机换一种燃料”。这种几乎把整个缸体模块化的做法将模块化技术推到新高度。

3、凯博易控拟冲刺科创板 IPO 计划募资 15.03 亿元（2023.07.04）

凯博易控车辆科技（苏州）股份有限公司近期递交科创板 IPO 招股说明书（申报稿）。本次公开发行股票数量不低于发行后总股本 25%。公司预计募资 15.03 亿元，其中 6.97 亿元用于商用车电驱动系统建设，3.56 亿元用于研发中心建设，4.5 亿元用于补充营运资金。

据悉，公司主要从事新能源商用车关键零部件的研发、生产与销售，主要产品包括新能源车辆电驱动系统和车辆连接系统。公司 2020-2022 年分别实现营收 3.11、2.94、5.22 亿元；分别实现归母净利润 7708.08、2147.74、6122.82 万元；主营业务毛利率分别为 60.35%、47.79% 和 42.33%。

公司主要客户包括北汽福田、徐工集团、中通客车、上汽集团、格力股份等。报告期内，公司对前五大客户的销售收入占主营业务收入的比例分别为 96.72%、82.60% 和 78.97%，对第一大客户北汽福田的销售收入占主营业务收入的比例分别为 70.47%、39.45% 和 35.22%，客户集中度有所下降，整体仍然较高，主要客户对公司经营业绩影响较大。

4、云内动力上半年获政府补助 1214 万元（2023.07.05）

7 月 1 日，云内动力发布关于 2023 年上半年获得政府补助的公告：公司及其子公司于 2023 年上半年收到政府补助共计 1214.26 万元，均以现金形式发放到位。

根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》有关规定，将与收益相关的政府补助 774.00 万元确认为其他收益并计入当期损益，预计增加公司 2023 年度利润总额 774.00 万元；与资产相关的政府补助 440.26 万元确认为递延收益。另外，该政府补助不具有可持续性。

三、07 月 06 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
000572.SZ	海马汽车	2023 年 6 月份产销数据快报公告	海马汽车股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 986 辆，本年累计 17269 辆，同比增长 36.49%。累计销售汽车 1010 辆，本年累计 17165 辆，同比增加 30.81%。
002472.SZ	双环传动	关于投资建设匈牙利生产基地的公告	浙江双环传动机械股份有限公司拟通过下属公司在匈牙利投资建设新能源汽车齿轮传动部件生产基地，该项目计划投资总金额不超过 1.2 亿欧元（实际投资金额以中国及当地主管部门批准金额为准）。
600686.SH	金龙汽车	2023 年 6 月份产销数据快报公告	厦门金龙汽车集团股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 4325 辆，本年累计 20735 辆，同比增长 17.55%。累计销售汽车 4196 辆，本年累计 18657 辆，同比增加 0.58%。
600006.SH	东风汽车	2022 年年度权益分派实施公告	东风汽车股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,000,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.0428 元（含税），共计派发现金红利 85,600,000 元（含税）。
002472.SZ	双环传动	关于投资设立全资子公司的进展公告	浙江双环传动机械股份有限公司以自有资金出资 1000 万元投资设立全资子公司浙江环一科技有限责任公司。经营范围：包括汽车零部件研发；机械设备研发；机电耦合系统研发等。
601633.SH	长城汽车	2023 年 6 月份产销数据快报公告	长城汽车股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 112626 辆，本年累计 531433 辆，同比增长 0.68%。累计销售汽车 104957 辆，本年累计 519226 辆，同比增加 0.14%。
601238.SH	广汽集团	2023 年 6 月份产销数据快报公告	广州汽车集团股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 231547 辆，本年累计 1196904 辆，同比增长 3.93%。累计销售汽车 236199 辆，本年累计 1163022 辆，同比增加 1.14%。

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

四、重要数据分析

根据方得网数据，今年前5月我国客车累计出口超1.5万辆，同比增长52.76%，海外竞争力进一步增强。

具体企业而言，前10企业8增2减，合计出口14869辆，占出口总量的98.3%，其中前6企业出口均超千辆。

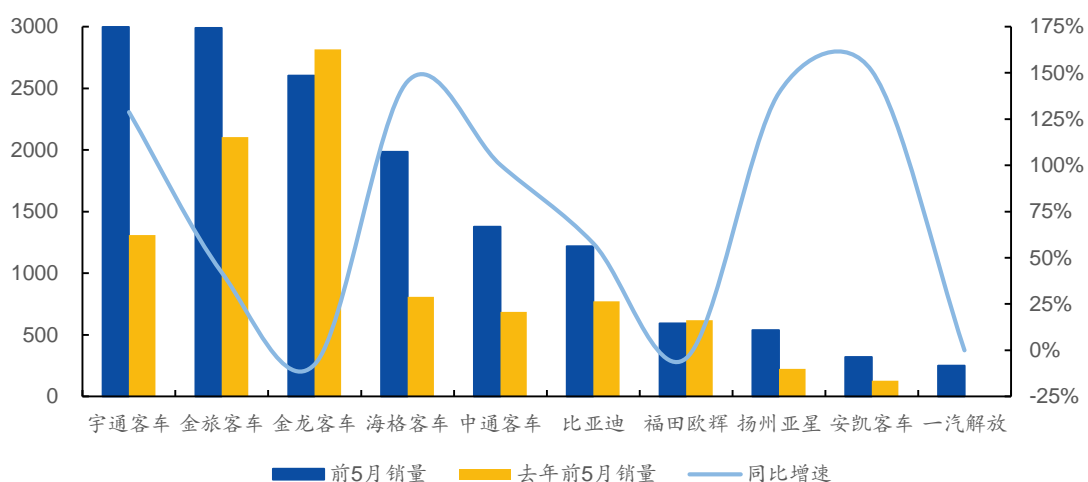
其中宇通客车合计出口2997辆，以微弱优势夺魁，同比增长129%，市场份额提升6.58个百分点至19.81%。金旅客车共出口2989辆，以落后8辆的差距屈居第二，同比增长42%，市场份额达到19.76%。海格、中通、扬州亚星和安凯客车出口均同比翻倍，增速分别达到145%、100%、139%和151%，涨势喜人，分列销量榜第4、5、8和9位。一汽解放在去年同期出口为零的情况下，销量净增250辆，一举杀入前10。金龙和福田欧辉是唯一二同比下滑的企业，但下跌幅度均不大，分别为7.6%和4.4%，接下来有望借着汽车出海东风扭转颓势。

表 2：2023 年前 5 月主要企业客车出口量及市场份额一览（辆）

企业	前 5 月销量	去年前 5 月销量	同比增速	前 5 月份额
宇通客车	2997	1310	128.78%	19.81%
金旅客车	2989	2105	42.00%	19.76%
金龙客车	2603	2817	-7.60%	17.21%
海格客车	1985	809	145.36%	13.12%
中通客车	1376	687	100.29%	9.10%
比亚迪	1219	772	57.90%	8.06%
福田欧辉	593	620	-4.35%	3.92%
扬州亚星	538	225	139.11%	3.56%
安凯客车	319	127	151.18%	2.11%
一汽解放	250	—	净增	1.65%
合计	15126	9902	52.76%	100.00%

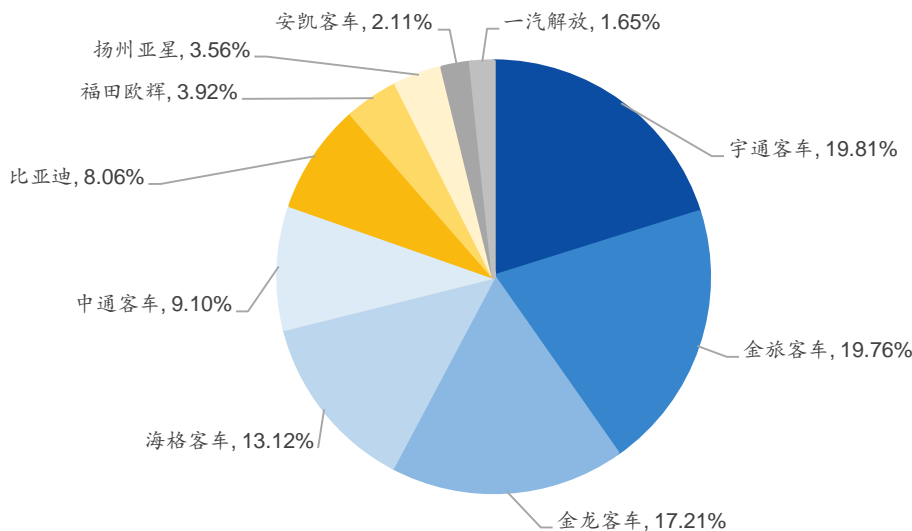
资料来源：方得网，国元证券研究所

图 6：2023 年前 5 月主要企业客车出口量及其同比增速（辆）



资料来源：方得网，国元证券研究所

图 7：2023 年前 5 月主要客车企业市场份额



资料来源：方得网，国元证券研究所

每周投资建议：

2023 年汽车行业乘用车销量微增，新能源车继续高增长，商用车底部反弹，行业整体面临结构化市场。在智能电动催动之下，汽车行业仍然处于成长期，创新是核心主线。汽车行业有：（1）产品创新机会，主要体现在域控制器、充电桩、人工智能、机器人等电动智能增量部件领域；（2）工艺创新机会，主要体现在一体化压铸等领域；（3）市场创新机会，主要体现在出口市场、国产化替代、传统部件电动智能化转型等领域；（4）原材料创新，主要体现在铝材料、钠电池等领域；（5）组织创新机会，主要体现在 TIER0.5 模式，经销商模式转

型，跨国经营等多个方面。投资节奏上，行业受“双退坡”冲击，一季度压力较大，二季度逐步恢复，年中以后基本面有效恢复，四季度因对新一年走势担忧，行业风险再现，并且建议关注年初和年尾的风险问题，把握二、第三季度的投资机会。

从 2023 年的实际发展看，行业除一季度短暂跟随疫情后经济恢复上扬外，后续快速下行，一季度风险问题明显。我们从年初起连续发布报告，解读“双退坡”是行业下行压力的主要矛盾，建议市场保持行业信息，提示 4 月底以后投资机会将逐步显现。5 月初以来受行业逐步转暖带动，汽车二级市场底部反弹，其后受自动驾驶和机器人概念带动开启创新成长主线。我们认为，一季度至二季度初的行业基本面博弈已经告一段落，下半年熊彼特创新主题成为创新主线。

受下半年市场特征推动，我们认为新能源销量走高、AI（自动驾驶、认知大模型、具身智能）持续催化仍是关键事件。同时由于低汇率背景，具备领先性和安全性的出口企业优势明显。建议核心关注产品技术创新与市场创新两条赛道，主抓智能化领域仍然低估值的均胜电子，新能源领域高确定性的祥鑫科技，出口领先且自身阿尔法突出的福田汽车等。

汽车产业兼具消费、周期、成长特性，且产业链长，关联产业多，同时处于电动智能推动经历“百年未有之大变局”的高效创新期，整体呈现创新平台特征，在材料、工艺、产品技术、市场、组织架构方面全面创新变革，与新能源、人工智能、高端制造等多个领域的前沿科技创新密切相关。消费端供需匹配影响短期平衡，周期上库存、产能带动中期起落，但从长期看成长性趋势性主题，且由于行业具有平台性、高关联性特征，结构性机会较多。站在 2023 年年中时间点，我们认为应当结合市场特征把握下半年新能车上行机会与 AI（自动驾驶、认知大模型、具身智能）持续催化下领先车企的带动作用，以及出口领先企业的强势竞争力。推荐祥鑫科技、均胜电子、福田汽车、卡倍亿等。建议持续关注双环传动、保隆科技、银轮股份、爱柯迪等。

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