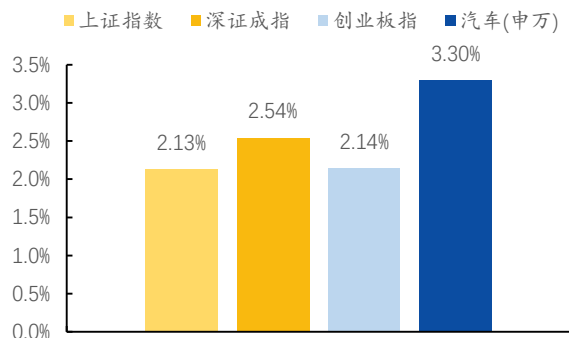


# 汽车行业新能源赛道周动态(2023年7月第4期)

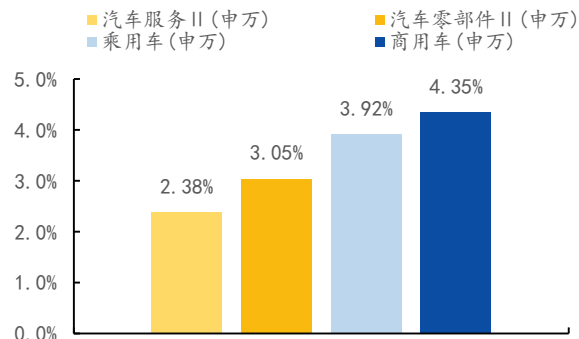
## 一、07/25 汽车行业一览

图 1: 07/25 SW 汽车指数上涨



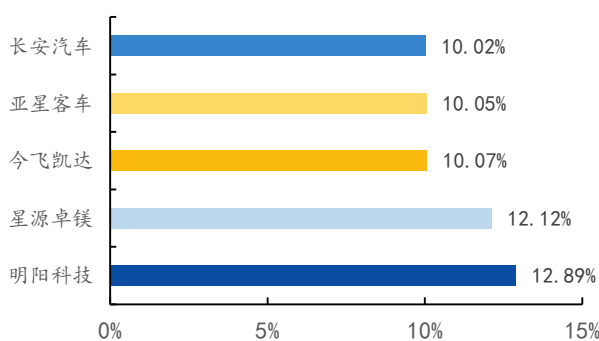
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 07/25 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



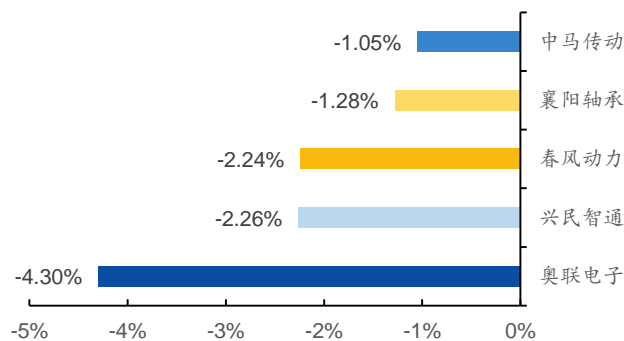
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 07/25 汽车板块日涨幅榜



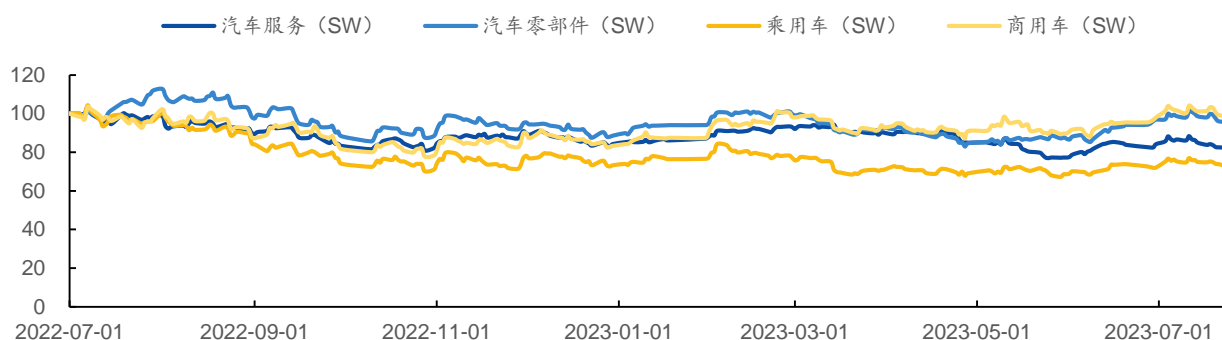
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 07/25 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 07/25)



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、细分赛道一周新闻跟踪

### 2.1 传统车企新能源转型领域

#### 1、比亚迪拟在印度建厂 印媒称可能不支持 (2023.07.18)

近日消息称，比亚迪拟投资 10 亿美元在印度建厂。有印媒称，印内政部和外交部出于安全考虑，可能不支持中国电动汽车制造商赴印设厂，比亚迪印度建厂计划正遭遇重大阻力。

#### 2、大众汽车在华投资 10 亿欧元，建立总部以外最大研发中心 (2023.07.19)

近日，大众集团领英主页显示，大众集团将在中国投资 10 亿欧元（约合 80.61 亿人民币），用于建设全新的电动汽车研发、创新和采购中心，总部将位于安徽合肥。新公司将会命名为“大众汽车（中国）科技公司”。

大众集团官方宣称，其在结合了整车和零部件研发为一体后，新产品和新技术的落地时间可缩短 30%；同时这也将是除了德国以外最大的研发中心。

#### 3、比亚迪海豹 DM-i 正式量产下线，郑州基地开启大规模招聘 (2023.07.19)

7 月 19 日，比亚迪工厂郑州厂区，比亚迪海洋网新一代主流中型轿车海豹 DM-i 正式量产下线，这也是继比亚迪落户郑州后首发的首款新车型。相关负责人表示，该款车型具备新能源和年轻化两大特征，力争打造成该系列汽车受众的首选车型。新车将于第三季度上市，目前公布的预售价区间为 18-25 万。

今年 4 月，比亚迪郑州新能源产业园率先投产的是一期工程，数据显示其用地面积达 4101 亩，规划产能 40 万辆。据悉，后期比亚迪郑州还规划有二期和三期项目，其中二期用地 3838 亩，同样是整车生产项目；三期用地为 2500 亩，为新能源动力电池项目，二期与三期共规划产能 75 万辆，这意味着郑州比亚迪的规划年产能超过 100 万辆。

值得一提的是，在海豹 DM-i 量产下线之际，“河南郑州航空港发布”微信公众号消息，比亚迪郑州基地已开启新一轮招聘，共计招聘 5450 人，包括操作工、质检员、机器人操作员等。

#### **4、奥迪与上汽达成电动汽车合作协议（2023.07.20）**

上汽集团7月20日在一份声明中表示，该公司已与奥迪同意在电动汽车项目上展开合作。据悉，奥迪正寻求使用上汽集团旗下的电动汽车品牌智己汽车的电动车平台。

#### **5、比亚迪海豹DM-i 将于8月8日预售，预售价区间为18-25万（2023.07.21）**

日前获悉，比亚迪海豹DM-i 将于8月8日开启预售。新车将搭载DM-i 插电混动系统，彻底解决里程焦虑问题。

外饰方面，新车整体采用了海洋网的家族式风格，前脸采用条幅式横向格栅拓展了前脸视觉宽度。另外，新车的倒钩样式灯组和下包围两侧的导流风道设计，也相当体现进攻性。车侧部分线条平直，前低后高，车尾部分采用贯穿式尾灯组，下包围部分为大面积的黑化装饰。

内饰部分，新车的内饰风格相当简洁，中控搭载15.6英寸悬浮式中控屏，在多色氛围灯的加持下，科技氛围出色。新车座椅采用了双色拼接设计，并支持通风/加热和多项电动调节，舒适性出色。车身尺寸方面，新车长宽高分别为4980mm\*1890mm\*1495mm，轴距为2900mm。

动力部分，新车将提供1.5L 发动机+电动机和1.5T 发动机+电动机两个插混版本。亏电油耗最低能达到3.9L/100km，NEDC 纯电续航最长能达到200km。

### **2.2 产业链信息跟踪（电驱动、800V 高压平台、功率半导体、充电桩）**

#### **1、玉禾田联合特锐德5000万共设环境科技公司（2023.07.19）**

企查查APP显示，近日，上海玉禾田特来电环境科技有限公司成立，法定代表人为王浩林，注册资本5000万元人民币，经营范围包含：电动汽车充电基础设施运营；充电桩销售；新能源汽车电附件销售；物联网设备销售等。企查查股权穿透显示，该公司由玉禾田、特锐德旗下特来电新能源股份有限公司共同持股。

## **2、永贵电器：发布液冷系统大功率充电枪 “先手” 拓展全球极速充电市场 (2023.07.20)**

7月20日，永贵电器全资子公司四川永贵科技有限公司（下称“永贵科技”）“液冷系统大功率充电枪”产品发布会举行。本次发布会以“极速充电未来无限”为主题，永贵科技向客户介绍了最新的液冷充电产品与前沿的大功率充电技术。

来自壳牌中国、西安天泰、TUV 莱茵、上汽集团、浙江极氪、赛力斯汽车等 60 余家永贵科技上下游产业链企业及合作伙伴负责人参会。发布会现场，永贵科技分别与壳牌中国、西安天泰签署战略合作协议。

值得关注的是，目前永贵电器的欧标交流枪、欧标直流枪、液冷欧标直流枪均已获得相应认证，这为公司进一步开拓国外市场创造了良好条件。

## **3、三一重工入股英威腾电动汽车驱动公司 (2023.07.20)**

天眼查 App 显示，近日，深圳市英威腾电动汽车驱动技术有限公司发生工商变更，新增三一重工、常州国海创业投资合伙企业（有限合伙）为股东，同时公司注册资本由约 3.24 亿人民币增至约 3.29 亿人民币。

## **4、盛弘股份：公司新能源电能变换设备产品可以广泛应用于分布式光伏系统、电力储能、微电网系统等 (2023.07.21)**

盛弘股份 7 月 21 日在互动平台表示，公司新能源电能变换设备产品主要包括储能变流器、储能系统电气集成、光储一体机等。该产品主要解决储能电池和电网之间的双向电能变换及传输。可以广泛应用于分布式光伏系统、电力储能、微电网系统等。

## **5、大洋电机于重庆投资设立电驱动科技新公司 (2023.07.21)**

企查查 APP 显示，近日，大洋电驱动科技（重庆）有限公司成立，法定代表人为陈雷，注册资本 1 亿元人民币，经营范围包含：新兴能源技术研发；汽车零部件研发；电机及其控制系统研发；电池销售等。企查查股权穿透显示，该公司由大洋电机旗下上海汽车电驱动有限公司 100%控股。

## 6、卧龙电驱：卧龙采埃孚主要产品是新能源汽车的驱动电机（2023.07.21）

有投资者向卧龙电驱提问，“请问卧龙采埃孚的具体产品有什么。这些产品在卧龙电驱的官网上能看到么？”公司回复称，卧龙采埃孚主要产品是新能源汽车的驱动电机。

此外，针对欧洲子公司今年来订单和营收情况，公司称欧洲各子公司经营情况有所差别，总体来说，意大利子公司盈利情况良好，东欧子公司个别有优异表现，西欧子公司尚存改善空间。

## 三、07月25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
605068.SH	明新旭腾	关于为子公司提供担保的进展公告	明新旭腾新材料股份有限公司为全资子公司江苏梅诺卡向南京银行股份有限公司徐州分行申请综合授信提供担保，合计人民币 5,000 万元。截至本公告日，公司为江苏梅诺卡及其他子公司可提供担保的剩余总额为人民币 4.2 亿元。
603190.SH	亚通精工	关于使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告	烟台亚通精工机械股份有限公司根据公司首次公开发行股票的募集资金投资项目的资金使用计划及项目的建设进度，公司在确保不影响募集资金投资项目建设进度的前提下，为了提高募集资金使用效率，降低公司财务成本，拟使用不超过人民币 1.2 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金。
603190.SH	亚通精工	关于变更蓬莱研发中心建设项目实施主体、实施地点和实施方式的公告	烟台亚通精工机械股份有限公司拟将募投项目“蓬莱研发中心建设项目”的实施主体由全资子公司烟台鲁新重工科技有限公司变更为亚通精工，将募投项目“蓬莱研发中心建设项目”的实施地点由“山东省烟台市蓬莱市经济开发区湾子口路 777 号”变更为“上海市嘉定区鹤旋东路 98 弄慧创新视界商务中心 16 号”，相应的项目名称由“蓬莱研发中心建设项目”变更为“上海研发中心建设项目”，募投项目的实施方式由自建改为外购，预计投资金额由 6,000 万元变更为 6,225 万元，因变更增加的部分由公司自有资金补足。
000887.SZ	中鼎股份	关于变更部分募集资金用途的公告	安徽中鼎密封件股份有限公司为提高公司募集资金使用效率，公司拟变更 2018 年公开发行可转债募投项目“中鼎产业园中鼎汇通项目”的部分募集资金 6,724 万元的用途，用于“汽车底盘部件生产项目”的建设。
600469.SH	风神股份	关于对外投资设立全资子公司的公告	为适应风神轮胎股份有限公司战略规划和经营发展需求，促进公司与国际市场的交流和合作，不断开拓公司的业务领域，加快国际化发展进程，增强国际竞争力，公司拟分别投资 1,200 美元、100 亿印尼盾设立风神（智利）工程机械轮胎有限公司、风神（印尼）工程机械轮胎有限公司。

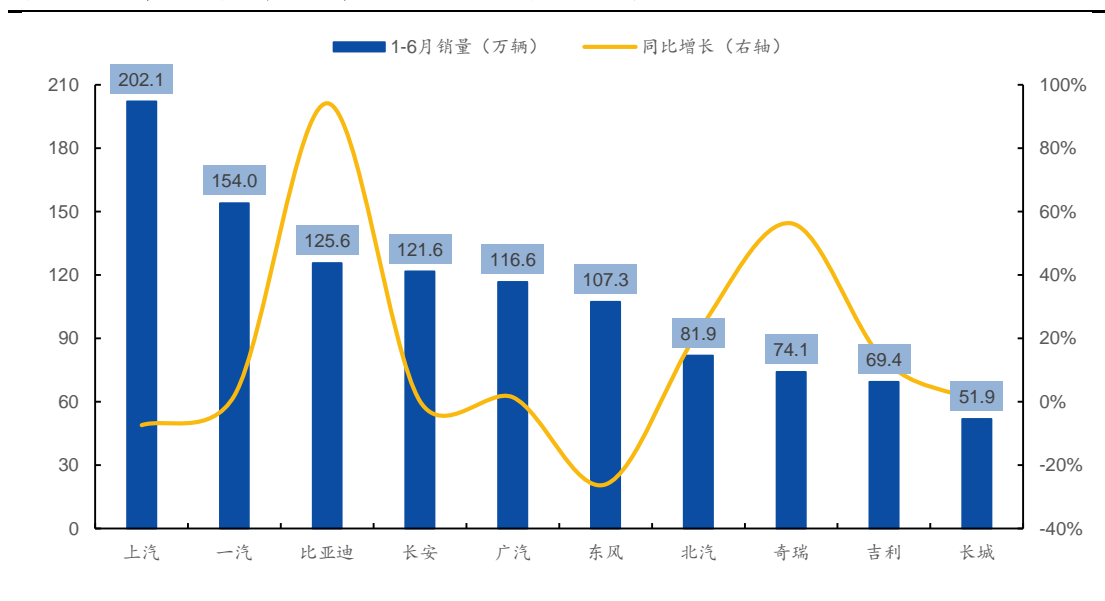
资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

#### 四、重要数据分析

据中汽协会最新数据统计分析，2023 年上半年，汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为 1104.3 万辆，同比增长 6.8%，占汽车销售总量的 83.4%，低于上年同期 2.4%。

其中，同比上年，比亚迪销量 125.6 万辆，以同比增长 94.2% 的优势居于榜首。奇瑞、北汽分别同比 56.3%、22.2%，销量增速明显；一汽、长安和广汽同比小幅增长，长城销量同比微增，其他企业呈不同程度下降。

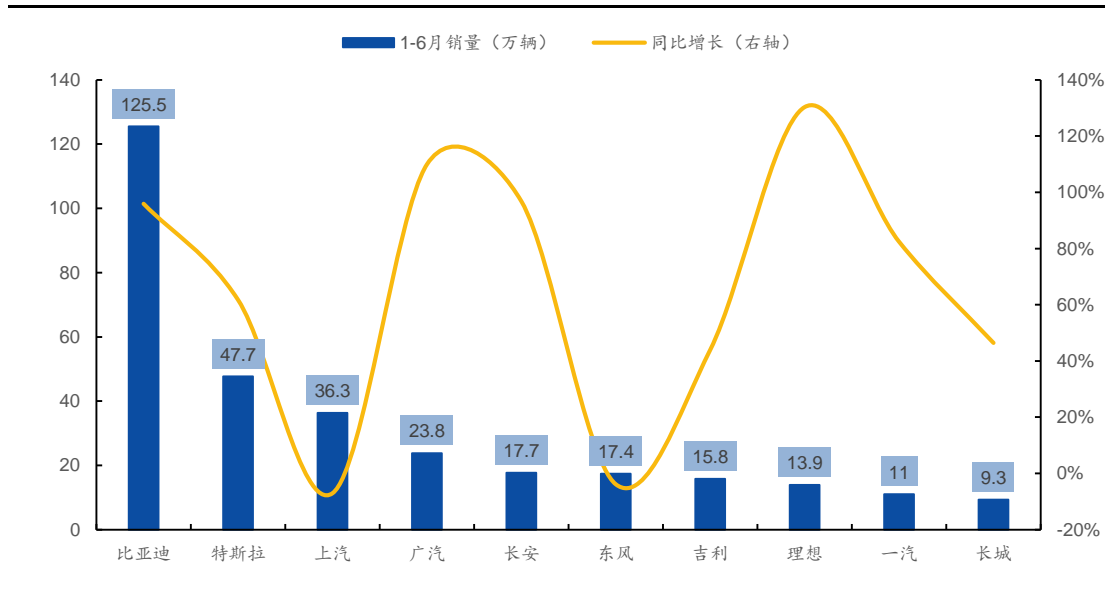
图 6：2023 年 1-6 月汽车销量排名前十位的企业集团销量情况



资料来源：中汽协会数据，国元证券研究所

2023 年上半年，新能源汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为 318.3 万辆，同比增长 58.8%，占新能源汽车销售总量的 85%，高于上年同期 7.9 个百分点。其中，比亚迪销量 125.5 万辆，同比增速高达 95.9%，理想、广汽同比分别增长 130.3%、109.9%，同比增速均超过一倍；上汽、东风略有负增长。

图 7：2023 年 1-6 月新能源汽车销量排名前十位的企业集团销量



资料来源：中汽协会数据，国元证券研究所

### 每周投资建议：

新能源汽车加速渗透，大众为首的合资车加快渗透机会或将到来。7月18日大众集团宣布将在合肥投入10亿欧元，建立电动汽车开发、创新和采购中心。我们建议充分重视以大众为首的合资新能源车在中国新能源车市场的后发机会。

一是新能源车型渗透进入大众等合资车企势力范围，该类企业行业优势开始凸显。截止2023年上半年中国新能源乘用车渗透率已达31.8%。预计2024-2025年新能源渗透率将达到50%的水平。A00和B级以上增量市场的新能源车快速渗透过程逐步进入尾声。消费面最广的A级车存量市场开启新能源化旅程。该领域是传统合资企业的关键地带，具备品牌优势，大众在该市场的车型占比高达65%左右。该市场的新能源化将为大众等合资品牌提供机会。

二是自主品牌汽车渗透率在新能源车带动下快速提升，从国际博弈角度看，合资品牌应有一定市场份额，德系车企具备合作优势。截止2023年上半年自主品牌乘用车渗透率达到47%，新能源车领域自主品牌渗透率82.4%。从当前国际竞合关系看，国内汽车市场保留一定的外资及合资份额，有较为重要的国际政治意义。因此新能源车发展过程中始终应有合资车企一席之地。且从历史发展看，德系车企始终与国内保持较好合作关系。预计相应的发展机会由大众等德系车企承担的机会较大。

三是大众汽车基本盘优势较大，电动智能发力较快，有借助上述两条优势成为合资电动智能车龙头的机会。A级市场中2022年大众汽车在国内销售154.3万辆，接近丰田全部汽车国内销量，超过本田、日产等的国内销量，在国内为当之无愧的经济型车领袖。且近年来大众汽车加快电动、智能化转型，各方面节奏全面领先，ID等车型在合资车企新能源车型中销量领先，同时加大与汽车产业链有领先优势的安徽省的合作力度，预计未来仍能保持较好发展节奏。建议高度关注大众在电动智能转型方面的发展趋势，把握相应发展机会。

**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