

汽车

证券研究报告
2021年11月10日

长城摩卡 PHEV 亮相，宁德时代配套近四成纯电车型 ——工信部发布第 350 批新能源汽车《公告》

投资评级
行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

事件：11月9日，工信部发布关于《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第350批）拟发布内容的公示。

作者
于特 分析师
SAC 执业证书编号：S1110521050003
yute@tfzq.com

点评：

车型方面：

1) 长城公告了摩卡 PHEV 两个版本，整备质量分别为 2130 kg 和 2250 kg，预计分别对应不同电量和续驶里程的版本；电池类型为三元锂电池，储能装置生产企业为蜂巢能源。

2) 比亚迪公告了新款唐 EV，新车使用了全新的封闭式前脸设计，延续了王朝系列家族化的风格，搭载自产的磷酸铁锂电池和峰值功率 168kW 的电机。

3) 奔驰公告了紧凑型 SUV EQA260 和紧凑型轿车 EQB260 两款车型，均搭载孚能科技的三元锂电池和采埃孚的 140kW 单电机，预计上市售价低于此前公告的 EQA300 和 EQB350。

4) 恒大公告了紧凑型 SUV 恒驰 5 的两个版本，电池类型为三元锂电池，单体供应商为宁德时代，系统供应商为江苏时代；电机供应商为联合电子。峰值功率 150kW。

5) 北汽公告了燃料电池轿车 EU7 FC，外形与 EU7 保持一致，氢气瓶容积 65L，燃料电池堆额定功率 50kW，电池为江苏时代供应的三元锂电池。

6) 此外，Aion S、零跑 C11、福特 Mach-E、一汽大众 ID.6、五菱 MiniEV 等车型也在本批次中公告了新的配置版本。

零部件方面：

1) 电池类型：本批次公告车型中，搭载三元锂电池的车型有 20 款，磷酸铁锂电池的车型有 13 款。

2) 电池供应商：本批次公告的 31 款纯电动车型中，宁德时代（含江苏时代、时代一汽等）配套的车型达 12 款，占比近四成，主要车型包括一汽大众 ID.6、哪吒 U、欧拉 EU5、奇瑞 eQ、恒驰 5 等车型；此外，孚能科技本批次配套 4 款车型，主要是奔驰 EQA、EQB 等；中航锂电本批次配套 3 款车型，主要是零跑 C11 和 Aion S；国轩高科本批次配套 1 款车型，主要是吉利枫叶换电车型；弗迪电池本批次配套 1 款车型，为唐 EV。

3) 电机供应商：格局较为分散，配套最多的联合电子（5 款，主要车型为一汽大众 ID.6 等），此外还有英搏尔（2 款，主要车型为吉利枫叶换电车型）、方正电机（2 款，主要车型为 MiniEV）、日电产（2 款，主要车型为 Aion S）、汇川（2 款，主要车型为威马 E5）、蜂巢传动（2 款，主要车型为欧拉 R1）。

投资建议：建议关注发布新车型、新配置，有望迎来产品周期的【长城汽车、广汽集团】；建议关注配套有望成为热销新能源车型的零部件供应商【英搏尔、宁德时代（电新组覆盖）、汇川技术（电新组覆盖）】。

风险提示：汽车行业景气度不及预期、新车型推广及销售不及预期、新能源汽车渗透率提升不及预期

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 1 《汽车-行业专题研究:芯片供给改善,关注车市年底冲量》 2021-11-09
- 2 《汽车-行业专题研究:天风问答系列:关于出口、缺芯、补库、新能源的四问四答》 2021-11-07
- 3 《汽车-行业点评:特斯拉 Q3 再创佳绩,产业链高增长趋势延续》 2021-10-22

表 1：工信部 350 批公告主要车型信息

企业名称	产品商标	产品名称	车型	储能装置生产企业	储能装置种类	电机/发动机企业
广汽乘用车有限公司	埃安(AION)牌	纯电动轿车	Aion S	中航锂电科技有限公司(单体) 广汽乘用车有限公司(系统)	三元锂离子电池	日本电产汽车马达(浙江)有限公司
北京奔驰汽车有限公司	梅赛德斯-奔驰	纯电动轿车	EQA	孚能科技(镇江)有限公司	三元锂蓄电池	ZF
威马汽车制造温州有限公司	威马牌	纯电动轿车	E5	威马汽车制造温州有限公司	三元锂离子电池	苏州汇川技术有限公司
长城汽车股份有限公司	欧拉牌	纯电动轿车	R1	宁德时代新能源科技股份有限公司(单体) 蜂巢能源科技有限公司(系统)	三元锂离子电池	蜂巢传动系统(江苏)有限公司
浙江豪情汽车制造有限公司	枫叶牌	换电式纯电动轿车		宁德时代新能源科技股份有限公司	磷酸铁锂离子电池	珠海英搏尔电气股份有限公司
浙江豪情汽车制造有限公司	枫叶牌	换电式纯电动轿车		合肥国轩高科动力能源有限公司	三元锂离子电池	珠海英搏尔电气股份有限公司
肇庆小鹏新能源投资有限公司	小鹏牌	纯电动轿车	P5	肇庆小鹏汽车有限公司	磷酸铁锂动力蓄电池	合普动力股份有限公司
上汽通用五菱汽车股份有限公司	五菱牌	纯电动轿车	MINIEV	华霆(合肥)动力技术有限公司	磷酸铁锂蓄电池	宁波双林汽车部件股份有限公司柳州分公司
上汽通用五菱汽车股份有限公司	五菱牌	纯电动轿车	MINIEV	河南省鹏辉电源有限公司	磷酸铁锂蓄电池	浙江方正电机股份有限公司
北汽云南瑞丽汽车有限公司	北京牌	纯电动轿车	EU5	江苏时代新能源科技有限公司	三元锂离子蓄电池	北京新能源汽车股份有限公司
北汽云南瑞丽汽车有限公司	北京牌	纯电动轿车	EU5	宁德时代新能源科技股份有限公司	三元锂离子蓄电池	北京新能源汽车股份有限公司
奇瑞新能源汽车股份有限公司	奇瑞牌	纯电动轿车	EQ	江苏时代新能源科技有限公司(单体) 芜湖奇瑞动力电池系统有限公司(系统)	磷酸铁锂蓄电池	奇瑞新能源汽车股份有限公司
北汽(广州)汽车有限公司	北京牌	燃料电池轿车	EU7 FC	江苏时代新能源科技有限公司	三元锂离子电池	北京新能源汽车股份有限公司
一汽-大众汽车有限公司	大众牌	纯电动多用途乘用车	ID6	时代一汽动力电池有限公司(单体) 一汽-大众汽车有限公司佛山分公司(系统)	镍钴锰三元锂蓄电池	华域麦格纳电驱动系统有限公司/联合汽车电子有限公司
长安福特汽车有限公司	玛斯丹(MUSTANG)牌	纯电动多用途乘用车	Mach-E	长安福特汽车有限公司	镍钴锰锂离子电池	LG Electronic
北京奔驰汽车有限公司	梅赛德斯-奔驰(Mercedes-Ben...	纯电动多用途乘用车	EQB	孚能科技(镇江)有限公司	三元锂蓄电池	ZF
合众新能源汽车有限公司	哪吒牌	纯电动多用途乘用车	哪吒 U	宁德时代新能源科技股份有限公司,江苏时代新能源科技股份有限公司(单体) 安徽鸿创新能源动力有限公司(系统)	镍钴锰酸锂电池	无锡中车浩夫尔动力总成有限公司
一汽-大众汽车有限公司	大众牌	纯电动多用途乘用车	ID6	时代一汽动力电池有限公司(单体) 一汽-大众汽车有限公司佛山分公司(系统)	镍钴锰三元锂蓄电池	联合汽车电子有限公司
比亚迪汽车工业有限公司	比亚迪牌	纯电动多用途乘用车	唐 EV	贵阳弗迪电池有限公司(单体) 深圳市比亚迪锂电池有限公司坑梓分公司(系统)	磷酸铁锂蓄电池	比亚迪汽车工业有限公司
一汽-大众汽车有限公司	大众牌	纯电动多用途乘用车	ID6	时代一汽动力电池有限公司(单体) 一汽-大众汽车有限公司佛山分公司(系统)	镍钴锰三元锂蓄电池	联合汽车电子有限公司
恒大新能源汽车(天津)有限公司	恒驰牌	纯电动多用途乘用车	恒驰 5	宁德时代新能源科技股份有限公司(单体) 江苏时代新能源科技有限公司(系统)	磷酸铁锂蓄电池	联合汽车电子有限公司

零跑汽车有限公司	零跑牌	纯电动多用途乘用车	C11	中航锂电科技有限公司（单体） 金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司（系统）	三元锂电池	金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司
零跑汽车有限公司	零跑牌	纯电动多用途乘用车	C11	中航锂电科技有限公司（单体） 金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司（系统）	三元锂电池	金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司
恒大新能源汽车（天津）有限公司	恒驰牌	纯电动多用途乘用车	恒驰 5	宁德时代新能源科技股份有限公司（单体） 江苏时代新能源科技有限公司（系统）	磷酸铁锂蓄电池	联合汽车电子有限公司
长城汽车股份有限公司	魏派牌	插电式混合动力多用途乘用车	摩 卡 PHEV	蜂巢能源科技有限公司	镍钴锰酸锂蓄电池	长城汽车股份有限公司
长城汽车股份有限公司	魏派牌	插电式混合动力多用途乘用车	摩 卡 PHEV	蜂巢能源科技有限公司	镍钴锰酸锂蓄电池	长城汽车股份有限公司

资料来源：工信部、天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市虹口区北外滩国际 客运中心 6 号楼 4 层 邮编：200086 电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号 平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com