

汽车

证券研究报告
2022 年 06 月 16 日

欧拉闪电猫亮相，海豚 EV 阿维塔 11 同步公告 ——工信部发布第 357 批新能源汽车《公告》

事件：6 月 8 日，工信部发布关于《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第 357 批）拟发布内容的公示。

点评

车型方面：

1) **蔚来汽车公告了 ET5**，将于今年 9 月完成交付，ET5 搭载了前后双电机，其中前电机最大功率 150kW，后电机最大功率 210kW，车辆的总功率达 360kW，峰值扭矩 700N·m，百公里加速 4.3 秒。续航方面，新车分别推出 3 款续航电池包，用户可按需选择。

2) **小鹏汽车公告了小鹏 G9**，预计将最快 8 月底正式交付。新车定位为中大型 SUV，小鹏 G9 基于领先行业一代的 X-EEA 3.0 电子电气架构打造，采用中央超算+区域控制的高融合硬件架构，以支持更高级的自动驾驶和更强大的智能座舱等智能功能，还搭载了空气悬架。

3) **比亚迪公告了新的配置 2022 款海豚 EV**，预计在今年 8 月份正式上市，售价依旧保持在 10-13 万元左右。作为年度改款车型，升级主要体现在配置方面，新车可能会针对不同车型增加相对应的配置，进一步的优化车机系统。动力方面 70kW 和 130kW 两种版本车型。

4) **长城欧拉汽车公告了 2022 款闪电猫**，预计于 2022 年第二季度正式投产，定位纯电动轿车，售价 20 万元下。外观设计风格与保时捷相似，前后双电机的四驱系统，百公里加速 3.5 秒，续航里程或超过 700 公里。在 4C 快充模式下，从 20%充电至 80%电量仅需 9 分钟。

5) **赛力斯汽车公告了问界 M5e 两种版本**，将于今年 9 月正式上市，新车将继续搭载华为鸿蒙智能座舱，M5e 将是问界首款纯电车型，使用了封闭式前脸，依旧配有颇为犀利的大灯。动力方面，单电机最大功率为 200kW，双电机版前/后电机最大功率分别为 165kW、200kW。

6) **长安汽车公告了阿维塔 11**，已于 2022 年 5 月 20 日开始预定。阿维塔 11 是业内首个全系标配华为 Hi(HuaweiInside)全栈智能汽车解决方案的车型。该车型续航里程至少可达 700 公里，0-100 公里/小时加速不到 4 秒，拥有 200 千瓦的高压超级快充以及 400Tops 的顶级算力。

7) 此外，C01，ID.3，ID.4CROZZ，ID.6CROZZ，ID.6X，ID.4X，汉 DM-i，宋 Pro DM-i 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：**在本批次公告的 59 款车型中，搭载三元锂电池的车型有 27 款，搭载磷酸铁锂电池的车型有 33 款。

2) **电池供应商：**在本批次公告车型中，宁德时代（含四川时代、江苏时代、上汽时代）配套车型达 15 款，主要车型包括 ET5、帝豪 EV Pro、欧拉闪电猫、x30L ev、阿维塔 11、哪吒 U pro、ID.6 CROZZ、问界 M5e、迈腾 GTE、欧尚 Z6 iDD、ET5、深蓝 SL03 等；上汽大众动力电池有限公司配套车型达 5 款，包括 ID.6X、ID.4X、ID.3 等；一汽-大众汽车有限公司配套达 4 款车型，主要包括迈腾 GTE、ID.4 CROZZ、Q4 e-tron、ID.6 CROZZ 等；金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司配套 3 款车型，为 C01 等；青海弗迪电池有限公司共 3 款，为汉 DM-i、宋 Pro DM-i。时代一汽动力电池有限公司共 3 款，为 ID.6 CROZZ、ID.4 CROZZ、Q4 e-tron。一汽-大众汽车有限公司佛山分公司共 3 款，为 ID.4 CROZZ、Q4 e-tron、ID.6 CROZZ。

3) **电机供应商：**格局总体较分散。联合汽车电子有限公司配套 8 款，为 MG、欧拉闪电猫、ID.6 CROZZ、ID.6X 等；大众汽车自动变速器(天津)有限公司配套 5 款，为 ID.3、ID.4 CROZZ、Q4 e-tron、ID.4X 等；金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司配套 4 款，为 C01 等；华为技术有限公司配套 4 款，为阿维塔 11、问界 M5 等；浙江方正电机股份有限公司配套 3 款，分别为宏光 MINIEV、凌宝 Uni、元宝。

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【比亚迪、长城汽车、长安汽车、小鹏汽车、蔚来汽车】；建议关注配套有望成为热销新能源车型的零部件供应商【宁德时代（电新组覆盖）、英搏尔、方正电机】。

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

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

于特 分析师
SAC 执业证书编号：S1110521050003
yute@tfzq.com
庞博 联系人
pangboa@tfzq.com

行业走势图



资料来源：聚源数据

相关报告

- 1 《汽车-行业点评:蔚来汽车: Q1 营收及交付稳定增长, 疫后快速修复 Q3 有望反弹》 2022-06-12
- 2 《汽车-行业点评:5 月新势力销量点评: 疫后修复, 同环比高增》 2022-06-02
- 3 《汽车-行业专题研究:天风问答系列: 复工复产+中央及地方政策跟踪》 2022-06-01

表 1：本批次公告电池/系统供应商主要匹配车型

电池供应商	本次公告配套车型配置数量	本次公告主要配套车型
众壹电气（广东）有限公司	1	Young 光小新
瑞浦兰钧能源股份有限公司	1	宏光 MINIEV
华鼎国联动力电池有限公司	1	哪吒 V
合肥国轩高科动力能源有限公司	2	Young 光小新、几何 E
佛山市天劲新能源科技有限公司	2	冰淇淋、EEZi Vc
宁德伊控动力系统有限公司	2	MG
金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司	3	C01
湖南领湃新能源科技有限公司	2	凌宝 Uni、凌宝 BOX
广州巨湾技研有限公司	1	EEZi Vc
江苏金派克新能源有限公司	2	凌宝 Uni、凌宝 BOX
宁德时代新能源科技股份有限公司（含江苏时代、四川时代、上汽时代）	15	ET5、帝豪 EV Pro、欧拉闪电猫、x30L ev、阿维塔 11、哪吒 U pro、ID.6 CROZZ、问界 M5e、迈腾 GTE、欧尚 Z6 iDD、ET5、深蓝 SL03 等
上海捷新动力电池系统有限公司	2	i6 Max、荣威 RX5
中国第一汽车集团有限公司	1	E-QM5
福鼎时代新能源科技有限公司	1	欧拉闪电猫
山东丽驰新能源汽车有限公司	1	元宝
中创新航科技股份有限公司	2	埃安 S Pio、Z03
欣旺达电动汽车电池有限公司	1	D60 Plus
无为弗迪电池有限公司	2	海豚 EV
河南省鹏辉电源有限公司	2	征程 EV
广州智鹏制造有限公司	2	小鹏 G9

资料来源：工信部、天风证券研究所

表 1：本批次公告电机/发动机供应商主要匹配车型

电机/发动机企业	本次公告配套车型配置数量	本次公告主要配套车型
蔚来动力科技(合肥)有限公司	1	ET5
浙江创驱智能科技有限公司	2	Young 光小新
浙江方正电机股份有限公司	3	宏光 MINIEV、凌宝 Uni、元宝
株洲中车时代电气股份有限公司	2	哪吒 V、E-QM5
山东双林新能源科技有限公司	1	冰淇淋
联合汽车电子有限公司	8	MG、欧拉闪电猫、ID.6 CROZZ、ID.6X
金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司	4	C01
浙江奥思伟尔电动科技有限公司	2	凌宝 Uni、凌宝 BOX
珠海英搏尔电气股份有限公司	1	帝豪 EV Pro
苏州汇川联合动力系统有限公司	3	EEZi Vc、Z03
华域汽车电动系统有限公司	1	i6 Max
广东金霸智能科技股份有限公司	1	元宝
广州尼得科汽车驱动系统有限公司	1	埃安 S Pio
智新科技股份有限公司	1	D60 Plus
格雷博智能动力科技有限公司	1	几何 E
长沙市比亚迪汽车有限公司	3	海豚 EV、EV6
大众汽车自动变速器(天津)有限公司	5	ID.3、ID.4 CROZZ、Q4 e-tron、ID.4X

玉柴芯蓝新能源动力科技有限公司	1	x30L ev
华为技术有限公司	4	阿维塔 11、问界 M5e
华域麦格纳电驱动系统有限公司	5	ID.4 CROZZ、Q4 e-tron、ID.6 CROZZ、ID.6X、ID.4X
柳州五菱柳机动力有限公司	2	征程 EV

资料来源：工信部、天风证券研究所

表 3：工信部 356 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
安徽江淮汽车集团股份有限公司	蔚来牌	换电式纯电动轿车	HFC7003CSE V1-W	ET5	(总成) 江苏时代新能源科技有限公司、苏州正力新能源科技有限公司	三元锂离子电池; 磷酸铁锂电池
重汽(重庆)轻型汽车有限公司	天琴牌	纯电动轿车	YZ7001BEV3	Young 光小新	(总成) 众壹电气(广东)有限公司	磷酸铁锂动力蓄电池
上汽通用五菱汽车股份有限公司	五菱牌	纯电动轿车	LZW7004EVP UAM	宏光 MINIEV	(单体) 瑞浦兰钧能源股份有限公司; (总成) 赛克瑞浦动力电池系统有限公司	磷酸铁锂蓄电池
合众新能源汽车有限公司	哪吒牌	纯电动轿车	THZ7000BEV S11G	哪吒 V	(单体) 华鼎国联动力电池有限公司; (总成) 安徽鸿创新能源动力有限公司	镍钴锰酸锂蓄电池
重汽(重庆)轻型汽车有限公司	天琴牌	纯电动轿车	YZ7001BEV4	Young 光小新	(总成) 合肥国轩高科动力能源有限公司	磷酸铁锂动力蓄电池
奇瑞新能源汽车股份有限公司	奇瑞牌	纯电动轿车	NEQ7000BEVJH11G	冰淇淋	(单体) 佛山市天劲新能源科技有限公司; (总成) 佛山市天劲新能源科技有限公司	三元锂蓄电池
上海汽车集团股份有限公司	名爵牌	纯电动轿车	CSA7002XBEV2		(总成) 宁德伊控动力系统有限公司	三元锂离子电池
零跑汽车有限公司	零跑牌	纯电动轿车	FZ7000BEV WC01C	C01	(总成) 金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司	三元锂电池
零跑汽车有限公司	零跑牌	纯电动轿车	FZ7000BEV C01B	C01	(总成) 金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司	三元锂电池

					司	
零跑汽车有限公司	零跑牌	纯电动轿车	FZ700 0BEV C01A	C01	(总成) 金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司	磷酸铁锂电池
江苏吉麦新能源车业有限公司	凌宝牌	纯电动轿车	HXK70 00BEV B02	凌宝 Uni	(单体) 湖南领湃新能源科技有限公司; (总成) 江苏金派克新能源有限公司	磷酸铁锂动力电池
北汽瑞翔汽车有限公司	北京牌	纯电动轿车	BJ700 0QHN 6X9BE V	EEZi Vc	(单体) 广州巨湾技研有限公司; (总成) 广州巨湾技研有限公司	三元蓄电池
上海汽车集团股份有限公司	名爵牌	纯电动轿车	CSA70 02XBE V1	MG	(总成) 宁德伊控动力系统有限公司	磷酸铁锂电池
江苏吉麦新能源车业有限公司	凌宝牌	纯电动轿车	HXK70 00BEV A14	凌宝 BOX	(单体) 湖南领湃新能源科技有限公司; (总成) 江苏金派克新能源有限公司	磷酸铁锂动力电池
浙江吉利汽车有限公司	帝豪牌	纯电动轿车	MR700 2BEV3 0	苏州汇川联合动力系统有限公司	(总成) 宁德时代新能源科技股份有限公司	磷酸铁锂离子蓄电池
北汽瑞翔汽车有限公司	北京牌	纯电动轿车	BJ700 0QHN 6X6BE V	EEZi Vc	(单体) 佛山市天劲新能源科技有限公司; (总成) 佛山市天劲新能源科技有限公司	磷酸铁锂蓄电池
上海汽车集团股份有限公司	荣威牌	纯电动轿车	CSA70 01SBE V5	i6 Max	(总成) 上海捷新动力电池系统有限公司	磷酸铁锂蓄电池
中国第一汽车集团有限公司	红旗牌	纯电动轿车	CA700 0H0EV E	E-QM5	(总成) 中国第一汽车集团有限公司	三元锂离子蓄电池
长城汽车股份有限公司	欧拉牌	纯电动轿车	CC700 0BH02 BBEV	欧拉闪电猫	(单体) 宁德时代新能源科技股份有限公司; (总成) 福鼎时代新能源科技有限公司	磷酸铁锂蓄电池
北京汽车制造厂有限公司	燕铃牌	纯电动轿车	BAW7 000UL 47BEV	元宝	(总成) 山东丽驰新能源汽车有限公司	磷酸铁锂蓄电池

广汽乘用车有限公司	埃安 (AION) 牌	纯电动轿车	GAM7 001BE VA0N	埃安 S Pio	(总成) 中创新航科技股份有限公司	磷酸铁锂蓄电池
东风汽车有限公司	启辰牌	纯电动轿车	DFL70 00NA6 7BEV	D60 Plus	(总成) 欣旺达电动汽车电池有限公司	磷酸铁锂离子电池
浙江吉利汽车有限公司	帝豪牌	纯电动轿车	MR700 3BEV0 5	几何 E	(总成) 合肥国轩高科动力能源有限公司	磷酸铁锂锂离子动力电池
长城汽车股份有限公司	欧拉牌	纯电动轿车	CC700 0BH23 BBEV	欧拉闪电猫	(单体) 宁德时代新能源科技股份有限公司; (总成) 江苏时代新能源科技有限公司	三元锂离子蓄电池
长城汽车股份有限公司	欧拉牌	纯电动轿车	CC700 0BH03 BBEV	欧拉闪电猫	(单体) 宁德时代新能源科技股份有限公司; (总成) 江苏时代新能源科技有限公司	三元锂离子蓄电池
比亚迪汽车工业有限公司	比亚迪牌	纯电动轿车	BYD70 04BEV 7	海豚 EV	(总成) 无为弗迪电池有限公司	磷酸铁锂蓄电池
上汽大众汽车有限公司	大众汽车 (VOLKSWAGEN) 牌	纯电动轿车	SVW7 000BE V	ID.3	(总成) 上汽大众动力电池有限公司	三元锂离子动力电池
比亚迪汽车工业有限公司	比亚迪牌	纯电动轿车	BYD70 04BEV 6	海豚 EV	(总成) 无为弗迪电池有限公司	磷酸铁锂蓄电池
华晨鑫源重庆汽车有限公司	鑫源牌	纯电动多用途乘用车	JKC64 50A0X 2BEV	x30L ev	(总成) 宁德时代新能源科技股份有限公司	磷酸铁锂蓄电池
重庆长安汽车股份有限公司	阿维塔 (AVATR) 牌 (未取得注册证)	纯电动多用途乘用车	SC649 1EBC BEV	阿维塔 11	(总成) 宁德时代新能源科技股份有限公司	三元材料电池
广汽乘用车(杭州)有限公司	合创牌	纯电动多用途乘用车	GAH6 460BE VS0D	Z03	(总成) 中创新航科技股份有限公司	三元锂离子电池
一汽-大众汽车有限公司	大众牌	纯电动多用途乘用车	FV646 5BCB BEV	ID.4 CROZZ	(单体) 时代一汽动力电池有限公司 ‘(总成) 一汽-大众汽车有	镍钴锰三元锂蓄电池

						限公司佛山分公司	
上汽通用五菱汽车股份有限公司	五菱牌	纯电动多用途乘用车	LZW6520EVC7EBN	征程 EV		(单体) 河南省鹏辉电源有限公司; (总成) 河南省鹏辉电源有限公司	磷酸铁锂蓄电池
上汽通用五菱汽车股份有限公司	五菱牌	纯电动多用途乘用车	LZW6520EVC7EBN A	征程 EV		(单体) 河南省鹏辉电源有限公司; (总成) 河南省鹏辉电源有限公司	磷酸铁锂蓄电池
一汽-大众汽车有限公司	奥迪 (AUDI) 牌	纯电动多用途乘用车	FV6469ABA BEV	Q4 e-tron		(单体) 时代一汽动力电池有限公司; (总成) 一汽-大众汽车有限公司佛山分公司	镍钴锰三元锂蓄电池
重庆长安汽车股份有限公司	阿维塔 (AVATR) 牌 (未取得注册证)	纯电动多用途乘用车	SC6491EBBB EV	阿维塔 11		(总成) 四川时代新能源科技有限公司	三元材料电池
肇庆小鹏新能源投资有限公司	小鹏牌	纯电动多用途乘用车	NHQ6490BE VGK	小鹏 G9		(总成) 广州智鹏制造有限公司	三元锂离子蓄电池
肇庆小鹏新能源投资有限公司	小鹏牌	纯电动多用途乘用车	NHQ6490BE VGH	小鹏 G9		(总成) 广州智鹏制造有限公司	三元锂离子蓄电池
合众新能源汽车有限公司	哪吒牌	纯电动多用途乘用车	THZ6451BEV S30A	哪吒 U pro		(单体) 时代上汽动力电池有限公司; (总成) 安徽舟之航电池有限公司	镍钴锰酸锂电池
一汽-大众汽车有限公司	大众牌	纯电动多用途乘用车	FV6498BCB BEV	ID.6 CROZZ		(单体) 时代一汽动力电池有限公司; (总成) 一汽-大众汽车有限公司佛山分公司	镍钴锰三元锂蓄电池
重庆金康新能源汽车有限公司	赛力斯牌	纯电动多用途乘用车	SKE6480SBE VAS	问界 M5e		(单体) 宁德时代新能源科技股份有限公司, 四川时代新能源科技有限公司; (总成) 四川时代新能源科技有限公	磷酸铁锂蓄电池

司					
上汽大众汽车有限公司	大众汽车 (VOLKS WAGEN)牌	纯电动多用途乘用车	SVW6492EEV	ID.6X	(总成)上汽大众动力电池有限公司 三元锂离子动力电池
威马汽车制造温州有限公司	威尔马斯特牌	纯电动多用途乘用车	SZS6460A60BEV	威马 EX6	(单体)江苏正力新能电池技术有限公司; (总成)威马汽车制造温州有限公司 三元锂离子电池
重庆金康新能源汽车有限公司	赛力斯牌	纯电动多用途乘用车	SKE6480SBEVR	问界 M5e	(单体)宁德时代新能源科技股份有限公司, 四川时代新能源科技有限公司; (总成)四川时代新能源科技有限公司 磷酸铁锂蓄电池
上汽大众汽车有限公司	大众汽车 (VOLKS WAGEN)牌	纯电动多用途乘用车	SVW6461DEV	ID.4X	(总成)上汽大众动力电池有限公司 三元锂离子动力电池
上汽大众汽车有限公司	大众汽车 (VOLKS WAGEN)牌	纯电动多用途乘用车	SVW6461EEV	ID.4X	(总成)上汽大众动力电池有限公司 三元锂离子动力电池

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	海口	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号
邮编：100031	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	平安金融中心 71 楼
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	邮编：518000
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	传真：(86755)-82571995
			邮箱：research@tfzq.com