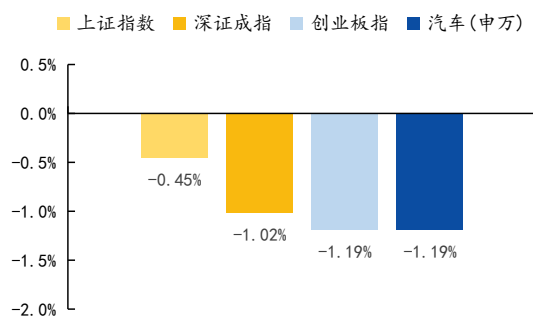


汽车行业混动赛道周动态(2022 年 11 月第 3 期)

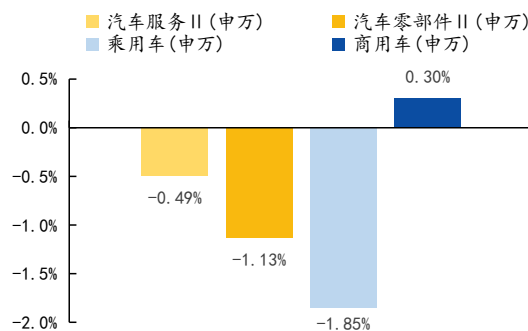
一、11/16 汽车行业一览

图 1: 11/16 SW 汽车指数下跌



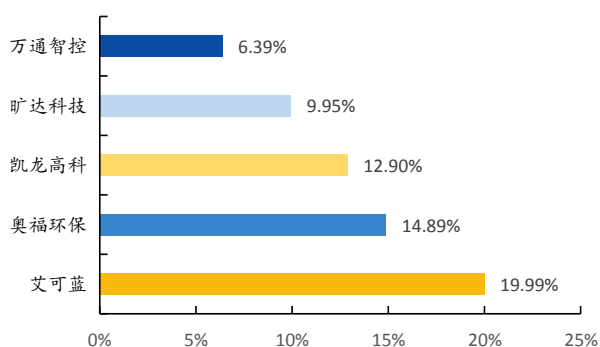
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 2: 11/16 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



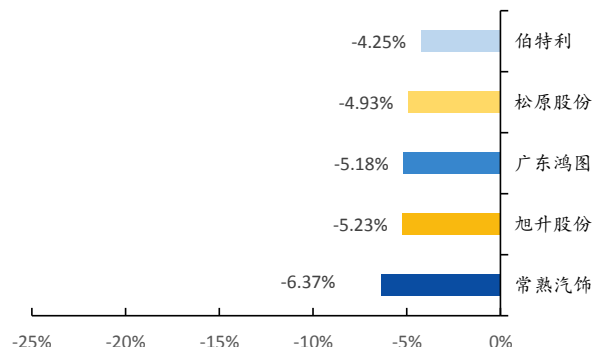
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 3: 11/16 汽车板块日涨幅榜



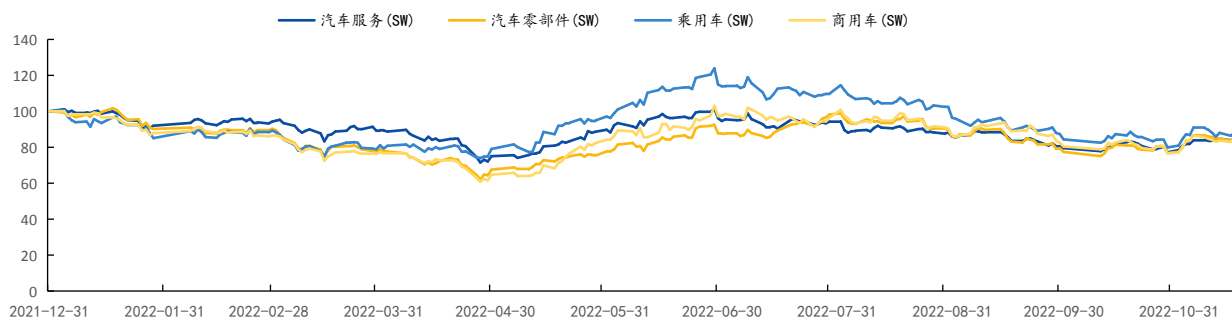
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 4: 11/16 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 2022 年度走势 (%) (截止 11/16)



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、混动赛道一周新闻跟踪

2.1 混动赛道车企

1、柠檬混动 DHT 产能增至 65 万台/年，长城汽车蜂巢传动邳州基地正式投产（2022. 11. 09）

11 月 8 日，长城汽车蜂巢传动邳州基地正式投产运行，首个投产产品为柠檬混动 DHT 变速器总成，规划一期产能达 45 万台每年。投产后，柠檬混动 DHT 变速器总成总产能将增至 65 万台每年。柠檬混动 DHT 作为支撑长城汽车全面新能源战略的核心战略性产品，此次产能大幅扩充，将极大缓解目前长城汽车“柠檬混动 DHT”产品供不应求的现状。

蜂巢传动邳州基地是长城汽车继扬中基地后的第二个新能源传动系统生产基地，负责生产包括混动系列变速器、高性能三合一纯电驱动总成及其核心零部件等新能源产品，项目整体投产后，除柠檬混动 DHT 变速器的 45 万台年产能外，还规划有 35 万年产能用于新能源三合一纯电驱动总成及控制器等核心零部件。

2、比亚迪成立“仰望汽车”公司，消息称高端品牌计划 2023 年一季度发布（2022. 11. 09）

据财联社报道，比亚迪高端品牌暂定于 2023 年一季度正式发布。

此外，比亚迪于 11 月 7 日在深圳市南山区注册成立深圳仰望汽车销售有限公司，由比亚迪工业公司 100% 持股，经营范围包括新能源汽车整车销售、新能源汽车电附件销售、插电式混合动力专用发动机销售及充电桩销售等。

IT 之家此前报道，消息称比亚迪将于今年第四季度发布全新高端品牌，新车价格将超过 100 万元。比亚迪相关负责人向中国证券报回应称：“高端品牌暂定于今年底发布，同步亮相首款硬派越野车型，定价 100 万元以上。”

3、北京现代：目标在 2025 年实现燃油车全面混动化（2022. 11. 10）

11 月 10 日，北京现代正式启动“2025 向新计划”，通过产品转型、品牌向新等，目标在 2025 年达成年销 50 万辆以上销售目标。

其中，在混动车型方面，北京现代目标在 2025 年实现燃油车全面混动化。未来 3-5 年内构建一款 MPV 车型、两款轿车、三款 SUV 车型的混动化产品矩阵，达成混动产品年产销 30 万辆规模。在纯电车型方面，计划未来 3 年投放 4-5 款纯电车型，力争达成年产销 20 万辆规模。

4、欲借力丰田混动上攻，广汽传祺 M8 布局 7 座 MPV 市场（2022. 11. 10）

广汽传祺全新 MPV M8 宗师系列上市，此次共发布 5 款车型，官方指导价格为 26.98 万-34.28 万元，共有燃油和双擎油电混动动力可选。

这是广汽传祺推出的第一款价格超过 30 万元的七座 MPV 车型。M8 宗师系列共推出 5 款车型，其中价格高于 30 万元的三款双擎车型，卖点在于它们搭载了全新第四代增强版丰田 THS II 混合动力系统，该混合动力系统此前已应用在广汽丰田旗舰 SUV 汉兰达上。

2.2 混动产业链信息跟踪

1、东安动力新能源混动系统新基地项目，一期工程顺利实现暖封闭（2022. 11. 09）

东安动力新能源混动系统新基地项目是省、市重点项目，备受瞩目，在黄金施工期内，东安动力集中精力、集中资源、集中力量，全力以赴推动项目建设。11 月 4 日，东安动力新能源混动系统新基地项目一期工程供暖空调系统正式启动，顺利实现暖封闭。

作为兵器装备集团“十四五”期间在全国重点布局的百亿级产业基地之一，东安动力新能源混动系统新基地项目以汽油发动机、新能源混动增程器、AT 变速器以及 DHT 混动系统为核心产品，通过新基地建设实现技术升级、装备升级、管理升级，建设成为兵器装备集团商用车动力总成、中高端乘用车动力总成研发制造基地。

2、银轮股份：拟将已获得的潍柴后处理业务转移给佛吉亚银轮（2022. 11. 09）

近日银轮股份发布公告称，公司拟将已获得的潍柴动力空气净化科技有限公司（以下简称“潍柴”）后处理业务转移给佛吉亚银轮（潍坊）排气控制技术有限公司（以下简称“佛吉亚银轮”），公司及全资子公司山东银轮热交换系统有限公司（以下简称“山东银轮”）与佛吉亚银轮签订资产购买、技术许可、房屋租赁等协议，公司与佛吉亚银轮预计新增非日常关联交易 6919.91 万元；公司及山东银轮与佛吉亚银轮 2022 年日常关联交易金额预计不超过 1890.03 万元。

因公司全资子公司山东银轮持有佛吉亚银轮 48%股权，公司总经理夏军、董事周浩楠分别担任佛吉亚银轮董事长、董事职务，公司董事兼副总经理柴中华担

任山东银轮董事长职务，公司副总经理刘浩、杨分委及财务总监朱晓红均担任山东银轮董事职务。公司及山东银轮与佛吉亚银轮构成关联关系。

3、合兴股份：拟投资建设新能源汽车零部件项目（2022.11.09）

11月9日晚间，合兴股份(605005)发布公告，公司拟与嘉兴经济技术开发区管理委员会签署《投资协议》，在嘉兴经济技术开发区投资建设新能源汽车零部件项目，项目总投资20亿元。

合兴股份表示，本次对外投资有助于更好地服务客户，提高公司综合竞争力。该项目在于满足公司生产基地合理化布局的需要，提升产品综合效益及竞争实力，提升市场占有率，提高新能源汽车零部件生产规模，引进“高精尖”人才，进一步提升公司核心竞争力。公司与国内外部分新能源汽车整车厂都建立了合作关系，如大众、长城、通用、长安，宁德时代等三电厂商，同时也和一级供应商客户有相关合作。

在新能源方面，公司主要从事三电系统，包括电动轴驱动系统、电池管理系统、高压直流逆变系统部件，终端客户有供给大众、长城、长安等，还有部分用于电池连接的连接产品供给了宁德时代。

4、沃尔沃宣布正式退出内燃机研制（2022.11.11）

沃尔沃近日宣布，为在2030年实现完全电动化，沃尔沃将与吉利控股的合资公司Aurobay的33%股份转让给吉利，从此正式退出内燃机的研制。

沃尔沃汽车首席财务官Johan Ekdahl表示，汽车行业正在经历快速变化，沃尔沃致力于引领这一转型。随着电动化战略的继续，这笔交易将成为沃尔沃未来投资和布局的重要补充。

依据沃尔沃此前规划，沃尔沃将在2025年实现全面电气化，纯电车型占比达到50%，其余全部为混动车型。到2030年，公司将在全球范围内停售燃油车及混动车型，只销售纯电车型。

5、东睦股份：公司SMC板块目前具备3.6万吨产能，目前产能较为不足基本满负荷生产（2022.11.11）

东睦股份近期接受投资者调研时称，公司SMC板块目前具备3.6万吨产能，由于公司全材料系布局，产品结构较为复杂，目前产能较为不足，基本满负荷生

产。公司积极扩展 SMC 产能，目前浙江东睦科达三期厂房正在建设之中，预计 2023 年 1 月公司 SMC 产能可达 4.6 万吨，同时积极推进山西磁电公司厂房建设。

公司 SMC 产品在增程式混动车型和 PHEV 混动车型中均有广泛应用，主要用于车载充电机(OBC)和 DC-DC 转换模块，特别是提升动力电池电压的 DC/DC 系统，用于提高驱动电机的效率。

三、重要数据分析

根据乘联会数据显示，10 月新能源汽车市场总体销量为 55.6 万辆，其中纯电汽车销量为 39.7 万辆，同比增速 55.6%，插电混合动力汽车 10 月销量为 15.9 万辆，同比增速 156.3%，新能源汽车总体和纯电汽车销量相较上月均呈现小幅下降，但是 PHEV 本月销量仍然保持小幅增长，环比增速为 2.8%，增速稳健。

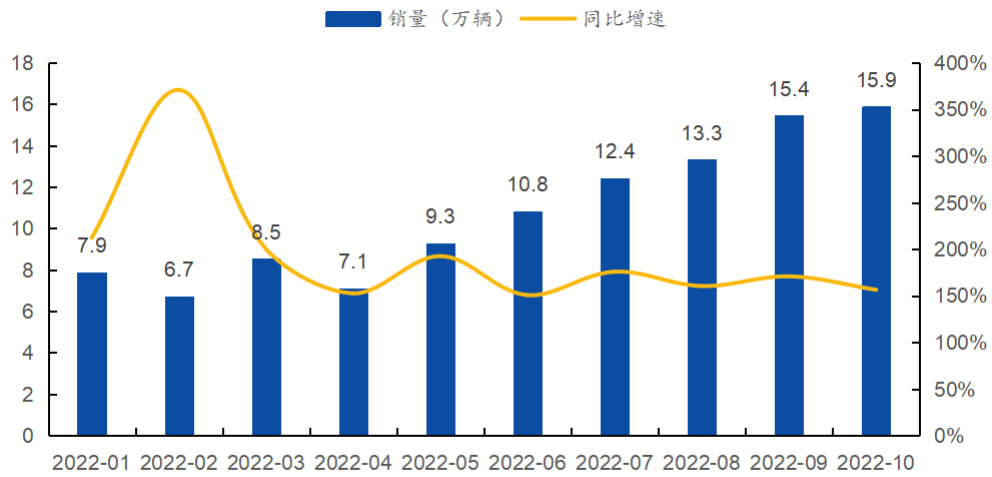
表 1： 2022 年 10 月新能源零售市场不同技术类型月度销量及同比（万辆）

技术类型	10 月销量	9 月销量	环比增速	同比增速	1-10 月份累计销量
BEV	39.7	45.7	-13.0%	55.6%	336.0
PHEV	15.9	15.4	2.8%	156.3%	107.2
NEV(合计)	55.6	61.1	-9.0%	75.2%	443.2

资料来源：乘联会，国元证券研究所整理

根据下图数据显示，伴随今年上游锂资源等原材料价格大涨等因素，本年 PHEV 销量呈现较快增长势头,1-10 月销量逐月增长,同比增速保持均保持在 150% 以上的水平，市场活力不断增强。

图 6： 2022 年 1-10 月插电混合动力汽车单月销量（万辆）



资料来源：乘联会，国元证券研究所整理

四、11 月 16 日个股公告跟踪

公司代码	公司名称	公告类型	主要事件概述
603529.SH	爱玛科技	政府补助	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 11 月 15 日，爱玛科技集团股份有限公司及控股子公司累计收到政府补助 11,398.17 万元；其中，与收益相关的政府补助资金共 7,505.00 万元，占公司 2021 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 11.30%。
603949.SH	雪龙集团	股票激励计划（草案）	2022 年 11 月 15 日，雪龙集团发布雪龙集团股份有限公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）摘要公告。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 150 万股。其中，首次授予 128 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.61%、占本激励计划拟授予权益总额的 85.33%；预留 22 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.10%、占本激励计划拟授予权益总额的 14.67%。
603085.SH	天成自控	重大合同	浙江天成自控股份有限公司于近日收到国内某新能源汽车头部品牌主机厂的《定点通知书》，选择公司作为其座椅总成供应商，将为客户开发、生产前后排座椅总成产品。根据客户规划，该项目生命周期为 4 年，生命周期内预计采购金额为 20 亿元人民币。本项目预计 2024 年开始量产。
603121.SH	华培动力	收购公司控股股权	上海华培动力科技（集团）股份有限公司拟以现金 25,100 万元人民币收购无锡盛邦电子有限公司 50.20%的股权，并向目标公司增资 10,000 万元。本次收购及增资完成后，公司将持有无锡盛邦 58.50%股权，无锡盛邦将成为公司合并报表范围内的控股子公司。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

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：

