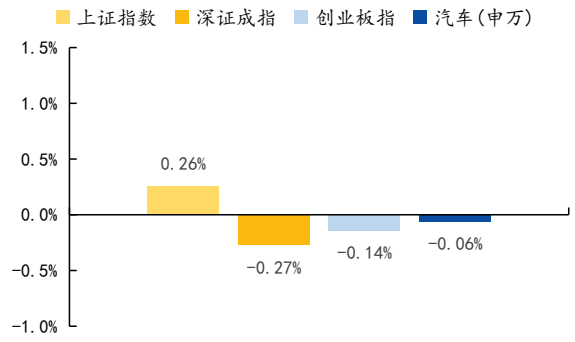
汽车行业混动赛道周动态(2022 年 11 月第 4 期)

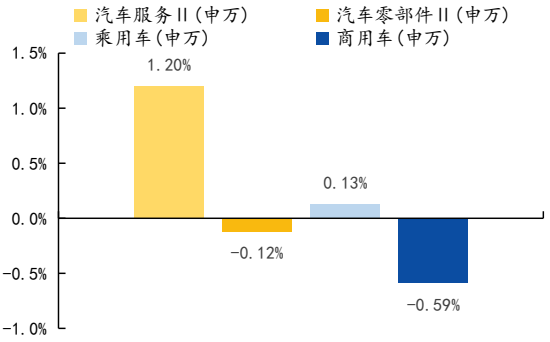
一、11/23 汽车行业一览

图 1：11/23 SW 汽车指数小幅下跌



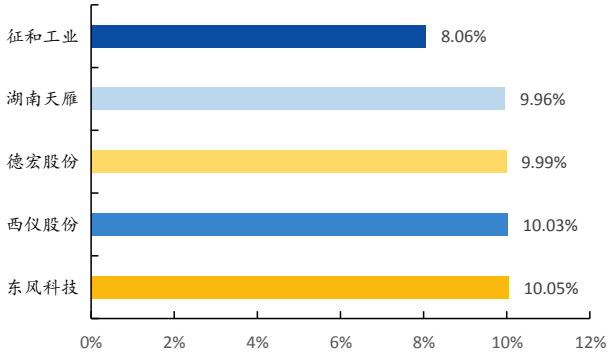
数据来源：同花顺 IFind，国元证券研究所

图 2：11/23 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



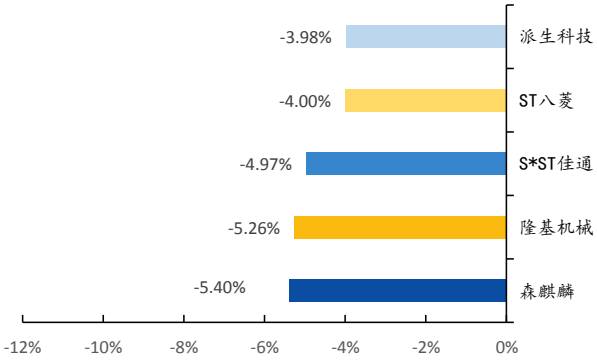
数据来源：同花顺 IFind，国元证券研究所

图 3：11/23 汽车板块日涨幅榜



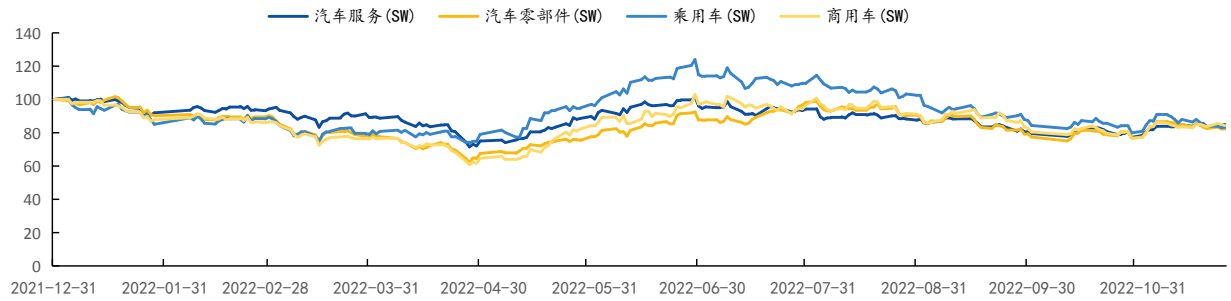
数据来源：同花顺 IFind，国元证券研究所

图 4：11/23 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 11/23）



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、 长城汽车“双 11”订单超 4 万台，预计销售额超 20 亿元（2022.11.14）

11 月 10 日晚，长城汽车举办“新能源购车节·11.11 狂欢购”活动，长城汽车相关负责人介绍道，“活动累计订单量超 4 万台，预计销售额超 20 亿元”。

此次活动主要针对长城汽车旗下新能源车型。当前，依托森林生态体系，长城汽车在新能源领域构筑了强大的产业链生态。在技术层面，长城汽车确立了纯电、混动、氢能“三轨并行”的新能源技术解决方案。除此之外，长城汽车还布局了钙钛矿太阳能等未来清洁能源。

长城汽车表示，此次“长城汽车新能源购车节·11.11 狂欢购”活动中，搭载全球领先新能源与智能化技术的焕新产品矩阵联袂出击，是公司新能源发展的一次阶段性大考。未来，长城汽车将在持续创新的新能源、智能化技术加持下，赋能品牌再上新台阶，构筑长城汽车新能源的优质品牌形象，为消费市场乃至行业注入源源不断的活力。

2、 一汽丰田全新皇冠品牌发布，将在中国覆盖轿车等四大细分市场（2022.11.16）

中国一汽旗下一汽丰田 2022 全新皇冠品牌 11 月 15 日正式发布。一汽丰田销售公司总经理胡绍航指出，丰田的先进技术和精益制造历来都是以皇冠为先锋，年轻一代的皇冠将把皇冠品牌塑造成为有品格的新豪华汽车。”

此次和新皇冠品牌一起发布的还有全新皇冠 SportCross 车型，新车基于丰田 TNGA 架构重新调校前后独立悬架，提升车辆舒适性和灵活性，同时搭载丰田 2.4T 涡轮增压发动机加 6 速自动变速箱的全新混合动力系统。

3、 江淮汽车：混动技术将是轻卡市场实现绿色转型的重要支撑（2022.11.16）

安徽江淮汽车集团股份有限公司轻型商用车营销公司副总经理韦正宪在会上表示：“基于汽车产业绿色转型需求和能源资源现状，未来轻卡市场将三分天下，燃油车、混动车和纯电车将并驾齐驱。轻卡的多场景需求下，混动轻卡适应性更强，将成为新能源商用车的 1 号解决方案。”

公开资料显示，江淮 1 卡在国内外市场，市占率持续领先，凭借在传统市场

的绝对优势，江淮 1 卡在新能源领域进行大量的探索研究，得出混动轻卡将成为未来新能源商用车的 1 号解决方案的结论，并以四大混动技术拓展路线引领商用车混动新未来。基于多年来深厚的技术积淀和前瞻规划，江淮 1 卡发展战略全面升级，布局“燃油+纯电+混动”，赋能品牌发展再上新台阶。

4、 长安汽车：长安新能源主要聚焦电池、电驱和电控等领域开展产业布局（2022.11.18）

长安汽车(000625.SZ)11 月 18 日在投资者互动平台表示，长安新能源主要聚焦电池、电驱和电控等领域开展产业布局。在电池系统集成领域，将持续研发 CTP(电芯集成到包)、CTV(电芯集成到整车)等集成工艺并实现量产，2025 年电池系统实现年产能约 70 万套。同时，长安将联合产业链上下游合作伙伴，打通从上游原材料，到中游动力电池制造，再到下游动力电池回收、梯次利用和再生利用的电池全产业链，建立责任明确、绿色环保的绿色电池生态。

2.2 混动产业链信息跟踪

1、精锻科技：新能源板块业务会继续保持良好增长，目标 2023 年新能源占收入比超 30%（2022.11.15）

精锻科技近期接受机构调研时表示，新能源的最终客户包括福特(出口市场)、大众、蔚来、理想、小鹏、威马、零跑、埃安、吉利、比亚迪等，主要产品有差速器总成，差速器齿轮和电机轴等。展望 2023 年，新能源板块业务会继续保持良好增长，目标 2023 年新能源占收入比超 30%。

轻量化项目分两块，一方面是锻造铝合金涡盘项目，目前已获得多个主流客户的新项目，即将进入批产。另一方面是 2020 年非公开发行项目锻造铝合金转向节和控制臂，该项目计划 2023 年四季度进入试生产阶段，2024 年开始贡献收入；宁波工厂生产电磁阀，2023 年开始进入量产，2024 收入增长明显。

可转债项目的差速器总成和电机轴已实现批量供货，主减齿轮、中间轴齿轮的设备采购周期相对较长，目标 2023 年 4 季度形成产能，2024 年贡献收入。

2、曲轴供应商福达股份订单大增（2022.11.16）

福达股份表示，公司已经是比亚迪 DM-i 混动车曲轴的主要供应商，并获得了上汽通用、吉利、东风乘用车、理想等公司混动车曲轴成品和毛坯产品定点，

后续将进一步巩固在该领域的领先地位。

中汽协副秘书长何毅近期在接受采访时表示，从我国汽车市场现状来看，只有多技术路线并行，才能满足不同层次的需求。近日，有参加比亚迪核心供应商大会的人透露比亚迪将2023年销量目标定为500万辆，未来推出多款车型将继续涵盖插电混动与纯电动力。此外，长城、吉利、长安等国内厂商也在加速发力混动领域。福达股份有望凭借先发优势在未来承接更多混动曲轴订单。

福达股份同样布局混动和纯电双路线，公司于今年5月正式开工建设新能源汽车电驱动系统高精密齿轮智能制造建设项目，预计明年6月份投产，项目建成后将具备60万套高精密电驱动齿轮生产能力，能够与福达股份现有混动曲轴业务实现横向协同发展.

3、阿尔特：与宁德时代、关联方壁虎科技在滑板式底盘、新能源车业务及新能源汽车换电业务领域开展合作（2022.11.20）

阿尔特11月20日公告，公司与宁德时代、深圳壁虎新能源汽车科技有限公司(以下简称“壁虎科技”)签署战略合作框架协议，各方一致同意在滑板式底盘、新能源车业务及新能源汽车换电业务领域开展合作。公司董事长宣奇武担任壁虎科技董事，壁虎科技构成公司关联方，本次合作构成关联交易。

4、高效高压模块化，采埃孚发布最新一代电驱动产品（2022.11.21）

11月21日，采埃孚正式对外发布最新一代适用于乘用车和轻型商用车电驱动产品，通过在组件和系统层面的大量创新，再一次对外展示其在电驱动领域的强大实力。单以采埃孚来看，截至目前其已量产200万台驱动电机，且在全球的电驱动部件订单已超过250亿欧元。

本次采埃孚发布的基于模块化整体概念的新一代电驱动产品，包括电机、逆变器、减速器和软件，适用于乘用车和轻型商用车，并将支持主机厂对各自电气化车型进行定制化开发。按照规划，其新一代电驱动桥将于2025年作为完整的系统投放市场。在此之前，采埃孚将提前将单个部件投入批量生产。

5、方正电机投资设立电子公司，经营范围含集成电路芯片及产品制造（2022.11.23）

企查查APP显示，近日，高科润电子(浙江)有限公司成立，法定代表人为陈

洋，注册资本 5000 万元人民币，经营范围包含：集成电路芯片及产品制造；集成电路芯片及产品销售；汽车零部件及配件制造；电机及其控制系统研发等。企查查股权穿透显示，该公司由方正电机(002196)间接全资控股。

三、重要数据分析

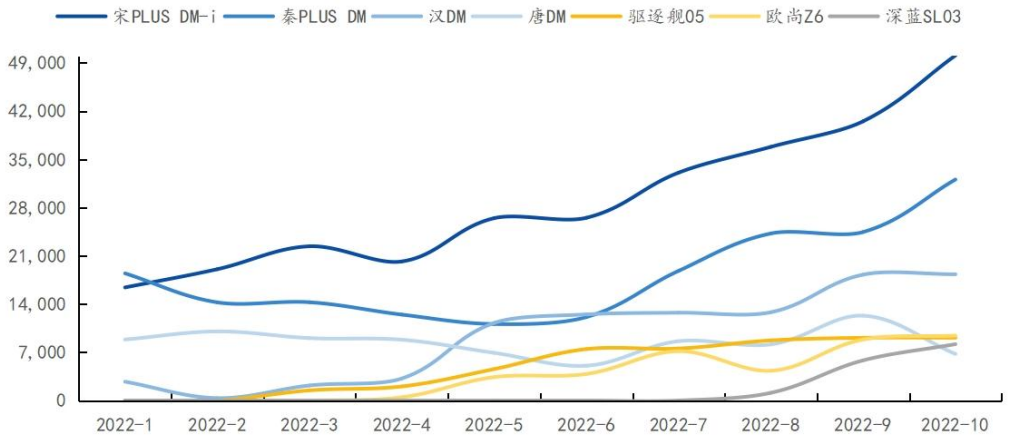
根据乘联会数据，10 月各 PHEV 车型销量相继公布，各车型表现亮眼，10 月 PHEV 车型全部销量为 15.86 万辆，同比增速达 156.3%。其中，宋 PLUS DM-i 以 5 万辆拿下 10 月混动车型销量冠军，同比增速达 211%，1-10 月累计销量 29.1 万辆，增长迅猛。与此同时，比亚迪旗下的秦 Plus DM-i 和汉 DM 10 月销量分别为 2 万辆和 1.8 万辆，长安旗下的 PHEV 车型欧尚 Z6 和深蓝 SL03 销量较上月也保持增长。

表 1： 2022 年 10 月各 PHEV 车型月度销量及同比（辆）

车型	10 月销量	9 月销量	环比增速	1-10 月份累计销量	去年 10 同期销量	同比增速
宋 PLUS DM-i	50,072	40,524	23.6%	291,487	16,294	211.6%
秦 PLUS DM-i	20,006	24,452	-18.2%	182,204	25,908	-22.8%
汉 DM	18,321	18,267	0.3%	94,343	11,087	65.3%
唐 DM	14,294	12,308	16.1%	84,537	6,762	108.4%
驱逐舰 05	9,111	9,101	0.1%	50,023	-	-
欧尚 Z6	9,416	8,856	6.3%	37,464	-	-
深蓝 SL03	8,176	5,825	40.4%	15,119	-	-

资料来源：购车网，国元证券研究所整理

图 6： 2022 年 1-10 月各 PHEV 车型单月销量（辆）



资料来源：购车网、国元证券研究所整理

四、11 月 23 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
300681. SZ	英搏尔	签署战略合作协议	珠海英搏尔电气股份有限公司（以下简称“公司”、“英搏尔”或“乙方”）于近日与湖南星邦智能装备股份有限公司（以下简称“湖南星邦”或“甲方”）签署了《战略合作协议》（以下简称“本协议”），双方拟推动新能源高空作业平台电驱动系统、电源系统等领域的合作与可持续发展，并建立长期、稳定、互利、共赢的全面战略合作伙伴关系。
603197. SH	保隆科技	项目定点通知书	上海保隆汽车科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到国内某新能源汽车品牌主机厂（限于保密协议，无法披露其名称，以下简称“客户”）的《定点通知书》，选择公司作为其全新平台项目行泊一体域控制器和超声波雷达的供应商。根据客户规划，该项目生命周期为 6 年，生命周期总金额超过人民币 7 亿元，预计 2023 年 10 月开始量产。
002239. SZ	奥特佳	提供担保	奥特佳新能源科技股份有限公司于 2022 年 11 月 22 日与上海农村商业银行闵行支行签署了《最高额保证合同》，为全资子公司空调国际（上海）有限公司在该行开展流动资金贷款、银行承兑汇票、外币贷款业务中所形成的债权本息及其他与债权相关的银行费用提供最高额不超过 12480 万元人民币的担保，担保方式为连带责任保证，担保期限自 2022 年 11 月 23 日至 2023 年 11 月 22 日。

公司代码	公司名称	公告类型	主要事件概述
603809.SH	豪能股份	债券发行	成都豪能科技股份有限公司组织实施本次公开发行可转换公司债券。发行人总股本 393,753,724 股，全部可参与原股东优先配售。按本次发行优先配售比例 0.001269 手/股计算,原股东可优先配售的可转债上限总额为 50 万手。本次可转债发行原股东优先配售日与网上申购日同为 2022 年 11 月 25 日（T 日）。网上申购时间为 T 日 9:30-11:30，13:00-15:00，不再安排网下发行。
300825.SZ	阿尔特	全资子公司对外投资	阿尔特汽车技术股份有限公司全资子公司株式会社 IAT 通过股权受让和认购新股的方式，累计取得上市公司 YAMATO INDUSTRY CO.，LTD.（东证 Standard 股票代码：7886，以下简称“YAMATO”）435,500 股股份，持股比例为 33.04%，交易对价合计 325,250,000 日元（以中国人民银行公布的 2022 年 11 月 22 日日元兑人民币汇率的中间价计算，换算成人民币约为 16,401,707 元）。

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

免责条款：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：