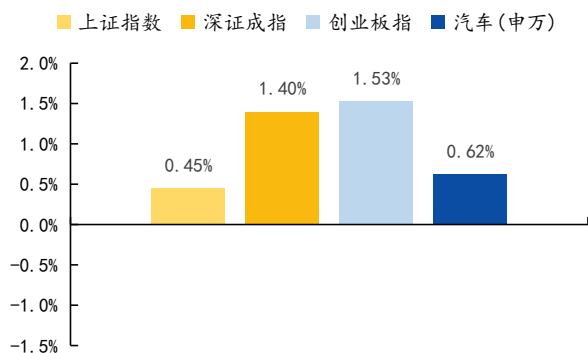


汽车行业商用车赛道周动态(2022年12月第1期)

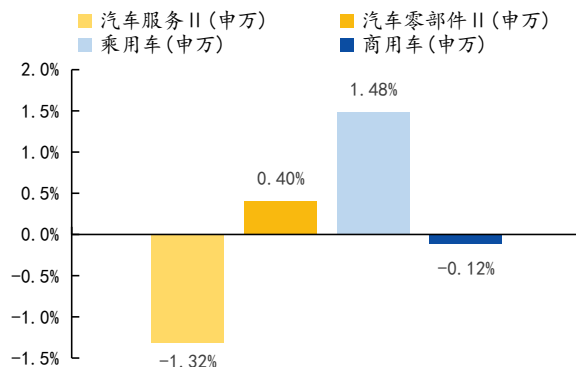
一、12/01 汽车行业一览

图 1: 12/01 SW 汽车指数小幅下跌



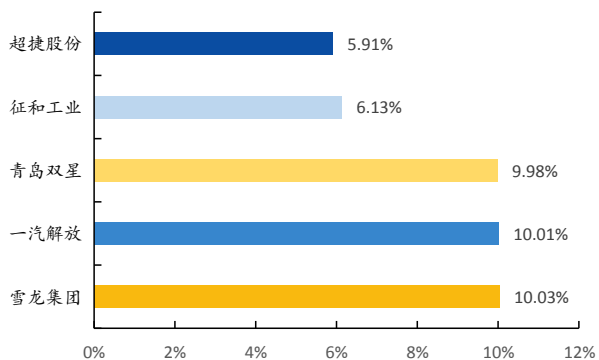
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 2: 12/01 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



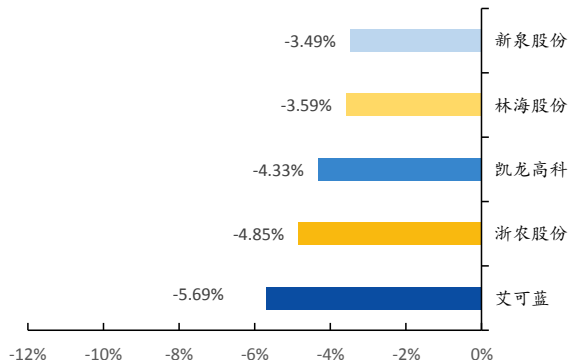
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 3: 12/01 汽车板块日涨幅榜



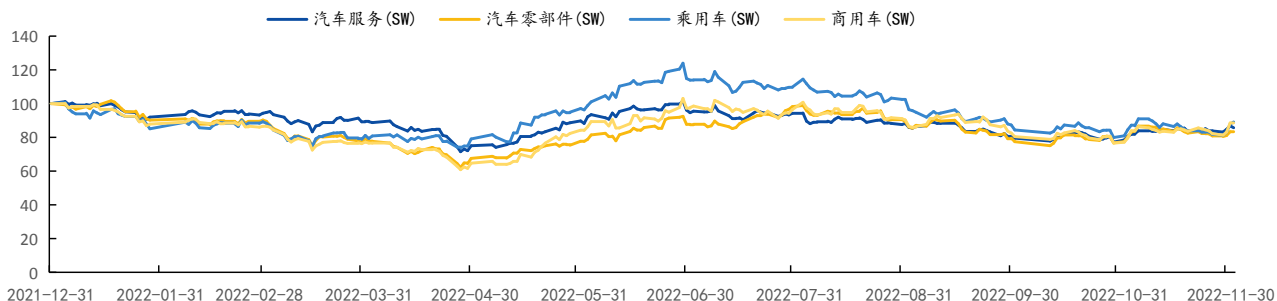
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 4: 12/01 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 12/01)



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、商用车一周新闻跟踪

2.1 商用车行业政策及车企动态

1、《北京市氢燃料电池汽车车用加氢站发展规划(2021~2025年)》正式发布(2022.11.25)

近日,《北京市氢燃料电池汽车车用加氢站发展规划(2021~2025年)》正式发布。规划提出,2025年前力争实现氢燃料电池汽车累计推广量突破1万辆。上海也于近期公布计划称,到2025年要实现燃料电池汽车保有量突破1万辆。公开数据显示,目前我国氢燃料电池汽车保有量刚刚破万。未来,我国氢燃料电池汽车发展将驶入快车道。氢能被认为可在实现净零排放方面发挥核心作用,是用能终端实现绿色低碳转型的重要载体。在交通领域,行业已经认识到推广应用氢燃料商用车的重要性。

2、三菱汽车重新上市轻型商用EV 目前月产量400辆(2022.11.25)

近日,三菱汽车重新上市了轻型商用纯电动汽车(EV)“MINICAB-MiEV”。因需求低迷,这款车曾于2021年3月底停产。由于转向脱碳化的趋势加强,来自物流大企业的洽购增加,为此三菱汽车改变方针,罕见地决定再度上市。作为轻型商用车,计划最早在2024年上市低价格的新款车。据报道,为了重新上市,10月三菱汽车旗下的水岛制作所(冈山县仓敷市)启动了昼夜轮班的生产。目前月产量为400辆。按年计算约为4800辆,达到停产前的4倍以上。

3、德力公司正式发布了公司战略及全新品牌大力牛魔王(2022.11.25)

11月25日,德力公司在河南省安阳市正式发布了公司战略及全新品牌——大力牛魔王,并正式推出了大力牛魔王01和大力牛魔王03两款产品,向全球新能源商用车转型提供中国产品、中国技术和中国智慧。经过5年的积淀,德力公司已在安阳市建成了一座面向未来商用车发展的现代化汽车生产工厂,获得了纯电动商用车“双资质”和氢能资质,将立志发展成为一家提供绿色智慧物流解决方案的科技公司,2025年成为中国城市物流智能电动车领导者。

4、怡亚通:拟投资设立深圳市怡亚通新能源商用车科技有限公司(2022.11.28)

近日,怡亚通公告,公司拟与吉泰车辆技术(苏州)有限公司(简称“GETEC公司”)共同以现金出资方式出资设立“深圳市怡亚通新能源商用车科技有限公

司”，注册资本为 2 亿元，公司拟持有其 75% 的股份。本次对外投资是公司拓展新能源领域的产业供应链及资源供应链业务的关键性探索。

5、江淮汽车：消除续航焦虑 江淮 1 卡骏铃聚宝盆续航超 1000 公里(2022. 11. 29)

随着“双碳”目标的推进、油耗路权的趋严，物流运输行业迫切需要节能环保与性能操控平衡的新能源车型。江淮 1 卡全新一代混动轻卡不仅省油动力更强更静谧，续航超 1000 公里也更稳定，补能方式还多元化，为新能源商用车的规模化推广应用提供绝佳的解决方案。

数据显示，新能 1 号骏铃聚宝盆的油耗相比同级车型下降 30%，4.5T 公告油耗 8.9L/100km，其中城市 6.3L/100km，城郊 7.6L/100km，高速 9.5L/100km，满油满电续航超 1000 公里，可彻底消除新能源商用车用户的续航焦虑，轻松满足城市配送以及跨城物流的用车需求，无需频繁进加油站或充电站，无需中途反复换车，显著提升运输便利性。

6、中国重汽：公司已开发出全系新能源商用车产品（2022. 11. 30）

中国重汽集团济南卡车股份有限公司近日发布公告称，公司于 11 月 25 日接受了多家机构投资者的特定对象调研。在调研中，中国重汽表示，公司已经面向牵引、载货、工程、专用四大类车型，完成纯电动、混合动力、氢燃料电池三大技术路线核心布局，开发出全系新能源商用车产品。目前来看，新能源重卡还主要是在区域类应用场景使用，例如港口、钢铁厂、物流园区以及城市内等场景，未来的应用场景的扩展还需要相关技术的进一步提升。

7、比亚迪接盘西沃客车 100% 股权，加码新能源客车市场（2022. 11. 30）

日前，西安市公共资源交易中心官网发布的“西安西沃客车有限公司 100% 股权成交结果公告”显示，比亚迪以约 1.66 亿元成功受让西安高科集团有限公司旗下全资子公司西安西沃客车有限公司 100% 股权，成交价为约 1.66 亿元，公示期为 11 月 23 日~11 月 29 日。

西沃客车由西安飞机工业(集团)有限责任公司与重型客车生产商沃尔沃客车于 1994 年 3 月共同出资组建，是国内首家高档客车合资企业。2011 年沃尔沃客车退出，西安飞机工业(集团)有限责任公司接手全部股份。

8、打入 8 级卡车市场 特斯拉即将交付首批 Semi 电动卡车 (2022. 11. 30)

特斯拉将于当地时间 12 月 1 日在美国内华达州的超级工厂举办一场活动，纪念全电动 Semi 8 级卡车的首批交付。

特斯拉 CEO 马斯克早些时候表示，该公司团队已经对 Semi 电动卡车完成了 500 英里的驾驶测试。据介绍，Semi 电动卡车重达 8.1 万磅，30 分钟可以充满 70% 电量，每英里能耗不到 2kWh，风阻系数仅为 0.36。动力方面，该款卡车采用 6×4 驱动型式，由四台独立电机驱动，分布在两个后桥上，可在 5 秒内从 0 加速到 60 英里/小时，在 5% 坡度道路的行驶速度达到 60 英里/小时。

2.2 商用车产业链信息跟踪

1、潍柴发布本体热效率全球最高纪录，会是新增长点 (2022. 11. 26)

日前，潍柴发布了全球首款本体热效率 52.28% 商业化柴油机，引发资本市场强烈关注。潍柴今年在发动机板块的研发经费投入，占销售收入的比值大约在 9%，而这项数值前几年是 6%。带来的效果也是立竿见影，不仅使潍柴积累了原有五大技术，还帮助其攻克了 3D 精准增压设计技术、空气隔热技术、高效流通技术、双主喷技术四大难关，连续三年实现柴油机本体热效率三大突破。

2、未势能源完成 5.55 亿元 B 轮融资 (2022. 11. 30)

11 月 30 日，未势能源正式完成 5.55 亿元 B 轮融资。本轮融资由中建材新材料基金领投，A 轮领投方国投招商持续增资，立本能源跟投。融资后，未势能源将进一步加速新技术、新产品的研发，巩固公司在氢能及燃料电池领域的市场地位。同时，未势能源已同步开启 B+ 轮融资进程，IPO 准备工作也在稳步推进中。

3、环宇京辉：计划在北京再建成 35 座加氢站。 (2022. 11. 30)

近日，环宇京辉总经理张岩接受记者采访时表示，本次冬奥会、冬残奥会上共有 816 辆氢燃料车示范运营，这是全球最大规模的氢燃料车示范，充分展现了我国“绿科技”实力。随着京津冀城市群示范不断铺开，氢燃料车数量增多，加氢站的零部件也出现了国产替代，未来加氢成本会不断降低。目前公司已经聘请了第三方上市辅导机构，正在筹备公司上市。未来会继续发力氢能产业链，包括制氢、储氢、加氢和运氢。未来一年，计划在北京再建成 35 座加氢站。

4、康明斯：投入 2.5 亿美元，新研发中心启用（2022.11.30）

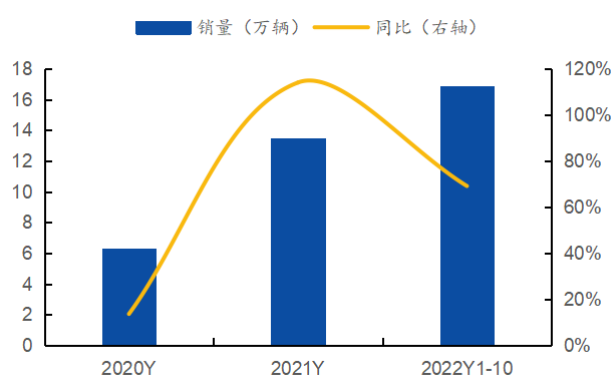
近几年，康明斯一直在积极转型，并且已经明确了自己在这个新时代的新身份——零碳先锋。近日，康明斯在转型零碳先锋的过程中迈出了关键性的一步：康明斯东亚研发中心新基地正式启用。康明斯 15H 氢内燃机采用直喷、稀薄燃烧，基础机拥有高达 250bar 爆压能力，实现最大 BMEP 24bar，最大输出功率达 550 马力，最大扭矩 2600 牛米，设计热效率 BTE 高达 44%，热效率和动力性显著提升。2023 年，康明斯计划投放全新一代满足四阶段油耗，国六排放法规的新产品，并将启动下一代更具备竞争力的重型平台升级，包括柴油、天然气以及氢内燃机的开发。

三、重要数据分析

乘联会数据显示，8、9、10 月新能源城配物流车销量分别为 22567、22687、21179 辆，同比增长分别为 82.5%、75.1%、59.2%；连续三个月销量均维持在 2 万辆以上，同比持续增长但增速放缓。2020、2021、2022 年 1-10 月新能源城配物流车销量累计销量分别为 6 万辆、13.4 万辆、16.8 万辆，同比增长 13.6%、114%、69.1%。继 21 年的销量大规模增长之后，今年依旧持续放量，保持销量高速增长，但整体增速正在逐渐放缓。

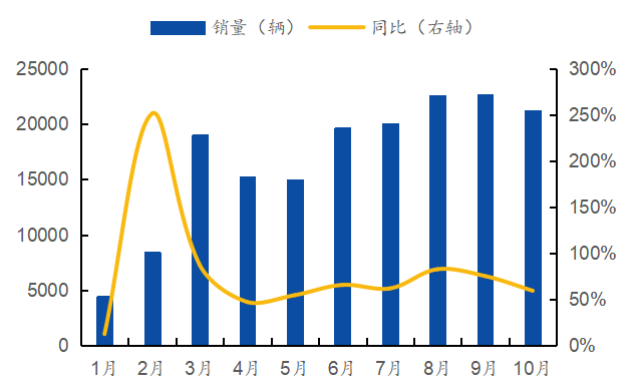
在蓝牌新规实行的大趋势下，未来轻卡市场中合规蓝牌轻卡将占据主流，城配物流车将逐渐新能源化。

图 6：2020-2022 新能源城配物流车销量（万辆）



资料来源：乘联会、国元证券研究所

图 7：2022 新能源城配物流车月度销量（万辆）



资料来源：乘联会、国元证券研究所

四、12月1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
002536.SZ	飞龙股份	重大合同	飞龙汽车部件股份有限公司（以下简称“公司”）今日收到 VinFast Trading and Production Joint Stock Company（以下简称“越南 VINFAST 汽车”）的《定点函》。根据该定点函显示，公司成为越南 VINFAST 汽车某项目电子水泵的独家供应商，生命周期内预计销售收入 1.7 亿元。截至目前，公司收到越南 VINFAST 汽车多个项目的定点，基本覆盖其所有车型，涉及公司电子水泵和热管理控制阀，已定点项目生命周期内预计销售收入超 8 亿元。
000589.SZ	贵州轮胎	首次回购公司股份	贵州轮胎股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 11 月 16 日召开第八届董事会第八次会议，审议通过了《关于回购公司股份的议案》，拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司发行的人民币普通股（A 股）股票，回购的股份拟用于股权激励计划。本次回购股份的价格为不超过 6.18 元/股（含），回购资金总额为不低于人民币 7,000 万元（含）、不高于人民币 12,000 万元（含）。
300863.SZ	卡倍亿	为全资子公司提供银行授信担保	宁波卡倍亿电气技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 11 月 30 日召开第三届董事会第八次会议，审议通过《关于为全资子公司提供银行授信担保的议案》，为满足日常生产经营需要，公司全资子公司卡倍亿铜线拟向中国银行股份有限公司宁海支行（以下简称“中国银行”）申请综合授信额度 1,000 万元，授信期限 1 年（具体起始日期以银行审批为准），业务品种为流动资金贷款。由公司为上述银行授信提供连带责任保证。
601238.SH	广汽集团	合营企业收到法院裁定受理破产申请	广州汽车集团股份有限公司（下称“本公司”或“公司”）于 2022 年 10 月 31 日（星期一）召开第六届董事会第 27 次会议，审议通过《关于同意广汽菲克破产申请的议案》。根据合营企业广汽菲亚特克莱斯勒汽车有限公司（下称“广汽菲克”）的申请，同意其因资不抵债，按现行法律法规相关规定，向法院申请破产。2022 年 11 月 29 日，广汽菲克收到湖南省长沙市中级人民法院《民事裁定书》，裁定受理广汽菲克的破产清算申请。

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：
