

超充/换电迎高速增长期，高速充换电站成新能源汽车渗透率“破局点”

——汽车行业月度报告

推荐|维持

报告要点:

● 众车企纷纷布局 800V 电气架构及换电车型

2022年11月21日，哪吒汽车举行“浩智战略2025”全球技术品牌发布会，并推出了800V SiC高性能电驱系统。至此，包括了比亚迪、吉利、长安、长城以及国内头部新势力的一众车企均已宣布使用800V电气架构进行新车研发工作。除此，包括了蔚来、北汽、吉利、广汽埃安、上汽飞凡等车企宣布将持续推出换电车型。两大补能技术路线齐头并进，有望共同推动电动汽车补能变革。

● 政策引导全力推进高速公路充/换电基础设施建设

2022年1至10月，我国累计销售纯电动汽车411万辆，同比上升96.5%。同时，10月纯电动车市场渗透率也已爬升至21.6%。随着国内纯电动车型保有量逐年大幅提升，在电池核心技术突破尚待时日的情况下，现阶段纯电动汽车长途补能焦虑已成为新能源汽车发展的主要矛盾。近年，政府持续加大对高速充换电站基础设施建设的支持力度，加速提升高速公路沿线快充/换电站覆盖率，为电动车渗透率持续提升提供有力保证。

● 高速充换电站盈利难题亟待解决，油企纷纷转型综合能源服务站

由于换电站与超充站前期投入成本高，且盈利与否对利用率有较大依赖，短期内高速快充/换电站仍将由各企业占领市场份额驱动而非盈利驱动。同时，油企布局高速充电、换电等服务市场具有用地、人力资源、用电、用户距离等多方面不可比拟的优势，并且拥有庞大的高速公路加油站体系。目前，各大石油巨头正加快布局快充、超充等业务，力图作为先入局者赢得市场中更多话语权，并成为充换电站标准的制定者。

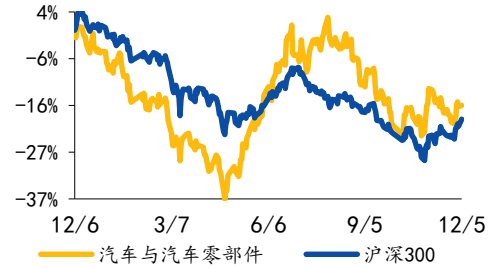
投资建议:

800V电气架构成大势所趋，关注零部件升级机会，如电池、电机、电控、OBC、DC/DC、高压连接器等。换电站建设将迎来高速发展期，关注换电技术领先车企产业链体系发展机会。

风险提示:

外部环境冲击超预期，消费市场下滑超预期，政策退坡力度超预期。

过去一年市场行情



资料来源: Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-汽车行业月报:销量超预期与增速边际下探,“非典型”三季报行情》

《国元证券行业研究-2023年汽车行业投资策略:把握熊彼特创新,决胜结构化市场》

报告作者

分析师 杨为敦
执业证书编号 S0020521060001
电话 021-5109-7188
邮箱 yangweixiao@gyzq.com.cn

联系人 刘乐
电话 021-5109-7188
邮箱 liule@gyzq.com.cn

附表:重点公司盈利预测

公司代码	公司名称	投资评级	昨收盘 (元)	总市值 (百万元)	EPS			PE		
					2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E
002472	双环传动	增持	25.65	21812.69	0.38	0.68	0.97	66.84	37.78	26.45
300547	川环科技	增持	16.67	3615.83	0.48	0.70	0.91	34.44	23.71	18.37
002965	祥鑫科技	买入	47.95	8548.91	0.36	1.31	2.38	133.41	36.80	20.18
688326	经纬恒润-W	增持	153.15	18378.00	1.22	1.89	2.70	125.71	80.85	56.82
002126	银轮股份	买入	13.85	10971.13	0.26	0.41	0.65	49.79	31.76	20.04

注:经纬恒润汽车组、计算机组联合覆盖;资料来源:Wind,国元证券研究所

目 录

1. 超充/换电迎高速增长期，高速充换电站成新能源汽车渗透率“破局点”.....	3
1.1 本月再添一员核心玩家，各车企纷纷布局 800V 电气架构.....	3
1.2 换电模式是车企开启补能“军备竞赛”的另一大重要路径.....	4
1.3 政策引导全力推进高速公路充/换电基础设施建设.....	6
1.4 高速充换电站盈利难题亟待解决，油企纷纷转型综合能源服务站.....	8
2. 月行情：本月汽车板块指数下跌.....	10
2.1 本月汽车板块上涨 8.04%.....	10
2.2 细分板块中，四大子行业上涨.....	10
2.3 本月汽车板块个股最高涨幅 55.69%，个股最高跌幅为 15.98%.....	11
3. 本月汽车板块国内新闻摘录(2022.11.01-2022.11.30).....	12
4. 本月汽车板块国际新闻摘录(2022.11.01-2022.11.30).....	17
5. 本月及下月重点公司公告(2022.11.01-2022.11.30).....	21
5.1 本月重点公司公告.....	21
5.2 下月重点公司公告.....	24
6. 风险提示.....	24

图表目录

图 1：哪吒汽车 800V 高性能电驱系统参数.....	3
图 2：主要换电运营商换电总量(单位：座).....	5
图 3：截至 2022 年 10 月我国换电站保有量前十地区(单位：座).....	5
图 4：我国纯电动车销量月度变化情况.....	6
图 5：我国纯电动汽车渗透率变化趋势.....	6
图 6：本月行业涨跌情况.....	10
图 7：本月汽车零部件子行业涨跌幅.....	11
图 8：本月汽车板块涨幅榜.....	11
图 9：本月汽车板块跌幅榜.....	11
表 1：各车企布局 800V 情况.....	4
表 2：各企业换电站布局.....	5
表 3：充换电模式的参数对比和优劣势分析.....	6
表 4：几年高速充换电站基础设施建设支持政策梳理.....	7
表 5：换电站建设与运营基本数据.....	8
表 6：超充站建设与运营基本数据.....	9
表 7：各石油巨头与合作方共同布局充换电站情况梳理.....	9
表 8：本月重点公司公告.....	21
表 9：下月重点公司公告.....	24

1. 超充/换电迎高速增长期，高速充换电站成新能源汽车渗透率“破局点”

1.1 本月再添一员核心玩家，各车企纷纷布局 800V 电气架构

800V 电气架构相较于 400V 架构拥有诸多优势：由于电压增高，电流可适当减小，因此线缆截面积可有效得到缩小，从而实现减轻重量，同时优化空间布局。此外，在当系统电流维持不变时，充电功率会随着系统电压翻倍，即峰值充电速度增加一倍，充电时间大幅度缩短。自首款采用全新 800V 高电压平台的纯电轿车保时捷 Taycan 问世以来，各车企看到 800V 架构的多方面优势，纷纷打造 800V 架构车型，力争引领智能电动汽车发展的下半场。

2022 年 11 月 21 日，哪吒汽车举行“浩智战略 2025”全球技术品牌发布会，并推出了 800V SiC 高性能电驱系统。系统主要由三部分组成：SiC 电控单元、油冷扁线电机、细高齿减速器，系统采用三合一高集成设计、行业领先的一体式全内置冷却循环结构，具备“高压、高速、高效”三大亮点：其峰值功率达 250kW，电机最高转速达 21000rpm，电机最大扭矩达 420N·m；最大输出扭矩 4600N·m，百公里加速达到 3 秒级；适用于 400V 中压平台和 800V 高压平台，整车只需充电 5 分钟，就可续航 200km，综合续航提升 8%。该系统将在 2023 年搭载上车。届时，哪吒汽车产品将拥有更长的续航能力、更快的补能效率以及更好的动力性能、更高的静谧性，为用户带来更高品质的驾乘体验。

图 1：哪吒汽车 800V 高性能电驱系统参数



资料来源：AUTO 攻略，国元证券研究所

表 1：各车企布局 800V 情况

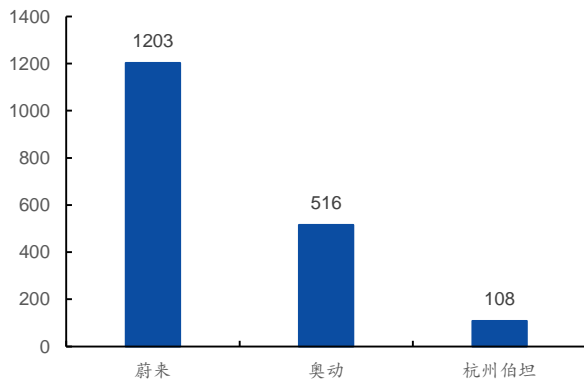
车企	布局车型/平台名称	上市时间	峰值电压	峰值功率	特点
保时捷	Taycan	2019 年 9 月	800V	200kW	从电量 5% 充至 80% 仅需半小时
	Macan EV	2024 年	800V	-	从电量 5% 充至 80% 仅需 25 分钟
长安	800V 电驱平台	2021 年 8 月	800V	300kW	充电 10 分钟，续航 200 公里
吉利	Sea 浩瀚架构	2020 年 9 月	800V	360kW	充电 5 分钟续航 120 公里
比亚迪	e 平台 3.0	2021 年 9 月	800V	-	充电 5 分钟，续航 150 公里
东风岚图	800V 高压平台	2021 年 9 月	800V	360kW	充电 10 分钟，续航 400 公里
长城沙龙	机甲龙限量版	2021 年 11 月	800V	400kW	充电 10 分钟，续航 800 公里
广汽埃安	AION V Plus	2021 年 9 月	1000V	480kW	在其配套 A480 充电桩上可实现充电 5 分钟，续航 120 公里
北汽极狐	阿尔法 S HI 版	2022 年 7 月	800V	187kW	充电 10 分钟，续航近 200 公里
小鹏	G9	2022 年 9 月	800V	480kW	充电 5 分钟续航 200 公里
哪吒汽车	浩智电驱系统	2022 年 11 月	800V	250kW	充电 5 分钟，续航 200 公里
理想	Whale, Shark	2023 年以后	800V	-	-
零跑	-	2024 年 Q4	800V	400kW	充电 5 分钟，续航 200+公里

资料来源：汽车之家，懂车帝，易车，佐思汽研，国元证券研究所

1.2 换电模式是车企开启补能“军备竞赛”的另一大重要路径

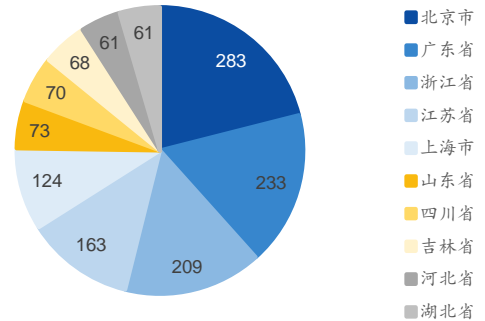
随着中国新能源车渗透率的快速提升，补能矛盾凸显。相较于高压超充，更加高效、省时的换电模式受到关注，并被认为是电动车长途充电焦虑的另一大解决方案。除补能效率更高以外，换电模式相比高压超充具有其他诸多优势，如电池损耗更小、空间占用更少、安全性更高、提升电网效率等等。近年来，蔚来，奥动新能源及杭州伯坦大力建设换电设施，占据换电站主要份额。根据 EVCIPA 数据，截至 2022 年 10 月，我国换电站保有量共计 1827 座，其中蔚来换电站运营总量为 1203 座，奥动新能源与杭州伯坦运营总量分别为 516 座和 108 座。除上述企业外，我国自主车企如吉利、上汽集团、广汽集团等以及国家电投、中石化、中石油等第三方换电机构纷纷制定了以加速建造换电站为核心的“十四五”规划，力图作为先入局者赢得市场中更多话语权，并成为行业标准的制定者。从各企业发布的 2025 年换电站建设规划来看，换电站建设将迎来高速发展期。

图 2：主要换电运营商换电总量(单位：座)



资料来源：EVCIPA，国元证券研究所

图 3：截至 2022 年 10 月我国换电站保有量前十地区 (单位：座)



资料来源：EVCIPA，国元证券研究所

表 2：各企业换电站布局

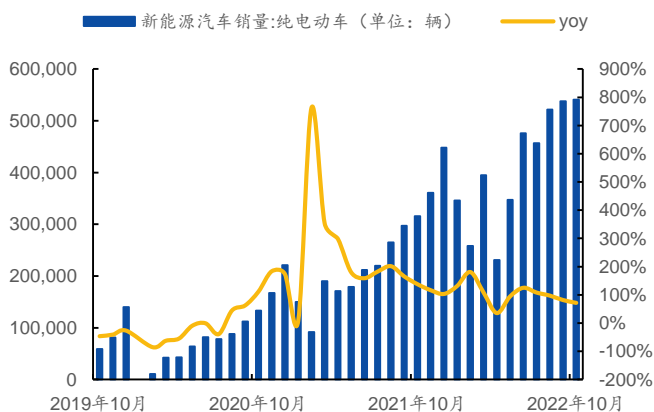
企业	现状	规划及目标
蔚来	已累计建成 1200 座换电站	2022 年累计建成 1300+ 座换电站, 2025 年在国内累计建成 3000 座, 全球 4000 座换电站。
北汽蓝谷	已累计建成 294 座换电站	2025 年, 将在全国不少于 120 座城市, 布局 2500 座换电站。
广汽埃安	/	2022 年内在广州市辖区内建成 220 座超级充换电中心, 2025 年在广州建成 1000 座, 在全国累计建成 2000 座超级充换电中心。
吉利	已累计建成 100 座换电站	预计 2022 年底, 睿蓝生态伙伴将完成 300 余座换电站的布局, 2025 年将确保 5000 个电动汽车电池更换中心, 覆盖 100 个以上核心城市。
上汽飞凡	/	2022 年计划投建综合能源服务站 40 家, 2023 年达到近 300 家, 2025 年规模将近 3000 家。
国家电投	/	计划到 2025 年新增投资 1150 亿, 持有换电站 4000 座、电池 22.8 万套。
奥动新能源	已累计建成 700 座换电站, 覆盖 53 座城市	2025 完成 10000 座换电站投建, 达到 1000 万辆以上的换电车辆服务能力。
协鑫能科	/	到 2025 年完成 5000 座~6000 座换电站建设。
中石化	截至 2021 年 12 月, 已建成超过 1000 座充换电站	在 2025 年之前建设 5000 座智能充换电站。
中石油	/	到“十四五”末期, 公司将建设充换电站 1000 座以上, 升级打造“可换电、可充电”的综合能源服务网络。

资料来源：各公司官网，无敌电网，北极星储能网，懂车帝，第一财经，新浪科技，东方财富网，国元证券研究所

1.3 政策引导全力推进高速公路充/换电基础设施建设

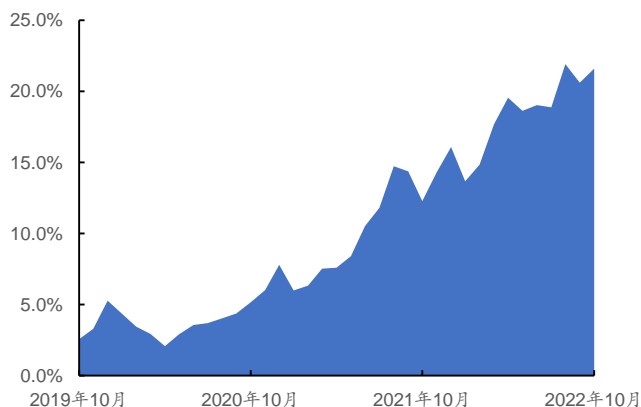
从 2009 年“十城千辆”政策正式推动国内新能源汽车商业化以来，中国新能源汽车产业生命周期已经分别完成萌芽期的补贴推动以及成长初期的差异化发展，正在进入快速增长的发展阶段。2022 年 1 至 10 月，我国累计销售纯电动汽车 411 万辆，同比上升 96.5%。同时，10 月纯电动车市场渗透率也已爬升至 21.6%，未来渗透率提升仍然乐观。随着国内纯电动车型保有量逐年大幅提升，在电池核心技术突破尚待时日的情况下，现阶段纯电动汽车补能焦虑，特别是长途补能焦虑将成为新能源汽车发展的主要矛盾。相较于市场上已广泛普及的中低速充电补能设备，换电以及超快充拥有绝对的补能效率优势。例如，蔚来于 2021 年 4 月起投入运营的第二代换电站目前已可实现单车 3 分钟换电，其最大服务能力也已达 312 次换电/天。而在超充布局方面，小鹏于 2022 年 8 月上线的 S4 超快充桩单桩峰值充电功率也已达 400kW，理论 5 分钟补能效率达 200km 续航里程(CLTC)。

图 4：我国纯电动车销量月度变化情况



资料来源：中国汽车工业协会,Choice, 国元证券研究所

图 5：我国纯电动汽车渗透率变化趋势



资料来源：中国汽车工业协会, Choice, 国元证券研究所

表 3：充换电模式的参数对比和优劣势分析

对比项目	快充模式	慢充模式	换电模式
补能时间	10~20 min	6~8 h	5 min 以内
补能地点	公共充电站/私人住宅	私人住宅	换电站
补能方式	个人自主/充电站负责	个人自主/充电站负责	换电站负责
标准化程度	高	高	低

资料来源：《财务视角下的乘用车换电模式研究》，张宁，国元证券研究所

从政策角度来看，近年政府持续加大对高速充换电站基础设施建设的支持力度，加速提升高速公路沿线快充站与换电站覆盖率以降低电动汽车续航里程焦虑。例如，国家发改委等部门于 2022 年 1 月 10 日发布的《关于进一步提升电动汽车充电基础设施服务保障能力的实施意见》中对于 2025 年的全国高速公路快充站覆盖率进行了规划：力争到 2025 年，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域的高速公

路服务区快充站覆盖率不低于 80%，其他地区不低于 60%。随着政策端对于建设充换电站的刺激催化，高速驾驶的补能焦虑得以缓解，纯电乘用车的渗透率不断提升将成为可能。

表 4：几年高速充换电站基础设施建设支持政策梳理

时间	支持方向	法规名称	内容
2020 年 4 月	换电	工信部、财政部、科技部和发改委：《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》	完善新能源商用车和乘用车企业的资金清算制度，提高补贴门槛；提出新能源乘用车补贴前售价需在 30 万元以下(含 30 万元)，为鼓励支持换电模式的发展，对采用换电模式的新能源汽车不设置补贴限制。
2020 年 5 月	充换电	《2020 年政府工作报告》	充电桩首次被写进政府工作报告。充电基础设施作为七大产业之一，纳入“新基建”。提出增加充电桩、换电站等设施。
2020 年 10 月	充换电	《新能源汽车产业发展规划(2021—2035 年)》	到 2035 年，纯电动汽车成为新销售车辆的主流。推动充换电、加氢等基础设施科学布局、加快建设，对作为公共设施的充电桩建设给予财政支持。加快形成适度超前、快充为主、慢充为辅的高速公路和城乡公共充电网络，鼓励开展换电模式应用，加强智能有序充电、大功率充电、无线充电等新型充电技术研发，提高充电便利性和产品可靠性。
2020 年 11 月	充换电	国务院：《新能源汽车产业发展规划(2021-2035)》	到 2025 年，中国充换电服务便利性显著提高。支持动力电池梯次产品在充换电等领域的创新应用，同时大力推动充换电网络建设并且鼓励开展换电模式的相关应用。政策层面则是完善现有体系，保障并推动充换电、加氢等基础设施可测布局和建设。
2021 年 3 月	充换电	《2021 年政府工作报告》	稳定增加汽车等大宗消费，取消对二手车交易不合理限制，增加停车场、充电桩、换电站等设施
2021 年 10 月	换电	工信部：《关于启动新能源汽车换电模式应用试点工作的通知》	1、决定启动新能源汽车换电模式应用试点工作。纳入此次试点范围的城市共有 11 个，其中综合应用类城市 8 个(北京、南京、武汉、三亚、重庆、长春、合肥、济南)，重卡特色类 3 个(宜宾、唐山、包头)； 2、总体推广目标：推广换电车辆 10+万辆，换电站 1000+座；
2022 年 1 月	充电	《关于进一步提升电动汽车充电基础设施服务保障能力的实施意见》	到“十四五”末，加快高速公路快充网络有效覆盖，将快充站纳入高速公路服务区配套基础设施范围，加强高速公路快充站项目立项与验收环节管理，做好建设用地和配套电源保障工作，力争到 2025 年，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域的高速公路服务区快充站覆盖率不低于 80%，其他地区不低于 60%。
2022 年 8 月	充电	《加快推进公路沿线充电基础设施建设工作行动方案》	力争到 2022 年底前，全国除高寒高海拔以外区域的高速公路服务区能够提供基本充电服务；2023 年底前，具备条件的普通国省干线公路服务区(站)能够提供基本充电服务；2025 年底前，高速公路和普通国省干线公路服务区(站)充电基础设施进一步加密优化，农村公路沿线有效覆盖，基本形成“固定设施为主体，移动设施为补充，重要节点全覆盖，运行维护服务好，群众出行有保障”的公路沿线充电基础设施网络。

资料来源：中国政府网，财政部，新华网，工业和信息化部，吉林省人民政府，国元证券研究所

1.4 高速充换电站盈利难题亟待解决，油企纷纷转型综合能源服务站

作为典型的重资产，高速换电站运营商远未到获利时刻。初始投入成本高是一个重要的原因：根据中汽研数据，建造一座换电站的初始建造成本接近 500 万元，其中包括了 260 万元左右的换电站投资，100 万元左右的线路及其他设备投资，以及约 130 万元左右的备用电池投资。除此，不考虑换电站折旧费用，每年运营的固定费用也接近 74 万元/年。而在营收端，除了各大城市对于换电站建设的一次性补贴，运营收益一般仅为换电度数的服务费，换电站的是否盈利能力仍然对单站单日服务次数有较大依赖，由于目前高速换电正处于布局阶段，短期内高速换电仍将由各企业占领市场份额驱动而非盈利驱动。

表 5：换电站建设与运营基本数据

	项目	数值
建设成本	换电站投资	约 260 万元
	线路及其他投资	约 100 万元
	备用电池投资	约 130 万元
运营成本	土地年租金成本	约 50 万元/年
	换电网络年度维护成本	约 12 万元/年
	换电网络人工成本	约 12 万元/年
	电费成本	0.7 元/(kW·h)
政府补助	一次性建设补助	约 27.5 万元(注)
运营收益	换电度数服务费	一般略高于周边快充桩服务费

资料来源：《财务视角下的乘用车换电模式研究》，张宁，汽车之家，世展网，新出行，国元证券研究所

注：假设全国换电站平均一次性建设补贴为 500 元每千瓦，平均功率取蔚来换电站总功率 550 千瓦，得出平均一次性建设补助为 27.5 万元。

相较于换电站，超级充电站的成本跨度较大。我们以巨湾技研(广汽子公司)和埃安联合推出的 XFC 超充站(该站采取的是 1 个 480kW 加 4-5 个 120kW 充电桩组成)为例测算建设与运营成本：对于 120kW 的充电桩，当前批发价格大约为 4 万元，因此单瓦价格大致为 0.33 元/w。对于 480kW 充电桩，由于采取超充导致电压提高，主要成本变化是充电模块需要从 IGBT 更换为 SiC，模块成本上升约 2.6 倍，充电桩成本平均上升约 1.4 倍至 0.8 元/w，因此，XFC 超充站(1 个 480kW+4 个 120kW)的直流充电桩建设成本约为 54 万元。据中研普华统计，充电站除充电桩外成本大约为 48.78%，因此我们推算变压器、APF 有源滤波、无功功率补偿等其他建造成本共计约 52 万元。同换电站类似，除了各大城市对于超充站建设的一次性补贴，运营收益一般也仅为大约 0.4 至 0.8 元的度电服务费，因此充电桩的利用率对于充电站是否盈利至关重要。

表 6：超充站建设与运营基本数据

项目		数值
建设成本	直流充电桩 (1*480kW+4*120kW)	约 54 万元
	变压器、APF 有源滤波、无功功率补偿等其他建造成本	约 52 万元
运营成本	土地租金成本	约 30 万元/年
	维护成本	约 10 万元/年
	电费成本	0.7 元/(kW·h)
政府补助	一次性补助	约 28.8 元(注)
运营收益	度电服务费	0.4-0.8 元

资料来源：1688, Mouser, 中研普华, 高德地图, 比克汽车, 国元证券研究所

注：假设全国直流快充桩单桩一次性建设平均补贴为 300 元/kW, 据此 960kW 的直流充电桩可获得补贴为 28.8 万元。

随着新能源汽车渗透率的迅速提升，石油巨头企业面临转型压力。而油企布局高速充电、换电等服务市场具有先发优势，其在用地、人力资源、用电、用户距离等方面拥有不可比拟的优势，并且拥有庞大的高速公路加油站体系，其站点可顺利地兼具备加油以及充换电功能的综合能源服务站转型，并提升客流与盈利能力。目前，中石油、中石化、中海油等知名油企正加快布局快充、超充等业务，并分别与蔚来、奥动新能源、长安、上汽集团等企业展开合作，全面提速补能网络建设工作，力图作为先入局者赢得市场中更多话语权，并成为充换电站标准的制定者。

表 7：各石油巨头与合作方共同布局充换电站情况梳理

油企	合作方	充换电站布局情况
中石油	蔚来	2022 年 11 月，双方合作推出的蔚来二代换电站正式上线。
	奥动新能源	截至 2022 年 9 月，双方在重庆已建成并运营 5 座综合能源站，同时在建 3 座即将投运。2025 年，双方将在重庆携手建设 50 座综合能源站。
中石化	蔚来	2021 年 4 月，双方签署战略合作协议，将在建设充电换电基础设施、智能电动汽车、电池租用服务等方面展开合作。
	奥动新能源	2021 年 4 月，中国石化与奥动新能源签署战略合作协议，规划至今年年底，上海建站 50 座，重庆建站 60 座；2023 年前，上海换电站网络规模将扩展至 300 座，重庆完成超 200 座换电站布局；规划到 2025 年，全国换电站达到 5000 座，打造 100 个城市级换电服务网络。
中石油与中石化共同	长安	与长安联合成立长安新能源换电联盟，规划到 2023 年建成 200 座换电站，形成重庆市成渝双圈、主城、区县智能换电网络的全覆盖，实现 3 万+换电车辆的换电服务。
	上汽集团、宁德时代	共同投资成立上海捷能智电新能源科技有限公司，规划到 2023 年在全国投建综合能源服务站 300 家，在 2025 年达到 3000 家。

油企	合作方	充换电站布局情况
中海油	蔚来	2022年11月，双方首批合作换电站于G94珠三角环线高速中海油荔城服务区正式上线运营，双方将进一步加密大湾区城市群高速换电网络。
壳牌	蔚来	2021年11月，双方签署了战略合作协议，计划到2025年，双方将在国内共建100座换电站。不止于国内市场，在欧洲地区，蔚来与壳牌在2022年开始进行换电站建设、运营试点工作，同时壳牌欧洲充电网络将向蔚来用户开放。

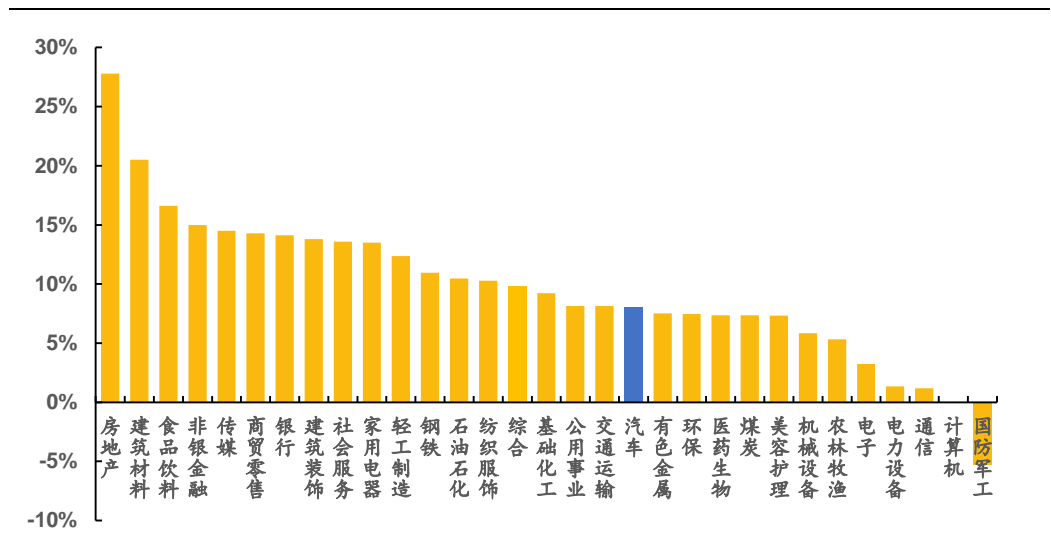
资料来源：汽车之家，奥动新能源官方公众号，爱卡汽车，起点充电网，维科网，未来汽车日报，太平洋汽车，国元证券研究所

2. 月行情：本月汽车板块指数下跌

2.1 本月汽车板块上涨 8.04%

月行情：本月(2022年11月01日-2022年11月30日)汽车板块上涨 8.04%。

图 6：本月行业涨跌情况

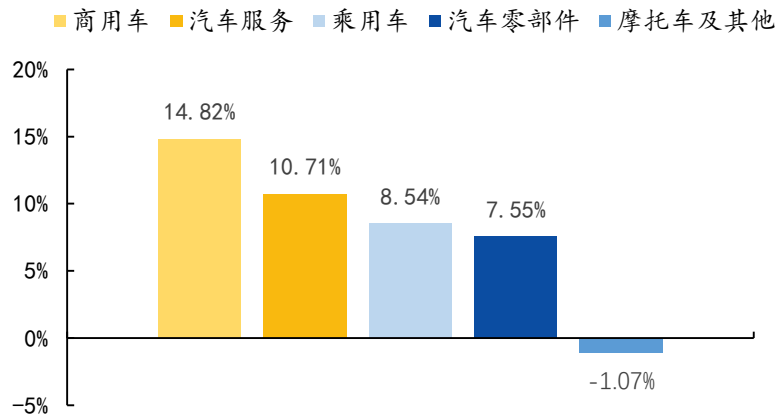


资料来源：同花顺 ifind，国元证券研究所

2.2 细分板块中，四大子行业上涨

根据汽车板块二级子行业划分来看，本月(2022年11月01日-2022年11月30日)其汽车板块二级子行业中，商用车、汽车服务、乘用车、汽车零部件子行业上涨，涨幅分别为 14.82%、10.71%、8.54%、7.55%、摩托车及其他板块小幅下跌 1.07%，本月各细分板块主要呈上涨趋势。

图 7：本月汽车零部件子行业涨跌幅



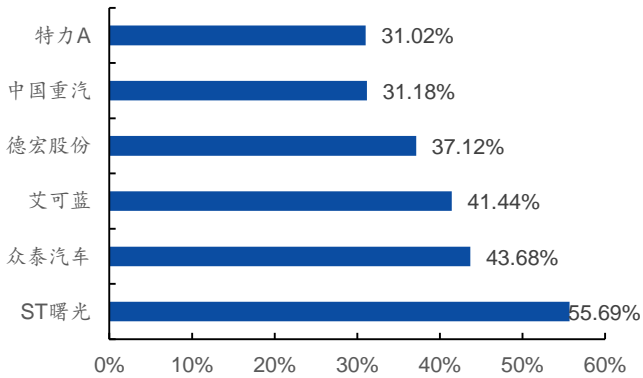
资料来源：同花顺 ifind，国元证券研究所

2.3 本月汽车板块个股最高涨幅 55.69%，个股最高跌幅为 15.98%

本月(2022年11月01日-2022年11月30日)汽车板块上涨，其中，涨幅板块分析方面，ST曙光(55.69%)、众泰汽车(43.68%)、艾可蓝(41.44%)涨幅分列前三。

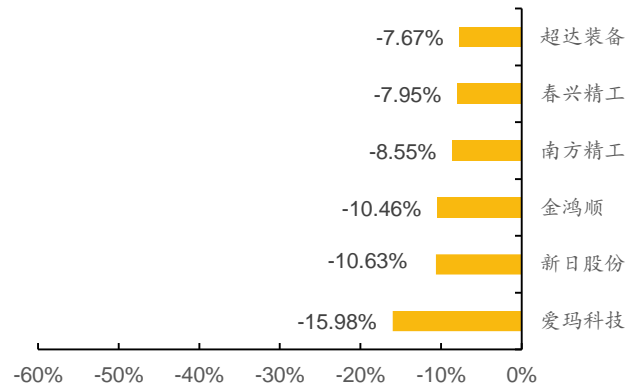
跌幅板块分析方面，爱玛科技(-15.98%)、新日股份(-10.63%)、星宇股份(-10.46%)跌幅分列前三。

图 8：本月汽车板块涨幅榜



资料来源：同花顺 ifind，国元证券研究所

图 9：本月汽车板块跌幅榜



资料来源：同花顺 ifind，国元证券研究所

3. 本月汽车板块国内新闻摘录(2022.11.01-2022.11.30)

1、广汽集团：拟出资 3 亿元参投广州创兴新能源投资合伙企业(2022.11.02)

11月2日，据财联社报道，广汽集团公告，公司全资子公司广汽资本出资3亿元人民币参与投资广州创兴新能源投资合伙企业(有限合伙)，合伙企业投资领域：新能源汽车、智能驾驶、智能网联等领域战略性产业项目。

2、得润电子：获华人运通开发定点项目(2022.11.02)

得润电子11月2日午间公告，公司控股子公司重庆美达已经和中国出行科技创新公司华人运通技术有限公司达成合作，成为其新能源车型“PCU(OBC+DC/DC)和DC/DC”产品的量产供应商。

华人运通创建于2017年，是一家专注于未来智能出行产业的创新型科技公司，旗下高合汽车为中国高端新能源智能汽车品牌，首款旗舰车型高合HiPhi X交付一年多以来，已经赢得市场和用户的赞誉。

3、AITO：问界系列汽车明年初开始分批升级鸿蒙 3(2022.11.04)

11月4日下午，华为开发者大会2022(Together)在东莞松山湖开幕。华为常务董事、终端BG CEO、智能汽车解决方案BU CEO余承东在会上宣布，2023年第一季度，AITO问界系列将分批升级HarmonyOS 3，华为将把原子化服务、差异化体验、AI带入座舱，让车成为数字世界的新入口。

AITO问界是华为和赛力斯联合打造的新能源汽车品牌，问界系列10月交付量达到12018辆，延续8月、9月持续向好势头，实现连续三个月交付量破万。

4、中鼎股份：成为国内某头部自主品牌主机厂新平台项目热管理管路总成产品的批量供应商(2022.11.04)

中鼎股份11月4日公告，公司子公司安徽特思通管路技术有限公司近期收到客户的通知，公司成为国内某头部自主品牌主机厂(限于保密协议，无法披露其名称)新平台项目热管理管路总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为3年，生命周期总金额约为2.22亿元。

5、福达股份：已在新能源混动汽车曲轴和新能源纯电汽车电驱动系统高精密齿轮方面进行布局(2022.11.04)

福达股份近期接受投资者调研时称，当前，公司已经在新能源混动汽车曲轴和新能源纯电汽车电驱动系统高精密齿轮方面进行布局。新能源混动汽车曲轴方面，公司已经是比亚迪DMi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。

6、双环传动：控股子公司拟 3000 万元投设全资子公司 (2022.11.04)

双环传动11月4日公告，公司下属控股子公司浙江环驱科技有限公司拟以自有资金出资3000万元投资设立全资子公司浙江三多乐科技有限公司(暂定名，最终以工商注册登记为准)。本次投资是基于环驱科技未来发展战略及长远规划所需，有

利于进一步推动环驱科技在长三角地区拓展注塑齿轮及其执行机构业务，完善产业布局，从而更好地服务客户，为公司培育新的利润增长点，实现公司长远稳步发展。

7、远程推出吉利首台无座舱汽车 率先落地 L4 级自动驾驶技术(2022.11.07)

11月7日，远程新能源商用车举办了一年一度的品牌日活动。活动期间，远程公布了引领行业发展的全场景零碳智慧物流方案——天地一体化系统，并基于该理念推出了吉利首台无驾驶座舱的汽车远程星瀚 H 无座舱重卡，以及面向城市场景千变 VAN 化的全新物种远程超级 VAN。

远程星瀚 H 无座舱重卡将于 2023 年率先在港口投入试用，这不仅是吉利旗下首台无座舱汽车，也是行业内率先将 L4 级自动驾驶技术落地应用的车型。远程超级 VAN 以远程 GMA 线控智能架构为基础，让底盘与车身彻底解耦，真正实现千变万化按需定制。从超级 VAN 开始，远程将探索零部件的循环再制造和生物基环保塑料的应用，让其成为远程旗下首款“0 碳示范车”。

8、威海广泰：牵手戴姆勒卡客车(中国) 在智能高端保障装备领域达成战略合作(2022.11.07)

11月7日晚间，威海广泰(002111)发布公告，为优化公司产业布局，提升公司智能高端保障装备研发效率和核心竞争力，公司近日与戴姆勒卡客车(中国)有限公司(以下简称“戴姆勒卡客车(中国)”)签订了《战略合作框架协议》。

威海广泰表示，通过与戴姆勒卡客车(中国)建立长期的合作关系，将使公司进一步提高智能高端保障装备研发效率，扩大市场影响力，提升产品竞争力，保持和取得领先的市场份额，加快推进产品的高端化布局，为市场提供更多性能优异的新产品，特别是新能源产品。

9、庆铃汽车：氢燃料电池车实际运营突破百万公里(2022.11.07)

近日，搭载博世氢动力模块的庆铃 FEVC 氢燃料电池车实际总运营里程突破 100 万公里，这刷新了中国乃至全球的氢燃料电池车在商用物流场景的里程记录，也成为庆铃氢燃料电池车逐步实现市场化的又一重要里程碑。

下步，庆铃和博世将继续深化合作，预计 2023 年推出应用于 49 吨支线及干线物流的氢燃料电池车，共同打造氢能及氢燃料电池车示范应用，助力“成渝氢走廊”建设和中国汽车行业实现双碳战略目标。

10、吉利、雷诺宣布建立合资企业(2022.11.08)

11月8日，浙江吉利控股集团有限公司(吉利控股)、吉利汽车控股有限公司(吉利汽车)(统称吉利)和雷诺集团宣布签署一项非约束性框架协议，以创建新公司，开发、制造和供应一流的混合动力系统和高效内燃机动力系统。

雷诺表示，新公司将成为动力系统解决方案的独立全球供应商，生产下一代混合动力系统，并通过五个全球研发中心开发无碳和低排放技术。新公司将为雷诺集团和吉利旗下的品牌，包括雷诺、Dacia、吉利汽车、沃尔沃汽车、领克、宝腾，以及日产和三菱汽车提供产品。未来，新公司还可以向第三方品牌提供动力总成技术。新公司计划在三大洲运营 17 家动力总成工厂，雇佣约 1.9 万人，内燃机、混合动力和插电式混合动力发动机和变速箱的年产能将超过 500 万台，并向 130 多个国

家和地区供货，可为全球 80% 的 ICE 市场提供解决方案。

11、长安汽车：重庆青山“七合一超集电驱”PEF20B01 正式投产下线(2022.11.08)

据中国长安汽车集团官微 11 月 7 日消息，重庆青山“七合一超集电驱”PEF20B01 日前正式投产下线，标志着重庆青山“电驱动业务加速计划”取得又一阶段性成果，将为重庆青山打造电驱动全栈能力，构建“新能力、新产品、新产业、新生态”奠定坚实的拓新基础。PEF20B01 是重庆青山 PEF20 产品序列首款量产的重点产品，具有超强动力、超长寿命、超级静音、超高效率“4S”产品技术标签，最高效率 94.5%，NEDC 工况平均效率大于 85.5%，在行业内具备一定的领先性。

12、立中集团 10 亿元投资项目落地(2022.11.09)

立中集团(300428)11 月 9 日公告，公司拟在六安经济技术开发区投资建设 12 万吨高性能铝合金新材料生产基地项目和新能源汽车零部件生产基地项目，项目总投资约为人民币 10 亿元，其中固定资产约 4 亿元。公司已完成工商注册登记手续并取得《营业执照》。

六安经济技术开发区管委会与蔚来汽车共同建设的六安经开区智能电动汽车零部件配套产业园区，致力于打造铝压铸低碳循环全产业链。公司此前与六安经开区管委会签订《投资协议书》，投资建设 12 万吨高性能铝合金新材料生产基地项目和新能源汽车零部件生产基地项目，将借助蔚来汽车的引导作用，充分发挥园区新能源汽车零部件产业集群优势，扩大公司高性能铝合金、免热处理合金材料和新能源汽车零部件的产能规模，为文灿集团股份有限公司及其他园区落户企业提供近地化配套服务，形成上下游产业链区域联动，进一步降成本提效能，推动公司实现新能源汽车低碳绿色、轻量化产业链的延伸发展。

13、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年底发布，同步亮相首款硬派越野车型，定价 100 万元以上。”

14、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器产品供给了宁德时代。

15、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。

16、宝马：投资百亿，全新动力电池项目将落地沈阳(2022.11.11)

11 月 11 日，宝马全新动力电池项目签约仪式在沈阳举行。根据协议，宝马沈阳生产基地将进行动力电池生产的大规模扩建。该全新动力电池项目由华晨宝马进行投资，投资总额约为 100 亿元人民币。这也是继华晨宝马生产基地大规模升级项目(简称：里达工厂)总投资 150 亿元人民币之后的又一笔重大投资。华晨宝马汽车有限公司总裁兼首席执行官戴鹤轩博士表示：“投资 100 亿元人民币用于扩大沈阳生产基地的动力电池生产规模，这是宝马在中国加速电动化的关键一步。”

17、490 马力 +423kWh+ 智能化 东风天龙电动重卡进军短途货运市场(2022.11.14)

近日，东风商用车在 2022 年中国商用车及配套产业博览会上，展出了专为多种短途运输场景研发的东风天龙 KL 电动牵引车。这款车型或许能为新能源商用车市场提供“参考答案”。目前，新能源技术在商用车领域尚未大范围普及，各大车企的技术路线也不尽相同。东风天龙 KL 电动牵引车的出现为市场提供了一个范例，这是东风商用车迈向新能源领域的重要一步，也是对新能源技术的积极探索。无论对于企业还是市场，都拥有重要的意义。

18、华培动力拟取得无锡盛邦 58.5%股权 拓展公司传感器事业部战略版图(2022.11.15)

华培动力(603121)11 月 15 日晚间公告，公司拟 2.51 亿元收购无锡盛邦电子有限公司(下称“无锡盛邦”)50.2%的股权，并向其增资 1 亿元。实施完成后，公司将持有无锡盛邦 58.5%股权，无锡盛邦将成为公司合并报表范围内的控股子公司。

19、岚图汽车 A 轮融资近 50 亿元，技术研发投入四成以上(2022.11.18)

11 月 17 日，岚图汽车宣布完成 A 轮引战融资协议签署和交割，岚图汽车本轮融资近 50 亿元，成为行业迄今规模最大的首轮融资，融资后岚图汽车市场估值近 300 亿元。

11 月 18 日上午，岚图汽车 CEO 卢放、CFO 沈军就本轮融资相关问题回答了

媒体的提问，本轮融资投向和岚图发展方向都将是技术为核心。沈军表示，此次融资主要用于技术研发，“预计用于技术研发的资金比例将达到40%以上。”卢放称，岚图此次融资一方面通过引战赋能，在上下游产业链特别是三电、营销生态合作等方面形成产业协同，与投资人实现优势互补，进一步助推岚图业务快速发展；另一方面也是继续落实“双百企业”混改的相关要求，完善公司治理结构，激活体制机制，进一步提升国有资本的保值增值、提高国有经济竞争力、放大国有资本功能。

20、神龙汽车：携手宁德时代共同打造东风富康 ES600 可换电版(2022.11.18)

11月18日，神龙汽车旗下东风富康 ES600 换电版正式量产下线。新车是由神龙汽车与宁德时代共同开发而来，瞄准 B 端出行市场，由宁德时代提供可更换动力电池组，预计将在本月上架发售。

东风富康 ES600 组合换电版新车搭载宁德时代三元锂“巧克力”换电块，续航410km。可实现充换自由，快捷补能，换电仅需3分钟。用户能以更低廉的使用成本在全国 EVOGO 服务网络享受24小时不间断的换电服务。

基于此次新车的合作模式，未来神龙汽车还将积极筹备更多电动车型，积极探索更多充换电模式，最大程度满足用户多样化用车需求和多样化补能需求。

21、哪吒汽车发布浩智三大技术品牌 推出三款自研前瞻技术产品(2022.11.22)

中国造车新势力哪吒汽车11月21日举行“浩智战略2025”全球技术品牌发布会，发布浩智超算、浩智电驱、浩智增程三大技术品牌，并推出三款自研前瞻技术产品，包括智能汽车中央超算平台、800V SiC 高性能电驱系统、高效三合一增程器。哪吒汽车负责人介绍，按计划，技术品牌浩智将和山海平台相辅相成帮助哪吒汽车进入智能电动汽车发展的“下半场”。

作为汽车的“大脑和神经系统”，哪吒汽车此次发布的浩智中央超算平台，采用中央计算架构，协同4个区域控制器，以及SOA 服务软件架构，打造了高度智能化平台，且能适配不同平台车型，将于2024年搭载上车，引领整车架构进入智能电子时代。

哪吒汽车发布的浩智800V SiC 高性能电驱系统由SiC 电控单元、油冷扁线电机、细高齿减速器组成，系统采用三合一高集成设计和一体式全内置冷却循环结构，具备“高压、高速、高效”三大亮点，将在2023年搭载上车。

哪吒汽车浩智发布的高效三合一增程器，是目前集成度最高、布置空间要求最小的增程器，可装在哪吒 S 等前舱尺寸布置要求极高的轿跑车型里，尤其是在5kW-25kW 常用工况区，效率达到业内领先水平。

22、银轮股份：与宁德时代签订战略合作协议 打造电池冷却板、铜铝巴、铝压铸件等全生命周期合作模式(2022.11.25)

银轮股份11月25日公告，与宁德时代签订战略合作协议，打造电池冷却板、铜铝巴、铝压铸件、CTC 集成模块、储能柜冷却系统等全生命周期合作模式。进一步加深双方在电池冷却板、铜铝巴、铝压铸件、CTC 集成模块、储能柜冷却系统等合作，开展全系产品类等深度合作，共同推动相关产品在新能源行业应用场景下的技术创新和商业模式创新，共同推动提高绿色制品及循环产品在新能源行业的

应用比率。

23、《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。

24、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。

4. 本月汽车板块国际新闻摘录(2022.11.01-2022.11.30)

1、本田:将加强与通用的合作,开发低成本纯电车型(2022.11.03)

11月3日,本田表示,他们十分重视通用汽车的合作伙伴关系,将在未来的低成本电动汽车上保持合作。“与通用汽车的联盟是我们的一大武器。”本田首席执行官、总裁兼执行董事三部俊博在上周与媒体的圆桌讨论中用这句简洁的话总结了他的想法。当谈到该公司向零碳排放的转型,三部俊博和高级管理执行官青山真治都称赞了本田与通用汽车合作的优点,无论是基于Ultron的2024 Prologue电动SUV,还是基于两家汽车巨头共同开发的平台的未来产品。青山表示:“我们相信,整体合作是互利的,不仅是(车辆)平台,而且与采购和采购都是如此。”“合作才是未来。”本田表示,2027年将推出一款起价低于3万美元(约21.9万元人民币)的电动汽车,其特点是通用汽车和这家日本汽车制造商之间将进行更多的情报共享。新项目代号为AEV(平价电动汽车),将包含每个各自品牌的最佳产品。

2、比亚迪:将于巴西新建三座工厂(2022.11.04)

11月3日,比亚迪表示未来或将在巴西巴伊亚州建立三座新工厂,而福特此前在巴西关闭的三家工厂中规模最大的一家就位于这里。巴伊亚州政府称比亚迪为“世界最大的电动车制造商”,比亚迪已经就此合作签署了谅解备忘录,并将在巴伊亚州斥资约5.83亿美元建造三座新工厂。一家工厂负责制造电动公交以及电动卡车的底盘;一家工厂负责加工磷酸铁和锂;一家工厂负责制造纯电动汽车和插电混动汽车。工厂的建造工作将会在2023年6月启动,其中两家工厂将会在2024年9月完工,

并于 2024 年 10 月投入使用；而另外一家则将于 2024 年 12 月完工，并从 2025 年 1 月开始投入使用(预测为制造纯电动汽车和插电混动汽车的工厂)。

3、绿能慧充：充电桩市场目前已有部分产品通过欧盟 CE 认证,今年也有小批量来自欧洲市场订单(2022.11.04)

绿能慧充近日在接受调研时表示，海外充电桩市场开拓主要针对欧洲及东南亚市场，目前已有部分产品通过欧盟 CE 认证，今年也有小批量来自欧洲市场的订单，不过占比较小。海外市场是公司未来重点发力的方向之一，目前处于起步阶段，具体要看后续推进情况。

4、苹果申请新热控制系统专利 用于混合动力电动汽车 (2022.11.8)

美国专利商标局(U.S. Patent and Trademark Office)公布了苹果公司一项新专利申请：用于混合动力电动汽车的新型热控制系统。

苹果专利热控制系统包括：第一热交换器，可对在车厢的第一端接收的第一进气气流进行热调节；第二热交换器，可对在车厢的第二端接收的第二进气气流进行热调节；热回路，在第一热交换器和第二热交换器之间循环工作流体(working fluid)，以及流动控制系统，其配置为使工作流体沿相反的流动方向循环通过热回路，以使第一和第二热交换器在加热和冷却模式下运行。

5、特斯拉宣布在美国召回超 4 万辆电动汽车(2022.11.09)

美国交通部下属国家公路交通安全管理局 8 日公布的一份报告显示，美国电动汽车生产商特斯拉公司将因电动助力转向系统缺陷在美国主动召回超过 4 万辆汽车。特斯拉公司在 1 日向该局提交的这份安全召回报告中说，由于新软件改变了电动助力转向系统校准值，一些在 2017 年至 2021 年生产的 Model S 和 Model X 电动轿车可能在路况不佳带来外力冲击时出现电动助力转向故障。

特斯拉表示，预计有 1%的召回汽车会出现相关缺陷，召回后将会对相关软件进行更新，正在生产的汽车不会受到这一问题影响。报告显示，截至 11 月 1 日，特斯拉已经发现美国有 314 辆汽车因这一问题发出警报，但表示不清楚是否因此造成任何伤害或死亡。

6、沃尔沃：股份全剥离给吉利，宣布退出内燃机研发和制造(2022.11.11)

沃尔沃汽车 11 月 8 日发布公告，为在 2030 年实现电动化，沃尔沃将与吉利控股的合资公司——Aurobay 的 33%股份剥离至吉利控股，从而完全退出参与内燃机的开发和制造。Aurobay 成立于 2021 年 7 月，为沃尔沃与吉利控股的合资公司，沃尔沃持有该公司 33%的股权。这一举动代表沃尔沃是全球首家完全退出内燃机开发和制造的汽车制造商。

按照沃尔沃此前计划，到 2025 年，其全球销量的 50%由纯电动车型组成，50%将是混合动力汽车；到 2030 年，品牌将全面转向生产纯电动汽车。

7、基本半导体：与罗姆签订战略合作协议(2022.11.15)

日前，深圳基本半导体有限公司与全球知名半导体制造商 ROHM Co., Ltd.在日本京都的罗姆总部签订车载碳化硅功率器件战略合作伙伴协议。

此次签约，双方将充分发挥各自的产业优势，就碳化硅功率器件的创新升级、性能提升等方面展开深度合作，开发出更先进、更高效、更可靠的新能源汽车碳化硅解决方案。此外，作为第一批合作成果，融合了双方技术的车载功率模块将提供给多家大型汽车企业，用于电动汽车的动力总成系统。今后，双方也将加快开发以碳化硅为核心的功率解决方案，助力汽车技术革新。

8、大众：纯电动车销量达 50 万辆，提前一年完成目标(2022.11.16)

大众汽车宣布，该公司纯电动汽车交付量已达到 50 万辆，较预期提前一年实现了目标。尽管受新冠疫情蔓延影响，供应链紧张，生产困难，但该公司仍实现了这一目标。

大众汽车销售主管 Imelda Labbé 表示，“大众交付 50 万辆 ID.系列纯电动汽车证实该公司正深受世界各地顾客的好评。我们向电动汽车转型正走在正确的轨道上，我们的成功故事还在继续。我们的重点没有改变——我们想让大众成为可持续移动出行领域最受欢迎的品牌。”

9、SK Signet：将在美国建设电动汽车充电桩工厂，计划明年 7 月份投产(2022.11.16)

11 月 16 日，同三星、LG 等企业集团一样，韩国第二大企业集团 SK 也涉足众多业务，在发展电动汽车的浪潮中，他们也通过收购 Signet，成立 SK Signet 公司，涉足电动汽车充电业务。SK Signet 当地时间周三在官网上宣布，他们将在美国得克萨斯州的普莱诺，建设一座电动汽车充电桩工厂。

从 SK Signet 在官网公布的消息来看，他们在得克萨斯州建设的电动汽车充电桩工厂，占地 13.62 万平方英尺，也就是约 1.27 万平方米，预计在明年 7 月份全面投入运营，年产超过 10000 个快速充电桩，计划到 2026 年创造 183 个就业岗位。在得克萨斯州普莱诺的工厂，是 SK Signet 在美国的首座充电桩工厂，将提供首批美国生产的超快速充电桩和电源柜，功率超过 350kW。

10、保隆科技：公司收到欧洲某知名主机厂定点通知(2022.11.17)

保隆科技晚间公告，公司近日收到欧洲某知名主机厂(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刹车磨损传感器的产品供应商。

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 1.4 亿元，预计 2023 年 9 月开始量产。

11、丰田：与松下电池合资公司考虑在日本建新厂(2022.11.21)

11 月 21 日，丰田汽车和松下控股的电池合资企业 Prime Planet 能源解决方案公司总裁 Hiroaki Koda 周一在东京接受采访时表示，该公司正在寻找一个有海港和清洁能源供应渠道的新的国内生产基地，以满足消费者对电动汽车的需求。

该公司于 2020 年正式开始运营，还计划通过采用丰田所谓的改善流程来削减生产成本。而在现阶段原材料价格飞涨的情况下，降低成本和制造更多的动力电池是 Prime Planet 的关键。

12、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。

5. 本月及下月重点公司公告(2022.11.01-2022.11.30)

5.1 本月重点公司公告

表 8：本月重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
603158.SH	腾龙股份	项目定点通知函	11.01	常州腾龙汽车零部件股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到国内某知名主机厂(限于保密协议,无法披露其名称,以下简称“客户”)的定点通知函,公司成为其电子水泵供应商。根据客户规划,该项目预计于 2023 年二季度开始量产,生命周期总金额约为人民币 2.8 亿元,生命周期约为 4 年
688737.SH	中自科技	获得政府补助	11.01	中自环保科技股份有限公司(以下简称“公司”或“中自科技”)2022 年 10 月 28 日收到政府补助合计人民币 3,340,000.00 元,为与收益相关的政府补助。
603922.SH	金鸿顺	设立全资子公司	11.01	投资标的名称:苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司(以下简称“公司”)在江苏省张家港市设立全资子公司苏州金鸿顺新能源科技有限公司(以下简称“金鸿顺新能源”或“子公司”),并于近日取得了由张家港市行政审批局核发的营业执照。本次投资金额:5000 万元整。
600418.SH	江淮汽车	获得政府补助	11.01	截至 2022 年 10 月 31 日,公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 200,000,000.00 元人民币(不含公司前期已披露政府补贴)。
000903.SZ	云内动力	股票激励计划登记完成	11.03	昆明云内动力股份有限公司于 2022 年 11 月 6 日发布关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告。限制性股票上市日为 2022 年 11 月 4 日,限制性股票授予登记人数 374 人,限制性股票授予登记数量及占比为 50,539,209 股,占登记前公司总股本的 2.564%;限制性股票授予价格 1.54 元/股。
605128.SH	上海沿浦	重大项目	11.03	上海沿浦金属制品股份有限公司(以下简称“公司”或者“上海沿浦”)于近期收到重要客户-东风李尔汽车座椅有限公司济南分公司的《定点通知书》,上海沿浦将为该客户一款车型(纯电新物种 DFL-EM2E)的整椅生产供应整套汽车座椅骨架总成。因该项目开发任务重开发周期短,所以该项目由母公司上海沿浦公司牵头做技术设计报价方案,并联合全资子公司武汉浦江沿浦汽车零件有限公司(以下简称“武汉沿浦”)和日照沿浦汽车零部件有限公司(以下简称“日照沿浦”)一起做前期开发,该项目最终将在日照沿浦落地量产。
002363.SZ	隆基机械	股东大会	11.03	山东隆基机械股份有限公司于 2022 年 11 月 7 日发布关于召开 2022 年第一次临时股东大会通知的提示性公告。现场会议召开时间:2022 年 11 月 10 日(星期四)下午 14:00。
300733.SZ	西菱动力	股东大会	11.03	成都西菱动力科技股份有限公司(以下简称“公司”)董事会于 2022 年 10 月 24 日通过巨潮资讯网披露了《关于召开 2022 年第二次临时股东大会的通知》。现场会议召开时间为:2022 年 11 月 9 日(星期三)下午 14:30。
000903.SZ	云内动力	股票激励计划登记完成	11.07	昆明云内动力股份有限公司于 2022 年 11 月 6 日发布关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告。限制性股票上市日为 2022 年 11 月 4 日,限制性股票授予登记人数 374 人,限制性股票授予登记数量及占比为 50,539,209 股,占登记前公司总股本的 2.564%;限制性股票授予价格 1.54 元/股。

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
605128.SH	上海沿浦	重大项目	11.07	上海沿浦金属制品股份有限公司(以下简称“公司”或者“上海沿浦”)于近期收到重要客户-东风李尔汽车座椅有限公司济南分公司的《定点通知书》,上海沿浦将为该客户一款车型(纯电新物种DFL-EM2E)的整椅生产供应整套汽车座椅骨架总成。因该项目开发任务重开发周期短,所以该项目由母公司上海沿浦公司牵头做技术设计报价方案,并联合全资子公司武汉沿江沿浦汽车零件有限公司(以下简称“武汉沿浦”)和日照沿浦汽车零部件有限公司(以下简称“日照沿浦”)一起做前期开发,该项目最终将在日照沿浦落地量产。
002536.SZ	飞龙股份	重大合同	11.08	飞龙汽车部件股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到国内某汽车热管理上市公司子公司的《定点通知书》。根据该定点通知书显示,公司成为该客户某项目多通阀的供应商,生命周期内预计销售收入达到该类产品披露标准。
600303.SH	ST曙光	产销数据快报	11.08	2022年10月,辽宁曙光汽车集团股份有限公司产出整车147辆,同期增长28.95%。销售整车67辆,去年同期销售226辆,同期减少70.35%。
600375.SH	汉马科技	限售股上市	11.08	2022年11月7日,汉马科技发布非公开发行限售股上市流通公告。本次限售股上市流通数量:98,574,247股。本次限售股上市流通日期:2022年11月14日。本次发行后,公司的总股本由555,740,597股增至654,314,844股。本次非公开发行的股票限售期为18个月。
601238.SH	广汽集团	设立合资公司	11.08	2022年11月7日,广州汽车集团股份有限公司子公司广汽零部件有限公司(下称“广汽部件”)与桐梓县狮溪煤业有限公司及遵义能源矿产(集团)有限公司签署了《合资合同》,拟在贵州省遵义市共同投资设立合资公司贵州省东阳光新能源科技有限公司,从事相关矿产地质勘查和矿产资源的投资管理经营。合资公司的注册资本为2亿元人民币,其中广汽部件持股47.5%,狮溪煤业持股47.5%,遵义能源持股5%。
000981.SZ	*ST银亿	撤销退市风险警示	11.08	银亿股份有限公司(以下简称“公司”)股票将于2022年11月8日停牌一天,并于2022年11月9日开市起复牌;公司股票自2022年11月9日开市起撤销退市风险警示,股票简称将由“*ST银亿”变更为“银亿股份”,股票代码仍为“000981”,股票交易价格的涨跌幅限制将由“5%”变更为“10%”。
601058.SH	赛轮轮胎	对全资子公司增资	11.10	2022年11月9日,赛轮集团股份有限公司审议通过了《关于对全资子公司增资的议案》。为满足赛轮国际控股(香港)有限公司(对其4家全资子公司增资的需求,公司拟使用自有资金116万美元对赛轮香港进行增资,本次增资完成后,公司仍持有其100%股权。
605005.SH	合兴股份	成立子公司	11.10	2022年11月9日,合兴汽车电子股份有限公司发布关于签署项目投资协议并成立嘉兴子公司的公告。投资项目名称:新能源汽车零部件项目。项目实施主体:合兴汽车电子股份有限公司拟设立全资子公司合兴汽车电子(嘉兴)有限公司(暂定名)作为项目实施主体。项目投资总额:项目总投资20亿元人民币。
600213.SH	亚星客车	产销数据快报	11.10	扬州亚星客车股份有限公司2022年10月份产销数据快报如下。2022年10月份生产量119辆,去年同期130辆,单月数量同比变动-8%。10月份销售量124辆,去年同期122辆,单月数量同比变动2%。
002863.SZ	今飞凯达	不向下修正债转股价格	11.10	截至2022年11月9日,公司股票在连续10个交易日(2022年10月27日至2022年11月9日)中已有10个交易日的收盘价低于当期转股价格的90%,已触发转股价格向下修正条件。经公司第四届董事会第三十一次会议审议通过,公司董事会决定本次不向下修正“今飞转债”转股价格。

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	主要内容
603197.SH	保隆科技	重大合同	11.15	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头部品牌主机厂(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的空气悬架系统前后双腔空气弹簧的零部件供应商。根据客户规划,该项目生命周期为7年,生命周期总金额超过人民币23亿元,预计2023年10月开始量产。
603949.SH	雪龙集团	股票激励计划(草案)	11.16	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	11.16	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	收购公司控股权	11.16	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。
002536.SZ	飞龙股份	重大合同	11.22	飞龙汽车部件股份有限公司(以下简称“公司”)近日收到东风汽车有限公司东风日产乘用车公司(以下简称“东风日产”)的《承制通知书》。根据该承制通知书显示,公司成为东风日产某项目水泵的供应商,生命周期内预计销售收入超过1亿元
603197.SH	保隆科技	项目定点通知书	11.23	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。
605128.SH	上海沿浦	可转换公司债券上市公告书	11.24	2022年11月23日,上海沿浦金属制品股份有限公司发布公开发行可转换公司债券上市公告书。本次可转换公司债券发行量:38,400.00万元(384万张)。可转换公司债券上市时间:2022年11月28日
300742.SZ	越博动力	终止控制权变更	11.28	南京越博动力系统股份有限公司于近日收到济源国资出具的《关于终止〈合作意向协议〉的通知》,合作意向协议签署后,济源国资对公司进行了尽职调查,目前尽调工作已全部结束。根据本次对公司的尽调情况,济源国资经内部讨论后认为公司现阶段暂时无法完全满足其收购要求。根据《合作意向协议》生效与解除条款第3项约定,济源国资决定终止与公司本次就控制权变更事项达成的《合作意向协议》。
000981.SZ	银亿股份	对全资子公司增资	11.28	为满足银亿股份有限公司(以下简称“公司”)资产配置需要,优化公司全资子公司宁波银亿房地产开发有限公司(以下简称“银亿房产”)的资产负债结构,公司将截至2022年11月21日对银亿房产其他应收款209,267.81万元中的100,000万元转为对银亿房产的增资款,本次增资完成后,银亿房产的注册资本将由42,405万元变更为142,405万元。

资料来源:同花顺 ifind, 国元证券研究所

5.2 下月重点公司公告

下月部分公司将召开股东大会

表 9：下月重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
601500.SH	通用股份	股东大会召开	2022 年 12 月 2 日
605018.SH	长华集团	股东大会召开	2022 年 12 月 2 日
600469.SH	风神股份	股东大会召开	2022 年 12 月 5 日
000800.SZ	一汽解放	股东大会召开	2022 年 12 月 14 日
300893.SZ	松原股份	股东大会召开	2022 年 12 月 14 日
002965.SZ	祥鑫科技	股东大会召开	2022 年 12 月 16 日
000980.SZ	众泰汽车	股东大会召开	2022 年 12 月 21 日
605128.SZ	上海沿浦	股东大会召开	2022 年 12 月 19 日
000981.SZ	银亿股份	股东大会召开	2022 年 12 月 19 日
002239.SZ	奥特佳	股东大会召开	2022 年 12 月 19 日
000625.SZ	长安汽车	股东大会召开	2022 年 12 月 22 日

资料来源：同花顺 ifind, 国元证券研究所

6. 风险提示

外部环境冲击超预期，消费市场下滑超预期，政策退坡力度超预期。

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

作者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, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于作者的职业操守和专业能力, 本报告清晰准确地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国内地(香港、澳门、台湾除外)发布, 仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

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本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

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188