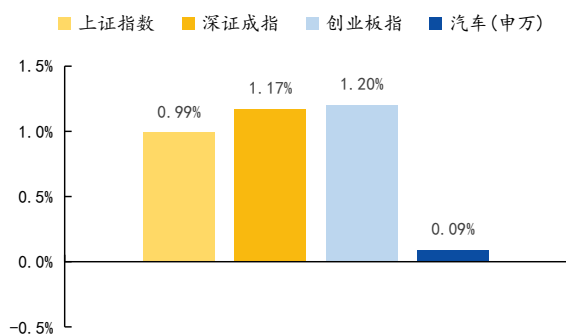


汽车行业新能源转型周动态(2022 年 12 月第 4 期)

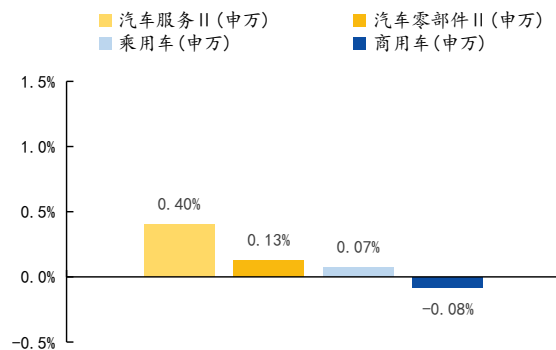
一、12/27 汽车行业一览

图 1: 12/27 SW 汽车指数小幅上涨



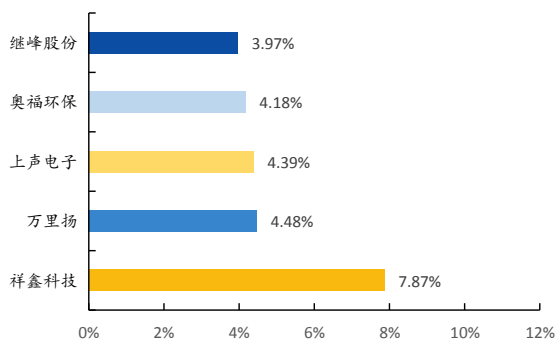
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 12/27 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



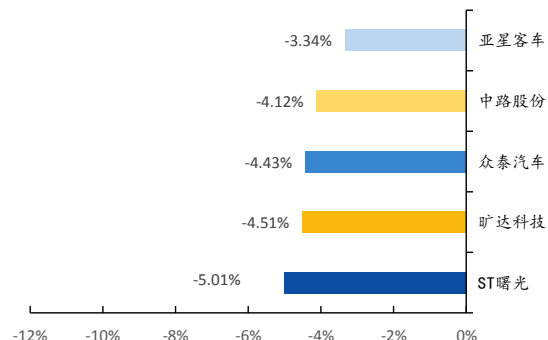
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 12/27 汽车板块日涨幅榜



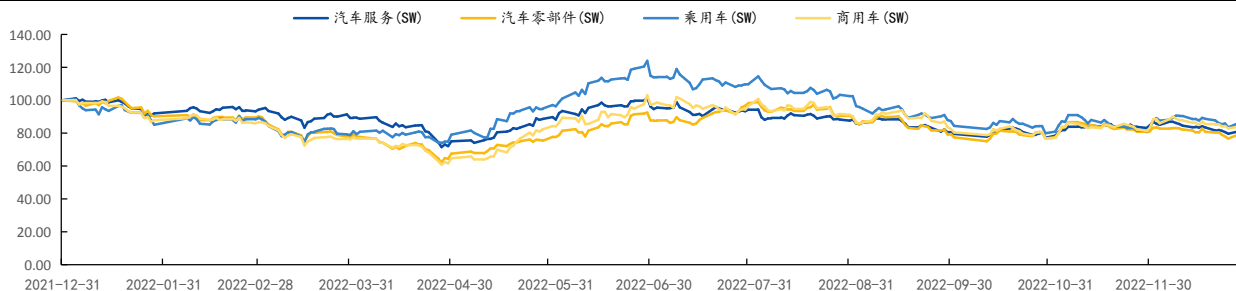
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 12/27 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 12/27)



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、细分赛道一周新闻跟踪

2.1 传统车企新能源转型领域

1、江淮汽车：拟 17.04 亿元收购安徽蔚来部分资产（2022.12.22）

12 月 22 日，江淮汽车发布公告称，该公司拟收购蔚来汽车（安徽）有限公司（以下简称为：安徽蔚来）持有的在建工程-设备安装工程相关项目资产（包括设备、工装类资产等），预计交易价格 17.04 亿元。

根据公告，此次交易主要基于江淮汽车与安徽蔚来两方建立的长期战略合作关系，共同推动新能源汽车制造合作，若交易顺利实施，将有利于继续深化与蔚来汽车的战略合作。

2、比亚迪：投资宏泰半导体（2022.12.23）

12 月 23 日，天眼查显示，南京宏泰半导体科技有限公司（以下简称：宏泰半导体）发生工商变更，股东新增比亚迪股份有限公司、苏州天凯汇宏创业投资合伙企业（有限合伙）、深圳市创启开盈商务咨询合伙企业（有限合伙）等。

宏泰半导体官网显示，该公司成立于 2018 年 11 月，主要从事半导体测试设备研制与销售，具有研发高速数字、高压大电流模拟、混合信号和 RF 集成电路等 ATE 设备及各类测试板卡的能力。宏泰半导体近期主要专注于集成电路、测试系统、半导体、测试方法、控制器等技术领域，已公开专利申请 107 件，发明专利占比 65.42%。

3、红旗汽车：成功组装 10Ah 全固态电芯，解决充电时长和续航性能痛点（2022.12.24）

12 月 24 日据红旗汽车，通过对全固态电芯关键材料、固-固界面、电芯结构、电芯制造工艺及大容量电芯开发与评测手段等相关难题攻关，红旗研发总院新能源开发院电池开发部已成功组装了 10Ah 大容量全固态电芯，可大幅度提升新能源汽车电池安全性，解决用户关注的充电时长和续航性能等痛点问题。

红旗汽车表示，全固态电芯具有高安全、高比能的优势，是下一代动力电池的首选。然而，截至目前仍有许多关键的科学和工艺问题亟须解决，例如材料结构稳定性差、体积膨胀大、材料界面接触失效等。

为提升电芯能量密度，团队开发了新型高比能正极、负极和高电导、高空气稳定性硫化物电解质材料，负极容量较常规石墨负极提升了 10 倍左右，正极材料容量可发挥出液态电池水平，全固态原理电池性能发挥出色，循环已超过 2000 次。

针对性开发凹版印刷、等静压等创新性工艺，开发团队在全固态电芯核心技术上取得重要突破，已申请全固态电池专利 40 余项，为实现 350Wh/kg 能量密度目标打下坚实基础。

4、长安汽车：成立长安科技公司（2022.12.25）

12 月 25 日，在长安 160 周年的活动上，长安汽车党委书记、董事长朱华荣宣布，长安科技公司揭牌成立。

根据规划，未来 10 年，长安将以该科技公司为中心，在新汽车科技产业链累计投入超 1500 亿元，构建超过 1 万人规模的科技创新团队，开发超级整车智能平台，布局控制器等科技产业，实现千亿级的科技产业规模。

5、丰田：零部件供应恢复、需求强劲，11 月全球产销实现双增长（2022.12.26）

由于强劲的需求，以及受新冠疫情影响的零部件供应的恢复，丰田汽车 11 月在全球的产量和销量都超过了去年同期的水平。

12 月 26 日，丰田汽车公布其 11 月全球产量同比增长 1.5%，达到 833,104 辆，创下了新的纪录。其中，该公司在日本的产量同比下滑 3.3%，至 266,174 辆；在海外的产量同比增长 3.8%，至 566,930 辆，创下了历史新高。今年前 11 月，丰田汽车全球累计产量同比增长 7%至 8,327,166 辆，其中在日本的产量下跌 7%，在海外的产量增长 14.1%。

2.2 产业链信息跟踪（电驱动、800V 高压平台、功率半导体、充电桩）

1、科士达：签 14.61 亿元储能订单（2022.12.21）

12 月 21 日，科士达公告称，公司及控股子公司时代科士达于近日收到与客户 A 签订的储能产品采购订单，订单金额 2.1 亿美元(约合人民币 14.61 亿元)，占公司最近一期经审计营业收入的 52%。

科士达表示，本次客户 A 向公司及子公司下的采购订单金额占公司 2021 年

经审计营业收入的 52%，订单的执行将在 2023 年上半年，预计对公司 2023 年营业收入和利润产生积极影响。

2、克来机电：扁线电机产线目前已有产线已完成出厂验收（2022. 12. 21）

克来机电 12 月 21 日在投资者互动平台表示，公司扁线电机产线目前已有产线已完成出厂验收，目前主要客户为联合汽车电子有限公司、博世汽车系统（无锡）有限公司等，扁线电机产线作为公司新能源车相关汽车电子装备产品的主力，也是公司未来主要投入研发、推广的产品之一。

3、意法半导体与 Soitec 合作开发碳化硅衬底制造技术：将打造 8 英寸 SiC 晶圆（2022. 12. 22）

12 月 22 日，意法半导体（简称 ST）和半导体材料设计制造公司 Soitec 宣布了下一阶段的碳化硅（SiC）衬底合作计划，由意法半导体在今后 18 个月内完成对 Soitec 碳化硅衬底技术的产前认证测试。此次合作的目标是意法半导体采用 Soitec 的 SmartSiC 技术制造未来的 8 英寸碳化硅衬底，促进公司的碳化硅器件和模块制造业务，并在中期实现量产。

碳化硅（SiC）是一种颠覆性的化合物半导体材料，在电动汽车和工业制程领域重要的高增长功率应用中，碳化硅材料的固有性质令碳化硅器件的性能和能效优于硅基半导体。碳化硅可以实现更高效的电源转换、更紧凑的轻量化设计，并节省整体系统设计成本——所有这些都是汽车和工业系统成功的关键参数和要素。从 6 英寸晶圆升级到 8 英寸晶圆，可以使制造集成电路的可用面积增加几乎一倍，每个晶圆上的有效出片量达到升级前的 1.8-1.9 倍，因此大幅增加产能。

SmartSiC 是 Soitec 的专有技术，基于 Soitec 专有的 SmartCut 技术，从高质量碳化硅供体晶圆上切下一个薄层，将其粘合到待处理的低电阻多晶硅晶圆片表面。如此加工后的衬底可有效提高芯片的性能和制造良率。此外，优质的碳化硅供体晶圆可以多次重复使用，因此可以大幅降低供体加工的总能耗。

4、欣锐科技：超级充电项目拟落地盐城市，预计投入 9 条生产线（2022. 12. 23）

欣锐科技公告，公司（“乙方”）拟与盐城市城南新区开发建设投资有限公司（“甲方”）签署《项目合作协议书》，双方拟共同注册成立注册资本 1.32 亿元的合资公司，并投资 3.6 亿元用于超级充电项目。

设立的新公司主要从事超级充电的技术研发、生产、测试、销售等业务，包含建设充电桩核心模块及车桩充电智能应用等内容。一期总投资约 1.6 亿元，拟投入 3 条生产线。二期总投资约 2 亿元，拟投入 6 条生产线。项目公司由甲方或甲方指定主体持股 38%，乙方持股 62%。

公告称，本次对外投资进一步深化公司的战略布局，有利于提升公司竞争优势。

5、特斯拉：超级充电突破 1 万桩，充电比加油更方便（2022.12.26）

12 月 26 日，特斯拉中国大陆第 1 万个超级充电桩落户上海东方明珠脚下，成为我国新能源汽车整车品牌中屈指可数拥有“万级”大功率直流充电网络的企业，助力中国“新基建”再上高峰，也为中国“双碳”目标的达成再添“电力”。

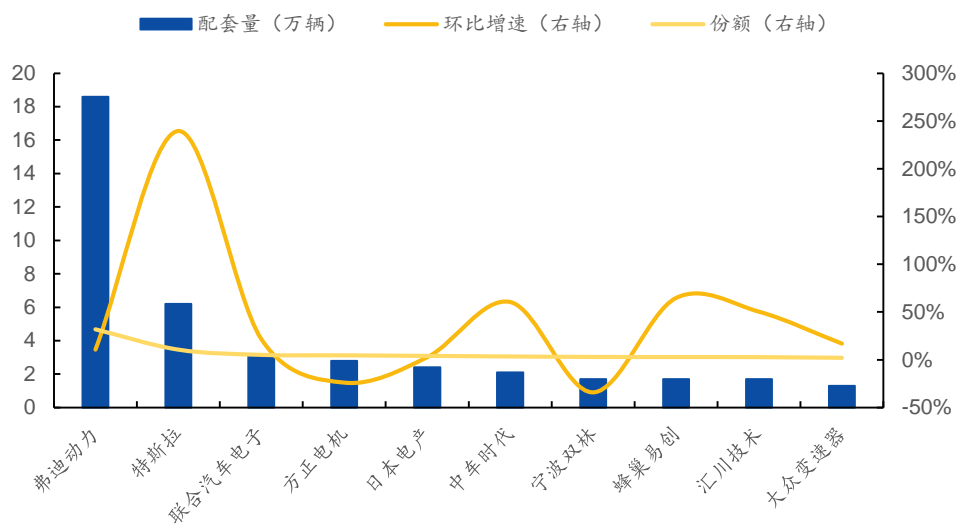
至此，特斯拉已经在中国大陆地区建成纵越南北、横跨东西的完善充电网络，更在北京、上海、深圳等多个城市构建起“15 分钟生活圈”，让“充电”不但达到如“加油”一样的“两快”优势，即“找得快、充得快”，更多出“省心、省钱”的“两省”优势，让纯电出行体验赶超燃油补能，成为越来越多人心仪的出行方式。

万桩落成仪式现场，特斯拉中国区域总经理龚玲分享到：特斯拉一直坚定不移的将“加速世界向可持续能源的转变”作为特斯拉人的奋斗目标，而特斯拉中国大陆地区迎来第一万个超级充电桩，标志着特斯拉中国正式迈入“万级”超级充电网络时代。

三、重要数据分析

根据乘联会与科瑞咨询联合发布的《2022 年 11 月新能源汽车三电系统洞察报告》，前十电机配套企业合计配套量超 41.4 万辆，疫情之下市场依然具备增长能力。本月弗迪动力份额有所收缩，疫情影响下侧重线下的销售模式必然受到冲击，其外比亚迪的终端销售份额已经达到相当高度，继续保持高幅增长也愈加困难。理想的加入为蜂巢提供了强劲的配套量支撑，11 月蜂巢电机配套量直接突破 1.7 万辆，同时魏牌和 HAVAL 的新能源化转型也将给予蜂巢更多的实践空间。

图 6：2022 年 11 月电机企业配套辆 TOP10（万辆）



资料来源：乘联会，科瑞咨询，国元证券研究所

四、12月27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
000550. SZ	江铃汽车	收到政府扶持资金	近日，江铃汽车股份有限公司收到南昌小蓝经济技术开发区拨付的扶持资金合计4亿元人民币。根据《企业会计准则第16号—政府补助》相关规定，上述政府扶持资金与收益相关，将计入公司2022年当期损益，具体会计处理须以会计师年度审计确认后的结果为准。
300681. SZ	英搏尔	全资子公司获得政府补助	海英搏尔电气股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司山东英搏尔电气有限公司（以下简称“山东英搏尔”）于近日获得与收益相关的政府补助500万元，占公司最近一期经审计归属于母公司股东的净利润的10.67%。
603089. SH	正裕工业	可转换公司债券付息公告	浙江正裕工业股份有限公司（以下简称“本公司”）于2019年12月31日发行的可转换公司债券将于2023年01月03日开始支付自2021年12月31日至2022年12月30日期间的利息。本期债券票面利率为1.2%（含税），即每张面值100元人民币可转债兑息金额为1.2元人民币（含税）。
601633. SH	长城汽车	转股价格调整	“长汽转债”的转股价格将由原来的38.14元/股调整为39.47元/股，调整后的转股价格自2022年12月28日生效。“长汽转债”于2022年12月27日停止转股，2022年12月28日起恢复转股。

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：
