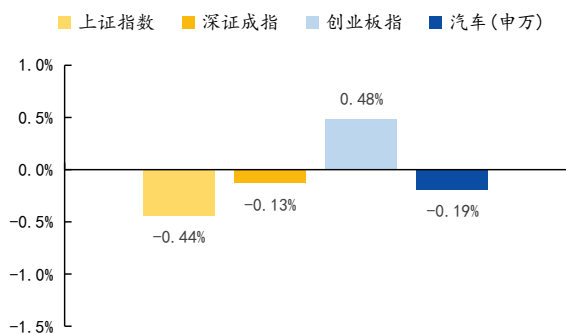


汽车行业商用车赛道周动态(2022 年 12 月第 4 期)

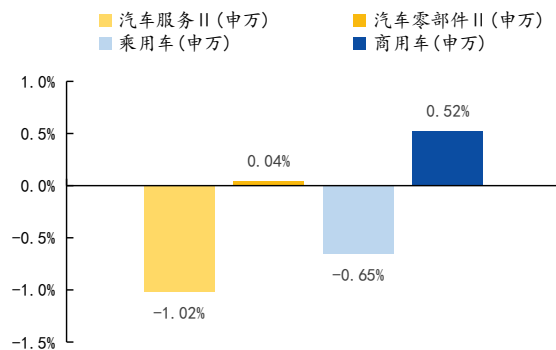
一、12/29 汽车行业一览

图 1: 12/29 SW 汽车指数下跌



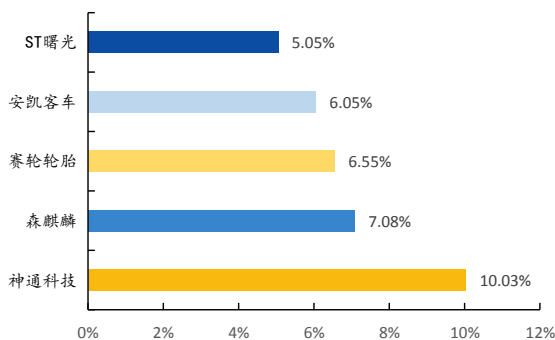
数据来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 12/29 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



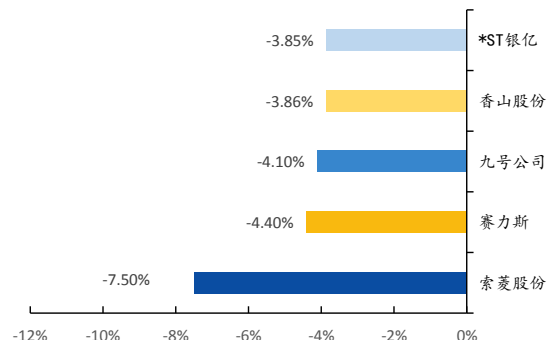
数据来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 12/29 汽车板块日涨幅榜



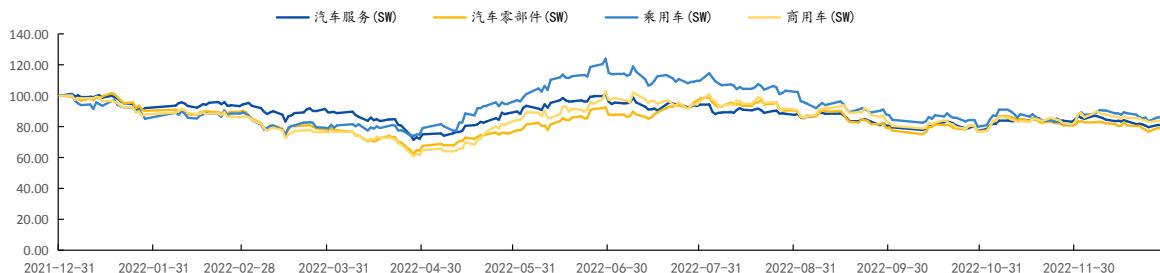
数据来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 12/29 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 12/29)



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、中国重汽：50 辆豪沃牵引车批量交付客户（2022. 12. 27）

2022 年 12 月 27 日，50 辆豪沃 TH7/WP14T/610 马力牵引车交车仪式在福建宁德隆重举行。中国重汽与潍柴动力“1+1>2”，打造专属无极 S 动力链，综合节油达 15.5%。搭载 WP14T 发动机全新升级多维节油，依托全球首款热效率突破 52.28%的商业化发动机平台，匹配第七代 S-AMT16 无忧换挡变速箱，动力损失小，更节油，大幅度提升整车燃油经济性水平，较竞品节油 2-3L/百公里。

2、东风集团：拟向控股股东旗下公司收购南斗六星 75.87%股权（2022. 12. 28）

东风集团股份 12 月 28 日在港交所公告，公司与东风资产管理订立股权转让协议，拟向东风资产管理收购南斗六星 75.87%股权，代价以约 1.32 亿元为基准。交割完成后，南斗六星将成为公司的直接非全资附属公司。

南斗六星主要从事汽车信息技术研究与系统集成、行车记录仪软硬件设计与开发、生产、批发、零售、运维服务、汽车电子产品软硬件研发、生产及技术咨询服务。董事会认为股权转让将促使汽车研发与后端运营及产业化的整合更紧密及更高效；由于南斗流星在商用车领域的软硬件、平台及服务方面积累了一定的技术开发、运营、维护及产业化能力，股权转让将与公司技术中心的智能网联业务相辅相成。

3、与货拉拉签订 30000 台战略签约，远程宣布将实现 300 亿美元市值（2022. 12. 28）

12 月 27 日，远程新能源商用车集团召开 2023 年度合作伙伴大会。远程与货拉拉·LaLaPartner 在合作伙伴大会现场举行了 30000 台战略签约，确立长期战略合作伙伴关系，同时，双方就移动互联、大数据和人工智能技术展开全面合作，为 2023 年产品市场开拓奠定良好开局。当前，远程已经形成 423 战略发展架构，并且正在开展实施 32300 的三年中期发展战略，未来将在行业大变局中携手产业伙伴实现合作共赢。未来 3 年，远程将全力开展从产品市场到资本市场两个市场的战略协同，实现两个市场双轮驱动，完成 300 亿美元市值目标。

4、江淮 1 卡国际帅铃荣获欧洲整车型式认证（WVTA）证书（2022. 12. 28）

帅铃纯电动轻卡 N75EV 以高品质荣获欧洲整车型式认证（WVTA）证书，这也是帅铃继荣获巴西、澳大利亚、新西兰等高端市场准入之后，正式获得欧洲市场不限销售资格，成功拿到欧洲高端市场的“通行证”。此次通过 WVTA 认证意味帅铃获得了欧洲相关行业的认可，也预示着帅铃将在欧洲市场迎来更好发展。目前，帅铃在欧洲市场已经同步启动了属地化测试，今后，帅铃的产品将更加贴合欧洲市场的运输环境，更加符合欧洲卡友的用车喜好。江淮 1 卡帅铃将以崭新的面貌呈现在欧洲大陆，为欧洲各国卡友带来更加高端、好用的中国品牌轻卡，为世界带来“中国智造”。

5、德力汽车旗下大力牛魔王 01 正式上市（2022. 12. 29）

2022 年 12 月 26 日，大力牛魔王汽车的首发新品——大力牛魔王 01 正式上市并公布售价。该款车型是大力牛魔王汽车推出的“末端配送新品类”的首款新品，是当前全球最小可上牌新能源物流车，以高品质和极致性价比填补了当前末端配送物流车市场的空白。大力牛魔王 01 推出两种续航三个版型，其中 80km 灵巧型售价 28800 元，120km 标准型售价 34800 元，120km 舒适型售价 37800 元。

大力牛魔王是第一家通过一款 APP 把销售、租赁、运营、充电、售后服务聚合在一起的商用车品牌，未来还将逐步实现人/车/货/服务互联互通；全程透明方面，通过代理制实现全国服务及产品的价格统一，通过 APP 实现了线上透明，通过直营店及连锁化、标准化管理实现线下体验透明。

2.2 商用车产业链信息跟踪

1、擎天智卡发布基于地平线征程®5 芯片的商用车高级辅助驾驶量产解决方案（2022. 12. 23）

擎天智卡宣布推出基于征程®5 芯片的“擎天自动驾驶系统”，成为首家使用地平线征程®5 芯片的商用车高级辅助驾驶量产解决方案供应商。该系统完美融合了擎天的软件算法优势与征程®5 芯片的超强算力，实现了高速场景下重型卡车的点对点自动驾驶。该自动驾驶系统的亮相，填补了商用车自动驾驶解决方案国产化的空白，该系统计划在 2023 年实现量产。

通过本次合作，擎天智卡与地平线达成了在软硬件协同方面的共识，为未来

深度协同研发打下了坚实的合作基础。此次双方的共同投入，将进一步促进未来战略合作。未来双方将充分利用各自在商用车自动驾驶领域的软件优势和国内领先的算力平台开发能力，早日为中国干线物流自动驾驶带来更为成熟的商业化解决方案。

2、协鑫能科拟斥资 5 亿元-10 亿元回购股票（2022. 12. 28）

12 月 28 日晚间，协鑫能科发布公告，该上市公司拟以自有资金 5 亿元-10 亿元回购股份，用于股权激励、员工持股计划或用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券。需要指出的是，协鑫能科此次回购价格不超过 20.85 元/股；而截至 12 月 28 日收盘，协鑫能科报 12.57 元/股，最新市值 204.1 亿元。按照回购股份价格上限 20.85 元/股计算，预计回购股份数量为 2398.08 万股至 4796.16 万股，占公司当前总股本的比例为 1.48%至 2.95%，具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准。回购期限自董事会审议通过此次回购股份方案之日起十二个月内。

对于此次回购目的，协鑫能科表示，这是基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的高度认可，为维护广大投资者的利益，增强投资者信心。同时，完善协鑫能科长效激励机制，充分调动公司管理人员、核心骨干的积极性等。

3、亿华通：宇通集团旗下公司将向子公司合计采购 500 台燃料电池发动机及相关物料（2022. 12. 28）

亿华通 12 月 28 日公告，近日公司全资子公司郑州亿华通动力科技有限公司，就“燃料电池发动机及相关物料”与郑州宇通集团有限公司的二级控股子公司宇通轻型商用车有限公司及宇通商用车有限公司签订《2023 年度采购合同》，合同约定宇通轻型、宇通商用向公司合计采购 500 台燃料电池发动机及相关物料；双方约定实际采购产品名称、型号、价格以签订的采购订单发生额为准，故最终实现的采购金额可能随市场价格产生波动，合同总金额暂无法确定。

4、康明斯电解水制氢装置提供零碳绿氢解决方案，助推“双碳”目标（2022. 12. 28）

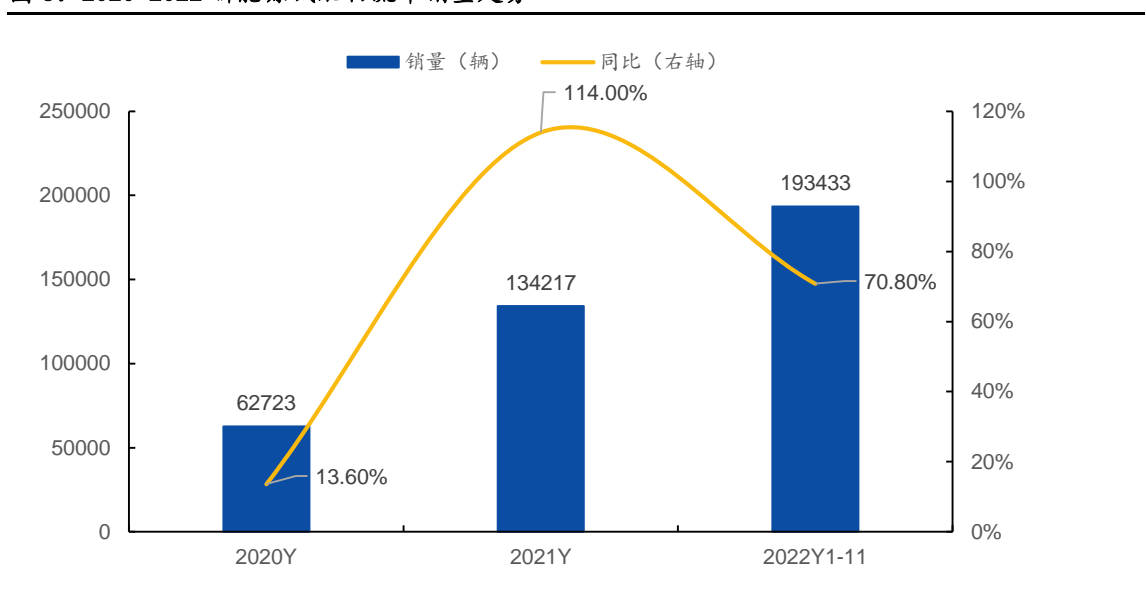
2022 年 12 月 25 日，中国石化兆瓦级可再生电力电解水制氢示范项目在中原油田成功投产，康明斯为其提供的 2.5MW 集装箱式质子交换膜(PEM)电解水制

氢系统负责该项目零碳绿氢生产。

这是中石化首个 2.5MW 级电解水制氢示范项目，也是目前中国已启动运行的最大质子交换膜电解水制氢装置，标志中国石化在绿氢领域的重大突破。项目将集成风光电、电解制氢、氢气纯化、储运等多系统全链条，配套建设 3.66MW 的光伏电站和 9MW 风电工程，为项目投产提供绿色动能。

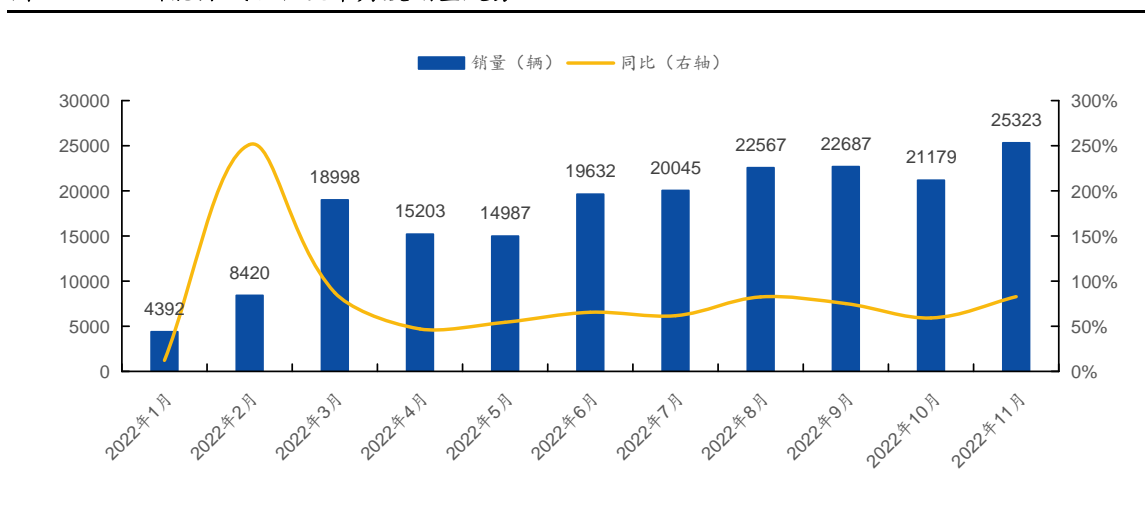
三、重要数据分析

图 6：2020-2022 新能源城配物流车销量走势



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走势



资料来源：乘联会，国元证券研究所

乘联会数据显示，11 月份新能源城配物流车销量为 25323 辆，同比增长 82.8%，

连续两个月实现环比增长。1-11 月累计销量 19.3 万辆，同比增长 70.8%。

在蓝牌新规正式落地后，对轻卡车辆动力的限制使得合规蓝牌轻卡的运载量明显降低，蓝牌重载现象已成过去，随着多地放宽黄牌货车的金城路权，传统燃油轻卡的销量下滑明显，新能源轻卡受到更多物流客户的青睐。

四、12 月 29 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 |
|------------|------|-------------|--|
| 002590. SZ | 万安科技 | 股东大会 | 浙江万安科技股份有限公司（以下简称“公司”）第五届董事会第二十二次会议决定于 2023 年 1 月 13 日（星期五）召开公司 2023 年第一次临时股东大会。 |
| 300611. SZ | 美力科技 | 回购公司股份方案 | 浙江美力科技股份有限公司（以下简称“公司”）拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购股份资金总额不低于人民币 3,000 万元（含）且不超过人民币 5,000 万元（含），回购价格不超过 12.8 元/股（含），回购股份的实施期限为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。在回购股份价格不超过 12.8 元/股（含）的条件下，本次预计回购股份总数为 2,343,750 股至 3,906,250 股，约占公司目前总股本的比例为 1.11%至 1.85%。 |
| 603166. SH | 福达股份 | 签订战略合作协议 | 近日，桂林福达股份有限公司（以下简称“福达股份”或“公司”）与湖南道依茨动力有限公司（以下简称“湖南道依茨”）签订了《战略合作协议》（以下简称“本协议”），建立战略合作伙伴关系。湖南道依茨动力有限公司由道依茨中国、三一集团合资组建，致力成为国际一流的动力总成生产企业。公司目前致力于开发工程机械及商用车专用发动机，未来规划开发新能源动力产品等。 |
| 601238. SH | 广汽集团 | 签订战略合作协议 | 2022 年 12 月 27 日，广州汽车集团股份有限公司（简称“公司”或“乙方”）与遵义市人民政府（简称“甲方”）、广东东阳光科技控股股份有限公司（简称“丙方”或“东阳光”）于贵州省贵阳市签订了《战略合作框架协议》。 |
| 002766. SZ | 索菱股份 | 对外投资设立全资子公司 | 深圳市索菱实业股份有限公司（以下简称“公司”）拟在江苏省无锡市设立全资子公司无锡索菱科技有限公司（以下简称“无锡索菱”，最终名称以工商登记为准），注册资本为 4,000 万元人民币，由公司自有资金出资，公司持有其 100%股权。 |

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：

