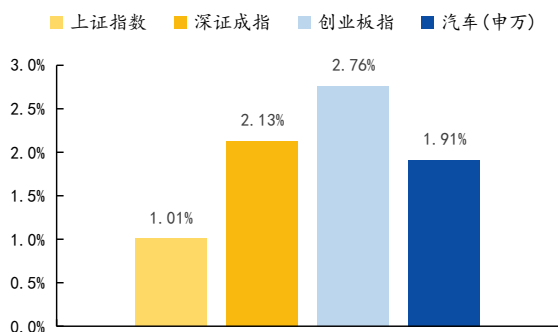


# 汽车行业商用车赛道周动态(2023 年 1 月第 1 期)

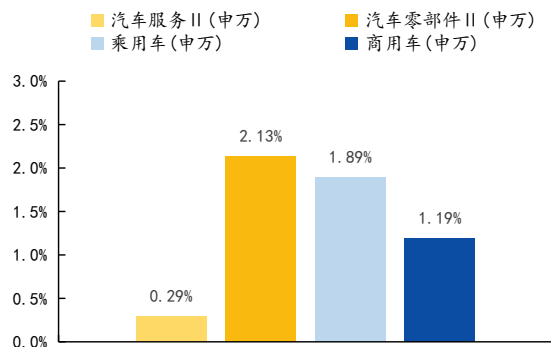
## 一、1/5 汽车行业一览

图 1：1/5 SW 汽车指数上涨



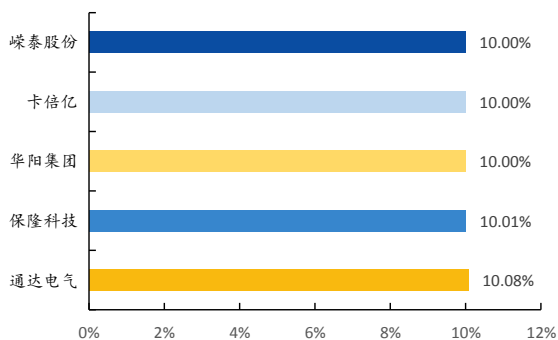
数据来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2：1/5 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



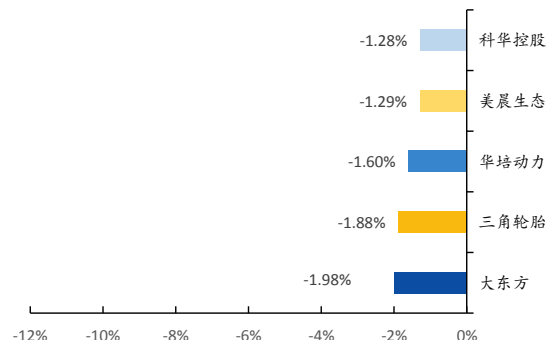
数据来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3：1/5 汽车板块日涨幅榜



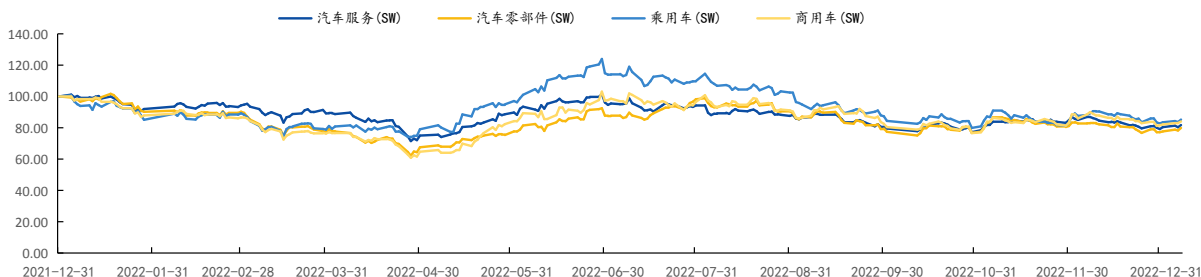
数据来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4：1/5 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 1/5)



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、长城炮旗下首款大型皮卡正式上市 起售价 22.88 万（2022. 12. 30）

12 月 30 日，长城炮消息，长城汽车长城炮旗下首款大型高性能豪华皮卡山海炮在广州车展上市，汽油 3.0T V6 车型官方指导价为 25.88 万元-30.18 万元；柴油 2.4T 车型官方指导价为 22.88 万元-24.88 万元。据介绍，山海炮基于智能专业越野坦克平台打造，配备高性能 3.0T V6+9AT 动力系统。这款 3.0T V6 发动机，被评为“中国心”2022 年度十佳发动机，最大功率 260kW，峰值扭矩 500N/m，并且低扭强劲，1000rpm 时即可爆发出 340N/m 扭矩，充沛动力时刻在线。此外，2.4T 柴油动力，热效率高达 42%，最大功率 135kW，峰值扭矩 480N/m。

#### 2、三一重卡完成近 10 亿元 A 轮融资 或将谋求在港上市（2022. 12. 30）

近日，三一重卡完成近 10 亿元人民币 A 轮融资。本轮融资由隐山资本、招商资本、国投招商联合领投，朱雀资产、华胥基金等机构跟投，光源资本担任独家财务顾问。本轮融资将用于加快新一代新能源重卡的产品研发和投放，并持续扩大市场份额。三一重卡品牌由湖南行必达网联科技有限公司所有并运营，行必达母公司系在港注册的三一车辆香港有限公司。后续，三一重卡或将谋求在港上市。

三一重卡于 2017 年正式成立，隶属福布斯全球 500 强企业、全球装备制造巨头三一集团，依托行业顶尖的研发制造力量，三一重卡相继推出燃油重卡、锂电重卡、氢燃料重卡等多款重磅产品，以技术创新实现行业全面领先，并获得多次行业“销冠”，正加速成为新能源重卡第一品牌。

#### 3、一汽解放联合挚途科技 中国首个智能驾驶重卡跨境运输项目启动试运营（2022. 12. 31）

近日，一汽解放联合挚途科技助力中国首个智能驾驶重卡跨境运输项目在阿拉善策克口岸经济开发区举行试运营启动仪式。该项目落成，有效加速策克口岸现代化建设，提升口岸通关效率及货运量，实现了集装箱通关智能化。启动仪式顺利完成了智能驾驶重卡通关、称重、抽检等动作全流程智能驾驶，这也意味着智能驾驶重卡跨境运输正式进入试运营阶段。

#### **4、东风汽车股份获得襄阳财政局拨付产业扶持金 1.34 亿元 (2023.01.04)**

2022 年 12 月 30 日，东风汽车股份有限公司（以下简称“公司”）收到由襄阳高新技术产业开发区财政局拨付的产业扶持资金 1.34 亿元。根据《企业会计准则第 16 号-政府补助》的相关规定，将上述收到的产业扶持资金认定为与收益相关的政府补助。该笔政府补助将对公司 2022 年度的利润产生积极影响，具体的会计处理以及对公司当年损益的影响最终以审计机构年度审计确认的结果为准。

#### **5、中通客车与济宁公交签订批量氢燃料客车采购协议(2023.01.04)**

近日，济宁市公共交通集团有限公司与中通客车股份有限公司在山东聊城举行批量氢燃料客车采购签约仪式。济宁市政府副秘书长李斌、济宁市交通运输局副局长时均林、济宁市工信局副局长李亚东、济宁市公交集团董事长马中阁、济宁市公交集团副总经理杨连超、山东重工集团新能源总监徐子春、中通客车董事长李百成、中通客车总经理彭锋等领导参加签约仪式。

山东重工集团新能源总监徐子春在致辞中表示，济宁公交与中通客车批量氢燃料客车采购的签约，是双方强强联合的重要成果。此次合作是双方持续深化战略合作、共同推动公交结构升级的标志性事件，必将成为行业氢能产业推广实施的重要案例，对山东省乃至全国公共交通低碳发展产生重要示范意义。

## **2.2 商用车产业链信息跟踪**

### **1、黑芝麻智能与三一专汽达成平台级战略合作 首款商用车 2023 年量产 (2022.12.30)**

12 月 29 日，黑芝麻智能科技有限公司宣布，与三一专用汽车有限责任公司达成平台级战略合作。黑芝麻智能由此成为三一专汽本土首家车规级高性能自动驾驶芯片供应商，搭载黑芝麻智能华山二号®A1000 自动驾驶芯片的商用车将于 2023 年量产。

根据协议，黑芝麻智能提供以华山二号 A1000 芯片平台为核心的商用车中央域控解决方案，满足商用车和特种车辆 L2+级别 ADAS 功能需求，应用于三一集团旗下所有商用电动车及燃油车平台。此次合作的 L2+级别 ADAS 功能包括：自适应巡航、车道保持辅助、自动紧急制动、前向碰撞预警、盲区预警、车道偏离

预警、交通标志识别，以及驾驶员监视系统等。双方将基于各自的资源和技术优势展开全面合作，积极开展并推动在智能汽车及相关行业应用等多领域的深入合作，共同提升智能汽车及相关行业应用领域的自主创新能力和应用水平，加快实现中国智能驾驶的产业落地。

## **2、广汇能源 2022 年净利预增逾一倍 战略布局绿色能源前景广阔 (2023. 01. 03)**

坐拥煤、油、气三种资源的广汇能源主营产品量价齐升，公司 1 月 3 日晚间披露，预计 2022 年实现归属于上市公司股东的净利润为 113.00 亿元至 115.00 亿元，同比增长 125.86%至 129.86%。

这是公司在 2021 年归属于上市公司股东的净利润同比大增 274.40%的基础上，实现业绩高位大幅增长。公司 2022 年主营业务收入及归属于上市公司股东的净利润均大幅增长，创造了公司上市 22 年以来历史最好业绩。

虽然业绩靓丽，但公司仍积极响应国家“双碳”部署，向绿色能源转型，布局 CCUS 和氢能助力，成长性可期。公司规划建设 300 万吨/年 CCUS 及驱油一体化项目，其中首期 10 万吨/年的示范工程已于 2022 年 3 月正式开建。公司 2022 年 10 月曾公告，已与新疆区域具有二氧化碳驱油需求的油田单位签署了《二氧化碳购销合同》，可满足项目投运后全部产品的销售量计划。

## **3、绿控传动启动科创板 IPO 募资逾 10 亿扩大产能 (2023. 01. 04)**

新能源商用车电驱动系统企业绿控传动启动科创板 IPO。上交所年前受理绿控传动 IPO 申请，本次 IPO 拟募资 10.72 亿元。值得注意的是，三一重工持有绿控传动 2.05%股份。

绿控传动是国内新能源商用车电驱动系统的领军企业之一，以电驱动系统相关技术创新为基础，向客户提供电驱动系统、零部件及相关技术开发与服务。绿控传动在驱动电机、变速器和控制系统方面掌握一系列关键技术，开发出电驱动系统和自动变速器等核心产品和部件，具有高可靠性、高效率、一体化和轻量化的优势，广泛应用于混合动力(含插电式混合动力)和纯电动(含燃料电池)等新能源技术路线下的商用车和非道路移动机械领域，并在新能源重卡细分市场占据重要地位。

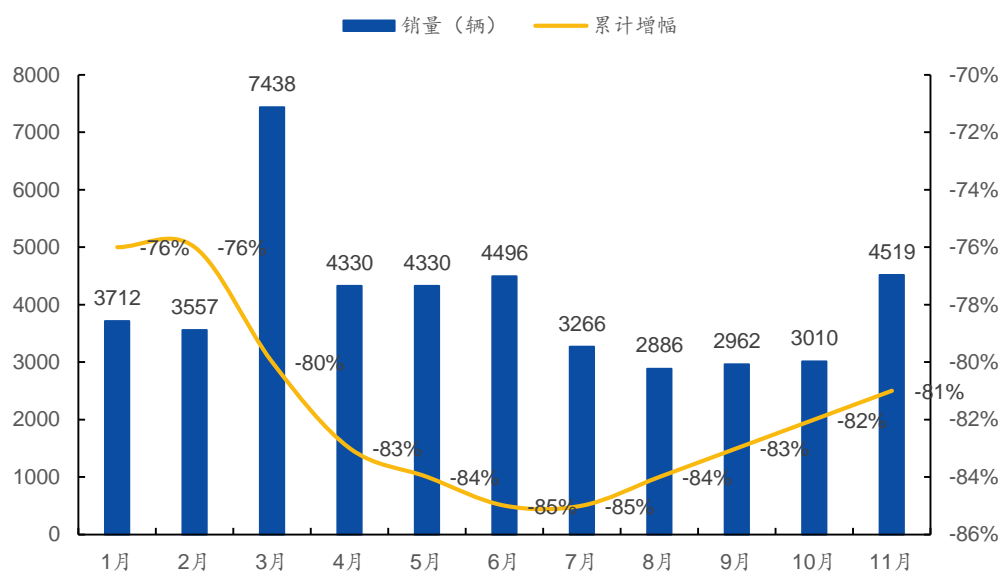
#### 4、云内动力：与众宇动力等组建合原新能源 开展氢燃料电池系统业务 (2023.01.04)

云内动力1月4日晚公告称，公司与众宇动力、煦和商贸共同组建了云南合原新能源动力科技有限公司(简称“合原新能源”)，开展氢燃料电池系统的研发、生产和销售工作。1月4日，公司与众宇动力及煦和商贸签署了《三方合资合作协议》。合原新能源注册资本5000万元，各投资方均以现金进行出资。其中，公司以现金出资3350万元，持有合原新能源67%的股权。

云内动力表示，本次对外投资符合公司长远发展需要，通过借助各方资源优势，有利于公司建立和掌握氢燃料电池核心技术，做好氢燃料电池动力系统技术储备和产业链布局，实现研发技术、试验数据、专利成果的转化，并依托现有发动机的市场优势，做大做强氢燃料产业，为公司向新能源转型迈出重要一步，有利于公司长远可持续发展。

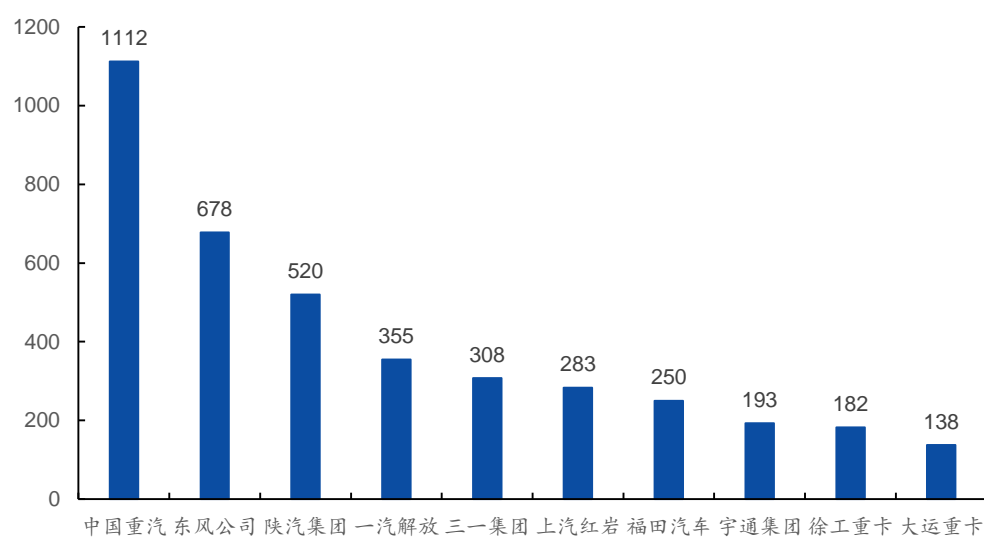
### 三、重要数据分析

图6：2022年1-11月重型自卸车终端销量及增幅走势



资料来源：第一商用车网，国元证券研究所

图 7：2022 年 11 月重型自卸车终端销量前十



资料来源：第一商用车网，国元证券研究所

数据显示，自卸车市场今年累计销量降幅一路扩大，6 月过后累计降幅已达到 85%，7 月过后累计降幅也稳定在 85%，8 月过后累计降幅终于略缩窄 1 个百分点，9 月-11 月过后累计降幅再分别缩窄 1 个百分点，但自卸车市场 1-11 月超 8 成的累计降幅，仍是重卡市场所有细分领域中表现最差的。反观牵引车、天然气重卡等细分市场 5 月份都开始“反弹”，最近几月累计销量降幅逐月缩窄。

11 月份，中国重汽以 1112 辆的销量蝉联重型自卸车市场月榜冠军，东风和陕汽 11 月份分别实销重型自卸车 678 辆和 520 辆，分列 2、3 位；排名第 4、5 位的一汽解放和三一集团，11 月份实销自卸车 355 辆和 308 辆，相差仅 47 辆；此外，排名第 6、7 位的上汽红岩和福田销量也双双超过 200 辆，分别达到 283 辆和 250 辆，相差仅 33 辆。

四、1月5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
600335.SH	国机汽车	收到中标通知书	国机汽车股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司中国汽车工业工程有限公司（以下简称“中汽工程”）于2022年12月30日收到中铁建投（湘潭）新能源产业园开发有限公司送达的《中标通知书》，确认中汽工程中标《吉利商用车全新智能LCV湘潭基地基建技改项目涂装总承包项目》
002239.SZ	奥特佳	对全资子公司提供担保	本公司于2023年1月3日与中信银行南京分行签署了《最高额保证合同》，为全资子公司南京奥特佳新能源科技有限公司（以下简称南京奥特佳）向该行申请贷款提供5000万元最高额保证担保额度（此次担保为前次担保到期续保），担保方式为连带责任保证，担保期限自2023年1月5日至2024年1月5日。
300912.SZ	凯龙高科	限制性股票激励计划	本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为336.70万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额11,196.80万股的3.01%。其中，首次授予限制性股票316.70万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额11,196.80万股的2.83%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的94.06%；预留限制性股票20.00万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额11,196.80万股的0.18%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的5.94%。
300912.SZ	凯龙高科	股东大会	凯龙高科技股份有限公司（以下简称“公司”）第三届董事会第二十五次会议审议通过了《关于召开2023年第一次临时股东大会的议案》，定于2023年1月20日召开公司2023年第一次临时股东大会。

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](http://www.gyzq.com.cn)

欢迎关注公众号：

