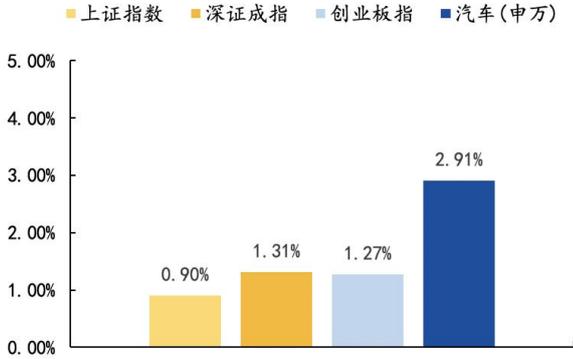


汽车行业混动赛道周动态(2023年2月第1期)

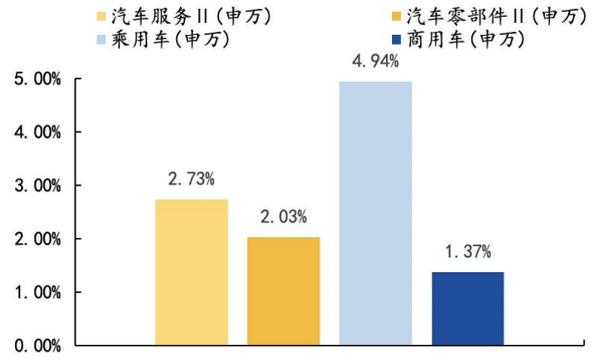
一、02/01 汽车行业一览

图 1: 02/01 SW 汽车指数上涨



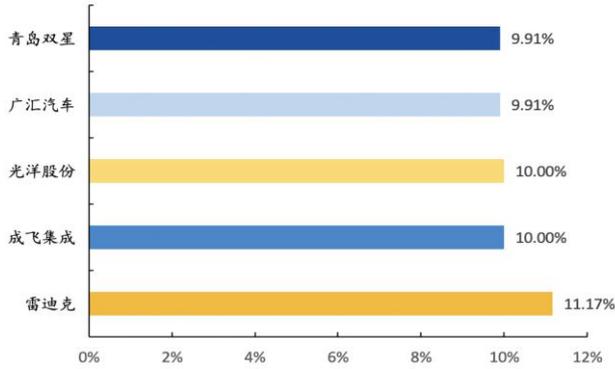
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 02/01 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



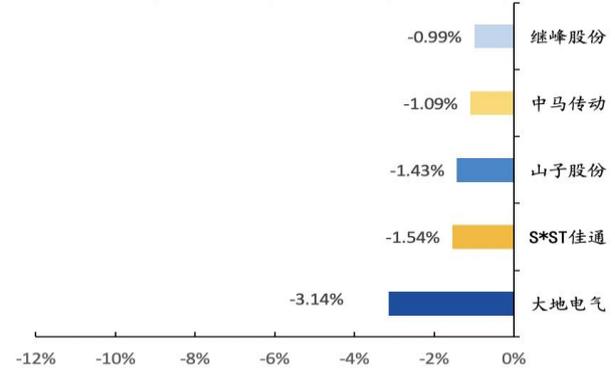
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 02/01 汽车板块日涨幅榜



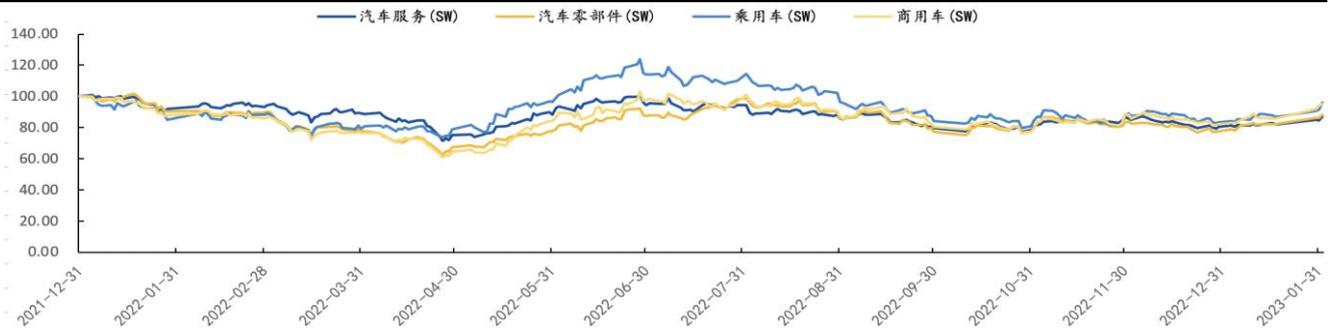
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 02/01 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 2023 年度走势 (%) (截止 02/01)



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、混动赛道一周新闻跟踪

2.1 混动赛道车企

1、零跑 C11 增程版将于 2 月预售、3 月上市 (2023.01.29)

零跑 C11 增程版将于 2 月预售 (或为 2 月 9 日), 并将于 3 月上市。结合此前申报图信息, 新车将搭载理想 ONE 同款 1.2T 三缸发动机, 并配备单电机驱动。

外观方面, 新车前脸有着不小的变化, 格栅位置增加了散热通风口, 同时下包围处增加了贯穿式黑色饰条。车尾采用隐藏式排气布局, 所以整体看上去与纯电动版车型基本一致。车身尺寸方面, 新车长宽高分别为 4780/1905/1675mm, 轴距为 2930mm, 车身长度比纯电动版车型加长了 30mm, 其它参数不变。

动力方面, 新车将搭载代号 DAM12TD 的 1.2T 发动机作为增程器, 其最大功率为 96kW。电机额定功率为 85kW, 峰值功率 200kW, 工信部公示的纯电续航里程为 170 公里。

2、吉利帝豪 L 雷神 Hi·P 推保价计划 (2023.01.30)

日前, 从吉利官方微信公众号处了解到, 定位为紧凑型轿车的帝豪 L 雷神 Hi·P 推出新年保价计划, 用户在 2023 年 2 月 28 日前购买帝豪 L 雷神 Hi·P 仍享受补贴 4800 元。作为了解, 目前该车共有 5 款在售车型, 售价区间为 12.98-16.88 万元。

帝豪 L 雷神 Hi·P 采用雷神智擎混动技术, 搭载 1.5TD 四缸涡轮增压发动机与电动机组成的插电式混合动力系统, 系统综合最大功率为 181 马力(233kW), 综合最大扭矩为 610 牛·米, 传动系统匹配的是 3 挡混动电驱变速箱(DHT Pro)。官方数据显示, 其满油满电情况下最大续航为 1300km, 0-100km/h 加速时间仅需 6.9 秒, 亏电油耗为 3.8L/100km。同时, 该车可支持 FOTA 升级, 并拥有多达 20 种智能驾驶模式。在纯电续航表现方面, 其 NEDC 续航里程为 100km。

3、吉利的新能源商用车冲击 300 亿美元市值 (2023.01.30)

吉利控股集团旗下的新能源商用车远程 CBO 宋兆桓透露，2023 年，远程计划完成 A 轮融资。未来 3 年，公司将开展产品市场到资本市场的战略协同，“完成 300 亿美元市值目标”。

远程建立了国内最大的新能源商用车研究院，拥有超 2000 名研发工程师，累计申请专利 1700 余项。产品布局上，远程拥有重卡、轻卡、小微卡、LCV(轻型商用车)、客车 5 大产品线，覆盖全系新能源化商用车。

以新能源轻型货车为例，使用场景聚焦于城市配送物流，基于运营成本等因素，动力上选择纯电动和增程式电驱动；换电技术更适合封闭场景运输和短途短倒，通过换电站网点，实现长距离干线运输；醇氢动力技术路线，则应用于长途干线运输场景。为了实现车与货、车与能源的协同，远程推出绿色慧联、万物友好和阳光铭岛三大平台，分别匹配城市物流场景、干线物流场景，以及提供组合式离线可循环能源科技服务，共同完善运力服务平台。

4、长安汽车重构乘用车品牌架构 (2023.01.30)

近日，长安汽车在重庆举办全球伙伴大会。本次会议上，长安汽车正式发布了新序列 OX 未来规划，同时发布了智电 iDD 和 3 款电混车型。长安汽车董事长朱华荣表示，长安汽车新的发展规划是到 2025 年，力争实现集团销售 400 万辆，目前，长安汽车已形成长安、深蓝、阿维塔三个乘用车品牌，掌握三个新能源动力技术，四个新能源、智能化平台架构。面向未来，长安汽车将着力实施“五大突破”和“两大变革”。长安汽车将进一步重构品牌架构，长安品牌乘用车将整合“V”标、UNI 序列和欧尚等品牌，加速推进电气化转型。另一方面，长安汽车还将打造新主流电动序列——OX 序列，2025 年前将推出 5 款全新产品，销量突破 80 万辆；同时 2025 年前，深蓝汽车销量将达 80 万辆，阿维塔品牌销量突破 30-40 万辆，凯程汽车销量突破 30~40 万辆。

5、赛力斯：预计 2022 年营收翻番/亏损增加（2023.01.31）

赛力斯近期公布的 2022 年业绩预告显示，经财务部门初步测算，预计去年实现营业收入 335 亿元到 350 亿元，同比大幅增长 100.38%到 109.36%；归母净利润为-39.50 亿元至-35.00 亿元，扣非后净利润-43.00 亿元至-38.50 亿元，同比有所增亏。

来自中汽协数据，2022 年国内新能源汽车产销同比分别增长 96.9%和 93.4%，而赛力斯全年新能源汽车累计产销分别为 139132 辆和 135054 辆，同比分别增长 233.64%和 225.90%，增速远超行业平均水平。

此外，去年受芯片、动力电池等原材料价格大幅上涨影响，生产成本上升；虽然 1-3 季度实现了销量的连续正增长，但是客流进店量和市场推广活动受限，同时影响了供应、物流、生产等诸多环节，产品产销量未达预期。此外，前期固定资产投资较大，折旧及摊销费用较高，导致亏损增大。

2.2 混动产业链信息跟踪

1、上海公布新一轮新能源汽车补贴政策（2023.01.29）

1 月 29 日，上海市人民政府印发《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》，其中明确了多项对新能源汽车购置的补贴优惠政策。

包括对购置日期在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间内并已列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的纯电动汽车、插电式混合动力（含增程式）汽车、燃料电池汽车，免征车辆购置税。《方案》同时提到，将延续实施新能源车置换补贴，2023 年 6 月 30 日前个人消费者报废或转出名下在上海市注册登记且符合相关标准的小客车，并购买纯电动汽车的，给予每辆车 10000 元的财政补贴。

2、浙江：到 2025 年新能源汽车年产量超 120 万辆（2023.01.29）

据浙江省发展改革委 1 月 29 日消息，浙江省发展和改革委员会、浙江省经济和信息化厅、浙江省科学技术厅联合印发《浙江省加快新能源汽车产业发展行动方案》（以下简称《行动方案》）。

《行动方案》明确，到 2025 年，产业集群化发展布局更加优化，产业规模和竞争力位居国内前列，新能源汽车年产量超 120 万辆，占全省汽车生产总量比

重超过 60%，新能源汽车产量占全国比重 10%左右，关键零部件本地配套率显著提升；公共领域用车新能源比例国内领先，率先开展自动驾驶汽车规模化商业应用，充换电服务便利性显著提高；建设新能源汽车产业大脑，累计建设“未来工厂”20 家，培育形成“十百千”创新型骨干企业梯队，产业数字化转型和绿色化发展走在全国前列。

3、富临精工：比亚迪是公司汽车精密制造零部件业务和智能电控业务主要合作客户（2023.01.30）

富临精工 1 月 30 日在投资者互动平台表示，比亚迪是公司汽车精密制造零部件业务和智能电控业务的主要合作客户，磷酸铁锂业务子公司江西升华是比亚迪体系内的合格供应商。

4、金田股份拟发 14.5 亿元可转债 聚力高质量发展新增长点（2023.01.31）

1 月 30 日晚，金田股份(601609.SH)发布《关于请做好金田股份公开发行可转债发审委会议准备工作的函》的反馈意见回复的公告，公司与相关中介机构对反馈意见进行回复。

资料显示，金田股份本次可转债拟募资总额不超过 14.5 亿元，扣除发行费用后将用于年产 4 万吨新能源汽车用电磁扁线项目、年产 8 万吨小直径薄壁高效散热铜管项目、年产 7 万吨精密铜合金棒材项目及补充流动资金。

目前，金田股份在扁线领域凭借技术优势后来居上，规划 6 万吨电磁扁线产能，已成为国内电磁扁线重要供应商，2022 年已布局 2 万吨产能，另有 4 万吨募投产能已在建设。

三、重要数据分析

比亚迪混动车型 12 月份销量保持领先，总体销量较上月有所下降，但相比去年同期有显著的增长，比亚迪所有车型中宋 DM-i 表现亮眼，同比增速达 117.10%。理想 L8、理想 L9 较上月销量有所增长，理想 ONE 销量受 L8、L9 的影响较大，销量显著下降。此外，领克混动车型销量较 11 月份也均有所增长，其中领克 01 新能源、领克 09 新能源销量环比增长一倍以上。

表 1：2022 年 12 月主要混动车型销量（辆）及增长率

车型	12 月销量	本年销量	上月销量	环比	同期销量	同比
比亚迪宋 PLUS DM-i	41615	390953	57146	-27.20%	19172	117.10%
比亚迪宋 Pro DM-i	20073	20073		-		-
比亚迪唐 DM-i	16843	125687	16771	0.40%	9000	87.10%
比亚迪汉 DM-i	16605	129351	18403	-9.80%	13701	21.20%
比亚迪秦 PLUS DM-i	12580	195349	12628	-0.40%	24287	-48.20%
理想 L9	10582	38973	9087	16.50%		-
理想 L8	10189	15482	5293	92.50%		-
比亚迪驱逐舰 05	6107	62162	6032	1.20%		-
领克 01 新能源	4427	17286	1734	155.30%	727	508.90%
长安欧尚 Z6 iDD	2353	5065	1532	53.60%		-
比亚迪护卫舰 07	1805	1805		-		-
领克 09 新能源	1119	14200	1090	2.70%	1160	-3.50%
吉利星越 L 增程电动版	826	1205	379	117.90%		-
理想 ONE	462	78791	654	-29.40%	14087	-96.70%
领克 06 新能源	258	5651	127	103.10%	1026	-74.90%

资料来源：购车网，国元证券研究所整理

四、02月01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
600418.SH	江淮汽车	获得政府补助	截至 2023 年 1 月 31 日，公司及控股子公司四川江淮汽车有限公司、安徽星瑞齿轮传动有限公司压铸分公司累计收到与收益相关的政府补贴 103,935,970.25 元人民币。公司及控股子公司对上述补助资金在 2023 年度计入当期损益，将对公司 2023 年度的利润产生积极影响。
605133.SH	嵘泰股份	交易异常波动	江苏嵘泰工业股份有限公司股票连续两个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%以上，属于《上海证券交易所交易规则》规定的股票交易异常波动情形。根据中证指数有限公司官方网站发布的数据显示，截止 2023 年 1 月 31 日，公司滚动市盈率为 55.93，公司所处行业“汽车制造业”滚动市盈率为 27.59；公司当前的滚动市盈率高于同行业，公司提醒广大投资者注意投资风险。经公司自查，公司目前生产经营情况正常有序。
603348.SH	文灿股份	非公开发行 A 股股票申请获中国证监会受理	文灿集团股份有限公司于 2023 年 1 月 31 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：230128）。中国证监会依法对公司提交的非公开发行 A 股股票行政许可申请材料进行了审查，认为申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。
600297.SH	广汇汽车	以集中竞价交易方式回购股份方案	广汇汽车服务集团股份有限公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份；回购价格不超过人民币 3.20 元/股（含），拟回购股份数量不低于 6,000 万股（含）且不超过 8,000 万股（含），回购期限为自公司董事会审议通过回购股份方案之日起 6 个月内。本次回购的股份将用于员工持股计划。公司如未能在股份回购实施完成之后 36 个月内使用完毕已回购的股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。
833533.BJ	骏创科技	被认定为 2022 年度江苏省专精特新中小企业	苏州骏创汽车科技股份有限公司于 2023 年 1 月 31 日收到了江苏省工业和信息化厅颁发的证书，公司被认定为 2022 年度江苏省专精特新中小企业，有效期为 2022 年至 2025 年，有利于提升公司在行业的品牌影响力，进一步增强公司的市场竞争力，对公司的未来发展具有积极作用。

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