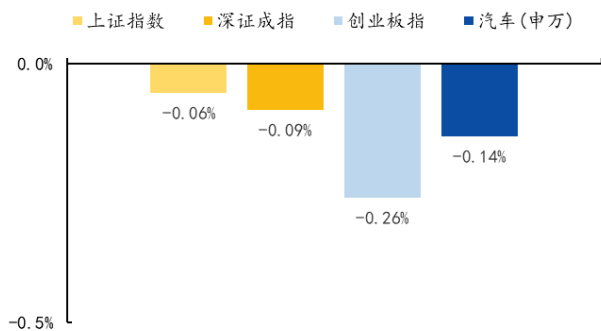


汽车行业混动汽车赛道周动态(2023 年 3 月第 2 期)

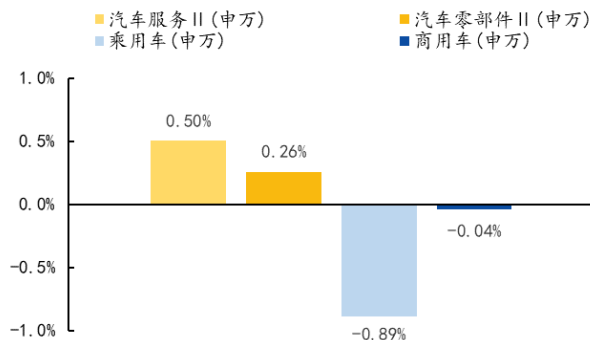
一、03/08 汽车行业一览

图 1: 03/08 SW 汽车指数下跌



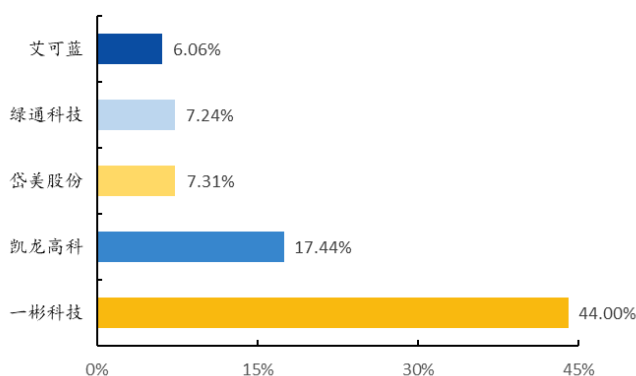
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 03/08 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



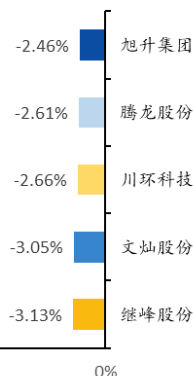
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 03/08 汽车板块日涨幅榜



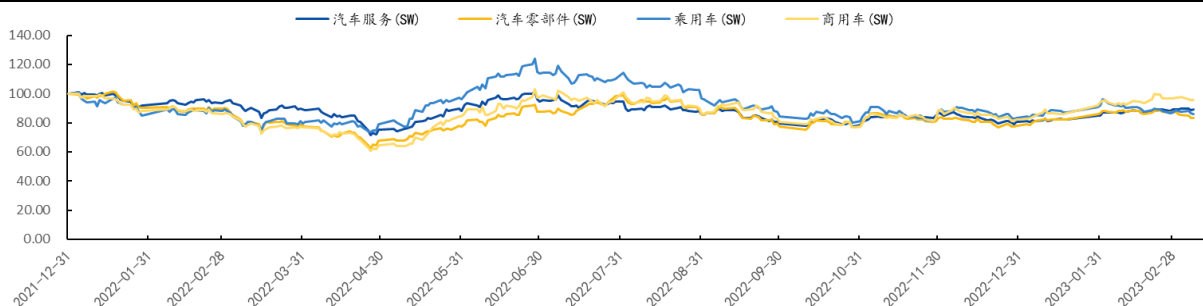
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 03/08 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 03/08)



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、全新本田 CR-V e:PHEV 将于 3 月 10 日上市 (2023.03.06)

新本田 CR-V 插电式混动版车型将于 3 月 10 日正式上市。此前，新车已经在工信部完成了申报，新车的外观设计与燃油版基本一致，动力上将采用 2.0L 发动机+电动机组成的插电式混动系统。

根据申报信息上的其它参数，新车的车身尺寸长宽高分别为 4703/1866/1680mm，轴距为 2701mm。动力上，新车将搭载 2.0L 自然吸气四缸发动机+电动机的插混系统，其中发动机功率达到 110kW，驱动电机峰值功率为 135kW，还将搭载来自宁德时代的三元锂电池，传动系统将匹配 CVT 变速箱，新车的综合油耗最低为 1.61L/100km。

2、魏牌蓝山 DHT-PHEV 内饰官图发布，将配备一体式智慧娱乐屏 (2023.03.06)

今日，魏牌官方发布了蓝山 DHT-PHEV 的内饰官图，新车配备了一体式智慧娱乐屏。贯穿整个中控台，此外还有怀挡、手机无线充电槽、大尺寸增强型 HUD、Nappa 真皮座椅、人脸识别摄像头、隐藏式电动智能空调等配置。座椅布局方面，新车采用了 6 座布局形式。

动力方面，据之前相关媒体报道称，新车采用 1.5T+DHT+P4 动力架构，系统最大功率 380kW，最大扭矩 933N·m，零百加速仅需 4.9 秒，车辆 WLTC 综合续航 1200km，纯电续航 180km，WLTC 综合油耗为 6.7L/100km。

3、新款唐 DM-i 或 3 月 16 日上市 (2023.03.07)

2023 款比亚迪唐 DM-i 有望于 3 月 16 日上市，新车将针对配置进行优化升级，增加冰川蓝车漆，升级铝合金悬架、FSD 可变阻尼悬架等。

据悉，2023 款比亚迪唐 DM-i 的售价或小幅上调，并将对配置进行调整，预计纯电续航 112km 车型售价 19.98 万元起。部分配置变化如下：

尊贵版新增 FSD 自适应悬架系统、苹果 NFC、40 千瓦快充等功能。

尊荣版新增 5G 丹拿音响、FSD 自适应悬架；可能会取消自动防眩目后视镜、座椅腿托及记忆等功能。

尊享版配备 HUD 抬头显示、自动防眩目后视镜、座椅腿托及记忆功能、真皮座椅等配置。

2.2 混动产业链信息跟踪

1、均胜电子 3.69 亿元定增获受理 拟用于收购均联智行部分股份加强业务协同 (2023.03.02)

3 月 1 日，均胜电子发布公告称，向特定对象发行股票申请获上交所受理，公司本次发行对象为控股股东均胜集团，发行股票数量不超过 4061.69 万股，募集资金总额不超过 3.69 亿元。

均胜电子本次定增预案显示，公司拟将募集资金在扣除发行费用后用于收购均联智行 8.0392%的股份及补充流动资金，收购完成后，公司将直接和间接持有 83.0458%的均联智行股份。

均胜电子相关负责人称：“上述收购完成后，公司将进一步加强对均联智行的管理与控制，有助于提高均联智行的业务执行效率。公司通过本次收购可以进一步聚焦相关战略发展方向、突出主业的核心竞争优势。”

2、得润电子：公司车载电源管理产品可以适用于增程式新能源汽车 (2023.03.03)

得润电子 3 月 3 日在投资者互动平台表示，公司车载电源管理产品可以适用于理想汽车这类增程式新能源汽车。

3、英搏尔：公司在新能源汽车驱动电机产品系列中拥有无稀土成份的铜转子/铝转子交流异步电机 (2023.03.03)

英搏尔 3 月 3 日在投资者互动平台表示，公司在新能源汽车驱动电机产品系列中，拥有无稀土成份的铜转子/铝转子交流异步电机，和有稀土成份的永磁同步电机。目前在永磁同步驱动电机领域，应用铁氧体永磁材料有一定的探索，但新的技术实现产业化应用仍有多方面的不确定性。公司通过技术创新驱动发展，也持续关注新的技术路线变化。

4、今年3月量产装车 比亚迪旗下弗迪科技发布前向毫米波雷达

(2023.03.06)

近日，弗迪科技在比亚迪全球总部正式发布新一代 RF1 平台前向毫米波雷达。据悉，RF1 平台成功通过了严格的测试项目，将于今年3月份量产装车。

RF1 平台采用更为复杂的 DDMA(多普勒分集发射)波形，通过 DDMA 的多天线调制发射，结合其主控芯片 TI-AWR2944 的片上运算资源实现的相关检测信号链，相较于常用的 TDMA(时间分集发射)波形获得更远的探测距离和更佳的角度分辨率。平台利用 MIMO 技术，拥有 16 个虚拟通道，较市场主流单板前向雷达方案多出 25%，从而全面提升雷达性能。系统集成 HSM（硬件安全模块）和百兆以太网接口，保证信息安全及功能安全的部署，并以出色的集成度实现了 BOM 成本控制。

三、重要数据分析

丰田、本田在过去相当长时间里一直引领汽车混动领域，但从 2021 年以来，比亚迪、长城、奇瑞、长安、吉利都陆续推出了自家的混动技术和车型，截至现在，中国品牌的混动车型销量已盖过“两田”，强大竞争力体现了中国品牌混动技术不断完善，成熟，下表总结了中国自主品牌的混动技术路线。

表 1：中国自主品牌混动技术概览

技术名称	主要特征
比亚迪 DM-i	比亚迪 DM-i 混动系统选择以电驱动为主的“电混动”路线，有别于以发动机为中心的“油混动”路线。比亚迪 DM-i 偏向以电为主，以安全大容量电池和高性能大功率扁线电机为设计基础，改变了传统混动技术主要依赖发动机、以油为主的设计架构，从而大幅降低油耗。电量充足时，DM-i 混动系统主要依靠大功率高效电机进行驱动，汽油发动机的主要功能是在高效转速区进行发电，实现多用电、少用油；而当电量不足时，DM-i 混动就是一台超低油耗的混合动力。
长城柠檬混动 DHT	长城柠檬混动 DHT 在延续丰田、本田在低速工况下优异表现的同时，加强了高速路况下的动力输出，着重强调这是一项能够在全速域、全场景下实现性能与效能双优的混动技术。结构原理上，长城 DHT 柠檬混动系统与本田 i-MMD 基本类似。但相比于本田 i-MMD 的单速混动，长城柠檬混动 DHT 开创性的引入了多挡直驱技术，可以在高速状态下实现双速混动。在需要动力时，发动机可以通过降档放大扭矩，保证动力输出，而恢复巡航状态时，升档使转速降低，保证良好的经济性。
奇瑞鲲鹏 DHT	鲲鹏 DHT 拥有中国品牌首个双电机驱动的 DHT 变速箱，其不仅拥有全球品牌最多的 11 个组合挡位，而且还可实现全功能 9 种工作模式，并采用更平顺体验的 TSD 双轴驱动。再结合奇瑞独创的 F10 定点喷射油冷电机技术、TEM 超高效双电机动力分配技术、超平顺 TSD 双轴驱动设计等混动集成技术，即使低电量模式下，节油率依然大于 50%，节能效果相当亮眼。
长安蓝鲸 iDD	蓝鲸 iDD 是“intelligent Dual Drive”的简写，可直译为“智能双驱动系统”，电机和发动机联合驱动的意思。这种动力架构的优势在于，它可以大幅度地利用现有的传统燃油车产业体系来快速的构建混合动力系统的架构。蓝鲸 iDD 打破了行业传统的基于 MAP 规则的能量管理技术，率先实现 A-ECMS 全局动态能量管理算法的量产应用，并拥有多核并行运算架构、全动力域 OTA、动力属性自定义等多项自主研发技术。
吉利雷神智擎 Hi·X	吉利专门为混动研发的 DHE15（1.5TD）发动机—全球首款量产增压直喷混动专用发动机—热效率达到了 43.32%，比早年被冠以“世界第一”头衔的丰田 2.5L 自吸还要高 2 个百分点。雷神智擎 Hi·X 还拥有全球首个量产的 3 挡混动变速器——DHT Pro，促使发动机处于高效工作区的机会更多，与奇瑞的鲲鹏 DHT 的原理相似。此外雷神智擎 Hi·X 可以实现全速域并联。雷神动力系列车型在时速 20km 以上即可进入并联模式，实现弹射起步，远低于日系车混动至少 70km 的并联车速，系统效率提高 20%。

资料来源：混合动力汽车总站，国元证券研究所

四、03 月 08 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
300969.SZ	恒帅股份	设立泰国子公司并投资建设泰国生产基地	宁波恒帅股份有限公司因业务发展和增加海外生产基地布局的需要，拟设立泰国子公司并投资建设泰国生产基地，计划投资金额不超过人民币 2 亿元，包括但不限于购买土地、购建固定资产等相关事项，实际投资金额以中国及当地主管部门批准金额为准，公司将根据市场需求和业务进展等具体情况分阶段实施建设泰国生产基地。本次对外投资不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
002265.SZ	西仪股份	与兵器装备集团财务有限责任公司签订《金融服务协议》的关联交易公告	云南西仪工业股份有限公司根据经营与发展需要，拟与关联方兵器装备集团财务有限责任公司签订《金融服务协议》，兵装财务将为公司提供结算、存款、信贷及其经中国银行业监督管理委员会批准的从事其他金融业务的服务。由于公司与兵装财务同受中国兵器装备集团有限公司控制，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的相关规定，本次交易构成关联交易。本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
300745.SZ	欣锐科技	向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复	深圳欣锐科技股份有限公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意深圳欣锐科技股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕439 号），同意公司向特定对象发行股票的注册申请。批复自同意注册之日起 12 个月内有效。
000903.SZ	云内动力	对外投资设立山东邦高动力科技有限公司	为提升昆明云内动力股份有限公司汽油发动机在山东市场的配套份额，充分利用山东地区汽车产业发展优势，提高公司汽油发动机产品销量，实现公司做大做强，公司与山东东虹工贸有限公司、山东艾泰克环保科技股份有限公司、临沂市祥涛商贸有限公司及河北佳豪修诚企业管理咨询有限公司共同组建了山东邦高动力科技有限公司，开展 G 系列商用车汽油发动机动力总成产品的研发、生产和销售服务等业务。2023 年 3 月 7 日，公司与上述各投资方签署了《山东邦高 G 系列节能环保轻型商用车汽油机产业化项目五方合资合作协议》。山东邦高注册资本 4,779 万元，其中公司以实物 G03 装配试车生产线进行出资，出资 3,379 万元，持有山东邦高 70.70%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：

