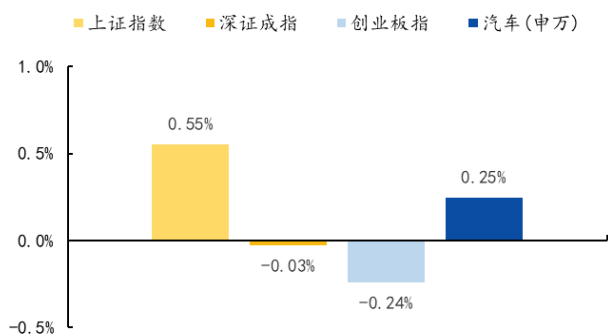


汽车行业混动汽车赛道周动态(2023 年 3 月第 3 期)

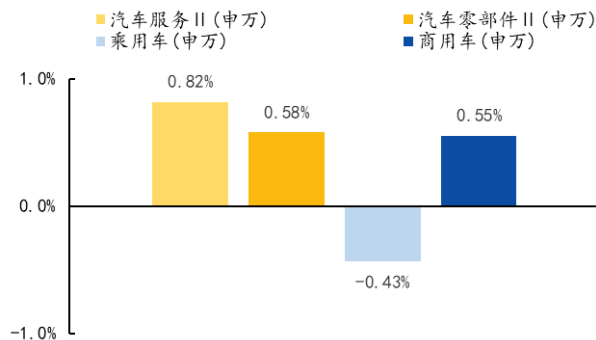
一、03/15 汽车行业一览

图 1: 03/15 SW 汽车指数上涨



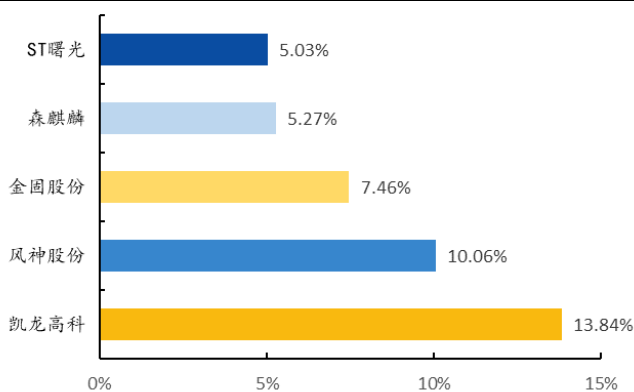
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 03/15 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



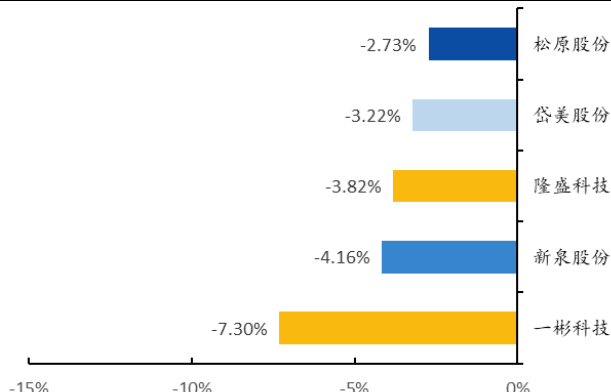
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 03/15 汽车板块日涨幅榜



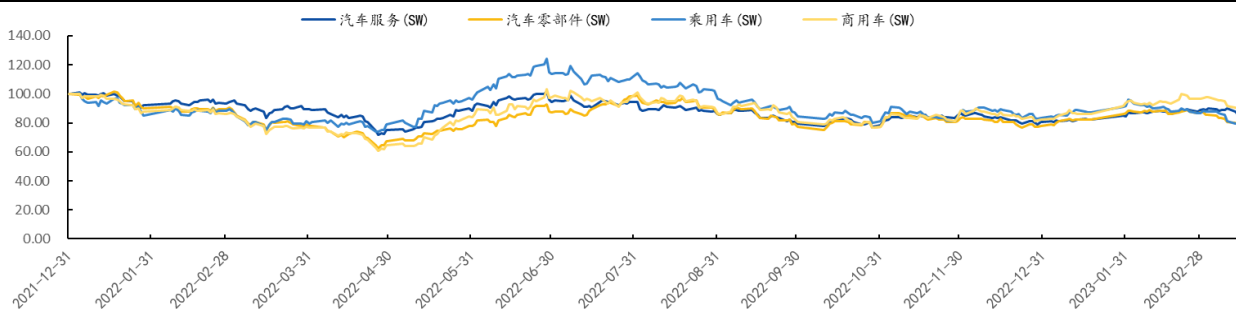
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 03/15 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 03/15)



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、长安 CS75 PLUS iDD 亮相，有望 4 月底上市（2023. 03. 09）

3 月 9 日，长安汽车官方向消费者展示了旗下全新紧凑型 SUV——长安 CS75 PLUS iDD 车型，并开启预订。该车将搭载 28.39kwh 电池组，纯电续航里程达 150 公里，基本满足日常通勤需求。同时，该车有望 4 月底上市。

动力方面，该车基于蓝鲸 NE 动力平台打造，搭载 1.5T 发动机加电动机组成的智电 iDD 混动系统，其中发动机净功率 122 千瓦，净扭矩达 255 牛·米，电动机最大功率 110 千瓦。

2、东风本田全新英仕派插混版申报图曝光（2023. 03. 09）

东风本田全新英仕派插混版出现在了最新一批工信部申报目录上，新车与全新的燃油版外观保持一致，整体风格类似全新一代雅阁。全新英仕派完全颠覆了现款车型的设计，采用更大的多边形直瀑式中网，更显年轻。前大灯采用黑化的设计，搭配修长的造型，颇具运动感。

动力方面，新车搭载一台 2.0L 发动机和电机组成的插混系统，其中发动机最大功率为 109 千瓦，电机最大功率为 135 千瓦。电池则来自宁德时代。

3、比亚迪“F 品牌”首款车型曝光：将采用全新混动技术，售价或在 40-60 万元（2023. 03. 09）

3 月 9 日午间消息，比亚迪“F 品牌”新车谍照曝光，内部代号 SF。据相关消息，越野性能将对标“大 G”，售价或在 40-60 万元，预计将在今年年内预售。

内部信息透露，新车将搭载比亚迪全新混合动力系统，且并非为网传的增程式技术路线。全新混合动力系统将延续 DM-i 与 DM-p 的技术优势，综合续航达到 1200 公里，最大功率超过 500 千瓦，超越作为越野标杆的奔驰 G63（430 千瓦）。

比亚迪“F 品牌”将定位于“腾势”和“仰望”之间，主打多品类、独特性。比亚迪也将完成“从家用到豪华、从大众到个性化”全领域覆盖。

4、售 24.59 万起，全新本田 CR-V e:PHEV 上市（2023.03.10）

3 月 10 日，全新本田 CR-V e:PHEV 车型正式上市，新车共推出 3 款车型，售价区间为 24.59-28.99 万元。

动力方面，新车将配备第四代 i-MMD 双电机混动技术，该系统由 2.0L 阿特金森循环自然吸气发动机与电机组成。其中发动机功率为 150 马力，最大扭矩 183 牛·米；驱动电机峰值功率为 135kW（183.5 马力），最大扭矩 335 牛·米；其将搭载 17.7kWh 电池，纯电续航 73km（WLTC 工况），传动系统匹配 E-CVT 无级变速箱，综合油耗为 1.61L/100km。

5、长城汽车发布全新智能四驱电混技术“Hi4”（2023.03.12）

长城汽车智能新能源干货大会”3 月 10 日晚在保定哈弗技术中心召开。长城汽车除了介绍旗下森林生态成果并首次全景展现电气化核心竞争力，还正式发布了新能源宣言及全球首创的全新智能四驱电混技术“Hi4”。

长城汽车全球首创的全新智能四驱电混技术 Hi4 此次正式发布，新技术实现三大革新，分别为三动力源双轴分布的混动“新构型”、iTVC 智能扭矩矢量控制系统的“新突破”、机电耦合传动系统的“新高度”，拥有 2 套动力总成，最高系统功率 340kW，可覆盖 A-C 级车型，混动专用发动机实现了 41.5%的工程热效率。按计划，该技术将首次搭载在近期上市的全新哈弗新能源车型上。长城汽车的全系新能源产品也会在 2024 年全面普及四驱，未来将全面实现技术开源。

6、奇瑞两款新车将 3 月内上市（2023.03.13）

奇瑞两款新能源车型将于 3 月内上市，其中，瑞虎 7 PLUS 插电混动版将于 3 月 17 日上市，而瑞虎 8 PRO 插电混动版则有望于 3 月 22 日正式上市。

瑞虎 7 PLUS 插电混动版动力方面，新车基于奇瑞 DP-i 智能混动架构，采用了一套插电式混动系统，并支持快充。新车搭载 1.5T 发动机和电机组成的插电式混动动力系统，系统综合最大功率 240 千瓦，最大扭矩 510 牛·米，配备 3 挡 DHT 电混系统，配备三元锂电池，综合续航超过 1000 公里。

瑞虎 8 PRO 插电混动版动力方面，动力方面，新车搭载 1.5L 发动机，最大功率 115kW，从数据来看应该是瑞虎 8 PLUS 鲲鹏 e+ 上的那款。电池为国轩高科的三元锂电池，WLTC 油耗值为 1.70L/100km。

2.2 混动产业链信息跟踪

1、岱高成功开拓发电机解耦皮带轮业务(2023.03.09)

日前，全球领先的发动机传动系统集成供应商岱高（Dayco）宣布旗下产品线将进一步扩充——增加发电机解耦皮带轮（ADP）业务线，并已赢得一笔重要订单，计划于 2024 年在国内工厂正式投产此产品。岱高的高端发电机解耦皮带轮 ADP（行业内也称为 OAD）将为全球领先的交流发电机供应商以及汽车制造商提供配套服务。

岱高发电机解耦皮带轮采用了先进的单扭矩弹簧加离合弹簧的设计技术，在耐用性、NVH（噪音、振动和声振粗糙度），以及油耗方面表现卓越，可以让用户的公路驾驶体验在可靠性、平稳性、和静音表现等维度更进一步，同时还能减少碳排放。

2、福达股份 2022 年实现营业收入 11.35 亿元，布局新能源汽车领域成效初现(2023.03.09)

3 月 8 日晚间，福达股份披露 2022 年年报，全年实现营业收入 11.35 亿元，同比下降 37.47%；实现净利润 6559.02 万元，同比下降 68.52%。

2022 年，公司在新能源汽车领域布局成效初现：公司实现新能源混动曲轴客户和产品开发新突破，成为比亚迪、吉利、上汽通用、东风乘用车、柳州赛克和理想汽车等多家车企混动车型的曲轴产品及毛坯产品主要供应商。

新能源混合动力汽车市场良好的发展势头，也为福达股份曲轴业务带来可观的增量。2022 年福达股份的曲轴营收占比由去年的 55.75% 提升至 58.78%，曲轴毛坯由去年的 6.07% 提升至 8.26%。

3、万里扬：公司与福田汽车将在商用车的混合动力、纯电动等新能源业务方面开展全面合作(2023.03.11)

有投资者在投资者互动平台提问：北汽高管团队到公司准备采购公司纯电动汽车驱动系统进行了协商，请问进展如何？

万里扬(002434.SZ)3月11日在投资者互动平台表示,公司与福田汽车将在商用车的混合动力、纯电动等新能源业务方面开展全面合作。

4、威孚高科：电子油泵产品目前已获国内外多个新能源汽车客户定点项目，今年上半年可实现量产（2023.03.14）

威孚高科3月13日在投资者互动平台表示,公司电子油泵产品目前已获得国内外多个头部新能源汽车客户定点项目,新客户项目正持续获取中,今年上半年可实现量产。

5、纽威数控：已有近30款产品适合用于新能源汽车，公司目前在手订单充足（2023.03.14）

纽威数控近期在接受调研时表示,公司目前已有近30款产品适合用于新能源汽车,例如卧车、立车针对新能源汽车电机轴、电机壳类零件加工;立式加工中心针对新能源汽车的电驱控制器壳体、散热片组、轮毂等零件加工;卧式加工中心针对变速箱壳体的高速高效率零件加工等。此外,公司高度重视相关赛道,已成立新能源汽车专项小组,致力于效率更高、成本更低的专机研发。公司在手订单充足。

三、重要数据分析

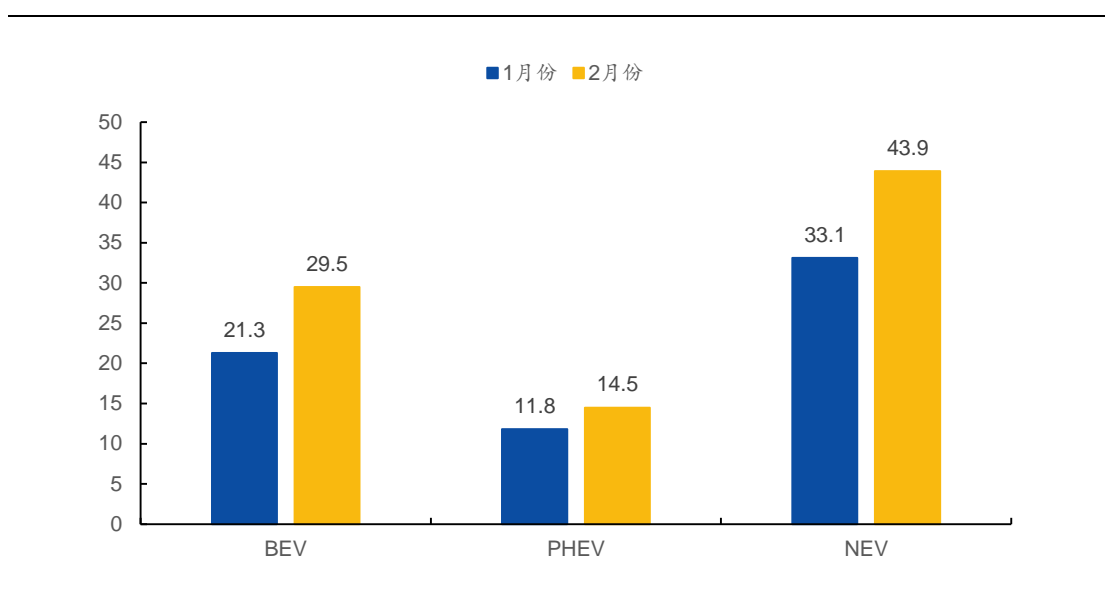
今年1月补贴政策切换带来的新能源销量降幅较大,2月新能源车市逐步调整到位。2月新能源乘用车国内零售销量达到43.9万辆,同比增长61.0%,环比增长32.8%。其中纯电动汽车销售29.5万辆,混合动力汽车销售14.5万辆,占比33.0%,混合动力销量同比去年增长116.6%,占比同比去年增长34.6%,展现出混合动力技术类型巨大的市场发展潜力。

表 1：2023 年 2 月份不同技术类型新能源车销量（万辆）

销量（万辆）	BEV	PHEV	NEV	PHEV 占比
2 月份	29.5	14.5	43.9	33.0%
去年同期	20.6	6.7	27.3	24.5%
同比去年	43.0%	116.4%	61.0%	34.6%
环比上月	38.30%	22.7%	32.8%	-7.35%

资料来源：乘联会，国元证券研究所

图 6：2023 年 1-2 月份不同技术类型新能源车销量（万辆）



资料来源：乘联会，国元证券研究所

新能源汽车渗透率及市占率情况：2月新能源车国内零售渗透率31.6%，较2021年2月21.7%的渗透率提升10个百分点。2月，自主品牌中的新能源车渗透率52.9%；豪华车中的新能源车渗透率22.6%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有4.2%。从月度国内零售份额看，2月主流自主品牌新能源车零售份额64%，同比增加5个百分点；合资品牌新能源车份额4.4%，同比下降1个百分点；新势力份额11%，同比下降2个百分点；特斯拉份额7%，份额相对稳定。

四、03 月 15 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
603730.SH	岱美股份	公司获得高新技术企业证书	上海岱美汽车内饰件股份有限公司近日收到由上海市科学技术委员会、上海市财政局、国家税务总局上海市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，（证书编号：GR202231005133），发证时间：2022 年 12 月 14 日，有效期三年。公司本次取得高新技术企业证书系原高新技术企业证书有效期满后再次获得国家高新技术企业认定的结果。根据《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例、《高新技术企业认定管理办法》等有关规定，公司自高新技术企业证书颁发之日所在年度起的连续三个会计年度（即 2022 年度至 2024 年度）继续享受高新技术企业的相关税收优惠政策，即按 15%的税率缴纳企业所得税。
603286.SH	日盈电子	股东减持股份计划公告	截止本公告披露日，韩亚伟持有江苏日盈电子股份有限公司无限售条件流通股 3,033,680 股，占公司总股本的 3.4444%。减持计划的主要内容韩亚伟自公告披露之日起 3 个交易日后 6 个月内通过集中竞价或大宗交易的方式合计减持不超过 2,200,000 股，减持比例不超过公司总股本的 2.4978%。注：以集中竞价交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。以大宗交易方式减持的，在任意连续 90 个自然日内，减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%。
002715.SZ	登云股份	全资子公司通过高新技术企业认定	怀集登云汽配股份有限公司全资子公司怀集登月气门有限公司于近日收到广东省科学技术厅、广东省财政厅、国家税务总局广东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。本次认定系登月气门原高新技术企业证书有效期满后的重新认定。根据国家对高新技术企业的相关税收规定，登月气门将自本次获得高新技术企业认定起三年内（2022 年至 2024 年）享受按 15%的税率缴纳企业所得税的税收优惠政策。该事项不影响登月气门目前适用的企业所得税税收优惠政策，不会对公司经营业绩产生重大影响。
002190.SZ	成飞集成	子公司集成吉文开展融资租赁业务暨关联交易	四川成飞集成科技股份有限公司子公司四川成飞集成吉文汽车零部件有限公司为进一步拓宽融资渠道，以满足投资需求，与中航国际融资租赁有限公司就多工位机械压力自动化生产设备进行融资租赁交易，上述融资交易涉及的融资设备价值 3,076 万元，融资租赁相关利息金额 210.84 万元，融资租赁对应的手续费 27.68 万元，预计关联交易总额合计 3314.52 万元。本次交易构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

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：

