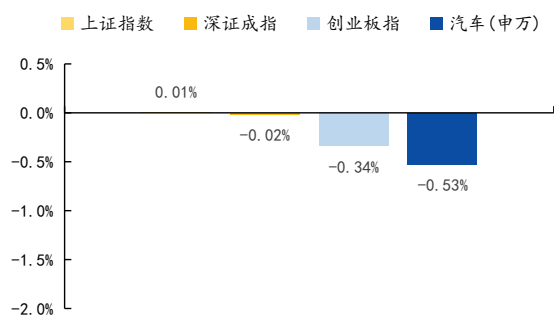


汽车行业混动赛道周动态(2022 年 12 月第 2 期)

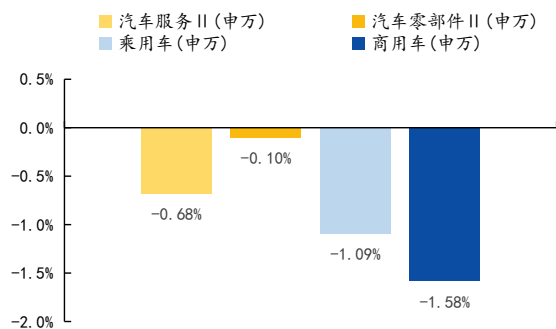
一、12/14 汽车行业一览

图 1: 12/14 SW 汽车指数下跌



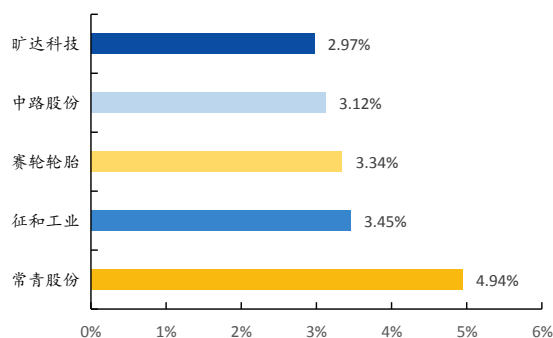
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 2: 12/14 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



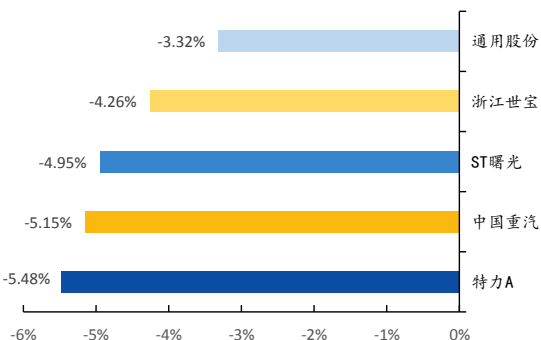
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 3: 12/14 汽车板块日涨幅榜



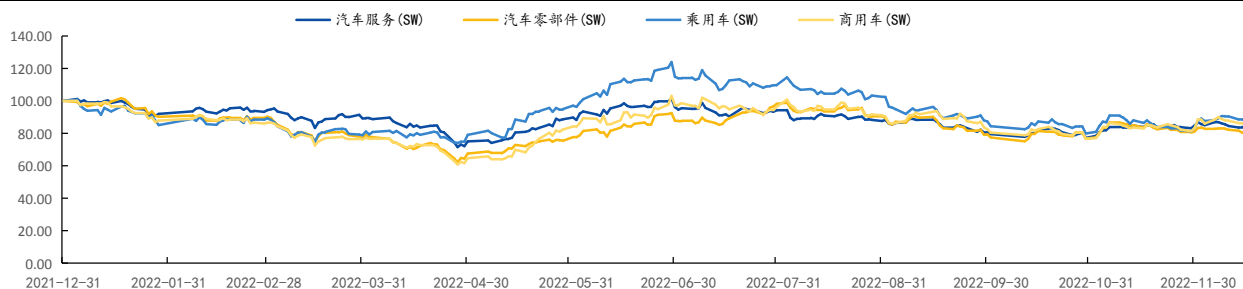
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 4: 12/14 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 12/14)



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、 东风风行宣布将停产燃油车（2022. 12. 04）

日前，东风柳州汽车有限公司(简称“东风柳汽”)旗下乘用车品牌东风风行宣布战略调整，东风风行宣告全面布局新能源赛道，提出“三年内实现 100%电动化，五年内停产燃油车”。在新能源方面，东风风行 3 年来已合计投入 50 多亿元，到 2030 年将持续投入 200 亿元构建新能源核心竞争力。

东风柳汽创立于 1954 年，是由东风汽车集团股份有限公司持股 75%、广西柳州市产业投资发展集团有限公司持股 25%的国有全资控股公司，旗下拥有乘龙、东风风行商乘两大品牌；乘用车涵盖 MPV、SUV、轿车、纯电动 MPV 和纯电动轿车等系列产品。“东风风行的战略目标是三年内实现 100%电动化，五年内停产燃油车，并于 2025 年成为中国年轻人喜欢的新能源主流品牌。”东风柳州汽车有限公司乘用车技术中心主任翟克宁在战略发布会上介绍。

2、 岚图汽车公布 11 月交付量，环比下滑 40.93%（2022. 12. 06）

岚图汽车于近日公布了今年 11 月的交付数据。官方称，2022 年 11 月，受诸多不利因素影响，岚图共交付新车 1508 辆，成交均价超 38.2 万元。自 2021 年 8 月以来，岚图汽车已累计交付 24471 辆。

定位为中大型 SUV 的岚图 FREE 车型，目前共有 8 款在售，售价为 31.36-41.99 万元。动力方面，根据配置不同提供纯电动和增程式两种驱动方式，纯电车型最大总功率为 347 马力、490 马力及 694 马力，NEDC 纯电续航里程为 505 公里、475 公里以及 CLTC 纯电续航里程 631 公里；增程式车型电动机总功率为 694 马力，NEDC 纯电续航里程为 140 公里。今年 6-10 月份，岚图汽车交付量均呈现增长趋势，其中 8-10 月份，交付量均超过 2000 辆。然而 11 月却大幅下滑至 1508 辆，环比下滑 40.93%。

3、 欧尚汽车发布欧尚 Z6 iDD 国补退坡保价方案（2022. 12. 07）

根据国家相关规定，新能源汽车“购置补贴”政策将于 2022 年 12 月 31 日截止。日前，针对这一政策欧尚汽车发布了国补退坡保价承诺。12 月 31 日前下定 Z6 iDD 且满足新能源国补申领条件的客户国补政策差额由欧尚汽车补贴，在

市场指导价不做调增情况下还可享 12 月下定权益。

欧尚 Z6 iDD 是一款插电式混动版车型，指导价 15.58 万-17.58 万元。该车搭载宁德时代 28.4kWh 大容量电池组，NEDC 纯电续航可达 150km。动力方面，蓝鲸 1.5T 混动专用涡轮增压发动机最大功率 125kW，最大扭矩 260N·m，0-100km/h 加速 7.4 秒。欧尚 Z6 iDD 实现发电机和驱动电机二合一。

4、长安深蓝 SL03 相关车型 2023 年涨价 预计上调幅度为 2000 元-8000 元 (2022. 12. 11)

12 月 11 日，长安深蓝发布价格调整通知。受新能源汽车购置补贴将于 2022 年 12 月 31 日终止，叠加近半年来电池等主要原材料价格居高不下的影响，2023 年，长安深蓝将对 SL03 相关车型的官方指导价进行调整，预计上调幅度为 2000 元-8000 元，具体车型价格调整将另行公布。2022 年 12 月 31 日及以前下定客户不受此次调价影响。

此外，11 月 27 日，长安深蓝曾推出“国补限时保价”政策。长安深蓝表示，在 12 月 31 日前下定并锁定，并且订单满足 2022 年新能源国补申领条件的用户，2022 年新能源国补政策的差额由长安深蓝补贴，用户仍按照下定锁单时指导价支付。

2.2 混动产业链信息跟踪

1、科华控股：公司主要产品是适用于纯燃油汽车和混合动力汽车的涡轮增压器涡轮壳、中间壳和其他机械零部件 (2022. 12. 06)

科华控股近日表示，公司的主要产品是适用于纯燃油汽车和混合动力汽车的涡轮增压器涡轮壳、中间壳和其他机械零部件，公司为包括 BBA 等国际知名汽车品牌 and 理想、比亚迪、吉利、长城、长安等国内主机厂搭载的新能源混合动力产品提供涡轮增压器关键零部件产品。

2、云内动力杨波：公司商用车混合动力产品国内先进 (2022. 12. 06)

针对汽车电动化如何影响传统燃油车市场，云内动力董事长杨波认为，商用车行业细分市场较多，不同市场对产品驱动类型的需求不同，因此，商用车动力市场不存在谁替代谁的问题，未来商用车一定会是多种动力并存的形式，以混合动力为主，会有一部分燃料电池、一部分纯电动。

对于公司如何顺应市场变化把握市场机遇，杨波表示，云内动力近十年主要打造了三大核心竞争力：一是尾气后处理，目前集团子公司无锡恒和尾气后处理技术国内最好，即使放在世界也排在前列；二是软件开发方面，集团子公司国方电子在 ECU、HCU 等方面取得了不错成绩；三是 2017 年开始布局混合动力，目前云内动力量产的混合动力产品已在江铃搭载，应该是中国商用车里最先进的，目前公司混合动力产品每公里能源成本大概需要 0.54 元，远低于燃油车每公里 0.86 元的能源成本，即使与纯电动相比也还是有竞争力的。

3、北京市印发《积极应对疫情影响助企纾困的若干措施》全面落实新能源车系列税收优惠政策（2022. 12. 06）

北京市印发《积极应对疫情影响助企纾困的若干措施》全面落实系列税收优惠政策。自 2022 年 9 月 1 日起，对于已享受延缓缴纳税费 50%的制造业中型企业和延缓缴纳税费 100%的制造业小微企业，其已缓缴税费的缓缴期限届满后继续延长 4 个月。对购置日期在 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间内并列入《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。高新技术企业在 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间新购置的设备、器具，允许当年一次性全额在计算应纳税所得额时扣除，并允许在税前实行 100%加计扣除。现行适用研发费用税前加计扣除比例 75%的企业，在 2022 年 10 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日期间，税前加计扣除比例提高至 100%。

4、巨一科技：公司机电电控产品主要客户包括广汽本田、东风本田等整车厂商（2022. 12. 11）

巨一科技近期表示，目前，公司机电电控产品主要客户包括广汽本田、东风本田、奇瑞汽车、江淮汽车、江铃汽车、一汽大众及 Vinfast 等整车厂商，并持续实现了造车新势力车企、传统整车企业及合资品牌企业的新项目定点。

巨一科技是国内汽车等先进制造领域智能装备整体解决方案和新能源汽车电驱动系统的主流供应商。形成了目前智能装备整体解决方案和新能源汽车电驱动系统两大业务发展格局。公司自主研发了新能源汽车轻量化车身智能连接生产线、新能源汽车电驱动系统智能装测生产线、混合动力汽车变速箱智能装测生产线等新能源汽车智能装备产品

三、重要数据分析

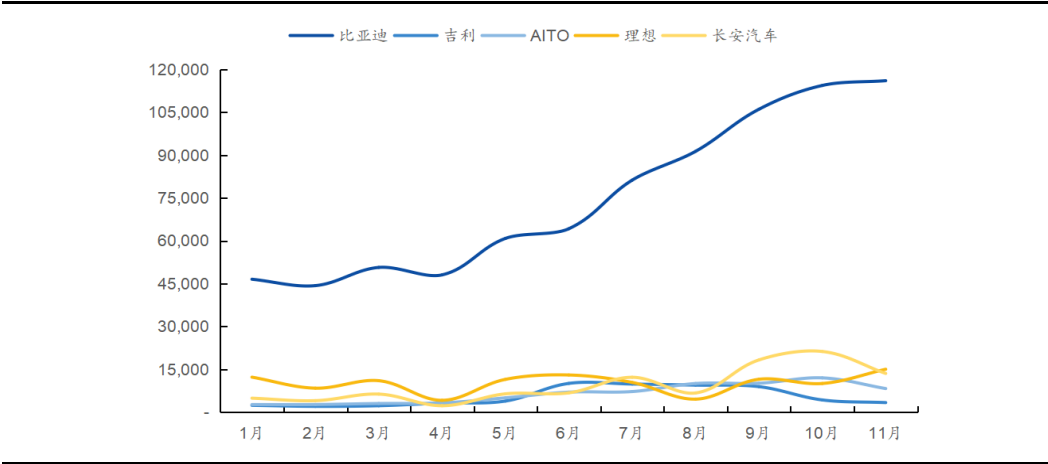
根据下表数据，11 月各车企混动车型基本延续本年较好增长态势，多家车企表现亮眼，其中比亚迪 DM 混动车型销量依旧保持领先优势，11 月销量为 11.6 万辆，同比增长 165%，环比增长 1.5%，比亚迪混动车型本年销量逐月上升，1-11 月累计销量达到 82.36 万辆，累计增长 260%，比亚迪 DM 车型表现突出。同时，理想 11 月销量也创新高，单月销量突破 1.5 万辆，本年累计销量达到 11.2 万辆。长安汽车和吉利 11 月混动车型销量相较 10 月表现出一定降幅：

表 1： 2022 年 1-10 月各品牌混动车型销量（辆）

品牌	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	累计
比亚迪	46,540	44,300	50,674	48,072	60,834	64,218	81,223	91,299	106,032	114,361	116,027	823,580
吉利	2,407	2,046	2,266	3,189	3,903	10,080	9,862	9,470	8,950	4,289	3,364	59,826
AITO	2,673	2,685	3,045	3,245	5,033	7,021	7,228	10,045	10,142	12,018	8,277	63,135
理想	12,268	8,414	11,034	4,167	11,496	13,024	10,422	4,571	11,531	10,052	15,034	112,013
长安汽车	4,915	4,040	6,340	2,272	6,432	6,783	12,228	6,734	18,298	21,252	13,570	102,864

资料来源：巨潮资讯网、AITO 官方微信、理想官方微信、车主之家、国元证券研究所整理

图 6： 2022 年 1-10 月各品牌混动车型销量（辆）



资料来源：巨潮资讯网、AITO 官方微信、理想官方微信、车主之家、国元证券研究所整理

四、12月14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
002488. SZ	金固股份	出售参股公司 股权	浙江金固股份有限公司（以下简称“金固股份”或“公司”）全资子公司特维轮网络科技（杭州）有限公司（以下简称“特维轮”或“转让方”）与叶信国（以下简称“受让方”）签署了《股权转让协议》（以下简称“本协议”）。特维轮将持有的金凯欧橡胶制品有限公司（以下简称“金凯欧”、“标的公司”或“目标公司”）25%股权转让给受让方，转让价款为350万元人民币。
300978. SZ	东箭科技	项目定点通知 书	广东东箭汽车科技股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到某新势力主流自主品牌客户（以下简称“客户”）的项目定点通知书，确认公司成为其某型号新能源汽车电动侧开门的供应商，定点项目1个。根据客户的产品规划，上述项目预估生命周期为4年，其中配置率为100%，预估上述项目生命周期内的总交易额合计为1.37亿元。预计2024年下半年开始投入量产。
605068. SH	明新旭腾	股东大会	明新旭腾发布关于召开2022年第二次临时股东大会的通知。本次股东大会召开日期：2022年12月30日。投票方式：本次股东大会所采用的表决方式是现场投票和网络投票相结合的方式。
603982. SH	泉峰汽车	控股股东及其 一致行动人权 益变动超过 5%的提示性公 告	本次权益变动系因控股股东泉峰精密技术控股有限公司（以下简称“泉峰精密”）的一致行动人泉峰（中国）投资有限公司（以下简称“泉峰中国投资”）认购南京泉峰汽车精密技术股份有限公司（以下简称“公司”）非公开发行股票完成股份登记导致持股增加，及因公司2020年限制性股票激励计划、可转债转股、2022年限制性股票激励计划、非公开发行股票使公司股份总数增加，控股股东及其一致行动人持股比例被动稀释。公司控股股东泉峰精密及其一致行动人泉峰中国投资合计持有本公司股份比例由本次权益变动前的59.2800%（以公司上市时总股本即200,000,000股计算），减少至51.7864%（以公司2022年12月9日总股本即263,912,976股计算），合计减少7.4936%。

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：

