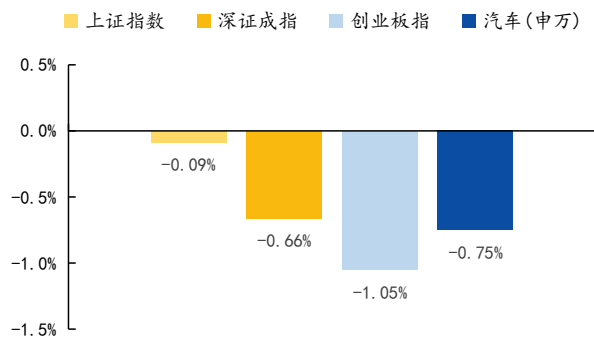


汽车行业新能源转型周动态(2022 年 12 月第 2 期)

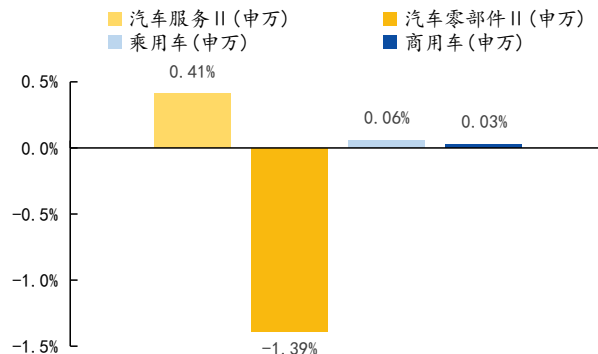
一、12/13 汽车行业一览

图 1: 12/13 SW 汽车指数下跌



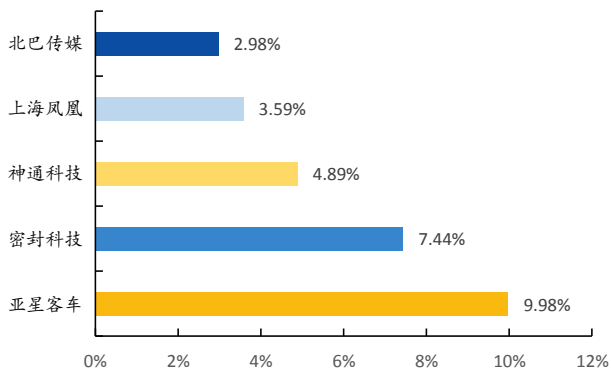
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 2: 12/13 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



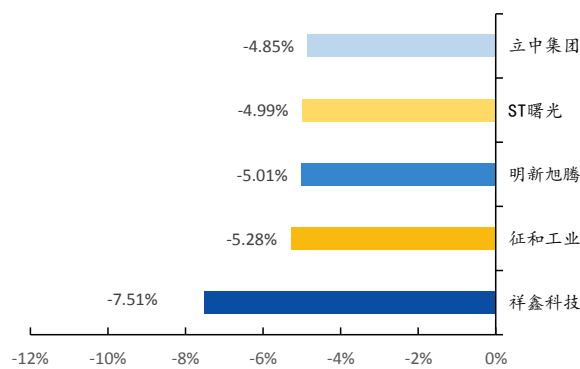
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 3: 12/13 汽车板块日涨幅榜



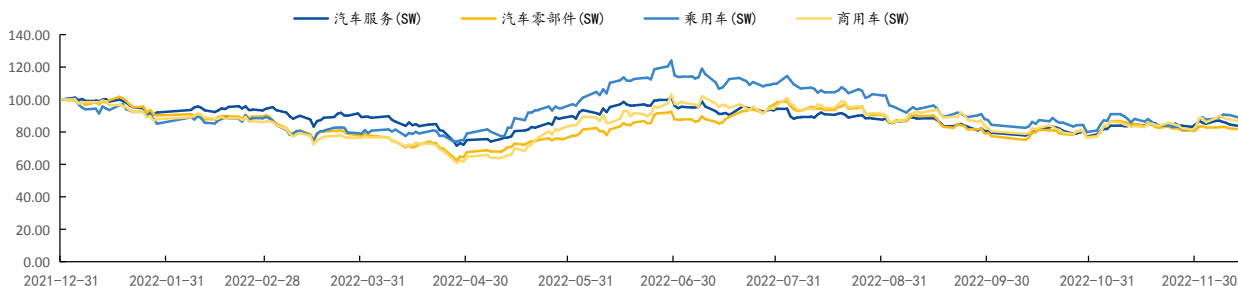
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 4: 12/13 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 12/13)



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、细分赛道一周新闻跟踪

2.1 传统车企新能源转型领域

1、比亚迪：考虑在美国建电池厂，暂不在美国销售电动汽车（2022. 12. 06）

12月6日，比亚迪执行副总裁 Stella Li 在接受采访时表示，比亚迪正考虑在美国建立一家电池厂，但目前没有在美国销售电动汽车的计划。“我们目前不打算在美国销售电动汽车，我们需要更好地了解下一步是什么，”Stella 说道。“我们将继续投资电动校车和电池组件，但对于消费类乘用车，我们还没有做出决定。”

今年8月，美国总统拜登正式签署《通货膨胀削减法案》（Inflation Reduction Act），该法案正推动全球电动汽车制造商在北美生产更多汽车，并在与美国有自由贸易协定的国家获得关键矿产的供应。作为一家拥有强大制造能力和垂直整合供应链（包括电池和芯片等）的汽车制造商，《通货膨胀削减法案》不利于比亚迪的发展。

受消费者对清洁能源汽车强劲需求的推动，比亚迪正寻求在美国建立一个专用电池生产基地。但Stella认为，《通货膨胀削减法案》要求从与美国有自由贸易协定的国家采购原材料“令人困惑”。

2、大众：向沃尔夫斯堡工厂投资4.6亿欧元，用于生产电动汽车（2022. 12. 07）

12月7日，大众品牌首席执行官 Thomas Schaefer 表示，到2025年初，大众将在德国沃尔夫斯堡工厂投资4.6亿欧元（约4.82亿美元），其中大部分资金将用于生产ID.3电动车型。

该工厂预计，ID.3将于2023年在该工厂开始部分生产，2024年全面生产。在ID.3全面投产后，该工厂将基于MEB平台生产另外一款纯电动SUV车型。

3、长城：调整旗下品牌组织架构（2022. 12. 08）

长城汽车日前对旗下品牌组织架构进行调整。

其中，欧拉和沙龙在组织管理上全面整合，由沙龙品牌CEO文飞担任沙龙和欧拉双品牌CEO；魏牌和坦克在组织管理上全面整合，坦克品牌CEO刘艳钊兼任魏牌CEO，对魏牌和坦克双品牌的经营管理及新能源进阶的打造全面负责，两大体系将实现各自双品牌运作。此外，哈弗和长城皮卡两个品牌继续保持独立运作。

针对此次调整，行业内有分析认为，将欧拉和沙龙两个品牌整合，意味着长城将对旗下纯电车型的开发、产品定位等方面进行统一管理；魏牌和坦克两个品牌的整合，目的是更好地推进长城汽车在高端豪华新能源汽车领域的布局，持续实现品牌向上；对于哈弗和长城皮卡未来继续保持独立运作，据悉也将加速新能源转型，进一步提升两个品牌在电气化发展新时代的整体竞争力。

4、大众：传将推迟决定东欧新电池工厂的厂址（2022.12.08）

12月8日，大众集团表示，考虑到当前的经济环境，该公司将把其东欧电动汽车电池超级工厂厂址的决定时间推迟到2022年以后。10月份，斯柯达曾表示，预计母公司大众集团将在2022年年底决定新电池工厂的所在地。

大众在一份邮件中评论称，“大众集团及其电池公司 PowerCo 正持续评估其下一个欧洲电池超级工厂的选址。但是截至目前，尚未作出任何决定，评估正在进行中。”

大众表示，“根据现在的情况，我们需要更多的时间做决定。目前，（新工厂）拟定的动工时间和投产时间尚未受到任何影响。”大众集团计划在欧洲建设六座电池工厂，而此次选址的东欧工厂是其中的第四个工厂。

5、极氪：传已在美国申请 IPO 欲融资超 10 亿美元（2022.12.12）

中国吉利汽车旗下高端电动汽车品牌极氪汽车已秘密在美国申请进行首次公开募股（IPO），计划融资逾 10 亿美元。

极氪寻求超过 100 亿美元的估值，相比之下，该公司去年首次外部融资时的估值约为 90 亿美元。极氪上周向美国监管机构提交了文件，并计划最早于 2023 年第二季度在纽约上市。极氪也曾考虑将香港作为上市地点，但最终选择了纽约，以期获得更高的估值。

2.2 产业链信息跟踪（电驱动、800V 高压平台、功率半导体、充电桩）

1、英杰电气：拟融资不超 4 亿扩大新能源汽车充电桩生产规模（2022.12.08）

英杰电气 12 月 8 日披露投资者关系活动记录表显示，公司子公司蔚宇电气 2016 年成立后不久，就把充电桩行业作为该公司的主要发展方向，交流充电桩避开国内激烈的市场竞争，从国外市场入手，并在国内充电桩生产企业中率先取

得了北美地区的“UL”认证，同时也取得了欧洲地区的“CE”认证，为向这些地区销售交流充电桩提供了资质保障；直流充电桩通过技术创新增强竞争能力，功率集成技术的新型充电桩得到了客户和市场的认可；同时结合公司地处西南的地域特点，对销售范围作了清晰定位，定位西部地区为主要业务区域。

英杰电气称，现有产能已经不能满足市场订单的增长速度，因此公司启动再融资项目，拟融资扩大蔚宇电气的生产规模，为公司后期的可持续发展在发展规划层面上继续提供动力。

英杰电气 11 月曾公告，拟向特定对象发行股票募资不超过 4 亿元，扣除发行费用后将全部用于新能源汽车充电桩扩产项目、电化学储能生产项目、补充流动资金。

2、均普智能：全球已交付近 30 条电驱产线（2022. 12. 08）

均普智能公司于近期为全球汽车零部件 Tier1 供应商交付了 800 伏电驱动桥智能化产线。这条主打 800 伏三合一电驱的高度集成化电驱产线，产能 10 万台，于今年 12 月份实现量产。产品将应用于路特斯 eletre 首款纯电高性能 SUV。公开信息显示，这款车将于 12 月份长沙车展启动大定。

“这是均普智能今年内为全球整车及零部件巨头交付的第 15 条电驱相关智能化产线。”均普智能总理解时来透露，公司还于近期交付了 Bühler 转子装配及电驱总装线，产品将最终上车德国品牌新能源车。

均普智能总理解时来介绍，2018 年至今，公司为全球领域的汽车品牌交付了近 30 条电驱相关的智能化产线，包括应用于标致雪铁龙的混动电驱装配与检测生产线，应用于雷诺汽车的第一条电驱系统装配与检测生产线，应用于菲亚特的第一条电驱系统装配与检测生产线，应用于捷豹第一款全电动车 I-PACE 的电驱系统装配与检测生产线等等。

3、新洁能：预计明年 Q2 实现 SiC MOSFET 产品销售，IGBT 单管产品仍供不应求（2022. 12. 08）

12 月 8 日，新洁能在业绩说明会上表示，公司将碳化硅业务视作近期以及未来发展的重点项目，重点应用于新能源汽车、光伏等相关领域，预计明年 Q2

将实现 SiC MOSFET 产品的销售；公司的相关产品在充电桩客户端送样顺利，预计 2023 年 Q1 将实现销售放量；公司目前的 IGBT 产品主要为单管，在电流密度等关键性能指标上已经达到国际一流厂商的最新世代水平；公司的 IGBT 单管产品仍处于供不应求状态，多个下游龙头客户已经和公司签订了 2023 年的保供协议。

4、巨一科技：电机电控主要客户包括广汽本田、东风本田等整车厂商（2022. 12. 09）

12 月 9 日，新能源汽车电驱系统解决方案公司巨一科技披露调研纪要显示，目前，公司电机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。

5、中国充电联盟：11 月全国公共充电桩同比增长 58. 6%（2022. 12. 09）

12 月 9 日，中国充电联盟发布 2022 年 11 月全国电动汽车充换电基础设施运行情况。具体来看，公共充电基础设施运行情况，2022 年 11 月比 10 月公共充电桩增加 5.1 万台，11 月同比增长 58. 6%。截至 2022 年 11 月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩 173.1 万台，其中直流充电桩 73.2 万台、交流充电桩 99.9 万台。从 2021 年 12 月到 2022 年 11 月，月均新增公共充电桩约 5.3 万台。

充电基础设施与电动汽车对比情况，2022 年 1~11 月，充电基础设施增量为 233.2 万台，新能源汽车销量 606.7 万辆，充电基础设施与新能源汽车继续爆发式增长。桩车增量比为 1: 2.6，充电基础设施建设能够基本满足新能源汽车的快速发展。

6、Chaevi：已在硅谷开设办事处，并计划扩张日本市场（2022. 12. 10）

韩国电动汽车充电桩制造商 Chaevi 正计划在美国建立一个超高速充电网络，并计划与日本汽车制造商合作。

Chaevi 公司首席营销官 Young Min Kim 说，该公司自 2016 年成立以来已在韩国国内安装了约 26000 个电动车充电桩，目前 Chaevi 已经在硅谷开设了一个

办事处，并正在考虑在美国建立生产基地。

Kim 还提到，日本的电动汽车普及率仍然很低，是 Chaevi 眼中另一个有巨大潜力的市场。他补充说，有开设一个东京办事处的计划，但没有详细说明。

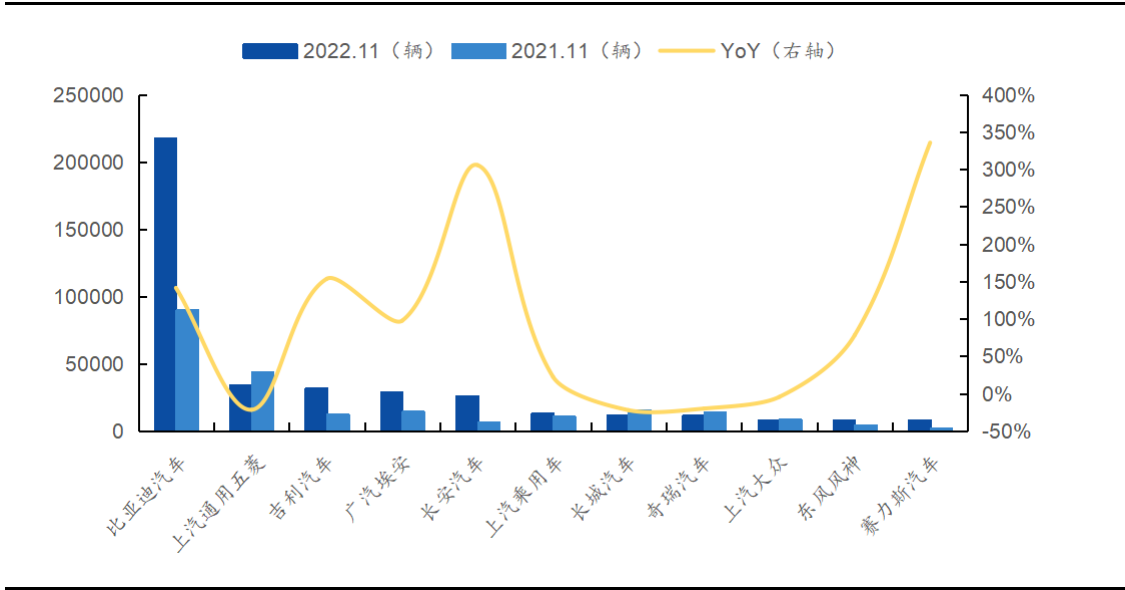
三、重要数据分析

表 1：主要传统车企 2022 年 11 月新能源汽车销量排行榜

NO.	NEV 厂商	2022.11 (辆)	2021.11 (辆)	同比	份额
1	比亚迪汽车	217624	90142	141.40%	36.40%
2	上汽通用五菱	34510	44157	-21.80%	5.80%
3	吉利汽车	31988	12620	153.50%	5.30%
4	广汽埃安	28765	14566	97.50%	4.80%
5	长安汽车	26114	6439	305.60%	4.40%
6	上汽乘用车	13697	11204	22.30%	2.30%
7	长城汽车	12207	15710	-22.30%	2.00%
8	奇瑞汽车	11513	14422	-20.20%	1.90%
9	上汽大众	8476	8882	-4.60%	1.40%
10	东风风神	8312	4666	78.10%	1.40%
11	赛力斯汽车	8278	1900	335.70%	1.40%

资料来源：乘联会，国元证券研究所

图 6：主要传统车企 2022 年 11 月新能源汽车销量情况



资料来源：乘联会，国元证券研究所

根据乘联会公布的11月销售数据,11月乘用车整体销量达164.8万辆,同比下降9.3%,环比下降10.6%;1-11月累计销量1836.6万辆,同比增长1.8%。不过,新能源车市场累计零售量增长100.1%,净增251.6万辆。

传统车企新能源汽车销量榜单中,比亚迪11月销量以绝对优势位居榜首,且是唯一一家突破20万台的厂商;上汽通用五菱则以3.45万台的销量排名第二;吉利汽车以3.2万台的销量排名第三;长安汽车和赛力斯汽车新能源汽车11月销量同比增长超300%,增幅较大。

四、12月12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
601689.SH	拓普集团	股东大会	拓普集团发布关于召开2022年第三次临时股东大会的通知。股东大会召开日期:2022年12月28日。本次股东大会审议议案包括:关于公司符合非公开发行股票条件的议案、关于公司2022年非公开发行股票方案的议案、关于《宁波拓普集团股份有限公司2022年非公开发行股票预案》的议案。
603982.SH	泉峰汽车	转股价格调整	南京泉峰汽车精密技术股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年9月14日公开发行6,200,000张可转换公司债券,每张面值100元,发行总额62,000万元。调整前转股价格22.89元/股,调整后转股价格22.17元/股,转股价格调整起始日期2022年12月14日。“泉峰转债”自2022年12月13日停止转股,2022年12月14日起恢复转股。
603121.SH	华培动力	股东大会	上海华培动力科技(集团)股份有限公司发布关于召开2022年第一次临时股东大会的通知。股东大会召开日期:2022年12月28日。本次股东大会采用的网络投票系统:上海证券交易所股东大会网络投票系统。
601689.SH	拓普集团	非公开发行A股股票预案	本次非公开发行股票的数量按照募集资金总额除以发行价格确定,且不超过本次发行前总股本的30%,即不超过330,613,971股。本次发行对象为不超过三十五名特定对象。本次发行募集资金总额不超过400,000.00万元,扣除发行费用后将用于:重庆年产120万套轻量化底盘系统和60万套汽车内饰功能件项目、宁波前湾年产220万套轻量化底盘系统项目等多个项目。

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：

