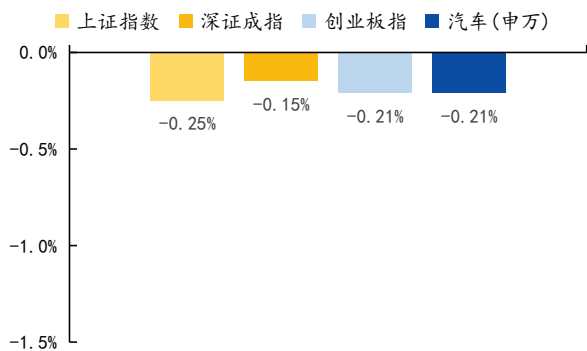


汽车行业商用车赛道周动态(2022 年 11 月第 4 期)

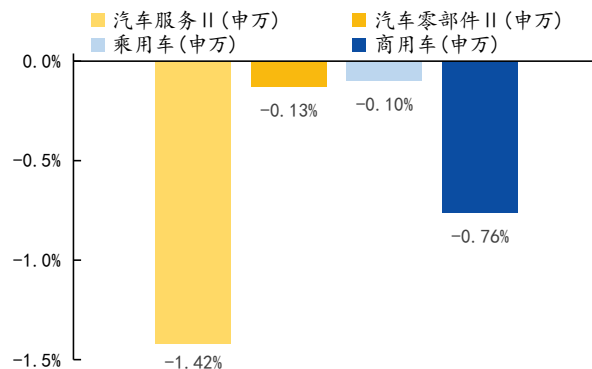
一、11/24 汽车行业一览

图 1: 11/24 SW 汽车指数小幅下跌



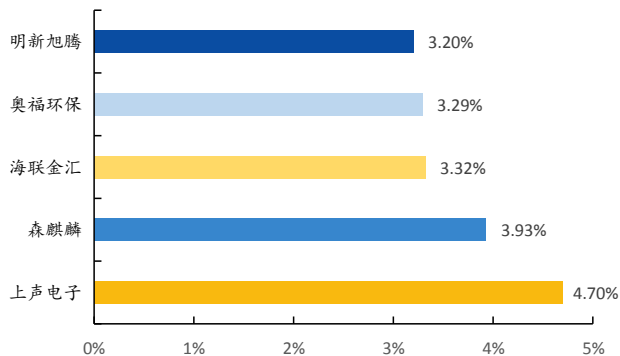
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 2: 11/24 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



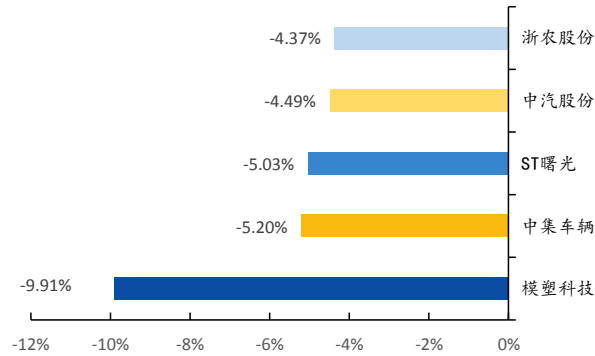
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 3: 11/24 汽车板块日涨幅榜



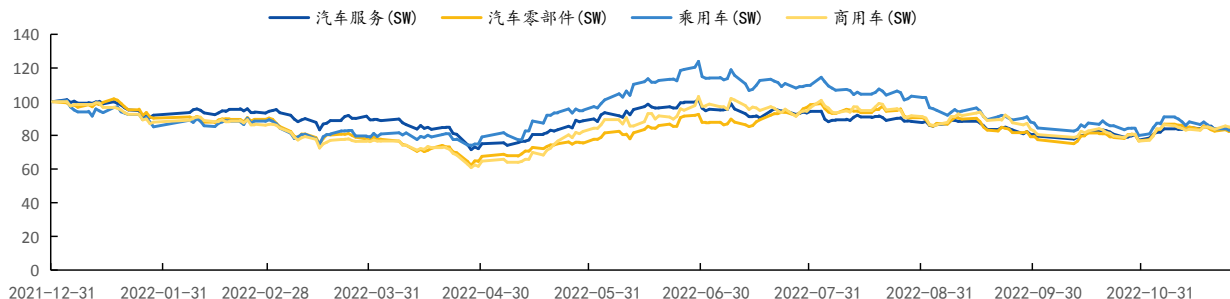
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 4: 11/24 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 11/24)



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、商用车一周新闻跟踪

2.1 商用车行业政策及车企动态

1、福田：又一公司成立，加速布局二手车市场蓝海（2022.11.18）

11月18日，福田汽车公布了第一创业证券承销保荐有限责任公司关于北汽福田汽车股份有限公司设立二手车平台公司暨关联交易的核查意见。意见显示，福田汽车拟与其他投资方共同出资成立合资公司，合资公司以二手车国内居间经纪服务及出口为核心业务，同时开展二手车检测评估、估值、金融、延保、拆解、再制造等全价值链业务，此项目旨在共享各方资源优势，有助于加强公司在二手车领域的竞争优势，促进新车销售，提高品牌附加值，有助于公司向“制造型+服务型”的战略转型，符合公司的长远利益，是可行的。

2、中国工程院院士贺泓透露国七排放标准制定方向（2022.11.19）

近日，在第一届中国碳捕集利用与封存技术大会上，中国工程院院士、中国科学院生态环境研究中心研究员贺泓透露，我国交通运输行业的碳排放约占碳排放总量的10%。“今后，在即将制定的国七标准下，不仅要进一步执行碳污协同减排路线，而且对二氧化碳也要提出限制指标，污染物将实现‘净零排放’。”贺泓介绍，这就要求发动机要进一步提高燃烧效率，结合更高效的排放后处理和热管理技术，实现柴油机二氧化碳和氮氧化物排放的高效协同减排。

3、潍柴动力再破动力极限，中国重汽成为全球首个搭载高热效率热力机械的商用车企业（2022.11.20）

11月20日，潍柴动力研发的全球首款本体热效率52.28%商业化柴油机和全球首款本体热效率54.16%商业化天然气发动机震撼发布；同时，中国重汽成为全球首个搭载高热效率热力机械的商用车企业。近年来，作为同属山东重工集团旗下的企业，中国重汽与潍柴动力始终贯彻协同研发、资源共享，潍柴发动机与中国重汽的全系整车产品实现了最优匹配。

4、宇通客车：中国新能源客车主力服务卡塔尔足球盛会（2022.11.21）

11月21日，第二十二届卡塔尔世界杯正式拉开大幕，由888辆中国宇通纯

电动客车组成的“绿色军团”闪耀赛场外，这是新能源客车首次作为主力服务世界杯赛事，也是国际大型体育赛事中首次大批量引入中国新能源客车。世界杯期间，1500 辆左右的中国宇通客车为赛事提供服务保障，其中包括 888 辆纯电动客车。为确保服务保障任务顺利进行，针对多哈复杂的公共交通出行需求，宇通提出了“干线公交+支线微循环+长续航客旅团”的纯电动综合解决方案，更好的服务赛事相关的 7000 多名工作人员、志愿者以及超过 140 万球迷，为从全世界聚集而来的游客提供更全面、更优质的出行体验。

5、氢能风潮再起，各地出台政策布局氢能（2022.11.23）

11 月 23 日，上海市经济信息化委主任吴金城介绍，上海将全力打造未来能源产业集群，在氢能领域，上海计划到 2025 年建设各类加氢站 70 座左右，建成 3 到 5 家国际一流的创新研发平台，燃料电池汽车保有量突破 1 万辆，氢能产业链产业规模突破 1000 亿元。截至目前，全国已有 22 个省(自治区、直辖市)发布了省(自治区、直辖市)级氢能发展规划，而其他没发布省级氢能规划的省(自治区)，也基本上出台了发展氢能产业方面的政策文件。除了省级层面外，各个城市也在加快氢能产业布局。目前已有超过 60 个地级市出台氢能发展规划。

2.2 商用车产业链信息跟踪

1、重塑集团连续六年参展中国氢能产业大会（2022.11.18）

2022 年中国氢能产业大会于近日在佛山市南海区盛大举行，重塑集团自 2017 年首届大会以来，连续第 6 年参展这一全国氢能产业的盛会，与业界同仁共同交流氢能产业发展的区域经验并探讨产业化发展新思路、新路径。

本届 CHFE 上，重塑集团全面展出了自主研发制造的 130kW PRISMA 镜星十二+燃料电池系统、匹配镜星系统的 ELECTRA 燃料电池电堆、自主设计研发的膜电极和双极板、SDC51X 系列大功率直流变换器等产品，以持续创新迭代的氢能技术、产品与解决方案、最新应用实践案例，吸引了源源不断的观众驻足交流。

2、天润工业：已完成多款商用车悬架产品平台开发，多款产品实现批量供货（2022.11.21）

天润工业 11 月 21 日在互动平台回答投资者提问时表示，目前公司空气悬架业务厂房建设、生产线及装配线、实验室等投资正在按照计划有序进行，公司已完成多款商用车悬架产品平台的开发，已有多款产品实现批量供货，乘用车空气悬架相关产品目前处于开发过程中，公司会紧跟整车厂项目开发进度。

3、更小更轻更强大，采埃孚推出全新乘用车及轻型商用车电驱系统 (2022. 11. 21)

11 月 21 日，采埃孚对外展示了用于乘用车和轻型商用车的最新一代电驱动产品，通过在组件和系统层面的大量创新，实现了出色的功率密度和能源效率，为电驱动系统设定了新标准。这些创新包括更紧凑的电驱动桥设计、分立器件功率电子以及节省使用材料，让电驱动的生产更具可持续性。目前，采埃孚已经量产了 200 万台驱动电机，并且采用 800 伏技术的电驱动桥将于今年量产。

4、燃料电池龙头国鸿氢能赴港上市，募资扩大电池产能（2022. 11. 22）

11 月 22 日，国鸿氢能科技(嘉兴)股份有限公司递交港交所主板。公司表示本次融资将主要用于扩大产能；加强研发；对上游产业链公司的收购及投资。国鸿氢能为中国氢燃料电池行业市场的领先企业，按氢燃料电池电堆出货量计，自 2017 年至 2021 年连续五年公司均排名第一，按配备自产电堆的氢燃料电池系统出货量计，公司于 2021 年排名第一。截至 2021 年，国鸿氢能燃料电池电堆出货量及电池系统出货量，分别占国内 24.1%及 21.2%，市场份额均为第一。国鸿氢能氢燃料电池电堆和系统已实现多元化场景的研发和应用，广泛应用于公交车、重卡、物流车、叉车、轨道交通及船舶等运输应用以及分布式发电及备用电源发电等固定式应用。

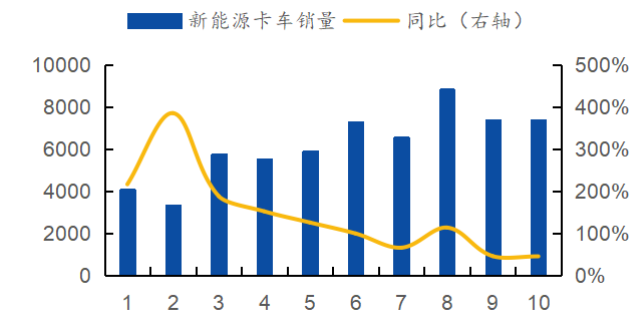
5、汽车零部件厂商精密新动力申报挂牌新三板（2022. 11. 23）

近期，十堰精密新动力科技股份有限公司正在申报挂牌新三板。报告期内实现营业收入分别为 1.93 亿元、2.60 亿元、5658.95 万元。从产品应用来看，精密新动力的平衡悬架系统业务满足商用车行业整车轻量化的需求，汽车冲压件产品主要是用于大型商用车的各类结构件、覆盖件，公司下游客户主要为各大整车

厂和汽车零部件总成厂。报告期内，精密新动力的客户集中度较高，对前五大客户销售收入占比分别为 73.99%、72.87%、80.49%，主要客户包括东风集团、徐工集团、陕汽集团、大运汽车、三一集团等。

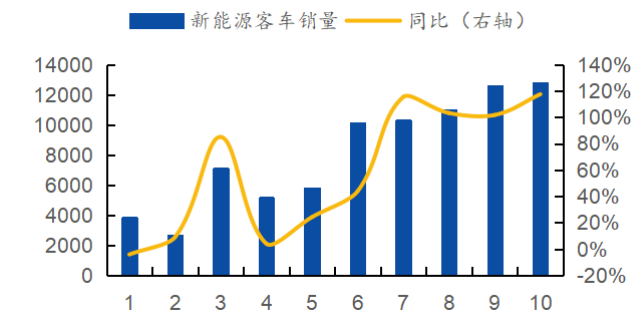
三、重要数据分析

图 6：2022 年新能源卡车月度销量（辆）



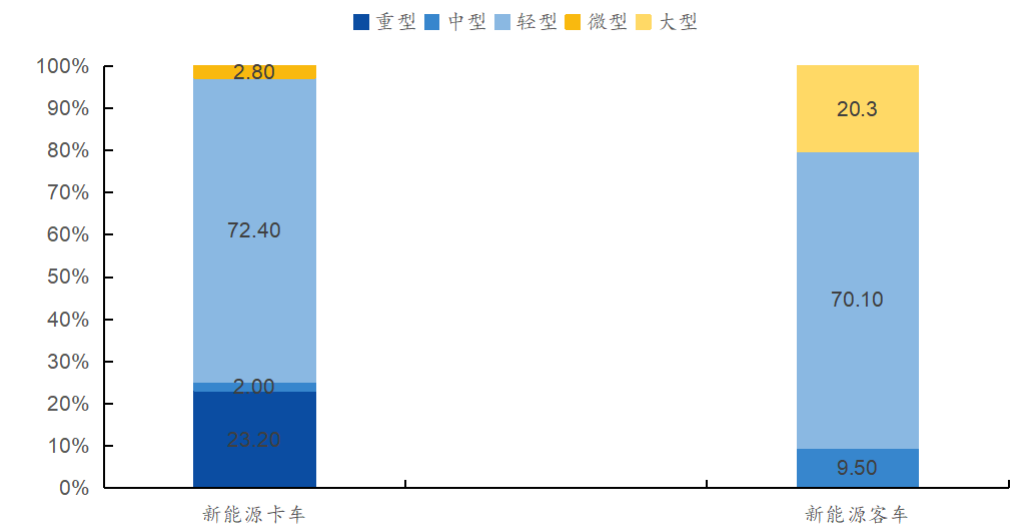
资料来源：汽车智库平台、国元证券研究所

图 7：2022 年新能源客车月度销量（辆）



资料来源：汽车智库平台、国元证券研究所

图 8：2022 年 10 月份新能源卡车、新能源客车各细分类型销售情况



资料来源：汽车智库平台、国元证券研究所

根据汽车智库平台销量数据统计,10月份新能源卡车终端销售7379辆,同比上涨45%,环比下滑0.2%。新能源客车市场终端销售12776辆,同比上涨117.5%,环比上涨1.6%。从上图可见,新能源卡车、客车的月销量整体呈现较为明显的上升趋势。虽然因为今年经济的不景气以及投资和消费的走低、疫情的管控,商用车今年整体下行,且目前依然在低位徘徊,但新能源卡车与新能源客车的销量相比于去年均有明显增长,反映出商用车的新能源渗透率正在快速提升。从10月份两类新能源商用车各细分车型的销售情况来看,不论是新能源卡车还是新能源客车,10月的销量均为轻型车居多,且比例都在70%以上,说明目前市场对轻型商用车的需求以轻型为主。

四、11月24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
605128.SH	上海沿浦	可转换公司债券上市公告书	2022年11月23日,上海沿浦金属制品股份有限公司发布公开发行可转换公司债券上市公告书。本次可转换公司债券发行量:38,400.00万元(384万张)。可转换公司债券上市时间:2022年11月28日
300237.SZ	美晨生态	收购报告书	2022年11月23日,美晨生态发布收购报告书摘要。本次收购人:宁波国丰科技有限公司。2022年11月21日,收购人与潍坊市城投集团签订了《表决权委托协议》,潍坊市城投集团将其所持上市公司全部股份的表决权权利不可撤销地委托给收购人行使。同日,收购人与上市公司签订了《股份认购协议》,拟认购上市公司向其发行的不超过432,574,479股(含本数)股票。按发行上限计算,本次发行完成后,收购人将持有上市公司432,574,479股股票,占上市公司发行后总股本的23.08%,拥有上市公司表决权的比例将达到39.71%。
000338.SZ	潍柴动力	分拆子公司至创业板上市预案	2022年11月24日,潍柴动力股份有限公司发布关于分拆所属子公司潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司至创业板上市的预案。本次上市地点:深交所创业板。本次发行股数占潍柴雷沃发行后总股本的比例不低于25%(行使超额配售选择权前)。本次发行全部为公开发行的新股,公司股东不公开发售股份。本次发行可以采用超额配售选择权,采用超额配售选择权发行股票数量不超过首次公开发行股票数量的15%。
002536.SZ	飞龙股份	季度报告	2022年11月24日,飞龙汽车部件股份有限公司发布2022年第三季度报告。本报告期营业收入892,605,546.64元,比上年同期增减28.99%。基本每股收益0.07元,比上年同期增减40.00%。更多财务指标可在飞龙汽车部件股份有限公司2022年第三季度报告中查看。

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：

