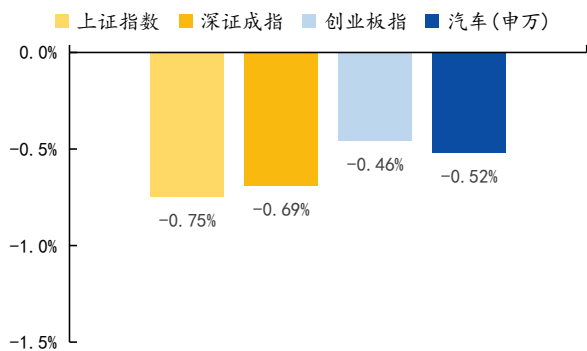


# 汽车行业新势力赛道周动态(2022年11月第5期)

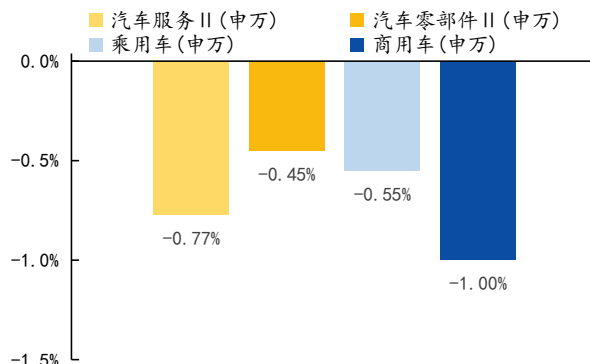
## 一、11/28 汽车行业一览

图 1: 11/28 SW 汽车指数小幅下跌



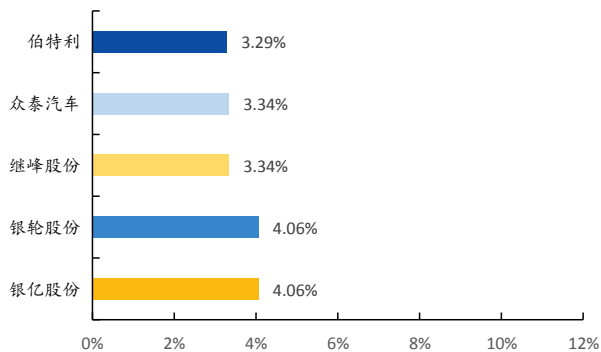
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 2: 11/28 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



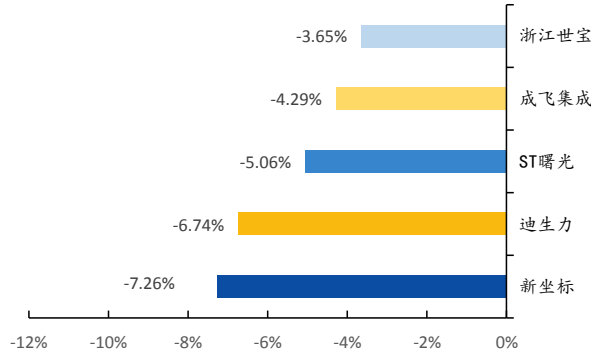
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 3: 11/28 汽车板块日涨幅榜



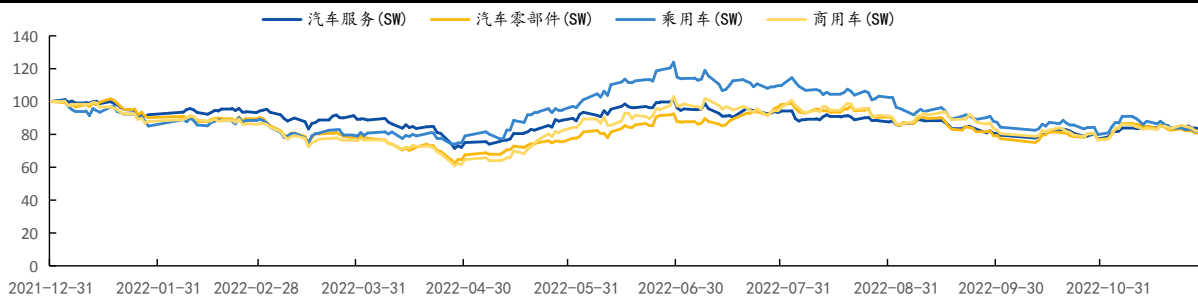
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 4: 11/28 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 11/28)



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 特斯拉及国内新势力

#### 1、哪吒汽车发布浩智三大技术品牌 推出三款自研前瞻技术产品 (2022. 11. 22)

中国造车新势力哪吒汽车 11 月 21 日举行“浩智战略 2025”全球技术品牌发布会，发布浩智超算、浩智电驱、浩智增程三大技术品牌，并推出三款自研前瞻技术产品，包括智能汽车中央超算平台、800V SiC 高性能电驱系统、高效三合一增程器。哪吒汽车负责人介绍，按计划，技术品牌浩智将和山海平台相辅相成帮助哪吒汽车进入智能电动汽车发展的“下半场”。

作为汽车的“大脑和神经系统”，哪吒汽车此次发布的浩智中央超算平台，采用中央计算架构，协同 4 个区域控制器，以及 SOA 服务软件架构，打造了高度智能化平台，且能适配不同平台车型，将于 2024 年搭载上车，引领整车架构进入智能电子时代。

哪吒汽车发布的浩智 800V SiC 高性能电驱系统由 SiC 电控单元、油冷扁线电机、细高齿减速器组成，系统采用三合一高集成设计和一体式全内置冷却循环结构，具备“高压、高速、高效”三大亮点，将在 2023 年搭载上车。

哪吒汽车浩智发布的高效三合一增程器，是目前集成度最高、布置空间要求最小的增程器，可装在哪吒 S 等前舱尺寸布置要求极高的轿跑车型里，尤其是在 5kW-25kW 常用工况区，效率达到业内领先水平。

#### 2、小鹏汽车遭摩根大通减持：11 月两度抛售套现超 5.7 亿港元 (2022. 11. 25)

摩根大通(JPMorgan Chase & Co.)在 11 月 22 日减持小鹏汽车 -W(09868.HK) 783.52 万股，每股平均价 28.1073 港元，涉资约 2.20 亿港元，持股比例由此前的 7.17%降至 6.57%。

不过，从今年下半年开始，摩根大通短线操作较为频繁，多次买入卖出，仅 11 月已多次增减持小鹏汽车。如 11 月 1 日，摩根大通以每股平均 26.17 港元的价格买入 447 万股，11 月 4 日，以每股平均 31.38 港元的价格再买入 940 万股，11 月 8 日，每股平均 31.42 港元的价格，出售 1119.6 万股，套现约 3.52 亿港元，时至 11 月 22 日，再次出售 784 万股，套现约 2.2 亿港元。此外，11 月中旬，摩根大通还发生多次获得/不再持有小鹏汽车股份保证权益事件。

### **3、 特斯拉宣布召回约 8.06 万辆汽车 今年已累计在华召回车辆约 35.64 万辆 (2022. 11. 25)**

11月25日，国家市场监督管理总局官网发布消息称，即日起，特斯拉汽车(北京)有限公司、特斯拉(上海)有限公司决定召回部分进口 Model S、Model X、Model 3 以及部分国产 Model 3，共计约 8.06 万辆。此次特斯拉召回的车辆分别为生产日期在 2013 年 9 月 25 日至 2020 年 11 月 21 日期间的部分进口 Model S、Model X 电动汽车，共计约 6.77 万辆；生产日期在 2019 年 1 月 12 日至 2019 年 11 月 22 日期间的部分进口 Model 3 电动汽车，共计 2736 辆；生产日期在 2019 年 10 月 14 日至 2022 年 9 月 26 日期间的部分国产 Model 3 电动汽车，共计 1.01 万辆。

### **4、 理想汽车：受核心零配件供应延迟影响 理想 L9、L8 部分车型延期交付 (2022. 11. 27)**

11月27日，理想汽车官方 APP 发布“关于部分用户延期交付的说明”称，受核心零配件供应延迟的影响，部分理想汽车 App 内显示于 11 月底交付的用户将延期至 12 月。据悉，本次受影响车型包含理想 L9Max 和理想 L8Pro，其中理想 L9Max 预计延期 1 周、理想 L8Pro 预计延期 2-3 周。理想汽车将为订购这两款车型的用户分别补偿 1000 元、2000 元油卡。理想汽车表示，根据目前的供应和生产计划，理想汽车 App 内显示将于 12 月交付车辆的用户，暂不受影响。

### **5、 集度汽车在武汉成立科技公司，注册资本 1 亿美元 (2022. 11. 28)**

近日，集度科技(武汉)有限公司成立，法定代表人为夏一平，注册资本 1 亿美元。公司经营范围包括互联网信息服务；餐饮服务；充电桩销售；电动汽车充电基础设施运营；新能源汽车整车销售；工业互联网数据服务等。股东信息显示，该公司由集度汽车(香港)有限公司全资控股。

## **2.2 细分产业链：热管理、轻量化、空气悬架等**

### **1、 永茂泰：正在与皮尔博格、大众等下游客户合作开发大型一体化压铸件 (2022. 11. 21)**

永茂泰 11 月 18 日披露投资者关系活动记录表显示，布局一体化压铸，需要 6000T 以上大型压铸设备，并配备前后端的融化、模具、机加工等设备，且要临近整车厂。一体化压铸是大势所趋，公司正在与皮尔博格、大众等下游客户合作开发大型一体化压铸件，大批量生产的业务合作模式尚未确定。公司可以提供免热处理铝合金材料，也可以承担一体化压铸任务，公司具备技术和资金条件，但最终看客户需要，以及客户车型、大型一体化压铸件开发进度。

## **2、松芝股份：后续即将量产比亚迪、蔚来等客户的空调箱项目（2022.11.22）**

松芝股份(002454)近日接受机构调研时表示，目前公司在三季度已经量产上汽通用的一个空调箱项目，后续即将量产包括比亚迪、蔚来等客户的空调箱项目，对公司业务发展还是很有意义的。

## **3、保隆科技：获得 ADAS 项目定点通知书 项目生命周期总金额超过 7 亿元 预计 2023 年 10 月开始量产（2022.11.22）**

保隆科技 11 月 22 日公告，公司近日收到国内某新能源汽车品牌主机厂的《定点通知书》，选择公司作为其全新平台项目行泊一体域控制器和超声波雷达的供应商。根据客户规划，该项目生命周期为 6 年，生命周期总金额超过 7 亿元，预计 2023 年 10 月开始量产。

随着汽车行业变革，ADAS 渗透率正在加速上升。过往只在高端车型搭载的 ADAS 功能，已逐步下沉配置到越来越多普通级别的车型。公司本次成为此客户行泊一体域控制器和超声波雷达的供应商，将对公司更进一步拓展乘用车 ADAS 业务产生积极作用。

## **4、旭升集团：目前已基本完成铝瓶、储能业务产线安装、试产 预计明年一季度内进入产能爬坡阶段（2022.11.23）**

旭升集团近期接受机构调研时表示，目前已基本完成铝瓶、储能业务产线的安装、试产，预计会在明年一季度内进入产能爬坡阶段。铝瓶、储能业务整体的盈利能力都较公司目前汽车业务好一点，具体收入需要根据实际产能情况爬坡情况及客户销量而定。

公司今年前三季度的汽车业务占比 95%左右，近期几年仍然在聚焦汽车业务为主的基础上，会积极开拓储能、小总成产品业务。

#### **5、中鼎股份：公司乘用车空气弹簧项目已完成样品生产（2022.11.25）**

中鼎股份(000887.SZ)11月25日在投资者互动平台表示，公司乘用车空气弹簧项目已完成样品生产，后续公司将加速空气弹簧业务推进；公司旗下德国AMK作为空气悬挂系统的高端供应商，自九十年代进入空悬系统业务领域以来，不断提升产品总成技术，深耕行业二十多年，为捷豹路虎、沃尔沃、奥迪、奔驰、宝马等世界顶级主机生产商配套。AMK中国一直在加速推进完善中国乘用车市场空气悬架系统性能和成本最优化的供应链体系。

#### **6、银轮股份：与宁德时代签订战略合作协议 打造电池冷却板、铜铝巴、铝压铸件等全生命周期合作模式（2022.11.25）**

银轮股份11月25日公告，与宁德时代签订战略合作协议，打造电池冷却板、铜铝巴、铝压铸件、CTC集成模块、储能柜冷却系统等全生命周期合作模式。进一步加深双方在电池冷却板、铜铝巴、铝压铸件、CTC集成模块、储能柜冷却系统等合作，开展全系产品类等深入合作，共同推动相关产品在新能源行业应用场景下的技术创新和商业模式创新，共同推动提高绿色制品及循环产品在新能源行业的应用比率。

### **三、细分赛道重要数据分析**

当前新能源汽车市场痛点从续航焦虑，转为补能焦虑。主流解决方案分换电和高压快充体系两种。与换电高投入以及标准难以统一，各自为战的现状相比，超充具有成本和推广上的比较优势。目前多数车企发力超级快充体系，入局车企数量增加。超级快充有望成为未来标配。

表 1：各车企布局超快充进展汇总

车企	发布时间	布局形式	峰值电 压	峰值功 率	峰值电 流	续航表现
特斯拉	2019.3	车型/充电桩	400V	250kW	/	5分钟续航 120公里
极氪	2021.9	车型/充电桩	800V	360kW	/	5分钟续航 120公里
极狐	2021.4	车型/充电桩	800V	180kW	/	10分钟续航 196公里
广汽埃安	2021.8	车型/充电桩	800V	480kW	600A	5分钟续航 120公里
东风岚图	2021.1	车型/充电桩	800V	360kW	600A	10分钟续航 401公里
小鹏	2021.1	车型/充电桩	800V	480kW	670A	5分钟续航 200公里
理想	预计 2023	平台	/	/	/	/
蔚来	预计 2023	平台	/	/	/	/

资料来源：车东西，国元证券研究所

#### 四、11月28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
002984.SZ	森麒麟	债券持有人持有可转换公司债券比例变动达 10%	近日，公司收到控股股东、实际控制人秦龙先生的告知函，获悉其于 2022 年 8 月 2 日至 2022 年 11 月 25 日，通过深圳证券交易所系统减持其所持有的“麒麟转债”合计 2,251,745 张，占“麒麟转债”发行总量的 10.24%。
300742.SZ	越博动力	终止控制权变更	南京越博动力系统股份有限公司于近日收到济源国资出具的《关于终止〈合作意向协议〉的通知》，合作意向协议签署后，济源国资对公司进行了尽职调查，目前尽调工作已全部结束。根据本次对公司的尽调情况，济源国资经内部讨论后认为公司现阶段暂时无法完全满足其收购要求。根据《合作意向协议》生效与解除条款第 3 项约定，济源国资决定终止与公司本次就控制权变更事项达成的《合作意向协议》。
000981.SZ	银亿股份	对全资子公司增资	为满足银亿股份有限公司（以下简称“公司”）资产配置需要，优化公司全资子公司宁波银亿房地产开发有限公司（以下简称“银亿房产”）的资产负债结构，公司将截至 2022 年 11 月 21 日对银亿房产其他应收款 209,267.81 万元中的 100,000 万元转为对银亿房产的增资款，本次增资完成后，银亿房产的注册资本将由 42,405 万元变更为 142,405 万元。
603997.SH	继峰股份	获得定点通知确认函	宁波继峰汽车零部件股份有限公司（以下简称“公司”）于近期收到《定点通知确认函》，公司成为某新能源汽车主机厂的座椅总成供应商，将为客户开发、生产前后排座椅总成产品。本项目预计从 2024 年 7 月开始，项目生命周期 5 年，预计生命周期总金额为 18 亿-25 亿元。

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](http://www.gyzq.com.cn)

---

欢迎关注公众号：

