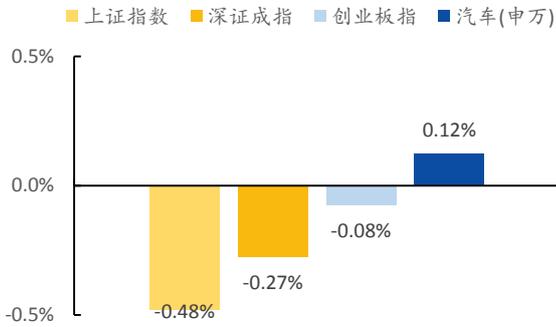


# 汽车行业新势力赛道周动态(2023年3月第3期)

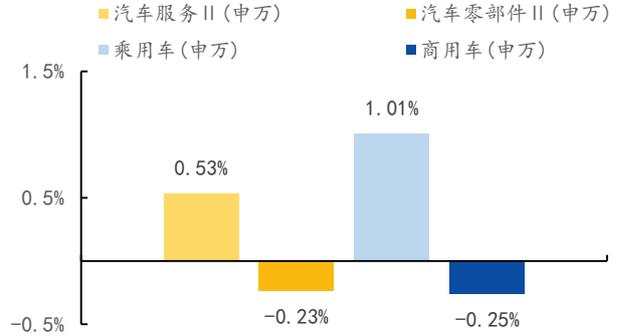
## 一、03/20 汽车行业一览

图 1: 03/20 SW 汽车指数上涨



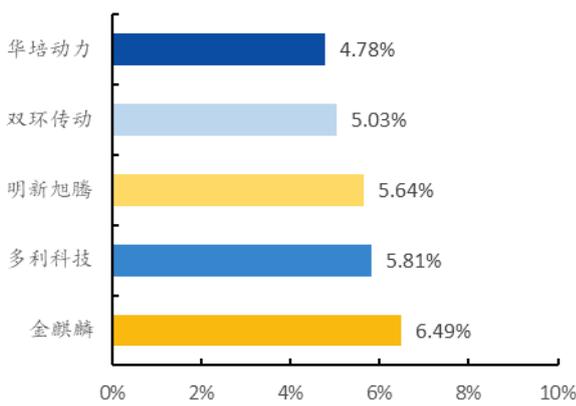
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 03/20 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



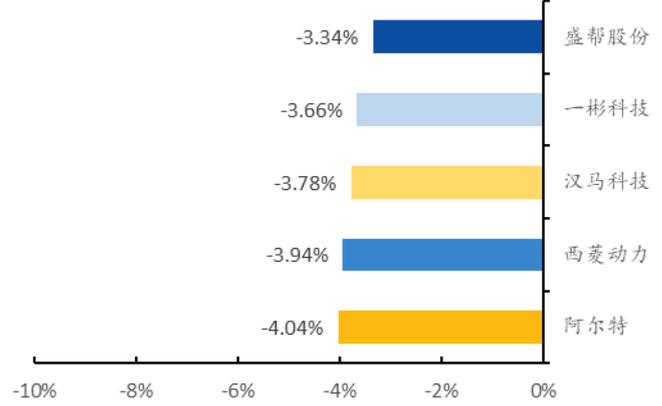
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 03/20 汽车板块日涨幅榜



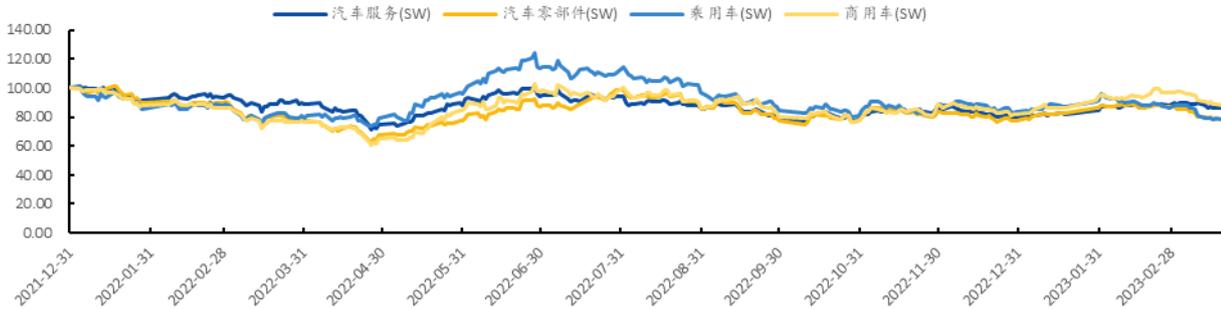
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 03/20 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 03/20)



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、新势力赛道一周新闻跟踪

### 2.1 特斯拉及国内新势力

#### 1、比亚迪、马斯克回应“特斯拉停止与比亚迪合作”传闻(2023.03.15)

韩国经济日报报道，今年早些时候，特斯拉和比亚迪的供应协议到期后，特斯拉并没有要求比亚迪为某些特斯拉 Model 3 汽车继续供应电池，即特斯拉不再使用比亚迪的电池。对此，比亚迪方面回应称：“不实信息，与实际情况不符。”特斯拉 CEO 马斯克在美国当地时间 3 月 14 日凌晨 1 时许也在其个人社交平台进行了回复。在美国网友发出此消息后，马斯克随即回复：“媒体报道是错的。特斯拉和比亚迪的关系是积极的。”

#### 2、零跑汽车发布 90 天保价承诺 若降价主动返还差价(2023.03.15)

零跑汽车官方日前发布了“90 天购车保价承诺”。即日起至 3 月 31 日 24 时止，凡在此期间下定并锁单零跑 23 款全系车型(23 款 T03、23 款 C11、23 款 C01) 及 C11 增程的用后，自订购日(含)起 90 天内，如所购车型的官方售价发生降价或加大现金优惠政策，零跑汽车承诺将主动返还差价。

#### 3、小鹏汽车完成营销体系改革：全国销售大区制转为小区制，汽贸与 UDS 团队合并重组(2023.03.15)

小鹏汽车营销体系日前已完成变革。在内部组织管理结构上，汽贸和 UDS 两个渠道团队完成合并；销售体系上，全国两大渠道的销售大区撤除，调整为小区制。过去小鹏汽贸体系和 UDS 体系有各自的销售层级团队，两个团队业务逻辑、管理风格均不相同，资源分配不均导致的内部“掰手腕”问题突出。小鹏汽车新任总裁王凤英主管销售后，将小鹏汽车原有的大区制度撤除，重新在全国划分为 20 余个销售小区，每个小区内的直营门店和授权经销商均由小区负责人主管。此次营销体系完成变革后，小鹏汽车内部军心得到大体稳定，将更好应对行业正在开打的价格战，把握品牌上升机会。

#### **4、哪吒S跟进保价 同步推出增程1160小版限时优惠至17.98万元(2023.03.15)**

3月15日，哪吒汽车宣布跟进保价政策，保价车型为哪吒S全系；同时，对哪吒S 1160增程小版推出限时优惠。

保价政策方面，即日起，用户通过哪吒汽车官方渠道订购哪吒S系列车型，自订购日（含）起90天内，如果所购具体版型的官方售价有降价情形，哪吒汽车承诺将主动补还差价。

限时优惠方面，截止至2023年4月30日，哪吒S 1160增程小版在官方指导价20.28万元基础上优惠2.3万元，限时特惠价仅17.98万元。

#### **5、特斯拉V4超充桩启用 最大输出功率600KW(2023.03.16)**

首批特斯拉第四代超级充电桩（V4）在荷兰正式投入使用。

V4超充桩采用了全新的造型设计，充电线更长，方便给第三方电动车充电，可提供比V3超充桩250kW更高的充电功率。根据当地车主拍摄的V4超充桩铭牌，其额定电压为1000伏，额定电流为615安，意味着理论上总最大功率输出为600千瓦。

目前，经特斯拉证实，该公司全球范围内的超级充电桩（Supercharger）数量已经达到4万根，这让它成为了全世界规模最大的直流快充充电网络运营商。

#### **6、小鹏发布Q4及全年财报 G6上海车展亮相 MPV四季度面世(2023.03.18)**

根据财报显示，小鹏汽车第四季度营收51.4亿元（约合7.5亿美元），同比下降39.9%，环比下降24.7%；毛利率为8.7%，同比下降3.3%，环比下降4.8%；汽车毛利率9.4%，同比下降2.1%（主要由于销售折扣增加及材料上涨所致）；汽车利润率为5.7%，同比下降5.2%；归属于小鹏汽车公司普通股股东的净亏损为23.6亿元（约合3.4亿美元），较上年同期的净亏损12.9亿元扩大82.9%。何小鹏在财报电话会上透露，小鹏汽车今年第二款重磅新车型G6将在上海车展亮相，并于年中正式发布和启动交付。何小鹏表示，G6将是20-30万价格区间里具备最先进的电动化以及智能化技术的新能源SUV，在空间、内饰方面具备明显

优势，相信 G6 将成为这一市场区间销量排名前列的爆款产品。并且小鹏汽车将在四季度推出一款纯电 MPV，以满足追求更大空间和舒适度的客户需求，并带来更好的单车毛利。随着产品组合的升级迭代和营销体系能力的大幅改善，何小鹏预计今年下半年的月销量将会比年初水平有数倍提升空间。

## **7、特斯拉柏林工厂计划扩建 年产能增至 100 万辆(2023. 03. 20)**

特斯拉公司日前已向德国勃兰登堡州提交柏林超级工厂（Giga Berlin）的扩建申请，该申请涉及对现有工厂场地的改造和扩展。

特斯拉已经提交了一份初步申请，计划对柏林超级工厂进行扩建，扩建后年产量将达到 100 万辆汽车，约为目前的两倍。

## **2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等**

### **1、瑞鹄模具：投建新能源汽车轻量化零部件项目二期(2023. 03. 13)**

瑞鹄模具 3 月 13 日公告，公司与奇瑞科技、永达科技共同设立的子公司瑞鹄轻量化实施增资，其中奇瑞科技、永达科技为公司关联方，本次对子公司增资构成关联交易，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。

公司、奇瑞科技分别拟向瑞鹄轻量化增资 6500 万元、3500 万元，以投资建设新能源汽车轻量化零部件（有色铸造）项目二期，项目计划总投资 3.97 亿元，项目建设内容包括新能源汽车一体化压铸车身轻量化零部件工艺开发、设计及制造，动力系统精密铝合金压铸件工艺开发、设计及制造，满产后具备年产 55 万套汽车大型轻量化铝合金零部件生产能力。

### **2、基于 T0.5 模式 拓普与蔚来签署战略合作(2023. 03. 16)**

拓普集团发布公告称，公司与蔚来签署了《战略合作框架协议》，双方将就新能源汽车零部件产品的研发、制造和供应建立战略合作。

根据框架协议，拓普与蔚来将在支持蔚来供应链近地化、低碳化、数字透明化以及全球化四大维度进行深度合作，实现在蔚来合肥工厂周边的供应支持，同时在全球范围内进行业务合作，支持双方的全球业务健康发展。

现阶段,双方将针对底盘系统、车身轻量化、热管理系统、内外饰系统和 NVH 减震系统等产品展开多维度的合作,并在智能座舱部件、空气悬架系统和智能驾驶系统等产品领域进行全方位的合作探讨。

另外,双方还将在品牌推广、产品营销、技术提升、质量培育、客户服务和人才培养等方面共同探讨和推进进一步的合作。

### **3、文灿股份：与力劲科技旗下公司签订设备采购框架协议，向其采购定制大吨位压铸机 38 台(2023. 03. 16)**

文灿股份 3 月 16 日公告,公司与力劲科技子公司深圳领威科技有限公司在 2023 年 3 月 16 日签订《设备采购框架协议》,向其采购公司定制的大吨位压铸机 38 台,后续设备采购将由公司下属子公司在本协议项下签订具体的设备采购合同,预计 2 年内完成设备提货。本次交易金额合计超过公司最近一期经审计净资产的 10%,且绝对金额超过 1000 万元。

### **4、保隆科技环视系统及智能座舱 DMS 产品(2023. 03. 16)**

近期,保隆科技的环视系统及智能座舱 DMS 产品获得国内一家自主品牌新能源汽车品牌的定点,预计生命周期 6 年,生命周期总金额 1.57 亿元,计划于 2023 年 9 月量产。本次定点产品 100 万像素环视系统,采用数字高清技术,基于保隆科技在环视项目的技术积累和丰富经验,功能更加完善,可用于环境显示系统(SVS)、侧视影像、倒车影像(RVC)。获得定点的另一个产品 100 万像素 DMS(驾驶员监测系统),基于数字高清技术,主要实现对驾驶员的身份识别、疲劳监测以及危险驾驶行为的监测功能,产品可针对多等级自动驾驶功能,在乘用车、商用车等不同领域的应用,设计不同的报警机制,并可对关键数据进行存储和上传云端,能够较好地提升智能驾驶安全等级,提高车辆行驶安全。

### **5、布勒第一台 9200T 压铸机下线(2023. 03. 17)**

随着一体化的进程推进,行业的流行趋势就是压铸业的发展之路。在这个行业,用户对一体化的压铸产品的追捧是一个关键的变化。近年来,随着大型一体化压铸的发展趋势,整个压铸产业链上下游纷纷开始布局。2022 年,布勒压铸

工厂为了实现更大吨位压铸机的生产，完成了产线升级改造。如今，布勒第一台 Carat 920 压铸机成功下线。

3 月 16 日，布勒压铸工厂举办了 Carat 920 开放日活动，这场被誉为“总身价超过 2000 亿的开放日”引来国内外多家头部汽车整车厂、压铸厂及产业链上下游合作企业参加此次活动。活动现场，布勒领导、客户代表及行业协会的领导对未来一体化压铸的发展趋势及布局发表了各自的见解。

## 6、奥特佳:关于独立董事辞职的公告(2023.03.18)

奥特佳近日发布公告:其独立董事冯科先生因个人原因申请辞去奥特佳独立董事职务，一并辞去在董事会专门委员会中担任的全部职务。此辞职生效后，冯科先生将不在奥特佳新能源科技股份有限公司及附属公司担任任何职务。

## 三、重要数据分析

截至 2022 年四季度末，我国 18 个主要的新能源新创汽车品牌合计在营业的售前职能网点已经接近 6,000 家。

从数量来看，大多数品牌的网点数在四季度内为“净增”状态，其中零跑增加最多，超过 100 家。极氪、智己、阿维塔、AITO 也都有 40 家及以上的净增长。理想和哪吒门店的调整也较为明显，但最终净值变化不大。

另外，还有部分品牌的网点数在四季度结束后呈现出负增长，其中调整最多的蔚来其在营业网点数较三季度末减少了 30 家。

表 1: 新创品牌网点统计及第四季度变化

	在营业网点	关闭网点	新开网点	网点净变动	覆盖城市数
AITO	1155	-94	134	40	214
零跑	632	-9	115	106	192
长安深蓝	574	-8	36	28	215
理想	492	-103	125	22	146
小鹏	440	-22	25	3	147
蔚来	379	-52	22	30	105
岚图	335	-94	85	-9	97
特斯拉	265	-14	37	23	65
合创	237	-11	26	15	120
极氪	233	-22	87	65	66

	在营业网点	关闭网点	新开网点	网点净变动	覆盖城市数
哪吒	218	-105	126	21	127
腾势	196		新增监测, 无上期对比		82
极狐	172	-6	28	22	60
飞凡	164	-35	34	-1	64
智己	135	-3	64	61	45
福特电马	120	-1	11	10	46
阿维塔	86	-11	61	50	35
高合	71	-5	6	1	38

数据来源: 杰兰路 国元证券研究所

## 四、03月20日个股跟踪报告

公司代码	公司名称	公告类型	主要事件概述
603949.SH	雪龙集团	收到不减持承诺	公司收到宁波梅山保税港区联展投资管理合伙企业(有限合伙)出具的《关于未来6个月不减持雪龙集团股份有限公司股票的承诺函》,其出具的承诺函内容如下:基于对公司未来发展的信心和长期投资价值的充分认可,同时为了促进公司长期稳定的发展,联展投资自愿承诺自本承诺函签署之日起6个月内(即2023年3月17日-2023年9月16日)不减持其持有的公司股份。
002976.SZ	瑞玛精密	对现金管理赎回公告	2023年1月16日,公司使用闲置募集资金5,000万元购买了苏州银行股份有限公司“2023年第2011期定制结构性存款”理财产品,产品期限为2023年1月16日至2023年3月16日。具体内容详见公司2023年1月19日披露于巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告》(公告编号:2023-002)。公司已赎回上述理财本金5,000万元,获得理财收益25.4167万元。前述本金及理财收益已全额存入公司募集资金专户。
002434.SZ	万里扬	关于减持股份计划期限届满暨实施结果的公告	公司于2022年8月27日披露了《关于公司股东减持股份计划的预披露公告》(2022-056),公司股东安徽国元信托有限责任公司(代表“国元信托-安瑞1号单一资金信托”)(以下简称“国元信托-安瑞1号”),计划自上述公告披露之日起15个交易日后的6个月内(法律法规禁止减持的期间除外),通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过1312.6万股(不超过公司总股本的1%)。
603586.SH	金麒麟	关于动车组闸片项目中标	公司于2023年3月17日参与了由中国国家铁路集团国铁物资有限公司组织的2023年第一批动车组闸片联合采购项目(项目编号:2023YWZC-1-DCZP)公开招标会,并于2023年3月17日9:00开标。根据开标结果,公司为2023年第一批动车组闸片联合采购项目(项目编号:2023YWZC-1-DCZP)第9包件的现场第一中标候选人

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：

---