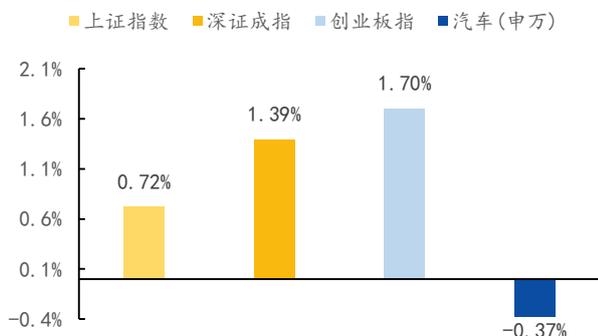


汽车行业新势力赛道周动态(2023年4月第1期)

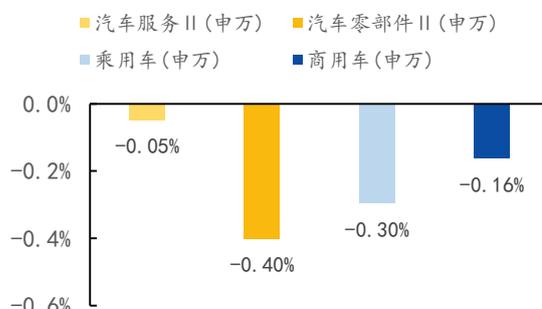
一、04/03 汽车行业一览

图 1: 04/03 SW 汽车指数下跌



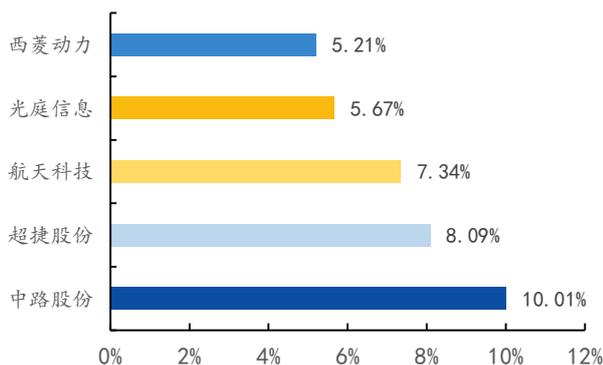
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 04/03 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



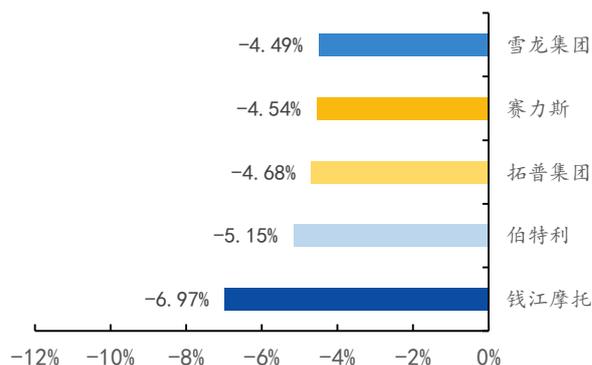
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 04/03 汽车板块日涨幅榜



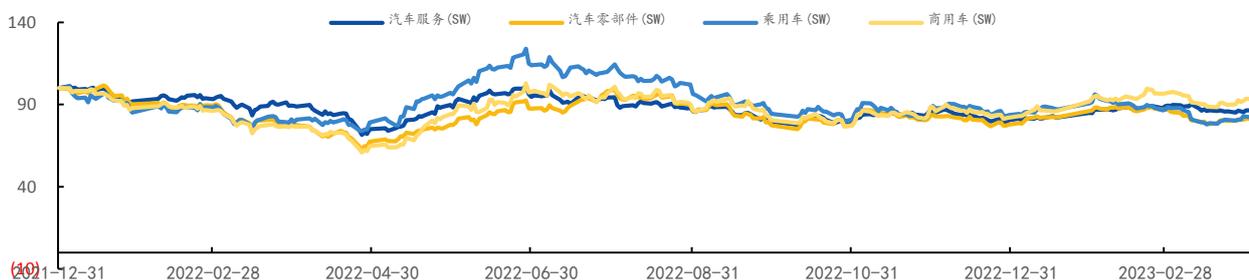
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 04/03 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 04/03)



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、全新小鹏 P7i 七城同步开启交付(2023.03.27)

全新小鹏 P7i 在北京、广州、深圳、武汉、杭州、成都、重庆七城同步开启交付，同时全国其他城市陆续开启交付。全新小鹏 P7i 3 月 10 日正式上市，仅推出四款车型售价区间为 24.99 万-33.99 万元。与老款小鹏 P7 相比，全新小鹏 P7i 外观变化不大，主要在内饰、智驾智舱方面进行了优化调整，同时动力系统略有升级。内饰方面，换装小鹏 G9 同款，如全新方向盘（按键+滚轮）、纵置无线充电座（仅左侧可充电）、可升降双杯架、双面反转扶手等。智舱智驾方面，新车搭载了骁龙 SA8155 大屏芯片，相比旧款使用的 820A，算力提升 3 倍，车机反应速度更快；与此同时，智能车载系统替换到最新的 Xmart OS 4.0，实现与小鹏 G9 相同的全场景语音 2.0，全车全时对话。

2、蔚来第三代换电站上线：电池仓位增至 21 个，换电仅需 4 分 40 秒(2023.03.28)

3 月 28 日，蔚来第三代换电站在全国 10 座城市同步上线，500kW 超快充桩也向所有电动车开放使用。相比二代充电站，三代站服务能力更强大，电池仓位增至 21 个，日服务次数可达 408 次，比二代站提升 30%；采用三工位协同作业机制，换电时间缩短 20%，并具备召唤车辆、自动换电的可能。此外，蔚来采用全球首创、蔚来自研的 HPC 双向大功率液冷电源模块，最高效率达到 98%，充放电功率达到 62.5 千瓦。大幅提升换电站内电池充放电效率，更好的参与电网互动，帮助电网削峰填谷。蔚来创始人、董事长、CEO 李斌宣布，蔚来 2023 年换电站建设目标由原定新增 400 座，提升至新增 1000 座，2023 年将累计建成超过 2300 座换电站。其中约 600 座为城区换电站，将重点布局有一定用户基数但还没有换电站的三四线城市与县城，约 400 座为高速换电站，将加快 9 纵 9 横 19 个城市群高速换电网络的布局速度。

3、哪吒 GT 将亮相上海车展，跻身 3 秒俱乐部(2023.03.29)

哪吒 GT 将亮相上海车展。新车是山海平台第二款车型，是哪吒汽车首款双门四座纯电跑车，双电机版百公里加速 3 秒级，将于 2023 年上半年上市交付。哪吒 GT 比哪吒 S 更具运动风格，车头大灯采用纵向设计，前舱盖表面设计有两个通风口，下方导流槽被设计成三角形轮廓，与点阵式下散热口形成三段式设计，将起到优化风阻系数的作用，简约而不失运动气息。车身尺寸上，新车长宽高分别为 4715/1979/1415mm，轴距达到了 2770mm，整体比哪吒 S 小了一圈，但车宽基本一致，兼容宽体跑车的力量感与驾乘空间的舒适性。

4、零跑 C11 增程版正式开启交付(2023.03.29)

零跑 C11 增程采用与电动版一致的设计语言，仅在细节上有所改变。前脸采用全新格栅设计，整体造型更具层次感。保险杠的黑色大开口装饰也增加了动感元素。

动力及续航方面，零跑 C11 增程版搭载与理想 ONE 同款 1.2 升涡轮增压三缸发动机，并配备单电机驱动，其中超长续航增程版 CLTC 综合工况纯电续航 285 公里，且支持快慢充，30 分钟可从 30% 充到 80%；油箱容积为 47 升，综合续航里程可达 1024 公里，亏电行驶 WLTC 油耗为 6.8 升/100 公里。

5、威马汽车被冻结 40 亿元股权(2023.03.29)

威马汽车科技集团有限公司新增一则股权冻结信息，股权被执行企业为威马汽车制造温州有限公司，冻结股权数额约 40.4 亿元，冻结期限自 2023 年 3 月 14 日至 2026 年 3 月 13 日。2 月 17 日，威马汽车官博发布澄清声明，否认公司财务部门擅自立项，“根据的规定，财务部门无权限审批结款千万级项目”。声明称，所谓威马汽车离职员工对财务部门发表“公司管理层为自己项目开绿灯”的言论，均为主观臆测。此外，威马汽车否认公司智慧停车项目“靠黄牛刷单”，称相关数据长期保留且可追溯。随后，威马汽车创始人、董事长兼 CEO 沈晖转发该声明并表示，过去一年因为受到客观因素影响，威马确实遇到一些困难，“我们正在通过一系列降本增效措施进行调整，全力保障复工复产，保障终端用户的体验。”

2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等

1、万丰奥威子公司拟收购沃丰动力 100%股权(2023.03.27)

3月27日，浙江万丰奥威汽轮股份有限公司（“万丰奥威”）发布公告，公司子公司镁瑞丁新材料拟收购公司关联方浙江万丰实业有限公司持有的新昌沃丰动力科技有限公司（“沃丰动力”）100%的股权，转让价格2.32亿元。交易完成后，将有助于镁瑞丁新材料充分使用沃丰动力名下土地厂房，扩大镁合金业务国内产业布局、建设镁瑞丁亚太技术研发中心等经营发展，提升公司市场竞争力。

2、三祥新材：一体化压铸业务二期已开始动工(2023.03.28)

三祥新材3月28日在互动平台表示，一体化压铸业务二期已开始动工，预计2023年投产，一期二期总产能将达5万吨；据了解，三祥新材投资的宁德文达业务开展比较顺利，电池结构件批量供货中，镁合金建筑模板已进入市场导入期。

3、旭升集团拟投建墨西哥生产基地(2023.03.29)

旭升集团3月28日公告，为进一步拓展北美市场，实现产品的快速交付，公司拟通过分别成立子公司、孙公司最终投资建设墨西哥生产基地。项目预计累计总投资额不超过2.76亿美元。

4、富成金属向伊之密采购多套压铸单元(2023.03.29)

3月29日，广东富成联合金属制品有限公司（简称“富成金属”）与伊之密签订合同，此次富成金属订购伊之密H II系列高性能压铸岛单元DM500T--DM1650T多套，用于生产新能源汽车“三电”（电动机、动力电池、电控系统）系统。据介绍，升级版机型H II系列冷室压铸机采用新型集成式压射系统可提高压射性能和压铸工艺的稳定性，提升生产效率，提高机器的稳定性和可靠性。此外，在成熟的国际工程合作基础上，提升快压射阶段切换的高精度和重复性控制，进一步提高客户的压铸工艺一致性。

5、飞龙股份：中标 5.4 亿元一上市公司电子水泵供应项目 (2023.03.30)

汽车零部件厂商飞龙股份再度斩获重要订单。3月30日晚间，飞龙股份公告，公司成为某客户电子水泵供应商。据飞龙股份披露，公司昨日收到了某汽车零部件上市公司（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）中标通知。通知显示，公司成为该客户某项目电子水泵供应商，生命周期内预计销售收入 5.4 亿元。

6、华达科技积极布局一体化压铸产能建设 (2023.03.30)

3月30日，国内知名汽车冲压件供应商——华达汽车科技股份有限公司（“华达科技”）在投资者互动平台表示，新能源汽车零部件产品主要使用铝型材和铝铸件制造。目前，公司结合汽车轻量化发展方向及市场对一体化铸造产品的需求，积极布局一体化压铸产能建设，以此增强公司市场竞争力。华达科技主要生产各类轿车“金属管制件、大型冲压拉伸件、隔热板系列、焊接总成件”计 2000 多个品种及“模具、检具、焊接夹具”等工装制造产品。

7、松芝股份：拟以自有资金 9400 万元对上海松芝海酷新能源科技有限公司进行增资 (2023.03.31)

松芝股份于 2023 年 3 月 31 日召开的第五届董事会第十三次会议审议通过了《关于对全资子公司上海松芝海酷新能源科技有限公司增资的议案》，拟以自有资金 9,400 万元人民币对上海松芝海酷新能源科技有限公司进行增资。增资后，松芝技术的注册资本由 600 万元人民币增加至 10,000 万元人民币。本次投资完成后，松芝股份将以松芝海酷作为电池热管理业务的运营平台，加大对该业务板块的各方面投入，组建核心管理团队，打造独有的核心竞争力。相关业务的发展将对松芝股份未来的经营质量及整体业绩具有积极影响。

8、银轮股份：从目前已实现订单交付情况来看，一季度运营基本符合预期 (2023.03.31)

银轮股份 3 月 31 日在投资者互动平台表示，根据公司在手订单排产情况以及前期新获订单量产节点情况，结合经济复苏的预估，预期 2023 年经营指标将

呈现逐季加速趋势，从目前已实现订单交付情况来看，一季度运营基本符合预期，公司对实现全年指标充满信心。

9、云海加快推进巢湖基地建设(2023.04.01)

近日，巢湖云海镁业有限公司总经理贺志方接受采访时介绍，目前公司已建成年产5万吨原镁及10万吨镁合金生产线及各项公用配套工程、10万吨高性能镁基轻合金新材料项目。今年前两个月，公司已实现产值2.37亿元。2019年落户于居巢经开区夏阁园区的巢湖云海轻金属精密制造有限公司，业务包含年产1000万件汽车方向盘、自行车前叉等镁合金配件，目前筹建年产200万片建筑模板项目。公司规划31条全自动压铸生产线，目前已建成投产15条。2022年销售额达到5000万元。

10、泰瑞机器一体化成型高端装备项目进展顺利(2023.04.03)

位于嘉兴市桐乡经济开发区的泰瑞机器一体化成型高端装备项目，目前项目基础已完成，综合楼已结顶，钢结构施工进度近50%，预计4月即可完工。接下来就是立面装修、设备安装进场，顺利的话今年下半年即可竣工投产，第一批产品也有望年底出货。据悉，该项目由注塑机上市企业——泰瑞机器股份有限公司（“泰瑞机器”）投资，于去年10月开工。该项目是泰瑞机器进军压铸机领域的里程碑。该项目计划用地面积247亩，建筑面积26.6万平方米，主要用于一体化成型高端装备的制造，可以满足超大型压铸机的制造。

三、04月03日个股公告跟踪

表 1：每日 SW 汽车板块个股公告

公司代码	公司名称	公告类型	主要事件概述
603158.SH	腾龙股份	常州腾龙汽车零部件股份有限公司 2022 年度利润分配方案的公告	每 10 股派发现金股利 0.8 元（含税）。 本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，具体日期将在权益分派实施公告中明确。 在实施权益分派的股权登记日前公司总股本发生变动的，拟维持分配总额不变，相应调整每股分配比例，并将另行公告具体调整情况。
603997.SH	继峰股份	继峰股份 2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案	本次向特定对象发行 A 股股票相关事项已经公司于 2023 年 4 月 3 日召开的第四届董事会第二十次会议审议通过，根据有关法律法规规定，本次发行尚需获得公司股东大会批准、上交所审核通过及中国证监会同意注册后方可实施。
600297.SH	广汇汽车	关于回购公司股份的进展公告	广汇汽车服务集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 1 月 31 日召开第八届董事会第十二次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，同意公司以集中竞价交易方式使用自有资金回购公司股份，回购股份的数量为不低于 6,000 万股（含）且不超过 8,000 万股（含），回购期限为自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起 6 个月内。 2022 年 09 月 30 日，公司首次实施回购股份，并于 2022 年 10 月 01 日披露了首次回购股份情况，详见《明新旭腾关于以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告》。
605068.SH	明新旭腾	关于股份回购实施结果暨股份变动公告	2023 年 03 月 31 日，公司完成回购，已实际回购公司股份 3,862,700 股，占公司总股本的 2.3185%，回购最高价格 29 元/股，回购最低价格 20.52 元/股，回购均价 26.12 元/股，使用资金总额 100,890,421.10 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。 回购方案实际执行情况与原披露的回购方案不存在差异，公司已按披露的方案完成回购。
601689.SH	拓普集团	可转债转股结果暨股份变动公告	累计转股情况：拓普转债的转股起止日期为 2023 年 1 月 20 日至 2028 年 7 月 13 日。截至 2023 年 3 月 31 日，累计已有人民币 114,000 元拓普转债转换成公司 A 股股票，累计转股股数为 1596 股，占拓普转债转股前公司已发行股份总额的比例约为 0.000145%。 未转股可转债情况：截至 2023 年 3 月 31 日，尚未转股的拓普转债金额为人民币 2,499,886,000 元，占拓普转债发行总量的比例约为 99.995440%。 本季度转股情况：2023 年 1 月 1 日至 2023 年 3 月 31 日期间，拓普转债累计转股金额为人民币 114,000 元，累计转股股数为 1596 股。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

造车新势力品牌3月销量已经出炉。理想汽车依旧保持销量强势，仍位列当月造车新势力新车交付榜第一位。理想汽车3月共交付新车20823辆，再次实现单月交付超2万辆的成绩，同比增长88.72%。3月，理想L7 Pro和L7 Max开启交付，成为销量增长的关键助力。综合一季度表现来看，理想汽车一季度累计交付量达到52584辆，同比增长65.80%，成绩优异。

蔚来3月交付10378辆，同比增长3.94%，环比下降14.63%。其中，SUV车型交付3203辆，轿车交付7175辆。今年第一季度，蔚来共交付新车31041辆，同比增长20.20%。同样完成了3.1万-3.3万辆的交付指引。

哪吒汽车其3月共交付10087台，环比上升0.14%，同比下降16.12%，其中哪吒V车系交付4793台，哪吒U车系交付3088台，哪吒S交付2206台。2023年第一季度累计交付26176辆，同比下降13.19%。

小鹏汽车3月交付7002辆新车，同比下降54.57%，环比增长16.51%，止住颓势。小鹏汽车今年一季度销量为18230辆，同比下降47.25%，整体销量不容乐观。小鹏汽车CEO何小鹏此前透露，在市场新订单非常疲软的情况下，小鹏汽车订单逆势向上，2月订单相比1月有100%的提升，3月订单相比2月又有大幅提升，小鹏销量有望实现探底回升。

零跑汽车在3月共交付了新车6172辆，环比提升93.00%，同比下降38.64%。据了解，零跑汽车2023全系产品有序交付中，而从3月订单结构来看，C11车系单月锁单超1万，C平台系列新品订单占比80%。此外，3月29日，零跑C11增程版车型也开启了交付。

AITO在3月的销量为3679辆，环比提升4.49%，2023年第一季度实现销量11674辆，同比增长137.13%。赛力斯汽车和华为联合业务合作研发的AITO问界M5智驾版即将于4月亮相，其他新产品也会按计划陆续推向市场，市场表现值得期待。

表 2：造车新势力 2023 年 3 月交付量（辆）

	2023-03	同比	环比	2023 年 1-3 月	同比
理想汽车	20823	88.72%	25.29%	52584	65.80%
蔚来汽车	10378	3.94%	-14.63%	31041	20.20%
哪吒汽车	10087	-16.12%	0.14%	26176	-13.19%
小鹏汽车	7002	-54.57%	16.51%	18230	-47.25%
零跑汽车	6172	-38.64%	93.00%	10509	-51.30%
AITO	3679	20.82%	4.49%	11669	137.13%

资料来源：第一电动网，盖世汽车，汽车之家，国元证券研究所

综合看新势力 3 月份的销量数据，理想重回 2 万辆以上的月交付量，并且随着 L7 车型的开启放量，我们预计该公司 4 月有较大希望突破 2022 年 12 月创造的 21233 辆的月度交付记录；蔚来汽车 3 月份的销售表现略低于预期，后续来看，除了 ET5 这一主要走量车型外，即将于上海车展全新发布的全新 ES6 车型有望成为蔚来汽车推动销量增长的另一个重要动力；伴随小鹏汽车与零跑汽车各自主力车型 P7i 与 C11 增程版于 3 月末的开启交付，4 月交付量环比向上也将成为大概率事件。我们预计整体新能源领先企业销量将迎来向上拐点。

投资建议：建议关注汽车 4 月反弹趋势，抢抓格局较好的新能源汽车领先企业产业链机会。推荐广义新能源结构件全覆盖，埃安、宁德时代、华为、比亚迪供应链的祥鑫科技；特斯拉、比亚迪产业链新能源电驱动齿轮龙头+商用车复苏、自动变市场替代+机器人核心零部件供应商双环传动；埃安、比亚迪、吉利、长安、理想、华为供应链+混动带动量价齐升+储能业务从 0 到 1 的川环科技；以及特斯拉产业链热管理龙头+商用车及混动后处理+工业民用换热发力的银轮股份等。

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：

