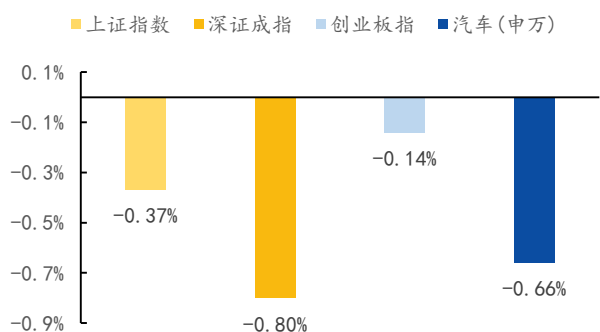


汽车行业新势力赛道周动态(2023年4月第2期)

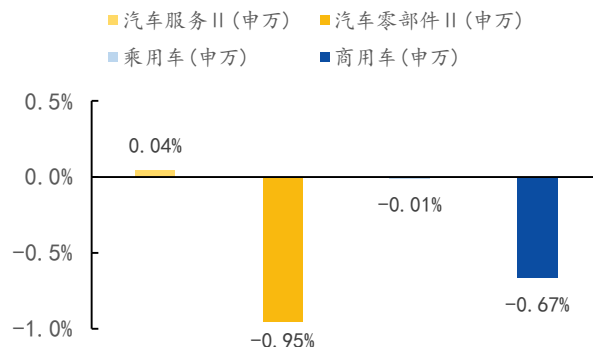
一、04/10 汽车行业一览

图 1: 04/10 SW 汽车指数下跌



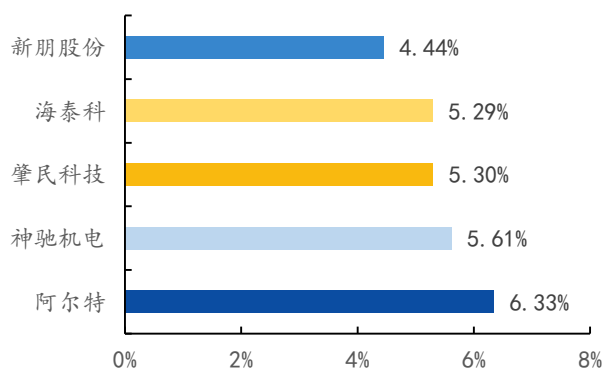
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 04/10 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



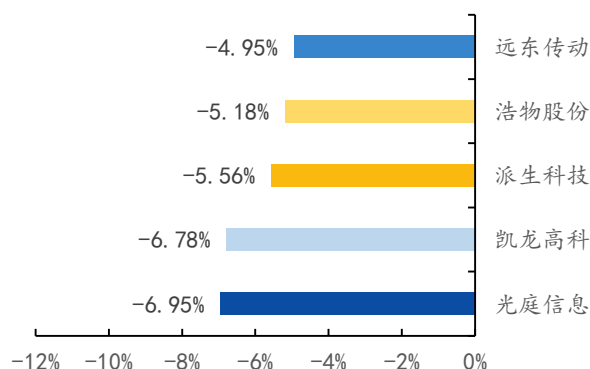
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 04/10 汽车板块日涨幅榜



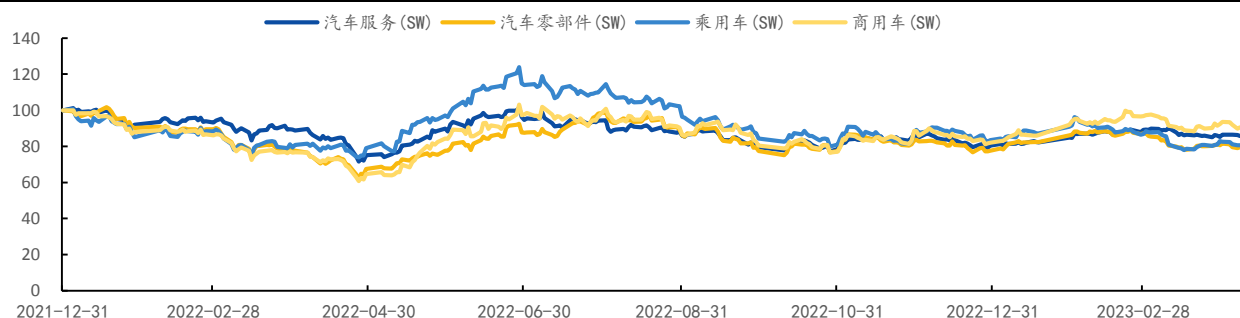
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 04/10 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 04/10)



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、问界 M5/M5 EV 高阶智能驾驶版 4 月发布 (2023. 04. 05)

4 月 5 日消息，问界 M5/M5 EV 高阶智能驾驶版的实车图曝光，一批车整齐停放在路边，这预示着新车将很快到店迎接用户的试驾。新车将在 4 月发布，并不依赖高精度地图，将有着最新华为智能驾驶技术的加持。问界 M5 高阶智能驾驶版已经登上工信部申报目录，预计问界 M5 EV 高阶智能驾驶版将很快完成申报。

新车外观与在售车型基本一致，增加了车顶激光雷达，车身侧向与后向视觉摄像头等，预计交付时即上车鸿蒙 3 升级功能。据悉，问界 M5/M5 EV 高阶智能驾驶版将搭载 ADS 2.0 版本自动驾驶系统，将不依赖于高精度地图，而是将主要通过车端融合感知来进行环境识别。售价方面，问界 M5/M5 EV 两款车型全系售价区间为 25.98-33.18 万元，加上高阶智能驾驶系统及硬件后，预计新车起售价将在 30 万元左右。

2、哪吒 GT 预计上半年正式上市 (2023. 04. 06)

近日，哪吒全新纯电轿跑车哪吒 GT 实车亮相，新车基于哪吒山海平台打造，定位双门纯电轿跑车，外观造型时尚，内饰采用大尺寸竖状屏幕，新车提供后驱和四驱两种驱动形式，续航里程最高或达 660 公里。据悉，新车将于本次上海车展正式亮相，在今年上半年正式上市。

3、售价 5500 元起 特斯拉赛博充正式上线 (2023. 04. 06)

特斯拉 Cybervault 充电桩（又名赛博充）于特斯拉在线商店、特斯拉天猫/京东官方旗舰店正式上线，市场零售价 5500 元起。一机两用的“赛博充”，兼顾家用、旅行两种用车场景，车主无论日常通勤、还是长途自驾，都能享受“无忧充电”的畅快出行。同时，赛博充在设计风格、安全性能、售后服务等诸多领域也亮点颇丰。设计方面，赛博充外观延续 Cybertruck 设计语言，棱角分明、科技感十足；安全方面，赛博充以一体式冲压技术成型，高强度低碳钢材材质让外壳更“抗造”；IP54 级防护能力，防尘防水，工作温度耐严寒、也扛

高温。服务方面，购买赛博充的车主，可以享受免费勘测、充电桩及 30 米线缆免费安装服务。值得注意的是，“赛博充”由特斯拉中国团队进行本土设计、本土研发、本土制造，更符合中国消费者的补能习惯。它将配合特斯拉超级充电桩、家庭充电桩等多元补能形式，旨在实现“充电比加油更方便”，进一步推动绿色出行走入千家万户。

4、哪吒 U-II U 秀版上市交付 售价 11.88 万起(2023.04.06)

4 月 6 日，哪吒 U-II 的两款“U 秀版”新车上市交付，其中 400 U 秀版官方指导价 11.88 万元，500 U 秀版为 13.08 万元。新车具备“颜值 U 秀、空间 U 秀、智驾 U 秀、安全 U 秀”四大核心产品优势，辅以“0 首付起、0 利息起、至高 10000 元/台金融贴息或置换补贴或增购补贴（三选一）”金融礼、“终身免费三电质保、整车质保 4 年/12 万公里、道路救援（质保范围内免费）”无忧礼等购车权益。

5、马斯克回应降价：很多人有需求但负担不起(2023.04.09)

日前，特斯拉 CEO 埃隆马斯克在推特上回应了特斯拉降价，称很多人有需求但负担不起，只有降价才能满足需求。本周，特斯拉美国调整了在售车型的售价，现有两款 Model Y 的价格，降幅 2,000 美元；下调两款 Model 3 售价，降幅 1,000 美元；Model S/X 起售价下调 9.5%。

2022 年底以来，特斯拉似乎一路在降价，靠着“以价换量”的策略，这家新能源车巨头也面临投资者的质疑。4 月 4 日，特斯拉股价当天下跌了 6.12%，收于每股 194.77 美元，市值蒸发 401 亿美元，约合人民币 2700 亿元。截至 4 月 6 日收盘，特斯拉市值仅余下 5855.4911 亿美元。

6、特斯拉储能超级工厂项目落户上海临港新片区(2023.04.10)

特斯拉储能超级工厂项目在上海举行签约仪式，正式落户临港新片区。上海临港新片区党工委副书记吴晓华与特斯拉公司副总裁陶琳代表双方签约，共同见证特斯拉与中国的再一次“梦幻联动”。

此次签约，是特斯拉公司完善全球生产布局，落实加速世界向可持续能源转变愿景的重要举措，将推动上海新型储能产业发展和绿色低碳转型，同时也彰显了上海加大吸引和利用外资，不断营造市场化、法治化、国际化营商环境的鲜明态度，有助于提振外资企业来华投资的信心与力量。

特斯拉储能超级工厂将规划生产特斯拉超大型商用储能电池（Megapack），初期规划年产商用储能电池可达1万台，储能规模近40GWh，产品提供范围覆盖全球市场。特斯拉储能超级工厂项目计划于2023年第三季度开工，2024年第二季度投产。

2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等

1、海骊镁合金轻量化项目6月投产，涉及压铸及半固态射压等工艺

(2023.04.04)

据了解，该项目位于河南鹤壁经济技术开发区。2021年5月，少海汇·青岛海骊住居科技股份有限公司与鹤壁经济技术开发区管理委员会签订合作协议，海骊镁合金轻量化装备产业园项目签约落户鹤壁。该产业园占地面积165亩，总投资约5亿元，规划总建设用地面积为11万平方米，主要建设压铸车间、半固态射压车间、机加工车间、表面处理及喷涂车间、轻量化生产楼以及检测间等配套用房。

海骊产业园项目生产涉及压铸、半固态射压、锻压、挤压、轧制、机加工、微弧氧化、表面处理等工艺流程。依托鹤壁镁精深加工产业基础，打造镁合金产业在汽车轻量化、交通运输、航空航天、3C及其他应用的研发、生产、销售和售后服务领域的综合总部基地。

2、嘉瑞集团：镁合金、铝合金压铸业务均实现增长(2023.04.04)

嘉瑞国际镁合金压铸业务收入，较上一年同期增长8.6%至45110万港元，占其整体收入约30%。嘉瑞国际表示，镁合金压铸业务的重点仍是探索镁合金在新能源汽车的不同应用，期望未来能进一步提升镁合金业务的销售业绩。

在新业务方面，嘉瑞国际表示，新能源汽车的轻量化方案一直都是集团发展的重点。为了提高能源效率和减少对环境的影响，轻量化技术在汽车行业变得越来越重要，无论是对于传统汽车还是新能源汽车。

3、飞龙股份收到 4 亿元涡轮增压器壳体定点协议(2023.04.05)

4月5日，飞龙汽车部件股份有限公司（“飞龙股份”）发布公告，公司近日收到某国际知名汽车零部件公司的《定点协议》。根据该协议显示，公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的供应商，生命周期内预计销售收入超4亿元。

飞龙股份主导产品为汽车水泵、发动机进、排气歧管、增压器涡壳、电子泵系列产品、真空泵等。公司建有ABM造型线、压铸生产线、自动重力浇铸线等生产设施。

4、旭升集团：发行可转债申请获上交所受理(2023.04.05)

旭升集团4月5日晚间发布公告称，宁波旭升集团股份有限公司于2023年4月4日收到上海证券交易所出具的《关于受理宁波旭升集团股份有限公司沪市主板上市公司发行证券申请的通知》。上交所依据相关规定对公司报送的沪市主板上市公司发行证券的募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为该项申请文件齐备，符合法定形式，决定予以受理并依法进行审核。

5、嵘泰股份披露 2022 年年报：归母净利润 1.34 亿元，同比增长 32.82%(2023.04.06)

嵘泰股份发布2022年全年业绩报告。2022年1月1日-2022年12月31日，公司实现营业收入15.45亿元，同比增长32.87%，归母净利润1.34亿元，同比增长32.82%，基本每股收益为0.84元。公司所属行业为汽车零部件。通用设备制造业收入7905.73万元，其他业务收入4519.32万元。

公司报告期内，期末资产总计为35.30亿元，营业利润为1.52亿元，应收账款为5.35亿元，经营活动产生的现金流量净额为-2473.79万元，销售商品、提供劳务收到的现金为11.44亿元。

6、法国总统会见文灿集团董事长唐杰雄(2023.04.07)

法国总统马克龙 Macron 于北京时间 4 月 7 日晚间会见了文灿集团股份有限公司董事长唐杰雄，以及厦门厦钨新能源材料有限公司负责人姜龙。文灿集团在车身结构件及超大型一体化结构件产品领域积累了深厚的基础和产品经验，目前已为国内多家头部新能源汽车客户供货。资料显示，文灿集团是上交所上市企业，成立于 1998 年，总部在佛山南海区，是中国领先的汽车铝合金铸件研发制造企业之一。2020 年，文灿集团完成了对法国百炼集团的收购，在江苏南通、无锡、天津、大连、武汉以及墨西哥、匈牙利、塞尔维亚、法国等地，设有 17 个生产基地。文灿集团集高压铸造、低压铸造和重力铸造等工艺方式，主要从事汽车铝合金精密铸件产品的研发、生产和销售。

7、云海金属发布 2022 年度业绩(2023.04.07)

云海金属披露 2022 年年度报告，该公司营业收入 91.05 亿元，同比增长 12.17%；归属于上市公司股东的净利润 6.11 亿元，同比增长 24.03%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5.73 亿元，同比增长 36.46%；基本每股收益 0.9457 元。此外，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元(含税)。

报告期内，因公司产品销售价格上涨，毛利率上升，业绩同比增长。公司是集矿业开采、有色金属材料和深加工产品为一体的高新技术企业，主营业务为镁、铝合金材料的生产及深加工业务，主要产品包括镁合金、镁合金深加工产品、铝合金、铝合金深加工产品、中间合金和金属锶等。

建筑模板领域，公司用大型压铸机一体化压铸产出镁合金建筑模板，有重量轻、可回收、成本低、耐碱性环境等优点，凭借成本以及性能优势，镁合金有望实现对传统建筑模板的部分替代，对镁应用领域的拓展是一个重大突破。同时为了保证下游客户有充足的原材料供应，避免因需求上升引起镁价剧烈波动，公司扩大原镁和镁合金的生产规模，在 2025 年能达到 50 万吨原镁和 50 万吨镁合金的产能。

8、永茂泰：2022 年度净利润约 9419 万元，同比下降 58.56%(2023.04.07)

永茂泰发布 2022 年年度报告，该公司营业收入为 35.34 亿元，同比增长 7.43%。归属于上市公司股东的净利润为 9419.42 万元，同比减少 58.56%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 9358.09 万元，同比减少 34.21%。基本每股收益为 0.37 元。2022 年度归属于上市公司股东的净利润减少，主要系本期材料成本上涨所致。此外，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.39 元(含税)，同时每 10 股以资本公积转增 3 股。

9、泉峰(马鞍山)基地压铸车间已建成(2023.04.08)

当地媒体报道，马鞍山雨山经济开发区重大工程项目之一的泉峰高端汽车零部件智能制造项目采取“边生产、边建设”的方式，目前 3.3 万平方米的压铸车间已建成，3 万平方米的精加工车间正在进行试生产。该项目由南京泉峰汽车股份有限公司（“泉峰汽车”）投资建设，项目总投资约 20.51 亿元。

据介绍，泉峰公司未来计划在马鞍山市打造新布局的高端生产线，形成具备研发、生产于一体的产业链，力争打造安徽省最大的汽车高端零部件生产基地。今年，企业还将同步启动建设二期项目。

10、盾安环境发布 2022 年报业绩快报(2023.04.09)

4 月 9 日，盾安环境发布 2022 年报业绩快报，报告期内，公司营业收入同比增长 3.12%，营业利润同比增长 12.09%，利润总额同比增长 108.31%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 106.98%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润同比增长 21.48%。

报告期末相比较报告期初，公司总资产 81.54 亿元，同比下降 1.30%；归属于上市公司股东的所有者权益 36.46 亿元，同比增长 110.10%；公司股本 10.57 亿元，同比增长 15.20%；归属于上市公司股东的每股净资产 3.45 元，同比增长 82.54%。

三、04月10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
600609.SH	金杯汽车	金杯汽车关于公司 2023 年度投资计划的公告	2023 年，公司重点投资计划总金额 14,842 万元。其中，沈阳金杯李尔汽车座椅有限公司 2023 年计划投资 4,661 万元，全部为该公司的宝马座椅项目计划投资。沈阳金杯延锋汽车内饰系统有限公司 2023 年计划投资 10,181 万元，全部为该公司的宝马门板、仪表板、中控项目计划投资。
605133.SH	嵘泰股份	嵘泰股份关于向激励对象预留授予限制性股票的公告	江苏嵘泰工业股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 4 月 10 日召开第二届董事会第十六次会议和第二届监事会第十四次会议，审议通过了《关于向激励对象预留授予限制性股票的议案》。董事会认为公司《2022 年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“本激励计划”或“《激励计划（草案）》”）规定的预留授予条件已经成就，同意确定 2023 年 4 月 10 日为预留授予日。 限制性股票预留授予数量：61.30 万股；限制性股票预留授予价格：16.85 元/股
603949.SH	雪龙集团	雪龙集团股份有限公司关于实际控制人部分股份质押的公告	截止本公告披露日，雪龙集团股份有限公司（以下简称“公司”或“雪龙集团”）实际控制人贺财霖先生直接持有公司 27,820,660 股有限售条件流通股，占公司股份总数的 13.18%，贺财霖先生本次质押 4,000,000 股后，目前累计质押股份数为 4,000,000 股，占其直接持有雪龙集团股份总数的 14.38%，占雪龙集团股份总数的 1.90%。 截止本公告披露日，公司实际控制人贺财霖先生、贺频艳女士、贺群艳女士及其一致行动人香港绿源控股有限公司（以下简称“香港绿源”）、宁波维尔赛投资控股有限公司（以下简称“维尔赛控股”）合计持有公司股份 149,480,240 股，占公司股份总数的 70.82%，本次股份质押后，贺财霖先生、贺频艳女士、贺群艳女士及其一致行动人累计质押股份总数为 4,000,000 股，占公司股份总数的 1.90%。
688737.SH	中自科技	中自环保科技股份有限公司关于获得政府补助的公告	中自环保科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 4 月 7 日收到政府补助合计人民币 2,400.00 万元，其中 1,910.00 万元为公司所获政府补助，490.00 万元为项目成员单位所获政府补助。公司所获政府补助中，1,534.90 万元为与资产相关的政府补助，375.10 万元为与收益相关的政府补助。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

“蔚小理”三家新势力的年度成绩单均已出炉。在 2022 年，蔚来还是艰难保住了三家中销售收入第一的位置，总收入为 492.6 亿元，但理想与其的差距已经缩小至不到 40 亿，两者的单车价差也由 2021 年的 7.4 万元缩小至 2022 年的 4 万元，蔚来和理想的总收入差距在不断缩小，而小鹏照前两者还有一定差距，2022 年总收入为 248.4 元。

理想和小鹏在 2022 年均取得了毛利总体增长，其中理想毛利达到 87.9 亿元，而蔚来则大幅减少近 17 亿元，其中单车毛利仅为 4.2 万元，同比下降了 44%。理想和小鹏的单车毛利率尽管也有小幅下降，但得益于交付量的提升，总体毛利处于增长状态。在 2022 年，三家的交付量均在 12-13 万台之间，并未拉开明显差距。

从支出来看，蔚来的研发费用和经营支出均超过了 100 亿元，结合销售毛利的大幅下降，年度净亏损创历史新高。理想的经营支出占总收入的比重在近两年都在 12% 左右，尽管研发费用较 2022 年有 100% 的增长，但占总收入的比重在三家中仍然最低，其净亏损也是最低，为 20.3 亿元。小鹏去年“花钱”则显得较为克制，其研发和经营支出均增长有限，财务状况也并没有大家想象得糟糕。

就流动性而言，理想现金储备、流动资产、运营资产均为最高，分别为 584.5 亿元、670 亿元和 396.3 亿元。而蔚来的流动性则不容乐观，在 2022 年流动负债达到了 458.5 亿元，流动比率为 1.3。

表 2：“蔚小理” 2022 年部分财务与业务指标对比

	蔚 来	小 鹏	理 想
汽车销售收入 (亿元)	455	248.4	441
其他销售收入 (亿元)	37.6	20.2	11.8
收入总额 (亿元)	492.6	268.6	452.8
毛利 (亿元)	51.4	30.8	87.9
毛利率	10.40%	11.50%	19.40%
汽车销售毛利率	13.70%	9.40%	19.10%
交付数量 (台)	122486	120757	133246
单车利润 (万元)	4.2	2.6	6.6
研发费用 (亿元)	108.4	52.1	67.8
研发费用/收入总额	22.00%	19.40%	15.00%
经营支出 (亿元)	105.4	66.9	56.7
经营支出/收入总额	21.40%	24.90%	12.50%
运营亏损 (亿元)	156.4	87.1	36.5
净亏损 (亿元)	144.4	91.2	20.3
净利率	-29.30%	-33.90%	-4.50%
资产负债率	71.30%	48.30%	47.80%
现金储备 (亿元)	455	382.5	584.5
流动资产 (亿元)	591.5	435.2	670
流动负债 (亿元)	458.5	241.1	273.7
运营资金 (亿元)	133	194.1	396.3
流动比率	1.3	1.8	2.4

资料来源：杰兰路，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：

