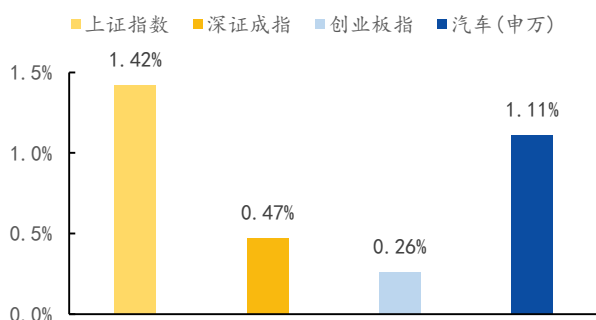


汽车行业新势力赛道周动态(2023年4月第3期)

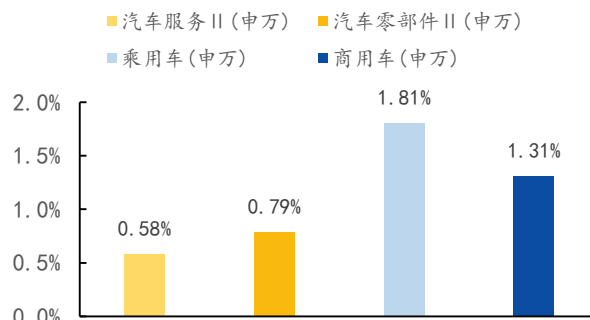
一、04/17 汽车行业一览

图 1: 04/17 SW 汽车指数上涨



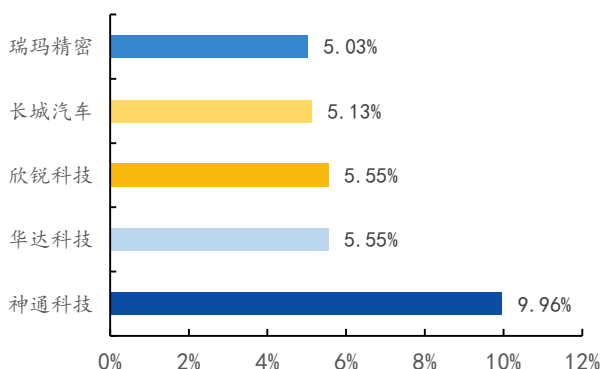
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 04/17 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



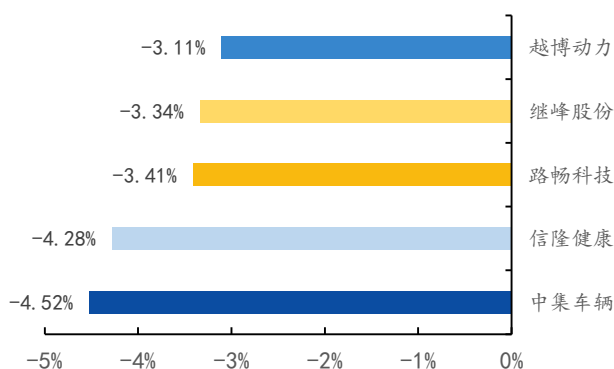
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 04/17 汽车板块日涨幅榜



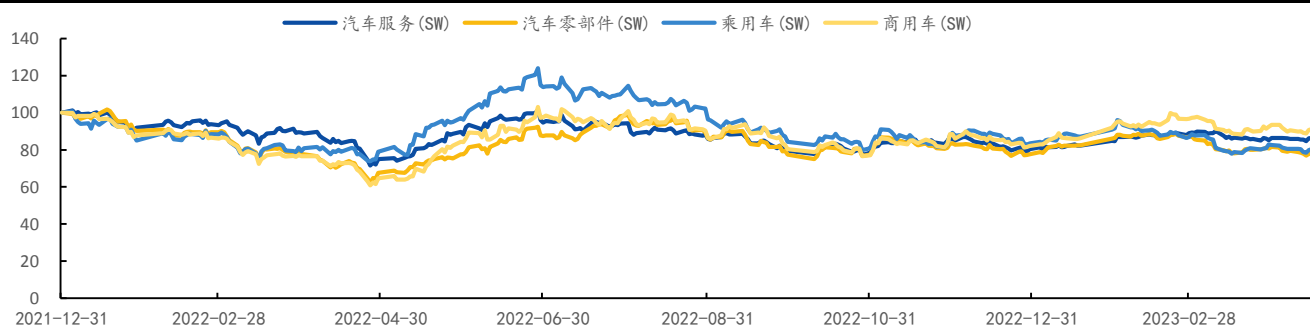
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 04/17 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 04/17)



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、蔚来 NOP+ 订阅价格公布 7 月 1 日正式开启 (2023. 04. 10)

4 月 10 日, 蔚来宣布增强领航辅助 NOP+ 将于 7 月 1 日正式发布并开启订阅, 支持按月订阅, 价格为每月 380 元。

在 2023 年 5 月 31 日 (含) 前提车或支付定金购买 ET7、ES7、EC7 和 ET5 车型的首任车主, 及 2023 年 7 月 31 日 (含) 前支付定金购买全新 ES8 车型的首任车主, 可获得 2 年 NOP+ 免费使用权。

2、续航 800km/配展翼门 高合第三款车 HiPhi Y 上海车展首发 (2023. 04. 11)

近日, 高合汽车发布旗下第三款量产车的预告视频, 该车定位五座中型 SUV, 采用了展翼门设计, 预计售价 40-50 万元, CLTC 工况下续航里程将超 800km, 将在上海车展首秀。该车此前已经申报工信部目录, 相比前两款车型拉风的造型设计, HiPhi Y 整体设计较为常规化。前脸采用封闭式格栅, 依旧配备家族式的可编程智能大灯以及侧面显示屏, 前大灯采用了贯穿式的灯带设计。车身尺寸方面, 新车为 4938*1958*1658 毫米, 轴距为 2950 毫米。尾部设计与前脸相呼应, 采用了熏黑色的贯穿式尾灯, 保险杠也采用了与车头呼应的运动风格。根据申报信息, 新车提供 245/50 R20, 245/45 R21 和 275/40 R21 三种规格的轮胎, 接近角和离去角分别为 15/20 度。动力方面, 新车将基于 H-SOA 电子电气架构打造, 将搭载一台由联合汽车电子有限公司生产的型号为 TZ220XS081 的驱动电机, 最大功率 247kW, 同时新车将搭载禾赛的激光雷达和英伟达 Orin-X 芯片。

3、AITO 问界 M9 外观专利图曝光 (2023. 04. 12)

4 月 12 日消息, AITO 问界 M9 外观专利图曝光。新车定位大型 SUV, 预计将在今年下半年发布, 上市后预计将与理想 L9 展开竞争。值得注意的是, 该车的外观专利图没有像 M5 智驾版一样采用车顶激光雷达, 更像是 HI 版车型头翼子板三颗激光雷达的布局。从外观专利图来看, 新车前脸依旧是梯形中网, 应该是增程动力版本。两侧头灯分为上方的三透镜远近光灯组、中间的贯穿式灯带。车身侧面来看, 新车采用悬浮式车顶, 双侧翼子板处有摄像头的位置, 尚不确定是否会

搭载激光雷达，门把手采用隐藏式设计，大概率会和 AITO 问界 M7 采用类似的设计。新车的尺寸或将超过 5 米，轴距应该在 3 米以上。新车尾部与问界 M7 造型基本一致，贯穿是尾灯设计。根据此前公开的悬挂细节，新车或将搭载空气悬挂，改善舒适性和操控性，智能座舱方面，新车预计将实现交付即为鸿蒙 3 座舱系统，可实现超级桌面等独特功能，第二排或将拥有小屏幕可实现便捷办公。

4、蔚来上海首座第三代换电站在嘉定启动(2023.04.13)

4 月 13 日，蔚来在上海的首座第三代换电站在蔚来南翔交付中心启动。相较第二代换电站，第三代换电站换电时间缩短 20%，服务能力提升 30%。据悉，通过第三代换电站，用户仅需约 4 分 40 秒就可以完成一次换电。除换电时间缩短外，第三代换电站的服务能力较第二代也有所提升。据相关负责人介绍，同样的占地面积，电池的仓位数量由 13 个增至 21 个，单日最大换电能力提升至 408 次，相较第二代换电站服务能力提升了 30%。另外，第三代换电站还配备了两颗激光雷达和两颗芯片，可以更精准地实现车站协同，使召唤换电与自动泊入变得更加智能。按照规划，今年，蔚来计划在上海增加超 60 座第三代换电站，其中在嘉定至少会设 5 座三代换电站，位置在安亭、嘉定老城、新城等地。

5、特斯拉改款 Model Y 曝光，或将搭载旋转屏 并首推七座车型(2023.04.13)

日前，据外媒报道，特斯拉计划推出 Model Y 的改款车型，代号为特斯拉 Juniper，预计 2024 年上市，预计售价在 5 万美元左右。改款特斯拉将在外观和内饰方面进行调整。外观方面，前包围和轮圈相比现款 Model Y 均有所调整，但整体造型不变。内饰方面，新车有可能采用全新设计的仪表和可旋转的触摸中控屏。值得一提的是，目前仅有比亚迪提供了可旋转的中控屏。新根据此前报道，特斯拉计划在 2023 年取消 Model 3 的木质装饰，而改款 Model Y 预计也将做同样的调整。木质装饰可能适合双色座椅配色方案，但在全黑内饰下看起来有点不合适，预计有可能引入 Alcantara 或其他优质人工材料作为替代品。

此外，新车预计将首次推出七座版车型，满足用户更多的用车场景。在动力方面，新车将全系配备 AWD 四驱系统，并推出标准续航、长续航以及高性能版车型。其中标准续航车型换装了新结构电池组以及新的 4680 电池，续航里程为 279

英里（约为 450 公里）；而长续航车型续航里程可达 330 英里（531 公里），百公里加速 4.8 秒内即可完成；高性能版车型最大续航里程可达 303 英里（约为 488 公里），百公里加速 3.5 秒即可完成。

6、售价 7.99 万元，哪吒 V V 行版上市，综合优惠至高 12000 元(2023. 04. 14)

4 月 14 日，“年轻人的潮玩智能车”哪吒 V V 行版上市，售价 7.99 万元。购车权益包括抢定礼——下定 2000 元抵 5000 元车款；金融礼——全系 4000 元金融贴息或置换补贴或增购补贴；下定礼——下定购车赠送一年交强险；满电礼——全系赠送标准充电桩不含安装服务；无忧礼——终身免费三电质保/道路救援（质保范围内免费）、免费 OTA 升级、娱乐流量赠送 3 年(5G/月)。

2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等

1、爱柯迪启动墨西哥二期工厂建设(2023. 04. 11)

爱柯迪股份有限公司（“爱柯迪”）发布 2022 年度业绩情况说明会。爱柯迪表示，2022 年公司的铝合金压铸板块，获得的新能源汽车项目寿命期内，预计新增销售收入占比约为 70%。其中，新能源车身结构件占比约 5%，新能源三电系统占比约 40%，智能驾驶系统项目占比约为 12%；热管理系统项目占比约 10%。

另外，爱柯迪墨西哥北美生产基地，目前已完成主体厂房竣工交付，已于 2023 年第一季度完成所有设备搬迁，第二季度正常投入使用。公司紧紧抓住新能源汽车在全球渗透率不断提高的历史机遇，迎接全球地域政治错综复杂的变化挑战，并启动墨西哥二期工厂建设，主打 3000T-5000T 压铸机生产的新能源汽车用铝合金产品。

2、拓普集团全年净利增长 67%(2023. 04. 11)

2022 年，宁波拓普集团股份有限公司（“拓普集团”）实现营业收入 159.93 亿元，同比增长 39.52%；净利润为 17 亿元，同比增长 67.13%。

拓普集团表示，报告期内，公司克服各种不利因素，持续提升管理效率和经营绩效。（1）平台化战略继续推进，轻量化底盘及汽车电子产品线逐步进入收

获期并贡献业绩；（2）继续推行 T0.5 级营销模式，不断深化与客户的战略合作关系，单车配套金额持续提升；（3）前瞻布局产能，满足新能源汽车渗透率快速提升的市场需求，帮助客户解决产能瓶颈。因此，推动公司营业收入和净利润持续高速增长。

3、美利信已布局多条 4500 吨以上压铸产线(2023.04.11)

4 月 11 日，重庆美利信科技股份有限公司（“美利信”）在创业板上市网上路演时表示，公司已布局多条 4500 吨以上的压铸生产线，公司 8800 吨压铸机已经投入使用。

据悉，本次美利信将公开发行不超过 5300 万股新股，募资资金将用于重庆美利信研发中心建设、新能源汽车系统 5G 通信零配件及模具生产线建设、新能源汽车零配件扩产和补充流动资金等项目。

4、万安科技去年副车架销售量增长 76.7%(2023.04.12)

4 月 12 日，浙江万安科技股份有限公司（简称“万安科技”）发布 2022 年业绩报告，公司实现营业收入 33.64 亿元，同比增长 23.99%；净利润 7163.75 万元，同比增长 228.29%。报告期内，万安科技的副车架产量同比增加 52.17%，销售量同比增长 76.73%，主要系新能源市场大幅增长所致。

万安科技致力于汽车底盘控制系统的研发、生产和销售，产品覆盖乘用车和商用车底盘控制系统两大领域，拥有底盘前后悬架系统、汽车电子控制系统、气压制动系统、液压制动系统、离合器操纵系统、底盘副车架等多个系列产品。公司拥有国内行业领先水平的设备和工艺，在铸造、注塑、机加、冲压、焊接、涂装、装配等环节不断引进国际先进生产设备。展望未来，万安科技表示，公司坚持以汽车电控系统产品为发展重点，持续推进铝合金轻量化、铝合金固定卡钳、电制动 EMB、汽车智能驾驶等项目市场化，突破战略客户、重点客户，提升科创能力。

5、松芝股份储能热管理系统亮相第十一届储能国际峰会暨展览会(2023.04.13)

第十一届储能国际峰会暨展览会在北京首钢会展中心举行，上海松芝海酷新

能源科技有限公司携储能 6KW、8KW、20KW、40KW 等液冷温控产品亮相展会。松芝海酷作为松芝股份的全资子公司,致力于研发、生产储能及车用电池温控系统,助力客户由风冷温控向液冷温控转型,满足客户储能场景需求。

松芝股份在本次展会中展示了户外柜、集装箱等不同储能场景的 3KW-40KW 液冷温控产品,助力提升电池能量密度,延长电池使用寿命、降低客户使用成本,为电池储能集成商提供强有力的竞争力。公司凭借自主研发创新的多款产品,吸引了众多客户,也收获了行业伙伴的认可。在展会现场,公司销售和研发团队为来访客户提供专业、细致的咨询服务。

6、亚通精工拟深入布局一体化压铸业务(2023.04.14)

近日,烟台亚通精工机械股份有限公司(“亚通精工”)在接待调研机构时表示,在压铸业务方面,公司全资子公司——山东弗泽瑞金属科技有限公司(“弗泽瑞”),拥有 10 余台大型压铸机,其中最大为瑞士布勒 4400 吨压铸机,并陆续进入投产状态,实现批量供货。公司已经在一体化压铸上形成了一定的产能,未来会布局更大的压铸设备,加深一体化压铸的深度和广度。

亚通精工表示,公司近几年一直在关注新能源汽车领域,与国内外的头部新能源汽车企业也有接触,近年开始承接部分业务。公司在新能源相关零部件产品拥有一定的技术储备,从 2016 年开始布局一体化压铸业务,在材料研发和设计上积累了一定的经验,部分工艺难度较大的产品,得到了客户的肯定。

三、04月17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
601777.SH	力帆科技	关于发布于 2022 年年度 年度报告的公告	经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2022 年度合并报表实现归属上市公司股东的净利润为 154,707,128.04 元，其中母公司实现净利润为 85,768,382.34 元。截止 2022 年 12 月 31 日，合并报表未分配利润余额为-2,851,275,116.20 元，其中母公司未分配利润余额为-1,020,294,112.01 元。
002976.SZ	瑞玛精密	关于 2023 年 第一季度业绩 预告的公告	1、报告期内，主要得益于汽车及新能源汽车领域业务的增长，公司营业收入同比增长；2、2022 年 5 月，公司收购广州市信征汽车零部件有限公司 51%股权，因此，本报告期较上年同期的合并报表范围增加了该公司，该公司营业收入及净利润对本报告期有正面贡献。上述原因使得公司 2023 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润同比上升。
002870.SZ	香山股份	关于发布 2022 年度总 经理工作报告 的公告	2022 年，公司抓住了行业发展关键期的重要机遇，表现出强大的发展韧性。虽然公司在经济形势和市场环境等诸多不利因素的扰动下，业务规模受到轻微影响，但受益于汽车业务的迅猛发展，仍然实现了利润的逆势上涨。2022 年公司营业收入 48.17 亿元，同比略为下降；归母净利润 0.86 亿元，同比增长 72.18%；扣非归母净利润 1.56 亿元，同比增长 2.65%。
002516.SZ	旷达科技	关于召开 2022 年度股 东大会的提示 性公告	旷达科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 3 月 29 日召开了第五届董事会第十八次会议，会议决定于 2023 年 4 月 21 日召开公司 2022 年度股东大会，公司董事会已于 2023 年 3 月 31 日发布了《公司关于召开 2022 年度股东大会的通知》（公告编号：2023-019）。本次股东大会采用现场投票、网络投票相结合的方式进行。公司独立董事刘榕先生、王兵先生、匡鹤先生及在 2022 年度届满离任的赵凤高先生将在本次股东大会上作述职报告。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

特斯拉3月份中国销量为76663辆,照2月销量大幅上升,其中特斯拉Model Y交付54937辆,环比上涨115.22%,特斯拉Model 3交付21726辆,环比上升158.74%,销量均为同类车型前茅。

蔚来3月共交付新车10378辆,环比下降14.63%,稍有下降,其中主力车型蔚来ET5 3月销量为6437辆,较为稳定。ES6 3月销量为853,同比环比皆有所下滑。

小鹏3月实现交付量7002辆,环比上升16.51%。其中,小鹏P7交付3030辆,小鹏P5交付2241辆,环比均上升,销量有所回暖。

理想汽车在3月份共交付新车20823辆,是销量成绩最好的造车新势力品牌。其中理想L9交付5831辆,理想L8交付6224辆,理想L9和L8是3月份造车新势力汽车交付量较多的车型。

零跑汽车3月交付6172辆新车,环比上升93%,销量持续增长迅猛。其中零跑C11销量突破3000辆。

哪吒汽车3月交付新车6360辆,销量下降。其中主力车型为哪吒U,3月销量为3056辆,哪吒V 3月销量为1098辆不及预期。

表 2: 头部造车新势力与特斯拉各车型销量情况(辆)

	2023.1	2023.2	2023.3	2023.03 同比	2023.03 环比	2023 前三个月同比
特斯拉 Model Y	40903	25526	54937	38.07%	115.22%	15%
特斯拉 Model 3	25148	8397	21726	-16.52%	158.74%	-28%
蔚来 ET5	5795	6471	6437	-	-0.53%	-
理想 L8	6099	8192	6224	-	-24.02%	-
理想 L9	7996	7299	5831	-	-20.11%	-
零跑 C11	387	1712	3154	-24.92%	84.23%	-33%
哪吒 U	1012	3012	3056	-21.72%	1.46%	-38%
小鹏 P7	1022	2294	3030	-67.00%	32.08%	-67%
小鹏 P5	1389	1890	2241	-49.05%	18.57%	-47%
哪吒 S	1517	2048	2206	-	7.71%	-
零跑 T03	501	1324	2100	-64.12%	58.61%	-71%
哪吒 V	3487	5013	1098	-86.48%	-78.10%	-49%
理想 ONE	1046	1129	1066	-90.34%	-5.58%	-90%
小鹏 G9	2249	960	972	-	1.25%	-
蔚来 ES6	872	2848	853	-83.16%	-70.05%	-66%
小鹏 G3	558	866	759	-58.59%	-12.36%	-53%

	2023.1	2023.2	2023.3	2023.03 同比	2023.03 环比	2023 前三个月同比
蔚来 ET7	521	649	738	352.76%	13.71%	767%
蔚来 EC6	179	852	734	-75.79%	-13.85%	-77%

资料来源：车主之家，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：
