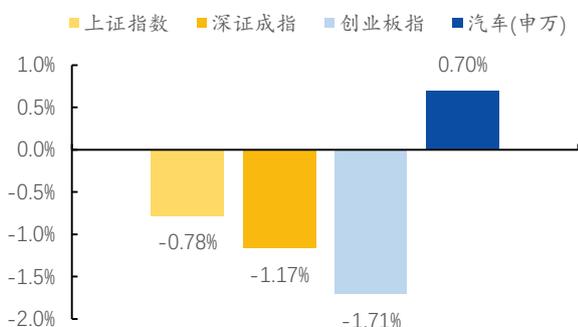


# 汽车行业新势力赛道周动态(2023年4月第4期)

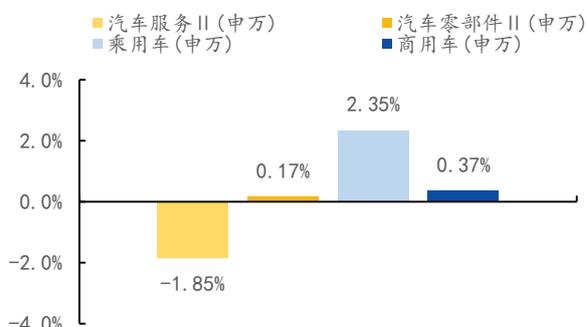
## 一、04/24 汽车行业一览

图 1: 04/24 SW 汽车指数上涨



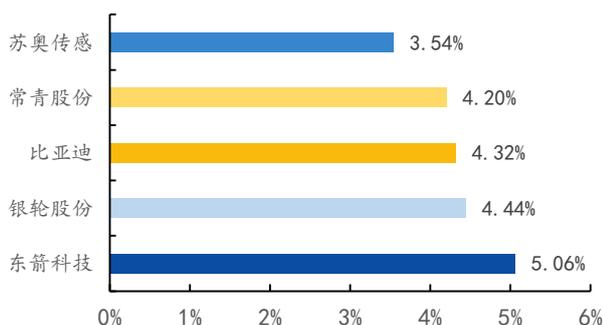
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 04/24 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



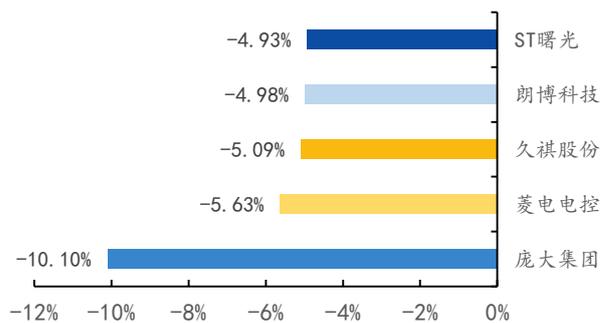
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 04/24 汽车板块日涨幅榜



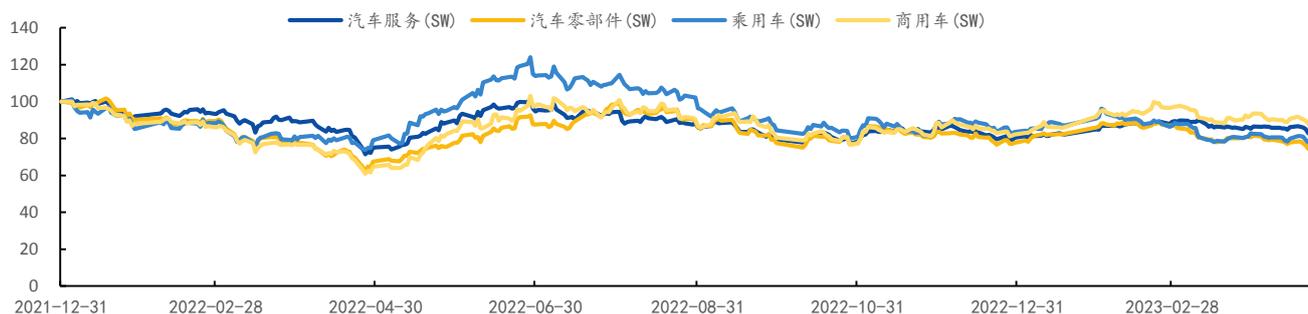
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 04/24 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 04/24)



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、蔚来全新 ES6 上海车展开启预订，2023 款 ET7 升级上市 (2023. 04. 18)

4 月 18 日，在上海车展上，全新 ES6 首次亮相，并开启预定，将于 5 月下旬正式上市发布和交付。同时，智能电动旗舰轿车 2023 款蔚来 ET7 正式发布。

全新 ES6 定位高端智能电动全能 SUV，采用蔚来第二代设计语言，以"Design for AD"的理念引领智能电动车时代的设计，在高端中型 SUV 市场做到全面超越、全面领先。全新 ES6 提供包括银河紫专属色和曙光金年度色在内的 10 种车身颜色。与此同时，智能电动旗舰轿车 2023 款蔚来 ET7 在车展正式发布。2023 款 ET7 带来超过 15 项产品更新和升级，售价不变，驾乘更舒适、内饰更精致、体验更智能，继续引领高端智能电动中大型轿车的变革方向。2023 款 ET7 已经开启预定，5 月中旬开始交付。

#### 2、理想汽车发布“双能战略”，推出 800 伏超充纯电解决方案 (2023. 04. 18)

4 月 18 日，2023 年上海车展正式开幕，在本届车展上，理想汽车发布了“双能战略”，并且宣布将在“智能”和“电能”方面全面发力。“智能”方面，理想 AD Max 3.0 的城市 NOA 导航辅助驾驶将于第二季度内开启推送，并于年底前完成 100 个城市的落地推送；“电能”方面，理想汽车推出 800 伏超充纯电解决方案，正式踏入增程电动与高压纯电并驾齐驱的新阶段，到 2025 年，将形成“1 款旗舰车型+5 款增程电动车型+5 款高压纯电车型”的产品布局，主要面向 20 万以上的消费市场。

同时，在发布会上，理想汽车与宁德时代签署《全面战略合作协议》，理想汽车首款纯电车型将成为全球首款搭载 4C 麒麟电池的车型。

#### 3、张勇称“200 万内最好的跑车”，哪吒 GT 售价 17.88 万元起，上市即交付 (2023. 04. 18)

2023 上海车展上，哪吒 GT 正式上市，哪吒汽车 CEO 张勇喊出了，它是 200 万内最好的跑车。哪吒 GT 售价 17.88 万-22.68 万元，真正做到了哪吒汽车所谓的科技平权，年轻人都能拥有的跑车。

哪吒 GT 拥有扁平低趴的造型，俯冲的车头和简洁动感的整车线条将运动氛围烘托到了极致；车尾的回复反射器特别参考了航天领域使用的霍尔电子推进器的喷射效果，封闭环形光带进一步凸显了跑车的电动基因。在设计上还融入了科技感的打造，前车灯在传统迎宾灯语的基础上实现了全自动的信息显示，包括剩余电量提示、缺电提醒、充电指示等。再加上车外音响、无线麦克风、车外灯光的互相配合，就像拥有了一件智能化的时尚单品，让出行更加丰富多彩。

#### **4、正式进入 SEPA2.0 时代，小鹏 G6 上海车展正式亮相(2023. 04. 18)**

小鹏汽车携品牌全系产品亮相第二十届上海国际汽车工业展览会，并举办以「天生智能 扶摇直上」为主题的新闻发布会，超智驾轿跑 SUV——小鹏 G6 正式首发亮相。小鹏 G6 配备 Xmart OS 4.0 智能车载系统，支持全场景语音 2.0 功能，可以实现四音区识别、毫秒级响应。在 X-EEA 3.5 电子电气架构和 X Combo 私人定制等智能科技的加持下，小鹏 G6 最大程度上给予驾驶者解放双手的时间和空间自由。

据介绍，“扶摇”架构采用国内目前唯一量产的前、后一体式铝压铸车身（前机舱、后地板），车身结构，一次压铸成形。其中，一体式铝压铸前机舱零件数量减少 95 个，一体式铝压铸后地板零件数量减少 64 个。

#### **5、西门子与小鹏汽车签署战略合作协议，共同推动中国新能源汽车行业发展(2023. 04. 18)**

4 月 18 日，西门子中国宣布与广州小鹏汽车科技有限公司（小鹏汽车）签署战略合作协议，旨在共同打造柔性智能生产体系，推进新能源汽车行业的数字化、智能化发展。

据悉，西门子将依托其在工业数字化、智慧园区、智慧能源和低碳解决方案的创新科技和行业洞察，助力小鹏汽车积极寻求面向未来的智能制造新模式，在数字化工厂建设、动力电池开发制造及储能、碳中和咨询服务，以及人才培养等领域深化合作，共同推动中国新能源汽车行业发展。

#### **6、集齐“坐标轴” 高合 HiPhi X/Y/Z 齐聚上海车展(2023. 04. 18)**

4月18日，高合汽车携双旗舰车型HiPhi X和HiPhi Z以及旗下第三款主力车型HiPhi Y在上海车展亮相。同时，高合汽车海外战略正式开启，以欧洲和中东地区为起点，陆续在海外市场落地。

对于全新车型HiPhi Y。外观：车身尺寸上，长宽高分别为：4938/1958/1658mm，轴距为2950mm。定位为中型SUV，该尺寸对比奥迪Q5L均有优势。车内空间有所保障，并且搭载高合独创的第二代NT智能展翼门。动力：目前虽然没有具体数据，但是新车在CLTC工况下，纯电续航将超过800km。

高合立志于打造中国高端品牌，2023年将开启全球品牌战略并且拓展海外市场。首批城市为：德国慕尼黑和挪威奥斯陆。

## 7、明年年底推新品牌 曝蔚来后续产品计划(2023.04.24)

上海车展期间，蔚来汽车透露了其后续的产品规划。蔚来到7月份会有八款车交付，包括ET7、ES7、ET5、ES8、ES6、EC6、EC7等。短期内不会去做MPV。

关于备受关注的两个新品牌，秦力洪透露称，“阿尔卑斯”和“萤火虫”都是蔚来的内部项目代号，并非品牌名字。阿尔卑斯主要面向中端市场，直接竞争对手是特斯拉、丰田、大众、福特这些品牌的产品。萤火虫则是尺寸更小的车型，这两个品牌目前都在紧锣密鼓地筹备中，会在明年年底前跟大家见面。

## 2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等

### 1、顺博合金免热处理材料正处实审阶段(2023.04.17)

顺博合金于4月17日披露投资者关系活动记录表显示，公司各个生产基地都在积极开展研发活动。对于投资者比较关心的免热铝合金的研发项目，公司于2022年1月开始进行免热处理材料的开发。经过十多轮材料实验研发验证，免热处理材料性能抗拉强度可达270MPa、屈服强度可达130MPa、延伸率可达12%。该材料以铝硅系合金为主，具有较好的流动性和充型性，能满足汽车大型铸件压铸工艺的需求。

公司于2022年12月申请专利，2023年2月通过初审，正在实审阶段。计划于2023年3-5月与主机厂进行样件验证，2023年6-8月进行小批量验证。

## **2、华阳集团精密压铸业务全年收入增长 41%至 13.24 亿元(2023.04.19)**

4月19日，惠州市华阳集团股份有限公司（简称“华阳集团”）发布2022年业绩报告。华阳集团在报告中表示，2022年，公司订单开拓增长显著，新能源车订单大幅增加，客户群持续扩大，客户结构持续优化，汽车电子及精密压铸营业收入均实现快速增长。

业绩报告显示，2022年，华阳集团实现营业收入56.38亿元，同比增长25.61%，实现归母净利润3.80亿元，同比增长27.40%。其中，汽车电子实现营业收入37.45亿元，较上年同期增长27.14%；精密压铸业务全年收入13.24亿元，同比增长41.10%，占营业收入比重23.48%。公司称，汽车零部件（压铸件）销量同比增加，主要是因为公司于2021年9月并购江苏中翼后合并范围增加以及量产项目订单增加。

## **3、汉特曼集团投建新能源车电池包壳体及发动机下缸体铸造件生产线(2023.04.19)**

来自天津港保税区天津空港经济区消息，4月19日，天津港保税区管委会与德国汉特曼集团在空港投资服务中心签署新能源汽车零部件生产线项目投资合作协议。根据协议，汉特曼集团将投资1.4亿元，在天津建设新能源汽车电池包壳体及发动机下缸体铸造件生产线。这是继2018年追加投资1.5亿元后，汉特曼集团再次追投。该项目预计2024年初投产，2025年实现量产。

据了解，该项目预计今年下半年进行设备安装，2024年初投产，2025年实现量产。项目建成后，汉特曼轻金属铸造（天津）有限公司（简称“汉特曼天津公司”）将为奥迪、保时捷品牌的最新新能源纯电车型生产关键零部件，并为北京奔驰、宁波戴姆勒-吉利公司生产发动机下缸体铸造件。

## **4、广东鸿图汽车轻量化智能制造华北（天津）基地项目奠基(2023.04.20)**

2023年4月20日上午，广东鸿图（天津）汽车零部件有限公司生产基地项目奠基仪式，在天津经济技术开发区隆重举行。天津经济技术开发区、肇庆市高要区、粤科金融集团领导，广东鸿图、天津鸿图管理层，以及客户、供应商代表、专业媒体记者等嘉宾参加并见证了奠基仪式。

该项目计划在 2024 年底建成，将通过应用数控设备、自动生产线、物流等核心智能装备实现从设计、工艺到管理、制造、物流等环节的集成优化，有效提升生产效率和产品质量。同时，项目建成投产也将带动上下游相关产业快速高效发展，为天津市经济的高质量发展助力。

#### **5、拓普集团 2023 年一季度净利润 4.50 亿元，总体财务状况良好(2023.04.21)**

4 月 22 日，A 股上市公司拓普集团(601689)发布 2023 年一季度业绩报告。从营收和利润方面看，公司本年度实现营业收入 44.69 亿元，同比增长 19.32%，净利润 4.50 亿元，同比增长 16.67%，基本每股收益为 0.41 元。从资产方面看，公司报告期内，期末资产总计为 279.22 亿元，应收账款为 41.31 亿元；现金流量方面，经营活动产生的现金流量净额为 6.79 亿元，销售商品、提供劳务收到的现金为 48.11 亿元。

#### **6、思进智能拟募投一体化大型压铸装备制造项目(2023.04.21)**

思进智能成形装备股份有限公司发布公告，公司发行可转债拟募集资金总额不超过 4 亿元，募集资金投资用于多工位精密温热锻智能成形装备及一体化大型智能压铸装备制造项目、补充流动资金。

据悉，本次募资建设的多工位精密温热锻智能成形装备及一体化大型智能压铸装备制造项目总投资 4.70 亿元，拟使用募集资金投入额 3 亿元。项目实施地点为浙江省宁波市，建设期为 24 个月。

项目拟新建多工位精密温热锻智能成形装备和一体化大型智能压铸装备制造生产车间，购置龙门五面体加工中心、落地镗铣加工中心、刨台式镗铣加工中心、卧式加工中心、龙门加工中心及立式加工中心等相关生产设备，生产 SJHBF、SJHNP、SJHPF、SJHF 等系列型号多工位精密温热锻智能成形装备、DCM400-DCM7200 等系列型号一体化大型智能压铸装备。

### 三、04月24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
300998.SZ	宁波方正	关于发布 2022 年年度 报告的公告	公司主营业务为汽车塑料模具、塑料件及配件、智能装备、锂电池精密结构件的研发、生产、销售，主要产品包括大型注塑模具、精密注塑模具、吹塑模具、塑料件及配件、智能装备、锂电池结构件等，产品主要提供给下游汽车零部件企业生产汽车所需的塑料制品，包括汽车内饰系统如仪表盘、副仪表盘、门板、柱护板等；汽车外饰系统如保险杠、格栅、扰流板等；汽车空调空滤系统如空调壳体、空调风门、进气歧管等；汽车油箱系统如油箱、加油管等。公司模具收入占主营业务收入的比例超过 80%，是公司最核心的业务。公司凭借先进的技术开发水平、优良的制造工艺和服务品质以及大规模供货的规模优势，与主要客户形成了长期稳定的合作关系，成为国内外知名的汽车塑料模具制造商。
300994.SZ	久祺股份	关于发布 2022 年年度 报告的公告	公司立足国内自行车产业链，致力于将自行车产品的“中国制造”销往世界各地，为全球客户“一站式”提供全尺寸、多系列的多样化自行车及相关产品。从世界范围来看，目前自行车品牌众多，其中高端市场以欧美大型品牌商为主，同时各个地区存在众多区域性品牌；从产业链来看，中国形成了成熟、完整的自行车全产业链，生产厂商众多、制造能力较强，拥有全球一半以上的生产能力。
300825.SZ	阿尔特	关于发布 2022 年年度 报告的公告	阿尔特是我国首家在 A 股上市的独立全栈式汽车研发解决方案供应商，开创了我国独立汽车研发企业开展整车研发“交钥匙”服务和发动机/动力总成研发制造的先河，是我国极少数具有整车平台研发及应用经验的独立汽车研发企业。公司拥有全球首创的电磁式 DHT 研发生产技术，是我国极少数可向市场独立销售 V6 发动机的企业，是我国首家、全球唯二拥有 AUTOSAR 高级合作伙伴身份的独立汽车研发企业，是我国首家发布汽车行业 SOA 开发者平台的独立汽车研发企业，也是我国率先布局滑板底盘的上市公司。
301233.SZ	盛帮股份	关于发布 2022 年年度 报告的公告	多年来，公司不断加大技术研发投入，一方面注重培育自身的研发团队，成立技术中心；另一方面，公司与高校、研究院所等开展产学研合作，与中广核共同建立了“四川省柔性密封与核防护材料工程技术研究中心”，与四川大学共同组建了“盛帮—川大特种橡塑高分子材料研发中心”，建立了较为完善的技术创新组织体系，不断提高研发能力。近年来公司持续进行研发费用投入，以保证公司技术创新能力的持续提高。

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

## 四、重要数据分析

过去的一季度内，新能源品牌继续加码销售网点建设。

其中深蓝和哪吒增加最多，但二者新增门店中均有大量的临时门店，深蓝称之为移动展厅，目前此类门店在深蓝的销售网络中占比已经超过 30%。目前深蓝在营业网点已达 965 家，哪吒为 478 家。

除以上两个品牌外，AITO、小鹏的销售网点数量也有大幅增长，相较去年四季度末，这三个品牌的售前职能网点分别净增了 121 家、92 家和 65 家。

值得关注的是小鹏，其一季度内新增门店基本为“卫星店”，这是一种小面积、短租期的门店类型，不同于大多位于商场中庭的临时展位的“快闪”形式，小鹏卫星店更像是一种“慢闪店”，它和常规门店一样有固定的门面，后续还可根据业绩表现决定是否转为常规门店。

理想、岚图等品牌的销售网点也有较大调整，但一季度内新开门店与关闭门店数量相抵，净增并不明显。

零跑、合创、飞凡、福特电马的网点数相较于四季度末有所减少。其中合创减少 10 个网点，为减少网点最多的品牌。

从覆盖城市来看，网点数量与覆盖城市数基本正相关。其中 AITO 覆盖城市已达 230 个。

表 2：新能源品牌在营业网点统计（截止 2023 年一季度末）

	在营业网点	关闭网点	新开网点	增加网点	覆盖城市数
AITO	1085	-29	150	121	230
深蓝	965	-2	393	391	224
零跑	624	-40	32	-8	198
小鹏	531	-18	110	92	152
理想	497	-111	119	8	156
哪吒	478	-42	303	261	187
蔚来	384	-30	37	7	110
岚图	354	-56	74	18	98
特斯拉	268	-3	6	3	66
极氪	263	-12	44	32	68
合创	227	-19	9	-10	123
腾势	212	-2	20	18	90
极狐	177	-10	14	4	63
智己	149	-17	31	14	51
飞凡	145	-63	44	-19	66

	在营业网点	关闭网点	新开网点	增加网点	覆盖城市数
福特电马	117	-12	9	-3	46
阿维塔	116	-23	53	30	49
高合	73	-3	5	2	39

数据来源：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](http://www.gyzq.com.cn)



欢迎关注公众号：

---