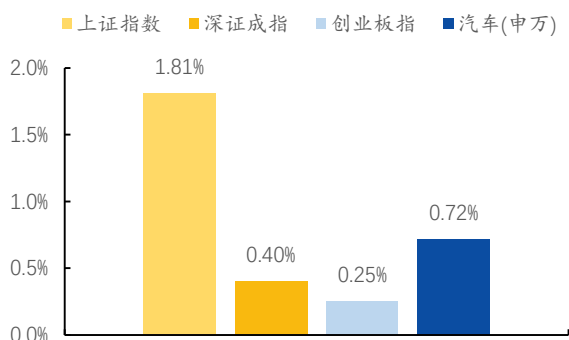


# 汽车行业新势力赛道周动态(2023年5月第1期)

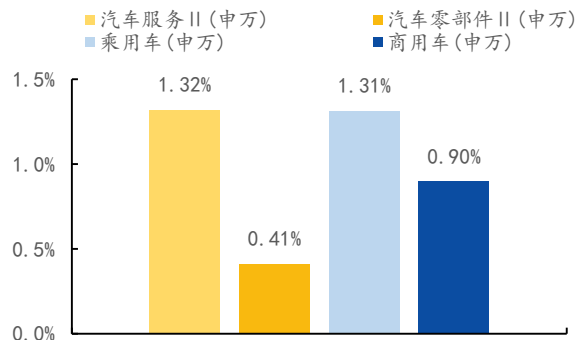
## 一、05/08 汽车行业一览

图 1: 05/08 SW 汽车指数上涨



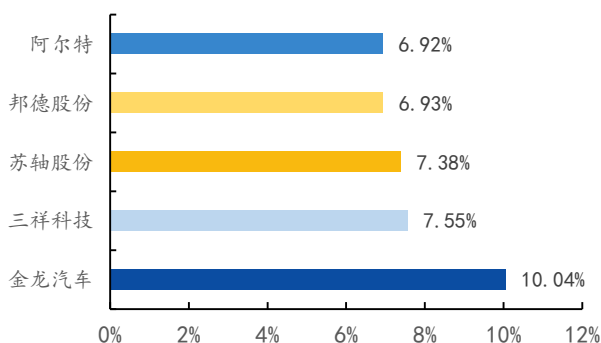
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 05/08 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



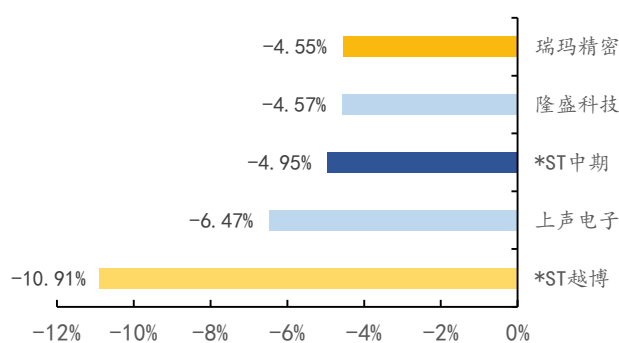
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 05/08 汽车板块日涨幅榜



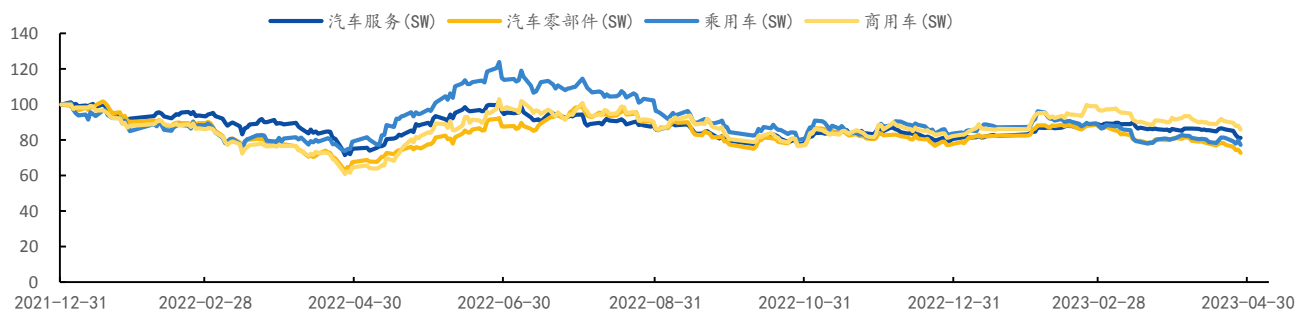
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 05/08 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 05/08)



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、蔚来五一换电量连创新高，单日换电量近7万次(2023.05.01)

蔚来宣布自4月28日起至5月4日，全国362座高速公路换电站向所有蔚来车辆提供不限次数的免费换电服务（营运车辆除外），其中高速服务区换电站将24小时提供服务。4月29日，蔚来换电次数刷新历史数据，单日换电达68748次，免费高速换电量为23460次。截至今年4月30日，蔚来在全国已累计布局1384座换电站，其中包含高速公路换电站366座，完成6纵3横8大城市群高速换电网络布局。今年，蔚来将新增1000座换电站，累计建成超过2300座。其中城区计划新增约600座，高速公路服务区或高速出入口换电站新增约400座。

#### 2、小鹏G9获广州载客测试牌照，将于下半年载客测试(2023.05.02)

小鹏G9正式获得广州市智能网联汽车载客测试牌照，测试范围可覆盖广州一般测试道路。自去年11月开启自动驾驶道路测试以来，小鹏G9已取得广州智能网联汽车道路测试许可。此外，小鹏汽车预计将在2023年下半年在广州市黄埔区面向所有用户开启自动驾驶载客测试。届时，用户通过指定微信小程序，即可一键呼叫小鹏G9自动驾驶汽车。作为行业内首款硬件零改装量产的自动驾驶汽车，小鹏G9实现了自动驾驶系统感知、运算、控制等硬件的完全通用，并针对Robotaxi场景下进行了多项优化，以适应用户对Robotaxi的使用需求。前装量产的新模式大幅降低了研发、量产和维护的综合成本，颠覆了传统的Robotaxi模式。

#### 3、理想上线苹果手表车控功能(2023.05.04)

理想正式上线苹果手表车控功能，蜂窝版本支持远程查看续航、充电状态以及控制车锁、授权驾驶、开关空调等核心车控功能。4月底，理想已经按交付顺序开始向理想L9、L8、L7的用户推送OTA 4.4版车机系统。与此同时，理想ONE的OTA 3.3版本也将会在2023年年中正式开始推送。据悉，此次更新中，理想汽车将会新增哨兵模式，部分车型将会具备LKA Plus功能，能够在高速实现自主超车变道。同时，理想L9和理想L8还将优化后舱娱乐屏手势交互体验，而理想L8和理想L7则将新增座椅按摩控制页面。

#### 4、理想自研芯片新进展：2亿元成立江苏常想动力科技有限公司(2023.05.05)

江苏常想动力科技有限公司和江苏常想汽车科技有限公司成立，法定代表人为 LI GEORGE，注册资本分别为 2 亿人民币和 1.8 亿人民币，公司地址在江苏省常州市，由北京车和家汽车科技有限公司全资持股。江苏常想动力科技有限公司经营范围包括集成电路芯片设计及服务、汽车零部件及配件制造、电动机制造等。江苏常想汽车科技有限公司经营范围包括技术服务、技术开发、汽车零部件及配件制造等。这是理想汽车在芯片领域又一新的布局，此前，理想汽车已经有不少自研芯片的动作。2022 年，理想汽车在四川成立理想智动，后者由理想汽车的关联公司 Leading Ideal HK Limited 全资控股，公司法人代表是 George Li，注册资本为 1 亿元人民币。目前，理想汽车的碳化硅功率芯片研发及生产基地已经与苏州高新区科技招商中心签约，预计今年 5 月启动样品试制，2024 年正式投产后逐步形成年产 240 万只半桥生产能力。

#### 5、特斯拉一周内两次涨价(2023.05.05)

5月5日，特斯拉中国官网显示，全新 Model S 及全新 Model X 全系车型上调售价 1.90 万元。调整后，Model S 起售价 80.89 万元，Model X 起售价 89.89 万元。Model S 和 Model X 是特斯拉最早推出的两款车型，也是目前尚未实现国产化的两款特斯拉车型。今年 1 月，特斯拉公布了全新的 Model S 和 Model X 售价，分别为 78.99 万元起和 87.99 万元起。在本轮涨价前，特斯拉一直在全球范围内通过降价的方式打响价格战。今年 1 月 6 日，特斯拉中国全系车型迎来大降价，降幅从 6%至 13.5%不等。今年第一季度，特斯拉中国总销量为 22.93 万辆，同比增长 21%。

#### 6、特斯拉 Model S 推出赛道套件(2023.05.06)

5月6日消息，特斯拉 Model S Plaid 将提供新的赛道套件，可以大幅提升车辆的赛道性能，最大功率能够达到 1020 马力。该赛道套件将以选装包的形式推出，售价根据不同配置将介于 15000 美元至 20000 美元之间，折合人民币 10.36-13.82 万。加装该赛道套件后，Model S Plaid 将成为特斯拉 Model S 车系性能最强的车型。此次推出的赛道套件包括碳陶瓷刹车套件，包括碳陶瓷刹车盘，锻造一体式卡钳和高性能刹车片，碳陶瓷刹车盘拥有比传统的金属刹车盘更轻的重量，可以更好地应对赛道上的刹车热衰减问题，大幅提升赛道性能。

其次，还提供升级版的轮圈和轮胎，包括 Goodyear Supercar 3R 高性能轮胎和 Zero-G 轮圈。前轮胎参数为 285/35 R20，后轮胎为 305/20 R20。

## 7、零跑 C11 系统全面升级 (2023. 05. 07)

零跑汽车旗下智能超享电动 SUV 零跑 C11 开启第 6 次 OTA 升级，11 个车型升级为全新的 Leapmotor OS 3.0 智能座舱，在车机交互、舒适及便利性、智能驾驶辅助等方面新增与优化 17 项功能。全新升级的 Leapmotor OS 3.0 智能座舱，视觉效果及操作逻辑更为简洁、便利。UI 界面新增 Smart Dock 快捷操作栏，在默认小零、零听等应用的基础上，用户可根据喜好添加或删除应用。此外，新界面还设置了长按 home 键唤出多任务管理功能，符合用户日常的手机使用习惯，交互体验更进一步升级。此外，这次新增了露营模式，包括车内空调保持打开状态，确保用户长时间在车内休息的适宜温度与空气流通。

## 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：摩轮业务方面公司已完成东南亚等地布局 (2023. 05. 04)

万丰奥威披露投资者关系活动记录表显示，公司铝合金业务由汽轮和摩轮组成。汽轮业务方面，乘用车市场结构发生变化，新能源汽车渗透率不断提升。公司充分发挥规模和技术优势，率先实现新能源乘用车卡位，持续提升新能源汽车配套占比，为铝合金轮毂业务可持续发展带来机会。未来，公司将继续加强同比亚迪等核心新能源客户的合作，优化产品结构，同时筹划推动海外基地建设。摩轮业务规模较稳定，过去行业经历了由欧美到日本再到中国的发展历程，当前处在向印度东南亚等地的市场切换，公司已完成东南亚等地布局。

### 2、中国五冶广东鸿图轻量化智能制造华北基地项目打下首桩 (2023. 05. 05)

中国五冶集团广东鸿图（天津）汽车零部件有限公司轻量化智能制造华北基地一期项目正式进入桩基施工阶段。项目位于天津经济技术开发区，总建筑面积 4 万余平方米，主要用于生产汽车产品、高精尖高附加值产品。项目的建成将进一步提升天津区域汽车零部件供应能力和服务效率，对于丰富天津汽车产业集群化发展具有积极作用。

### **3、嵘泰转债停牌期间大涨 17%，上交所：相关匹配成交取消，交易无效（2023.05.05）**

4月26日，嵘泰股份在上交所网站发布关于实施“嵘泰转债”赎回暨摘牌的公告，嵘泰转债最后一个交易日为5月4日，自5月5日起将停止交易。5月5日早盘，已经停牌的嵘泰转债出现交易状态异常，仍挂牌交易，盘中一度涨超17%。上交所于当日上午10时10分实施停牌。经统计，嵘泰转债在匹配成交阶段共成交8.35万手，累计成交9754万元。上交所表示，依据《上海证券交易所债券交易规则》第一百三十条等相关规定，嵘泰转债5月5日相关匹配成交取消，交易无效，不进行清算交收，其转股和赎回不受影响，正常进行。

### **4、伊之密将研发 3000 吨半固态镁合金注射成型机（2023.05.05）**

伊之密股份有限公司宣布将继续依托中欧技术平台，研发全球最大的3000吨半固态镁合金注射成型机。据介绍，2009年，伊之密推出国内首台MG系列半固态镁合金注射成型机并通过国家技术鉴定；2014年，伊之密主导制定《半固态镁合金注射成型机》行业标准；2018年，伊之密大注射量机型UN1250MG II研制成功，并成功出口到美国、德国等国家，用于生产轻量化设计的部件；2019年，伊之密依托中欧技术平台，半固态镁合金热流道技术研制成功，意味着在行业中树立了新标杆；2022年，伊之密成功研制了UN1500MG II并成功在国内知名镁合金制造企业投产。

### **5、银轮股份：预计在获取订单后 1-2 年内量产 50 亿订单（2023.05.08）**

5月8日，银轮股份表示，商用车及非道路业务市场需求同比呈复苏趋势。年报中提到的新增50亿订单，预计在获取订单后1-2年内量产。公司数据中心液冷系统已与下游客户签订合作协议。电池水冷板订单持续获取，预期产销同比呈增长趋势。

浙江银轮机械股份有限公司成立于1999年，是一家专业研发、制造和销售各种热交换器的国家汽车零部件出口基地企业。公司热交换器产销量已经连续十年保持国内行业第一，并已成为卡特彼勒、康明斯、福特等世界500强企业和玉柴、潍柴、江铃、徐工等国内行业巨头的战略合作伙伴。

### 三、05月08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
600375.SH	汉马科技	关于发布 2023年4月 产销快报的公 告	汉马科技集团股份有限公司 2023 年 4 月中重卡汽车产量为 623 辆，同 比增长 58.52%，本年累计产量为 1962 辆，同比增长 1.55%；4 月中重 卡汽车销量为 520 辆，同比增长 4%，本年累计销量为 1890 辆，同比 下降 19.37%。
603767.SH	中马传动	关于 2022 年 度权益分派实 施公告	浙江中马传动股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 307,445,000 股为基数，每股派发现金红利 0.3 元（含税），共计派 发现金红利 92,233,500 元。
600418.SH	江淮汽车	关于发布 2023年4月 产销快报的公 告	安徽江淮汽车集团股份有限公司 2023 年 4 月汽车产量为 46729 辆，同 比增加 86.08%，本年累计产量为 194756 辆，同比增加 24.49%；4 月 汽车销量为 44512 辆，同比增加 62.53%，本年累计销量为 182897 辆，同比增加 16.68%。
000559.SZ	万向钱潮	关于发布 2022 年度利 润分配实施公 告	万向钱潮股份公司 2022 年度利润分配方案为：以现有总股本 3,303,7 91,344 股为基数，向全体股东每 10 股派发 2.70 元现金（含税）。
600006.SH	东风汽车	关于发布 2023年4月 产销数据快报 的公告	东风汽车股份有限公司 2023 年 4 月汽车产量为 12197 辆，本年累计产 量为 51357 辆，同比增减少 5.49%；4 月汽车销量为 12030 辆，本年累 计销量为 46536 辆，同比减少 6.21%。4 月东风康明斯发动机生产 184 70 台，本年累计 67383 台，同比增长 30.91%；销售 17758 台，本年累 计 67902 台，同比增长 31.50%。
002553.SZ	南方精工	关于发布 2022 年年度 权益分派实施 公告	以江苏南方精工股份有限公司 2022 年 12 月 31 日总股本 34,800 万股 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元人民币（含税）， 共计分配现金红利 3,480 万元（含税），不送红股，不以公积金转增 股本。
301229.SZ	纽泰格	关于发布 2022 年年度 权益分派实施 公告	江苏纽泰格科技集团股份有限公司 2022 年年度权益分派方案为：以公 司总股本 80,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 1.00 元（含税），现金分红金额合计 8,000,000.00 元（含税），剩余 未分配利润结转以后年度分配，本年度不送红股，不以资本公积转增股 本。

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4月销量已经出炉。理想汽车依旧保持强劲势头，仍位列当月造车新势力新车交付榜第一位。4月，理想汽车共交付新车约25681辆，再次创下理想汽车单月交付的新纪录并连续两个月交付超2万辆，同比增长516.3%。理想L7在首个完整的交付月份实现了交付过万辆。在产品规划方面，到2025年，理想汽车将形成“1款超级旗舰车型+5款增程电动车型+5款高压纯电车型”的产品布局，面向20万以上的市场。

哪吒汽车其4月共交付11080台，环比上升9.84%，同比上升25.72%，其中哪吒V车系交付4727辆，哪吒U车系交付3821辆，哪吒S交付2237辆。而在上海车展上重磅推出的哪吒GT则实现交付量295辆。

零跑汽车在4月共计交付新车8726辆，环比提升41.38%，其中C系列车型占比超83%。零跑汽车计划进一步提高C平台车型的交付占比，尤其是C平台的增程车型，这预计会成为公司毛利改善的重要支点。按照规划，零跑汽车2023年的销量目标为20万辆。

小鹏汽车4月交付量为7079辆，同比下降21.36%，环比增长1.1%。小鹏G6计划于2023年第二季度末正式发布，随后立即启动交付。公司正提高产量，并将加快向客户交付小鹏P7i。

蔚来交付6658辆，同比增长31.2%。蔚来全新ES6已在上海车展亮相，其全力进行EC7、2023款ET7、全新ES6、全新ES8等新车型的上市交付等工作，5月生产车型将从2款增加到5款。

AITO交付4585辆，同比增长41.29%。AITO问界M5增程版及纯电版的高阶智能驾驶版本已于4月17日发布，进一步丰富AITO问界系列产品矩阵。此外，全景智慧旗舰SUV问界M9预计今年第四季度上市。

表2：造车新势力2023年4月交付量（辆）

	2023-04	同比	环比	2023年1-4月	同比
理想汽车	25681	516.29%	23.33%	78265	118.11%
哪吒汽车	11080	25.72%	9.84%	37256	-4.39%
零跑汽车	8726	-3.97%	41.38%	19235	-37.28%
小鹏汽车	7079	-21.36%	1.10%	25309	-41.90%
蔚来汽车	6658	31.22%	-35.85%	37699	22.01%
AITO	4585	41.29%	26.48%	16200	98.38%

资料来源：每日经济，证券研究所

**投资建议：**综合一季报情况及企业调研看。市场担忧较多的价格压力不是一季报汽车零部件

企业压力的主要来源。相关企业承压的主要因素为传统车的显著收缩。从后市发展看，预计全年传统乘用车下滑约 10%左右，二季度至明年，传统车收缩压力将持续存在，拖累相关上游产业链业绩。而扣除 A00 级别之后的主流新能源车仍将保持高速增长。建议关注含新率高，以及新能源转型较为迅速的零部件企业，继续享受新能源车高速增长红利。推荐祥鑫科技，银轮股份，卡倍亿，均胜电子，保隆科技，川环科技，双环传动等。

**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](http://www.gyzq.com.cn)



# 欢迎关注公众号