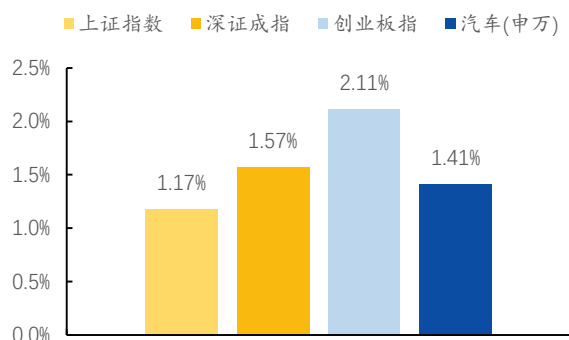


汽车行业新势力赛道周动态(2023年5月第2期)

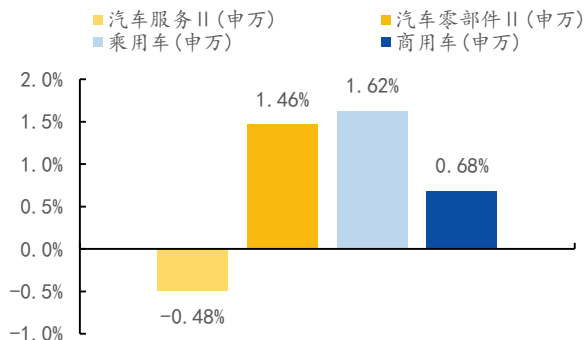
一、05/15 汽车行业一览

图 1: 05/15 SW 汽车指数上涨



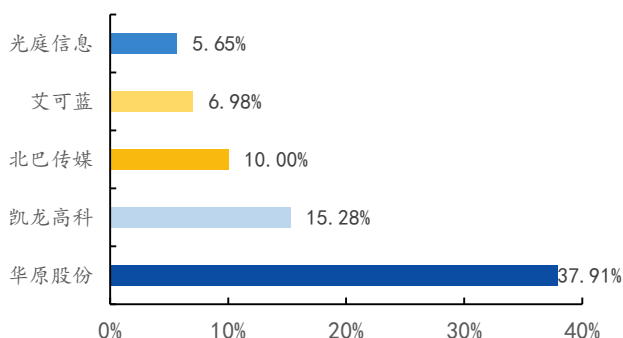
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 05/15 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



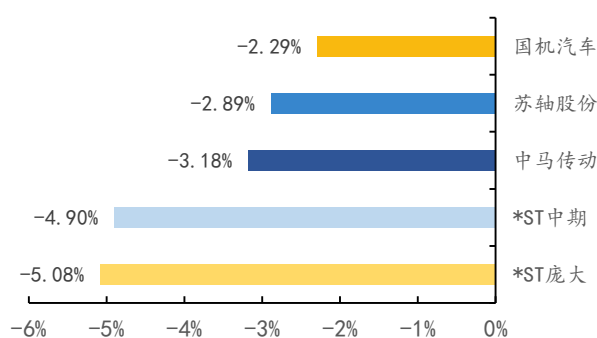
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 05/15 汽车板块日涨幅榜



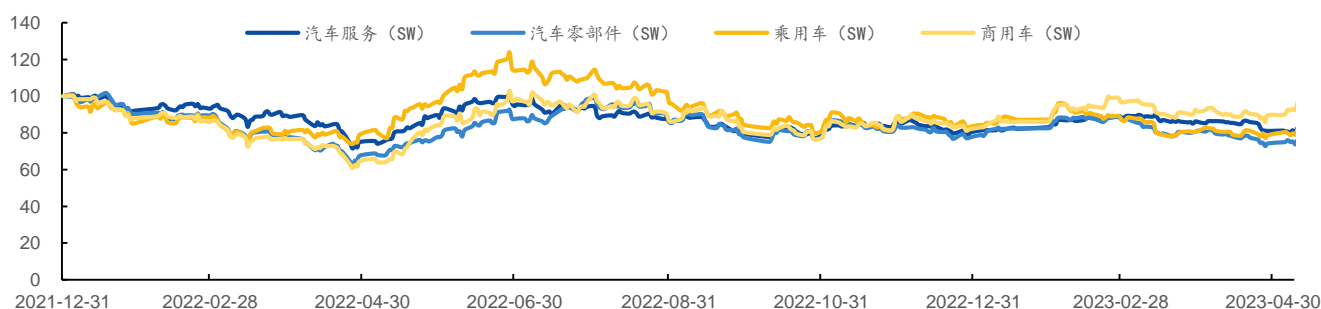
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 05/15 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 05/15)



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、哪吒汽车董事长方运舟“曼谷行”深化国际合作(2023.05.08)

哪吒汽车董事长方运舟参加曼谷-上海市长投资推荐会，并在上海市委副书记、市长龚正和曼谷市市长差察·斯提潘的见证下，签约泰国本地生产投资项目。

2022年，哪吒汽车在泰国上市了哪吒V，成为中国第一个登陆泰国市场的造车新势力，获得了泰国用户的高度认可，在泰国纯电汽车市场销量连续霸榜。为了打造标杆级出海项目，哪吒汽车与泰国最大的石油化工生产企业和贸易商PTT公司签署了全面战略合作协议、开设了首家3.0形象直营体验空间，携手BGAC公司，同泰国财政部、税务局、消费税部门签署了战略合作协议，旨在共同努力打造泰国电动汽车生产制造的本地化。今年3月，泰国曼谷堪那耀区开建的哪吒汽车泰国生态智慧工厂——是哪吒汽车首家海外智能汽车工厂，更是中国造车新势力的首个泰国工厂。

2、特斯拉得州锂精炼厂正式动工，将满足每年100万辆车的需求(2023.05.09)

5月8日，特斯拉在美国得克萨斯州的一家锂精炼厂破土动工。该公司首席执行官马斯克表示，到2025年，该工厂的锂金属产量将足以供应约100万辆电动汽车，使特斯拉成为北美最大的锂材料加工商。该工厂将推动特斯拉突破其汽车生产的核心关注点，进入锂精炼和加工的复杂领域。马斯克表示，特斯拉的目标是明年完成工厂的建设，然后在大约一年后达到全面生产。届时，特斯拉将成为北美唯一一家自主提炼锂的主流汽车制造商。

3、售18.98-19.98万元，哪吒S新车型上市(2023.05.09)

5月9日，为了满足更多消费者更加细分的出行需求，哪吒S在原有的八款车型基础上，新推出哪吒S 520 Lite版和哪吒S 520版两款车型，官方指导售价分别为18.98万元和19.98万元。6月30日前下定，有免费升级行政后排电调座椅的限时礼遇，享受金融贴息、免费充电、终身免费三电质保等权益，老车主还可享10000元购车礼金的限时增购政策。

新车型的加入，让哪吒S的售价区间拓宽为18.98万元-34.18万元，降低

购车门槛，而且填补了哪吒 S 在 20 万元以下市场、500km 续航的产品空白。此次哪吒 S 520 Lite 版和 520 版在造型上依然延续哪吒 S 车型的设计，无边框运动车门、隐藏式门把手等细节营造出强烈的运动气息。

4、提升低电量加速性能，理想旗下车型将 OTA (2023. 05. 10)

理想汽车 CEO 李想表示，旗下增程式电动车低电量下的加速性能问题，下一个的版本 OTA 解决，低电量下的性能可以做到接近 PHEV 低电量下发动机并联的程度。原理就是和并联一样，把增程器的功率也有效的应用于驱动，而不仅是发电本身。同时，理想 ONE 也支持这样 OTA，不过会晚一个版本。

5、松下宣布推迟特斯拉 4680 电池量产 (2023. 05. 10)

5 月 10 日，松下表示将推迟特斯拉 4680 电池的商业化生产，以改善这款电池的性能。松下希望先提高 4680 电池的性能，然后在 2024 年 4 月至 9 月期间开始生产。据悉，松下此前计划在 2023 年 4 月至 2024 年 3 月期间开始为特斯拉量产 4680 电池。

6、交付量、利润、现金储备同步增长，理想汽车股价大幅跳升 (2023. 05. 11)

理想汽车发布的 2023Q1 财报显示，一季度其交付量、利润、现金储备均大幅增长，与其他深陷利润或交付泥沼的同行相比，形成鲜明反差。受此影响，理想汽车股价大幅跳升，5 月 10 日美股收盘价上涨至 28.22 美元，日涨幅 13.9%；5 月 11 日港股开盘大涨，截至上午收盘，股价升至 114.8 港元，日涨幅 16%。按照目前的趋势，理想汽车有望在 2023 年底实现“从 1 到 10 阶段”的第一个里程碑：年度交付量 30 万台、年度营收达到 1000 亿元、年度净利润超过 50 亿元，现金总储备（包含短期投资）逼近 800 亿元。

7、哪吒汽车成为首个登陆马来西亚的造车新势力 (2023. 05. 11)

中国造车新势力第一阵营的哪吒汽车首次亮相马来西亚最大规模的车展，并于该车展上市哪吒 V，正式进军马来西亚市场。这也是中国造车新势力首次登陆马来西亚。此次亮相马来西亚车展，并上市发布哪吒 V 右舵版，是哪吒汽车进一

步落实“立足东盟，开拓欧盟”出海战略的又一重大举措，将为哪吒汽车加速全球化战略布局夯实基础。当前，马来西亚正专注于发展电动汽车生态系统，并提供了激励措施来促进电动汽车的采用。该国的目标是到 2030 年，使包括混合动力车在内的电动汽车占整体汽车销量的 15%。惠誉解决方案预计，2023 年，马来西亚的电动汽车销量将同比增长 82%。

8、小米汽车专利公布：锁车后可智能降温(2023.05.12)

小米汽车科技有限公司申请的“车辆控制方法、装置、存储介质与车辆”专利于近日公布。该专利摘要显示，其可以在车主离车锁车后，对车舱进行降温，使得车舱内部处于适宜的温度。该专利的方法包括：根据即时时间、未来天气信息以及车内的第一车内温度，确定车辆被唤醒的目标唤醒时间，其中，第一车内温度为锁车时的车内温度。在到达目标唤醒时间且车辆被唤醒的情况下，确定车辆的舱内温度，舱内温度包括车内的第二车内温度或车内目标设备的温度；响应于舱内温度大于第一温度阈值，对车舱进行降温。

该专利在初步预估得到车内温度到达第一温度阈值的目标唤醒时间之后，并非立即对车舱进行降温。而是先对舱内温度进行再次检测，确定实际的舱内温度是否真的大于第一温度阈值，在大于第一温度阈值的情况下，才确定对车辆进行降温，如此可以避免预估错误的情况下所进行的降温操作，减少了错误执行降温所带来的能源消耗。随着全球气候进一步的增暖，极端高温天气的发生概率和强度都将有所增加。对于小米汽车来说，若在未来使用了该专利，可以助其车主提高用户体验。

9、涉及能量回收制动，特斯拉将在中国召回超 110 万辆车(2023.05.12)

国家市场监督管理总局官网显示，特斯拉汽车(北京)有限公司、特斯拉(上海)有限公司向国家市场监督管理总局备案了召回计划。自 2023 年 5 月 29 日起，特斯拉将召回生产日期在 2019 年 1 月 12 日至 2023 年 4 月 24 日期间的部分进口 Model S、Model X、Model 3 及国产 Model 3、Model Y 汽车，共计约 110.46 万辆。

本次召回范围内的车辆，没有允许驾驶员选择能量回收制动策略；同时，对

驾驶员长时间深度踩下加速踏板的情况可能没有提供足够提醒。以上因素叠加可能增加长时间误踩加速踏板的概率，可能增加碰撞的风险，存在安全隐患。特斯拉计划通过汽车远程升级(OTA)技术，为召回范围内的车辆推送新开发的功能，以降低因长时间深踩加速踏板导致速度过快引起的碰撞风险。功能包括：(1)在不具备能量回收制动强度选择的车辆上，提供选项以允许驾驶员选择能量回收制动强度；(2)调整车辆能量回收制动策略的出厂默认状态；(3)在驾驶员长时间深度踩下加速踏板时发出提醒。

10、上海经信委：推动特斯拉 FSD 在沪布局(2023.05.13)

上海市经信委智能制造推进处副处长陈可乐介绍，下阶段，上海将进一步深化与特斯拉的合作，推动自动驾驶、机器人等功能板块在沪布局，共同打造具备核心技术优势、面向全球市场的科技产业集群。

11、哪吒 GT 全国交付正式开启(2023.05.13)

5月13日，哪吒GT在上海正式开启全国交付。哪吒GT定位双门轿跑，共有“560 Lite版、560版、660版和580 AWD版”四款车型，售价区间“17.88万-22.68万元，上市即交付。哪吒GT提供单电机后驱和双电机四驱两种版本，其中哪吒GT四驱版最大功率达340kW，最大扭矩达620N·m，零百加速仅需3.7s。

2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等

1、中鼎股份：公司乘用车空气弹簧项目已完成样品生产(2023.05.08)

中鼎股份近期接受投资者调研时表示，目前公司乘用车空气弹簧项目已完成样品生产，空簧产品在柔韧性等方面有很大提升。

2、星源卓镁：加大显示器支架类、动力总成壳体类等大中型产品的开拓力度(2023.05.08)

星源卓镁表示，我国新能源汽车经过近十年的研究开发和示范运行，产业初具规模。2021年以来，新能源汽车产销量迅速增长。镁合金作为最轻的金属材料，其运用可有效降低同类部件及汽车的重量，增加汽车续航能力。未来公司将

在现有产品的基础上加大显示器支架类、动力总成壳体类等大中型产品的开拓力度，作为未来公司主要的增长点。

3、瑞鹤模具：子公司瑞祥工业拟与安川电机扩大战略合作范围（2023.05.09）

5月9日公告，公司控股子公司安徽瑞祥工业有限公司（简称“瑞祥工业”）与安川电机（中国）有限公司（简称“安川电机”）签订了扩大战略合作范围协议书。双方本着互惠互利、合作共赢的原则，经友好协商，决定在“复合式多功能移动协作机器人、NC垂直三轴机器人、机器人外部轴、大负载伺服变位转台”四个系列产品领域进一步扩大战略合作范围。

4、飞龙股份：获得某国际知名汽车零部件公司项目定点（2023.05.10）

飞龙股份（002536.SZ）收到某国际知名汽车零部件公司（基于双方保密协议约定，不便披露客户具体名称）的《项目定点协议》。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近6亿元。公司将严格按照双方约定的协议、项目进度完成对方协议签订、产品供应等工作。公司表示，再次收到该客户涡轮增压器壳体的定点协议，是对公司研发实力、产品质量及生产能力的认可，巩固了公司发动机热管理部件的市场地位，有利于公司拓展国际汽车市场，对公司发展和布局汽车热管理部件市场具有重要意义。本项目对公司本年度业绩会产生一定影响，有利于增加未来年度的营业收入和经营效益。

5、伊之密与科世达（上海）管理有限公司签订战略合作协议（2023.05.10）

5月10日，伊之密与科世达（上海）管理有限公司（以下简称：上海科世达）签订战略合作协议，就聚氨酯与注塑一体化成型技术（也称：ReactPro）领域继续深度合作。

6、文灿股份定增加码新能源车零部件，募投项目达产后公司产能将增长近一倍（2023.05.10）

5月10日，文灿股份披露向特定对象发行股票募集说明书的申报稿。公司

本次拟定增募资不超过 35 亿元，用于安徽新能源汽车零部件智能制造项目、重庆新能源汽车零部件智能制造项目、佛山新能源汽车零部件智能制造项目和补充流动资金。募投项目达产之后，公司产能将增长近 1 倍。

文灿股份主要生产汽车铝合金精密铸件，产品包括汽车类铸件、非汽车类铸件以及模具等，其中汽车类铸件包括汽车变速箱系统零件、汽车车身结构件、汽车底盘系统、汽车发动机系统零件、汽车制动系统零件以及其他汽车零件等。公司与特斯拉、蔚来、理想、小鹏、广汽埃安等新能源汽车厂商建立了合作关系。

7、立中集团：完成多家新能源汽车和传统汽车后纵梁等项目前期验证（2023.05.11）

立中集团在业绩说明会上表示，公司的免热处理合金材料拥有优异的性能表现，兼顾高强、高韧与低成本优势，作为一体化压铸免热处理材料端的先行者，公司率先实现了免热处理合金在某高端新能源汽车电池包箱体及托盘支架加强板结构件上的市场化应用，目前公司正在积极与下游压铸厂和汽车主机厂推进项目合作，已与文灿集团股份有限公司签署了《战略合作框架协议》，在新能源汽车的大型一体化车身结构件、一体化铸造电池盒箱体等产品的材料开发和工艺应用领域建立了战略合作关系。

同时，凭借丰富的新能源汽车客户资源，公司已与众多下游整车厂及压铸厂展开了合作，完成了多家新能源汽车和传统汽车后纵梁、后底板、电池包、前舱上横梁、减震塔等项目的前期验证；同时公司还积极加强与 CTC、CTB、CTP 技术公司的合作，持续加快免热处理合金的市场推广和量产进程。

8、腾龙股份：拟马来西亚新设子公司并投资建厂（2023.05.12）

公司拟在马来西亚新设全资子公司“常州腾龙马来西亚有限公司”并投资建厂，预计总投资额不超 2000 万美元。主要经营汽车空调用铝管设计及加工、汽车热交换系统空调管路总成及连接管等产品的生产。该工厂可降低税负，提升供应链的安全性，同时也可抓住电动化转型的机遇，扩大市场及订单数量。

9、爱柯迪：可转债转股价格调整为 18.7 元/股（2023.05.14）

爱柯迪发布公告称，债券简称为爱迪转债；调整前“爱迪转债”转股价格为 18.93 元/股；调整后“爱迪转债”转股价格为 18.7 元/股；转股价格调整生效日期为 2023 年 5 月 19 日。

三、05月15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
300681.SZ	英博尔	关于 2022 年年度权益分派实施公告	珠海英搏尔电气股份有限公司以 2022 年度权益分派实施时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税），送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。本次合计派发现金股利 3,361,279.98 元（含税），合计转增股本 84,031,999 股。
603787.SH	新日股份	关于 2022 年年度权益分派实施公告	江苏新日电动车股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 204,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.5 元（含税），共计派发现金红利 102,000,000 元。
603109.SH	神驰机电	关于 2022 年年度权益分派实施公告	神驰机电股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 209,450,640 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 62,835,192 元。
301005.SZ	超捷股份	关于 2022 年年度权益分派实施公告	超捷紧固系统（上海）股份有限公司以截至 2022 年 12 月 31 日公司的总股本 104,163,325 股为基数，公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.50 元（含税），合计拟派发现金红利 26,040,831.25 元（含税），本次不进行资本公积转增股本，不送红股，本次利润分配后尚未分配的利润结转以后年度分配。
600933.SH	爱柯迪	关于 2022 年年度权益分派实施公告	爱柯迪股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 883,264,116 股为基数，每股派发现金红利 0.23 元（含税），共计派发现金红利 203,150,746.68 元。
603129.SH	春风动力	关于 2022 年年度权益分派实施公告	浙江春风动力股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 150,454,163 股为基数，每股派发现金红利 1.41 元（含税），共计派发现金红利 212,140,369.83 元。
600066.SH	宇通客车	关于 2022 年年度权益分派实施公告	宇通客车股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2,213,939,223 股为基数，每股派发现金红利 1 元（含税），共计派发现金红利 2,213,939,223.00 元。

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4月份中国销量为39956辆，照3月销量大幅下降，其中特斯拉Model Y交付26760辆，环比下降51.29%，特斯拉Model 3交付13196辆，环比下降39.26%，但其销量仍为同类车型前茅。理想汽车在4月份共交付新车25681辆，交付创造新势力车型月度新纪录。其中理想L7成为中国品牌首个起售价30万以上实现单月交付过万的五座SUV。零跑汽车4月份交付新车8726台，环比提升41%，其中C系列车型占比超83%，而且2023全系新品也在加速交付中，其中零跑C11纯电和零跑C11增程都以出色的表现，成为整个交付量的重要支撑。小鹏汽车4月销量7,079辆，环比3月份小幅增长，同比去年同期下降21.3%，目前P7i的产能已显著提升，交付量连续三季度实现环比上升。

表 2：造车新势力及特斯拉主要车型 2023 年 4 月交付量（辆）

	2023. 1	2023. 2	2023. 3	2023. 4	2023. 04 同比	2023. 04 环比	2023 前四个月同比
特斯拉 Model Y	40903	25526	54937	26760	2687.50%	-51.29%	39.15%
特斯拉 Model 3	25148	8397	21726	13196	2290.58%	-39.26%	-11.35%
理想 L7			7702	10486	-	36.15%	-
理想 L8	6099	8192	6224	6887	-	10.65%	-
零跑 C11	426	1712	3154	6146	218.28%	94.86%	17.65%
理想 L9	7996	7299	5831	6082	-	4.30%	-
哪吒 V	3487	5013	1098	4727	-16.98%	330.51%	-41.22%
蔚来 ET5	5795	6471	6437	4293	-	-33.31%	-
小鹏 P7	1022	2294	3030	4064	9.42%	34.13%	-55.01%
哪吒 U	1012	3012	3056	3821	22.51%	25.03%	-25.30%
哪吒 S	1517	2048	2206	2237	-	1.41%	-
理想 ONE	1046	1129	1066	2226	-46.58%	108.82%	-84.76%
小鹏 P5	1389	1890	2241	1654	-53.59%	-26.19%	-48.94%
零跑 T03	501	1324	2100	1454	-79.68%	-30.76%	-74.29%
零跑 C01	212	162	918	1126	-	22.66%	-
小鹏 G9	2249	960	972	925	-	-4.84%	-
蔚来 ES7	961	942	1267	809	-	-36.15%	-
蔚来 EC6	179	852	734	734	-41.37%	0.00%	-71.91%
蔚来 ET7	521	649	738	652	-5.92%	-11.65%	180.39%
蔚来 ES8	178	395	346	439	-64.91%	26.88%	-75.72%
小鹏 G3	558	866	759	436	-74.71%	-42.56%	-58.90%
蔚来 EC7			3	197	-	6466.67%	-
蔚来 ES6	872	2848	853	174	-90.73%	-79.60%	-69.37%

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