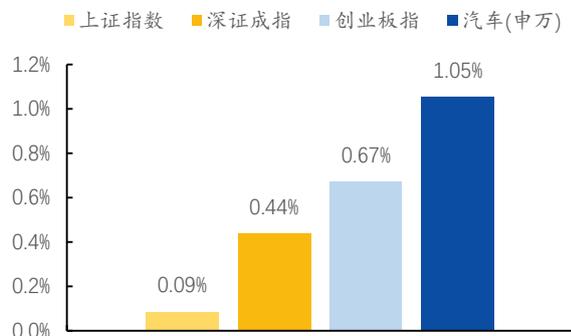


汽车行业新能源赛道周动态(2023年5月第4期)

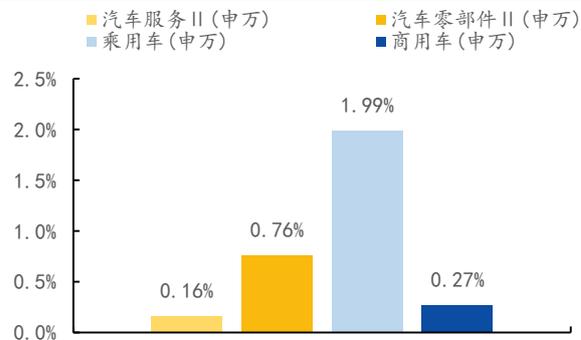
一、05/30 汽车行业一览

图 1: 05/30 SW 汽车指数上涨



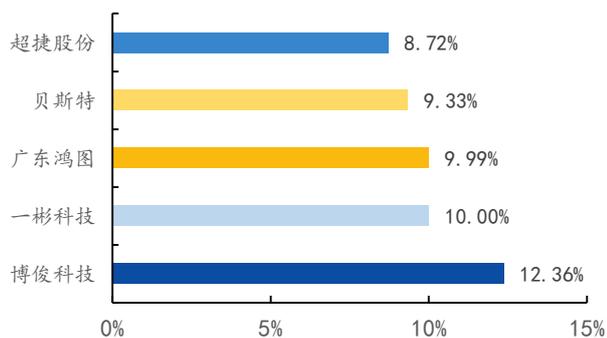
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 05/30 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



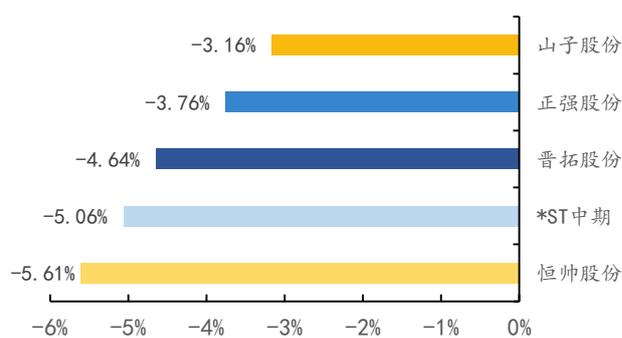
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 05/30 汽车板块日涨幅榜



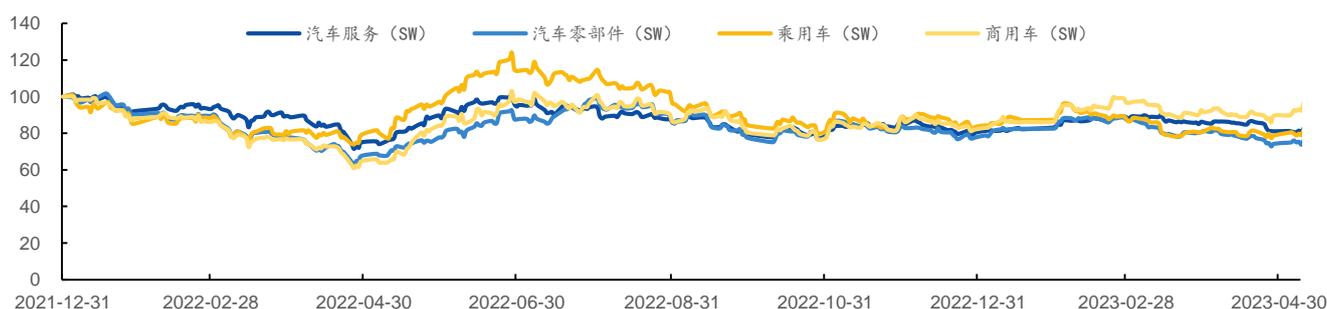
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 05/30 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 05/30)



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、细分赛道一周新闻跟踪

2.1 传统车企新能源转型领域

1、比亚迪 F 品牌或定名“方程豹” 预计 6 月正式发布 (2023.05.24)

天眼查 App 显示，近日，深圳市比亚迪汽车研发有限公司变更为深圳方程豹汽车销售有限公司，公司注册资本由 500 万人民币增至 5000 万人民币，增幅 900%。值得注意的是，比亚迪在去年 8 月就注册申请了“方程豹”的商标。我们大胆猜测，比亚迪 F 品牌的中文名有可能就是“方程豹”，适用于汽车、电动运载工具等。

新车将搭载比亚迪全新混合动力系统，而非此前网传的增程式技术路线。全新混合动力系统将延续 DM-i 与 DM-p 的技术优势，综合续航有望达到 1200 公里，最大功率超过 500 千瓦，越野性能将对标“大 G”，售价或在 40-60 万元，预计 6 月正式发布。

2、比亚迪仰望 U8 公布车身颜色 7 种车色可选 (2023.05.24)

5 月 24 日，比亚迪高端品牌首款车型仰望 U8 公布了车身颜色。新车提供 7 种车色，分别为龙石绿（高光）、龙石绿（哑光）、砂石绿（高光）、砂石绿（哑光）、月光银、萤石白、曜石黑。

3、智己 LS7 即将上线车电分离金融方案 电池产权归用户所有 (2023.05.24)

5 月 24 日，由智己官方获悉，智己汽车最新推出的“智己 LS7 电池分期专属金融方案”将于 6 月 1 日正式上线 IM 智己 APP，为用户提供更为灵活的金融政策。新政策通过“车体和电池分别购买，分开享受不同的分期融资”的方式，大幅降低智己 LS7 的入手门槛和月供压力。与传统的电池租赁方案不同的是，LS7 价值 9~11 万元（90kWh/100kWh）的电池产权将归属用户所有。

4、吉利银河 L7 定价 20 万内 5 月 31 日正式上市 (2023.05.24)

5 月 24 日，吉利银河官方发布消息，吉利银河 L7 将在 5 月 31 日正式上市。作为一款 A 级智能电混 SUV，吉利银河 L7 价格定位在“20 万以内”，上市后将

与比亚迪宋 PLUS DM-i 竞争，按照规划，新车上市同步交付。

5、欧尚 Z6 智电 iDD 普及价 12.98 万元起（2023.05.25）

目前，长安欧尚 Z6 智电 iDD 专享超级惊喜价格，包括 150KM 旗舰型普及价 12.98 万元；150KM 旗舰 PLUS 型普及价 13.98 万元；150KM 旗舰 PLUS 智慧泊车版普及价 14.58 万元。并且下定还送三电（电池、电驱、电控）终身质保，以及 888 元购价值 2888 元的充电桩的超级豪礼。

6、比亚迪回应被长城举报：坚决反对任何形式的不正当竞争行为（2023.05.25）

5 月 25 日，比亚迪汽车通过官方微博就被长城汽车举报一事发布声明，我们坚决反对任何形式的不正当竞争行为，并保留法务诉讼的权力。我们的产品及相关检测符合国家标准，在国家权威机构通过认证。

经了解，长城所说的情况，测试车辆由长城购买、保管并安排送检，中汽中心(天津)按长城的要求进行了相关项目的检测。测试车辆严格来说，不符合国标要求的送检状态，即应由第三方抽样、保管及送检，并要求完成 3000 公里磨合后测试，而长城送检的车辆在检测时，里程仅为 450-670 公里。鉴于以上，我们认为其检测报告无效，长城不能以此作为依据。

7、宋 Pro DM-i 冠军版上市 售 13.58 万起（2023.05.25）

5 月 25 日，比亚迪官方正式公布了旗下紧凑型 SUV——宋 Pro DM-i 冠军版车型官方指导价，共推出 4 款车型，售价区间为 13.58-15.98 万元。作为冠军版车型，主要针对前脸进行升级，相比现款要更加个性化，新车增加了全新“远山青”外观颜色与“净月米”内饰配色。此外，新车在外观多处细节进行了调整，配置方面新增了 Apple 设备 NFC 车钥匙、仪表盘导航、智能上下电、3D 全景影像等。同时，该车还将入门款的纯电续航提升到 71KM。

2.2 产业链信息跟踪（电驱动、800V 高压平台、功率半导体、充电桩）

1、万向钱潮：目前是特斯拉二级供应商 在等速驱动轴等相关零件与其形成间接合作关系（2023.05.23）

5月23日，万向钱潮接受机构调研时称，公司目前是特斯拉的二级供应商，在等速驱动轴等相关零件与特斯拉形成间接合作关系。公司将继续提升，争取早日与特斯拉直接形成紧密合作。

2、特锐德最新公告：子公司中标充电桩相关设备集中采购（2023.05.24）

特锐德5月24日晚间公告，全资子公司特来电科技收到芜湖鸠兹能源有限公司发来的《中标通知书》，特来电科技为2023年度充电桩相关设备集中采购中标单位，中标金额约为8288.52万元。

3、巨一科技：公司九合一电驱动系统正在批量拉产过程中（2023.05.26）

巨一科技5月26日披露投资者关系活动记录表显示，公司在新能源汽车电机电控零部件业务领域，在服务江淮汽车、奇瑞汽车、蔚来汽车等省内企业的基础上，也为理想汽车、东风日产、东风本田、广汽本田、越南VINFAST、吉利汽车、东风汽车、智新科技、江铃新能源等提供技术和产品服务，具有广泛的市场应用空间。公司九合一电驱动系统正在批量拉产过程中。

4、亚太股份：5月23日接受机构调研（2023.05.24）

2023年5月24日亚太股份（002284）发布公告称公司于2023年5月23日接受机构调研，公司回复称：公司的产品销售网络覆盖了国内各大知名的整车企业和国际著名的汽车跨国公司，并自营出口南北美、欧洲、中东等国家和地区，现已进入了大众、通用、本田、日产、Stellantis（原PS）、马自达等采购平台。公司有给传统的整车厂开发的新能源汽车提供产品，在造车新势力方面，公司是零跑汽车、合众汽车等客户的供应商。公司正在向各大整车厂包括造车新势力企业积极推广公司的新产品和新技术，目前进展都很顺利，公司会尽力争取更多的项目。公司已经开始并按计划推进onebox产品的生产线建设工作，目前也有一些客户的量产项目在顺利推进。

三、05月30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
003033.SZ	征和工业	关于 2022 年年度权益分派实施公告	青岛征和工业股份有限公司公司以总股本 81,750,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 5 元（含税），不送红股，不以公积金转增股本，共计分配现金 40,875,000 元。
603788.SH	宁波高发	关于 2022 年年度权益分派实施公告	宁波高发汽车控制系统股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 223,065,068 股为基数，每股派发现金红利 0.50 元（含税），共计派发现金红利 111,532,534.00 元。
603158.SH	腾龙股份	关于 2022 年年度权益分派实施公告	常州腾龙汽车零部件股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 490,799,306 股为基数，每股派发现金红利 0.08 元（含税），共计派发现金红利 39,263,944.48 元。
603586.SH	金麒麟	关于 2022 年年度权益分派实施公告	山东金麒麟股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 196,052,780 股为基数，每股派发现金红利 0.50 元（含税），共计派发现金红利 98,026,390.00 元。
002976.SZ	瑞玛精密	关于设立子公司的公告	苏州瑞玛精密工业股份有限公司为了满足公司经营业务发展需要，优化公司战略布局，吸引全球化人才，提升技术创新和业务开拓能力，公司在上海设立子公司，并适时建立研发基地，不会对公司的财务和经营情况产生重大不利影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。
600653.SH	中华控股	关于 2023 年度担保计划的公告	辽宁中华控股股份有限公司截至公告披露日，公司对外担保逾期的累积数量为 175.25 万元，公司对外担保逾期的累积数量为 175.25 万元，为购买相关房屋的合格银行按揭贷款客户的担保逾期金额为 175.25 万元，根据协议约定，按揭贷款客户对公司的担保提供反担保。

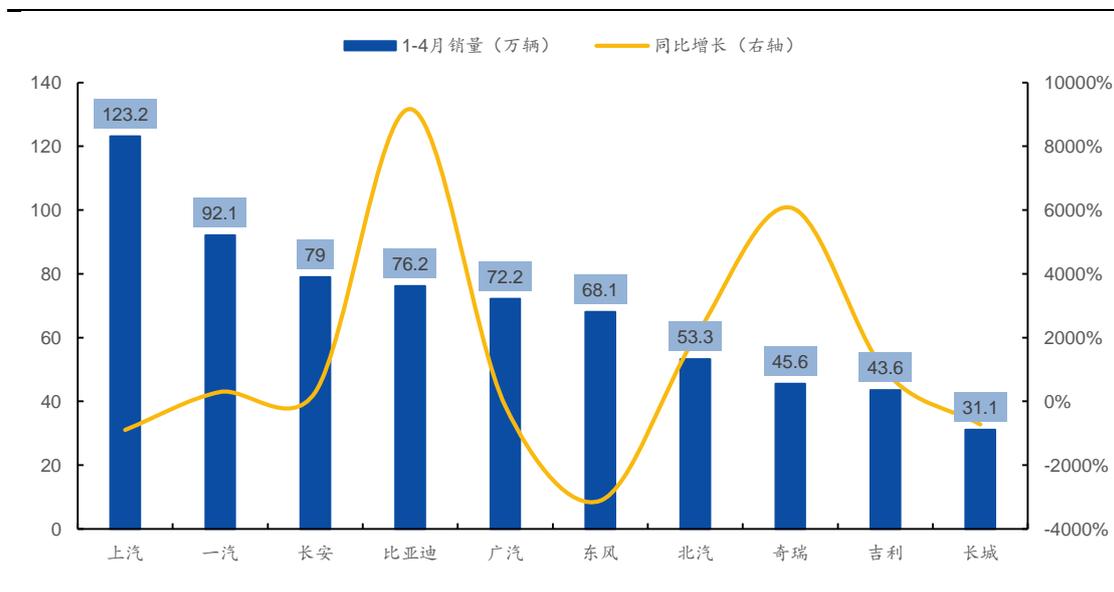
资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

据中汽协会5月22日数据统计分析，2023年1-4月，汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为684.6万辆，同比增长3.8%，占汽车销售总量的83.1%，低于上年同期2.6%。

其中，同比上年，比亚迪销量76.2万辆，以同比增长91.7%的优势居于榜首，奇瑞、北汽分别同比60.8%、20.1%，销量增速明显；一汽、长安和吉利同比小幅增长，其他企业呈不同程度下降。

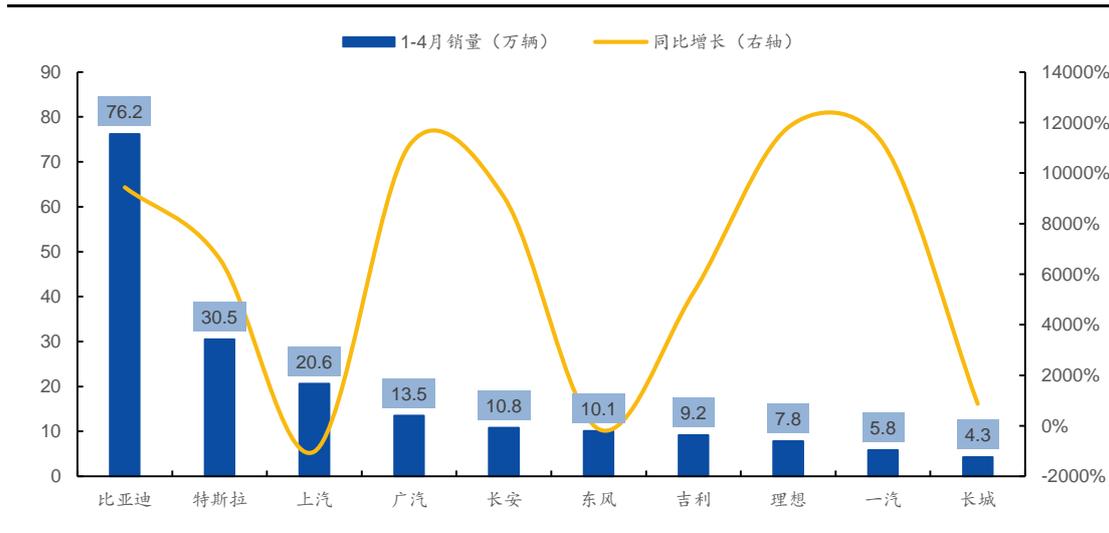
图 6：2023 年 1-4 月汽车销量排名前十位的企业集团销量情况



资料来源：中汽协会数据，国元证券研究所

2023年1-4月，新能源汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为188.8万辆，同比增长58.6%，占新能源汽车销售总量的84.9%，高于上年同期8.4个百分点。其中，比亚迪销量76.2万辆，继续在高基数上维持高增速，理想汽车同比118.1%，增速最为显著；上汽、东风略有负增长。

图 7：2023 年 1-4 月新能源汽车销量排名前十位的企业集团销量



资料来源：中汽协会数据，国元证券研究所

投资建议：5月前三周高频数据恢复良好，“双退坡”冲击消化完毕，行业复苏明显加快。5月1-21日全国乘用车厂家批发93.2万辆，同比增长32%，较上月同期增长10%；今年以来累计批发777.4万辆，同比增长9%。5月1-21日市场零售104.6万辆，同比增长41%，较上月同期增长10%；今年以来累计零售694.1万辆，同比增长3%。5月1-21日全国乘用车厂家新能源批发36.1万辆，同比增长81%，较上月同期增长10%；今年以来累计批发246.9万辆，同比增长47%。5月1-21日新能源车市场零售37.2万辆，同比增长109%，较上月同期增长13%；今年以来累计零售221.5万辆，同比增长44%。我们认为汽车行业1-4月销量走弱，仍以政策“双退坡”为主要原因。历史对比发现，本轮政策冲击周期约4-5个月，5月及后续需求复苏存在支撑，汽车行业迎来2-3季度布局窗口期。

我们坚持行业长期空间显著，年内弱复苏，全年乘用车批发2400万辆观点，同时结合最新汽车消费政策，我们认为新能源车仍受产业保护，未来三年发展不悲观。汽车相关政策部门对行业发展的结构分化有充分认知，但对新能源汽车仍然持有“来之不易”，“严峻的国际竞争形势下发展成果仍需保护”的观点，并认为PHEV是传统车平稳过渡的优秀方案。预计24年起直接取消新能源免征购置税政策可能性不大。维持或逐步退坡应为主流政策走向。且我们认为在逐步退坡幅度不大情况下，由于存在需求预支效果，对未来三年销量影

响有限。建议市场对新能源长期发展保持乐观。同时建议给传统车企以 PHEV 转型准备时间，在中期时间区间内看好 PHEV 及其产业链。

政策层严批“价格战”，国六 b 过渡期彰显价格维稳思路，预计政策基调将注重稳定价格。近期的相关讨论中，政策层提出“价格战”严重扰乱市场秩序和产业链秩序的观点，建议协会和主要企业共同稳定价格。同时关注到新能源车量超预期，但不盈利的问题，提出要从行业层面体系化降低电池占新能源车成本比例。价格战压力整体减小，车企成本转移主要从电池条线释放。

商用车方面，排除低基数效应外，货车恢复仍然较为缓慢。但自动变速箱化等领域呈现较快渗透趋势，调研显示商用车自动变速箱相关领域将有翻番以上增长。建议关注相关领域。

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