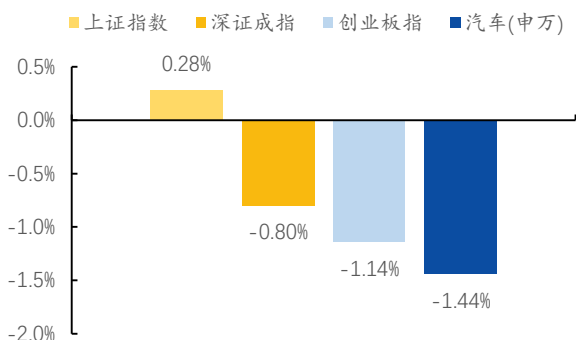


# 汽车行业新势力赛道周动态(2023年5月第4期)

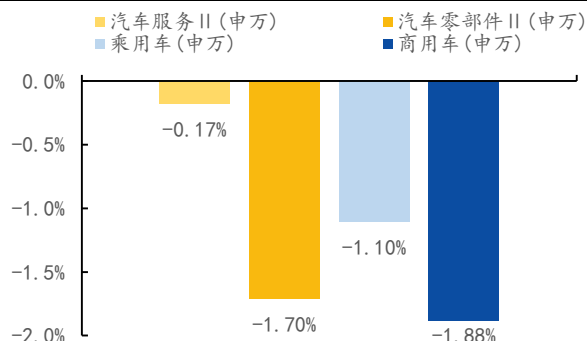
## 一、05/29 汽车行业一览

图 1: 05/29 SW 汽车指数下跌



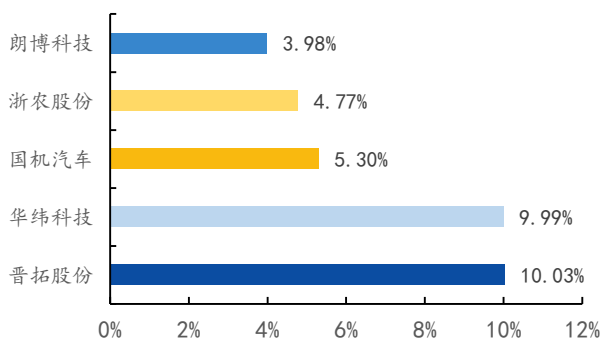
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 05/29 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



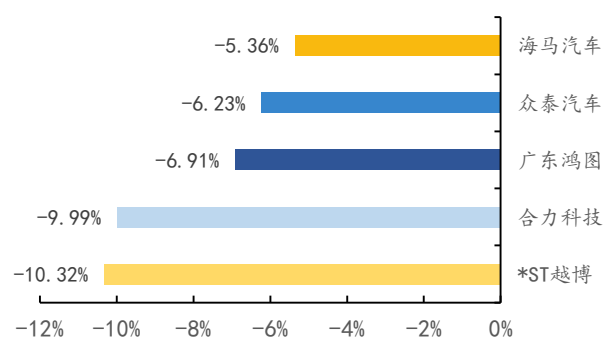
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 05/29 汽车板块日涨幅榜



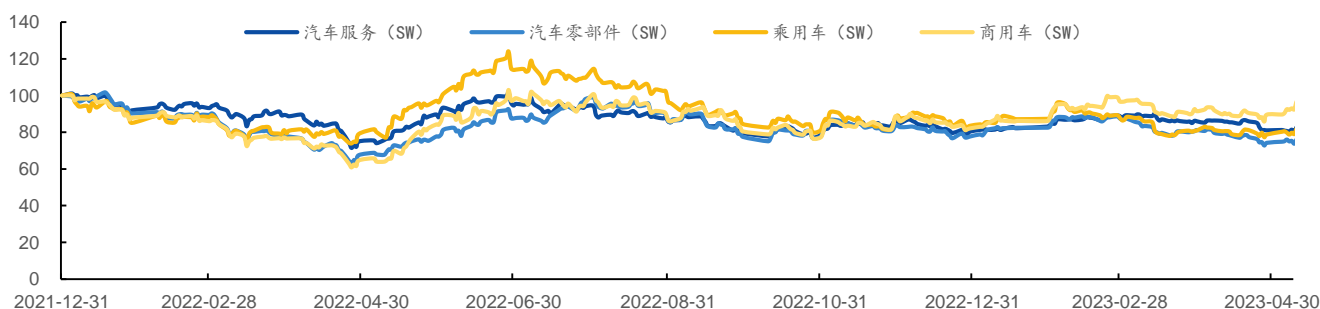
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 05/29 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 05/29)



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、特斯拉 Cybertruck 将年内投产 (2023. 05. 22)

特斯拉海外社交媒体发布了 Cybertruck 冬季测试照片，预示该车型接近量产状态。2019 年发布以来，该车进行多次修改和推迟延期，有望于今年 9 月开始初步生产，CEO 马斯克表示，完全投产预计每年销售 25-50 万台 Cybertruck，截至 2022 年底其预订量已经超过 160 万辆。

#### 2、搭载比亚迪刀片电池，新款特斯拉 Model Y 首批样车交付 (2023. 05. 22)

外媒报道，比亚迪刀片电池版特斯拉 Model Y 首批样车开始交付。这是特斯拉柏林超级工厂首次使用中国品牌的电池，也是特斯拉在欧洲市场推出的第一款采用磷酸铁锂电池的车。新车采用前后车身一体压铸技术，动力电池采用比亚迪刀片电池，可以持续输出 170kW 以上的峰值功率，相比 CATL LFP 版，后段功率更高，仅 15 分钟时间就能从 11% 的电量迅速充至 71%。

#### 3、小鹏 G6 首车正式下线，充电技术再提升 (2023. 05. 22)

小鹏旗下新款车型 G6 第一台量产版本现已正式下线。新车定位纯电中型 SUV，提供两驱和四驱两种动力，其综合研发成本相比过往架构平台车型降低约一半，智能体验迭代周期缩短 30%。技术方面，小鹏 G6 是扶摇架构的首款车型，拥有 800V+碳化硅平台加持，充电速度非常快，而且能耗低。此外，新车还配备了双激光雷达、第二代 XNGP 和天花板级别的智能语音，甚至还有充足的车内空间。

#### 4、福特汽车与特斯拉达成合作，可使用后者充电接口/超级充电桩 (2023. 05. 26)

美国福特汽车与特斯拉已达成合作，未来可以使用特斯拉在美国、加拿大超过 1.2 万个超级充电桩，同时汽车也将采用与特斯拉相同的充电接口。福特表示，从 2025 年起，其第二代电动汽车将配备特斯拉开源的 NACS 标准充电接口，这一代汽车将包含三排座 SUV、纯电动卡车等，电动汽车也可以通过转换

器支持 CCS 充电标准，价格实惠。特斯拉的 NACS 标准连接器，可以提供交流充电以及功率超过 1MW 的直流充电，优于北美大多数汽车使用的 CCS 连接器。2022 年，特斯拉开放 NACS 充电标准给其它汽车制造商使用，官方表示使用 NACS 充电标准的车辆数是采用 CCS 标准车辆数的两倍。

#### **5、蔚来全新 ES6 正式上市，150kWh 固态电池包将于 7 月交付（2023.05.26）**

蔚来在 ES6 发布会上上市当日表示，150kWh 电池包将于 7 月上线。该电池采用固态电解液、硅碳复合负极材料、超高镍正极材料，单体能量密度达 360Wh/kg，CLTC 纯电续航达到了 930 公里。蔚来秦力洪也曾表示由于固态电池成本高（一个电池包相当于一辆 ET5），新电池上市后将采用电池租用模式，按月支付服务费，根据销售情况再考虑开放买断模式。新电池采用固液混动电解质，能量密度为 360Wh/kg，超过宁德时代麒麟电池（255Wh/kg），单次充电续航超过 1000km，蔚来 ES6\ET7 等三款车型也将成为蔚来首批续航破 1000km 的车型。

#### **6、蔚来发布 Banyan 车机系统，6 月下旬开始推送（2023.05.27）**

蔚来发布 Banyan 车机系统 2.0.0 新版本。新系统将整合 8155 芯片、Orin X 及 N 可扩展架构等单元算力，全面提升开机、加载、应用启动与触控跟手等操作。蔚来车型具体推送时间为：ES7、ET7、ET5 将于 6 月下旬开始推送，EC7、ET7 将于 6 月末推送，ES6 将于 6 月末和智能驾驶等功能一并推送。

#### **7、AITO 问界第 10 万辆车正式下线，加速从 1 到 N 阶段跃迁（2023.05.27）**

赛力斯相关负责人表示，10 万辆 AITO 问界车型的下线，是 AITO 问界从 0 到 1 的突破，也是赛力斯汽车与华为跨界业务合作的阶段性胜利。双方充分发挥各自优势，在核心技术、产品及渠道方面进行深入合作，共创中国智能电动汽车头部品牌。短短 15 个月就实现 10 万辆下线，表明双方共同打造的赛力斯 AITO 问界系列车型深受市场和用户欢迎，合作成效显著。

### **2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等**

### **1、旭升集团投资新设国际贸易公司（2023.05.23）**

南平和升智成国际贸易有限公司成立，由旭升集团等间接共同持股，注册资本 1000 万元，经营范围包含：国内贸易代理；五金产品批发；货物进出口；技术进出口等。

### **2、松芝股份：上汽通用五菱的 MINIEV 热管理相关产品由子公司柳州松芝配套供应（2023.05.23）**

松芝股份表示，上汽通用五菱的 MINIEV 的热管理相关产品由公司的全资子公司柳州松芝配套供应。

### **3、高澜股份：目前尚无充电桩液冷产品在市场上投入应用（2023.05.23）**

高澜股份表示，公司在充电桩液冷方面有相关技术储备，但目前尚无充电桩液冷产品在市场上投入应用。

### **4、宗申动力、忽米科技与伊之密签署战略合作协议（2023.05.23）**

重庆宗申动力机械股份有限公司、重庆忽米网络科技有限公司与伊之密股份有限公司签署战略合作协议，三方将围绕金属压铸相关汽车摩托车高端零部件、多元化动力产品及数字化/智能化装备等应用场景开展深度合作。

### **5、加快全球化战略部署，旭升集团墨西哥项目正式发布（2023.05.24）**

旭升集团宣布位于萨尔蒂约市的投资项目正式启动。据悉，旭升集团专注于铝合金轻量化应用的研发与制造，目前集成了压铸、锻造和挤压三大成型工艺，具备全产业链、全球领先的研发制造能力，本次投资项目计划购置 31 公顷土地，进行三大工艺全产业链布局。

### **6、福然德定增募投项目有序推进，力争超额完成经营目标（2023.05.24）**

福然德召开 2022 年度业绩说明会，公司透露，“新能源汽车板生产基地项目”目前厂房建设已完成，并已进入试生产阶段；“新能源汽车铝压铸建设项目”目前厂房建设已基本完成，压铸岛主体设备已完成安装，其他配套设备正

在陆续安装过程中，待设备全部安装完成将进行联动调试和试生产，后续则将根据实际进度情况进入正式投产阶段。

**7、爱柯迪：墨西哥北美生产基地现已完成主体厂房竣工交付，第二季度正常投入使用（2023.05.25）**

爱柯迪表示，墨西哥北美生产基地现已完成主体厂房竣工交付，并于 2023 年第一季度完成所有设备搬迁，第二季度正常投入使用。墨西哥二期项目正在推进中，主打 3000T~5000T 压铸机生产的新能源汽车用铝合金产品。

**8、瑞鹤模具：冲焊零部件业务产能正在建设中，预计下半年部分建设完成并投产（2023.05.25）**

瑞鹤模具表示，瑞鹤轻量化和瑞鹤浩博已购置项目用地，目前轻量化项目二期已启动建设，建成后将新增若干产线，进一步扩大轻量化零部件业务产能；冲焊零部件业务为 2022 年下半年新开拓发展业务，目前产能正在建设中，预计 2023 年下半年部分建设完成并投产。

### 三、05月29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
300928.SZ	华安鑫创	关于 2022 年年度权益分派实施公告	华安鑫创控股（北京）股份有限公司以公司 2022 年 12 月 31 日总股本 80,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金 2.00 元（含税），共计派发现金股利 16,000,000.00 元（含税），剩余未分配利润结转至下一年度，本年度不送红股，不以资本公积金转增股本。
001311.SZ	多利科技	关于 2022 年年度权益分派实施公告	滁州多利汽车科技股份有限公司以公司目前总股本 141,333,334 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 7.10 元（含税），不送红股，预计共派发现金红利 100,346,667.14 元，剩余未分配利润结转以后年度分配。以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，预计共转增股本总额 42,400,000 股，本次转增后公司总股本预计将增加至 183,733,334 股。
603596.SH	伯特利	关于 2022 年年度权益分派实施公告	芜湖伯特利汽车安全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 411,784,220 股为基数，每股派发现金红利 0.339 元（含税），共计派发现金红利 139,594,850.58 元。
603009.SH	北特科技	关于 2022 年年度权益分派实施公告	上海北特科技股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 358,730,089 股为基数，每股派发现金红利 0.04 元（含税），共计派发现金红利 14,349,203.56 元。
837663.BJ	明阳科技	关于 2022 年年度权益分派实施公告	明阳科技（苏州）股份有限公司本次权益分派基准日合并报表归属于母公司的未分配利润为 104,798,843.38 元，母公司未分配利润为 103,986,215.56 元。本次权益分派以公司现有总股本 51,600,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 5.810000 元人民币现金，共计派发现金红利 29,979,600.00 元。

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

## 四、重要数据分析

根据杰兰路新能源汽车营销数据系统数据，2022年，新能源市场突飞猛进，蔚来、理想、小鹏这三家市场策略类似，选择进攻原本格局稳固的高端市场。其中，蔚来和理想平均售价超过40万，不仅是蔚来、理想、小鹏，几乎所有本土汽车巨头都在孵化自己的高端新品牌，吉利也孵化出了定位在30万元以上的极氪。

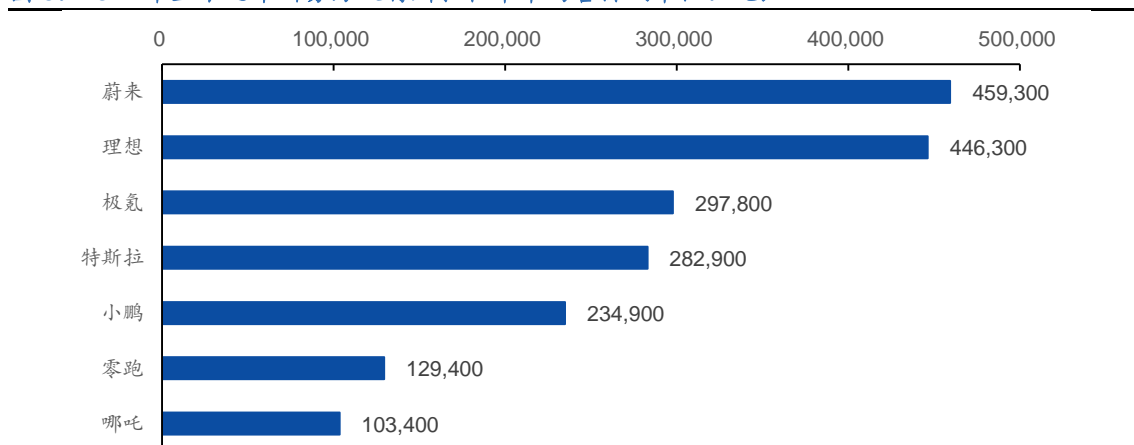
2022年，蔚来在售车型从上一年度的3款增加到6款，10月平均成交价已经超过46万元，高于宝马、奥迪等传统豪车品牌。理想也在冲击40万元这道门槛。2022年9月开始交付的理想L9定价45.98万元，比之前的理想ONE高了11万元。特斯拉价格区间也集中在30万元以上，哪吒和零跑价格主要定位在20万元及以下。

表 2：2022 年至今造车新势力及特斯拉价格区间结构

车型	10 万以下	10 万至 20 万	20 万至 30 万	30 万以上
蔚来	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%
理想	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%
特斯拉	0.00%	0.00%	36.88%	63.12%
极氪	0.00%	0.00%	86.64%	13.36%
小鹏	0.00%	30.61%	56.77%	12.61%
零跑	57.19%	29.07%	13.74%	0.00%
哪吒	65.60%	34.21%	0.14%	0.05%

资料来源：第一财经，杰兰路新能源汽车营销数据系统，国元证券研究所

图 6：2022 年至今造车新势力及特斯拉在华平均售价（单位：元）



资料来源：第一财经，杰兰路新能源汽车营销数据系统，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](http://www.gyzq.com.cn)



# 欢迎关注公众号