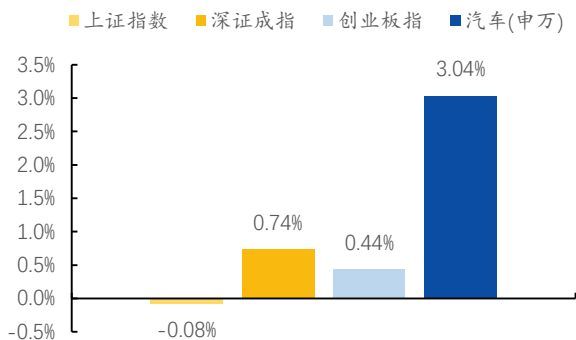


# 汽车行业新势力赛道周动态(2023年6月第2期)

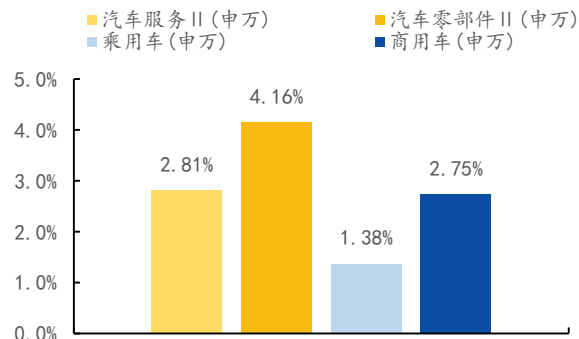
## 一、06/12 汽车行业一览

图 1: 06/12 SW 汽车指数上涨



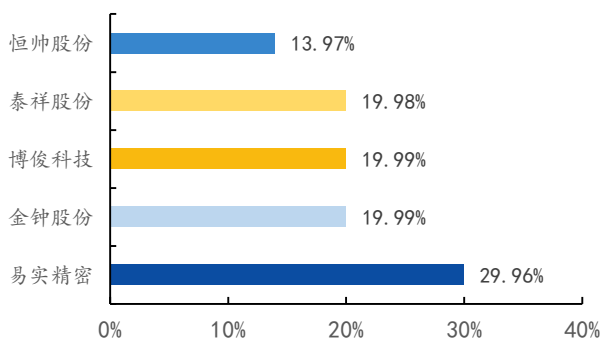
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 06/12 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



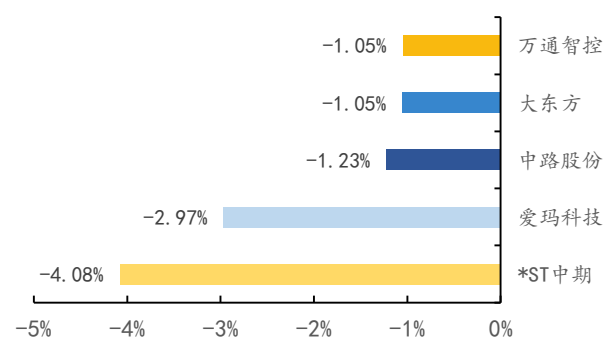
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 06/12 汽车板块日涨幅榜



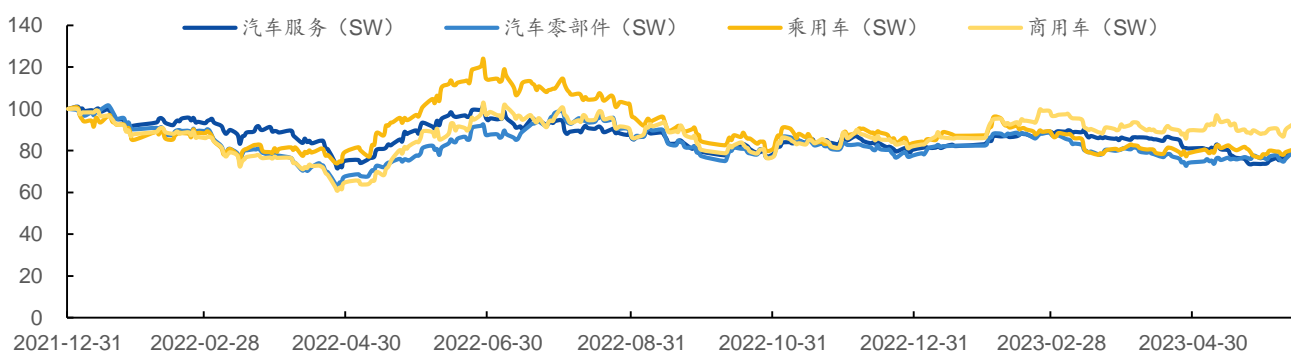
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 06/12 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 06/12)



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、马斯克：愿意授权特斯拉自动驾驶和电动汽车技术（2023.06.07）

据外媒报道，特斯拉首席执行官马斯克表示，特斯拉对向其他汽车制造商授权 Autopilot、Full Self-Driving (FSD) 自动驾驶和电动汽车技术持开放态度。早在 2014 年，特斯拉就宣布“开源”所有专利。最近，在一篇关于通用汽车首席执行官 Mary Barra 承认特斯拉在电动汽车领域处于领先地位的文章中，马斯克评论道，他“很乐见向其他企业授权 Autopilot/FSD 或其他特斯拉技术”。

#### 2、哪吒汽车 4000 台出海，下半年登陆慕尼黑车展（2023.06.07）

4000 台哪吒汽车近期陆续发运到国外。这是自 3 月 3600 台哪吒汽车创造中国造车新势力单批次出口纪录后，哪吒汽车又一次刷新成绩单。今年，哪吒汽车出海加速，在海外动作不断：连续大批量发运出海、在泰国等市场销量霸榜、在马来西亚等国家上市新车。下半年，哪吒汽车还将登陆慕尼黑车展。在不久的将来，哪吒 GT 也将在海外上市。

#### 3、小鹏 G6 正式开启预售，预售价 22.5 万元起（2023.06.09）

6 月 9 日，小鹏汽车正式宣布，旗下的超智驾轿跑 SUV——小鹏 G6 开启预售，预售价 22.5 万元起，将于 6 月 29 日正式上市，7 月开启用户交付。据悉，小鹏 G6 静态体验展车已于近日抵达全国体验中心。

#### 4、首批特斯拉 Cybertruck 或将于 8 月底上市，目标年产 37.5 万辆（2023.06.09）

特斯拉与供应商的沟通内容显示，这家美国电动汽车制造商的目标是每年生产 37.5 万辆 Cybertruck，首批车型预计将在 2023 年 8 月底之前上市。外界一直在等待有关特斯拉 Cybertruck 的更多消息，此前可以确定的是这款车将在今年正式上市，而且埃隆·马斯克给出的产量估计要低于大多数人的预期。

## 5、蔚来李斌：下半年有望实现平均月销 2 万辆目标 盈亏平衡时间点推后至一年内（2023.06.10）

6月9日晚间，蔚来公布2023年第一季度财报。总营收为106.765亿元，同比增长7.7%，环比下滑33.5%。净亏损47.395亿元，同比扩大165.9%，环比收窄18.1%。蔚来在第一季度交付了31041辆汽车，同比增长20.5%，环比下滑22.5%。汽车销售收入为92.245亿元，同比下滑0.21%，环比下滑37.5%。其他销售收入为14.52亿元，同比增长117.8%，环比增长11.3%。

蔚来第一季度的汽车毛利率为5.1%，去年第一季度为18.1%。研发支出为30.756亿元，同比增长74.6%。销售、总务与行政支出为24.459亿元，同比增长21.4%。

截至2023年3月31日，蔚来持有的现金及现金等价物为147.63亿元，同比减少了25.77%。对于第二季度，蔚来预期交付量与营收双双下滑。蔚来2023年第二季度的交付指引为2.3-2.5万台，同比下滑约8.2%至0.2%；预计总营收87.42亿元至93.70亿元，同比下滑约15.1%至9.0%。

## 6、蔚来全系降3万 起售价跌破30万（2023.06.12）

6月12日，蔚来宣布调整全系新车的价格及首任车主用车权益。车价方面，全系车型起售价减30,000元。新购车用户首任车主用车权益调整为：整车6年或15万公里质保，其中三电系统可享10年不限里程质保；6年免费车联网；终身免费道路救援。

6月12日以后免费换电将不再作为基础用车权益，用户可选择单次付费进行换电，蔚来此后将推出灵活的加电补能套餐。已经提车的用户，首任车主用车权益保持不变。在购买蔚来新车时，用户可选择将原车的用车权益转移到新车，或者选择放弃其用车权益从而抵扣30,000元至50,000元的购车款。

## 2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等

### 1、捷昌驱动：光伏支架和汽车零部件业务目前占比相对较小（2023.06.06）

捷昌驱动在互动平台表示，公司在新能源光伏光热支架领域业务开展顺利，今年以来已持续有订单中标与交付；汽车零部件行业已实现批量出货，并陆续获得国内各大整车厂的供应商资格，相关业务均在洽谈进展中。光伏支架和汽车零部件业务为公司新的板块，目前占总营收的比重相对较小，公司积极发展国内外业务，在巩固主业稳健增长的基础上，积极开拓新能源汽车、工业自动化等新赛道。

### 2、云海金属：汽车三电产品近几年开始应用和放量，自行车轮毂、车身及前叉等部件也逐步使用镁合金替代（2023.06.06）

云海金属近期在接受调研时表示，近几年镁应用于汽车轻量化的产品除了方向盘、转向件等小的零部件以外，汽车中大件因压铸厂家设计能力和技术水平逐步提高，产品价格降到合理水平，在汽车领域的覆盖率也逐步提升。汽车三电产品近几年开始应用和放量，自行车轮毂、车身及前叉等部件也逐步使用镁合金替代。公司结合自身优势，主要提供仪表盘支架、中控支架、汽车三电产品、座椅支架、转向件、自行车轮毂和前叉等部件。公司用大型压铸机一体化压铸主要用于建筑模板的生产和汽车一体化压铸件的试制。

### 3、华达科技专注主业零部件贡献 94.96%营收 拟投 5000 万参设产业基金布局智能网联汽车（2023.06.06）

华达科技发布公告称，公司拟与钧瑞投资、泓远投资、兆丰机电、王钧等 4 方主体共同签署《芜湖龙湖智能网联汽车产业基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，拟共同投资设立智能网联汽车产业基金。据了解，该基金规模为 2.001 亿元，公司拟以自有资金认缴出资 5000 万元，占基金总规模的 24.9875%。此外，钧瑞投资、泓远投资、兆丰机电、王钧分别认缴出资 10 万元、5000 万元、5000 万元、5000 万元。华达科技表示，该基金将重点围绕“智能网联汽车产业结构链上的优质标的”进行布局投资，适当投资于涉及产业转型升级相关材料等领域，重点是国家支持的“专精特新”型企业，且

处于快速成长期的比较成熟、市场化的投资标的

#### **4、嵘泰股份拟增资 9367 万控股嘉善逸航 标的全年亏近 200 万估值溢价 129.32% (2023.06.08)**

泰股份披露对外投资公告。公司拟以自有资金向逸航汽车零部件（嘉善）有限公司（以下简称“嘉善逸航”）增资 9367.35 万元，其中 3673.47 万元计入嘉善逸航注册资本，超出注册资本部分的 5693.88 万元计入资本公积。本次交易完成后，公司将持有嘉善逸航 51%股权，嘉善逸航将成为嵘泰股份控股子公司，纳入公司合并报表范围。资料显示，嘉善逸航成立于 2017 年，主要从事汽车电子传感器、汽车电子模块类产品的研发、制造、销售和服务。

#### **5、松芝股份：拟对控股子公司苏州新同创增资 1.2 亿元，将其作为储能电池热管理系统项投资主体之一 (2023.06.08)**

松芝股份 6 月 8 日公告，6 月 8 日，公司与苏州创元投资发展（集团）有限公司以及公司控股子公司苏州新同创汽车空调有限公司共同签署《增资协议书》。公司拟使用自有资金对苏州新同创增资 1.2 亿元。苏州创元将同比例增资 8000 万元人民币。本次增资完成后，苏州新同创的注册资本将增加至 3.19 亿元人民币，股东持股比例不变。公司同意江苏创元松芝新能源汽车空调有限公司作为公司新设储能电池热管理系统项的投资主体之一。

#### **6、博俊科技成都工厂已采购 5 套压铸单元 (2023.06.10)**

6 月 2 日，江苏博俊工业科技股份有限公司（“博俊科技”）表示，公司已布局高压铸铝和一体化压铸，已跟力劲集团签有相关采购协议，力劲集团为公司供应 5 台套压铸单元，将布局在子公司成都博俊，主要生产高压铸铝相关产品，结合轻量化材料的应用，以适应市场轻量化需求和发展趋势。

#### **7、文灿集团三季度在墨西哥完成压铸产线布局 (2023.06.10)**

文灿集团于6月7日在投资者互动平台表示，目前，公司欧洲工厂的客户主要系全球知名的汽车零部件Tier1供应商，如采埃孚(ZF)、大陆集团(Continental)等。公司有计划在百炼的匈牙利工厂导入超大型一体化高压铸造产线，具体实施计划尚未确定。百炼集团墨西哥新工厂预计将在三季度完成高压铸造产线布局。特斯拉是公司客户。另外，文灿集团还表示，在国内，公司向赛力斯汽车供应一体化压铸车身等产品。理想汽车、比亚迪、特斯拉、广汽埃安均是公司客户。

#### **8、重庆渝江压铸启动 IPO 上市辅导(2023.06.10)**

6月6日，重庆证监局发布消息，重庆渝江压铸股份有限公司首次公开发行股票并上市辅导备案。辅导机构为中国国际金融股份有限公司。据了解，重庆渝江压铸有限公司成立于1992年，专注生产铝合金压铸产品，现已发展成为集自主研发、设计、模具制造、压铸生产、机加工、装配为一体和颇具规模的民营企业。

#### **9、重庆美利信拟在墨西哥、美国设立子公司，布局北美市场(2023.06.10)**

6月6日，知名压铸企业——重庆美利信科技股份有限公司（简称：美利信）发布公告，根据公司全球战略布局的需要，为积极拓展海外市场，增强国际竞争力，拟在香港及境外投资设立全资子公司。公告显示，美利信拟投资额不超过2亿港币在香港投资设立全资子公司——美利信国际公司（香港）。再由美利信国际公司（香港）投资不超过150万港币，在香港设立美利信国际控股公司（香港）。

#### **10、泰瑞机器拟募资3.8亿元投一体化压铸装备等项目(2023.06.10)**

6月8日，上交所上市企业——泰瑞机器股份有限公司（简称“泰瑞机器”）发布公告，为进一步增强公司综合竞争力和盈利能力，拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过3.8亿元，用于泰瑞大型一体化压铸及注塑高端装备建设项目、补充流动资金。公告显示，募投项目由公司全资子公司——浙江泰瑞装备有限公司实施，选址位于浙江省桐乡经济开发区，通过

新建厂房及购置先进生产设备及配套设备，最终将具备年产 5000 台注塑机、29 台压铸机的生产能力。

### 三、06 月 12 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
605255.SH	天普股份	关于 2022 年年度权益分派实施公告	宁波市天普橡胶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 134,080,000 股为基数，每股派发现金红利 0.22 元（含税），共计派发现金红利 29,497,600 元。
301119.SZ	正强股份	关于 2022 年年度分红派息、转增股本实施公告	杭州正强传动股份有限公司以 2022 年 12 月 31 日公司总股本 80,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元（含税），共分配现金股利 12,000,000.00 元（含税）。同时向全体股东每 10 股以资本公积金转增 3 股，不送红股。本次转增后公司总股本将增加至 104,000,000 股，本次转增金额未超过报告期末“资本公积——股本溢价”的余额。
002448.SZ	中原内配	关于 2022 年年度权益分派实施公告	中原内配集团股份有限公司自 2022 年年度权益分配方案披露至实施期间，公司股本总额 588,409,646 股，未发生变化。以未来实施利润分配方案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 1.10 元（含税），不以资本公积金转增股本，不送红股。
300969.SZ	恒帅股份	关于 2022 年年度权益分派实施公告	宁波恒帅股份有限公司以总股本 80,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.5 元（含税），合计派发现金股利 20,000,000 元，不送红股，不进行资本公积金转增股本，剩余未分配利润结转以后年度。
831195.BJ	三祥科技	关于 2022 年年度权益分派实施公告	青岛三祥科技股份有限公司以公司现有总股本 98,030,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.5 元人民币现金，本次权益分派共计派发现金红利 14,704,500.00 元。
300733.SZ	西菱动力	关于 2022 年年度权益分派实施公告	成都西菱动力科技股份有限公司以最新总股本 190,174,615 股为基数，每 10 股分配现金股利 1 元（含税），合计分配现金股利 19,017,461.50 元；以资本公积转增股本每 10 股转增 6 股，合计转增股本 114,104,769 股，本次转增后，公司的总股本增至 304,279,384 股。本年度不送红股，剩余未分配利润结转至下一年度。
600166.SH	福田汽车	关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告	北汽福田汽车股份有限公司近日收到北京市财政局转支付的新能源汽车推广补贴 7,099 万元，为 2020-2022 年度新能源汽车推广应用补助资金。本次收到的新能源汽车推广补贴不影响当期利润，将直接冲减公司应收新能源补贴款，对公司现金流及降低资金占用产生积极的影响。

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 5 月份中国销量为 42508 辆,其中特斯拉 ModelY 交付 31054 辆,环比上升 16.05%,特斯拉 Model3 交付 11454 辆,环比下降 13.20%。

理想汽车在 5 月份共交付新车 28277 辆。。其中理想 L7 交付 11119 辆,理想 L8 交付 7604 辆,理想 L9 交付 6852 辆,环比均有小幅上升。

蔚来 5 月共交付新车 6139 辆,其中蔚来 ET5 5 月销量为 3224 辆,ES6 5 月销量为 1016 辆,同比有所下滑。

小鹏 5 月实现交付量 7506 辆,其中,小鹏 P7 交付 4439 辆,环比上升 9.23%,小鹏 P5 交付 1704 辆,环比上升 3.02%,整体销量较为稳定。

零跑汽车 5 月交付 12058 辆新车,其中零跑 C11 销量突破 7000 辆,T03 销量为 1994 辆,也有较大上升。

哪吒汽车 5 月交付新车 9271 辆,其中主力车型为哪吒 U,5 月销量为 3963 辆,有小幅上升,哪吒 V 5 月销量为 3096 辆,哪吒 S 销量为 2212,均小幅下降。

AITO 5 月交付新车 4083 辆,同比增长 11.84%。其中问界 M5 销量为 3457 辆,环比上升 114.85%,增长迅速,M7 销量为 626 辆,稍有下降

广汽埃安 5 月交付新车 45003 辆,是销量成绩最好的造车新势力品牌。其中 AION S 销量为 25233 辆,环比上升 28.94%,AION V、AION LX、AION Y 销量分别为 417、47 和 19306 辆,比较稳定。

岚图汽车 5 月交付新车 3003 辆,环比下降 10.06%。其中岚图梦想家销量为 1732 辆,环比上升 1.23%,岚图追光销量为 2106 辆,上升明显。



表 2：头部造车新势力与特斯拉各车型 5 月前 20 名销量情况(单位：辆)

	2023-01	2023-02	2023-03	2023-04	2023-05	环比
特斯拉 Model Y	40903	25526	54937	26760	31054	16.05%
AION S	83	16827	26392	19569	25233	28.94%
AION Y	4792	12996	13267	21065	19306	-8.35%
特斯拉 Model 3	25148	8397	21726	13196	11454	-13.20%
理想 L7	/	/	7702	10486	11119	6.04%
理想 L8	6099	8192	6224	6887	7604	10.41%
零跑 C11	426	1712	3154	6146	7121	15.86%
理想 L9	7996	7299	5831	6082	6852	12.66%
岚图 梦想家	683	4839	4517	6463	6223	-3.71%
小鹏 P7	1022	2294	3030	4064	4439	9.23%
哪吒 U	1012	3012	3056	3821	3963	3.72%
问界 M5	2732	2298	2292	1609	3457	114.85%
蔚来 ET5	5795	6471	6437	4293	3224	-24.90%
哪吒 V	3487	5013	1098	4727	3096	-34.50%
零跑 C01	212	162	918	1126	2943	161.37%
理想 ONE	1046	1129	1066	2226	2702	21.38%
哪吒 S	1517	2048	2206	2237	2212	-1.12%
岚图 追光	/	612	2146	1638	2106	28.57%
零跑 T03	501	1324	2100	1454	1994	37.14%
小鹏 P5	1389	1890	2241	1654	1704	3.02%

资料来源：每经网，车主之家，国元证券研究所

### 每周投资建议：

5 月乘用车销量同比高增长，环比亦实现提升，其中新能源继续呈现高速增长态势，符合我们前期 5 月反弹的预期。持续看好新能源车的扩张效应，以及特斯拉、比亚迪、理想、埃安等领先新能源车企对产业链的带动作用。建议关注含新率高，新能源转型领先，客户优质的上游零部件企业。

燃油车方面，整体呈现收缩态势，但 30 万以上豪华车仍然呈现较高增速。表明豪华车领域，燃油车需求仍有空间。在新能源车上游产业链转型大潮中，建议关注豪华车为燃油车体系主要客户的企业。

随着新能源车存量基数快速扩张，使用端矛盾逐步凸显，充电需求明显提升，且政策鼓励加快充电桩等建设。海外方面，目前充电桩建设缺口较大，国内企业加速海外标准认证，推动出海。内外需求，共同推动，利好充电桩企业

发展。建议关注相关产业链。

**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