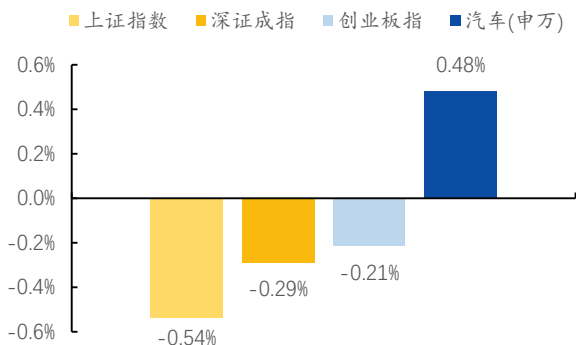


汽车行业新势力赛道周动态(2023年6月第3期)

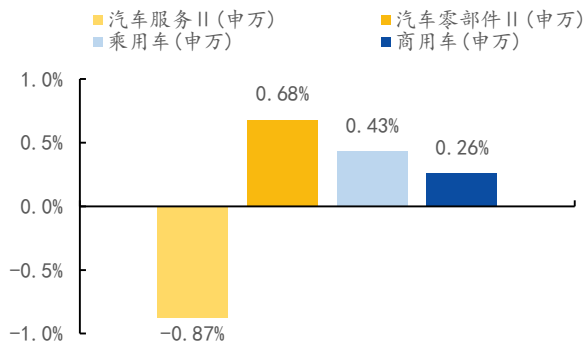
一、06/19 汽车行业一览

图 1: 06/19 SW 汽车指数上涨



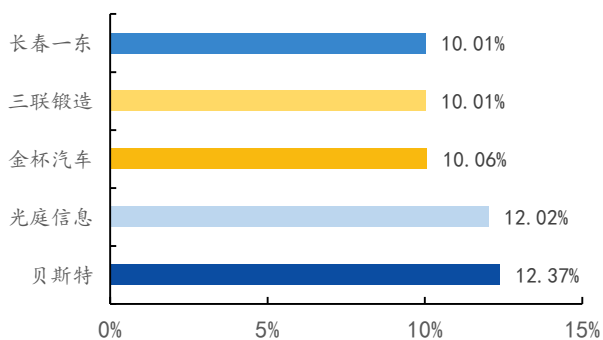
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 06/19 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



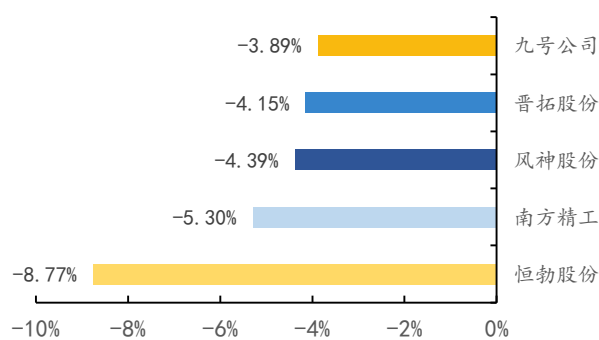
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 06/19 汽车板块日涨幅榜



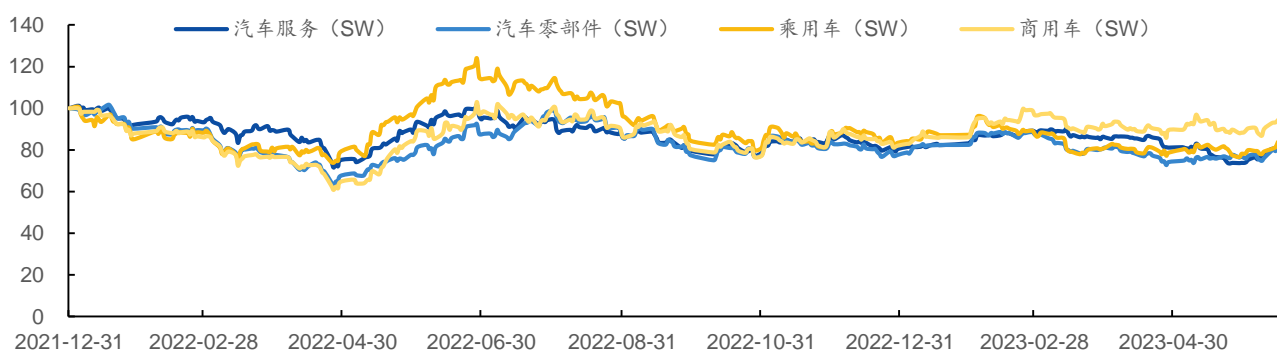
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 06/19 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 06/19)



数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

分析师: 杨为敬
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、岚图汽车宣布获 6 家银行 150 亿元授信 (2023.06.13)

6 月 13 日，岚图汽车举办银企战略签约仪式，岚图汽车宣布获中国工商银行、中国银行、中国农业银行、交通银行、中信银行、招商银行共 6 家银行 150 亿元授信。

2、特斯拉与供应商确认 Cybertruck 生产计划，9 月开始交付 (2023.06.14)

特斯拉与供应商确认 Cybertruck 生产计划，9 月开始交付。特斯拉还通知了供应商生产计划，每年最低生产目标为 375,000 台。目前，大约 150 万预订者正在等待他们的 Cybertruck，尽管没有人知道最终规格或价格。

3、理想正式获批，北京工厂年内投产 (2023.06.15)

据界面新闻报道，近日，理想汽车已正式获批北京理想汽车有限公司公告资质。这是理想汽车根据国家产业政策有关要求，基于自身产能布局，对整车生产主体进行整合优化。理想汽车对此回应称将视国家产业政策，以及理想汽车自身的发展节奏持续推进生产布局计划

4、蔚来 ET5 旅行版上市 29.8 万元起售 (2023.06.16)

6 月 15 日晚，蔚来召开全球同步的新车型上市发布会，本次发布主角是 ET5 Touring（旅行版），该车型起售价格为 29.8 万元。ET5 Touring 根据电池容量分为 75kW、100kW 版本，售价分别是 29.8 万元和 35.6 万元。电池租用方案 BaaS 售价是 22.8 万元。目前，该车型已经到店，预计次日全球范围内开启同步交付。

5、特斯拉国产 Model 3 推 8000 元保险补贴 (2023.06.16)

6月16日，特斯拉中国宣布针对国产 Model 3 推出 6 月限时激励补贴，即 6 月 16 日（含）至 30 日（含）购买 Model 3 后轮驱动版现车并完成交付可享 8000 元保险补贴和优惠利率贷款方案。值得注意的是，消费者若想享受本次补贴需要购买特斯拉的合作保险，贷款方案需金融机构信贷资格通过。此外，本次特斯拉限时激励强调“现车”，意味着消费者不用等待交付周期。对此，有观点认为，特斯拉国产 Model 3 限时补贴目的或为清仓，Model 3 改款车型要来了。

6、理想首款纯电动车 MEGA 年底发布 (2023.06.19)

理想汽车首款纯电车型——理想 MEGA，将在今年年底发布。理想汽车商业副总裁刘杰称：“我们有信心，它将成为 50 万以上所有乘用车的销量第一，不分能源形式、不分车身形式，打破高端纯电动车无法成为爆品的传统认知！”

7、特斯拉为 Model 3 美加用户提供 3 个月免费充电服务 (2023.06.19)

6月15日，据美国汽车新闻网站 Electrek 报道，特斯拉开始为 6 月 14 日至 6 月 30 日期间在美国和加拿大订购并提车的 Model 3 客户，提供 3 个月免费超级充电服务。特斯拉此次的目的很明显，就是为了清空旧款 Model 3 库存，为新款 Model 3 腾空间。此外，除了清理 Model 3 库存，特斯拉还为 6 月 30 日之前提车的 Model S 和 Model X 客户提供为期三年的免费快速充电服务。

2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等

1、敏实拟在淮安建厂生产压铸一体化底板等（2023.06.17）

淮安当地媒体报道，6月12日，敏实集团与淮安经济技术开发区就智能制造产业基地项目举行签约。该项目建设包括压铸一体化汽车底板、汽车铝饰件、结构件、电池盒等产业链项目。项目全面建成投产后，可实现年产汽车零部件产品1000余万台套。

2、神驰机电募投项目拟购置2000T-3500T压铸机（2023.06.17）

6月14日，神驰机电股份有限公司发布公告中称，公司募投项目之一“新能源汽车及大排量摩托车缸体压铸件生产建设项目”计划于重庆三华厂区现有闲置土地内新建厂房，新建4条中大型铝合金压铸件产品生产线，建成形成年产9万套大排量摩托车缸体压铸件、18万套新能源汽车压铸件的精益生产能力。该项目计划通过购置2000T冷室压铸机、2500T冷室压铸机、3500T冷室压铸机等较高吨数的中大型铝合金压铸机设备，以及购买集中熔炼炉、高压点冷机、抛丸机、立式加工中心、卧式加工中心等配套压铸件通用生产设备，打造中大型铝合金压铸件产品生产线。

3、海天金属与美利信拟合作开发20000T压铸机（2023.06.17）

来自海天金属消息，德国当地时间6月14日，在德国GIFA 2023展会现场，宁波保税区海天智胜金属成型设备有限公司（简称“海天金属”）与三家知名企业集中签署了战略合作协议。其中，海天金属与重庆美利信科技股份有限公司签署战略合作协议，双方宣布将联合开发20000吨超大型压铸机设备，并将在大型及超大型压铸领域展开研发技术合作，实现成果共享。

4、成都正恒动力 IPO 过会（2023.06.17）

6月9日，深交所上市委2023年第42次审议会议结果显示，成都正恒动力股份有限公司首次发行股份并在创业板上市的申请获通过。招股书显示，正恒动力此次拟公开发行新股募集资金将投资用于汽车轻量化智能制造项目、商用车发动机核心部件扩能项目以及技术中心升级项目，上述项目全部围绕公司主营业务和发展战略展开。

5、星源卓镁为上汽新能源车供应镁合金动力总成压铸壳体（2023.06.17）

星源卓镁于6月12日在互动平台上表示，公司目前批量生产的镁合金新能源动力总成壳体应用于上汽智己系列L7、LS7，上汽飞凡F7、R7系列车型，产品出货量取决于主机厂的排产计划及终端客户的需求。由于节能、环保、性能的需要，汽车轻量化已经成为世界汽车主要发展方向之一，而日益严格的节能减排标准以及新能源汽车的大力推广使得汽车行业对轻量化材料的需求更加迫切，镁合金、铝合金等轻量化汽车零部件市场空间有望持续增长。

6、博俊科技拟在河北投资汽车零部件项目，产品涉及压铸件等（2023.06.17）

近期(6月13日)，江苏博俊工业科技股份有限公司发布公告，公司拟与河北省三河市燕郊高新技术产业开发区管理委员会签署《入区协议》，计划在燕郊高新技术产业开发区建设汽车零部件和模具生产基地项目，项目总投资额拟为4亿元。为确保项目的投资建设及运营管理，公司拟设立全资子公司——河北博俊科技有限公司（暂定名）实施该项目的投资、建设和运营。注册资本3000万元，经营汽车零部件研发，金属制品研发，汽车零部件及配件制造，模具制造等。

7、沙特宣布与高合汽车母公司华人运通签署 56 亿美元协议 (2023.06.18)

6月11日至12日，中阿合作论坛在沙特首都利雅得举行，双方在首日会议便签署了总价值超过100亿元的多项投资协议。其中最受关注的一笔，无疑是沙特投资部与中国出行科技公司华人运通的合作项目。据称，双方签署了一项价值56亿美元的协议，将建立一家从事汽车研发、制造和销售的合资企业。

三、06月19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
001319.SZ	铭科精技	关于 2022 年年度权益分派实施公告	铭科精技控股股份有限公司以公司现有总股本 141,400,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.500000 元人民币现金，合计派送现金人民币 35,350,000 元。本次分配不实施资本公积转增股本、不分红股，剩余未分配利润留待后续分配。
000951.SZ	中国重汽	关于 2022 年年度权益分派实施公告	中国重汽集团济南卡车股份有限公司按公司 2022 年末总股本 1,174,869,360 股扣除已回购股份 5,874,409 股后的 1,168,994,951 股为基数，每 10 股派发现金股利 0.82 元（含税），合计派发现金股利为 95,857,585.98 元，不送红股，不以公积金转增股本。
605018.SH	长华集团	关于 2022 年年度权益分派实施公告	长华控股集团股份有限公司本次参与分红的股份总数为 466,124,753 股，每 10 股派发现金股利 0.5 元（含税），合计拟派发 23,306,237.65 元（含税）。本次不送红股也不以资本公积金转增股本。
603596.SH	伯特利	关于向芜湖伯特利墨西哥公司借款、增资暨投资建设年产 550 万铸铝转向节等产品的公告	芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司向全资子公司芜湖伯特利墨西哥公司借款、增资暨投资建设年产 550 万件铸铝转向节、170 万件控制臂/副车架、100 万件电子驻车制动钳（EPB）、100 万件前制动钳等产品项目。本次项目符合境内外产业发展政策，技术可靠，经济效益好，投资风险可控，对提升公司竞争力及品牌知名度具有重要意义。
605128.SH	上海沿浦	关于获得新项目定点通知书的公告	上海沿浦金属制品股份有限公司全资子公司郑州沿浦于近期收到位于郑州的客户的《定点通知书》，郑州沿浦将为该客户一款新能源汽车车型的整椅生产供应整套汽车座椅骨架总成。因该项目开发任务重开发周期短，所以该项目由母公司上海沿浦公司牵头做技术设计报价方案，并以全资子公司郑州沿浦为主一起做前期开发，该项目最终将在郑州沿浦落地量产。
300428.SZ	立中集团	关于公司与重庆共享工业投资有限公司签订《立中集团年产 10 万吨高性能铝合金新材料项目合作协议书》的公告	立中四通轻合金集团股份有限公司与重庆共享工业投资有限公司签署了《立中集团年产 10 万吨高性能铝合金新材料项目合作协议书》，拟在沙坪坝区青凤科创城投资建设年产 10 万吨高性能铝合金新材料项目。
836247.BJ	华密新材	关于募集资金投资项目取得建设用地的进展公告	2023 年 6 月 14 日，河北华密新材科技股份有限公司使用募集资金，通过招拍挂的方式竞得位于河北省邢台市任泽区国有建设用地 20 23-37 号使用权，用于特种橡塑产业技术研究院（扩建）项目的建设；2023 年 6 月 19 日，公司与邢台市任泽区自然资源和规划局签署《国有建设用地使用权出让合同》。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

由于第三方桩的覆盖率更高，布局更广，因此要想判断一辆车的充电速度快慢，观察其在第三方大功率充电桩上的充电功率能力表现(如星星充电 180KW 快充桩)更为关键。

高压平台车型表现更好，包括小鹏 G9、阿维塔 11 和比亚迪 600V 平台的车型汉、海豹、腾势 D9 等。

而依托高倍率电池，特斯拉、极氪和蔚来等 400V 平台车型在其品牌自建站也能获得更好的充电体验，但在三方桩的体验会极速下降。

上汽智己、飞凡等车型虽然最大充电功率并不低，但由于无自建桩，很难获得相应的充电体验。

最高充电功率只能表示充电峰值效率，并不能完成与充电时间挂钩，但已是充电效率的重要体现。

表 2：主流车型充电效率对比

品牌	车型	电池组容量(度)	额定电压	最大电流	理论最高充电功率(kW)	自建品牌桩最高功率(kW)	星星充电	国家电网
阿维塔	11	90	614	380	240	N/A	160	60
宝马	iX3	80	345	190	80	N/A	75	40
比亚迪	元 plus	60.48	403.2	200	80	N/A	80	50
	汉 EV	85.4	569.6	200	120	N/A	120	60
	海豚	45	332.8	180	60	N/A	60	35
	海豹	61.4	409.6	250	110	N/A	105	50
大众	ID.4/ID.6	83.4	352	350	125	90(开迈斯)	90	40
	ID.3	52.8	352	280	100	91(开迈斯)	90	40
理想	L9	42.5	373.32	200	75	N/A	75	40
特斯拉	Model 3/Model Y	60	347.8	480	170	130(V3 桩)	85	40
		78.4	355.2	660	250	190(V3 桩)	90	40
	Model S/Model X	100	407	600	250	250(V3 桩)	105	50
蔚来	全系	75	386	330	140	140(500kW 超充电桩)	95	45
		100	358	330	125	125(500kW 超冲桩)	90	40
	EC7/ES8	高倍率 100	358	660	247	247(500kW 超充电桩)	90	40
飞凡	F7	90	395	300	140	N/A	100	50
极氪	001	100	407	550	240	240(极充电桩)	105	50
		86	352	500	180	180(极充电桩)	85	40
	001/009	140	383	650	260	260(极充电桩)	100	45
凯迪拉克	LYRIQ	95.7	352	380	150	90(1Q)	90	40
路特斯	Eletre	112	708	480	350	350(闪充)	180	60
深蓝	SL03	58.1	395	250	96	N/A	85	45
smart	#1/#3	66	392	370	150	N/A	100	50
腾势	D9	103.36	608	250	166	N/A	150	60
五菱	缤果	31.9	308	100	35	N/A	35	35
小鹏	G9	98(3C)	617	450	300	300(S4)	160	60
		98(4C)	670	600	430	430(S4)	180	60
	P7i	86.2	353	450	185	180(S4)	90	40
智己	LS7	100	395	330	160	N/A	100	50

资料来源：杰兰路, 国元证券研究所

每周投资建议：

L3 级别自动驾驶国家标准即将发布，智能汽车热度上升。我们认为 L3 级别

自动驾驶国家标准大概率将解决自动驾驶事故责任归属问题。使 L3 级别自动驾

驶技术和产品真正迈入，驾驶员离开方向盘真正享受自动驾驶和智能座舱便利性的阶段。从而使自动驾驶的差异化特征真正体现出来，满足用户实质性需求，有利于带动全行业加速推进智能网联技术与产品发展。一方面核心产业链标的收益，另一方面带动汽车产业重回成长赛道。修复新能源车竞争加剧背景下汽车全产业链杀估值问题。利好产业链发展。

五部门联合启动新能源车下乡，部分有条件的地方继续启动新能源车补贴政策，叠加中央发布信息继续延续和优化新能源车购置税减免政策。新能源车行业仍然处于政策呵护状态，且由于基数加大，已经取代传统车成为促消费的主力力量，且领先企业特斯拉、理想、小鹏等等创新性领先。成为新能源底部反弹、稳增长以及创新成长三大重要方向的聚集地，持续向上概率较大。

理想汽车家庭科技日发布会发布城市 NOA 以及通勤 NOA 计划，MIND GPT 进入车内空间，充电升级到 5C 800V 高压平台，并启动机器人充电计划，车主可以不下车享受充电服务。智能方面，无高精地图版本 L3 级以上自动驾驶落地，人工智能与车的结合拉开序幕。充电方面 800V 高压及其机器人进入落地期，车主引领行业发展。预计以理想发布会为起点，相关智能电动升级引发行业新品跟随。建议关注智能化关键赛道如域控制器等，关注高含新率，以及优质电动智能客户特斯拉、理想、广汽埃安上游产业链；关注 800V 高压平台以及充电桩行业的加快布局和产业升级。

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