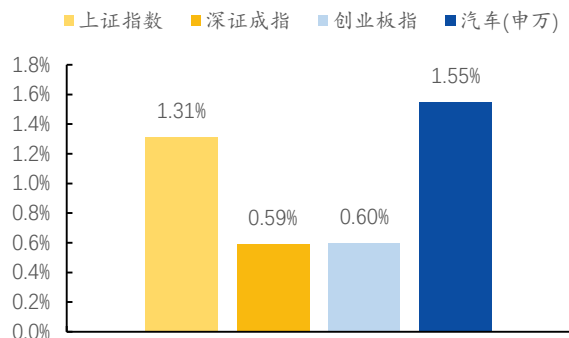


汽车行业新势力赛道周动态(2023年7月第1期)

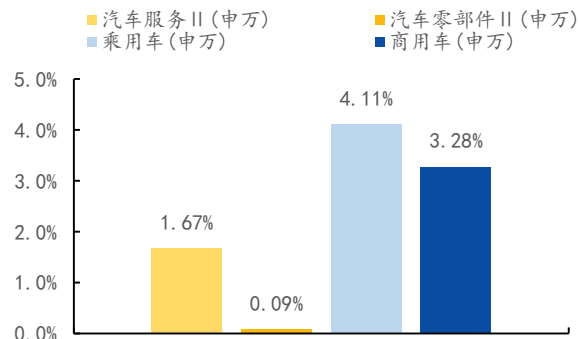
一、07/03 汽车行业一览

图 1: 07/03 SW 汽车指数上涨



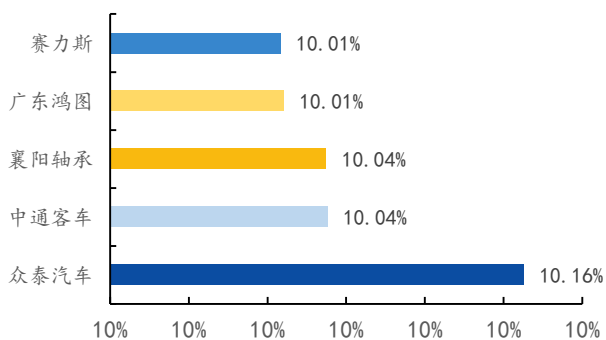
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 07/03 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



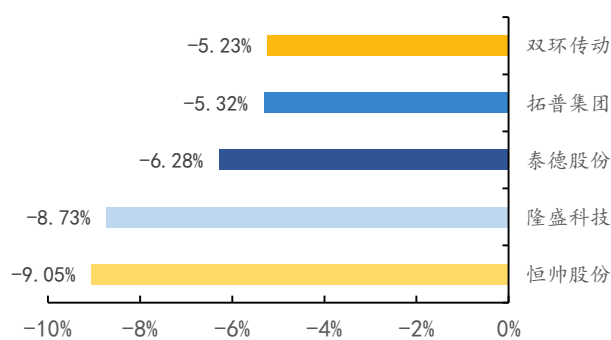
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 07/03 汽车板块日涨幅榜



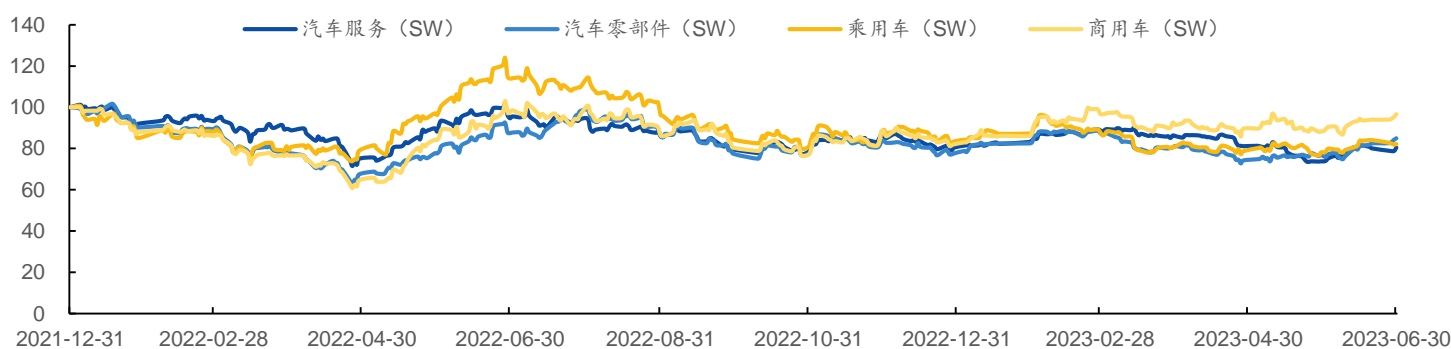
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 07/03 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 07/03)



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、蔚来与中国海油达成战略合作，共建充换电基础设施（2023.06.28）

6月27日晚消息，蔚来能源与中国海油炼化公司正式签署战略合作框架协议，双方将携手共建充换电基础设施。中国海油是中国最大的海上油气生产运营商，在世界500强中一直位于前列。据悉，在“碳达峰、碳中和”战略目标下，中国海油积极布局和建设综合能源站，逐步由能源生产商向综合能源服务商转型。中海炼化是中国海油负责炼化销售等重要板块，资产超千亿。中海炼化董事长王维民表示，在后续合作过程中，公司将充分发挥自身优势与经验，为蔚来提供可靠的场地、技术和服 务支持，助力充换电网络快速发展。按照规划，蔚来能源与中海炼化将更加高效整合双方资源，目前双方已经在多个省市地区开展接洽与合作，为用户提供更便捷的加电体验。

2、零跑汽车与佛吉亚成立零部件公司（2023.06.28）

金华零跑佛吉亚汽车零部件有限公司于近日正式成立，法定代表人为曹力，注册资本4500万人民币，经营范围含汽车零部件及配件制造、汽车零配件零售、技术服务、货物进出口等。据股权全景穿透图显示，该公司由佛吉亚（中国）投资有限公司、零跑汽车旗下金华零跑新能源汽车零部件技术有限公司共同持股。

3、超智驾轿跑 SUV—小鹏 G6 正式上市，售价 20.99 万元起（2023.06.30）

6月29日，引领下一代智能电动汽车标准的超智驾轿跑 SUV—小鹏 G6 正式上市。新车共推出5个版本，售价区间为20.99万元-27.69万元，小鹏 G6 将实现上市即交付，Max 版车型 XNGP 高阶智能辅助驾驶能力也随交付即刻实现。作为 SEPA2.0 扶摇技术架构下的首款战略产品，小鹏 G6 是现在全行业唯一一款量产的、同时兼备 XNGP 全场景智能辅助驾驶、800V Sic 碳化硅高压平台、前后一体式铝压铸和 CIB 电池车身一体化技术的智能纯电 SUV。

4、特斯拉 Model X 和 Model S 降价，最高降 4.5 万元（2023.07.03）

7月1日，特斯拉官网显示，其两款高端车型在中国的售价下降了4.5%以上。所有版本的Model X和Model S的价格将降低3.5万元至4.5万元，其中Model S的起售价将降至77.39万元，Model X的起售价将降至98.89万元。

5、问界 M5 标准版推出两款车型，预售区间 25.98-27.98 万（2023.07.03）

问界 M5 系列华为高阶智能驾驶版推出限时优惠，华为高阶智能驾驶系统 OTA 升级及高阶包订阅功能正式上线，用户可完成 OTA 升级并购买。7月2日，问界 M5 标准版开启预售，新车共推出 2 款配置车型，预售区间 25.98-27.98 万元。

2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等

1、文灿股份：新能源客户 Q2 排产环比增加 墨西哥高压铸造产线预计 Q3 完成布局（2023.06.27）

文灿股份受益于蔚来等新能源客户贡献增量，2022 年表现优于行业，报告期内公司营业收入同比增加 27.2%，归母净利润同比大增 144.5%。但今年 Q1，公司营业收入同比仅增加 2.3%，归母净利润 0.03 亿元，同比大降 96.8%。对于墨西哥工厂，财务负责人吴淑怡表示：“一季度墨西哥重力铸造工厂在手订单充足，但由于部分设备老化更换和升级，造成部分产品交付延迟，质量成本支出增加，目前法国百炼集团墨西哥重力铸造工厂的产品质量已经逐渐好转，此外，由于墨西哥新工厂在筹建中，招聘新员工较多，员工薪酬增加，亦对利润造成影响。墨西哥高压铸造产线尚未开始正式生产，预计三季度完成高压铸造产线布局。未来，随着产品质量逐步提升和高压产线的投产，我们对墨西哥工厂经营有信心！”

2、瑞鹄模具：公司与相关国际知名电动车企业已建立合作关系（2023.06.30）

瑞鹄模具 6 月 30 日在投资者互动平台表示，公司与相关国际知名电动车企业已建立合作关系，因双方签有保密协议，相关信息不便对外公布。

3、文灿股份：截至目前，公司及控股子公司对外担保为人民币 0 万元（2023.06.30）

文灿股份 6 月 30 日晚间发布公告称，截至目前，公司及控股子公司对外担保为人民币 0 万元；公司对控股子公司担保余额约为人民币约 7.64 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 25.09%；公司无逾期担保的情况。

4、奥特佳：目前公司储能电池热管理设备产品多运用于大型储能电站、重型电动汽车及电动工程机械设备等(2023.06.30)

奥特佳 6 月 30 日在投资者互动平台表示，目前公司储能电池热管理设备产品多运用于大型储能电站、重型电动汽车及电动工程机械设备等。

5、广东鸿图与力劲集团共同研发的 16000T 超级智能压铸单元正式投产使用(2023.07.03)

广东鸿图于 6 月 30 日举行了全资子公司广东鸿图汽车零部件有限公司投产仪式，公司与力劲科技集团有限公司共同研发的 16000T 超级智能压铸单元正式投产使用。此外，公司与广东华劲铝业集团在本次活动上共同签署并发出《绿色低碳发展倡议书》。

三、07月03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
002283.SZ	天润工业	关于 2022 年年度权益分派实施公告	天润工业技术股份有限公司以截止 2022 年 12 月 31 日公司总股本 1,139,457,178 股扣除回购专户上已回购股份 21,404,388 股后的股本 1,118,052,790 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本，剩余未分配利润滚存至下一年度。
603348.SH	文灿股份	关于实施 2022 年度权益分派时“文灿转债”转股连续停牌的提示性公告	文灿集团股份有限公司 2022 年度利润分配方案为：以实施利润分配时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1.50 元（含税）。权益分派公告前一交易日（2023 年 7 月 7 日）至权益分派股权登记日期间，本公司可转债将停止转股。
600104.SH	上汽集团	关于 2022 年度利润分配方案调整每股分配金额的公告	上海汽车集团股份有限公司自 2022 年度利润分配方案披露之日起至本公告披露日，上海汽车集团股份有限公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式实施股份回购，公司享有利润分配权的总股本发生变动，按照分配总额不变，相应调整每股分配金额的原则，对公司 2022 年度利润分配方案的每股现金分红金额进行相应调整：每股派发现金红利由人民币 0.337 元（含税）调整为人民币 0.33710 元（含税）
600178.SH	东安动力	2023 年 6 月份产销数据快报公告	哈尔滨东安汽车动力股份有限公司 2023 年 6 月生产发动机 36855 个，本年累计 242007 个，同比下降 14.68%。生产变速器 5745 个，本年累计 51760 个，同比增长 15.27%。累计销售发动机 42773 个，本年累计 238492 个，同比减少 17.28%。变速器 578 个，本年累计 44238 个，同比减少 14.38%。
300585.SZ	奥联电子	关于 2022 年年度权益分派实施公告	南京奥联汽车电子电器股份有限公司 2022 年度利润分配预案为：以截至 2022 年 12 月 31 日公司总股本 171,111,111 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.25 元（含税），合计派发现金股利人民币 427.78 万元（含税），本次利润分配不送红股，不以公积金转增股本，剩余未分配利润结转至下一年度。
002594.SZ	比亚迪	2023 年 6 月份产销数据快报公告	比亚迪股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 252657 辆，本年累计 1275547 辆，同比增长 95.47%。累计销售汽车 253046 辆，本年累计 1255637 辆，同比增加 94.25%。
601127.SH	赛力斯	2023 年 6 月份产销数据快报公告	赛力斯集团股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 16430 辆，本年累计 91487 辆，同比减少 26.8%。累计销售汽车 18754 辆，本年累计 92163 辆，同比减少 26.66%。
002863.SZ	今飞凯达	关于 2022 年年度权益分派实施公告	浙江今飞凯达轮毂股份有限公司以公司实施分配方案时股权登记日（2023 年 7 月 6 日）收市后的总股本为基数，向全体股东每 10 股派 0.10 元人民币现金。

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

四、重要数据分析

六月交付量已出炉，造车新势力方面，理想汽车依旧保持强劲势头，其仍位列当月造车新势力新车交付榜第一位，并再次创下理想汽车单月交付的新纪录。6月，理想汽车共交付新车约3.26万辆，月度交付量首次突破三万，同比增长150.1%。

位列当月造车新势力新车交付榜第二位的是零跑汽车。6月，零跑汽车全系交付1.32万辆新车，同、环比均实现增长。官方透露，零跑C系列车型交付超1.16万辆占比超87%。其中，零跑C11车系交付超8900辆。值得注意的是，提高C平台车型的交付占比，尤其是C平台的增程车型，是零跑汽车今年第二季度交付状况的主要特征，这预计会成为公司毛利改善的重要支点。按照规划，零跑汽车2023年的销量目标为20万辆。

紧随其后的是哪吒汽车，其公布的数据显示，6月，哪吒汽车全系交付1.21万辆，其中海外市场1201辆。

位列第四位的是蔚来。6月，蔚来共交付新车1.07万辆，环比增长74.0%。其中，SUV车型交付6383辆，轿车车型交付4324辆。今年前6个月，蔚来共交付新车约5.46万辆。

小鹏汽车发布的数据显示，6月，其交付新车8620辆，环比增长15%，连续5个月实现正增长。其中，P7车型总交付环比增长17%。此外，小鹏汽车二季度累计交付新车2.32万辆，环比增长27%。

AITO交付5629辆，环比增长0.69%。6月16日，AITO问界M5智驾版开启全国交付，这是继5月27日AITO问界仅用时15个月完成10万辆下线后的又一里程碑事件。

表2：造车新势力2023年6月交付量（辆）

	2023-06	同比	环比	2023年累计	同比
蔚来汽车	10707	-17.39%	73.96%	54561	7.23%
小鹏汽车	8620	-43.64%	14.84%	41435	-39.93%
理想汽车	32575	150.12%	15.20%	139117	130.31%
零跑汽车	13209	17.32%	9.55%	44502	-14.41%
哪吒汽车	12132	-7.79%	-6.88%	62417	-1.13%
AITO	5629	-19.27%	0.69%	27458	35.80%

资料来源：每经网、汽车之家、国元证券研究所

每周投资建议：

2023 年汽车行业乘用车销量微增，新能源车继续高增长，商用车底部反弹，行业整体面临结构化市场。在智能电动催动之下，汽车行业仍然处于成长期，创新是核心主线。汽车行业有：（1）产品创新机会，主要体现在域控制器、充电桩、人工智能、机器人等电动智能增量部件领域；（2）工艺创新机会，主要体现在一体化压铸等领域；（3）市场创新机会，主要体现在出口市场、国产化替代、传统部件电动智能化转型等领域；（4）原材料创新，主要体现在铝材料、钠电池等领域；（5）组织创新机会，主要体现在 TIER0.5 模式，经销商模式转型，跨国经营等多个方面。投资节奏上，行业受“双退坡”冲击，一季度压力较大，二季度逐步恢复，年中以后基本面有效恢复，四季度因对新一年走势担忧，行业风险再现，并且建议关注年初和年尾的风险问题，把握二、第三季度的投资机会。

从 2023 年的实际发展看，行业除一季度短暂跟随疫情后经济恢复上扬外，后续快速下行，一季度风险问题明显。我们从年初起连续发布报告，解读“双退坡”是行业下行压力的主要矛盾，建议市场保持行业信息，提示 4 月底以后投资机会将逐步显现。5 月初以来受行业逐步转暖带动，汽车二级市场底部反弹，其后受自动驾驶和机器人概念带动开启创新成长主线。我们认为，一季度至二季度初的行业基本面博弈已经告一段落，下半年熊彼特创新主题成为创新主线。

受下半年市场特征推动，我们认为新能源销量走高、AI（自动驾驶、认知大模型、具身智能）持续催化仍是关键事件。同时由于低汇率背景，具备领先性和安全性的出口企业优势明显。建议核心关注产品技术创新与市场创新两条赛道，主抓智能化领域仍然低估值的均胜电子，新能源领域高确定性的祥鑫科技，出口领先且自身阿尔法突出的福田汽车等。

汽车产业兼具消费、周期、成长特性，且产业链长，关联产业多，同时处于电动智能推动经历“百年未有之大变局”的高效创新期，整体呈现创新平台特征，在材料、工艺、产品技术、市场、组织架构方面全面创新变革，与新能源、人工智能、高端制造等多个领域的前沿科技创新密切相关。消费端供需匹配影响短期平衡，周期上库存、产能带动中期起落，但从长期看成长性趋势

性主题，且由于行业具有平台性、高关联性特征，结构性机会较多。站在 2023 年年中时间点，我们认为应当结合市场特征把握下半年新能车上行机会与 AI（自动驾驶、认知大模型、具身智能）持续催化下领先车企的带动作用，以及出口领先企业的强势竞争力。推荐祥鑫科技、均胜电子、福田汽车、卡倍亿等。建议持续关注双环传动、保隆科技、银轮股份、爱柯迪等。

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