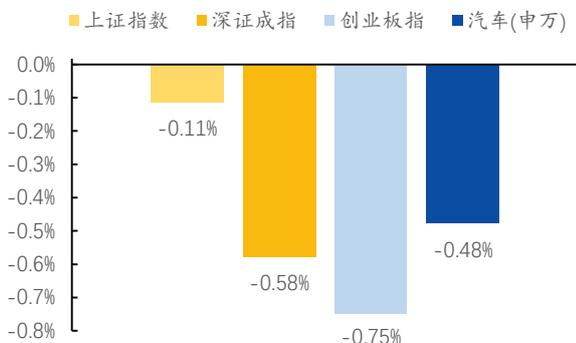


汽车行业新势力赛道周动态(2023年7月第4期)

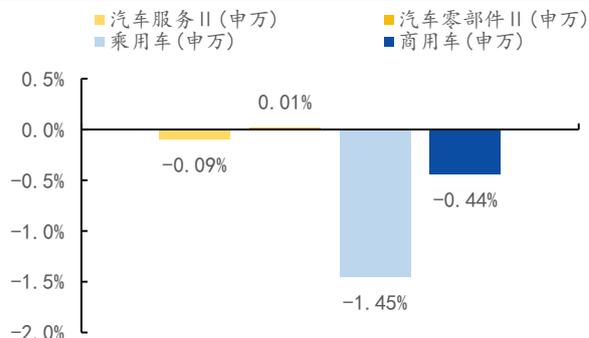
一、07/24 汽车行业一览

图 1: 07/24 SW 汽车指数下跌



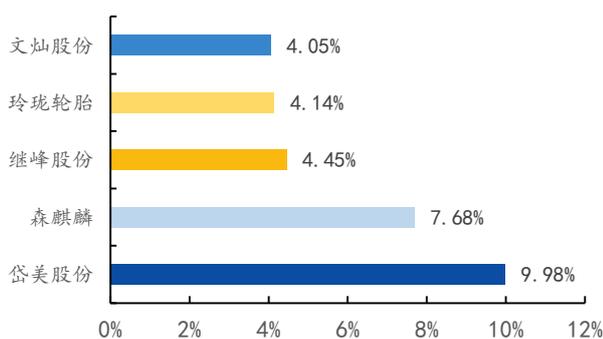
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 07/24 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



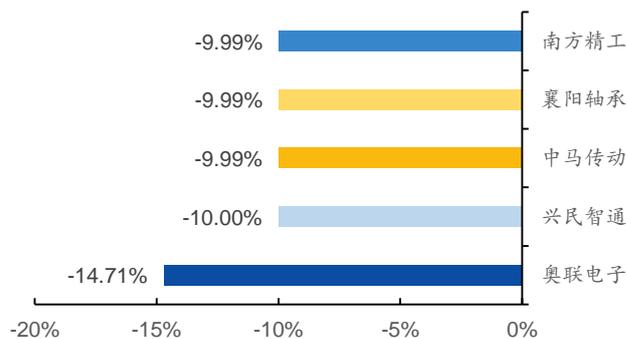
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 07/24 汽车板块日涨幅榜



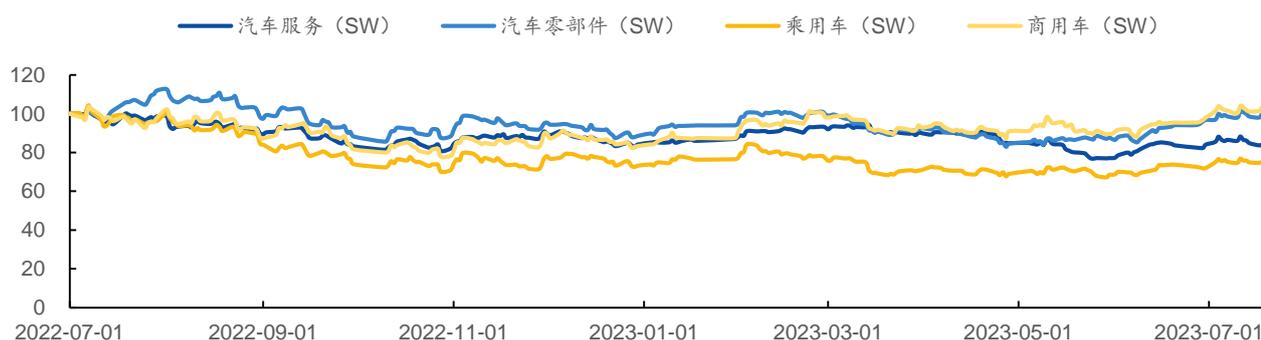
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 07/24 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 07/24)



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、吉利银河 L6 发布动态性能 (2023.07.18)

据悉，吉利银河 L6 将于三季度正式上市，参考 L7 上市首月即实现 9673 辆的销售成绩，L6 可以预见地将成为吉利在新能源领域的又一生力军。近日，吉利银河第二款车型 L6 进行了性能首测，在主要动态测试中完成了包括 6.3 秒百公里加速、247km/h 高环极速、80km/h 湿地紧急避险等成绩，这样的成绩让市场对这款的车型充满期待。

2、特斯拉希望建造欧洲最大的汽车厂 (2023.07.20)

特斯拉已向德国地方当局申请批准对柏林工厂进行全面改造，以将该工厂的年产能翻一番，使电动汽车产量达到 100 万辆，电池产量达到 100 GWh，使其成为欧洲最大的汽车工厂。

3、特斯拉 Model Y 在马来西亚正式上市，价格新马泰最低 (2023.07.20)

7 月 20 日，特斯拉在马来西亚吉隆坡市中心的一场活动上正式在该国推出 Model Y 车型，助力该国实现可持续交通。这款后轮驱动车型的起步价为 199,000 林吉特（约合 4.4 万美元），预计将于明年初开始在马来西亚交付。如果将发布会上公布的售价换算成各地的货币，那么在新马泰地区拥有一辆 Model Y 基础款最便宜的地方就是马来西亚。

4、蔚来发布 V2G 充电桩，可反向往电网输电 (2023.07.20)

2023 年 7 月 20 日，在 NIO Power Day 2023 发布会上，蔚来正式发布 20kW V2G 充电桩。该充电桩能够实现车辆和电网之间的互动，除了快速充电功能外增加了放电功能，让电动车在电网负荷低时吸纳电能，在电网负荷高时释放电能。据介绍，用户可选择价格更低的家用充电桩为车辆充电储能，并通过 V2G 充电桩将多余电量出售给电网获得收益。对电网而言，通过 V2G 充电桩可以将电动汽车作为储能装置用于调控负荷，提高电网效率和可靠性，减少电网在储能建设上的投资。

5、理想汽车：2025年前不会做海外市场（2023.07.23）

理想汽车 CEO 李想在微博上提到，这个月前两周有 200 多辆车被人平行出口到了国外（这两周交付量和上险量差了 200 多辆），详细调查后发现以出口中亚和中东为主。李想公开宣布：“2025 年之前理想汽车不会做海外市场，会集中全部资源实现 2025 年的目标。海外市场我们仍然会保持直营的销售模式。”

6、特斯拉 Q2 毛利率创四年新低，马斯克：若经济恶化会继续降价（2023.07.23）

当地时间 7 月 19 日，美国电动汽车制造商特斯拉公布了 2023 年第二季度财报。特斯拉大部分财务和生产指标都实现了增长，但利润率有所下滑，主要是因为该公司通过降价提振销量的举措冲击了利润率。具体来看，特斯拉第二季度总营收为 249.27 亿美元，同比增长 47%，但高于分析师的预期（244.7 亿美元）；毛利润为 45.33 亿美元，同比增长 7%；毛利率为 18.2%，低于第一季度的 19.3%和去年同期的 25%。

2.2 新能源产业链信息跟踪：热管理、轻量化、空气悬架等

1、银轮股份：在高压输变电方面，变电换热产品即将进入量产（2023.07.18）

银轮股份 7 月 18 日在投资者互动平台表示，公司 2021 年度报告首次提出发展第三曲线业务，主要围绕特高压输变电、地热发电、储能、风力发电、制氢储氢、化工、中央空调、家用热泵空调、数据中心等领域提前布局和发展。在高压输变电方面，经过数年开发，变电换热产品已与数家客户完成验证，即将进入量产。

2、天润工业拟设合资公司，聚焦商用车转向系统领域（2023.07.19）

7 月 19 日晚，天润工业称拟与汉拿万都（苏州）汽车部件有限公司共同投资设立天润万都（山东）汽车科技有限公司，聚焦商用车转向系统领域，立足于电动转向系统的生产、设计、开发、组装，并逐步拓展其他汽车零部件

件的各项业务。合资公司注册资本为1亿元，其中公司以货币资金方式出资6000万元，持有合资公司60%的股权。合资公司将与主机厂同步开发商用车电动转向系统，突破现有的产业结构，推进产业升级，致力于商用车电动转向系统等高端装备制造。

3、博俊科技拟在河北建汽车零部件和模具生产基地（2023.07.22）

江苏博俊工业科技股份有限公司（“博俊科技”）在互动平台表示，公司在手订单充足，也将努力拓展新的业务机会；常州博俊、重庆博俊等子公司正逐步加快释放产能。另外，为扩大公司在京津冀、长三角地区的生产与供货能力，促进产能分布的区域优化，以更好地配套客户需求，公司近期在河北设立全资子公司并将建设汽车零部件和模具生产基地，以及将在常州投资建设扩产项目。

4、贝斯特(含山)建新能源车零部件项目新进展（2023.07.22）

位于马鞍山市含山县经开区的贝斯特新能源汽车轻量化零部件项目目前正在建设中，办公楼、宿舍楼已经封顶，机加工车间正处于主体施工阶段，铸造车间处于基础施工阶段。据悉，该项目由江苏无锡贝斯特精机股份有限公司投资建设，主要从事新能源汽车铝合金电机壳和转向节等产品的生产和销售。项目建成投产后，可年产50万件新能源汽车零部件产能。项目负责人马俊鹏表示，出于对含山县投资环境的认可，公司的二期项目也提前进入了筹备阶段。

5、襄阳美利信新能源车零配件扩产项目即将投产（2023.07.22）

7月初，落户湖北襄阳市的襄阳美利信科技有限责任公司新能源汽车零配件扩产项目，其4万多平方米的精密机加工车间内外装修已接近尾声，部分新生产线上的设备正在进行安装调试。另外，4000平方米的模具车间已于今年2月投产。据介绍，该扩产项目是美利信科技在高新区投资的三期项目，建设智能网联车载系列产品、新能源汽车变速箱壳体、电机壳体、激光雷达壳体类产品等5条生产线。

6、旭升集团 28 亿元可转债申请审核通过(2023. 07. 22)

旭升集团发布公告，公司向不特定对象发行可转换公司债券的申请获上交所审核通过。本次拟发行可转债总额不超过 28 亿元（含 28 亿元），将投资用于新能源汽车动力总成项目、轻量化汽车关键零部件项目、汽车轻量化结构件绿色制造项目以及补充流动资金。

三、07 月 24 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
301488.SZ	豪恩汽电	关于使用闲置募集资金（含超募资金）进行现金管理的公告	深圳市豪恩汽车电子装备股份有限公司为提高暂时性闲置资金的收益，提高公司整体盈利能力，在保证不影响募集资金项目建设和公司正常经营的情况下，公司拟使用不超过人民币 8 亿元的闲置募集资金（含超募资金）进行现金管理。
002590.SZ	万安科技	关于获得政府补助资金的公告	浙江万安科技股份有限公司于 2023 年 3 月 1 日-7 月 21 日，累计收到各项政府补助资金人民币 20,594,979.05 元，按照《企业会计准则 16 号—政府补助》等有关的规定，公司拟将上述政府补助资金 13,601,500.00 元计入递延收益，6,993,479.05 元计入其他收益，最终的会计处理仍须以审计机构年度审计确认后的结果为准。
603786.SH	科博达	关于为子公司提供担保的进展公告	科博达技术股份有限公司同意公司为 4 家子公司：浙江科博达工业有限公司、温州科博达汽车部件有限公司、科博达重庆汽车电子有限公司、科博达（安徽）汽车电子有限公司提供担保额度总额不超过 100,000 万元（包括公司为子公司、子公司之间提供担保）。
301299.SZ	纽泰格	关于使用募集资金对全资子公司增资的公告	江苏纽泰格科技集团股份有限公司同意公司使用募集资金 26,202.70 万元对全资子公司江苏迈尔汽车零部件有限公司进行增资，用于募集资金投资项目“高精精密汽车铝制零部件生产线项目”的建设及实施。
301186.SZ	超达装备	关于部分募投项目延期的公告	由于市场环境的变化对项目的设备比对、建设施工等提出了更高的要求，另外宏观环境的影响也使得部分时间段的建设工作出现了一定的延迟，造成了募投项目建设进度不及预期，不能按原定计划完成建设并投产。南通超达装备股份有限公司同意公司在募投项目实施主体、实施方式、项目用途和投资规模均不发生变更的情况下，对部分募投项目进行延期。
301186.SZ	超达装备	关于拟进行海外投资的公告	南通超达装备股份有限公司拟在海外投资新建“关于在海外投资汽车内外饰模具和包装材料模具的项目”。前述项目有利于公司整合现有研发资源、提升生产交付能力和质量控制水平，符合公司长期战略规划和长远的发展，项目建设具有必要性和合理性。项目计划总投资约为人民币 1.5 亿元，包括项目用地、厂房及设备投资、铺底流动资金及实施该项目初期所需的生产材料储备，项目建设周期为 3 年，最终以实际建设情况为准。

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

四、重要数据分析

总的来看，近一年来新势力品牌的 OTA 升级频率较为可观。蔚来的 OTA 升级频率为新势力第一名，12 个月以来共升级了 11 次，其次是特斯拉、理想、小鹏和 AITO，分别为 9 次、8 次和 7 次，零跑、哪吒分居其次，均为 5 次。高和、合创、恒驰、天际等品牌的升级频率则较低。

具体来看，本月头部新势力蔚来和小鹏推送了 OTA 升级，升级内容依旧坚守着企业的主调，蔚来以“座舱体验”和“用车服务”为主，小鹏则继续保持“智能辅助驾驶”的技术路线。特斯拉的 OTA 升级涉及到了动力系统域、座舱娱乐域、车身电子域、底盘和自动驾驶域等。理想的升级是软件、硬件协同的，体现了厂商的智能化水平。

表 2：监测品牌 OTA 频率概况（近一年）

品牌	总计	2022 年						2023 年					
		7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月
特斯拉	9		√	√	√	√	√	√	√		√	√	
蔚来	11	√	√	√	√		√	√	√	√	√	√	√
小鹏	8	√	√		√		√	√		√	√		√
理想	9	√		√	√	√	√	√	√		√	√	
AITO	7		√	√		√	√	√	√	√			
高合	2						√						√
合创	3					√				√		√	
恒驰	2							√			√		
零跑	5	√	√			√	√			√		√	
哪吒	5			√		√			√		√		√
天际	1				√								

资料来源：乘联会，国元证券研究所

每周投资建议：

新能源汽车加速渗透，大众为首的合资车加快渗透机会或将到来。7 月 18 日大众集团宣布将在合肥投入 10 亿欧元，建立电动汽车开发、创新和采购中心。我们建议充分重视以大众为首的合资新能源车在中国新能源车市场的后发机会。

一是新能源车型渗透进入大众等合资车企势力范围，该类企业行业优势开始凸显。截止 2023 年上半年中国新能源乘用车渗透率已达 31.8%。预计 2024-2025 年新能源渗透率将达到 50%的水平。A00 和 B 级以上增量市场的新能源车快

速渗透过程逐步进入尾声。消费面最广的 A 级车存量市场开启新能源化旅程。该领域是传统合资企业的关键地带，具备品牌优势，大众在该市场的车型占比高达 65%左右。该市场的新能源化将为大众等合资品牌提供机会。

二是自主品牌汽车渗透率在新能源车带动下快速提升，从国际博弈角度看，合资品牌应有一定市场份额，德系车企具备合作优势。截止 2023 年上半年自主品牌乘用车渗透率达到 47%，新能源车领域自主品牌渗透率 82.4%。从当前国际竞合关系看，国内汽车市场保留一定的外资及合资份额，有较为重要的国际政治意义。因此新能源车发展过程中始终应有合资车企一席之地。且从历史发展看，德系车企始终与国内保持较好合作关系。预计相应的发展机会由大众等德系车企承担的机会较大。

三是大众汽车基本盘优势较大，电动智能发力较快，有借助上述两条优势成为合资电动智能车龙头的机会。A 级市场中 2022 年大众汽车在国内销售 154.3 万辆，接近丰田全部汽车国内销量，超过本田、日产等的国内销量，在国内为当之无愧的经济型车领袖。且近年来大众汽车加快电动、智能化转型，各方面节奏全面领先，ID 等车型在合资车企新能源车型中销量领先，同时加大与汽车产业链有领先优势的安徽省的合作力度，预计未来仍能保持较好发展节奏。建议高度关注大众在电动智能转型方面的发展趋势，把握相应发展机会。

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