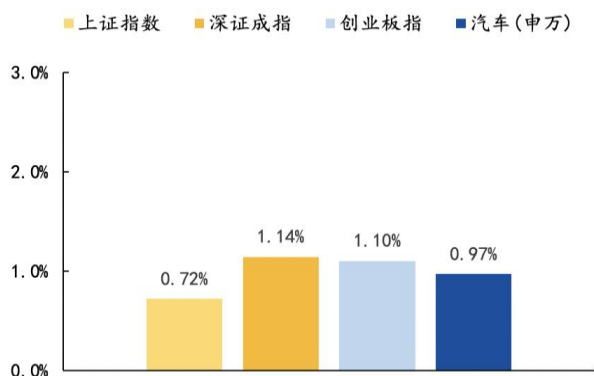


汽车行业新势力赛道周动态(2023 年 2 月第 2 期)

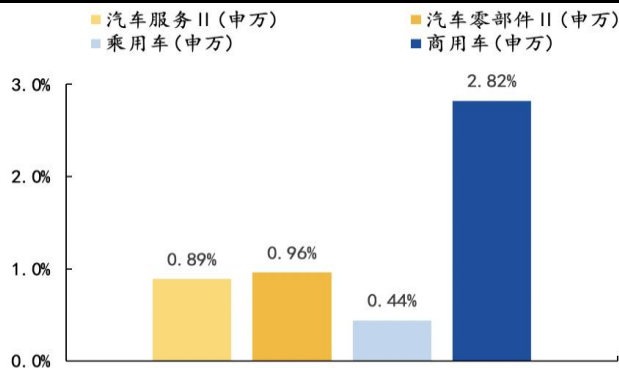
一、02/13 汽车行业一览

图 1: 02/13 SW 汽车指数上涨



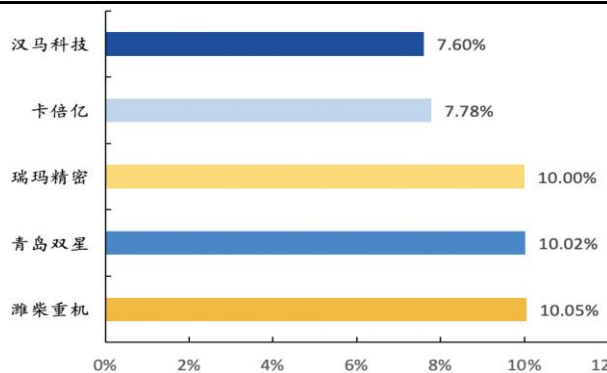
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 02/13 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



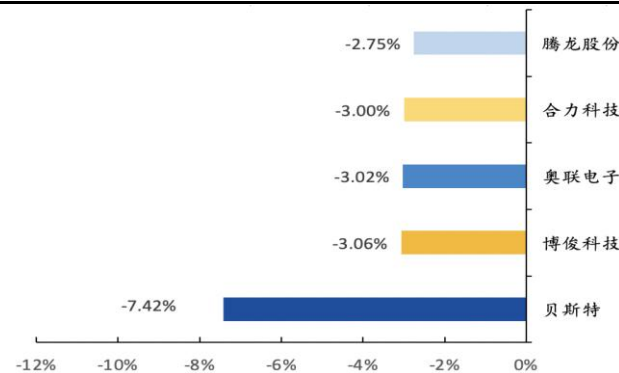
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 02/13 汽车板块日涨幅榜



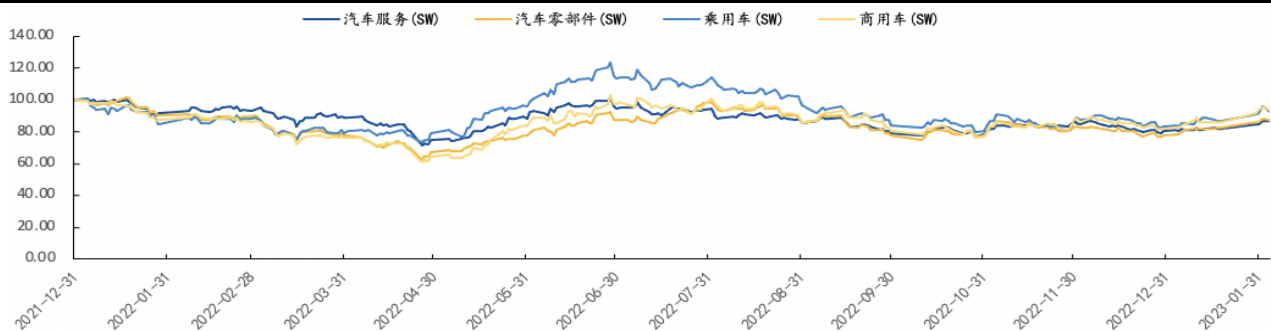
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 02/13 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 02/13)



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、细分赛道一周新闻跟踪

2.1 特斯拉及国内新势力

1、哪吒汽车：2023 年年度目标销量 30 万台 全新车型哪吒 E 预计今年上半年上市（2023.02.07）

2月7日，记者从哪吒汽车获悉，2023年哪吒汽车定下年销量30万台的年度目标。哪吒汽车表示，2023年哪吒汽车不仅加快优化产品结构、开足马力生产，同时针对哪吒S目前存在的产能不足问题，进行供应链拉产调整，预计在未来二三个月完成。哪吒汽车旗下“运动型智享轿跑”哪吒S进入20万元-30万元级主流市场后，热度一直居高不下。2023年初，哪吒汽车为应对“价格战”推出哪吒S限时用户权益，下定5000元抵2万元，意味着立减1.5万元。此外，据介绍，全新车型哪吒E正待推出，该车定位双门四座电动跑车，与哪吒S同样基于山海平台打造，预计将于今年上半年上市。

2、理想汽车推出理想L7/L8 Air L7、L8、L9产品线布局全部完成(2023.02.08)

2月8日晚间，理想汽车发布家庭五座新旗舰理想L7，售价31.98万元起。性能方面，理想L7采用自研前五合一后三合一智能电动四驱系统，百公里加速为5.3秒。电池组总电量为42.8千瓦时，CLTC纯电续航里程达到210公里，CLTC综合总续航里程达到1315公里。理想L7 Pro和Max将在3月1日陆续开启交付，理想L7 Air将在4月初陆续开启交付。同时，理想推出理想L8 Air，售价为33.98万元，理想L8 Air也将在4月初陆续开启交付。到目前为止，理想L7、理想L8、理想L9产品线布局全部完成。

3、蔚来：2025年将建成9横9纵19大城市群换电网（2023.02.09）

据悉，1月13日到2月5日期间，蔚来在全国的348座高速公路换电站，向所有蔚来的车主提供了372,324次免费换电服务。特别是在1月27日，高速公路单日换电单量直接冲到23,866次。同时，蔚来充电服务也在春节出行中为蔚来车主提供了超过90万次充电服务。

据了解，蔚来将在未来继续加大补能布局。目前，蔚来已完成5纵3横8大城市群高速换电网络布局。在接下来的三年中，蔚来将把用户心愿融入算法，

让换电站选址更精准，科学钩织出换电路网。按照规划，蔚来在 2025 年将建成 9 横 9 纵 19 大城市群换电网络，让用户去哪都方便。

4、零跑汽车增程式零跑 C11 正式发布 开启“纯电+增程”双动力布局 (2023.02.10)

2 月 10 日，零跑汽车首款增程车型零跑 C11 近日正式发布，并同步开启预售，预售价格区间 15.98 万元-20 万元。搭载 43.74kWh 电池包的零跑 C11 增程，拥有 CLTC 工况下 285km 的超长纯电续航。此外，得益于增程系统加持，综合续航里程最长可达 1024km。

零跑 C11 增程采用极限纯电、纯电优先和燃油优先 3 种工况模式，应对不同场景；Leapmotor Pilot 智能驾驶辅助系统，可支持最高 L3 级别辅助驾驶，支持 OTA 快速迭代，22 项智能驾驶辅助功能一次性上线；Leapmotor OS 3.0 智能座舱，基于第三代高通骁龙车规级数字座舱旗舰级平台，搭载科大讯飞 3.5 代语音交互系统。

5、特斯拉将 Model Y 高性能版价格再度上调 500 美元至 5.849 万美元 (2023.02.12)

特斯拉美国官网显示，将 Model Y 高性能版价格再度上调 500 美元至 5.849 万美元，长续航版本价格无变化。本月初在美国本土已将 Model Y 长续航版上调了 1500 美元至 54990 美元，高性能版上调 1000 美元至 57990 美元。

2.2 细分产业链：热管理、轻量化、空气悬架等

1、三花智控：已对机器人展开持续研究和产品开发工作 公司长期看好机器人行业前景 (2023.02.07)

三花智控近期接受投资者调研时称，公司业务涉及多个行业，制冷空调电器零部件业务、新能源汽车热管理业务、储能热管理领域以及机器人行业。

第一：制冷空调电器零部件业务处于一个相对成熟的市场，预计未来是一个稳健的增速。第二：新能源汽车热管理业务处于一个快速发展的赛道，未来几年仍将快速发展。第三：储能热管理领域，随着电化学储能的快速发展，与其相

关的液冷热管理模式会成为今后的主流，未来几年公司将会迎来储能热管理业务的高速增长。第四：机器人相关业务，人工智能是未来的发展方向，公司已对机器人展开持续研究和产品开发工作。公司长期看好机器人行业前景，应用空间巨大。

2、伯特利拟境外发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市（2023. 02. 07）

2 月 7 日晚间，伯特利发布公告称，公司拟发行全球存托凭证(Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”)，并申请在瑞士证券交易所挂牌上市。伯特利表示，本次境外发行 CDR 并在瑞士证券交易所上市的目的，是为满足公司业务发展的需要，有利于深入推进公司国际化战略，开辟公司在国际资本市场的融资渠道。

3、泉峰汽车拟在马鞍山扩建压铸产能（2023. 02. 08）

2 月 7 日，南京泉峰汽车精密技术股份有限公司（“泉峰汽车”）发布公告，公司全资子公司——泉峰汽车精密技术（安徽）有限公司（“泉峰安徽”）于 2022 年 3 月在安徽省马鞍山市雨山区摘牌储备了一处工业土地使用权，面积为 188680.79 平方米（约 283 亩），目前已取得不动产权证书。泉峰安徽拟于该地块规划开展多期汽车零部件项目建设，以提升公司整体产能，满足不断增长的客户需求。

公告显示，此次泉峰安徽拟在马鞍山投资建设“高端汽车零部件成型智能制造项目”，项目占地面积约 40 亩，为上述公司已取得土地使用权证的现有工业用地。项目总建筑面积约 3 万平方米，主要建设生产厂房，生产辅助用房，研发中心等，购置配比机、真空机、高压点冷机等 5 套设备，组建年产 25000 吨铝压铸件生产线。项目计划开工时间为 2023 年（自取得施工许可证并开工起算），竣工时间为 2024 年。

4、万里扬：年产 12 万吨新能源汽车合金结构件项目土地已经到位（2023. 02. 08）

万里扬 2 月 8 日披露投资者关系活动记录表显示，目前，年产 12 万吨新能

源汽车合金结构件项目(含结构件加工制造)土地已经到位,公司正在推动项目建设。该项目采用一体化高压铸造、重力铸造和锻压等先进工艺,形成年产 12 万吨铝合金压铸件、锻铝件和机加工件的生产能力。产品主要包括:变速器/离合器壳体、减速器壳体、混动系统壳体、一体化底盘件(转向系统、悬架连杆)、副车架等铝合金产品。

公司已投入运营的发电侧储能电站装机容量约 40MW。公司在广东省肇庆市的电网侧独立储能电站已于 2022 年 12 月开工建设,预计于 2023 年投入运营。公司同步加快推动其他电网侧独立储能电站项目尽早开工建设和投入运营。

5、保隆科技:获得空气悬架系统产品项目定点通知书(2023.02.10)

保隆科技公告,近日收到欧洲某高端品牌主机厂的《定点通知书》,选择公司作为其全新全球平台项目的空气悬架系统储气罐的零部件供应商。根据客户规划,该项目生命周期为 9 年,生命周期总金额超过人民币 2.3 亿元,预计 2025 年上半年开始量产。

6、春兴精工:实控人因涉嫌内幕交易罪被提起公诉(2023.02.10)

春兴精工 2 月 10 日晚间公告,公司控股股东、实际控制人孙洁晓于 2 月 10 日收到苏州市人民检察院《起诉书》与苏州市中级人民法院《传票》,孙洁晓因涉嫌内幕交易罪被提起公诉,该案件将在苏州市中级人民法院进行审理。上述事件为实际控制人的个人事务,不影响公司的正常业务开展,公司目前生产经营一切正常。

三、细分赛道重要数据分析

特斯拉 1 月份中国销量为 66051 辆,其中特斯拉 Model Y 交付 40903 辆,特斯拉 Model 3 交付 25148 辆。在 1 月 6 日,特斯拉中国针对 Model 3 和 Model Y 车型宣布大幅降价,两款车型降价幅度从 2 万到 4.8 万元不等,创下特斯拉中国售价历史新低,特斯拉的降价策略成功促使其交付量实现环比增长。

蔚来 1 月共交付新车 8506 辆,环比下滑 46.22%。其中,蔚来 ET7、ET5、ES7 三款车型的交付量占当月总交付数的 85.6%。小鹏 1 月实现交付量 5218 辆,环

比下降 53.79%，跌幅明显。其中小鹏 G9 交付 2249 台，小鹏 P5 交付 1389 辆。理想汽车在 1 月份共交付新车 15141 辆，其中理想 L9 交付 7996 辆，理想 L8 交付 6099 辆，理想 L9 和 L8 是 1 月份造车新势力汽车交付量较多的车型。

零跑汽车 1 月仅交付 1139 辆新车，环比下滑 86.59%。零跑 T03 作为高性价比车型，长期占据其销量的 50%以上，但 1 月零跑 T03 仅交付 501 辆，环比下降 87.28%，零跑 C11 和 C01 同样环比下降超 80%。哪吒汽车 1 月交付新车 6016 辆，其中哪吒 V 交付了 3487 辆，哪吒 U 为 1012 辆，哪吒 S 交付了 1517 辆，哪吒 V 作为哪吒汽车的销售主力，环比上升 4.94%。AITO 问界 1 月实现交付量 4475 辆，环比 55.88%下降，问界 M5 和 M7 交付量均下滑 56.1%。

表 1：头部造车新势力与特斯拉各车型销量情况(辆)

	2022-09	2022-10	2022-11	2022-12	2023-01	环比
特斯拉 Model Y	51802	41488	69098	35750	40903	14.41%
特斯拉 Model 3	31333	30216	31193	20046	25148	25.45%
理想 L9	10123	9181	9087	10582	7996	-24.44%
腾势 D9	-	350	3451	6002	6439	7.28%
理想 L8	-	-	5293	10189	6099	-40.14%
蔚来 ET5	221	1030	2968	7594	5795	-23.69%
埃安 Y	13408	12615	11560	14311	4792	-66.52%
哪吒 V	11935	11721	11263	3323	3487	4.94%
极氪 001	8276	10119	11011	11337	3116	-72.51%
问界 M5	5352	6812	4748	6223	2732	-56.10%
小鹏 G9	184	623	1546	4020	2249	-44.06%
问界 M7	4746	5226	3529	3957	1737	-56.10%
哪吒 S	-	-	202	2003	1517	-24.26%
小鹏 P5	2417	1665	1453	2827	1389	-50.87%
理想 ONE	1408	871	654	462	1046	126.41%
小鹏 P7	4634	2104	1807	2969	1022	-65.58%
哪吒 U	6070	6295	3607	2469	1012	-59.01%
蔚来 ES7	1895	2814	4897	4154	961	-76.87%
蔚来 ES6	3507	1970	1927	1731	872	-49.62%
岚图 FREE	1165	1225	478	482	865	79.46%
岚图 梦想家	1354	1328	1030	1225	683	-44.24%
小鹏 G3	1233	709	1005	1476	558	-62.20%
蔚来 ET7	2928	3048	3180	1379	521	-62.22%
零跑 T03	6080	3564	3570	3937	501	-87.28%
零跑 C11	4398	2159	2720	3320	387	-88.34%
埃安 V	2632	2671	1744	1727	317	-81.64%
零跑 C01	561	1303	1757	1194	212	-82.25%

蔚来 EC6	915	460	501	419	179	-57.28%
蔚来 ES8	1412	737	705	538	178	-66.91%
埃安 S	13522	14507	15323	13822	-	-
埃安 LX	454	270	138	137	-	-

资料来源：车主之家，车销量网，国元证券研究所

四、02月13日个股公告跟踪

公司代码	公司名称	公告类型	主要事件概述
300258.SZ	精锻科技	创业板向不特定对象发行可转换公司债券	江苏太平洋精锻科技股份有限公司创业板向不特定对象发行 9.8 亿元可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2023]45 号文同意注册。本次发行的精锻转债向发行人在股权登记日收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东实行优先配售，原股东优先配售后余额部分采用网上通过深圳证券交易所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。本次发行的可转债总额为人民币 9.8 亿元，发行数量为 980 万张，本次发行的可转债每张面值 100 元/张。
300745.SZ	欣锐科技	向特定对象发行 A 股股票募集说明书	深圳欣锐科技股份有限公司于 2023 年 2 月 13 日发布《向特定对象发行 A 股股票募集说明书》。本次向特定对象发行的股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%，即 37,420,103 股。本次向特定对象发行 A 股股票的募集资金总额不超过 139,153.35 万元，募集资金扣除发行费用后全部投资于以下项目：新能源车载电源自动化产线升级改造项目，新能源车载电源智能化生产建设项目（二期），总部基地及研发中心建设项目以及补充流动资金。
127063.SZ	贵州轮胎	回售期间“贵轮转债”暂停转股	公司审议通过了《关于终止部分募投项目、变更募集资金用途的议案》。根据《贵州轮胎股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定，“贵轮转债”的附加回售条款生效，公司可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。根据规定，可转债实施回售的，应当暂停可转债转股。经向深圳证券交易所申请，公司可转换公司债券“贵轮转债”在回售申报期间将暂停转股，暂停转股期为五个交易日，即自 2023 年 2 月 14 日（星期二）至 2023 年 2 月 20 日（星期一）止。自 2023 年 2 月 21 日（星期二）起恢复转股。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

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：

