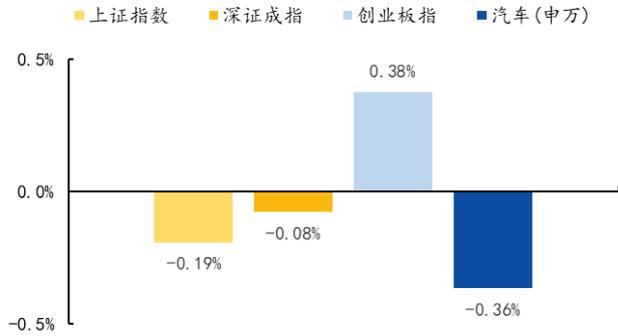


汽车行业新势力赛道周动态(2023年3月第1期)

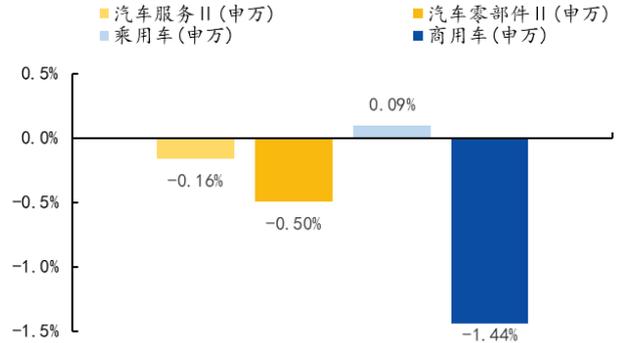
一、03/06 汽车行业一览

图 1: 03/06 SW 汽车指数下跌



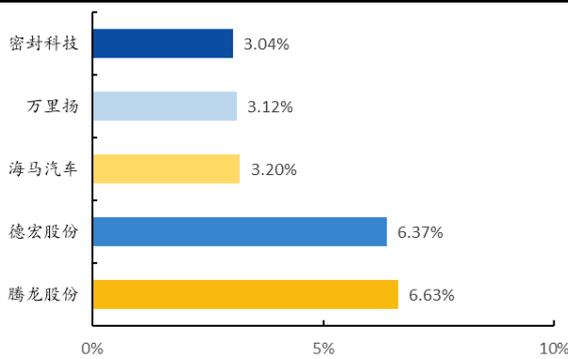
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 03/06 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



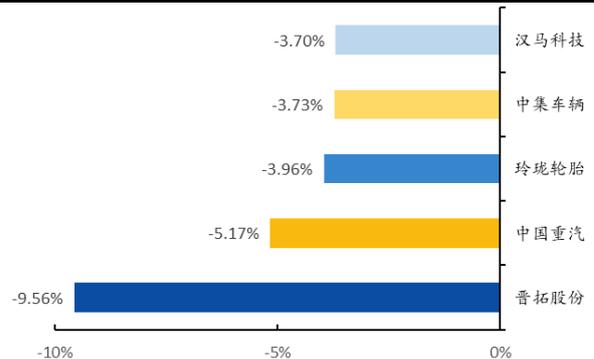
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 03/06 汽车板块日涨幅榜



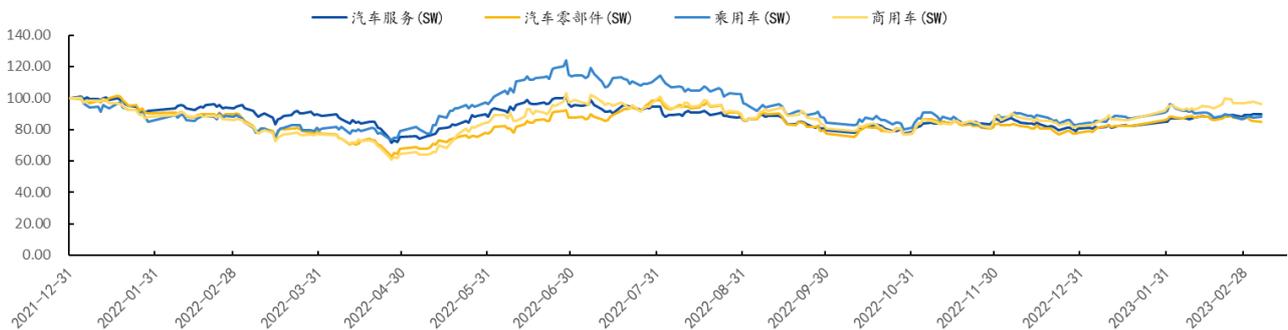
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 03/06 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 03/06)



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、加速海外市场布局 哪吒汽车出口国新增约旦 (2023.02.28)

据悉，哪吒汽车近百辆哪吒 U 和哪吒 V 出海发运到约旦，这是哪吒汽车首批出口约旦的车型。哪吒汽车方面表示，数据显示 2022 年约旦电动汽车进口量为 16990 辆；今年 1 月约旦电动车清关数量为 2036 辆，环比增长 837 辆，同比增长 854 辆，这反映约旦市场对电动汽车需求仍在不断增长。

目前哪吒汽车已成立泰国子公司、欧洲事业部，推出 3 款海外产品。针对未来海外市场布局，哪吒汽车方面表示，一方面是以泰国为中心进军东南亚以及南亚市场；另一方面，有计划进军欧洲市场，并将市场拓展到中东，及澳大利亚、新西兰等大洋洲国家。

2、理想汽车发布 2022 年第四季度及全年财报 交付亏损同创新高 (2023.02.28)

2 月 27 日晚，中国造车新势力理想汽车发布 2022 年第四季度及全年财报。2022 年第四季度，理想汽车营收 176.5 亿元，市场预期 176.22 亿元，上年同期 106.2 亿元；净利润 2.65 亿元，上年同期 2.96 亿元。2022 年全年，理想汽车净亏损 20.32 亿元，2021 年净亏损 3.2 亿元，亏损额创新高。

理想汽车 2022 年新车交付量创历史新高，第四季度交付量达到 4.63 万辆，同比增长 31.5%；2022 全年交付 13.32 万辆，同比增长 47.2%。理想汽车持续加大研发投入，2022 年第四季度研发投入 20.7 亿元，较 2021 年第四季度的 12.3 亿元增加 68.3%，较 2022 年第三季度的 18 亿元增加 14.7%。

在毛利率方面，2022 年，理想汽车的车辆毛利率为 19.1%，而 2021 年为 20.6%。对此，理想汽车解释，车辆毛利率减少主要归因于 2022 年与理想 ONE 有关的存货拨备及购买承诺损失，同时被 2022 年第三季度起开始交付的理想 L 系列较高的车辆毛利率部分相抵销所致。

理想汽车预计 2023 年第一季度收入总额为 174.5 亿元至 184.5 亿元，较 2022 年第一季度增长 82.5%至 93.0%；车辆交付量为 52000 至 55000 辆，较 2022 年第一季度增长 64.0%至 73.4%。

3、蔚来发布 2022 年第四季度及全年财报 目标今年 Q4 实现盈亏平衡 (2023.03.02)

3月1日，蔚来发布2022年第四季度及全年财报。蔚来四季度营收160.6亿元，同比增长62.2%，连续11个季度正增长，全年总营收达492.7亿元。2022年四季度净亏损为57.86亿元，同比增长169.9%，全年净亏损为144.37亿元，同比增长259.4%。2022年四季度研发支出39.8亿元，全年总研发支出108.4亿元；现金储备455亿元。2月交付新车12157台，环比增长42.9%，同比增长98.3%。

2022年四季度汽车毛利率下滑严重，仅为6.8%，而2021年第四季度为20.9%，2022年第三季度为16.4%。蔚来表示，由于现有ES8、ES6及EC6车型相关的存货拨备、生产设施加速折旧与购买承诺损失，对2022年第四季度的毛利率影响了6.7个百分点。

4、零跑汽车新车四连发 降价抢占市场份额 (2023.03.02)

3月1日，零跑汽车举办2023零跑新品发布会，重磅发布2023款C01、2023款T03、2023款C11纯电和C11增程版四款新车，其售价降幅之大，在业内引起轰动。新款T03起售价降了2万多元，C01降价近6万元，C11纯电版降了3万元，C11增程版比预售低了1万元。一款微型电动车、中大型纯电轿跑、大五座增程SUV，零跑给出的售价分别是5.88万元、14.98万元、14.98万元。

除了全系降价、加配之外，今日上市的零跑C11增程版无疑是重磅车型，是零跑在产品维度的重新思考，也肩负着零跑品牌向上和提升销量的重任。对于零跑来说，C11增程版更相当于改款车型，从产品体验出发，增程只是动力形式，只是把增程作为纯电平台基础加上“充电宝”的功能模式。C11增程版的问世，将为零跑汽车的成本控制作出更多贡献，从而提升其性价比和竞争力。

5、老款小鹏P7降价3.5万“清库存” P7i将于下周上市（2023.03.03）

记者探访多家小鹏汽车北京体验店获悉，老款小鹏P7清库现象已非常普遍。有销售人员以指导价为24.99万元的老款小鹏P7 625E为例，表示现在提车可享受1万元现金优惠和7000元保险补贴。如果选择置换，除享受北京市相关政策外，店面还额外给予1.8万元置换补贴，叠加共优惠3.5万元。同时，新款P7将定名P7i，将于下周公布价格，展车约在3月10日左右到店。对于上述信息，小鹏汽车相关人士向记者回应称，新款小鹏P7将定名P7i，会在下周正式上市。

2.2 细分产业链：热管理、轻量化、空气悬架等

1、松芝股份：2022年度净利润约8170万元 同比下降27.43%（2023.02.27）

松芝股份2月27日晚间发布2022年度业绩快报，营业收入约42.4亿元，同比增加2.81%；归属于上市公司股东的净利润约8170万元，同比减少27.43%；基本每股收益0.13元，同比减少27.79%。报告期内，公司归属于上市公司股东的净利润为8170.01万元，较上年同期下降27.43%，主要系由于公司利润总额较上年同期有所下滑所致。

2、拓普集团：3387万元竞得西安地块 用于建设轻量化底盘、内饰等新能源汽车关键部件的智慧工厂（2023.02.28）

拓普集团2月28日公告，公司全资子公司西安拓普汽车部件有限公司按照法定程序参与西安市一宗国有建设用地使用权的挂牌出让竞拍，最终以人民币3387万元竞得，并于2023年2月28日获得成交确认书。公司后续将依照规定与有关部门签署《国有建设用地使用权出让合同》。本次竞得的土地为公司西安项目用地，用于建设轻量化底盘、内饰等新能源汽车关键部件的智慧工厂，是公司围绕国内八大汽车产业集群战略布局的进一步落实。

3、中鼎股份：苏州毫米波 4D 成像雷达已获车厂量产订单 预计二季度量产 (2023. 02. 28)

中鼎股份 2 月 28 日在互动平台表示，公司根据相关业务发展规划，对苏州毫米波公司进行战略投资。苏州毫米波产品主要有车载毫米波雷达(按频段分为 77GHz 和 24GHz，按功能分为碰撞预警雷达 FCW 和盲区监测雷达 BSD)及智能驾驶辅助系统 ADAS，苏州毫米波的 4D 成像雷达已经获得车厂量产订单，预计 2023 年二季度实现量产。此外，苏州毫米波还可提供智能交通雷达、智能安防雷达、智能家居雷达等产品。

4、泉峰汽车：取得电池托盘下箱体项目定点通知 (2023. 02. 28)

泉峰汽车公告，近期收到目前国内某知名动力电池制造商的定点通知，选择公司作为其电池托盘下箱体的供应商。根据该客户规划，此次定点项目预计生命周期为 3 年，生命周期总销售金额预估为约 4 亿元。此次定点项目预计在 2023 年底逐步开始量产。

5、奥特佳：今年汽车热管理系统业务销售收入预计将在去年基础上继续增长 (2023. 03. 01)

奥特佳 3 月 1 日在互动平台表示，公司目前积极与各类汽车硬件及软件厂商合作开发符合相关标准的汽车热管理软硬件系统，力争开拓更多优质客户，满足客户需求，增加公司价值。公司前期获得的定点函、近期的订单等均在按客户要求的进度正常开展项目设计、生产交付等。公司今年的汽车热管理系统业务销售收入预计将在去年基础上继续增长。压缩机业务板块目前确实正在与空调系统业务板块持续增强协同效应，两大板块双向引导客户资源，争取更多的配套客户。

6、芜湖伯特利获得 4.1 亿美元铝铸件项目定点 (2023. 03. 03)

3 月 3 日，芜湖伯特利汽车安全系统股份有限公司（“伯特利”）发布消息，公司获得来自北美、欧洲两家全球著名整车厂铸铝轻量化项目定点。据介绍，两个项目定点包括面向北美市场提供铸铝前后转向节产品，根据客户量

纲，项目生命周期7年，生命周期内预计总销售收入约3.9亿美元（1美元=6.9074人民币--本刊注），预计最高年度销售收入约6400万美元。面向欧洲市场提供铸铝前后转向节产品，根据客户量纲，项目生命周期6年，生命周期内预计总销售收入约2100万美元，预计最高年度销售收入约478万美元。

三、细分赛道重要数据分析

蔚来汽车2月份交付量再次突破万辆，达到12157辆，环比增长42.92%，同比增长97.23%。在今年1-2月，蔚来汽车共交付新车20663辆，同比增长30.9%。小鹏汽车2月份交付新车6010辆，同比下滑3.45%，环比增长15.18%。相较于去年的亮眼成绩，小鹏汽车在今年似乎有些开局不顺，小鹏汽车在今年1-2月共交付新车11228辆，环比下降41.36%。

理想汽车2月份交付新车16620辆，同比增长97.53%，环比增长9.77%。今年1-2月，理想汽车累计交付31761辆，同比增长53.57%。2月，零跑的交付量仅为3198辆，环比增长180.77%，同比下降6.9%，与去年多月交付量破万相比，零跑明显后劲不足，已经掉队。在今年1-2月，零跑汽车累计交付4337辆，同比下降62.35%。

2月，哪吒汽车交付量重回万辆水平，当月交付新车10073辆，环比增长67.4%，同比增长41.5%，涨势强劲。在今年1-2月，哪吒汽车累计交付16089辆，同比下降11.24%。AITO问界在2月份的销量为3505辆，同比增长230.35%，与上月的4469辆相比，环比下降21.57%。在今年1-2月，AITO问界累计交付7974辆，同比上升325.05%。

表1：造车新势力2023年2月交付量（辆）

	2023-02	同比	环比	2023年1-2月	同比
				月	
蔚来汽车	12157	97.23%	42.92%	20663	30.45%
小鹏汽车	6010	-3.45%	15.18%	11228	-41.36%
理想汽车	16620	97.53%	9.77%	31761	53.57%
零跑汽车	3198	-6.90%	180.77%	4337	-62.35%
哪吒汽车	10073	41.53%	67.44%	16089	-11.24%
AITO	3505	230.35%	-21.57%	7974	325.05%

资料来源：车主之家，Wind万得公众号，国元证券研究所

四、03月06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
301005.SZ	超捷股份	全资子公司收到生态环境局行政处罚决定书	全资子公司无锡易扣精密件制造有限公司于近日收到无锡市生态环境局下发的《行政处罚决定书》锡山环罚决[2023]45号。公司管理层高度重视，组织相关人员制定并落实整改方案。公司管理层高度重视，组织相关人员制定并落实整改方案。公司要求无锡易扣及时停止上述违法行为，责令其配合相关部门将配套的废气治理设施进行验收，并追究事故责任，并对相关工作人员进行宣贯培训，制定预防措施并落地执行。截至公告披露日，该事项已整改完毕，相关废气治理设施进入验收公示阶段。公司后续将进一步增强环保合规意识，加强生产运营过程中的控制与监督，强化领导责任落实，严格执行环境保护制度的规定，切实履行环境保护责任。
600699.SH	均胜电子	为子公司提供担保	为抓住当下国内智能电动汽车市场的快速发展趋势，满足公司汽车安全事业部在合肥新产业基地的研发中心及实验室建设、产能扩充等需求，保证在手订单的及时交付，进一步提升汽车安全业务在国内市场的占有率，公司拟为控股子公司安徽均胜安全向招商银行股份有限公司申请贷款提供担保，新增担保金额为5亿元人民币。
002703.SZ	浙江世宝	向特定对象发行A股股票获得深圳证券交易所受理	浙江世宝股份有限公司于2023年3月2日收到深圳证券交易所出具的《关于受理浙江世宝股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》（深证上审〔2023〕152号），深交所对公司报送的向特定对象发行A股股票的申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。公司本次向特定对象发行A股股票事项尚需通过深交所上市审核中心审核，并获得中国证券监督管理委员会做出同意注册的决定后方可实施。
000868.SZ	安凯客车	向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理	安徽安凯汽车股份有限公司于2023年3月3日收到深圳证券交易所出具的《关于受理安徽安凯汽车股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》（深证上审〔2023〕201号），深交所对公司报送的向特定对象发行股票的申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。公司本次向特定对象发行股票事项尚需通过深交所审核，并获得中国证券监督管理委员会做出同意注册的决定后方可实施，最终能否通过深交所审核，并获得中国证监会同意注册的决定及其时间尚存在不确定性。

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：

