

蔚来科技日发布“全栈技术”构架，新势力智能化加速

2023年09月24日

○ **蔚来科技日发布“全栈技术”构架，新势力智能化加速。**2023年9月21日，蔚来举办2023年创新科技日，发布全新的“全栈技术”构架，主要涵盖智能驾驶、智能座舱、整车全域操作系统、芯片和车载智能硬件、智慧能源、全景互联、车辆工程、电池系统、电驱及高压系统、智能制造、人工智能、全球数字运营等12个核心领域。科技日核心内容包括：1) 智能驾驶：2023年4月ADAM升级为融合座舱、智驾、车控等域功能的超算集群；首款自研激光雷达主控芯片“杨戬”发布，有望单车降本几百元；2) 智能座舱：“天枢 SkyOS”发布，涵盖整车系统，辅助驾驶，智能座舱，连通服务补能及移动互联；3) 三电：补能追求“可充、可换、可升级”，圆柱电池有待发布；4) 其他：首款手机 NIO Phone 发布，实现汽车手机互联。蔚来、理想、小鹏、塞力斯等新势力在全栈自研方面居于领先地位，自动驾驶稳步推进。随着问界 M7、小鹏 G9 等车型迭代升级以及新车型逐步上市，各家软硬件水平全面提升，加速智能化时代的到来，有望带动相关供应链放量。

○ **本周汽车板块观点更新：【乘用车板块】重视智选车新车落地，金九银十催化板块行情。**华为秋季发布会即将召开，重磅新车问界 M9、智界 S7 即将在 Q4 发布。华为强赋能下，新车供应链值得重视。随着金九银十行情来临，新势力城市 NOA 加速落地催化下，终端消费有望持续好转。我们预计 2023Q4 开始电动化及 L2+ 渗透率将再次加速上行，汽车板块景气度共振上行，基于复苏期确认带来的板块估值修复为主要特征的配置机会，当前时点全面看多整车估值修复，推荐长安汽车和长城汽车，建议关注江淮汽车、理想汽车、比亚迪。

○ **【零部件板块】购置税减免政策落地及各地方购车补贴政策出台刺激汽车消费。**自动驾驶相关政策有望加速落地，叠加近期具备 NOA 功能的新车密集落地催化自动驾驶热度。坚定看多具备电动智能化属性的汽车零部件板块，建议重点关注智能化+热管理+轻量化核心赛道。推荐主线如下：1) 智能驾驶：L3 级智驾渗透趋势提速，线控底盘有望复刻过去 5 年电动车渗透率曲线快速放量，率先受益。推荐【线控底盘】龙头公司中鼎股份、亚太股份和保隆科技，建议关注产业链相关公司拓普集团和伯特利；2) 智能座舱：赛道推荐域控制器龙头公司经纬恒润和均胜电子，建议关注德赛西威、上声电子和科博达；3) 轻量化：推荐爱柯迪、瑞鹄模具、万丰奥威、华达科技和美利信。4) 华为产业链：推荐华为智选车及安徽汽车产业链相关标的飞龙股份和星宇股份，建议关注华依科技。

○ **投资建议：**建议积极布局新一轮汽车复苏下的三阶段反弹中的第二段反弹。

○ **风险提示：**汽车行业增长具有不达预期的风险；上游原材料成本涨价超预期风险；芯片供应缓解不及预期的风险。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
600933	爱柯迪	23.90	0.72	0.94	1.22	33	25	20	推荐
002997	瑞鹄模具	35.43	0.73	1.14	1.62	49	31	22	推荐
301307	美利信	34.41	1.06	1.29	1.87	32	27	18	推荐
600699	均胜电子	17.77	0.28	0.72	1.03	63	25	17	推荐
002536	飞龙股份	12.59	0.17	0.56	0.79	74	22	16	推荐
603358	华达科技	16.24	0.59	1.15	1.82	28	14	9	推荐
002085	万丰奥威	5.37	0.38	0.38	0.54	14	14	10	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为2023年9月22日收盘价）

推荐

维持评级

[Table_Author]



分析师 邵将

执业证书：S0100521100005

邮箱：shaojiang@mszq.com

分析师 宋伟健

执业证书：S0100523040001

邮箱：songweijian@mszq.com

分析师 张永乾

执业证书：S0100523070001

邮箱：zhangyongqian@mszq.com

研究助理 谢坤

执业证书：S0100121120049

邮箱：xiekun@mszq.com

研究助理 郭雨蒙

执业证书：S0100122070027

邮箱：guoyumeng@mszq.com

相关研究

- 1.汽车和汽车零部件行业周报 20230917：8月汽车出口销量创新高，强供给有望刺激终端消费-2023/09/18
- 2.汽车和汽车零部件行业周报 20230910：华为研发赋能汽车智能化，智选车产业链有望充分受益-2023/09/10
- 3.汽车和汽车零部件行业周报 20230903：Model 3 焕新版升级开启预售，强供给刺激加速来临-2023/09/03
- 4.汽车和汽车零部件行业周报 20230827：成都车展提振需求，静待金九银十催化板块行情-2023/08/27
- 5.汽车和汽车零部件行业周报 20230820：8月车市开启降价促销，静待金九银十催化板块行情-2023/08/20

目录

1 每周聚焦：蔚来科技日发布“全栈技术”构架，新势力智能化加速.....	3
2 本周市场	8
3 行业动态	10
3.1 公司公告	10
3.2 行业新闻	12
4 行业上游原材料数据跟踪	15
5 风险提示	16
插图目录	17
表格目录	17

1 每周聚焦：蔚来科技日发布“全栈技术”构架，新势力智能化加速

2023 年 9 月 21 日，蔚来举办 2023 年创新科技日，展示了首款自研激光雷达主控芯片“杨戬”、自研“天枢 SkyOS”操作系统以及首款手机等。

图 1：蔚来 2023 年创新科技日核心看点

板块	内容
智能驾驶	2023 年 4 月 ADAM 升级为融合座舱、智驾、车控等域功能的超算集群； - 首款自研激光雷达主控芯片“杨戬”发布，有望单车降本几百元；
智能座舱	“天枢 SkyOS”发布，涵盖整车系统，辅助驾驶，智能座舱，连通服务补能及移动互联；
三电	补能追求“可充、可换、可升级”，圆柱电池有待发布；
其他	首款手机 NIO Phone 发布，实现汽车手机互联。

资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院整理

科技日发布全新的“全栈技术”构架，主要涵盖智能驾驶、智能座舱、整车全域操作系统、芯片和车载智能硬件、智慧能源、全景互联、车辆工程、电池系统、电驱及高压系统、智能制造、人工智能、全球数字运营等 12 个核心领域。

图 2：蔚来全新“全栈技术”构架



资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

硬件自研：李斌表示，蔚来从 15 年开始构建智能硬件的能力，2023 年 4 月

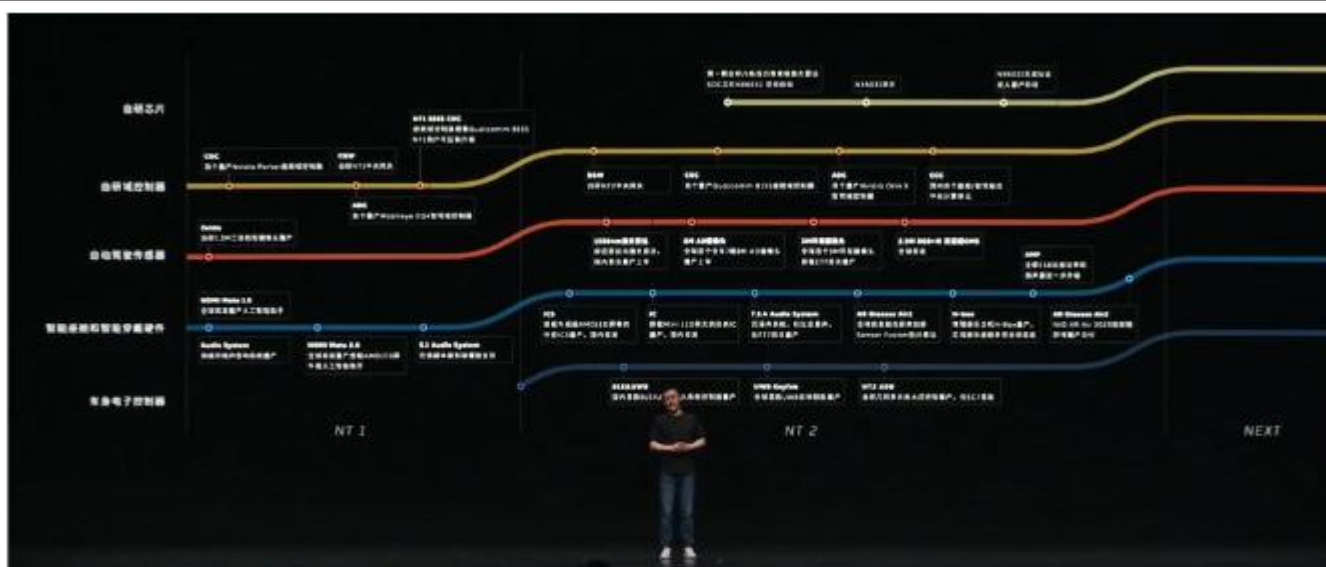
蔚来把 4 颗 Orin 芯片+8155 及周边整合到一起，ADAM 升级为跨域融合的超算集群，为融合座舱、智驾、车控等域功能的大算力域控制器，降本的同时实现跨域带宽达 16Gbps，重量减轻 20%，体积减少 40%。结合其后面提到的整车全域操作系统的布局，这是蔚来软硬件一体化发展的规划和布局路线。

图 3：蔚来软硬件布局情况



资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

图 4：蔚来芯片与硬件自研布局



资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

图 5：跨域融合的超算集群性能



资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

激光雷达芯片：首款自研激光雷达主控芯片“杨戬”发布，有望单车降本几百元。

科技日上，蔚来首款自研激光雷达主控芯片“杨戬”正式亮相，8核64位处理器，加配8通道9bit的ADC，采样率高达1GHz，将在10月量产，李斌在现场表示，“这颗自研的芯片，将为我们每台车降低几百元的成本。”

图 6：首款自研激光雷达主控芯片“杨戬”



资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

操作系统：整车全域操作系统“天枢 SkyOS”发布，涵盖整车系统，辅助驾驶，

智能座舱，连通服务补能及移动互联。操作系统是“软件定义汽车”底层的技术，科技日上蔚来推出自研的智能电动汽车整车全域操作系统——“天枢 SkyOS”，涵盖整车系统，辅助驾驶，智能座舱，连通服务补能及移动互联。根据规划，天枢 SkyOS 全功能量产将在 NT3 平台车型上实现。

图 7：“天枢 SkyOS”发布



资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

辅助驾驶：蔚来正式宣布 NOP+增强领航辅助驾驶功能从高速进入城区。

蔚来基于通用泛化能力，以及对于每个用户每条用户道路的重视，以用户领航心愿单的热力为参考，按路线开通、路线共享、汇线成网的方式，开启城区增强领航辅助 NOP+ 的交付，为用户提供全域通行的点到点智能驾驶体验。

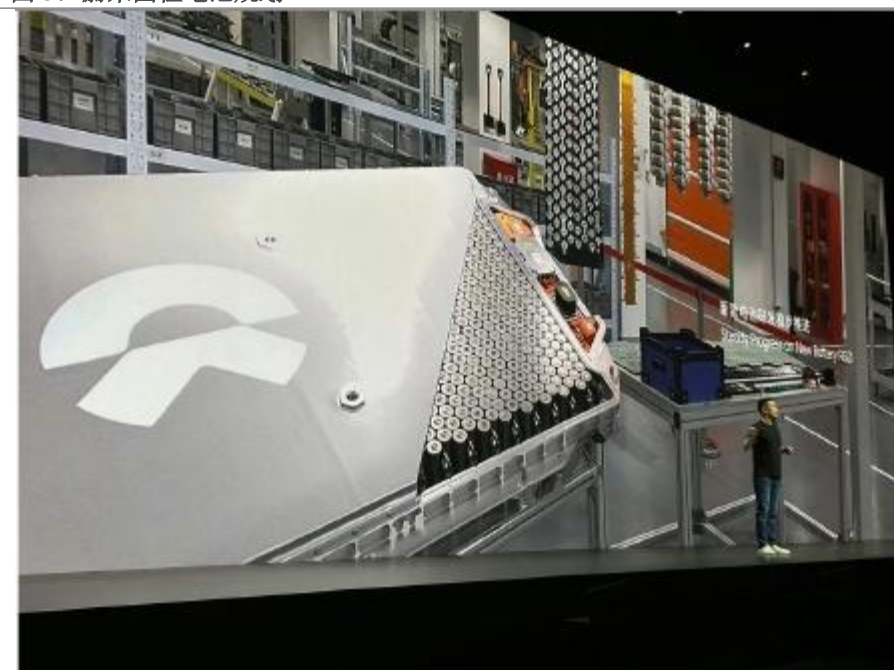
图 8：NOP+增强领航辅助驾驶多种技术方案



资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

三电：补能追求“可充、可换、可升级”，圆柱电池有待发布。在补能方面，蔚来一直坚持提供可充、可换、可升级的服务，通过家充电桩、超充桩、第三方充电站、换电站和移动充电车构成了蔚来的补能体系。李斌表示，目前蔚来的换电站建设已经超过了 1850 个，李斌透露目前蔚来的超充桩百分之七八十都是其他品牌在使用，充电业务是蔚来汽车为数不多不亏钱的项目。此外，蔚来圆柱电池有待发布。

图 9：蔚来圆柱电池规划



资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

车辆工程平台能力：蔚来准备了多个智能系统、电池系统、生产平台等，打造车辆工程平台，满足用户个性化需求。

图 10：车辆工程平台能力

车型	ET5	ET5T	ES6	EC6	ES7	EC7	ET7	ES8	测试 与 验证
平台	NPC 高性能平台 前感应 150kW + 后永磁 230kW (7,000 Nm) 前悬架 50:50 前双高性能卡钳 钢制铝合金车身 + 一体压铸				NPB 高性能电驱平台 前永磁 180kW + 后感应 300kW (8,500 Nm) 空气弹簧 COC动态悬架阻尼控制 轻量化铝合金车身 + 一体压铸				
电池系统	70kWh 磷酸铁锂电池		75kWh 三元锂电池		100kWh 磷酸铁锂电池		150kWh 超长续航锂电池		
智能系统	AQUILA 感知系统		ADAM 计算平台		数字座舱计算平台		PansCinema 全景数字座舱		
							N-Box 增强级主机		

资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

首款手机 **NIO Phone** 发布，实现汽车手机互联。NIO Phone 发布，性能版售价 6,499 元、旗舰版售价 6,899 元、EPedition 售价 7,499 元。其芯片采用高通第二代骁龙 8 领先版，最高可选 16GB+1T 内存与存储组合，采用 6.81 英寸 2K 曲面屏，搭载 5,200mAh 电池，超大面积的超声波指纹，主摄、超广角和潜望式长焦镜头均为 5,000 万像素。此外，NIO Phone 配备了 UWB 超宽带技术，可取代车钥匙，在机身左侧设置有蔚来首创的 NIO Link 车控键，30 项车手互联功能可一键直达，如快速查看车辆状态、停泊位置，便捷完成车辆解锁落锁，落窗升窗，后备箱开启，空调远程调节等，即便在手机无网情况下也可实现解锁、开启后备箱、闪灯鸣笛、车辆召唤、遥控泊车等功能。NIO Phone 将持续增加跨端应用，实现真正的软硬件结合打通，打开手机和智能汽车座舱的想象力。

图 11：蔚来首创车控键



资料来源：蔚来 2023 年创新科技日，民生证券研究院

蔚来、理想、小鹏、赛力斯等新势力在全栈自研方面居于领先位置，自动驾驶稳步推进。随着问界 M7、小鹏 G9 等车型迭代升级以及新车型逐步上市，各家软硬件水平全面提升，加速智能化时代的到来，有望带动相关供应链放量。

2 本周市场

本周 A 股汽车板块（申万一级行业）+0.91%，表现强于沪深 300（+0.81%），在 31 个申万一级行业中排名第 8 位。细分板块中，汽车零部件+1.11%、乘用车+1.11%、其他交运设备+0.69%、商用载客车+0.12%、汽车服务-0.26%、商用载货车-0.67%。

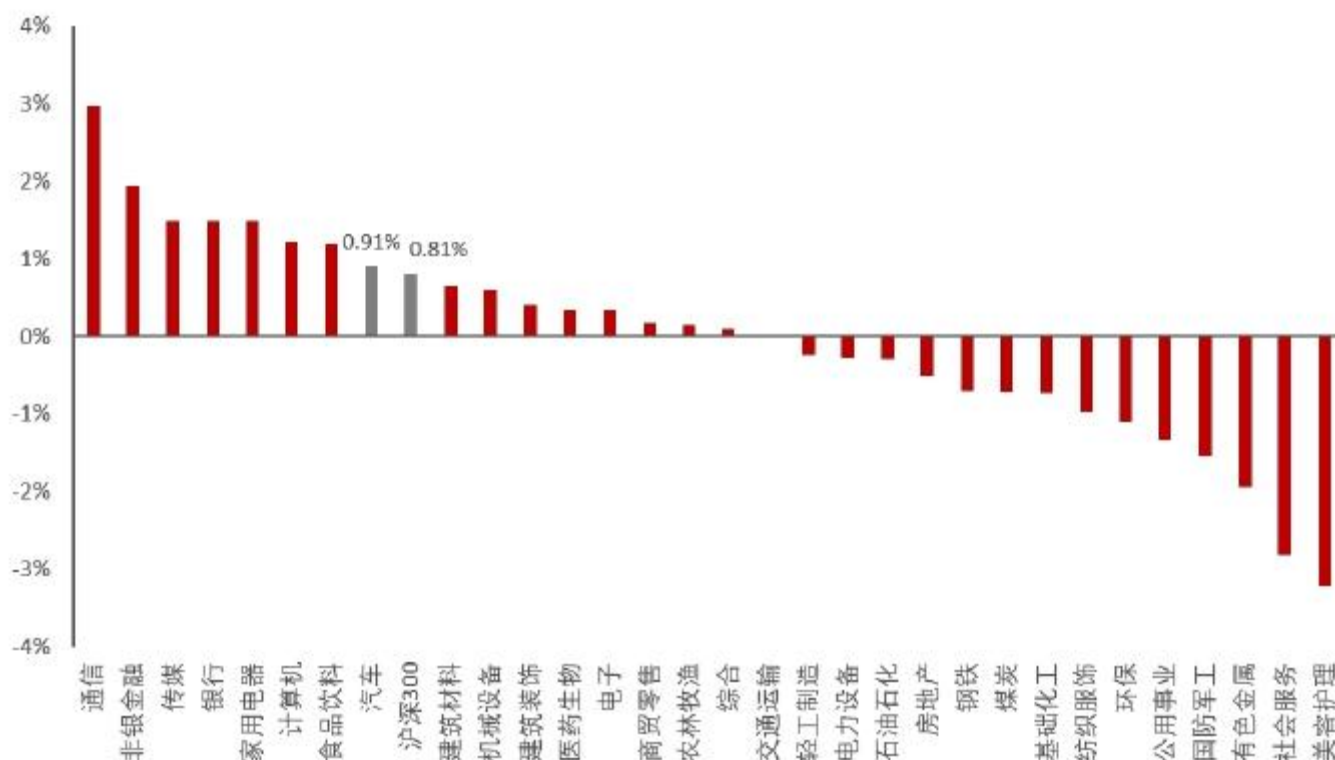
板块内个股涨跌幅：

本周汽车板块涨幅前五分别为*ST 中期（+27.42%）、圣龙股份（+15.69%）、科华控股（+13.35%）、沪光股份（+13.23%）、威帝股份（+13.22%）；跌幅前五分别为东方时尚（-8.07%）、冠盛股份（-10.16%）、华懋科技（-10.57%）、兴民智通（-11.06%）、建车 B（-12.93%）。

重点企业本周表现：

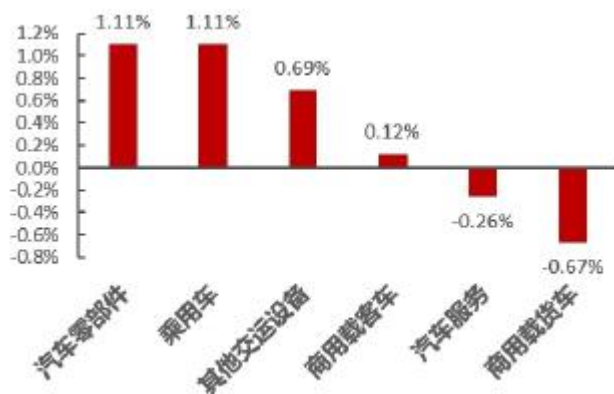
A 股：中鼎股份（+1.78%）、比亚迪（+0.31%）、长城汽车（-1.09%）、上汽集团（+2.17%）、长安汽车（+0.23%）、广汽集团（+0.10%）、华域汽车（+0.97%）。H 股：比亚迪股份（+0.32%）、吉利汽车（-1.24%）、长城汽车 H（+0.21%）、广汽集团 H（-2.50%）、中国重汽（+5.12%）。美股：特斯拉（-10.75%）、蔚来（-18.22%）、小鹏汽车（-10.16%）、理想汽车（-3.37%）。

图 12：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



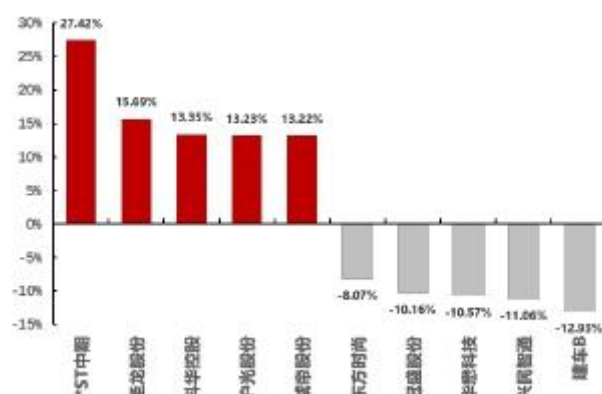
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 13：SW 汽车子行业周涨跌



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 14：本周板块涨跌幅前五个股



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 15：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 9 月以来的表现



资料来源：Wind，民生证券研究院

3 行业动态

3.1 公司公告

1、万安科技 (SZ002590): 浙江万安科技股份有限公司向特定对象发行股票募集说明书 (申报稿) (2023 年半年报更新)

本次向特定对象发行股票, 募集资金总额不超过 72,971.00 万元, 扣除发行费用后, 实际募集资金将用于新增年产 50 万套铝合金固定卡钳项目、新能源汽车底盘铝合金轻量化建设项目和补充流动资金。

2、骏创科技 (BJ833533): 2023 年半年度报告 (更正后)

公司上半年预计实现归属于上市公司股东的净利润 4,500.79 万元, 比上年同期增长 84.88%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,410.08 万元, 比上年同期增长 85.24%。

3、金固股份 (SZ002488): 关于收到阿凡达新能源汽车定点通知的自愿性信息披露公告

浙江金固股份有限公司于近日收到某国际知名主机厂的定点合同, 公司将作为客户的供应商, 为其新能源汽车开发阿凡达低碳车轮产品, 公司将按照客户的要求完成产品开发和交付工作。

4、通达电气 (SH603089): 广州通达汽车电气股份有限公司关于召开 2023 年半年度业绩说明会的公告

公司已于 2023 年 8 月 26 日发布公司 2023 年半年度报告, 为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2023 年上半年度经营成果、财务状况, 公司计划于 2023 年 9 月 26 日 (星期二) 上午 11:00-12:00 举行 2023 年半年度业绩说明会, 就投资者关心的问题进行交流。

5、全柴动力 (SH600218): 全柴动力关于召开 2023 年半年度业绩说明会的公告

安徽全柴动力股份有限公司已于 2023 年 8 月 26 日发布公司 2023 年半年度报告, 为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2023 年半年度经营成果、财务状况, 公司计划于 2023 年 9 月 28 日下午 15:00-16:00 举行 2023 年半年度业绩说明会, 就投资者关心的问题进行交流。

6、ST 曙光 (SH600303): ST 曙光关于召开 2023 年半年度业绩说明会的公告

辽宁曙光汽车集团股份有限公司已于 2023 年 8 月 31 日发布公司 2023 年半年度报告, 为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2023 年半年度经营成果、财

务状况，公司计划于 2023 年 9 月 28 日下午 15:00-16:00 举行 2023 年半年度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。

7、文灿股份 (SH603348)：关于参加 2023 广东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动的公告

为进一步加强与投资者的互动交流，文灿集团股份有限公司将参加由广东证监局、广东上市公司协会联合举办的“2023 广东辖区上市公司投资者集体接待日活动”，现将相关事项公告如下：本次投资者网上集体接待日活动将采用网络远程的方式举行，投资者可登录“全景路演”网站（<https://rs.p5w.net>）参与本次互动交流，活动时间为 2023 年 9 月 19 日（周二）15:45-17:00。

8、长城汽车(SH601633)：长城汽车股份有限公司关于召开 2023 年半年度业绩说明会的公告

长城汽车股份有限公司已于 2023 年 8 月 30 日发布公司 2023 年半年度报告，为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2023 年半年度经营成果、财务状况，公司计划于 2023 年 09 月 20 日上午 09:00-10:00 举行 2023 年半年度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。

9、S 佳通 (SH600182)：佳通轮胎股份有限公司关于召开 2023 年半年度业绩说明会的公告

佳通轮胎股份有限公司已于 2023 年 08 月 26 日发布公司 2023 年半年度报告，为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2023 年半年度经营成果、财务状况，公司计划于 2023 年 09 月 22 日下午 14:00-15:00 举行 2023 年半年度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。

10、广汽集团 (SH601238)：广汽集团关于 2020 年 A 股股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期行权结果暨股份变动

截至 2023 年 8 月 31 日，通过自主行权方式，2020 年 A 股股票期权与限制性股票激励计划第 1 个行权期内已在中国证券登记结算有限公司上海分公司过户登记股份为 2,872.67 万股，并累计收到行权资金 2.74 亿元。

11、安凯客车 (SZ000868)：关于 2023 年 8 月份产销情况的自愿性信息披露公告

公司 8 月份共生产客车 498 辆，本年累计生产 2,597 辆，累计比上年同期增长 36.18%；销售客车 415 辆，本年累计销售 2,367 辆，比上年同期增长 35.72%。

12、新泉股份 (SH603179)：江苏新泉汽车饰件股份有限公司关于使用可转换公司债券募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的核查意见

募集资金总额为人民币 11.60 亿元，扣除本次发行费用（不含税）人民币

1109.97 万元，实际募集资金净额为人民币 11.49 亿元；资金将投资用于上海智能制造基地升级扩建项目（一期）、汽车饰件智能制造合肥基地建设项目和用作补充流动资金。

13、华达科技（SH603358）：华达汽车科技股份有限公司关于投资设立全资子公司实施新能源新材料铸造加工项目建设的公告

2023 年 9 月 15 日，华达汽车科技股份有限公司召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于投资设立全资子公司实施新能源新材料铸造加工项目建设的议案》；独家投资设立华汽新能源科技（江苏）有限公司，注册资本为人民币 2.8 亿元，华达科技享有华汽科技 100% 的权益；以华汽科技作为项目建设主体单位，实施新能源新材料铸造加工项目建设，预计总投资为人民币 10.5 亿元。

14、新泉股份（SH603179）：江苏新泉汽车饰件股份有限公司关于在安庆投资设立全资子公司的进展公告

江苏新泉汽车饰件股份有限公司于 2023 年 8 月 30 日召开第四届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于在安庆投资设立全资子公司的议案》，同意公司在安庆市投资设立安庆新泉汽车饰件系统有限公司，注册资本为人民币 5,000 万元，公司将持有安庆新泉汽车饰件系统有限公司 100% 股权，主要从事汽车饰件系统的研发、设计、制造和销售。

15. 中马传动(SH603767)：关于召开 2023 年半年度业绩说明会的公告

浙江中马传动股份有限公司已于 2023 年 8 月 23 日发布公司 2023 年半年度报告，为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2023 年半年度经营成果、财务状况，公司计划于 2023 年 09 月 26 日上午 10:00-11:00 举行 2023 年半年度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、极越 01 正式下线并开启预订,预售价 25.99 万元起/10 月上市

9 月 19 日，极越 01 首批量产车在吉利杭州湾智慧工厂下线并开启预订，预售价 25.99 万元起。用户下订即可成为“头号玩家”，获得 10 倍订金膨胀等尊贵权益。据悉，目前极越 01 已进入批量生产阶段，将于 10 月上市。（来源：易车 2023/9/19）

2、李想：11 月交付量大概率过 4 万台，没有做手机计划

9 月 19 日，理想汽车 CEO 李想在个人微博发文称，本月可以实现了月订单过四万，月交付过四万大概率在 11 月。另外，很多投资人和用户问理想是否做手

机，答案是没有计划。（来源：易车 2023/9/19）

3、壳牌全球最大电动汽车充电站在深圳开业，共配备 258 个快充桩

9 月 19 日，壳牌全球最大的电动汽车充电站在深圳正式开业。该充电站距深圳机场航站楼 2.5 公里，共配置 258 个公共快速充电终端。壳牌和比亚迪共同成立的合资企业——深圳壳牌比亚迪电动汽车投资有限公司负责该站的运营。（来源：易车 2023/9/19）

4、北京 BJ60 千里版正式下线，搭载自主研发柴油动力总成

9 月 19 日讯，北京 BJ60 千里版正式下线。BJ60 千里版也被称为 BJ60 柴油版，其最大的亮点是搭载了北汽自主研发的柴油动力总成，并加入了 48V 轻混系统和分时四驱系统。（来源：易车 2023/9/19）

3.2.2 数字化

1、北京启动首批车内无人驾驶出行服务商业化试点，小马智行获批

9 月 19 日讯，北京市智能网联汽车政策先行区颁发首批乘用车“车内无人、车外远程”出行服务商业化试点通知书，小马智行获准在北京亦庄开启车内无人自动驾驶出行服务（Robotaxi）收费。这标志着自动驾驶出行产业正有序进入业务造血阶段。（来源：易车 2023/9/19）

2、smart 与宝腾汽车签署深化合作备忘录，升级东南亚市场战略地位

9 月 20 日讯，在 2023 中国-东盟国际消费季启动仪式暨 smart 东南亚市场发布会上，smart 与宝腾汽车正式签署深化合作备忘录。双方将结合资源优势，全方位深化合作。首批 smart 精灵#1 马来西亚右舵版量产车型已启运出海，于 19 日在当地开启预售，并将按计划在第四季度向用户交付。（来源：易车 2023/9/20）

3、零跑 C01 增程版将于今日上市，CLTC 工况最大纯电续航 316 公里

9 月 20 日讯，零跑 C01 增程版将于今日上市。新车定位为一款中大型轿车，基于纯电版车型打造而来，搭载全新 1.5L 阿特金森四缸增程器，在保持出色性能的同时，采用全新轻量化设计，CLTC 工况纯电续航分别为 216km 和 316km，电机最大功率 200 千瓦，CLTC 工况馈电油耗 4.9L/100km，满油满电 CLTC 综合续航里程 1276km。（来源：盖世汽车 2023/9/20）

3.2.3 企业·财经

1、丰田电动化转型关键：3 分钟造出三分之一车身

9 月 19 日讯，据外媒报道，丰田汽车展示了其新型一体化压铸（gigacasting）的原型设备——可以在大约三分钟内制造出三分之一的车身，这将是丰田汽车未来几年提高电动汽车生产盈利计划的关键。”（来源：盖世汽车 2023/9/19）

2、极狐考拉将于今日上市，预售 13.38 万元起

9月20日讯，极狐考拉 将于今日正式上市。作为极狐品牌针对母婴市场推出的纯电紧凑型 MPV，此前官方公布的预售区间为 13.38-17.18 万元，全系共计四款车型。（来源：易车 2023/9/20）

3、零跑 C01 增程版将于今日上市,CLTC 工况最大纯电续航 316 公里

9月20日讯，零跑 C01 增程版将于今日上市。新车定位为一款中大型轿车，基于纯电版车型打造而来，搭载全新 1.5L 阿特金森四缸增程器，在保持出色 性能的同时，采用全新轻量化设计，CLTC 工况纯电续航分别为 216km 和 316km，电机最大功率 200 千瓦，CLTC 工况馈电油耗 4.9L/100km，满油满电 CLTC 综合续航里程 1276km。（来源：易车 2023/9/20）

3.2.4 车市

1、蔚来创新科技日：整车全域操作系统天枢 SkyOS 正式发布

9月21日，在 2023 蔚来创新科技日活动上，蔚来正式发布智能电动汽车整车全域操作系统天枢 SkyOS。整车全域操作系统天枢 SkyOS 是蔚来整车底层操作系统，也是国内首个智能电动汽车操作系统，天枢 SkyOS 全功能量产将在 NT3 平台车型上实现。（来源：易车 2023/9/21）

2、睿蓝 7 将于今日上市，预售 13.37 万元起

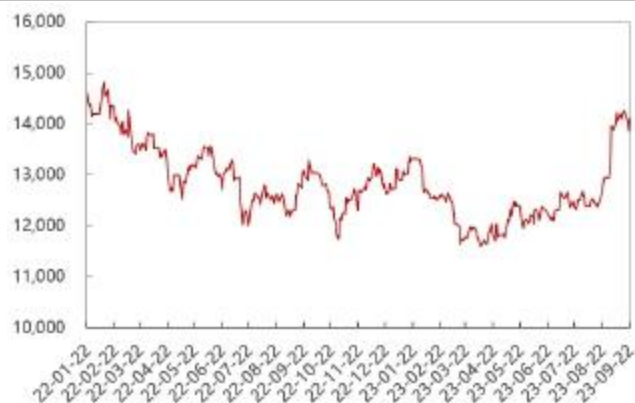
9月21日，睿蓝 7 将于今日上市。新车此前已经开启预售，预售区间为 13.37-16.37 万元。睿蓝 7 定位为轿跑 SUV，基于全新 GBRC 水晶架构打造，采用后置后驱的驱动形式。（来源：易车 2023/9/21）

3、特斯拉供应商和大工业将在美国建厂

9月21日讯，特斯拉的汽车零部件供应商和大工业（Hota Industrial Manufacturing Co.）表示，将投资 9,900 万美元在美国新墨西哥州建立其在亚洲以外的第一家工厂，新工厂将于明年初开始动工建设，并于 2025 年开始大规模生产。（来源：盖世汽车 2023/9/21）

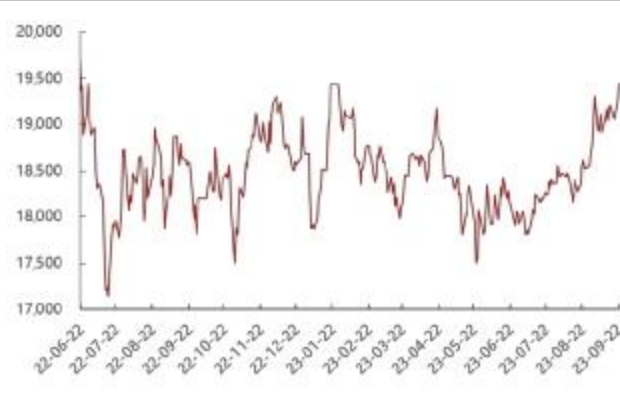
4 行业上游原材料数据跟踪

图 16：沪胶指数本周下跌 0.11%



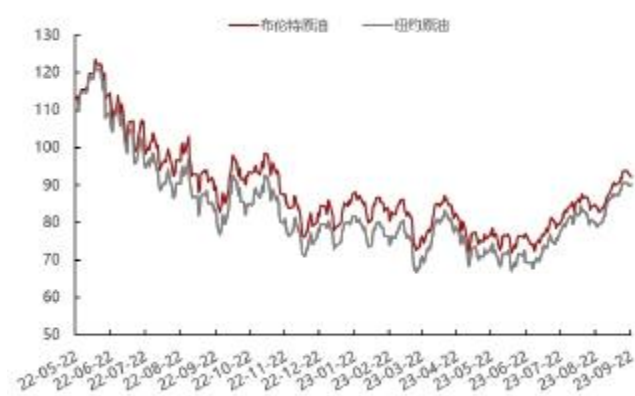
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.9.22）

图 17：沪铝指数本周上涨 2.01%



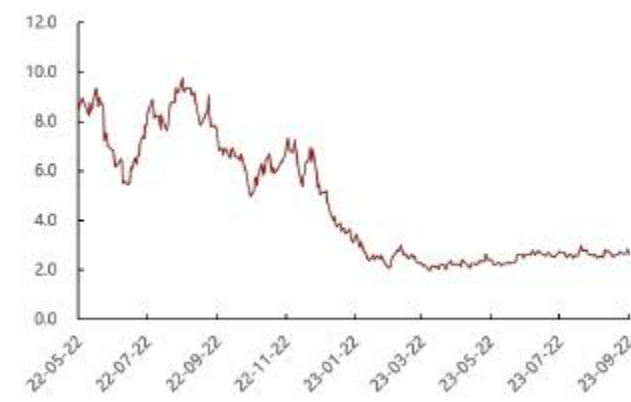
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.9.22）

图 18：纽约原油价格本周下跌 0.55 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌 1.67 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.9.22）

图19：NYMEX 天然气本周下跌 0.08 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2023.9.22）

5 风险提示

1) 汽车行业增长具有不达预期的风险：房地产对消费挤压效应超预期，消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险；

2) 上游原材料成本涨价超预期风险：上游原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。

3) 芯片供应缓解不及预期的风险：全球芯片紧缺对国内汽车行业供给约束超预期，导致销量不及预期。

插图目录

图 1：蔚来 2023 年创新科技日核心看点	3
图 2：蔚来全新“全栈技术”构架	3
图 3：蔚来软硬件布局情况	4
图 4：蔚来芯片与硬件自研布局	4
图 5：跨域融合的超算集群性能	4
图 6：首款自研激光雷达主控芯片“杨戬”	5
图 7：“天枢 SkyOS”发布	5
图 8：NOP+增强领航辅助驾驶多种技术方案	6
图 9：蔚来圆柱电池规划	6
图 10：车辆工程平台能力	7
图 11：蔚来首创车控键	7
图 12：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	8
图 13：SW 汽车子行业周涨跌	9
图 14：本周板块涨跌幅前五个股	9
图 15：汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 9 月以来的表现	9
图 16：沪胶指数本周下跌 0.11%	15
图 17：沪铝指数本周上涨 2.01%	15
图 18：纽约原油价格本周下跌 0.55 美元/桶，布伦特原油价格本周下跌 1.67 美元/桶（单位：美元/桶）	15
图 19：NYMEX 天然气本周下跌 0.08 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）	15

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
----------------------	---

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅 -5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026