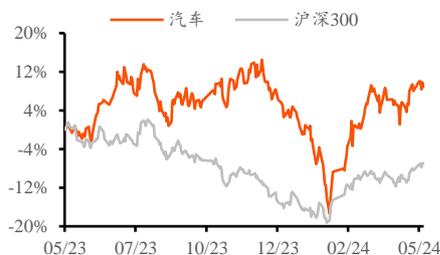


极氪交付量创历史新高，小米汽车交付首月表现亮眼 ——新势力4月销量数据点评

增持(维持)

行业： 汽车
日期： 2024年05月13日
分析师： 王璘
E-mail: wangjin@yongxingsec.com
SAC编号: S1760523080002

近一年行业与沪深300比较



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

相关报告:

《商务部、财政部等7部门联合发布《汽车以旧换新补贴实施细则》》
——2024年04月29日
《五座豪华SUV理想L6上市,售价24.98万元~27.98万元》
——2024年04月22日
《小米SU7上市,智能化及生态链构筑强大产品力》
——2024年04月16日

■ 9家新势力4月总交付约14.9万辆，鸿蒙智行销量领先

据各上市公司公告,2024年4月,广汽埃安销量21350辆,环比-23.4%,同比-47.9%;哪吒汽车交付量9017辆,环比+8.4%,同比-18.6%;零跑汽车交付量15005辆,环比+3.0%,同比+72.0%;蔚来汽车交付量15620辆,环比+31.6%,同比+134.6%;小鹏汽车交付量9393辆,环比+4.1%,同比+32.7%;极氪汽车交付量16089辆,环比+23.6%,同比+98.6%;理想汽车交付量25787辆,环比-11.0%,同比+0.4%。据第一电动汽车网,鸿蒙智行汽车交付量29632辆,环比-6.6%;其中问界4月销量仅25086辆,环比-26.5%。据小米汽车,小米汽车4月交付量7058台。2024年4月,9家新势力合计交付14.90万辆,其中鸿蒙智行占据4月新势力月度销量榜首。

■ 鸿蒙智行: M9大定突破8万,问界系列OTA再度升级

据第一电动汽车网,2024年4月,问界M9交付13391辆。据IT之家,截至5月11日,问界M9累计大定超8万辆。据第一电动汽车网,2024年4月,智界S7累计交付4546辆;问界新M7上市至4月30日累计交付133808辆,上市近半年时间累计大定18万辆;问界新M5上市24小时累计大定4031辆。此外,鸿蒙智行旗下享界的首款行政级豪华旗舰轿车享界S9在北京车展期间首发亮相。享界S9即将于今年6月上市,将在6月为鸿蒙智行提供销量助力。问界M9在智慧大灯、智能驾驶、车载小艺、智能座舱四个领域再度升级,新增功能超14项。问界M5智驾版及新M7智驾版ADS再度升级,ADS3D视图及后视摄像头清洗功能上线中控屏, City NCA或LCC模式下主动安全性能增强,急减速状态下双闪主动打开,下匝道场景同步优化 City NCA智驾体验。新车方面,问界新M5于4月23日发布,定位高颜都市性能SUV,售价24.98万元~27.98万元,预计于5月15日交付。

■ 理想: 公布全新价格体系,全系价格下调

据IT之家,全新理想L6上市仅12天累计订单已突破20000辆,预计5月份起大规模交付。据中国经济网,理想汽车于4月22日公布全新价格体系,其中理想MEGA售价下调3万元,2024款L7、L8、L9全系车型降价1.8万元~2万元,新订购用户及已订购未交付的用户均可享受新价格,老用户将获得现金补贴。据IT之家,理想将在5月推送OTA 5.2版本更新,大幅增强AD Pro和AD Max智驾系统,包括更先进、更安全的智能驾驶、智能泊车和主动安全等功能。

■ 小米: 首月交付量表现亮眼,产能扩充持续加速

据小米汽车,从4月3日首次交付起,4月份已完成交付7058台。截止4月30日24时,小米SU7锁单量达88063台。其中女性购车占比28%、BBA车主占比29%,苹果用户占比达52.5%。小米SU7正全力扩充产能,加速交付,保证今年交付10万台目标达成。

■ 极氪: 交付量创历史新高,同环比均实现高增

据第一汽车电动网,4月1日,极氪新增007后驱增强版车型,售价为20.99万元,此款车型替代之前推出的极氪007后驱版,通过入门版车型增配变相降价2万元。极氪旗下定位中型纯电MPV的极氪MIX在北京车展正式亮相,该车型最大亮点是主副驾搭载电动旋转座椅,实现车内乘客对坐,且桌板可移动,提升乘客车内体验。该车将在今年下半年正式上市。

■ 投资建议

维持汽车行业“增持”评级。建议关注以下投资主线：

- 1) **整车端**，建议关注智能化领先、技术周期和车型周期共振的整车企业，如赛力斯、小鹏汽车、比亚迪和小米集团等；
- 2) **零部件端**，看好电动智能化增量环节，优选出口、新势力产业链。我们建议关注沪光股份、无锡振华、瑞鹄模具、博俊科技、科博达和保隆科技等。

■ 风险提示

宏观经济不及预期、新车型上市不及预期、供应链配套不及预期、原材料价格上涨、行业竞争加剧。

分析师声明

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注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司（以下简称“本公司”）或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。