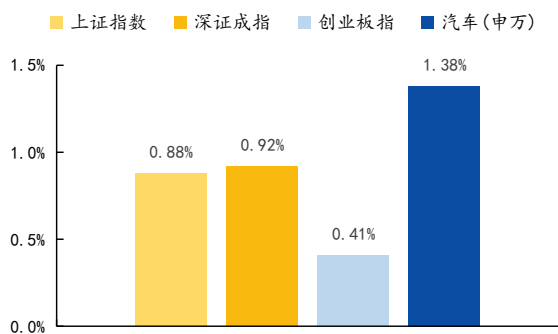


汽车行业新势力赛道周动态(2023 年 1 月第 1 期)

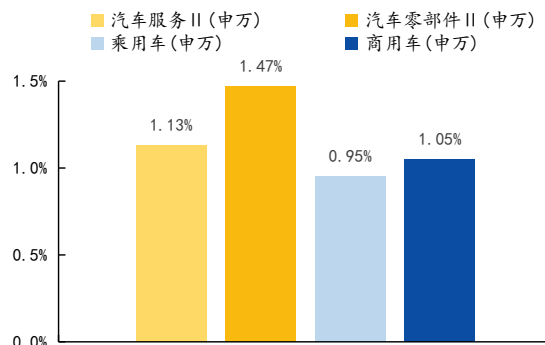
一、1/3 汽车行业一览

图 1：1/3 SW 汽车指数上涨



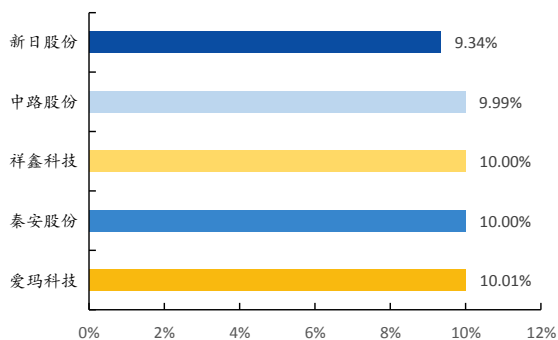
数据来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2：1/3 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



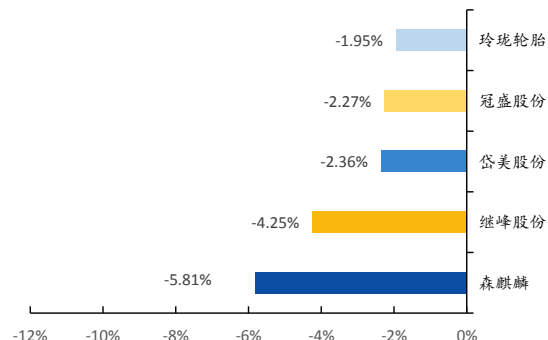
数据来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3：1/3 汽车板块日涨幅榜



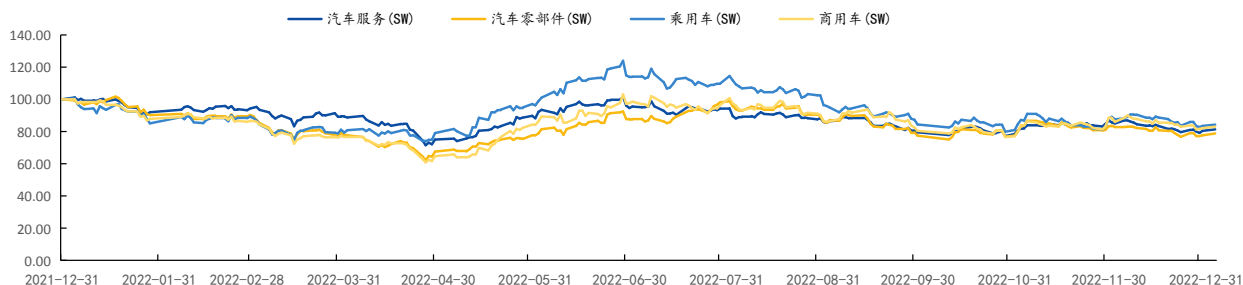
数据来源：同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4：1/3 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 2022 年度走势 (%) (截止 1/3)



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、特斯拉中国第 1 万个超充桩落地上海 超充站已超 1500 座（2022. 12. 26）

12 月 26 日，特斯拉中国第 1 万个超级充电桩落户上海东方明珠脚下，成为中国新能源汽车整车品牌中拥有“万级”大功率直流充电网络企业。同时，特斯拉宣布已经在中国大陆地区建成纵越南北、横跨东西的完善充电网络，在北京、上海、深圳等多个城市构建起“15 分钟生活圈”。

除了充电网络建设，特斯拉还在快充方面进行升级。特斯拉第三代超级充电桩功率达到 250 千瓦，Model 3 车型充电 5 分钟可以增加续航 120 公里左右，部分车型充电 15 分钟可获得大约 250 公里的续航，满足一周的日常通勤续航需要。在寒冷天气下，配合特斯拉“电池预热”功能，可以节省约 25%的时间。

2、小鹏汽车新设财经平台 将降本增效贯彻到底（2022. 12. 28）

12 月 27 日，电厂获取的一份备忘录显示，小鹏汽车组织架构调整仍在持续，于近日设立财经平台，提升成本费用管控的精细化水平和财务体系的合规能力。

该财经平台包括财经 BP 部、平台财务部、综合财经组、税务管理组、资金管理组和专项项目组等部门。同时，财经 BP 部下针对各业务中心设立营销服财经 BP 组、研发财经 BP 组、供应链财经 BP 组、制造财经 BP 组和车型平台 BP 组。

3、三六零：哪吒汽车股份公司预计于 12 月 31 日完成设立 公司放弃包括赎回权、优先收购权等特殊权利（2022. 12. 28）

三六零 12 月 28 日公告，合众新能源汽车有限公司(简称“哪吒汽车”)的股改基准日为 2022 年 10 月 31 日，股份公司预计于 2022 年 12 月 31 日完成设立。为支持哪吒汽车股份制改造等工作，公司于近日与标的公司各股东方签署了股东协议，同意统一放弃包括赎回权、优先收购权、追加投资权、清算权(附条件生效)等特殊权利。因放弃赎回权，公司投资收益预计减少 7119 万元，上述投资收益变动金额预计使公司当期净利润减少 7119 万元。

4、蔚来：欧洲第 10 座换电站正式上线（2022. 12. 30）

12月29日，欧洲第10座换电站在荷兰正式上线。这也是荷兰的第3座换电站，座落于荷兰南部小镇登霍伦的Hogenhoorn 1停车场，紧邻通往海牙的A4高速公路，为当地和往返首都阿姆斯特丹与第二大城市鹿特丹之间的用户提供便捷补能。蔚来已经在欧洲累计上线10座换电站，计划到2023年底累计布局120座换电站。

5、集度新车亮相 2022 广州车展 和百度联合研发高阶智能驾驶系统 (2022. 12. 30)

12月30日，集度首款定位“汽车机器人”的智能新能源汽车ROBO-01正式亮相2022广州车展。同时，集度第二款智能新能源汽车也以展车形态首次展示外观设计。该车型为纯电轿跑，已定名ROBO-02。根据计划，集度ROBO-01及其探月限定版将于2023年开启交付，ROBO-02也将加快上市节奏。

在智能化方面，ROBO-01搭载高通第四代骁龙数字座舱平台8295芯片。该芯片是首个量产5nm制程的车规级芯片，AI算力30TOPS，较上一代产品近8倍性能提升，支持沉浸式3D交互。ROBO-01还搭载了高阶智能驾驶系统的核心功能——点到点领航辅助PPA，根据计划，在集度ROBO-01交付时，PPA的可用场景覆盖度将达到国内领先。

2.2 细分产业链：热管理、轻量化、空气悬架等

1、三花智控：发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市申请获证监会受理 (2022. 12. 26)

三花智控12月26日公告，公司近日收到中国证监会于12月23日出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。中国证监会对公司提交的关于公司拟发行全球存托凭证(GDR)并在瑞士证券交易所上市的申请材料进行了审查，认为所有材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。

2、中鼎股份收关注函：要求说明在当前时点收购施密特的具体原因 (2022. 12. 27)

12月27日，深交所向中鼎股份发关注函，要求结合施密特近三年的业务发展状况、债务结构、收入来源及成本费用构成等情况，说明其最近一年及一期净

资产、净利润均为负值的具体原因及合理性；说明公司在当前时点收购该公司的具体原因、交易的必要性，是否有利于提升公司盈利能力。

3、江苏雷利：10月在安徽六安扩产 主要用于新能源汽车铝压铸、控制器、冲压件等产品的生产（2022.12.29）

江苏雷利(300660.SZ)12月29日在投资者互动平台表示，公司已逐步积累新能源汽车电机、电子水泵、电子油泵、轻量化铝压铸件及高端精密冲压件等技术储备，形成批量生产电子水泵、储能水泵的能力和批量生产新能源铝压铸件、汽车精密冲压件的能力。公司2021年5月收购凯斯汀，主要从事新能源汽车轻量化的铝压铸件，强化微电机产品配套能力。10月在安徽六安扩产，主要用于新能源汽车铝压铸、控制器、冲压件等产品的生产。

4、祥鑫科技：加大电动汽车电池箱体等产品开发力度（2022.12.30）

在新能源汽车领域，祥鑫科技目前为广汽埃安、蔚来汽车、比亚迪、小鹏汽车等新能源汽车供应车身结构件。在动力电池领域，公司为宁德时代、国轩高科、亿纬锂能、塔菲尔、孚能科技、欣旺达、远景动力、巨湾技研、威睿(吉利汽车)等客户供应新能源汽车动力电池金属结构件；在储能及光伏逆变器领域，祥鑫科技已经向华为、亿纬锂能、新能安、Enphase Energy、Larsen、FENECON GmbH等国内外知名企业供应光伏逆变器、储能等相关产品，并不断拓展该领域的战略客户。

5、伯特利：公司及控股子公司获得政府补助共计约8150万元（2022.12.30）

伯特利(SH 603596，收盘价：79.8元)12月30日晚间发布公告称，2022年1月1日至今，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补助金额为8149.5万元人民币，占公司2021年度经审计归属于上市公司股东净利润的16.15%。2021年1至12月份，伯特利的营业收入构成为：汽车零部件行业占比97.84%。

6、福然德完成6.5亿元项目定增（2022.12.30）

12月29日。福然德股份有限公司（简称“福然德”）披露定增结果，确定此

次发行数量约5782.92万股,募资总额约6.50亿元;发行对象最终确定为12家,锁定期为6个月。本次发行募集资金将用于新能源汽车板生产基地项目、新能源汽车铝压铸建设项目及补充流动资金。

福然德表示,募投项目实施后,公司的新能源汽车板配送和铝压铸业务占比将进一步增加,募投项目具有较好的经济效益,有利于提高公司进一步提高营业收入,提升盈利能力。

三、细分赛道重要数据分析

从12月造车新势力的销量来看“蔚小理”阵营中,三家车企表现均不错,销量均超万辆,其中理想汽车的表现尤为优异,以21233辆的销量成绩成为新势力榜首。AITO在12月超过一万辆,而零跑和哪吒在12月的销量仅为8000辆左右。

从12月造车新势力销量的同比和环比数据来看,小鹏汽车12月环比增加94.32%,但同比下滑29.43%,是上述车企中同比下滑幅度最高的品牌。蔚来和理想的同比增加均超过50%。哪吒汽车12月销量的同比和环比均为负值,同比降低了23.03%,环比降低了48.28%,是造车新势力中唯一一家同比环比双下滑的车企。AITO在去年12月的销量为352辆,同比增加了2781.53%。

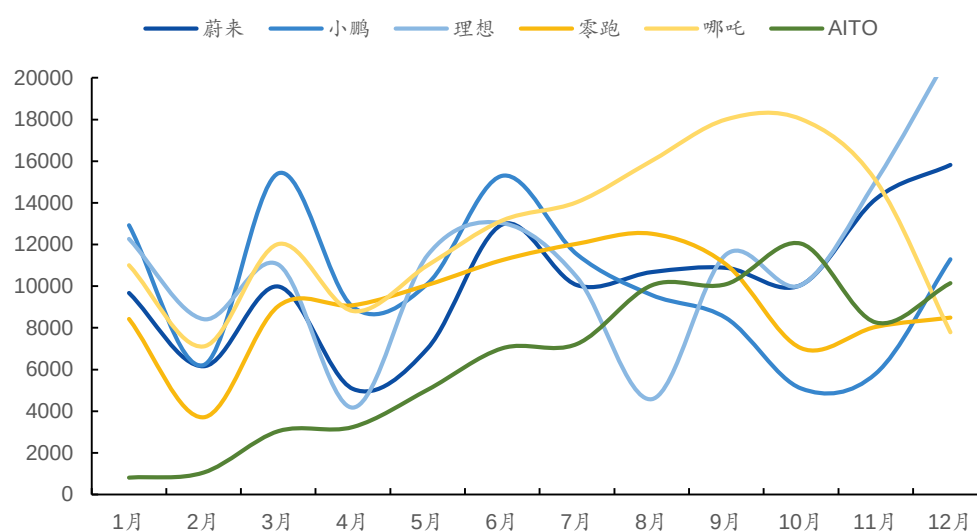
从2022年造车新势力月度销量来看,蔚来汽车在12月的销量为15815辆,创月度交付新高。小鹏汽车6-10月的汽车销量持续下降,从11月开始逐渐上升,在12月增加至11292辆。理想汽车2022年月销量变化幅度较大,12月的销量创下了单月最高交付纪录。零跑汽车在5-9月的销量均过万,10月销量开始下降,在11月时开始“回暖”,但12月的销量依旧差强人意。哪吒汽车5-11月的销量均超过一万辆,10月份的销量更是达到了18016辆,但12月的销量仅为7795辆,与之前相比落差巨大。AITO在12月的销量为10143辆,在此之前,8-10月销量也超过万辆,11月稍有下滑,在12月时再次实现单月销量破万。

表 1：造车新势力 12 月销量情况（辆）

	12 月	同比	环比
蔚来	15815	52.77%	11.55%
小鹏	11292	-29.43%	94.32%
理想	21233	50.73%	41.23%
零跑	8493	20.54%	5.54%
哪吒	7795	-23.03%	-48.28%
AITO	10143	2781.53%	22.80%

资料来源：车主之家，第一财经，国元证券研究所

图 6：2022 年造车新势力月度销量情况



资料来源：车主之家，第一财经，国元证券研究所

四、1月3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
002984.SZ	森麒麟	非公开发行 A 股股票预案	本次非公开发行的对象为不超过 35 名特定投资者。本次非公开发行股票的数量为本次非公开发行募集资金总额除以最终竞价确定的发行价格，且发行数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，即本次非公开发行股票的数量不超过 19,490.1212 万股（含本数）。本次募集资金规模为不超过 400,000 万元（含本数），发行数量不为整数的应向下调整为整数。2022 年 12 月 30 日，公司召开第三届董事会第十二次会议，审议通过了本次非公开发行 A 股股票的相关议案。
600166.SH	福田汽车	2023 年度担保计划	北汽福田汽车股份有限公司（以下简称“福田汽车”或“公司”）对全资子公司（孙）公司的担保：被担保人包括北京福田国际贸易有限公司（以下简称“福田国贸”）、北京银达信融资担保有限责任公司（以下简称“银达信”）等全资子(孙)公司或授权期间新设立的全资子（孙）公司。本次担保金额（授权额）不超过 268.9 亿元，截至 11 月底，公司实际为其提供担保余额为 76.6 亿元。
301398.SZ	星源卓镁	股东大会	宁波星源卓镁技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 12 月 30 日召开第二届董事会第八次会议，董事会决定于 2023 年 01 月 16 日以现场投票与网络投票相结合的方式召开公司 2023 年第一次临时股东大会（以下简称“本次会议”或“本次股东大会”）。
600733.SH	北汽蓝谷	12 月份产销快报	北京新能源汽车股份有限公司本月产量数 4315 辆，去年同期 969 辆，本年累计 22216 辆，累计同比增减 248.81%。本月销量数 9863 辆，本年累计 50179 辆，去年累计 26127 辆，累计同比增减 92.06%。

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：
