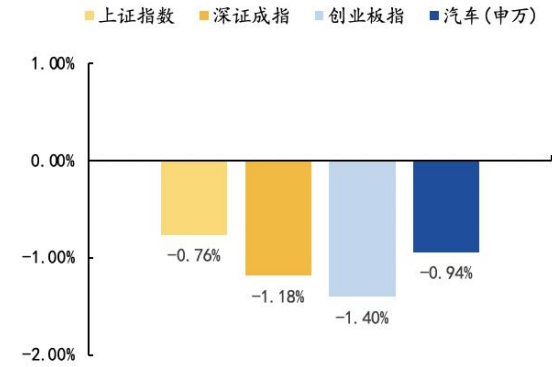


汽车行业新势力赛道周动态(2023年2月第1期)

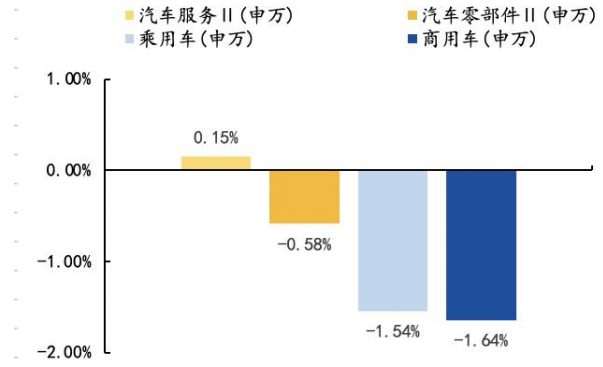
一、02/06 汽车行业一览

图 1: 02/06 SW 汽车指数下跌



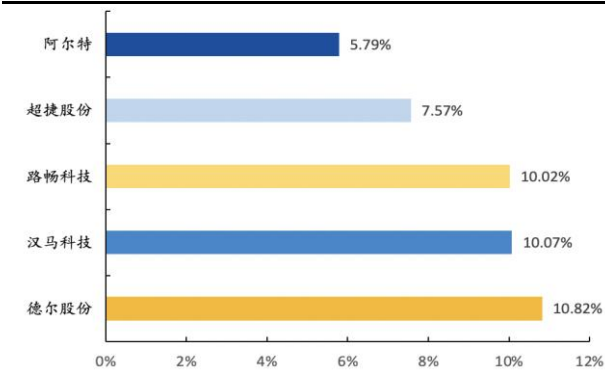
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 02/06 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



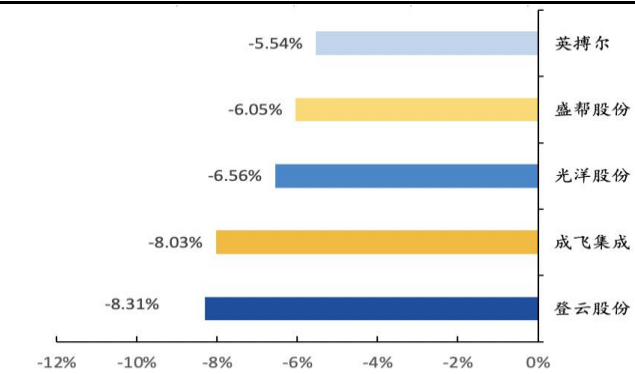
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 02/06 汽车板块日涨幅榜



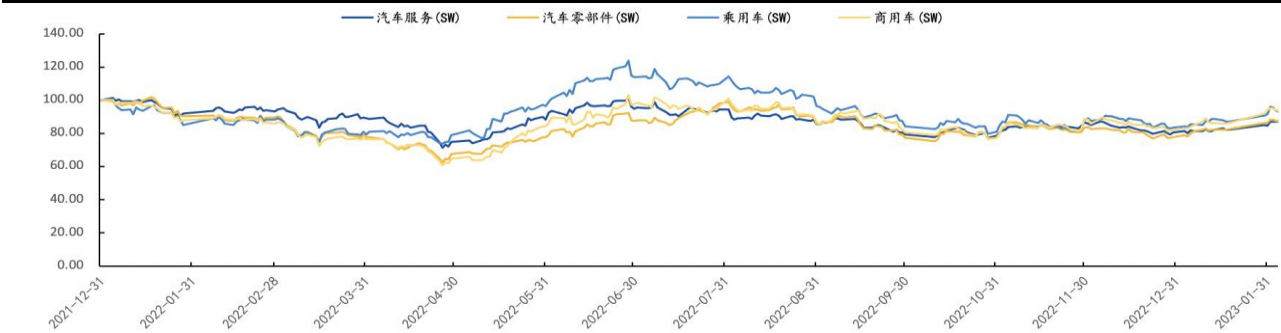
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 02/06 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 02/06)



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、小鹏汽车官宣：王凤英出任总裁 全面负责产品规划、产品矩阵及销售体系（2023.01.30）

1月30日，小鹏汽车官宣，王凤英正式加入小鹏汽车，出任总裁一职。小鹏汽车方面表示，王凤英将全面负责公司产品规划、产品矩阵以及销售体系，并向小鹏汽车董事长、CEO何小鹏汇报。

加入小鹏汽车前，王凤英曾在长城汽车工作超过30年，历任长城汽车股份有限公司副董事长、执行董事、总经理，兼任保定长城汽车销售有限公司总经理等职位。去年3月，王凤英不再担任长城汽车公司执行董事及副董事长；7月，辞去长城汽车公司总经理职务，继续在长城汽车公司从事战略管理相关工作。

2、特斯拉去年在华营收 181 亿美元 增速放缓至 31%（2023.01.31）

1月31日，特斯拉递交给美国证券交易委员会(SEC)的10-K文件显示，2022年特斯拉总营收为814.62亿美元，同比增加51%。其中，中国市场实现营收181.45亿美元，占比22.27%；美国市场实现营收405.53亿美元，占比高达49.78%，仍旧是特斯拉最大的市场；其他市场实现营收227.64亿美元，占比为27.75%。

从占比来看，中国市场营收占比有所下降，2021年中国市场营收占比约为26%，2020年这一数字则为21%。从增速来看，中国市场也落后于整体。美国市场不仅营收占比最高，其同比增幅也最大，2022年营收相较于2021年的239.73亿美元增加69.09%；其他市场2022年营收较2021年的160.06亿元增加42.22%；中国市场营收则较2021年的138.44亿美元同比增加31.07%。

3、蔚来开启降价促销 2022款ES6和ES8降幅最高超过10万元（2023.02.02）

2月1日获悉，蔚来开始针对2022款ES6和ES8进行降价促销，ES7也有一定的优惠幅度。从两位销售人员处确认，这一促销方案是2月1日上午例会上通知并开始执行。但是，在蔚来官网、蔚来App和其他官方信息渠道并没有公布这一消息。

具体方案是：蔚来 2022 款 ES6 和 ES8 依然可以享受蔚来兜底的过万元的国家新能源补贴，且贷款三年零息零手续费。如果是在蔚来进行旧车置换，蔚来还能给予 1.5 万元的置换补贴。同时，在销售系统里可以把库存现车做成展车，ES6 还可以再得到 1.8 万元优惠，2022 款的蔚来 ES8 可以获得 2.4 万元的优惠。如果库存周期在 120 天以上的车辆，最高现金优惠可以达到 4 万元。

此外，针对促销的蔚来 2022 款 ES6 和 ES8，蔚来还直接赠送了价值 3.9 万元的 NIO Pilot 全礼包。如果用户选配 4900 元 NOMI 和 6500 元增强显示，蔚来可在直接给 9600 元的优惠折扣。库存周期超过 3 个月的车辆，蔚来还再针对车主赠送价值过万元的服务无忧包，包含了商业保险。

按照这一促销方案，蔚来 2022 款 ES6 和 ES8 的价格降幅最高超过了 10 万元，且蔚来对采用整车购买和电池租赁方案 (BaaS) 的购买方式不作限制。对全款购车的用户，包括蔚来 ES7 在内，蔚来还可以给予 3000-5000 元不等的折扣优惠。

4、哪吒汽车关联公司变更为股份公司（2023. 02. 03）

企查查 APP 显示，近日，哪吒汽车关联企业“合众新能源汽车有限公司”企业名称变更为“合众新能源汽车股份有限公司”。并新增桐乡市润合股权投资有限公司、北京鸿金远图科技合伙企业(有限合伙)2 家股东，同时天津奇睿天成股权投资中心(有限合伙)、天津日初云开企业管理中心(有限合伙)退出股东行列。

5、小米汽车数字钥匙专利公布 可提升设备续航（2023. 02. 03）

天眼查 App 显示，2 月 3 日，小米汽车科技有限公司申请的“数字钥匙设备的控制方法、系统、装置及数字钥匙设备”专利公布。专利摘要显示，该数字钥匙设备可以根据目标车辆闭锁时的位置和自己在当前时刻的实时位置计算自己与目标车辆间的距离，并在该距离小于第一阈值的情况下，获取惯导装置采集的惯导数据，再根据惯导数据，识别携带该数字钥匙设备的用户在当前时刻的行为，并在该行为表征用户正处于移动状态的情况下，控制数字钥匙设备的蓝牙模块工作在监听模式，以用于与目标车辆建立蓝牙连接。该技术方案的降低数字钥匙设备的功耗，提升其续航能力。

2.2 细分产业链：热管理、轻量化、空气悬架等

1、天润工业：预计 2022 年度净利润为 1.9 亿元~2.3 亿元 同比下降 57.51%~64.9%（2023.01.30）

天润工业 1 月 30 日晚间发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 1.9 亿元~2.3 亿元，同比下降 57.51%~64.9%；基本每股收益 0.17 元~0.21 元。业绩变动主要原因是，2022 年，受宏观经济下行、疫情多发等诸多不利因素冲击以及前期国五切换影响。

2、ST 八菱：预计 2022 年度净利润为 100 万元~1100 万元 同比下降 31.72%~93.79%（2023.01.30）

ST 八菱 1 月 30 日晚间发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 100 万元~1100 万元，同比下降 31.72%~93.79%；基本每股收益 0 元至 0.04 元。本报告期内，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期亏损幅度大幅减小，主要是上年同期受计提减值准备和报废损失影响大幅亏损，而本报告期预计无需大额计提减值准备。但本报告期公司摊销第五期员工持股计划的股份支付费用较上年同期增加，对本报告期业绩产生较大负向影响，所以本报告期扣除非经常性损益的净利润仍可能为负值。

3、伯特利与北汽集团签署战略合作协议 将在汽车底盘、轻量化、转向及智能驾驶等领域展开深度合作（2023.02.01）

北汽集团官微 2 月 1 日消息，1 月 31 日，伯特利与北汽集团正式签署五年战略合作协议。根据协议，双方将在汽车底盘、轻量化、转向及智能驾驶等领域展开深度合作，充分把握全球汽车产业技术创新的大趋势，共同打造面向未来的汽车核心零部件技术协同创新体系，并将持续探讨在更广泛的产业领域展开技术协同创新研发及产业应用。

4、万丰奥威：公司汽配轻量化业务结构进一步优化 高毛利业务占比提升（2023.02.01）

万丰奥威 2 月 1 日披露投资者关系活动记录表显示，汽车零部件行业作为规模效应型行业，生产规模达到一定程度后，固定资产利用率提高，边际生产成本

下降，从而带来成本上的优势。2022 年公司营收大幅增长，产能逐步释放，规模效应优势明显。此外，公司汽配轻量化业务结构进一步优化，高毛利业务占比提升。镁合金业务增速显著，盈利水平突出。一方面产能利用率提升，价格结算联动机制优化，销售呈现恢复性增长；另一方面，国内新能源汽车配套量增加，销售收入也呈现上升趋势。

5、永茂泰：公司安徽基地在建 16 万吨汽车铝合金项目 厂房已经封顶 预计 2023 年下半年实现部分投产（2023.02.01）

永茂泰近期接受投资者调研时称，铝合金方面，公司在安徽基地在建 16 万吨汽车铝合金项目，厂房已经封顶，目前正在采购设备，预计 2023 年下半年实现部分投产。另外，公司正在筹备在云南布局绿色铝合金生产基地，在境外布局再生铝基地，也处于可行性调研阶段。铝灰渣资源化利用项目方面，安徽基地一期 3.3 万吨铝灰渣项目已经投入运行。此外，2023 年公司将启动二期 3.3 万吨铝灰渣生产线建设。随着公司市场拓展项目的落地、产能的充分发挥，公司业绩将有更好的表现。

6、伊之密：9000 吨超大型压铸机已与一汽完成签约 预计近期开展设备调试和小批量试制等工作（2023.02.01）

伊之密近期接受机构调研时表示，超重型压铸机的主要应用场景是新能源汽车的车身一体压铸成型，前景广阔。目前，公司已完成 6000 吨、7000 吨、8000 吨及 9000 吨超大型压铸机研发。9000 吨超大型压铸机已与一汽完成签约，预计将于近期有序开展设备调试和小批量试制等工作；7000 吨压铸机已中标中国长安车身一体化压铸项目，预计 2023 年一季度末、二季度初可依次交付。在一体化压铸领域，公司陆续与国内实力强劲的整车厂达成合作，是公司的重型压铸机取得突破性进展的重要标志。下一步，公司将加大拓展力度，为更多的客户提供更好的解决方案，推动一体压铸这一全新应用场景的更快发展。另外，公司重型压铸机生产车间已于 2022 年 12 月建成投产，预计最大产能为年产 100 台。

三、细分赛道重要数据分析

从造车新势力 2023 年 1 月的交付量来看，几乎所有新势力车企销量都不尽如人意。理想汽车在 1 月份共交付新车 15141 辆，同比增长 23.42%，是唯一交付量破万的新势力品牌，但跟去年 12 月的 21233 辆相比，环比下滑了 28.69%。

“蔚小理”中的另外两家，蔚来汽车 1 月份交付新车 8506 辆，同比下降 12.09%，环比下降 46.22%。在“蔚小理”中，小鹏汽车表现最差，1 月仅交付新车 5218 辆，同比下降 59.62%，环比下降 53.79%，同环比均腰斩。

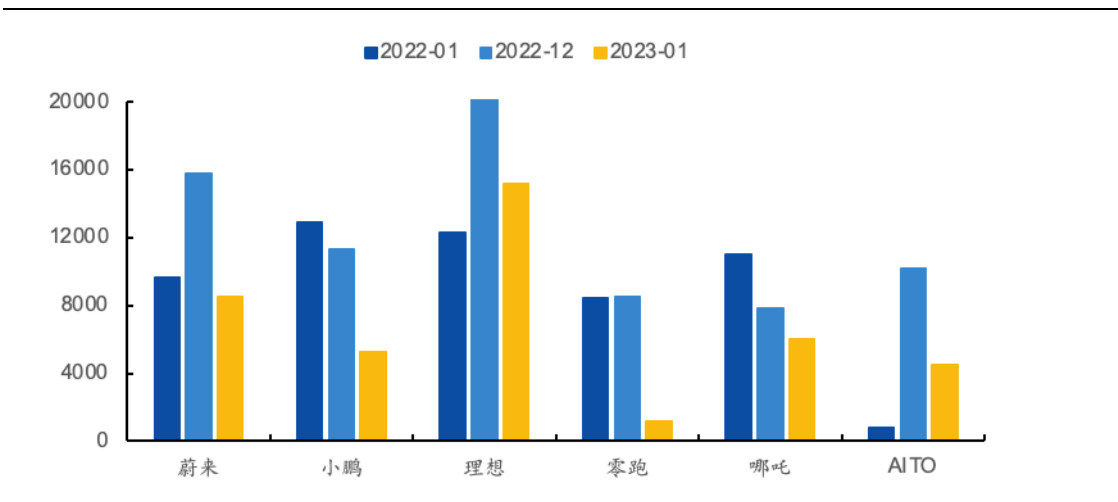
零跑汽车发布数据显示，1 月份，交付新车更是仅有 1139 辆，同比下降 86.49%，环比则暴跌 86.59%。此外，哪吒汽车同样表现欠佳，持续着下滑趋势。据哪吒汽车发布的数据显示，1 月份，交付新车 6016 辆，同比下降 45.35%，环比下降 22.82%。从 AITO 问界品牌公布的 1 月交付数据来看，问界系列 1 月交付量达到 4475 辆，同比增长 449.08%，相较于去年 12 月的 10143 辆，环比下降了 55.88%。

表 1：造车新势力 2023 年 1 月交付量（量）

	2023-01	同比	环比
蔚来	8506	-12.09%	-46.22%
小鹏	5218	-59.62%	-53.79%
理想	15141	23.42%	-28.69%
零跑	1139	-86.49%	-86.59%
哪吒	6016	-45.35%	-22.82%
AITO	4475	449.08%	-55.88%

资料来源：车主之家，界面新闻，国元证券研究所

图 6：造车新势力交付量对比（辆）



资料来源：车主之家，界面新闻，国元证券研究所

四、02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
300825.SZ	阿尔特	第三期回购公司股份方案	阿尔特汽车技术股份有限公司拟使用自有资金不低于人民币 8,000 万元且不超过人民币 10,000 万元（均含本数）以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，本次实际回购股份数量总数的 50%将依法予以注销并减少注册资本，本次实际回购。股份数量总数的 50%将用于后续实施股权激励或员工持股计划。
002703.SZ	浙江世宝	非公开发行 A 股股票获中国证监会受理	浙江世宝股份有限公司于 2023 年 2 月 3 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：230151），中国证监会对公司提交的非公开发行 A 股股票行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。
300707.SZ	威唐工业	子公司取得发明专利	无锡威唐工业技术股份有限公司全资子公司威唐汽车冲压技术（无锡）有限公司于近日收到国家知识产权局颁发的 1 项发明专利证书，专利名称为尾门流水槽的紧固件安装设备，授权公告日为 2023.2.3。上述发明专利权期限为二十年，自授权公告之日起生效，自申请日起算。
301298.SZ	东利机械	成立全资子公司	根据公司经营及战略发展的需要，保定市东利机械制造股份有限公司成立全资子公司河北阿诺达汽车减振器制造有限公司。注册资本为壹仟万元整，保定市东利机械制造股份有限公司持股 100%。本次投资不涉及关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。
605088.SH	冠盛股份	临时停牌	N 冠盛转(111011)今日上午交易出现异常波动。根据《上海证券交易所可转换公司债券交易实施细则》的有关规定，自 2023 年 02 月 06 日 09 时 25 分开始暂停 N 冠盛转 (111011)交易自 2023 年 02 月 06 日 14 时 57 分起恢复交易。上海证券交易所提醒投资者注意交易风险，理性投资。

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：
