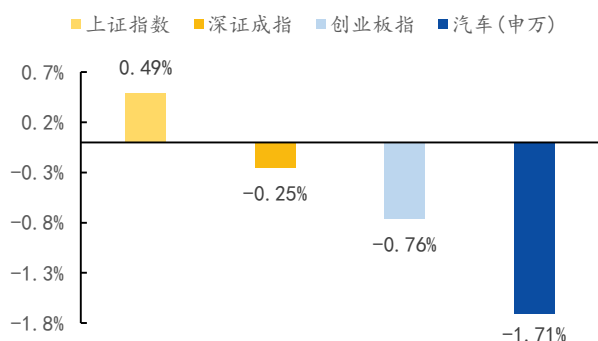


汽车行业新能源转型赛道周动态(2023 年 4 月第 1 期)

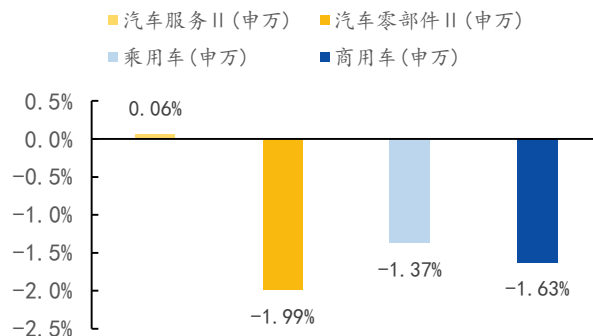
一、04/04 汽车行业一览

图 1: 04/04 SW 汽车指数下跌



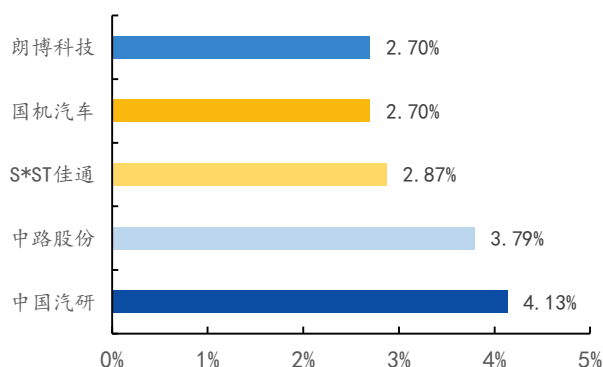
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 04/04 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



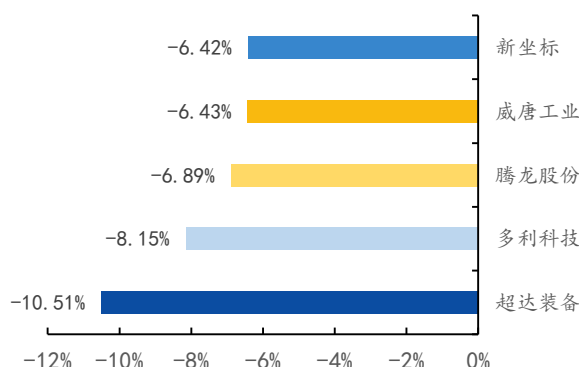
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 04/04 汽车板块日涨幅榜



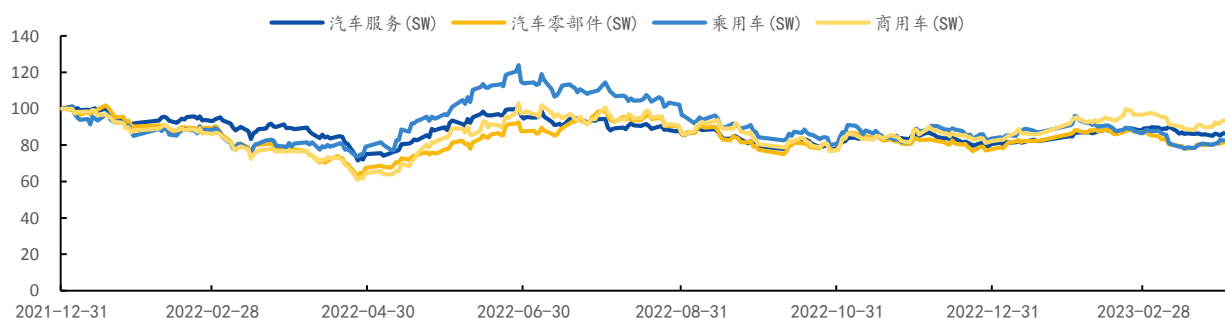
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 04/04 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 04/04)



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 传统车企新能源转型领域

1、北汽制造元宝系列新增 2023 款心动版 仅售 2.97 万（2023.03.28）

3 月 28 日，北京汽车制造厂推出元宝家族新车型——2023 款心动版车型，售价为 2.97 万元。作为参考，该新车型的售价与五菱宏光 MINI EV 的终端最低售价 3.08 万元相比，还便宜了 1100 元。据悉，2023 心动版车型依然采用 3 门 4 坐布局，与元宝其他车型的外观基本相同，整车尺寸为 3162x1498x1585mm，提供 4 种全色外观，在内饰方面进行升级。此外，该车型的续航里程为 120km，配有 ABS 防抱死系统、EBD 制动力分配系统、安全座椅接口自动解锁、低速行人警示系统、胎压监测、安全座椅接口等装置。

对于元宝新增的 2023 心动版，北京汽车制造表示，该车型将进一步丰富元宝家族车型矩阵，覆盖 2 万多、3 万多、4 万多的电动汽车市场，拉宽元宝车型价格带。除此之外，在 2023 心动版上市的前一天（3 月 27 日），北京汽车制造厂宣布，将对旗下的元宝家族全系车型补贴 5000 元，补贴后元宝家族售价为，乐萌版 3.69 万、宝萌版 4.09 万、悦萌版 4.39 万以及智萌版 4.69 万。

2、新款比亚迪宋 Pro DM-i 实车谍照曝光（2023.03.28）

近日，有媒体获取到了一张新款比亚迪宋 Pro DM-i 实车谍照。此前该车已经完成工信部目录申报，相比现款，新车主要针对前脸作了优化升级，该车或于二季度内上市。

新车的长宽高分别为 4738/1860/1710mm，轴距为 2712mm，相比现款 4650x1860x1700mm 的车身尺寸略大。作为改款车型，新款比亚迪宋 Pro DM-i 最大的变化主要在前格栅处。新车一改之前的贯穿式饰条，改用与宋 Plus DM-i 类似的错落式格栅，内部使用镀铬元素进行点缀，更为时尚。而且新车保留了格栅上方贯穿两侧灯组的哑光镀铬饰条，辨识度较高。新车尾部与现款保持一致，贯穿式的尾灯让这款车在夜晚拥有较高的辨识度。动力方面，新车搭载一台由比亚迪汽车有限公司所生产型号为 BYD472QA 的 1.5L 发动机+驱动电机组成的混动系统，其发动机最大功率为 81 千瓦，驱动电机最大功率为 145 千瓦，

纯电续航提升到 80KM。售价方面，参考现款终端售价 13.4-15.9 万的售价，预计全新宋 Pro DM-i 的售价在 13 万左右。

3、五菱缤果正式上市售 5.98-8.38 万元（2023.03.29）

3 月 29 日，五菱缤果正式上市，售价为 5.98-8.38 万元，共推出 5 款车型。新车定位是纯电动小型车，整体设计复古可爱，宽敞的内部空间是它一大特点，复古的造型风格，预计也将更受年轻女性消费群体的喜爱。续航方面，新车提供 203km 以及 333km 两种续航版本的车型。另外，五菱官方还推出了 99 元下订享受三重好礼，包括 2000 元的置换补贴或金融补贴、3M 太阳膜赠送、3.5kW 充电桩。购买 333km 悦享款，还能额外获赠 10.25 英寸智能中控大屏。

五菱缤果搭载了集成式的驱动电机，采用水冷技术，集成了电机、主减速器和电机控制器，整个驱动系统体积小，集成度高，重量轻，有利于提升续航能力。电机参数为 50kW，150N·m。另外，快充已经是电动车的刚需，五菱缤果自然没有含糊。根据官方信息，使用快充，333km 版本电量从 30%到 80%只需要 35 分钟；而使用交流慢充，从 20%到 100%需要 9.5 小时。同时，车上还配了一个 220V 接头的充电枪，用户可以使用家用电源进行充电。

4、比亚迪 2023 款秦 PLUS EV 将于 4 月 7 日上市（2023.03.29）

近日，第一电动从比亚迪官方获悉，比亚迪 2023 款秦 PLUS EV 将于 4 月 7 日上市。新车主要对车内配置进行升级，换搭 8.8 英寸悬浮式液晶仪表和新车机系统。参考现款 13.18 万的经销商起售价和秦 PLUS DM-i 的定价策略，2023 款秦 PLUS EV 的起售价预计将拉低至 12 万左右。

新款秦 PLUS EV 的外观与现款基本保持一致。前脸依旧沿用“DragonFace”的设计语言，封闭式前格栅叠加两侧犀利的灯组，给我们带来强烈的感官冲击。新车长宽高分别为 4765/1837/1515mm，轴距为 2718mm。车身侧面线条流畅，配合多条辐铝合金轮圈，增强了运动感。新车尾部采用了贯穿式尾灯组，配合灯组上方的“Build Your Dreams”最新字体尾标，辨识度较高。动力方面，新车将继续配备磷酸铁锂刀片电池，动力电池总能量分别提升

至 48kWh、57.6kWh 和 72kWh，工况百公里电耗分别为 11.6kWh、11.9kWh 和 12.5kWh，CLTC 续航里程分别提升为 420km、510km 和 610km。

5、魏牌蓝山 DHT-PHEV 于 3 月 31 日开启预订（2023.03.30）

近日，汽车之家从官方获悉，魏牌蓝山 DHT-PHEV 车型将于 3 月 31 日正式开启预订。新车定位中大型 SUV，采用 6 座空间布局，动力方面配备 1.5T 插混系统，纯电续航可达 180 公里，综合续航将超过 1000 公里。据悉，新车售价或将在 30-40 万元区间，预计 2023 上海车展前夕上市。

动力方面，新车搭载 DHT-PHEV 系统，由 1.5T 发动机与 P4 电机组成，其支持纯电、纯电优先和智能混动 3 种动力模式，以及经济、标准、运动、四驱、雪地、泥地和沙地共 7 种驾驶模式。这套动力系统最大综合功率达到 380 千瓦，最大综合扭矩达到 933 牛·米，WLTC 工况纯电续航里程 180 公里，综合续航里程 WLTC 超过 1000 公里。0-100km/h 的加速时间为 4.9 秒，馈电状态油耗为 6.7 升/100km。

6、比亚迪海鸥外观设计图曝光 售价预计 8-10 万（2023.03.31）

3 月 31 日，盖世汽车从官方渠道获得一组海鸥外观设计图。该车型是比亚迪海洋网全新入门电动车型，主要面向年轻人群。据悉，海鸥售价将在 8-10 万元。

从曝光的图片上看，海鸥基于“海洋美学”的设计理念，但整体风格相较于海豚等车型更偏向运动风，车身线条更加犀利，造型上融入赛博朋克元素。前大灯的斜杠设计让人联想到冰刀划过冰面的刻痕。前格栅的造型模仿了海鸥展翅飞翔的姿态。车身侧面像是海鸥翅膀后掠的俯冲姿态，裙线部位的深色装饰条微微上扬，悬浮式车顶同样有海鸥飞翔的象形姿态。依托与 e 平台 3.0，海鸥的轴距可达 2500mm。车尾方面，后保险杠的造型同样采用掠风之翼设计元素与前保形成呼应，贯穿式尾灯具有很强的辨识度。

据了解，在部分设计上，海鸥车型采用了“冰晶凝霜”元素，车尾两侧是“冰晶凝霜”造型，立体渐变的设计颇具科技感。此外，轮毂同样来自“冰晶”的切割手法，在深色轮毂上呈现出五块亮面作为点缀，让轮毂在视觉上得

以向外延伸。除此之外，尾翼、门把手、C柱上与车灯呼应的“冰晶凝霜”元素装饰也比较有特色。

7、星途 E03 将于 4 月 7 日公布中文名 上海车展正式亮相（2023.03.31）

近日，我们从官方获悉，星途旗下首款高端智能纯电动轿车将于 4 月 18 日在上海车展正式亮相。新车定位中型轿车，代号 E03，预计将于 4 月 7 日左右公布其正式中文名。新车预计在 2023 年底上市。我们从相关媒体获得了奇瑞高端品牌星途旗下首款纯电车型 E03 的实车图片，配备激光雷达和华为高阶智能辅助驾驶功能。新车将挑战特斯拉 Model 3、比亚迪汉、小鹏 P7 等车型。

目前该车已在奇瑞智能网联汽车产业园超级工厂完成内部下线，接下来就是整车路试和标定工作。新车定位为中型轿跑，采用了极为流畅的车身造型，区别于星途以往车型的全新设计理念，环形贯穿式大灯点亮后颇具科技感。

新车车长或在 4950mm 左右，轴距在 2900mm 左右，车宽更接近 2000mm，不仅营造更为低趴的视觉效果，车内也将拥有更出色的乘坐空间。星途 E03 内饰配双幅式多功能方向盘、微型仪表盘和悬浮式横向中控屏，中央通道区域取消了物理按键，仅保留了杯架与储物空间。动力方面，新车采用宁德时代麒麟电池，纯电续航里程 700km，0-100km/h 加速 3 秒级，领先于比亚迪海豹（3.8 秒）。

8、2023 款广汽埃安 AION Y/S Plus 正式上市（2023.04.01）

3 月 31 日，广汽埃安公布了 2023 款 AION Y Plus 和 AION S Plus 车型。其中 AION Y PLUS 推出包含有 70、80 以及 Y younger 版本共 6 款车型，售价区间为 11.98-15.38 万元。AION S Plus 则有 70 和 80 两个版本 4 款车型，售价区间为 14.98-16.58 万元。

新车发布售价之外，还推出了补贴政策，购买 2023 款 AION Y Plus 的用户，享有金融贴息至高 4500 元，置换补贴至高 4000 元。购买 2023 款 AION S Plus 车型，金融贴息至高 4000 元，置换补贴至高 6000 元。此外，购买两款车型，首任非运营车主 3 个月内享赠送充电桩及免费安装政策。

2023 款 AION Y Plus 主要在配置、电机方面有所升级，采用了全新电机技术，最高续航里程提升至 610km。动力方面，AION S Plus 车型分别搭载 150kW 与 165kW 的前置单电机，配备 59.4kWh 磷酸铁锂电池、58.8kWh 及 69.9kWh 三元锂电池，对应的综合续航里程为 510km 与 602km。

2.2 产业链信息跟踪（电驱动、800V 高压平台、功率半导体、充电桩）

1、伯特利股东熊立武拟清仓减持不超 4.93%股份（2023.03.30）

伯特利(603596.SH)3月29日公告称，股东熊立武计划减持公司股份数不超过 20,289,700 股，占公司总股本的 4.93%。其中，通过大宗交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 3 个交易日之后进行，减持计划在 180 个自然日内通过大宗交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 2.93%，且任意连续 90 个自然日内通过大宗交易方式减持股份总数不得超过公司股份总数的 2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，将于本减持计划公告之日起 15 个交易日之后进行，减持计划在 180 个自然日内通过集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%，且任意连续 90 个自然日内通过集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。

2、均胜电子 2022 年归母净利润 3.94 亿元（2023.03.31）

均胜电子 3 月 30 日公告，2022 年，公司实现营业收入 497.93 亿元，同比上涨 9.03%；归母净利润 3.94 亿元，同比扭亏为盈，基本每股收益 0.29 元。本次拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元(含税)。

报告期内，公司汽车安全业务实现主营业务收入约 344 亿元，同比增长约 6.5%，汽车电子业务实现主营业务收入约 151 亿元，同比增长约 19%(剔除汇率影响后同比增长约 24%)。

3、东风科技 2022 年净利润同比下滑 54.82%（2023.03.31）

3 月 30 日，东风电子科技股份有限公司（以下简称“东风科技”）发布 2022 年年报。报告期内，公司实现营业收入 68.5 亿元，同比减少 12.86%；实

现归属于上市公司股东的净利润 1.09 亿元，同比减少 54.82%。同时，公司加权平均净资产收益率为 3.4325%，同比下滑 6.7792 个百分点。

东风科技主营业务为汽车零部件生产、制造、销售相关业务，涵盖座舱与车身系统、制动及智能驾驶系统、电驱动系统、热管理系统、动力总成部件系统。对于业绩下滑的原因，公司在年报中解释称，2022 年，受商用车销量下滑、原材料价格上升等因素影响，同时对联营、合营企业计提长期股权投资减值准备 5844 万元，导致公司营业收入同比减少，净利润、净资产收益率下降。

4、江特电机拟不超 20 亿元投建矿权投资、150 万吨选矿项目等

(2023.04.03)

江特电机 4 月 3 日公告，公司拟与叶城县人民政府签署《投资项目合同书》，投资内容包含矿权投资、150 万吨选矿项目、年产 2 万吨锂盐加工项目（一期），上述项目总投资不超过 20 亿元人民币。

根据《合同书》，叶城县人民政府将会全力支持公司在叶城县辖区内的合作和投资，加快和支持公司取得产业生产发展所需资源探矿权、采矿权，取得的探矿权资源的探转采、采矿权的开采以及选矿、锂盐项目的落地工作。若公司在叶城县辖区的投资项目在运营中如仍有资源缺口，叶城县政府还将协调社会方进行全县优先配置调剂，保障公司投资锂盐项目资源需求。该项支持对公司本次投资项目和未来发展将产生积极而深远的影响。

5、菱电电控核心技术人员周良润离职 (2023.04.03)

菱电电控(688667.SH)发布公告，公司核心技术人员周良润先生因个人原因辞去相关职务，并于近日办理完毕离职手续。离职后，周良润先生将不在公司担任任何职务。

三、04 月 04 日个股公告跟踪

表 1：每日 SW 汽车板块个股公告

公司代码	公司名称	公告类型	主要事件概述
600933. SH	爱柯迪	关于可转债转股结果暨股份变动的公告	转股情况：爱柯迪股份有限公司公开发行可转换公司债券（以下简称“爱迪转债”）自 2023 年 3 月 29 日起开始转股，截至 2023 年 3 月 31 日，累计共有 95,000.00 元“爱迪转债”转换为公司股份，因转股形成的股份数量为 4,995 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0006%；未转股可转债情况：截至 2023 年 3 月 31 日，尚未转股的“爱迪转债”金额为 1,569,905,000 元，占“爱迪转债”发行总额的 99.9939%
605151. SH	西上海	西上海持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划公告	截至本公告披露之日，上海汇嘉创业投资有限公司（以下简称“汇嘉创投”）持有公司股份 16,682,960 股，占公司总股本的 12.33%。股份来源为首次公开发行前已持有的股份，且已于 2021 年 12 月 15 日解除限售并上市流通。汇嘉创投拟在本公告披露之日起 15 个交易日后的 90 日内（即 2023 年 4 月 27 日至 2023 年 7 月 26 日），以集中竞价交易方式减持公司股份不超过公司总股本的 1%，即不超过 1,353,400 股。若计划减持期间有派息、送股、资本公积转增股本、配股等除权除息事项，减持股份数量将相应调整
601058. SH	赛轮轮胎	关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告	赛轮集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2023 年 3 月 13 日召开第六届董事会第三次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份方案的议案》，同意公司以自有资金通过集中竞价交易方式回购部分公司股份。本次回购资金总额不低于人民币 40,000 万元（含）且不超过人民币 80,000 万元（含），回购价格不超过人民币 13.50 元/股（含），回购期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。
601799. SH	星宇股份	关于股份回购进展情况的公告	常州星宇车灯股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 12 月 29 日召开第六届董事会第六次会议审议通过了《关于公司以集中竞价交易方式回购股份的议案》，同意公司以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 6,000 万元，不超过人民币 12,000 万元，回购股份价格的上限为人民币 150.00 元/股（含 150.00 元/股，该回购价格上限不高于董事会通过回购决议日前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%），本次回购股份的实施期限为自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月

资料来源：同花顺 iFinD，国元证券研究所

四、重要数据分析

部分传统车企新能源子品牌3月销量已经出炉。广汽埃安依旧保持销量强势，2023年3月销量40016辆，同比增长97%，环比增长33%，月销量突破四万大关。埃安近期销量表现较好，也得益于近期发布的新车型的价格促销等因素。此外，2023年1-3月累计销量80308辆，同比增长79%，规模效应迈入新阶段。

腾势D9在3月共交付10398辆，环比增长42%；第一季度累计交付24161辆；自上市以来，其累计销售已达到33965辆，成交均价41.5万，连续三个月位居“35万以上新能源豪华MPV销量榜”第一。

长安深蓝正在强势崛起，3月份销量达到了8568台，环比增长高达109%。而且长安深蓝目前仅有深蓝SL03一款车在售，如果再加上有望在二季度上市的中型纯电SUV S7，深蓝的销量预计还会有大幅度提升

极氪于4月1日公布了3月销量成绩。当月共交付6663台，同比增长271%，累计交付突破9.3万台，其中，极氪009当月交付超过2000台，超过丰田埃尔法2022年平均月销量（1753台）。

岚图汽车2023年3月共交付3027辆，同比增长116%，环比增长173%，实现逆势增长。2023年1月交付1548辆，2月交付1107辆，已连续两个月销量下滑。而3月销售来看，岚图汽车在最新一月实现同比环比双增长，单月销量突破三千，第一季度销量整体呈现低开高走。

极狐汽车3月交付2305辆，同比增长42%，环比增长432%，达成历史最好单月成绩。截止至2023年3月31日，极狐汽车销售网络覆盖全国60个城市，共184家门店，其中极狐空间116店、极狐中心54店、极狐交付中心14店。

表 2：2023 年 3 月传统车企新能源子品牌交付情况

车企	2023 年 3 月交付（辆）	同比	环比	2023 年 1-3 月交付（辆）	同比
广汽埃安	40016	96.96%	33.01%	80308	78.96%
腾势汽车	10398	/	41.95%	24161	/
长安深蓝	8568	/	108.82%	18808	/
极氪汽车	6663	271.20%	22.14%	15234	84.86%
岚图汽车	3027	116.21%	173.44%	5682	53.86%
ARCFOX 极狐	2305	42.02%	432.33%	3138	4.60%

资料来源：界面新闻，太平洋汽车，盖世汽车，中国网汽车，国元证券研究所

投资建议：建议关注汽车4月反弹趋势，抢抓格局较好的新能源汽车领先企业产业链机会。推荐广义新能源结构件全覆盖，埃安、宁德时代、华为、比亚迪供应链的祥鑫科技；特斯拉、比亚迪产业链新能源电驱动齿轮龙头+商用车复苏、自动变市场替代+机器人核心零部件供应商双环传动；埃安、比亚迪、吉利、长安、理想、华为供应链+混动带动量价齐升+储能业务从0到1的川环科技；以及特斯拉产业链热管理龙头+商用车及混动后处理+工业民用换热发力的银轮股份等。

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：

