

汽车

行业研究/周报

新势力车企销量再创新高，电动智能化进入高速发展阶段

—汽车周报 2021 年 12 月 5 日

汽车周报

2021 年 12 月 5 日

报告摘要：

● 汽车周期定位：目前汽车行业库存周期处于被动补库阶段

本轮主动补库周期结束，行业确认于 5 月开始进入被动补库阶段，被动补库阶段汽车板块的投资特征是板块内部滞涨股补涨。

● 汽车零部件板块迎来中期、长期配置性机会

汽车周期当下周期定位利于零部件板块估值修复：汽车行业销量增速呈显著的周期特征，景气度受库存周期驱动。2019 年四季度汽车周期触底，在经历了 2020 年全年的被动去库（复苏期）及 2021 年上半年的主动补库（过热期）后，行业现阶段处于被动补库（滞涨期）。滞涨期汽车板块的投资特征为板块内部滞涨股补涨。在经历了行业的复苏期（估值修复为主要特征）和过热期（业绩修复为主要特征），滞涨期内零部件板块为主要的滞涨板块，源于 1) 零部件靠近上游，利润修复滞后于整车；2) 市场风格因子在过去 3 年不利于小盘股估值修复，而零部件板块市值分布中小市值公司占比高，显著处于低配；3) 被动补库阶段受到芯片供应短缺影响，行业渠道库存未得到有效回补，随着芯片供给的“正常化”，行业补库会带动零部件行业收入端增速上行。

汽车零部件为行业下一轮产能周期主要的投资方向，有望诞生全球龙头企业：2011 年正值汽车行业 SUV 渗透率超越 10% 的关键点，SUV 对轿车实现大规模替换性普及，开启了行业 10 年左右的朱格拉周期。2021 年电动车渗透率快速超过 10%，同时汽车作为重要的智能硬件，电子电气架构正在由分布式到域集中转变。十年轮回，智能电动车渗透率快速提升并正在开启中国汽车产业新一轮朱格拉周期。电动化的上半场已经造就了宁德时代等一批全球龙头公司，智能化的下半场，有望在未来 10 年造就新一批全球汽车零部件龙头企业，汽车零部件板块为未来 10 年产能周期主要的投资方向。

如何挑选汽车零部件公司：我们认为汽车电子电器架构由分布式向三域集中的趋势会成为汽车零部件重要的选股线索。其中智能座舱域建议关注**德赛西威**（计算机与通信行业联合覆盖），自动驾驶域中线控底盘渗透率有望在下一轮汽车库存周期中加速提升。推荐龙头**中鼎股份**，建议关注**拓普集团**和**亚太股份**。

● 投资建议

本轮主动补库周期结束，行业于 5 月开始进入被动补库阶段，乘用车板块经过复苏期估值修复充分，较零部件板块溢价明显，乘用车板块仅存在波段机会。与此同时乘用车利润增速低于零部件，补库周期开启后板块估值开始震荡或收缩，业绩为王。汽车板块内大概率发生子行业轮动，零部件板块有望成为最优配置。

乘用车板块建议关注**吉利汽车**、**广汽集团 (2238.HK)**、**长城汽车**和**长安汽车**；零部件板块推荐**中鼎股份**，建议关注**亚太股份**和**德赛西威**（计算机与通信行业联合覆盖）。

● 风险提示

房地产对消费挤压及芯片断供导致汽车销量不及预期；原材料成本超预期上行导致汽车行业毛利率低预期等。

推荐

维持评级

行业与沪深 300 走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：邵将

执业证 S0100521100005

邮箱：shaojiang@mszq.com

相关研究

1. 汽车和汽车零部件行业周报

20211128：拓普 2025 战略发布，空气悬挂行业渗透率加速普及

2. 汽车和汽车零部件行业周报

20211122：如何看待汽车零部件板块的配置机会

目 录

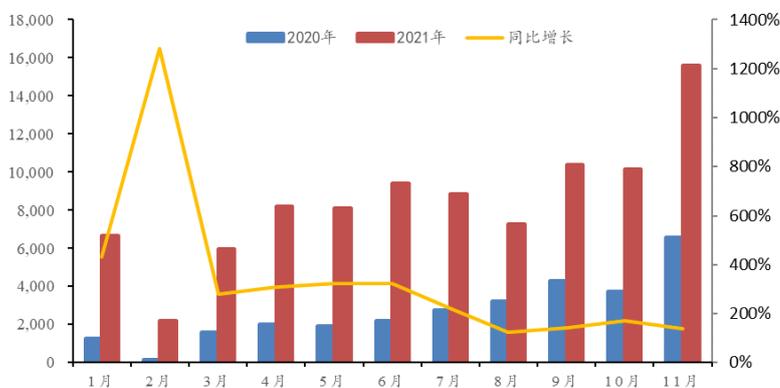
1	每周聚焦：11月三家新势力销量均破万，拉动新能源销量增长.....	3
2	本周市场.....	8
3	行业动态.....	10
3.1	公司公告.....	10
3.2	行业新闻.....	13
4	行业上游原材料数据跟踪.....	24
5	本周新车.....	25
6	风险提示.....	25
	插图目录.....	26
	表格目录.....	26

1 每周聚焦：11月三家新势力销量均破万，拉动新能源销量增长

事件：11月三家新势力销量均破万。其中，小鹏汽车交付 15613 辆，位列新势力销量第一；理想汽车交付 13485 辆；蔚来汽车交付 10878 辆。

小鹏：11月小鹏汽车总交付量 15,613 台，同比+270%/环比+54%，连续 3 个月突破万辆大关并且创下新高。其中，P7 交付 7,839 辆，同比+187%/环比+30%，销量进入稳定阶段；G3/G3i 交付 5620 辆，同比+272%/环比+54%，创单月交付量新高，改款后 G3 系列产品仍处于爬坡状态；于 10 月启动规模交付的 P5 交付 2154 辆，环比增长近 400%。1-11 月小鹏累计交付量 82,155 台，同比+285%。截至今年 11 月底，历史累计交付量超过 12 万台。

图1：小鹏汽车连续 3 个月突破万辆大关（辆，%）



资料来源：中汽协，民生证券研究院

推车加速，第四款全新车型——小鹏 G9 中大型 SUV 正式发布。继 10 月份刚上市 P5 后，小鹏针对高端市场于 11 月广州车展推出第四款全新车型 G9。据官方披露，该车型基于 Edward 平台打造，搭载两颗激光雷达+辅助视觉传感器、超声波雷达等全套辅助驾驶硬件，实现 XPILLOT 4.0 辅助驾驶；基于 800V 碳化硅平台的量产车，快速充电 5 分钟，续航可超 200km，竞争实力强劲。未来多款新车共同发力，小鹏势不可挡。

图2：小鹏 G9 外观



资料来源：小鹏官方公众号，民生证券研究院

三大工厂加速布局，今年门店将扩至 300 家广东肇庆工厂已实行双班生产，产量持续爬坡。为满足日益增长的市场需求，小鹏正在全力克服供应链挑战，同时，也在不断加

紧产能和销服网络建设。小鹏的三大自建工厂总设计产能达到 30 万辆。何小鹏表示，再经过适度改造和增加工作班次后，三个工厂可以实现峰值近每年 50 万辆的产能。目前，广东肇庆工厂已实行双班生产。销售和服务网络方面，小鹏于三年鲲鹏经销商投资人大会中公布全国建立销售及服务中心合计超 400 家，助力车型销量释放。

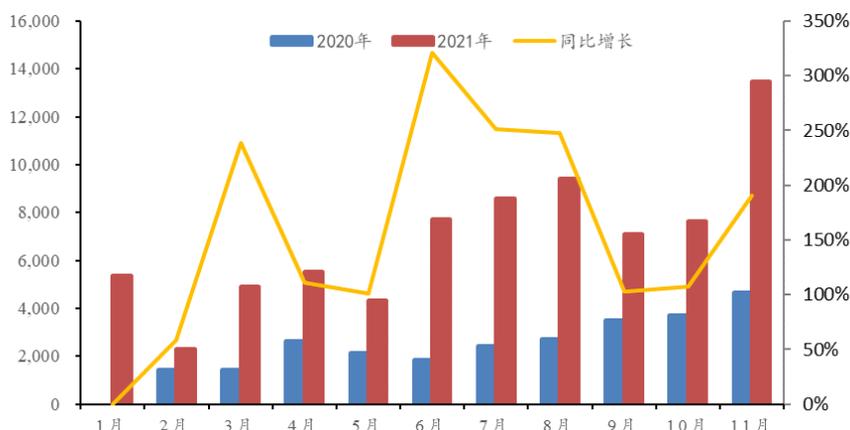
表1: 三大工厂总设计产能达到 30 万辆

工厂	设计产能	进度
广东肇庆	10 万（二期建成后 20 万）	P5 和 P7 的共线生产产线已经改造完成，正在进行 P5 的样车试制
广州	10 万	于 2022 年底建成投产
湖北武汉	10 万	项目 7 月底启动，预计 2023 年投产

资料来源：小鹏官方公众号，民生证券研究院

理想：11 月理想汽车交付 13,485 辆，销量同比+190%/环比+76%，单月销量破万，相比 10 月销量翻倍。2021 年 1-11 月，理想汽车总交付量达 76,404 辆。自交付以来，理想 ONE 累计交付量已达 11 万辆。

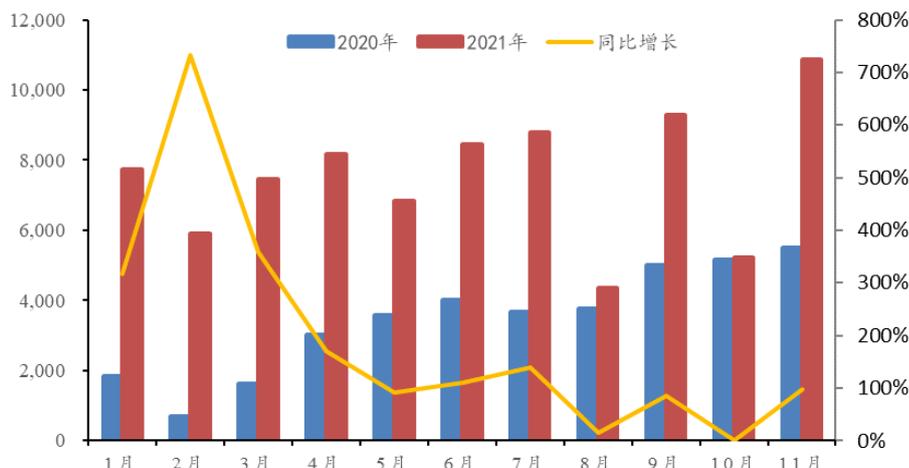
图3: 理想 11 月销量同比增加 190% (辆, %)



资料来源：中汽协，民生证券研究院

蔚来：11 月蔚来汽车交付 10,878 辆，同比+106%/环比+197%，增速较高的主要原因是 10 月份产线调整导致销量过低。其中，ES6 交付 4,713 辆，同比+98%/环比+86%；ES8 交付 2,683 辆，同比+93%/环比+1131%；EC6 交付 3,482 辆，同比+129%/环比+278%。蔚来今年 1-11 月交付新车 80,940 台，同比+120.4%，目前蔚来车辆累计已交付 15.7 万台。

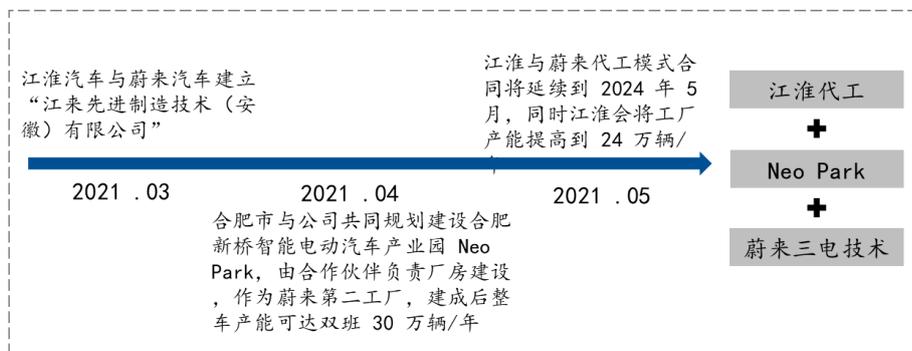
图4: 蔚来产线调整结束后销量恢复 (辆, %)



资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

江淮蔚来代工和合肥新桥自建两个工厂, 产能储备充裕。蔚来与江淮合作, 江淮负责合肥工厂生产线的搭建与整车代工。合肥新桥产业园是由蔚来、合肥市政府共同打造的全新新能源产业园区。据官方披露, 新桥产业园整车产能 100 万辆/年, 电池产能 100GWh/年, 设计年总产值 5000 亿元人民币, 预计将在 2022 年第三季度投产。

图5: 江淮蔚来代工, 产能储备充裕



资料来源: 公司官网, 民生证券研究院

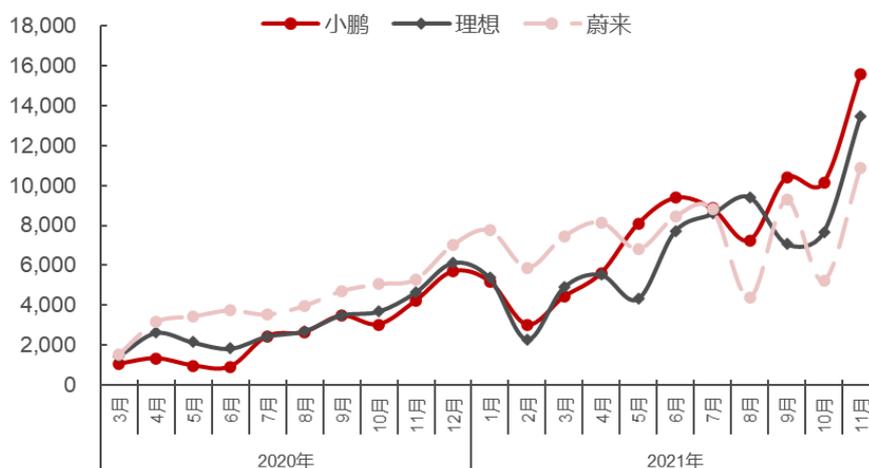
产线改造完成, 整体升级年产能达 24 万台。以满足不断增长的市场需求, 蔚来合肥工厂 10 月份进行阶段性产线改造, 打造智能自动化生产线。据盖世汽车新能源报道, 此次产线改造车身车间新增 101 台机器人, 并对 408 台机器人进行软件程序和节拍调整, 同时加装高强度钢铝混合工艺车身生产线; 总装车间新建 2 条生产线, 并进行了在线工装设备升级。此次产线整体升级为包括 ET7 在内的新车型投产做准备, 产能从 12 万台/年升级到 24 万整车及零部件年产能, 通过加班或增加班次等方式可以将年产能提升至 30 万台。产线整体升级将于 2022 年上半年全部完成, 为蔚来销量扩张打好基础。

表2: 智能自动化生产线最大产能达到 30 万台/年

工厂	设计产能	进度
江淮蔚来合肥先进制造基地	12 万台/年 (整体升级完成后将达到 24 万整车及零部件年产能, 通过加班或增加班次等方式可以将年产能提升至 30 万台)	产线整体升级将于 2022 年上半年全部完成
合肥新桥产业园	整车产能 100 万辆/年, 电池产能 100GWh/年	预计将在 2022 年第三季度投产

资料来源: 盖世汽车新能源, 民生证券研究院

当下中国新能源汽车市场已进入高速增长期, 11 月三家新势力销量均破万, 持续拉动新能源销量增长。随着推车速度加快+产能逐步扩张, 小鹏、蔚来、理想产品矩阵逐步完善, 产能释放提高交付量, 助力三家新势力进一步拓展市场份额。

图6: 蔚小理 2021 年 11 月销量再创新高, 持续拉动新能源销量增长 (辆)


资料来源: 中汽协, 民生证券研究院

新势力车企全面布局电动智能化, 智能化成为新势力弯道超车的关键。电动化+智能化成为车企竞争的关键, 小鹏汽车使用英伟达的 AI 平台进行全栈研发, 在智能驾驶、智能座舱领域对标特斯拉, 具有明显的技术优势。蔚来 ET7、小鹏 P5 智能配置全面升级, 搭载激光雷达, 向 L3.5+进阶。

表3: 新势力车企全面布局电动智能化

	蔚来 ET7	蔚来 ES8	蔚来 ES6	小鹏 G3	小鹏 P7	小鹏 P5	威马 EX5	威马 EX6	理想 ONE	特斯拉 model3
自动驾驶级别	L4	L2	L2.5	L2.5	L3	L3.5	L2	L2	L2	L3
自动驾驶系统	NAD	NO Pilot	NO Pilot	Xpilot2.5	Xpilot 3.0	Xpilot 3.5	Living Pilot	Living Pilot		Autopilot (双 FSD)
自动驾驶芯片	英伟达 Orin	Mobileye Q4	Mobileye Q4	Mobileye Q4	英伟达 Xavier	英伟达 Xavier	Mobileye Q4	Mobileye Q4	地平线征程 3	HW 3.0
芯片算力 (TOPS)	1016	2.5	2.5	2.5	30	30	2.5	2.5	2.5	72
芯片功耗 (W)	-	3	3	3	30	30	3	3	3	72
制备工艺	-	28nm	28nm	28nm	12nm	12nm	28nm	28nm	28nm	14nm
传感器总计	33	25	23	20	31	32	20	20	23	22

激光雷达	1			-	-	2				
毫米波雷达	5	5	5	3	5	5	3	3	5	1
超声波雷达	12	12	12	12	12	12	12	12	12	12
前置/感知摄像头	10	3	1	1	9	9	1	1	1	3
环视/其他摄像	4	4	4	4	4	4	4	4	4	6
车内摄像头	1	1	1	1	1					
自适应巡航	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
自动泊车	●	●	●	●	●	●	●	●	●	●
						超级/记忆 超级/记忆 泊车 泊车				
自动变道	●	●	●	●	●	●				●
高精定位	●					●	●			
信号识别	●									●
城市道路辅助	●							ASL 自动 限速		●

资料来源：公司官网，汽车之家，民生证券研究院

2 本周市场

本周 A 股汽车板块（申万一级行业）+2.46%，表现优于沪深 300（+0.84%），在 28 个申万一级行业中排名第 8 位。细分板块中，商用载货车+7.19%、汽车零部件+2.87%、汽车服务+1.54%、其他交运设备-1.86%、乘用车+2.05%、商用载客车+2.47%。

本周汽车板块涨幅前五分别为国机汽车（+43.00%）、越博动力（+34.08%）、光洋股份（+26.76%）、合力科技（+20.00%）、宁波华翔（+19.28%）；跌幅前五分别为中华控股（-10.00%）、蓝黛科技（-10.16%）、威唐工业（-10.36%）、金杯汽车（-11.63%）、苏奥传感（-15.69%）。

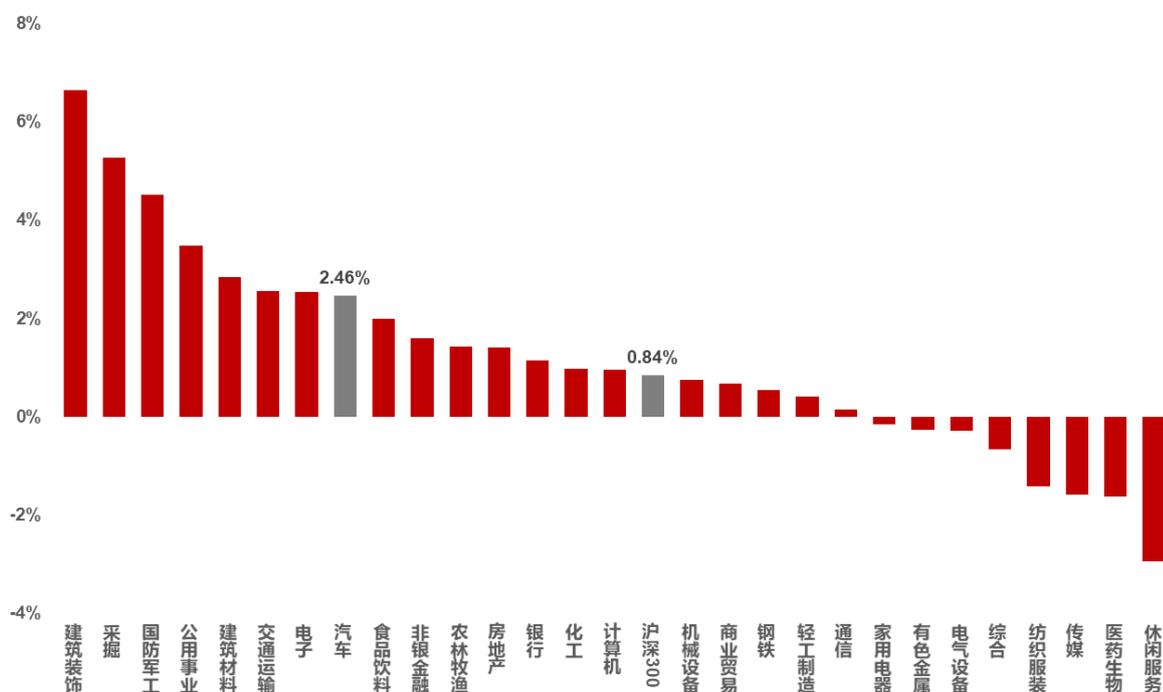
重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份（+6.68%）、比亚迪（+3.10%）、长城汽车（-2.97%）、上汽集团（+1.79%）、长安汽车（-0.12%）、广汽集团（+1.18%）、华域汽车（+4.36%）。

H 股：比亚迪股份（-1.39%）、吉利汽车（-6.68%）、长城汽车 H（-6.36%）、广汽集团 H（+1.26%）、中国重汽（+1.73%）。

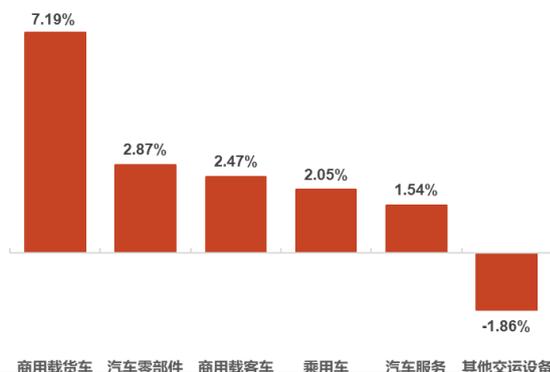
美股：特斯拉（+0.25%）、蔚来（-9.48%）、小鹏汽车（-5.52%）、理想汽车（+4.66%）。

图7：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



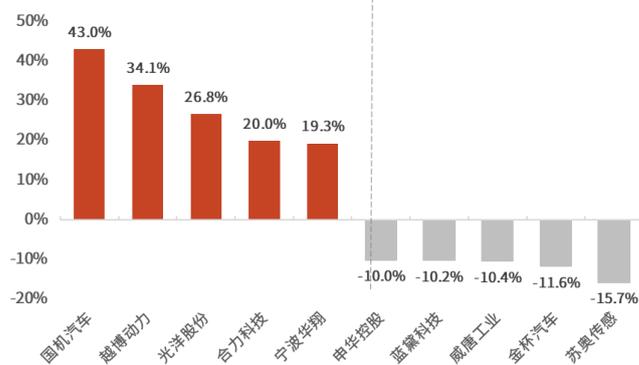
资料来源：Wind，民生证券研究院

图8: SW 汽车子行业周涨跌



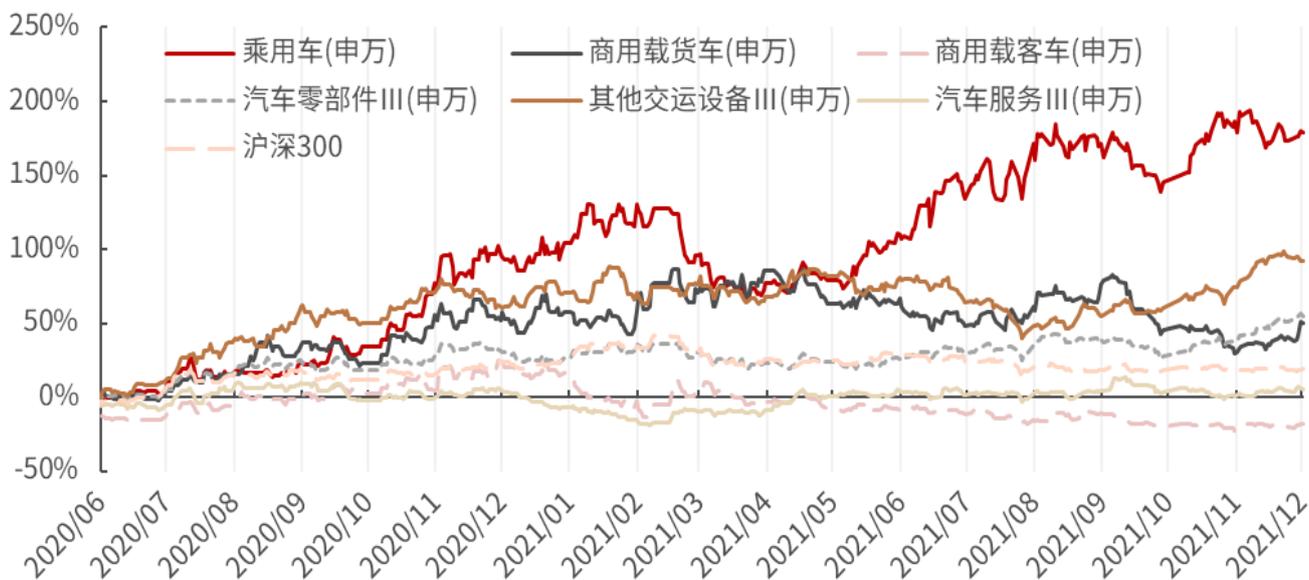
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图9: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图10: 汽车行业子板块与沪深300指数自2020年初以来的表现



资料来源: Wind, 民生证券研究院

3 行业动态

3.1 公司公告

广汽集团(601238.SH):关于全资子公司广汽埃安资产重组及增资的提示性公告

公司董事会决定将结合全资子公司广汽埃安发展的整体状况,拟通过对纯电新能源汽车研发能力及业务、资产的重组整合,推进广汽埃安的混合所有制改革,引入战略投资者,实现对公司纯电新能源汽车业务的深度整合和聚焦。广汽集团以74.07亿元现金向广汽埃安增资,广汽乘用车以35.57亿元生产设备等实物资产向广汽埃安增资;广汽埃安以支付49.75亿元现金并承担负债的方式购买广汽研究院、广汽乘用车等主体的纯电新能源领域相关无形资产、固定资产等。

潍柴动力(000338.SZ):潍柴动力股份有限公司关于非公开发行限售股份上市流通的提示性公告

潍柴动力本次解除限售的股份数量为7.93亿股,占公司总股本的9.08%;本次解除限售股份的上市流通日期为2021年12月1日(星期三)。

德赛西威(002920.SZ):关于调整限制性股票激励计划相关事项的公告

德赛西威2021年限制性股票激励计划规定的限制性股票授予条件已经成就,向符合授予条件的855名激励对象授予530.70万股限制性股票,授予价格为48.03元/股,确定限制性股票的授予日为2021年11月26日。

合力科技(603917.SH):关于获得政府补助的公告

公司及公司子公司自2020年12月1日至2021年11月30日累计收到政府补助为2787.6万元(未经审计),其中与资产相关的政府补助为1937.78万元,占公司最近一期经审计净资产的1.88%;与收益相关的政府补助为849.82万元,占公司最近一期经审计净利润的11.50%。上述政府补助将对公司本年度的损益产生一定积极影响。

福田汽车(600166.SH):关于获得政府补助的公告

自2021年9月30日至2021年11月30日,公司共收到产业发展扶持补助、产业发展基金等共10笔政府补助,共计约2387万元(不含以前年度政府补助由递延收益转入损益的金额,未经审计)。

庞大集团(601258.SH):关于拟出售部分子公司股权的公告

庞大集团拟转让巴博斯(中国)汽车销售有限责任公司、保定冀东兴重型汽车销售有限公司100%的股权。本次交易已出具资产评估报告,结果显示本次交易目标公司净资产评估价值为1.84亿元;根据资产评估报告及初步审计结果综合判定,目标公司净资产评估增值6.936亿元。

上汽集团(600104.SH):关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购进展公告

截至 2021 年 11 月 30 日, 公司本次回购通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份数量合计约为 2650 万股, 占公司总股本的比例为 0.2268%, 购买的最高价格为人民币 21.48 元/股, 购买的最低价格为人民币 19.04 元/股, 已支付的资金总额为人民币约 5.31 亿元。

比亚迪(002594.SZ):关于持股 5%以上股东部分股份质押及解除质押的公告

截至本公告日, 吕向阳累计质押股数约为 6168 万股, 占其所持股份比例为 25.78%。融捷投资控股累计质押股数约为 3447 万股, 占其所持股份比例为 22.22%。

江淮汽车(600418.SH):关于 5%以上股东集中竞价减持股份进展暨减持股份达到 1%的提示性公告

公司 5%以上股东安徽国控集团减持数量过半, 安徽国控集团共计减持公司股份 1893.32 万股, 占公司总股本的 1%。

东风汽车(600006.SH):2021 年 11 月份产销数据快报

东风汽车公布 2021 年 11 月份产销数据快报, 其汽车产量 13105 辆, 同比下降 33.79%; 销量 13038 辆, 同比下降 07.24%。1-11 月, 累计产量 15.78 万辆, 同比增长 0.70%; 累计销量 16.965 万辆, 同比增长 9.02%。

江铃汽车(000550.SZ):江铃汽车股份有限公司 2021 年 11 月产销情况的自愿性信息披露公告

江铃汽车披露 2021 年 11 月产销情况。当月产量为 32,247 辆, 同比下降 16.12%; 销量为 30,016 辆, 同比下降 21.16%。2021 年 1-11 月, 累计产量为 305,395 辆, 同比增长 3.58%; 累计销量为 304,900 辆, 同比增长 4.10%。

中国铁物(000927.SZ):关于重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行股份购买资产的部分限售股上市流通的公告

公司本次解除限售的股份属于公司重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行股份购买资产的部分限售股, 本次申请解除股份限售的股东共计 6 名, 合计数量为 25.01 亿股, 占公司总股本的 41.34%, 本次限售股份可上市流通日期为 2021 年 12 月 6 日。

长城汽车(02333):关于 2020 年限制性股票与股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期自主行权结果暨股份变动公告

长城汽车公布 2020 年股权激励计划首次授予股票期权行权结果: 2020 年股权激励计划首次授予股票期权第一个行权期可行权股票期权数量约为 2823.90 万股, 行权方式为自主行权, 自 2021 年 5 月 7 日起进入行权期。11 月行权约 25.08 万股, 截止 2021 年 11 月

30日,累计行权且完成股份过户登记的共约2787.67万股,占第一个行权期可行权股票期权总量的98.72%。行权价格为7.90元/股。

长安汽车(000625):监事会关于公司A股限制性股票激励计划预留授予激励对象名单的公示情况及核查意见的说明

长安汽车监事会核查了本次拟授予预留部分限制性股票的激励对象的名单、身份证件、拟激励对象与公司(含分公司及控股子公司)签订的劳动合同、拟激励对象在公司(含分公司及控股子公司)担任的职务及其任职文件等。激励对象均为公司实施本激励计划时在任的公司(含分公司及控股子公司)的高级管理人员、中层管理人员、核心技术(业务)骨干,基本情况属实,不存在虚假、故意隐瞒或引起重大误解之处。

福达股份(603166.SH):关于对合资公司按持股比例增资暨关联交易的公告

福达股份(603166.SH)发布公告,公司与桂林福达阿尔芬大型曲轴有限公司(“福达阿尔芬”)另一股东Maschinenfabrik Alfing Kessler GmbH(“ALFING”)按持股比例(各持股50%)向其各增资300万欧元,即合计增资600万欧元,增资完成后,福达阿尔芬注册资本由1600万欧元变更为2200万欧元。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、财政部提前下达 2022 年新能源车补贴资金

财政部经济建设司发布《关于提前下达 2022 年节能减排补助资金预算的通知》。《通知》显示，北京、天津、河北、山西、辽宁、吉林等 25 个地区列入提前下达 2022 年节能减排补助资金预算范围。本次将安排 3847926 万元（约 385 亿元）资金。（资料来源：汽车之家）

2、工信部：要持续提升电动汽车低温性能

工业和信息化部装备工业一司召开电动汽车低温应对工作座谈会，组织中国汽车工业协会、中国汽车工程学会、十余家新能源汽车整车和动力电池企业等，针对今冬可能出现的极寒天气，共同研究商讨对策，做好技术保障和工作预案准备，最大程度保障用户正常使用。（资料来源：汽车之家）

3、中国电动汽车百人会论坛(2022)定于 2022 年 3 月 25-27 日举办

汽车行业内颇受关注的年度盛会——中国电动汽车百人会论坛（2022）——已正式启动筹备。受冬奥会防疫管控影响，本届大会将调整至 2022 年 3 月 25-27 日举办。作为新能源汽车领域一年一度的行业峰会，中国电动汽车百人会论坛已经连续举办七届，凭借准确的主题设定、高规格的嘉宾阵容、高质量的论坛探讨氛围，会议影响力不断扩大，成为新能源汽车产业相关各方都高度关注的行业盛会。（资料来源：汽车之家）

4、《西安市促进重点消费百日行动若干措施》发布，鼓励新能源汽车消费

西安市人民政府办公厅印发《促进重点消费百日行动若干措施》，措施中提到，鼓励新能源汽车消费。2021 年 11 月 25 日至 2021 年 12 月 31 日，居民在西安市限额以上汽车销售企业购买新能源汽车，按照购置价格给予 2000 元至 6000 元补贴。2022 年 1 月 1 日至 2022 年 2 月 28 日减半补贴。鼓励汽车销售企业开展现金优惠、赠送保养、延长保修里程等促销活动，对百日行动贡献显著的前十名汽车销售企业，每户奖励 10 万元-30 万元。（资料来源：盖世汽车）

5、快速充电桩将覆盖河南全部高速

河南省交通运输厅获悉印发《河南省高速公路服务区绿色出行“续航工程”实施方案》，将加快推动充电基础设施建设，到 2022 年 6 月底前全省高速公路已通车运营服务区将实现充电桩全覆盖。（资料来源：汽车之家）

6、比亚迪与西班牙公司签纯电动大巴采购协议

比亚迪宣布与巴塞罗那大都会运输公司（TMB）签署纯电动巴士采购协议，将为巴塞罗那市提供 25 台全新一代比亚迪 12 米纯电动巴士，助力运营商在 2025 年前向公交电动化转变。这也将是比亚迪纯电动巴士首次驶入巴塞罗那城区。（资料来源：盖世汽车）

7、AION Power for Beijing：首都机场最大品牌充电站落成

继今年4月在上海虹桥机场打造品牌充电第一站后，12月2日，广汽埃安在北京首都国际机场打造的第二个埃安超级充电服务中心也正式落成。作为首都机场最大的品牌充电站，该服务中心拥有黄金C位、规模一流、停车免费、可休息娱乐等优势，可为用户提供无忧出行的尊享服务。（资料来源：盖世汽车）

8、吉利科技西南总部落户重庆，建电池项目

吉利科技集团近日分别与重庆两江新区、涪陵区签署合作协议。根据协议，吉利科技集团将在两江新区设立西部总部公司，同步设立创新研究院，搭建产学研一体化平台。除此之外，该公司还计划在涪陵区投建12GWh动力电池项目。（资料来源：汽车之家）

9、宁德时代将与深势科技共建联合实验室

11月30日，深势科技发布消息称，已与宁德时代达成战略合作，双方将共建联合实验室，深入探索能源领域的微尺度工业设计，建立以计算驱动能源材料设计研发的高效模式，提高新能源技术更新迭代的效率。联合实验室将重点围绕能源研究领域中的两个方向展开：AI+物理模型在新能源材料研发中的应用，发展新一代分子模拟技术，发展面向新能源材料的微观、介观和宏观的跨尺度模型；将AI+物理模型应用到能源器件研发中，强化能源器件的理性设计。（资料来源：深势科技）

10、六分科技与小犀新能源达成战略合作

12月1日，四维图新官方公布，其旗下孵化的高精度定位服务提供商六分科技已于日前同电动出行服务商小犀新能源（AHATECH）正式签署战略合作协议。双方将围绕能源管理有序化和智慧出行高效化，共同探索应用于车联网、智能驾驶的高精度无缝定位技术的创新研究，打造更便捷、更高效的智慧出行解决方案。（资料来源：盖世汽车）

11、华为获电动车充电专利授权

天眼查显示，11月30日，华为技术有限公司获得“一种充放电切换装置、方法及双向充电系统”专利授权。该充放电切换装置主要包括：第一开关、第二开关、切换电源和控制单元。第一开关两端用于连接电源设备、负载设备以及第二开关的第一端和切换电源，第二开关第二端用于连接新能源汽车。专利摘要显示，该专利采用充放电切换装置，有利于缩短负载设备的电力中断时间。华为此前还获得过一种名为“电动汽车以及电动汽车之间充电的方法”的发明专利授权。（资料来源：天眼查）

12、特斯拉完成广东省际交通干线超充网络

特斯拉官方表示，特斯拉省际干线超级充电网络拼图已经完成。车主从广东出发前往广西、湖南、江西、福建四省，均可以找到超级充电桩，特斯拉涉及了8条超级充电线路，包含171根V3超级充电桩，96根V2超级充电桩，连接了4000多公里的省际交通干线，且站点间隔平均不超过300公里。（资料来源：汽车之家）

13、Vulcan 助力 Stellantis 集团电气化战略

11月29日，Stellantis 集团官方宣布与 Vulcan Energy 正式签署一份具有约束力的协议，由 Vulcan 为 Stellantis 集团在欧洲提供电池级氢氧化锂，用于电动汽车的生产。根据这项为期五年的协议，Vulcan 将于 2026 年开始供货。（资料来源：汽车之家）

14、日产计划在英国建设太阳能发电厂

据外媒报道，日本汽车制造商日产在 12 月 1 日表示，他们已经获得了规划许可，将在该公司位于英格兰东北部的工厂内建设一个发电量为 20 兆瓦的太阳能发电厂，这座电厂的发电量足以用来生产日产在欧洲销售的所有聆风 (Leaf) 纯电动汽车。（资料来源：盖世汽车）

15、通用计划 2024 年前在北美建电池阴极材料加工厂

据外媒报道，通用汽车表示，该公司计划在 2024 年前与韩国先进材料企业浦项化学 (Posco Chemical) 成立合资企业，并在北美地区为其 Ultium 电池加工电池阴极材料。12 月 1 日，通用表示，该公司与浦项化学签署了成立合资企业的非约束性条款。通用汽车全球产品开发、采购和供应链执行副总裁 Doug Parks 表示，两家公司预计将在 2022 年第一季度前执行最终协议。两家公司合资开设的阴极材料加工厂的选址可能也会在 2022 年第一季度公布，通用预计该厂将创造数百个就业岗位。（资料来源：盖世汽车）

16、丰田将与比亚迪合作生产电动汽车，使用刀片电池

据外媒报道，丰田将于明年底在中国推出一款纯电动小型轿车，并将向中国本土合作伙伴比亚迪寻求关键技术，双方将生产出一款价格合理、空间宽敞的新车型。（资料来源：盖世汽车）

17、丰田表示 2035 年在西欧将实现 100% 零排放汽车销售

据外媒报道，日本汽车制造商丰田宣布，2035 年时该公司在西欧销售的所有新车都将为零排放车型。目前这家全球最大的汽车制造商正在努力遵守欧洲发布的更加严格的排放规则。（资料来源：盖世汽车）

3.2.2 数字化

1、芯片供应严重不足，国内零部件企业注册量大涨 76.7%

企查查公布的数据显示，目前国内存现存的零部件相关企业已达 52.6 万家，其中仅是今年前十个月新增注册的企业就有 12.9 万家，同比增幅高达 76.7%。（资料来源：盖世汽车）

2、威马汽车与上海联通达成战略合作，携手助力企业数字化转型

威马汽车与中国联合网络通信有限公司上海市分公司签署战略合作协议，双方将在工业互联网、5G 应用、云服务等企业数字化转型领域开展合作。威马汽车创始人兼 CEO 沈

晖、上海联通党委书记、总经理沈洪波等双方领导共同出席活动并签署协议。（资料来源：盖世汽车）

3、集度：首款车采用 4 代骁龙汽车数字座舱

11 月 29 日，百度、集度和高通技术公司宣布，集度首款量产车型将采用由百度和高通共同支持的智能数字座舱系统。该系统基于高通技术公司第 4 代骁龙汽车数字座舱平台—8295，搭载了集度和百度携手开发的下一代智舱系统及软件解决方案。搭载全新数字座舱的集度量产车型预计于 2023 年上市，将成为国内首款采用第 4 代骁龙汽车数字座舱平台的量产车型。同时，该产品的概念车预计将于明年 4 月在北京车展正式亮相。（资料来源：汽车之家）

4、美国政府可能再次将 520 亿美元芯片补贴与工会挂钩

据外媒报道，拜登政府敦促国会在年底前通过芯片立法，以鼓励半导体制造商在全球芯片供应短缺的情况下在美国建立新工厂。11 月 29 日上午，美国商务部长 Gina Raimondo 在底特律附近的美国汽车工人联合会 (UAW) 进行访问时表示，商务部可能将政府 520 亿美元芯片补贴与工会“挂钩”，即可能将工会工人作为申请补贴的附加条件。（资料来源：盖世汽车）

5、博世启动碳化硅芯片大规模量产计划

12 月 3 日，博世发布消息称，经过多年研发，博世目前准备开始大规模量产碳化硅功率半导体，以提供给全球各大汽车生产商。未来，博世将继续扩大碳化硅功率半导体的产能，旨在将产出提高至上亿颗的水平。为此，博世已经开始扩建罗伊特林根工厂的无尘车间，同时着手研发功率密度更高的第二代碳化硅芯片，预计将于 2022 年投入大规模量产。（资料来源：盖世汽车）

6、三星发布三款汽车芯片

11 月 30 日，三星发布了三款汽车芯片，分别是用于 5G 连接的 Exynos Auto T5123，用于座舱信息娱乐系统的 Exynos Auto V7，以及一款通过 ASIL-B 认证的汽车电源管理芯片 S2VPS01。（资料来源：汽车之家）

7、大陆集团在中国拿到首个高性能计算单元量产订单

科技公司大陆集团持续致力于软件定义汽车的发展，并已于中国一家大型汽车生产商处获得第一个车载高性能计算单元的量产订单。该解决方案将于 2023 年在该生产商的电动汽车平台上率先投产，并计划陆续搭载在随后的 5 款包括电动汽车、混合动力汽车以及燃油车车型中。该高性能计算单元将集成车身和车辆控制域的功能和特性，管理数据通信、支持无线更新以及扭矩管理和热管理。为此，大陆集团不仅为客户提供高性能计算单元的硬件，还提供基础软件、集成服务和架构设计。（资料来源：盖世汽车）

8、雪佛兰启动 OTA 升级，人机交互更智能

雪佛兰正式启动年内第三次 OTA 升级。涉及车辆包括开拓者、探界者、迈锐宝 XL、创界与创酷，涵盖智能语音等功能及应用。（资料来源：汽车之家）

9、特斯拉推出座椅/方向盘 OTA 付费升级服务

自 2021 年 12 月 3 日起，特斯拉正式在国内将“后排座椅加热功能”OTA 升级服务调整为“寒冷套件”OTA 升级服务，提车时未选装方向盘加热以及后排座椅加热的 Model 3 车主可以进行售后付费升级，价格为 2400 元。（资料来源：盖世汽车）

3.2.3 自动驾驶

1、广汽投资自动驾驶技术研发商禾多科技

禾多科技（北京）有限公司于 11 月 29 日发生工商变更，新增股东包括广东广祺叁号股权投资合伙企业（有限合伙），注册资本增至约 924.81 万元。（资料来源：盖世汽车）

2、轻舟智航与火山引擎合作打造自动驾驶工具链“轻舟矩阵”

12 月 2 日，在 2021 火山引擎云产品发布会上，轻舟智航(Qcraft)与火山引擎联合发布自动驾驶工具链轻舟矩阵。这套工具链以仿真为核心，旨在实现自动驾驶技术研发的高效迭代。（资料来源：建约车评）

3、速腾聚创与极氪达成战略合作

11 月 30 日，激光雷达厂商速腾聚创 (RoboSense) 与吉利控股集团旗下纯电品牌极氪智能科技签署战略合作。今年 8 月，速腾聚创 MEMS 激光雷达 RS-LiDAR-M1 已开启车规量产，并交付美国车企 Lucid。而在此前的 7 月，速腾聚创与广汽埃安达成合作，后者自动驾驶系统 ADiGO 同样将搭载 M1，首款车型为 2022 年上半年量产的 AION LX。（资料来源：汽车之家）

4、索尼首次推出自动驾驶激光雷达

11 月 29 日，据《日经中文网》报道，索尼集团旗下的索尼半导体将于 2022 年 3 月开始供货面向车用的激光雷达。这是索尼首次推出自动驾驶激光雷达产品。该激光雷达产品名为“MIX459”，可实现最远 300 米处物体以每 15 厘米为单位测量距离，在对角线 6.25 毫米的芯片上搭载约 10 万个 10 平方微米的像素，价格为 1.5 万日元（约合人民币 835 元）/枚。（资料来源：建约车评）

3.2.4 企业·财经

1、小鹏汽车成立新公司，含二手车经销等

从国家企业信用信息公示系统获悉，梅州小鹏汽车销售服务有限公司成立。该公司的经营范围包含：二手车经销；二手车鉴定评估等。（资料来源：汽车之家）

2、理想汽车三季度营收 77.8 亿元，同比增长 209.7%

11 月 29 日，理想汽车发布的第三季度财报显示，其第三季度收入总额为人民币 77.8 亿元，较去年同期 25.1 亿元增长 209.7%，较上一季度 50.4 亿元增长 54.3%。（资料来源：盖世汽车）

3、威马获 1.52 亿美元 D2 轮融资

12 月 1 日，威马汽车宣布，公司 D2 轮融资已获得 1.52 亿美元。其中房地产企业雅居乐集团领投 1.4 亿美元。锦诤商汇等以财务顾问身份参与了本轮融资。（资料来源：汽车之家）

4、一汽大众：新技术开发中心在长春正式落成

11 月 29 日，一汽-大众新技术开发中心在长春正式落成。官方表示，一汽-大众新技术开发中心总投资 8.6 亿元人民币，总建筑面积 7 万平方米；覆盖整车安全、驱动系统、整车能耗排放等六大领域。（资料来源：汽车之家）

5、路特斯科技计划融资 5 亿美元，或于 2023 年在纽约或香港上市

据外媒报道，吉利旗下路特斯科技公司首席财务官李坤龙 (Alexious Lee) 对路透社表示，该公司计划在今年年底前筹集 4 亿至 5 亿美元的资金。（资料来源：盖世汽车）

6、滴滴宣布将在纽交所退市，并启动赴港上市

12 月 3 日上午 9 点，滴滴出行官方微博发布消息称，经认真研究，公司即日起启动在纽交所退市的工作，并启动在香港上市的准备工作。（资料来源：盖世汽车）

7、小米间接入股汽车零部件企业埃泰克

11 月 25 日，埃泰克汽车电子（芜湖）有限公司发生工商变更，新增小米关联公司海南极目创业投资有限公司等为股东，同时注册资本增至约 1.05 亿人民币。业内人士分析，小米造车的进度将大幅提升。埃泰克汽车电子（芜湖）有限公司成立于 2020 年 12 月，法定代表人为 Chen Zejian，经营范围包括汽车零部件研发、软件开发、智能车载设备制造、汽车零部件及配件制造等。（资料来源：盖世汽车）

8、小米造车最新进展：投资埃泰克

企查查显示，近日埃泰克汽车电子（芜湖）有限公司发生工商变更，新增小米关联公司海南极目创业投资有限公司为股东。（资料来源：盖世汽车）

9、京东多领域入局“造车”，投资新能源车企

12 月 1 日，京东旗下子公司新增对外投资，而新增投资企业为前几日成立的湖南到恩控股集团有限公司。到恩控股的经营范围包含汽车新车销售、新能源汽车整车销售等。（资料来源：盖世汽车）

10、宁德时代贵州成立新能源科技公司，总市值逼近 1.6 万亿

11月26日，宁德时代（贵州）新能源科技有限公司成立，法定代表人为蒋理，注册资本20亿人民币，经营范围包括新兴能源技术研发，电池制造等，该公司由宁德时代新能源科技股份有限公司全资持股。（资料来源：盖世汽车）

11、宁德时代拟未来五年向飞荣达采购36亿元电池结构件

11月30日，飞荣达公告称，公司与宁德时代签署《合作协议》。根据协议，2022年至2026年，宁德时代预计将向飞荣达采购36亿元压铸件、液冷板、连接件、复合材料等产品。双方约定，飞荣达须根据宁德时代采购需求购买相应设备扩充产能，保证按期交付质量合格的产品。一旦出现断供现象，宁德时代有权取消订单，协议作废。（资料来源：建约车评）

12、核芯达与诚迈科技签署合作协议，共筑智能声学产业新高地

北京核芯达科技有限公司与诚迈科技（南京）股份有限公司签署业务合作协议，正式建立深度合作伙伴关系。根据本次业务合作协议，双方将以智能声学创新为共同使命，结合各自领域内的优势，在产品规划、算法、芯片、操作系统、生态、应用解决方案、市场行业标准等领域展开深度合作，推出多维度全栈技术解决方案。同时，双方将瞄准智能声学发展趋势，构建智能声学领域前瞻支点，共筑产业新高地。（资料来源：盖世汽车）

13、龙佰集团全资子公司拟以35亿元投建年产20万吨负极材料项目

龙佰集团全资子公司河南佰利新能源材料有限公司拟以自有及自筹资金35亿元投资建设年产20万吨锂离子电池负极材料一体化项目。项目分三期建设，一期、二期分别建设年产5万吨锂离子电池石墨负极材料生产线，三期建设年产10万吨锂离子电池石墨负极材料生产线。（资料来源：盖世汽车）

14、法拉第未来回应“退市”报道，系误读

法拉第未来(Faraday Future)宣布，由于未能及时提交季度收益报告，该公司已收到纳斯达克交易所的退市通知（点这里了解）。对此，法拉第未来做出回应称，此乃错误解读，公司预计会很快恢复到纳斯达克规则下的正常状态，并期待在2022年7月如期量产并高质量交付FF 91。（资料来源：汽车之家）

15、LG新能源计划融资13.6亿美元，将美国密歇根电池厂产能扩大8倍

据外媒报道，LG集团旗下的电池子公司LG新能源(LG Energy Solution)制定了一项新的13.6亿美元的融资计划，目的是在未来3年内大幅提高其美国密歇根州工厂的产能。（资料来源：盖世汽车）

16、LG新能源IPO已获初步批准

据外媒报道，11月30日，电池制造商LG新能源(LG Energy Solution)的首次公开募股(IPO)已获得初步批准。LG新能源是特斯拉、通用汽车和现代汽车等公司的供应

商，此次 IPO 可能会筹集 100 亿至 120 亿美元资金，可能会超韩国历史以来规模最大 IPO 的两倍多。（资料来源：盖世汽车）

17、戴姆勒与 Stellantis 共同投资固态电池商 Factorial Energy

总部位于马萨诸塞州的固态电池开发商 Factorial Energy 推出了全新的 40Ah 固态电池，同时宣布与梅赛德斯-奔驰和 Stellantis 达成投资意向和相关合作协议，两家公司都对 Factorial Energy 进行了战略投资，并正在签订联合合作协议。（资料来源：汽车之家）

18、戴姆勒将为奔驰电动车和软件业务投资 680 亿美元

据外媒报道，为了向软件驱动和无排放的未来转型，戴姆勒监事会签署了一项在 2022 年至 2026 年为梅赛德斯-奔驰投资超过 600 亿欧元（合 680 亿美元）的计划。戴姆勒在一份声明中表示，该公司的目标是走在电动汽车生产和软件的前沿。奔驰计划在 2030 年底实现全面电动化，实现这一目标的关键是对未来投资进行严格的优先排序——将重点放在电动汽车上。（资料来源：盖世汽车）

19、Stellantis：电气化转型压力大致车企成本过高，影响就业和汽车质量

据外媒报道，Stellantis 首席执行官 Carlos Tavares 表示，汽车制造商正面临加速向电动汽车转型的外部压力，这可能会威胁到就业岗位和汽车质量，因为汽车制造商正艰难应对生产电动汽车产生的更高成本。（资料来源：盖世汽车）

20、苹果汽车工程总监加入空中出租车公司 Archer

据外媒报道，12 月 2 日，2019 年加入苹果汽车特别项目组（SPG）的工程总监 Michael Schwekutsch 加入空中出租车创业公司 Archer Aviation，担任工程部高级副总裁。（资料来源：建约车评）

3.2.5 车型·车市

1、蔚来汽车：量产进程稳步推进，ET7 首批预生产车下线

11 月 29 日，蔚来汽车官方微博宣布，ET7 首批预生产车正式下线，这标志着对车辆小批量生产能力的验证工作正式开始，量产进程正稳步推进中。（资料来源：汽车之家）

2、蔚来发布 12 月购车补贴方案，年内下订仍可享 2021 年补贴政策

蔚来发布了 2021 年 12 月购车补贴方案。由于蔚来在近期进行了产线升级调整，导致订单整体延后交付，并且还会影响部分 12 月锁单排产订单的提车时间。而按照国家补贴规则，购车可享受的补贴以新车上牌时间为准，提车时间的变化可能会提高购车成本。为了让消费者放心，蔚来推出了 2021 年 12 月 31 日前支付定金购买 ES8、ES6 及 EC6，且在 2022 年 3 月 31 日前提车的用户，可继续按照 2021 年国家补贴标准享受补贴。（资料来源：盖世汽车）

3、蔚来否认欧洲建厂传闻，将于 2022 年底进军瑞典

据外媒报道，蔚来否认将在欧洲建厂的传闻，尽管该公司正打算将汽车销售扩大到挪威以外的地区。蔚来联合创始人兼总裁秦力洪表示，蔚来将于 2022 年年底开始在瑞典销售电动汽车，瑞典将是蔚来 2022 年进军的五个欧洲国家之一。（资料来源：盖世汽车）

4、理想汽车无涨价计划，第 2 款车将于 2022 年推出

在理想汽车第三季度财报电话会议中，理想汽车预计供应链问题至少会持续到 2022 年第一季度，未来仍然要在较长一段时间内面对零部件短缺的问题，理想汽车正在积极与博世方面沟通解决供应问题。面对动力电池成本等上涨问题，理想汽车没有涨价计划。另外，理想基于 X 平台的第二款车将在 2022 年第二季度发布，2022 年第三季度开始交付。（资料来源：汽车之家）

5、光洋股份收到小鹏定点通知，将为小鹏 F30 供应零部件

常州光洋轴承股份有限公司（光洋股份）收到小鹏汽车的《定点开发通知书》，成为小鹏汽车 F30 车型轴承隔套及相关零部件产品的供应商。（资料来源：盖世汽车）

6、广汽埃安 11 月销量达 14566 辆，产能利用率已达 180%

广汽埃安 11 月终端销量达 14,566 辆，同比劲增 123%。结合此前数据来看，广汽埃安自 7 月至今月销已连续 5 月破万，且 11 月月销较此前再创新高。至此，广汽埃安今年前 11 月累计终端销量已达 106,985 辆，提前完成年销 10 万辆目标。（资料来源：盖世汽车）

7、极氪首个完整单月交付量达到 2012，创造中国品牌价值新高度

从 7 年前开始筹备布局，到今年品牌正式发布，再到开启产品交付，潮流科技品牌极氪，始终围绕用户需求，从产品到服务，不断完善智能电动产业布局，持续构建智能电动科技生态。首个完整单月 ZEEKR 001 交付量达到 2012 台。（资料来源：盖世汽车）

8、极星开发电动平台，2025 年销量或达 29 万辆

据外媒报道，12 月 2 日，沃尔沃汽车旗下极星 (Polestar) 发布了备受期待的极星 3 (Polestar 3) SUV 的预告图，预计该款车将于 2022 年推出。极星首席执行官 Thomas Ingenlath 表示，预计今年的销量将达到 2.9 万辆，随着推出更多新车的推出，到 2025 年，其全球销量将增至 10 倍。Ingenlath 声称，“从现在开始，极星的重点是增长。”（资料来源：盖世汽车）

9、多家新能源车企公布 11 月交付量，同比增长迅速

11 月，小鹏汽车交付 15613 台，同比增长 270%，连续三个月实现单月交付破万；威马汽车共交付智能纯电汽车 5027 辆，同比增长 66.6%，再创单月销量新高；理想汽车交付 13485 辆理想 ONE，同比增长 190.2%；蔚来汽车交付量为 10878 台，同比增长 105.6%；哪吒汽车交付量为 10013 辆，同比增长 372%。（资料来源：汽车之家）

10、上汽设计中心当选“国家级工业设计中心”

工信部公布了第五批国家级工业设计中心名单，上海汽车集团股份有限公司工业设计中心获此国家级殊荣。这是对上汽设计团队持续创新、做好汽车设计原创的又一“国字号”认证。（资料来源：盖世汽车）

11、搭载双征程芯片的首款智能轿跑——长安 UNI-V 重磅发布

搭载两颗征程 2 芯片的长安 UNI-V 正式亮相，这也是继 UNI-T、UNI-K 量产落地后，地平线赋能长安汽车的又一款重磅车型。长安 UNI-V 定位 A+级五门掀背 Coupe，同时在智能化方面基于两颗征程 2 芯片分别实现了智能辅助驾驶和智能交互功能，可为用户提供内外兼备的全新智能化体验。从智能交互到智能驾驶、再到两者兼备的量产合作持续推进，UNI-V 的量产上市标志着地平线与长安汽车的合作迈入了全新的加速阶段。（资料来源：盖世汽车）

12、新能源汽车品牌 NIUTRON 将于 12 月 15 日发布

牛创新能源科技(NIUTRON)将于 12 月 15 日正式发布，其为李一男继小牛电动后的再次创业，将聚焦于智能高端新能源汽车领域。据悉，NIUTRON 将在增程式和纯电动两个方向打造车型，将拥有智能座舱和先进的智能驾驶辅助功能，同时在设计层面也会令大家满意。（资料来源：汽车之家）

13、赛力斯发布全新高端品牌 AITO，首款车型搭载最新鸿蒙 OS 系统

12 月 2 日，赛力斯正式发布了全新品牌 AITO。该品牌定位于高端智慧汽车品牌，首款车型将搭载最新 HarmonyOS 智能座舱，并于 12 月 23 日正式发布。（资料来源：盖世汽车）

14、特斯拉供应链 90%本土化，有望实现年产 50 万辆

特斯拉全球副总裁陶琳在接受媒体采访时表示，特斯拉上海工厂今年就能实现年产 50 万辆的目标，生产效率非常高，且已经实现超过 90%的供应链本土化。特斯拉在推动本土零部件公司成长方面也起到了一定积极作用，借助特斯拉的全球化布局，一定程度上也可以带动这些供应链企业提升国际化竞争力。（资料来源：盖世汽车）

15、特斯拉因悬架转向节隐患在美召回 826 辆 Model Y

据外媒报道，特斯拉向美国国家公路交通安全管理局(NHTSA)提交了一份召回报告。根据该文件，特斯拉申请召回 826 辆特斯拉 Model Y，这些车的悬架转向节可能会变形或断裂。此次召回的 Model Y 车辆是在 2020 年至 2022 年期间生产。（资料来源：盖世汽车）

16、特斯拉召回 21599 辆国产 Model Y，均系今年生产

12 月 3 日，国家市场监督管理总局发布消息称，特斯拉于日前向该局备案了召回计划。自即日起，召回生产日期在 2021/2/4 至 2021/10/30 期间的部分国产 Model Y 电动汽

车，共计 21599 辆。本次召回范围内的部分车辆由于供应商制造原因，前、后转向节强度可能存在不符合设计要求的情况，导致在车辆使用过程中转向节可能发生变形或断裂，极端受力情况下可能导致悬架连杆从转向节中脱出，影响车辆驾驶操控，增加发生碰撞事故的风险，存在安全隐患。（资料来源：盖世汽车）

17、特斯拉请求美国延长对中国产石墨的关税豁免

据外媒报道，汽车行业数百家企业要求美国延长从中国进口的汽车零部件和材料的关税豁免，特斯拉便是其中之一。（资料来源：盖世汽车）

18、马斯克称今年供应链危机严重，Cybertruck 生产面临挑战

据外媒报道，11月29日，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克指出，尽管特斯拉迄今为止没有受到困扰全球汽车业的供应链危机的重大打击，但是 Cybertruck 电动皮卡的生产仍面临供应链问题带来的挑战。（资料来源：盖世汽车）

19、韩国五大车企 11 月销量因缺芯降 15%，已连续 5 个月下降

现代汽车、起亚汽车、韩国通用汽车、雷诺三星汽车和双龙汽车是韩国主要的五家汽车制造商。数据显示，11月，韩国五大车企的总销量为 573,758 辆，低于去年同期的 674,725 辆。其中，这五家车企在韩国国内的销量为 123,136 辆，而去年同期为 143,591 辆，同比下降 14%；海外销量为 450,622 辆，去年同期为 531,134 辆，同比下降 15%。（资料来源：盖世汽车）

20、大众因变速箱存隐患召回部分进口甲壳虫

大众汽车（中国）销售有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，向国家市场监督管理总局备案了召回计划。决定自 2021 年 12 月 3 日起，扩大召回 2009 年 2 月 6 日至 2016 年 3 月 3 日期间生产的部分 2009-2016 年款进口甲壳虫、尚酷及高尔夫系列汽车，共计 1540 辆。（资料来源：汽车之家）

21、日产发布四款纯电动概念车，含纯电 SUV

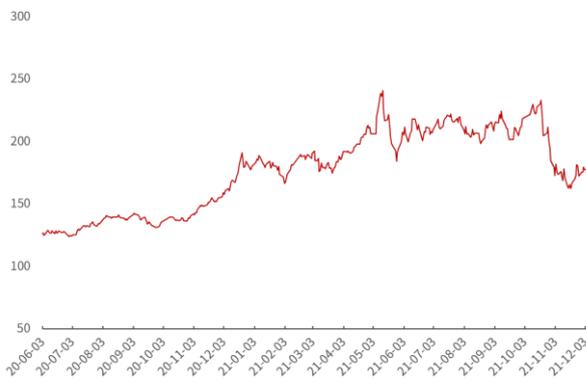
11月29日，日产官方发布了四款全新概念车，其中包含两款纯电动 SUV、一款纯电动跑车和一款纯电动皮卡。（资料来源：汽车之家）

22、现代因制动存在隐患召回部分帕里斯帝

现代汽车（中国）投资有限公司根据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求，向国家市场监督管理总局备案了召回计划，决定自 2021 年 12 月 21 日起召回以下车辆：2021 年 3 月 23 日至 2021 年 3 月 31 日生产的部分进口现代帕里斯帝 3.5L GLS 4WD 8AT(6 座)汽车，共计 87 辆；2021 年 3 月 23 日至 2021 年 3 月 30 日生产的部分进口现代帕里斯帝 3.5L GLS 4WD 8AT(7 座)汽车，共计 13 辆。（资料来源：汽车之家）

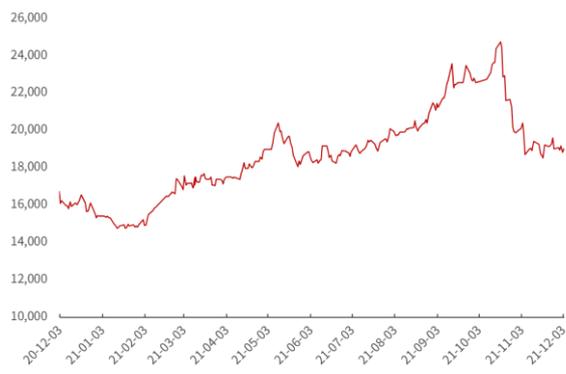
4 行业上游原材料数据跟踪

图11: 中信期货钢铁指数本周上涨 2.72%



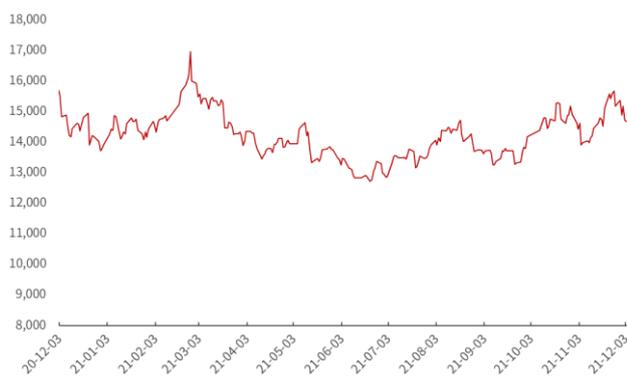
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.5)

图12: 沪铝指数本周上涨 0.10%



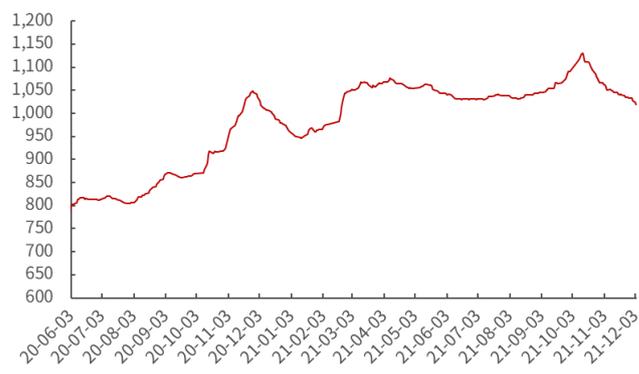
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.5)

图13: 沪胶指数本周下跌 3.23%



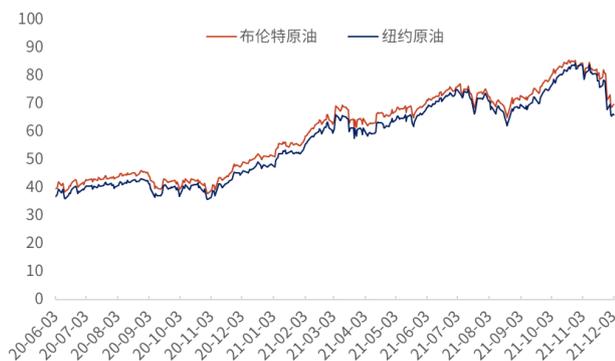
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.5)

图14: 中国塑料城价格指数下跌 1.36%



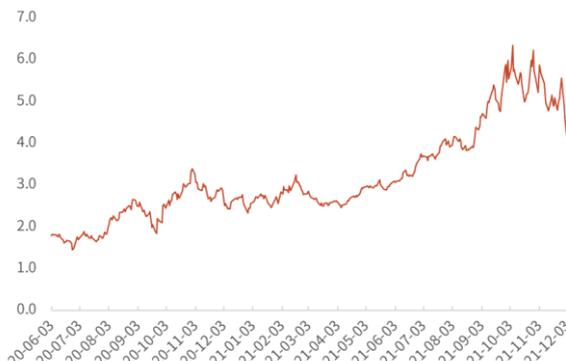
资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.5)

图15: 纽约原油价格本周下跌 1.710 美元/桶, 布伦特原油价格本周下跌 2.580 美元/桶 (单位: 美元/桶)



资料来源: Wind, 民生证券研究院 (截至 2021.12.5)

图16: NYMEX 天然气本周下跌 1.460 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 2021.12.5)

5 本周新车

表4: 本周上市车型一览

序号	制造商	车型	全新/改款/调价	能源类型	级别及车型	价格区间(万元)	上市时间
1	长安汽车	欧尚 X5	全新	燃油	A SUV	10.09-10.79	2021/11/29
2	奔驰汽车	奔驰 GLC 级 AMG(进口)	小改款	燃油	B Suv	96.98	2021/11/29
3	奔驰汽车	奔驰 GLC 级轿跑 SUV(进口)	小改款	燃油	B SUV	46.08-51.61	2021/11/29
4	奔驰汽车	奔驰 G 级(进口)	调价	燃油	C SUV	14.68-21.27	2021/11/29
5	宝马汽车	宝马 X6(进口)	小改款	燃油	C SUV	77.69-93.19	2021/11/29
6	宝马汽车	宝马 X5(进口)	小改款	燃油	C SUV	69.99-83.49	2021/11/29
7	宝马汽车	宝马 X5 PHEV(进口)	小改款	混动	C SUV	85.99	2021/11/29
8	奔驰汽车	奔驰 A 级(进口)	小改款	燃油	A HB	23.68-27.38	2021/11/29
9	奔驰汽车	奔驰 B 级(进口)	小改款	燃油	A HB	21.33-24.23	2021/11/29
10	奇瑞汽车	瑞虎 3X	全新	燃油	A0 SUV	63.9-66.9	2021/11/29
11	上汽通用	凯迪拉克 CT5	小改款	燃油	B NB	27.97-34.17	2021/11/30
12	上汽通用	凯迪拉克 CT6	小改款	燃油	C NB	39.97-48.97	2021/11/30
13	零跑汽车	零跑 C11	中改款	纯电	B SUV	15.98	2021/12/1
14	广汽丰田	致炫	小改款	燃油	A0 HB	8.58-9.18	2021/12/1
15	广汽丰田	致炫 X	小改款	燃油	A0 HB	8.98-10.38	2021/12/1
16	广汽丰田	致享	小改款	燃油	A0 NB	8.78-9.38	2021/12/1
17	宝马汽车	宝马 X7(进口)	小改款	燃油	D SUV	100-169.8	2021/12/2
18	北京汽车	北京 EU7	大改款	纯电	B NB	15.99-17.59	2021/12/2
19	东风悦达起亚	福瑞迪	小改款	燃油	A NB	7.88-10.28	2021/12/2
20	一汽-大众	迈腾 GTE	小改款	混动	B NB	23.79-25.29	2021/12/2
21	上海汽车	MG ONE	全新	燃油	A SUV	10.78-12.98	2021/12/2

资料来源: 乘联会, 民生证券研究院

6 风险提示

(一) 经营风险: 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; 原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。

(二) 市场风险: 补库周期内业绩为主, 部分高估值公司业绩存不及预期风险。

(三) 其他风险: 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: 小鹏汽车连续 3 个月突破万辆大关 (辆, %)	3
图 2: 小鹏 G9 外观	3
图 3: 理想 11 月销量同比增加 190% (辆, %)	4
图 4: 蔚来产线调整结束后销量恢复 (辆, %)	5
图 5: 江淮蔚来代工, 产能储备充裕	5
图 6: 蔚小理 2021 年 11 月销量再创新高, 持续拉动新能源销量增长 (辆)	6
图 7: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	8
图 8: SW 汽车子行业周涨跌	9
图 9: 本周板块涨跌幅前五个股	9
图 10: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2020 年初以来的表现	9
图 11: 中信期货钢铁指数本周上涨 2.72%	24
图 12: 沪铝指数本周上涨 0.10%	24
图 13: 沪胶指数本周下跌 3.23%	24
图 14: 中国塑料城价格指数下跌 1.36%	24
图 15: 纽约原油价格本周下跌 1.710 美元/桶, 布伦特原油价格本周下跌 2.580 美元/桶 (单位: 美元/桶)	24
图 16: NYMEX 天然气本周下跌 1.460 美元 /百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)	24

表格目录

表 1: 三大工厂总设计产能达到 30 万辆	4
表 2: 智能自动化生产线最大产能达到 30 万台/年	6
表 3: 新势力车企全面布局电动智能化	6
表 4: 本周上市车型一览	25

分析师简介

邵将，汽车行业首席分析师，7年买方研究、投资及管理经验，3年卖方研究经验，磨练十载。2021年10月加入民生证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

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：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

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。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。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。