

2022年11月7日

标配

# 新能源车10月环比略增， 销量表现趋于分化

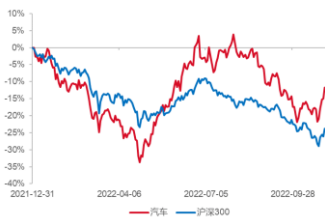
——汽车行业周报

证券分析师：

黄涵虚 S0630522060001

hhx@longone.com.cn

投资要点：



相关研究

《汽车行业周报：三季报披露完毕，新能源汽车产业链高景气-20221031》

《汽车行业周报：乘用车延续高景气度，豪华、自主增长显著-20221018》

《汽车行业周报：新能源车企公布9月销量，比亚迪再创新高、新势力增量待释放-20221011》

➤ **本周汽车板块行情表现：**本周沪深300环比上涨6.38%；汽车板块整体上涨12.74%，涨幅在31个行业中排第1。细分行业中，（1）整车：乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动13.86%、13.39%、11.49%。（2）汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动13.00%、12.49%、12.55%、12.39%、15.28%；（3）汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动6.79%、12.92%。（4）其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动1.48%、7.37%。

➤ **10月新能源乘用车批发销量环比略增。**据乘联会预测数据，10月新能源乘用车批发预计68万辆，环比+1%，主要厂商中比亚迪、东风易捷特、长安汽车、上汽乘用车较9月增加1.7万辆、0.9万辆、0.5万辆、0.4万辆，特斯拉、零跑汽车较9月减少1.1万辆、0.4万辆，其余厂商如上汽通用五菱、吉利汽车、广汽埃安、哪吒汽车等较9月基本持平。

（1）比亚迪：销量再创新高，环比增量来自宋、元、海豹等车型，分别较9月增加1.03万辆、0.40万辆、0.38万辆。王朝网方面，20万以上车型汉、唐合计销量近5万辆，占王朝网车型总销量比例近30%；e平台3.0车型元PLUS价格较元Pro显著提升，目前月销已过2万辆，量价齐升趋势延续。海洋网方面，纯电车型海豚、海豹以及插混车型驱逐舰05销量持续爬坡，10月合计销量达4.57万辆，新车型护卫舰07处于预售阶段，后续海鸥、海狮、巡洋舰等新车型的推出将进一步完善海洋网产品序列，拓展年轻消费群体市场。

（2）新势力：销量表现趋于分化，AITO、极氪持续爬坡，哪吒、埃安持平，其他厂商环比下降。蔚来、小鹏、理想、零跑、哪吒、AITO、极氪、埃安10月交付量/销量分别为1.01万辆、0.51万辆、1.01万辆、0.70万辆、1.80万辆、1.20万辆、1.01万辆、3.01万辆，环比-8%、-40%、-13%、-36%、+0%、+18%、+22%、+0%。下半年以来，包括蔚来ES7/ET5、小鹏G9、理想L9、零跑C01、哪吒S、问界M7/M5 EV、深蓝SL03等大量新车型进入交付阶段，已发布但未开始交付的车型包括理想L8/L7、极氪009、阿维塔11等，行业竞争加剧导致新车型对交付量的影响减弱，各品牌销量表现趋于分化，部分处于产品切换期的车企销量承压。

新能源乘用车产业链将长期受益于国内市场渗透率提升和海外市场的拓展。国内市场，9月新能源乘用车零售渗透率31.8%，其中自主品牌、豪华品牌、主流合资品牌渗透率分别为55.2%、29.7%、4.2%，渗透率仍有较大提升空间。海外市场，除特斯拉中国已大量出口新能源汽车外，国内车企相继推进新能源汽车出海，如比亚迪进入欧洲、日本、东南亚、南美等市场，新势力亮相欧洲等，有望受益于海外市场的拓展。新能源汽车产业链上，可持续关注智能驾驶、智能座舱、轻量化等增量领域，以及与比亚迪、新势力等新能源车企深度合作、产品价值量受益于车型配置提升的传统零部件供应商。

➤ **风险提示：**宏观经济波动的风险；行业政策变动的风险；汽车销量不及预期的风险；原材料价格波动的风险；汇率波动的风险。

## 正文目录

<b>1. 投资要点：10月新能源汽车批发销量环比略增</b>	<b>4</b>
<b>2. 二级市场表现</b>	<b>6</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b>	<b>8</b>
3.1. 销量	8
3.1.1. 乘联会周度数据：10月24-31日零售同比+35%，批发同比+17%	8
3.1.2. 新能源乘用车：乘联会预估10月批发68万辆，环比+1%，同比+87%	9
3.1.3. 重卡：10月销量5万辆，环比-3%，同比-5%	9
3.2. 库存：10月汽车经销商预警指数59.0%，环比+3.8pct	10
3.3. 盈利：1-9月汽车制造业营业利润同比降幅较1-8月收窄5.5pct	11
3.4. 原材料价格	11
3.5. 新车型跟踪：本周闪电猫、极氪009等上市	12
<b>4. 上市公司公告</b>	<b>13</b>
<b>5. 行业动态</b>	<b>14</b>
5.1. 行业政策	14
5.2. 企业动态	14
5.3. 海外动态	15
<b>6. 风险提示</b>	<b>15</b>

## 图表目录

图 1 新能源乘用车月度批发销量 ( 辆 ) .....	5
图 2 比亚迪各车型月度销量 ( 辆 ) .....	5
图 3 蔚来汽车各车型月度销量 ( 辆 ) .....	5
图 4 小鹏汽车各车型月度销量 ( 辆 ) .....	5
图 5 理想汽车各车型月度销量 ( 辆 ) .....	5
图 6 零跑汽车各车型月度销量 ( 辆 ) .....	5
图 7 哪吒汽车各车型月度销量 ( 辆 ) .....	6
图 8 AITO 各车型月度销量 ( 辆 ) .....	6
图 9 广汽埃安各车型月度销量 ( 辆 ) .....	6
图 10 极氪汽车各车型月度销量 ( 辆 ) .....	6
图 11 本周申万一级行业指数各板块涨跌幅 ( % ) .....	7
图 12 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 ( % ) .....	7
图 13 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	8
图 14 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	8
图 15 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	8
图 16 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	8
图 17 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	8
图 18 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 ( % ) .....	8
图 19 乘用车当周日均零售销量 ( 辆 ) .....	9
图 20 乘用车当周日均批发销量 ( 辆 ) .....	9
图 21 10 月新能源厂商批发销量 ( 万辆 ) .....	9
图 22 重卡市场年度销量 ( 万辆 ) .....	10
图 23 重卡市场月度销量 ( 万辆 ) .....	10
图 24 中国汽车经销商库存预警指数 .....	10
图 25 库存预警分指数 .....	10
图 26 库存预警区域指数 .....	10
图 27 分品牌类型指数 .....	10
图 28 汽车制造业营业收入 ( 亿元 ) .....	11
图 29 汽车制造业营业利润 ( 亿元 ) .....	11
图 30 钢材现货价格 ( 元/吨 ) .....	11
图 31 铝锭现货价格 ( 元/吨 ) .....	11
图 32 塑料粒子现货价格 ( 元/吨 ) .....	11
图 33 天然橡胶现货价格 ( 元/吨 ) .....	11
图 34 纯碱现货价格 ( 元/吨 ) .....	12
图 35 正极原材料价格 ( 元/吨 ) .....	12
表 1 本周新能源汽车新车型配置参数 .....	12
表 2 本周上市公司公告 .....	13

## 1.投资要点：10月新能源汽车批发销量环比略增

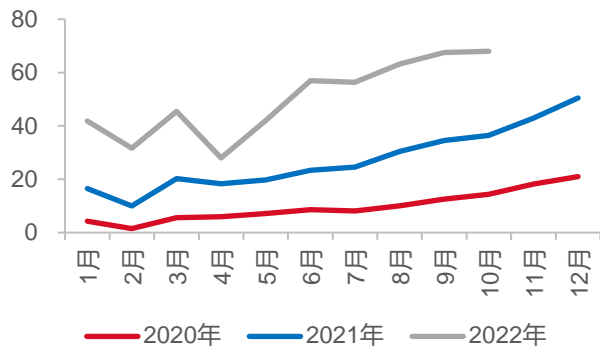
乘联会预计10月新能源乘用车批发68万辆，环比+1%。据乘联会预测数据，10月新能源乘用车批发预计68万辆，环比+1%，主要厂商中比亚迪、东风易捷特、长安汽车、上汽乘用车较9月增加1.7万辆、0.9万辆、0.5万辆、0.4万辆，特斯拉、零跑汽车较9月减少1.1万辆、0.4万辆，其余厂商如上汽通用五菱、吉利汽车、广汽埃安、哪吒汽车等较9月基本持平。

**比亚迪：销量再创新高，环比增量来自宋、元、海豹等车型，分别较9月增加1.03万辆、0.40万辆、0.38万辆。**10月新能源乘用车销量21.75万辆，环比+8%，其中DM车型销量11.44万辆，环比+8%；EV车型销量10.32万辆，环比+9%。按车型，汉家族销量3.16万辆，环比+0%；唐家族销量1.72万辆，环比+14%；宋家族销量5.68万辆，环比+22%；秦家族销量3.47万辆，环比-12%；元家族销量2.75万辆，环比+17%；海豹销量1.13万辆，环比+51%；驱逐舰05销量0.91万辆，环比+0%；海豚销量2.53万辆，环比+2%。王朝网方面，20万以上车型汉、唐合计销量近5万辆，占王朝网车型总销量比例近30%；e平台3.0车型元PLUS价格较元Pro显著提升，目前月销已过2万辆，量价齐升趋势延续。海洋网方面，纯电车型海豚、海豹以及插混车型驱逐舰05销量持续爬坡，10月合计销量达4.57万辆，新车型护卫舰07处于预售阶段，后续海鸥、海狮、巡洋舰等新车型的推出将进一步完善海洋网产品序列，拓展年轻消费群体市场。

**新势力：销量表现趋于分化，AITO、极氪持续爬坡，哪吒、埃安持平，其他厂商环比下降。**(1) 蔚来：10月交付10059辆，环比-8%，其中ES8、ES6、EC6合计交付3165辆，环比-46%，新车型ET7、ES5、ET5分别交付3050辆、2814辆、1030辆，环比+4%、+48%、+366%。生产基地停产对其短期产销产生一定影响。(2) 小鹏：10月交付5101辆，环比-40%，其中P7、P5、G3i分别交付2104辆、1665辆、709辆，环比-55%、-42%、-31%，新车型G9在10月开始交付，首月交付量623辆。(3) 理想：10月交付10052辆，环比-13%。新车型L9在9月开始交付，L8和L7计划在11月和明年2月开始交付。(4) 零跑：10月交付7026辆，环比-36%。新车型C01在9月开始交付，并计划在年内推出C11的增程版。(5) 哪吒：10月交付18016辆，环比+0%。新车型哪吒S计划在11月开始交付。(6) AITO：10月交付12018辆，环比+18%。新车型M5 EV在10月末开始交付。(7) 极氪：10月交付10119辆，环比+22%。新车型极氪009计划明年1月起开始交付。(8) 埃安：10月交付30063辆，环比+0%。下半年以来，包括蔚来ES7/ET5、小鹏G9、理想L9、零跑C01、哪吒S、问界M7/M5 EV、深蓝SL03等大量新车型进入交付阶段，已发布但未开始交付的车型包括理想L8/L7、极氪009、阿维塔11等，行业竞争加剧导致新车型对交付量的影响减弱，各品牌销量表现趋于分化，部分处于产品切换期的车企销量承压。

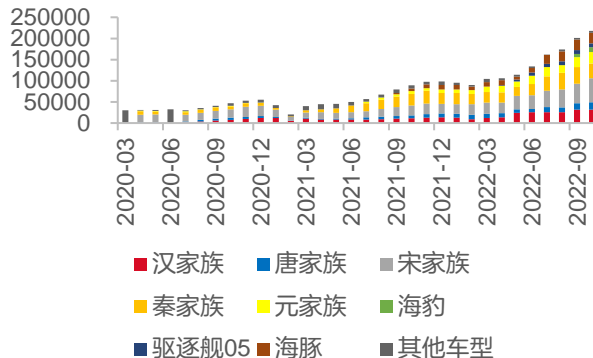
**新能源乘用车产业链将长期受益于国内市场渗透率提升和海外市场的拓展。**国内市场，9月新能源乘用车零售渗透率31.8%，其中自主品牌、豪华品牌、主流合资品牌渗透率分别为55.2%、29.7%、4.2%，渗透率仍有较大提升空间。海外市场，除特斯拉中国已大量出口新能源汽车外，国内车企相继推进新能源汽车出海，如比亚迪进入欧洲、日本、东南亚、南美等市场，新势力亮相欧洲等，有望受益于海外市场的拓展。新能源汽车产业链上，可持续关注智能驾驶、智能座舱、轻量化等增量领域，以及与比亚迪、新势力等新能源车企深度合作、产品价值量受益于车型配置提升的传统零部件供应商。

图1 新能源乘用车月度批发销量 (辆)



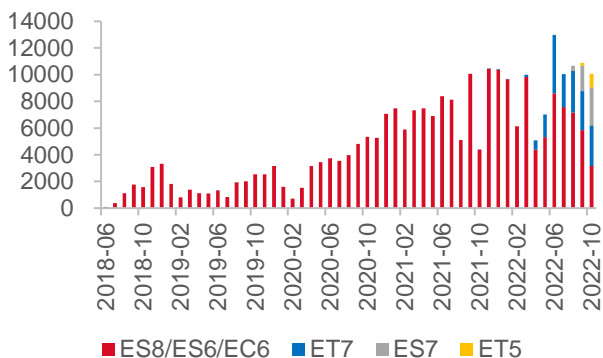
资料来源: 乘联会, 东海证券研究所

图2 比亚迪各车型月度销量 (辆)



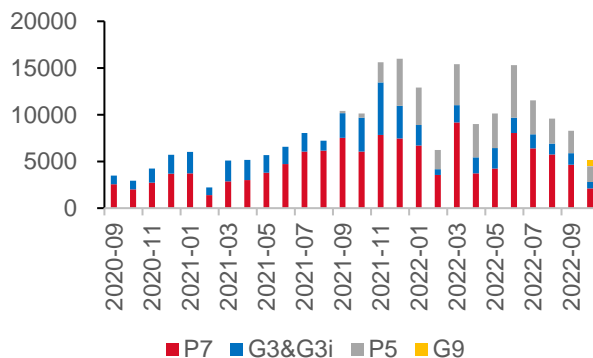
资料来源: 比亚迪, 东海证券研究所

图3 蔚来汽车各车型月度销量 (辆)



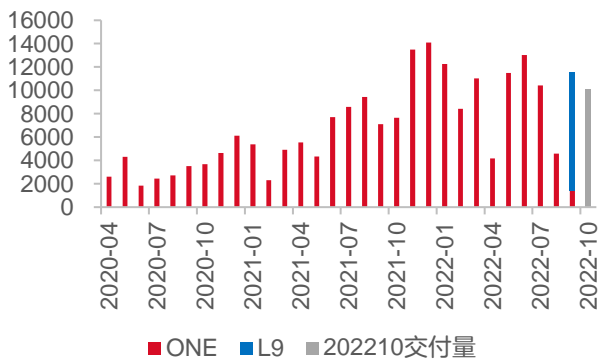
资料来源: 蔚来汽车、乘联会, 东海证券研究所

图4 小鹏汽车各车型月度销量 (辆)



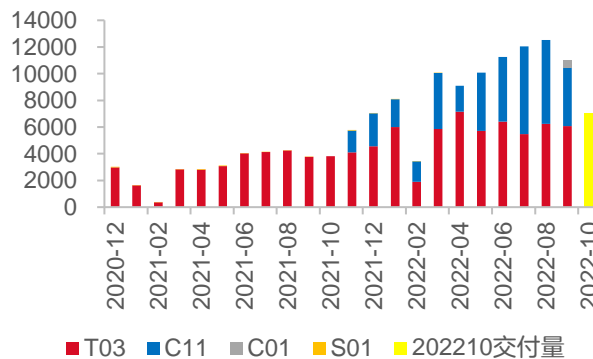
资料来源: 小鹏汽车、乘联会, 东海证券研究所

图5 理想汽车各车型月度销量 (辆)



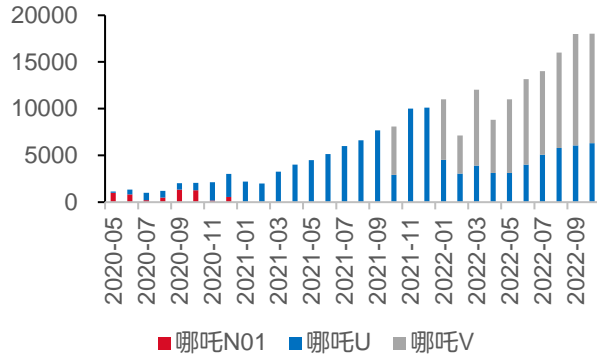
资料来源: 理想汽车、乘联会, 东海证券研究所

图6 零跑汽车各车型月度销量 (辆)



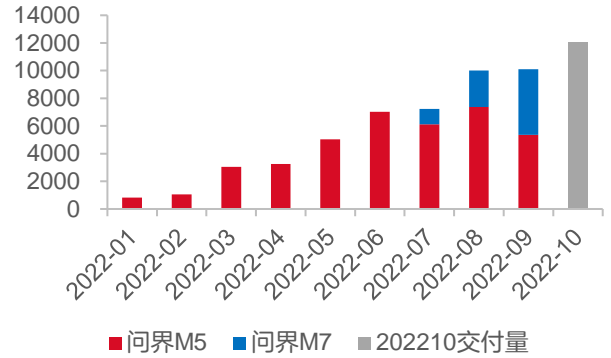
资料来源: 零跑汽车、乘联会, 东海证券研究所

图7 哪吒汽车各车型月度销量 (辆)



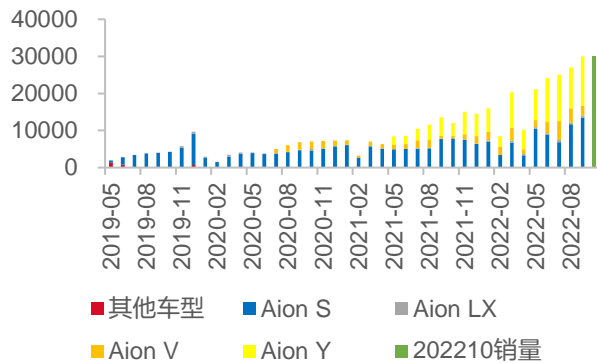
资料来源：哪吒汽车、乘联会，东海证券研究所

图8 AITO 各车型月度销量 (辆)



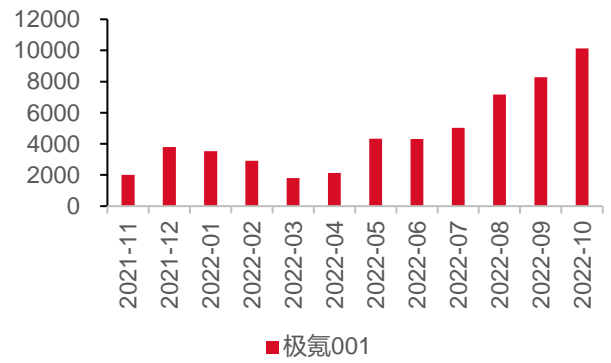
资料来源：赛力斯、乘联会，东海证券研究所

图9 广汽埃安各车型月度销量 (辆)



资料来源：广汽埃安、乘联会，东海证券研究所

图10 极氪汽车各车型月度销量 (辆)

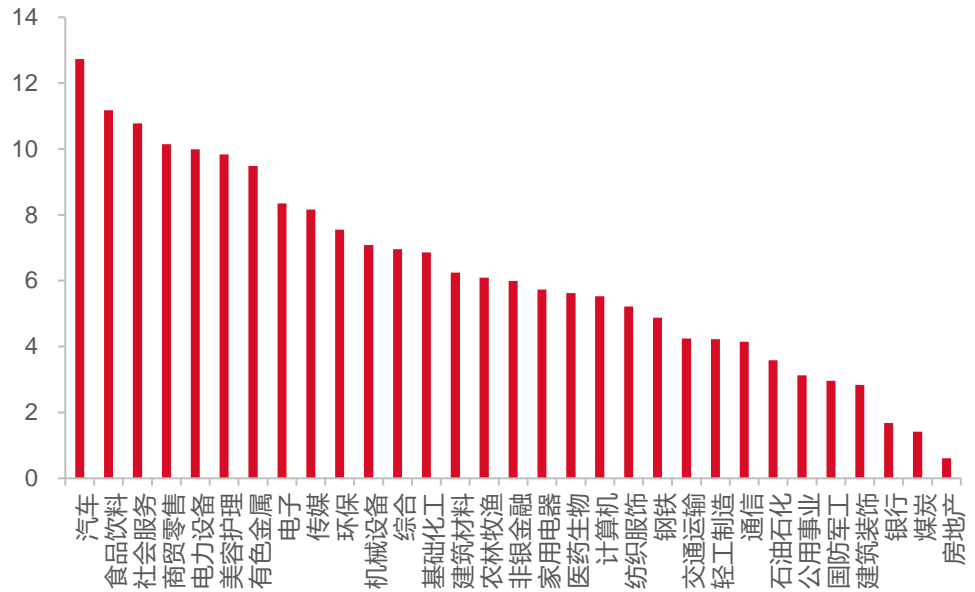


资料来源：极氪汽车、乘联会，东海证券研究所

## 2.二级市场表现

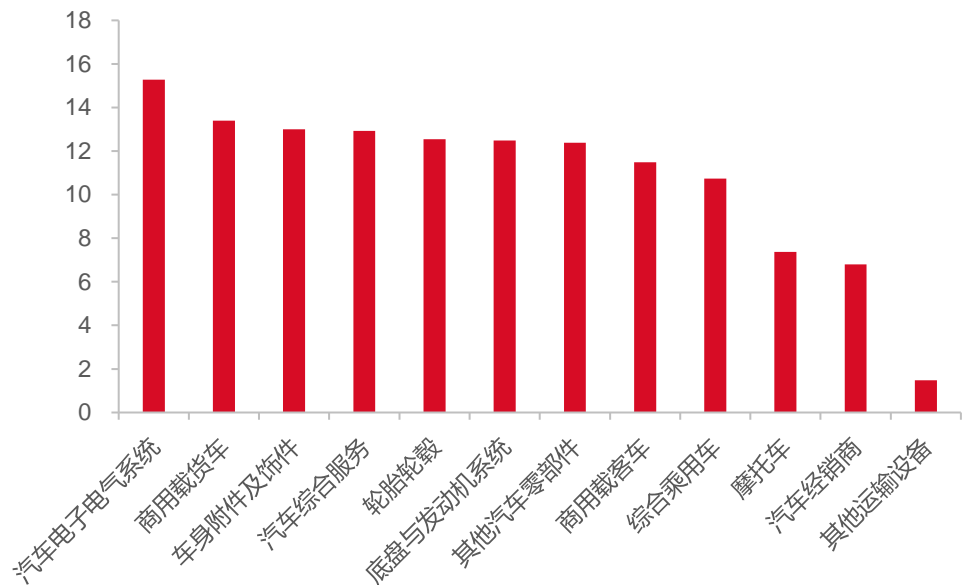
本周沪深 300 环比上涨 6.38%；汽车板块整体上涨 12.74%，涨幅在 31 个行业中排第 1。细分行业中，(1) 整车：乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 13.86%、13.39%、11.49%。(2) 汽车零部件：车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 13.00%、12.49%、12.55%、12.39%、15.28%；(3) 汽车服务：汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动 6.79%、12.92%。(4) 其他交运设备：其他运输设备、摩托车子板块分别变动 1.48%、7.37%。

图11 本周申万一级行业指数各版块涨跌幅 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

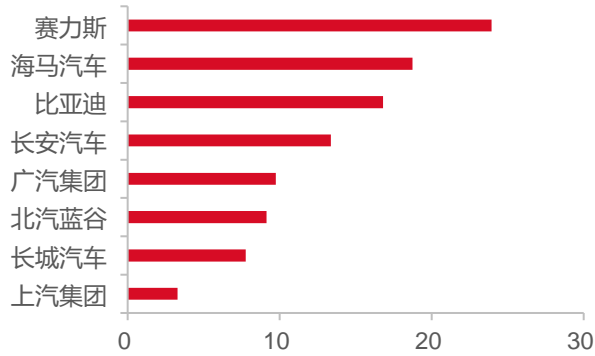
图12 本周申万三级行业指数各板块涨跌幅 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

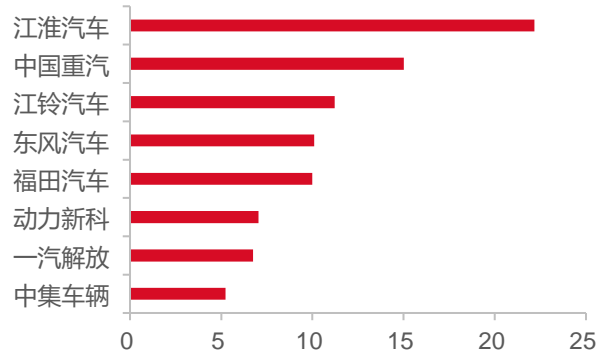
个股方面，本周上海沿浦 (+32.87%)、浙农股份 (+30.49%)、科博达 (+27.79%)、泰祥股份 (+24.41%)、赛力斯 (+23.94%) 涨幅较大，隆鑫通用 (-6.07%)、潍柴动力 (-5.33%)、爱玛科技 (-3.45%)、派生科技 (-2.44%)、隆基机械 (-1.51%) 跌幅较大。

图13 乘用车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



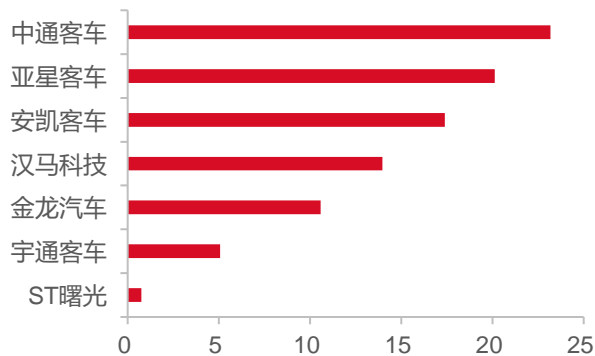
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图14 商用载货车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



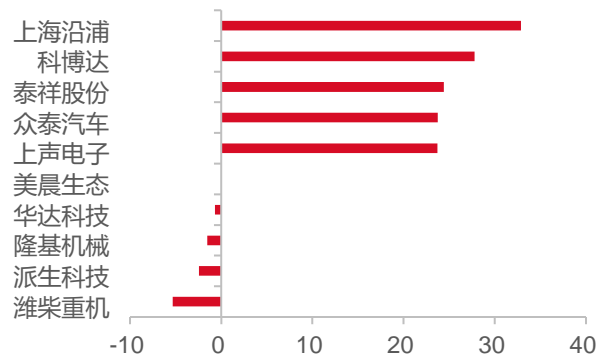
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图15 商用载客车子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



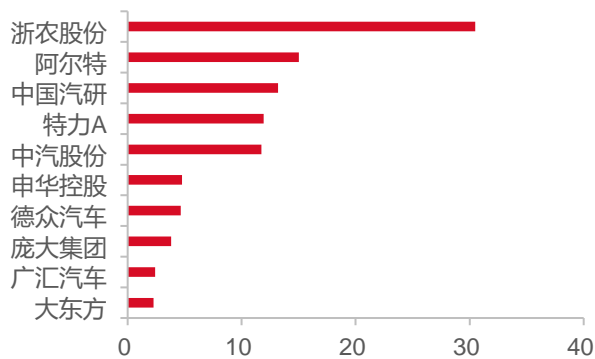
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图16 汽车零部件子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



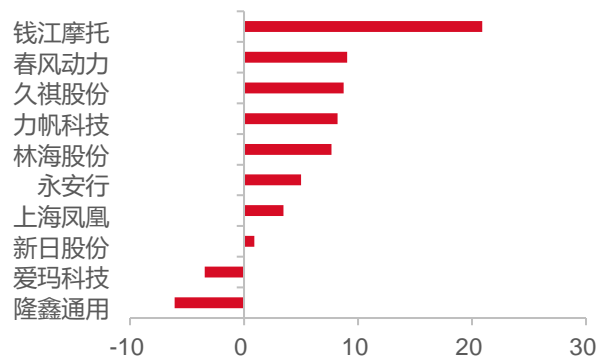
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图17 汽车服务子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图18 摩托车及其他子板块个股本周涨跌幅情况 (%)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.行业数据跟踪

#### 3.1.销量

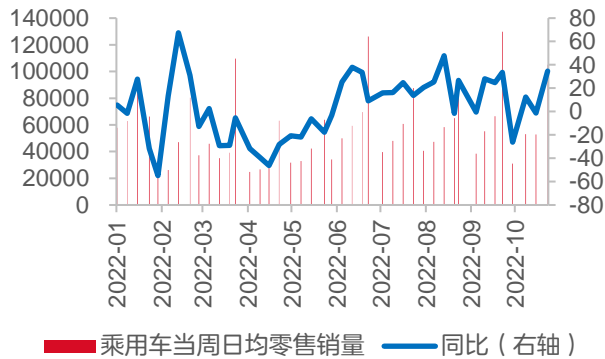
##### 3.1.1.乘联会周度数据：10月24-31日零售同比+35%，批发同比+17%

据乘联会，10月24日-10月31日，乘用车市场零售84.1万辆，同比+35%，环比上周+99%，较上月同期-8%；批发107.5万辆，同比+17%，环比上周+99%，较上月同期-



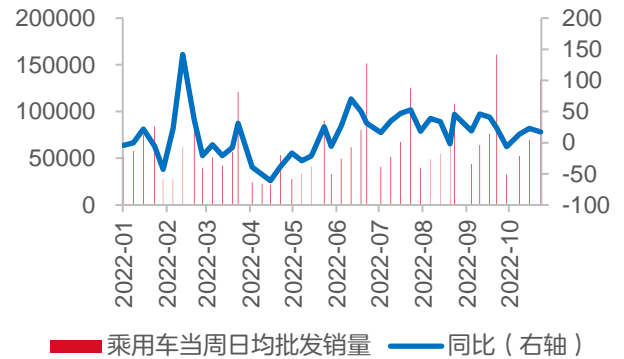
6%。10月1日-10月31日，乘用车市场零售190.5万辆，同比+11%，较上月同期-1%；批发226.2万辆，同比+15%，较上月同期-1%。

图19 乘用车当周日均零售销量（辆）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图20 乘用车当周日均批发销量（辆）

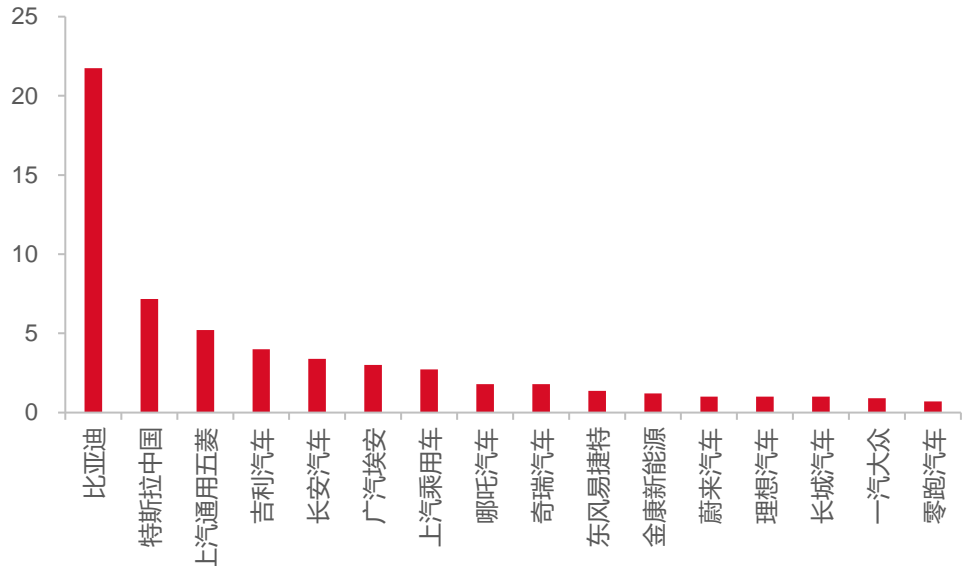


资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.1.2. 新能源乘用车：乘联会预估10月批发68万辆，环比+1%，同比+87%

乘联会预估，10月新能源乘用车厂商批发销量68万辆，环比+1%，同比+87%。批发销量在2万辆以上的厂商包括比亚迪（21.8万辆）、特斯拉中国（7.2万辆）、上汽通用五菱（5.2万辆）、吉利汽车（预估4.0万辆）、广汽埃安（3.0万辆）、长安汽车（3.4万辆）、上汽乘用车（2.7万辆）、奇瑞汽车（预估1.8万辆）。

图21 10月新能源厂商批发销量（万辆）

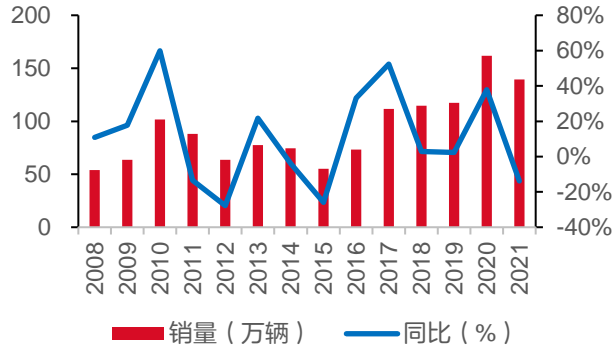


资料来源：乘联会，东海证券研究所

### 3.1.3. 重卡：10月销量5万辆，环比-3%，同比-5%

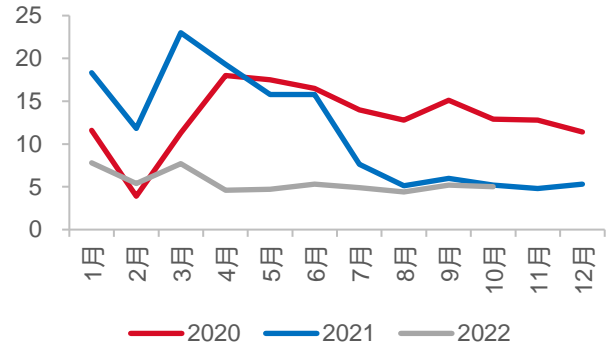
据第一商用车网，10月重卡销量约为5万辆，环比-3%，同比-5%；1-10月累计销量57.3万辆，同比-55%。第一商用车网预计，全年销量在68万辆左右，同比-51%。主要厂商中，中国重汽10月销量约1.5万辆，同比-5%；一汽解放10月销量约0.9万辆，同比+12%；陕汽集团10月销量约0.8万辆，同比-9%；东风公司10月销量约0.76万辆，同比-15%；福田汽车10月销量约0.5万辆，同比+63%。

图22 重卡市场年度销量 (万辆)



资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

图23 重卡市场月度销量 (万辆)

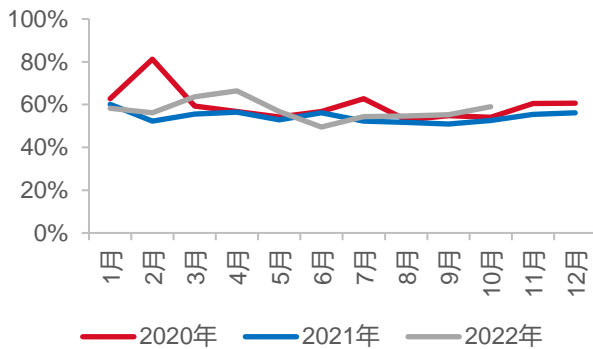


资料来源：第一商用车网，东海证券研究所

### 3.2.库存：10月汽车经销商预警指数 59.0%，环比+3.8pct

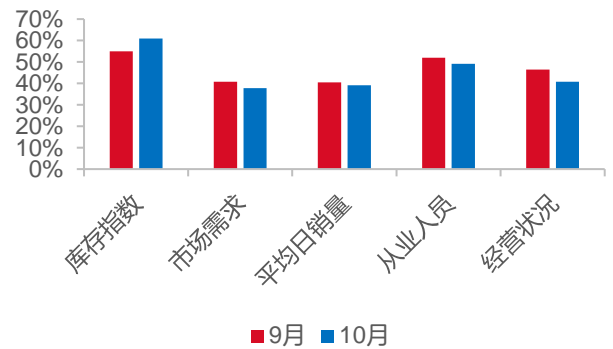
据中国汽车流通协会，10月中国汽车经销商库存预警指数为 59.0%，同比+6.5pct，环比+3.8pct。(1)分指数：库存指数 59.0%，环比+6.0pct；市场需求指数 37.8%，环比-2.9pct；平均销量指数 39.1%，环比-1.4pct；从业人员指数 49.1%，环比-2.8pct；经营状况指数 40.7%，环比-5.7pct。(2)分区域：北区指数 69.1%，环比+9.7pct；东区指数 55.2%，环比+3.7pct；西区指数 54.3%，环比-2.1pct；南区指数 58.1%，环比+3.2pct。(3)分品牌类型：豪华&进口品牌指数 56.8%，环比+4.7pct；主流合资品牌指数 59.7%，环比+4.1pct；自主品牌指数 60.2%，环比+1.9pct。

图24 中国汽车经销商库存预警指数



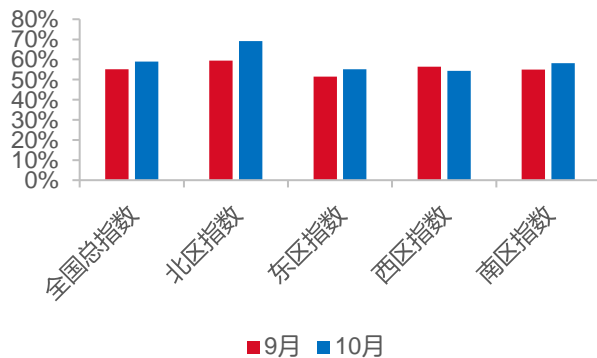
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图25 库存预警分指数



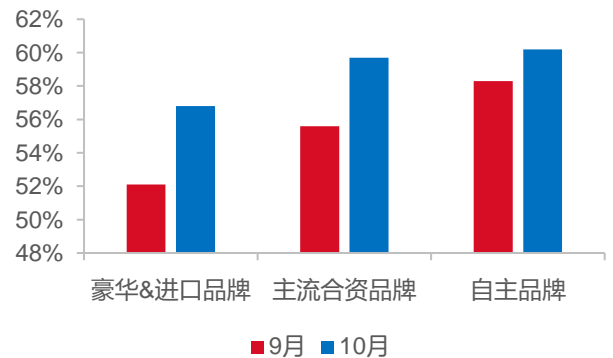
资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图26 库存预警区域指数



资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

图27 分品牌类型指数

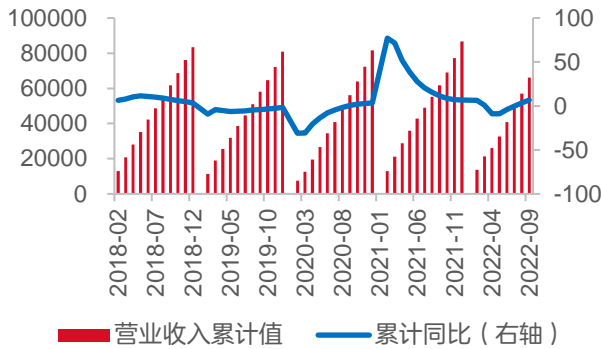


资料来源：中国汽车流通协会，东海证券研究所

### 3.3.盈利：1-9月汽车制造业营业利润同比降幅较1-8月收窄5.5pct

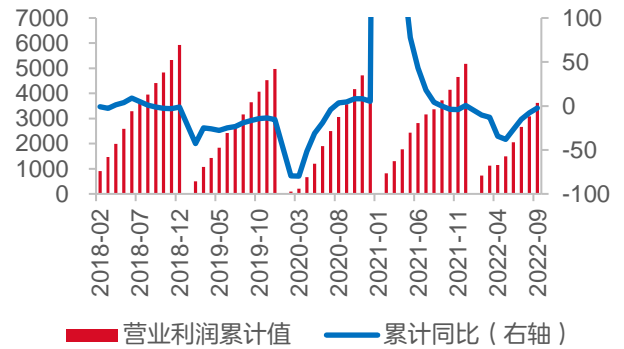
据国家统计局，2022年1-9月汽车制造业累计营业收入66085.1亿元，累计同比+6.7%，增幅较1-8月上升3.4pct；累计营业利润3618.0亿元，累计同比-2.2%，降幅较1-8月收窄5.5pct。

图28 汽车制造业营业收入（亿元）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

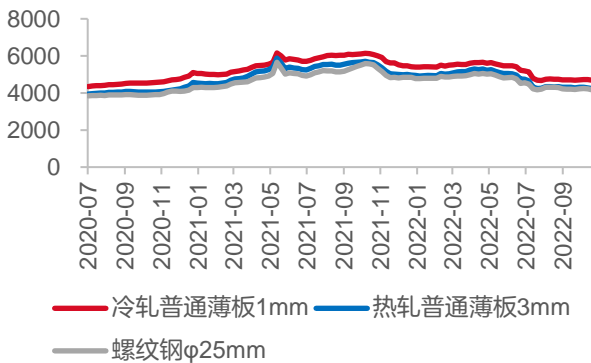
图29 汽车制造业营业利润（亿元）



资料来源：同花顺，东海证券研究所

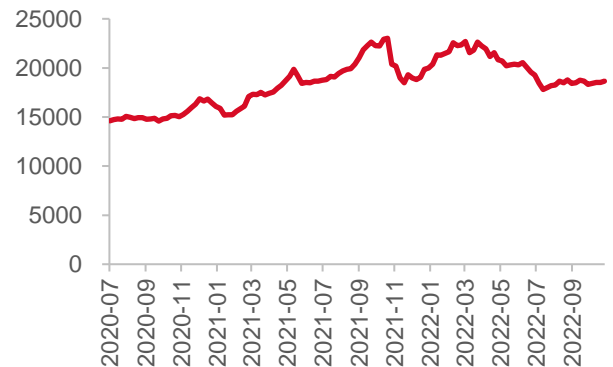
### 3.4.原材料价格

图30 钢材现货价格（元/吨）



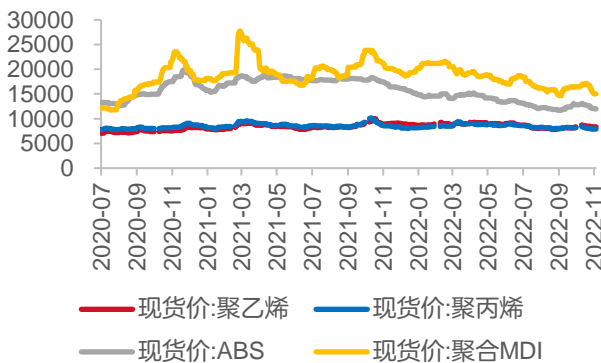
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图31 铝锭现货价格（元/吨）



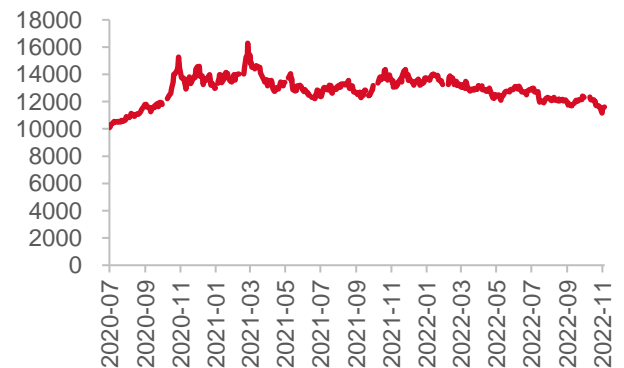
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图32 塑料粒子现货价格（元/吨）



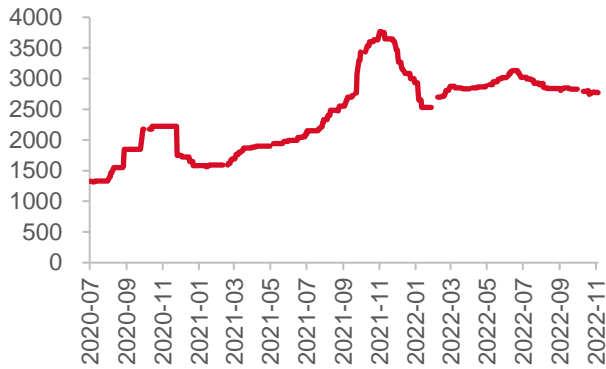
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图33 天然橡胶现货价格（元/吨）



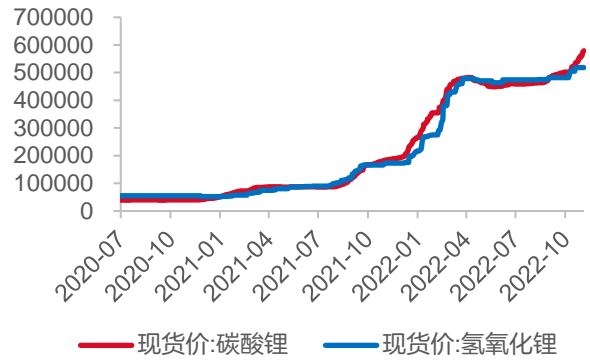
资料来源：同花顺，东海证券研究所

图34 纯碱现货价格 (元/吨)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

图35 正极原材料价格 (元/吨)



资料来源：同花顺，东海证券研究所

### 3.5.新车型跟踪：本周闪电猫、极氪 009 等上市

据乘联会，本周上市的新车型包括：

- (1) 全新产品：长城汽车闪电猫、吉利汽车极氪 009、东风小康风光 E380、比亚迪汽车比亚迪 D1、上汽通用世纪、起亚汽车狮铂拓界 混动。
- (2) 改款产品：一汽大众奥迪 Q3、一汽大众奥迪 Q3 Sportback、江汽集团花仙子。
- (3) 换代产品：起亚汽车狮铂拓界。
- (4) 新增车型：东风乘用车奕炫、广汽埃安 Aion S、智己汽车智己 L7、一汽大众宝来、江汽集团思皓曜、云度汽车云度 Π 1 LITE。

表1 本周新能源汽车新车型配置参数

指标	闪电猫	极氪 009	比亚迪 D1
指导价 (万元)	18.98-26.98	49.90-58.80	15.78
车型	轿车	MPV	MPV
级别	中型	/	/
驱动模式	纯电动	纯电动	纯电动
长×宽×高 (mm)	4871×1682×1500	5209×2024×1856/ 5209×2024×1848	4390×1850×1650
轴距 (mm)	2870	3205	2800
电动机	纯电动 204/408 马力	纯电动 544 马力	纯电动/136 马力
变速箱	电动车单速变速箱	电动车单速变速箱	电动车单速变速箱
电动机最大马力 (PS)	204/408	544	136
电动机总扭矩 (N·m)	340/680	686	180
最高车速 (km/h)	170/180	190	130
WLTC 综合油耗 (L/100km)	/	/	/
驱动电机数	单电机/双电机	双电机	单电机
电池类型	磷酸铁锂/三元	三元	磷酸铁锂
电池容量 (kWh)	63.87/83.49	116/140	53.6
CLTC 纯电续航里程 (km)	555/705/600	702/822	
辅助驾驶等级	L2	L2/L3 (选装)	
泊车影像系统	540 度全景影像/透明底盘	540 度全景影像/透明底盘	倒车影像
辅助驾驶系统	ORA-Pilot (部分车型)	ZEEKR AD	
自动驾驶芯片		Mobileye EyeQ5H × 2	

摄像头个数	0/9	14	1
毫米波雷达	0/5	1	
超声波雷达	0/12	12	4
激光雷达			
车机系统		ZEEKR OS	DiLink
车机芯片		高通 8155	
OTA 远程升级	FOTA	FOTA	√
中控台屏幕尺寸	12.3 英寸	15.4 英寸	10.1 英寸
副驾娱乐屏尺寸			
HUD 抬头显示	√ (部分车型)		
扬声器数量	11	20	4

资料来源：太平洋汽车网，东海证券研究所

注：部分参数未公布

## 4.上市公司公告

表2 本周上市公司公告

公告日期	证券简称	证券代码	公告内容
2022/11/1	腾龙股份	603158.SH	公司近日收到国内某知名主机厂的定点通知函，公司成为其电子水泵供应商。根据客户规划，该项目预计于 2023 年二季度开始量产，生命周期总金额约为人民币 2.8 亿元，生命周期约为 4 年。
2022/11/1	泉峰汽车	603982.SH	公司近期收到目前国内某知名新能源汽车客户的系列定点通知，选择公司作为其电驱箱体零部件供应商。根据该客户规划，此次定点项目共计 3 个，预计生命周期为 3 到 4 年，生命周期总销售金额预估为约人民币 6 亿元。此次定点项目预计在 2023 年逐步开始量产。
2022/11/2	威唐工业	300707.SZ	公司拟向特定对象发行股票募集资金总额为 69226.65 万元，所募集资金扣除发行费用后，拟用于新能源汽车核心冲焊零部件产能项目，补充流动资金。公司建设新能源汽车核心冲焊零部件生产基地，扩大公司现有的冲焊零部件产品产能，提高核心冲焊件产品市场份额的同时，实现降本增效，加强公司核心竞争力。
2022/11/3	广汽集团	601238.SH	为提升公司在新能源汽车关键零部件、智能驾驶、智能网联等核心领域的综合竞争力，实现公司稳定可持续发展；经公司于 2022 年 10 月 10 日召开的第六届董事会第 25 次会议审议批准，公司全资子公司广汽资本出资 3 亿元人民币参与投资广州创兴新能源投资合伙企业（有限合伙）。
2022/11/4	上海沿浦	605128.SH	公司于近期收到重要客户-东风李尔汽车座椅有限公司惠州分公司的《定点通知书》，上海沿浦将为该客户一款车型（比亚迪-汉）的整椅生产供应整套汽车座椅骨架总成。该项目由母公司上海沿浦公司牵头做技术设计报价方案，并联合全资子公司武汉浦江沿浦汽车零件有限公司和柳州沿浦汽车科技有限公司一起做前期开发，该项目最终将在惠州沿浦落地量产。
2022/11/5	飞龙股份	002536.SZ	公司近日收到某国际知名汽车零部件公司的《单独供货协议》。根据单独供货协议显示，公司成为该客户某项目涡轮增压器壳体的单独供应商，预计生命周期内销售收入 1.4 亿元。公司收到该单独供货协议，充分体现了国际客户对公司综合实力的认可，对公司发展和布局汽车热管理部件市场具有重要意义。

2022/11/5	双环传动	002472.SZ	控股子公司浙江环驱科技有限公司拟以自有资金出资 3,000.00 万元投资设立全资子公司浙江三多乐科技有限公司。本次投资有利于进一步推动环驱科技在长三角地区拓展注塑齿轮及其执行机构业务，完善产业布局，从而更好地服务客户，为公司培育新的利润增长点，实现公司长远稳步发展。
2022/11/6	中鼎股份	000887.SZ	子公司安徽特思通管路技术有限公司近期收到客户的通知，公司成为国内某头部自主品牌主机厂新平台项目热管理管路总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 3 年，生命周期总金额约为 2.22 亿元。此次得到客户的认可，将对公司进一步拓展新能源汽车热管理管路总成配套业务产生积极作用。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

## 5.行业动态

### 5.1.行业政策

工信部发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知（征求意见稿）》，拟开展 L3、L4 级自动驾驶汽车试点

11 月 2 日，工信部公开征求对《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知（征求意见稿）》的意见。在全国智能网联汽车道路测试与示范应用工作基础上，工业和信息化部、公安部遴选符合条件的道路机动车辆生产企业和具备量产条件的搭载自动驾驶功能的智能网联汽车产品，开展准入试点；对通过准入试点的智能网联汽车产品，在试点城市的限定公共道路区域内开展上路通行试点。本通知中智能网联汽车搭载的自动驾驶功能是指国家标准《汽车驾驶自动化分级》（GB/T 40429-2021）定义的 3 级驾驶自动化（有条件自动驾驶）和 4 级驾驶自动化（高度自动驾驶）功能。（资料来源：工信部）

### 5.2.企业动态

**极氪汽车携手力劲集团量产下线全球最大一体式压铸后端铝车身**

11 月 1 日，极氪汽车首款 MPV 车型、全球首款原生纯电豪华 MPV——极氪 009 正式发布上市。一体式压铸后端铝车身结构件在发布会上首次向外界公布。极氪 009 豪华 MPV 车体的后端铝车身采用力劲 7200T 大型智能压铸单元一体化压铸成型。极氪汽车联合力劲集团等产业合作伙伴，耗资 13 亿元专项资金，倾心投入打造，突破了研发、材料与生产众多环节的技术痛点与难点。（资料来源：广东省汽车行业协会）

**速腾聚创与奇瑞汽车达成定点合作，多款車型将于 2023 年下半年实现量产**

11 月 3 日，速腾聚创宣布与奇瑞汽车达成定点合作，多款全新车型将于 2023 年下半年实现量产。双方将围绕奇瑞汽车高性能智能纯电全新平台旗下的多款車型，基于速腾聚创的智能缓解感知技术和量产实力，以及高性能、车规级、稳定可靠的第二代智能固态激光雷达系列产品，加速奇瑞汽车多款全新车型的智能跃迁和感知升级。（资料来源：速腾聚创公众号）

**吉利汽车首次进入欧盟市场**

11 月 4 日，中国吉利汽车集团与匈牙利格兰德汽车中欧公司在布达佩斯举行战略合作签约仪式，标志着吉利汽车将首次进入欧盟市场。吉利国际公司常务副总经理薛涛和格兰德汽车中欧公司首席执行官莫尔纳·维克托在仪式上签署合作协议。根据协议，格兰德汽

车将在匈牙利、捷克以及斯洛伐克销售吉利的几何 C 型电动汽车，首批汽车预计将于 2023 年上半年开售。（资料来源：新华社）

### 埃安全新一代高端纯电专属平台 AEP3.0 量产发布

11 月 4 日，埃安全新一代高端纯电专属平台 AEP3.0 量产发布。2017 年埃安发布纯电专属平台 AEP1.0，2019 年发布铝合金纯电专属平台 AEP2.0。AEP3.0 继承 AEP2.0 的长续航、大空间、高安全三大优势，同时整车能耗降低 15%，低温续航提升 10%，零件通用率达 78%，将率先量产搭载于 Hyper 系列车型。（资料来源：埃安公众号）

## 5.3.海外动态

### Luminar 开始为飞凡 R7 生产 Iris 激光雷达

汽车传感器公司 Luminar 表示已开始为上汽集团旗下电动 SUV 车型飞凡 R7 生产 Iris 激光雷达单元，早于其此前计划的年底前后。Luminar 的激光雷达将用于飞凡 R7 的高级驾驶辅助系统（ADAS）。在量产之前，Luminar 的 Iris 产品已经在 R7 原型车上测试数月，在中国道路上的测试里程超过 40 万公里。（资料来源：盖世汽车）

### 沙特推出首个电动汽车品牌“Ceer”预计 2025 年开售

11 月 3 日，沙特王储穆罕默德·本·萨勒曼宣布在沙特推出首个电动汽车品牌，预计将从 2025 年开始销售。“Ceer”是该基金与富士康科技集团的联合项目，该品牌将获得德国汽车巨头宝马的电动汽车零部件技术许可，而富士康将负责开发车辆的电子电气系统。该产品将完全在沙特设计和制造。（资料来源：参考消息网）

## 6.风险提示

### （一）宏观经济波动的风险

汽车作为非必需消费品的一种，其需求与宏观经济表现密切相关，具有一定的周期性特点。如宏观经济增速放缓，汽车消费存在下滑的可能性，将对汽车产业链上下游企业产生较大影响。

### （二）行业政策变动的风险

国内外汽车消费均与行业政策有较高的关联度，尤其是新能源汽车相关的牌照、购置补贴、免征购置税等政策，如相关优惠政策有所变动，可能对汽车消费需求产生较大影响，并影响整车企业和上游零部件供应商的产品销售情况。

### （三）汽车销量不及预期的风险

国内外汽车行业竞争激烈、整车企业销量表现持续分化。如整车企业销量不及预期，可能对上游的相关零部件供应商业绩产生一定影响。

### （四）原材料价格波动的风险

汽车制造业涉及钢、铝、塑料、橡胶、纯碱等多种原材料，同时随着新能源汽车比例的提高，锂电池及其上游原材料价格对整车成本的影响增加。如原材料价格出现较大波动，可能对零部件企业成本产生一定影响，并传导至下游整车企业。

### （五）汇率波动的风险

汽车行业的部分整车、零部件企业对外出口比例较高，如汇率出现较大波动，可能对相关企业的汇兑损益产生较大影响，进而影响企业的盈利情况。



## 一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内上证综指上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内上证综指下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于上证指数达到或超过 15%

## 二、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，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

## 三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料，但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断，并不代表东海证券股份有限公司，或任何其附属或联营公司的立场，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致，敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下，本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有，未经本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

## 四、资质声明：

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构，已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者，参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构，注意防范非法证券活动。

### 上海 东海证券研究所

地址：上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦  
 网址：Http://www.longone.com.cn  
 电话：( 8621 ) 20333619  
 传真：( 8621 ) 50585608  
 邮编：200215

### 北京 东海证券研究所

地址：北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F  
 网址：Http://www.longone.com.cn  
 电话：( 8610 ) 59707105  
 传真：( 8610 ) 59707100  
 邮编：100089