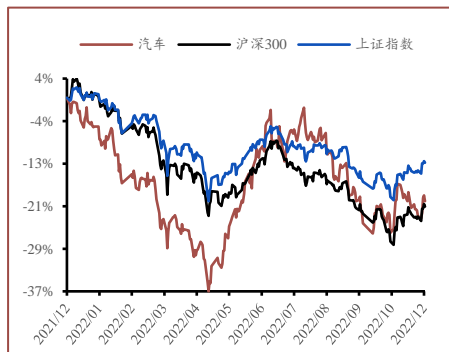


投资评级:看好(维持)

最近 12 月市场表现



分析师 邢重阳

SAC 证书编号: S0160522110003
xingcy01@ctsec.com

分析师 李渤

SAC 证书编号: S0160521050001
libo@ctsec.com

联系人 于朔

yushuo@ctsec.com

相关报告

1. 《11 月重卡行业洞察》 2022-12-02

乘用车销量下降, 商用车复苏展望不改

核心观点

❖ 板块表现:

本周沪深 300 指数涨幅+2.52%, 汽车整车指数 (886033.WI) 相对收益+3.86%, 汽车零部件指数 (886032.WI) 指数相对收益+0.2%, 新能源汽车指数 (884076.WI) 相对收益+0.55%, 智能汽车指数 (866018.WI) 相对收益+0.87%。

❖ 子行业观点:

乘用车: 行业景气度有所回落, 零售销量下降, 标杆新能源车企加大促销力度; 商用车: 行业处于底部区域, 11 月批售数据受疫情扰动表现较弱, 行业复苏展望不改; 汽车零部件: 乘用车需求边际弱化, 零部件产业盈利或逐渐承压; 经销商: 行业库存增加, 库存预警指数位于荣枯线之上; 两轮车: 行业进入销售淡季, 龙头企业持续强化自身优势。

❖ 行业动态:

据乘联会, 11 月第四周, 乘用车零售量达 37 万辆, 同比-31%, 环比-32%; 乘用车批发量达 47.2 万辆, 同比-30%, 环比-34%; 渠道库存变化量达+10.2 万辆, 零售数据低于批售, 渠道库存增加。据网通社/佐思汽研/公司官网, 1) 比亚迪明年将在墨西哥开售电动车; 2) 比亚迪或将推出新能源皮卡品牌名为潮牌; 3) 比亚迪护卫舰 07 将于 12 月 9 日上市, 预售 22 万元起; 4) 比亚迪计划明年二季度量产钠离子电池; 5) 长城汽车在巴西发布 GWM 品牌, 哈弗 H6 PHEV 四驱版首发; 6) 星越 L Hi·P 正式上市, 售价 23.97 万-25.37 万元; 7) 吉利汽车与波兰电动汽车企业 EMP 签署战略合作协议。

❖ 重点公司公告:

继峰股份发布获得乘用车座椅总成项目定点的公告; 蔚来汽车、理想汽车、小鹏汽车、吉利汽车发布 11 月份产销快报。

❖ 风险提示: 新产品销售不及预期; 行业竞争加剧风险; 宏观经济下行风险。

表 1: 重点公司投资评级:

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (12.2)	EPS (元)			PE			投资评级
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
000951	中国重汽	164.13	13.97	0.90	0.50	0.70	14.83	27.94	19.96	增持
000338	潍柴动力	893.96	10.56	1.10	0.60	0.80	9.40	17.60	13.20	增持
301039	中集车辆	151.78	8.71	0.48	0.48	0.54	26.73	18.15	16.13	增持

数据来源: wind 数据, 财通证券研究所

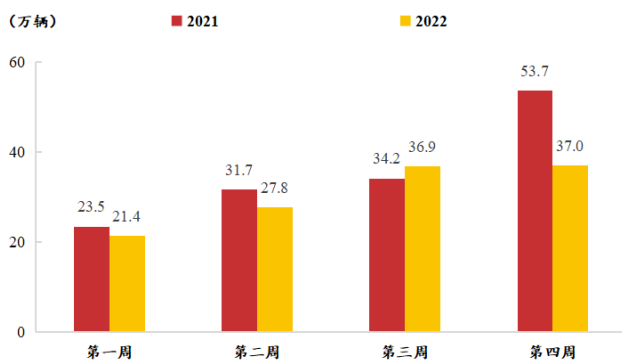
内容目录

1	乘联会周度数据.....	3
2	行业动态.....	4
2.1	乘联会动态.....	4
2.2	其他动态.....	10
3	重点公司公告.....	17
4	风险提示.....	18

1 乘联会周度数据

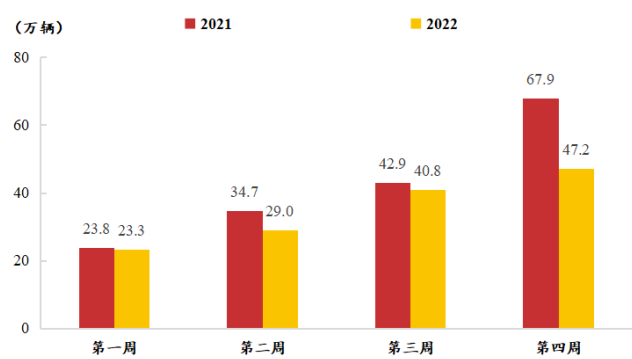
据乘联会，11月第四周，乘用车零售量达37万辆，同比-31%，环比-32%；乘用车批发量达47.2万辆，同比-30%，环比-34%；渠道库存变化量达+10.2万辆，零售数据低于批售，渠道库存增加。

图1.11月汽车零售量



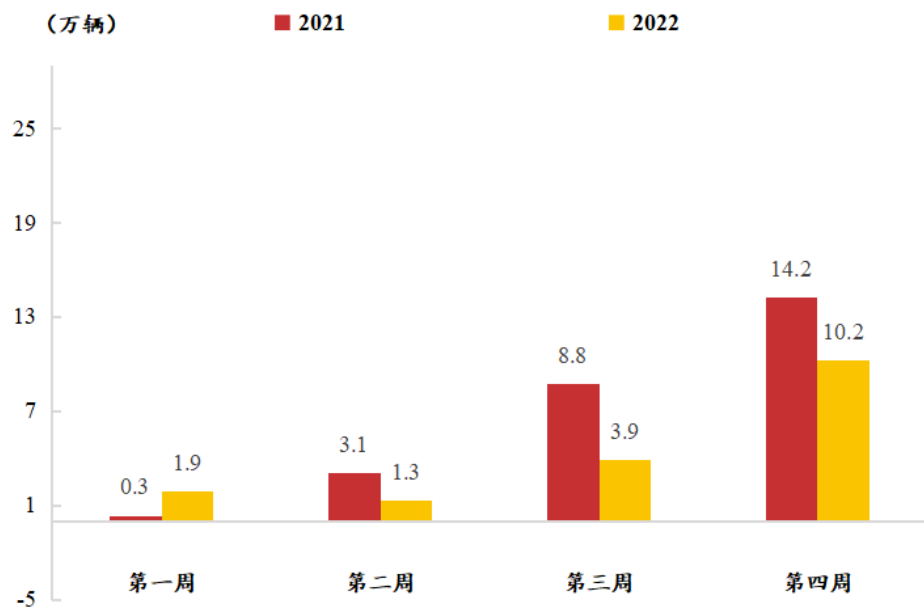
数据来源：乘联会，财通证券研究所

图2.11月汽车批发量



数据来源：乘联会，财通证券研究所

图3.11月汽车库存变化量



数据来源：乘联会，财通证券研究所

2 行业动态

2.1 乘联会动态

比亚迪计划明年二季度量产钠离子电池

比亚迪计划于 2023 年二季度量产钠离子电池，搭载于秦 EV、海豚及新车型海鸥中。比亚迪旗下动力电池公司弗迪电池承担钠离子电池的研发、量产任务，目前钠离子电池处于样品验证阶段。

比亚迪或将推出新能源皮卡品牌名为潮牌

可能是看到了政策推动，也可能是预测到了皮卡市场的潜力，比亚迪在 2021 年初的商务年会上，官方公布了未来的车型计划，其中皮卡车型将会在 2023 年亮相。去年年末，一组比亚迪的皮卡骡车在路上进行测试的照片曝光，证明了比亚迪正在把造皮卡这件事付诸行动。日前，比亚迪造皮卡又有了新的进展。有媒体爆料一份名为“比亚迪汽车品牌矩阵”的图表，在该图中除了豪华品牌仰望、高端品牌腾势，比亚迪还将在 2023 年推出一个定价在 30 万-80 万之间的高端新能源品牌，命名为“潮牌”，对此官方并未给出肯定或者否定答复。

比亚迪 20GWh 动力电池生产基地落户温州

比亚迪动力电池生产基地项目在温州市签约。该项目将落地永嘉县桥头镇，规划年产能 20GWh。预计 2024 年实现第一条产线投产。

新款比亚迪 e9，价格 24.18 万元

11 月 24 日，新款比亚迪 e9 上市，新车补贴后售价为 24.18 万元，享受国补 1.25 万元。外观方面，新车与老款车型基本保持一致。动力方面，新车搭载纯电动机，NEDC 综合续航里程达 506km。

小鹏下场造电池投资 50 亿元

广州鹏博汽车科技有限公司（简称：鹏博汽车科技）于 11 月 18 日成立，法定代表人夏珩，注册资本 50 亿元。

零跑汽车首批海外门店落地全球化进程提速

11月22日-23日，零跑汽车首批海外门店相继落地以色列特拉维夫、海法以及拉马特甘 Ayalon 购物中心，这是继零跑汽车九月份出海以色列以来，全球化进程的又一重要举措。零跑 T03 凭借优秀产品力，成为门店爆款，吸引众多当地消费者鉴赏体验。

吉利汽车与波兰电动汽车企业 EMP 签署战略合作协议

吉利汽车正式宣布与波兰电动汽车企业 EMP 签署战略合作协议。根据协议，EMP 旗下的 IZERA 品牌将使用 SEA 浩瀚架构打造纯电车型，首款车型将是一款 SUV，预计 2024 年问世，未来还将研发旅行车以及两厢车等等。

吉利磷酸铁锂材料及电池回收项目落户宜春

吉利科技集团与宜春市袁州区人民政府就在袁州区投资建设磷酸铁锂材料及 10 万吨电池回收综合利用项目举行签约仪式。

林肯 Z 新车型，价格 25.48 万-27.98 万元

11月24日，林肯 Z 新车型上市，新车共推 4 款，售价区间为 25.48 万-27.98 万元。外观方面，新车与现款车型基本保持一致。动力方面，新车搭载 2.0T 发动机，匹配 8TIP 变速箱。

全新三菱欧蓝德，价格 16.98 万-22.98 万元

11月19日，全新三菱欧蓝德上市，新车共推 7 款，售价区间为 16.98 万-22.98 万元。外观方面，新车采用分体式大灯组、悬浮式车顶、双腰线设计。内饰方面，新车采用 12.3 英寸全液晶仪表盘、10.25 英寸中控悬浮式显示屏。动力方面，新车搭载 1.5T 发动机，匹配 CVT 变速箱。

北京 BJ60，价格 23.98 万-28.58 万元

11月21日，北京 BJ60 上市，新车共推 5 款，售价区间为 23.98 万-28.58 万元。外观方面，新车采用五孔中网、外挂式备胎。内饰方面，新车采用 10.25 英寸液晶

仪表、12.8 英寸悬浮式中控屏。配置方面，新车配备全景影像、透明底盘、航空头枕、燕飞利仕扬声器等。动力方面，新车搭载 2.0T 发动机，匹配 8TIP 变速箱。

奔腾 B70S 新车型，价格 12.59 万元

11 月 18 日，奔腾 B70S 新车型上市，新车售价为 12.59 万元。11 月 18 日，奔腾 B70 新车型上市，新车售价为 12.19 万元。外观方面，新车与现款车型基本保持一致。配置方面，新车配备定速巡航、胎压报警等。动力方面，新车搭载 1.5T 发动机，匹配 7DCT 变速箱。

上汽大通 MAXUS 领地，价格 25.98 万-27.98 万元

11 月 21 日，上汽大通 MAXUS 领地上市，新车共推 3 款，售价区间为 25.98 万-27.98 万元。外观方面，新车采用机甲前矩阵格栅、分体式前大灯组、贯穿式尾灯组。内饰方面，新车采用悬浮式 12 英寸中控屏、钢琴机械按键。动力方面，新车搭载 2.0T 发动机，匹配 8TIP 变速箱。

思皓 X8PLUS，价格 9.98 万-13.98 万元

11 月 20 日，思皓 X8PLUS 上市，新车共推 5 款，售价区间为 9.98 万-13.98 万元。外观方面，新车采用无边框格栅、折线形+分段式灯带、贯穿式尾灯组。内饰方面，新车采用 12.3 英寸液晶仪表+12.3 英寸中控屏双联屏。动力方面，新车搭载 1.5T 发动机，匹配 7DCT 变速箱。

一汽大众揽巡，价格 27.49 万-32.59 万元

11 月 18 日，一汽大众揽巡上市，新车共推 5 款，售价区间为 27.49 万-32.59 万元。外观方面，新车采用贯穿式前包围、半包式车顶扰流板、贯穿式尾灯组。内饰方面，新车采用 10.25 英寸液晶仪表+12 英寸中控屏双联屏、贯穿式空调出风口。动力方面，新车搭载 2.0T 发动机，匹配 7DSG 变速箱。

北汽集团南非工厂改造或投产魔方

北汽南非工厂正进行升级改造,未来或迎来旗下紧凑型 SUV 魔方在属地工厂的生产。除南非工厂外,北汽国际还在巴基斯坦、缅甸、土耳其、伊拉克 4 个国家设有散件组装工厂。

岚图首家海外旗舰店开业

岚图宣布其首家海外旗舰店正式开业,这家店位于挪威第三大城市特隆赫姆。目前,岚图在挪威主要销售岚图 FREE 这一款车型,其实该车早在 9 月份就已经发往挪威,计划运抵挪威之后便快速开启交付。岚图 FREE 自今年 6 月起在挪威开启预订,起售价 719000 挪威克朗(约合 49 万人民币)。除了岚图 FREE 之外,岚图还在针对中大型 MPV 岚图梦想家进行欧洲的适应性开发,预计会在 2023 年正式登陆欧洲市场。

雷丁汽车完成 A 轮融资

11 月 21 日,雷丁汽车完成 A 轮融资,整体融资规模为 32 亿元,该轮融资将于 11 月底开始陆续到位,此次 A 轮融资由潍坊市潍城西部投资发展集团领投,省市国有资本、产业和民营资本积极跟投。

奇瑞青岛超级工厂年产 20 万台落成投产

奇瑞青岛超级工厂在即墨区青岛汽车产业新城建成投产,其首量整车也正式下线。此次下线的是星途 M3X 火星架构 2.0 的首款车型瑶光。奇瑞青岛超级工厂涵盖冲压、焊装、涂装、总装四大工艺和研发中心、试验检测、试车场等设施,建筑面积约 26 万平方米,可同时实现多款常规动力和新能源乘用车的混线生产,年产 20 万台,预计可实现年产值 380 亿元。

起亚中国首家 CityStore 开业加速电动化

11 月 20 日,起亚中国首家 CityStore 落户西安。目前纯电动车 EV6、旗舰 SUV 第五代 Sportage 狮铂拓界已率先入驻展示。据悉, CityStore 是起亚向电动汽车品牌转型的全新渠道。其采用全球最新的 SI2.0 标准,基于“OppositesUnited(对立统一)”设计理念。除了电动产品体验区、品牌及战略车型展示区外,起亚虚拟偶像琪雅也是首次亮相。在渠道方面,除了 CityStore,根据计划,未来三年,起亚将推动全国经销商门店全部升级为 SI2.0。

上汽大通打进澳洲新能源赛场“首球”

代表中国先进汽车“智”造实力的上汽大通 MAXUS，又将海外用户对于中国汽车的期待推高。11月中旬，上汽大通 MAXUS 携“全尺寸豪华智能纯电 MPV”MIFA9、高端纯电皮卡 T90EV、“全尺寸新生代智能 MPV”G90、“纯电动轻客标杆”EV90 等重磅车型的右舵版强势登陆澳洲，征战澳大利亚 MPV、皮卡、轻客等多个细分市场，覆盖商乘全方位用车场景。

通用未来将在华推出多款电动车型

11月22日，在2022通用汽车科技展望日上，通用品牌公布了Ultium奥特能全球电动平台发布一年多来的最新进展，并且宣布在2025年底前在中国市场推出超过15款基于奥特能平台的电动车型。为进一步满足消费者对数字生活方式不断追新的需求，把由软件定义的、更丰富的智慧出行体验带给消费者，通用汽车电动车型的智能网联化进程也在全面提速。

小米投资电池材料公司布局锂电上游

安徽新宸新材料有限公司发生工商变更，新增湖北小米长江产业基金合伙企业(有限合伙)为股东，同时公司注册资本由1344.54万元人民币增加至1512.61万元人民币，增幅12.5%。

该公司成立于2021年，法定代表人为王驰伟，经营范围包含：电子专用材料制造；储能技术服务；新材料技术研发等。公开信息显示，新宸新材料由多名在锂电池行业持续耕耘十余年的专业人士发起，公司致力成为全球新一代电解质领先供应者。

国轩高科与 VinGroup 合作越南首个 LFP 电池工厂开工

据国轩高科官方消息，公司与越南 VinGroup 合作的电池工厂在越南河静经济开发区正式开工。该项目一期规划年产能 5GWh，是越南第一个磷酸铁锂电池工厂，预计 2023 年末投产。

华为与北汽或达成智选车合作

北汽正在与华为联合研发一款新车，预计 2024 年上市，双方的合作将采用与问界类似的“华为智选”模式，在华为的门店进行销售。

LG 化学宣布在美国田纳西州建电池材料工厂

11 月 22 日，LG 化学宣布与美国田纳西州签署谅解备忘录（MOU），将投资逾 30 亿美元在该州 Clarksville 设立电池正极材料生产工厂，以满足美国市场对电动汽车材料日益增长的需求。

马自达将投资 106 亿美元向电气化转型

马自达计划到 2030 年投入约 1.5 万亿日元（合 106 亿美元）来应对电气化转型，以扩大电动汽车产量。这将包括研究和制造，以及与公司在电池开发、半导体、电驱动装置等方面的合作。为实现电气化目标，马自达制定了三个阶段的电气化计划。首先，该公司将利用由多种电气化技术组成的技术资产，实现减少环境足迹和生产有吸引力的产品。第二，马自达将在中国推出其下一代混合动力系统和第一批新的电动汽车，这些汽车后续将进入其它市场。第三，该公司将促进电池电动车的全面推出，并考虑对电池生产进行投资。

特斯拉 HW4.0 自动驾驶芯片将至少采用台积电 5nm 工艺

特斯拉 HW4.0 版自动驾驶芯片将采用台积电 4nm 或 5nm 工艺打造。这意味着相较 14nm 的 HW3.0，新一代芯片的性能将实现大幅跃升。目前，台积电也负责特斯拉部分芯片的生产业务，如果未来接手三星的代工订单，其与特斯拉的关系自然不能同日而语。于特斯拉而言，自动驾驶赛道竞争白热化，HW4.0 芯片采用更先进制程也许是势在必行；而对台积电来说，新订单是块不小的蛋糕，同时也有着特别意义。

特斯拉考虑在韩国建设工厂

韩国总统办公室透露，特斯拉 CEO 伊隆-马斯克在与韩国总统尹锡悦的视频通话中表示，韩国是该公司计划在亚洲建立电动汽车工厂的首选地点之一。另外，马斯克还表示计划加强与韩国在供应链方面的合作。

现代汽车在越南开设新工厂年产 10 万辆车

韩国现代汽车和越南企业集团 ThanhCongGroup 的一家合资企业在越南北部开设了一家规模庞大的新工厂。该公司希望扩大生产,并保持其在市场上的领先地位。

新工厂位于越南宁平省,占地约 50 公顷,投资总额为 3.2 万亿越南盾(合 1.29 亿美元),年产能为 10 万台。加上现有设施,到 2025 年,该合资企业的年产能预计将达到 18 万辆。除了越南市场外,新工厂还将生产出口到其他国家的汽车。

2.2 其他动态

比亚迪明年将在墨西哥开售电动车

据路透社报道,11 月 29 日,中国电动汽车制造商比亚迪表示,将于明年开始在墨西哥销售电动汽车。该公司墨西哥分公司负责人 Zou Zhou 透露,明年比亚迪将开始通过墨西哥的七家经销商销售汉轿车和唐 SUV 纯电版;2023 年,比亚迪在墨西哥的销量预计将达 1 万辆;2024 年,比亚迪在墨西哥的销量预计在 2-3 万辆之间;而比亚迪的长期目标是获得 10%左右的市场份额。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/30I70323461C501.shtml>

比亚迪护卫舰 07 将于 12 月 9 日上市,预售 22 万元起

11 月 29 日,比亚迪护卫舰 07 预计 12 月正式上市。新车定位全新中型 SUV,属于比亚迪海洋网军舰系列。此前护卫舰 07 预售价为 22-28 万元。外观方面,新车采用大中网设计,并采用多横幅设计。中网上方竖纹整齐排列并与两侧大灯组连接,整体设计较为细致,而大灯甚至延伸到了翼子板。在中间还镶嵌了最新的品牌 LOGO,并且还可点亮。在车头底部还配有宽厚的分段式护板。车尾采用流行的贯穿式尾灯设计,内部纹路犹如波浪形状,车顶还有分段式扰流板。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/29I70323369C109.shtml>

长城汽车在巴西发布 GWM 品牌,哈弗 H6 PHEV 四驱版首发

当地时间 11 月 23 日,以“Tomorrow is on”为主题的长城汽车巴西 GWM 品牌发布会和哈弗 H6 PHEV 最强动力版全球首发仪式在巴西里约热内卢举行。历经 9 个月的测试,长城汽车针对巴西当地市场开发外观设计、动力系统、悬挂、主动驾驶功能和智能网联系统等,推出搭载 DHT 技术的长续航、强动力哈弗 H6 PHEV 四驱新车。哈弗 H6 PHEV 是哈弗 LOGO 焕新后首次在海外发布,也是哈弗

PHEV 首次搭载四驱动力。该车纯电续航 (NBR) 里程达 170km, 且是目前巴西市场上纯电续航最长的 PHEV 车型。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/25170322952C109.shtml>

售价 23.97 万-25.37 万元 星越 L Hi·P 正式上市

日前, 星越 L Hi·P 正式上市, 新车共推出 2 款车型, 补贴后售价区间 23.97 万-25.37 万元。作为星越 L 的增程电动版, 星越 L Hi·P 基于“e-CMA”架构打造, 拥有纯电、增程、电混三种驱动形式, 其中在纯电驱增程驱动下 CLTC 最高续航可达 1400 公里。外观方面, 星越 L Hi·P 整体造型与星越 L 燃油版车型相同, 但作为一辆新能源车, 新车融入了很多时下最新的元素, 其中网部分采用了浮式阵列格栅与最新样式的品牌 logo, 配合两侧发光的灯组, 整体看上去颇具辨识度。

http://auto.news18a.com/news/storyst_165850.html

腾讯与蔚来达成战略合作 加速智能驾驶发展

据腾讯智慧出行官微消息, 11 月 28 日, 腾讯和蔚来在深圳签署战略合作协议。双方协议, 将在智能驾驶地图、自动驾驶云、数字生态社区等领域展开深度合作, 双方将就蔚来的智能驾驶技术研发及用户体验创新展开深入探索。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/29170323371C601.shtml>

长城汽车未势能源完成 5.55 亿元 B 轮融资, IPO 准备工作稳步推进中

11 月 30 日, 长城汽车旗下未势能源正式完成 5.55 亿元 B 轮融资。本轮融资由“国家队”中建材新材料基金领投, A 轮领投资方国投招商持续增资, 氢能行业新秀立本能源跟投。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/30170323522C501.shtml>

捷尼赛思纯电 GV70 上市 售 38.58-43.98 万元

11 月 29 日, 捷尼赛思纯电 GV70 正式上市, 此次共推出 2 款车型, 售价区间为 38.58-43.98 万元。新车定位豪华中型 SUV, 整体设计与燃油版保持一致。续航方面, 新车 CLTC 续航里程可达 530km。外观方面, 捷尼赛思纯电 GV70 整体外观

延续了捷尼赛思家族经典设计，依旧采用盾形进气格栅和分体式大灯设计，不过格栅内部为封闭式设计，以此表明新能源身份。与此同时，前脸下方配备了狭长的进气口，相较 GV80 燃油版车型更加简洁。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/30I70323483C109.shtml>

配置调整 奔驰新款 GLS 上市售 108.30 万元起

奔驰 GLS 为大型 SUV，竞品为宝马 X7 等同级车型。日前，2023 款奔驰 GLS 正式上市，新车共推出了 GLS 400 4MATIC、GLS 450 4MATIC 时尚型和 GLS 450 4MATIC 豪华型这三款车型，官方指导价为 108.30 万-136.02 万元，售价相比老款车型有 1.5 万-3.12 万元的上涨。新车主要在配置方面所有调整，并搭载了 2.5T L6 和 3.0T L6 两种排量+48V 轻混系统的动力系统。

http://auto.news18a.com/news/storys_165855.html

售价 58.98 万元起 2023 款奥迪 A7 Sportback 上市

日前，2023 款奥迪 A7 Sportback 正式上市。新车共推出 40 TFSI 豪华型、45 TFSI 臻选型、55 TFSI quattro 尊享型 3 款车型，售价区间 58.98 万-78.48 万元。2023 款 A7 Sportback 外观传承奥迪 100 coupe S 经典造型，延续流线型、腰线及车尾折线等设计语言。新车采用标志性掀背设计，游艇风格车尾与动态贯穿式流线型尾灯组合搭配可升降扰流板，提高驾驶稳定性的同时让车身更加动感。

http://auto.news18a.com/news/storys_165909.html

极星将在欧洲生产极星 7

据外媒报道，极星已经决定在欧洲生产汽车，但是至少需要等待五年的时间。极星首席执行官 Thomas Ingenlath 向媒体表示，“对我们来说，重要的是在某个时间点来到欧洲。这可能是我们开始生产极星 7 (Polestar 7) 的时候。”但是，由于采取的是轻资产模式，极星需要与股东沃尔沃汽车和浙江吉利控股就工厂生产空间进行商谈。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/25I70322961C109.shtml>

传现代汽车和 SK On 计划在美国投资 19 亿美元建电池合资工厂

据外媒报道，现代汽车和 SK On 计划投资约 2.5 万亿韩元（合 18.8 亿美元），在美国建立一家新的电池合资工厂。知情人士透露，现代汽车和 SK On 预计将于本周签署一份投资谅解备忘录。现代汽车和 SK On 的电池工厂计划于 2026 年第一季度投产，初期年产能约为 20 GWh，足够供应 30 万辆电动汽车。新电池工厂可能位于乔治亚州（Georgia），靠近现代汽车集团的新电动汽车工厂。据悉，SK On 在乔治亚州有两家电池厂。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/28I70323151C501.shtml>

宝马在匈牙利工厂的投资翻倍 增设电池组装设施

据彭博社报道，宝马汽车在匈牙利工厂的投资将翻倍至 20 亿欧元（21 亿美元），新建一个高压电池组装设施，将创造 500 多个就业岗位。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/28I70323142C501.shtml>

获上汽金石、中信等知名机构近 10 亿元 B+轮融资，芯驰科技开启车规芯片量产新纪元

11 月 28 日，国内领先的车规芯片企业芯驰科技完成近 10 亿元 B+轮融资。本轮融资由上汽金石创新产业基金战略领投，中信证券投资、江苏金石交通科技产业基金、安徽交控金石投资、国中资本、华泰保险、前海赛睿等机构参与，上海科创、张江高科、云晖资本、合创资本等老股东持续跟投。本轮融资的完成充分体现了产业与资本市场对芯驰车规芯片研发和量产落地能力的高度认可，也将加速芯驰更广泛上车应用，实现国产车芯的真正崛起。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/28I70323158C601.shtml>

爱驰与泰国电动汽车公司签约 获 15 万台新能源车采购计划

11 月 28 日，爱驰汽车已与总部在曼谷的菲尼克斯电动汽车有限公司签署战略合作协议，协议涵盖一项总量为 15 万台新能源汽车的采购计划，这是迄今为止中国造车新势力在海外的最大合作计划。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/28I70323237C109.shtml>

海尔集团在青岛成立汽车科技公司

11月28日，天眼查显示，近日海尔集团在青岛成立汽车科技公司，命名为青岛卡泰驰汽车科技发展有限公司。据了解，公司注册资本1.5亿人民币，经营范围包括新兴能源技术研发；汽车销售；新能源汽车整车销售；汽车零配件零售；住房租赁；会议及展览服务等。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/28I70323226C601.shtml>

集度汽车在武汉设立新公司

据天眼查 App 显示，近日集度科技（武汉）有限公司正式注册成立。新公司经营范围包括互联网信息服务、餐饮服务、充电桩销售、电动汽车充电基础设施运营、新能源汽车整车销售、工业互联网数据服务等，法定代表人为夏一平，注册资本1亿美元，由集度汽车（香港）有限公司全资控股。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/28I70323214C109.shtml>

90亿募资完成！亿纬锂能再次加码扩产

11月28日晚间，亿纬锂能（300014）发布公告称，公司定增募资已完成，非公开发行A股股票发行数量1.42亿股，发行价格62.95元/股，完成募集资金总额90亿元，实际募集资金净额为89.74亿元。本次发行的发行对象为公司控股股东亿纬控股及实际控制人刘金成和骆锦红。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/30I70323562C501.shtml>

传大众与富士康就合作生产 Scout 汽车洽谈

据Automobilwoche报道，大众集团内部的知情人士透露，大众正与中国台湾代工制造商富士康就在美国生产Scout电动皮卡和SUV一事进行洽谈。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/30I70323475C109.shtml>

现代汽车或将联手宁德时代，采用CTP电池技术

11月30日，现代汽车集团最早将从2024年从宁德时代处获得的CTP技术应用新型电动汽车，预计将从起亚Ray等电动汽车开始搭载。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/30I70323519C103.shtml>

马勒获 14 亿欧元总额电动压缩机订单

11 月 30 日，马勒中国发布官方消息称，马勒集团已经在乘用车和商用车领域获得了大量电动压缩机量产订单，订单总额约为 14 亿欧元。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/30I70323511C501.shtml>

宝沃汽车，正式破产

11 月 29 日，福田汽车发布公告表示，公司获知北京市第一中级人民法院（以下简称“法院”）于 2022 年 11 月 29 日裁定，宣告北京宝沃汽车股份有限公司破产。宝沃汽车，正式退出历史舞台。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/30I70323530C109.shtml>

岚图与小桔充电达成补能合作协议 扩展充电服务

岚图汽车与小桔充电达成合作，小桔充电在全国范围内的超 2000 座充电站的近 40000 根充电枪将于 2022 年底接入岚图充电网络，进一步扩展岚图充电服务矩阵，为用户提高便利性。

http://auto.news18a.com/news/storys_165898.html

日立安斯泰莫开发了具有高级转向和故障保护功能的线控转向原型系统

2022 年 9 月 30 日东京——日立安斯泰莫株式会社（总裁兼 CEO: Brice Koch；以下简称日立安斯泰莫）开发了一种用于车辆的线控转向原型系统，该原型系统不是通过机械驱动轮胎，而是通过电气控制方向盘输入来驱动轮胎。该原型系统不仅实现了平稳、轻松的方向盘操作，还通过故障安全功能实现了冗余安全，从而在发生故障时能够继续操作。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/28I70323167C103.shtml>

本田扩展下一代 ADAS 技术 2030 年 Honda Sensing 360 将成为标配

11 月 30 日，本田（Honda）宣布计划扩展其先前推出的高级安全和驾驶员辅助系统 Honda Sensing 360 和 Honda Sensing Elite 的功能。改进后的 Honda Sensing 360 系统将在 2025 年后推出，且到 2030 年成为美国所有本田和讴歌（Acura）新车型的标准配置，其中讴歌车型的 Honda Sensing 360 将被命名为 AcuraWatch™。

<https://auto.gasgoo.com/news/202212/1170323658C409.shtml>

u-blox 推出新汽车多频段 GNSS 模块 支持 ADAS 应用

据外媒报道，定位和无线通信技术与服务提供商 u-blox 宣布推出高精度 GNSS 模块 u-blox ZED-F9K-01A。该模块具有嵌入式高级硬件和软件，以及最新一代 IMU（惯性测量单元），可提供先进的、独立的定位解决方案。此外，该模块还支持 L1/L2/E5B 和 L1/L5 频段，以实现最大的灵活性、卫星可用性和安全性。将多频段、多星座的全球导航卫星系统（GNSS）技术与航位推算高精度 RTK（实时动态）相结合，u-blox ZED-F9K-01A 可实现分米级精度。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/28170323270C409.shtml#SOHUCS>

TIER IV 推出开源数字孪生自动驾驶仿真器

据外媒报道，开源自动驾驶初创公司 TIER IV 宣布开源发布面向数字孪生的自动驾驶仿真器（用于 Autoware 的场景仿真器-AWSIM），旨在高效开发安全的自动驾驶系统。

<https://auto.gasgoo.com/news/202211/30170323488C409.shtml>

3 重点公司公告

【继峰股份:关于获得乘用车座椅总成项目定点的公告】

公司于11月25日公告:宁波继峰汽车零部件股份有限公司(以下简称“公司”)于近期收到《定点通知确认函》,公司成为某新能源汽车主机厂(限于保密协议,无法披露其名称,以下简称“客户”)的座椅总成供应商,将为客户开发、生产前后排座椅总成产品。本项目预计从2024年7月开始,项目生命周期5年,预计生命周期总金额为18亿-25亿元。

【蔚来汽车发布2022年11月份产销快报】

公司于12月1日公告:据公司公告,2022年11月实现交付量14178辆,创下月度交付新高纪录,同比变动+30.3%。截止至2022年11月31日,蔚来汽车累计交付量达273741辆。

【理想汽车发布2022年11月份产销快报】

公司于11月1日公告:据公司公告,2022年11月实现交付量15034辆,创下单月最高交付纪录,同比变动+11.5%,截止至2022年11月31日,理想累计交付量达236101辆。

【小鹏汽车发布2022年11月份产销快报】

公司于12月1日公告:据公司公告,2022年11月实现交付量5811辆,本年累计交付量109465辆,同比变动+33%。

【吉利汽车发布极氪2022年11月份产销快报】

公司于12月1日公告:据公司公告,2022年11月集团旗下高端智能电动汽车公司极氪实现交付量5811辆,本年累计交付量11011辆,同比变动+447%。

4 风险提示

新产品销售不及预期；行业竞争加剧风险；宏观经济下行风险。

信息披露

● 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，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，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。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

● 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

● 公司评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；

无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

● 行业评级

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

● 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。