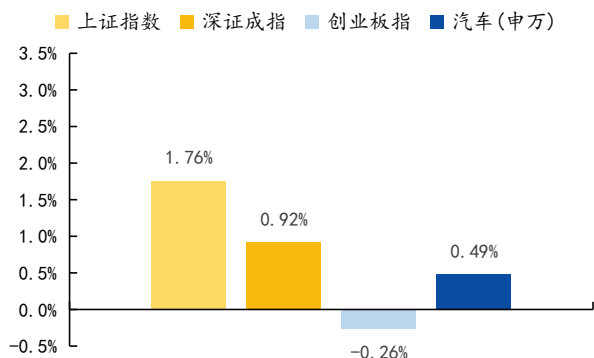


# 汽车行业新势力赛道周动态(2022年12月第1期)

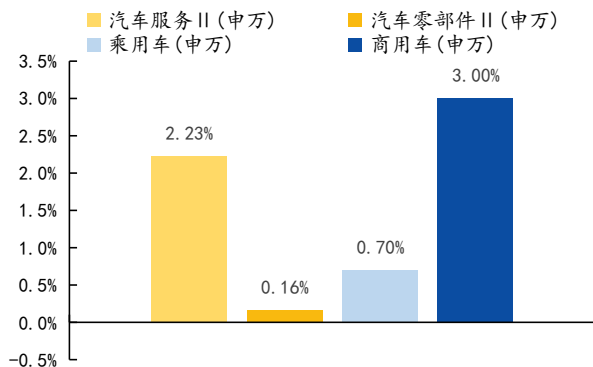
## 一、12/5 汽车行业一览

图 1: 12/5 SW 汽车指数上涨



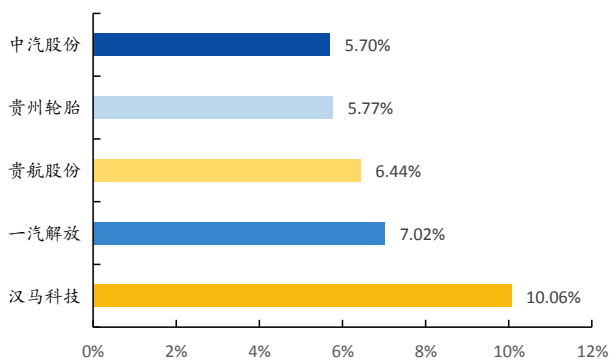
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 2: 12/5 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



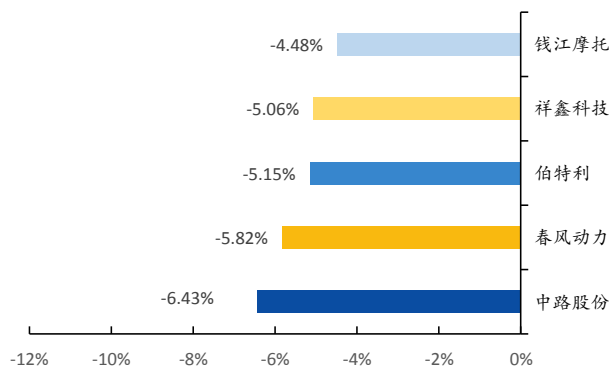
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 3: 12/5 汽车板块日涨幅榜



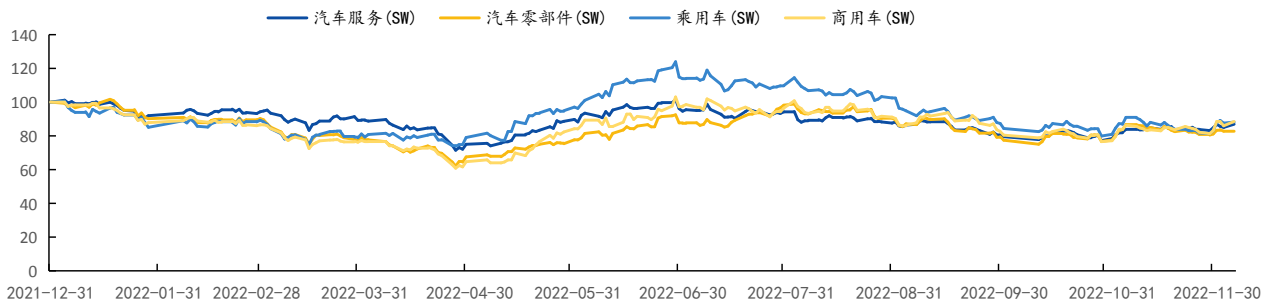
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 4: 12/5 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 2022 年度走势 (%) (截止 12/5)



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、前三季度造车投入 18.6 亿元 小米汽车预计 2024 年量产 (2022. 11. 29)

近日，小米集团公布了 2022 年三季度财报，其中，小米在第三季度用于新能源汽车等创新业务方面的费用为 8.29 亿元，环比增长 35%。

除了公布造车方面的花费，小米集团还透露了造车的进展。小米集团副总裁兼 CFO 林世伟表示，小米到 2024 年上半年实现智能电动车量产的目标进展顺利，目前小米的电车研发团队人数已超 1800 人，前三季度公司在造车方面的总投入是 18.6 亿元。“未来全球智能电动车具有万亿级的市场空间，而且行业目前格局尚未确定，也才刚刚开始，小米拥有非常多的机会。”

#### 2、小鹏汽车推出 2022 年国家新能源补贴限时保价政策 (2022. 11. 30)

据小鹏汽车官方微博 11 月 30 日消息，小鹏汽车推出限时保价政策，在 2022 年 12 月 31 日前完成定金支付的订单，将持续享受 2022 年国家新能源补贴，不受交付时间影响。由于上牌时间导致的补贴差额，由小鹏汽车承担。

#### 3、小鹏汽车三季度营收 68.2 亿元 同比增长 19.3% (2022. 11. 30)

11 月 30 日，小鹏汽车公布其截至 2022 年 9 月 30 日止第三季度未经审计的财务数据。第三季度小鹏汽车总营收为 68.2 亿元，较 2021 年同期上升 19.3%；汽车销售收入为 62.4 亿元，较 2021 年同期上升 14.3%；净亏损为 23.8 亿元，相较而言，2022 年第二季度为 27.0 亿元，环比收窄 12.0%。

2022 年第三季度，小鹏汽车总交付量为 29570 辆，较 2021 年同期的 25666 辆增长 15%。截至 10 月 31 日，年内累计总交付量达 103654 辆，同比增长 56%。

截至 9 月 30 日，小鹏汽车销售网络持续扩张，包括 407 间门店，覆盖 143 个城市；自营充电站网络进一步扩展至 1011 座，包括 806 座小鹏汽车自营超级充电站及 205 座目的地充电站。

#### 4、赛力斯宣布首次回购股份 新能源汽车 1-11 月销量同比增长 235.54% (2022. 12. 02)

12月2日晚间，赛力斯发布公告，以集中竞价交易方式首次回购公司股份615000股，占公司总股本的比例为0.04%，回购成交的最高价为46.74元/股，最低价为46.53元/股。此次回购是赛力斯股票回购计划的一部分。据10月底赛力斯公布的股票回购计划显示，基于对未来发展的坚定信心和对公司长期价值的高度认可，赛力斯拟在未来一年回购资金总额不低于人民币20000万元且不超过人民币40000万元的公司股份。

今年以来，赛力斯新能源汽车业务保持稳健增长态势。公司刚刚发布的产销快报显示，11月赛力斯新能源汽车销量达11661辆，同比增长154%；1-11月，赛力斯新能源汽车累计销量118411辆，同比增长235.54%，增速超行业平均水平。

## **5、深港通下港股通标的证券名单调整，调入零跑汽车（2022.12.05）**

12月5日消息，深交所公告，港股通标的证券名单发生调整并自2022年12月5日起生效，调入零跑汽车。

## **2.2 细分产业链：热管理、轻量化、空气悬架等**

### **1、三花智控：三花汽零拟向三花新能源、三花热管理分别增资7亿元、5亿元（2022.11.28）**

三花智控11月28日公告，公司全资子公司三花汽零拟使用自有资金7亿元向全资孙公司绍兴三花新能源汽车部件有限公司增资，此次增资完成后，三花新能源注册资本增加至12.5亿元；拟使用自有资金5亿元向全资孙公司绍兴三花汽车热管理科技有限公司增资，此次增资完成后，三花热管理注册资本增加至5.5亿元。

### **2、泉峰汽车：完成定增募资11.93亿元 泉峰投资等14家机构获配（2022.11.28）**

泉峰汽车11月28日公告，公司定增募资已完成，非公开发行A股股票发行数量6037.02万股，发行价格19.76元/股，完成募集资金总额11.93亿元，实际募集资金净额为11.78亿元。14家机构获配，泉峰投资获配3.58亿元。

### **3、三花智控：拟发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市（2022.11.28）**

三花智控 11 月 28 日公布，公司拟发行全球存托凭证(Global Depositary Receipts，以下简称“GDR”)，并在瑞士证券交易所(SIX Swiss Exchange)挂牌上市，GDR 以新增发的公司人民币普通股 A 股作为基础证券。

公司本次发行 GDR 所代表的新增基础证券 A 股股票不超过 359,086,930 股，包括因任何超额配股权获行使而发行的证券(如有)，不超过本次发行前公司普通股总股本的 10%。此次 GDR 发行募集资金拟用于拓展公司全球化经营布局，加强公司制冷控制元器件、新能源热管理领域和机器人机电执行器业务的生产制造，加大公司研发投入和技术创新，提升公司智能制造、数字化、信息化水平，补充营运资金以及一般企业用途。

### **4、旭升集团：以 5190 万元竞得北仑区柴桥临港新材料产业园地块 助于公司进一步扩大产能（2022.12.01）**

旭升集团 12 月 1 日公告，公司于近日以 5190.045 万元竞得北仑区柴桥临港新材料产业园 BL(ZB)21-03-44c 地块 49429 平方米的国有建设用地使用权。2022 年 12 月 1 日，公司与宁波市自然资源和规划局签署了成交确认书。公司将于后续与主管部门签署《国有建设用地使用权出让合同》，并办理后续权证相关事宜。土地用途为其他工业用地。本次竞得土地使用权，有助于公司进一步扩大产能。

### **5、飞龙股份成为越南 VINFAST 汽车某项目电子水泵独家供应商（2022.12.01）**

飞龙股份公告，收到越南 VINFAST 汽车电子水泵定点函，成为越南 VINFAST 汽车某项目电子水泵的独家供应商，生命周期内预计销售收入 1.7 亿元。截至目前，飞龙股份收到越南 VINFAST 汽车多个项目定点，基本覆盖其所有车型，涉及电子水泵和热管理控制阀，已定点项目生命周期内预计销售收入超 8 亿元。

本次获得越南 VINFAST 汽车电子水泵项目的定点，是公司第一款大功率电子水泵在乘用车领域的批量供货，是国际客户对公司新能源热管理部件综合实力的肯定，有利于公司拓展新能源汽车市场，对公司新能源热管理业务布局和发展具有重要意义。

### 三、细分赛道重要数据分析

近日，各新势力品牌的 11 月份销量数据相继出炉，哪吒汽车凭借着月销超 1.5 万辆的成绩，继续领跑国内新势力销量榜；而小鹏汽车相对掉队，月销保持在 5 千余辆。

冲劲十足的哪吒汽车 11 月份交付量为 15072 辆，同比增长 50.5%，位列当月新势力品牌新车交付榜榜首。1 至 11 月份累计销量达 14.43 万辆，同比增长 142.3%。据哪吒方面介绍，哪吒 S 首批已经开启交付，哪吒汽车也已经形成“U+V”稳基本盘，S 冲击高端的产品布局。

理想 11 月交付新车共 15034 辆，销量环比大增 49.6%，以微弱的交付量之差位居新势力榜单第二位。理想 11 月交付量创历史单月最高交付记录，数据显示，理想汽车 1 至 11 月份累计交付 11.2 万辆，顺利迈过 10 万辆的年销大关。对此，理想汽车联合创始人兼总裁沈亚楠表示，L9 自开启交付以来，已经连续两个月成为中国大型 SUV 市场的销量冠军。在 11 月份公布的中国保险汽车安全指数中，理想 L9 也是评级为最高安全等级 G 的大型 SUV。未来随着理想 L8 的交付，两款车将巩固 30 万元至 50 万元价格区间的市场地位。

在年中经历过销量断崖下滑的蔚来汽车，在 11 月份雄风重振。11 月份，蔚来共交付新车 14178 辆，环比增长 40.9%。1 至 11 月份，蔚来累计交付 10.67 万辆，同比增长 29.4%。随着“866”换代产品，尤其是第二代技术平台 3 款车型 ET7、ES7 和 ET5 的交付全部开启，蔚来正稳步进入销量持续增长阶段，今年已提前达到 10 万辆交付成绩。此前，蔚来董事长李斌表示，预计在 2024 年公司将会实现盈亏平衡。2023 年上半年蔚来全系车型切换至 NT2.0 平台，将显著助推公司销量上扬。

值得注意的是，此前一直大幅度上涨的 AITO 品牌在 11 月份销量出现了波动。当月 AITO 问界销量环比下降 31.4% 至 8260 辆。对于交付量下滑，问界方面表示，是受到重庆疫情反复及供应链紧张等多重影响，而赛力斯的两座工厂均位于重庆，因此生产交付方面承压。

此外，零跑汽车以 8047 辆的交付量和同比 14.5% 的增速，位居第五位。据零跑汽车方面透露，公司接下来将大幅拓宽产品线，并于今年第四季度推出增程式车型以改善销量和毛利率。这也是第一家从纯电技术路线，折返到增程式的企

业。

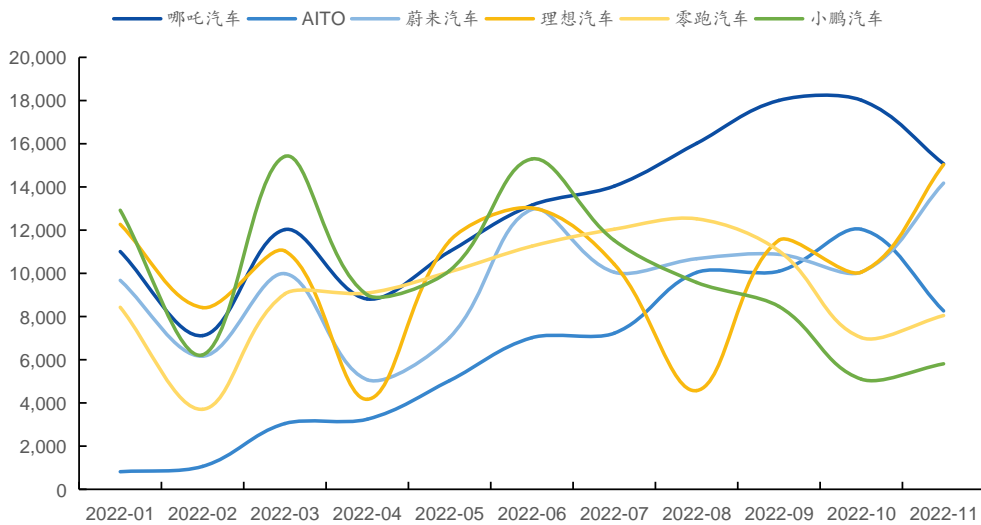
尽管近几个月销量增速放缓，但11月份交付5811辆新车的小鹏汽车依然顺利迈过年交付10万辆的大关。数据显示，1至11月份，小鹏汽车累计交付约10.95万辆，同比增长33.2%。对此，小鹏汽车董事长何小鹏表示，小鹏第四季度预计交付2万辆至2.1万辆。结合10至11月份合计交付量的10912辆。这意味着，12月份小鹏交付量有望大幅回升，重回万辆水平。

表 1：头部造车新势力 11 月销量情况(辆)

	2022 年 11 月	同比	环比	2022 年 1-11 月	同比
哪吒汽车	15,072	50.5%	-16.3%	144,278	142.3%
理想汽车	15,034	11.5%	49.6%	112,014	46.6%
蔚来汽车	14,178	36.6%	40.9%	106,728	29.4%
AITO	8,260	/	-31.4%	67,884	/
零跑汽车	8,047	39.3%	14.5%	102,279	174.0%
小鹏汽车	5,811	-62.8%	13.9%	109,465	33.2%

资料来源：车主之家，太平洋汽车，国元证券研究所

图 6：头部造车新势力 2022 年 1 至 11 月销量情况(辆)



资料来源：车主之家，太平洋汽车，国元证券研究所

## 四、12月5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
600182.SH	S*ST 佳通	获得政府补助	2022年7月13日至2022年12月2日期间,佳通轮胎股份有限公司(以下简称“公司”)下属控股子公司福建佳通轮胎有限公司(以下简称“福建佳通”)累计获得与收益相关的政府补助资金共计3,818,946.95元(未经审计)。
600742.SH	一汽富维	控股子公司为 其全资子公司 提供担保	富维东阳上海子公司处于前期建设阶段,为满足项目投资需求,向民生银行银行贷款1亿元。富维东阳为富维东阳上海子公司的本项贷款提供最高额1亿元的连带责任担保。富维东阳安徽子公司处于前期建设阶段,为满足项目投资需求,向工商银行贷款1亿元。富维东阳为富维东阳安徽子公司的本项贷款提供最高额1亿元的连带责任担保。
002976.SZ	瑞玛精密	关联交易预案	本次交易为瑞玛精密公司及公司子公司香港瑞玛拟通过发行股份及支付现金的方式购买香港大言51%的股权(间接对应持有普拉尼德38.25%的股权,对应普拉尼德37.2938万英镑注册资本)及普拉尼德12.75%的股权(对应普拉尼德12.4313万英镑注册资本),并由公司或其全资子公司向普拉尼德增资人民币8,000万元,同时,公司拟向不超过35名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。
603048.SH	浙江黎明	首次公开发行 部分限售股上 市流通公告	本次上市流通的限售股为公司首次公开发行部分限售股,限售股股东数量为1名,限售期为自公司股票上市之日起12个月。对应的股份数量为1,000,000股,占公司股本总数的0.68%。本次解除限售并申请上市流通股份数量1,000,000股,现锁定期届满,将于2022年12月8日上市流通。

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:

