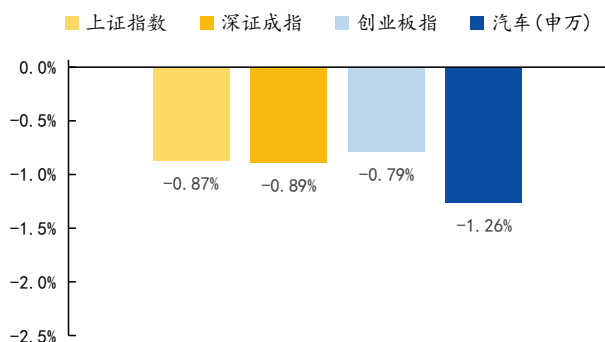


汽车行业新势力赛道周动态(2022年12月第2期)

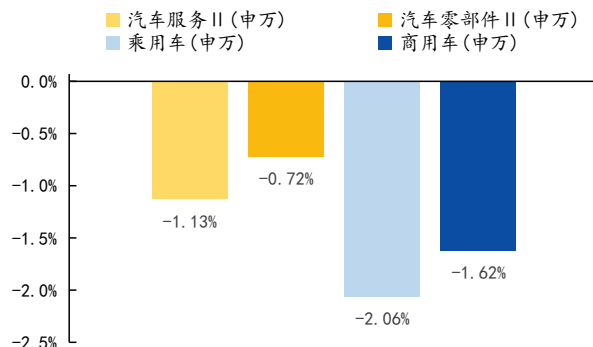
一、12/12 汽车行业一览

图 1: 12/12 SW 汽车指数下跌



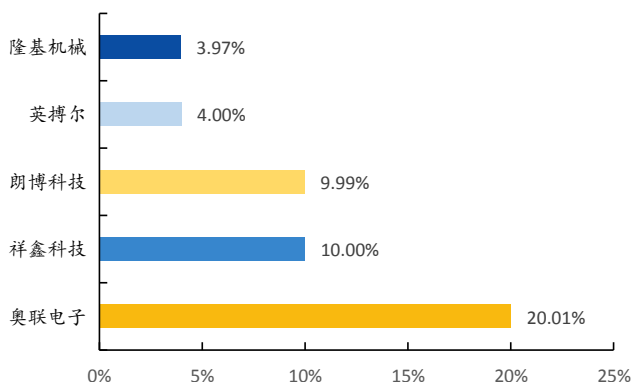
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 2: 12/12 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



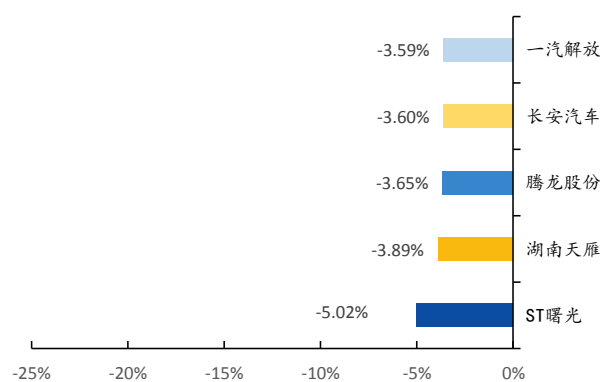
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 3: 12/12 汽车板块日涨幅榜



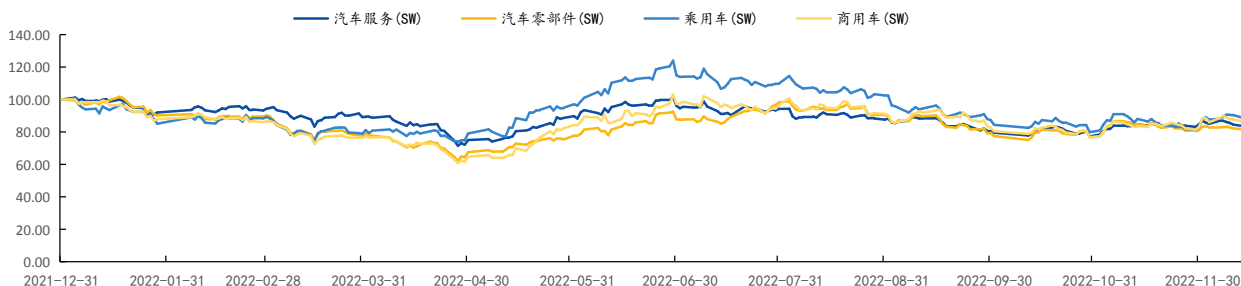
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 4: 12/12 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 12/12)



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、 特斯拉正式登陆泰国，明年将交付上海工厂制造的汽车（2022. 12. 07）

12月7日，特斯拉在泰国正式推出 Model3 和 ModelY 两款车型。两款车型即日起接受网上预订，特斯拉的目标是在 2023 年第一季度交付。Model3 的起步价为 175.9 万泰铢(约合 5 万美元、35 万元人民币)，ModelY 的起步价为 195.9 万泰铢(约合 5.6 万美元、39 万元人民币)。

除此以外，这家电动汽车龙头还在曼谷的高端商场 SiamParagon 开设了其在泰国的第一个弹出式销售点(pop-upoutlet)，并计划到明年在该国新建至少 10 个超级充电站。

明年泰国客户接收的特斯拉汽车将由上海超级工厂负责供应。目前，特斯拉正在扩建其上海工厂，以提高其制造能力，该公司计划在扩建完成后每周生产多达 2.1 万辆汽车。

2、 集度汽车公司更名为上海幂航汽车公司回应：基于业务发展正常调整（2022. 12. 08）

日前，集度汽车有限公司(以下简称：集度)发生工商变更，企业名称变更为“上海幂航汽车有限公司”。对此，记者向集度汽车询问缘由，公司回应称，这是公司基于业务发展需要而进行的正常调整，集度汽车的主体为上海集度汽车有限公司，仍由百度和吉利共同持股，双方所持股份不变，集度 CEO 为夏一平。

集度汽车计划路径是从内资转外资，到 VIE 架构。“集度汽车有限公司”曾经是集度汽车的主体公司，后主体公司转移至“上海集度汽车有限公司”，主体转移后进行了更名。

资料显示，集度成立于 2021 年 3 月份，注册资本为 20 亿元，法定代表人为梁志祥。目前由达孜县百瑞翔创业投资管理有限责任公司全资持股，后者为北京百度网讯科技有限公司全资子公司，实控人为李彦宏。

3、 理想汽车总裁沈亚楠即将离职，预计四季度交付量超 4.4 万辆，李想宣布内部组织结构升级（2022. 12. 09）

12月9日，理想汽车公布第三季度财报。同时，理想汽车管理层发生重大调整，执行董事兼总裁沈亚楠将于明年6月底离职；理想汽车创始人兼董事长李想启动内部矩阵型组织调整。

财报数据显示，第三季度，理想汽车营收93.4亿元，同比增长20.2%；汽车销售收入90.46亿元，同比增加22.5%。理想汽车第三季度共交付26524辆，同比增长5.6%。

另一方面，第三季度理想汽车净亏损从第二季度的6.41亿元扩大至16.46亿元，去年同期为2150万元；车辆毛利率为12%，较去年同期的21.1%大幅下滑，同样不及今年第二季度的21.2%。受车辆毛利率下滑影响，理想汽车第三季度整体毛利率从二季度的21.5%下滑至12.7%。理想汽车表示，车辆毛利率下滑主要与理想ONE有关的存货拨备及购买承诺损失相关。除去上述影响，2022年第三季度车辆毛利率为20.8%。

4、小鹏汽车人事变动：CEO助理李鹏程离职（2022.12.09）

小鹏汽车CEO助理李鹏程已于近期离职，目前李鹏程在内部的飞书已经处于停用状态。

针对此消息，小鹏汽车向21世纪经济报道记者回应称，“李鹏程因个人身体原因请辞，我们很感谢他在小鹏时期所做的贡献。”李鹏程也表示“身体原因请辞，休息一段(时间)。”

在小鹏汽车10月组织架构调整中，原小鹏汽车副总裁、品牌公关总经理李鹏程调任为小鹏汽车CEO助理，仍直接向小鹏汽车董事长、CEO何小鹏汇报。

对李鹏程的调整属于“明升暗降”，究其原因可能是小鹏G9上市表现不佳，引发了内部对品牌负责人的不满。

2.2 细分产业链：热管理、轻量化、空气悬架等

1、永茂泰：安徽16万吨再生铝合金项目厂房建设基本完成预计2023年可以投产（2022.12.05）

上市公司永茂泰(605208)最新公布的投资者关系活动记录表显示，该公司于12月1日接受中泰证券等机构调研。第四季度，受到疫情影响，该公司产品销

量也小幅下降。公司安徽 16 万吨再生铝合金项目厂房建设基本完成，预计 2023 年可以投产。目前公司正在布局云南绿色、原生铝合金项目，并在东南亚国家考察再生铝合金生产基地，此外公司正在重点拓展特斯拉、拓普、文灿、蔚来等项目，上述项目的落地实施将为公司未来带来业绩增量。

2、中鼎股份：发行 GDR 申请事宜获中国证监会受理（2022. 12. 07）

中鼎股份(000887)12月7日晚间公告，中国证监会对公司提交的拟发行全球存托凭证(GDR)并在瑞士证券交易所上市申请材料进行了审查，认为所有材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。

3、拓普集团安徽寿县智慧工厂开工（2022. 12. 10）

拓普集团发布消息，公司位于寿县新桥国际产业园的智慧工厂于近日正式开工建设。该项目主要建设年产能 50 万套轻量化底盘（铝副车架）和 50 万套整车声学套组。其中一期占地 200 亩。该项目主要为蔚来汽车、比亚迪等车企提供本地化服务，配套半径约 10-50KM，可以满足客户产能需求，降低成本并提升竞争力。

新工厂全面实施集团数字化工厂战略，从工厂设计、销售下单、物料采购、生产制造、产品交付全过程实现数字化管理，全力打造工业 4.0 智慧工厂。此外，项目启动之初即应用 DFM+虚拟仿真技术设计虚拟工厂，以模拟最佳的生产效率和设备工艺布局，实现工厂及制造单元的快速投建，以快速响应客户产能爬坡需求。

4、常青股份一体化压铸项目将配套 7000T、9000T 压铸机（2022. 12. 10）

12月8日，巢湖市生态环境分局发布消息，受理合肥常捷汽车部件有限公司《新能源汽车一体化大型压铸项目》环评申请，并对外公示。该项目位于安徽居巢经济开发区，生产产品为新能源汽车底盘压铸件和新能源汽车电池壳体。目前，该项目已获得安徽居巢经济开发区管理委员会批准立项。

该项目新征土地 95.09 亩，新建钢结构厂房 1 栋面积 29200 平方米以及其他配套设施，购置生产工艺设备及配套检测设备 21 台套，其中，压铸设备包括 7000T

压铸机 1 台和 9000T 压铸机 1 台。建成后，将实现年产 16 万件新能源汽车底盘压铸件和 4 万件新能源汽车电池壳体的生产能力。

三、细分赛道重要数据分析

表 1：头部造车新势力与特斯拉 2022 年度各车型销量情况(辆)

	2022-01	2022-02	2022-03	2022-04	2022-05	2022-06	2022-07	2022-08	2022-09	2022-10	2022-11	11 月 环比	全年合 计
特斯拉 Model Y	33,297	32,403	39,790	960	20,032	52,557	15,745	62,169	51,802	41,488	69,098	27,610	419,341
特斯拉 Model 3	26,548	24,112	26,024	552	12,133	26,349	12,472	14,796	31,333	30,216	31,193	977	235,728
哪吒 V	6,482	4,073	8,122	5,694	7,884	9,147	8,967	10,236	11,935	11,721	11,263	-458	95,524
理想 L9	-	-	-	-	-	-	-	-	10,123	9,181	9,087	-94	28,391
理想 L8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,293	5,293	5,293
蔚来 ES7	-	-	-	-	-	-	-	398	1,895	2,814	4,897	2,083	10,004
问界 M5	815	1,061	3,045	3,245	5,033	7,021	6,128	7,372	5,352	6,812	4,748	-2,064	50,632
哪吒 U	4,527	3,044	3,904	3,119	3,125	4,010	5,070	5,781	6,070	6,295	3,607	-2,688	48,552
零跑 T03	6,789	1,586	5,300	7,156	5,724	6,411	5,462	6,248	6,080	3,564	3,570	6	57,890
问界 M7	-	-	-	-	-	-	1,100	2,668	4,746	5,226	3,529	-1,697	17,269
蔚来 ET7	24	33	163	693	1,707	4,349	2,473	3,126	2,929	3,048	3,180	132	21,725
蔚来 ET5	-	-	-	-	-	-	-	-	221	1,030	2,968	1,938	4,219
零跑 C11	1,639	2,119	3,750	1,931	4,345	4,848	6,582	6,277	4,398	2,159	2,720	561	40,768
蔚来 ES6	5,247	3,309	5,064	1,878	2,936	5,100	4,836	4,507	3,507	1,970	1,927	-43	40,281
小鹏 P7	6,707	3,537	9,183	3,714	4,224	8,045	6,397	5,745	4,634	2,104	1,807	-297	56,097
零跑 C01	-	-	-	-	-	-	-	-	561	1,303	1,757	454	3,621
小鹏 G9	-	-	-	-	-	-	-	-	184	623	1,546	923	2,353
小鹏 P5	4,029	2,059	4,398	3,564	3,686	5,598	3,608	2,678	2,417	1,665	1,453	-212	35,155
小鹏 G3	2,186	629	1,833	1,724	2,215	1,652	1,519	1,155	1,233	709	1,005	296	15,860
蔚来 ES8	1,531	1,084	1,726	1,251	746	1,684	1,414	1,552	1,412	737	705	-32	13,842
理想 ONE	12,268	8,414	11,034	4,168	11,496	13,024	10,422	4,571	1,408	871	654	-217	78,330
蔚来 EC6	2,874	1,738	3,032	1,252	1,635	1,828	1,328	1,094	915	460	501	41	16,657
哪吒 S	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	202	202	202

资料来源：车主之家，国元证券研究所

特斯拉上海超级工厂 11 月交付量达到 100291 辆，再次创下月度交付的新纪录，其中 Model Y 交付量达 69098 辆，同样刷新了单车型的交付新纪录。在 11 月的新势力车企车型销量榜单中，理想旗下的两款产品在 11 月发挥稳定，理想 L9 在 11 月销量为 9087 辆，环比 10 月基本持平；理想 L8 在 11 月开启交付，并交出了一份优异的成绩单，当月交付 5293 辆车，随着该车产能爬升，月交付量有望继续走高。蔚来 ES7 在 11 月销量环比增长明显，当月销量达到 4897 辆，环

比增长 74%。受益于产能继续提升，蔚来 ET5 在 11 月交付 2968 辆，环比上升 1938 辆。AITO 问界的两款车型在 11 月表现一般，均出现环比下降情况，问界 M5 在当月售出 4748 辆，环比下降 2064 辆，问界 M7 售出 3529 辆，环比下降 1697 辆。小鹏旗下的几款产品在 11 月销量持续下滑，小鹏 P7 在当月的销量已经跌至仅 1807 辆，不过新上市不久的小鹏 G9 环比销量有所增长，当月销量为 1546 辆，但与理想的两款产品相比还是有相当大的差距。

四、12 月 12 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
300585.SZ	奥联电子	全资子公司设立公司	南京奥联汽车电子电器股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司海南奥联投资有限公司（以下简称“奥联投资”）近期与自然人胥明军共同出资设立“南京奥联光能科技有限公司”（以下简称“奥联光能”）并签署《投资合作协议》，协议约定奥联光能主要从事钙钛矿太阳能电池及其制备装备的研发、生产、制备、销售等。奥联光能注册资本为人民币 5,000 万元，其中奥联投资以货币方式出资 4,750 万元，占比 95%；胥明军以货币方式出资 250 万元，占比 5%
301229.SZ	纽泰格	向不特定对象发行可转换公司债券预案	江苏纽泰格科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 12 月 11 日召开第二届董事会第二十一次会议、第二届监事会第十三次会议，审议通过了《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》等相关议案。根据相关法律法规和规范性文件的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 35,000.00 万元（含人民币 35,000.00 万元），本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100.00 元。
301229.SZ	纽泰格	股东大会	江苏纽泰格科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）第二届董事会第二十一次会议审议通过了《关于提请召开 2022 年第四次临时股东大会的议案》，决定于 2022 年 12 月 27 日（星期二）召开公司 2022 年第四次临时股东大会。
002101.SZ	广东鸿图	股东大会	广东鸿图科技股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）第八届董事会第十一次会议审议通过的《关于为控股子公司申请授信额度或贷款提供担保的议案》需提交股东大会审议通过方可实施。现董事会提议召开二〇二二年第二次临时股东大会，现场会议时间为 2022 年 12 月 26 日（星期一），上午 9:00。

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：

