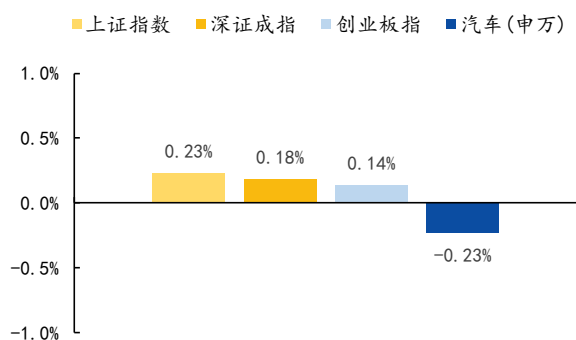


汽车行业新势力周动态(2022 年 11 月第 2 期)

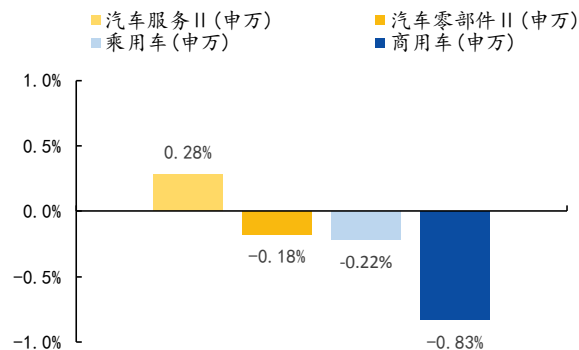
一、11/07 汽车行业一览

图 1: 11/07 SW 汽车指数下跌



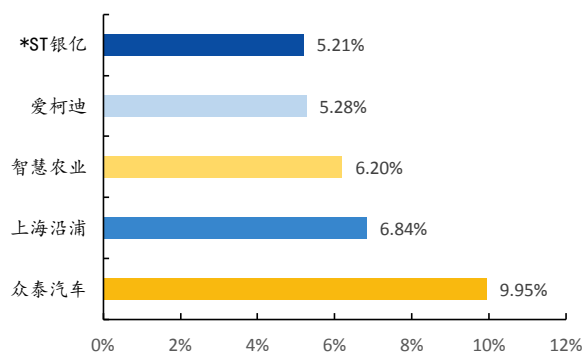
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 2: 11/07 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



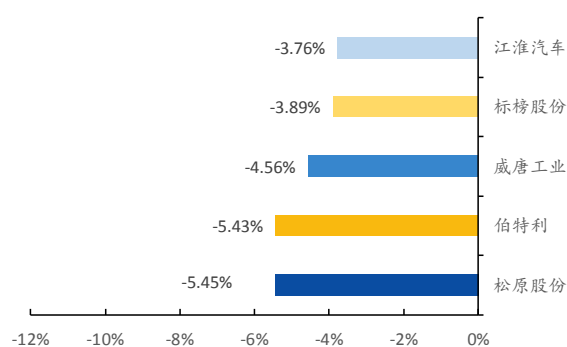
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 3: 11/07 汽车板块日涨幅榜



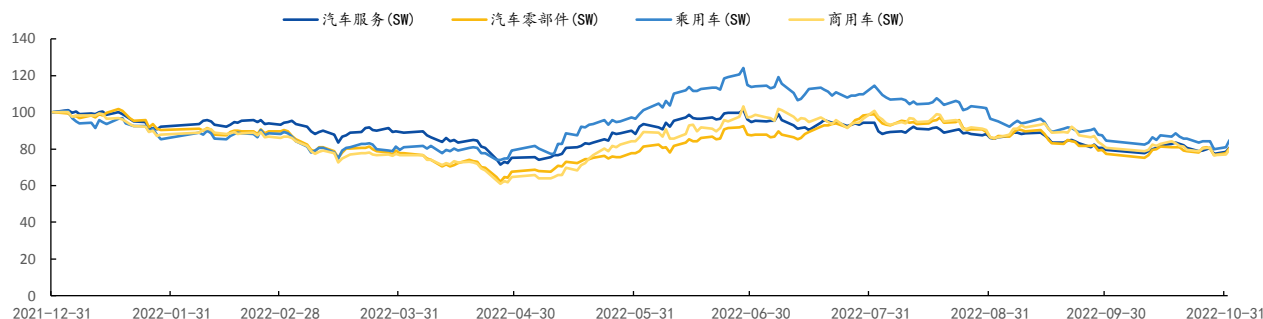
数据来源: 同花顺 IFind, 国元证券研究所

图 4: 11/07 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 11/07)



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、上市前景未定资金链承压 威马汽车高管集体降薪 50% (2022. 11. 02)

已经成功向港交所递表的威马汽车疑似出现财务危机，将实行包括“高管主动降薪 50%”在内的一系列财务政策，以期能顺利度过资本寒冬。为此，《证券日报》记者第一时间向威马汽车方面求证，截至发稿并未予以回复。另从接近威马方面的人士处了解到：“情况基本属实。自 10 月份开始，威马员工的工资按照七折发放，管理层工资按照五折发放。”

种种迹象表明，造车新势力的处境正在遭受剧变。对此，中国乘用车产业联盟秘书长张秀阳表示，威马汽车应该还没到债务违约的程度，但正在面临相当程度的财务危机，因此需要大幅度缩减研发以及营销方面的投入。

2、蔚来汽车：合肥工厂已恢复生产 (2022. 11. 03)

蔚来汽车位于合肥的生产基地已恢复生产。此前，蔚来位于合肥的两座工厂 10 月份曾停产，并得到了蔚来官方的确认。

3、小鹏汽车发行上交所首单专精特新 ABS 总规模近 10 亿元 (2022. 11. 04)

小鹏汽车官微 4 日消息称，小鹏汽车近日完成发行“国君-申港-小鹏融资租赁第 1 期绿色资产支持专项计划(碳中和)(专精特新)”，这是上海证券交易所首单“专精特新”ABS 融资。此次发行原始权益人为小鹏汽车旗下广州小鹏汽车融资租赁有限公司。项目总规模 9.64 亿元，优先 A 级(评级 AAA)的票面利率 2.8%，优先 B 级(评级 AA+)的票面利率 3.0%。

4、理想汽车：宁德时代限制理想汽车使用第二供应商纯属谣言 (2022. 11. 04)

宁德时代为保持自己行业龙头老大的位置，对合作车企作出种种限制条款，其中，与理想合作时，宁德时代限制其选择其他电池供应商。若选择其他企业作为第二供应商，宁德时代就停止对其供货。作为当事方，宁德时代回应称，该消息不属实。理想方面则表示，理想汽车和宁德时代合作不断深化，将有好消息与大家分享，所谓“限制第二供应商”的“霸王条款”纯属谣言。

5、AITO：问界系列汽车明年初开始分批升级鸿蒙 3（2022.11.04）

11月4日下午，华为开发者大会 2022(Together)在东莞松山湖开幕。华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东在会上宣布，2023 年第一季度，AITO 问界系列将分批升级 HarmonyOS 3，华为将把原子化服务、差异化体验、AI 带入座舱，让车成为数字世界的新入口。

AITO 问界是华为和赛力斯联合打造的新能源汽车品牌，问界系列 10 月交付量达到 12018 辆，延续 8 月、9 月持续向好势头，实现连续三个月交付量破万。

2.2 细分产业链：热管理、轻量化、空气悬架等

1、泉峰汽车：6100T 和 8000T 超大型压铸机系向意德拉采购 预计年底进入马鞍山工厂（2022.11.02）

泉峰汽车 11 月 2 日在互动平台上称，公司采购的 6100T 和 8000T 超大型压铸机系向意德拉采购，预计年底进入马鞍山工厂。公司在免热处理压铸材料应用上也取得了一定的进展，相关的技术已经成功应用在一体化托盘的生产上。

2、中鼎股份：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（2022.11.04）

中鼎股份 11 月 4 日公告，公司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(限于保密协议，无法披露其名称)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。

3、永茂泰：正与皮尔博格、大众等下游客户合作开发大型一体化压铸件（2022.11.04）

永茂泰近期接受机构调研时表示，布局一体化压铸，需要 6000T 以上大型压铸设备，并配备前后端的熔化、模具、机加工等设备，且要临近整车厂。一体化压铸是大势所趋，公司正在与皮尔博格、大众等下游客户合作开发大型一体化压铸件，大批量生产的业务合作模式尚未确定。公司可以提供免热处理铝合金材料，也可以承担一体化压铸任务，公司具备技术和资金条件，但最终看客户需要，以

及客户车型、大型一体化压铸件开发进度。

4、飞龙股份：成为某国际知名汽车零部件公司某项目涡轮增压器壳体单独供应商（2022.11.04）

飞龙股份 11 月 4 日公告，公司成为某国际知名汽车零部件公司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。

三、细分赛道重要数据分析

一众造车新势力销量在月初公布了它们 2022 年 10 月份的销量成绩，其中所有领先品牌的销量都出现了同比大涨，与此同时，仅哪吒汽车与 AITO 实现了环比正增长。

哪吒汽车连续第四个月拿下了新势力交付量第一，同时也是连续第三个月打破新势力月交付量纪录，将其月销量提升至了 18,016 台。此外，目前哪吒仅有哪吒 U、哪吒 V 两款车型交付，10 月哪吒将正式开启第三款車型——中大型轿车哪吒 S 的交付，届时哪吒或许有望冲击 2 万台月交付量。

AITO 汽车凭借 12018 辆月交付量的出色表现拿下了 10 月的亚军。在问界 M5 和问界 M7 上市之后，赛力斯的销量就开始不断冲击新高，已经连续三个月交付破万辆。其中问界 M5 实现了 87 天销量破万的最快纪录，从产品力来看，华为鸿蒙座舱、华为电机、华为驾驶辅助系统等技术，都是赛力斯车型的最大竞争力。

蔚来汽车 10 月交付量为 10,059 台，受疫情导致工厂停工影响，以及 ET7、ES7 等新车上市的影响，交付量未能实现环比正增长。而理想汽车同样受限于理想 ONE 已经停产带来的阵痛期以及需要 11 月才开启交付的 L8，交付量未能实现环比提升，并稳定在万台左右。

零跑汽车在 10 月交付了 7026 辆，较 9 月出现了环比 36.4% 的下滑。其主要原因为产能爬坡速度跟不上交付的速度，导致交付量下滑。目前，零跑 T03 依旧是销量主力，而零跑 C11 增程版即将首秀，市场表现同样值得期待。

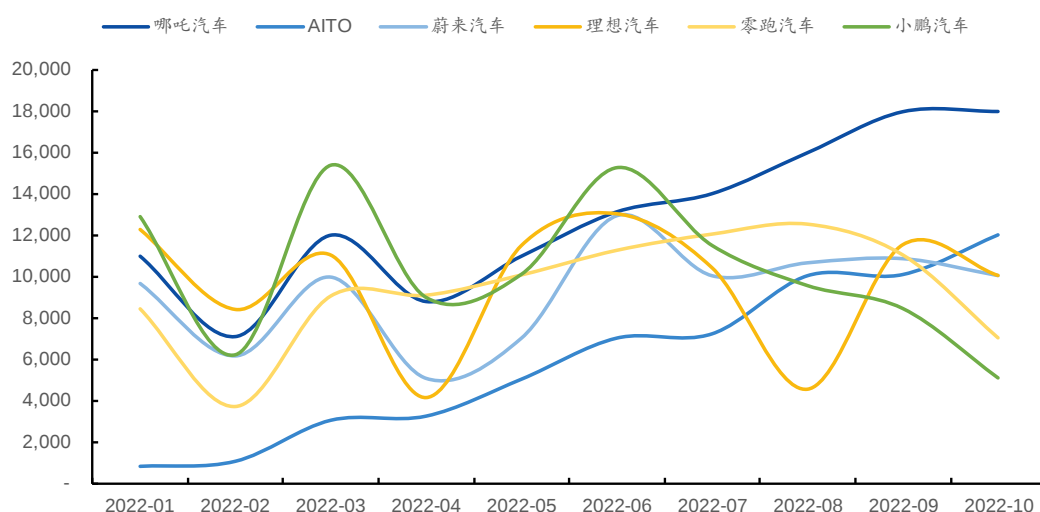
小鹏汽车在10月仅交付量5,101台新车,当月同比下降49.7%,环比下降39.8%,仅为6月交付量的1/3。小鹏交付量超预期下降,固然与新车G9尚未放量有关,但也与小鹏G3、P5甚至主力车型P7相比同行产品竞争力走弱有直接关系。10月24日,特斯拉中国宣布下调全系车型售价,最高降幅达3.7万元,点燃了行业价格战,同时也给小鹏带来更加艰难的生存环境。

表 1: 头部造车新势力与特斯拉 10 月销量情况(单位: 辆)

	2022 年 10 月	同比	环比	2022 年 1-10 月	同比
特斯拉中国	71,704	31.8%	-13.7%	554,778	58.8%
哪吒汽车	18,016	122.2%	0.1%	129,206	160.8%
AITO	12,018	/	19.0%	59,604	/
蔚来汽车	10,059	92.9%	-7.5%	92,550	28.3%
理想汽车	10,052	31.4%	-12.8%	96,980	54.1%
零跑汽车	7,026	70.9%	-36.4%	94,232	198.6%
小鹏汽车	5,101	-49.7%	-39.8%	103,654	55.8%

资料来源: 车主之家, 易车网, 搜狐汽车, 国元证券研究所

图 6: 2022 年新势力厂商 1-10 月销量走势(单位: 辆)



资料来源: 车主之家, 易车网, 搜狐汽车, 国元证券研究所

四、11月7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
000903.SZ	云内动力	股票激励计划登记完成	昆明云内动力股份有限公司于2022年11月6日发布关于2022年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告。限制性股票上市日为2022年11月4日，限制性股票授予登记人数374人，限制性股票授予登记数量及占比为50,539,209股，占登记前公司总股本的2.564%；限制性股票授予价格1.54元/股。
605128.SH	上海沿浦	重大项目	上海沿浦金属制品股份有限公司（以下简称“公司”或者“上海沿浦”）于近期收到重要客户-东风李尔汽车座椅有限公司济南分公司的《定点通知书》，上海沿浦将为该客户一款车型（纯电新物种DFL-EM2E）的整椅生产供应整套汽车座椅骨架总成。因该项目开发任务重开发周期短，所以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沿浦汽车零部件有限公司（以下简称“武汉沿浦”）和日照沿浦汽车零部件有限公司（以下简称“日照沿浦”）一起做前期开发，该项目最终将在日照沿浦落地量产。
002363.SZ	隆基机械	股东大会	山东隆基机械股份有限公司于2022年11月7日发布关于召开2022年第一次临时股东大会通知的提示性公告。现场会议召开时间：2022年11月10日（星期四）下午14:00。
300733.SZ	西菱动力	股东大会	成都西菱动力科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于2022年10月24日通过巨潮资讯网披露了《关于召开2022年第二次临时股东大会的通知》。现场会议召开时间为：2022年11月9日（星期三）下午14:30。

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：

