



新势力跟踪之 11 月销量点评： 芯片短缺影响逐步消退 单月 交付创历史新高



11月交付量均创历史新高,芯片短缺影响逐步消退。8家乘用车重点企业(5家新势力+埃安+极氪+大众ID)11月新能源汽车交付量合计77222辆,同比+166.51%,环比+52.91%,芯片短缺影响逐步消退,终端需求旺盛。2021年1-11月累计交付量合计482637辆,同比+165.35%。11月份8家重点车企中销量破万的包括小鹏+理想+蔚来+埃安+哪吒。

一线新势力车企:1)小鹏:11月销量破1.5万辆,造车新势力车企中排名首位。小鹏汽车11月交付15613辆,环比+54%,同比+270%。1~11月累计交付82155辆,同比+285%。广东肇庆工厂已实行双班生产,产量持续爬坡。11月广州车展亮相第四款全新车型G9,公司预计2022年Q3交付。根据公司Q3业绩会指引,2021年Q4的交付量为3.45至3.65万辆,目标完成概率较大。2)理想:11月交付创单月交付新高。理想汽车11月交付13485辆理想ONE,同比+190%,环比+76%。2021年1-11月总交付量达76404辆,同比+188.34%。根据公司Q3业绩会指引,2021年Q4的交付量将在3.0~3.2万辆,目标完成概率较大。3)蔚来:产线改造完成,11月月度交付新高。蔚来11月共交付10878辆,同比+105.6%,环比+196.7%;2021年累计交付80940辆,同比+120.4%。根据公司Q3业绩会指引,公司预计2021年Q4交付将在2.35至2.55万辆之间,目标完成概率较大。补能体系+服务体系持续完善,基础设施网络布局加快。

其他新势力车企:1)哪吒汽车:11月交付量首次破万。哪吒汽车11月交付10013辆,同比+372%,环比+24%。产品方面,11月哪吒VPro全新改款

正式上市;国际化布局方面,哪吒汽车 11 月进军东盟市场战略落地。2)零跑汽车:11 月订单量/交付量创新高。11 月零跑总订单 16310 辆,其中零跑 C11 达 7005 辆,表现亮眼;公司总交付 5628 辆,同比+236%,环比+54%。3)威马汽车:威马 11 月交付 5027 辆,同比+66.6%,创单月交付量新高。融资进程方面,威马汽车完成 D2 轮融资 1.52 亿美元,领投方为房地产商雅居乐,双方就渠道销售开展进一步合作,实现全国范围产品销售网络的迅速扩充。

其他:1)广汽埃安:11 月终端销量创新高,新车亮相广州车展。11 月终端销量 14566 辆,同比+123%,环比+20.74%。2021 年 1-11 月累计终端销量 106985 辆,提前完成公司年销 10 万辆目标。2)吉利极氪:吉利极氪 001 于 2021 年 10 月 23 日开始交付,11 月交付 2012 辆,全国门店建设步伐加快,配套体系逐步完善。3)大众 ID 系列:11 月 ID 系列车型累计交付 14167 辆,环比+11.2%,销量逐步爬坡上涨。

投资建议:依然看好汽车板块投资机会。核心支撑逻辑:1)疫情若得到有效控制,则芯片紧缺缓解带来乘用车补库需求,产销数据有望进入改善周期。2)广州车展上自主品牌将带来新一波新车上市进一步推动自主市占率更高质量地提升。整车板块推荐新势力【小鹏汽车+理想汽车】&主流自主品牌【长城汽车+比亚迪+吉利汽车+上汽集团】&华为合作【广汽集团+长安汽车】,关注【蔚来汽车+小康股份+江淮汽车】。零部件板块推荐【德赛西威+华阳集团+伯特利+拓普集团+福耀玻璃+中国汽研+爱柯迪+华域汽车】,关注【星宇股份+继峰股份+均胜电子+旭升股份】。

风险提示:下游需求复苏低于预期;疫情控制低于预期。

关键词: 新能源 新能源汽车 疫情 芯片

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30420

