



汽车行业点评：10月新势力销量点评：竞争愈发激烈 格局悄然变化



埃安继续领跑，哪吒紧随其后，问界跻身前三。2022年11月1日，蔚来、理想、小鹏、哪吒、零跑、极氪、广汽埃安和AITO共8家新势力公布了10月的终端交付数据。小鹏汽车10月交付5101辆，环比-39.8%，同比-49.7%，其中G9交付623辆，P7交付2104辆、P5交付1665辆、G3/G3i交付709辆。2022年1-10月累计交付过10万辆，同比+55.8%。蔚来汽车10月交付10059辆，环比-7.53%，同比+174.3%。

2022年1-10月累计交付92493辆，同比+32.0%。理想汽车10月交付10052辆，环比-12.8%，同比+31.4%。2022年1-10月累计交付96979辆，同比+54.1%。哪吒汽车10月交付18016辆，环比+0.06%，同比+122.2%，2022年1-10月累计交付129206辆，同比+160.8%。零跑10月交付7026辆，环比-36.4%，同比+92.3%，2022年1-10月累计交付94628辆，同比+218.8%。极氪10月交付10119辆，环比+22.3%，2022年1-10月累计交付49593辆。广汽埃安10月交付30063辆，环比+0.16%，同比+149%，2022年1-10月累计交付212384辆，同比+134%。AITO10月交付12018辆，环比+18.5%，自2022年3月交付以来累计交付57777辆。整体来看，2022年10月8家合计交付102454辆，同比+119.8%，环比-5.5%，10月交付整体与9月持平。

从10月的交付量来看，各家的位次正在悄然发生变化。本月交付的前三名分别是广汽埃安、哪吒和问界，极氪本月首次交付破万，位居第四。“三剑客”蔚小理中，蔚来和理想本月交付过万，而小鹏交付同比近腰斩，

零跑汽车本月交付也出现大幅下滑。

2022 年进入尾声，各家已经或即将迎来重要交付节点。广汽埃安全年累计交付已突破 20 万大关，小鹏虽然近月交付量下滑，但全年累计交付已破 10 万，蔚来、理想、零跑全年累计交付过 9 万，问界全年累计过 5 万，极氪全年累计过 4 万，自交付以来累计过 5 万。

新老车型切换或影响短期交付，待产能爬坡至稳态，交付有望回升。本月小鹏和零跑有些许“掉队”，月交付量下滑幅度较大，我们认为下滑或系准备新车型交付所致。

小鹏的主力车型 P7 推出时间较久并未推出改款，P5 价格处于红海市场，竞争较为激烈，贡献量不大，G9 目前处于产能爬升阶段，公司表示将从 11 月开始稳步提高产量，我们认为，待 G9 爬产至稳态后，小鹏的交付量有望重回万台行列。零跑 5-9 月交付维持在万台，本月下滑或系 C01 产能爬坡所致，C01 已于 10 月开启全国交付。

下半年在交付不断爬升的过程中，各家也逐渐迈入新阶段，新势力的竞争格局愈发激烈。广汽埃安今年交付持续领跑，10 月交付再破 3 万；哪吒凭借“U+V”月交付破 1.8 万；问界背靠华为，首款车型问界 M5 于今年 3 月开启交付后，问界的月交付量快速爬升，已经连续三个月交付破万，势头强劲；理想在完成新老产品更替后，自 9 月起交付回归万台阵营；蔚来自 6 月交付重回万台后，一直较为稳定，但公司表示 10 月由于合肥的工厂受到疫情的影响，导致交付有部分延后，若无不可抗力的干扰，交付有

望继续向上突破。极氪自去年 9 月开启交付以来，交付量一直较为低迷，但自今年 7 月大定再次破万后，势头强劲，交付量逐渐跻身前列。

新车型、新技术、新升级，完善产品矩阵，提升核心竞争力。各家的新车型也将陆续开启交付，理想 L8 将于 11 月正式交付；哪吒 S 将于 11 月开启交付；问界 M5EV 目前已开启全国多城交付，M7 将于 11 月迎来 OTA 升级；零跑 C11 增程版将首秀；广汽埃安的下一代纯电平台 AEP3.0、高端 EEA 架构“星灵”将于 11 月 3 日、8 日量产发布。极氪的第二款车型极氪 009 于 11 月 1 日正式上市。我们认为，2023 年新能源汽车市场或将迎来洗牌，优秀的产品力、更加完善的产品矩阵及销售服务网络，有助于车企在愈发激烈的竞争格局中生存下来。当前，新能源市场需求仍然较好，国补即将于年底退坡，或对最后两个月的订单和交付有一定的刺激作用，11、12 月新能源汽车的交付有望持续攀升。

投资建议：建议关注智电整车受益的标的公司，自主品牌推荐【比亚迪、广汽集团、长安汽车、长城汽车】，造车新势力推荐【理想汽车】，建议关注【小鹏汽车、蔚来汽车、吉利汽车】。

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_48214

