

电动车行业跟踪报告

金九旺季来袭，造车新势力交付量再创新高

- **金九旺季来袭，多家造车新势力业绩再创新高。**根据多家造车新势力的官方数据，我们统计了9月份新势力车企（蔚来、小鹏、理想、零跑、哪吒、极氪、岚图、深蓝、创维、广汽埃安）的销售交付情况。9月新势力车企（此处不包括广汽埃安）交付合计134,090台，同比+70%，环比+4%。其中，蔚来交付15,641台，同比+44%，环比-19%；小鹏交付15,310台，同比+81%，环比+12%；理想交付36,060台，同比+213%，环比+3%；零跑交付15,800台，同比+43%，环比+11%；哪吒交付13,211台，同比-27%，环比+9%；极氪交付12,053台，同比+46%，环比-2%；岚图交付5,010台，同比+99%，环比+25%；深蓝交付17,370台，同比+198%，环比+18%；创维交付3,635台，同比+42%，环比-2%。广汽埃安9月销量为51,596台，同比+72%，环比+15%，本月未公布交付量数据。
- **造车新势力集火金九银十，下游需求向好态势有望延续。**9月21日，蔚来首款手机NIO Phone上市，车机匹配度进一步提高；不久后，蔚来推出中秋国庆假期高速换电免服务费活动；虽然9月交付量环比下降，但蔚来董事长李斌在Q2财报电话会上表示，蔚来从7月开始布局的销售能力建设，预计将从10月开始初现成果。理想补贴政策效果显著，9月周销量、月销量和订单量均创下新高，9月订单量已超4万。小鹏9月实行P7i全系车型限时购车优惠政策，同时推出2024款G9以及P5车型，并为G9推出多项“金九银十”限时优惠活动，G6、G9产能爬坡持续推进。广汽埃安继8月交付量突破5万后，9月销量首次突破五万，连续7个月超四万台，此外，广汽埃安推出假期自营高速站车主免费充电、充电卡买一送一优惠策略，持续刺激消费。极氪多款车作为亚运会官方指定用车，9月大定订单创历史新高。零跑降价效应持续，9月交付量创历史新高，10月将延续9月降价策略。深蓝S7上市两个月连续交付破万，仅14个月，深蓝汽车销量已突破10万辆，刷新自主新能源品牌纪录。9月创维继续保持月交付三千台以上，海外出口1420台，同比增长142%。岚图交付量首次突破5千，1-9月累计销量同比增长102%。哪吒同样推出假期免费加电优惠，9月15日，哪吒宣布哪吒汽车在泰国累计交付破万台，哪吒V正式迈入“海外单一市场万辆俱乐部”。
- **相关部门出台政策，助力“金九银十”消费扩大。**商务部新闻发言人何亚东9月21日在例行新闻发布会上表示，中秋、国庆“双节”将至，商务部将在推动前期促消费政策落地见效的基础上，围绕重点领域，推动出台支持汽车后市场发展等一批政策举措。何亚东表示，目前商务部正在组织开展“金九银十”系列促消费活动，更好满足居民节日消费需求，推动消费持续恢复和扩大。9月19日，安徽省十四届人大常委会第四次会议首次审议了《安徽省新能源汽车产业集群建设促进条例（草案）》，草案明确了促进新能源汽车产业集群建设总体要求和推进机制，鼓励各类社会主体积极参与新能源汽车产业集群建设的相关活动。
- **投资建议：**动力电池占纯电动汽车成本的40-60%，9月造车新势力交付量上升利好上游供应链。建议关注：1) 动力电池：宁德时代；2) 铁锂正极：德方纳米、富临精工、龙蟠科技；3) 三元正极：容百科技、厦钨新能、长远锂科、当升科技、振华科技；4) 负极：贝特瑞、中科电气、璞泰来、信德新材；5) 隔膜：星源材质、恩捷股份；6) 电解液：新宙邦、天赐材料；7) 铜箔：中一科技、嘉元科技；8) 铝箔：鼎胜新材；9) 结构件：科达利、裕震科技；10) 导电剂：天奈科技、道氏技术。
- **风险提示：**新能源车销量不及预期、新车上市进程不及预期，原材料上涨过快削弱企业盈利、行业扩产过快加剧行业竞争、地缘政治、贸易摩擦阻碍海外供应链、安全事故影响企业产销。

推荐（维持）

华创证券研究所

证券分析师：黄麟

邮箱：huanglin1@hcyjs.com

执业编号：S0360522080001

证券分析师：苏千叶

邮箱：suqianye@hcyjs.com

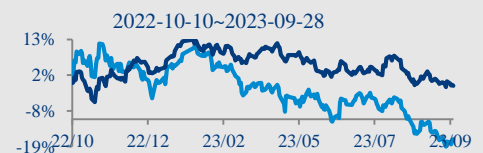
执业编号：S0360523050001

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	296	0.04
总市值(亿元)	51,770.40	5.73
流通市值(亿元)	42,656.34	6.12

相对指数表现

	%	1M	6M	12M
绝对表现		-3.1%	-15.8%	-20.0%
相对表现		-1.4%	-8.0%	-16.4%



— 电力设备及新能源 — 沪深300

相关研究报告

《固态电池：锂电革新升级，半固态产业化前景可期》

2023-09-27

《电力设备及新能源行业重大事项点评：海风项目加速推进，奠定未来两年装机高景气度》

2023-09-26

《电动车行业周报（20230918-20230922）：商务部将推动汽车后市场发展政策举措，安徽拟立法促进新能源汽车产业发展》

2023-09-26

电力设备新能源小组团队介绍

中游制造组组长，电力设备新能源首席研究员：黄麟

吉林大学材料化学博士，深圳大学材料学博士后，曾任职于新时代证券/方正证券/德邦证券研究所。2022 年加入华创证券研究所。

高级分析师：盛炜

墨尔本大学金融专业硕士，入行 5 年，其中买方经验 2 年。2022 年加入华创证券研究所。

高级研究员：苏千叶

中南大学硕士，研究方向锂电池，曾任上汽新能源动力电池工程师、德邦电新研究员，2022 年加入华创证券研究所。

高级研究员：何家金

上海大学硕士。2 年电新研究经验，曾任职于方正证券研究所、德邦证券研究所，2022 年加入华创证券研究所。

高级研究员：吴含

中山大学金融学学士，伦敦大学国王学院金融硕士。1 年产业，2 年电新研究经验，曾任职于西部证券研究所、明阳智能投关部、德邦证券研究所。2022 年加入华创证券研究所。

研究员：梁旭

武汉大学物理学本科，港中文金融硕士，曾任职于德邦证券研究所。2022 年加入华创证券研究所。

助理研究员：代昌祺

西北农林科技大学金融学硕士，曾任职于德邦证券研究所。2022 年加入华创证券研究所。

助理研究员：蒋雨凯

中国科学技术大学金融硕士。2023 年加入华创证券研究所。

助理研究员：杨天翼

中山大学金融硕士。2023 年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	副总经理、北京机构销售总监	010-63214682	zhangyujie@hcyjs.com
	张菲菲	北京机构副总监	010-63214682	zhangfeifei@hcyjs.com
	刘懿	副总监	010-63214682	liuyi@hcyjs.com
	侯春钰	资深销售经理	010-63214682	houchunyu@hcyjs.com
	过云龙	高级销售经理	010-63214682	guoyunlong@hcyjs.com
	蔡依林	高级销售经理	010-66500808	caiyilin@hcyjs.com
	刘颖	高级销售经理	010-66500821	liuying5@hcyjs.com
	顾翎蓝	高级销售经理	010-63214682	gulinglan@hcyjs.com
	车一哲	销售经理		cheyizhe@hcyjs.com
深圳机构销售部	张娟	副总经理、深圳机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	张嘉慧	高级销售经理	0755-82756804	zhangjiahui1@hcyjs.com
	董姝彤	销售经理	0755-82871425	dongshutong@hcyjs.com
	巢莫雯	销售经理	0755-83024576	chaomowen@hcyjs.com
	王春丽	销售经理	0755-82871425	wangchunli@hcyjs.com
	许彩霞	总经理助理、上海机构销售总监	021-20572536	xucaixia@hcyjs.com
上海机构销售部	官逸超	上海机构销售副总监	021-20572555	guanyichao@hcyjs.com
	黄畅	上海机构销售副总监	021-20572257-2552	huangchang@hcyjs.com
	吴俊	资深销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjianian@hcyjs.com
	蒋瑜	高级销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	高级销售经理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com
	朱涨雨	销售助理	021-20572573	zhuzhangyu@hcyjs.com
	李凯月	销售助理		likaiyue@hcyjs.com
	张玉恒	销售助理		zhangyuheng@hcyjs.com
	广州机构销售部	段佳音	广州机构销售总监	0755-82756805
周玮		销售经理		zhouwei@hcyjs.com
王世韬		销售经理		wangshitao1@hcyjs.com
私募销售组	潘亚琪	总监	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	汪子阳	副总监	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	江赛专	资深销售经理	0755-82756805	jiangsaizhuan@hcyjs.com
	汪戈	高级销售经理	021-20572559	wangge@hcyjs.com
	宋丹琦	销售经理	021-25072549	songdanyu@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系

基准指数说明:

A 股市场基准为沪深 300 指数, 香港市场基准为恒生指数, 美国市场基准为标普 500/纳斯达克指数。

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10% - 10% 之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20% 之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5% 以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数 -5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5% 以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际 商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海市浦东新区花园石桥路 33 号 花旗大厦 12 层 邮编: 200120 传真: 021-20572500 会议室: 021-20572522