



造车新势力系列四：造车新势力 12 月交付量齐创新高 智能电动加速渗透



事项:

1) 多家造车新势力公布 2021 年销量。2021 年 12 月, 蔚来/小鹏/理想/哪吒/威马的交付量分别为 10489/16000/14087/10127/5062 辆, 分别同比+50%/+181%/+130%/+236%/+96%; 2021 年四季度, 蔚来/小鹏/理想/哪吒/威马的交付量分别为 25034/41751/35221/28140/15114 辆, 分别同比+44%/+222%/+144%/+291%/+76%; 2021 年全年, 蔚来/小鹏/理想/哪吒/威马的交付量分别为 91429/98155/90491/69674/44157 辆, 分别同比+109%/+263%/+177%/+362%/+96%。小鹏夺得自主品牌造车新势力年度交付量冠军, 多家造车新势力年度交付量实现翻倍以上增长, 表现亮眼。

2) 特斯拉公布 2021 年销量。根据特斯拉官网公布的数据, 2021 年, 特斯拉全球交付量为 935350 辆, 同比+87%。根据乘联会的数据, 2021 年 1-11 月, 特斯拉中国累计交付量为 402256 辆, 同比+145%。2021 年 12 月, 我们预计特斯拉中国的交付量有望达到 70000 辆, 则特斯拉中国 2021 年全年的交付量有望达到 472256 辆, 同比+249%。

国信汽车核心观点: 本文是造车新势力系列之四, 继 2020 年 10 月深度报告《造车新势力系列之一——解析进阶赛的 4 个关键点》, 2020 年 11 月《造车新势力 Q3 季报点评: 产销数据亮眼, 毛利均转正, 聚焦自动驾驶技术》, 2021 年 3 月《造车新势力 Q4 季报&年报点评: 毛利率均转正,

预计 2021 年为爆款电动车型元年》之后的第四篇造车新势力系列报告。根据乘联会的数据,2021 年 1-11 月国内新能源汽车零售销量为 251 万台,单 11 月新能源汽车零售销量 38 万台,我们预计 2021 全年新能源汽车销量有望达到 300 万台。2021 年,造车新势力的交付量保持高速增长,蔚来+小鹏+理想的交付量达到 28 万台,在国内新能源汽车中的市场份额大约为 9%,日益成长为新能源汽车市场中的主流玩家。我们认为,造车新势力的核心优势在于扁平灵活的组织架构、创新进取的企业文化、个性高端的品牌形象、软硬件协同布局的研发优势。2021 年的销量增长与新品打磨已初步证明了它们的市场竞争力,2022 年及往后几年的核心关注点在于交付量、产品矩阵、品牌壁垒与盈亏平衡,重要挑战在于供应链管理、组织扩张、渠道铺设与用户需求把握。

我们推荐自主崛起方向的混动(比亚迪/长城/吉利)/小鹏汽车等新势力/特斯拉/广汽埃安及其产业链,增量零部件方向的 1) 数据流方向关注传感器、域控制器、线控制动、空气悬挂、车灯、玻璃、车机、HUD、车载音响等环节。2) 能源流方向: 关注动力电池、电驱动系统、中小微电机电控、IGBT、高压线束线缆连接器等环节。标的方面推荐福耀玻璃、伯特利、华阳集团、星宇股份、拓普集团、德赛西威、科博达、胜蓝股份、保隆科技、玲珑轮胎等。

评论:

“蔚小理”交付量再创新高,特斯拉全球交付大幅增长 2021 年 12 月,

蔚来 / 小鹏 / 理想 / 哪吒 / 威马的交付量分别为 10489/16000/14087/10127/5062 辆，分别同比 +50%/+181%/+130%/+236%/+96%；2021 年四季度，蔚来/小鹏/理想/哪吒/威马的交付量分别为 25034/41751/35221/28140/15114 辆，分别同比+44%/+222%/+144%/+291%/+76%；2021 年全年，蔚来/小鹏/理想/哪吒/威马的交付量分别为 91429/98155/90491/69674/44157 辆，分别同比+109%/+263%/+177%/+362%/+96%。

小鹏夺得自主品牌造车新势力年度交付量冠军，“蔚小理”年度交付量均实现翻倍以上增长，表现亮眼。

关键词：新能源 新能源汽车 特斯拉

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_35615

