

造车新势力年中“交卷” 新车型密集发布再掀新一轮竞争

■本报记者 龚梦泽

造车新势力“蔚小理”的排名再次生变。截至7月4日，蔚来、理想、小鹏等造车新势力先后发布了6月份交付数据，上半年成绩单也随之出炉。在已公布销量数据的造车新势力中，销量前5家的6月份交付量均破万辆，上半年销量也都超过5万辆。其中小鹏汽车以1.5万辆月销量和6.9万辆的上半年销量，成为“双料冠军”。

此外，广汽埃安、赛力斯、极氪汽车等传统车企的新能源品牌也公布了销量，广汽埃安以2.41万辆的销量成绩暂居第一。

《证券日报》记者注意到，从6月份交付数据来看，造车新势力已逐步摆脱4月份以来的疫情影响，新车交付速度加快。同时，下半年将迎来新车发布密集期，叠加汽车消费刺激政策利好，中汽协预测，全国新能源汽车2022年销量将达到500万辆，同比增长42%。

主流新势力6月份交付量集体破万辆

从6月份的交付数据来看，5家主流新势力交付量大幅回升，并都突破万辆。其中，6月份，小鹏汽车总交付15295辆，同比增长133%，位居榜首。今年1月份至6月份，小鹏累计交付68983辆，是去年同期累计交付量的2.2倍，上半年总交付量也位列第一。

位居6月份交付量第二位的哪吒汽车，销量表现同样抢眼。6月份，哪吒汽车交付量达13157辆，同比增长156%，环比增长20%，实现连续24个月同比增长。今年上半年，哪吒汽车累计销量63131辆，同比增长199%。截至6月底，哪吒汽车累计交付量达到159108辆。具体车型上，6月份哪吒U车系交付4010辆，同比增长150%；V车系交付9147辆，单月交付创历史新高，同比增长159%，单车销量突破万辆。

凭借理想ONE一款交付车型，理想汽车牢牢占据交付量季军宝座。6月份，理想汽车交付13024辆理想ONE，同比增长68.9%。第二季度累计交付28687辆，同比增长63.2%。自交付以来，理想ONE累计交付量已达18449辆。

近日，遭“灰熊”做空的蔚来汽车通过亮眼的交付数据振奋了投资者的



信心。7月1日，蔚来公布了2022年6月份交付量，共交付新车12961辆，同比增长60.3%，创月度交付量新高。第二季度，蔚来累计交付新车25059辆，同比增长14.4%，连续9个季度同比增长。1月份至6月份，蔚来累计交付新车50827辆，同比增长21.1%。蔚来车辆累计已交付217897辆。

数据显示，零跑汽车今年6月份交付量达到11259辆，同比增长185.69%；1月份至6月份累计交付量为51994辆，累计同比增长超265%。自交付以来，零跑汽车累计交付量达到103814辆，6月28日，零跑汽车迎来第十万辆量产车的下线。

此外，本月公布销量的还有埃安和金康赛力斯，其中，埃安6月份销量为24109辆。小康股份在6月产销报告中指出，赛力斯6月份销量为7658辆。从行业全貌来看，目前新能源汽车市场上的车型产品增多，大多数品牌力图站稳各自细分市场。有观点认为，现阶段应参考传统汽车市场的细分方法，根据车型售价和品牌定位等维度，再结合销量绝对值进行排位分析。

新车型密集发布 争夺市场空间

2022年年初，在经历了年初短暂

开门红后，中国车市在多点疫情暴发、芯片供应不足等多重不利因素的暴击下，步入低潮。今年3月份、4月份，汽车行业产业链、供应链经历了有史以来最为严酷的考验。持续的疫情，重创了长春、上海两大中国汽车工业重地，部分企业停工停产，物流运输受到较大阻碍，生产供给能力急剧下滑。

随着长三角地区为代表的复工复产，5月份国内汽车市场出现恢复态势，以特斯拉为首，蔚来、小鹏、理想等主力新势力品牌，加上比亚迪、一汽、吉利、广汽等为代表的传统车企加速复工复产。

时至6月份，国内汽车市场等来了600亿元的刺激政策，供应链恢复，叠加政策刺激、消费旺盛，助推6月份造车新势力交付量大幅提升。乘联会表示，6月份主力厂商的新能源车走势呈现出超高速增长，预计今年6月份新能源车零售近50万辆，有望再创历史新高。

“从今日起，全国所有零售中心的理想L9展车全部到店。”理想汽车联合创始人兼总裁沈亚楠7月1日对外释放冲锋信号。

蔚来汽车方面，6月份供应链和整车生产已全面恢复，上海等地的交付工作步入正轨。接下来，位于新桥智

能电动汽车产业园区的蔚来第二生产基地也将于第三季度正式投产。

6月份，小鹏汽车历史累计交付量正式突破20万辆。“随着核心供应链加速复工复产，已于5月中旬恢复肇庆工厂的双班生产。自恢复双班生产以来，交付规模在持续增长。”小鹏汽车方面人士对《证券日报》记者表示，目前公司在加速交付自一季度以来积累的大量在手订单。

与此同时，新势力们近期争相发布新车型。6月中旬，蔚来发布智能电动中大型SUV ES7以及搭载Alder·赤杨智能系统的ES8、ES6、EC6，以上车型均将于8月开启交付。

6月21日，理想汽车正式发布为家庭打造的全球智能旗舰SUV——理想L9。“理想L9自6月21日发布以来，得到了用户的积极反馈和广泛认可。截至6月24日，支付5000元预订金的理想L9用户超过30000位。”沈亚楠表示。

作为多月销冠的小鹏汽车，也在抓紧布局车型矩阵，明星功能城市NCP进展顺利。据小鹏汽车董事长何小鹏透露，旗下首款中大型纯电动SUV小鹏G9将在今年三季度上市，四季度实现大规模交付；明年，小鹏还将推出两款新平台车型，旗下产品将完整覆盖15万至40万元的价格区间。

华为全球nova用户突破2亿 主打移动影像“硬牌”

■本报记者 贾丽

7月4日，华为发布了定位中端的nova系列手机。华为终端BG首席运营官何刚透露，截至目前nova系列手机全球用户已突破2亿。同时，他宣布，华为正式推出全新自主影像品牌——XMAGE。

据了解，nova系列搭载全新升级的鸿蒙智慧系统，作为华为影像XMAGE发布之后的首个手机系列，获得市场极大关注。

业内人士认为，华为此举向外界释放出在移动影像等领域布局的信号。在缺乏5G芯片、没有徕卡的加持下，华为正在向手机产业链的多元领域探索及发力，以求突围。

在遭遇“封堵”后，华为5G业务受到很大影响，自华为Mate40系列发布后，华为一直缺乏充足的5G芯片可用，

甚至一度被传出“华为手机业务要被放弃”的消息。今年3月份，华为还官宣了与徕卡合作结束的消息。失去两者的加持，华为手机何去何从一直被业界关注。

“在重重压力之下，华为手机还是交出了一份新答卷。由于芯片受到‘封堵’，华为手机开辟了移动影像的新方向，这个方向有助于突破存量市场，吸引一部分消费者的注意力，打入年轻群体的消费选择区间。”中国人工智能学会专家张孝荣对《证券日报》记者表示。

在影像上，华为此前的合作方为徕卡，双方合作已有6年的时间，但于今年3月31日，结束了在移动影像上的合作。

此次，华为正式发布了全新的影像品牌——XMAGE，传达出华为在移动影像领域持续布局的信号。何刚称，华为影像XMAGE将成为华为移动影像的

专属标识。

“自创影像品牌，意味着华为手机在影像领域的能力没有受到影响，华为将更有主动权，并证明了其在手机持续创新上具备能力。”一位华为终端事业部人士对记者表示。

看懂研究院研究员袁博认为，在缺乏5G芯片的前提下，华为主要以软件能力弥补硬件缺陷，围绕AI软件算法、移动影像等更多产业链技术领域发力，以弥补手机在5G功能上的缺失。

据了解，移动影像产业链环节也较为丰富，涉及光学系统、成像技术和图像处理三个维度，涵盖传感器芯片及其相关视觉系统等产业。作为全球手机智能产业第一大市场，中国厂商一直扮演着产业链整合者的重要角色。

“移动影像涉及图像传感器芯片、模组等多个产业链，华为在这一领域布局，将带动产业配套，形成规模化。”达

(上接A1版)

轩伟进一步说，从深股通30只ETF产品来看，充分体现了深交所ETF产品品类丰富、投资价值突出的优势。一方面，产品类型较为全面，其中宽基产品追踪指数包括中证500指数、沪深300指数、创业板指数、深证100指数等，均是A股市场的核心宽基指数，具有较高的市场代表性和投资价值，而行业主题类ETF则更为丰富，包括科技和消费等主流赛道品种，也有价值风格的产品，相关ETF在市场中均具有较高知名度。另外，被纳入产品的龙头优势非常明显，具有非常高的交易活跃度。

“初期阶段，A股ETF可能会更受益。”罗国庆表示，A股ETF对于香港市场的吸引力主要体现在投资标的丰富性和稀缺性上。目前香港市场发行的A股ETF主要集中在少数核心宽基

指数。而A股有更多的宽基ETF、行业ETF、主题ETF、策略ETF选择，提供了更丰富的投资类别，更精细的行业赛道。

轩伟也认为，相关投资产品及板块在香港股票市场较为稀缺，对于国际投资者而言具有较强的吸引力，能够助力其更便捷地投资内地市场。

内地ETF市场有望迎来巨大增长机会

业界普遍认为，ETF纳入互联互通交易后将给内地市场带来巨大增长空间。

沙雁表示，将ETF纳入互联互通标的，有利于丰富跨境投资品种，为境内外投资者提供更多投资便利和机会，促进两地市场持续稳定健康发展。

“互联互通机制进一步纳入ETF，

在新发展进程中跨出重要一步，国际投资者将有机会大幅增加对内地ETF市场的投资，内地投资者也有更多机会利用ETF这种成本效益透明度高且灵活的投资工具，实现多元资产配置。”罗国庆认为，ETF纳入互联互通后，境外投资者可以更方便、更高效地借助ETF来投资A股，尤其是希望配置A股但对A股个股了解并不充分的境外投资者，因此有望带来一定的增量资金。

“长期来看，ETF纳入互联互通，将给境内ETF市场带来很大的增长机会，有利于香港及海外投资者更加精细化地布局A股细分行业和热门赛道，为境内ETF市场带来更多的专业投资者及新增流动性。”轩伟分析称，对于内地市场，将拓宽境外投资者进入渠道，优化市场的投资者结构，也有

利于进一步扩大市场规模，提升内地市场的国际地位；对于香港资本市场，长远来看将有助发展成为ETF枢纽，凸显香港作为联系国际资本与内地市场的重要角色。

轩伟进一步称，ETF纳入互联互通，将进一步扩大内地与香港资本市场互联互通的规模，有利于在更大范围、更高层次、更深程度上加强内地与香港合作，提升我国金融业的国际竞争力和服务实体经济能力。

瑞银全球金融市场部中国主管房东明表示，作为更灵活便利的工具，ETF将提升投资决策效率，丰富中国市场交易策略。尤其是涉及内地股票市场一些独特主题和稀缺行业类型，令投资标的更为丰富，对投资型和交易型的海外投资者均具有吸引力。预计ETF互联互通将带动A股市场交易和资金量约10%边际增加。

事实上，上半年我国推出了一系列刺激经济政策及工具，为下半年经济增长打下了基础。

6月30日，国常会确定3000亿元政策性开发性金融工具，支持重大项目建设；5月31日《国务院关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》发布，要求切实把二季度经济稳住，努力使下半年发展有好的基础，保持经济运行在合理区间。

中信期货认为，国际市场方面，6月份最极端的冲击已经过去。同时，国内下半年稳增长预期继续好转，监管要求地方政府递交第三批专项债项目，政府积极通过基建稳定经济，这对改善宏观面预期有帮助，预计有色金属价格整体将震荡下跌。

中国人民大学副教授王鹏对《证券日报》记者表示，从国内角度来看，下半年国内经济形势会有相对较快的反弹，随着市场信心以及消费生产的恢复，工业金属等大宗商品需求会持续旺盛。

王鹏介绍，上半年受疫情以及国际局势影响，我国部分制造业以及物流等行业的运转受到了压制。从二季度末开始，国内疫情得到了有效控制，经济生产快速恢复，市场信心也在持续增强，同时，从中央到地方出台了一系列稳经济、促发展相关政策，对于稳定市场信心、推动行业运转、扩大内需、扩大投资等方面的积极作用较为明显。

“不过，下半年有色金属价格不能回升还要看国际市场情况。比如全球通胀能否缓解，市场预期能否转为乐观，国际市场工业金属价格能否有所回调等，这些因素都会对国内市场价格产生较大的影响。”王鹏说。

上半年169只新股上市 战略新兴产业公司占比超九成

■本报记者 孟珂 见习记者 郭冀川

“上半年，得益于多个大型上市项目的支持，上交所和深交所总融资额占全球近一半。”7月4日，普华永道中国北部审计主管合伙人王崧对《证券日报》记者表示，鼓励红筹回归及注册制改革的深入将持续利好A股市场，A股下半年的新股发行将有望提速。

同日，普华永道发布《A股首次上市融资2022年上半年回顾与下半年预测》，报告显示，2022年上半年，A股市场有169只新股(包括深交所81家，上交所69家，北交所19家)，融资额达到3119亿元，新股数量比去年同期(245家)减少31%，但融资额比去年同期(2109亿元)上升48%，平均融资额为18亿元，比去年增加100%。2022年上半年，A股不论新股数量还是融资额均超过全球其他各大资本市场。

至此，普华永道、毕马威、德勤、安永四大会计师事务所均已发布相关报告，多角度回顾分析2022年上半年A股IPO活动，并展望下半年市场前景。

科创板和创业板是IPO主力

安永报告指出，上交所凭借328亿美元的筹资金额位列全球第一，占全球总量的34%。深交所IPO数量领先全球，共计81家，占全球总数的13%。全球前10大IPO共筹资金400亿美元，前十大IPO中有3家为中国企业。

安永北京主管合伙人杨淑娟对《证券日报》记者表示，从A股各板块新股筹资金额来看，科创板IPO筹资金额第一次超过上海主板，科创板上市公司主要以硬科技为主，在上市后市表现十分活跃。创业板依然保持IPO公司数量上的第一，大量中小创新型企业也是A股新股主要的生力军。IPO发行超募现象也在今年上半年增加，约76%的创业板企业发行超募，科创板次之，超募数量达75%，而上海和深圳主板未有超募现象。

王崧介绍，A股前十大IPO融资额中，2家来自上海主板，5家来自科创板，3家来自创业板。从各板块来看，科创板和创业板成为A股IPO市场的上市主力，按IPO数量计算，创业板和科创板分别以68只新股和53只新股排前两位，占A股IPO总数量的72%。

德勤报告指出，科创板68%的新股市盈率超过30倍，较上年同期增加

27%；28%的新股未有盈利，较上年同期增加26%；新股上市首日平均回报率为8%。创业板22%的IPO项目市盈率在10倍至30倍之间，较上年同期减少46%；78%的IPO项目市盈率超过30倍，较上年同期增加47%；新股上市首日平均回报率为31%。

在行业方面，普华永道报告显示，上半年A股IPO企业主要来自工业及材料、信息技术及电信服务、医药和医药、消费行业。

普华永道中国综合事业服务部合伙人孙进对记者表示，上半年A股IPO市场在多重压力下逆势增长，成为全球IPO市场的亮点，得益于国家对科技创新企业及新兴产业的扶持，数据显示，上半年战略新兴产业公司已占A股IPO超九成。

下半年存量项目丰富

鼓励红筹回归和注册制改革的深入正持续利好A股市场，在科创板和创业板上市主力板块的推动下，四大会计师事务所报告均认为下半年A股IPO的新股发行有望提速。

孙进说：“我们预计下半年还将有一大批重量级IPO在A股落地，鼓励中概股及红筹股回归，以及近期一系列利好资本市场发展的政策，将有利于提高市场流动性，增强投资者的信心。预计2022年全年A股新股数量将达330家至380家，全年融资额有望再创新高，达到5600亿元至6350亿元。”

毕马威报告指出，目前有856家公司正在申请于A股市场上市，主要集中在科创板和创业板，可见投资者及市场对这两个板块具有信心。行业方面，信息技术、媒体及电信业和工业制造占上市申请总数的71%，预计仍将是A股IPO市场的主要驱动力。德勤报告认为，预料2022年A股新股会保持常态化发行，融资额会继续攀升。

安永大中华区上市服务主管合伙人何兆烽在接受《证券日报》记者采访时表示，2022年下半年A股IPO活动将受多方面因素影响，积极的因素包括，一是宏观政策调节力度加大，特别是加大对小微企业、科技创新、绿色发展的支持力度；二是国内经济复苏情况；三是注册制改革的推进情况。

“随着下半年实体经济稳步复苏，拟上市企业业绩有望恢复。”何兆烽说，随着退市要求的严格执行，以及退市渠道的多元化，A股有进有出的良性市场生态进一步形成。

月内镍铜铝期货价格跌超15% 专家预计下半年或企稳

■本报记者 李正

公开数据显示，截至7月4日收盘，包括铜、铝、锌、镍、铅等在内的多个工业金属期货主力合约价格自二季度以来出现不同程度的下跌，引发投资者普遍关注。

截至7月4日收盘，月内镍价跌幅最大达23.53%，后续依次为铜价下跌17.27%、铝价下跌16.5%，锌价下跌14.95%，铅价下跌4.58%。

对此，中国银行研究院研究员叶银丹在接受《证券日报》记者采访时表示，造成国内主要工业金属商品期货价格二季度以来持续下跌的因素，主要与经济预期关系密切。

叶银丹介绍，海外方面，目前全球主要发达经济体制造业开始走弱，投资者愈发担忧工业金属的前景。在通胀升温、美联储加息以及地缘局势的影响下，美国、欧洲等全球主要发达经济体工业活动大幅放缓。例如美国6月份Markit制造业PMI为52.4，创23个月以来新低，欧洲制造业PMI为52，降至22个月来新低，市场悲观预期进一步加重。国内方面，二季度受疫情冲击，工业金属需求受到短期冲击，加大价格回落的压力。

“预计下半年工业金属价格有望得到一定支撑。”叶银丹表示，下半年全球滞胀形势更加严峻，根据历史经验来看，滞胀时期工业金属有望获得一定的上行力量支撑。国内方面，随着疫情进一步缓解，伴随着频出的利好政策，下半年工业金属的消费有望迎来触底反弹。

事实上，上半年我国推出了一系列刺激经济政策及工具，为下半年经济增长打下了基础。

6月30日，国常会确定3000亿元政策性开发性金融工具，支持重大项目建设；5月31日《国务院关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知》发布，要求切实把二季度经济稳住，努力使下半年发展有好的基础，保持经济运行在合理区间。

中信期货认为，国际市场方面，6月份最极端的冲击已经过去。同时，国内下半年稳增长预期继续好转，监管要求地方政府递交第三批专项债项目，政府积极通过基建稳定经济，这对改善宏观面预期有帮助，预计有色金属价格整体将震荡下跌。

中国人民大学副教授王鹏对《证券日报》记者表示，从国内角度来看，下半年国内经济形势会有相对较快的反弹，随着市场信心以及消费生产的恢复，工业金属等大宗商品需求会持续旺盛。

王鹏介绍，上半年受疫情以及国际局势影响，我国部分制造业以及物流等行业的运转受到了压制。从二季度末开始，国内疫情得到了有效控制，经济生产快速恢复，市场信心也在持续增强，同时，从中央到地方出台了一系列稳经济、促发展相关政策，对于稳定市场信心、推动行业运转、扩大内需、扩大投资等方面的积极作用较为明显。