

聚焦GDR

# 10月份造车新势力榜单： 广汽埃安居首“蔚小理”跌出前三

■本报记者 龚梦泽

截至11月2日，蔚来汽车、哪吒汽车、小鹏汽车、极氪汽车、广汽埃安和AITO问界等造车新势力先后公布10月份交付数据。从相关数据来看，各企业的表现不一，且排名较9月份发生明显变化，包括哪吒汽车在内率先入局的新势力先优势依然明显，而以埃安、极氪为首脱胎于传统车企的新品牌崭露头角。

据销量数据显示，有6家车企实现月交付量超万辆。其中，广汽埃安以超3万辆的交付成绩坐上10月份车企新势力交付头把交椅；哪吒汽车凭借1.8万辆的交付量位居次席；AITO问界、极氪汽车、蔚来汽车和理想汽车以12018辆、10119辆、10059辆和10052辆交付量分列第三位至第六位。

## 新势力交付榜单持续变动 “蔚小理”跌出前三

10月份，在已公布销售量的新能源汽车企业中，广汽埃安成为唯一一家交付量超3万辆的企业。据悉，广汽埃安9月份销售量约3万辆；10月份至10月份，累计销售量达21.24万辆，同比增长134%。

值得一提的是，在新能源行业融资步入“冷静期”的当下，广汽埃安的A轮融资却被全行业抢投，超募单轮融资约183亿元。投后估值超千亿元。

资本市场上火热的表现也被传导至销售市场，基于10月份销量强势增长情况，广汽埃安将年销售目标从年初的“保20万辆挑战25万辆”提升至“保25万辆挑战30万辆”。广汽埃安副总经理肖勇对此表示，10月份第二工厂建成投产后，接下来公司将朝着月销售4万辆的目标努力。

冲劲十足的哪吒汽车10月份交付量为1.8万辆，同比增长122.2%，位列当月新势力品牌新车交付榜次席；今年10月份至10月份，哪吒汽车累计交付量约为12.92万辆，同比增长160.8%。对此，哪吒汽车联合创始人、CEO张勇表示，“（10月交付量）跟预期目标比，

截至11月2日，造车新势力10月份交付数据



差了不少。但与冷淡的市场大环境比，还算过得去。”

作为本月最大的两匹销量黑马，AITO问界和极氪汽车均实现了月度交付量破万，环比上涨超15%的佳绩，超越“蔚小理”首次挺进榜单前五。具体来看，AITO问界10月份交付量超1.2万辆，环比增长约18.5%；自今年3月份开始交付，并连续3个月单月交付破万辆，7个月累计交付57750辆。

第四位的极氪汽车，其10月份交付量超过1万辆，环比增长22.3%。这是极氪品牌首次突破月销售万辆大关。11月1日，极氪推出旗下第二款车型——极氪009，将为极氪开拓MPV市场占有率和销量。

与问界、极氪的大涨相比，“蔚小理”10月份交付量环比下滑。蔚来汽车交付10059辆，环比下降7.5%，位居第五。

理想汽车交付虽然再次突破1万辆，但环比下降12.8%，排名相较上月下降三位至第六位。值得一提的是，

小鹏汽车月交付量环比下降逾35%。“11月份起，G9的产量将稳定爬坡，我们将加速交付，推动整体交付量持续提高。”小鹏汽车董事长兼CEO何小鹏表示。

## 补贴政策将于年底退坡 各车企交付进入冲刺阶段

新能源汽车快速发展背后，消费者对新车的认知也在变化，不再仅满足于新鲜和噱头，转而注重智能生态的体验，这也使得更具有产业优势的华为、吉利等老玩家找准发力点。

与此同时，尽管蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车和哪吒汽车等新势力车企“久坐牌桌”声誉渐隆，交付量日趋稳定。但需要注意的是，其在供应链配套方面的能力有待提升，加之原材料和缺货问题短期内难以解决，交付量容易出现波动。

“近几个月来，新势力销量座次的

不断变换，让车企和产业投资者看到了产业链强链补链的重要性。”中国新能源汽车产业创新联盟理事高云鹏对记者表示，蔚来汽车、广汽埃安等车企已开始自研电池技术，外资车企大众、本田也开始着手电池领域的布局，以期降低电池成本的同时保证产能供应。

展望四季度，华西证券认为，当前新能源汽车政策刺激力度大、延续性强、覆盖面广，预计四季度汽车销量会进一步释放。乘联会此前也初步推算，10月份，国内狭义乘用车零售市场在191万辆左右，同比增长11.4%。其中，新能源产品零售在55万辆左右，同比增长73.5%，渗透率约28.8%。

高云鹏表示，新能源汽车补贴政策将于年底退坡，加上特斯拉率先降价促销，对后两个月的新能源汽车的总量提升将具有非常强的促进作用。预计11月份和12月份，为完成年度目标，各家车企折扣力度会加大，陆续进入交付冲刺阶段。

# GDR成A股公司跨境融资新选项 东方财富拟发行GDR并在瑞交所上市

“

GDR具有审核周期短、融资效率高、发行成本低等优势。对企业而言，一方面有助于拓宽企业境外融资渠道，在一定程度上满足上市企业的融资需求；另一方面有助于企业扩张海外业务，提升企业的海外知名度。

”

■本报记者 周尚任

当前，GDR（全球存托凭证）成为A股上市公司跨境融资的新选项，“奔赴”欧洲发行GDR的案例正在逐步增加。近日，东方财富公告，公司拟发行GDR，并申请在瑞士证券交易所挂牌上市。

而随着A股上市公司跨境业务需求持续增加，券商拓展海外业务也迎来新契机，多家头部券商正积极布局，其中国泰君安欧洲子公司设立申请已于近日获证监会备案。

## 东方财富拟发行GDR

为进一步便利跨境投融资、促进要素资源全球化配置，推进资本市场制度型开放，今年2月份，中国证监会发布《境内上市外资股发行注册制实施细则》，将“沪伦通”机制进一步升级为“中欧通”。

证券类公司中，继2019年华泰证券在“沪伦通”机制下于伦敦证券交易所发行GDR后，近日，东方财富也拟在取得境外相关有权监管部门的批准后，发行GDR，并申请在瑞士证券交易所挂牌上市，本次发行GDR所代表的新增基础证券A股股票不超过6.61亿股，不超过本次发行前公司普通股总股本的5%。

对此，安信证券非银行首席分析师张经纬表示，短期来看，GDR发行以新增基础证券A股股票为基础，将稀释东方财富股权及ROE，对股价或造成一定冲击。但考虑到GDR发行价格不低于定价基准日前20日均价的90%，较定增80%下限而言折价较低，因此作用相对有限。如若成功发行，预计伴随120日兑回期限临近，GDR与A股价差将持续收窄。长期来看，GDR发行一方面有望吸引海外长期投资者，优化公司股权结构；另一方面便于募集境外资金，增厚资本实力，有助于公司在中资券商“出海”趋势中拓展海外业务布局，强化自身国际化竞争水平。

东方财富于2015年收购西藏同信证券拿下境内证券业务牌照后，先后通过5次再融资加码证券业务。针对此次发行GDR募集资金用途，东方财富表示，在扣除发行费用后，将用于扩展和延伸财富管理产品和服务，加大研发技术的合作与投入，子公司增资及海外分支机构建设，满足日常业务发展需要，补充流动资金等，以进一步提高整体财富管理服务能力，巩固和提升公司

值得注意的是，在期权合约的最后交易日，不设跌停价。

如果投资者有兴趣，可以在《深圳证券交易所股票期权试点交易规则》中了解深市期权合约涨跌停价格的计算公式。

## 9. 什么是期权的熔断制度？

深市期权交易实行熔断制度。连续竞价交易期间，合约盘中成交价格较最近参考价格上涨、下跌达到或者超过50%，且价格涨跌绝对值达到或者超过该合约最小报价单位10倍的，该合约进入3分钟的集合竞价交易阶段。集合竞价交易结束后，合约继续进行连续竞价交易。盘中集合竞价时间跨越14:57的，于14:57恢复交易并进行收盘集合竞价。

## 【小贴士】

最近参考价格，是指期权合约在最近一次集合竞价阶段产生的成交价格。开盘集合竞价阶段未产生成交价格的，以期权合约前结算价格作为最近参考价格。盘中集合竞价阶段未产生成交价格的，以进入该集合竞价阶段前的最后一笔成交价格作为最近参考价格。

【免责声明】本文仅为投资者教育之目的而发布，不构成投资建议。投资者据此操作，风险自担。深圳证券交易所力求本文所述信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，对因使用本文引发的损失不承担任何责任。

市场地位。

对此，招商证券非银金融行业首席郑积沙团队表示，预期将有利于助力东方财富海外子公司哈富证券等国际业务发展。

谈及相对其他融资渠道GDR具有的优势，川财证券首席经济学家、研究所所长陈勇在接受《证券日报》记者采访时表示，“GDR具有审核周期短、融资效率高、发行成本低等优势。对企业而言，一方面有助于拓宽企业境外融资渠道，在一定程度上满足上市企业的融资需求；另一方面有助于企业扩张海外业务，提升企业的海外知名度。”

## GDR提速催化券商欧洲布局

随着中国企业逐渐加入全球资源配置，券商拓展海外业务迎来新契机，积极布局欧洲市场成为各家券商深化国际化业务布局的下一城。

陈勇告诉记者，“对中资券商而言，加大对欧洲市场的布局是有必要的。当前，欧洲市场对中企境外上市市场的吸引力逐渐增加。整体来看，欧洲资本市场具备多层次的市场结构，可为企业提供多种上市方式，能满足中资企业高效上市、融资的需求。”

10月28日，国泰君安收到中国证监会关于公司设立欧洲子公司的正式复函，对公司通过下属子公司国泰君安控股在英国伦敦全资设立欧洲子公司，并从事金融或金融相关业务无异议。国泰君安欧洲子公司将在获得英国金融行为监管局颁发的金融牌照后正式开业。国泰君安也表示，此次欧洲子公司获批，是公司务实推进国际化战略、展业空间拓展至欧洲地区的关键落子。

当前，多家头部券商正在积极布局GDR业务，业务竞争激烈。中信证券表示，其具有领先的GDR发行经验和专业优势，是GDR项目参与度较高的中国投资银行，作为伦敦证券交易所和瑞士证券交易所会员，充分发挥在欧洲资本市场的领先优势，积极助力中欧资本市场互联互通。华泰证券半年报中显示，公司紧抓资本市场趋势性机会，大力布局GDR业务，是一家同时具备GDR发行人及承销经验、全业务链执行经验的企业，也是目前GDR承销市场份额最大的券商。

不过，随着资本市场进一步开放，在为券商带来丰富业务资源的同时，也将带来更大的竞争压力，并将推动中资券商进一步深化发展国际业务，而券商的跨境业务能力也将备受考验。

# 年内31家A股公司宣布赴境外GDR上市

(上接A1版)

## 锂电龙头企业受青睐

目前，年内赴境外GDR发行上市的31家A股上市公司中，不少来自新能源行业，尤以锂电池行业企业数量最多，占比近三成。

据记者梳理，31家公司中，9家来自锂电行业，占比29%。具体来看，科达制造、杉杉股份、格林美、国轩高科等4家发行的GDR已成功在瑞交所上市。欣旺达、星源材质、杭可科技、华友钴业、先导智能等5家正在推进GDR上市事宜，其中，欣旺达进展最快，GDR上市申请事宜获中国证监会批复，星源材质、杭可科技的相关申请也已获中国证监会受理。

值得注意的是，4家已登陆瑞交所的锂电龙头企业GDR募资规模均超预期，国际机构认购火热。根据相关公告，4家GDR募资规模合计15.58亿美元。以格林美为

深交所投教专栏

# 期权入市手册(七): 深市期权开户流程与交易制度

编者按: 2022年9月19日, 深市期权新品种——创业板ETF期权(标的为创业板ETF, 代码159915)、中证500ETF期权(标的为中证500ETF, 代码159922)上市交易。为帮助投资者系统了解期权产品特征、理性参与期权交易、有效提升风险管理能力, 深交所联合市场机构推出“期权入市手册”系列连载文章。今天是第七期, 让我们一起了解深市期权的开户流程和交易制度吧!

## 1. 如何开立衍生品合约账户?

投资者开立深市衍生品合约账户(以下简称合约账户)应携带相关材料, 选择一家期权经营机构的营业部, 现场办理衍生品合约账户和保证金账户的开户。自然人申请开户时应当是年满十八周岁、具有完全民事行为能力、满足《深圳证券交易所股票期权试点投资者适当性管理指引》相关要求的港澳台投资者可参与期权交易。

## 2. 投资者开立深市衍生品合约账户需要准备哪些材料?

- (一)个人投资者申请开立深市衍生品合约账户时, 需准备:
  - (1)身份证;
  - (2)融资融券业务账户证明(已开立融资融券账户投资者)或期货公司出具的金融期货交易结算单;
  - (3)证券公司/期货公司要求的其他材料。
- 如个人投资者已开立沪市衍生品合约账户, 无需准备上述第(2)项材料。
- (二)机构投资者申请开立深市衍生品合约账户时, 需准备:

- (1)法人证明文件: 企业法人加载统一社会信用代码的营业执照(如尚未换发新版营业执照, 则需营业执照和组织机构代码证)等;
- (2)证券公司/期货公司所需的机构投资者经办人身份证明材料; 或
- (3)对于普通机构投资者, 还需提供上一季末净资产相关证明, 或最近净资产证明;
- (4)根据相关监管机构要求需要进行备案的专业机构投资者, 还需提供在相关监管机构的备案文件。

如机构投资者已开立沪市衍生品合约账户, 无需准备上述第(3)项材料。

## 3. 投资者提交开户申请材料后, 多久可以开始交易?

投资者提交开户申请材料并审核通过后, 期权经营机构将向中国证券登记结算有限责任公司统一账号平台报送开户数据, 实时处理开户申请。衍生品合约账户开立成功后的次日交易日可用于期权交易。

## 4. 投资者如何办理销户? 应注意哪些情况?

- 衍生品账户销户业务须由客户本人按以下顺序办理:
- (1)注销衍生品合约账户;
  - (2)撤销银行转账;

- (3)注销股票期权保证金账户。合约账户存在下列情形的, 不允许销户:

- (1)交易账户状态异常;
- (2)当日有未完成的行权交易;
- (3)当日有未到期的合约持仓;
- (4)转户置出资金未了结。

## 5. 期权的买卖类型有哪些?

期权买卖类型包括: 买入开仓、卖出平仓、卖出开仓、买入平仓、备兑开仓以及备兑平仓等。

## 6. 单笔最多可以申报多少张期权合约?

期权交易的申报数量为1张或者其整数倍, 限价申报的单笔申报最大数量为50张, 市价申报的单笔申报最大数量为10张。

根据市场需要, 深交所可以调整单笔买卖申报的最小和最大数量。

## 7. 交易所有哪几类的合约申报指令?

深交所接受的限价申报和市价申报指令包括:

- (1)普通限价申报;
- (2)全额成交或撤销限价申报;
- (3)对手方最优价格市价申报;
- (4)本方最优价格市价申报;
- (5)最优五档即时成交剩余撤销市价申报;
- (6)即时成交剩余撤销市价申报;
- (7)全额成交或撤销市价申报;
- (8)深交所规定的其他申报类型。

## 8. 什么是期权的价格涨跌停制度?

为了抑制过度投机行为, 防止期权市场出现大幅涨跌的情形, 深市期权交易实行价格涨跌停制度。当投资者的申报价格超过涨跌停价格, 申报无效。

深交所会在每个交易日的开盘前, 公布期权合约当日的涨跌停价格。值