

# 海外月销破万辆！ 比亚迪11月份销售新能源汽车23万辆

■本报记者 李昱丞

比亚迪出海战略逐步落地，迎来海外月销破万辆的里程碑。

12月2日晚间，比亚迪公布产销快报，11月份，比亚迪销售新能源汽车23.04万辆，同比增长152.61%。11月份，比亚迪海外表现尤其亮眼，当月新能源汽车海外销量首次突破万辆达到12318辆，环比增速达到29.27%。比亚迪的海外销量已经逼近甚至超过不少造车新势力11月份销量。

对于比亚迪在海外市场的高歌猛进，江西新能源科技职业学院新能源汽车技术研究院院长张翔接受《证券日报》记者采访时表示，“比亚迪新能源汽车价格范围较广，从人民币5万元、6万元到30万元、40万元的车型都有，在海外的覆盖面广。同时比亚迪新能源汽车的性价比比较高，在东亚、南美、日本、韩国等市场受到消费者欢迎。”

## 海外市场持续扩容

据比亚迪官方消息，当地时间11月29日，比亚迪携唐和汉两款新能源车亮相墨西哥，两款车型预计将于2023年在墨西哥上市。比亚迪还与八家墨西哥经销商达成

合作，旨在为当地消费者提供新能源汽车销售及售后服务。

此外，比亚迪与摩洛哥领先的经销商集团Hakam Family Group旗下的Auto Nejma SA.达成合作，在摩洛哥发布多款新能源乘用车；比亚迪还在巴西圣保罗举行“新能源之夜”新品发布会，正式宣布推出PLUS DM-i和元PLUS两款车型。

据不完全统计，比亚迪出海的步伐已经迈向亚洲、欧洲和美洲，进入日本、泰国、新加坡、德国、英国、法国、荷兰、澳大利亚、哥伦比亚、巴西、哥斯达黎加等多国乘用车市场。目前，比亚迪新能源汽车足迹遍布全球70多个国家和地区，超过400座城市。

“中国目前是全球最大的新能源汽车市场。新能源汽车的产业链齐全，比亚迪作为中国车企，扎根中国市场，拥有得天独厚的优势，也为其在海外开拓市场提供了保障。”张翔表示。

国金证券研报认为，比亚迪商用车塑造品牌形象，乘用车紧随其上。借助商用车消费基础积累，公司着眼于海外乘用车市场，海外出口有望成为比亚迪第二增长点。

## 新能源车销量再创纪录

从累计销量上看，1至11月份，



比亚迪累计销售新能源汽车162.83万辆，累计同比增长219.38%；累计销售新能源乘用车162.28万辆，累计同比增长223.96%。如果12月份比亚迪能够维持11月份的销售水平，那么其全年新能源汽车销量将超过180万辆，甚至有望挑战190万辆。

值得一提的是，11月16日，比

亚迪迎来了第300万辆新能源汽车的下线。从第200万辆新能源汽车到第300万辆，比亚迪仅用时半年，上演了全新的加速度。

在销量持续保持高位的同时，比亚迪通过提价来提升盈利能力。11月23日，比亚迪在其官方微博发文，宣布将对王朝、海洋及腾势相关新能源车型的官方指导价

进行调整，上调幅度为2000元至6000元不等，成为首个面临国补退出而逆势涨价的新能源汽车公司。

对于涨价，比亚迪解释称，一方面是新能源汽车购置补贴政策将于2022年12月31日终止，在此之后上牌车辆国家将不再给予补贴；二是电池主要原材料价格大幅上涨。

# 11月份造车新势力销量差距拉大 5家车企年内交付提前迈过10万辆大关

■本报记者 龚梦泽

截至12月2日，蔚来汽车、小鹏汽车、理想汽车、哪吒汽车、埃安和AITO问界等造车新势力先后公布11月份交付数据，各企业的表现不一，榜单变动看点多多，有3家车企交付量破万辆，5家车企交付量提前迈过了10万辆的大关。

具体来看，埃安以2.87万辆的销量遥遥领先，位列第一。哪吒、理想、蔚来和极氪的11月份销量均突破万辆，分列第二至第五位，其中蔚来和理想还创下了月度销量纪录。问界和零跑月交付量未能破万，分别位居第六和第七；而小鹏交付量则与10月份基本持平，交付量逐渐被拉大，在第一梯队中排名垫底。

## 新势力交付榜单持续变动 蔚来、理想创月销新高

具体来看，作为广汽集团孵化的独立新能源汽车品牌，埃安发展势头强劲，连续数月保持高速增长态势。数据显示，11月份埃安销量28765辆，同比增长91%。今年前11个月，累计销量已经达到24.11万辆，提前实现全年销量翻倍。

埃安的火热表现亦传导向资本市场，就在不久前，广汽埃安的A

轮融资被全行业抢投，超募单轮融资约183亿元，投后估值超千亿元。

冲劲十足的哪吒汽车11月份交付量为1.51万辆，同比增长51%，位列当月新势力品牌新车交付榜次席。1至11月份累计销量达14.42万辆，同比增长142%。据哪吒方面介绍，哪吒S首批已经开启交付，哪吒汽车也已经形成“U+V”稳基本盘、S冲高的产品布局。

需要指出的是，哪吒汽车日前被指交付量数据注水。据统计，10月份哪吒交付量为18016辆，而同哪吒汽车的上险量仅为9832辆。超8000辆的悬殊差距，令哪吒汽车每月例行公布的交付量数据被打上问号，销量“黑马”的成色有待进一步考证。

以微弱的交付量之差，理想汽车屈居榜单第三位。数据显示，11月份理想共交付新车15034辆，同比增长11.5%，创历史单月最高交付纪录。1至11月份，理想汽车累计交付11.2万辆，顺利迈过10万辆的产销大关。

对此，理想汽车联合创始人兼总裁沈亚楠表示，L9自开启交付以来，已经连续两个月成为中国大型SUV市场的销量冠军。在11月份公布的中国保险汽车安全指数中，理想L9也是评级为最高安全等级G的大型SUV。未来随着理想L8的交

付，两款车将巩固30万元至50万元价格区间的市场地位。

作为吉利力推的极氪品牌，11月份共交付11011辆，同比增长447.3%，连续两个月实现破万，连续5个月环比增长。截至2022年11月份，极氪001累计交付66611辆，平均订单售价超过33.6万元。

在年中经历过销量断崖下滑的蔚来汽车，在11月份雄风重振。11月份，蔚来共交付新车14178辆，同比增长30.3%。1至11月份，蔚来累计交付10.67万辆，同比增长31.8%。

随着“866”换代产品，尤其是第二代技术平台3款车型ET7、ES7和ET5的交付全部开启，蔚来正稳步进入销量持续增长阶段，今年已提前达到10万辆交付成绩。此前，蔚来董事长李斌表示，预计在2024年公司将会实现盈亏平衡。2023年上半年蔚来全系车型切换至NT2.0平台，将显著助推公司销量上扬。

值得注意的是，此前一直大幅度上涨的AITO品牌在11月份销量出现了波动。当月AITO问界销量环比下降31.15%至8260辆。对于交付量下滑，问界方面表示，是受到重庆疫情反复及供应链紧张等多重影响，而赛力斯的两座工厂均位于重庆，因此生产交付方面承压。

此外，零跑汽车以8047辆的交付量和同比42%的增速，位居第七位。据零跑汽车方面透露，公司接下来将大幅拓宽产品线，并于今年第四季度推出增程式车型以改善销量和毛利率。这也是第一家从纯电技术路线，折返到增程式的企业。

尽管近几个月销量增速放缓，但11月份交付5811辆新车的小鹏汽车依然顺利迈过年交付10万辆的大关。数据显示，1至11月份，小鹏汽车累计交付约10.95万辆，同比增长33%。对此，小鹏汽车董事长何小鹏表示，小鹏第四季度预计交付2万辆至2.1万辆。结合10至11月份合计交付量的10912辆。这意味着，12月份小鹏交付量有望大幅回升，重回万辆水平。

## 补贴政策退坡在即 车企“降价保价”冲销量

时值12月份，新能源汽车补贴和燃油车购置税优惠到期在即。各家新能源车企拉开营销架势，誓要抓住补贴和优惠时间截止前的最后一个月将2022年度销量推至更高。

面对新能源汽车补贴即将到期，11月22日，零跑汽车针对旗下C11、T03、C01三款车型发放了金额不等的购车补贴券。规定可用于12月4日前缴纳定金，且车辆必须

在12月31日前完成上牌。

相比零跑汽车发放补贴券，包括蔚来、赛力斯、小鹏、极氪在内的多家车企不约而同地选择了降价促销。11月初，蔚来汽车发布最新购车补贴方案，在2022年12月31日前，下定蔚来ES8、ES6、EC6、ET7、ES7并且锁单排产，仍可享受2022年新能源汽车购置补贴。

无独有偶，赛力斯随后也官宣了“限时下单，锁定国补”政策，在2022年11月20日前下定，AITO汽车将按2022年国家新能源汽车购置补贴标准向用户提供差额补贴；极氪汽车则表示在2023年1月1日前的用户将不受国补退坡影响。

11月30日，小鹏汽车推出限时保价政策，在2022年12月31日前完成定金支付的订单，将持续享受2022年国家新能源补贴，若由上牌时间导致的补贴差额，由小鹏汽车承担。

对此，中国乘用车产业联盟秘书长张秀阳对《证券日报》记者表示，销量和毛利率是新能源车企最为看重的数据，对于销量未达预期的企业，可能会牺牲毛利降价保销量。而对于销量达标的企业，甚至会涨价以增加利润。此外，“实施降价保价还有一个好处是有助于进一步积累手中订单，以便明年年初涨价后销量平稳过渡。”张秀阳表示。

# 11月份全国期货市场 成交量环比大增近56% 金融期货成为“主力军”

■本报记者 王宁

中国期货业协会(以下简称“中期协”)最新统计数据显示，以单边计算，11月份，全国期货交易市场规模成交量为7亿手，成交额为52.79万亿元，同比分别下降0.83%和增长3.95%，环比分别增长55.68%和58.09%。

多位业内专家向《证券日报》记者表示，多因素导致11月份期货市场总成交环比出现大增。其中，最重要因素在于金融期货贡献占比有所提升。此外，交易时间增加和部分商品板块表现突出也是一方面原因。

## 全年成交规模 降幅正收窄

中期协数据显示，今年前11个月，全国期货市场累计成交量为61.06亿手，累计成交额为486.93万亿元，同比分别下降11.74%和9.23%。其中，11月份成交量和成交额环比均出现大幅增长态势。

中期协期货投资咨询部研究员王莹告诉《证券日报》记者，近年来，各路资金对风险管理的需求提升，从而为期货市场注入新力量，但随着股债市场的交易低迷，资金对衍生品的需求也在下降，这是导致今年期货交易量有所下滑的主因。

方正中期期货研究院院长王骏向《证券日报》记者表示，虽然今年前11个月期货市场总成交规模同比仍然小幅下降，但从逐月对比来看，全年成交量和成交额的降幅在逐步收窄，主要原因是商品期货市场八大板块中，化工板块成交量和成交额全年保持大幅增长趋势。

对于11月份期货市场总成交出现环比大幅回升的原因，王骏表示，“11月份，期货市场交易日相比10月份增加了一周时间，从而确保交易规模环比上升成大概率事件。”但最重要的原因在于金融期货中的六个股指期货与期权品种，以及三个国债期货品种成交活跃度大幅提升，尤其在境内股债现货市场表现较为活跃的状态下，对股指期货和国债期货等品种的成交量回升起到直接作用。整体来看，9个金融期货品种11月份成交量环比均出现大幅增长态势。

数据显示，中国金融期货交易所11月份总成交量为1839.73万手，成交额为16万亿元，分别占全国市场的2.63%和30.28%，同比分别增长84.51%和71.00%，环比分别增长52.21%和64.70%；前11个月累计成交量为1.4亿手，累计成交额为120.71万亿元，同比分别增长23.58%和11.45%，分别占全国市场的2.26%和24.79%。

东证衍生品研究院宏观分析师认为，11月份，股市场表现现实在向强预期切换，叠加资金面波动较大，导致股债现货市场波动加剧，从而对衍生品的需求有所提升。“由于债市大幅调整，投资者套保、套利需求激增，国债期货成交量上升明显，5年期和2年期国债期货成交量环比激增数倍。”

数据同时显示，11月份，2年期和5年期国债期货总成交量环比分别增长272.60%、166.07%，其他几个股指期货和期权品种也有不同程度的增幅。此外，包括沪锡、锌期权等部分商品期货和期权，也同样出现较大规模的增幅。

王骏表示，11月份，部分商品期货与期权板块同样表现抢眼，这些品种分布在油脂油料、能源化工、有色金属、贵金属和黑色建材等八个板块中，合计有超过80个商品期货和期权品种成交量环比大幅增长。

## 期货公司10月份整体净利 同比下降53.90%

虽然全市场前11个月总成交规模在逐步收窄，但期货公司整体净利润同比仍然有所下滑。中期协最新数据显示，截至10月末，全国150家期货公司分布在30个辖区，10月份交易额为33.33万亿元，交易量为4.49亿手，营业收入24.81亿元，净利润4.71亿元，环比9月份的5.64亿元降幅为16.63%，较去年同期的10.21亿元相比，降幅高达53.90%。

对于10月份期货公司整体净利润下降，王骏认为，10月份成为单月市场成交规模最低月份，直接导致期货公司当月的营收和利润指标有所下降，一方面在于10月份交易日较少，以及资金受节假日效应影响较大，市场活跃度下降，这是期货公司整体利润和收入下降的主因。同时，由于期货公司结息日在每季度末，9月份期货公司整体利息收入大幅增加，从而导致环比大幅下降。

数据显示，今年前10个月，150家期货公司整体净利润为85.93亿元，较去年同期的109.69亿元相比，降幅达21.66%；营业收入为321.98亿元，较去年同期的394.18亿元相比，降幅为18.32%；交易额为433.27万亿元，较去年同期的484.15万亿元，降幅为10.51%；交易量为54.02亿手，较去年同期的60.16亿手，降幅为10.21%。

中期协表示，10月份期货公司整体净利润下降主要原因有两点：一是代理交易额下降导致手续费收入下降；二是受利息收入计息方式影响，由于结息日在每季度末，故9月份利息收入大幅增加，10月份恢复正常水平。

# 助力国家“双碳”目标实现 广期所将开展工业硅期货及期权交易

■本报记者 王宁

12月2日，证监会同意广州期货交易所(以下简称“广期所”)开展工业硅期货及期权交易。多位业内人士向《证券日报》记者表示，工业硅期货、期权的推出，对于助力我国低碳经济发展、提升产业企业风险管理能力和完善工业硅价格形成机制具有积极意义。

## 将为产业提供 指导性价格

工业硅是“硅能源”产业的重要原料，属于绿色低碳品种。业内人士表示，推出工业硅期货和期权符合广期所服务绿色发展定位，助力我国落实“双碳”行动，提供指导性交割和完善产业价格机制具有积极意义。

公开数据显示，电力成本平均约占工业硅生产总成本的36%左右，是工业硅生产的第一大成本项。近年来受“能耗双控”政策下供给端扰动及光伏产业发展的需求端持续增长的影响，价格波动幅度增大。

光伏行业协会副秘书长刘译阳向《证券日报》记者介绍，2021年以来，主流Si5530工业硅产品平均价格一度飙升近500%，其价格趋势与下游多晶硅料价格的走势有较多重合。由于硅料企业的生产具有投产周期长、能耗大、成本高的特点，剧烈波动的原材料价格对于硅料企业生产经营及扩产节奏稳定性都构成了巨大的挑战，从而进一步影响下游的硅片、电池片、组件等企业。

多位业内人士认为，从期货市场功能发挥来看，工业硅期货和期权的上市具备两个作用：一是为现

货市场提供指导性价格。二是通过期货套保平滑收益率曲线，减少价格波动对经营的影响。

截至2021年，我国工业硅产能占全球比重约78%，出口量占全球贸易量约48%。虽然在数量上占据了绝对地位，但在国际上没有定价权，当前工业硅贸易定价主要采用英国金属导报、英国商品研究所等国际机构公布的价格指数作为定价基础。

刘译阳认为，我国工业硅期货的上市可以充分发挥行业主导地位优势，结合现货市场交易，给国内外相关行业提供指导性价格，从而助力夺回相关行业应有的国际定价权，为整个光伏行业的价格稳定提供基石。

整体来看，工业硅期货的上市，可在一定程度上帮助下游企业规避原材料价格风险，提高生产经

营稳定性。

## 我国期货市场 推出的首个绿色品种

广期所以服务绿色发展、粤港澳大湾区建设和“一带一路”倡议为宗旨，着力打造创新型、市场化、国际化综合性交易所。业内人士表示，工业硅期货和期权既是广期所推出的首个品种，也是我国期货市场推出的首个绿色品种，同时，也符合广期所的“三个定位”。

广发期货董事长罗满生向《证券日报》记者表示，期货市场以服务实体经济为宗旨，广期所积极推进绿色期货上市，服务绿色能源产业链高质量发展，为产业链提供金融工具管理风险，提升产业链供应链韧性及稳定性，并通过期货市场对接国际资源，将为我国绿色能源产

业提高国际话语权作出重大贡献。

国泰君安期货总裁姜涛告诉《证券日报》记者，从广期所计划上市的16个期货品种来看均为创新型品种，主要分成四类：一是事关国家经济发展以及能源转型的重大战略品种；二是商品指数类品种，可服务于市场机构的大类资产配置，满足多样化的投资需求；三是绿色低碳品种，为达成国家绿色发展战略提供期货市场的力量；四是具有粤港澳大湾区与“一带一路”特色的品种，为“一带一路”地区的建设带来更大的便利。此外，还有在国际市场产品互挂类品种的布局，随着粤港澳大湾区期货市场的不断建设，预计未来产品将更加丰富。

广期所相关负责人表示，下一步，广期所将在证监会指导下，扎实做好工业硅期货和期权上市的各项准备工作，确保工业硅期货和期权平稳推出和稳健运行。