



新能源车：9 月销量环比 持续增长 行业高景气趋 势不变



9 月国内电动车销量环比持续增长。根据中汽协数据, 9 月新能源车产销分别为 35.3 万辆、35.7 万辆, 环比+14.5%、+11.4%, 同比均为 +148.4%。1-9 月新能源车累计产销 216.6 万辆、215.7 万辆, 同比+184.5%、+185.3%。

(1) 渗透率: 9 月新能源车国内零售渗透率 21.1%, 1-9 月渗透率 12.6%。9 月, 自主品牌中的新能源车渗透率 36.1%, 豪华车渗透率 29.2%, 主流合资品牌渗透率 3.5%。

驱动因素从政策到市场自发需求进一步得到验证。

(2) 分车企: 批发销量破万车企: 比亚迪 7.0 万辆、特斯拉中国 5.6 万辆、上汽通用五菱 3.9 万辆、上汽乘用车 2.2 万辆、广汽埃安 1.4 万辆, 长城汽车 1.3 万辆、蔚来汽车 1.

1 万辆、小鹏汽车 1.0 万辆。

(3) 出口: 9 月新能源车出口 1.48 万辆, 东风易捷特出口 5164 辆, 上汽乘用车的新能源出口 4560 辆, 特斯拉中国出口 3853 辆。

新势力: 9 月蔚来共交付 10628 辆, 环比+81%。1-9 月累计交付共 66395 辆, 同比+152%。公司表示目前南京已正常供货, 马来西亚的影响还没完全解除。理想交付 7094 辆, 环比-25%。1-9 月累计交付 55267 辆, 同比+204%。小鹏交付 10412 辆, 环比+44%。1-9 月累计交付 56404 辆, 同比+294%。特斯拉国内销量 52153 辆, ModelY 销量 33033 辆,

Model3 19120 辆。从历史数据看，造车新势力在满足客户需求或定价方面都与特斯拉产生了差异性竞争，整体销量趋势“齐头并进”而非“此消彼长”。

欧洲：9 月欧洲十国电动车销量 20.3 万辆，环比+49.9%，同比+40.6%。1-9 月累计销量为 139.2 万辆，同比+104.6%，电动化渗透率达 18.1%。从历史数据看，欧洲市场存在年底“冲量”特征，四季度电动车销量有望持续提升。中长期角度，欧洲为全球电动化增速最快、景气度最高的市场之一，政策端有补贴、税收、碳中和、燃油车禁售令等多项措施，赋予了行业长期的成长性。跟踪欧洲政策与车企电动化的边际变化，只要边际变化不减速，欧洲销量长期维持高速增长趋势不变。

特斯拉：9 月特斯拉欧洲销量 33620 辆，环比+190%，同比+79%。三季度累计销量 45952 辆。1-9 月累计销量 112588 辆，同比+74%。按车型看，其中 9 月 Model3 销量 25095 辆，ModelY 销量 8523 辆。特斯拉德国工厂投产后我们预计成本具备下降空间，2022 年 ModelY、3 有望继续横扫欧洲市场，成为市场最热门车型之一。

美国：9 月美国电动车销量 4.4 万辆，环比+2%，同比+27%，电动化渗透率持续提升至 4.4%。1-9 月累计销量 39.5 万辆，同比+188%。9 月燃油车销量 100.6 万辆，环比-8%，同比-25%。电动车市场维持高景气。按车型看，9 月 BEV 销量 3.0 万辆，环比+7%，同比+7%，占汽车总销量的 3%。9 月 PHEV 销量 1.4 万辆，环比-8%，同比+111%，占汽车总销

量的 1.4%。

投资建议：全球电动车消费共识已经形成，年初我们就提出，消费品的 J 型增长趋势将持续演绎，线性预期下未来会逐步上修销量。择时上我们更重视以中游排产和下游产销数据为核心的景气度指标；选股角度，我们中长期仍坚持看好具备成本和产品优势龙头公司，同时看好供不应求带来的量价齐升以及产能外溢带来的二线弹性标的的机会。持续看好：宁德时代、恩捷股份、中国宝安、容百科技、中伟股份、当升科技、永太科技、天赐材料、新宙邦、先导智能、拓普集团、三花智控、宏发股份、中鼎股份等。

风险提示：新能源汽车补贴政策不及预期，新能源汽车销量不及预期，竞争加剧导致产品价格大幅下降风险。

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_27764

