



新能源汽车行业：金九旺 季中国新能源汽车销量继 续冲高



核心要点:

中国新能源汽车销量高增长，九月销量继续冲高根据中汽协数据，2021 年 9 月中国新能源汽车销量 35.7 万辆 (+148%)，环比大幅增长 11.4%!9 月单月销量对应新能源汽车渗透率 17.3%;1-9 月累计销量 215.7 万辆 (+185%)，累计销量对应新能源汽车渗透率 11.6%。

金九旺季叠加季末冲量，9 月中国新能源汽车销量如期继续冲高，6-9 月连续四月单月销量刷新历史新高，预计 10 月中国新能源汽车销量将现季节性回落，但是仍会保持高位。

特斯拉 ModelY 标准续航版卖疯

特斯拉七月发布 ModelY 标准续航版受市场追捧，ModelY 标准续航版卖疯，集中体现在特斯拉九月销量数据上，ModelY 九月销量高至惊人的 3.3 万辆！排名第二，仅次于宏光 Mini 销量 3.5 万辆。

国外新能源汽车高增长势头有所放缓

2021 年 9 月德国电动汽车新车注册 56497 辆，环比上升 5.9%，包括纯电动汽车 33655 辆 (环比上升 16.6%)、插电混动汽车 22842 辆 (环比下降 6.8%)，下半年以来，纯电动车型占比明显提升。

2021 年 9 月美国电动汽车销量 43959 辆，环比上升 0.5%，包括纯电动汽车 29862 辆，插电混动汽车 14097 辆。2021 年 9 月美国电动汽车渗透率仅 4.4%，美国电动汽车普及程度不高，未来提升空间巨大。当前，

美国市场上电动汽车可选车型匮乏，纯电动汽车以特斯拉 ModelY、Model3 最受欢迎，特斯拉一家独大，新发布的福特 MustangMach-E 成为特斯拉的挑战者，通用雪佛兰 BoltEV 因电池缺陷多次发生自燃，最终停售，对美国市场影响负面。

投资建议

2021 年中国新能源汽车产销两旺。上调预期，保守预计 2021 年中国新能源汽车产销量超 300 万辆，同比大幅增长超 120%！

此外，还应当注意，国外新能源汽车市场空间巨大，并且近年增速也很快：

欧洲车企在全球最严苛汽车排放标准下加紧转型新能源汽车，而拜登对于新能源的态度，相比前任可翻天覆地，美国新能源汽车行业迎来久违的政策红利。建议关注能够进入国际供应链的动力电池、锂电材料龙头公司，这些公司可以从国外新能源汽车爆发式增长中获益。

维持行业“增持”评级。

风险提示

新能源汽车行业受政策影响大，景气波动剧烈；新能源汽车行业竞争加剧。

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_28082

