



新能源车观察系列 97：国产 MODEL Y 标续版上线 爆款潜 质有望助燃消费热情



7月8日，特斯拉中国官网正式上线 ModelY 标准续航版，即日起接受预订，8月开始交付。全新 ModelY 标准版起售价为 27.6 万元，续航里程可达 525 公里；单电机后轮驱动下百公里加速 5.6 秒，最高时速 217 公里/小时。

截至目前，特斯拉中国 ModelY 已有标准续航版、双电机全轮驱动版（34.79 万）、Performance 高性能版（37.79 万）三个版本来满足不同层级消费者的需求。

性价比优势凸显，标续 ModelY 爆款潜质初现。纵向对比年初上市的长续航版 ModelY，标续版本续航里程减少约 70km、百公里加速时间慢 0.6 秒、驱动形式由双电机全轮驱动变为后驱，但价格大幅降低约 7.2 万元，主要原因除了降低续航里程和使用单电机外，还可能包括和标准续航 Model3 一样配备了磷酸铁锂电池，整体来看性价比优势极为明显。横向对比同为特斯拉入门车型的 Model3 标准续航升级版，两款百公里加速时间一致，但标续版 ModelY 续航里程高出约 57 公里，且在功率、音响系统扬声器数量、后排座椅增设加热功能等配置方面以及车内空间方面表现更优，而价格仅高出约 2.5 万元。

强势入局 30 万元以下 SUV 市场，销量空间进一步打开。受益于空间优势、乘坐体验、更好的视野和通过性等特点，SUV 在国内购车市场一直颇受青睐。

参考乘联会数据，近年 SUV 在乘用车市场中的销量份额稳定在 45%

左右；从不同价格段销量情况来看，30 万元以下 SUV 的销量数据在国内市场占优，在乘用车市场的份额稳定居于 40% 的较高水平。此次标准续航版 ModelY 的起售价落入 30 万元以内 SUV 车型区间，意味着该车型直接由 10% 份额市场强势跨入 40% 以上份额市场，有望再次推高特斯拉在中国区的销量。

此次高性价比国产 ModelY 上线，或将使中高端新能源车市场再起波澜。

从竞品角度考虑，此次直面压力的将主要是同样定位中高端的同级 SUV。价格上对比来看，与 BBA 中型电动 SUV 如奔驰 EQC、宝马 ix3 等相比，ModelY 价格具体显著的比较优势，也远低于势头正好但售价高于 30 万的新势力品牌蔚来 ES6 及 EC6、极氪 001 等车型。性能上对比来看，标续 ModelY 比老牌竞争对手福特 Mustang Mach-E 在加速、续航两项数据上相对占优。而从品牌力和服务上来看，ModelY 又或优于比亚迪唐等同等价位的自主品牌车型。“性能+价格+品牌+服务”多重优势因素共振下，特斯拉或将使中高端新能源车市场再起波澜。

国内电车销量持续繁荣，ModelY 销量领先地位有望巩固。根据乘联会统计数据，5 月份国内新能源乘用车零售销量 18.5 万辆，同比增 177%，环比增 15%，渗透率达 11.4%，同比增 5.6Pcts；6 月新能源乘用车批发销量达到 22.7 万辆，环比 5 月增长 14.7%，同比增长 165.7%，略超市场预期；零售端单月实现渗透率 14%，累计 1-6 月渗透率 10.2%，同比增

4.4Pcts。其中，国产 ModelY 自今年 1 月起量产，随着产能爬坡结束，销量基本逐月攀升；5 月 ModelY 国内销量为 12728 辆，一举反超 Model3 成为特斯拉在国内最受欢迎的车型，位列 5 月单月新能源乘用车销量第 2 名、累计销量第 3 名。预计随着标续版国产 ModelY 交付开启，有望助推特斯拉在国内开启新一轮销售热潮。

投资建议：1) 特斯拉产品力突出，持续引领全球电动化浪潮，重点推荐特斯拉产业链法拉电子、宏发股份、三花智控、旭升股份；2) 具备全球供应能力的电池及材料产业链有望持续获利，电池环节，重点推荐宁德时代，材料环节重点推荐璞泰来、恩捷股份、科达利、当升科技、中科电气、星源材质、容百科技、诺德股份、嘉元科技。3) 优质二线电池厂逐步放量，有望迎来价值重估，重点推荐亿纬锂能、欣旺达，建议关注国轩高科。

风险提示：电动车销量不及预期，动力电池装机不及预期，充电桩建设不及预期等。

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_33344

