



电气设备行业点评报告：7月国内新能源车符合预期 持续看好新能源汽车产业链



七月国内新能源车销量符合预期，持续看好新能源汽车产业链根据乘联会数据，7月国内新能源乘用车零售销量为22.2万辆，同比+169%，环比-3%。其中BEV零售销量17.7万辆，同比+164%；PHEV零售销量4.5万辆，同比+189%，环比提升3%。就BEV来看，A00级车占比30%，环比-3pct；A级车占比29%，稳步提升；B级车销量4.9万辆，占比高达25%。我们预计2021年国内新能源汽车销量275万辆。受益标的：宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、恩捷股份、容百科技、天赐材料、赣锋锂业、璞泰来、星源材质、中科电气、天齐锂业。

比亚迪/理想/广汽埃安表现亮眼，看好后续国产ModelY放量分车企来看，7月特斯拉中国销量3.3万辆，环比+17%，Model3/Y销量2.26/1.04万辆；比亚迪新能源汽车销量5.04万辆，环比+26%，其中秦plusDMi销售1.12万辆，表现亮眼，汉销量0.8万辆，保持稳定。造车新势力持续走好，7月蔚来/理想/小鹏销量分别为7931辆（同比+124%）/8589辆（同比+251%）/8040辆（同比+253%）。五菱宏光MiniEV7月销量2.73万辆，同比+272%。广汽埃安新能源7月销量过万，销量达到1.05万辆，同比+121%，环比+1%。得益于特斯拉国产化进程持续推进以及LFP电池的应用，ModelY价格如预期下降至30万以下，将推动销量进一步增长。

欧洲新能源车补贴退坡压力初显，碳排放政策支撑长期销量向好7月欧洲八国电动车销量12.99万辆，同比+42%，环比-33%，低于预期，我们认为主要有三方面原因：（1）部分国家补贴退坡；（2）季末销量冲高后

的回落；(3) 特斯拉供给受限。具体来看，欧洲 7 月 BEV 销量 6.14 万辆，环比-43%；PHEV 销量 6.85 万辆，环比-21%。分国家来看，德国电动车注册量 5.56 万辆，同比+55%；法国电动车注册量 1.84 万辆，同比+9%；英国电动车注册量 2.1 万辆，同比+35%；意大利电动车注册量 1.14 万辆，同比+207%；西班牙电动车注册量 0.6 万辆，同比+38%；挪威电动车注册量 0.89 万辆，同比+33%；瑞典电动车注册量 0.63 万辆，同比-6%。我们预计 2021/2022 年欧洲电动车销量分别达 199.7/277.8 万辆，同比+47%/+39%。7 月美国电动车销量 5.8 万辆，同比+138%，环比+19%；其中 BEV 销量 4.1 万辆，同比+107%，环比+13%。渗透率升至 4.3%。

得益于拜登政府新能源支持政策持续加码，我们预计 2021/2022 年美国电动车销量分别达 66/97 万辆，同比+101%/+47%。

风险提示：新能源汽车销量不及预期、政策效果不及预期、海外疫情导致需求不及预期。

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_34253

