



新能源汽车行业 2022 年 4 月 销量点评：局部疫情扰动下产 销承压 渗透率趋势不改



2022年4月，国内新能源汽车销量29.9万辆，环比-38.3%，同比+44.6%，销售承压。4月国内市场局部疫情反复下供需下滑明显；海外方面，补贴政策料加速落地，美国市场有望重回高成长，欧洲市场受到季节性影响稍有回落。长期来看，全球新能源汽车步入高速成长阶段，当前时点继续建议把握全球电动化供应链优质标的机会，尤其是特斯拉、宁德时代、LG化学的供应链。

事项：2022年5月11日，中国汽车工业协会发布2022年4月份汽车产销数据。

我们对新能源汽车产销数据点评如下。

4月新能源汽车销售29.9万辆，环比-38.3%，同比+44.6%，新能源车渗透率25.3%，销量受疫情影响承压。根据中汽协数据，4月我国新能源汽车生产/销售31.2/29.9万辆，环比-33.0%/-38.3%，同比+43.9%/+44.6%，受疫情拖累回落，但仍高于上年同期水平。渗透率方面，4月新能源汽车渗透率25.3%，同比+16.2pcts，环比+3.6pcts。2022年1-4月累计生产/销售160.5/155.6万辆，同比+113.7%/+112.2%，1-4月累计渗透率为20.2%。分车型看，4月新能源乘用车销售28.0万辆（环比-39.2%，同比+45.0%），其中EVPHEV分别销售21.2万辆（环比-43.1%，同比+34.2%）/6.8万辆（环比-22.5%，同比+94.1%）。4月新能源汽车出口1.1万辆，同比-53.7%，2022年1-4月累计出口13.1万辆，同比+144.8%。

乘用车：受局部疫情冲击景气下降，比亚迪逆势领跑。4月新能源乘用车生产/销售 29.3/28.0 万辆（环比 -33.8%/-39.2%，同比 +43.8%/+45.0%），新能源乘用车市场渗透率达到 29.0%。市场方面，局部疫情扰动下的供需结构不匹配，导致前期订单积压，未交付订单拖期严重。根据乘联会数据，4月特斯拉批发销量 1512 辆，同比-94.1%。4月比亚迪新能源乘用车销量 10.5 万辆，同比+321%，环比+1%。其中插混销量 4.8 万辆，同比+439%，环比-5%。公司销量结构持续优化，汉、海豚、元 plus、宋 Plus 等主力车型持续放量。未来看随着 e 平台 3.0 车型逐步释放，腾势和高端品牌车型落地，公司车型销量结构有望进一步向好。

商用车：产/销量环比-17.2%/-19.7%，产销持续承压。4月新能源商用车生产/销售 1.9 万/1.9 万辆（环比 -17.2%/-19.7%，同比 +44.9%/+38.8%），主要系国内新能源客车市场受到局部疫情影响，恢复较慢。

优质车型持续引领，行业高增速可期。随着 2022 年补贴政策的稳定落地，叠加优质车型持续投放明确了未来行业智能电动大趋势将持续加速

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_41654

