



新能源汽车行业月报：特斯拉 降价促行业竞争 飞凡旗舰展 上汽电动化底气



核心要点:

新能源汽车板块估值降至近一年最低

截至 2022/10/31，近一年万得新能源汽车指数下跌 20.4%，然而，估值（PE,TTM）大幅下降 57.9%至 30.1 倍，估值大幅下降主要是相关上市公司盈利显现。市场对于新能源汽车股票的刻板印象是估值高，其实，随着前期股价回调、业绩高增长兑现，估值已经大幅下降至 30 倍，目前估值处在近一年最低水平，建议积极关注。

特斯拉宣布降价，势必促使行业竞争加剧

10/24 特斯拉宣布降价：中国市场 Model3 降价 1.4 万元至 26.59 万元起，ModelY 降价 2.8 万元至 28.89 万元起。特斯拉作为行业标杆，其产品定价也会影响其它新能源汽车企业的生存空间，随着中国市场上特斯拉供给释放，特斯拉降价促销势必加剧竞争。

展望明年，2023 年起新能源汽车补贴会完全退出，但是，我们判断现阶段中国市场上车企竞争压力大，激烈竞争下多数车企对于涨价持谨慎态度，或将尽可能保持售价不变，维护消费者的购车热情，中国市场新能源汽车销售火爆仍然有望延续。

上汽飞凡 R7 正式上市，采用大尺寸一体式三联屏，支持换电飞凡 R7 是飞凡汽车首发旗舰，厚积薄发，展现出上汽集团电动化转型的底气与决心。飞凡 R7 定位中大型 SUV，采用大尺寸一体式三联屏，完美融合仪表

屏、中控屏、副驾屏，成为三屏一体，极大地拉伸了车内的视觉宽度，带来强烈的视觉震撼。全系标配换电架构，支持换电。

《上海市交通发展白皮书》推进电动化、智能化转型上海作为特大型城市交通拥堵问题突出，虽然政策坚持小客车总量调控，倡导居民减少开车通勤，但是政策同时也鼓励车辆换新，品质升级，电动化、智能化仍然有很大发展空间。“白皮书”提出 2025 年个人新增购置车辆中纯电动占比超 50%，目标十分激进，上海已明确 2023 年起插电混动汽车不再享受绿牌政策，是以支持纯电动汽车；“白皮书”还明确辅助自动驾驶（L3）汽车占比，并且破除制度障碍，有序推进更高级别自动驾驶。

投资建议

随着业绩高增长兑现，新能源汽车板块高估值的情况已经有所缓解，建议保持关注。各细分板块中，锂行业受益于供需矛盾下锂价飞涨，相关上市公司业绩弹性非常大；我国锂电材料公司在全球新能源汽车供应链中至关重要、难以替代，可以享受国内外新能源汽车市场高增长，且随着行情纵深演绎，市场对其挖掘日渐深入；传统车企是价值谷地，多年来市场

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_48103

