

## 電動車

該文章將會向大家更新電動車的最新銷量、出口數據，其後提出行業現有政策及產業鏈現況。

### 數據

- 1) 中汽協數據，12月新能源汽車銷量81.4萬輛，同比及環比分別增長52%及3.6%，滲透率32.0%，高於市場預期。全年累計銷量687萬輛，同比增長96%，累計滲透率25.4%。
- 2) 乘聯會：2022年12月電動乘用車批發75萬輛，同比及環比增長48%及2.5%。2022年內累計銷量達649.2萬輛，同比大幅增長97%。
  - ➔ 12月新能源乘用車零售銷量64萬輛，同比及環比增長35%及7%，2022年內累計零售565.9萬輛，同比增長89%。

### 品牌

12月自主品牌仍在增長，新勢力造車走勢明朗。

- ➔ 12月自主品牌中，比亞迪、上通五菱、吉利、長安、廣汽、上汽乘用車分別銷23.5萬輛（環比增加2%）、8.6萬輛（環比增加12%）、4.5萬輛（環比增加29%）、3.9萬輛（環比增加22%）、3.1萬輛（環比增加19%）、3.0萬輛（環比增加4%）。
- ➔ 新勢力方面，理想汽車銷量2.1萬輛（環比增加41%）、蔚來汽車量銷1.6萬輛（環比增加12%）、小鵬銷量1.1萬輛（環比增加94%）。

特斯拉減價潮令需求恢復，中國整體減價由2萬至4.8萬元，減價幅度大超預期。國內多座城市特斯拉門店客流和訂單數顯著增加，中國3日訂單增長了合共3萬輛，美國地區減價後訂單增加至工廠月產能的兩倍。另一方面，小鵬及上汽等同樣跟隨減價，預料將會刺激下游需求，預計2月至3月銷量數據將會有所反映。

### 出口數據

國內新能源車2022年累計出口60.90萬輛，同比增加149%，12月出口7.33萬輛，環比減少11%。扣除特斯拉中國，中國自主品牌新能源電動車出口依然表強勁，1月至12月出口量為33.79萬輛。

- ➔ 其中，上汽乘用車出口較強。上汽乘用車、東風易捷特1月至12月分別累計出口13.8及6.4萬輛，貢獻了主要的份額。另外，比亞迪同年累計出口5.6萬輛；吉利累計出口2.4萬輛。

萬輛	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
21年	0.6	1.0	0.4	1.7	1.6	1.0	3.0	3.7	1.5	5.5	3.3	1.4
22年	5.2	4.5	1.1	0.8	3.9	2.5	4.9	7.7	4.4	10.3	8.3	7.3
同比(%)	764	361	209	-53	148	157	65	110	197	88	153	436
環比(%)	278	-12	-75	-28	-383	-37	100	56	-43	135	-20	-11

## 中國行業政策

2023年購置稅免徵收，政策面利好。

- 2022年7月29日國務院常務會指出延續免徵新能源汽車購置稅政策，2022年9月，工信部發佈《關於延續新能源汽車免徵車輛購置稅政策的公告》，明確對購置日期在2023年1月1日至2023年12月31日期間內的新能源汽車，免徵車輛購置稅。購置稅一般為汽車不含稅售價的10%，相對應為1萬至2萬元。

特斯拉減價潮令需求恢復，中國整體減價由2萬至4.8萬元，減價幅度大超預期。國內多座城市特斯拉門店客流和訂單數顯著增加，中國3日訂單增長了合共3萬輛，美國地區減價後訂單增加至工廠月產能的兩倍。另一方面，小鵬及上汽等同樣跟隨減價，預料將會刺激下游需求，預計2月至3月銷量數據將會有所反映。

地區方面：

- 12月《成都市促進新能源汽車產業發展實施意見》提出推動成都市電動車產業產量。於2025年將達到25萬輛，產業規模突破1500億元、公共交通80%電動化及建成16萬個充電樁等。
- 1月上海市印發《上海市提信心擴需求穩增長促發展行動方案》，延續實施新能源車置換補貼至2023年6月30日，個人消費者報廢或轉出名下在上海市註冊登記且符合相關標準的小客車，並購買純電動汽車的，給予每輛車1萬元的財政補貼。

電動車國補計畫去年年底退出，預計補貼退坡由車企及消費者共同承擔。若今年國家補貼完全退坡，則預計純電單車補貼減少1萬元左右，插電約減少0.48萬元。

## 產業鏈

隔膜及鋁箔等價格穩定，其餘材料成本方面有不同程度下降。

- 電池、結構件、濕法隔膜價格、負極行業、石墨化及電解液等的價格下降。

## 供應／產品線

2023年自主車企加大插電式混合動力車（PHEV）佈局，包括蔚來EC7，小鵬大型MPVG11、中型SUVG7、P7改款，極氪009大型MPV等，產品線進一步豐富。自主車企中比亞迪海洋系列海鷗、軍艦系列護衛艦07預計2023年年上市，長安深藍品牌代號為C673的SUV以及奇瑞、長城預計多款轎車、SUV等將於23年上市，助力電動車銷量的推手。

## 總結

減價潮引領需求恢復，電動車股價及走勢有望回暖。可以留意

比亞迪（1211）及贛鋒鋰業（1772）。