

# 数据研究 · 专题

证券研究报告

2024 年 01 月 25 日

## 新能源汽车景气度跟踪：年末冲刺后车市遇冷，M1W3 自主车企订单持续走低

作者

孙谦 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110521050004  
sunqiana@tfzq.com

邵将 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110523110005  
shaojiang@tfzq.com

曹雯瑛 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110523070001  
caowenyang@tfzq.com

相关报告

- 《其他：数据研究·专题-新能源汽车景气度跟踪：M1W2 交付表现优于订单，4 家自主车企订单环比走弱》  
2024-01-19
- 《其他：数据研究·专题-新能源汽车景气度跟踪：M1W1 订&交较 12 月同期双位数下滑，23 年回顾车企 I/F 订单进一步提速》  
2024-01-17
- 《其他：数据研究·AI 应用流量监控-哪些 AI 应用网站流量正在迅速崛起？》  
2023-12-30

### 1. 2024 年 1 月新能源车订单跟踪

**周订单跟踪：**1 月第 3 周 4 家自主车企共实现订单 6.0-7.0 万辆，较 23 年 12 月同期-38%至-33%，2 家车企变动幅度高于整体水平。

**前 3 周订单跟踪：**1 月前 3 周 4 家自主车企订单 18.0-19.0 万辆，较 23 年 12 月同期-31%至-26%，2 家车企变动幅度高于整体水平，4 家车企合计订单较 23M1 同期增长超 100%。

**订单预测：**1 月 12 家车企新增订单 44.0-45.0 万辆，较 23 年 12 月-27%至-22%，8 家车企新增订单的环比增速高于整体水平。

### 2. 2024 年 1 月新能源车销量跟踪

**周交付跟踪：**1 月第 3 周 4 家车企共新增交付 7.0-8.0 万辆，较 23 年 12 月同期-30%至-25%，3 家车企变动幅度高于整体水平。

**前 3 周交付跟踪：**1 月前 3 周 4 家自主车企共交付 22.0-23.0 万辆，较 23 年 12 月同期-21%至-16%，2 家车企变动幅度高于整体水平，4 家车企合计交付较 23M1 同期增长超 60%。

**交付预测：**1 月 12 家车企新增交付 48.0-49.0 万辆，较 23 年 12 月-21%至-16%，8 家车企新增交付的环比增速高于整体水平。

### 3. 投资建议

订单方面，1 月第 3 周 4 家自主车企共实现订单 6.0-7.0 万辆，较 23M12 同期-38%至-33%；前 3 周 4 家自主车企订单 18-19 万辆，较 23M12 同期-31%至-26%，较 23M1 同期增长超 100%。

24 年 1 月第 3 周订单持续下滑，具体来看，车企 D 前 3 周订单 13-14 万辆，较 23M12 同期下滑近 30%；车企 F 第三周订单较前两周明显改善，前 3 周订单较 23M12 同期下降超 25%。24 年首月新能源车并未如期出现“开门红”现象，订单表现明显弱于市场预期，背后具体原因或为：1) 12 月末冲刺销量目标透支部分需求；2) 部分豪华品牌大幅降价，某些入门车型降幅近 40%，需求部分分流至豪华品牌油车；3) 地方政策调整，如上海沪牌政策有所收紧，新一轮购车补贴政策正在陆续开启。

交付方面，1 月第 3 周 4 家车企共新增交付 7.0-8.0 万辆，较 23M12 同期-30%至-25%；前 3 周 4 家车企共新增交付 22.0-23.0 万辆，较 23M12 同期-20%至-15%，较 23M1 同期增长超 60%。

虽车企 C 前 3 周交付 23M12 同期发生较大下滑，与订单普遍下滑不同，4 家自主车企交付整体下滑未超 20%。根据乘联会，2022 年 1 月新能源乘用车市场零售环比下滑 27%，从目前订单表现来看较为符合往期情况。

进入 24 年 1 月，已有多家车企推出新年促销政策以实现“开门红”，我们预计 12 家车企新增订单 44.0-45.0 万辆，较 23 年 12 月-27%至-22%；交付方面，我们预计 12 月新增交付 48-49 万辆，较 23 年 12 月-21%至-16%。

推荐国内自主品牌【比亚迪】、【广汽集团】、【长安汽车】、【吉利汽车】、【长城汽车】，造车新势力【理想汽车】、【小鹏汽车】（以上标的均由天风汽车组覆盖，比亚迪由汽车组和电新组联合覆盖，理想汽车、小鹏汽车由汽车组和海外组联合覆盖）；建议关注【蔚来汽车】。

**风险提示：**调研样本有限不代表行业全貌；调查问卷获取订单及销量预测数据仅供参考；行业景气度不及预期；零部件供应不稳定；疫情形势不及预期影响生产销售；新产品推出不及预期。

## 内容目录

1. 2024 年 1 月新能源汽车订单跟踪与预测 .....	3
1.1. 1 月订单：年末冲刺后车市遇冷，M1W3 订单表现持续走低 .....	3
1.2. 1 月订单预测：预计订单 44-45 万辆，较 23 年 12 月 -27%至-22% .....	4
2. 2024 年 1 月新能源汽车交付跟踪与预测 .....	6
2.1. 1 月交付：M1W3 交付呈双位数下滑，车企 C 较 12 月同期下滑近 80% .....	6
2.2. 1 月交付预测：预计交付 48-49 万辆，较 23 年 12 月 -21%至-16% .....	7
3. 数据回顾及投资建议 .....	9
3.1. 1 月订单及交付总结 .....	9
3.2. 投资建议 .....	9
4. 附录：市场数据、主流品牌年度销量完成情况梳理 .....	10
4.1. 全市场汽车数据跟踪 .....	10
4.2. 主流品牌官方销量跟踪 .....	10

## 图表目录

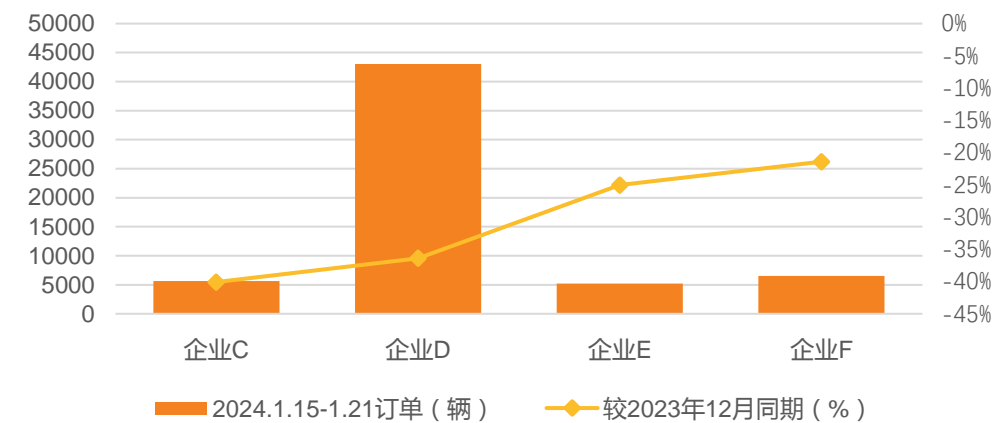
图 1：2024 年 1 月第 3 周 4 家车企周订单及变动情况（单位：辆，%） .....	3
图 2：2024 年 1 月前 3 周 4 家车企周订单及变动情况（单位：辆，%） .....	3
图 3：2024 年 1 月 12 家车企订单及环比情况预测（单位：辆，%） .....	4
图 4：2024 年 1 月第 3 周 4 家车企周交付及变动情况（单位：辆，%） .....	6
图 5：2024 年 1 月前 3 周 4 家车企周交付及变动情况（单位：辆，%） .....	6
图 6：2024 年 1 月 12 家车企交付及环比情况预测（单位：辆，%） .....	7
表 1：2024 年 1 月第 3 周/前 3 周订单跟踪以及 1 月订单预测 .....	5
表 2：2024 年 1 月第 3 周/前 3 周交付跟踪以及月交付预测 .....	8
表 3：部分主流车企最新累计销量梳理 .....	11

## 1. 2024年1月新能源汽车订单跟踪与预测

### 1.1. 1月订单：年末冲刺后车市遇冷，M1W3订单表现持续走低

天风数据团队访问 32 位汽车从业人员，在 1 月单周问卷调查中，基于样本数量、代表性的考虑共收集 37 份样本进行系统梳理。本周问卷调查中我们选取重点自主品牌与新势力车企，共访问 4 家车企，根据我们进行的调查问卷数据得：

图 1：2024 年 1 月第 3 周 4 家车企周订单及变动情况（单位：辆，%）

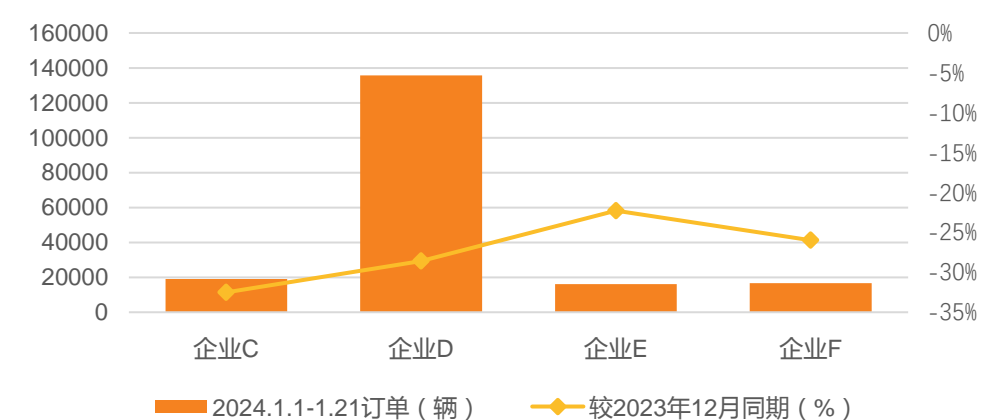


资料来源：调查问卷，天风证券研究所

**2024 年 1 月第 3 周订单跟踪：** 4 家自主车企共实现订单 6.0-7.0 万辆，较 23 年 12 月同期-38%至-33%，2 家车企变动幅度高于整体水平。

- ✓ 车企 C：第 3 周新增订单 0.5-1.0 万辆，相比 12 月同期-45%至-35%。
- ✓ 车企 D：第 3 周新增订单 4.0-5.0 万辆，相比 12 月同期-40%至-30%。
- ✓ 车企 E：第 3 周新增订单 0.5-1.0 万辆，相比 12 月同期-30%至-20%。
- ✓ 车企 F：第 3 周新增订单 0.5-1.0 万辆，相比 12 月同期-25%至-15%。

图 2：2024 年 1 月前 3 周 4 家车企周订单及变动情况（单位：辆，%）



资料来源：调查问卷，天风证券研究所

**2024 年 1 月前 3 周订单跟踪：** 4 家自主车企订单 18.0-19.0 万辆，较 23 年 12 月同期-31%至-26%，2 家车企变动幅度高于整体水平，4 家车企合计订单较 23M1 同期增长超 100%。

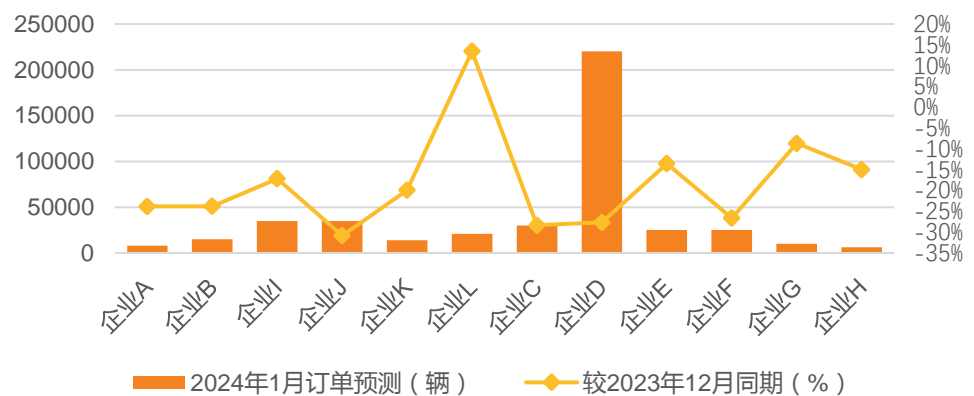
- ✓ 车企 C：前 3 周新增订单 1.0-2.0 万辆，相比 12 月同期-40%至-30%。
- ✓ 车企 D：前 3 周新增订单 13.0-14.0 万辆，相比 12 月同期-35%至-25%。
- ✓ 车企 E：前 3 周新增订单 1.0-2.0 万辆，相比 12 月同期-30%至-20%。
- ✓ 车企 F：前 3 周新增订单 1.0-2.0 万辆，相比 12 月同期-30%至-20%。

### 1.2. 1 月订单预测：预计订单 44-45 万辆，较 23 年 12 月-27%至-22%

**2024 年 1 月订单预测：** 1 月 12 家车企新增订单 44.0-45.0 万辆，较 23 年 12 月-27%至-22%，8 家车企新增订单的环比增速高于整体水平。根据我们进行的调查问卷数据得：

- ✓ 造车新势力（调研合计 6 家）：1 月订单预计 12.0-13.0 万辆，较 12 月-25%至-15%。
- ✓ 自主品牌（调研合计 5 家）：1 月订单预计 31.0-32.0 万辆，较 12 月-30%至-20%。
- ✓ 合资品牌（调研合计 1 家）：1 月订单预计 0.5-1.0 万辆，较 12 月-20%至-10%。

图 3：2024 年 1 月 12 家车企订单及环比情况预测（单位：辆，%）



资料来源：调查问卷，天风证券研究所

订单方面，1月第3周4家自主车企共实现订单 6.0-7.0 万辆，较 23M12 同期-38%至-33%；前3周4家自主车企订单 18-19 万辆，较 23M12 同期-31%至-26%，较 23M1 同期增长超 100%。

24 年 1 月第 3 周订单持续下滑，具体来看，车企 D 前 3 周订单 13-14 万辆，较 23M12 同期下滑近 30%；车企 F 第三周订单较前两周明显改善，前 3 周订单较 23M12 同期下降超 25%。24 年首月新能源车并未如期出现“开门红”现象，订单表现明显弱于市场预期，背后具体原因或为：1) 12 月末冲刺销量目标透支部分需求；2) 部分豪华品牌大幅降价，某些入门车型降幅近 40%，需求部分分流至豪华品牌油车；3) 地方政策调整，如上海沪牌政策有所收紧，新一轮购车补贴政策正在陆续开启。

我们预计 1 月 12 家车企新增订单 44.0-45.0 万辆，较 23 年 12 月-27%至-22%，8 家车企新增订单的环比增速高于整体水平。

表 1：2024 年 1 月第 3 周/前 3 周订单跟踪以及 1 月订单预测

企业名 称	2024 年 1 月第 3 周订单 (辆)	较 2023 年 12 月同期 (%)	2024 年 1 月前 3 周订单 (辆)	较 2023 年 12 月 同期 (%)	2024 年 1 月订单 预测 (辆)	较 2023 年 12 月 同期 (%)
<b>造车新势力</b>						
企业 A					5000-10000	-30%至-20%
企业 B					10000-20000	-30%至-20%
企业 I					30000-40000	-20%至-10%
企业 J					30000-40000	-35%至-25%
企业 K					10000-20000	-25%至-20%
企业 L					20000-30000	+10%至+20%
<b>合计</b>					<b>120000-130000</b>	<b>-25%至-15%</b>
<b>自主品牌</b>						
企业 C	5000-10000	-45%至-35%	10000-20000	-40%至-30%	30000-40000	-30%至-20%
企业 D	40000-50000	-40%至-30%	130000-140000	-35%至-25%	220000-230000	-30%至-20%
企业 E	5000-10000	-30%至-20%	10000-20000	-30%至-20%	20000-30000	-20%至-10%
企业 F	5000-10000	-25%至-15%	10000-20000	-30%至-20%	20000-30000	-30%至-20%
企业 G					10000-20000	-15%至-5%
<b>合计</b>	<b>60000-700000</b>	<b>-38%至-33%</b>	<b>180000-190000</b>	<b>-31%至-26%</b>	<b>310000-320000</b>	<b>-20%至-20%</b>
<b>合资品牌</b>						
企业 H					5000-10000	-20%至-10%
<b>总合计</b>					<b>440000-450000</b>	<b>-27%至-22%</b>

资料来源：调查问卷，天风证券研究所

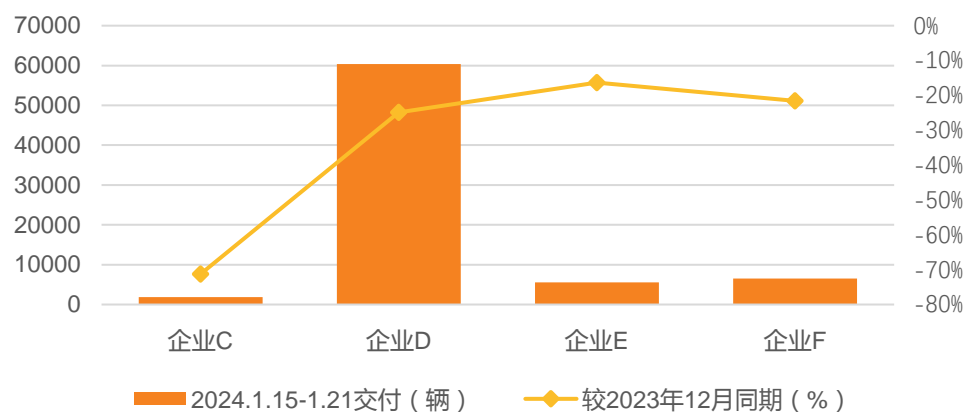
## 2. 2024 年 1 月新能源汽车交付跟踪与预测

### 2.1. 1 月交付：M1W3 交付呈双位数下滑，车企 C 较 12 月同期下滑近 80%

**2024 年 1 月第 3 周交付跟踪：** 4 家自主车企共新增交付 7.0-8.0 万辆，较 23 年 12 月同期-30%至-25%，3 家车企变动幅度高于整体水平。

- ✓ 车企 C：第 3 周交付量为 0-0.5 万辆，相比 12 月同期-75%至-65%。
- ✓ 车企 D：第 3 周交付量为 6.0-7.0 万辆，相比 12 月同期-30%至-20%。
- ✓ 车企 E：第 3 周交付量为 0.5-1.0 万辆，相比 12 月同期-20%至-10%。
- ✓ 车企 F：第 3 周交付量为 0.5-1.0 万辆，相比 12 月同期-30%至-20%。

图 4：2024 年 1 月第 3 周 4 家车企周交付及变动情况（单位：辆，%）

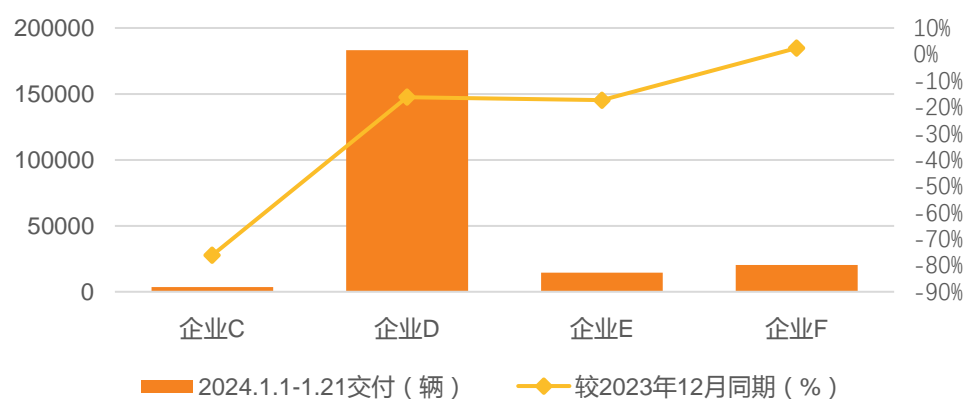


资料来源：调查问卷，天风证券研究所

**2024 年 1 月前 3 周交付跟踪：** 4 家自主车企共交付 22.0-23.0 万辆，较 23 年 12 月同期-21%至-16%，2 家车企变动幅度高于整体水平，4 家车企合计交付较 23M1 同期增长超 60%。

- ✓ 车企 C：前 3 周交付量为 0-0.5 万辆，相比 12 月同期-80%至-70%。
- ✓ 车企 D：前 3 周交付量为 18.0-19.0 万辆，相比 12 月同期-20%至-10%。
- ✓ 车企 E：前 3 周交付量为 1.0-2.0 万辆，相比 12 月同期-20%至-10%。
- ✓ 车企 F：前 3 周交付量为 2.0-3.0 万辆，相比 12 月同期 0%至+10%。

图 5：2024 年 1 月前 3 周 4 家车企周交付及变动情况（单位：辆，%）



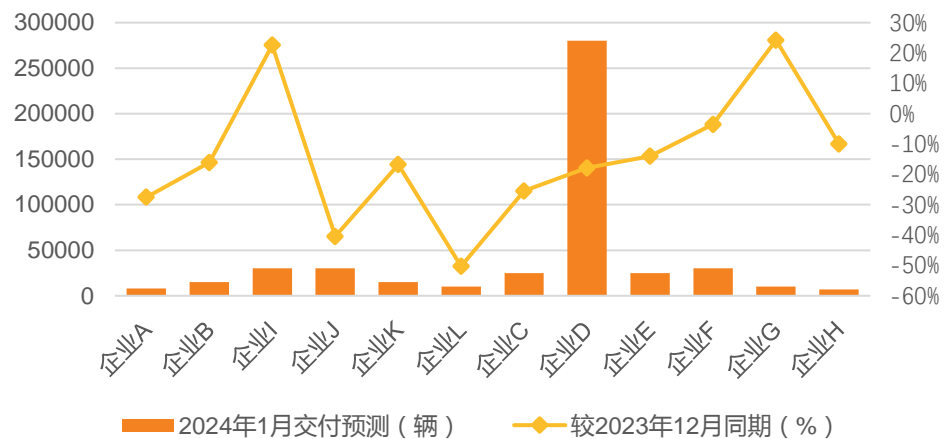
资料来源：调查问卷，天风证券研究所

## 2.2. 1月交付预测：预计交付 48-49 万辆，较 23 年 12 月-21%至-16%

**2024 年 1 月交付预测：** 1 月 12 家车企新增交付 48.0-49.0 万辆，较 23 年 12 月-21%至-16%。根据我们进行的调查问卷数据得：

- ✓ **造车新势力（调研合计 6 家）：** 1 月交付预计 11.0-12.0 万辆，较 12 月-30%至-20%。
- ✓ **自主品牌（调研合计 5 家）：** 1 月交付预计 37.0-38.0 万辆，较 12 月-20%至-10%。
- ✓ **合资品牌（调研合计 1 家）：** 1 月交付预计 0.5-1.0 万辆，较 12 月-15%至-5%。

图 6：2024 年 1 月 12 家车企交付及环比情况预测（单位：辆，%）



资料来源：调查问卷，天风证券研究所

交付方面，1 月第 3 周 4 家车企共新增交付 7.0-8.0 万辆，较 23M12 同期-30%至-25%；前 3 周 4 家车企共新增交付 22.0-23.0 万辆，较 23M12 同期-21%至-16%，较 23M1 同期增长超 60%。其中仅车企 F 前三周交付较 23M12 同期增速为正。

虽车企 C 前 3 周交付 23M12 同期发生较大下滑，与订单普遍下滑不同，4 家自主车企交付整体下滑未超 20%。24 年 1 月多家车企推出促销政策，促销金额多超万元，另有数家车企已开始下调官方指导价以提升 1 月交付表现。根据乘联会，2022 年 1 月新能源乘用车市场零售环比下滑 27%，从目前订单表现来看较为符合往期情况。

进入 24 年 1 月，已有多家车企推出新年促销政策以实现“开门红”，交付方面，我们预计 1 月新增交付 48-49 万辆，较 23 年 12 月-21%至-16%。

表 2：2024 年 1 月第 3 周/前 3 周交付跟踪以及月交付预测

企业名称	2024 年 1 月第 3 周交付 (辆)	较 2023 年 12 月同期 (%)	2024 年 1 月前 3 周交付 (辆)	较 2023 年 12 月同期 (%)	2024 年 1 月交付预测 (辆)	较 2023 年 12 月同期 (%)
<b>造车新势力</b>						
企业 A					5000-10000	-30%至-20%
企业 B					10000-20000	-20%至-10%
企业 I					30000-40000	+20%至+30%
企业 J					30000-40000	-45%至-35%
企业 K					10000-20000	-20%至-10%
企业 L					10000-20000	-55%至-45%
<b>合计</b>					<b>100000-110000</b>	<b>-30%至-20%</b>
<b>自主品牌</b>						
企业 C	0-5000	-75%至-65%	0-5000	-80%至-70%	20000-30000	-30%至-20%
企业 D	60000-70000	-30%至-20%	180000-190000	-20%至-10%	280000-290000	-20%至-10%
企业 E	5000-10000	-20%至-10%	10000-20000	-20%至-10%	20000-30000	-20%至-10%
企业 F	5000-10000	-30%至-20%	20000-30000	0%至+0%	30000-40000	-10%至 0%
企业 G					10000-20000	+20%至+30%
<b>合计</b>	<b>70000-80000</b>	<b>-30%至-25%</b>	<b>220000-230000</b>	<b>-21%至-16%</b>	<b>370000-380000</b>	<b>-20%至-10%</b>
<b>合资品牌</b>						
<b>企业 H</b>					<b>5000-10000</b>	<b>-15%至-5%</b>
<b>总合计</b>					<b>480000-490000</b>	<b>-21%至-16%</b>

资料来源：调查问卷，天风证券研究所



### 3. 数据回顾及投资建议

#### 3.1. 1月订单及交付总结

在对4家车企相关渠道专家进行的调查问卷及研判后，总结如下：

- ✓ **周订单跟踪：**1月第3周4家自主车企共实现订单6.0-7.0万辆，较23年12月同期-38%至-33%，2家车企变动幅度高于整体水平。
- ✓ **前3周订单跟踪：**1月前3周4家自主车企订单18.0-19.0万辆，较23年12月同期-31%至-26%，2家车企变动幅度高于整体水平，4家车企合计订单较23M1同期增长超100%
- ✓ **订单预测：**1月12家车企新增订单44.0-45.0万辆，较23年12月-27%至-22%，8家车企新增订单的环比增速高于整体水平。
- ✓ **周交付跟踪：**1月第3周4家车企共新增交付7.0-8.0万辆，较23年12月同期-30%至-25%，3家车企变动幅度高于整体水平。
- ✓ **前3周交付跟踪：**1月前3周4家自主车企共交付22.0-23.0万辆，较23年12月同期-21%至-16%，2家车企变动幅度高于整体水平，4家车企合计交付较23M1同期增长超60%。
- ✓ **月交付预测：**1月12家车企新增交付48.0-49.0万辆，较23年12月-21%至-16%，8家车企新增交付的环比增速高于整体水平。

#### 3.2. 投资建议

1) 订单方面，1月第3周4家自主车企共实现订单6.0-7.0万辆，较23M12同期-38%至-33%；前3周4家自主车企订单18-19万辆，较23M12同期-31%至-26%，较23M1同期增长超100%。

24年1月第3周订单持续下滑，具体来看，车企D前3周订单13-14万辆，较23M12同期下滑近30%；车企F第三周订单较前两周明显改善，前3周订单较23M12同期下降超25%。24年首月新能源车并未如期出现“开门红”现象，订单表现明显弱于市场预期，背后具体原因或为：1) 12月末冲刺销量目标透支部分需求；2) 部分豪华品牌大幅降价，某些入门车型降幅近40%，需求部分分流至豪华品牌油车；3) 地方政策调整，如上海沪牌政策有所收紧，新一轮购车补贴政策正在陆续开启。

2) 交付方面，1月第3周4家车企共新增交付7.0-8.0万辆，较23M12同期-30%至-25%；前3周4家车企共新增交付22.0-23.0万辆，较23M12同期-21%至-16%，较23M1同期增长超60%。其中仅车企F前三周交付较23M12同期增速为正。

交付表现与订单普遍下滑不同，4家自主车企交付整体下滑未超20%。24年1月多家车企推出促销政策，促销金额多超万元，另有数家车企已开始下调官方指导价以提升1月交付表现。根据乘联会，2022年1月新能源乘用车市场零售环比下滑27%，从目前订单表现来看较为符合往期情况。

进入24年1月，已有多家车企推出新年促销政策以实现“开门红”，我们预计12家车企新增订单44.0-45.0万辆，较23年12月-27%至-22%；交付方面，我们预计12月新增交付48-49万辆，较23年12月-21%至-16%。

推荐自主品牌【比亚迪】、【广汽集团】、【长安汽车】、【吉利汽车】、【长城汽车】，造车新势力【理想汽车】、【小鹏汽车】（以上标的均由天风汽车组覆盖，比亚迪由汽车组和电新组联合覆盖，理想汽车、小鹏汽车由汽车组和海外组联合覆盖）；建议关注【蔚来汽车】。

风险提示：调研样本有限不代表行业全貌；调查问卷获取订单及销量预测数据仅供参考；行业景气度不及预期；零部件供应不稳定；疫情形势不及预期影响生产销售；新产品推出不及预期。

## 4. 附录：市场数据、主流品牌年度销量完成情况梳理

### 4.1. 全市场汽车数据跟踪

根据 2024 年 1 月 11 日中汽协发布的数据：

**汽车整体：**12 月，汽车产销分别完成 307.9 万辆和 315.6 万辆，产量环比下降 0.5%，销量环比增长 6.3%，同比分别增长 29.2%和 23.5%。11-12 月，汽车市场持续向好期，单月产销表现均超出预期。（11 月新能源产销突破 100 万辆）

2023 年产销量突破 3000 万辆，汽车产销分别完成 3016.1 万辆和 3009.4 万辆，同比分别增长 11.6%和 12%。与上年相比，产量增速提升 8.2 个百分点，销量增速提升 9.9 个百分点。

全年整体市场销量呈“低开高走，逐步向好”特点。今年年初，受传统燃油车购置税优惠和新能源汽车补贴政策退出、春节假期提前、部分消费提前透支等因素影响，汽车消费恢复相对滞后，前两个月累计产销较同期明显回落，3-4 月，价格促销潮对终端市场产生波动，汽车消费处于缓慢恢复过程中，汽车行业经济运行总体面临较大压力；5-10 月，在国家及地方政策推动下，加之地方购车促销活动等措施延续，市场需求逐步释放，“金九银十”效应重新显现；11 月以来，市场延续良好发展态势，叠加年末车企冲量，汽车市场向好态势超出预期，产销量创历史新高。

**乘用车：**12 月，乘用车产销分别完成 271.3 万辆和 279.2 万辆，环比分别增长 0.3%和 7.2%，同比分别增长 27.7%和 23.3%。

2023 年，乘用车产销分别完成 2612.4 万辆和 2606.3 万辆，同比分别增长 9.6%和 10.6%。

从各月销量情况来看，乘用车市场开年受到政策切换与价格波动影响，市场承受了较大压力。二季度，在中央和地方促销政策、轻型车国六实施公告发布、多地促销活动、新车大量上市等共同拉动下，市场需求逐步恢复，上半年累计实现较高增长，下半年，乘用车市场持续走强，消费者购车需求进一步释放，继重迎“金九银十”后，年底再现市场热销现象。

**自主品牌乘用车：**12 月自主品牌乘用车共销售 161.9 万辆，同比增长 25.9%，占乘用车销售总量的 58%，占有率上升 1.2 个百分点。

2023 年自主品牌乘用车共销售 1459.6 万辆，同比增长 24.1%，占乘用车销售总量的 56%，占有率上升 6.1 个百分点。自主品牌乘用车中新能源产品市占率 49.9%。

**商用车：**12 月，商用车产销分别完成 36.6 万辆和 36.4 万辆，环比分别下降 5.7%和 0.4%；同比分别增长 41.7%和 25.1%。在商用车主要品种中，与上月相比，客车产销均呈正增长，货车产销均有所下降；与上年同期相比，客车、货车产销均呈正增长。

2023 年，商用车产销分别完成 403.7 万辆和 403.1 万辆，同比分别增长 26.8%和 22.1%。

**新能源汽车：**12 月，新能源汽车产销分别完成 117.2 万辆和 119.1 万辆，同比分别增长 47.5%和 46.4%，市场占有率达到 37.7%。

2023 年，新能源汽车产销分别完成 958.7 万辆和 949.5 万辆，同比分别增长 35.8%和 37.9%，市场占有率达到 31.6%，高于上年同期 5.9 个百分点。

### 4.2. 主流品牌官方销量跟踪

根据不完全统计，下表中 11 家主流品牌 2023 年 1-12 月实现销量 541.51 万辆，其中：

**6 家造车新势力：**2023 年全年已实现销量 105.60 万辆；

**5家自主品牌：**2023年全年已实现销量435.92万辆，其中，比亚迪12月销量为34.10万辆，同比增长45.00%。

表3：部分主流车企最新累计销量梳理

分类	2023年12月销量 (单位：万辆)	同比变动(%)	2023年1-12月销量 (单位：万辆)	同比变动(%)
<b>造车新势力</b>				
哪吒	0.51	-34.12%	12.75	-16.16%
小鹏	2.01	78.13%	14.16	17.26%
零跑	1.86	119.22%	14.42	29.67%
理想	5.04	137.15%	37.60	182.21%
蔚来	1.80	13.89%	16.00	30.66%
小康股份	3.15	210.03%	10.67	33.31%
<b>合计</b>	<b>14.37</b>	<b>92.18%</b>	<b>105.60</b>	<b>46.72%</b>
<b>自主品牌</b>				
广汽埃安	4.59	53.12%	48.00	77.02%
比亚迪	34.10	45.00%	302.44	62.30%
长城汽车	2.99	168.97%	26.20	98.74%
长安汽车	5.94	31.27%	47.40	74.77%
吉利集团	1.35	18.87%	11.87	64.98%
<b>合计</b>	<b>48.97</b>	<b>47.11%</b>	<b>435.92</b>	<b>67.04%</b>
<b>总合计</b>	<b>63.34</b>	<b>55.38%</b>	<b>541.52</b>	<b>62.65%</b>

资料来源：哪吒汽车微信公众号、小鹏汽车微信公众号、零跑汽车微信公众号、理想汽车微信公众号、蔚来汽车微信公众号、赛力斯产销公告、广汽集团产销公告、比亚迪产销公告、长城汽车产销公告、长安汽车产销公告、吉利汽车产销公告、天风证券研究所

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com