

中国新能源汽车开拓海外市场，主流车型占比提升

新能源汽车深度报告






分析师：张文臣 S0910523020004

申文雯 S0910523110001

周涛 S0910523050001

2024年6月17日

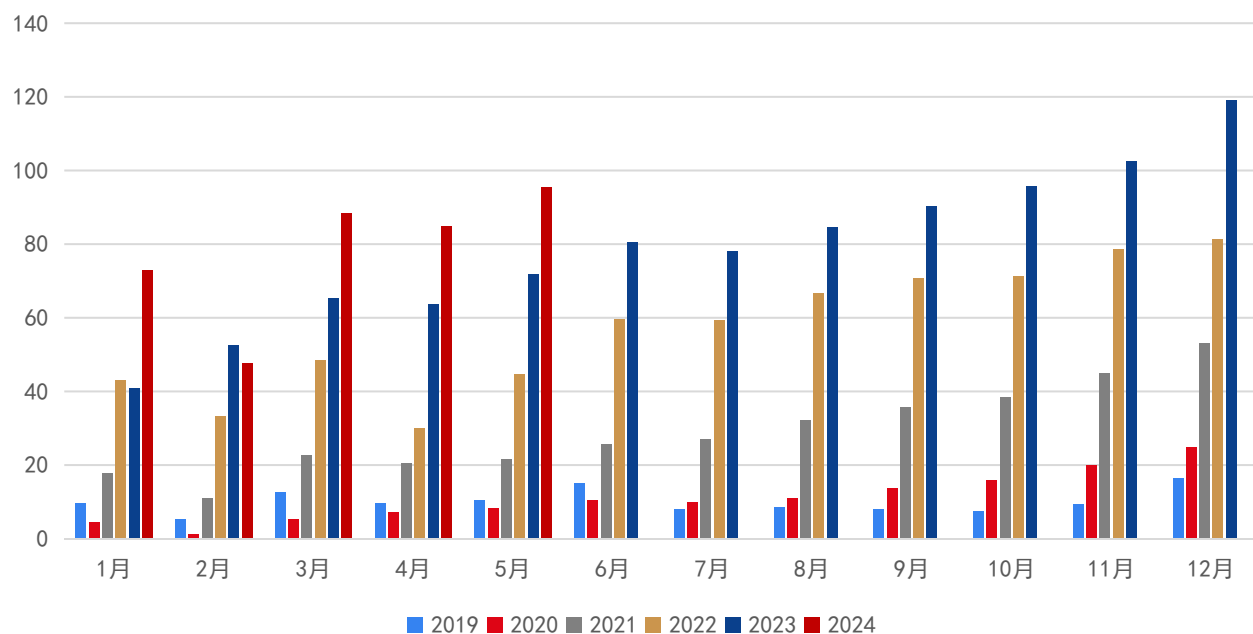
- ◆ **全球新能源汽车高增长，中国新能源车主要销往亚洲和欧洲。**发展新能源汽车已成为全球共识，传统车企、造车新势力、互联网大厂等纷纷加入造车队伍。2024年1-4月新能源车合计销量持续增长，中国、美国和欧洲销量分别为294万辆、47万辆和92万辆，纯电仍为主流。中国新能源车出口销量高速提升，2024年1-4月中国出口新能源车66.3万辆，出口均价2.3万美元，其中纯电动车占比85.8%，插混动力汽车占比大幅提升至14.2%。从中国新能源车出口地区看，亚洲和欧洲为最大市场，2024年1-4月分别出口亚洲、欧洲26.7万辆、22.7万辆，占比40%、34%。
- ◆ **插混动力汽车市场规模不断提升，15-20万元区间销量占比近30%。**分动力源看，中国新能源市场纯电动车为主流，插混动力汽车占比持续提升，2024年1-5月，中国纯电动车销量240.7万辆，占比62%；插混动力汽车销量148.6万辆，占比提升至38%。分价格带看，中国新能源车销量主要集中在15-20万元价格区间，2024年1-5月累计销量102.8万辆，占比27.8%。2024年5月，8万以下、8-15万元、15-20万元、20-30万元、30万元以上区间销量最高的车型分别为海鸥、秦PLUS、宋PLUS新能源、Model Y和问界M9，销量分别为3.4万辆、4.9万辆、3.3万辆、4.0万辆和1.6万辆。
- ◆ **高端车型以三元锂电池为主，智能辅助驾驶系统加快普及。**中国磷酸铁锂动力电池装车占比接近70%，低端车型电池类型以磷酸铁锂电池为主，高端车型电池类型以三元锂电池为主。新车方面，小米SU7、极氪001等纯电动新车性能优秀，具有较强竞争力；比亚迪磷酸铁锂电池覆盖多款插混和增程式新车，性价比高。新能源车自动驾驶水平不断提高，2024年1-2月，中国新能源车自动驾驶等级为L2及以上的占比达62.5%，同比增加7.2pct；同时，新能源车智能辅助驾驶系统装车率逐年提升。
- ◆ **风险提示：行业竞争加剧风险；新能源政策不及预期；新能源车需求波动风险；贸易保护持续演化风险；上游价格波动风险；充电基础设施不足；其他不可抗因素等。**

-  01 全球新能源汽车高增长，中国新能源车出口增加
-  02 动力电池装车量提升，四大材料出货量稳步增长
-  03 新能源汽车品牌优势显著，销量集中在15-20万元区间
-  04 多款新车性能优异，智能驾驶水平不断提高
-  05 风险提示

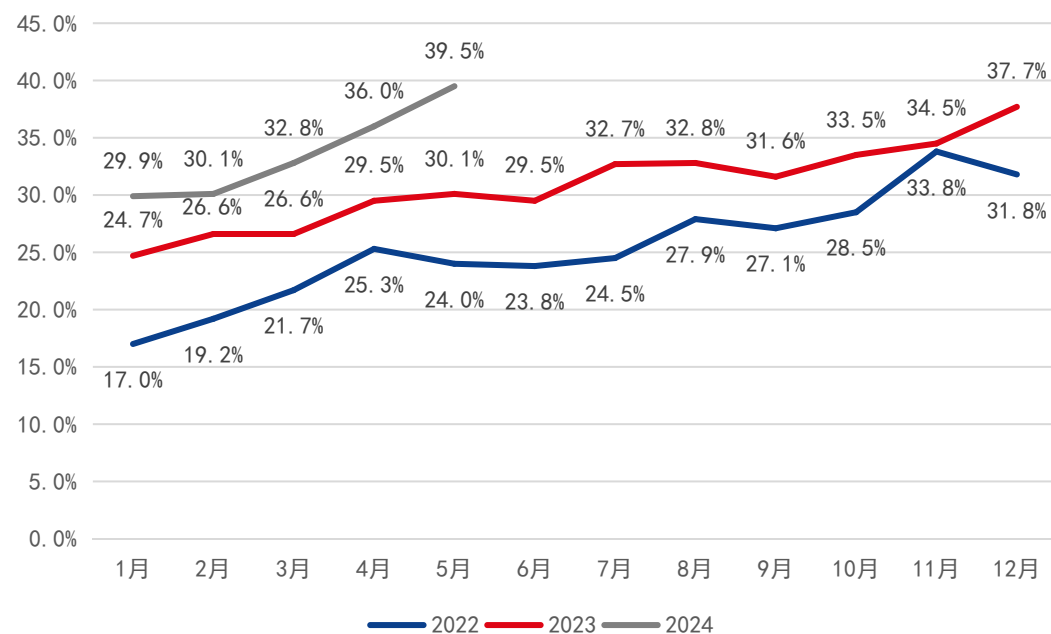
1.1 中国新能源汽车销量创新高

- ◆ 中国新能源汽车市场销量不断创新高。据中汽协数据显示，2023年中国新能源车产销分别完成958.7万辆和949.5万辆，同比分别增长35.8%和37.9%。2024年1-5月，中国新能源汽车累计销量389万辆，同比增长32.5%。2024年5月中国新能源汽车销量96万辆，同比增长33.3%，环比增长12.4%。
- ◆ 新能源车渗透率逐年提升。据中汽协数据显示，2023年中国新能源车渗透率达31.6%，较2022年提高5.9pct。2024年1-5月中国新能源车渗透率达33.9%；5月中国新能源车渗透率达39.5%。

中国新能源汽车销量（万辆）



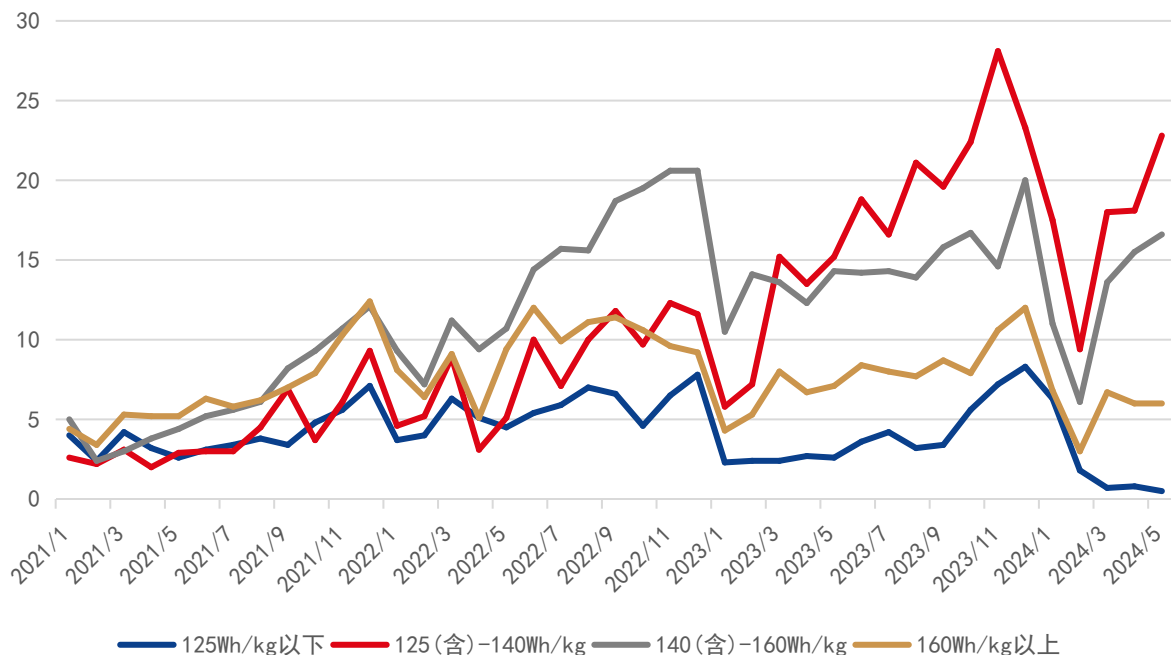
中国新能源汽车渗透率



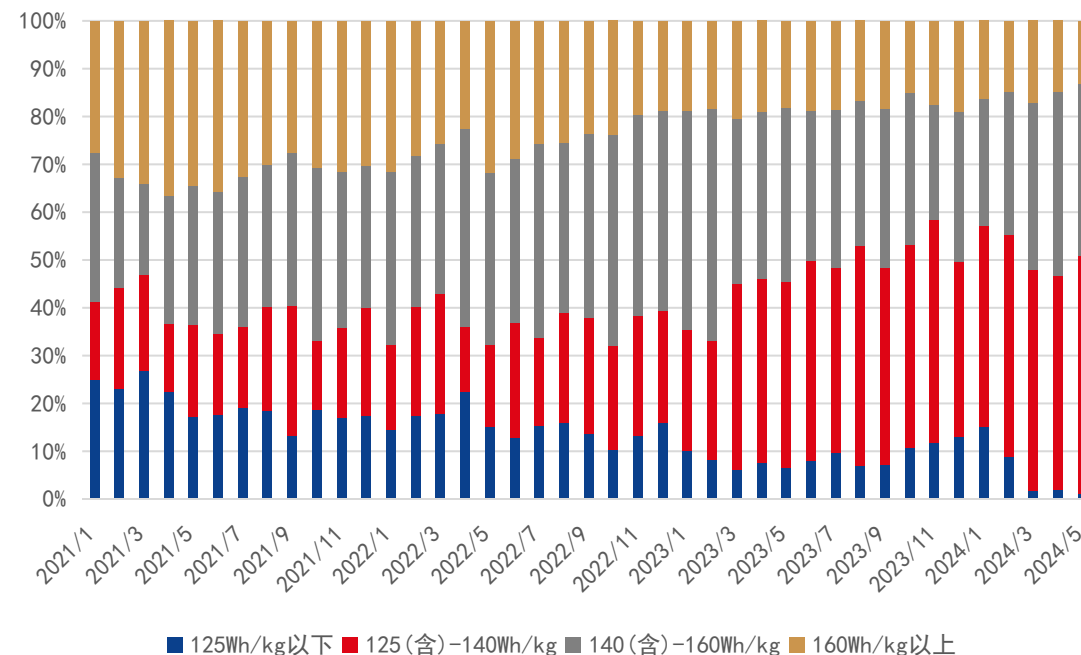
1.2 中国纯电动车系统能量密度主要集中在125~160Wh/kg

- ◆ 中国纯电动车系统能量密度主要集中在125~160Wh/kg。系统能量密度在125Wh/kg以下和160Wh/kg以上的电动车占比不断下降，占比分别从2021年1月25.0%、27.5%骤降至2024年5月的1.0%、13.1%；系统能量密度在125(含)-140Wh/kg之间的电动车占比持续上升，占比从2021年1月16.3%大幅提升至2024年5月的49.7%。
- ◆ 2024年5月，中国纯电动乘用车系统能量密度在在125Wh/kg以下、125(含)-140Wh/kg、140(含)-160Wh/kg和160Wh/kg及以上车型产量分别为0.5万辆、22.8万辆、16.6万辆和6.0万辆，占比分别为1.0%、49.7%、36.2%和13.1%。

纯电动汽车产量电池能量密度分布（万辆）



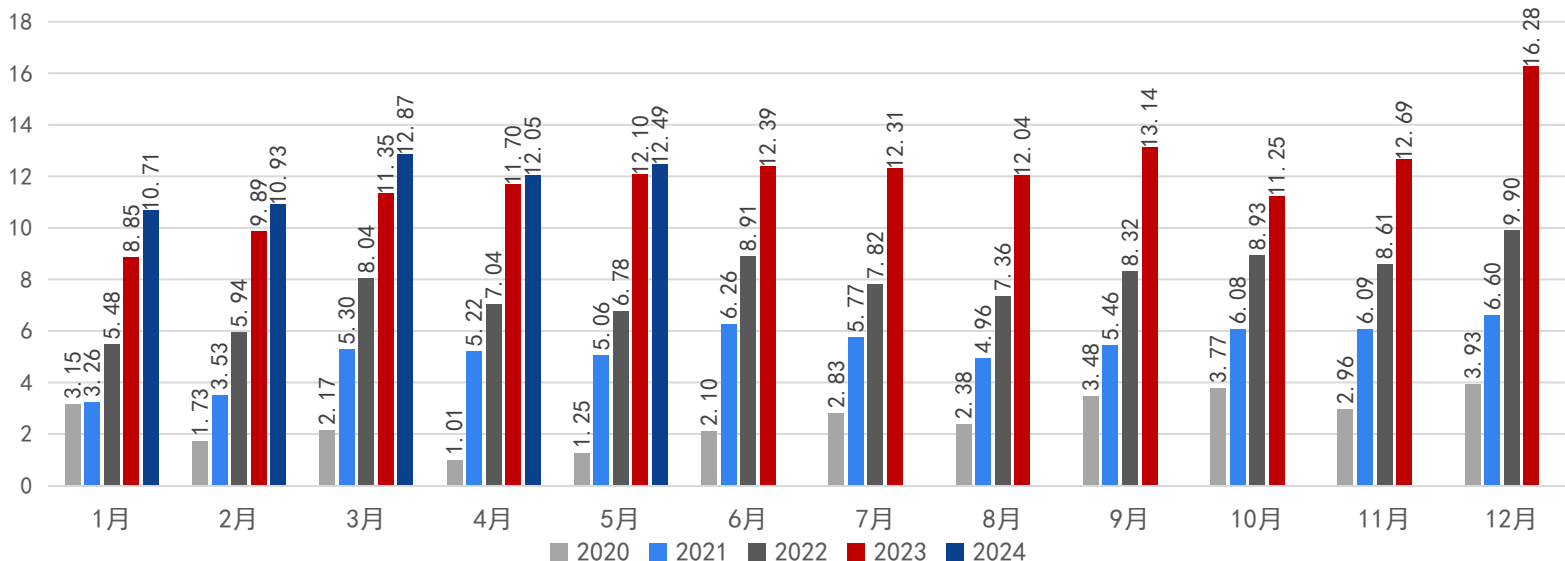
纯电动汽车产量电池能量密度分布（%）



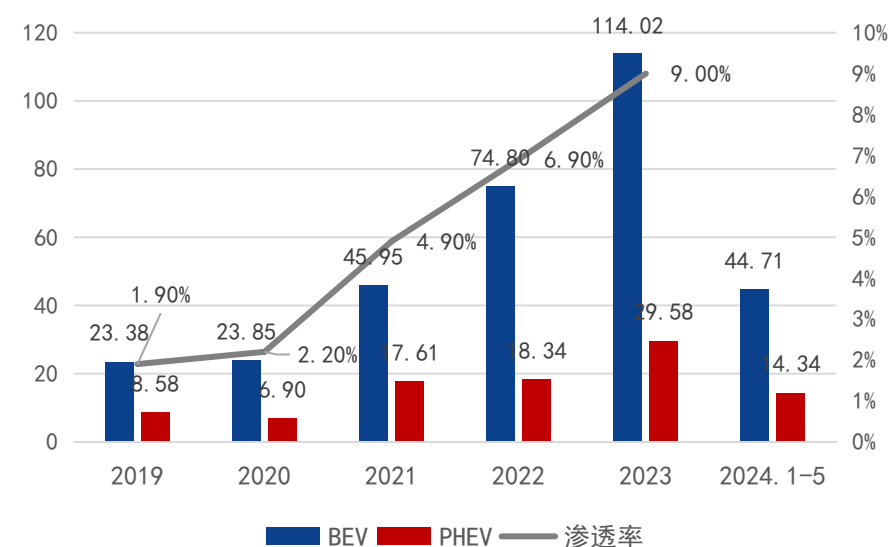
1.3 美国新能源汽车销量逐年提高

- ◆ 美国新能源汽车市场销量逐年提高。据ANL数据显示，2023年美国新能源车销量144.0万辆，同比增长54.6%；其中BEV销量114.3万辆，同比增长52.9%，占比79.4%；PHEV销量29.7万辆，同比增长61.7%，占比20.6%。2024年1-5月美国新能源车销量59.05万辆，同比增长9.5%；其中BEV销量44.71万辆，同比增长2.8%，占比75.7%；PHEV销量14.3万辆，同比增长37.7%，占比24.3%。2024年5月美国新能源汽车销量12.49万辆，同比增长3.2%，环比增长3.7%；其中BEV销量9.88万辆，同比增长3.0%，环比增长6.4%，占比79.1%；PHEV销量2.6万辆，同比增长4.0%，环比下降5.6%，占比20.9%。
- ◆ 2023年美国新能源汽车渗透率为9%，处于较低水平。随着可持续发展和环境保护理念不断传播，以及技术进步和政策支持，美国新能源汽车渗透率有望逐步提升。

美国新能源汽车月度销量（万辆）



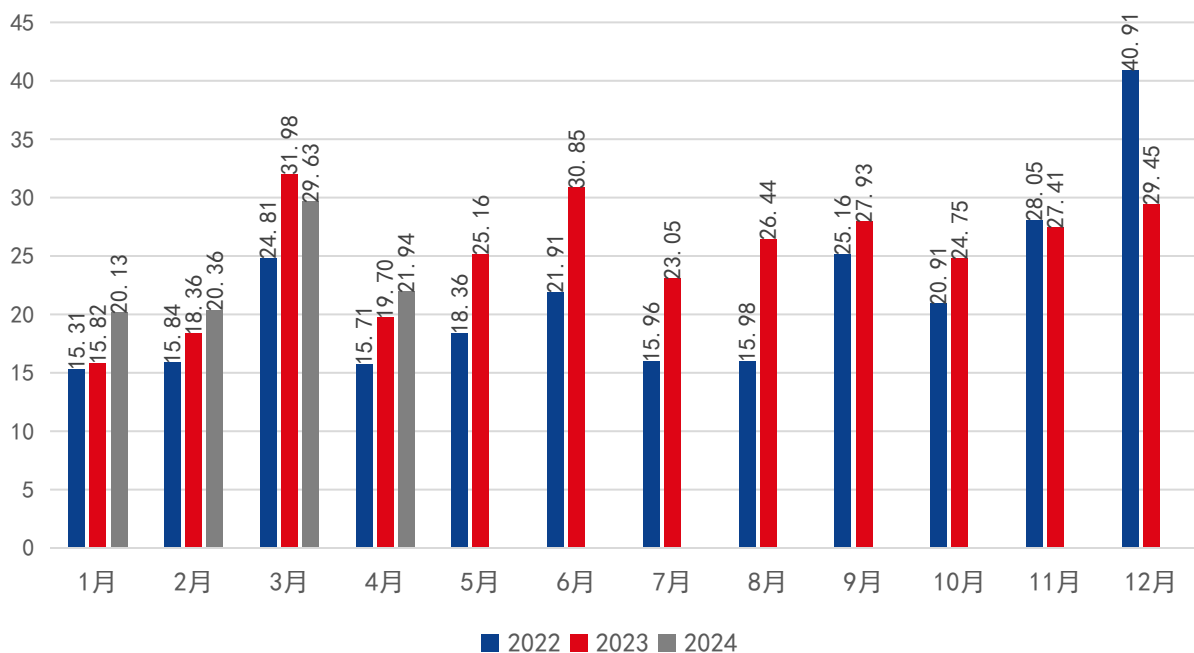
美国新能源汽车销量分类（万辆）



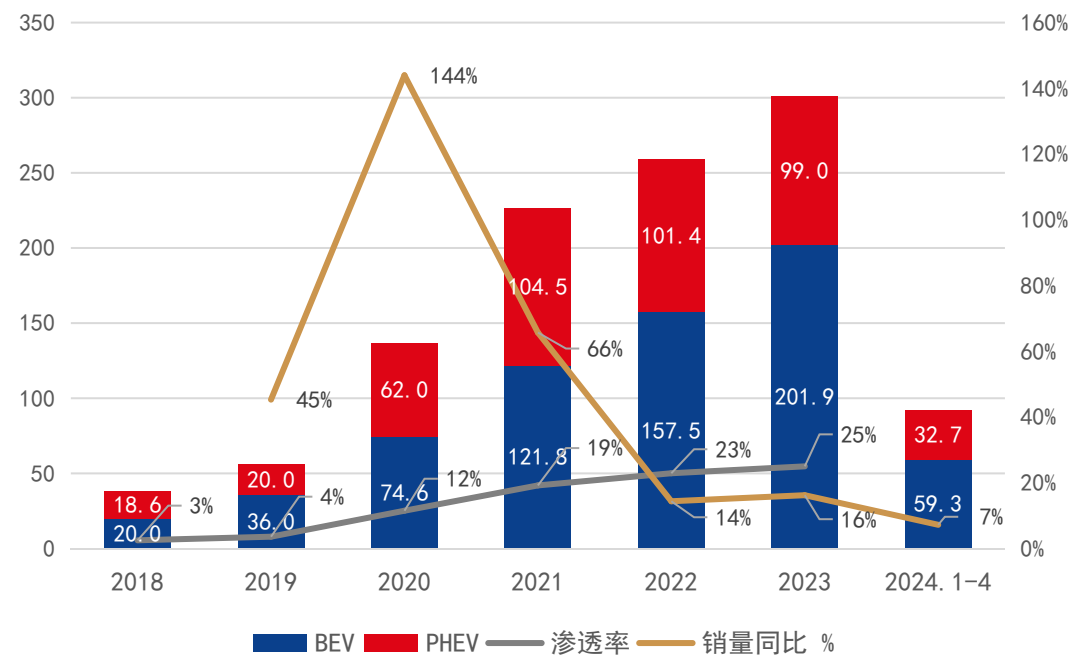
1.4 欧洲新能源汽车销售放缓

- ◆ 据欧洲汽车制造商协会（ACEA）数据显示，2023年欧洲新能源车销量300.9万辆，同比增长16.2%；其中BEV销量201.9万辆，同比增长28.2%，占比67.1%，PHEV销量99.0万辆，同比下降2.4%。2024年1-4月，欧洲新能源汽车累计销量92.1万辆，同比增长7.2%；其中BEV销量59.3万辆，同比增长6.0%，占比64.4%；PHEV销量32.8万辆，同比增长9.5%，占比35.6%。2024年4月欧洲新能源汽车销量21.9万辆，同比增长11.4%，环比下降25.9%。
- ◆ 新能源车渗透率逐年提升。2023年欧洲新能源车零售渗透率为25%，逐年提高。

欧洲新能源汽车销量（万辆）



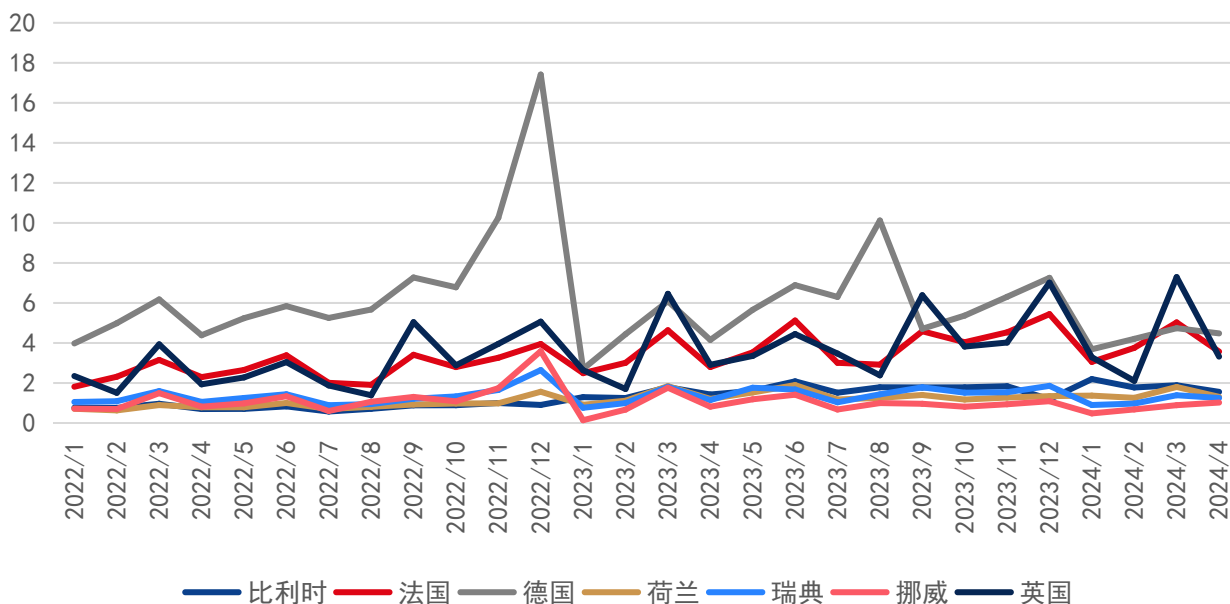
欧洲新能源汽车销量（万辆）和渗透率



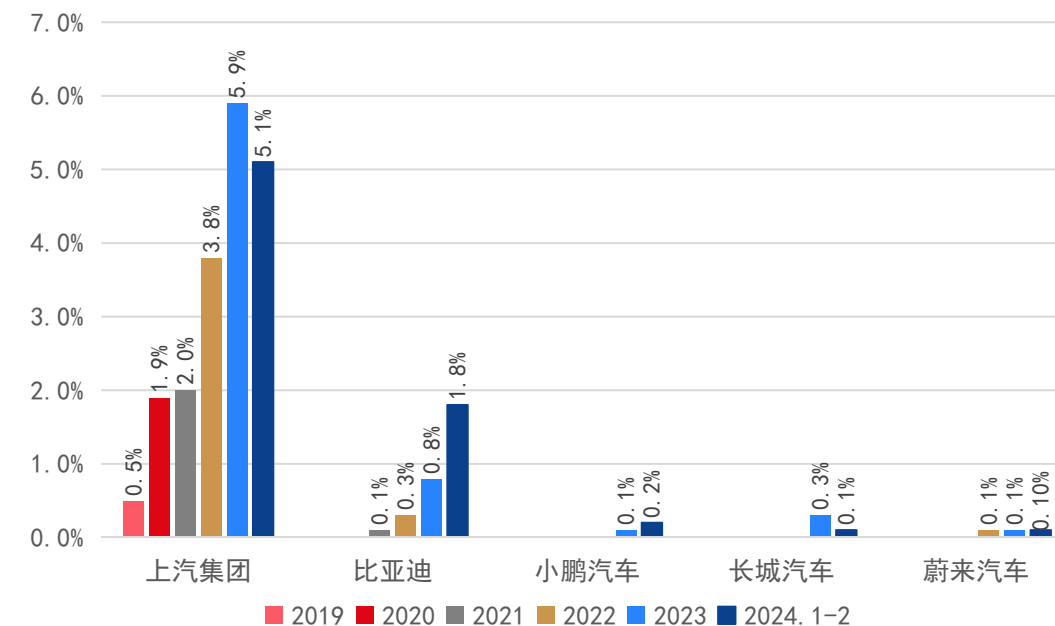
1.5 德法英为欧洲新能源汽车销量前三国家

- ◆ 据ACEA数据统计，2023年欧洲新能源车销量超过10万辆的有9个国家，其中德国销量70.0万辆，同比下降15.9%，排名第一，法国销量46.1万辆，同比增长40.0%，排名第二，英国销量45.6万辆，同比增长23.7%，排名第三。2024年1-4月欧洲新能源汽车销量超过2万辆的国家有12个，其中德国销量17.1万辆，同比下降1.5%，排名第一，英国销量16.0万辆，同比增长16.8%，排名第二。2024年4月，销量前三分别为德国、法国和英国，销量分别为4.5万、3.6万和3.3万辆。
- ◆ 中国多家车企纯电动车销往欧洲。上汽集团2024年1-2月欧洲纯电动市场占有率达5.1%，排名第一；比亚迪2024年1-2月市占率1.8%。

欧洲主要国家新能源汽车销量（万辆）



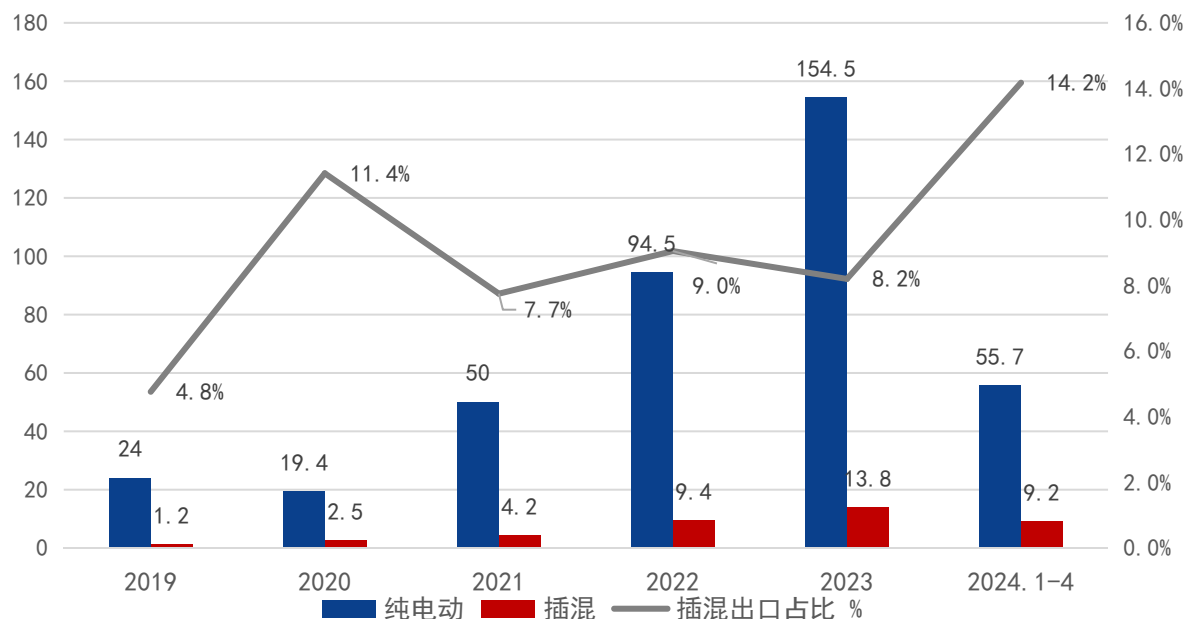
中国纯电动车企在欧洲市场份额



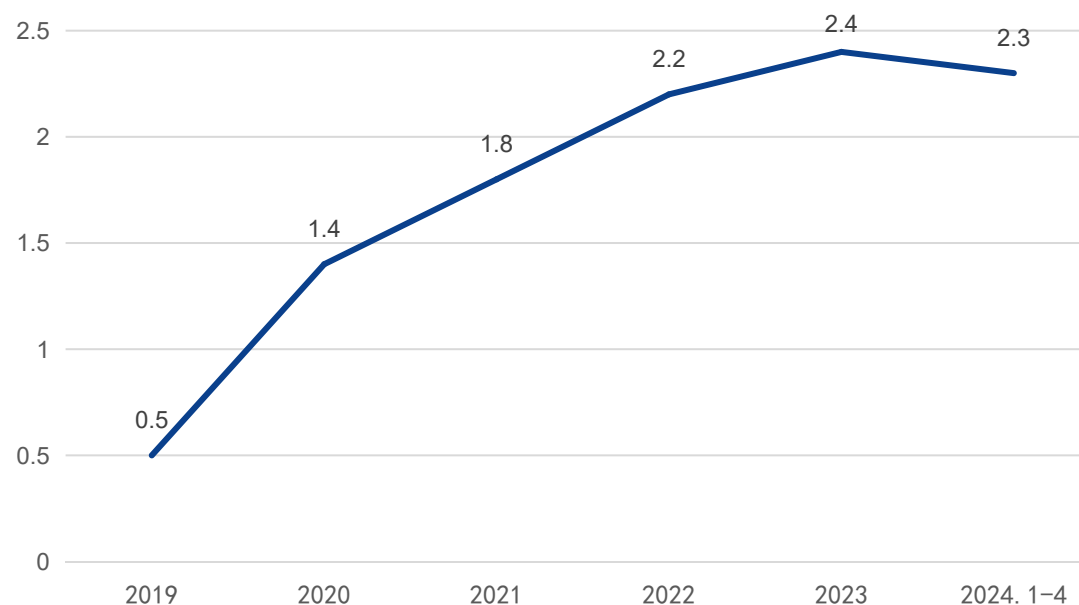
1.6 中国新能源汽车出口销量高速提升

- ◆ 据乘联会数据，2023年，中国新能源车出口173.5万辆，同比增长55%，其中新能源乘用车出口168.2万辆，同比增长62%；在新能源乘用车出口中，纯电动车（BEV）出口154.5万辆，同比增长63%，占比92%，插混动力汽车（PHEV）出口13.8万辆，同比增长46%，占比8%。2024年1-4月，中国新能源车出口66.3万辆，同比增长27%，其中新能源乘用车出口64.9万辆，同比增长30%；新能源乘用车出口中，BEV出口55.7万辆，同比增长20%，占比86%，PHEV出口9.2万辆，同比增长144%，占比14%。2024年4月，中国新能源车出口20.7万辆，其中新能源乘用车出口20.3万辆，同比增长59%。
- ◆ 中国新能源车出口均价逐年攀升。2024年1-4月中国新能源车出口均价达到2.3万美元，相较2019年增加1.8万美元。

中国新能源乘用车出口（万辆）



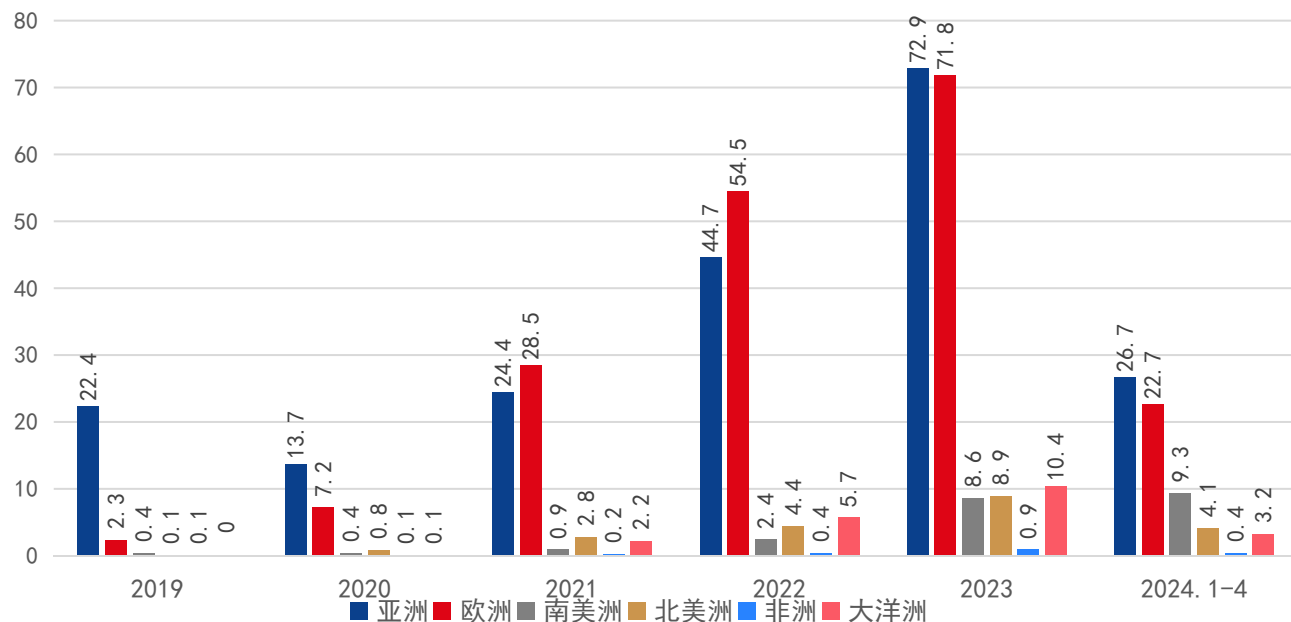
中国新能源汽车出口均价（万美元）



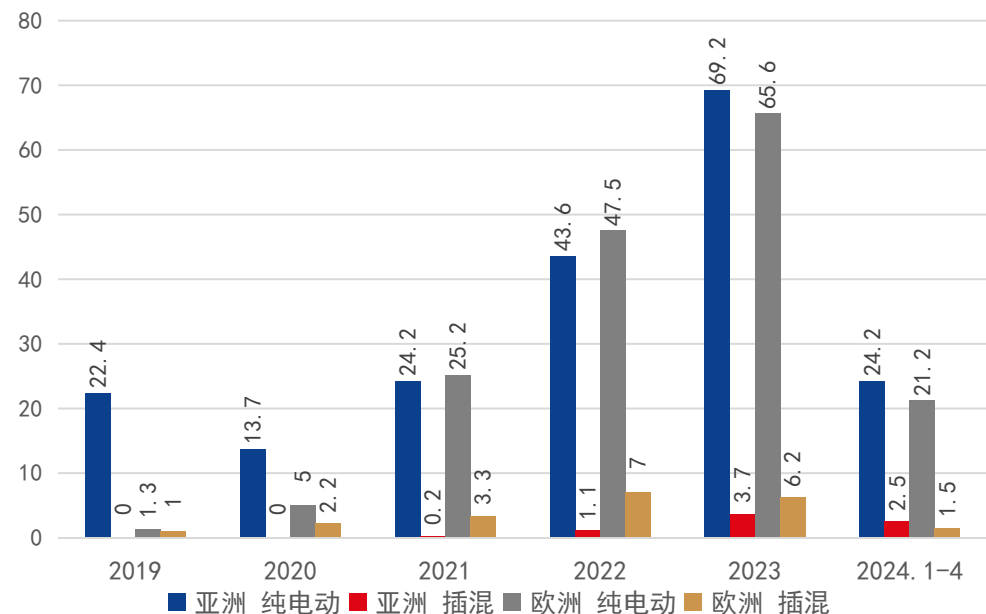
1.7 亚洲和欧洲是中国新能源汽车出口最大的市场

- ◆ 中国新能源车销往除南极洲外的六大洲，其中亚洲和欧洲是最大的市场，两大洲累计出口占比超过80%。2019-2023年间，中国新能源车出口亚洲、欧洲和南美洲的5年复合增长率分别达到26.6%、99.0%、84.7%。
- ◆ 据乘联会数据统计，2023年中国新能源车出口亚洲72.9万辆，同比增长63%，其中纯电动车69.2万辆，同比增长59%，插混动力汽车3.7万辆，同比增长233%。2024年1-4月中国新能源车出口亚洲26.7万辆，其中纯电动汽车24.2万辆，同比增长30%，插混动力汽车2.5万辆，同比增长560%。2024年1-4月中国新能源车出口欧洲22.7万辆，其中纯电动汽车21.2万辆，同比下降13%，插混动力汽车1.5万辆，同比下降40%。

中国新能源汽车出口分区域（万辆）



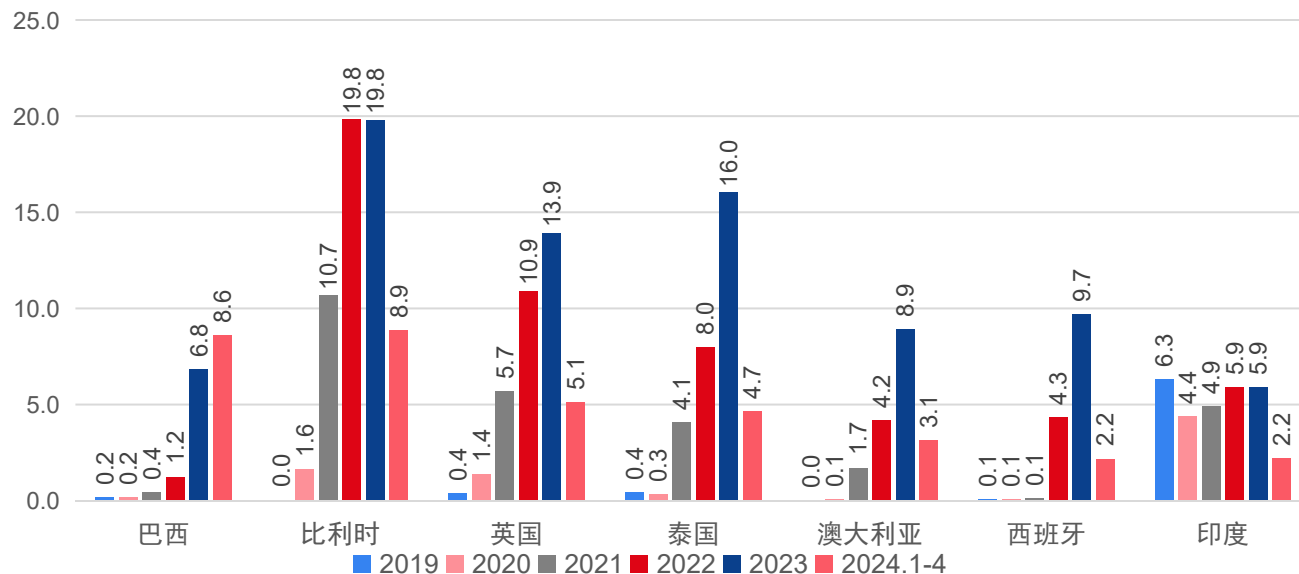
中国新能源汽车出口亚洲和欧洲分类型销量（万辆）



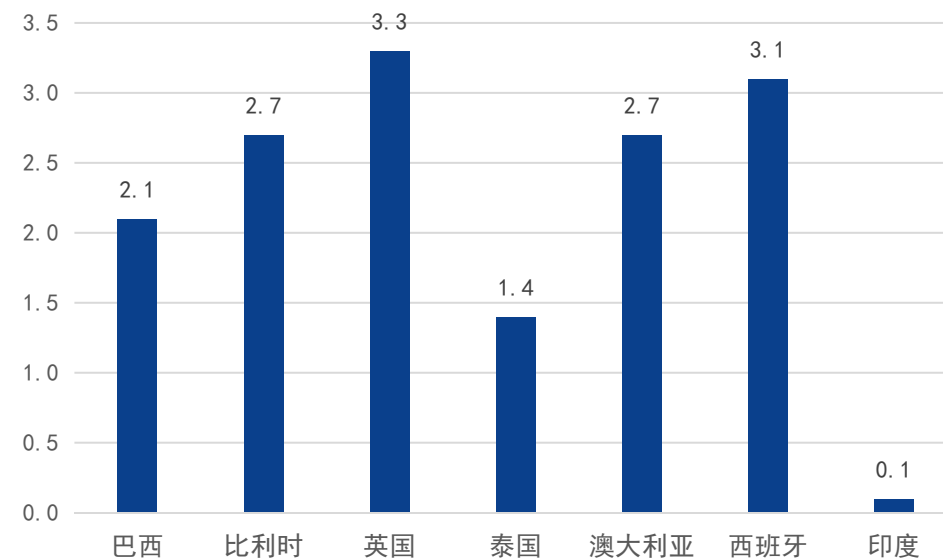
1.8 中国新能源汽车出口国概况

- ◆ 中国新能源汽车出口销往多个国家。据乘联会数据统计，2023年，中国新能源车出口销量超过5万辆的国家有10个，超过10万辆的国家有4个，分别为比利时19.8万辆，泰国16.0万辆、英国13.9万辆和菲律宾11.6万辆。2024年4月，中国新能源汽车出口销量超过1万辆的有5个国家，分别为巴西4.01万辆、比利时2.53万辆、英国1.63万辆、泰国1.39万辆和澳大利亚1.24万辆。
- ◆ 从出口均价来看，2023年，中国新能源车出口均价为2.4万美元，其中出口前七个国家中，出口均价最低为菲律宾0.1万美元，最高为英国3.5万美元。2024年1-4月，中国新能源车出口均价为2.3万美元，其中出口前七个国家中，出口均价最低为印度0.1万美元，最高为英国3.3万美元。

中国新能源汽车出口top7国家数据（万辆）



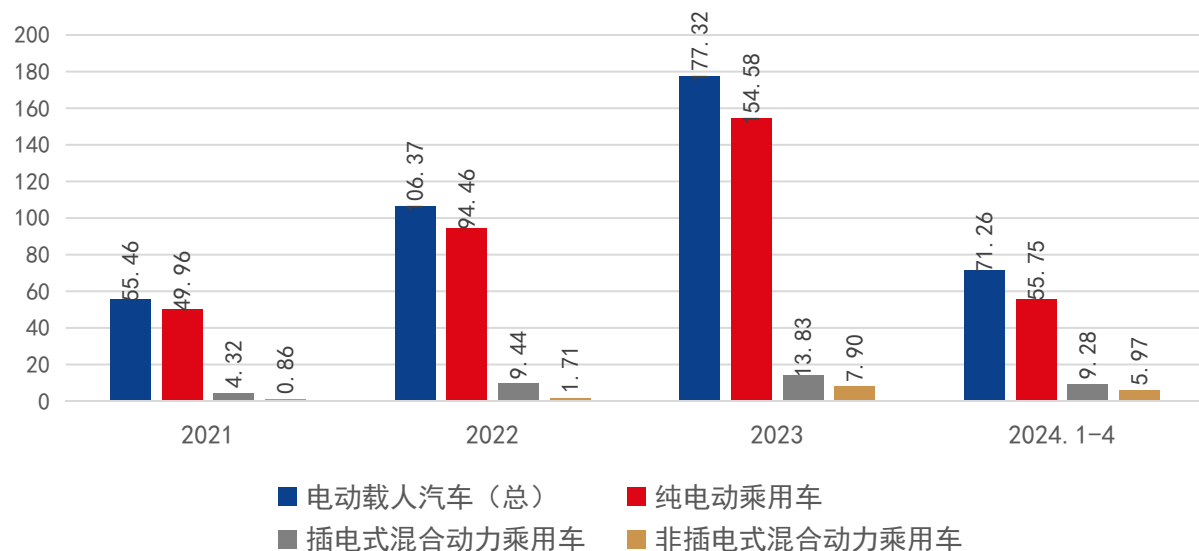
2024年1-4月中国新能源汽车出口部分国家均价（万美元）



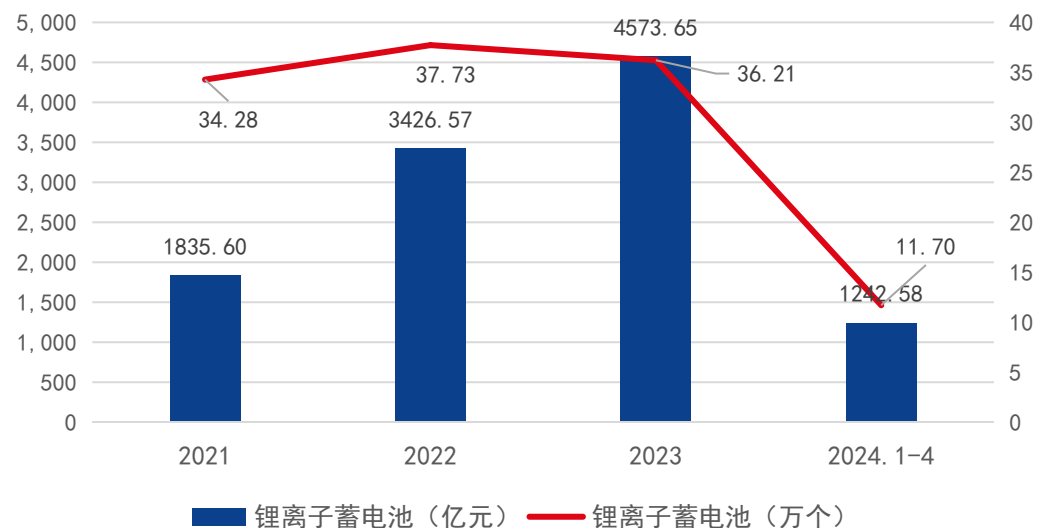
1.9 美对华加征301关税限制中美新能源车及锂电市场

- ◆ 2024年5月14日，美国发布对华加征301关税四年期复审结果，宣布在原有对华301关税基础上，进一步提高对自华进口的电动汽车、锂电池、光伏电池、关键矿产等产品的加征关税，其中，2024年电动汽车的关税从25%提高至100%，2024年锂离子EV电池和电池零部件的关税从7.5%提高至25%，2026年天然石墨的关税从0提高至25%。
- ◆ 据海关总署数据统计，2023年，中国电动载人汽车、锂离子蓄电池和太阳能电池等“新三样”产品合计出口1.06万亿元，首次突破万亿大关，同比增长29.8%。中国新能源车出口美国数量极低，据乘联会数据，2023年中国新能源车出口美国数量仅为1.87万辆，美国对华加征关税，短期内不会对中国新能源车出口产生较大影响，但这一举措基本关闭了中国新能源车出口美国的通道，并且极大影响了锂电池对美国的出口。

海关总署统计中国电动载人汽车出口（万辆）



海关总署统计中国锂离子蓄电池出口及金额

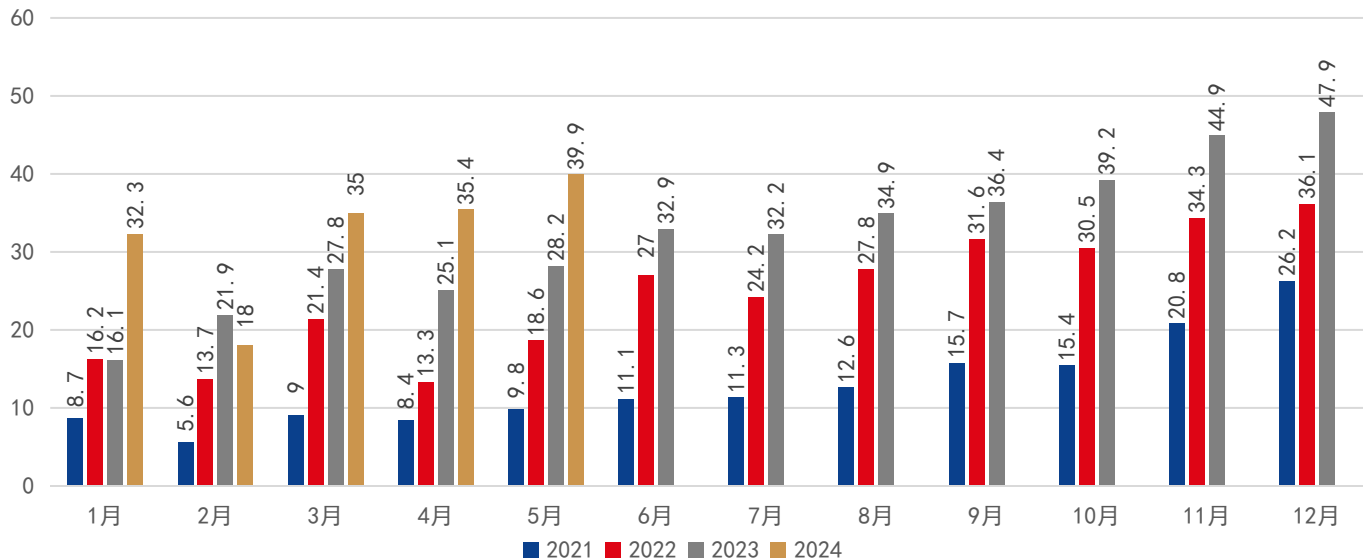


- 01 全球新能源汽车高增长，中国新能源车出口增加
- 02 动力电池装车量提升，四大材料出货量稳步增长
- 03 新能源汽车品牌优势显著，销量集中在15-20万元区间
- 04 多款新车性能优异，智能驾驶水平不断提高
- 05 风险提示

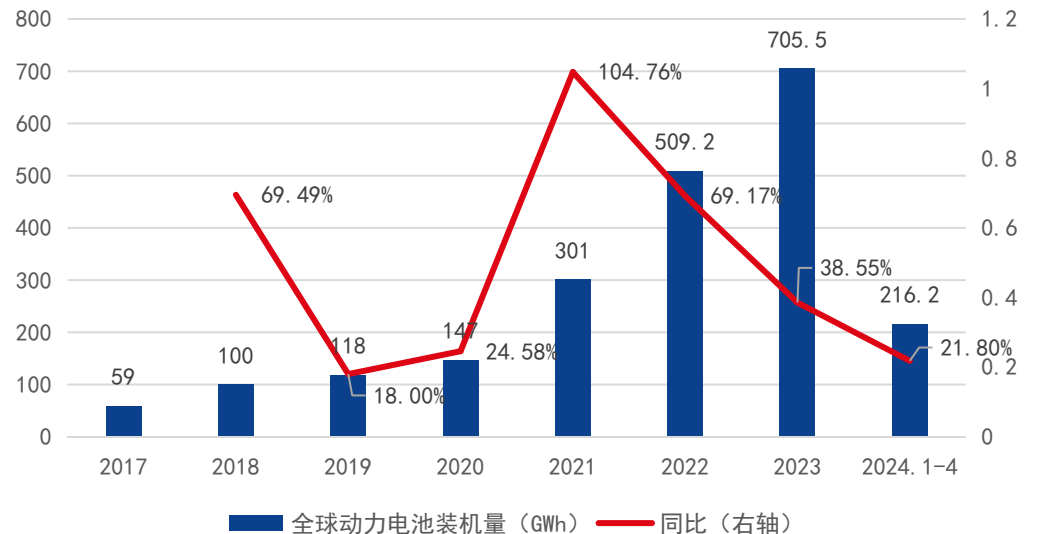
2.1 动力电池装车量稳步提升

- ◆ 受益于新能源车需求和销量的快速增长，中国动力电池制造装备产业规模持续扩大。据中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，2023年中国动力电池累计装车量387.7GWh，同比增长31.6%。2024年1-5月，中国动力电池累计装车量160.5GWh，同比增长34.6%。2024年5月，中国动力电池装车量39.9GWh，同比增长41.2%，环比增长12.6%。
- ◆ 据SNE数据显示，2023年，全球动力电池装车量705.5GWh，同比增长38.6%；中国6家企业进入全球动力电池装车量前十位，其中宁德时代装车量259.7GWh，同比增长40.8%，全球市占率36.8%，比亚迪装车量111.4GWh，同比增长57.9%，全球市占率15.8%。2024年1-4月，全球动力电池装车量216.2GWh，同比增长21.8%。其中，宁德时代装车量81.4GWh，同比增长30.0%，全球市占率37.7%，增长2.4pct；比亚迪装车量33.2GWh，同比增长18.3%，全球市占率15.4%。

中国动力电池装车量（GWh）



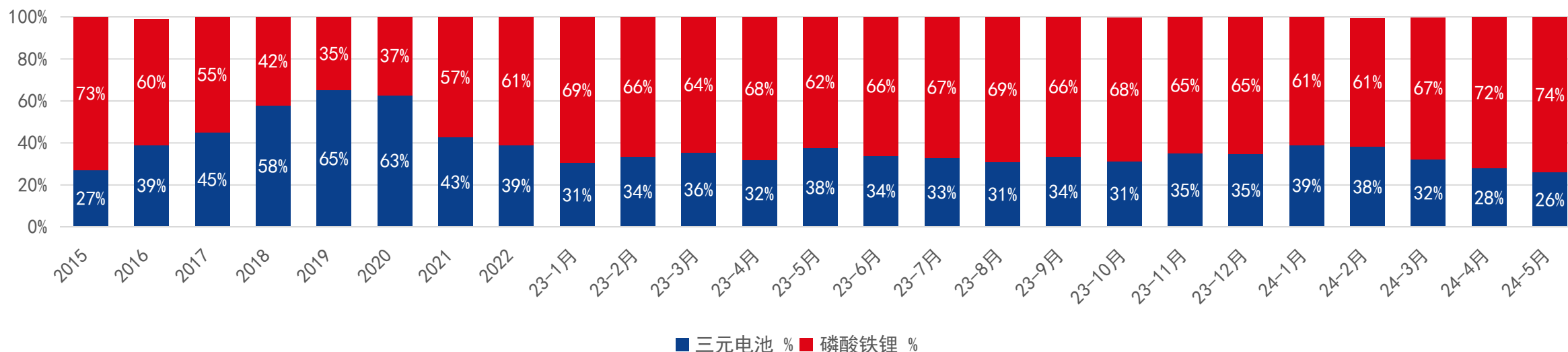
全球动力电池装车量（GWh）



2.2 磷酸铁锂装车占比接近70%

- ◆ 动力锂电池主要分为两类：磷酸铁锂和三元电池。
- ◆ 磷酸铁锂动力电池因其高安全性和低成本，成为公交车等商用车领域主流电池。
- ◆ 乘用车方面，早期由于特斯拉 Model S 的示范作用，叠加消费者对续航里程的诉求，主要采用三元电池。2020年后，受益于比亚迪刀片电池的崛起、以及磷酸铁锂电池技术的进步，磷酸铁锂电池装车量逐渐超过三元电池。2023年中国三元电池装车量126.2GWh，同比增长14.3%，占比32.6%；磷酸铁锂电池装车量261.0GWh，同比增长42.1%，占比67.3%。2024年5月三元电池装车量10.4GWh，占比26%，同比增长14.7%，环比增长4.3%；磷酸铁锂电池装车量29.5GWh，占比74%，同比增长54.1%，环比增长15.8%。

中国三元、磷酸铁锂动力电池装车量占比



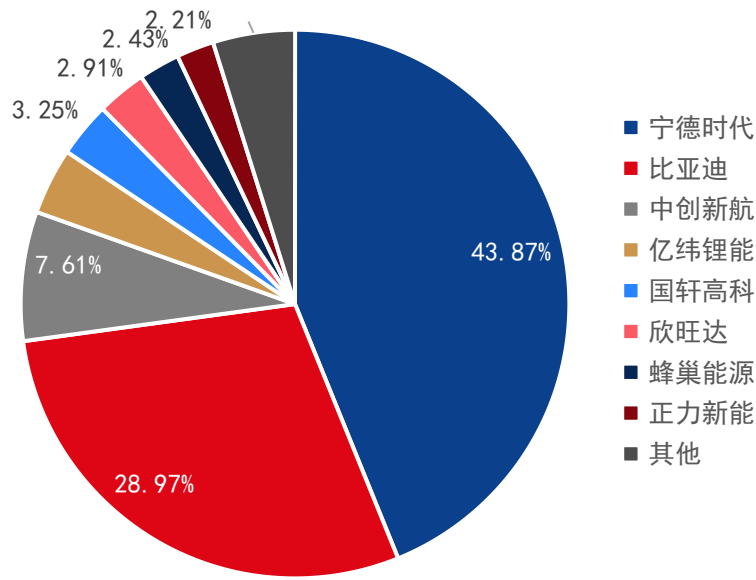
2.3 宁德时代稳居中国动力电池装车量第一

◆ 据中国汽车动力电池产业创新联盟数据统计，2023年我国新能源车市场共52家动力电池企业实现装车配套，排名前3家、前5家、前10家企业动力电池装车量分别为305.5GWh、338.6GWh和375.3GWh，占总装车量比分别为78.8%、87.4%和96.8%。其中，宁德时代动力电池装车量167.1GWh，占比43.1%，连续多年稳居行业第一，比亚迪动力电池装车量105.5GWh，占比27.2%，位居行业第二。2024年5月，我国新能源汽车市场共计38家动力电池企业实现装车配套，排名前3家、前5家、前10家企业动力电池装车量分别为31.7GWh、34.5GWh和38.6GWh，占总装车量比分别为79.5%、86.6%和96.7%。其中，宁德时代动力电池装车量17.3GWh，同比增长48.2%，市占率43.9%；比亚迪装车量11.4GWh，同比增长31.6%，市占率29.0%。

中国top10企业动力电池装车量（GWh）

	2023/6	2023/7	2023/8	2023/9	2023/10	2023/11	2023/12	2024/1	2024/2	2024/3	2024/4	2024/5
宁德时代	14.85	13.47	15.45	14.35	16.78	19.70	21.31	15.96	9.82	15.54	15.65	17.29
比亚迪	9.01	9.35	9.41	9.83	10.28	10.20	10.99	6.00	3.16	9.28	9.95	11.42
中创新航	2.90	3.20	3.38	3.66	3.79	3.24	3.07	1.75	1.14	2.31	2.54	3.00
亿纬锂能	1.48	1.32	1.22	1.84	2.04	2.05	2.18	1.35	0.63	1.81	1.44	1.54
国轩高科	1.22	1.25	1.24	1.47	1.76	2.11	2.03	1.56	0.53	1.04	1.31	1.28
欣旺达	0.73	0.57	0.64	0.89	0.48	0.93	1.05	0.94	0.58	0.99	1.00	1.15
蜂巢能源	0.49	0.59	0.79	0.99	1.39	1.39	1.50	1.47	0.42	1.03	1.10	0.96
正力新能	0.51	0.56	0.73	0.68	0.54	0.71	0.95	0.40	0.18	0.44	0.44	0.87
瑞浦兰钧	0.28	0.50	0.43	0.39	0.71	0.84	1.15	0.63	0.46	0.55	0.37	0.60
LG新能源	0.42	0.51	0.65	1.28	0.24	1.65	1.18	0.86	0.36	0.45	0.39	0.34

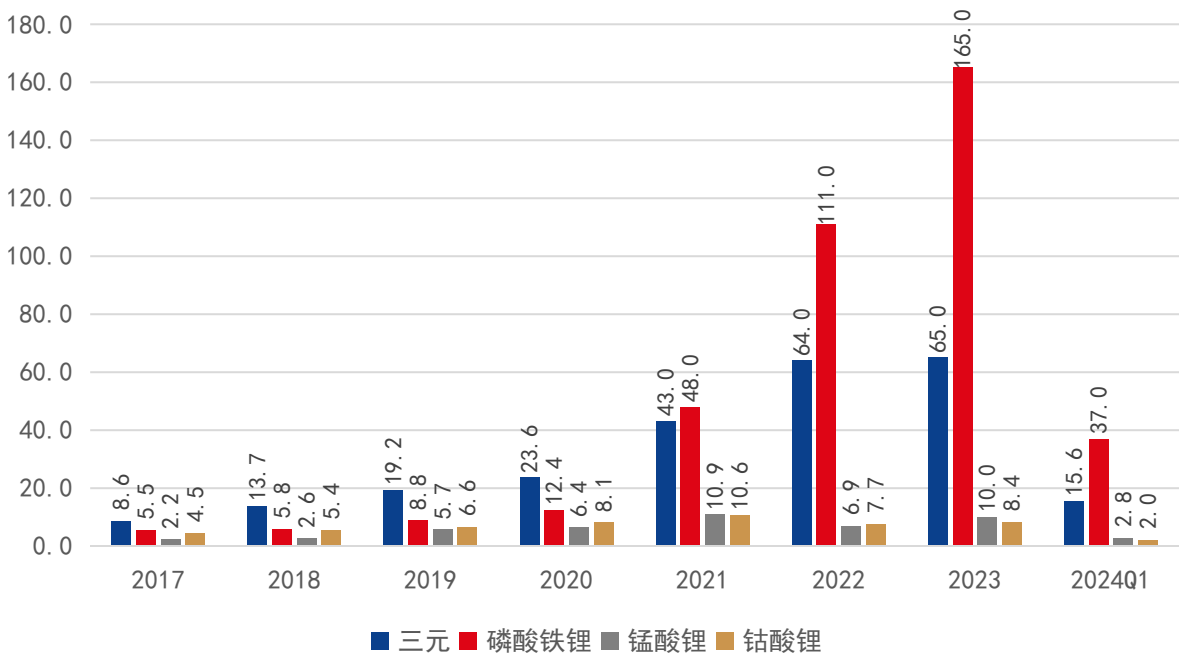
2024年5月中国动力电池市场结构



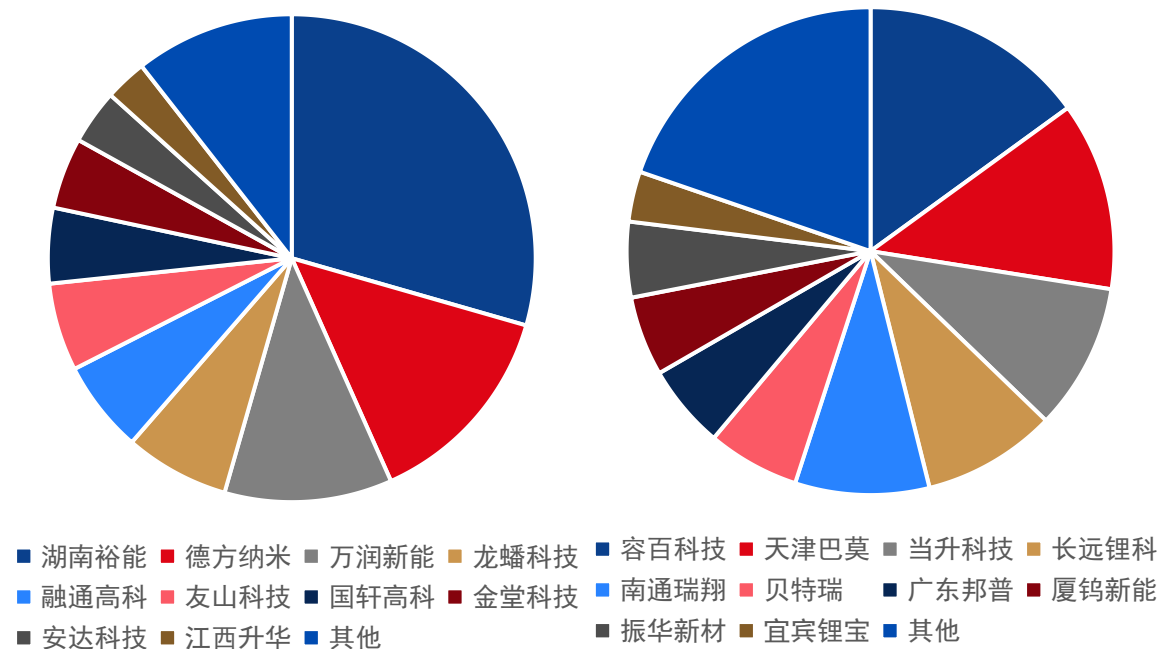
2.4 正极材料出货量及市场格局

- ◆ 根据GGII，2024年Q1中国正极材料出货量57.4万吨，同比增长23%；其中磷酸铁锂出货37万吨，三元材料出货15.6万吨，锰酸锂出货2.8万吨，钴酸锂出货2.0万吨。2023年中国正极材料出货量248万吨，同比增长31%；其中，磷酸铁锂出货165万吨，三元材料出货65万吨，锰酸锂出货10万吨，钴酸锂出货8.4万吨，分别同比增长48%、2%、45%、8%。
- ◆ 据EVTank数据，2023年，磷酸铁锂方面，湖南裕能市占率接近30%，排名第一，其次是德方纳米和万润新能，CR3市占率接近55%；三元材料方面，容百科技市占率接近15%，排名第一，天津巴莫和当升科技紧随其后，CR3市占率接近40%。

中国锂电池正极材料出货量(万吨)



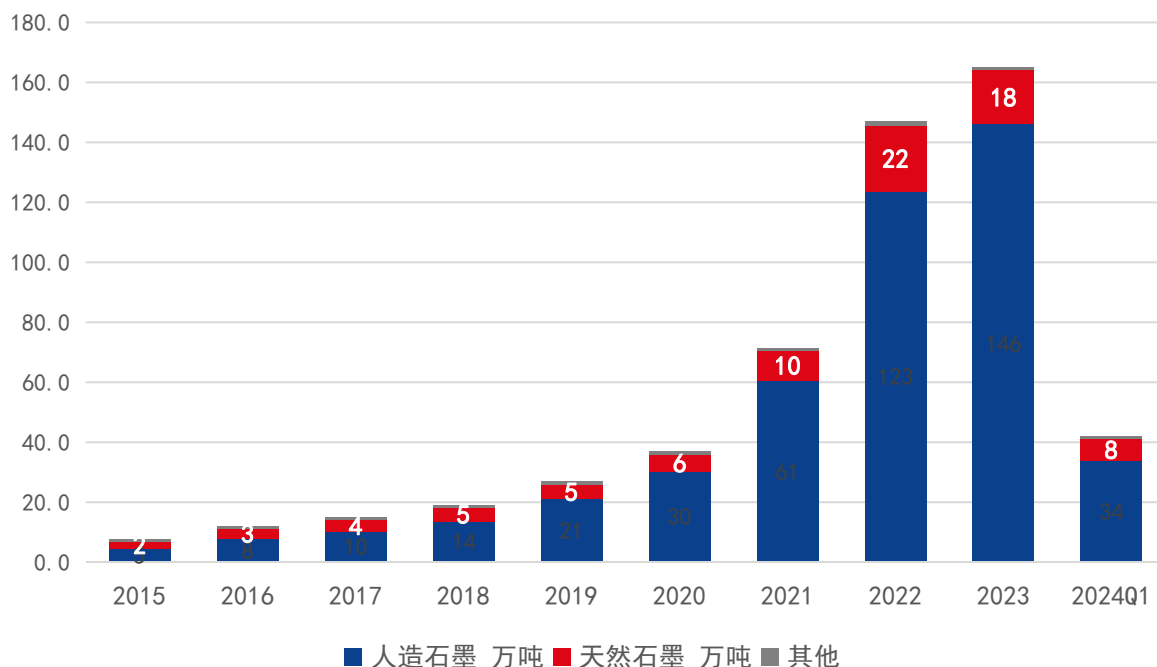
2023年中国正极材料市场结构 (左: 磷酸铁锂 右: 三元材料)



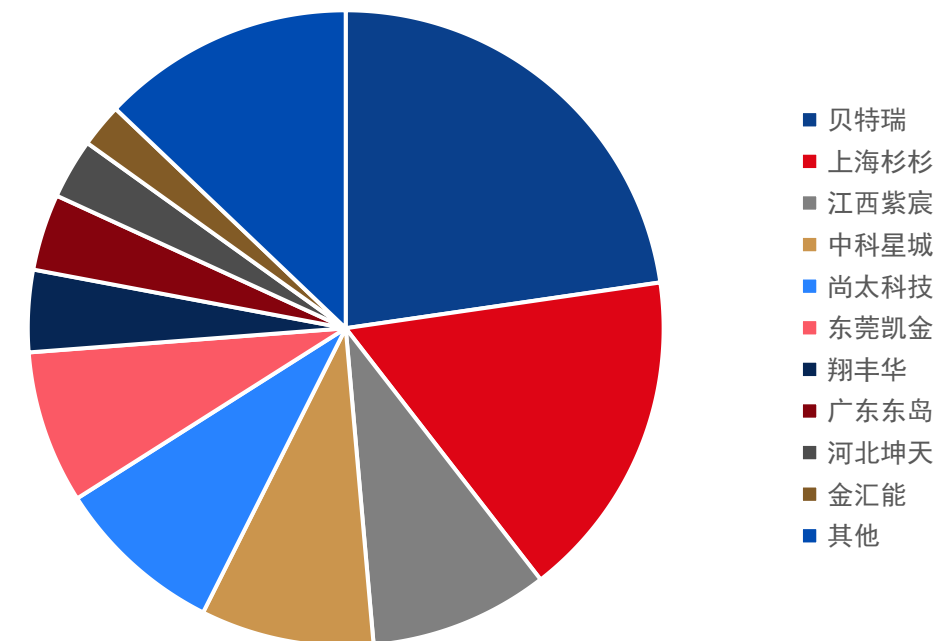
2.5 负极材料出货量及市场格局

- ◆ GGII数据显示，2023年我国负极材料出货量165万吨，同比增长21%；其中人造石墨出货146万吨，占比88%，天然石墨出货18万吨，占比11%。2024年一季度，我国负极材料出货量41万吨，同比增长21%，其中人造石墨出货33.7万吨，占比80%。天然石墨出货7.5万吨，占比18%。
- ◆ 据EVTank数据统计，2023年负极材料行业TOP10企业与2022年基本一致，竞争格局较为稳定。其中贝特瑞市占率22.7%，排名第一，上海杉杉市占率16.8%，排名第二。

中国锂电池负极材料出货量(万吨)



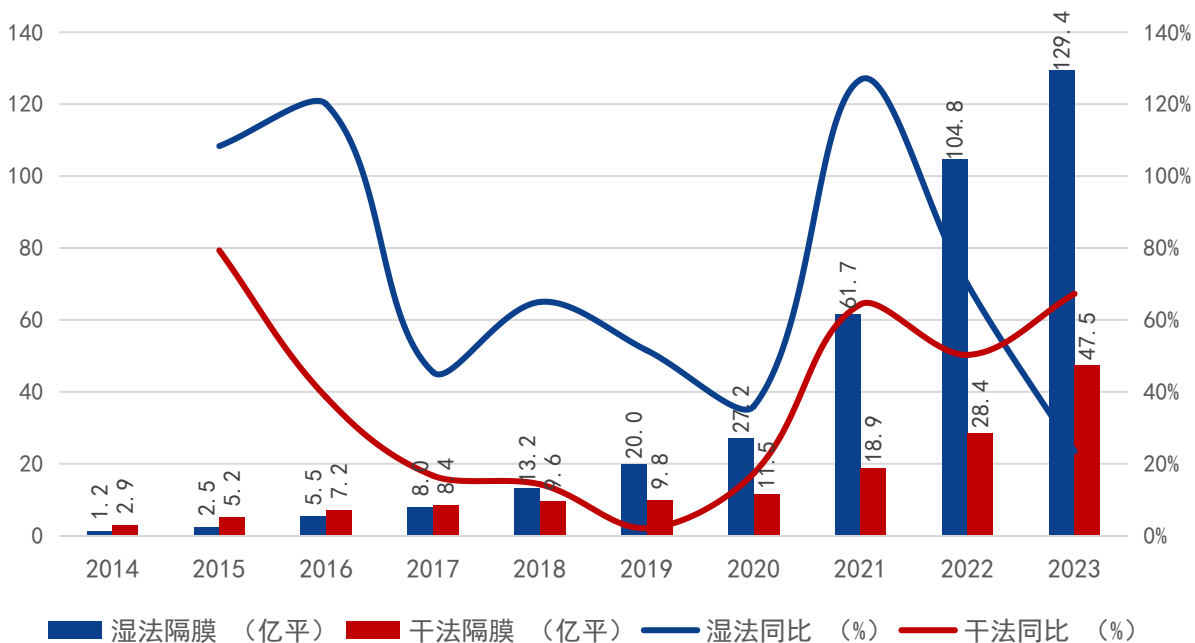
2023年中国负极材料市场结构



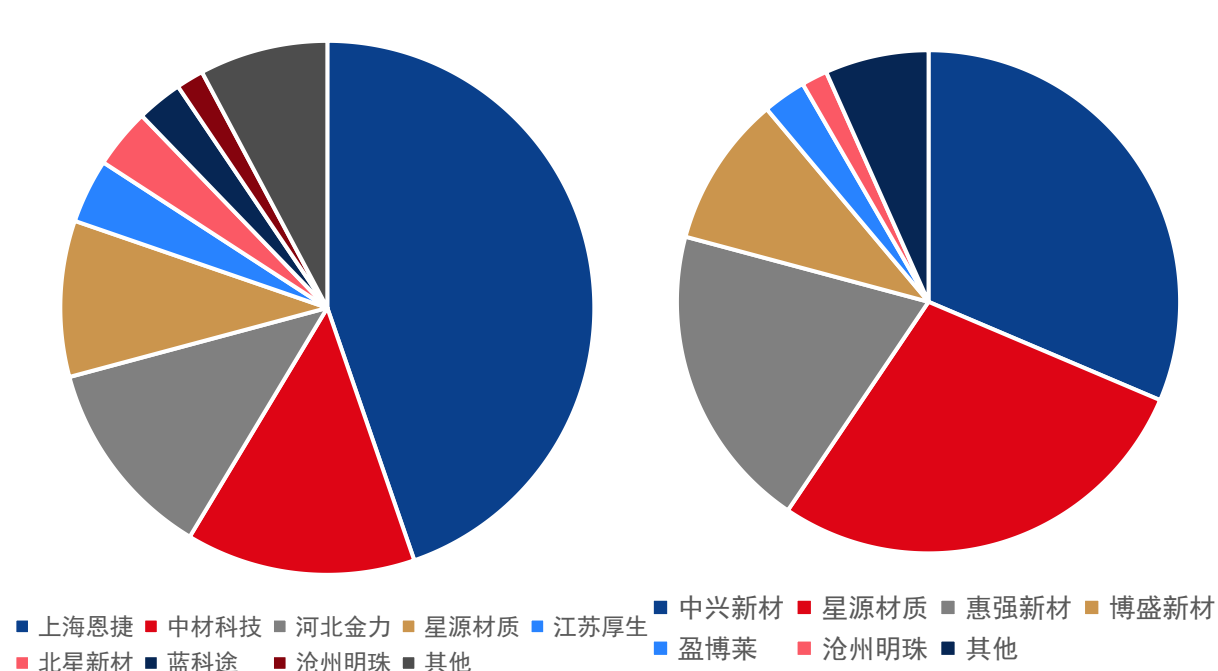
2.6 隔膜出货量及市场格局

- ◆ 2023年我国隔膜出货量176.9亿平米，同比增长33%；其中湿法隔膜出货129亿平米，同比增长23%，干法隔膜出货48亿平米，同比增长67%。2024年一季度，我国隔膜出货量39亿平米，同比增长25%；其中湿法隔膜出货30亿平米，干法隔膜出货9亿平米。
- ◆ 据EVTank数据统计，2023年，湿法隔膜市场中，上海恩捷市占率接近45%，稳居行业首位，中材科技、河北金力排名第二和第三；干法隔膜市场中，排名前三的企业分别为中兴新材、星源材质和惠强新材，CR3市场份额接近80%。

中国锂电池隔膜出货量及同比



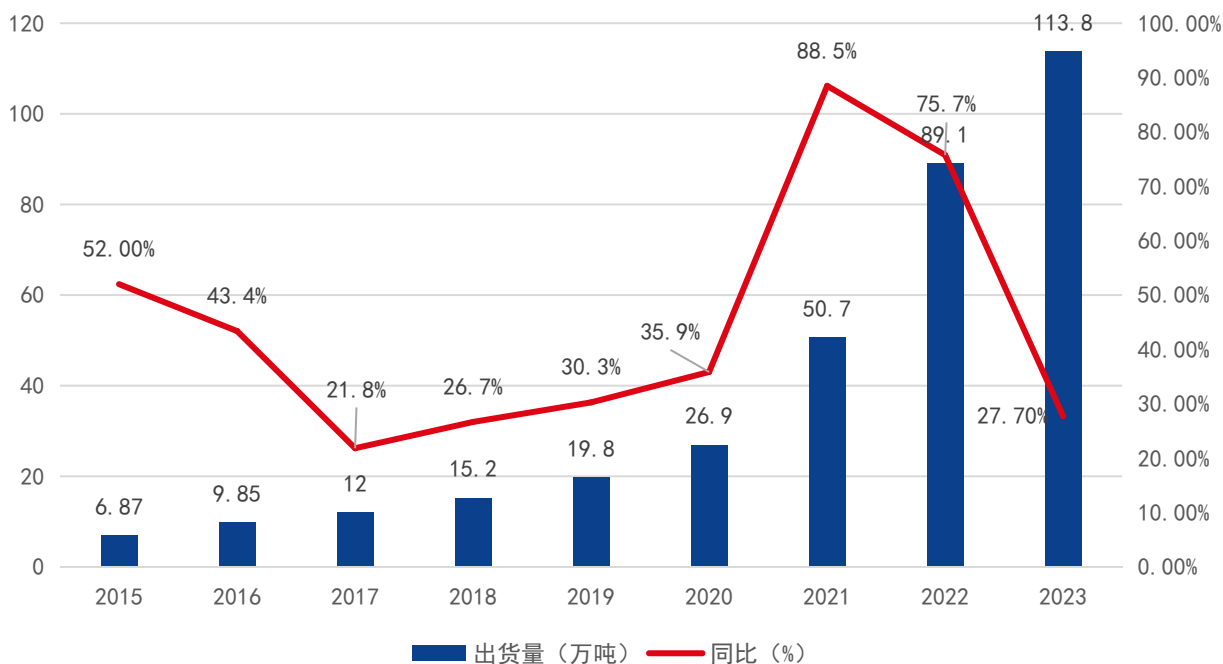
2023年中国隔膜市场结构（左：湿法 右：干法）



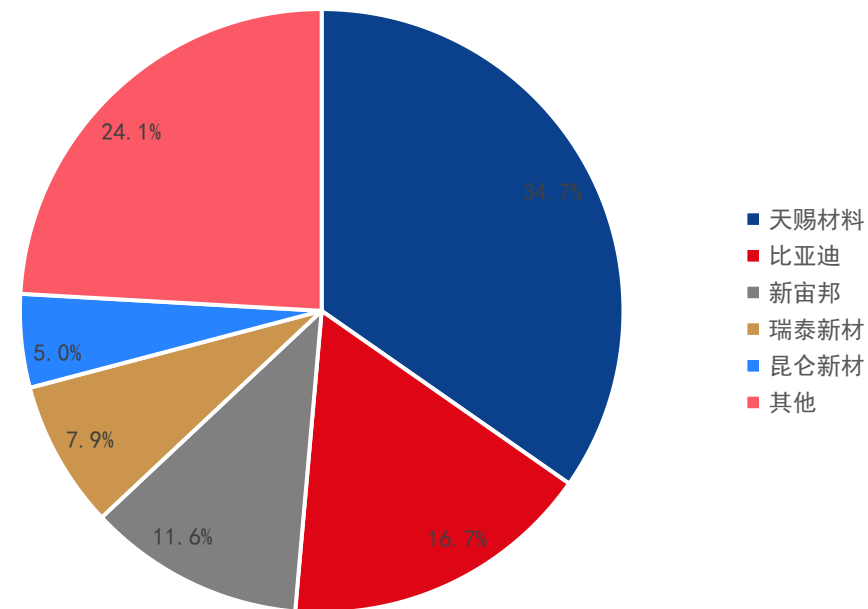
2.7 电解液出货量及市场格局

- ◆ 据EVTank数据统计，2023年中国电解液出货量113.8万吨，同比增长27.7%，全球市占率提升至86.7%。据GGII数据显示，2024年一季度，中国电解液出货量26万吨，同比增长26%。
- ◆ 从市场格局来看，2023年，天赐材料出货量接近40万吨，市占率34.7%，排名第一；比亚迪出货量同比增长86.3%，市占率提升至16.7%，取代新宙邦排名第二；新宙邦市占率11.6%、瑞泰新材市占率7.9%、昆仑新材市占率5.0%分别排名第三至第五，出货量均超过5万吨。CR10市场份额达90.2%，较2022年提升1.9pct。

中国锂电池电解液出货量(万吨)



2023年中国电解液市场结构



- 01 全球新能源汽车高增长，中国新能源车出口增加
- 02 动力电池装车量提升，四大材料出货量稳步增长
- 03 新能源汽车品牌优势显著，销量集中在15-20万元区间
- 04 多款新车性能优异，智能驾驶水平不断提高
- 05 风险提示

3.1 新能源车主流车型为纯电动车和插混动力汽车

◆ 新能源车按动力源可分为纯电动汽车 (BEV)、油电混合动力轿车 (HEV)、插电混合动力汽车 (PHEV)、增程式混合动力汽车 (EREV)、燃料电池轿车 (FCEV) 五种类型，其中市场上主流车型为纯电动车 (BEV) 和插混动力汽车 (PHEV)。

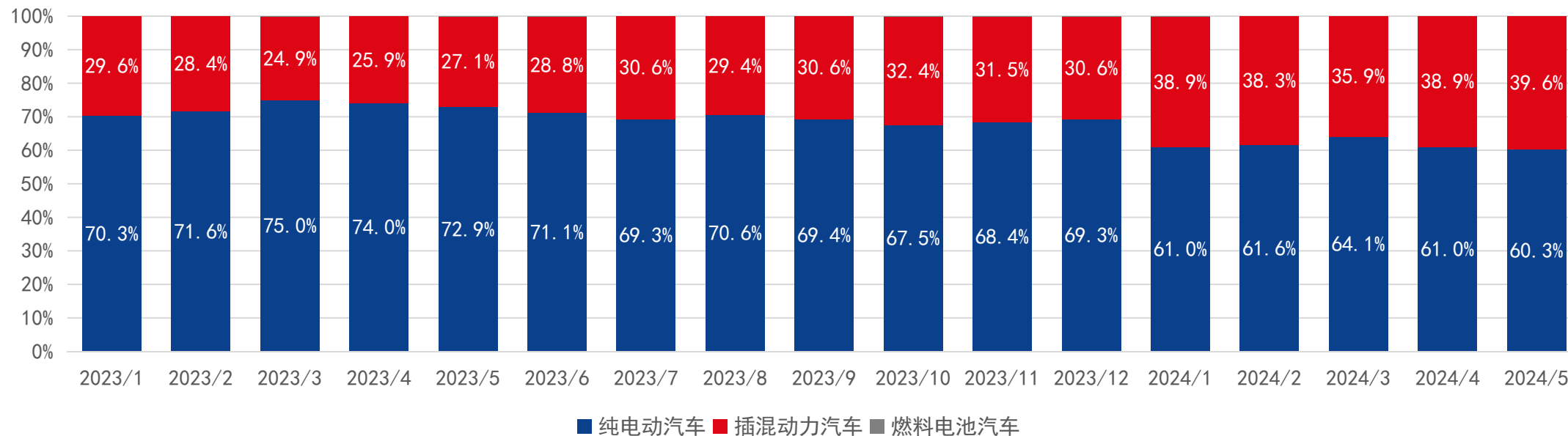
中国新能源车按动力源分类及对比

	纯电动汽车 (BEV)	油电混合动力轿车 (HEV)	插电混合动力汽车 (PHEV)	增程式混合动力汽车 (EREV)	燃料电池轿车 (FCEV)
主要特点	完全由可充电电池提供动力源	在传统燃油车型基础上增加电动机、电池和电动系统组成	既有传统汽车的发动机、变速器、传动系统等，也有纯电动汽车的电池、电动机等。	增程器是发动机并不会直接驱动车轮，而是将动力传递给电池，最后由电动机来驱动。	以氢气、甲醇等为燃料，通过化学反应产生电能作为动力源，再传递给电机用于驱动车轮。
动力源	车载动力电池	发动机主要，电动马达辅助	电动机和发动机共同驱动	发动机相当于“充电宝”，电动机为最终动力源	车载燃料电池装置
充能方式	充电	加油，无法充电	加油、充电均可	加油、充电均可	添加燃料
驱动模式	纯电驱动	纯电、纯油、油电混合三种驱动模式，负荷较小时，富余的功率可发电给电池充电。	纯电、纯油、油电混合三种驱动模式	纯电驱动	纯电驱动
优点	环保无污染，零排放；出行成本低，运维成本费用远低于燃油车；震动和噪声相比燃油车低不少，动力响应更快，加速性能强劲。	相比同排量纯内燃机汽车，更节省燃油，动力性更好，提高能源利用率，增加续航。	相比纯电动车型，没有充电焦虑；既可实现纯电动、零排放行驶，也能通过混动模式，增加车辆的续驶里程。	电机直驱，减少离合器、变速箱等部件，结构更加简单，易于维修保养；其次增加燃油发电后，进一步提升续航能力。	燃料电池能量转换效率比内燃机要高2-3倍，续航能力强；补充燃料仅需几分钟；环保无污染。
缺点	充电设施不完善，且充电速度不理想，家用充电设备充电慢；续航里程短；锂电池寿命比较低，更换成本高。	相比传统燃油车，重量、成本有所增加，维修费用更高；电池容量小，不能享受新能源补贴；技术难度高。	车型结构更加复杂，成本变高；电池损耗较大，存在电池寿命问题。	发动机不直接驱动车轮，造成部分功率的浪费，油耗较大。	氢能源储存成本高，产量较低，氢动力汽车成本较高；氢燃料电池技术不够成熟；加氢站设施不足。
代表车型	Model 3	丰田普锐斯	比亚迪唐DM	理想ONE	丰田Mirai

3.2 插混合动力汽车占比上升

- ◆ PHEV市场规模快速增长。据中汽协数据，2023年，中国纯电动车（BEV）销量668.5万辆，同比增长24.6%，占比70.4%；插电式混合动力汽车（PHEV）销量280.4万辆，同比增长84.7%，占比29.5%；燃料电池汽车销量0.6万辆，同比增长72.0%。2024年1-5月，中国BEV累计销量240.7万辆，同比增长12.7%，占比61.8%；PHEV累计销量148.6万辆，同比增长85.2%，占比38.2%；燃料电池汽车累计销量0.2万辆，同比增长4.3%。2024年5月，中国BEV销量58.3万辆，同比增长12.5%，占比61.1%；PHEV销量37.1万辆，同比增长87.7%，占比提升至38.9%；燃料电池汽车销量0.04万辆，同比增长5.2%。

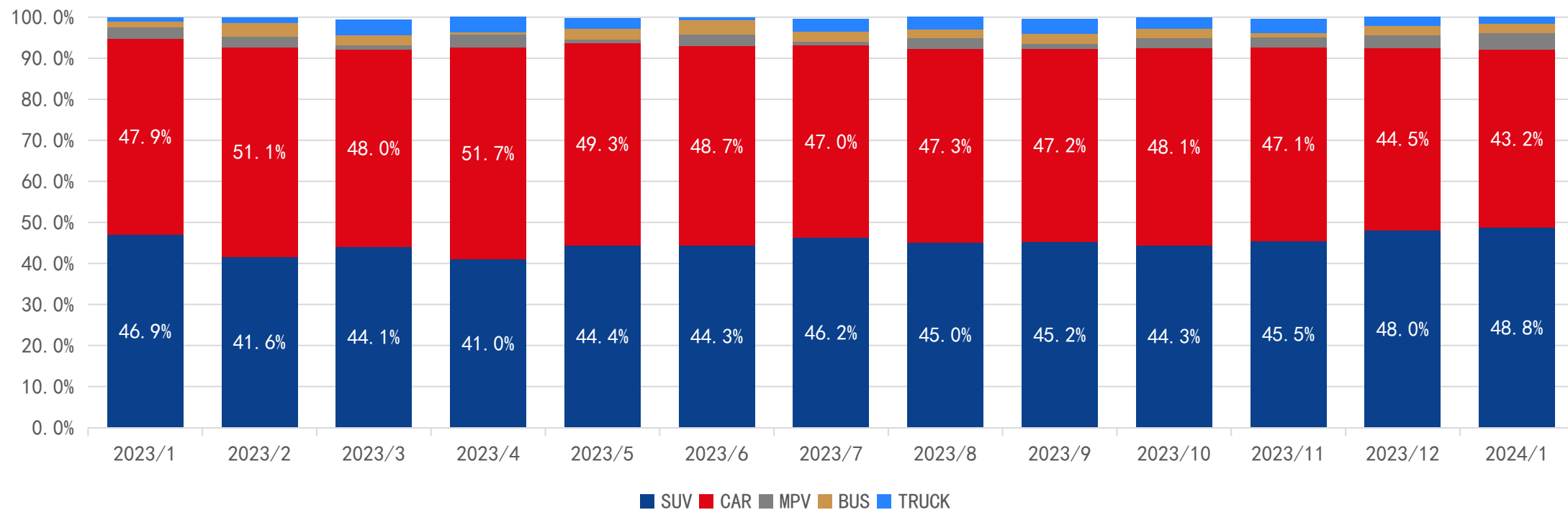
中国新能源车市场分动力源占比



3.3 新能源车分车型市场结构

- ◆ 新能源汽车按车型分类可分为SUV、轿车（CAR）、MPV、客车（BUS）和卡车（TRUCK）。据乘联会数据显示，2024年3月，轿车市场份额47.0%，销量相较去年同期增长33%；SUV市场份额44.0%，销量相较去年同期增长35%；此外，卡车、MPV和客车市场份额分别为4.1%、3.1%和1.3%。

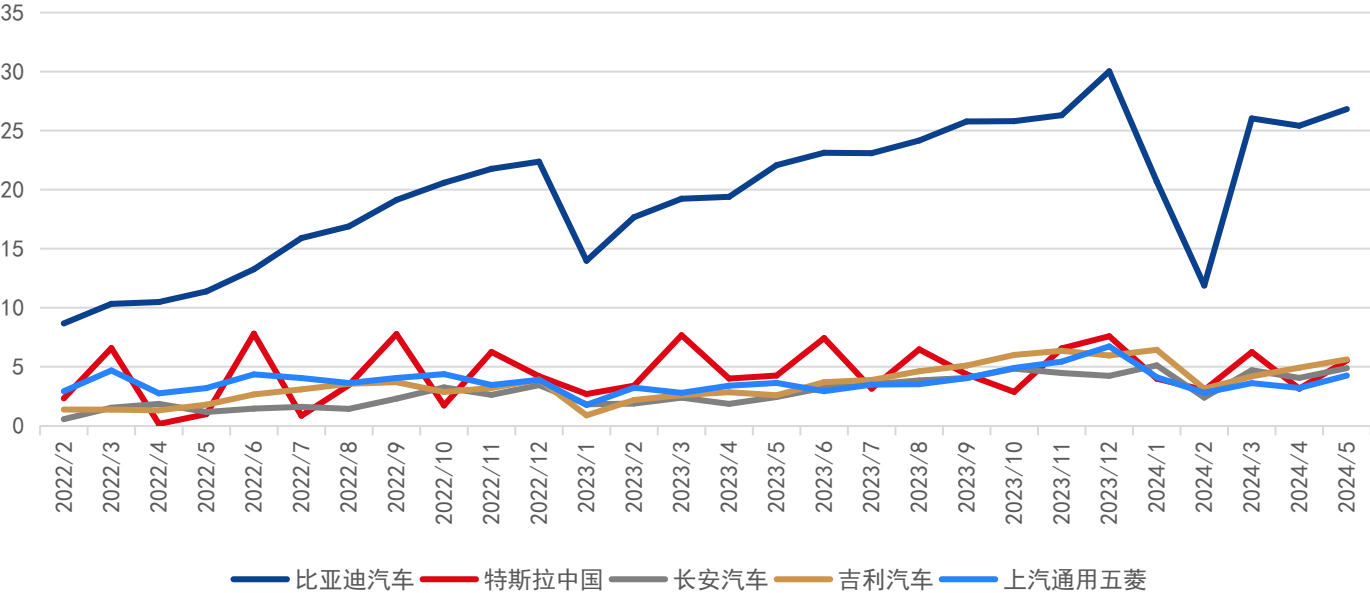
中国新能源车市场分车型占比



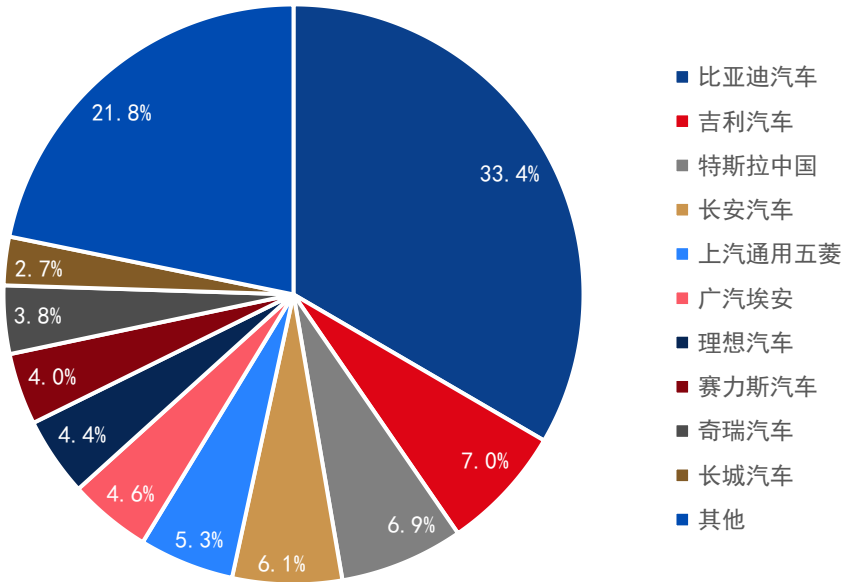
3.4 比亚迪销量蝉联行业第一

- ◆ 中国新能源汽车市场各车企销量呈现上升态势。比亚迪连续多年维持行业首位，2023年新能源车累计销量302.4万辆，同比增幅高达62.3%，其中国内销量270.6万辆，同比增长50.3%，市占率35.0%。特斯拉中国2023年实现国内销量60.4万辆，同比增长37.3%，市占率7.8%。其余汽车厂商排名略有波动，但销量呈现出增长态势。
- ◆ 据乘联会数据统计，2024年5月，比亚迪新能源车实现零售销量26.8万辆，同比增长21.5%，环比增长5.5%，市占率33.4%，蝉联行业第一；吉利汽车销量5.6万辆，同比增长148.3%，环比增长14.3%，市占率7.0%，位居行业第二；特斯拉中国销量5.5万辆，同比增长29.9%，环比增长75.7%，市占率6.9%，为行业第三。

中国新能源汽车部分车企销量（万辆）



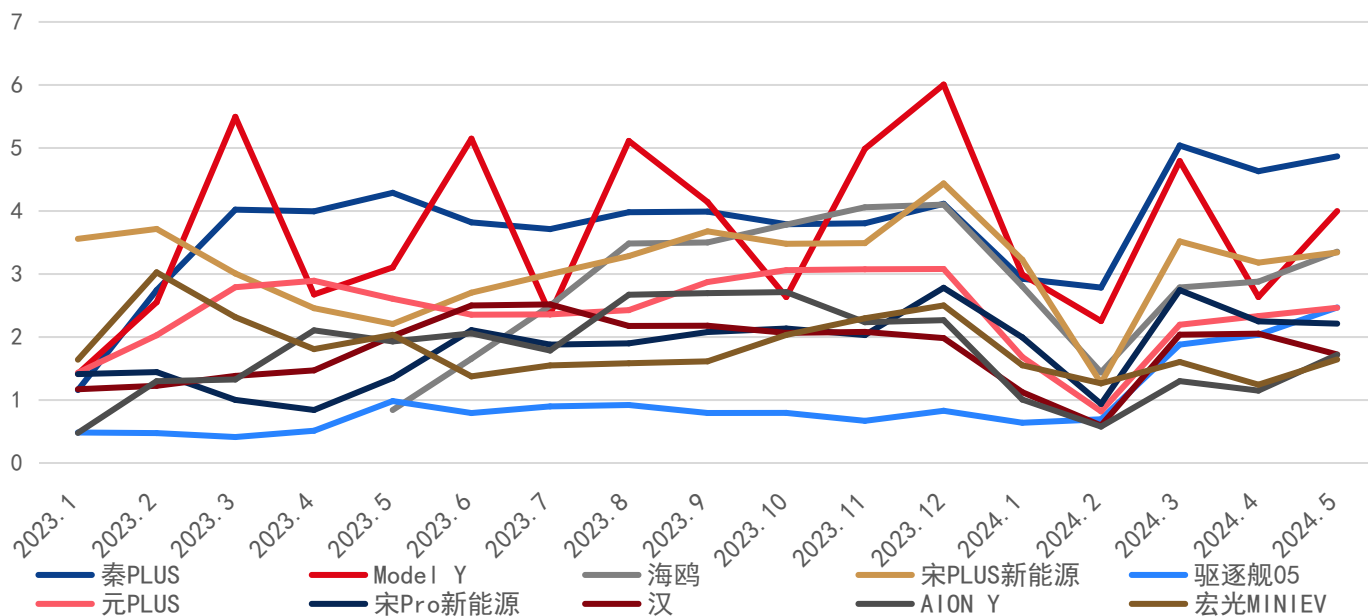
2024年5月中国新能源汽车市场份额



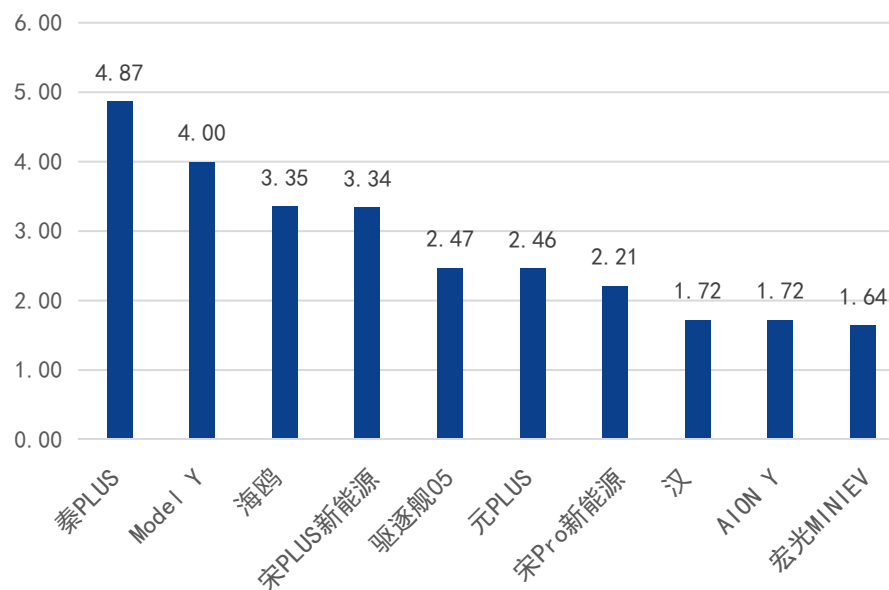
3.5 Model Y 为2023年最畅销车型

- ◆ 据车主之家数据统计，2023年，中国电动车市场销量超过10万辆的共18个车型，其中9款车型为比亚迪旗下品牌。根据汽车之家统计，2023年电动车销量TOP5分别为Model Y、秦PLUS、宋PLUS新能源、元PLUS和海豚，销量分别为45.6万、43.4万、39.0万、31.0万和30.0万辆。
- ◆ 2024年1-5月，中国电动车市场销量TOP5分别为秦PLUS、Model Y、宋PLUS新能源、海鸥和宋Pro新能源，销量分别为20.3万、16.7万、14.5万、13.3万和10.1万辆。2024年5月，中国新能源汽车市场车型销量TOP5分别为秦PLUS、Model Y、海鸥、宋PLUS新能源和驱逐舰05，销量分别为4.9万、4.0万、3.4万、3.3万和2.5万辆，其中4款车型为比亚迪旗下品牌。

中国新能源部分车型销量(万辆)



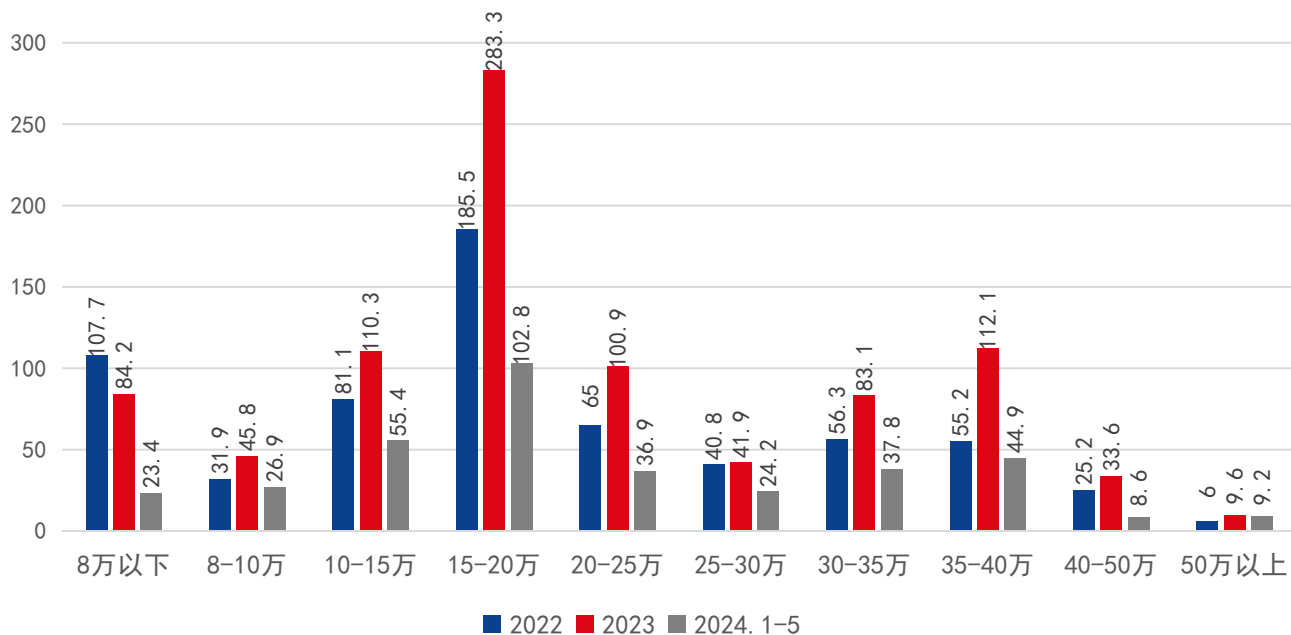
2024年5月中国新能源车销量TOP10 (万辆)



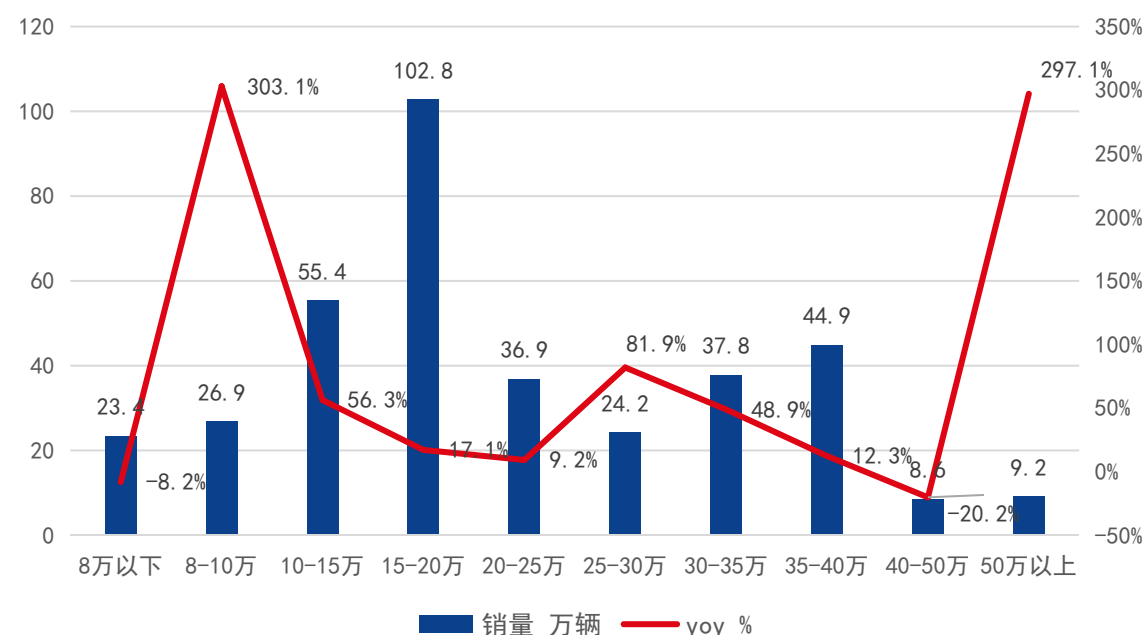
3.6 新能源车销量主要集中在15-20万元区间

- ◆ 中国新能源乘用车销量主要集中在15-20万元区间，2023年累计销量283.3万辆，同比增长52.7%，占比31.3%；2024年1-5月累计销量102.8万辆，同比增长17.1%，占比27.8%。
- ◆ 中高端车型销量逐年上升。据中汽协数据统计，2023年，中国新能源乘用车销量中，8万元以上区间车型销量同比正增长，其中35-40万元区间销量112.1万辆，同比增幅高达103.1%，50万元以上区间销量9.6万辆，同比增长58.5%；8万元以下区间销量84.2万辆，同比下降21.8%。2024年1-5月，8万以下和40-50万元区间销量同比下降，其余价格区间销量均正增长，其中8-10万元区间销量26.9万辆，同比增长303.1%，50万元以上区间累计销量9.2万辆，同比增长297.1%。

中国新能源乘用车分价格销量（万辆）



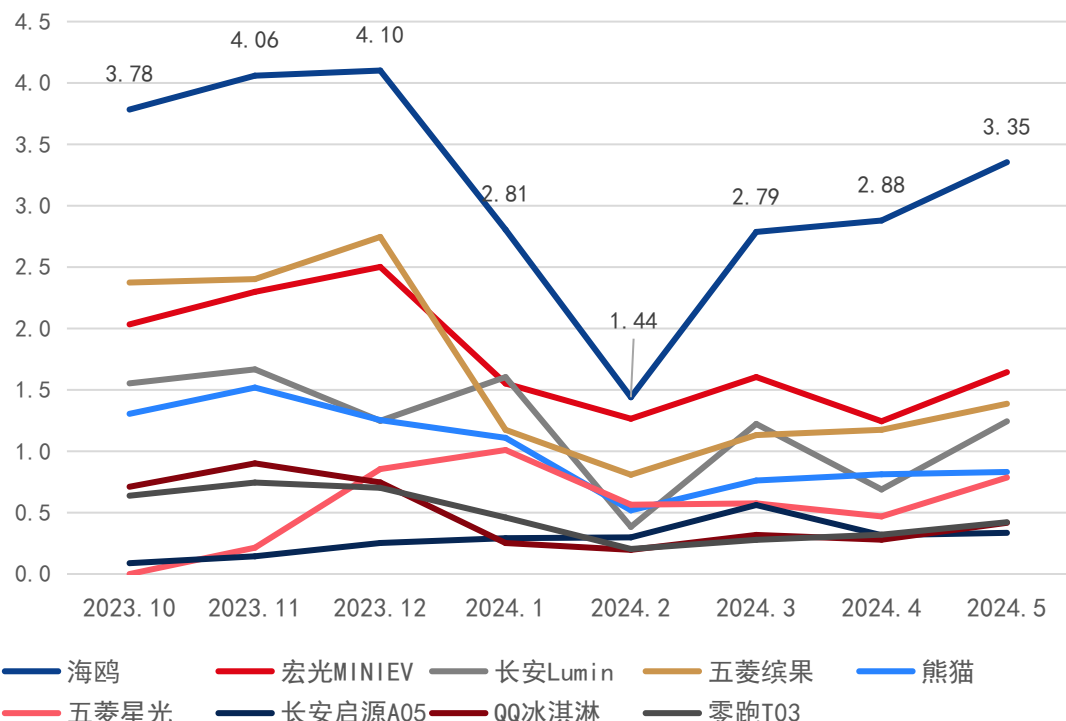
2024年1-5月中国新能源乘用车分价格销量（万辆）



3.7 5-8万元区间海鸥销量领先

- ◆ 5-8万元价格带的新能源车型中海鸥销量遥遥领先，相较其他车型，其较为突出的性能有：1) 单车带电量30.08kWh，纯电续航达到305km，远高于同价位其他车型；2) 拥有快充功能，快充功率30kW，充至80%仅需30min，出行便利；3) 辅助驾驶方面，拥有倒车影像功能、定速巡航功能，提高行车舒适性和安全性。
- ◆ 2024年5月，5-8万元价格带的新能源汽车销量top5分别为：海鸥、宏光MINIEV、五菱缤果、长安Lumin和熊猫，销量分别为3.35万、1.64万、1.39万、1.24万和0.83万辆。

5-8万元部分新能源车月度销量（万辆）



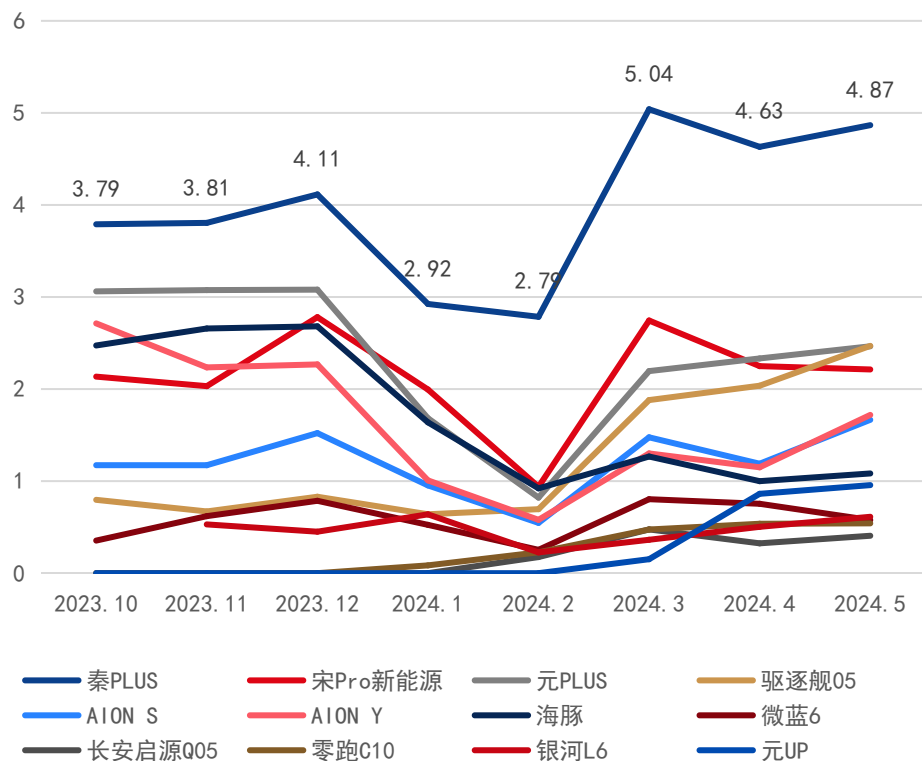
5-8万元部分新能源车性能对比

	海鸥荣耀版活力版	宏光MINIEV马卡龙	长安Lumin香沁款	五菱缤果轻享款	熊猫mini龙腾版	长安启源A05真香版领先型
厂商指导价(万元)	6.98	4.18	5.49	5.98	3.99	7.89
厂商	比亚迪	上汽通用五菱	长安汽车	上汽通用五菱	吉利汽车	长安启源
级别	小型车	微型车	微型车	小型车	微型车	紧凑型车
能源类型	纯电动	纯电动	纯电动	纯电动	纯电动	插电式混合动力
上市时间	2024.3	2023.11	2023.8	2023.3	2024	2024.4
CLTC纯电续航(km)	305	170	205	203	200	70
最大功率(kW)	55	20	35	30	30	-
最大扭矩(N·m)	135	85	-	110	110	-
电动机(Ps)	75	27	48	41	41	190
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	三元锂电池
电芯品牌	弗迪	蜂巢能源/柳州科易	国轩高科	国轩高科/华霆/瑞浦能源	国轩高科	亿纬锂能
单车带电量(kWh)	30.08	13.4	17.65	17.3	17.03	9.07
快充功率(kW)	30	-	-	-	22	-
快充时间(min)	30	-	34.8	-	30	-
最高车速(km/h)	130	100	101	100	100	185
驾驶辅助影像	倒车影像	-	倒车影像	倒车影像	-	倒车影像
巡航系统	定速巡航	-	-	-	-	定速巡航

3.8 8-15万元区间秦PLUS销量领先

◆ 2024年5月，8-15万元档次新能源汽车销量top5为秦PLUS、驱逐舰05、元PLUS、宋Pro新能源和AION Y，销量分别为4.87万、2.47万、2.46万、2.21万和1.72万辆，其中TOP4车型均为比亚迪旗下产品。秦PLUS销量连续多月蝉联榜一，突出性能优势为：1) 内部空间宽敞，采用自适应旋转大屏；2) 采用比亚迪生产的磷酸铁锂电池，单车带电量18.32kWh，支持快充功能，快充功率为17kW；油耗低，最低荷电状态油耗仅为4.6L/100km；3) 装备DiLink智能网联系统，智能化水平高。

8-15万元部分新能源车月度销量（万辆）



8-15万元部分新能源车性能对比

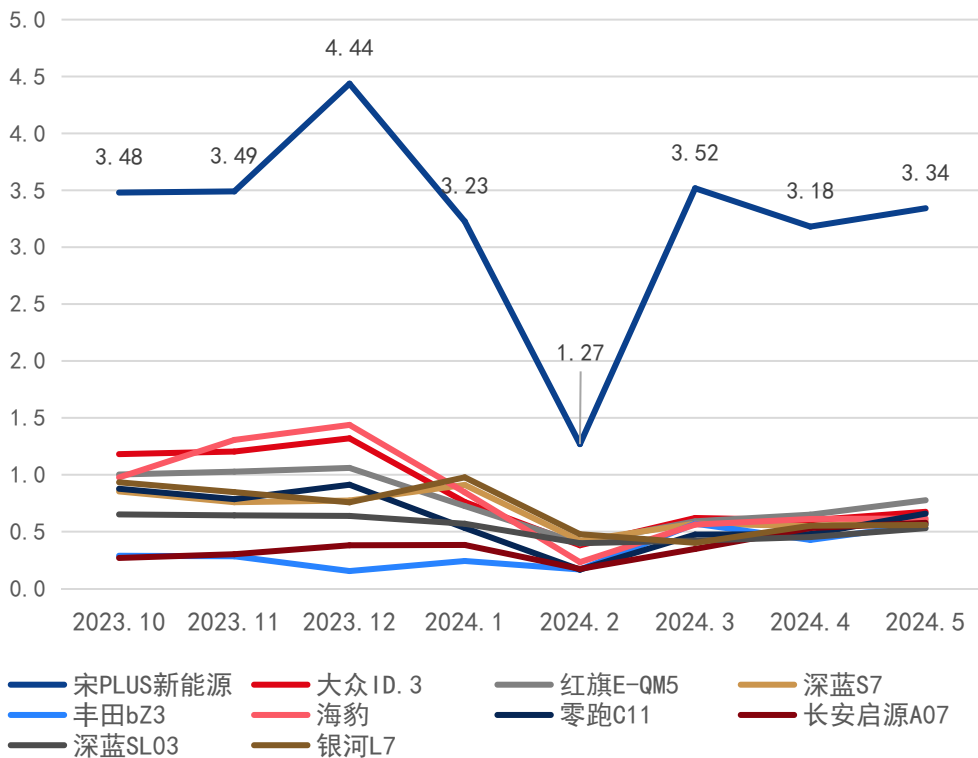
	AIONS魅	微蓝6舒享版	零跑C10舒享版	秦PLUS荣耀版DM-i领先型	宋Pro荣耀版领航型	长安启源Q05真香版超越型
厂商指导价(万元)	14.68	11.28	13.58	10.58	10.98	10.49
厂商	埃安	上汽通用别克	零跑汽车	比亚迪	比亚迪	长安启源
级别	紧凑型	紧凑型	中型SUV	紧凑型	紧凑型SUV	紧凑型SUV
能源类型	纯电动	纯电动	增程式	插电式混合动力	插电式混合动力	插电式混合动力
NEDC纯电续航(km)	480			120	71	
WLTC纯电续航(km)			140	101	59	95
CLTC纯电续航(km)		430	210			125
电动机(Ps)	136	177	231	197	197	215
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂
电芯品牌	中创新航/亿纬锂能	时代上汽	国轩高科/中创新航	弗迪	弗迪	中创新航
单车带电量(kWh)	55.2	50.3	28.4	18.32	12.9	18.99
快充功率(kW)	-		35	17	18	27
快充时间(min)	-	30	30			30
最低荷电状态油耗(L/100km)			5.1	4.6	5.3	5.3
最高车速(km/h)	130	170	170	185	170	180
驾驶辅助影像	倒车影像	-	360度全景影像	倒车影像	360度全景影像	360度全景影像
巡航系统	定速巡航	-	全速自适应巡航	定速巡航	定速巡航	全速自适应巡航

3.9 15-20万元区间宋PLUS销量领先

华发集团旗下企业

◆ 2024年5月，15-20万元档次新能源汽车销量top5为宋PLUS新能源、红旗E-QM5、大众ID.3、零跑C11和海豹，销量分别为3.34万、0.78万、0.67万、0.66万和0.62万辆，其中宋PLUS新能源销量远高于其他车型。宋PLUS突出优势为：1) 采用插电式混合动力，纯电动续航里程分为51km、100km、110km三个版本，油耗分别为4.4、5.2、4.5L/100km，实现动力性和燃油经济性的完美平衡；2) 支持360度全景影像，装备全速自适应巡航系统、DiLink智能网联系统和12.8英寸可旋转中控屏等，智能化程度高。

15-20万元部分新能源车月度销量（万辆）



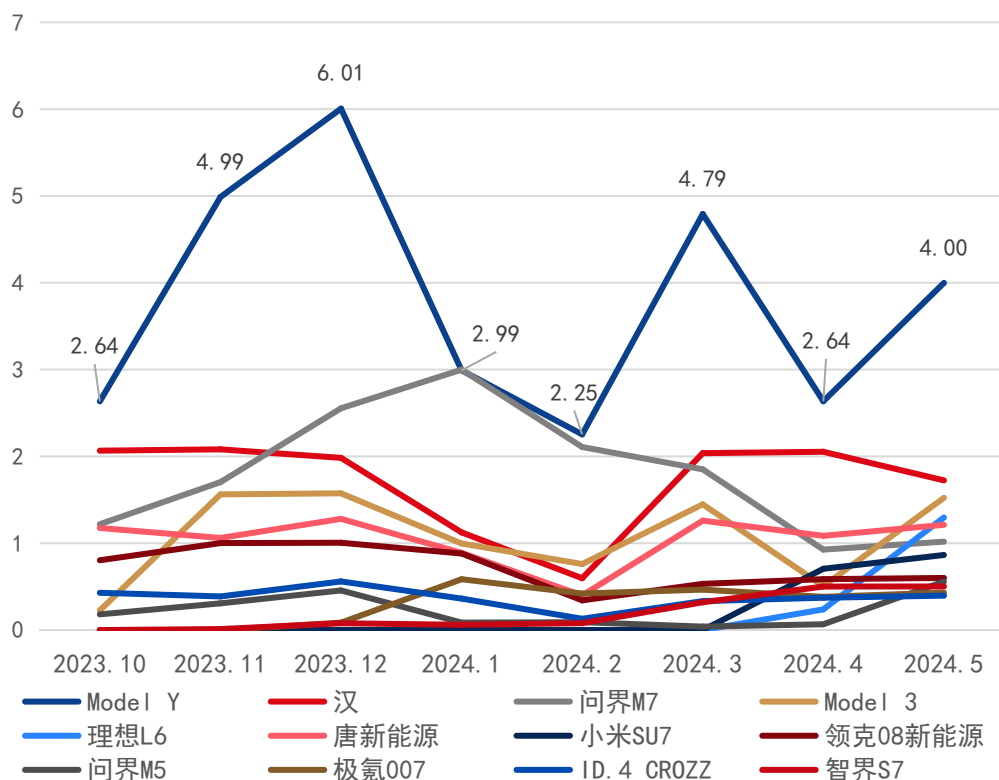
15-20万元部分新能源车性能对比

	大众ID.3纯净智享版	红旗E-QM5PLUS	丰田bZ3精英PRO	零跑C11增程尊享版	深蓝S7Max荣耀版	宋PLUS荣耀版DM-i旗舰PLUS
厂商指导价(万元)	16.3888	19.98	16.98	16.58	15.99	15.98
厂商	上汽大众	一汽红旗	一汽丰田	零跑汽车	深蓝汽车	比亚迪
级别	紧凑型车	中型车	中型车	中型SUV	中型SUV	紧凑型SUV
能源类型	纯电动	纯电动	纯电动	增程式	增程式	插电式混合动力
NEDC纯电续航(km)	450					150
CLTC纯电续航(km)		560	517	300	121	
最大功率(kW)	125	100	135	200	175	
最大扭矩(N·m)	310	260	303	360	320	
电动机(Ps)	170	136	184	272	238	197
电池类型	三元锂电池	磷酸铁锂	磷酸铁锂	三元锂电池	磷酸铁锂	磷酸铁锂
电芯品牌	宁德时代	四川时代/时代一汽/中创新航	弗迪	中航锂电	中创新航	弗迪
单车带电量(kWh)	52.8	73	49.92	43.74	18.99	26.6
快充时间(min)	40	31.8	27	30	30	60
百公里耗电量(kWh/100km)	13.1	13.1	11	19.5	14.3	
最高车速(km/h)	160	160	160	170	180	170
驾驶辅助影像	倒车影像	-	倒车影像	360度全景影像	360度全景影像	360度全景影像

3.10 20-30万元区间Model Y销量领先

◆ 2024年5月，20-30万元档次新能源汽车销量top5为Model Y、汉、Model 3、理想L6和唐新能源，销量分别为4.00万、1.72万、1.52万、1.30万和1.21万辆。Model Y突出性能优势为：1) 后备箱的空间高达971-2158L，同时拥有一个前备箱，储备空间极大；2) 后驱版配备宁德时代的磷酸铁锂电池，单车带电量60kWh，续航里程554km，同时特斯拉在中国大陆已建设超1.1万根超级充电桩，便于充电；3) 配备全速自适应巡航系统、15英寸超大中控屏等，自动辅助驾驶功能强大。

20-30万元部分新能源车月度销量（万辆）



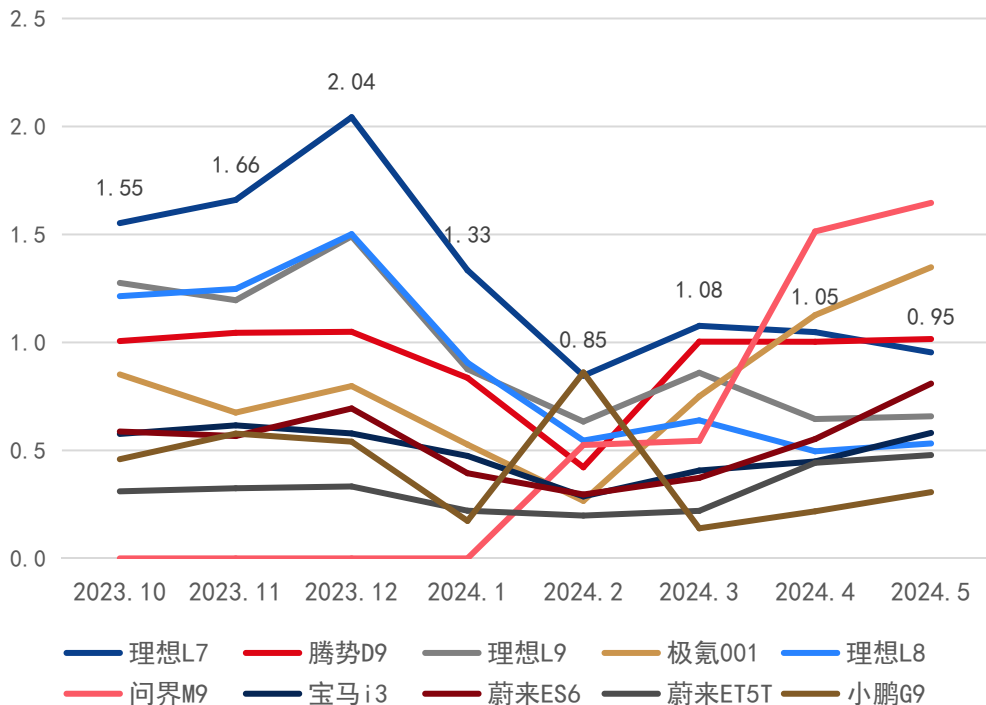
20-30万元部分新能源车性能对比

	Model Y后轮驱动版	汉EV荣耀版天神之眼	Model 3后轮驱动版	小米SU7 高阶智驾Pro版	极氪007后驱智驾版	问界M7后驱Plus版5座
厂商指导价(万元)	24.99	24.98	23.19	24.59	25.99	24.98
厂商	特斯拉中国	比亚迪	特斯拉中国	小米汽车	极氪	AITO问界
级别	中型SUV	中大型车	中型车	中大型车	中型车	中大型SUV
能源类型	纯电动	纯电动	纯电动	纯电动	纯电动	增程式
CLTC纯电续航(km)	554	610	606	830	870	240
最大功率(kW)	220	380	194	220	310	200
电动机(Ps)	299	517	264	299	422	272
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	三元锂电池	三元锂电池
电芯品牌	宁德时代	弗迪	四川时代	宁德时代神行电池	时代吉利	宁德时代/四川时代
单车带电量(kWh)	60	85.44	60	94.3	100	40
快充功率(kW)		155	170			100
快充时间(min)	60	30		30		30
最高车速(km/h)	217	185	200	210	210	190
辅助驾驶影像	倒车影像	360度全景影像	倒车影像	360度全景影像	360度全景影像	360度全景影像
辅助驾驶芯片	2颗HW4.0		2颗HW4.0	2颗英伟达Drive Orin	2颗英伟达Drive Orin	-
车机智能芯片	AMD Ryzen		AMD Ryzen	高通骁龙8295	高通骁龙8295	麒麟990A

3.11 30-50万元区间理想L7销量领先

◆ 2024年5月，30-50万元档次新能源汽车销量top5为问界M9、极氪001、腾势D9、理想L7和蔚来ES6，销量分别为1.65万、1.35万、1.02万、0.95万和0.81万辆。理想L7连续多月蝉联30-50万元档次前列，主要突出优势为：1) 采用欣旺达的三元锂电池，容量42.8kWh，WLTC、CLTC综合续航里程分别高达1135、1360km，同时支持快充功能，快充功率高达75kW，充至80%仅需30min；2) 配备2颗英伟达Orin-X辅助驾驶芯片，芯片总算力高达508TOPS，装备15.7英寸中控屏和副驾娱乐屏、高通骁龙8295P车规级芯片，智能驾驶水平高。

30-50万元部分新能源车月度销量（万辆）



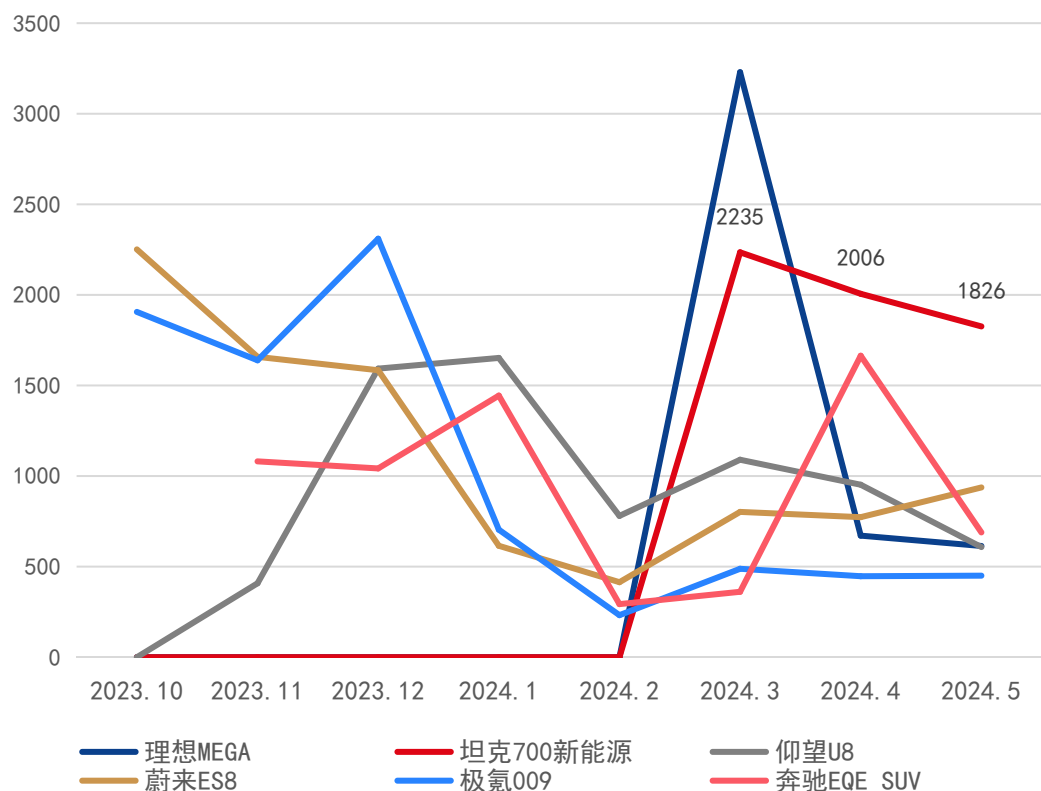
30-50万元部分新能源车性能对比

	极氪001YOU版四驱	小鹏X9长续航Pro	理想L7MAX	理想L9 Ultra	问界M9增程Max版	腾势D9DM-i豪华型
厂商指导价(万元)	32.9	35.98	32.98	43.98	46.98	33.98
厂商	极氪	小鹏汽车	理想汽车	理想汽车	AITO问界	腾势汽车
级别	中大型车	中大型MPV	中大型SUV	大型SUV	大型SUV	中大型MPV
能源类型	纯电动	纯电动	增程式	增程式	增程式	插电式混合动力
CLTC纯电续航(km)	705	610	225	280	225	103
CLTC综合续航(km)			1360	1412	1362	
最大功率(kW)	580	235	330	330	365	221
电动机(Ps)	789	320	449	449	496	231
电池类型	三元锂电池	磷酸铁锂	三元锂电池	三元锂电池	三元锂电池	磷酸铁锂
电芯品牌	宁德时代	亿纬动力	欣旺达	宁德时代	宁德时代	弗迪
单车带电量(kWh)	100	84.5	42.8	52.3	42	20.39
快充时间(min)	15	20	30	25.2	30	
官方0-100km/h加速(s)	3.3	7.7	5.3	5.3	4.9	9.5
最高车速(km/h)	240	200	180	180	200	180
辅助驾驶芯片	2颗Mobileye EyeQ5H	英伟达 Orin-X	2颗英伟达 Orin-X	2颗英伟达Orin-X		
车机智能芯片	高通骁龙8295	高通骁龙8295	高通骁龙8295P	高通骁龙8295P		

3.12 50万元以上的新能源车销售概况

◆ 2024年5月，50万元以上档次新能源汽车销量top5为坦克700新能源、蔚来ES8、奔驰EQE SUV、理想MEGA和仰望U8，销量分别为0.18万、0.09万、0.07万、0.06万和0.06万辆。理想MEGA采用宁德时代的三元锂电池，单车带电量高达102.7kWh，快充功率高达520kW，同时支持高压快充；智能驾驶方面，装备2颗英伟达Orin-X辅助驾驶芯片，芯片总算力高达508TOPS，同时装备高通骁龙8295P智能芯片，适配5G网络。

50万元以上部分新能源车月度销量



50万元以上部分新能源车性能对比

	理想MEGA	蔚来ES8 100kWh	奔驰EQE SUV 2024款豪华版	仰望U8豪华版	坦克700新能源 Hi4-T首发限定版
厂商指导价(万元)	52.98	55.6	51.00	109.8	70
厂商	理想汽车	蔚来	北京奔驰	仰望	长城汽车
级别	大型MPV	中大型SUV	中大型SUV	大型SUV	中大型SUV
能源类型	纯电动	纯电动	纯电动	增程式	插电式混合动力
WLTC纯电续航(km)	575			124	85
CLTC纯电续航(km)	710	605	609	180	
最大功率(kW)	400	480	300	880	385
最大扭矩(N·m)	542	850	858	1280	850
车身结构	5门7座MPV	5门6座SUV	5门5座SUV	5门5座SUV	5门5座SUV
电动机(Ps)	544	653	408	1197	163
电池类型	三元锂电池	三元锂电池	三元锂电池	磷酸铁锂	三元锂电池
电芯品牌	宁德时代	宁德时代/江苏时代/中创新航	孚能科技	弗迪	蜂巢能源
单车带电量(kWh)	102.7	100	96.1	49.05	37.1
快充功率(kW)	520	180			
快充时间(min)		36	34.8	18	24
最高车速(km/h)	180	200	200	200	190
辅助驾驶芯片	2颗英伟达 Orin-X	4颗英伟达 Orin-X		英伟达 Drive Orin	
车机智能芯片	高通骁龙8295P	高通骁龙8295			

- 01 全球新能源汽车高增长，中国新能源车出口增加
- 02 动力电池装车量提升，四大材料出货量稳步增长
- 03 新能源汽车品牌优势显著，销量集中在15-20万元区间
- 04 多款新车性能优异，智能驾驶水平不断提高
- 05 风险提示

4.1 小米SU7、极氪001等纯电动新车性能优异

◆ 2024年，多款纯电动汽车上市。小米SU7智驾版、高阶智驾Pro版和Max版分别搭载比亚迪磷酸铁锂电池、宁德时代神行电池和麒麟电池，单车带电量73.6kWh/94.3kWh/101kWh，续航达700km/830km/800km，快充时间为25.2min/30min/19.2min，综合性能强，极具竞争力。极氪001搭载宁德时代神行电池，续航675km，充电11.4min即可充至80%，性能优异；星际元ET同样计划搭载宁德时代神行电池，可实现续航625km，快充仅需9分钟，对比同价位汽车综合表现优异。

部分纯电动新车对比

	小米SU7后驱智驾版	小米SU7四驱高阶智驾Max版	极氪001 WE版四驱	智己L6Max标准版	星际元ET 纯电625Pro	IQ傲歌标准续航版	智界S7Pro后驱长航版	蔚来ET7行政版
厂商指导价(万元)	21.59	29.99	26.90	23	23.90	23.97	24.98	42.8
厂商	小米	小米	极氪	智己汽车	星途	上汽通用凯迪拉克	LUXEED 智界	蔚来
级别	中大型车	中大型车	中大型车	中大型车	中大型SUV	中型SUV	中大型车	中大型车
能源类型	纯电动	纯电动	纯电动	纯电动	纯电动	纯电动	纯电动	纯电动
上市时间	2024.3	2024.3	2024.2	2024.5	2024.5	2024.4	2024.4	2024.4
纯电续航里程(km)	700	800	675	650	625	536	705	530
单车带电量(kWh)	73.6	101	95	75	77	68.4	82	75
最大功率(kW)	220	495	580	216	230	180	215	480
电动机(Ps)	299	673	789	294	313	245	292	653
电池类型	磷酸铁锂电池	三元锂电池	神行电池	磷酸铁锂	神行电池	三元锂电池	三元锂+磷酸铁锂	三元锂+磷酸铁锂
电芯品牌	弗迪	宁德时代	宁德时代	中创新航	宁德时代	时代上汽	江苏时代	江苏时代
电池快充时间(min)	25.2	19.2	11.4		9	33	15	30
高压快充	支持	支持	支持	支持	支持		支持	
官方0-100km/h加速(s)	5.28	2.78	3.5	-	6.6	7	5.4	3.8
最高车速(km/h)	210	265	240	200	200	180	210	200
中控屏幕尺寸(英寸)	16.1	16.1	15.05	26.3	15.6	33	15.6	12.8
车载智能系统	澎湃OS	澎湃OS	ZEEKR OS	IM OS			HarmonyOS	Banyan
车机智能芯片	高通骁龙8295	高通骁龙8295	高通骁龙8295	高通骁龙8295		高通骁龙8195		高通骁龙8295
辅助驾驶芯片	英伟达Drive Orin	2颗英伟达Drive Orin	2颗Mobileye EyeQ5H	英伟达Orin-X				4颗英伟达Drive Orin
巡航系统	全速自适应巡航	全速自适应巡航	全速自适应巡航	全速自适应巡航	全速自适应巡航	全速自适应巡航	全速自适应巡航	全速自适应巡航
辅助驾驶系统	Xiaomi Pilot Pro	Xiaomi Pilot Max	ZEEKR AD	IM AD	360度全景影像	-	HUAWEI ADS	NAD

4.2 比亚迪磷酸铁锂电池覆盖多款插混动力和增程式新车

- ◆ 2024年，多款插混动力汽车和增程式汽车上市。比亚迪磷酸铁锂电池覆盖车型从中低端车型如探索06C-DM，到高端车型如仰望U8，供应多家车企。其中，探索06C-DM电池单车带电量18.3kWh，综合续航达1300km，快充时间仅需19.2min，并搭载高通骁龙8155芯片，而价格仅为12万元，对比同价位汽车综合性能优异。

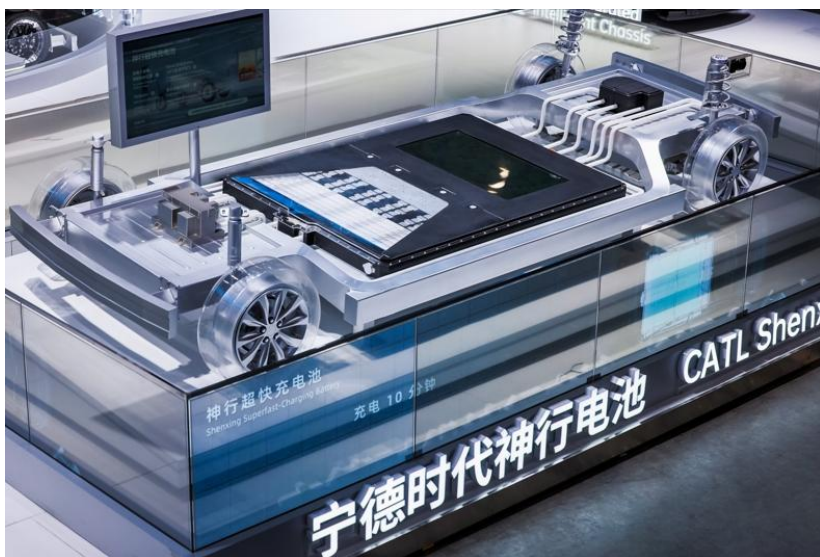
部分插混动力和增程式新车对比

	五菱星光共创版	长安UNI-V蓝鲸智电iDD智趣型	探索06C-DM舒适型	护卫舰07荣耀版DM-i精英型	传祺E9尊享版	理想L6 Pro	仰望U8越野玩家版
厂商指导价(万元)	7.98	11.49	12.29	17.98	31.98	24.98	109.8
厂商	上汽通用五菱	长安汽车	奇瑞汽车	比亚迪	广汽乘用车	理想汽车	仰望
级别	中型车	紧凑型	紧凑型SUV	中型SUV	中大型MPV	中大型SUV	大型SUV
能源类型	插电式混合动力	插电式混合动力	插电式混合动力	插电式混合动力	插电式混合动力	增程式	增程式
上市时间	2024.4	2024.4	2024.4	2024.3	2024.4	2024.4	2024.4
WLTC纯电续航里程(km)	50	111	93	82	106	182	
CLTC纯电续航里程(km)	70	136	120		136	212	120
综合续航里程(km)			1300		1032	1390	780
单车带电量(kWh)	9.5	18.99	18.3	18.3	25.57	36.8	49.05
发动机	1.5L106马力L4	1.5L110马力L4	1.5T156马力L4	1.5T139马力L4	2.0T190马力L4	增程式154马力L4	2.0T272马力L4
电动机(Ps)	204	215	204	197	182	408	1197
官方0-100km/h加速(s)		6.9	-	8.5	8.8	5.4	3.9
最高车速(km/h)	185	185	180	180	175	180	190
电动机总功率(kW)	150	158	150	145	134	300	880
电池类型	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	磷酸铁锂	三元锂电池	磷酸铁锂	磷酸铁锂
电芯品牌	瑞浦赛克	中创新航	弗迪	弗迪	江苏正力	宁德时代/欣旺达	弗迪
电池特有技术	神炼电池	-	-	刀片电池	弹匣电池		刀片电池
电池快充时间(min)	-	30	19.2	22.2	30	20	18
中控屏幕尺寸(英寸)	10.1	10.3	13.2	15.6	14.6	15.7	12.8
车载智能系统、芯片	-	引力OS	高通骁龙8155	DiLink	ADiGO、高通骁龙8155	高通骁龙8295P	仰望Link
巡航系统	定速巡航	定速巡航	定速巡航	定速巡航	全速自适应巡航	全速自适应巡航	全速自适应巡航
驾驶辅助影像	倒车影像	360度全景影像	360度全景影像	360度全景影像	360度全景影像	360度全景影像	360度全景影像
超声波雷达数量	-	6	4	6	6	12	10

4.3 快充产品有望提升新能源汽车竞争力

- ◆ **宁德时代发布神行PLUS电池。**2024年4月25日，宁德时代发布全球首款兼顾1000公里续航和4C超充特性的磷酸铁锂电池新品——神行PLUS电池。神行PLUS实现多项技术和材料突破，系统能量密度达205Wh/kg，整车续航达1000公里，同时实现充电10分钟补能600km续航。
- ◆ **欣旺达发布闪充电池3.0。**2024年4月25日，欣旺达发布闪充电池3.0产品。3.0电池可实现超高倍率充电、低锂耗长寿命，充电峰值倍率达6C，仅需10分钟，就能充电至80%SOC。
- ◆ **亿纬锂能发布商用车开源电池。**2024年5月9日，亿纬锂能发布商用车超充电池——开源电池。该系列产品采用3C超充技术，15分钟即可从20%快充至80%SOC。该电池不仅具备脉冲4C、持续3C的放电能力，还将循环寿命提升至7000次。

宁德时代神行PLUS电池



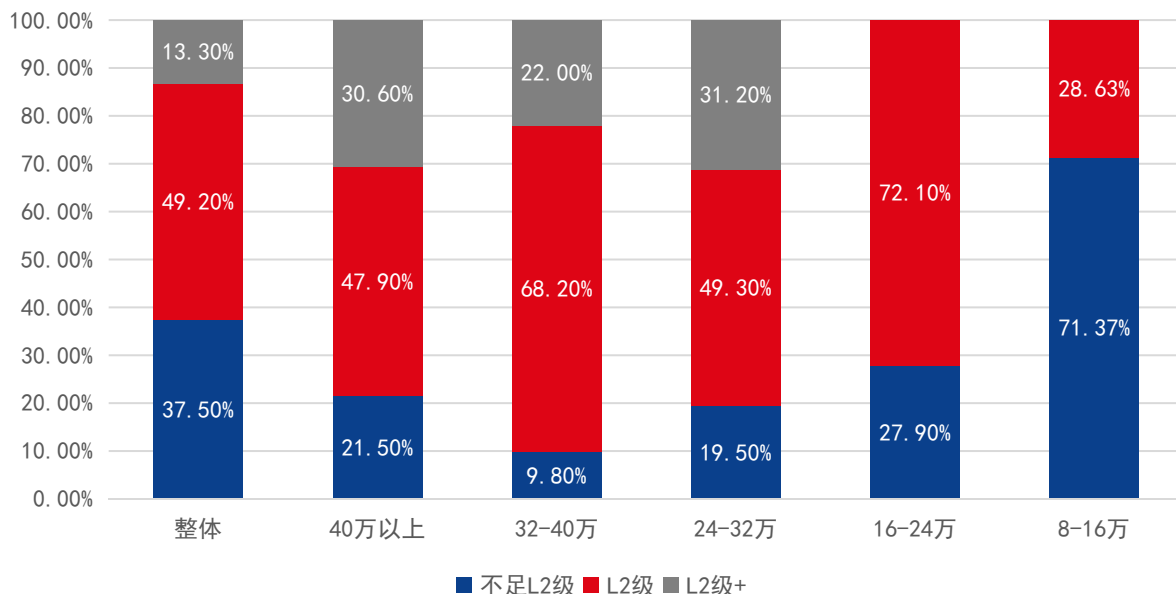
欣旺达闪充电池3.0发布会



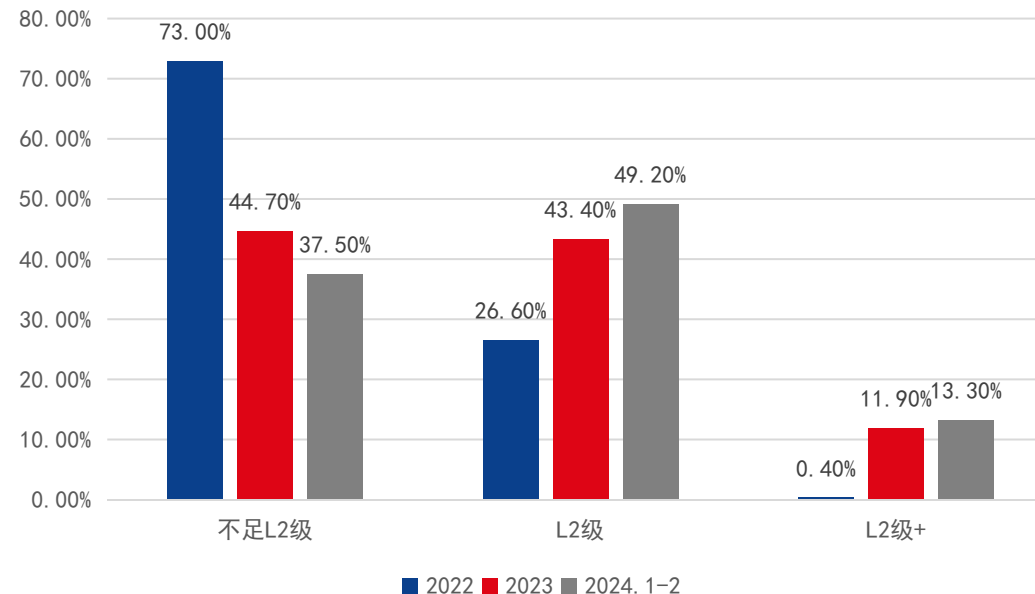
4.4 新能源车自动驾驶水平不断提高

- ◆ 随着新能源车市场规模扩大，消费者对自动驾驶功能的需求越来越高，加上政策对城市领航辅助驾驶落地的推动和辅助驾驶供应链逐渐完善，中国新能源车智能辅助驾驶系统加快普及。据乘联会数据显示，中国新能源车自动驾驶L2级占比从2022年的26.6%逐步提升到2024年1-2月的49.2%，高于L2级的占比从2022年的仅0.4%提升至2024年1-2月的13.3%。
- ◆ 2023年，8-16万元、16-24万元档次新能源车的自动驾驶等级为L2及以上的占比分别为18.7%、69.4%，同比分别增加9.0pct、36.2pct；24万元以上档次新能源车自动驾驶等级为L2及以上的超过70%。2024年1-2月，8-16万元档次新能源车自动驾驶等级为L2的占比28.6%，同比增加18.6pct；16万元以上档次新能源车自动驾驶等级为L2及以上的超过70%。

2024年1-2月分价格新能源车自动驾驶等级分布



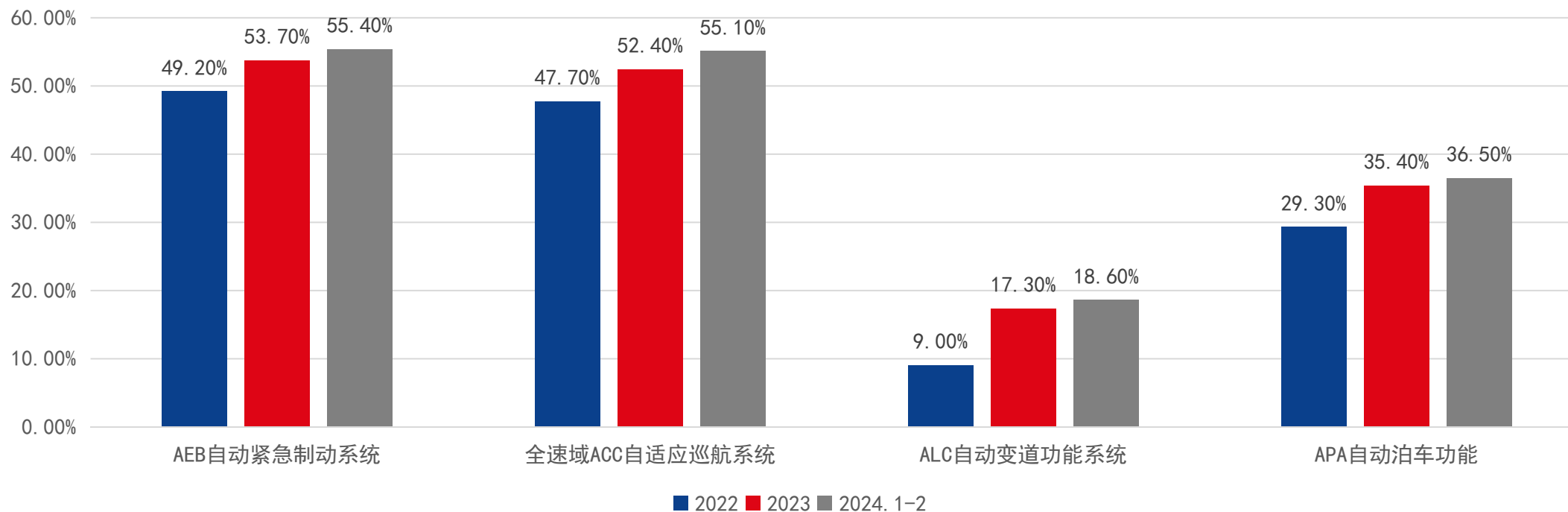
2022-2024（1-2月）新能源车自动驾驶等级分布



4.5 新能源车智能辅助驾驶系统装车率逐年提升

- ◆ 在智能辅助驾驶系统中，自动紧急制动系统AEB、全速域ACC自适应巡航系统、自动泊车功能APA等装车率均持续提升。其中，自动紧急制动系统AEB装车率从2022年的49.2%提升至2024年1-2月的55.4%；全速域ACC自适应巡航系统装车率从2022年的47.7%提升至2024年1-2月的55.1%；自动变道功能系统ALC装车率从2022年的9.0%提升至2024年1-2月的18.6%；自动泊车系统APA装车率从2022年的29.3%提升至2024年1-2月的36.5%。

2022-2024（1-2月）新能源汽车智能辅助驾驶系统装车率



- 01 全球新能源汽车高增长，中国新能源车出口增加
- 02 动力电池装车量提升，四大材料出货量稳步增长
- 03 新能源汽车品牌优势显著，销量集中在15-20万元区间
- 04 多款新车性能优异，智能驾驶水平不断提高
- 05 风险提示

- ◆ 行业竞争加剧风险：尽管当前已有多个国家提出燃油车禁售令，但短期内燃油车仍是汽车市场的销售主体。未来如果新能源汽车技术发展不及预期，新能源汽车很可能在汽车市场竞争中落于下风。
- ◆ 新能源政策不及预期：新能源受政策的影响较大，如果政策转为不支持对行业有较大伤害。
- ◆ 新能源车需求波动风险：新能源汽车销量高度依赖消费者对新能源汽车的需求。未来如果消费者对新能源汽车的接受度下降，将对新能源汽车的发展产生重大不利影响。
- ◆ 贸易保护持续演化风险：新能源产业链具有明显的全球化属性，贸易保护持续演化，可能会给行业带来扰动。
- ◆ 上游价格波动风险：电芯所用原材料（锂、镍、钴等）价格上升或供应下降时，将导致锂电芯成本上涨，进而很可能对新能源车制造成本产生较大不利影响。
- ◆ 充电基础设施不足：我国当前仍存在充电桩数量不足、区域分布不均、技术标准不统一等问题，这在一定程度上制约了新能源汽车市场的发展。
- ◆ 其他不可抗因素。

行业评级体系

收益评级：

领先大市 — 未来6个月的投资收益率领先沪深300指数10%以上；

同步大市 — 未来6个月的投资收益率与沪深300指数的变动幅度相差-10%至10%；

落后大市 — 未来6个月的投资收益率落后沪深300指数10%以上；

风险评级：

A — 正常风险，未来6个月投资收益率的波动小于等于沪深300指数波动；

B — 较高风险，未来6个月投资收益率的波动大于沪深300指数波动。

分析师声明

张文臣、周涛、申文雯声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示:

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址:

上海市浦东新区杨高南路759号陆家嘴世纪金融广场30层

北京市朝阳区建国路108号横琴人寿大厦17层

深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦10楼05单元

电话: 021-20655588

网址: www.huajinsec.com