

证券研究报告

2024年09月11日

行业报告 | 数据研究专题

数据研究院

2024新车盘点：混合动力占比提升，SUV红海竞争加剧

作者：

分析师 孙谦 SAC执业证书编号：S1110521050004

分析师 曹雯瑛 SAC执业证书编号：S1110523070001



请务必阅读正文之后的信息披露和免责声明

摘要

天风数据研究院对市场公开信息进行梳理，得到2024年25家新能源品牌有望上市新车趋势盘点：24年新车规划20-30万车型占比有所提升，低端车型占比下降。我们认为，10万以下车型占比下降或因该价格带市场集中度已较高所致。根据23年数据，10万以下新能源车市场CR5已达到83%，且由于产品定价较为亲民，在规模优势与先发优势上后来者均较难进入。20-30万价格带新车推出较多或有2大因素：1) 部分原30-40万价格带车型降价至30万以下；2) 国产新能源车在技术/消费者心智等方面逐步有赶超国外某车厂趋势。20-30万价格带方面CR5集中度由23年76%下降至24M5的69%，新能源车厂在定价压力下促使20-30万价格带竞争明显加剧。

在我们梳理的132款车型中，按照能源类型分类：纯电车型共71款，占比最大约54%，插混其次41款，占比约31%，增程15款，占比约11%。

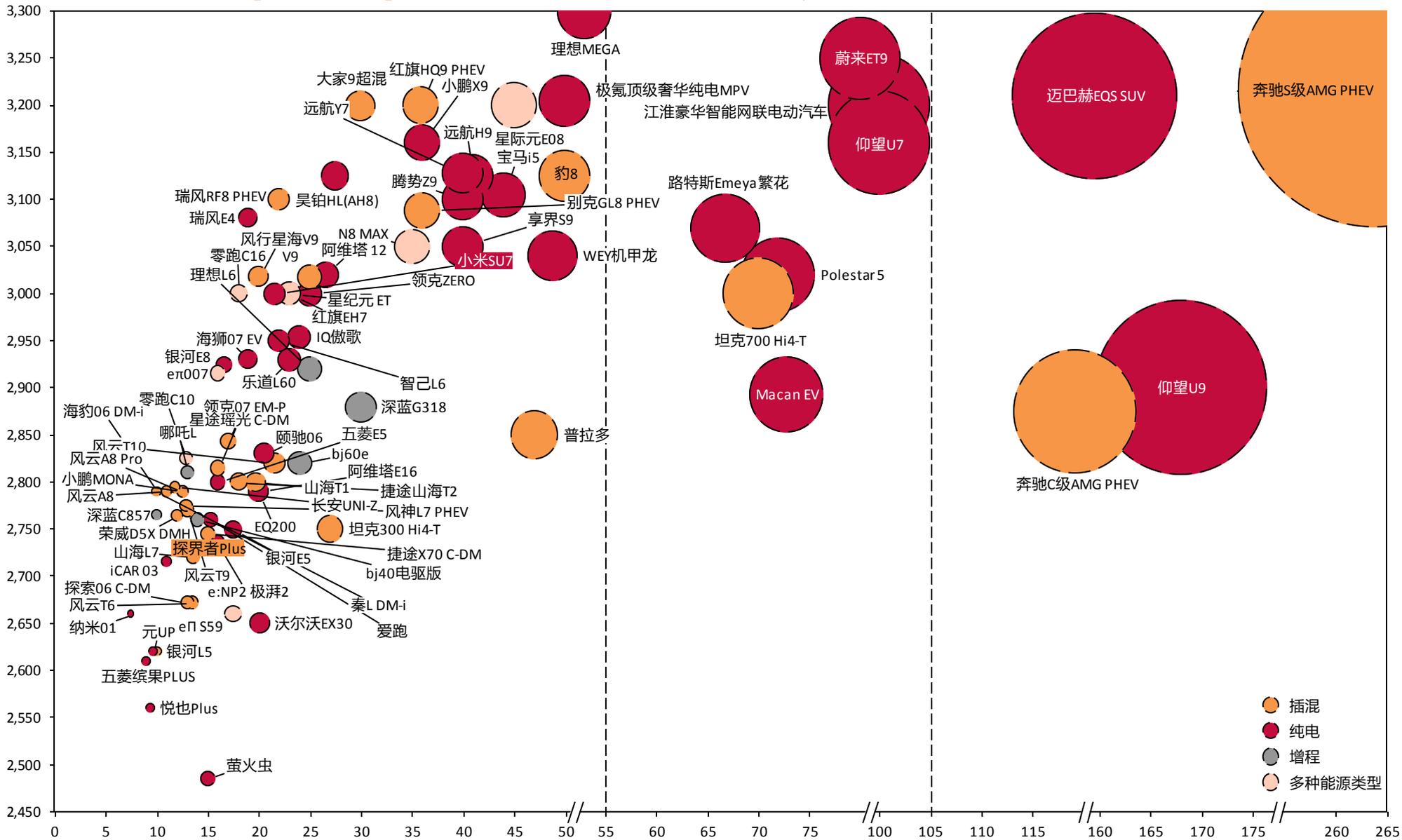
- ✓ 24年插混+增程占比有望进一步提升。根据乘联会崔东树公众号披露，23年批发销量纯电车型占比69%，从我们梳理的新车规划来看，纯电占比54%，插混+增程占比达42%，混合动力在向纯电过渡阶段重要性逐步体现。
- ✓ 部分传统车厂新车规划远超同行。比亚迪/吉利/奇瑞/上汽/长安规划车型均超10款，奇瑞21款数量最多。
- ✓ 吉利重纯电，奇瑞重插混，比亚迪均衡配置。纯电车型中，推出数量最多的品牌是吉利，共11款，约占纯电新车的15%，而插混车型中，推出数量最多的品牌是奇瑞，共14款，约占插混新车的34%，比亚迪纯电7款，插混4款，较为均衡。

在我们梳理的132款车型中，按照车型分类：SUV 74款，占比为56%，轿车数量为38款，占比29%。

- ✓ SUV仍为24年新能源车企“兵家必争之地”。与燃油车SUV/轿车占比均衡不同，新能源车中SUV在续航/电池设计问题上拥有实用性的天然优势，因此占比较高，23年SUV占比51%，轿车仅41%。在电池续航焦虑解决前，SUV仍是各车企抢占市场份额的主要产品，根据我们梳理的数据新车中SUV占比56%，24年SUV仍是兵家必争之地。
- ✓ 奇瑞/上汽产品矩阵重SUV，吉利布局均衡。据不完全统计，SUV方面奇瑞新车规划14款，上汽9款；轿车方面吉利规划7款；共10家车企规划了MPV车型。风险提示：1) 新车上市不及预期风险；2) 新车价格变动风险；3) 统计不完全风险；4) 模拟轴距不准确风险；5) 能源类型不准确风险。

1 2024新车统计

【天风数研】2024新车盘点：混合动力占比提升，SUV红海竞争加剧



注：车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距

图：2024新车产品矩阵图（不含未公开价格车型，截至24M5）X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高

资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】24年插混+增程占比有望进一步提升

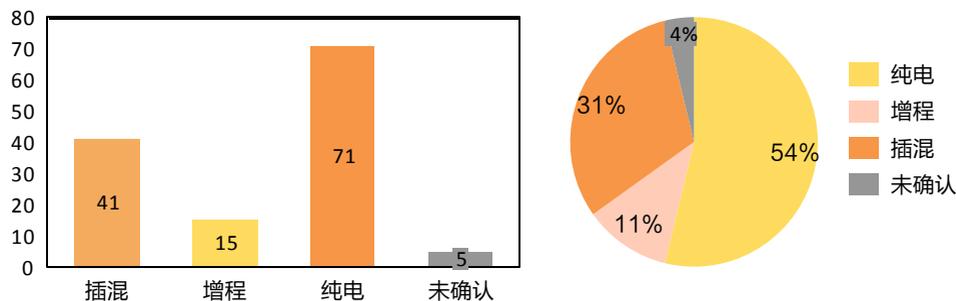
在我们梳理的132款车型中，按照能源类型分类：纯电车型共71款，占比最大约54%，插混其次41款，占比约31%，增程15款，占比约11%。

✓ 24年插混+增程占比有望进一步提升。根据乘联会崔东树公众号披露，23年批发销量纯电车型占比69%，从我们梳理的新车规划来看，纯电占比54%，插混+增程占比达42%，混合动力在向纯电过渡阶段重要性逐步体现。

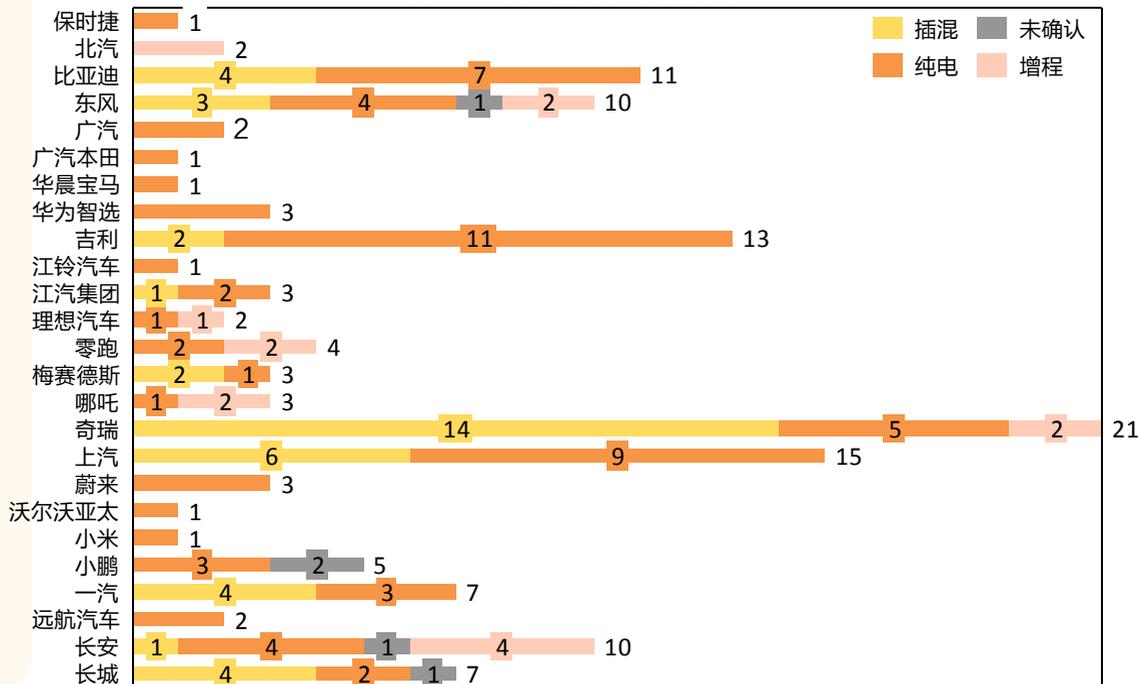
✓ 部分传统车厂新车规划远超同行。比亚迪/吉利/奇瑞/上汽/长安规划车型均超10款，奇瑞21款数量最多。

✓ 吉利重纯电，奇瑞重插混，比亚迪均衡配置。纯电车型中，推出数量最多的品牌是吉利，共11款，约占纯电新车的15%，而插混车型中，推出数量最多的品牌是奇瑞，共14款，约占插混新车的34%，比亚迪纯电7款，插混4款，较为均衡。

图：2024新车能源类型数量及占比（辆，%）



图：2024新车能源类型分品牌分布



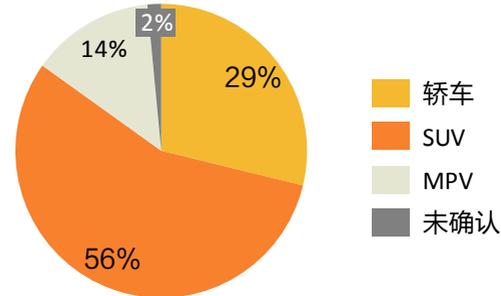
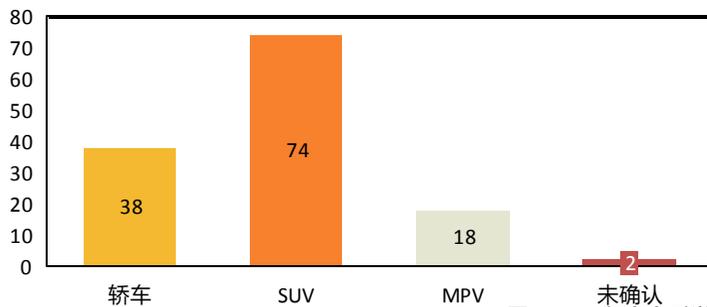
【天风数据研究院2024年新车盘点】24年SUV仍是“兵家必争之地”

在我们梳理的132款车型中，按照车型分类：SUV 74款，占比为56%，轿车数量为38款，占比29%。

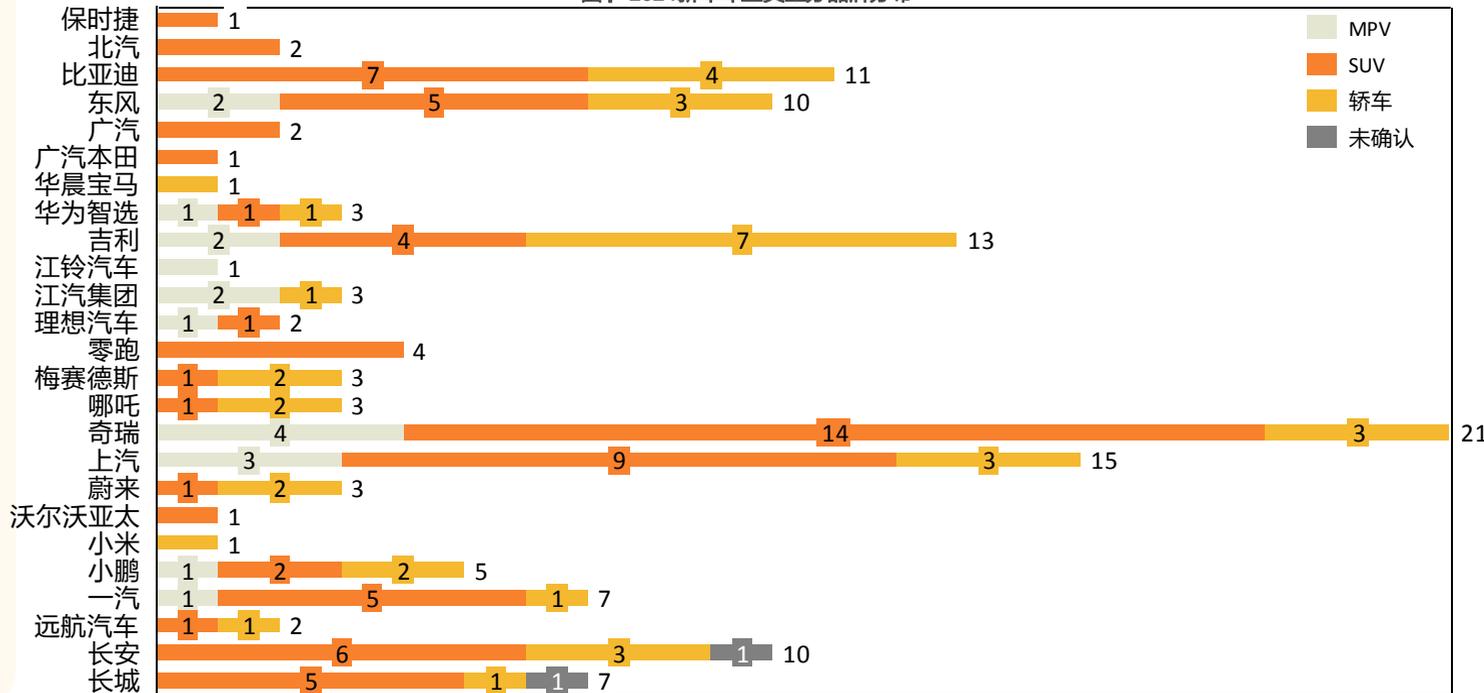
✓ SUV仍为24年新能源车企“兵家必争之地”。与燃油车SUV/轿车占比均衡不同，新能源车中SUV在续航/电池设计问题上拥有实用性的天然优势，因此占比较高，23年SUV占比51%，轿车仅41%。在电池续航焦虑解决前，SUV仍是各车企抢占市场份额的主要产品，根据我们梳理的数据新车中SUV占比56%，24年SUV仍是兵家必争之地。

✓ 奇瑞/上汽产品矩阵重SUV，吉利布局均衡。据不完全统计，SUV方面奇瑞新车规划14款，上汽9款；轿车方面吉利规划7款；共10家车企规划了MPV车型。

图：2024新车车型类型数量及占比（辆，%）



图：2024新车车型类型分品牌分布

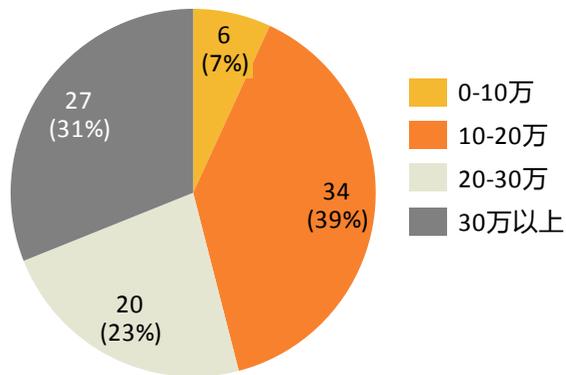


【天风数据研究院2024年新车盘点】23年10万以下车型市场集中度已达83%

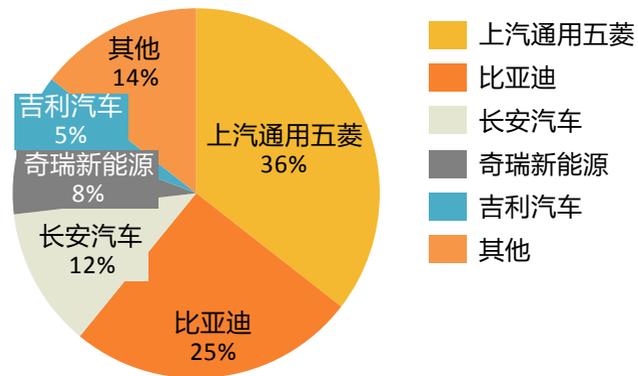
在我们梳理的公布价格区间87款车型中，按照价格分类：10-20万占比最大约39%，30万以上其次占比31%，20-30万占比23%，10万以下车型占比较少仅7%。

- ✓ 24年新车规划20-30万车型占比有所提升，低端车型占比下降。参考2023年，新能源车价格区间呈现相似分布，10-20万车型占据主要份额。
- ✓ 我们认为，10万以下车型占比下降或因该价格带市场集中度已较高所致。根据23年数据，10万以下新能源车市场CR5已达到83%，且由于产品定价较为亲民，在规模优势与先发优势上后来者均较难进入。

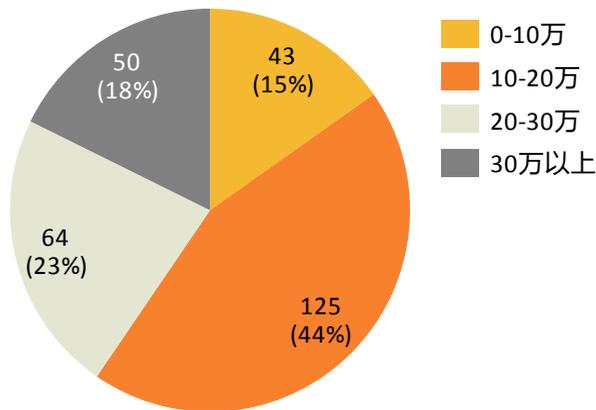
图：2024年新款新能源车价格数量及占比（辆，%）



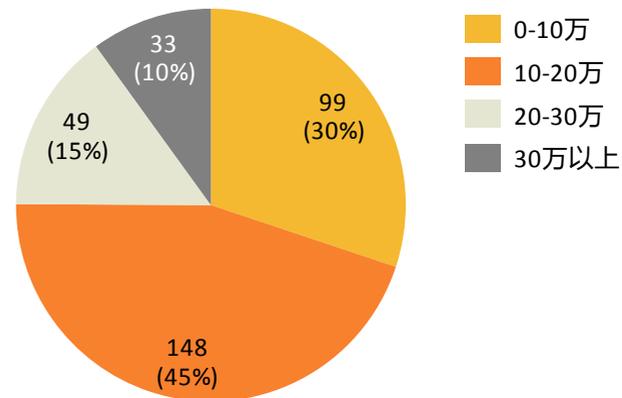
图：2023年10万以下新能源车市场集中度 (%)



图：2023年新能源车价格数量及占比（辆，%）



图：2023年油车价格数量及占比（辆，%）

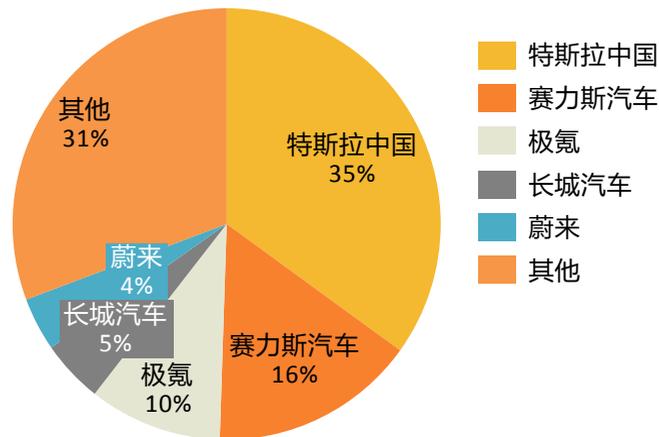


【天风数据研究院2024年新车盘点】20-30万价格带竞争加剧，CR5下降7pct

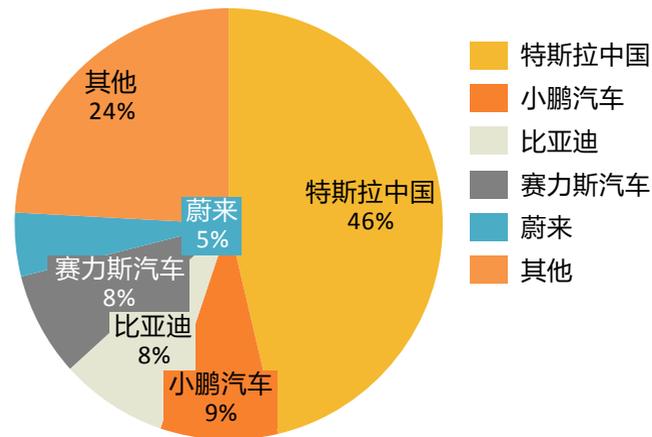
在我们梳理的公布价格区间87款车型中，按照价格分类：10-20万占比最大约39%，30万以上其次占比31%，20-30万占比23%，10万以下车型占比较少仅7%。

- ✓ 20-30万价格带新车推出较多或有2大因素：1) 部分原30-40万价格带车型降价至30万以下；2) 国产新能源车在技术/消费者心智等方面逐步有赶超国外某车厂趋势。
- ✓ 截至24M5，20-30万价格带特斯拉中国集中度由23年的46%下降至35%，赛力斯汽车集中度提升8pct；而极氪产品定价中枢下移后，在该价格带市场份额迅速提升至10%。
- ✓ 20-30万价格带方面CR5集中度由23年76%下降至24M5的69%，新能源车厂在定价压力下促使20-30万价格带竞争明显加剧。

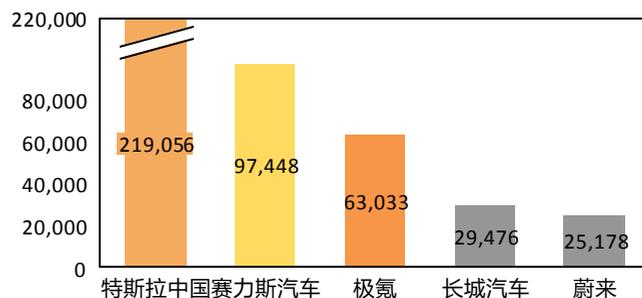
图：截至24M5 20-30万新能源车市场集中度(%)



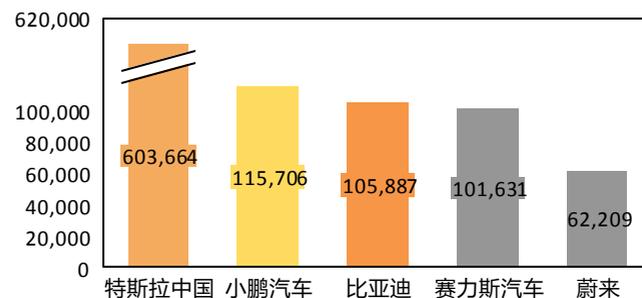
图：2023年20-30万新能源车市场集中度(%)



图：截至24M5 20-30万新能源车销量(万辆)



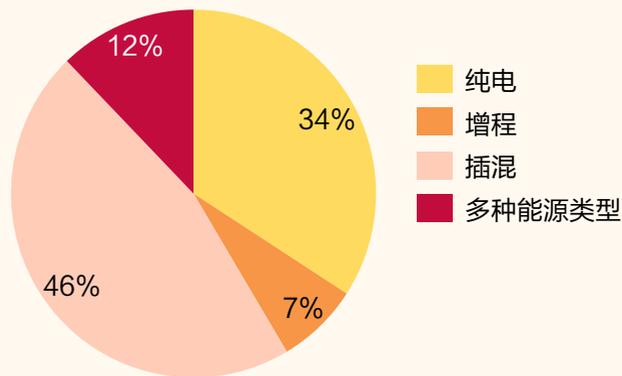
图：2023年20-30万新能源车销量(万辆)



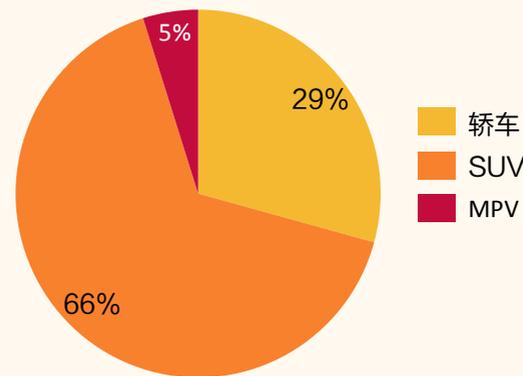
2 分价格带

【天风数据研究院2024年新车盘点】20万以下新车分布

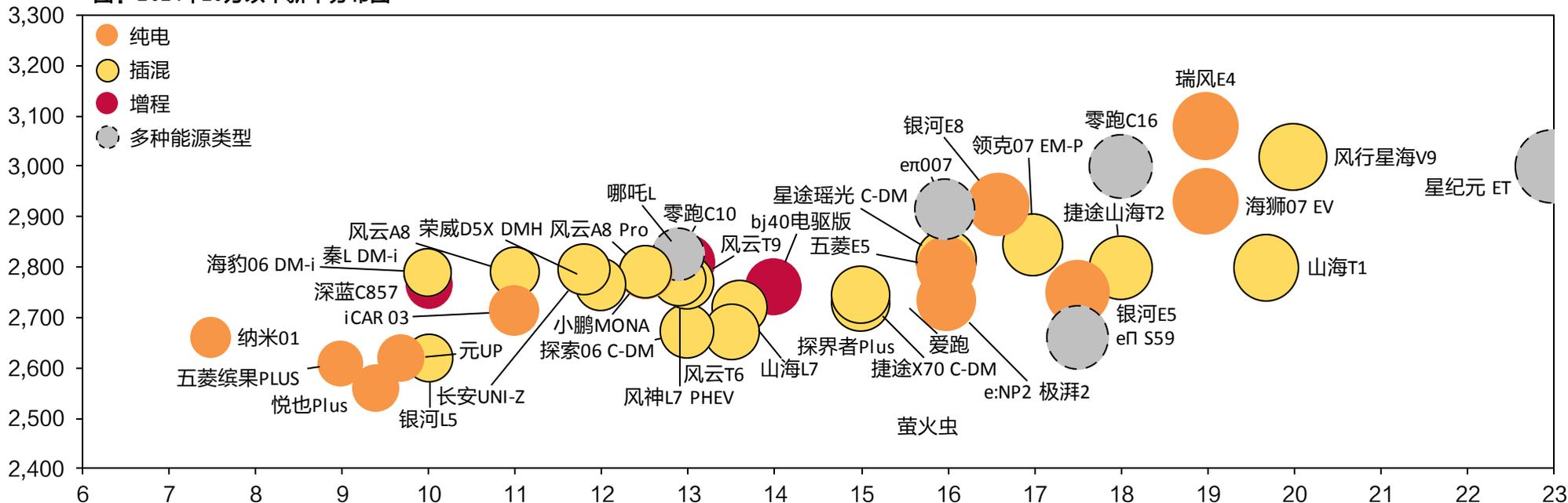
图：20万以下新能源重点车型-能源类型占比



图：20万以下新能源重点车型-车型分类占比



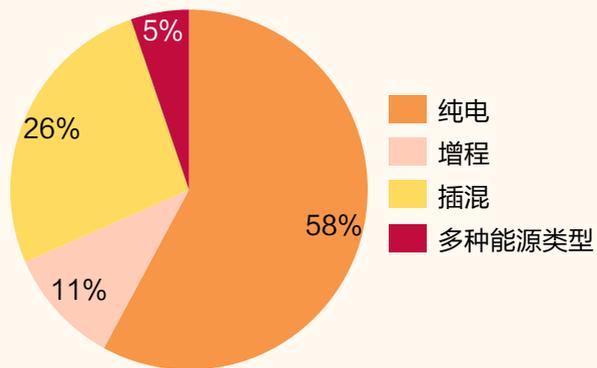
图：2024年20万以下新车分布图



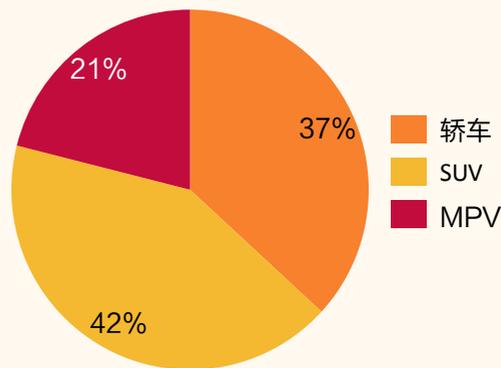
注：未公布价格车型暂不列入，车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟
X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】20-30万新车分布

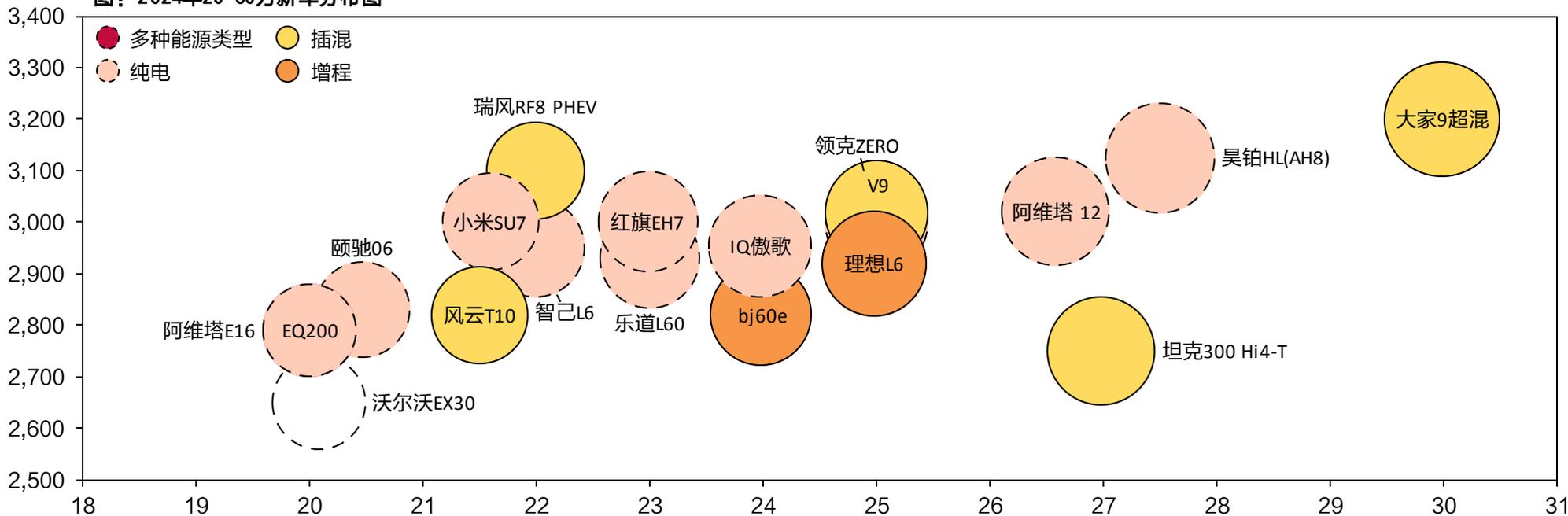
图：20-30万新能源车重点车型-能源类型占比



图：20-30万新能源车重点车型-车型类型占比



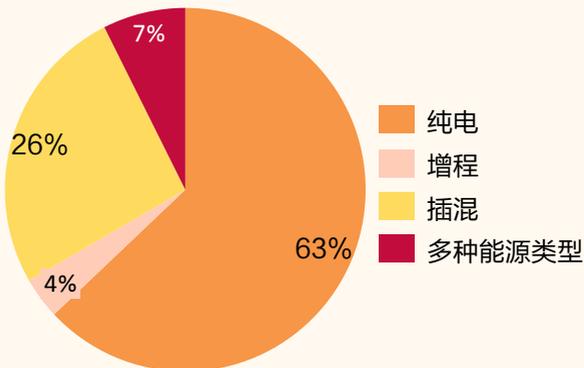
图：2024年20-30万新车分布图



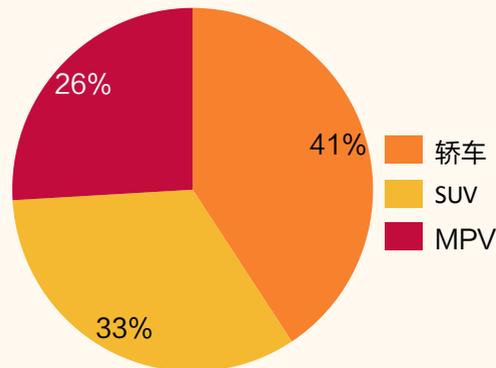
注：未公布价格车型暂不列入，车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟
x轴代表价格（万元），y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】30万以上新车分布

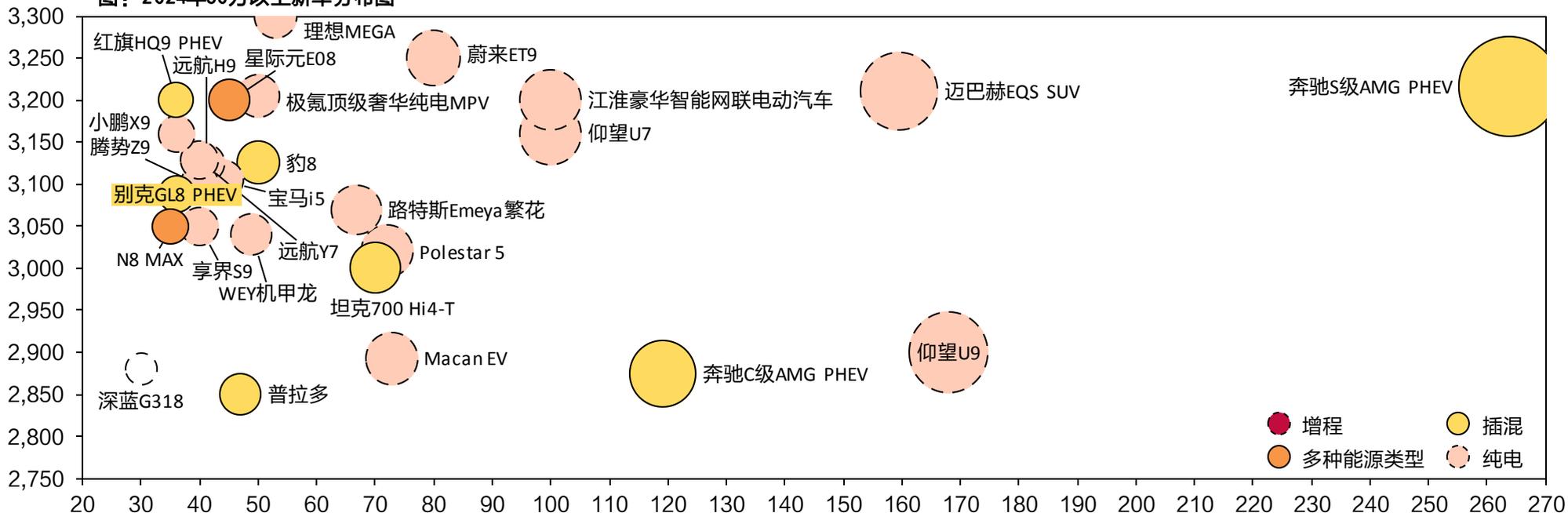
图：30万以上新能源重点车型-能源类型占比



图：30万以上新能源重点车型-车型类型占比



图：2024年30万以上新车分布图

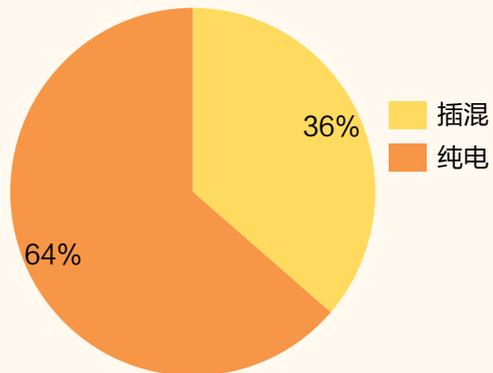


注：未公布价格车型暂不列入，车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟
 X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

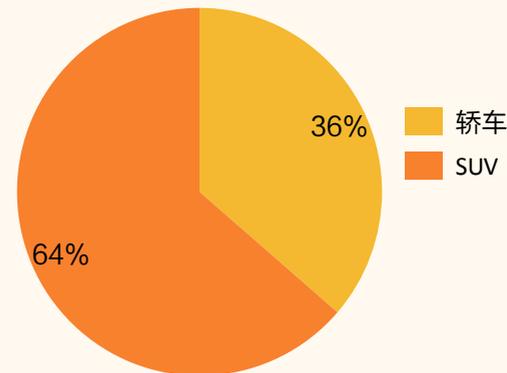
3 分品牌

【天风数据研究院2024年新车盘点】比亚迪：第五代DM-i混动技术车型上市

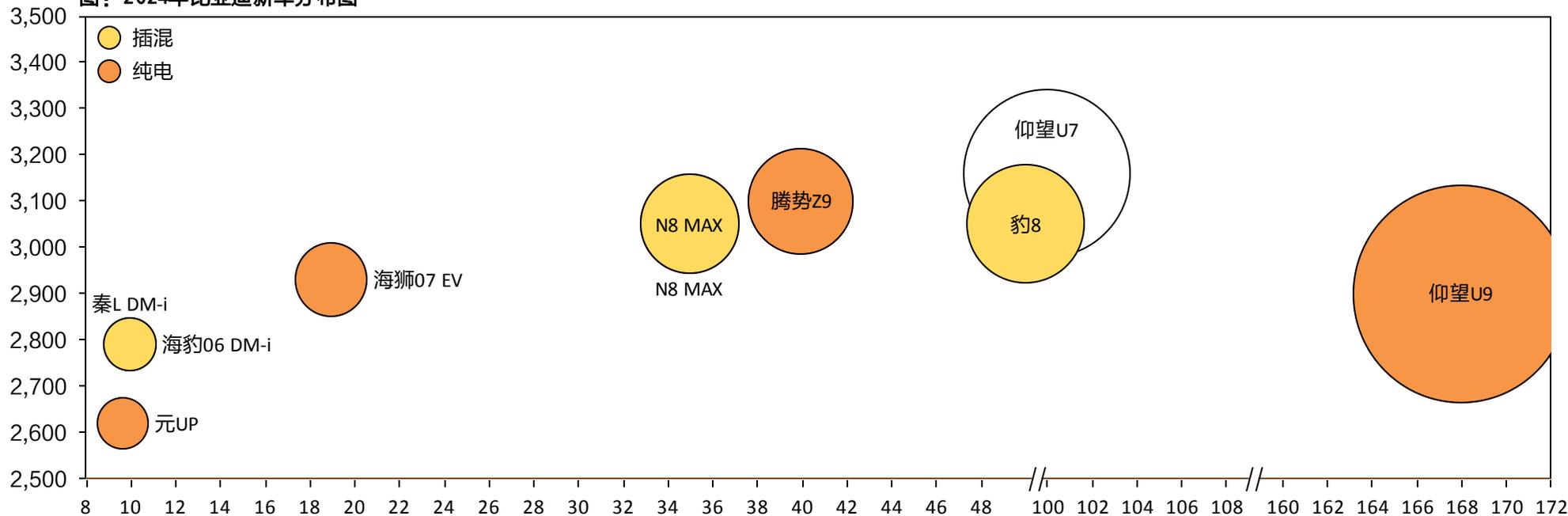
图：比亚迪新能源重点车型-能源类型占比



图：比亚迪新能源重点车型-车型类型占比



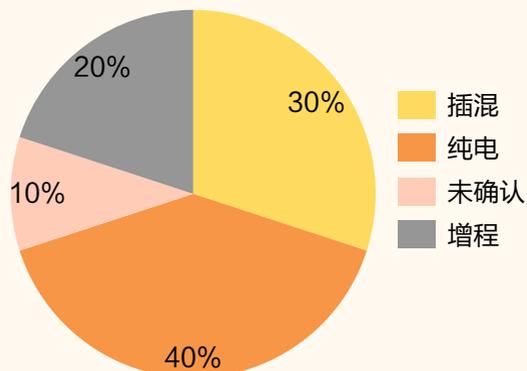
图：2024年比亚迪新车分布图



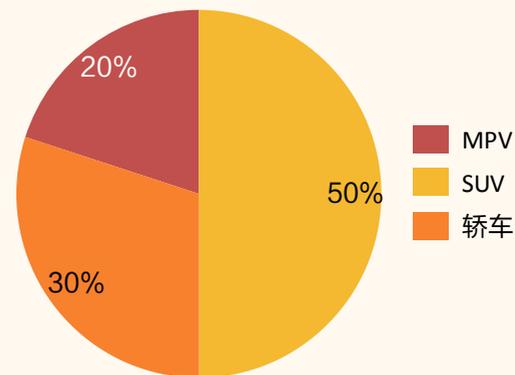
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距；N8 MAX有望提供纯电或插混两种能源类型，以公司公布信息为准。X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高。资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】东风新车分布

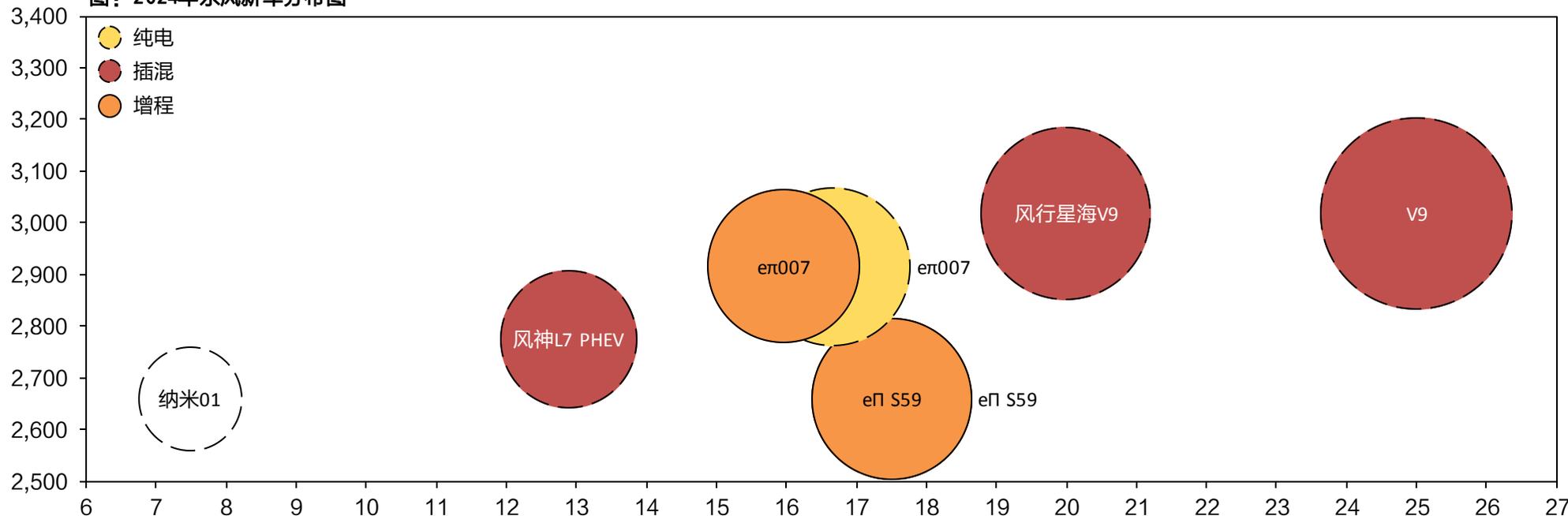
图：东风新能源重点车型-能源类型占比



图：东风新能源重点车型-车型类型占比



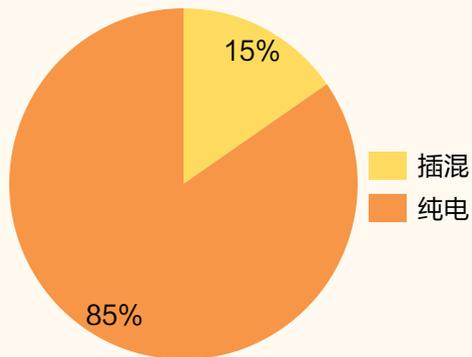
图：2024年东风新车分布图



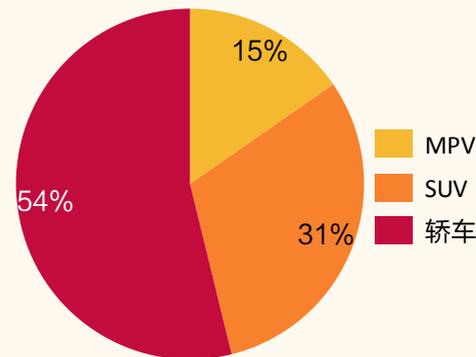
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距
 X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】吉利新车分布

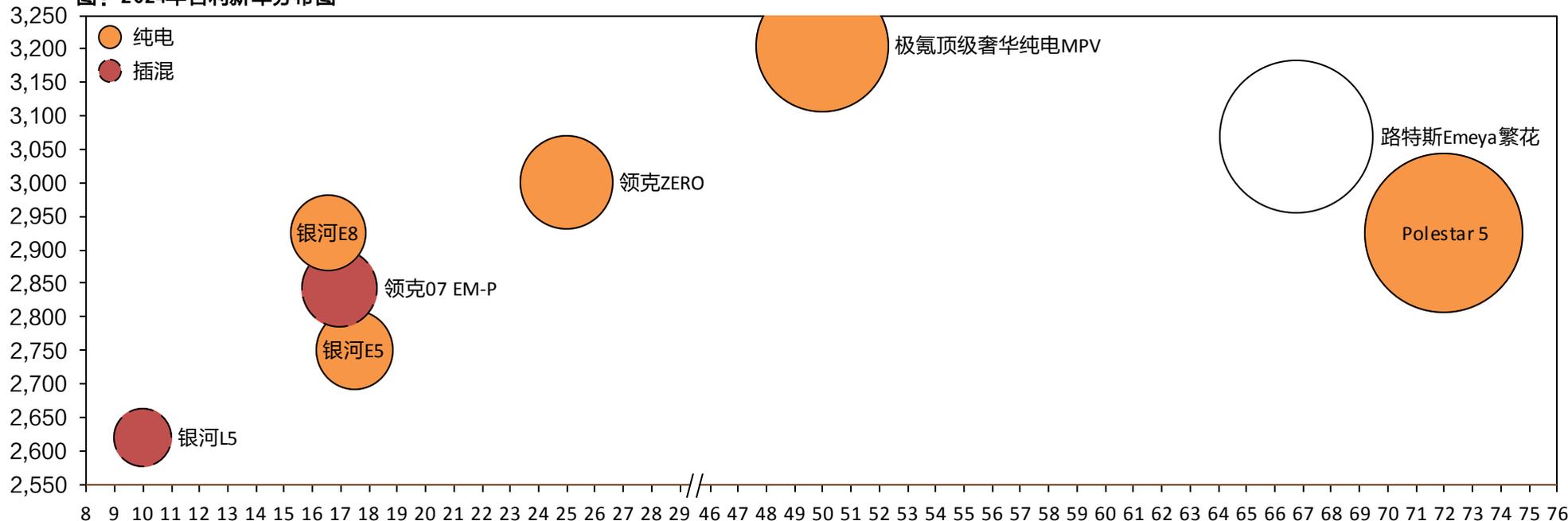
图：吉利新能源重点车型-能源类型占比



图：吉利新能源重点车型-车型类型占比



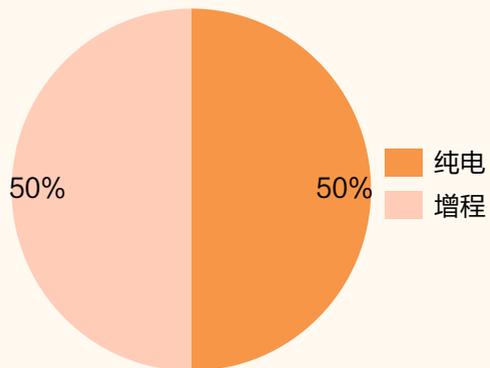
图：2024年吉利新车分布图



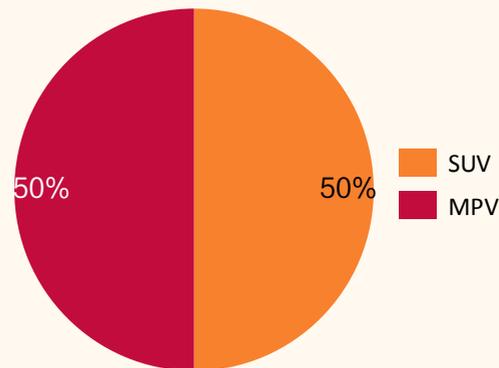
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距
 X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】理想新车分布

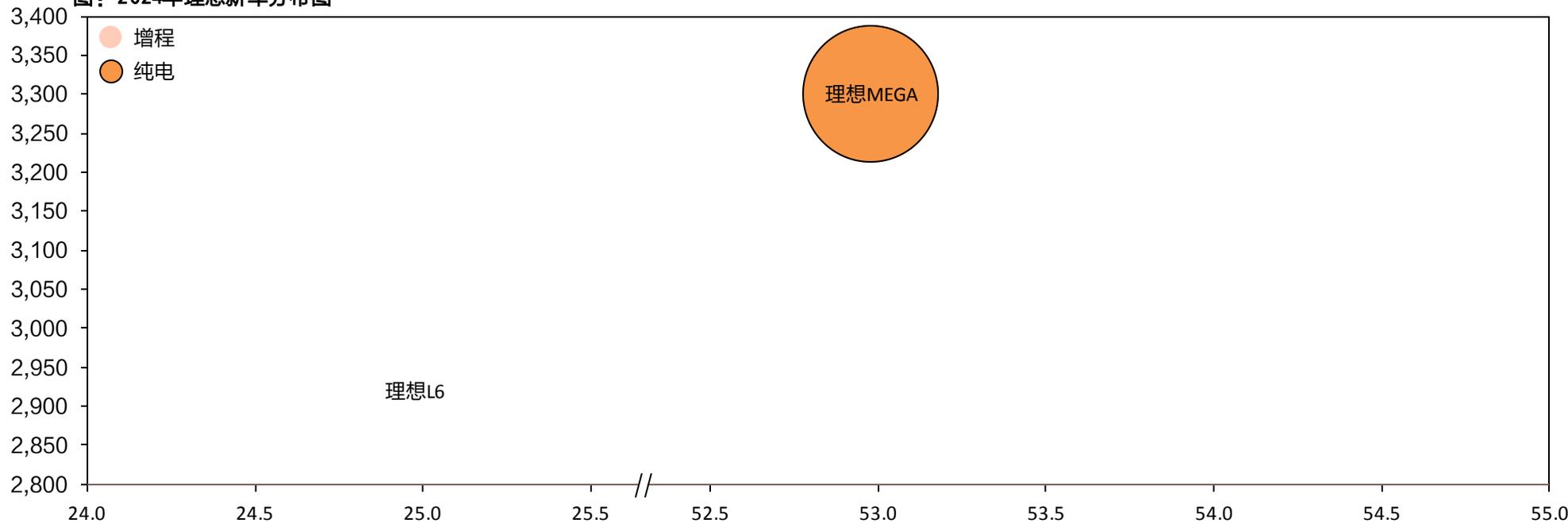
图：理想
新能源重
点车型-能
源类型占
比



图：理想
新能源重
点车型-车
型类型占
比



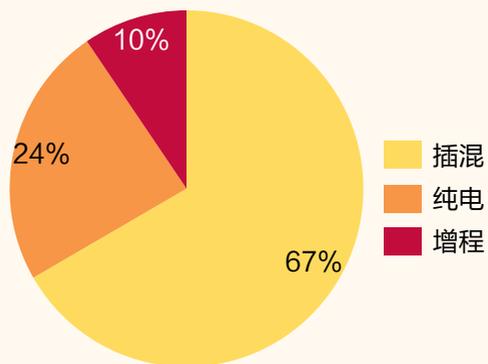
图：2024年理想新车分布图



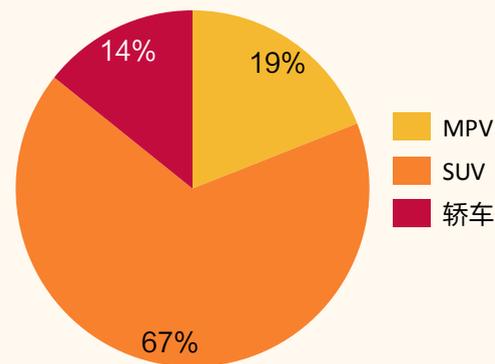
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距
X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】奇瑞新车分布

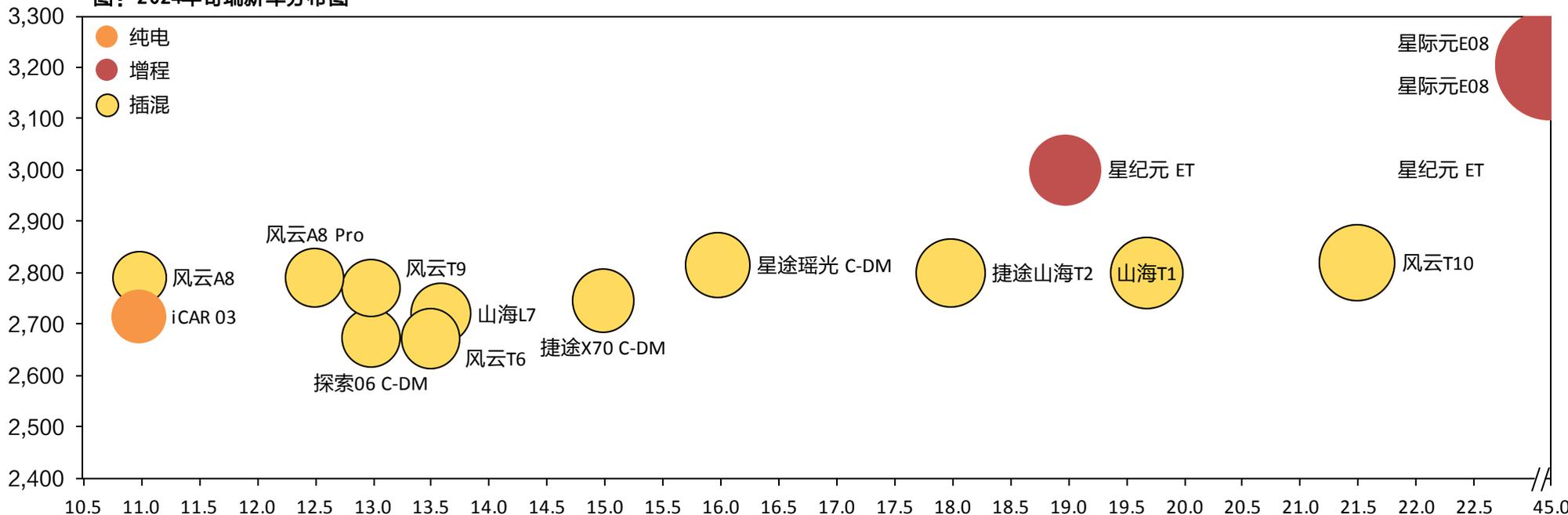
图：奇瑞新能源重点车型-能源类型占比



图：奇瑞新能源重点车型-车型类型占比



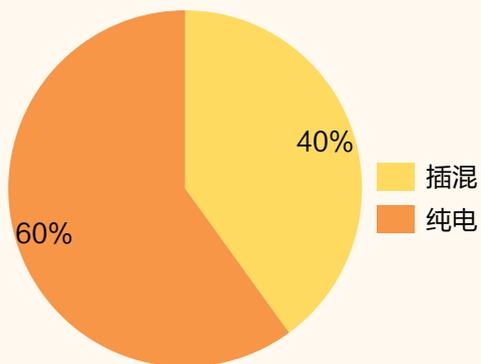
图：2024年奇瑞新车分布图



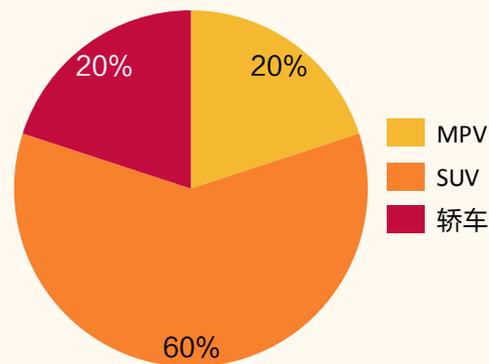
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距
 X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】上汽新车分布

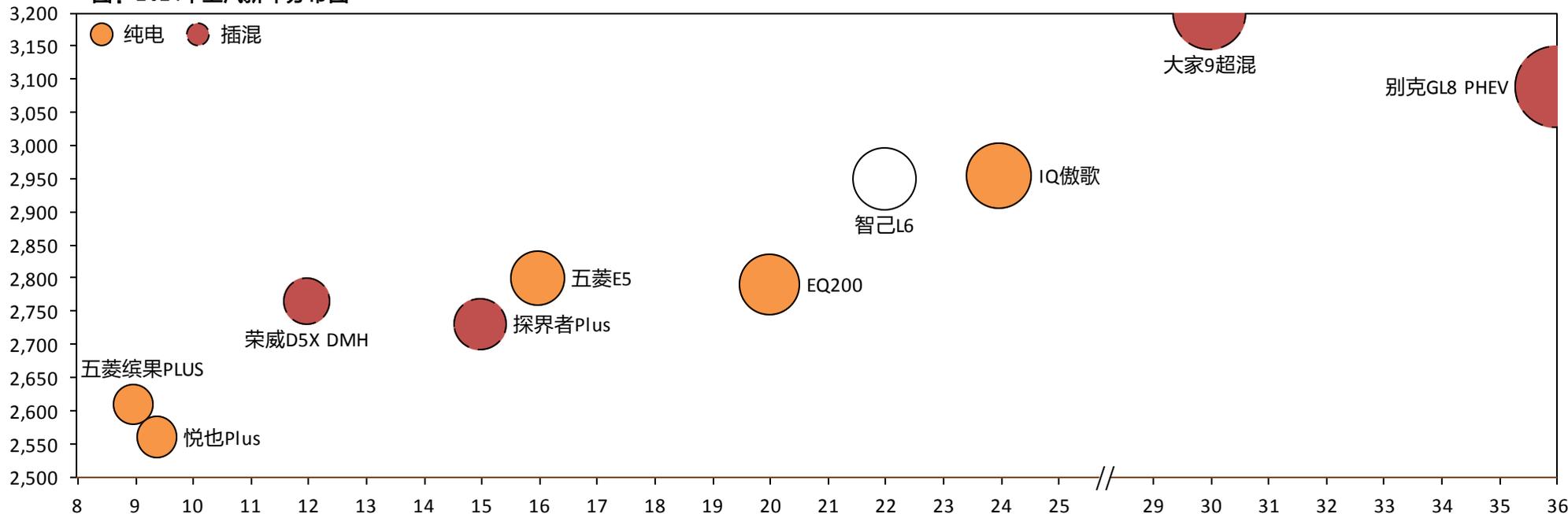
图：上汽
新能源重
点车型-能
源类型占
比



图：上汽
新能源重
点车型-车
型类型占
比



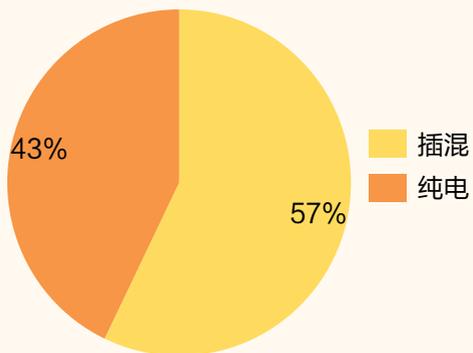
图：2024年上汽新车分布图



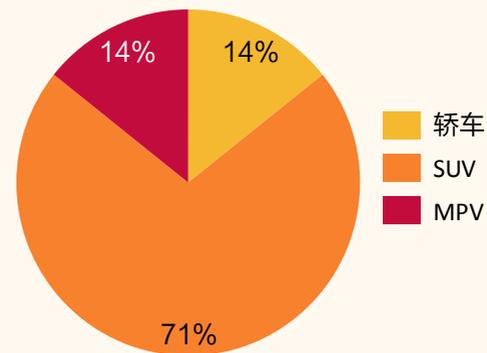
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距
X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024新车盘点】一汽新车分布

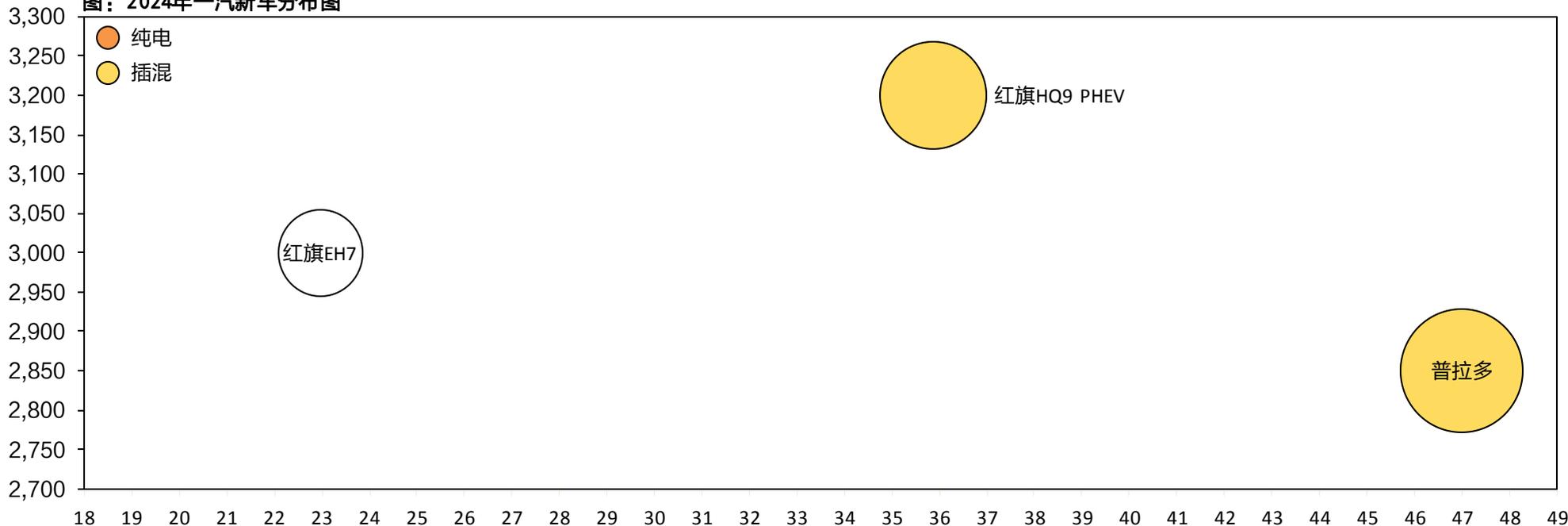
图：一汽新能源重点车型-能源类型占比



图：一汽新能源重点车型-车型类型占比



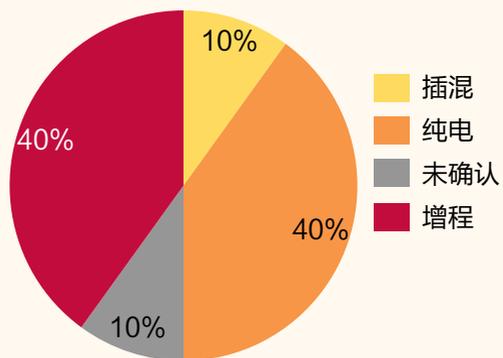
图：2024年一汽新车分布图



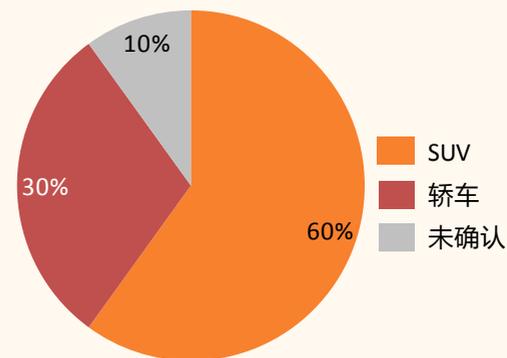
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距
X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】长安新车分布

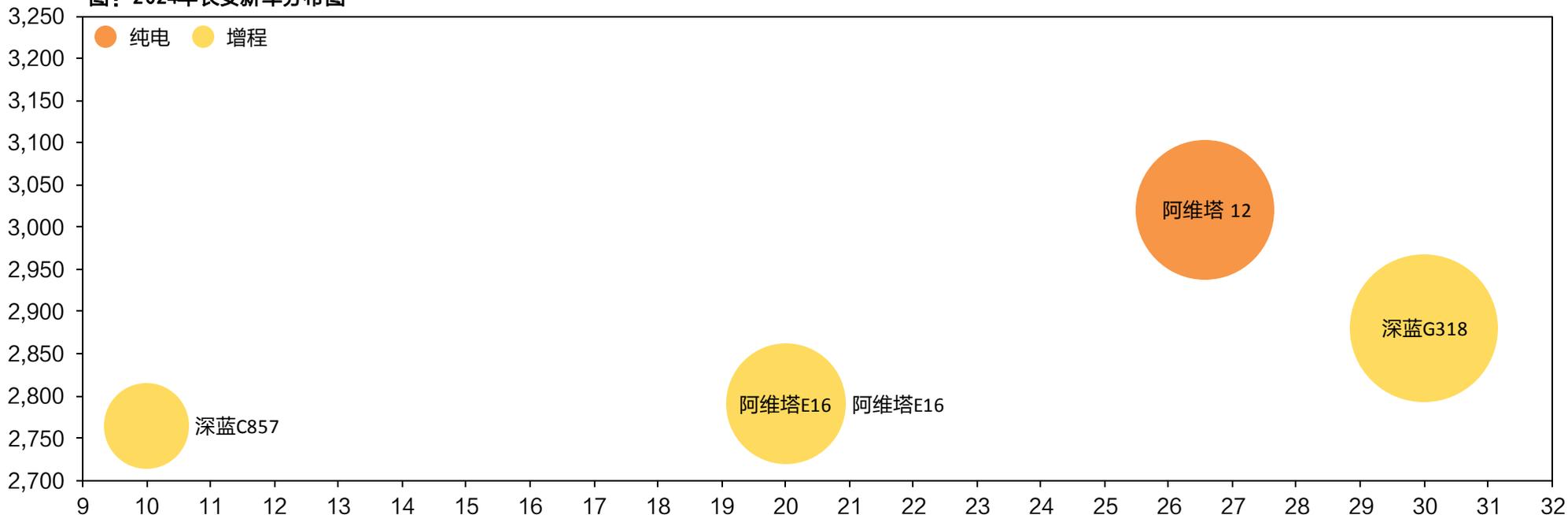
图：长安新能源重点车型-能源类型占比



图：长安新能源重点车型-车型类型占比



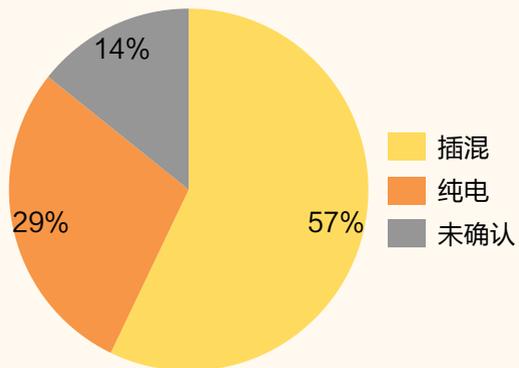
图：2024年长安新车分布图



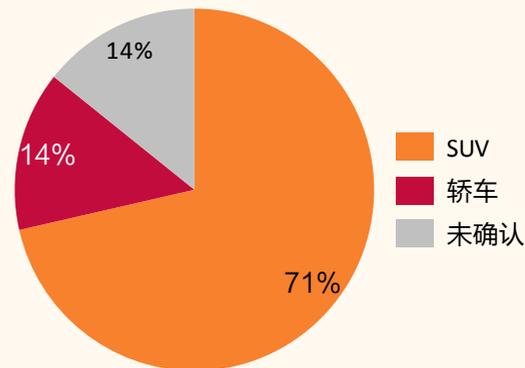
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距
 X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】长城新车分布

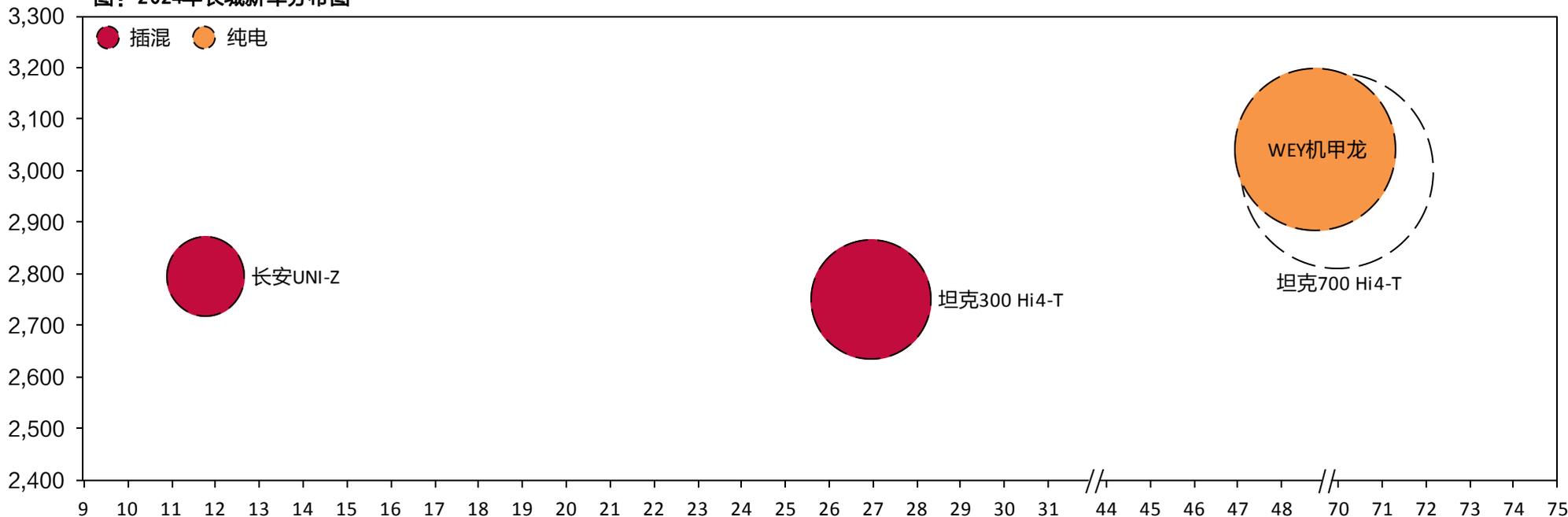
图：长城新能源重点车型-能源类型占比



图：长城新能源重点车型-车型类型占比



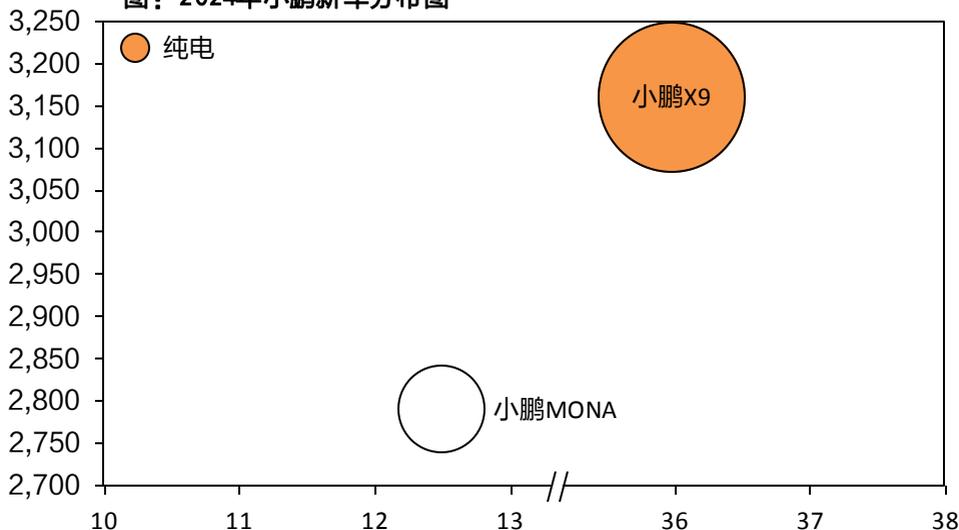
图：2024年长城新车分布图



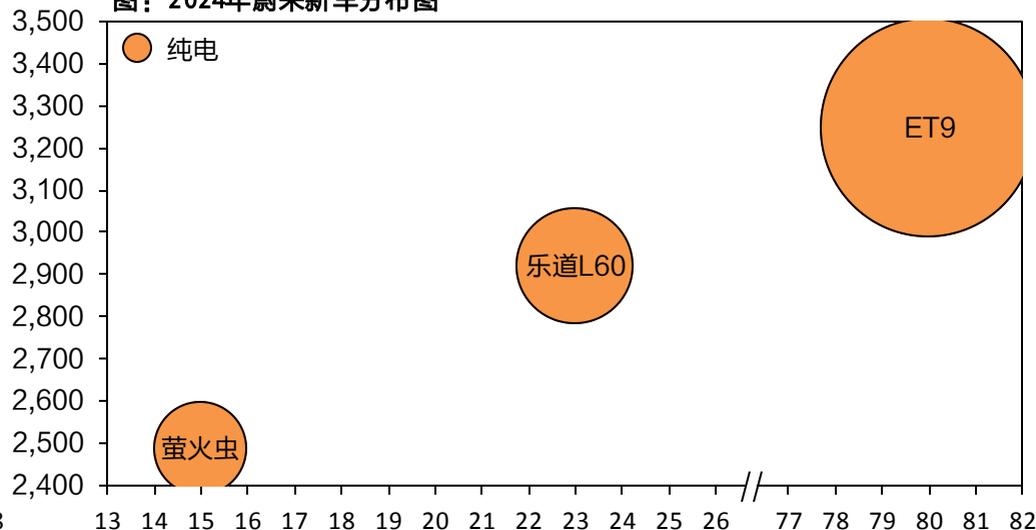
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距
 X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】小鹏&蔚来&北汽&广汽新车分布

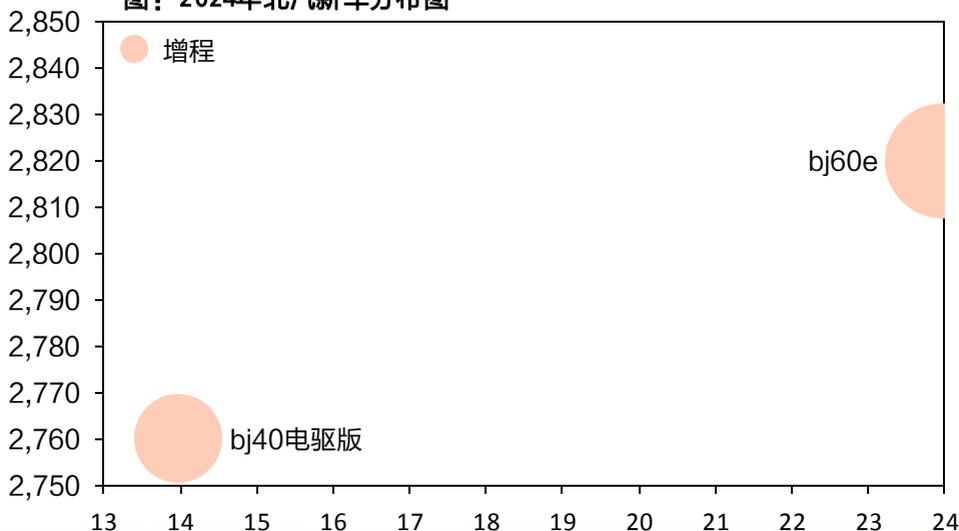
图：2024年小鹏新车分布图



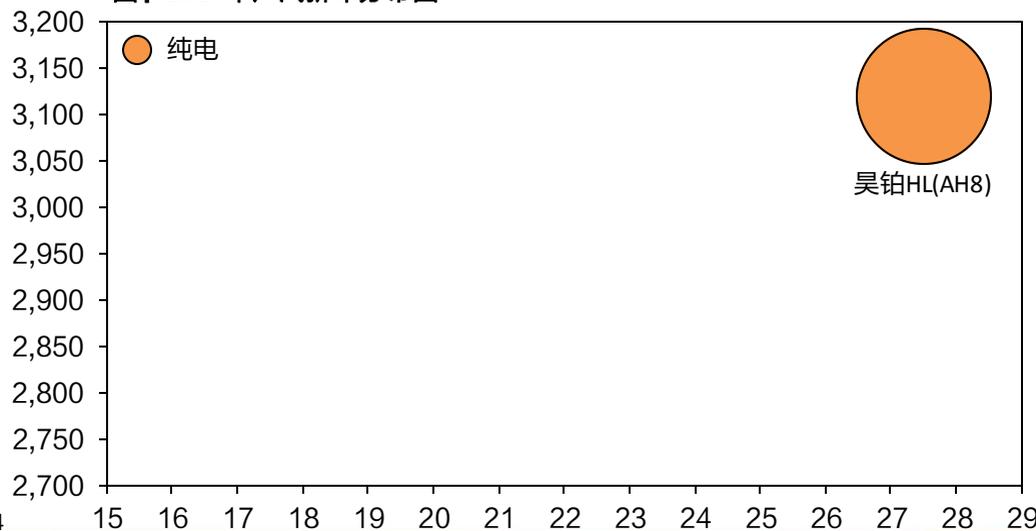
图：2024年蔚来新车分布图



图：2024年北汽新车分布图



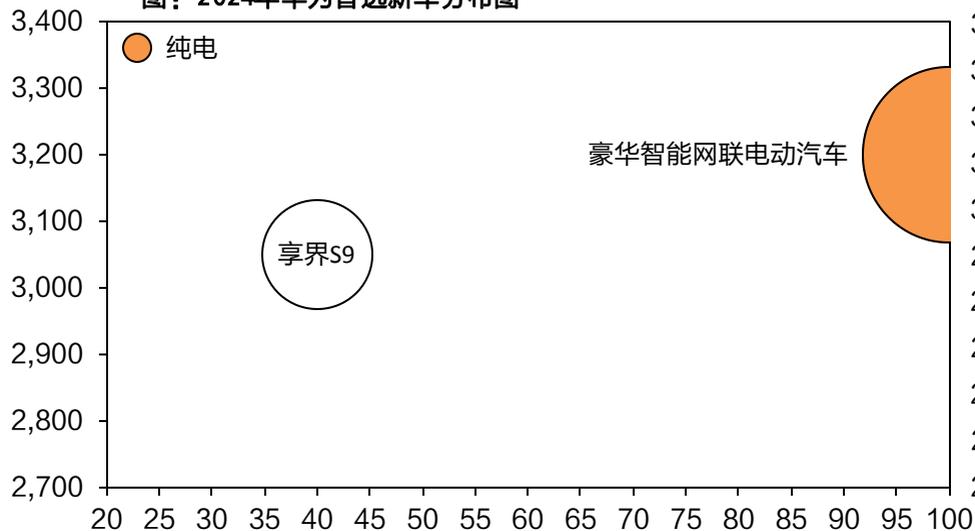
图：2024年广汽新车分布图



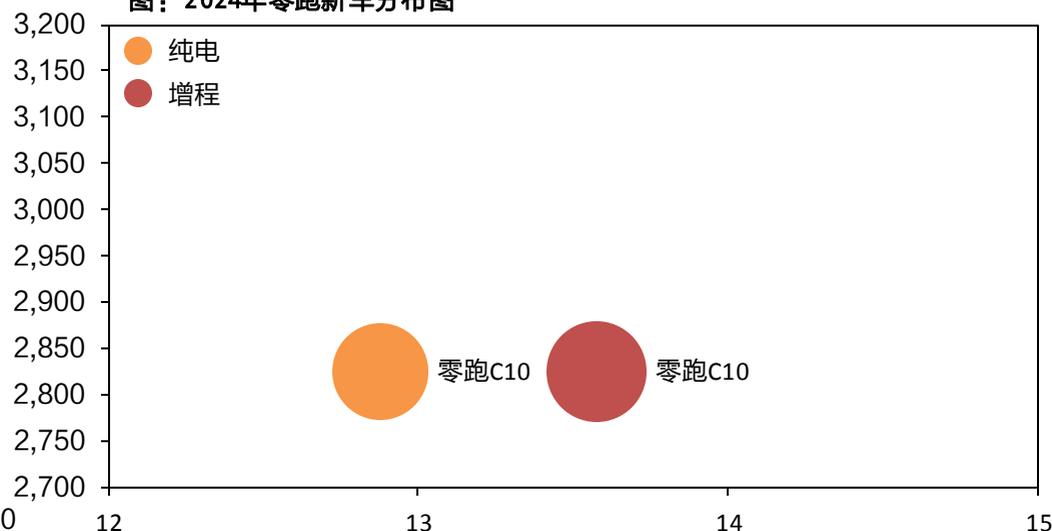
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距
 X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】华为智选&零跑&哪吒&小米新车分布

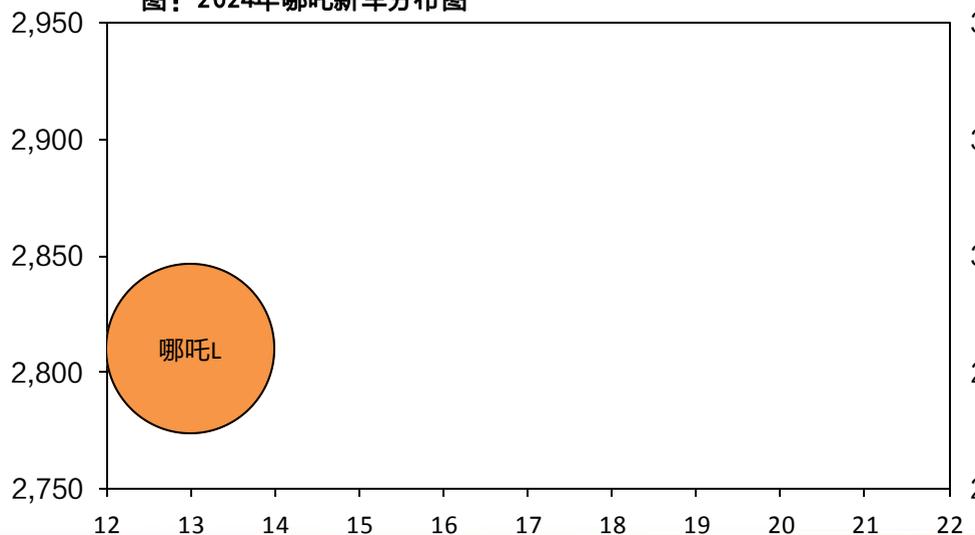
图：2024年华为智选新车分布图



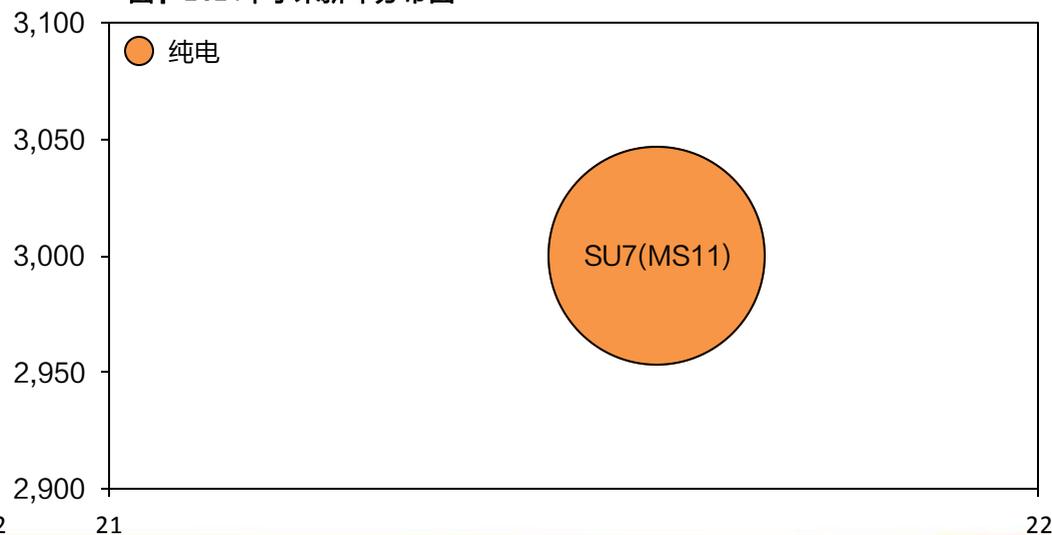
图：2024年零跑新车分布图



图：2024年哪吒新车分布图



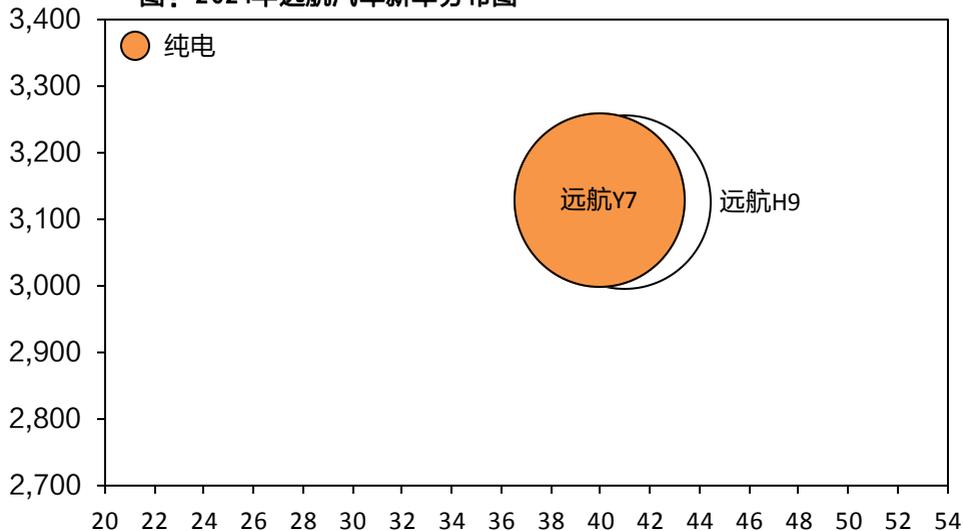
图：2024年小米新车分布图



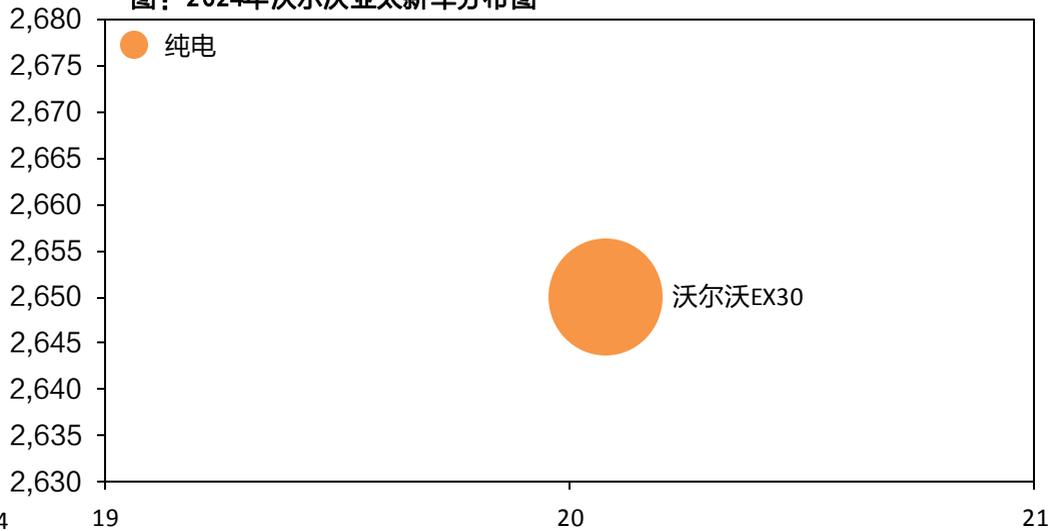
注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级车型模拟轴距
X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

【天风数据研究院2024年新车盘点】远航&沃尔沃亚太&梅赛德斯&江汽&江铃&保时捷

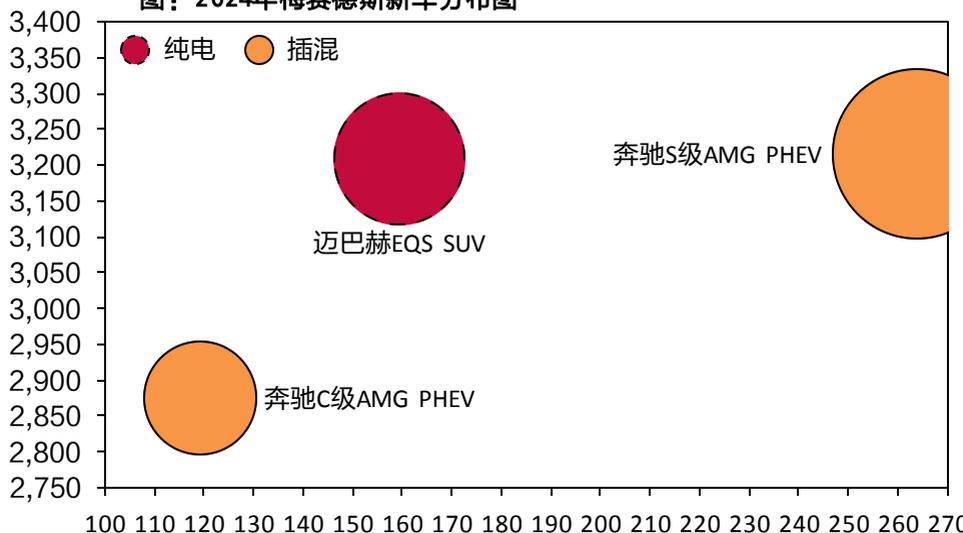
图：2024年远航汽车新车分布图



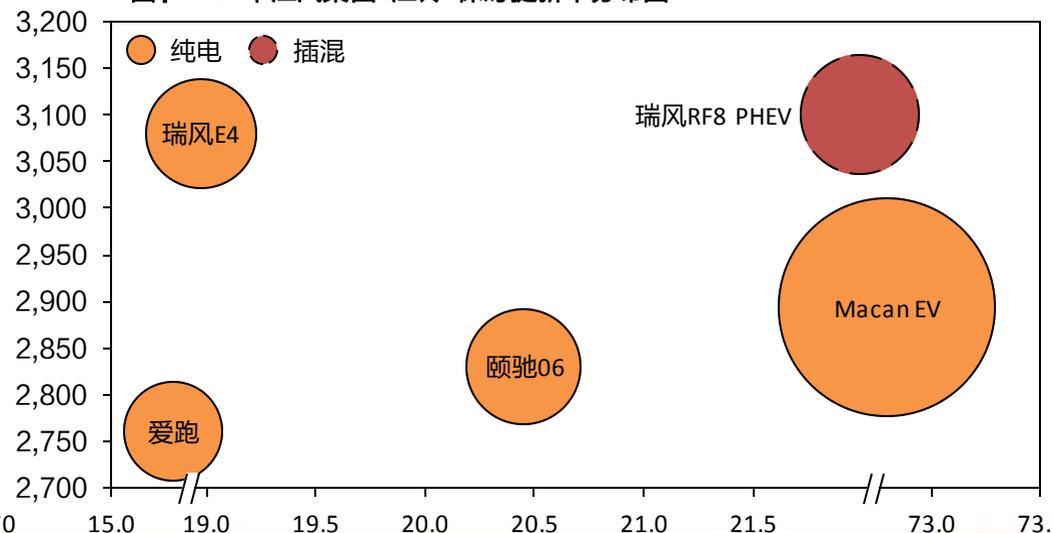
图：2024年沃尔沃亚太新车分布图



图：2024年梅赛德斯新车分布图



图：2024年江汽集团&江铃&保时捷新车分布图



注：未公布价格车型暂不体现；车型价格以公布价格区间最低值为准，未公布轴距参考同级别车型模拟轴距

X轴代表价格（万元），Y轴代表轴距（mm），气泡大小代表价格，气泡越大价格越高 资料来源：懂车帝等，天风证券研究所

风险提示

- 1、**新车上市不及预期风险**：或有延期推出新车型的风险；
- 2、**新车价格变动风险**：报告梳理的部分车型价格为预估价格，实际发布价格或不同于预估价格；
- 3、**统计不完全风险**：报告仅梳理了部分车企新上市车型，存在统计不完全风险；
- 4、**模拟轴距不准确风险**：未公布轴距车型，我们参考了车型定位相同的车型设置模拟轴距，仅供参考，以官方发布数据为准；
- 5、**能源类型不准确风险**：未上市新车的能源类型仅供参考，以官方发布信息为准。

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