



新能源汽车行业周报：合资电动车缺乏爆款 市场份额下滑



合资新能源汽车销量浅析。根据交强险数据，2021年1-8月国内新能源汽车上险数141万辆，合资车企占比下滑3pct至9%，主要由于缺乏有竞争力的爆款新品。2021年1-8月国内合资新能源汽车销量仅13.1万辆，其中纯电5.7万辆，插电7.4万辆，累计超万辆的仅别克Velite6、宝马5系、大众ID.4，宝马iX3和帕萨特五款车，其中只有大众ID.4和宝马iX3为新上市车型，充分说明合资车型尚缺乏爆款。销量前十中，德系8款，美系和日系各1款，主要受燃油车品牌形象的影响较大，宝马5系、帕萨特、途观L、迈腾、探岳和本田CRV均为油改电的插混车型。

以销量相对较大的合资车型来分析。1-8月大众ID.4在上海的销售占比高达30%，前十大城市销售占比66%，整体集中度较高；并且按使用性质来看，单位性质的车辆占比达到35%，个人消费仅占57%，意味着私人消费者的购买意愿并不强烈。1-8月宝马iX3在第一大城市的销售占比为13%，前十大城市占比57%，单位性质车辆占比21%，私人消费者的购车比例更大。整体而言，在国内市场，合资车型无论是从绝对数量还是私人购买的比例来看，与自主品牌存在一定的差距，未来还需要推出更有竞争力和亮点的车型。

行业动态：新宙邦参与珠海冠宇A股IPO的战略投资者配售；多氟多与华阳股份、梧桐树资本签署战略合作协议；特斯拉云南布局22座服务区超级充电站；本周锂电企业股价分化，新能源汽车主题基金净值普遍下跌。

投资建议：随着政策端和车企端的加力，新能源汽车在全球市场的渗

透正迎来新一轮提速，行业景气不断上行。建议关注以特斯拉为代表的新势力主线，以及大众等新车型的追赶进程，推荐龙头和二线弹性标的。整车方面，强烈推荐长城汽车 (2333.HK)，推荐吉利汽车 (0175.HK)；电池材料方面，推荐宁德时代、当升科技、杉杉股份；电机电控方面，建议关注卧龙电驱、汇川技术；锂电设备方面，建议关注先导智能和杭可科技；锂钴方面，建议关注华友钴业、盛新锂能。

风险提示：1、电动车产销增速放缓。随着新能源汽车产销基数的不断增长，维持高增速将愈发困难，面向大众的主流车型的推出成为关键；2、产业链价格战加剧。补贴持续退坡以及新增产能的不断投放，致使产业链各环节面临降价压力；3、海外竞争对手加速涌入。随着国内市场的壮大及补贴政策的淡化，海外巨头进入国内市场的脚步正在加快，对产业格局带来新的冲击。

关键词：新能源 新能源汽车 特斯拉

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_27191

