



# 电力设备行业点评：国产特斯拉 MODEL Y 标准续航版上市



事项:

7月8日特斯拉宣布,中国官网正式上线 ModelY 标准续航版,自即日起接受预订。起售价为 27.6 万元。

平安观点:

标准续航版 ModelY 上市,性价比突出:从 21 年 1 月 1 日,国产 ModelY 公布上市前的最终售价,四驱长续航版和高性能版分别为 33.99 万元和 36.99 万元;21 年 3 月,受到上游原材料价格的影响,两款车型价格分别上调 8000 元至 34.79 万元和 37.79 万元。新上市的标准续航版采用宁德时代供应的磷酸铁锂电池,补贴前价格 29.2 万元,补贴后价格 27.6 万元,电池包 60-65kWh,续航里程达到 525 公里;单电机后轮驱动的动力配置下,百公里加速仅需 5.6 秒,最高时速达 217km/h,标配高级内饰套件。对比来看,ModelY 标准续航版续航和百公里加速相较于长续航版分别少 69km、0.6s,但价格便宜 7.2 万元;相比同级别 Model3 车型,续航多出 57km,价格高出 2.6 万元,性价比优势突出。新车型预计 8 月份开始交付,有望带动 ModelY 成为下一款月销 2 万辆以上的爆款车型。

ModelY 快速起量,单月破 1 万辆:国产 ModelY 从 21 年正式开启销售起,销量快速增长。根据交强险数据,21 年 5 月国产 ModelY 销量接近 1.3 万辆,国内单月销量已经超越 Model3;1-5 月累计销量 3.5 万辆,主要满足国内需求,并未实现出口。从各大城市的销售情况来看,ModelY 的销售区域仍然主要集中在一线城市,1-5 月前三大城市分别是上海

(17%)、北京 (10%) 和深圳 (8%)，CR10 占比 62%。对比 Model3 来看，1-5 月 Model3 销量 6.8 万辆，其中标准续航版交付 5.7 万辆，占比超过 80%，1-5 月前三大城市分别是上海(19%)、深圳(9%)、杭州(8%)，CR10 占比 60%。我们认为两款车在客户画像、市场定位、销售结构等方面较为趋同，ModelY 标准续航版上市以后，将有望凭借较高的性价比占据全系车型销量的 85%以上。除了国内市场外，21 年 1-5 月有累计 3-4 万辆 Model3 出口日韩和欧洲等海外市场，一定程度上缓解欧洲市场短期产能不足的问题。

产能建设进行中，全年销量有望超过 100 万辆。上半年特斯拉全球交付接近 40 万辆，同比翻倍增长，预计中国 13 万辆左右，欧洲 7-8 万辆，美国约 18 万辆。

展望全年，特斯拉有望受益于全球电动车市场的共振以及多地产能的持续释放。

美国市场方面，德克萨斯等新工厂的投产使得本土工厂产能有望扩充至 70 万辆，Semi、Cybertruck 等新车型也将陆续上市，美国地区交付量预计在 40-45 万辆；欧洲市场方面，柏林工厂预计将延期至 22 年 1 月份投产，但受益于出口来源的增加，交付量有望达到 20 万辆左右；中国市场方面，上海工厂一期二阶段产能建成，总产能突破单周 1 万辆，全年总产能有望达到 50 万辆，中国地区交付量预计在 40 万辆左右，其中 ModelY 在 15 万辆以上。综上所述，预计 21 年特斯拉全球名义总产能超过 120 万

辆，交付量在 100 万辆以上，基本达到满产状态。

投资建议：自特斯拉 20 年开启国产化进程后，产品矩阵不断丰富，国内私人消费市场被不断激活；同时随着国产化率的不断提升，产品价格不断下调，使得其销量始终维持在较高水平。ModelY 标准续航版的上市有望加速特斯拉在中国市场的渗透关注，同时倒逼国内厂商推出竞争力更强的产品。

关注特斯拉产品放量带来的产业链机会，强烈推荐宁德时代、当升科技、杉杉股份、汇川技术，推荐璞泰来、新宙邦、卧龙电驱，关注天赐材料、星源材质、恩捷股份。

风险提示：1) 政策力度不及预期的风险：如果国内外政策对实现新能源汽车支持力度软化或改变，导致政策出台力度低于预期，将显著影响新能源汽车市场整体规模；2) 电动车自燃事故带来的消费者信任风险：国内外近期发生多起电动车自燃和召回事件，消费者对电动车安全性的关注度日益提升。若自燃事件得不到有效遏制，或将引发消费者的信任危机，给产品销量带来负面影响；3) 技术路线发生变化的风险：新能源汽车仍处于

**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\\_33317](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33317)

