



新能源汽车行业 2021 年 12 月销量点评：全年销量符合预期 2022 年高景气料将持续



2021 年 12 月,国内新能源汽车销量 53.1 万辆,环比+11.1%,同比+113.9%,全年销量 352.1 万辆,同比+157.5%,符合市场预期。国内市场,补贴政策稳定落地,行业高景气持续;海外方面,补贴政策料加速落地,美国市场有望重回高成长,欧洲市场在逐步趋严的碳排放新规下预计将保持高景气。全球新能源汽车步入高速成长阶段,当前时点继续建议把握全球电动化供应链优质标的机会,尤其是特斯拉、宁德时代、LG 化学的供应链。

事项:2022 年 1 月 12 日,中国汽车工业协会发布 2021 年 12 月份汽车产销数据。我们对新能源汽车产销数据点评如下。

12 月新能源汽车销售 53.1 万辆,环比+11.1%,同比+113.9%,符合市场预期。根据中汽协数据,12 月我国新能源汽车生产/销售 51.8/53.1 万辆,环比+6.7%/+11.1%,同比+120.0%/+113.9%,当月产销继续创新高。2021 年累计生产/销售 354.5/352.1 万辆,同比+159.5%/+157.5%。分车型看,12 月新能源乘用车销售 49.8 万辆(环比+10.3%,同比+120.6%),其中 EV 和 PHEV 分别销售 41.6 万辆(环比+16.0%,同比+120.5%)和 8.2 万辆(环比-11.7%,同比+121.6%),另外,新能源商用车销售 3.3 万辆(环比+24.9%,同比+46.6%)。12 月新能源汽车出口 1.8 万辆,同比+20.1%,2021 年全年累计出口 31.0 万辆,同比+304.6%。分车企看,12 月销量高增长一方面得益于外部持续向好的政策、经济环境;另一方面比亚迪汉、唐、海豚以及长城欧拉、WEY 等优质车型的投放,推动新能源市场景气度继续提升,同时根据乘联会数据,特斯拉中国 12 月出口 245 辆,环比-98.8%,2021 年全年累计出口

163,386 辆。分季度看,2021 年 Q1/Q2/Q3/Q4 新能源整体销量 51.5/67.9/94.9/136.4 万辆(同比+359%/+163%/+175%/+124%)。考虑行业持续高景气,我们上调 2022 年销量预测至 550 万辆(原预测为 480 万辆)。

乘用车:爆款车型推动景气向上,2022 年优质供给料将持续推出。12 月新能源乘用车生产/销售 48.8/49.8 万辆(环比+6.6%/+10.3%,同比+127.7%/+120.6%),新能源乘用车市场渗透率达到 20.6%。2021 全年累计生产/销售 335.9/333.4 万辆,分别同比+169.5%/+167.5%。分季度看,新能源乘用车 Q1/Q2/Q3/Q4 销售 49.0/63.8/90.4/129.1 万辆(同比+389%/+178%/+187%/+130%)。根据乘联会数据,12 月特斯拉国产 Model3/ModelY 合计销量(不含出口)达到 70,847 辆,环比+34.03%,同比+198%,2021 年全年累计批发销量 473,078 辆,同比+252%。12 月比亚迪电动乘用车销量 9.4 万辆,环比+3%,持续创新高,其中插混 4.5 万辆,同比+449%,环比+1%,主要系 DM-i 系列车型需求强劲,产能持续释放。2022 年主流车企计划持续推出优质新车型,优质供给料将进一步激发市场需求。

商用车:销量环比增加 24.9%,符合市场预期。12 月新能源商用车生产/销售 3.0 万/3.3 万辆(环比+8.5%/+24.9%,同比+42.1%/+46.6%),新能源商用车行业景气持续恢复。客车方面,宇通客车公告 12 月客车销量 6,622 辆,同比-1.3%,环比+120.7%,预计新能源客车销量约 3,700 台。预计 2022 年随着疫情影响逐步消除,叠加采购需求提升以及 2023 年补贴退坡,全年销

量有望持续修复。

优质车型持续引领,行业高增速持续。随着 2022 年补贴政策的稳定落地,叠加优质车型持续投放明确了未来行业智能电动大趋势将持续加速,推动电动化、智能化景气向上。欧洲方面,12 月新能源汽车销量环比回升,德国/意大利/瑞典/西班牙 12 月电动车销量 8.1/1.2/1.7/0.8 万辆,环比 +19%/-5%/+49%/+9%,中长期来看,欧洲市场在逐步趋严的碳排放新规下,预计后续仍将呈现高速增长。美国方面,政策环境回暖,电动化进程有望提速,我们预计到 2025/2030 年销量有望达 300/800 万辆,渗透率接近 20%/50%,2021-25 年复合增速达 50%。

风险因素:新能源汽车销量不达预期;海外疫情持续时间不确定;各国新能源汽车政策落实不达预期;国内疫情反复。

投资策略:主流车企优质车型不断推出提升行业景气,行业向上趋势明确。美国政策环境回暖,有望重回高成长,特斯拉继续引领全球电动化趋势。全球新能源汽车产业链已经步入高速成长阶段,当前时点继续建议把握全球电动化供应链优质标的机会,尤其是特斯拉、宁德时代、LG 化学供应链,包

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_36070

