



新能源汽车景气度跟踪： M1W1 补贴退坡叠加部分车 企涨价 首周订单大幅回落



1.2023 年 1 月新能源车订单跟踪

2023 年 1 月周订单跟踪: 1 月第 1 周 (1.1-1.7) 9 家车企新增订单 3.0-4.0 万辆, 新增订单较 12W1 环比-51%至-56%, 3 家车企新增订单环比增速低于整体水平, 自主和新势力有明显下滑。

2023 年 1 月订单预测: 9 家车企 1 月新增订单有望达到 15.0-16.0 万辆之间, 环比 12 月-60%至-65%。

2.2023 年 1 月新能源车销量前瞻预测

2023 年 1 月周交付跟踪: 1 月第 1 周 (1.1-1.7) 9 家车企交付合计 4.0-5.0 万辆, 交付较 12W1 环比-22%至-27%, 7 家车企交付环比增速低于整体水平, 自主、合资、新势力均有明显下滑。

2023 年 1 月销量预测: 预计 9 家车企 12 月交付量有望达到 22-23 万辆, 环比 12 月-35%至-40%。

3.投资建议

1 月第 1 周, 订单及交付较 12 月最后一周有明显下滑, 订单方面自主和新势力订单下滑较多, 交付方面自主、新势力和合资品牌均出现下降。我们认为, 订单的下滑主要系 1) 12 月底补贴退坡前部分意向客户提前下定, 使 1 月需求部分前置; 2) 23 年政策仍未出台, 非必需购车用户持观望态度; 3) 部分车企自 2023 年 1 月 1 日起上调价格; 4) 部分地区受疫情影响, 门店部分关闭, 员工及客户未完全恢复。交付下降主要系 1) 新

增订单数不及预期，避免加速消耗在手订单；2) 部分地区受疫情，员工减员，生产节奏减缓。考虑到春节因素，1 月整体订单及交付预期下调，交付大于收定，在手订单处于加速消化状态，部分车企涨价一定程度上抑制需求，若景气度进一步下行，相关部门出台刺激政策有望提振需求。

推荐国内自主品牌【比亚迪】、【广汽集团】、【长安汽车】、【吉利汽车】、【长城汽车】，造车新势力【理想汽车】、【小鹏汽车】，建议关注【蔚来汽车】。

风险提示：调研样本有限不代表行业全貌；调查问卷获取订单及销量预测数据仅供参考；行业景气度不及预期；零部件供应不稳定；疫情形势不及预期影响生产销售；新产品推出不及预期。

关键词：新能源 涨价 疫情

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_51413

