



新势力跟踪之 2 月销量点评：8 家新势力合计交付环比+62% 看好以价换量



投资要点

车企普遍降价+2月工作日较1月增加+消费复苏影响之下，2月新势力车企整体交付量环比+62%。8家新能源乘用车重点车企2月新能源汽车交付量合计87,104辆，同环比分别+103.69%/+61.85%，主要受车企降价、2月工作日较1月增加4天以及春节/疫情后需求复苏的影响。

一线新势力车企：1) 理想：终端需求复苏+2月工作日增加双重影响下，2月理想交付较上月有所上升，共交付新车16,620辆，同环比分别+97.53%/+9.77%。新车方面，为家庭打造的五座新旗舰理想L7在2月8日正式发布，即将开启交付。渠道方面，截至2023年2月28日，理想在全国有298家零售中心，环比1月+2家，2月理想零售中心单店效能为56辆/家，环比+6.8%。2) 小鹏：小鹏汽车2月交付6,010辆，同环比分别-3.45%/+15.18%，交付量较上月有所回升。海外市场方面，2月小鹏在丹麦和荷兰的第二家门店相继开业，位于挪威勒伦斯科格的欧洲第一家服务中心也已开业并投入使用。新车方面，2023年小鹏汽车还将推出两款全新车型，近期全新改款P7也即将亮相，新品有望推动销量和盈利能力持续增长。3) 蔚来：蔚来2月共交付新车12,157辆，包括5,037辆SUV和7,120辆轿车，同环比分别+98.29%/+42.92%，改善明显。销售网络方面，2月蔚来共布局1家蔚来空间（海外1家）和6家服务中心（海外1家）。补能体系方面，新增8座换电站（海外1座，其中2座为高速公路换电站）、15座超充站（海外1座）、36座目的地充电站并接入31,823根

第三方充电桩。2023 年蔚来计划在中国新增 1,000 座换电站，其中约 400 座为高速换电站，约 600 座为城区换电站。

其他新势力车企：交付量同环比整体上升，埃安表现最佳。1) 哪吒汽车：2 月交付 10,073 辆，同环比分别+41.53%/+67.44%。2 月哪吒 U/V 正式登陆约旦，海外版图持续扩张。2) 零跑汽车：2 月实际交付 3,198 辆，同环比分别-6.9%/+180.77%，环比表现亮眼。3) 广汽埃安：官方及终端优惠助推下埃安 2 月终端销量 30,086 辆，创历史新高，同环比分别+252.87%/+194.79%。新车方面，AION S Plus 新增 70 乐享版。研发方面，埃安和中国航天深化科技合作。4) 吉利极氪：极氪 2 月交付 5,455 辆，同环比分别为+87.07%/+75.06%，主要原因是极氪 001 车型降价+极氪智慧工厂生产恢复正常。极氪将推出新奢全能 SUV 极氪 X，2 月宣布完成 7.5 亿美元 A 轮融资。5) 问界：2 月问界系列交付 3,505 辆，环比-21.68%。问界 M5EV 及 M7 迎来整车 OTA 再次升级。

投资建议：继续坚定看好 2023H1 【以价换量】汽车行情。需求复苏曲线将进入数据验证阶段！这轮行情是第 4 波（2020-2022 年是前 3 波）

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_52830

