

- **1月欧洲汽车市场增势稳定，乘用车销量与新能源车销量均同比增加，环比减少，新能源车渗透率18.40%。**
- **1月欧洲新能源车销量达16.5万辆，同比增加14.94%，环比减少40.46%，渗透率达18.40%。**从销量上看，德国领跑欧洲车市，单月新能源车销量实现3.69万辆。同比方面，欧洲八国除意大利同比下降25.12%外，其余各国均呈同比增长；环比方面，欧洲八国均环比下降。**从渗透率上看**，1月新能源车高渗透三国中，挪威为93.93%，瑞典为52.48%，葡萄牙为29.62%；除意大利渗透率同比下降1.83个Pcts，其余各国均同比上升；环比方面，除挪威上升4.37个Pcts，其余六国均环比下降。
- **政策奠定高增长，车企引领大方向。**
- **碳排放政策的倒逼是欧洲新能源车增长的根本原因**，根据欧洲委员会提案“Fit For 55”，2030年较2021年碳排放量降幅上调至55%，且规划在2035年彻底结束燃油时代，目前法案已被欧洲议会通过。**自欧洲确定碳排放目标以来，新能源车渗透率正在经历跃迁**，2022年四季度渗透率为21.48%/21.12%/22.89%/34.32%，同比+6.5/4.25/2.49/-5.03个Pcts。2023年四季度渗透率分别为19.26%/21.85%/24.72%/35.88%，同比-2.22/+0.73/+1.8/-8.44个Pcts。**以特斯拉、福特为首的车企和中国锂电企业在欧洲布局**，全球新能源汽车市场正在逐步形成“车企——电池——材料——资源”的稳定供应体系。随着以欧洲新能源车市场异军突起，中国锂电产业链具备全球竞争力的电池材料厂商将持续受益。
- **投资建议：**
- 我们重点推荐，具备全球竞争力，出海逻辑通顺的标的。**电池环节：【宁德时代】、【亿纬锂能】；隔膜环节：【恩捷股份】、【星源材质】；正极环节：【容百科技】、【当升科技】；负极环节：【璞泰来】；结构件环节：【科达利】；电解液环节：【天赐材料】、【新宙邦】。**
- **风险提示：**1) 新车型销量不及预期。2) 原材料价格波动。3) 产能扩张不及预期、产品开发不及预期。



01

1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同增14.94%，渗透率达18.40%

02

政策奠定高增长，车企引领大方向

03

投资建议

04

风险提示

CONTENTS

目录





1月欧洲新能源车销量16.5万
01. 辆，同增14.94%，渗透率
达18.40%

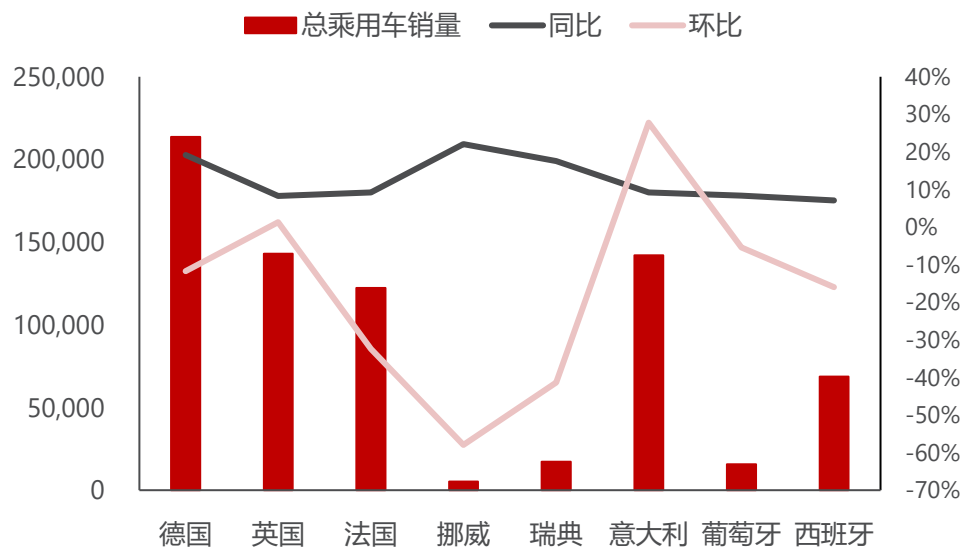
01

1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同增14.94%，渗透率达18.40%

➤ 1.1欧洲八国乘用车销量同比增长、环比下降

- **1月欧洲乘用车销量同比增长、环比下降。**随着供应链问题的缓解，2024年欧洲汽车市场修复明显，1月乘用车整体销量同比增长、环比下降。1月，德国、英国、法国、意大利、西班牙、挪威、葡萄牙、瑞典八个主要市场整体乘用车销量分别达到21.36、14.29、12.23、14.19、6.87、0.51、1.57和1.72万辆，欧洲八国合计达72.74万辆，八国乘用车销量同比增长12.20%，环比下降10.75%。

图1：欧洲主要国家整体车市2024年1月汽车销量情况（辆）



资料来源：Markline, InsideEV, 民生证券研究院

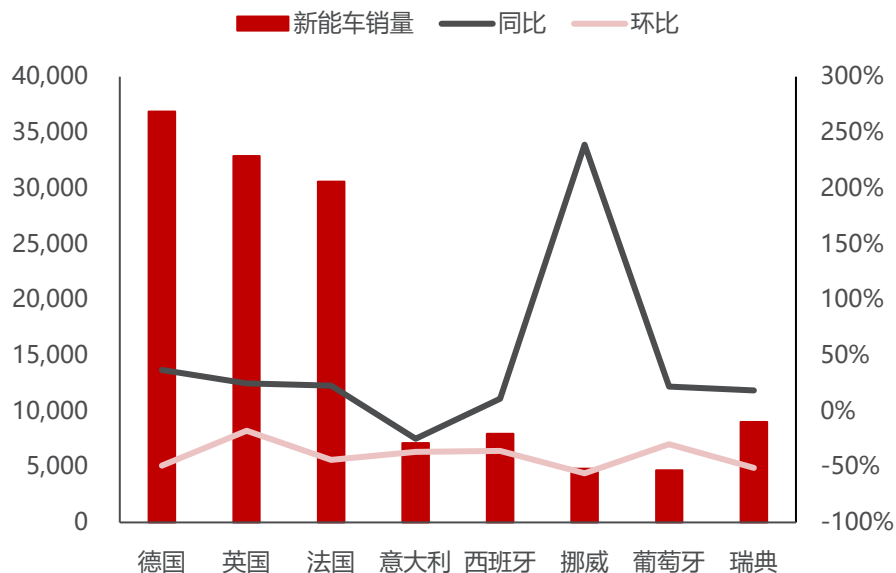
01

1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同增14.94%，渗透率达18.40%

➤ 1.2欧洲八国新能源车销量及渗透率情况

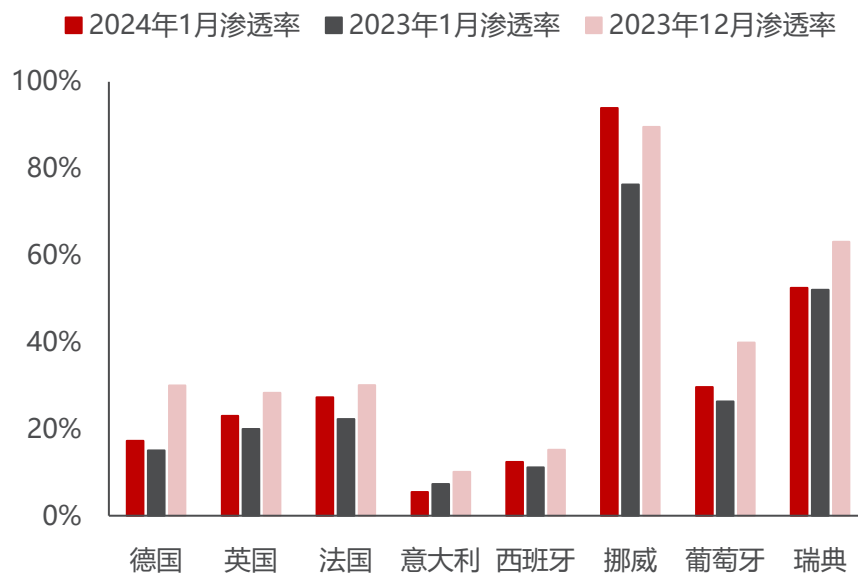
- 欧洲新能源车销量主要取决于八大车市（德国、英国、法国、意大利、西班牙、挪威、葡萄牙、瑞典）的销量情况。新能源车销量方面，德国、英国、法国、意大利、西班牙、挪威、葡萄牙、瑞典新能源车1月销量分别为3.69、3.29、3.06、0.71、0.80、0.48、0.47、0.90万辆，同比方面，除意大利同比下降25.12%外，其余各国均呈同比增长；环比方面，欧洲八国均环比下降。渗透率方面，1月新能源车高渗透三国中，挪威为93.93%，瑞典为52.48%，葡萄牙为29.62%；除意大利渗透率同比下降1.83个Pcts，其余各国均同比上升；环比方面，除挪威上升4.37个Pcts，其余六国均环比下降。

图2：2024年1月欧洲八国新能源车销量（辆）及同环比情况



资料来源：Markline, InsideEV, 民生证券研究院

图3：欧洲八国新能源车渗透率情况



资料来源：Markline, InsideEV, 民生证券研究院

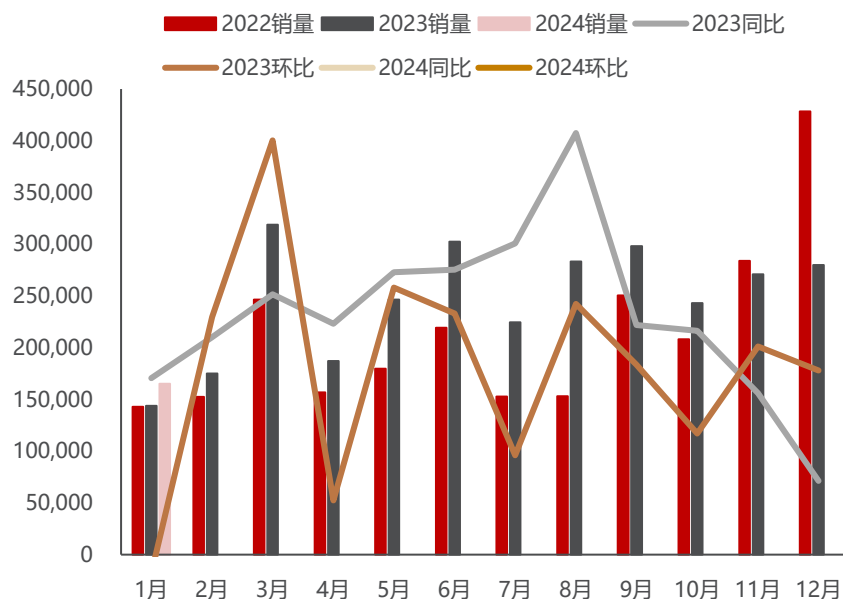
01

1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同增14.94%，渗透率达18.40%

➤ 1.3欧洲整体新能源车月度销量

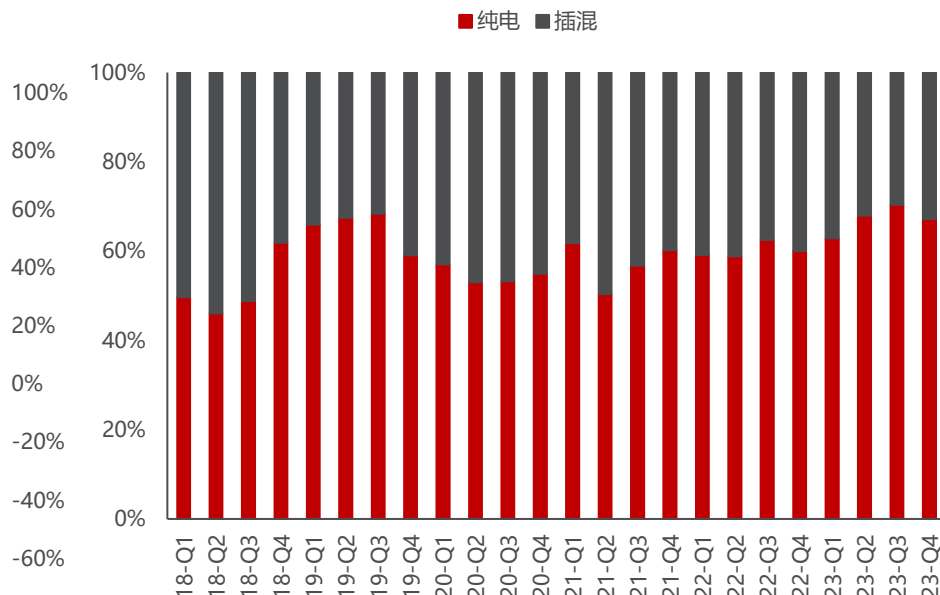
- 基于八国数据，我们预计，2024年1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同比增长14.94%，环比减少40.96%，渗透率达18.40%，同比增长1.83个Pct，环比下降9.42个Pct。
- 分车型上看，1月欧洲纯电实现销量同比增长，环比下降；插混同比增长，环比下降。销量方面，1月，欧洲纯电销量达10.1万辆，同比增长27.71%，环比下降47.79%；插电混动销量达6.41万辆，同比增长18.88%，环比下降25.60%。占比方面，1月纯电占比达61.21%，相较2024年1月下降8.01个Pcts；插混占比达38.79%。

图4：欧洲新能源车月度销量情况（辆）



资料来源：EV sales，民生证券研究院测算

图5：欧洲地区分季度纯电和插混占比



资料来源：ACEA，民生证券研究院测算

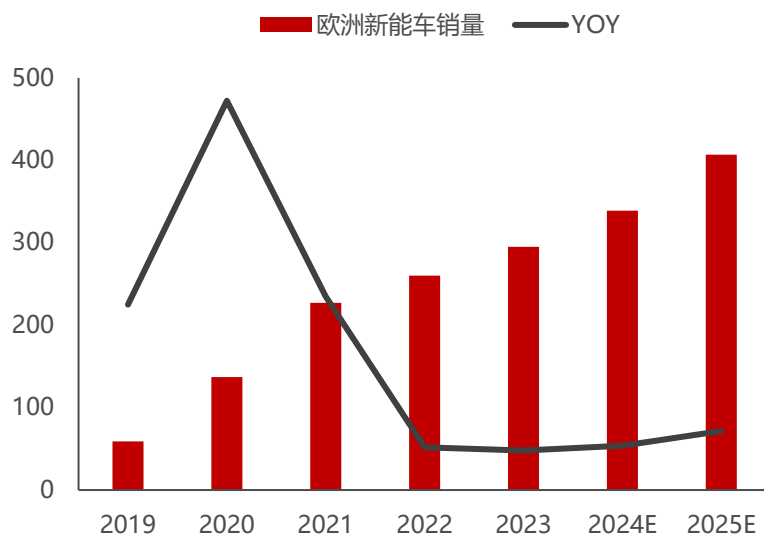
01

1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同增14.94%，渗透率达18.40%

➤ 1.4 2024年欧洲新能源车销量预测

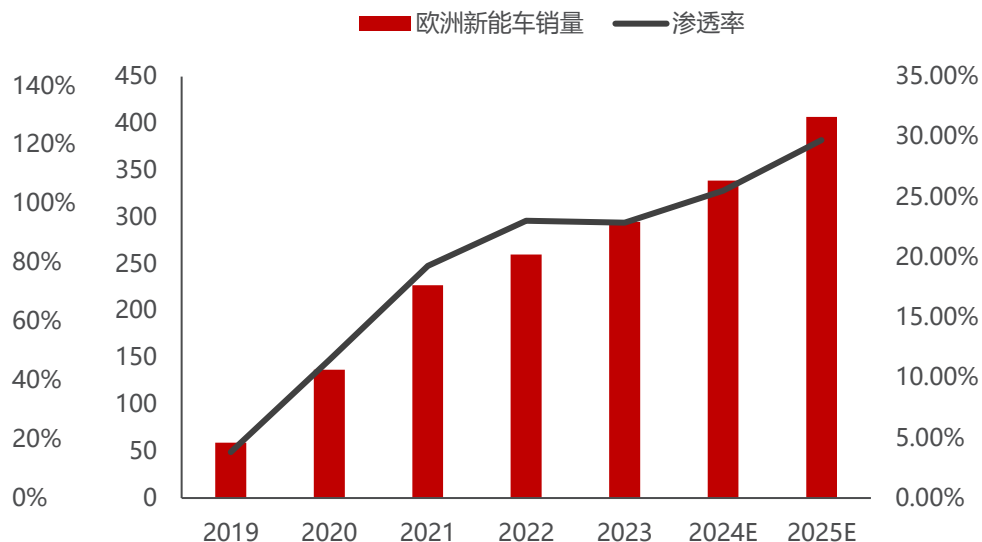
- **2024年1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同比增长14.94%。** 根据以下核心假设：1、汽车总销量端，我们预计欧洲汽车行业增速放缓，保持3%的平稳增速；2、新能源车方面，受主力国家补贴退坡影响，行业整体增速放缓，我们预计同比增速为15%。根据以上假设，我们预计欧洲2024年销量339万辆，渗透率达25.52%。

图6：欧洲新能源车销量（万辆）和增速情况



资料来源：ACEA, EV Sales, 民生证券研究院测算

图7：欧洲新能源车销量（万辆）和渗透率情况



资料来源：ACEA, EV Sales, 民生证券研究院测算

01

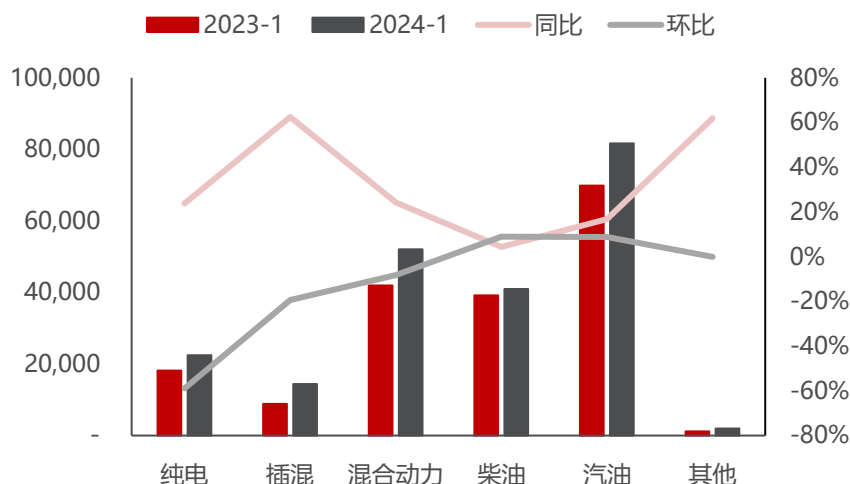
1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同增14.94%，渗透率达18.40%

➤ 1.5主要国家新能源车销量情况

◆ **德国：1月新能源车销量欧洲第一，同比增长，环比下降；政策端，2023年9月1日起只有个人购买者才能申请新车补贴**

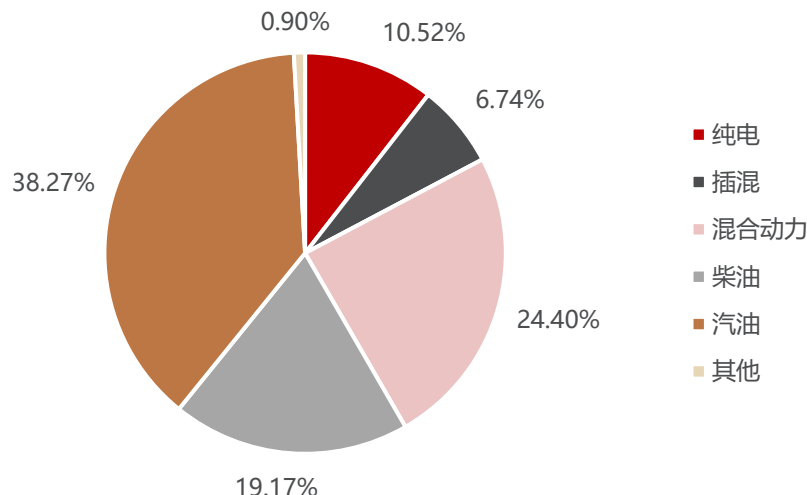
- 乘用车方面，1月销量达21.36万辆，同比增长19.14%，环比下降11.71%。
- 新能源车方面，1月销量达3.69万辆，同比增长36.60%，环比下降49.19%，渗透率为17.26%，同比增长2.21个Pcts，环比下降12.74个Pcts。其中，EV销量2.25万辆，同比增长23.92%，环比下降58.92%，占乘用车销量10.52%；PHEV销量达1.44万辆，同比增长62.59%，环比下降19.40%，占乘用车销量6.74%。
- **政策端：**针对购买环节，售价低于4万欧元（含）的新车将获得6750欧元补贴，售价在4-6.5（含）万欧元的新车补贴4500欧元，**从2023年9月1日起，该补贴只有个人购买者才能申请**，2024年1月1日起，申报将更为严格。

图8：德国24和23年1月各车型销量（辆）及同环比情况



资料来源：KBA，民生证券研究院

图9：德国2024年1月各车型销量占比



资料来源：KBA，民生证券研究院

01

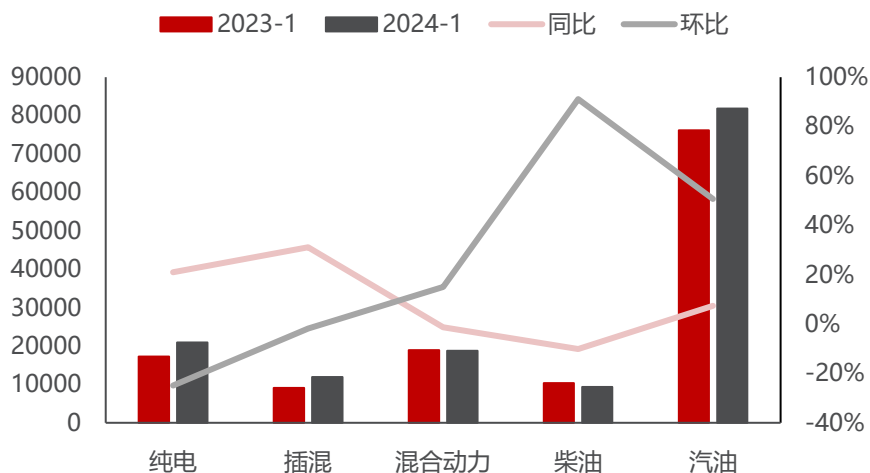
1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同增14.94%，渗透率达18.40%

➤ 1.5主要国家新能源车销量情况

◆ 英国：1月新能源车销量欧洲第二，同比增长，环比下降；政策端，禁售燃油车推迟到2035年

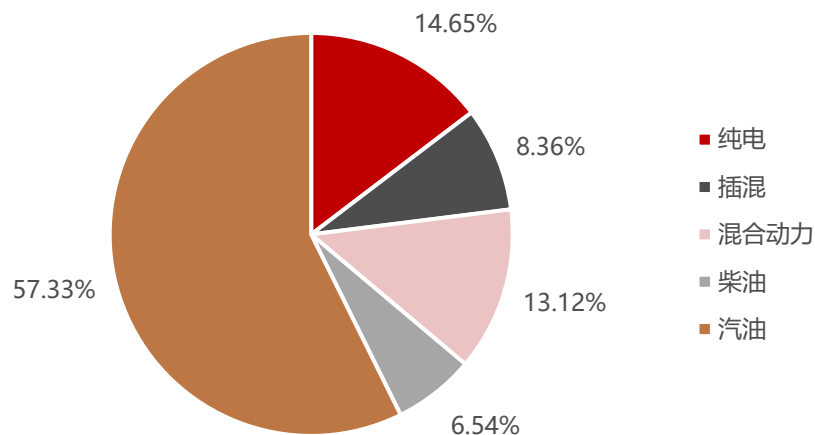
- 乘用车方面，1月销量14.29万辆，同比增长8.42%，环比增长1.26%。
- 新能源车方面，1月销量达3.29万辆，同比增长24.51%，环比下降17.81%，渗透率为23.01%，同比增长3.01个Pcts，环比下降5.34个Pcts。其中，EV销量2.09万辆，同比增长21.03%，环比下降24.81%，占乘用车销量14.65%；PHEV销量达1.19万辆，同比增长31.13%，环比下降1.79%，占乘用车销量8.36%。
- 政策端：2023年9月英国首相里希·苏纳克宣布，将汽油和柴油新车的禁售时间从原计划的2030年推迟到2035年。苏纳克表示，这一决定是为了减缓向电动汽车的过渡过程，因为前期成本较高，需要更多时间来建设充电基础设施。

图12：英国24和23年1月各车型销量（辆）及同环比情况



资料来源：SMMT，民生证券研究院

图13：英国2024年1月各车型销量占比



资料来源：SMMT，民生证券研究院

01

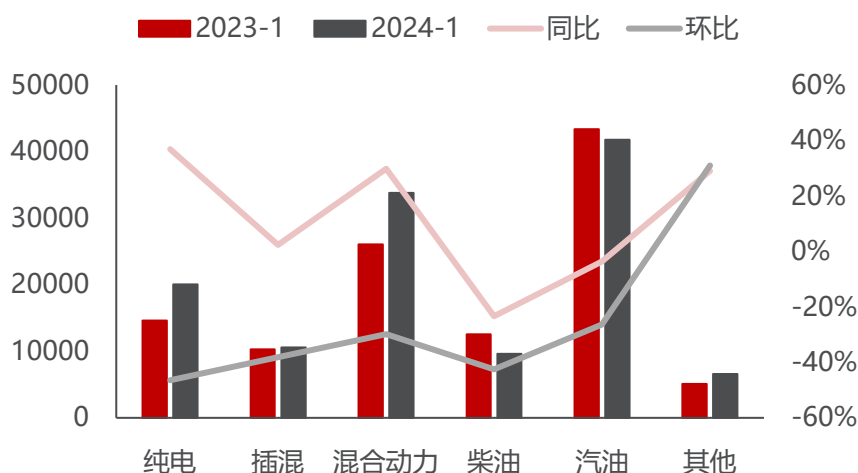
1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同增14.94%，渗透率达18.40%

➤ 1.5主要国家新能源车销量情况

◆ 法国：1月新能源车销量欧洲第三，同比增长，环比下降；政策端：电动汽车激励措施调整或影响中国汽车销售

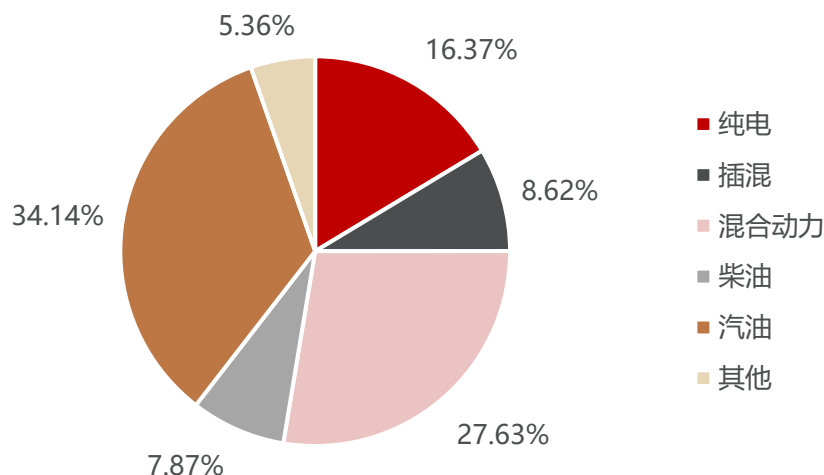
- 乘用车方面，1月销量12.23万辆，同比增长9.24%，环比下降32.44%。
- 新能源车方面，1月销量3.06万辆，同比增长22.61%，环比下降43.84%，渗透率为27.30%，同比增长5.03个Pcts，环比下降2.76个Pcts。其中，EV销量2.00万辆，同比增长36.86%，环比下降46.43%，占乘用车销量16.37%；PHEV销量1.05万辆，同比增长2.38%，环比下降38.19%，占乘用车销量8.62%。**政策端：**自2024年1月起，法国开始考虑汽车制造过程中的碳排放情况，**新措施或影响中国制造的电动汽车在法国的销售**，法国认为中国的能源主要来自燃煤。

图10：法国24和23年1月各车型销量（辆）及同环比情况



资料来源：CCFA，民生证券研究院

图11：法国2024年1月各车型销量占比



资料来源：CCFA，民生证券研究院

01

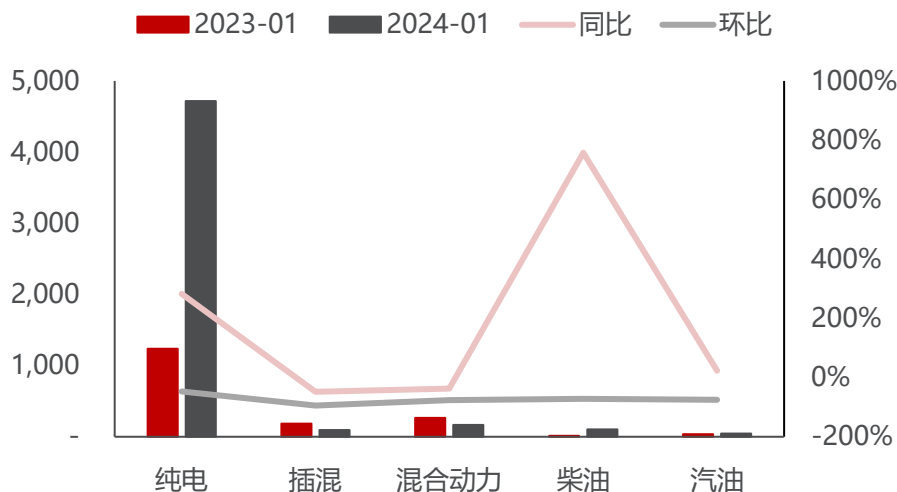
1月欧洲新能源车销量16.5万辆，同增14.94%，渗透率达18.40%

➤ 1.5主要国家新能源车销量情况

◆ 挪威：新能源车渗透率稳居世界第一；政策端：新能源车成为主流，相关政策在相应调整

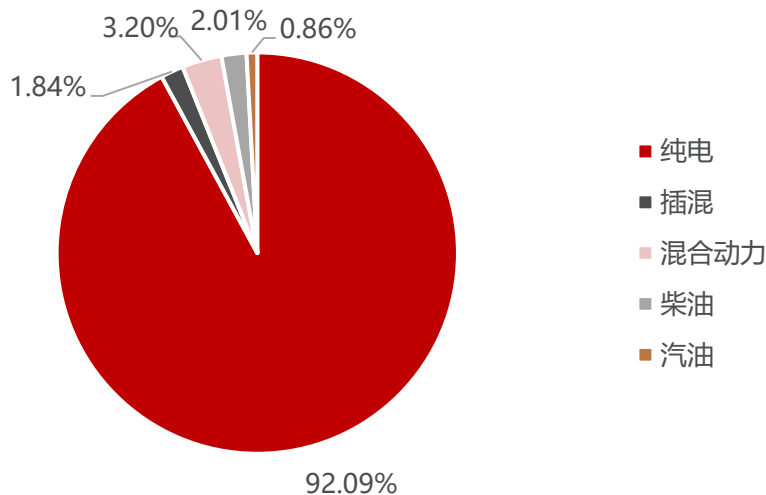
- 乘用车方面，1月销量达0.53万辆，同比增长25.35%，环比下降56.82%。
- 新能源车方面，1月销量达0.48万辆，同比增长239.04%，环比下降55.91%，渗透率为93.93%，同比增长17.64个Pcts，环比增长4.37个Pcts。其中，EV销量0.47万辆，同比增长281.33%，环比下降47.34%，占乘用车销量92.09%；PHEV销量达0.01万辆，同比下降48.35%，环比下降95.19%，占乘用车销量1.84%。
- 政策端：2023年起首次引入了适用于纯电动汽车的两项新税制：对500公斤以上车辆征收每公斤12.5挪威克朗的重量税，纯电动汽车价格中超过500,000挪威克朗部分征收25%的增值税。

图14：挪威24和23年1月各车型销量（辆）及同环比情况



资料来源：ofv，民生证券研究院

图15：挪威2024年1月各车型销量占比



资料来源：ofv，民生证券研究院

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/538001026041006042>