

- **1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势。**

- 产销层面，1月新能源乘用车产销分别为78.7万辆和72.9万辆，同比分别增长85.18%和78.68%，环比分别下降32.85%和38.79%。品牌和车型层面，比亚迪纯电动与插混双驱动夯实自主品牌新能源领先地位。同时，以赛力斯、理想、长安、零跑等为代表的增程式电动车表现尤为较强。产品投放层面，随着自主车企在新能源路线上的多线并举，市场基盘持续扩大。批发层面，1月新能源乘用车批发销量达到68.2万辆，同比增长76.2%，环比下降38.8%；1月批发渗透率达32.6%，同比增加5.8pcts。零售层面，1月新能源车市场零售66.8万辆，同比增长101.8%，环比下降29.5%；1月零售渗透率达32.8%，同比增加7.2pcts。

- **1月动力电池装车量同比上升100.2%，环比下降32.6%。**

- 产量层面，1月我国动力电池产量65.2GWh，环比下降16.1%，同比增加68.0%。装车量层面，1月动力电池装车量32.3GWh，同比增长100.2%，环比下降32.6%。技术路线层面，1月磷酸铁锂电池装车量19.7GWh，同比增长84.2%，环比下降37.1%，占总装车量60.9%，市场地位稳固。1月三元电池装车量12.6GWh，同比增长131.9%，环比下降23.9%，占总装车量39.0%。企业层面，宁德时代1月装车量15.96GWh，占比达49.41%，比亚迪1月装车量达11.00GWh，市场占比为18.58%，中创新航位居TOP3，1月份单月装车量为1.75GWh，市场占比达5.42%。前TOP3累计市场占比共计73.41%。

- **充电基础设施建设稳中有进，配套布局持续完善。**

- 充电基础设施层面，24年1月份全国公共充电桩保有量达278.2万台，较23年12月增加5.61万台；从23年2月至24年1月，月均新增公共充电桩约7.9万台；24年1月充电基础设施增量26.5万台，新能源车国内销量72.8万辆，桩车增量比为1:2.8。充电量层面，24年1月全国充电总电量约42.2亿度，较23年12月增长4.1亿度，同比增长82.5%，环比增长10.8%。整体上看，充电基础设施继续高增长趋势。全国充电电量主要集中在广东、江苏、河北、四川、浙江、上海、山东、福建、陕西、河南等省份。在TOP10地区中，广东省位居公共充电桩保有量、充电电量排行的榜首，浙江省位居换电站总量的榜首。主要换电运营商布局的换电站数量仍在持续提升。充电基础设施累计数量结构方面，截至24年1月，全国充电基础设施累计数量为886.1万台，同比增长63.7%。其中公共充电桩累计278.2万台，同比增长51.3%，随车配建私人充电桩累计为607.8万台，同比增长70.1%。

• 投资建议：

- 1) 长期竞争格局向好，且短期有边际变化的环节。重点推荐：a、电池：**宁德时代**；b、隔膜：**恩捷股份**；c、热管理：**三花智控**；d、高压直流：**宏发股份**；e、薄膜电容：**法拉电子**，建议关注**中熔电气**等。
- 2) 4680技术迭代，带动产业链升级。4680目前可以做到210Wh/kg，后续若体系上使用高镍91系和硅碳负极，系统能量密度有可能接近270Wh/kg，并可以极大程度解决高镍系热管理难题。重点关注：a、大圆柱外壳：**科达利**、**斯莱克**；b、高镍正极：**容百科技**、**当升科技**、**芳源股份**、**长远锂科**、**华友钴业**、**振华新材**、**中伟股份**、**格林美**；c、布局LIFSI：**天赐材料**、**新宙邦**。
- 3) 看2-3年维度仍供需偏紧的高景气产业链环节。重点关注：a、隔膜：**恩捷股份**、**星源材质**、**沧州明珠**、**中材科技**；b、负极：**璞泰来**、**中科电气**、**杉杉股份**、**贝特瑞**、**翔丰华**等。
- 4) 新技术带来明显边际弹性变化。建议关注：a、钠离子电池方面：**传艺科技**、**维科技术**、**元力股份**、**丰山集团**；b、复合集流体方面：**宝明科技**、**东威科技**、**元琛科技**。
- **风险提示：**1) 上游原材料超预期上涨。2) 终端需求不及预期。



01

1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势

02

1月动力电池装车量同比上升100.2%，环比下降32.6%。

03

基础充电设施建设稳中向好，配套布局持续完善

04

投资建议

05

风险提示

CONTENTS

目录



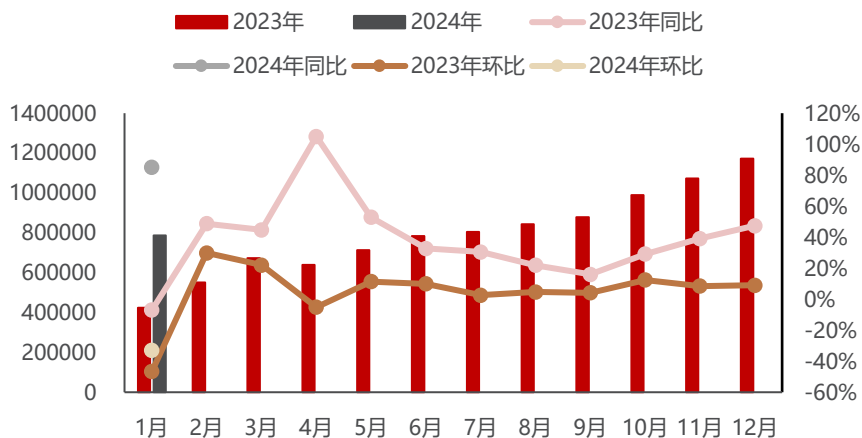


1月国内新能源车乘用车市场 01. 实现预期开门红，保持产销 较强走势

01 1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势

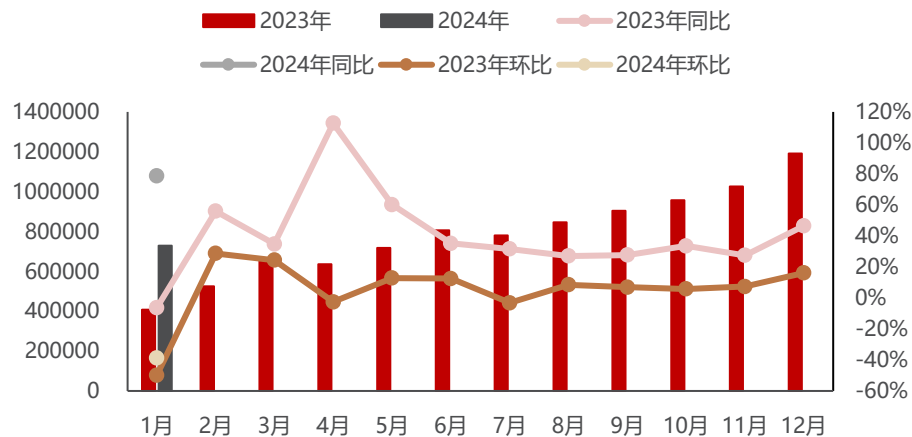
- **2024年1月汽车产销双超240万辆，同比快速增长。**根据中汽协数据，1月汽车产销分别为241万和243.9万辆，同比分别增加51.2%和47.9%，环比分别下降21.7%和22.7%。2024年1月国内新能源车市场实现预期开门红，在产销两端较去年同期有较大增长，显示出市场在回归常态之后的强劲势头。
- **新能源车保持产销较强走势。**根据中汽协数据，1月，新能源汽车产销同比高速增长，分别达到78.7万辆和72.9万辆，同比分别增长85.3%和78.8%，环比分别下降32.9%和38.8%。市场占有率达29.9%。
- **24年汽车行业继续保持稳中向好发展态势。**24年，在国家促消费、稳增长政策的持续推进和新能源汽车产业高质量发展系列政策的实施下，将进一步激发市场活力和消费潜力。23年12月12日结束的中央经济工作会议要求“巩固和增强经济回升向好态势”，将扩大内需放在突出地位，明确提出要提振新能源汽车消费。而24年1月，新能源汽车市场表现如期，实现强劲开门红，市场渗透率持续扩大。

图1：23-24年1月新能源汽车产量数据（辆）



资料来源：中汽协，民生证券研究院

图2：23-24年1月新能源汽车销量数据（辆）

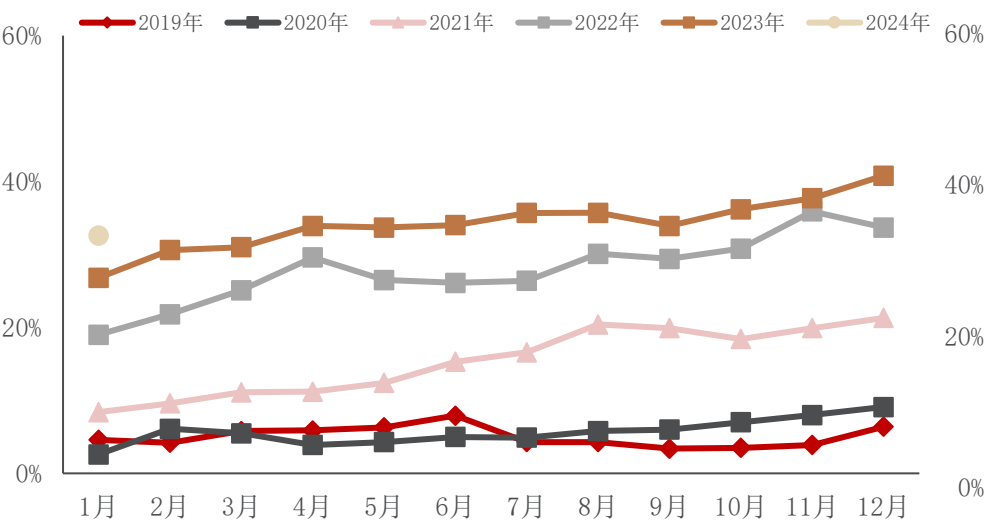


资料来源：中汽协，民生证券研究院

01 1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势

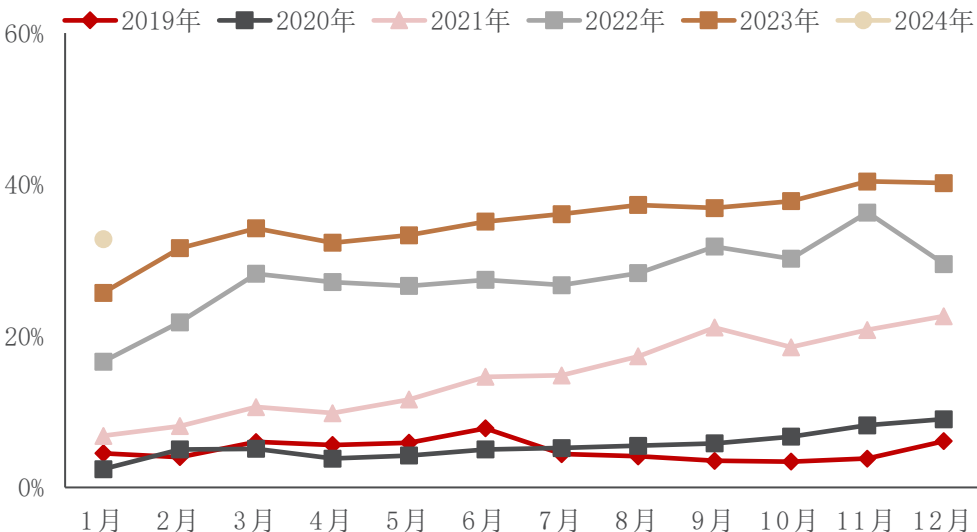
- 1月新能源车市场渗透率同比上升。**根据乘联会数据可知，批发层面，1月新能源乘用车批发销量达到68.2万辆，同比增长76.2%，环比下降38.8%。1月新能源车厂商批发渗透率32.6%，较2023年1月26.8%的渗透率提升5.8pcts，但较2023年12月的40.7%下降8.1pcts。1月，自主品牌新能源车渗透率43.8%；豪华车中的新能源车渗透率34.5%；零售层面，1月新能源车市场零售66.8万辆，同比增长101.8%，环比下降29.5%；1月新能源车国内零售渗透率32.8%，较去年同期25.6%的渗透率提升了7.2pcts，但较去年12月渗透率40.3%下降7.5pcts。1月，自主品牌中的新能源车渗透率51.8%；豪华车中的新能源车渗透率22.3%。
- 整体上，新能源车批发、零售渗透率24年1月均高于23年同期，环比回归理性，但仍显示强劲势头。**

图3：2024年1月新能源乘用车厂商批发渗透率（%）



资料来源：乘联会，民生证券研究院

图4：2024年1月新能源乘用车厂商零售渗透率（%）

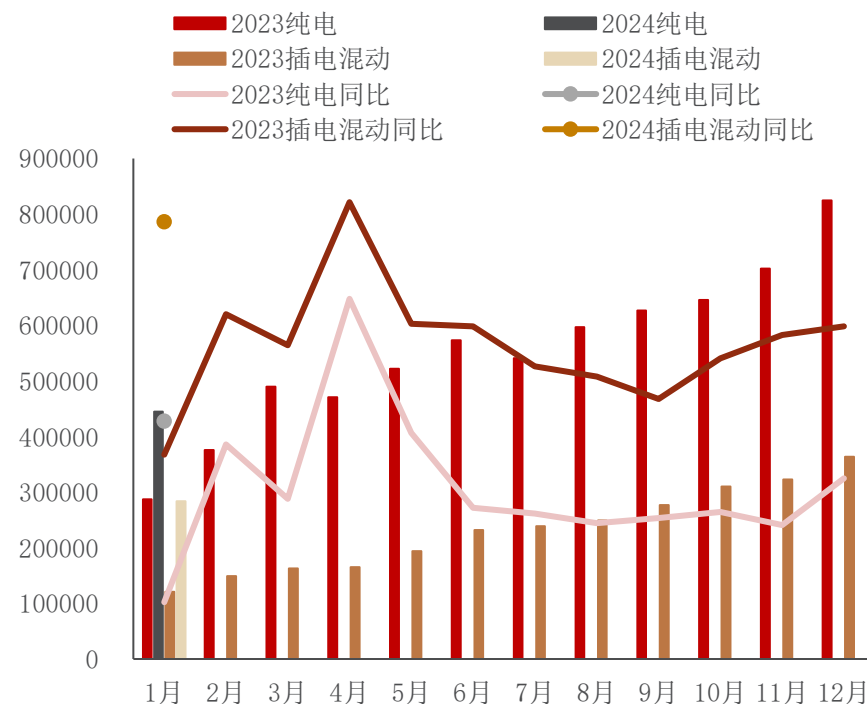


资料来源：乘联会，民生证券研究院

01 1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势

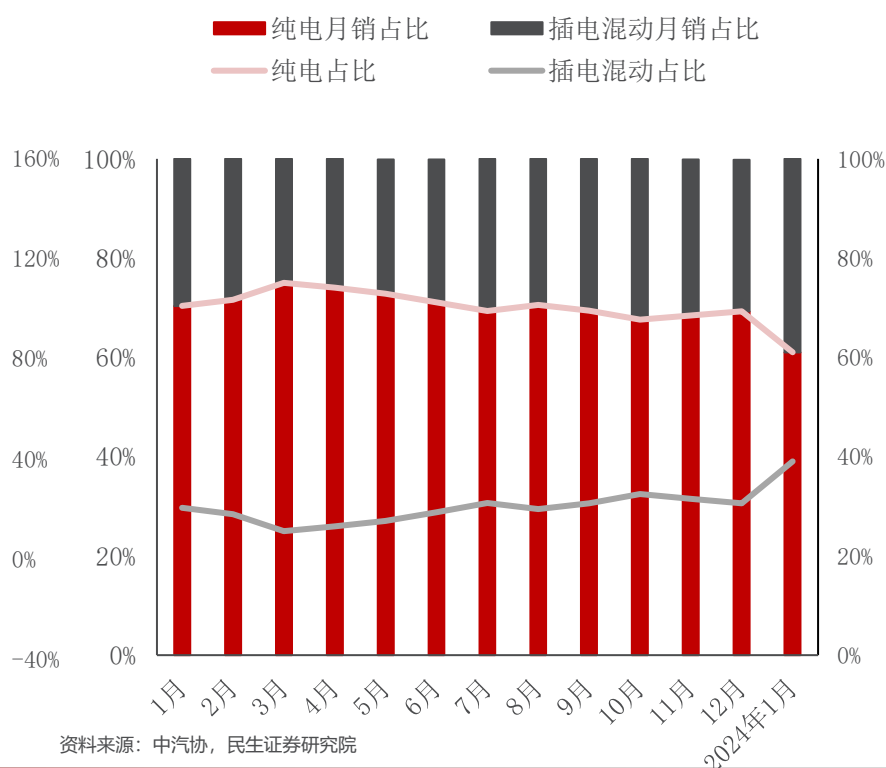
- **纯电依旧占据主导地位，插混销量冲势强劲。**根据中汽协数据可知，纯电动车1月产量48.9万辆，同比增长63.6%，销量44.5万辆，同比增长55.1%；插混动力汽车1月产量29.7万辆，同比增长136.1%，销量28.4万辆，同比增长135.0%。
- **从销量结构上看，插电式混动的销量占比逐渐侵蚀纯电份额。**1月份纯电动车月销量占比为61.0%，环比减少8.3个pcts；1月份插电式混动车月销量占比39.0%，环比增加8.4个pcts。

图5：23年-24年1月纯电动与插电混动销量情况（辆）



资料来源：中汽协，民生证券研究院

图6：23年-24年1月纯电动与插电混动销量占比（%）

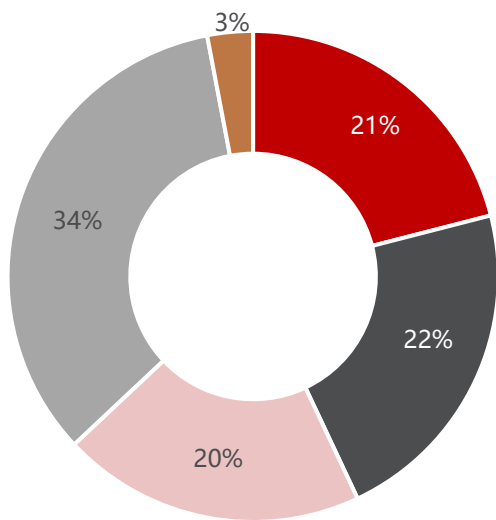


资料来源：中汽协，民生证券研究院

01 1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势

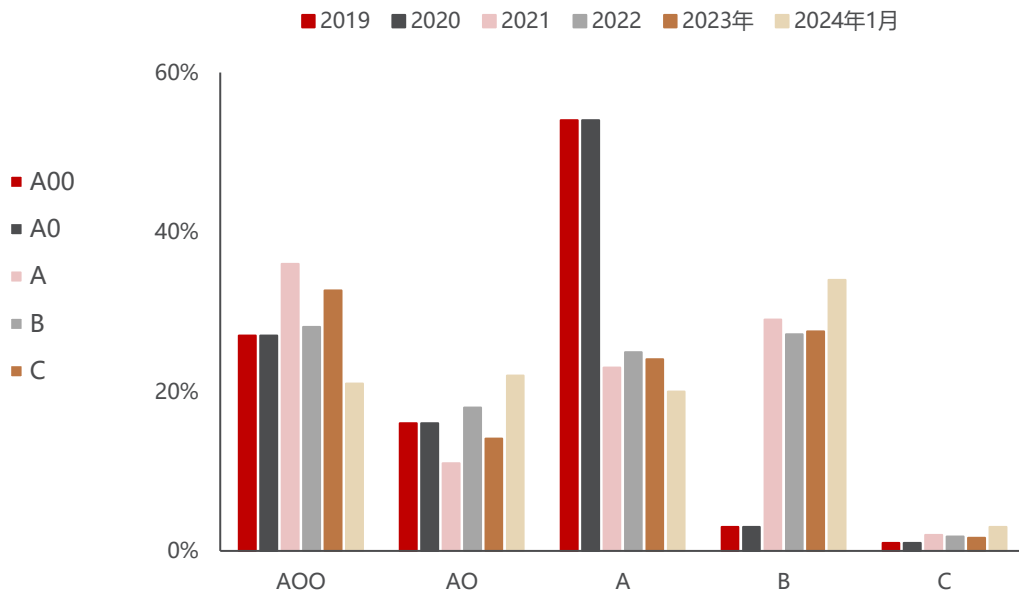
- **各级别电动车销量分化格局略显变化，A0级和B级以高份额领先市场。**据乘联会数据，1月纯电动批发销量40.4万辆，同比增长49.5%，环比下降46.5%；1月插电混动销量18.8万辆，同比增长104%，环比下降23%。1月B级电动车销量13.6万辆，同比增长35%，占纯电动份额34%。
- **纯电动市场的A00+A0的经济型电动车市场崛起。**其中A00级批发销量8.6万辆，同比增长151%，环比下降46%，占纯电动的21%份额；A0级批发销量8.8万辆，占纯电动的22%份额；A级电动车批发销量8.2万辆，占纯电动份额20%；各级别电动车销量总体不强。

图7：2024年1月新能源纯电动车各级别销量占比（%）



资料来源：乘联会，民生证券研究院

图8：20-23全年与24年1月新能源纯电车各级别累计销量占比（%）



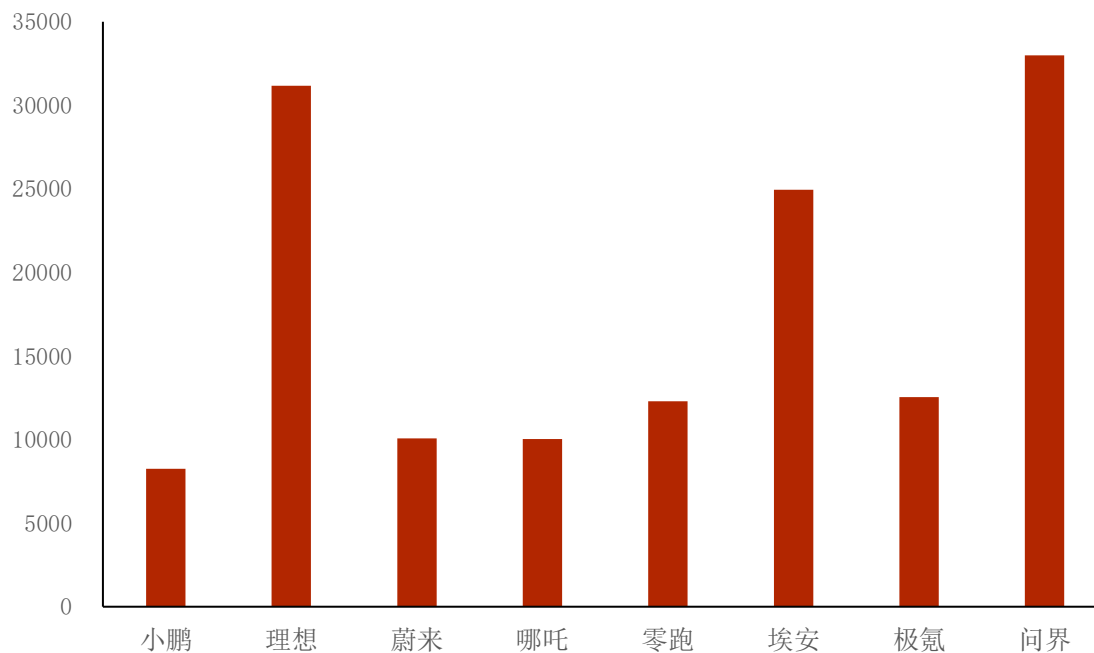
资料来源：乘联会，民生证券研究院

01

1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势

- 蔚来、理想、小鹏坚守新能源车销量阵地，大众电动化转型初见成效，其他合资与豪华品牌仍待发力。1月新势力零售份额14.8%，同比增加3.7个百分点；蔚来、小鹏、理想等新势力车企销量同比和环比表现总体仍较强。批发层面豪华车中的新能源车渗透率34.5%；而主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有7.2%。

图9：24年1月新能造车新势力销量（辆）

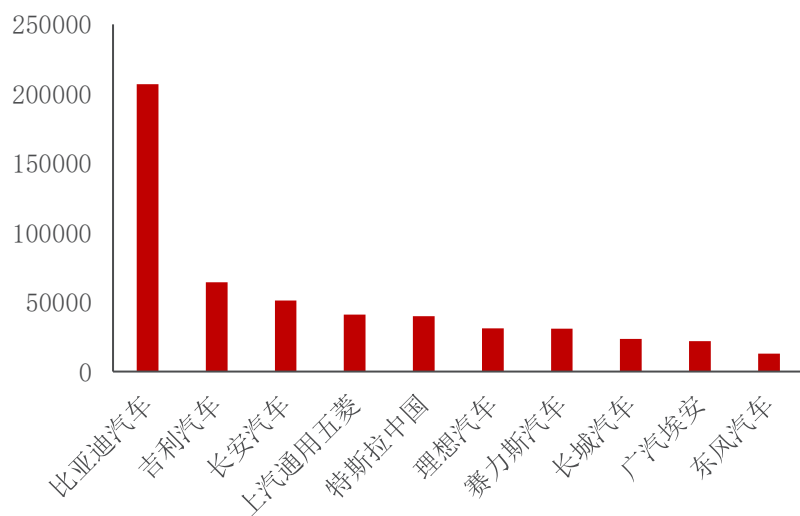


资料来源：各家车企公众号，民生证券研究院

01 1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势

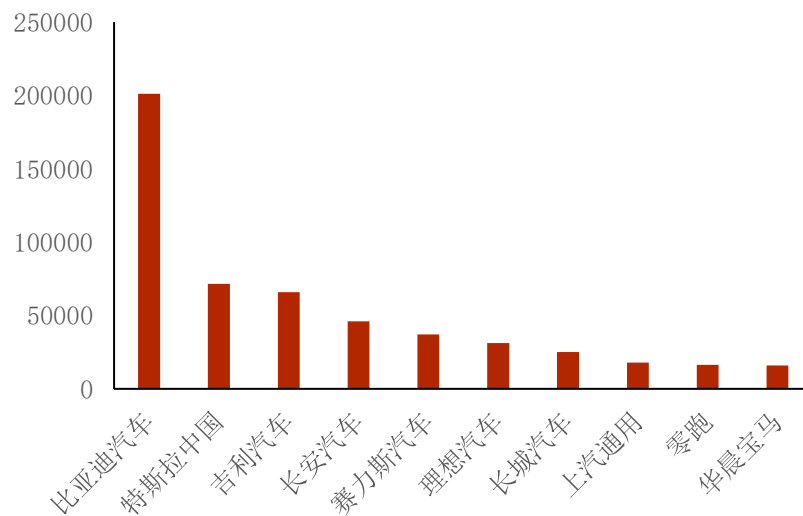
- 从厂商零售销量来看，比亚迪汽车登顶排行榜，多品牌持续霸榜。根据乘联会数据，24年1月，比亚迪持续霸榜位居第一，单月销量高达20.69万辆，同比增长48.0%，所占份额高达31.0%。吉利汽车位列第二，单月售出6.43万辆，同比增长621.1%。
- 从厂商批发销量来看，随着自主车企在新能源路线上的多线并举，市场基盘持续扩大。厂商批发销量突破万辆的企业达到18家（环比下降3家，同比增长12家），占新能源乘用车总量90.7%（上月92.4%，去年同期74%）。

图10：24年1月新能源厂商零售销量排行榜（辆）



资料来源：乘联会，民生证券研究院

图11：24年1月新能源厂商批发销量排行榜（辆）



资料来源：乘联会，民生证券研究院

01

1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势

• **优质车型持续投放，新能源产业格局形成新的窗口期。**24年1月共有9款新能源乘用车发布，包括奇瑞风云A8，吉利银河E8、东风纳米、长安UNI-K、小鹏X9、阿维塔11、极氪X、极狐 阿尔法S、极狐 阿尔法T。政策退坡趋势已经确定，新能源汽车已完全由政策驱动转向产品驱动，2024年优质车型将持续投放，新能源产业格局将形成新窗口期。

表1：2024年1月新发布的新能源车汇总

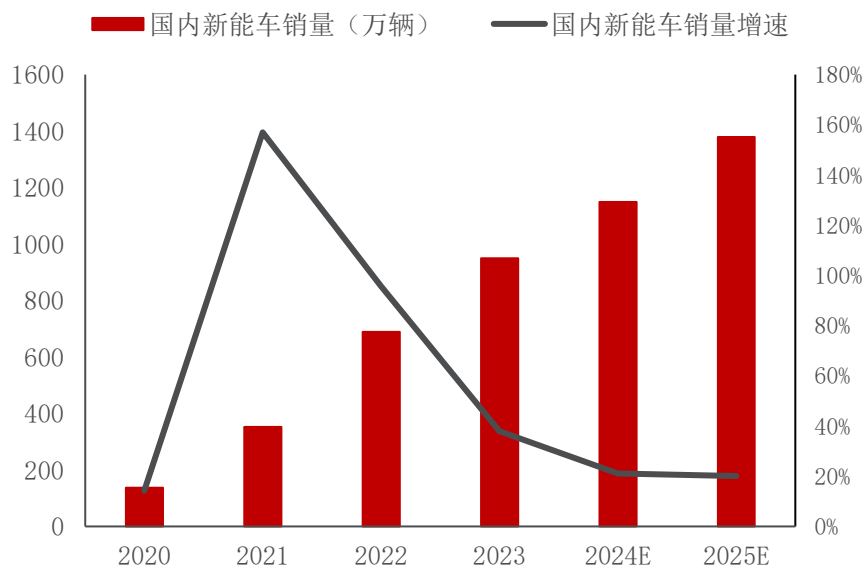
自主传统车企		造车新势力	
奇瑞风云A8	紧凑型插电式混动轿车	小鹏X9	中大型纯电MPV
吉利银河E8	中大型纯电动车	阿维塔11	中大型纯电动SUV
东风纳米	小型纯电动车	极氪X	紧凑型纯电动SUV
长安UNI-K	中型插电式混动SUV	极狐 阿尔法S	中大型纯电动车
-	-	极狐 阿尔法T	中大型纯电动车

资料来源：汽车之家，民生证券研究院

01 1月国内新能源车市场实现预期开门红，保持产销较强走势

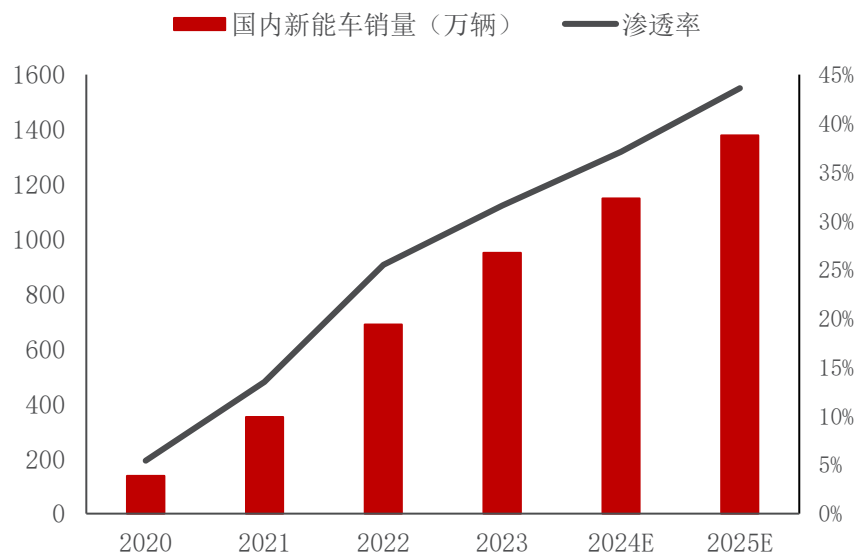
- **2025年国内电动车销量或达1379万辆，四年CAGR达40.7%。**从中长期来看，一方面，2021-2022年双积分趋严，补贴延期将有利于新能源车销量持续发展；而更重要的因素在于，中国已进入产品驱动的黄金时代，随着不同级别，不同价位面向不同细分人群的新能源车选择多样化，新能源车渗透率有望持续提升，2023年国内已实现销量950万辆，2024年1月销量66.8万辆。我们预计2025年电动车销量有望达1379万辆，21-25四年CAGR达40.7%，新能源车渗透率将有望达44%。

图12：中国新能源车销量情况（万辆）



资料来源：中汽协，工信部，民生证券研究院预测

图13：中国新能源车渗透率情况（%）



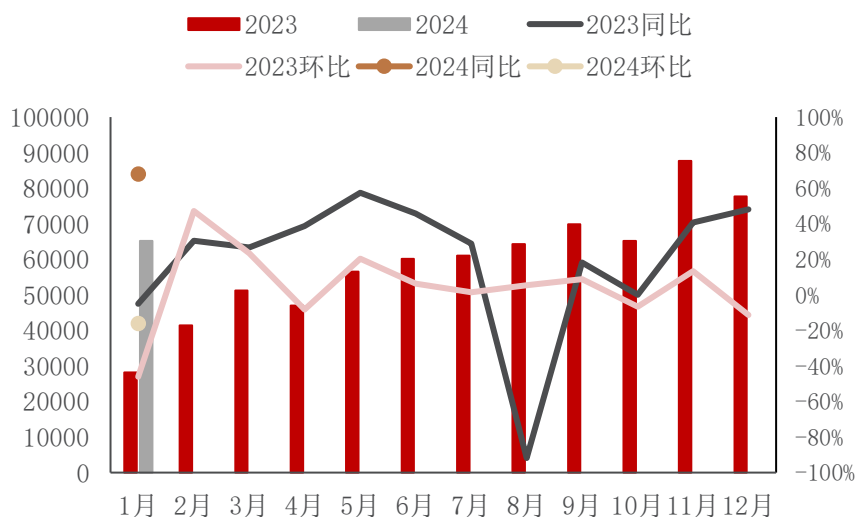
资料来源：中汽协，工信部，民生证券研究院预测

1月动力电池装车量
02. 同比上升100.2%，
环比下降32.6%

02 1月动力电池装车量同比上升100.2%，环比下降32.6%

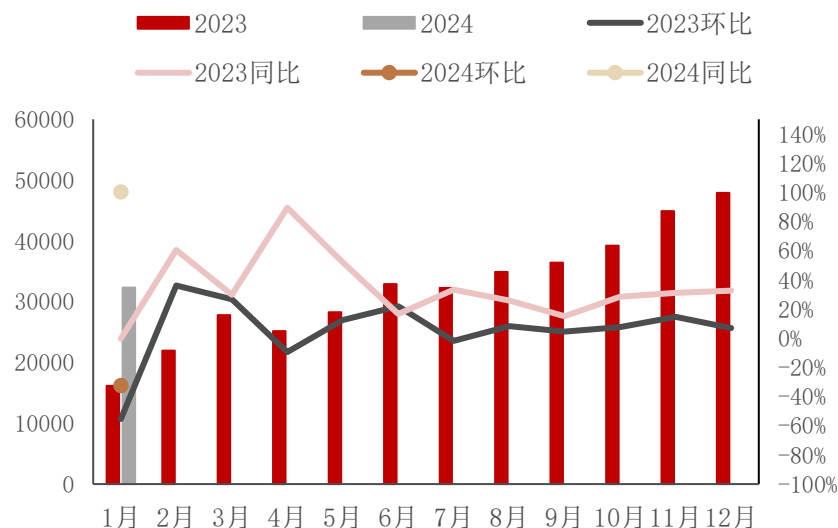
- 动力电池产量层面**，根据中国汽车动力电池产业创新联盟，1月我国动力电池产量65.2GWh，环比下降16.1%，同比增加68.0%。其中三元电池产量22.7GWh，占总产量34.8%，同比增长82.8%，环比减少9.1%；1月磷酸铁锂电池产量42.4GWh，占总产量65.0%，同比增长60.7%，环比减少19.2%。
- 动力电池装车量层面**，2024年1月，我国动力电池装车量32.3GWh，同比增长100.2%，环比下降32.6%。其中三元电池装车量12.6GWh，占总装车量39.0%，同比增长131.9%，环比下降23.9%；磷酸铁锂电池装车量19.7GWh，占总装车量60.9%，同比增长84.2%，环比下降37.1%。

图14：23-24年1月动力电池产量情况（MWh）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，民生证券研究院

图15：23-24年1月动力电池装车量情况（MWh）



资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，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/548001037041006042>