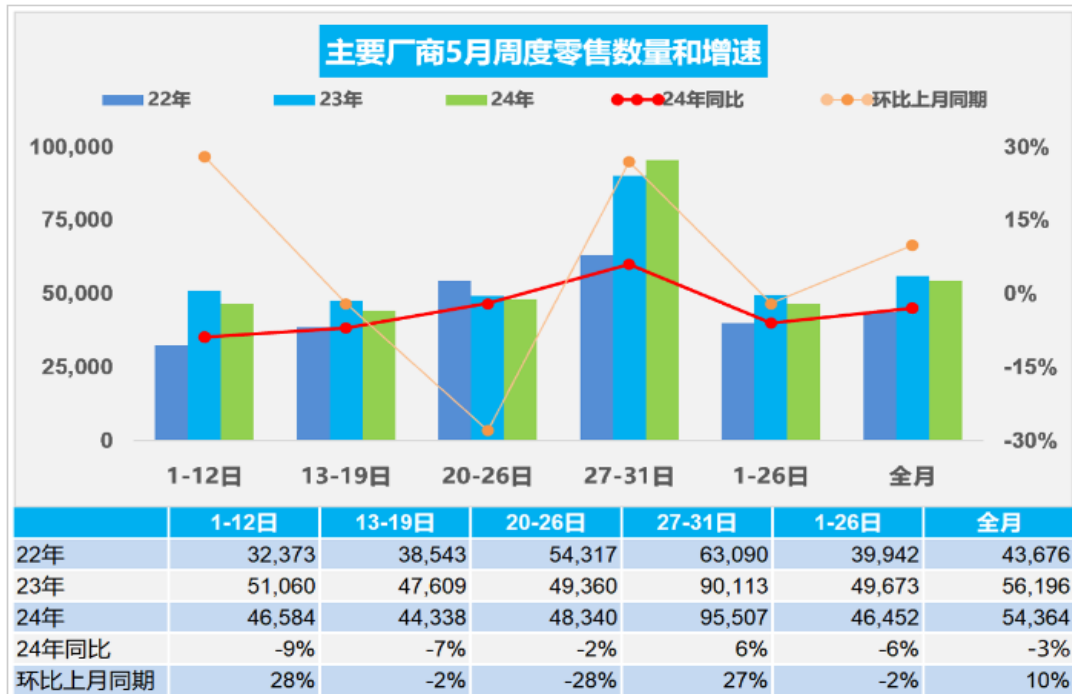


5月多家新能源汽车车企公佈相關銷量，多家车企在5月的銷量較上月實現環比增長，整體表現好於預期，說明新能源車市有明顯回暖跡象，5月新能源車企銷量好於預期的因素有哪些？另外如何解讀工信部等四部門近期確定的首批9個進入智能網聯汽車准入試點的聯合體？

五月新能源車市場回暖，智能網聯汽車加速推廣演進

多家新能源汽车企業公佈了5月的銷售成績，在此前多部門印發的“以舊換新”政策以及國務院發佈的《2024-2025年節能降碳行動方案》政策等助力下，中國新能源車市5月“淡季不淡”。5月各家新能源車企均較上月實現不同程度增長，多家車企實現銷量過萬輛，新能源車市明顯有回暖跡象。據乘聯會數據，5月車市整月表現較為穩健，2024年5月份中國乘用車市場零售銷量為168.5萬輛，同比下降3%，環比增長10%，今年以來累計零售805.2萬輛，同比增長54%。出色繼續高增長，5月新能源車市場零售79萬輛，同比增長36%，環比增長17%，今年以來累計零售324.2萬輛，同比增長34%。乘聯會表示，在以舊換新政策以及新能源汽车下鄉活動的推動下，加之車市新品價格戰階段性降溫，市場觀望群體消費熱情被激發，市場已經進入相對較好階段，新能源車走勢好於預期。目前新能源乘用車滲透率在持續提升，數據顯示目前新能源乘用車月銷量滲透率從去年同期的30.1%提升到了46.7%，未來新能源乘用車銷量滲透率有望繼續提升。

圖一：乘聯會統計的5月中國乘用車市場零售銷量



資料來源：公司官網



***比亞迪蟬聯榜首，新勢力表現可圈可點**

比亞迪作為新能源汽車的領軍企業，5月銷量達到33.18萬輛，上年同期為24.02萬輛，同比增長38.13%，相較上月份的銷量增長了。公司1-5月累計銷量達127.13萬輛，同比增長26.8%。有分析認為，2024年2月起，比亞迪推出相對低價的“榮耀版”車型密集推出，憑藉規模化優勢，以價換量策略效果顯著，帶動其銷量大幅增長。此外，比亞迪近日發佈新的混合動力技術以及新型12V磷酸鐵鋰小電池，將發動機熱效率提高到46.06%，在油耗、續航等方面表現出色，這些新技術有望強化公司在插電式混合動力汽車領域的技術領先地位，助推銷量增長。

圖二：比亞迪5月銷量情況

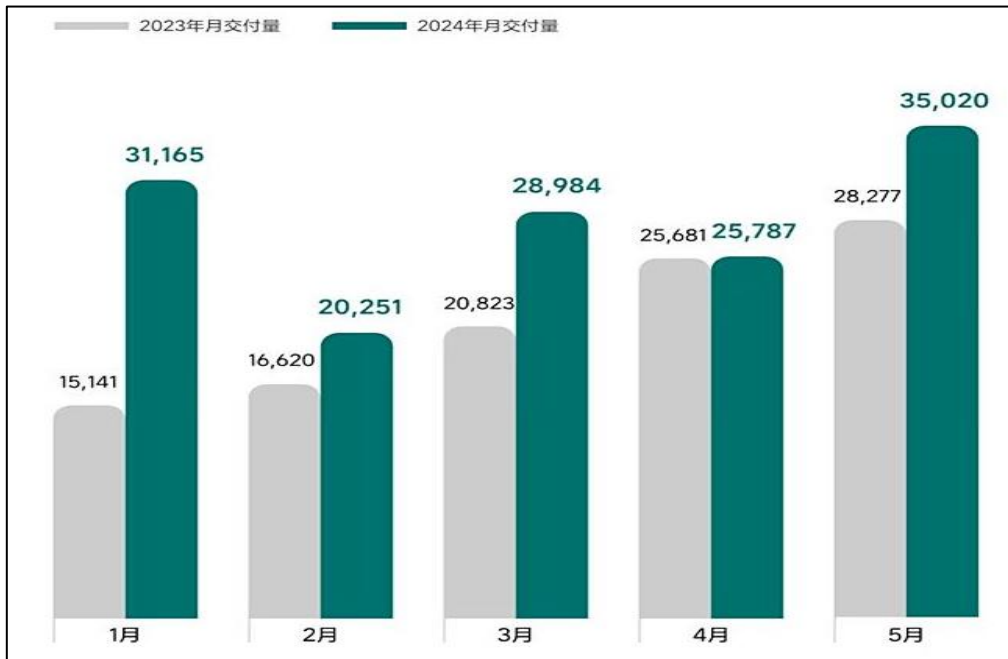
項目類別	產量					銷量				
	本月	去年同期	本年累計	去年累計	累計同比	本月	去年同期	本年累計	去年累計	累計同比
新能源汽車	344,008	246,259	1,290,362	1,022,890	26.15%	331,817	240,220	1,271,325	1,002,591	26.80%
-乘用車	342,679	245,131	1,285,971	1,016,697	26.49%	330,488	239,092	1,266,934	996,476	27.14%
-純電動	151,747	126,091	589,053	504,144	16.84%	146,395	119,603	580,974	488,614	18.90%
-插電式混合動力	190,932	119,040	696,918	512,553	35.97%	184,093	119,489	685,960	507,862	35.07%
-商用車	1,329	1,128	4,391	6,193	-29.10%	1,329	1,128	4,391	6,115	-28.19%
-客車	239	549	1,706	1,653	3.21%	239	549	1,706	1,653	3.21%
-其他	1,090	579	2,685	4,540	-40.86%	1,090	579	2,685	4,462	-39.83%
合計	344,008	246,259	1,290,362	1,022,890	26.15%	331,817	240,220	1,271,325	1,002,591	26.80%

資料來源：公司官網

除了頭部企業表現出色之外，“蔚小理”、AITO 鴻蒙等造車新勢力表現也可圈可點：造車新勢力“蔚小理”三家中，理想汽車銷量遠超其他兩家車企，近期理想汽車表現比較穩健，雖然也面臨不少的挑戰，但是隨著理想L6開啟交付以來，其全新的價格體系也在助力理想汽車銷量穩步回升，5月理想汽車時隔三個月單月銷量重新站上3萬輛，其5月交付35020輛汽車，同比增長23.8%，相較前幾個月有明顯回升。據理想汽車公佈的數據，理想L6自4月24日開啟交付以來，共計交付超1.5萬輛，創造了理想汽車新車型交付的最快紀錄，目前理想L6產能依舊在持續爬坡，在6月份預計能突破2萬台。



圖三：理想汽車 5 月銷量情況



資料來源：公司官方公眾號

5 月份，蔚來的表現算是較為出色，蔚來汽車時隔九個月重回兩萬輛並刷新月度交付記錄，其 5 月交付新車 20544 輛，同比增長 233.8%，環比增長 31.5%，創歷史新高。今年 1-5 月，蔚來交付新車 66217 輛，同比增長 51%。蔚來汽車的銷量在能保持韌性之餘，其單月銷量創新高，背後有兩大原因：一是換電聯盟逐步崛起，今年 5 月中國一汽成為第七家與蔚來達成換電合作的車企。從之前的長安汽車到吉利汽車，再到如今的中國一汽，蔚來此前飽受質疑的換電模式，在短短半年就有 7 家合作夥伴與之合作，有分析認為蔚來已經建成規模較為龐大的充換電體系，與蔚來合作可減少重複建設補能體系的成本，這是吸引上述車企和蔚來合作的重要原因。二是蔚來新一代車型在硬體與軟體上均有較大提升，其新一代全系產品均配備了領先行業的 1016Tops 算力和硬體預裝，算力優勢十分明顯，加上其智能系統在今年多次 OTA 後，智能化程度得到大幅加強，蔚來在今年 6 月入選國家首批自動駕駛 L3/L4 准入和上路通行試點名單，也是此批唯一入選的新勢力品牌，就能說明其智能駕駛的能力在行業裏面已表現較為優秀。



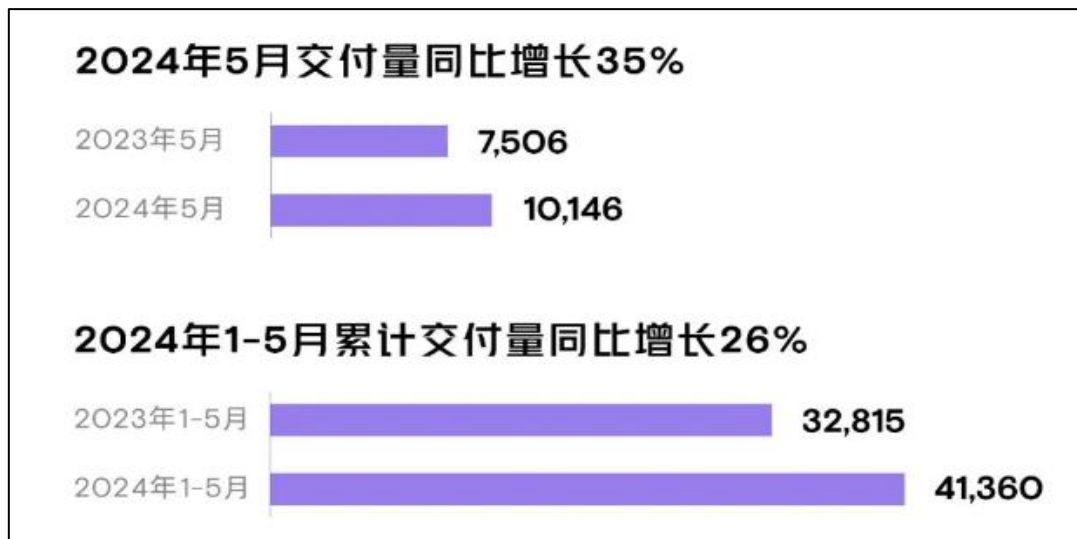
圖四：蔚來汽車 5 月銷量情況



資料來源：公司公眾號

而曾經和理想汽車、蔚來汽車處於同一梯隊的小鵬汽車，已經逐漸掉隊。數據顯示，小鵬汽車 5 月交付新車 10146 輛，同比增長 35.2%，環比增長 8%，今年以來首次交付量過萬。

圖五：小鵬汽車 5 月銷量情況



資料來源：公司官方公眾號



繼 4 月 AITO 問界、智界首次以“鴻蒙智行”品牌身份公佈交付數據後，華為鴻蒙智行最新單月成績單顯示，5 月全系交付新車沖上了 30000 輛以上，環比增長 3.19%。值得注意的是，5 月 31 日，AITO 問界新 M7 Ultra 發佈會在深圳舉行，期間共推出四款車型，起價 28.98 萬元。另外，餘承東在發佈會上公佈了問界品牌的最新訂單情況：問界新 M5 上市一個月大定已達到 2 萬輛、問界新 M7 上市 8 個月大定突破 18 萬輛、問界 M9 上市 5 個月大定突破 9 萬輛，剛剛上市的問界新 M7 Ultra 首日大定突破 1.2 萬輛。餘承東同時表示：“5 月份是產品調整期，主力銷售產品換代導致短期內銷量下降，預計 6 月份銷量將重回快速增長，6 月問界交付爭取 4 萬輛，以後會朝著 5 萬輛的目標前進。”

而近期剛發佈 SU7 轎車的小米汽車則在衝刺交付，小米 SU7 的 5 月交付量為 8630 台，較之 4 月的 7058 台有所提升。小米集團執行董事長、創始人雷軍近期透露，6 月份小米汽車工廠將開啟雙班生產，確保當月交付過 1 萬輛。

► 新能源車市淡季不淡或與利好政策刺激有關？

業內分析認為，國內 5 月新能源汽車銷量好於預期，或與近期新能源汽車市場利好政策頻出、以及新能源汽車廠商持續推出的價格優惠有關。

2024 年 5 月 29 日國務院發佈《2024-2025 年節能降碳行動方案》提到，加快淘汰老舊機動車，提高營運車輛能耗限值准入標準。逐步取消各地新能源汽車購買限制。落實便利新能源汽車通行等支持政策。推動公共領域車輛電動化，有序推廣新能源中重型貨車，發展零排放貨運車隊。2024 年 5 月 15 日，工業和資訊化部辦公廳等印發《五部門關於開展 2024 年新能源汽車下鄉活動的通知》，公佈 2024 年新能源汽車下鄉活動車型，加快補齊農村地區新能源汽車消費使用短板

在更早的 4 月，多部門聯合印發《推動消費品以舊換新行動方案》，《行動方案》明確了包括汽車在內的消費品以舊換新的重點任務：方案提出要開展汽車以舊換新。加大財政金融政策支持力度，中央財政與地方政府聯動，安排資金支持汽車報廢更新，鼓勵有條件的地方支持汽車置換更新。商務部等七部門一個月後聯合印發了《汽車以舊換新補貼實施細則》，就汽車以舊換新的補貼範圍和金額、補貼申報、審核和發放、補貼資金管理等方面做出具體安排。

在車企端，隨著利好政策陸續推出，市場上多家新能源車企也在積極回應，結合“以舊換新”政策，推出多種優惠和補貼活動。例如 4 月小鵬推出 2024 款 G9 限時減免活動，金額至高 2 萬元，上汽大眾推出朗逸新銳出眾版限時售 7.999-8.799 萬元，並且購置稅全免。奇瑞汽車推出百億補貼置限時指定車型購置稅全免，並且有舊車至高抵 30000 元、抽 49999 元大額購車券等優惠活動。蔚來 4 月推出最高 10 億元油車置換補貼，適用於蔚來 2024 款車型。4 月鴻蒙智行 APP 顯示，問界新 M7 車型進行權益調整，起售價 22.98 萬元，直降 2 萬元。

對於上述利好政策，中國汽車流通協會分析指出，從春節後消費者就關注以舊換新的政策，期待政策



帶來購車實惠，因此政策的實施對車市是重大利好，預計年度報廢總量應能達到近千萬輛的規模，汽車以舊換新補貼對車市私人新車消費會帶來百萬量級的增量，也能帶來千億元以上的年消費增量。全國乘聯會秘書長崔東樹解讀稱，在價格調整逐步到位、新品加速發佈的情況下，主力車企呈現同比、環比雙增長的良好態勢。他同時認為，以舊換新政策啟動一個月來的成效明顯，預計 2024 年我國乘用車市場特別是新能源乘用車將呈現持續走強態勢。

不過，需要注意的是，在新能源汽車銷量持續高速增長的背景下，今年一季度包括特斯拉、長安汽車、廣汽集團、上汽集團等多家車企的盈利能力卻出現下降，利潤率下滑已成為該行業的普遍現象。隨著新能源車企間的競爭愈發激烈，不少車企不斷在價格上進行內卷，力圖通過降低售價、提高性價比來搶佔更多市場份額，但是汽車相關的研發與銷售開支並未減少，而是隨著車型智能化程度的提高，新車型的開發週期和支出在日益增加，因此如何緩解車企毛利率或淨利率下滑的局面，以降價刺激銷量能持續到什麼時候都是市場關注的焦點。

智能網聯汽車准入和上路通行試點，高階智駕已來？

近期工信部等四部門首批確定 9 個聯合體開展智能網聯汽車准入和上路通行試點。此舉標誌著中國在智能網聯汽車推進上的一個新的階段，繼 2023 年 11 月提出智能網聯汽車試點框架後，政府現已啟動具體的試點實施工作。此次工信部等四部門組織專家對首次集中申報的方案進行了初審和擇優評審，根據車企智能網聯能力、車輛所在城市基礎設施條件、產品類別等多個維度篩選出 9 個聯合體，產品包括乘用車、貨車、客車，車企涵蓋了國企、民企、新勢力，將在北京、上海、廣州等 7 個城市展開智能網聯汽車准入和上路通行試點。

在 9 個汽車生產企業中，包括了 7 家乘用車企業，貨車和客車企業則是各 1 家，包括了比亞迪、長安汽車、廣汽乘用車、上汽集團、北汽藍穀、一汽集團、上汽紅岩（火車）、宇通客車（客車）以及唯一的新勢力車企蔚來。



圖六：智能網聯汽車准入和上路通行試點政策

進入智能網聯汽車准入和上路通行試點聯合體基本信息

序号	汽车生产企业	使用主体	车辆运行所在城市	产品类别
1	重庆长安汽车股份有限公司	重庆长安车联科技有限公司	重庆市	乘用车
2	比亚迪汽车工业有限公司	深圳市东潮出行科技有限公司	广东省深圳市	乘用车
3	广汽乘用车有限公司	广汽祺宸科技有限公司	广东省广州市	乘用车
4	上海汽车集团股份有限公司	上海赛可出行科技服务有限公司	上海市	乘用车
5	北汽蓝谷麦格纳汽车有限公司	北京出行汽车服务有限公司	北京市	乘用车
6	中国第一汽车集团有限公司	一汽出行科技有限公司	北京市	乘用车
7	上汽红岩汽车有限公司	上海友道智途科技有限公司	海南省儋州市	货车
8	宇通客车股份有限公司	郑州市公共交通集团有限公司	河南省郑州市	客车
9	蔚来汽车科技(安徽)有限公司	上海蔚来汽车有限公司	上海市	乘用车

資料來源：工業資訊化部門網站

根據工信部的解讀，試點過程有 5 個階段，分別是試點申報、產品准入試點、上路通行試點、試點暫停與退出、評估調整等。當前第一階段試點申報遴選工作已完成，後續將進入第二個階段，即產品准入試點階段。在第二階段四部門將指導進入試點的聯合體開展產品准入試點，包括兩個環節：一是產品准入測試與安全評估。進入試點的汽車生產企業要細化完善產品准入測試與安全評估方案，經工業和資訊化部、公安部確認後，在省級主管部門、車輛運行所在城市政府部門監督下，開展產品准入產品測試與安全評估工作；二是產品准入許可，取得准入的智能網聯汽車產品，由公安機關交通管理部門依法辦理車輛登記後，在限定區域內開展上路通行試點。

此次試點相較於 2023 年 11 月的初步通知，新的指南更加詳細地說明了試點的階段和意義。需要注意的是，被選中的聯合體可以進入試點階段，但並不意味著自動駕駛車輛即刻可以上路。車輛還必須通過一系列的產品准入測試和安全評估、產品准入許可兩個環節，這些測試和評估是確保車輛性能和安全的關鍵，接下來，四部門將指導進入試點的聯合體開展試點實施工作，只有通過產品准入試點智能網聯汽車產品，經由公安機關交通管理部門依法辦理車輛登記後才可以在限定區域內開展上路通行試點。

整體來說，本次試點測試聚焦在 L3 及 L4 級別自動駕駛功能的測試，此次公佈試點企業，更像是對有能力的車企“鬆綁”，讓其充分發揮技術實力，從而更快接受市場檢驗。雖然目前剛剛完成第一階段試點申報與公佈的工作，但是能夠預見國內 L3 級以上自動駕駛測試正在逐漸加快落地的步伐，2024 年將有更多企業進入到 L3 路測名單並努力向規模落地目標邁進。未來 3-5 年，隨著技術的不斷進步和相關法規、基礎設施的逐步完善，L3 自動駕駛技術有望逐步推廣應用到更多的場景中，從而實現規模化應用落地。



免責聲明：本報內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本報內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券與虛擬資產價格可升可跌，尤其虛擬資產的風險極高，投資者應對有關產品保持審慎及自行承擔投資風險。

