

汽车

2024年01月31日

车企年末销量总冲刺，12月新能源车渗透率破40%

——行业点评报告

投资评级：看好（维持）

任浪（分析师）

徐剑峰（联系人）

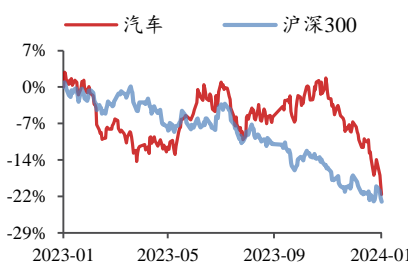
renlang@kysec.cn

xujianfeng@kysec.cn

证书编号：S0790519100001

证书编号：S0790123070014

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《“金九银十”增长态势延续，L3级智驾试点政策出台—行业点评报告》

-2023.12.25

《2024，迎智能驾驶大时代—中小盘2024年度投资策略》

-2023.11.9

《5.5G元年将至，助力XR、车路协同等多业态发展—行业点评报告》

-2023.11.6

● 行情回顾：本月汽车板块下跌8.31%，商用车板块表现相对较好

本月（指2023年12月25日至2024年1月26日，下同）汽车板块下跌8.31%，其中商用车指数下跌0.19%，跌幅小于汽车零部件指数（-8.92%）、乘用车指数（-9.34%）。个股表现方面，本月汽车板块金麒麟、上海凤凰、华洋赛车涨幅居前，分别上涨29.06%、28.75%、24.13%，除部分小市值股票领涨外，宇通客车、中国重汽等商用车板块上市公司业绩预计高增，因此股价表现也相对亮眼。

● 行业：12月乘用车批发销量同/环比增长23%/7%，新能源车渗透率突破40%

在政府汽车促销政策以及车企年末冲刺全年销量目标的推动下，12月乘用车批发销量同比+23.0%、环比+7.4%，并且呈现高端化趋势，表现为15-40万价格带乘用车销量占比环比提升。车企方面，12月比亚迪、理想乘用车批发销量突破34万、5万，占据行业、新势力第一，五菱、问界等车企增长也较为明显。12月新能源乘用车批发销量110.8万辆，同比+47.7%，环比+15.2%；渗透率达40.5%，同比+6.8pct，环比+2.7pct；插电混动车批发销量同比+91%，增长更快。12月我国乘用车出口量环比有所下滑，主要受面向独联体、东南亚乘用车出口量下滑等拖累。同时，部分地区表现较好，其中12月出口至南美洲乘用车数量明显增长，面向大洋洲及俄罗斯外欧洲地区新能源车出口量小幅增长。

● 智能化：工信部等推动“车路云一体化”建设，城市NOA渗透率提升至1.3%

本月政策端继续支持智驾行业发展：（1）工信部强调2024年要继续启动智能网联汽车准入和上路通行试点；（2）工信部等五部门联合发布《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》，提出建成一批城市级应用试点项目，推动智能化路侧基础设施和云控基础平台建设，提升车载终端装配率，开展智能网联汽车“车路云一体化”系统架构设计和多种场景应用。

同时，受问界新M7、理想L系列等销量增长推动，12月乘用车市场高速/城市自动驾驶渗透率提升至约5.2%、1.3%。智驾日益成为消费者购车的重要考量，未来多款新车型都将搭载NOA功能。同时，12月车企端动作频频：（1）特斯拉已开始向首批超1.5万辆车辆推出FSD测试版V12.1，基于端到端神经网络的算法大幅提升智驾系统的能力；（2）长安、极狐、智己等获首批L3级自动驾驶牌照；（3）小鹏XNGP新增覆盖191座城市，总覆盖城市数达243城；（4）理想OTA将AD 2.0升级至AD 3.0，NOA实现全国100城的城市道路陆续开放；（5）比亚迪发布“璇玑”智能架构，腾势N7/仰望U8将于2024Q1/2024Q3搭载城市NOA。

● 新车前瞻：小米SU7搭载澎湃OS，海狮07将搭载“天神之眼”高阶智驾

小米SU7定位C级高性能轿车，提供自研智能驾驶底层算法Xiaomi Pilot，2024年底计划开通100个城市的领航辅助驾驶功能，同时搭载澎湃OS操作系统及大量软硬件生态，打造“人车家全生态”闭环；海狮07定位全新中型智电SUV，将搭载“天神之眼”高阶智能驾驶系统，提供高速领航等多种功能。

● 风险提示：乘用车销量不及预期、电动化不及预期、智驾技术进展不及预期。

目 录

1、 行情回顾：本月汽车板块下跌 7%，商用车指数跌幅较小	5
2、 行业景气度：12 月乘用车批发销量同比增长 23%，新能源乘用车批发销量渗透率提升至 40.49%	7
2.1、 总览：12 月乘用车批发销量同比+23%，新能源车渗透率升至 40%	7
2.2、 新能源：12 月新能源车渗透率升至 40.49%，插电混合车同比高增	12
2.2.1、 本月重要事件：工信部：2024、2025 年的新能源汽车积分比例要求分别为 28% 和 38%	15
2.3、 出口：12 月乘用车出口小幅承压，面向南美洲乘用车出口表现亮眼	17
2.3.1、 本月重要事件：长城汽车东盟地区首个全散件组装项目启动，组装生成电车、SUV 等；比亚迪建立欧洲首家工厂，汽车滚装运输船 EXPLORER NO.1 首航，宣布正式进军印尼市场	20
3、 智能化：工信部等五部门：开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点，长安、极狐、智己等获 L3 级自动驾驶牌照	21
3.1、 政策端：工信部等五部门：开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作，大力推动智能网联汽车产业化发展	21
3.2、 行业端：12 月乘用车市场高速/城市自动驾驶渗透率提升至约 5.2%、1.3%，激光雷达搭载率提升至约 3.8%	22
3.3、 车企端：小鹏 2024 年 1 月新增覆盖 191 座城市，总覆盖城市数量达到 243 城；理想 2023 年 12 月城市 NOA 正式版覆盖全国高速和环线及 100 个城市	24
3.3.1、 本月重要事件：特斯拉推出 FSDV12，覆盖超过 1.5 万辆汽车；长安、北汽极狐、上汽智己等获首批 L3 级自动驾驶牌照；小鹏 XNGP 新增覆盖 191 座城市	25
3.3.2、 12 月重要 OTA：理想 NOA 向全国 100 城的城市道路陆续开放；小鹏 XNGP 无图城市再迎 27 城全量开放，截至 2023 年 12 月累计已有 52 个城市分批次加入	27
4、 新车前瞻：小米 SU7 打造极致智能科技空间，海狮 07 将搭载“天神之眼”高阶智驾	29
4.1、 小米 SU7：定位 C 级高性能轿车，打造极致智能科技空间	29
4.2、 海狮 07：比亚迪全新中型智电 SUV，将搭载“天神之眼”高阶智驾	37
5、 风险提示	39

图表目录

图 1： 本月汽车板块下跌 8.31%，排名行业第 27	5
图 2： 年初至今汽车板块下跌 8.87%，排名行业第 26	5
图 3： 本月商用车指数下跌 0.19%，跌幅最小	5
图 4： 年初至今商用车指数下跌 0.30%，表现相对较好	5
图 5： 本月汽车板块金麒麟上涨 29.06%，涨幅居首	6
图 6： 年初至今金麒麟上涨 27.69%，涨幅居首	6
图 7： 2023 年中国商用车销量同比增长明显	6
图 8： 宇通客车、中国重汽等商用车板块上市公司 2023 年业绩预计高增	6
图 9： 年初至今汽车板块估值略有下跌	6
图 10： 目前汽车板块整体估值已经下降至 2021 年以来的低位	6
图 11： 本月乘用车批发销量 273.7 万辆，同比增长 23.0%，环比增长 7.4%	7
图 12： 本月乘用车零售销量 238.4 万辆，同比增长 8.8%，环比增长 13.6%	7
图 13： 12 月，轿车及 SUV 批发销量环比分别增长 11.09、5.70 万辆	10
图 14： 2023 年 SUV 销量占比提升明显、轿车销量占比下降明显，但 12 月轿车销量占比环比略有增长	10
图 15： 12 月乘用车市场呈现高端化趋势，15 万以下乘用车销量占比环比下降，15-40 万价格带乘用车销量占比环比提升	11
图 16： 12 月自主品牌乘用车零售销量 124.66 万辆，同比增长 17.7%，环比增长 8.4%	11

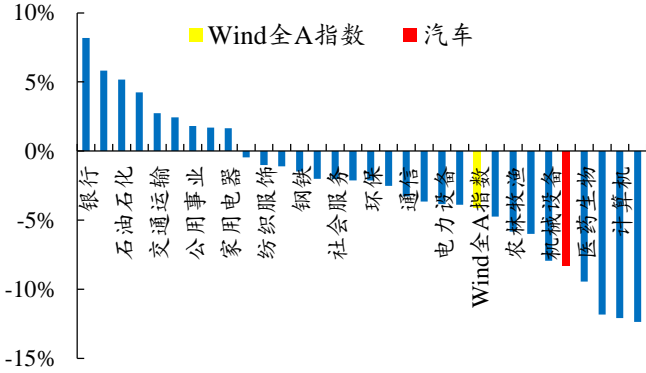
图 17: 12 月自主品牌乘用车零售销量占比虽小幅下滑, 但仍然过半.....	11
图 18: 12 月比亚迪乘用车批发销量达 34 万辆再创新高, 五菱销量环比增长 4.47 万辆.....	12
图 19: 12 月理想乘用车批发销量达 5 万辆占据新势力第一, 问界、极狐、埃安等环比增长也较为明显.....	12
图 20: 12 月新能源乘用车批发销量为 110.8 万辆, 同比增长 47.7%, 环比增长 15.2%.....	13
图 21: 12 月新能源乘用车批发销量渗透率为 40.49%, 同比提升 6.76pct, 环比提升 2.73pct.....	13
图 22: 12 月纯电车、插电混动车批发销量同比分别增长 33.39%、90.91%, 环比分别增长 15.01%、15.53%.....	13
图 23: 12 月插电混动车批发销量占比 32.22%, 同比增长 7.29pct, 环比基本持平.....	13
图 24: 12 月, 5 万以下以及 30-40 万乘用车中纯电车零售占比下滑明显, 10-20 万乘用车中纯电车零售占比提升, 5-15 万、20 万以上乘用车中插电混合车占比提升.....	14
图 25: 12 月比亚迪、上汽通用五菱新能源乘用车销量增长较为明显, 赛力斯、特斯拉中国等车企也实现增长.....	14
图 26: 比亚迪新能源乘用车销量稳居第一, 上汽通用五菱 12 月新能源乘用车销量超越特斯拉中国.....	14
图 27: 12 月中国乘用车出口 38.8 万辆, 同比增长 37.9%, 环比下降 13.5%.....	18
图 28: 12 月中国新能源乘用车出口 13.3 万辆, 同比增长 24.0%, 环比下降 11.2%.....	18
图 29: 我国乘用车出口主要面向亚洲及欧洲地区, 且上述地区 12 月乘用车出口量有所下降.....	18
图 30: 12 月我国面向南美洲乘用车出口量明显增长.....	18
图 31: 12 月我国面向大洋洲及俄罗斯外欧洲地区新能源车出口量小幅增长.....	19
图 32: 12 月我国面向独联体、东南亚乘用车出口量下滑明显.....	19
图 33: 12 月我国面向俄罗斯乘用车出口量下滑明显, 面向巴西、阿联酋、西班牙等乘用车出口量增长明显.....	19
图 34: 12 月我国面向巴西、西班牙等国新能源乘用车出口量增长明显, 面向泰国、菲律宾等国出口量下滑明显.....	19
图 35: 奇瑞、上汽 2023 年乘用车出口量居国内前列.....	20
图 36: 12 月比亚迪新能源乘用车出口居国内首位.....	20
图 37: 12 月, 乘用车市场高速自动驾驶渗透率约达 5.2%.....	23
图 38: 12 月, 乘用车市场城市级自动驾驶渗透率约达 1.3%.....	23
图 39: 12 月新势力高速自动驾驶渗透率提升至约 38.5%, 远超传统车企.....	23
图 40: 12 月新势力城市级自动驾驶渗透率快速提升至约 9.3%, 大幅领先传统车企.....	23
图 41: 12 月乘用车市场激光雷达搭载率提升至约 3.8%.....	23
图 42: 12 月乘用车市场线控制动渗透率提升至约 26.3%.....	23
图 43: 小米 SU7 正式发布, 打造极致智能科技空间.....	29
图 44: 小米 SU7 风阻系数低至 0.195.....	29
图 45: 小米 SU7 拥有 105mm 的后排膝部空间.....	30
图 46: 小米 SU7 105L 的前备箱比特斯拉 Model S (89L) 及保时捷 Taycan (84L) 更大.....	30
图 47: 小米 SU7 将采用双电驱全轮驱动模式, 最大马力高达 673PS.....	30
图 48: 小米 SU7 将搭载 21000rpm 的超级电机 V6/V6s.....	30
图 49: 小米自研的 CTB 一体化 800V 高压电池包拥有 77.8% 的全球最高体积效率.....	31
图 50: 小米 SU7 搭载的 101kwh 电池包在双电驱情况下 CLTC 工况的续航能力为 800km.....	31
图 51: 小米 SU7 在 800V 快充系统的支撑下, 实现 5 分钟充电续航 220km、15 分钟充电续航 510km.....	31
图 52: 小米自研高效双模热泵技术, 在零下 20 度的环境下, 热泵仍然能从冷空气中吸取热量.....	31
图 53: 小米首创三热源逐级聚能技术, 电池最大加热功率高达 18kW, 远高于 Model 3 等车型的能力.....	32
图 54: SU7 有望在冬季实现同级更快的低温空调升温速度、更高的低温续航保持率、更快的低温充电速度.....	32
图 55: 小米 SU7 搭载博世 DPB+ESP10.0 全解耦制动系统, 毫秒内即可实现全场景自适应.....	32
图 56: 小米 SU7 总共可提供 16.8 亿种自动驾驶模式.....	32
图 57: 小米自研整套底盘控制算法, 大幅提升底盘在各种环境下的适应性.....	33
图 58: 小米自研 9100 吨大压铸集群.....	33
图 59: 小米自研大压铸材料小米泰坦合金.....	33
图 60: 小米全栈自研智能驾驶底层算法技术.....	34

图 61: SU7 实现小米自研端到端感知决策大模型首次量产上车.....	34
图 62: 小米 SU7 搭载 1 颗激光雷达、11 颗高清摄像头、3 颗毫米波雷达和 12 颗超声波雷达.....	34
图 63: 小米计划 2024 年智能驾驶能力进入行业第一阵营.....	34
图 64: 小米 SU7 使用创新的三明治结构坐垫.....	35
图 65: 小米 SU7 实现车机系统五屏联动.....	35
图 66: 小米 SU7 搭载澎湃 OS 操作系统.....	35
图 67: 小米澎湃 OS 操作系统能够提供多项功能.....	35
图 68: 小米 SU7 支持手机车机互联、共享桌面, 提供和手机、平板一致的交互体验.....	35
图 69: 被动安全方面, 小米 SU7 采用铠甲笼式钢铝混合车身, 高标准通过 40 项以上的碰撞测试.....	36
图 70: 小米 SU7 全系标配 16 项主动安全配置, 创新应用 4D 时空标注技术以预测交通参与者的未来运动轨迹等.....	36
图 71: 小米电池包拥有 17 层的高压绝缘防护、14 层硬核物理防护, 还在行业内首创电芯倒置技术以保证安全性.....	37
图 72: 小米汽车自研摩德纳技术架构, 联合全球顶级供应商联合打造高性能底盘系统.....	37
图 73: 比亚迪发布海狮 07, 定位中型智电 SUV.....	38
图 74: 海狮 07 系比亚迪海洋网首款搭载“天神之眼”高阶智驾车型.....	38
表 1: 2023 年 12 月, 国家及各级地方政府通过消费券、补贴等形式促进汽车消费.....	7
表 2: 2023 年 12 月, 车企年末冲刺全年销量目标, 纷纷推出促销政策.....	8
表 3: 12 月 A0 级轿车、B/C 级 SUV、B/C 级 MPV 销量同比增长明显.....	10
表 4: 理想、吉利、比亚迪完成 2023 年全年销量目标, 而哪吒、蔚来、东风等车企销量目标完成度低.....	12
表 5: 工信部: 2024 年度、2025 年度的新能源汽车积分比例要求分别为 28% 和 38%.....	15
表 6: 蔚来 150kWh 电池包实测续航超 1000 公里; 蔚来与奇瑞、江淮汽车达成换电合作协议.....	17
表 7: 长城汽车东盟地区首个全散件组装项目启动, 组装生成电车、SUV 等; 比亚迪建立欧洲首家工厂, 汽车滚装运输船 EXPLORER NO.1 首航, 宣布正式进军印尼市场.....	21
表 8: 工信部等五部门: 开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作, 大力推动智能网联汽车产业化发展.....	22
表 9: 小鹏 2024 年 1 月新增覆盖 191 座城市, 总覆盖城市数量达到 243 城; 理想 2023 年 12 月城市 NOA 正式版覆盖全国高速和环线及 100 个城市; 比亚迪腾势 N7/仰望 U8 将于 2024Q1/2024Q3 分别搭载.....	24
表 10: 多款新发布或拟发布车型搭载 NOA 功能.....	24
表 11: 特斯拉推出 FSDV12, 覆盖超过 1.5 万辆汽车; 长安、北汽极狐、上汽智己等获首批 L3 级自动驾驶牌照; 小鹏 XNGP 新增覆盖 191 座城市.....	27
表 12: 理想 NOA 向全国 100 城的城市道路陆续开放; 小鹏 XNGP 无图城市再迎 27 城全量开放, 截至 2023 年 12 月累计已有 52 个城市分批次加入.....	27
表 13: 海狮 07 两驱版将提供 230kw/170kw 电机, 四驱版前后电机最大功率达 160kw/230kW.....	38

1、行情回顾：本月汽车板块下跌 7%，商用车指数跌幅较小

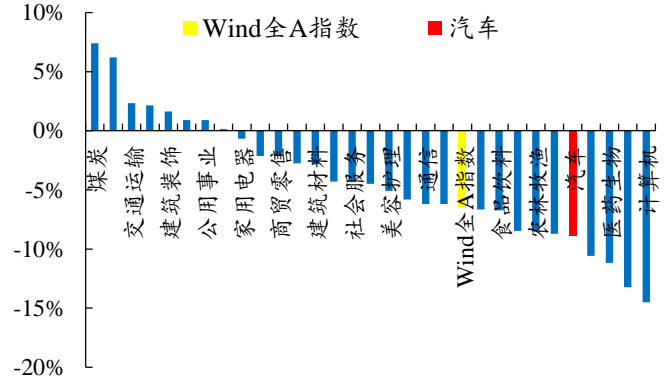
本月（指 2023 年 12 月 25 日至 2024 年 1 月 26 日，下同）汽车板块下跌 8.31%，排名行业第 27，跑输 Wind 全 A 指数 4.23pct。年初至今汽车板块下跌 8.87%，排名行业第 26，跑输 Wind 全 A 指数 2.42pct。

图1：本月汽车板块下跌 8.31%，排名行业第 27



数据来源：Wind、开源证券研究所

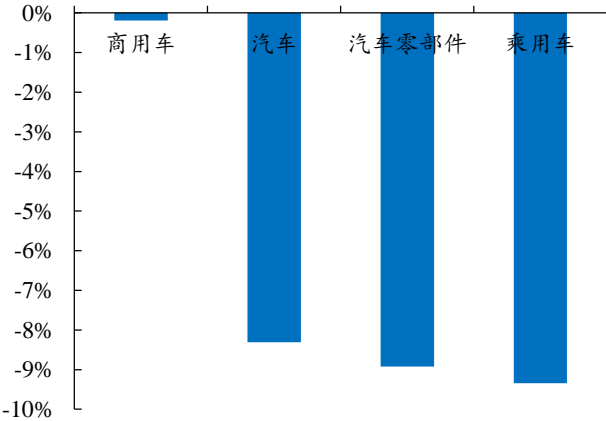
图2：年初至今汽车板块下跌 8.87%，排名行业第 26



数据来源：Wind、开源证券研究所

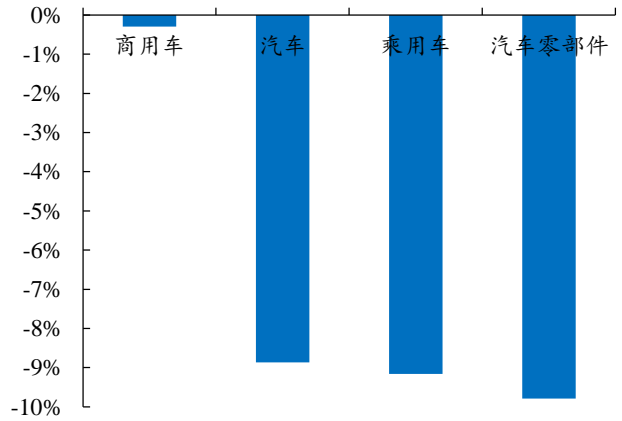
从板块内部看，本月商用车指数下跌 0.19%，跌幅小于汽车零部件指数（-8.92%）、乘用车指数（-9.34%），表现相对较好。从年初至今的表现来看，商用车指数下跌 0.30%，跌幅小于乘用车指数（-9.16%）、汽车零部件指数（-9.79%），表现相对较好。

图3：本月商用车指数下跌 0.19%，跌幅最小



数据来源：Wind、开源证券研究所

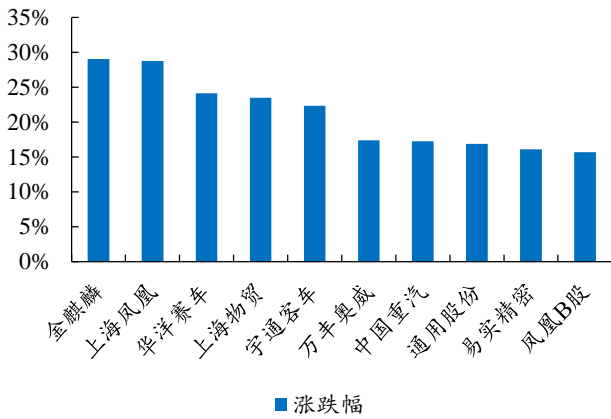
图4：年初至今商用车指数下跌 0.30%，表现相对较好



数据来源：Wind、开源证券研究所

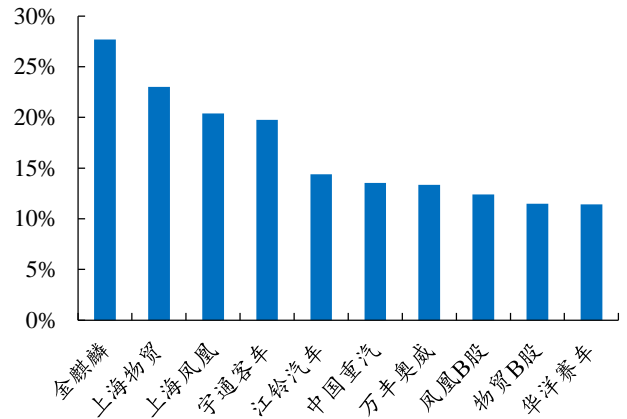
个股表现方面，本月汽车板块金麒麟、上海凤凰、华洋赛车涨幅居前，分别上涨 29.06%、28.75%、24.13%。本月小市值股票仍旧表现亮眼，涨幅前十的股票有 7 只期末（12 月 22 日，下同）市值小于 100 亿。其余 3 只股票中，宇通客车、中国重汽属于商用车板块，受益 2023 年中国商用车销量同比增长明显，宇通客车、中国重汽等商用车板块上市公司业绩预计高增，因此股价表现相对亮眼。而万丰奥威有 eVTOL 业务储备，目前 eDA40 纯电动飞机已成功首飞，钻石 eVTOL 项目已有清晰的技术发展路线，受益飞行汽车概念的热度，1 月 10 日以来股价波动上升明显。从年初至今的表现来看，金麒麟、上海物贸、上海凤凰涨幅居前，2024 年以来分别上涨 27.69%、23.00%、20.41%。年初至今涨幅前十的股票中，宇通客车、江铃汽车、中国重汽属于商用车板块，其余股票中除万丰奥威外，期末市值均小于 100 亿，与本月表现基本类似。

图5：本月汽车板块金麒麟上涨 29.06%，涨幅居首



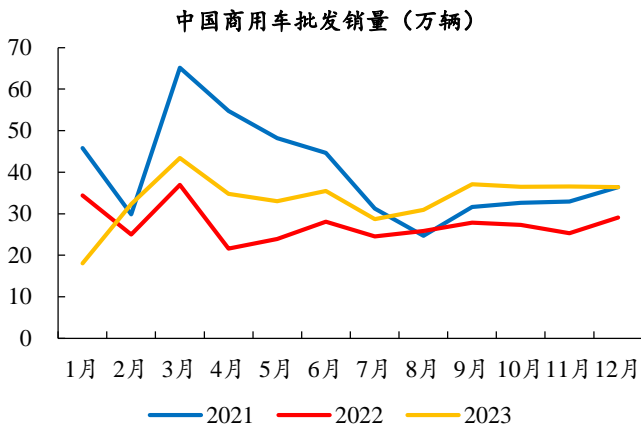
数据来源：Wind、开源证券研究所

图6：年初至今金麒麟上涨 27.69%，涨幅居首



数据来源：Wind、开源证券研究所

图7：2023 年中国商用车销量同比增长明显



数据来源：Wind、开源证券研究所

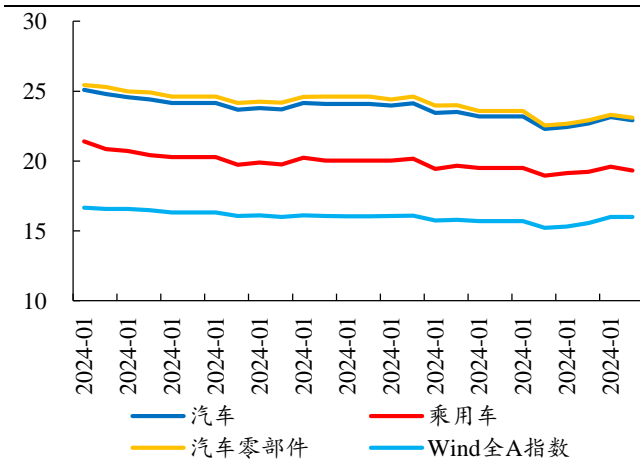
图8：宇通客车、中国重汽等商用车板块上市公司 2023 年业绩预计高增

公司简称	行业	预计 2023 年归母净利润增速	预计 2023 年扣非归母净利润增速
宇通客车	商用载客车	85%-150%	340%-500%
江铃汽车	商用载货车	61.26%	533.33%
中国重汽	商用载货车	370%-420%	440%-490%
中集车辆	商用载货车	115%-122%	67%-76%
福田汽车	商用载货车	1298%	扭亏为盈
一汽解放	商用载货车	90.35%-117.54%	91.83%-97.67%

数据来源：Wind、开源证券研究所

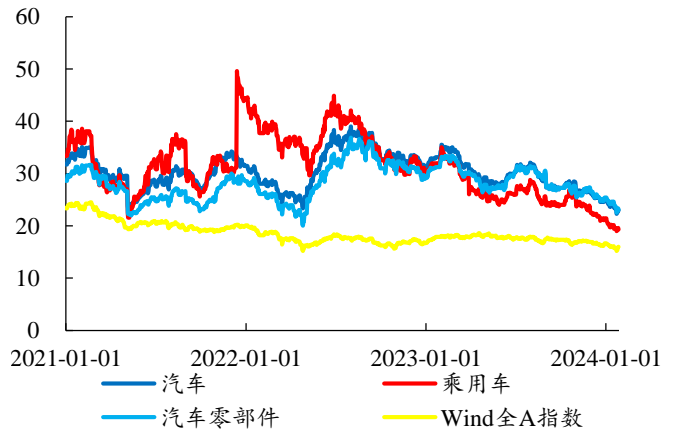
估值方面，2024 年以来，汽车板块估值略有下降，目前已回落至 2021 年以来的低位。

图9：年初至今汽车板块估值略有下跌



数据来源：Wind、开源证券研究所

图10：目前汽车板块整体估值已经下降至 2021 年以来的低位



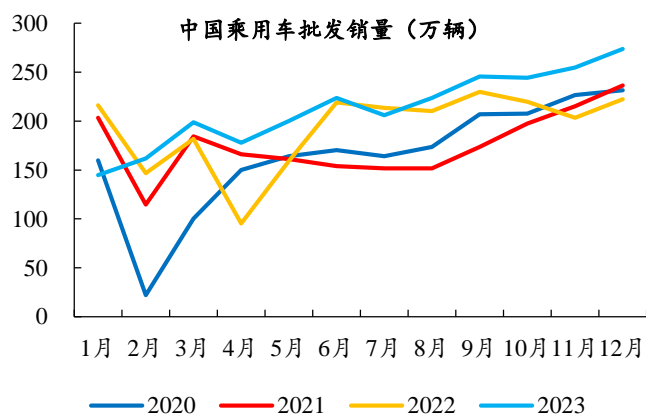
数据来源：Wind、开源证券研究所

2、行业景气度：12月乘用车批发销量同比增长23%，新能源车批发销量渗透率提升至40.49%

2.1、总览：12月乘用车批发销量同比+23%，新能源车渗透率升至40%

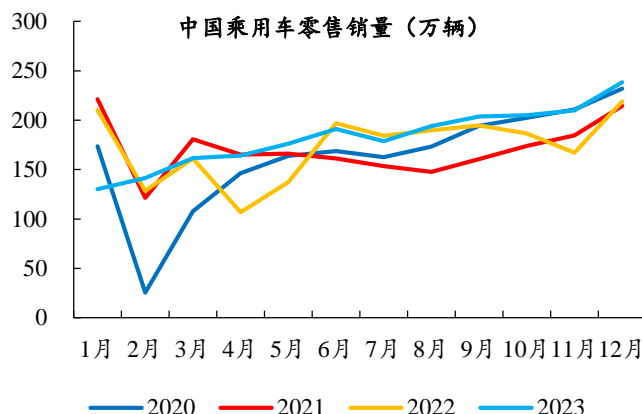
在政府汽车促销政策以及车企年末冲刺全年销量目标的推动下，12月乘用车批发销量同比增长23.0%、环比增长7.4%。12月，国家及各级地方政府为提振消费，通过消费券、补贴等形式推动汽车行业需求增长，并且大多促销政策为限时优惠政策，短期提振作用显著。同时，12月车企为完成全年销量目标，纷纷加大促销力度，汽车行业呈现以价换量的局面。因此，12月国内乘用车终端消费环比增长明显。出口方面，12月乘用车出口仍处2023年以来的相对高位，同比增长明显。在国内外乘用车消费需求旺盛的带动下，12月乘用车批发销量达273.7万辆，同比增长23.0%，环比增长7.4%。

图11：本月乘用车批发销量 273.7 万辆，同比增长 23.0%，环比增长 7.4%



数据来源：乘联会、开源证券研究所

图12：本月乘用车零售销量 238.4 万辆，同比增长 8.8%，环比增长 13.6%



数据来源：乘联会、开源证券研究所

表1：2023年12月，国家及各级地方政府通过消费券、补贴等形式促进汽车消费

日期	实施主体	汽车促销政策
12月11日	中央经济工作会议	提振新能源汽车等大宗消费
12月28日	商务部	全链条促进汽车消费，将鼓励汽车更新消费，着力稳住新车消费；组织开展新能源汽车下乡，提振新能源汽车消费；完善二手车信息查询平台，扩大二手车流通；促进汽车赛事、房车露营等发展，推动汽车由交通工具向消费文化转变
12月1日	武汉	挖掘汽车消费潜力，支持各类企业和商协会开展新能源车以旧换新、汽车下乡等促消费活动；通过政府集中采购新增和更新的普通公务用车，原则上新能源汽车使用比例不低于80%；用足积分奖励政策，支持燃料电池汽车推广使用
12月1日	南昌	汽车（新能源）下乡巡展现场购车可申请省政府汽车消费券3千元/辆补贴
12月5日	宝鸡	发放500万元汽车消费券，12月1日-31日购车6万-10万元补2000元消费券；10万-20万元补贴3000元；20万元以上补5000元券
12月5日	肥西	第七轮汽车消费券计划发放政府补贴300万元，企业配套300万元商家代金券（可用于店内精品、维修和保养），共计补贴600万元
12月6日	西安	发布促新能源车发展八项措施：（1）免收新能源汽车注册费用；（2）下放新能源车业务办理权限；（3）扩大新能源车登记注册服务网点；（4）加大新能源车号码编排投放数量；（5）免费换发新能

源车专用号牌；(6) 推进新能源小型客车出厂预查验；(7) 开展新能源车企业大宗业务上门服务；(8) 周末服务不打烊

12月9日	乌鲁木齐	启动 2023新能源车下乡活动 ，比亚迪、广汽埃安、上汽大众、哪吒、零跑等20余个新能源车品牌参与，并推出系列购车优惠、政府消费补贴等政策；新疆14个地州市预计将举办车展活动40余场、组织汽车服务进社区促销活动60场、推出厂商活动700多个， 优惠总额度或将超3亿元
12月12日	武汉	“2023武汉岁末冬绥跨年迎春系列汽车促消费活动”将 发放1000万元“燃油+新能源”消费券
12月12日	南昌	红谷滩区开展冬季汽车促消费活动， 发放150万元购车补贴 ：(1) 购车发票（不含税价）金额10万（不含）以下，补贴1100元/辆；金额10万（含）至20万（不含），补贴2200元/辆；金额20万（含）至30万（不含），补贴3300元/辆；购置30万元及以上新车，补贴4300元/辆
12月15日	上海	制订《上海市鼓励购买和使用新能源汽车实施办法》，其中指出 2024年新能源汽车“绿牌”依然可以免费申领 ，不过“门槛”有所提高
12月18日	深圳	适当放宽普通小汽车增量指标申请对象范围和条件，并新增专项增量指标，采用阶梯摇号方式配置，意味着 摇号中签率有望提高
12月20日	青岛	购买 新能源乘用车 （不含二手车）且完成机动车登记的：购车金额 10万元（不含）以下每辆补贴1000元，10万元（含）至20万元（不含）每辆补贴3000元，20万元（含）以上每辆补贴6000元
12月20日	合肥	开展2023年合肥市 新能源车下乡活动 。对在平台支付订金并按通知要求完成线下购车、登记上牌流程的个人消费者， 给予5000元/辆的下乡推广补贴 。本次新能源车下乡活动 设置1000个名额
12月21日	浙江省发改委	落实 新能源车减免购置税等 、充电基础设施用电峰谷时段优化等电价政策，全年新增公共充电桩超20000根。推动 杭州市有序取消小客车限行限牌 等政策
12月22日	汉中	发放总额度20万元乘用车购置补贴 ，具体标准为：(1) 购车发票金额为5万元（含）至10万元（不含）的，补贴1000元；(2) 购车发票金额为10万元（含）至25万元（不含）的，补贴2500元；(3) 购车发票金额为25万元（含）以上的，补贴4000元
12月23日	湖北	发放2亿元“惠购湖北”汽车消费券 ：购车发票金额在6万元以上但不足10万元的每辆车可申领2000元消费券；10万元以上但不足20万元的每辆车可申领3000元消费券；20万元以上的每辆车可申领5000元消费券
12月28日	长沙天心区	购买 新能源乘用车 单车（不含税）发票金额20万元以下的，每辆奖励3000元；单车（不含税）发票金额在20万元（含）以上的，每辆奖励5000元 购买 传统燃油乘用车 单车（不含税）发票金额20万元以下的，每辆奖励2000元；单车（不含税）发票金额20万元（含）以上的，每辆奖励3000元
12月29日	北京经开区	2024年1月1日至3月31日发放 “好车亦城”汽车消费券，总额2000万元

资料来源：CADA产业协调发展分会公众号、开源证券研究所

表2：2023年12月，车企年末冲刺全年销量目标，纷纷推出促销政策

车企	降价车型	优惠力度
比亚迪	海豹 DM-i	限时尊享2000元抵7000元；3成首付、3年0息；5000元置换补贴
	秦 DM-i 2023 冠军版	限时尊享10000元燃油转订基金
	秦 EV 2023 冠军版	限时尊享10000元现金钜惠
	汉 DM-i 冠军版/ DM-p 战神版	限时尊享10000元燃油转订基金
	汉 EV 冠军版	限时尊享至高20000元燃油转订基金
	唐 DM-i 冠军版	限时尊享至高15000元燃油转订基金
	唐 EV 冠军版、DM-P 冠军版/战神版	限时尊享10000元燃油转订基金
	宋 Pro DM-i 冠军版	限时尊享至高10000元现金钜惠
	宋 MAX DM-i	限时尊享10000元现金钜惠
	元 Pr0 2023 款	2000元抵8000元购车款
	元 PLUS 冠军版	2000元抵5000元购车款

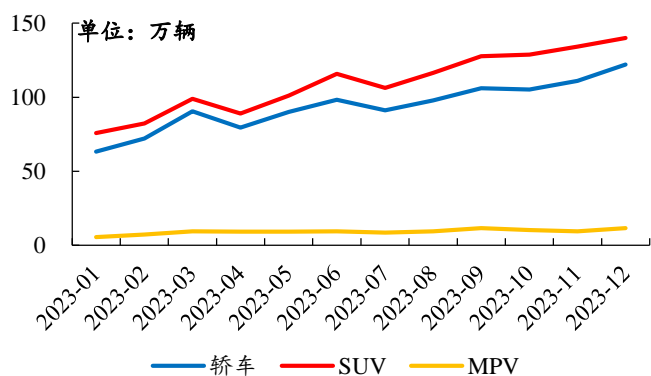
	护卫舰 07	尊享 2000 元抵扣 20000 元购车款
小鹏	P7i	全系至高优惠 2.6 万元；Max 版仅需 22.49 万元起
	G6	二选一权益：(1) 全系限时减免 10000 元，最低 19.99 万元起；(2) 24 期 0 息政策
蔚来		万元礼包，价值 4560 元的 NOP+ 增强领航辅助功能一年使用权、5000 元选装基金、30 张换电券等
理想	L7、L8	最高可享 3.6 万元的现金优惠
零跑	全系	支付 5000 元定金且最终实现交付，可享受 5000-17000 元/辆的现金优惠，部分车型还可获得至高 5000 元/辆的选装基金
哪吒	2024 款哪吒 S 715 版、哪吒 S 650 AWD 版	直降 3 万；金融贴息等权益
长安	深蓝	全系定金 1999 元抵 8000 购车款，S7 520 Pro 版在此基础上再降价 1 万元
	启源 A05	1999 元抵 10000 元购车金
	启源 A07	至高 40000 元钜惠权益
	启源 Q05	1999 元至高抵 22000 元购车款
	CS75 PLUS、2023 款 UNI-V	优惠 1.5 万元
	欧尚 Z6 智电 iDD	优惠 3 万元
	欧尚 Z6	优惠 1.5 万元
广汽	欧尚 X5 PLUS	优惠 2 万元
	阿维塔 11	六重大礼狂卷至高 52000 元购车基金，含 5000 元定金抵扣 25000 元车款、ADS 高阶功能包限时优惠 18000 元、以旧换新置换补贴 6000 元等
	传祺影酷、传祺影豹	全系优惠 2 万元以上
	传祺 GS8、传祺 M8	优惠 8000 元以上
吉利	埃安	“3 年 10 万 0 息”购车金融政策、6000 元置换补贴以及赠送充电桩
	银河 L6、L7	2000 元抵 10000 元，置换享至高 7000 或首购 5000 元补贴
	2023 款第 4 代帝豪	至高可享 1.2 万元现金红包、24 期 0 息、贴息高至 4000 元、置换至高可享 4000 元补贴
	极氪 001、极氪 X、极氪 009	价格优惠 1.6 万至 8 万元
上汽	极越 01	全系车型官降 3 万元，同时长续航三元锂电池选装包（100kWh）同步下调 1 万元
	荣威 D7 DMH	订金 2000 元抵扣 15000 元；至高 5000 元置换补贴；125 超越版专享 3000 元现金补贴
特斯拉	后轮驱动版 Model Y、Model 3	8000 元保险补贴
长城	哈弗猛龙	订购可享受 2000 元抵 6000 元优惠
	哈弗枭龙 MAX	享受下订 2000 元抵 8000 元优惠
	哈弗 H6	购置税全免和 10000 元现金补贴
	2023 款好猫&好猫 GT	限时现金钜惠至高 22000 元(尊荣型钜惠 20000 元)、限时保险补贴 3000 元
极狐	闪电猫	限时现金钜惠 30000 元
	阿尔法 S 森林版	购车即享至高 20000 元的现金权益（限长续航版）、至高 10000 元的置换权益、至高 20000 元/车的金融权益、至高 6500 元/车的用车权益等
	ID	ID.3 优惠 4.3 万、ID.4X 优惠 7 万、ID.6X 优惠 7.5 万
上汽大众	途昂	最高综合优惠 5.8 万
	2024 款朗逸	最高综合优惠 3 万
	途岳	最高优惠 3.8 万
	帕萨特	最高综合优惠 4 万

	ID	ID.4CROZZ、ID.6CROZZ 优惠约 6.8 万元
一汽大众	揽巡	超长期限尊享 0 利率；置换可享 16,000 元补贴
	速腾	2 年 0 利率；置换可享 4000 元补贴
宝马	iX3、i3	最高降幅 17.05 万
奔驰	EQE、EQS、AMGEQS53	最高降价 23.76 万

资料来源：比亚迪汽车公众号、小鹏汽车公众号、财经网汽车公众号、太平洋汽车公众号等、开源证券研究所

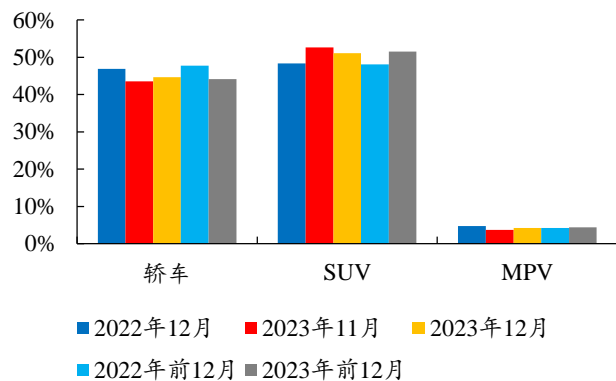
12 月轿车及 SUV 批发销量环比分别增长 11.09、5.70 万辆，A0 级轿车、高端 SUV 及 MPV 销量表现相对亮眼。分车型看，12 月轿车、SUV 批发销量环比分别增长 11.09、5.70 万辆，继续创销量新高。占比方面，受益大空间方面的优势，11 月 SUV 销量占比为 51.12%，同比增长明显，环比小幅下滑，而轿车销量占比环比略有提升，预计宏光 MINI、五菱缤果等车型销量环比增长明显有关。细拆来看，12 月 A0 级轿车销量同比实现翻倍，而 SUV 市场呈现高端化趋势，B/C 级 SUV 销量同比增长明显。

图13: 12 月, 轿车及 SUV 批发销量环比分别增长 11.09、5.70 万辆



数据来源：乘联会、开源证券研究所

图14: 2023 年 SUV 销量占比提升明显, 轿车销量占比下降明显, 但 12 月轿车销量占比环比略有增长



数据来源：Wind、开源证券研究所

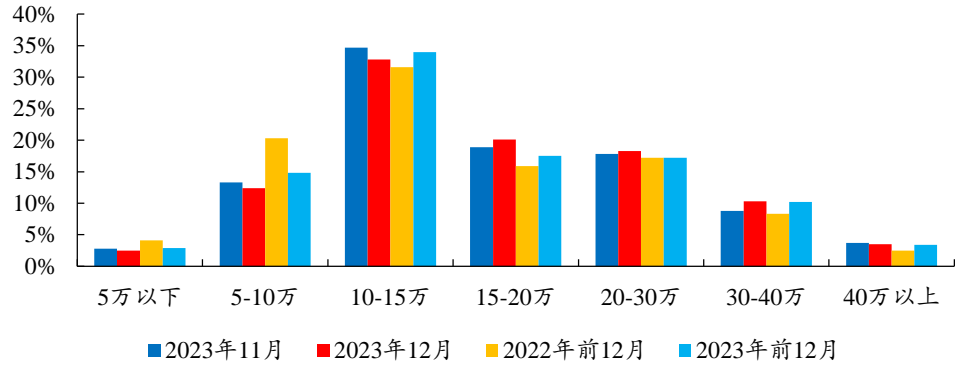
表3: 12 月 A0 级轿车、B/C 级 SUV、B/C 级 MPV 销量同比增长明显

	轿车			SUV			MPV		
	2023 年 12 月批发销量 (万辆)	同比	环比	2023 年 12 月批发销量 (万辆)	同比	环比	2023 年 12 月批发销量 (万辆)	同比	环比
A00	16	15%	24%						
A0	16	119%	9%	22	11%	-3%	2	-23%	11%
A	47	-3%	1%	73	26%	0%	1	-59%	26%
B	35	18%	12%	40	58%	16%	6	49%	58%
C	7	25%	13%	3.6	38%	24%	3	32%	38%

资料来源：崔东树公众号、开源证券研究所

12 月乘用车市场呈现高端化趋势，15 万以下乘用车销量占比环比下降，15-40 万价格带乘用车销量占比环比提升。分价格段看，12 月乘用车市场呈现高端化趋势。具体而言，15 万以下乘用车销量占比下滑，而 15 万-40 万价格带的乘用车销量占比明显提升。15 万-40 万价格带内的具体车型方面，宋 PLUS DM、Model Y、问界 M7 等车型 12 月销量大幅提升。

图15: 12月乘用车市场呈现高端化趋势, 15万以下乘用车销量占比环比下降, 15-40万价格带乘用车销量占比环比提升

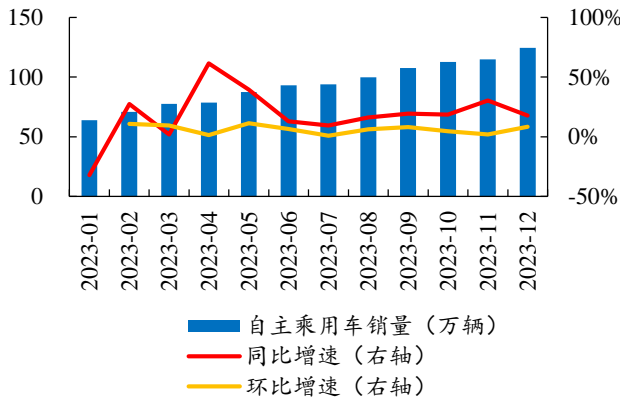


数据来源: 崔东树公众号、开源证券研究所

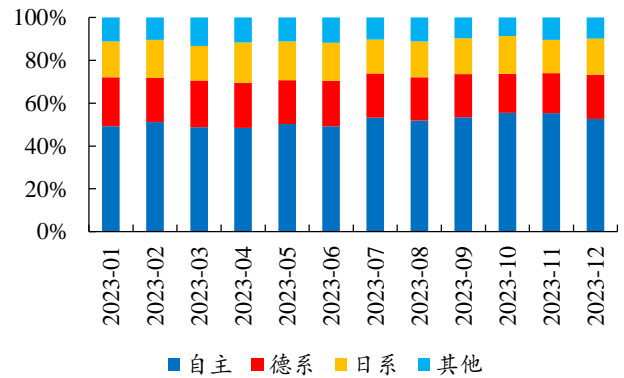
12月自主品牌乘用车零售销量124.66万辆, 同比增长17.7%, 环比增长8.4%。分车系看, 自主品牌乘用车在国内市场的表现仍旧亮眼。具体来看, 12月自主品牌乘用车零售销量124.66万辆, 同比增长17.7%, 环比增长8.4%。销量占比方面, 12月自主品牌乘用车零售销量占比虽小幅下滑, 但仍然过半。在电动智能化方面优势的引领下, 自主品牌车企全面崛起, 无论是比亚迪、吉利、长城、长安等传统车企, 还是理想、问界等新势力, 12月销量同环比均高增。

图16: 12月自主品牌乘用车零售销量124.66万辆, 同比增长17.7%, 环比增长8.4%

图17: 12月自主品牌乘用车零售销量占比虽小幅下滑, 但仍然过半



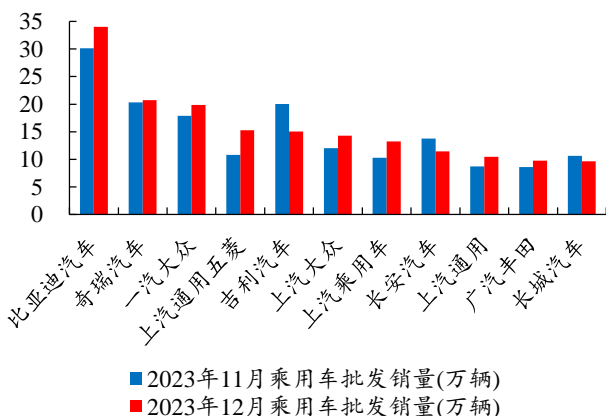
数据来源: 乘联会、开源证券研究所



数据来源: 乘联会、开源证券研究所

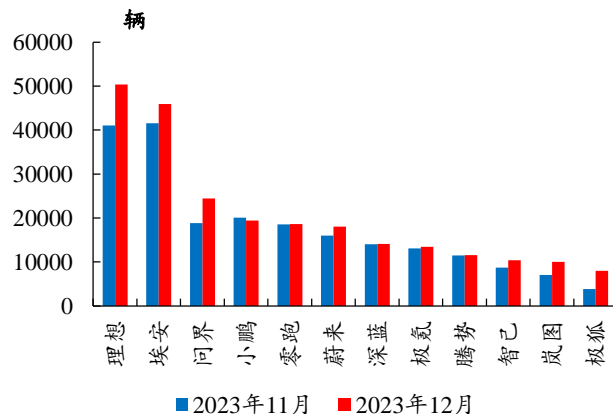
12月比亚迪、理想分别以34万、5万的乘用车批发销量占据行业、新势力第一, 五菱、问界、极狐、埃安等车企乘用车批发销量环比增长也较为明显。分车企看, 2023年12月, 12月比亚迪乘用车批发销量达34.02万辆再创新高, 稳居行业第一。五菱12月乘用车批发销量达15.28万辆, 环比增长4.47万辆, 其中宏光MINI、五菱缤果乘用车销量分别环比增长2.65、1.71万辆。新势力方面, 12月理想乘用车批发销量成功突破5万辆, 占据新势力第一, 环比增长0.93万辆, 而问界、埃安、极狐乘用车批发销量环比分别增长0.56、0.44、0.42万辆, 增长也较为明显。而从全年表现来看, 在车企年末冲刺的背景下, 理想、吉利、比亚迪完成2023年全年销量目标, 而哪吒、蔚来、东风等车企销量目标完成度低。

图18: 12月比亚迪乘用车批发销量达34万辆再创新高, 五菱销量环比增长4.47万辆



数据来源: 乘联会、开源证券研究所

图19: 12月理想乘用车批发销量达5万辆占据新势力第一, 问界、极狐、埃安等环比增长也较为明显



数据来源: Wind、开源证券研究所

表4: 理想、吉利、比亚迪完成2023年全年销量目标, 而哪吒、蔚来、东风等车企销量目标完成度低

车企/品牌	2022年实际销量	2023年目标销量	2023年实际销量	2023年目标增速	2023年目标完成率
理想	12	30	38	150%	127%
吉利	143	165	171	15%	104%
比亚迪	187	300	302	60%	101%
广汽埃安	27	50	48	85%	96%
广汽	243	264	250	9%	95%
一汽	320	400	370	25%	93%
红旗	31	40	37	29%	93%
奇瑞	123	200	183	63%	92%
长安	235	280	255	19%	91%
极氪	7	14	12	100%	86%
上汽	530	600	502	13%	84%
长城	107	160	123	50%	77%
零跑	11	20	14	82%	70%
小鹏	13	20	14	54%	70%
东风	246	350	242	42%	69%
蔚来	13	25	16	92%	64%
哪吒	14	30	13	114%	43%

数据来源: 奥德思、CADA产业协调发展分会公众号、开源证券研究所

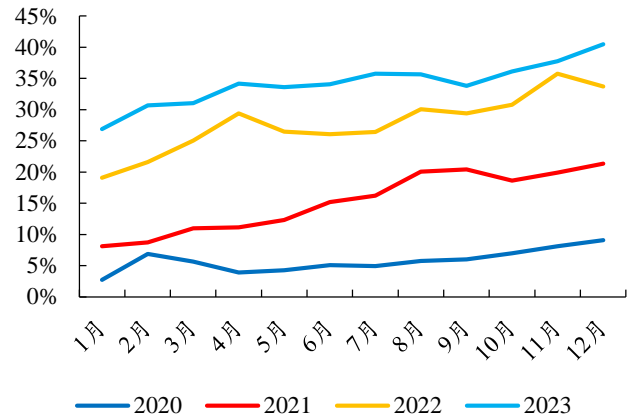
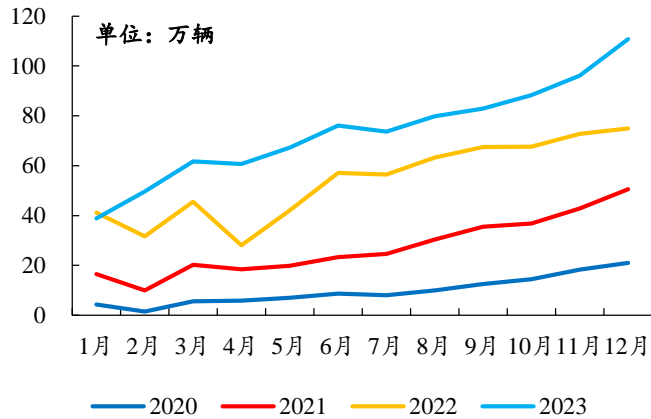
2.2、新能源: 12月新能源车渗透率升至40.49%, 插电混合车同比高增

12月新能源乘用车批发销量渗透率为40.49%, 同比提升6.76pct, 环比提升2.73pct。

11月, 受新能源车购置税减免门槛调整效应、新能源车企推出较大促销优惠政策等因素推动, 新能源乘用车渗透率继续提升。具体而言, 12月新能源乘用车批发销量为110.8万辆, 同比增长47.7%, 环比增长15.2%; 新能源乘用车批发销量渗透率为40.49%, 成功突破40%的大关, 同比提升6.76pct, 环比提升2.73pct。

图20: 12月新能源乘用车批发销量为110.8万辆, 同比增长47.7%, 环比增长15.2%

图21: 12月新能源乘用车批发销量渗透率为40.49%, 同比提升6.76pct, 环比提升2.73pct



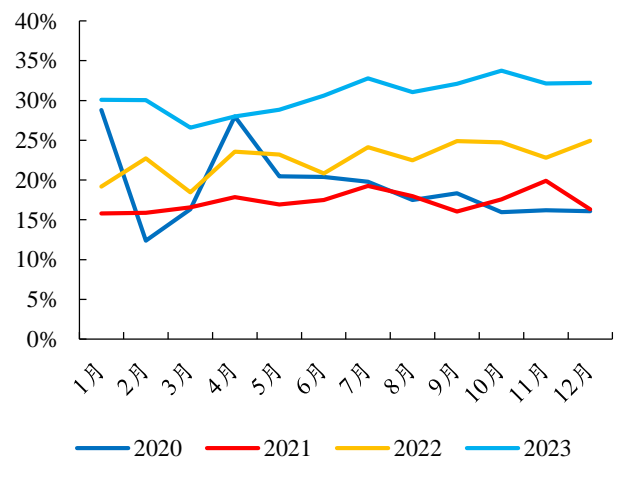
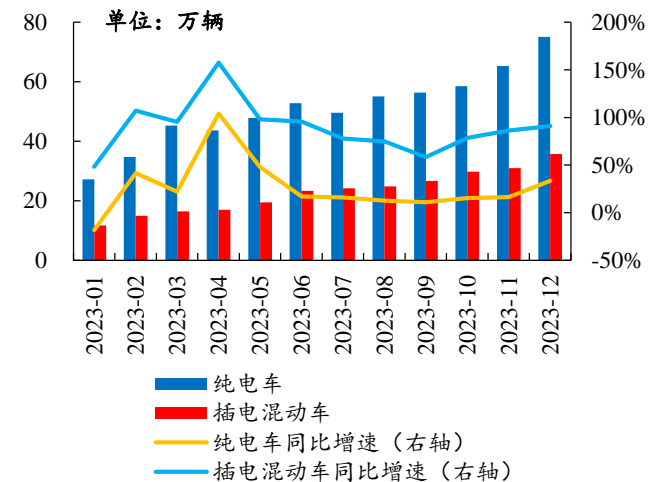
数据来源: 乘联会、开源证券研究所

数据来源: 乘联会、开源证券研究所

12月纯电车、插电混动车批发销量同比分别增长33.39%、90.91%，环比分别增长15.01%、15.53%，插电混动车批发销量占比32.22%，同比增长7.29pct，环比基本持平。分类型看，12月纯电车、插电混动车销量持续增长，其中插电混动车受益在缓解续航里程焦虑方面的作用以及基数相对较低，增长尤为迅速。占比方面，12月插电混动车销量占比与11月基本持平，同比增长明显。具体而言，纯电车方面，12月埃安S、Model Y等车型批发销量增长较为明显，同时埃安S Plus、极氪007、昊铂HT等车型开始贡献新增量。插电混合车方面，秦PLUS、宋Pro、宋PLUS、问界M7等车型批发销量增长较为明显，同时方程豹5等车型开始贡献新增量。

图22: 12月纯电车、插电混动车批发销量同比分别增长33.39%、90.91%，环比分别增长15.01%、15.53%

图23: 12月插电混动车批发销量占比32.22%，同比增长7.29pct，环比基本持平



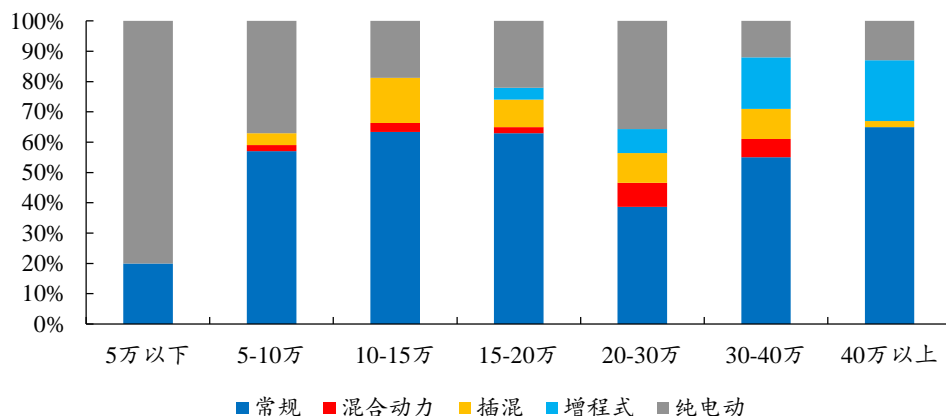
数据来源: 乘联会、开源证券研究所

数据来源: 乘联会、开源证券研究所

12月, 5万以下以及30-40万乘用车中纯电车零售占比下滑明显, 10-20万乘用车中纯电车零售占比提升, 5-15万、20万以上乘用车中插电混合车占比提升。分价格带看, 纯电车方面, 12月, 5万以下乘用车中纯电车零售占比下滑明显, 预计与A00级乘用车主要为纯电车, 但受新能源车购置税减免门槛调整影响较大有关。30-40万乘用车中纯电车零售占比同样下滑, 预计与新能源车企打响价格战以及该价格段乘用车销量占比整体提升有关。10-20万乘用车中纯电车零售占比提升, 预计与埃安S、埃安S Plus、埃安Y、大众ID.3等车型销量增长有关。插电混合车方面, 5-15万、

20万以上乘用车中插电混合车占比均有提升，预计与插电混合车在缓解续航里程焦虑方面有重要作用以及理想等车企销量增长明显有关。15-20万价格带插电混合车占比下滑主要受纯电车及传统车增长更为迅速影响。

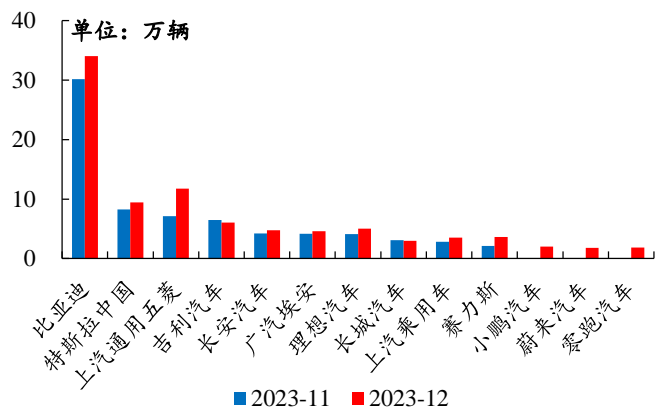
图24：12月，5万以下以及30-40万乘用车中纯电车零售占比下滑明显，10-20万乘用车中纯电车零售占比提升，5-15万、20万以上乘用车中插电混合车占比提升



数据来源：崔东树公众号、开源证券研究所

12月比亚迪新能源乘用车销量达到创纪录的34.02万辆，上汽通用五菱12月新能源乘用车销量环比增长4.64万辆跃升至第2，赛力斯、特斯拉中国、理想等车企增长也较为明显。分车企看，12月比亚迪新能源乘用车销量达到创纪录的34.02万辆，稳居新能源乘用车销量第一，2023年更是成为全球新能源乘用车销量冠军。上汽通用五菱12月新能源乘用车销量环比增长4.64万辆，超越特斯拉跃升至第2，其中宏光MINI、五菱缤果12月单月批发销量环比分别增长2.65、1.71万辆，尤其是宏光MINI第三代马卡龙版车型对宏光MINI整体销量重回增长通道起明显的推动作用。特斯拉中国销量虽被五菱超越，但单月批发销量环比依然增长1.17万辆，其中Model 3、Model Y车型12月批发销量环比分别增长0.80、0.37万辆。理想汽车12月单月新能源车销量突破5万辆，环比增长0.93万辆，其中理想L7、L8、L9批发销量环比分别增长0.38、0.25、0.30万辆。此外，问界M7单月批发销量环比增长0.80万辆，推动赛力斯新能源车销量环比增长较为明显。

图25：12月比亚迪、上汽通用五菱新能源乘用车销量增长较为明显，赛力斯、特斯拉中国等车企也实现增长



数据来源：乘联会、开源证券研究所

图26：比亚迪新能源乘用车销量稳居第一，上汽通用五菱12月新能源乘用车销量超越特斯拉中国

排名	1	2	3	4	5
2023-01	比亚迪	特斯拉中国	长安汽车	上汽乘用车	理想汽车
2023-02	比亚迪	特斯拉中国	广汽埃安	上汽乘用车	吉利汽车
2023-03	比亚迪	特斯拉中国	广汽埃安	长安汽车	上汽乘用车
2023-04	比亚迪	特斯拉中国	广汽埃安	吉利汽车	上汽乘用车
2023-05	比亚迪	特斯拉中国	广汽埃安	上汽乘用车	理想汽车
2023-06	比亚迪	特斯拉中国	广汽埃安	吉利汽车	长安汽车
2023-07	比亚迪	特斯拉中国	广汽埃安	吉利汽车	长安汽车
2023-08	比亚迪	特斯拉中国	吉利汽车	广汽埃安	长安汽车
2023-09	比亚迪	特斯拉中国	吉利汽车	广汽埃安	长安汽车
2023-10	比亚迪	特斯拉中国	吉利汽车	长安汽车	上汽通用五菱
2023-11	比亚迪	特斯拉中国	上汽通用五菱	吉利汽车	长安汽车
2023-12	比亚迪	上汽通用五菱	特斯拉中国	吉利汽车	理想汽车

资料来源：乘联会、开源证券研究所

2.2.1、本月重要事件：工信部：2024、2025 年的新能源汽车积分比例要求分别为 28%和 38%

行业新闻 1：工信部：2024、2025 年的新能源汽车积分比例要求分别为 28%和 38%。 IT之家 12 月 28 日消息，根据工信部网站消息，工信部就 2024—2025 年度乘用车企业平均燃料消耗量和新能源汽车积分管理有关事项通知如下：(1) 2024、2025 年的新能源汽车积分比例要求分别为 28%和 38%；(2) 对核算年度生产量 2000 辆以下并且生产、研发和运营保持独立的境内乘用车生产企业，进口量 2000 辆以下的获境外乘用车生产企业授权的进口乘用车供应企业，企业平均燃料消耗量较上一年度下降达到 4% 以上的，其达标值在 GB27999《乘用车燃料消耗量评价方法及指标》规定的企业平均燃料消耗量要求基础上放宽 60%；下降 2% 以上不满 4% 的，其达标值放宽 30%；(3) 乘用车企业核算新能源汽车积分达标值时，低油耗乘用车生产量或者进口量按照其数量的 0.2 倍计算；(4) 在企业平均燃料消耗量积分核算中，对标准配置制动能量回收系统、高效空调等循环外技术/装置且具有循环外节能效果的车型，其燃料消耗量可相应减免一定额度（可累加）。

行业新闻 2：中共中央、国务院：到 2027 年，新增汽车中新能源汽车占比力争达到 45%。 1 月 11 日，《中共中央国务院关于全面推进美丽中国建设的意见》提出到 2027 年，新增汽车中新能源汽车占比力争达到 45%，老旧内燃机车基本淘汰。

行业新闻 3：新能源汽车充电桩下乡活动启动。 IT之家 12 月 27 日消息，在 2023 中国汽车充换电生态大会上，“新能源汽车充电桩下乡活动”正式启动。在国家能源局支持下，中国电动汽车充电基础设施促进联盟拟联合地方政府、充电行业代表企业开展“充电桩下乡”相关活动。这一活动旨在加强乡村地区充电基础设施建设使用宣传，提振乡村地区充电设施投资信心，进一步支持乡村地区新能源汽车消费。

行业新闻 4：工信部：2024 年支持新能源汽车换电模式发展，抓好公共领域车辆全面电动化先行区试点。 财联社 12 月 21 日消息，全国工业和信息化工作会议强调 2024 年要支持新能源汽车换电模式发展，抓好公共领域车辆全面电动化先行区试点。

行业新闻 5：发改委等四部门：2025 年初步建成车网互动技术标准体系。 IT之家 1 月 4 日消息，国家发改委、国家能源局、工信部、市场监管总局发布《关于加强新能源汽车与电网融合互动的实施意见》，对“车网互动”、新能源汽车双向充放电等方面提出一系列任务和目标。其中指出，到 2025 年，我国车网互动技术标准体系初步建成，充电峰谷电价机制全面实施并持续优化，加大力度开展车网互动试点示范，力争参与试点示范的城市 2025 年全年充电电量 60% 以上集中在低谷时段、私人充电桩充电电量 80% 以上集中在低谷时段，新能源汽车作为移动式电化学储能资源的潜力通过试点示范得到初步验证。到 2030 年，我国车网互动技术标准体系基本建成，车网互动实现规模化应用，智能有序充电全面推广，新能源汽车成为电化学储能体系的重要组成部分，力争为电力系统提供千万千瓦级的双向灵活性调节能力。

表5：工信部：2024 年度、2025 年度的新能源汽车积分比例要求分别为 28%和 38%

时间	类别	事件	点评
2023/12/28	行业	工信部：2024 年度、2025 年度的新能源汽车积分比例要求分别为 28%和 38%	推动新能源汽车的普及和推广，减少传统燃油车的依赖
2024/1/11	行业	中共中央、国务院：到 2027 年，新增汽车中新能源汽车占比力争达到 45%	新能源汽车有望加速渗透
2023/12/27	行业	新能源汽车充电桩下乡活动启动	旨在加强乡村地区充电基础设施建设使用，提振乡村

时间	类别	事件	点评
2023/12/21	行业	工信部：2024 年支持新能源汽车换电模式发展，抓好公共领域车辆全面电动化先行区试点	充电设施投资信心，进一步支持乡村新能源汽车消费 新能源车换电业务获得政策支持
2024/1/4	行业	发改委等四部门：2025 年初步建成车网互动技术标准体系，力争实现居民充电峰谷分时电价全面应用	新能源汽车作为移动式电化学储能资源具有较大的电力系统调节潜力

资料来源：IT 之家官网、开源证券研究所

公司新闻 1：蔚来 150kWh 电池包实测续航超 1000 公里。《科创板日报》12 月 17 日消息，蔚来创始人、董事长、CEO 李斌驾驶 ET7 实测 150 度超长续航电池包。经过超 14 小时行驶后，此次实测全程 1044 公里的平均百公里能耗 13.2kWh，剩余电量 3%，预计仍可行驶超过 30 公里。

公司新闻 2：江淮钇为全球首款钠电池车批量交付。1 月 9 日，江淮钇为正式向用户交付全球首款钠电池量产车型，标志着钠离子电池产业化迈出最重要的一步。据悉，此次交付的钠电版花仙子搭载由中科海钠供应的 32140 钠离子圆柱电芯。该款电芯单体容量 12Ah，能量密度 $\geq 140\text{Wh/kg}$ ，采用铜基层状氧化物+硬碳的技术路线，具备安全性高、能量密度高、低温性能好、循环寿命长等优势。

公司新闻 3：比亚迪徐州钠离子电池项目开工，总投资 100 亿元。IT 之家 1 月 5 日消息，比亚迪（徐州）钠离子电池项目开工活动举行。该项目总投资 100 亿元，主要生产钠离子电池电芯以及 PACK 等相关配套产品，计划年产能 30GWh。

公司新闻 4：理想：已有 262 座超充站投入运营，2023 年全年总充电次数约 25.6 万次。IT 之家 12 月 28 日消息，理想汽车官方发布《2023 年度理想超充站充电报告》，其中显示，理想已有 262 座理想超充站投入运营，布局 62 条高速、18 个省份，2023 年全年总充电次数达 255942 次，超充站设备全年在线率 $\geq 99\%$ 。据官方介绍，电能战略是理想汽车双能战略的重要组成部分，其中就包括高速 5C 超充网络的建设，达成 12 分钟充电 500 公里的高压纯电目标。理想 5C 超级充电站现阶段大部分实行 1+3 布局即一个站点配备 1 个 5C 超级充电桩和 3 个 2C 充电桩，未来随着保有量的提升将会升级 2+2 或更多配置布局。理想汽车的目标为 2023 年建成 300 座 5C 超充站，实现对全国 10 条国家级高速干线全贯通，覆盖四大经济带 70% 的国家高速里程；到 2025 年，高速路段将建设完成 1000+ 站，实现对 90% 国家级高速干线全覆盖。

公司新闻 5：华为数字能源与赛力斯集团全面战略合作，推进新能源汽车充电超充网络部署。IT 之家 1 月 4 日消息，赛力斯集团与华为数字能源签署全面战略合作协议。双方将重点在以下几方面深化合作：（1）智能电动部件产品方面，将联合研发与制造电驱动、车载充电、增程系统、智能光伏、底盘融合系统、线控制动、多合一驱动系统等部件产品；（2）智能电动的创新降本合作方面，将通过 E2E 技术创新、规模化，实现整车创新降本，加速推动智能电动解决方案商业化变现；（3）产品与技术联合开发方面，将共同打造极具市场竞争力的产品与技术解决方案，为消费者提供极致的产品体验；（4）充电网络超充联盟及服务方面，携手推进新能源汽车充电超充网络部署，实现平台互联互通；（5）国际化合作方面，共同推动国际化产品的技术开发与国际化市场拓展。

公司新闻 6：蔚来 2023 年第 1000 座换电站落地。IT 之家 12 月 22 日消息，蔚来汽车宣布其 2023 “千站计划”正式达成，在 355 天内新增 1000 座换电站，也是蔚来第 2305 座换电站。官方表示，目前已有超 30 万用户常住地 3 公里内至少有 1 座换电站，

覆盖7纵6横11大城市群高速换电网络。2023年新增的1000座换电站中有399座是高速换电站，该类换电站累计已建成745座，号称“长途出行像油车一样方便”。

公司新闻 7：蔚来与奇瑞、江淮汽车达成换电合作协议。据合肥晚报报道，1月11日，江淮汽车、奇瑞控股分别与蔚来签署《换电战略合作框架协议》。根据协议，（1）江淮汽车和蔚来双方将在换电电池标准建立、换电技术、换电服务网络建设与共享、建立高效的电池资产管理机制等多个领域展开合作。江淮汽车集团后续规划的新能源车型将与蔚来深度合作，推出“可充可换可升级”车型，全面提升用户加电体验；（2）奇瑞控股和蔚来将在电池标准、换电技术、换电服务网络建设及运营等方面开展全方位、多层次的深度战略合作。

公司新闻 8：蔚来与隆基绿能签署战略合作协议，推动汽车充换电站使用光伏发电。1月3日，蔚来与隆基绿能联合宣布签署战略合作协议。双方将紧密合作并共同推动充换电站使用光伏发电绿色清洁能源，打造行业领先的光储充换一体站，在推进分布式光伏配合V2G车网互动、建立“出行碳中和”相关行业标准等方面展开合作，助力交通领域“碳达峰、碳中和”目标的实现。李斌表示，蔚来与隆基绿能的此次战略合作，将推动光伏发电在汽车行业的进一步普及，让更多的新能源车使用光伏绿电作为主要的能源来源，为智能电动汽车产业的高质量发展贡献力量。

表6：蔚来 150kWh 电池包实测续航超 1000 公里；蔚来与奇瑞、江淮汽车达成换电合作协议

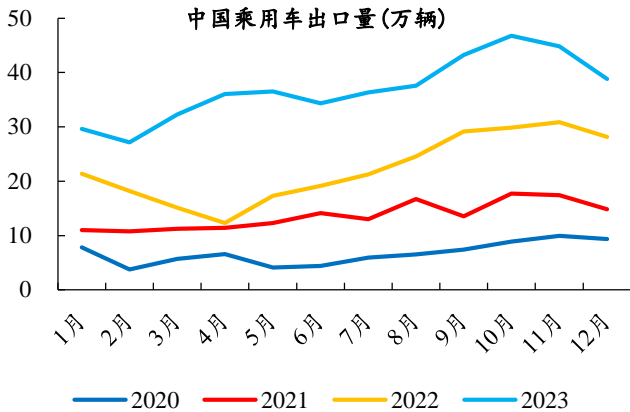
时间	类别	事件	点评
2023/12/17	公司	蔚来 150kWh 电池包实测续航超 1000 公里	有望大幅缓解电动车续航里程焦虑
2024/1/9	公司	江淮钇为全球首款钠电池车批量交付	具备安全性高、能量密度高、低温性能好、循环寿命长等优势
2024/1/5	公司	比亚迪徐州钠离子电池项目开工，总投资 100 亿元	主要生产钠离子电池电芯以及 PACK 等相关配套产品，计划年产能 30GWh
2023/12/28	公司	理想：已有 262 座超充站投入运营，2023 年全年总充电次数约 25.6 万次	在纯电车型开启交付前，理想将做好充分的部署和准备，建成“全国最大的高速 5C 超充网络”
2024/1/4	公司	华为数字能源与赛力斯集团全面战略合作，推进新能源汽车充电超充网络部署	在新能源汽车智能电动部件产品、平台技术开发与应用、充电网络建设与运营、国际化等领域全面合作
2023/12/22	公司	蔚来 2023 年第 1000 座换电站落地	有 399 座是高速换电站，号称“长途出行像油车一样方便”
2024/1/11	公司	蔚来与奇瑞、江淮汽车达成换电合作协议	蔚来换电业务朋友圈再扩大
2024/1/3	公司	蔚来与隆基绿能签署战略合作协议，推动汽车充换电站使用光伏发电	将推动光伏发电在汽车行业的进一步普及，让更多的新能源车使用光伏绿电作为主要的能源来源

资料来源：IT之家官网等、开源证券研究所

2.3、出口：12月乘用车出口小幅承压，面向南美洲乘用车出口表现亮眼

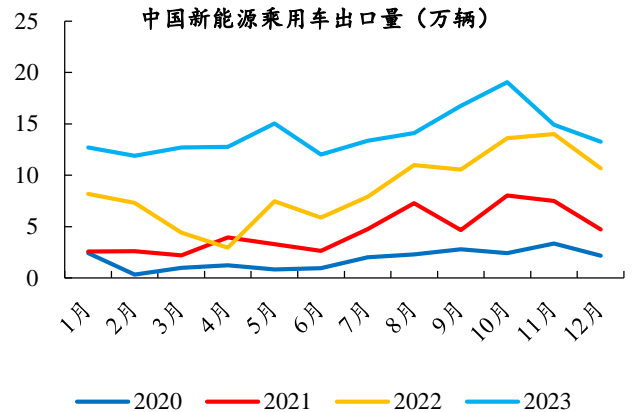
12月我国乘用车出口量整体维持历史相对高位，但环比有所下滑。12月中国乘用车出口38.8万辆，同比增长37.9%，整体维持历史相对高位，但出口量环比有所下滑。新能源乘用车出口13.3万辆，同比增长24.0%，环比下降11.2%。同时，新能源乘用车出口同比虽有所增长，但环比也小幅下滑。占比方面，12月我国新能源乘用车出口量占比约为34.2%。出口量减少预计与我国面向俄罗斯等独联体国家以及东南亚地区乘用车销量下滑有关，海运受阻预计也会带来一定的影响。

图27: 12月中国乘用车出口 38.8 万辆, 同比增长 37.9%, 环比下降 13.5%



数据来源: 海关总署、开源证券研究所

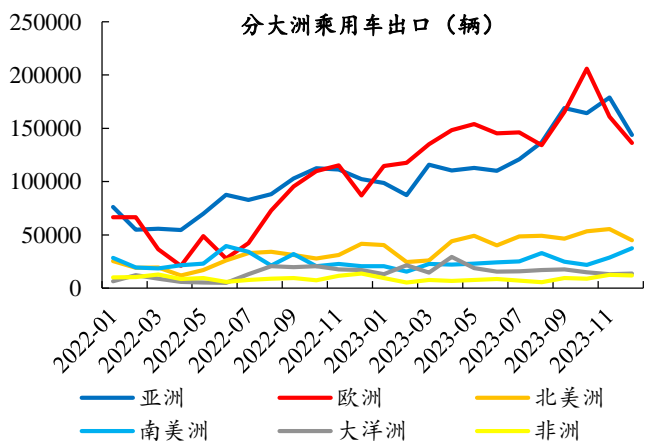
图28: 12月中国新能源乘用车出口 13.3 万辆, 同比增长 24.0%, 环比下降 11.2%



资料来源: 海关总署、开源证券研究所

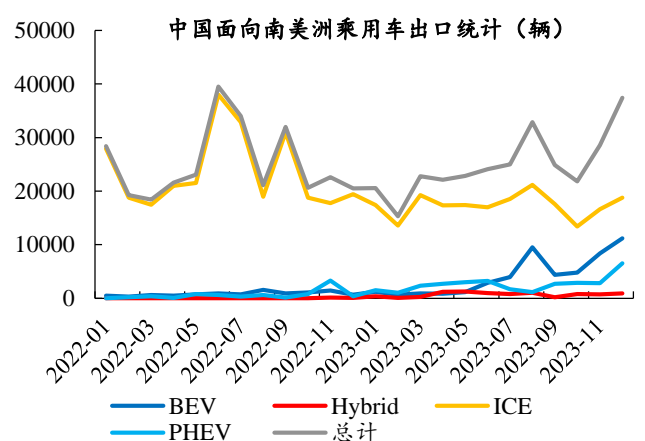
分地区看, 12月我国面向南美洲乘用车出口量明显增长, 面向独联体、东南亚乘用车出口量下滑明显。分地区看, 我国乘用车出口主要面向亚洲及欧洲地区。受俄罗斯等部分独联体国家传统车、泰国及菲律宾等部分东南亚国家新能源车出口量下滑影响, 12月我国面向亚洲及欧洲地区的乘用车出口量下滑明显。同时, 受面向巴西等国乘用车销量增长推动, 12月我国面向南美洲乘用车出口量明显增长。此外, 新能源车方面, 我国出口至俄罗斯以外欧洲地区以及大洋洲地区新能源车明显增长, 其中西班牙、澳大利亚等国增长尤为明显。具体来看, 12月出口至俄罗斯乘用车下滑明显主要受前期出口量较大库存有所积累影响。东南亚地区乘用车出口下降可能与前期出口量较高、同时我国车企积极到东南亚建厂有关。而受益欧洲、大洋洲、南美洲等地区积极推动新能源车行业发展, 叠加国内电动化领域拥有技术优势, 比亚迪、上汽等自主品牌持续开拓海外市场, 上述地区新能源乘用车出口有所增长。

图29: 我国乘用车出口主要面向亚洲及欧洲地区, 且上述地区12月乘用车出口量有所下降



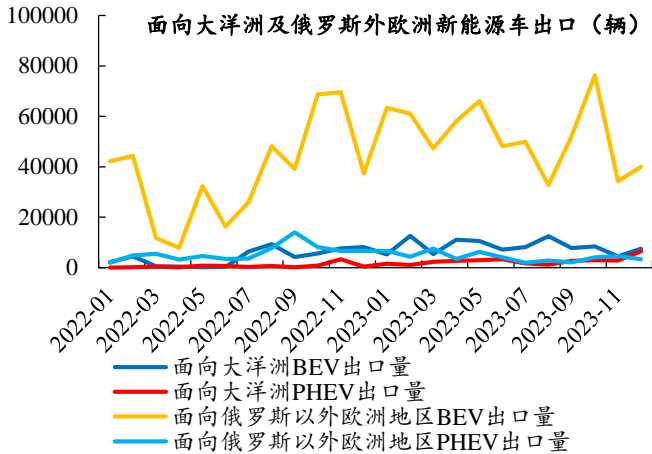
数据来源: 海关总署、开源证券研究所

图30: 12月我国面向南美洲乘用车出口量明显增长



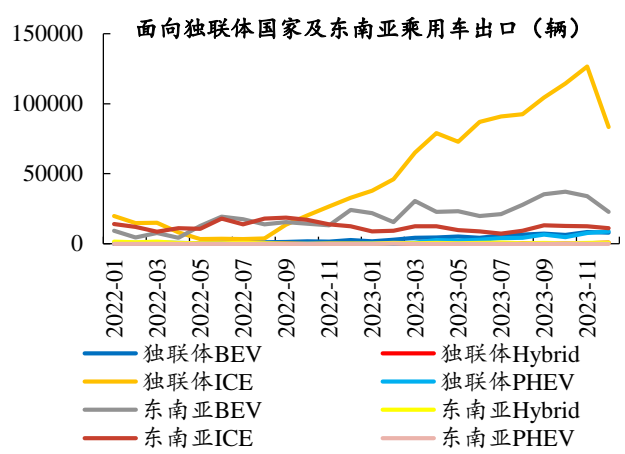
数据来源: 海关总署、开源证券研究所

图31：12月我国面向大洋洲及俄罗斯外欧洲地区新能源车出口量小幅增长



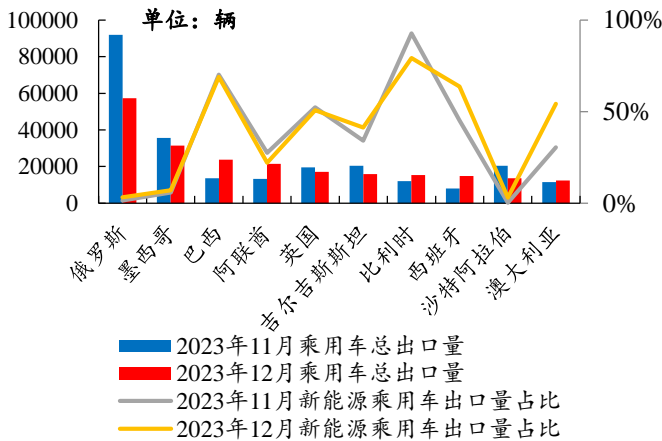
数据来源：乘联会、开源证券研究所

图32：12月我国面向独联体、东南亚乘用车出口量下滑明显



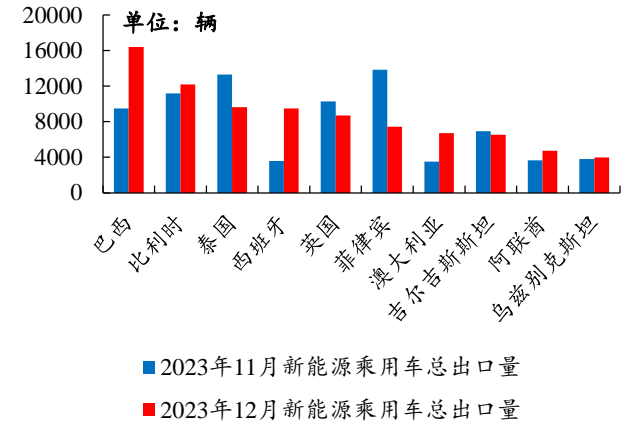
数据来源：乘联会、开源证券研究所

图33：12月我国面向俄罗斯乘用车出口量下滑明显，面向巴西、阿联酋、西班牙等乘用车出口量增长明显



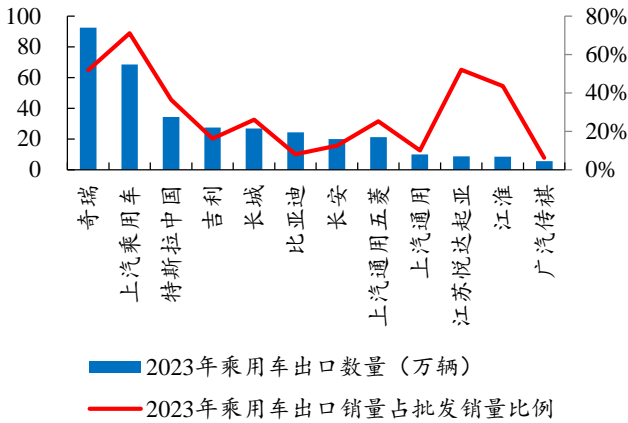
数据来源：海关总署、开源证券研究所

图34：12月我国面向巴西、西班牙等国新能源乘用车出口量增长明显，面向泰国、菲律宾等国出口量下滑明显

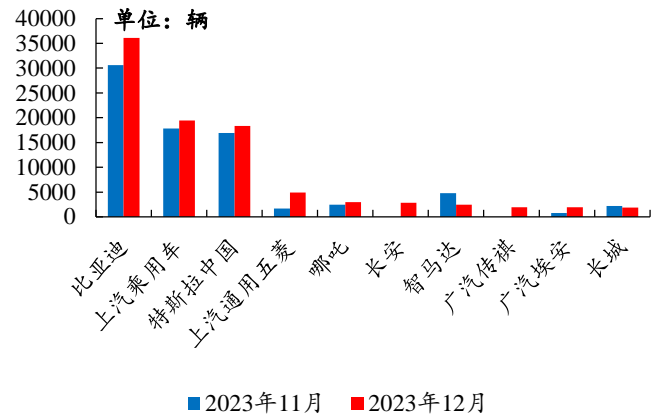


数据来源：海关总署、开源证券研究所

2023年奇瑞、上汽乘用车出口量居国内前列，12月比亚迪新能源乘用车出口居国内首位。车企端，奇瑞2023年乘用车出口92万辆，主要面向俄罗斯、土耳其、巴西、墨西哥等国家，主要以燃油车为主。上汽乘用车出口依赖度较高，凭借名爵品牌的影响力积极开拓欧洲市场，同时新兴市场同步推进，五菱品牌出口范围涵盖东南亚、中东和拉美地区，出口结构中新能源车占比也相对较高。特斯拉中国除面向中国本土销售外，还向亚太、欧洲等地出口Model 3、Model Y，出口量也相对较高。比亚迪在东南亚等新兴市场提供高性价比的车型获取一定的品牌知名度，同时向美国、德国等发达国家积极推广高端新能源车，12月新能源乘用车出口量增长明显，居行业第一。长城产品进入东南亚、中东、欧洲、大洋洲、非洲、中南美洲等170多个国家和地区，长安深耕“一带一路”沿线国家乘用车市场，乘用车出口也有望持续实现突破。

图35：奇瑞、上汽 2023 年乘用车出口量居国内前列


数据来源：海关总署、开源证券研究所

图36：12月比亚迪新能源乘用车出口居国内首位


资料来源：海关总署、开源证券研究所

2.3.1、本月重要事件：长城汽车东盟地区首个全散件组装项目启动，组装生成电车、SUV等；比亚迪建立欧洲首家工厂，汽车滚装运输船 EXPLORER NO.1 首航，宣布正式进军印尼市场

公司新闻 1：长城汽车东盟地区首个全散件组装项目启动，组装生成电车、SUV 等。 IT 之家 1 月 8 日消息，长城汽车与马来西亚大型制造业上市集团公司 EP Manufacturing Berhad (EPMB) 正式完成长城汽车在东盟地区的首个 CKD 的签约。根据双方的战略合作协议，EPMB 2024 年开始将在马来西亚本地组装生产长城汽车的电动汽车以及旗下 SUV 等多款车型。EPMB 表示，一旦首期设施建成并投入运行，新工厂的年产量能达到 3 万辆。

公司新闻 2：比亚迪建立欧洲首家工厂，汽车滚装运输船 EXPLORER NO.1 首航，宣布正式进军印尼市场，出海步伐加速。 IT 之家 12 月 22 日消息，比亚迪宣布将在匈牙利赛格德市建设一个新能源汽车整车生产基地，这将是比亚迪乘用车的第一家欧洲工厂。同时，据 IT 之家 1 月 15 日消息，比亚迪首艘汽车运输滚装船“EXPLORER NO.1”实现首航。其长为 199.9 米，拥有 7000 个标准车位，应用最新 LNG 双燃料动力技术，适应多元航线需求，适装各种新能源车辆。未来两年，比亚迪还有另外 7 艘滚装船陆续投入运营。此外，当地时间 1 月 18 日，比亚迪携 Seal、Atto3 和 Dolphin 三款电动车型正式进军印尼市场。印尼经济统筹部部长 Airlangga Hartarto 表示，比亚迪将投资 13 亿美元（约 93.73 亿人民币）在印尼建设一家汽车工厂，预期产能达 15 万辆。比亚迪还计划 2024 年年底在印尼全国范围内设立多达 50 家的销售网点。

公司新闻 3：长安汽车 2023 年全球“海纳百川”计划开创新局面。 1 月 16 日，在以“携手共进 向新跃迁”为主题的 2024 长安汽车全球伙伴大会上，长安汽车强调，2023 年是长安汽车开启全球化战略元年。公司坚持“无基地、不海外；无海外、不长安”，发布“海纳百川”计划，明确海外“四个一”发展目标，着力推进“1+5+2”全球布局，产品已远销全球 63 个国家和地区，在俄罗斯、沙特、智利、墨西哥等国家，市场销量位居中国品牌数一数二。2023 年 11 月，长安汽车在曼谷举办长安东南亚品牌发布会，DEEPAL 双车正式进入泰国，辐射全球。同时，长安汽车下大力构建优化全球运营体系，推进本地化运营，启动首个海外基地“泰国新能源基地”，并同步在泰国设立长安汽车东南亚、长安泰国销售、长安泰国零部件三家本地公司和本地化运营团队。后续，长安还将在欧洲、美洲等地建设制造基地，完善全球产能布局。

公司新闻 4：上汽首艘远洋汽车运输船实现首航，2024 年海外销量目标 135 万辆，智己、飞凡将出海。财联社 1 月 17 日消息，上汽集团首艘远洋汽车运输船“上汽安吉申诚号”开启首航，将首批搭载上汽、东风和宇通的自主品牌新车驶向欧洲。根据规划，未来三年内，7000、7600、7800、9000 车级共 14 艘远洋运输船将陆续加入上汽安吉物流远洋船队。同时，上汽集团计划 2024、2025 年分别完成 135 万、150 万辆的海外市场销量。2024 年开始，上汽将借助名爵品牌百年的契机围绕销量进行品牌宣传；未来两年上汽还有 14 款新能源汽车投放全球；此外，智己汽车、飞凡汽车等高端品牌也会走向全球。

公司新闻 5：奇瑞汽车计划 2024 年登陆英国市场，2030 年前还将在当地建立工厂。IT 之家 1 月 4 日消息，据英国《金融时报》报道，奇瑞汽车正考虑在本十年内在英国建造一座汽车工厂，为在 2024 年进入英国市场做准备。新工厂将专注于电动汽车的生产，燃油、混动车型则是视需求而定。奇瑞英国公司负责人 Victor Zhang 表示，公司的目标是在当地与韩系车（现代、起亚）抗衡，这两家车企在当地占据几乎十分之一的市场份额。根据规划，奇瑞计划于 2024 年春季在英国推出多款燃油车、混合动力车和电动汽车，包括欧萌达、JAECOO 等子品牌。

表7：长城汽车东盟地区首个全散件组装项目启动，组装生成电车、SUV 等；比亚迪建立欧洲首家工厂，汽车滚装运输船 EXPLORER NO.1 首航，宣布正式进军印尼市场

时间	类别	事件	点评
2024/1/8	公司	长城汽车东盟地区首个全散件组装项目启动，组装生成电车、SUV 等	新工厂的年产量能达到 3 万辆
2024/1/15	公司	比亚迪建立欧洲首家工厂，汽车滚装运输船 EXPLORER NO.1 首航，宣布正式进军印尼市场	比亚迪出海步伐加速
2024/1/16	公司	长安汽车 2023 年全球“海纳百川”计划开创新局面	“无基地、不海外；无海外、不长安”
2024/1/17	公司	上汽首艘远洋汽车运输船实现首航，2024 年海外销量目标 135 万辆，智己、飞凡将出海	上汽将全方位走向全球
2024/1/4	公司	奇瑞汽车计划 2024 年登陆英国市场，2030 年前还将在当地建立工厂	计划于 2024 年春季在英国推出多款燃油车、混合动力车和电动汽车，新工厂将专注于电动汽车的生产

资料来源：IT 之家官网、你好长安公众号、开源证券研究所

3、智能化：工信部等五部门：开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点，长安、极狐、智己等获 L3 级自动驾驶牌照

3.1、政策端：工信部等五部门：开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作，大力推动智能网联汽车产业化发展

政策 1：工信部：2024 年要加快培育新兴产业，启动智能网联汽车准入和上路通行试点。财联社 12 月 21 日消息，全国工业和信息化工作会议强调，2024 年要加快培育新兴产业，启动智能网联汽车准入和上路通行试点。

政策 2：工信部等五部门：开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作，大力推动智能网联汽车产业化发展。IT 之家 1 月 17 日消息，工信部等五部门联合发布《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》，试点期为 2024-2026 年。坚持“政府引导、市场驱动、统筹谋划、循序建设”的原则，建成一批架构相同、标准统一、业务互通、安全可靠的城市级应用试点项目，推动智能化路侧基础设施和

云控基础平台建设，提升车载终端装配率，开展智能网联汽车“车路云一体化”系统架构设计和多种场景应用，形成统一的车路协同技术标准与测试评价体系，促进规模化示范应用和新型商业模式探索，大力推动智能网联汽车产业化发展。其中车载终端装配率方面，试点运行车辆 100% 安装 C-V2X 车载终端和车辆数字身份证书载体；鼓励对城市公交车、公务车、出租车等公共领域存量车进行 C-V2X 车载终端搭载改造，新车车载终端搭载率达 50%；鼓励试点城市新销售具备 L2 级及以上智驾功能的量产车辆搭载 C-V2X 车载终端；支持车载终端与城市级平台互联互通。

政策 3：工信部：到 2025 年将制定 30 项以上汽车芯片重点标准。 IT 之家 1 月 8 日消息，工信部组织编制《国家汽车芯片标准体系建设指南》。其中提到，将有序推进芯片标准研制和贯彻实施，加速推动汽车芯片研发应用，支撑和保障汽车产业健康可持续发展。到 2025 年，我国将制定 30 项以上汽车芯片重点标准，明确环境及可靠性、电磁兼容、功能安全及信息安全等基础性要求，制定控制、计算、存储、功率及通信芯片等重点产品与应用技术规范，形成整车及关键系统匹配试验方法，满足汽车芯片产品安全、可靠应用和试点示范的基本需要。

表8：工信部等五部门：开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作，大力推动智能网联汽车产业化发展

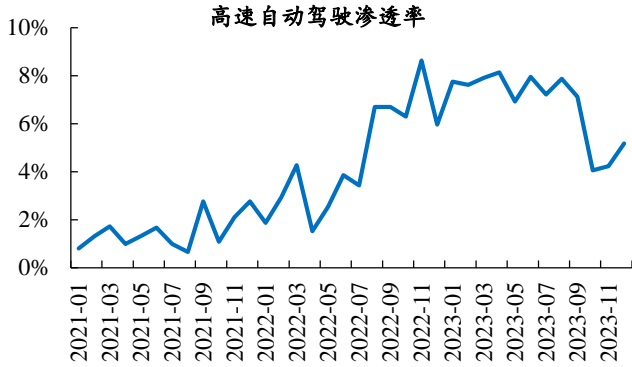
时间	类别	事件	点评
2023/12/21	行业	工信部：2024 年要加快培育新兴产业，启动智能网联汽车准入和上路通行试点	L2 级智能驾驶试点工作获政策支持，将继续有序推进
2024/1/17	行业	工信部等五部门：开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作，大力推动智能网联汽车产业化发展	鼓励试点城市内新销售具备 L2 级及以上自动驾驶功能的量产车辆搭载 C-V2X 车载终端
2024/1/8	行业	到 2025 年将制定 30 项以上汽车芯片重点标准	加速推动汽车芯片研发应用，支撑和保障汽车产业健康可持续发展

资料来源：IT 之家、财联社、开源证券研究所

3.2、行业端：12 月乘用车市场高速/城市自动驾驶渗透率提升至约 5.2%、1.3%，激光雷达搭载率提升至约 3.8%

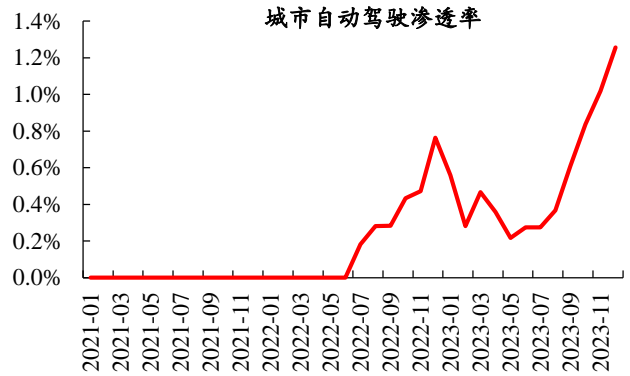
12 月乘用车市场高速/城市自动驾驶渗透率提升至约 5.2%、1.3%，激光雷达搭载率提升至约 3.8%。12 月，受问界新 M7、理想 L 系列等车型销量增长推动，乘用车市场高速/城市自动驾驶渗透率提升至约 5.2%、1.3%，新势力领航辅助驾驶功能渗透率遥遥领先传统车企。同时，相比特斯拉践行的纯视觉方案，鉴于激光雷达能够提供更高的精度，国内小鹏、理想、华为系等车企智驾版车型还是坚持以视觉为主并融合激光雷达以提供安全的冗余的技术路线为主，因此 12 月智能驾驶渗透率的提升推动激光雷达搭载率提升至约 3.8%。此外，除感知端外，线控底盘作为决策段重要载体，在高阶智能驾驶阶段重要性大幅提升。以线控制动为例，受益 NOA 渗透率提升，12 月乘用车市场线控制动渗透率提升至约 26.3%。

图37: 12月, 乘用车市场高速自动驾驶渗透率约达5.2%



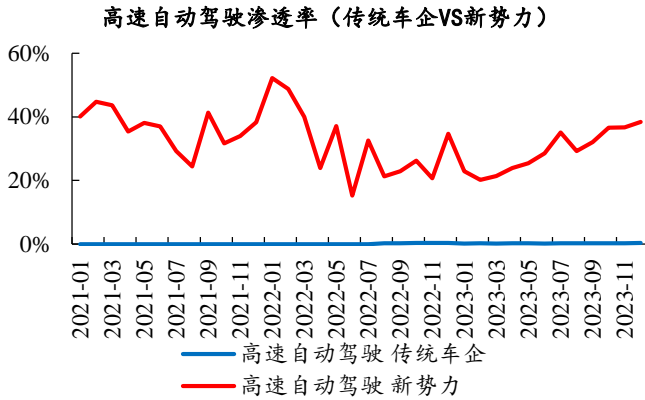
数据来源: 乘联会、汽车之家、开源证券研究所

图38: 12月, 乘用车市场城市级自动驾驶渗透率约达1.3%



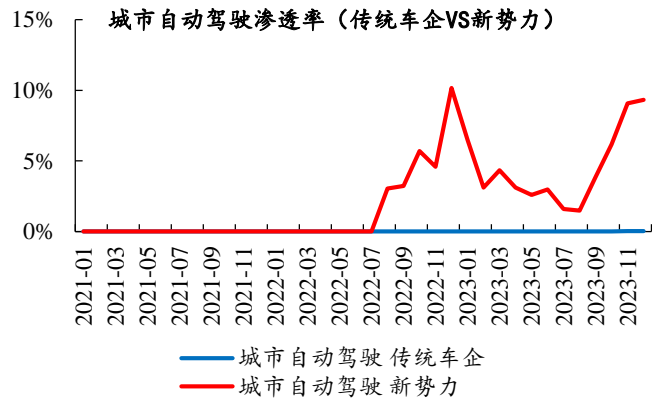
数据来源: 乘联会、汽车之家、开源证券研究所

图39: 12月新势力高速自动驾驶渗透率提升至约38.5%, 远超传统车企



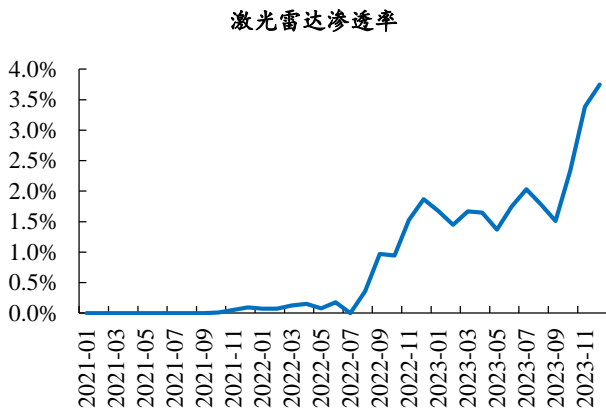
数据来源: 乘联会、汽车之家、开源证券研究所

图40: 12月新势力城市级自动驾驶渗透率快速提升至约9.3%, 大幅领先传统车企



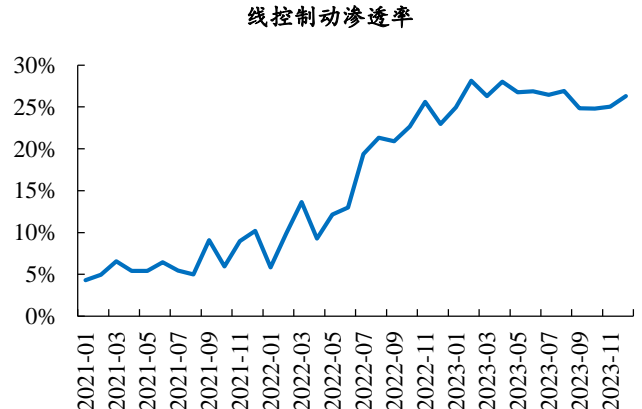
数据来源: 乘联会、汽车之家、开源证券研究所

图41: 12月乘用车市场激光雷达搭载率提升至约3.8%



数据来源: 乘联会、汽车之家、开源证券研究所

图42: 12月乘用车市场线控制动渗透率提升至约26.3%



数据来源: 乘联会、汽车之家、开源证券研究所

3.3、车企端：小鹏 2024 年 1 月新增覆盖 191 座城市，总覆盖城市数量达到 243 城；理想 2023 年 12 月城市 NOA 正式版覆盖全国高速和环线及 100 个城市

小鹏 XNGP 2024 年 1 月新增覆盖 191 座城市，总覆盖城市数量达到 243 城；理想 2023 年 12 月城市 NOA 正式版覆盖全国高速和环线及 100 个城市；比亚迪腾势 N7/仰望 U8 将于 2024Q1/2024Q3 分别搭载。目前，智能驾驶成为消费者买车的重要考量因素，推动车企加速布局智能驾驶相关业务。其中行业领头羊小鹏 2024 年 1 月新增覆盖 191 座城市，总覆盖城市数量达到 243 城。理想 2023 年 12 月城市 NOA 正式版覆盖全国高速和环线及 100 个城市。比亚迪积极布局智能化业务，计划腾势 N7/仰望 U8 将分别于 2024Q1/2024Q3 搭载城市 NOA。同时，受技术进步等因素推动，智能驾驶功能价格下探现象明显。小鹏 G6 等车型将城市领航辅助驾驶功能引入 20 万+价格段的车型，吉利银河 E8、零跑 C10、奇瑞 ICAR 03 等智驾版车型均可实现高速领航功能，售价 20 万以下。随着智能驾驶渗透率的持续提升以及价格方面的吸引力不断增强，相关车型销量有望迎来增长。

表9：小鹏 2024 年 1 月新增覆盖 191 座城市，总覆盖城市数量达到 243 城；理想 2023 年 12 月城市 NOA 正式版覆盖全国高速和环线及 100 个城市；比亚迪腾势 N7/仰望 U8 将于 2024Q1/2024Q3 分别搭载

车企	城市 NOA 进展及规划
小鹏	2023 年 11 月底总共开放 25 城；2023 年 12 月总共开放 52 城；2024 年 1 月新增覆盖 191 座城市，总覆盖城市数量达到 243 城；2024 年完成全国有所区域的城市高阶智驾覆盖
理想	2023 年 12 月城市 NOA 正式版覆盖全国高速和环线及 100 个城市
蔚来	截至 2023 年 12 月 28 日，全域领航辅助 NOP+ 累计开通城区里程超 31 万公里，已遍布 208 座城市，刷新了 15 天前的“2023 年底完成 25 万公里城区领航路线验证”的目标；到 2024Q2 将完成 40 万公里的城区领航路线验证，遍布到超过 230 座城市（按目前进度预计有望提前完成）
零跑	希望 2024 年下半年推出，在积极筹备中
比亚迪	腾势 N7/仰望 U8 将于 2024Q1/2024Q3 分别搭载
智己	2024 年 1 月 23 日，上海地区主城区率先开放；2024Q1 开启城市通勤模式先行版的全国范围公测；2024 年 6 月将推出无图城市 NOA，加速开城；2024 年内，将实现通勤模式百城齐开；
吉利	银河智驾 2.0 “城市通勤 NOA” 智驾方案将于在 2024 年内陆续开通各项功能
阿维塔	不依赖高精地图的 ADS 2.0 覆盖全国 300 多座城市和地区
奇瑞	2023 年 8 月 3 日，捷途城市 NOA 开启媒体公测；2025 年预计推出城区 NOA
问界	2023 年 12 月 26 日，余承东表示全国都能开的华为 NCA 如约而至，将陆续在全国各地的问界 M5/M7，以及即将交付的 M9 等车型上搭载或 OTA 升级该功能
极狐	截至 2023 年 8 月城市 NCA 已落地深圳、上海、广州、北京、杭州、重庆 6 座城市；
长城	"2024 Q1 城市 NOH 会先在魏牌蓝山的车型上量产落地；NOH 首批开放的城市包括北京、上海、保定，后续会陆续拓展到其他一线城市；预计在 2024 年将城市 NOH 拓展至百城
哪吒	NETA Pilot4.0 专属的城市领航辅助驾驶预计将于 2024 年上半年推送

资料来源：小鹏汽车公众号等、开源证券研究所

表10：多款新发布或拟发布车型搭载 NOA 功能

车型	类别	厂商指导价 (万)	车型数	智驾芯片	算力(TOPS)	高速自动 驾驶	城区自动驾 驶
小鹏 X9	2024 款	35.98-41.98	4	单(2款)/双颗(2款) Orin-X	254/508	标配	双 Orin-X 方案搭载
蔚来 EC7	2024 款	-	2	4 颗 Orin-X	1016	选装	选装

蔚来 ES6	2024 款	-	1	4 颗 Orin-X	1016	选装	选装
蔚来 ES7	2024 款	-	2	4 颗 Orin-X	1016	选装	选装
蔚来 ET5	2024 款	-		4 颗 Orin-X	1016	选装	选装
蔚来 ET7	2024 款	-	2	4 颗 Orin-X	1016	选装	选装
问界 M9	2024 款	46.98-56.98	6	-	-	标配	选装
阿维塔 11	2024 款	30-39	8	-	-	标配	选装
阿维塔 12	2024 款	30.08-40.08	3	单颗 MDC 810	400	标配	选装
极氪 007 EV	2024 款	20.99-29.99	9	单颗(5 款) Orin-X/ 双颗(4 款) Orin-X	254/508	标配	选装(4 款)
奇瑞 ICAR 03	2024 款	12.98-18.58	6	-	-	选装(1 款)	-
银河 E8	2024 款	17.58-22.88	5	-	-	标配(1 款)	-
零跑 C10	2024 款	15.18-18.58	6	单颗(2 款) Orin-X	254	标配(2 款)	-
Polestar 4 EV	2024 款	29.99-39.99	4	2 颗 Mobileye EyeQ5H	48	标配	-

资料来源：易车官网、开源证券研究所

3.3.1、本月重要事件：特斯拉推出 FSDV12，覆盖超过 1.5 万辆汽车；长安、北汽极狐、上汽智己等获首批 L3 级自动驾驶牌照；小鹏 XNGP 新增覆盖 191 座城市

公司新闻 1：特斯拉推出 FSDV12，覆盖超过 1.5 万辆汽车。盖世汽车智能网联公众号 12 月 28 日消息，Teslascope 证实，特斯拉已经开始向首批车辆推出 FSD 测试版 V12.1，首批参与测试的车辆总数可能在 16500 至 20000 辆之间。FSD 测试版 V12 将城市街道上的自动驾驶系统转换为单栈端到端神经网络，该网络在数百万个视频剪辑的基础上进行训练，无需超过 30 万行人工编写的 C++ 代码。

公司新闻 2：长安、北汽极狐、上汽智己等获首批 L3 级自动驾驶牌照。目前，国内已有多家车企获得 L3 级自动驾驶测试牌照：（1）长安汽车于 11 月 17 日拿到 17 张高快速路的 L3 级自动驾驶道路测试牌照，成为最早且单批次最多获得高快速路 L3 级自动驾驶测试牌照的企业。在重庆市内环快速路，长安深蓝 SL03 搭载 L3 级交通拥堵自动驾驶系统，采用多传感器融合技术，号称可实现结构化道路单车道交通拥堵自动驾驶，支持自动车道保持与自动跟车，可跟随前方目标车轨迹自动行驶、跟车与调节车速，并通过驾驶员状态监测摄像头确保驾驶员保持可接管状态。同时，阿维塔 11 以 0-80km/h 巡航时在多弯道、多起伏的超 5000 公里重庆高快速路段顺利通过 L3 级自动驾驶测试；（2）2023 年 12 月，智己汽车搭载 L3 级自动驾驶功能的车辆在上海正式获得高快速路自动驾驶测试牌照；（3）12 月 16 日，《北京市智能网联汽车政策先行区有条件自动驾驶功能汽车道路测试管理细则（试行）》出台，极狐成为首批获批北京市 L3 级自动驾驶高速公路道路测试牌照的企业之一。

公司新闻 3：小鹏 XNGP 新增覆盖 191 座城市。IT 之家 1 月 2 日消息，小鹏汽车宣布 XNGP 的城市智驾能力新增覆盖 191 座城市，总覆盖城市数量达 243 城。据介绍，小鹏汽车在核心城市可以覆盖各种复杂场景和跨场景通行；在地级市或县级市会优先开放用户常用的核心路段，保障 XNGP 在这些城市的使用体验相对连续、完整。

公司新闻 4：比亚迪发布“璇玑”智能架构，腾势 N7/仰望 U8 将于 2024Q1/2024Q3 分别搭载城市 NOA，未来将在智能化领域投入超 1000 亿元。1 月 16 日，在比亚迪梦想日上，比亚迪发布行业首个智电融合的智能架构“璇玑”。璇玑架构集合比亚迪目前在电动化、智能化的技术，包括易四方、DMO、e 平台、云辇、三电系统、

底盘系统、车身系统、智能座舱和智能驾驶等技术在内，比亚迪会根据不同价位、品牌车型整合相关技术上车。璇玑架构由一脑(中央大脑)、两端(云端 AI、车端 AI)、三网(车联网、5G 网、卫星网)、四链(传感链、控制链、数据链、机械链)组成。其中，“中央大脑”可实现对多种 Soc 芯片的兼容，还能通过芯片解耦带来算力的扩充。主控芯片 AI 模块为通用的 GPU 架构，搭配模块化设计，能够实现存算的任意分配，按照功能需求调整算力方式，做到无缝切换和适配未来的算法模型。与此同时，璇玑架构中将加入璇玑 AI 大模型，未来还将搭载 1000T、2000T 芯片。针对智能化的落地，2024Q1 高速 NOA 将在仰望 U8/腾势 N7 上落地，城市 NOA 也将于 2024Q1/2024Q3 在腾势 N7/仰望 U8 上落地。未来比亚迪 30 万以上车型都将标配高阶智驾，20 万以上车型选配。针对未来投入，比亚迪未来在智能化领域将投入超 1000 亿元，用“整车智能”技术路线引领新能源汽车的发展方向。

公司新闻 5：智己汽车公布城市 NOA 开城计划：首站上海，计划年内通勤模式覆盖 100 城。1 月 17 日，智己汽车公布其 NOA 开城计划，宣布 1 月 23 日推出上海主城区 NOA，随后将陆续扩展到深圳、苏州、北京、广州、成都、杭州、重庆、南京、无锡、宁波、常州、武汉、西安、郑州等城市，计划“年内通勤模式覆盖 100 城”。

公司新闻 6：蔚来：NOP+辅助驾驶累计开通城区里程超 31 万公里，遍布 208 座城市。IT 之家 12 月 28 日消息，蔚来智能驾驶研发副总裁任少卿表示，蔚来全域领航辅助 NOP+累计开通城区里程达 319821 公里，已遍布 208 座城市，主干道覆盖率最低标准提高到 90%。蔚来 NOP+快速推进是因为通用能力和群体智能的提升速度远超预期，从而让更多的场景能够得以覆盖，带来验证里程的急剧提升。其中，新覆盖的场景包括“无图”城市的主干道复杂路段与路口，和以双向两车道为代表的支路。

公司新闻 7：大疆车载“成行平台”首个城区 NOA 功能亮相，不依赖高精地图和激光雷达。IT 之家 1 月 16 日消息，大疆车载“成行平台”的首个城区 NOA 功能演示在高通展台上亮相。这一演示基于单颗高通骁龙 Ride (SA8650P) 平台自动驾驶系统级芯片，实现不依赖激光雷达、无高精地图的城区道路点到点领航驾驶辅助，其中也包含车辆在城市快速路段的高速领航驾驶辅助功能以及同系统的跨层记忆泊车功能。该演示车辆配置有包括惯导立体双目摄像头在内的 12 颗摄像头、1 颗毫米波雷达、12 颗超声波雷达。大疆表示，得益于“成行平台”极限压榨硬件潜力的特点，在有限的资源和功耗约束下同样实现高阶智能驾驶功能，这意味着多种动力模式的汽车都可以配置高阶智驾，这一趋势的成果也会在 2024 年陆续与广大消费者见面。

公司新闻 8：奇瑞 iCAR03 顶配车型搭载大疆智驾辅助系统。IT 之家 12 月 18 日消息，奇瑞 iCAR03 开启预售，共推出 6 款车型，预售价格为 12.98-18.58 万元，其顶配车型搭载大疆智驾系统。iCAR 03 智驾版是全球首款具备高阶智驾功能的仿生双目纯视觉量产车，全车采用纯粹的视觉传感器配置，无超声波雷达、无毫米波雷达、无激光雷达、无高精地图。iCAR 03 智驾版以一对 800 万像素前视惯导立体双目摄像头、一颗 300 万像素后视单目摄像头、四颗 300 万像素环视鱼眼摄像头，实现包括记忆行车、高速领航、跨层记忆泊车等成行平台 7V 构型所有量产功能。

公司新闻 9：华为智能汽车解决方案成立新公司“引望”。IT 之家 1 月 17 日消息，深圳引望智能技术有限公司 1 月 16 日正式成立。综合澎湃新闻、第一财经报道，据知情人士消息，“引望”就是华为车 BU 成立的新公司，其落地是华为智能车业务更好服务产业的第一步。公司将装载华为车 BU 目前的技术和资源，目前还是华为全资，后面随着更多伙伴加入，将成为一个股权多元的技术开放平台。

表11：特斯拉推出 FSDV12，覆盖超过 1.5 万辆汽车；长安、北汽极狐、上汽智己等获首批 L3 级自动驾驶牌照；小鹏 XNGP 新增覆盖 191 座城市

时间	类别	事件	点评
2023/12/28	公司	特斯拉推出 FSD V12，覆盖超过 1.5 万辆汽车	FSD 测试版 V12 将城市街道上的自动驾驶系统转换为单栈端到端神经网络
2023/12/22	公司	长安、北汽极狐、上汽智己获首批 L3	

