

数据研究 · 专题

证券研究报告

2023年10月25日

新能源汽车景气度跟踪：M10W3 订&交环比均增长，4 季度 MPV 密集推出

作者

孙谦 分析师
SAC 执业证书编号：S1110521050004
sunqiana@tfzq.com曹雯瑛 分析师
SAC 执业证书编号：S1110523070001
caowenyong@tfzq.com

相关报告

- 《其他：数据研究·专题-新能源汽车景气度跟踪：M10W2 节后车企订单回落，交付环比增幅明显》 2023-10-18
- 《其他：数据研究·专题-新能源汽车景气度跟踪：M9 订&交创年内新高，M10W1 景气度延续订单超十数量级》 2023-10-15
- 《其他：数据研究·专题-新能源汽车景气度跟踪：M9W3 订单同/环比均增长，个别车企新车余热不减》 2023-09-26

1. 2023 年 10 月新能源车订单跟踪与预测

10 月周订单跟踪：10 月第 3 周（10.15-10.21）4 家车企新增订单 8.0-9.0 万辆，新增订单较 M9W3 -14%至-9%，3 家车企新增订单的同比增速高于整体水平。

10 月前 3 周订单跟踪：10 月前 3 周（10.1-10.21）4 家车企新增订单 26.0-27.0 万辆，新增订单较 9 月同期 +2%至+7%，1 家车企新增订单的同比增速高于整体水平。

10 月订单预测：10 月（10.1-10.31）9 家车企新增订单预计在 48.0-49.0 万辆，新增订单较 9 月同期 +5%至+10%，6 家车企新增订单的环比增速高于整体水平。

2. 2023 年 10 月新能源车销量跟踪与预测

10 月周交付跟踪：10 月第 3 周（10.15-10.21）4 家车企共计交付 9.0-10.0 万辆，新增交付较 M9W3 +3%至+8%，2 家车企新增交付的同比增速高于整体水平。

10 月前 3 周交付跟踪：10 月前 3 周（10.1-10.21）4 家车企共计交付 23.0-24.0 万辆，新增交付较 9 月同期 -4%至+1%，3 家车企新增交付的同比增速高于整体水平。

10 月交付预测：10 月（10.1-10.31）9 家车企交付量预计在 44.0-45.0 万辆，交付量较 9 月同期 +4%至+9%，7 家车企新增订单的环比增速高于整体水平。

3. 投资建议

10 月第 3 周新增订单 8-9 万辆，10 月前 3 周新增订单 26-27 万辆，较 9 月同期+2%至+7%，较 22 年同期+20%至+25%，均有所增长。具体来看，10 月前 3 周整体订单量的增长主要由车企 D 和车企 E 拉动，车企 D 订单量较 9 月同期 0%至+10%，在“国庆”期间实现了年内最高单周订单表现，车企 E 订单量较 9 月同期+30%至+40%，受益于新款车型发布及旗下品牌 10 月促销活动，增长显著。10 月下旬车企 E 旗下品牌推出首款高端 MPV 车型，全面布局高端家用和高端商务出行市场，有望带动订单量进一步提升。

10 月，我们预计 9 家车企新增订单 48-49 万辆，在 9 月新高的背景下，10 月订单量有望进一步增长。我们认为，行业已进入“金九银十”的传统旺季，多家车企在此窗口期推出新款车型以提振 4 季度订&交表现。同时，地方购车补贴、车企促销活动仍在延续，多家车企订单呈上涨态势。除此以外，多家车企推出子品牌以丰富自身产品矩阵，旗下的高端品牌和个性化品牌将逐步上市，推动四季度需求增长。

10 月前 3 周交付 23-24 万辆，较 9 月同期-4%至+1%，假期对交付形成一定拖累但整体同比变化较小。具体来看，车企 D 和车企 E 的交付量同/环比均有双位数上升，车企 E 增幅最大，较 9 月同期+20%至+30%，且交付量有望随订单量的增加而持续增加。我们预计 10 月 9 家车企交付量有望达到 44.0-45.0 万辆，较 9 月同期+4%至+9%，有个位数增长。

建议关注国内自主品牌【比亚迪】、【广汽集团】、【长安汽车】、【吉利汽车】、【长城汽车】，造车新势力【理想汽车】、【小鹏汽车】（以上标的为天风汽车团队覆盖）、【蔚来汽车】。

风险提示：调研样本有限不代表行业全貌；调查问卷获取订单及销量预测数据仅供参考；行业景气度不及预期；零部件供应不稳定；疫情形势不及预期影响生产销售；新产品推出不及预期。

内容目录

1. 2023 年 10 月新能源汽车订单跟踪与预测.....	3
1.1. 10 月订单：M10W3 订单同比呈个位数下降，四季度 MPV 密集推出.....	3
1.2. 10 月订单预测：9 家车企订单预计 48.0-49.0 万辆，环比 9 月+5%至+10%.....	4
2. 2023 年 10 月新能源汽车交付跟踪与预测.....	7
2.1. 10 月交付：M10W3 交付同/环比均增长，个别车企下滑明显.....	7
2.3. 10 月交付预测：9 家车企预计交付 44.0-45.0 万辆，环比 9 月+4%至+9%.....	8
3. 数据回顾及投资建议.....	11
3.1. 10 月订单及交付总结.....	11
3.2. 投资建议.....	11
4. 附录：订&交累计、市场数据、主流品牌年度销量完成情况梳理.....	12
4.1. 2023 年度至今车企订单/交付累计情况.....	12
4.2. 全市场汽车数据跟踪.....	12
4.3. 主流品牌官方销量跟踪.....	13

图表目录

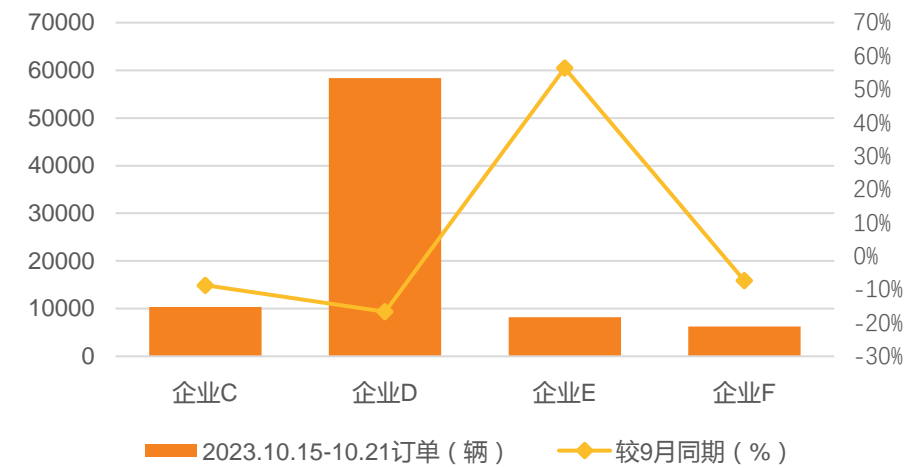
图 1：2023 年 10 月第 3 周 4 家车企周订单及变动情况（单位：辆，%）.....	3
图 2：车企 E 23 年新车型订单生命周期统计.....	3
图 3：2023 年 10 月前 3 周 4 家车企周订单及变动情况（单位：辆，%）.....	4
图 4：2023 年 10 月 9 家车企订单及环比情况预测（单位：辆，%）.....	5
图 5：2023 年 10 月第 3 周 4 家车企周交付及变动情况（单位：辆，%）.....	7
图 6：2023 年 10 月前 3 周 4 家车企周交付及变动情况（单位：辆，%）.....	8
图 7：2023 年 10 月 9 家车企交付及环比情况预测（单位：辆，%）.....	9
图 8：2023 年 1-9 月 9 家车企订单与交付累计情况.....	12
表 1：2023 年 10 月 4 家车企第 3 周/前 3 周订单跟踪及月订单预测.....	5
表 2：2023 年 10 月 4 家车企第 3 周/前 3 周交付跟踪及月交付预测.....	9
表 3：部分主流车企最新累计销量梳理.....	13

1. 2023 年 10 月新能源汽车订单跟踪与预测

1.1. 10 月订单：M10W3 订单同比呈个位数下降，四季度 MPV 密集推出

天风数据团队访问 32 位汽车从业人员，在 10 月单周问卷调查中，基于样本数量、代表性的考虑共收集 37 份样本进行系统梳理。本周问卷调查中我们选取重点自主品牌，共访问 4 家车企，根据我们进行的调查问卷数据得：

图 1：2023 年 10 月第 3 周 4 家车企周订单及变动情况（单位：辆，%）

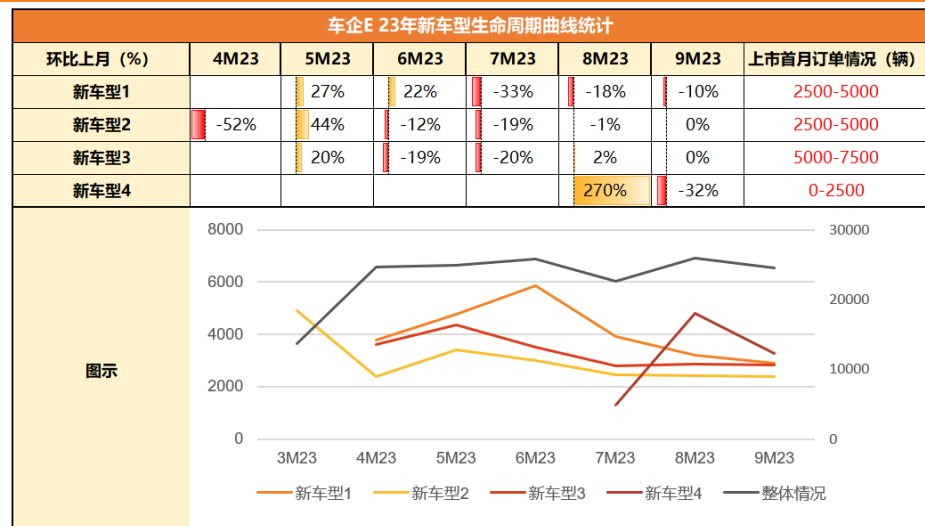


资料来源：调查问卷，天风证券研究所

2023 年 10 月第 3 周 (10.15-10.21) 周订单跟踪：4 家车企新增订单 8.0-9.0 万辆，新增订单较 M9W3 -14%至-9%，3 家车企新增订单的同比增速高于整体水平。

- ✓ 车企 C：第 3 周新增订单 1.0-2.0 万辆，相比 9 月同期 -15%至-5%。
- ✓ 车企 D：第 3 周新增订单 5.0-6.0 万辆，相比 9 月同期 -20%至-10%。
- ✓ 车企 E：第 3 周新增订单 0.5-1.0 万辆，相比 9 月同期 +50%至+60%。
- ✓ 车企 F：第 3 周新增订单 0.5-1.0 万辆，相比 9 月同期 -10%至 0%。

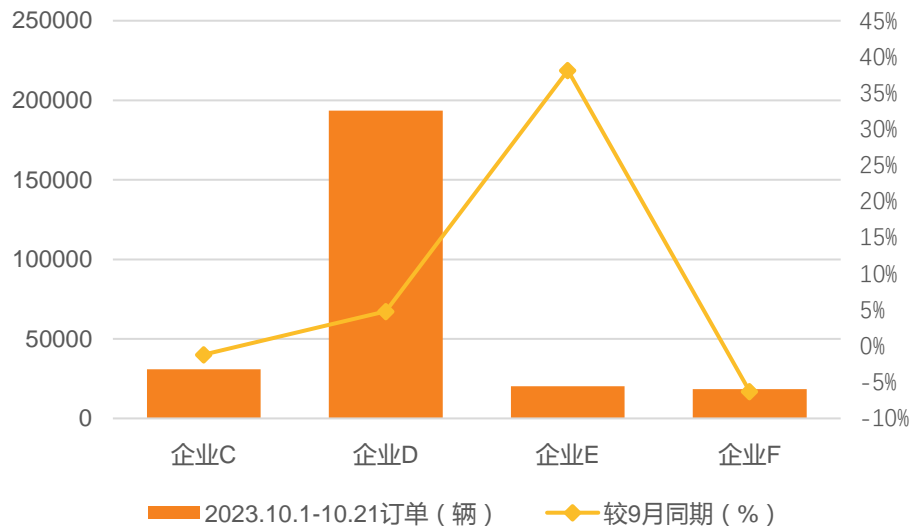
图 2：车企 E 23 年新车型订单生命周期统计



资料来源：调查问卷，天风证券研究所

车企 E 新车型发布订单过万。根据我们的问卷调研显示，截至 10 月 12 日订单已突破 1 万台，客户意愿较高，但属于可退订单。从公司 23 年发布超过 3 个月的新车型订单表现来看，从开启预售至 10 月 12 日，期间过万意愿订单在过往新车型中属第一梯队。

图 3：2023 年 10 月前 3 周 4 家车企周订单及变动情况（单位：辆，%）



资料来源：调查问卷，天风证券研究所

2023 年 10 月前 3 周（10.1-10.21）周订单跟踪：4 家车企新增订单 26.0-27.0 万辆，新增订单较 9 月同期+2%至+7%，1 家车企新增订单的同比增速高于整体水平。

- ✓ 车企 C：前 3 周新增订单 3.0-4.0 万辆，相比 9 月同期-5%至+5%。
- ✓ 车企 D：前 3 周新增订单 19.0-20.0 万辆，相比 9 月同期 0%至+10%。
- ✓ 车企 E：前 3 周新增订单 2.0-3.0 万辆，相比 9 月同期+30%至+40%。
- ✓ 车企 F：前 3 周新增订单 1.0-2.0 万辆，相比 9 月同期-10%至 0%。

1.2. 10 月订单预测：9 家车企订单预计 48.0-49.0 万辆，环比 9 月+5%至+10%

2023 年 10 月订单预测：9 家车企新增订单预计在 48.0-49.0 万辆，新增订单较 9 月同期+5%至+10%，6 家车企新增订单的环比增速高于整体水平。根据我们进行的调查问卷数据得：

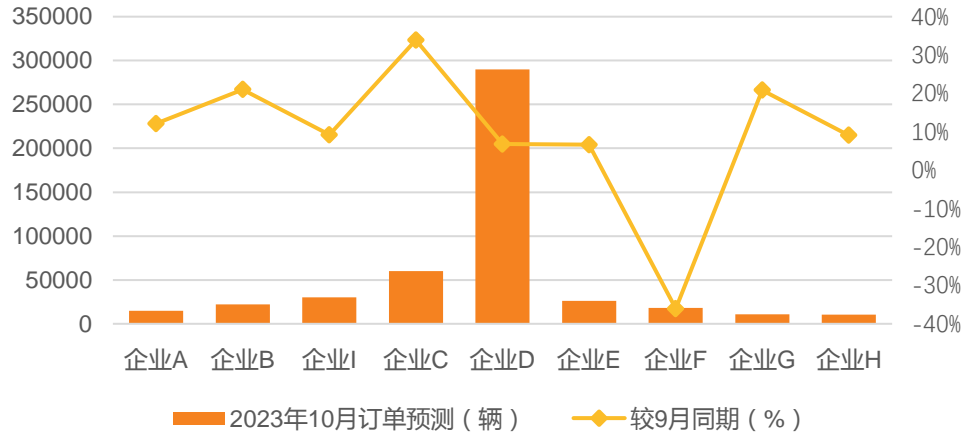
- ✓ 造车新势力（调研合计 3 家）：10 月订单预计 6.0-7.0 万辆，较 9 月+10%至+20%。
- ✓ 自主品牌（调研合计 5 家）：10 月订单预计 40.0-41.0 万辆，较 9 月 0%至+10%。
- ✓ 合资品牌（调研合计 1 家）：10 月订单预计 1.0-2.0 万辆，较 9 月+5%至+15%。

其中我们重点跟踪的 4 家车企新增订单预计在 39.0-40.0 万辆，新增订单较 9 月同期+4%至+9%，1 家车企订单的环比增速高于整体水平。根据我们进行的调查问卷数据得：

- ✓ 车企 C：10 月订单预计 6.0-7.0 万辆，相比 9 月同期+30%至+40%。
- ✓ 车企 D：10 月订单预计 29.0-30.0 万辆，相比 9 月同期 0%至+10%。

- ✓ 车企 E：10 月订单预计 2.0-3.0 万辆，相比 9 月同期 0%至+10%。
- ✓ 车企 F：10 月订单预计 1.0-2.0 万辆，相比 9 月同期-40%至-30%。

图 4：2023 年 10 月 9 家车企订单及环比情况预测（单位：辆，%）



资料来源：调查问卷，天风证券研究所

10 月第 3 周新增订单 8-9 万辆，较 9 月同期 M9W3 -14%至-9%，环比上周 M10W2 +10%至+15%。虽同比有所下滑，但从整体表现上看，3 家车企新增订单的同比增速高于整体水平，整体订单量仍旧保持在较高水位。具体来看，车企 E 表现亮眼，受益于新款车型发布及旗下品牌 10 月促销活动，10 月第 3 周订单量较 9 月同期+50%至+60%，带动整体订单量增长。

10 月前 3 周新增订单 26-27 万辆，较 9 月同期+2%至+7%，较 22 年同期+20%至+25%，均有所增长。具体来看，10 月前 3 周整体订单量的增长主要由车企 D 和车企 E 拉动，车企 D 订单量较 9 月同期 0%至+10%，在“国庆”期间实现了年内最高单周订单表现，车企 E 订单量较 9 月同期+30%至+40%，增长显著。10 月下旬车企 E 旗下品牌推出首款高端 MPV 车型，全面布局高端家用和高端商务出行市场，有望带动订单量进一步提升。

10 月，我们预计 9 家车企新增订单 48-49 万辆，在 9 月新高的背景下，10 月订单量有望进一步增长。我们认为，行业已进入“金九银十”的传统旺季，多家车企在此窗口期推出新款车型以提振 4 季度订&交表现。同时，地方购车补贴、车企促销活动仍在延续，多家车企订单呈上涨态势。除此以外，多家车企推出子品牌以丰富自身产品矩阵，旗下的高端品牌和个性化品牌将逐步上市，推动四季度需求增长。

表 1：2023 年 10 月 4 家车企第 3 周/前 3 周订单跟踪及月订单预测

企业名称	2023.10.15-10.21 订单 (辆)	较 9 月同期 (%)	2023.10.1-10.21 订单 (辆)	较 9 月同期 (%)	2023 年 10 月订单 预测 (辆)	较 9 月同期 (%)
造车新势力						
企业 A					10000-20000	+10%至+20%
企业 B					20000-30000	+15%至+25%
企业 I					30000-40000	+5%至+15%

合计					60000-70000	+10%至+20%
自主品牌						
企业 C	10000-20000	-15%至-5%	30000-40000	-5%至+5%	60000-70000	+30%至+40%
企业 D	50000-60000	-20%至-10%	190000-200000	0%至+10%	290000-300000	0%至+10%
企业 E	5000-10000	+50%至+60%	20000-30000	+30%至+40%	20000-30000	0%至+10%
企业 F	5000-10000	-10%至 0%	10000-20000	-10%至 0%	10000-20000	-40%至-30%
企业 G					10000-20000	+15%至+25%
合计	80000-90000	-14%至-9%	260000-270000	+2%至+7%	400000-410000	0%至+10%
合资品牌						
企业 H					10000-20000	+5%至+15%
总合计	80000-90000	-14%至-9%	260000-270000	+2%至+7%	480000-490000	+5%至+10%

资料来源：调查问卷，天风证券研究所

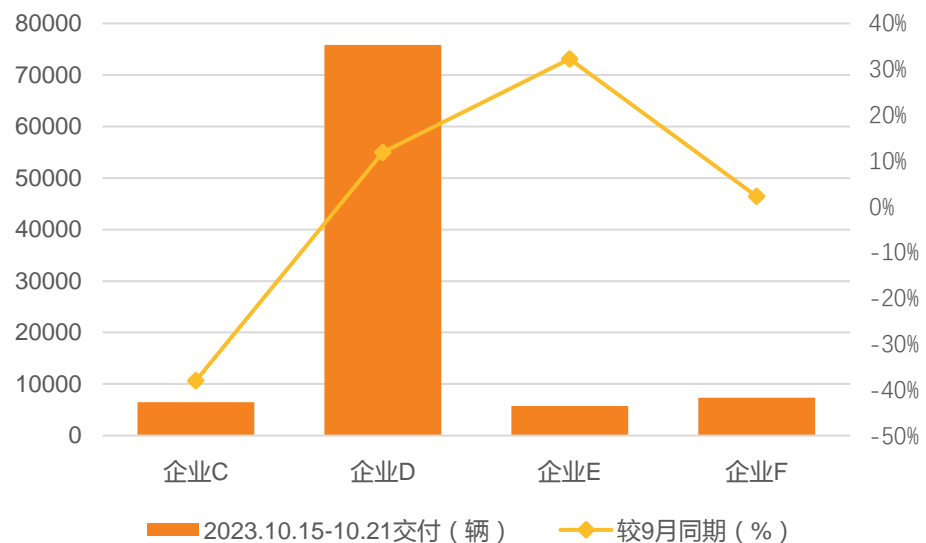
2. 2023年10月新能源汽车交付跟踪与预测

2.1. 10月交付：M10W3交付同/环比均增长，个别车企下滑明显

2023年10月第3周（10.15-10.21）交付量跟踪：4家车企共计交付9.0-10.0万辆，新增交付较M9W3 +3%至+8%，2家车企新增交付的同比增速高于整体水平。

- ✓ 车企C：第3周交付量为0.5-1.0万辆，相比9月同期-40%至-30%。
- ✓ 车企D：第3周交付量为7.0-8.0万辆，相比9月同期+10%至+20%。
- ✓ 车企E：第3周交付量为0.5-1.0万辆，相比9月同期+30%至+40%。
- ✓ 车企F：第3周交付量为0.5-1.0万辆，相比9月同期0%至+10%。

图5：2023年10月第3周4家车企周交付及变动情况（单位：辆，%）

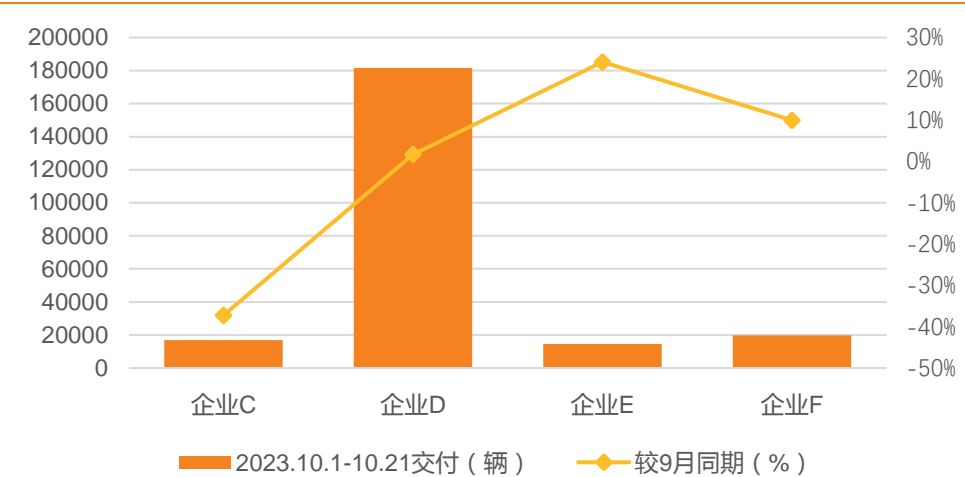


资料来源：调查问卷，天风证券研究所

2023年10月前3周（10.1-10.21）交付量跟踪：4家车企共计交付23.0-24.0万辆，总交付量较9月同期-4%至+1%，3家车企新增交付的同比增速高于整体水平。

- ✓ 车企C：前3周交付量为1.0-2.0万辆，相比9月同期-40%至-30%。
- ✓ 车企D：前3周交付量为18.0-19.0万辆，相比9月同期0%至+10%。
- ✓ 车企E：前3周交付量为1.0-2.0万辆，相比9月同期+20%至+30%。
- ✓ 车企F：前3周交付量为1.0-2.0万辆，相比9月同期+5%至+15%。

图 6：2023 年 10 月前 3 周 4 家车企周交付及变动情况（单位：辆，%）



资料来源：调查问卷，天风证券研究所

2.3. 10 月交付预测:9 家车企预计交付 44.0-45.0 万辆,环比 9 月+4%至+9%

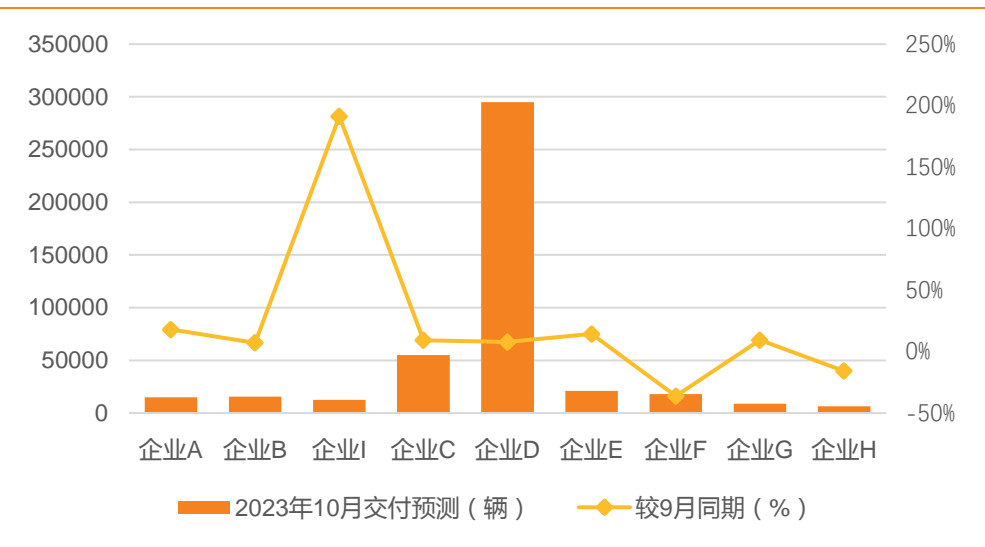
2023 年 10 月交付预测： 9 家车企交付量预计在 44.0-45.0 万辆，交付量较 9 月同期+4%至+9%，7 家车企交付量的环比增速高于整体水平。根据我们进行的调查问卷数据得：

- ✓ 造车新势力（调研合计 3 家）：10 月交付预计 4.0-5.0 万辆，较 9 月+30%至+40%。
- ✓ 自主品牌（调研合计 5 家）：10 月交付预计 39.0-40.0 万辆，较 9 月 0%至+10%。
- ✓ 合资品牌（调研合计 1 家）：10 月交付预计 0.5-1.0 万辆，较 9 月-20%至-10%。

其中我们重点跟踪的 4 家车企新增交付预计在 38.0-39.0 万辆，新增交付较 9 月同期+2%至+7%，3 家车企交付的环比增速高于整体水平。根据我们进行的调查问卷数据得：

- ✓ 车企 C：10 月交付预计 5.0-6.0 万辆，较 9 月+5%至+15%。
- ✓ 车企 D：10 月交付预计 29.0-30.0 万辆，较 9 月+5%至+15%。
- ✓ 车企 E：10 月交付预计 2.0-3.0 万辆，较 9 月+10%至+20%。
- ✓ 车企 F：10 月交付预计 1.0-2.0 万辆，较 9 月-40%至-30%。

图 7：2023 年 10 月 9 家车企交付及环比情况预测（单位：辆，%）



资料来源：调查问卷，天风证券研究所

10 月第 3 周交付较 9 月同期 M9W3 +3%至+8%，环比 M10W2 +10%至+15%，同/环比均有所增长。具体来看，车企 D 和车企 E 势头良好，两家车企的 10 月第 3 周的交付量同/环比均有双位数上升。车企 C 交付量较 9 月同期 -40%至-30%，下滑幅度较大。

10 月前 3 周交付 23-24 万辆，较 9 月同期-4%至+1%，较 22 年同期+37%至+42%，增长显著。假期对交付形成一定拖累但整体同比变化较小，4 家车企中有 3 家车企新增交付的同比增速高于整体水平，车企 E 依旧增幅最大，较 9 月同期+20%至+30%，且交付量有望随订单量的增加而持续增加。

我们认为，受新能源车订单新高及出口市场持续向好刺激，10 月国内汽车市场预计保持正向增长，多家车企销量呈上涨态势。全月来看，我们预计 10 月 9 家车企交付量有望达到 44.0-45.0 万辆，较 9 月同期+4%至+9%，有个位数增长。

表 2：2023 年 10 月 4 家车企第 3 周/前 3 周交付跟踪及月交付预测

企业名称	2023.10.15-10.21 交付 (辆)	较 9 月同期 (%)	2023.10.1-10.21 交付 (辆)	较 9 月同期 (%)	2023 年 10 月交 付预测 (辆)	较 9 月同期 (%)
造车新势力						
企业 A					10000-20000	+10%至+20%
企业 B					10000-20000	0%至+10%
企业 I					10000-20000	+185%至+195%
合计					40000-50000	+30%至+40%
自主品牌						
企业 C	5000-10000	-40%至-30%	10000-20000	-40%至-30%	50000-60000	+5%至+15%

企业 D	70000-80000	+10%至+20%	180000-190000	0%至+10%	290000-300000	+5%至+15%
企业 E	5000-10000	+30%至+40%	10000-20000	+20%至+30%	20000-30000	+10%至+20%
企业 F	5000-10000	0%至+10%	10000-20000	+5%至+15%	10000-20000	-40%至-30%
企业 G					5000-10000	+5%至+15%
合计	90000-100000	+3%至+8%	230000-240000	-4%至+1%	390000-400000	0%至+10%
合资品牌						
企业 H					5000-10000	-20%至-10%
总计	90000-100000	+3%至+8%	230000-240000	-4%至+1%	440000-450000	+4%至+9%

资料来源：调查问卷，天风证券研究所

3. 数据回顾及投资建议

3.1. 10月订单及交付总结

在对9家车企相关渠道专家进行的调查问卷及研判后，总结如下：

- ✓ **周订单跟踪：**10月第3周（10.15-10.21）4家车企新增订单8.0-9.0万辆，新增订单较M9W3 -14%至-9%，3家车企新增订单的同比增速高于整体水平。
- ✓ **前3周订单跟踪：**10月前3周（10.1-10.21）4家车企新增订单26.0-27.0万辆，新增订单较9月同期 +2%至+7%，1家车企新增订单的同比增速高于整体水平。
- ✓ **月订单预测：**10月（10.1-10.31）9家车企新增订单预计在48.0-49.0万辆，新增订单较9月+5%至+10%，6家车企新增订单的环比增速高于整体水平。
- ✓ **周交付跟踪：**10月第3周（10.15-10.21）4家车企共计交付9.0-10.0万辆，新增交付较M9W3 +3%至+8%，2家车企新增交付的同比增速高于整体水平。
- ✓ **前3周交付跟踪：**10月前3周（10.1-10.21）4家车企共计交付23.0-24.0万辆，新增交付较9月同期 -4%至+1%，3家车企新增交付的同比增速高于整体水平。
- ✓ **月交付预测：**10月（10.1-10.31）9家车企交付量预计在44.0-45.0万辆，新增订单较9月+4%至+9%，7家车企新增订单的环比增速高于整体水平。

3.2. 投资建议

10月第3周新增订单8-9万辆，较9月同期M9W3 -14%至-9%，环比上周M10W2 +10%至+15%。虽同比有所下滑，但从整体表现上看，3家车企新增订单的同比增速高于整体水平，整体订单量仍旧保持在较高水位。具体来看，车企E表现亮眼，受益于新款车型发布及旗下品牌10月促销活动，10月第3周订单量较9月同期 +50%至+60%，带动整体订单量增长。

10月前3周新增订单26-27万辆，较9月同期+2%至+7%，较22年同期+20%至+25%，均有所增长。具体来看，10月前3周整体订单量的增长主要由车企D和车企E拉动，车企D订单量较9月同期0%至+10%，在“国庆”期间实现了年内最高单周订单表现，车企E订单量较9月同期+30%至+40%，增长显著。10月下旬车企E旗下品牌推出首款高端MPV车型，全面布局高端家用和高端商务出行市场，有望带动订单量进一步提升。

我们预计10月9家车企新增订单48-49万辆，在9月新高的背景下，10月订单量有望进一步增长。我们认为，行业已进入“金九银十”的传统旺季，多家车企在此窗口期推出新款车型以提振4季度订&交表现。同时，地方购车补贴、车企促销活动仍在延续，多家车企订单呈上涨态势。除此以外，多家车企推出子品牌以丰富自身产品矩阵，旗下的高端品牌和个性化品牌将逐步上市，推动四季度需求增长。

10月前3周交付23-24万辆，较9月同期-4%至+1%，假期对交付形成一定拖累但整体同比变化较小。具体来看，车企D和车企E的交付量同/环比均有双位数上升，车企E增幅最大，较9月同期+20%至+30%，且交付量有望随订单量的增加而持续增加。我们预计10月9家车企交付量有望达到44.0-45.0万辆，较9月同期+4%至+9%，有个位数增长。

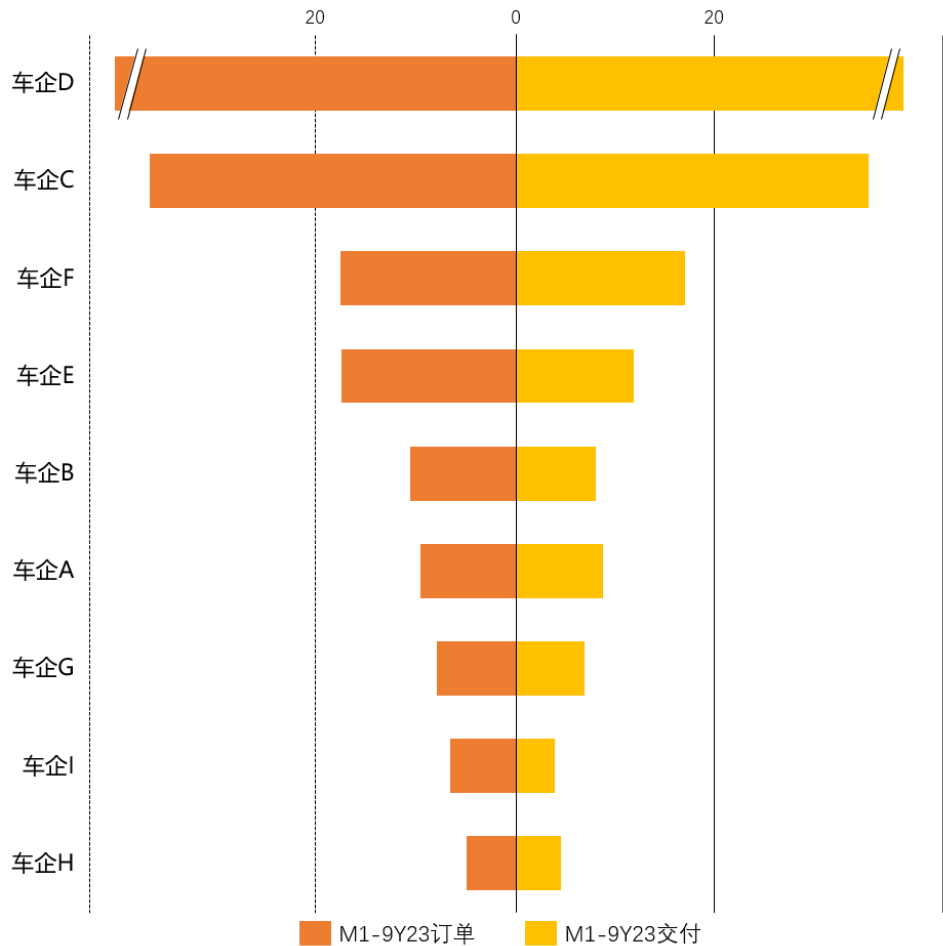
建议关注国内自主品牌【比亚迪】、【广汽集团】、【长安汽车】、【吉利汽车】、【长城汽车】，造车新势力【理想汽车】、【小鹏汽车】（以上标的为天风汽车团队覆盖）、【蔚来汽车】。

4. 附录：订&交累计、市场数据、主流品牌年度销量完成情况梳理

4.1. 2023 年度至今车企订单/交付累计情况

根据我们的数据跟踪，2023 年 1-9 月 9 家车企累计订单共 310-320 万辆，累计交付共 290-300 万辆；其中车企 D 累计订单/交付 200-210 万辆。

图 8：2023 年 1-9 月 9 家车企订单与交付累计情况



资料来源：调研问卷，天风证券研究所

注：上轴单位为万

4.2. 全市场汽车数据跟踪

根据 2023 年 10 月 11 日中汽协发布的数据：

汽车整体：9 月，汽车产销分别完成 285 万辆和 285.8 万辆，环比均增长 10.7%，同比分别增长 6.6%和 9.5%。

1-9 月，汽车产销分别完成 2107.5 万辆和 2106.9 万辆，同比分别增长 7.3%和 8.2%，较 1-8 月生产增速回落 0.1 个百分点，销售增速提升 0.2 个百分点。

乘用车：9 月，乘用车产销分别完成 249.6 万辆和 248.7 万辆，环比分别增长 9.7%和 9.4%，同比分别增长 3.5%和 6.6%。

1-9 月，乘用车产销分别完成 1816.8 万辆和 1813 万辆，同比分别增长 5.6%和 6.7%。

自主品牌乘用车：9月自主品牌乘用车共销售 140.2 万辆，同比增长 20.3%，占乘用车销售总量的 56.4%，占有率较上月上升 6.4 个百分点。

商用车：9月，商用车产销分别完成 35.4 万辆和 37.1 万辆，环比分别增长 17.9%和 19.8%；同比分别增长 34.6%和 33.2%

1-9月，商用车产销分别完成 290.7 万辆和 293.9 万辆，同比分别增长 19.8%和 18.3%。

新能源汽车：9月新能源汽车产销分别完成 87.9 万辆和 90.4 万辆，同比分别增长 16.1%和 27.7%，市场占有率达到 31.6%。

1-9月，新能源汽车产销分别完成 631.3 万辆和 627.8 万辆，同比分别增长 33.7%和 37.5%，市场占有率达到 29.8%。

4.3. 主流品牌官方销量跟踪

根据不完全统计，下表中 11 家主流品牌 1-9 月实现销量 364.92 万辆，其中：

6 家造车新势力：2023 年 1-9 月已实现销量 66.26 万辆；

5 家自主品牌：2023 年 1-9 月已实现销量 298.66 万辆，其中，比亚迪 9 月销量为 28.75 万辆，同比增长 42.83%。

表 3：部分主流车企最新累计销量梳理

分类	2023 年 9 月销量(单位: 万辆)	同比变动 (%)	2023 年 1-9 月销量(单位: 万辆)	同比变动 (%)
造车新势力				
哪吒	1.32	26.63%	9.78	-12.07%
小鹏	1.53	80.80%	8.14	-17.36%
零跑	1.58	43.13%	8.88	1.40%
理想	3.61	212.70%	24.42	180.95%
蔚来	1.56	43.80%	11.00	33.43%
小康股份	0.71 (新能源车)	-29.75%	4.04	-18.53%
合计	10.31	47.22%	66.26	28.35%
自主品牌				
广汽埃安	5.16 (新能源车)	71.89%	35.10	92.51%
比亚迪	28.75	42.83%	207.96	76.23%
长城汽车	2.19 (新能源车)	111.23%	17.03	75.77%
长安汽车	5.10 (新能源车)	69.71%	30.67	96.15%
吉利集团	1.21 (新能源车)	45.64%	7.90	100.20%
合计	42.41	51.45%	298.66	80.45%
总合计	52.72	50.60%	364.92	68.06%

资料来源：哪吒汽车微信公众号、小鹏汽车微信公众号、零跑汽车微信公众号、理想汽车微信公众号、蔚来汽车微信公众号、赛力斯产销公告、广汽集团产销公告、比亚迪产销公告、长城汽车产销公告、长安汽车产销公告、吉利汽车产销公告、天风证券研究所

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com