

特斯拉、蔚来能抵御国内新能源汽车补贴退坡的影响

BI 中国, 亚太 显示板



Steve Man
团队: 汽车
BI资深行业分析师



Joanna Chen
团队: 汽车
BI助理分析师

彭博行业研究 (Bloomberg Intelligence) 就各公司、行业和市场提供全球投研分析以及交互式数据。免责声明：本报告最初以英文发布，该翻译版本为彭博本地化团队和翻译服务公司的产品。如中、英文版本有任何出入或歧义，概以英文原版为准。请点击此处查阅英文原版报告：China's NEV Sales Can Double in 2021 on Subsidy Cut, Price War

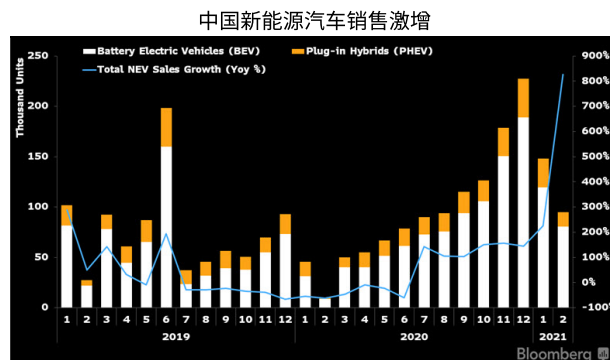
面对车补退坡和价格战，2021年中国新能源汽车销售或可翻倍

(彭博行业研究) -- 根据我们的情景分析，由于特斯拉、比亚迪、蔚来、小鹏汽车等品牌的中高端电动汽车引发了消费者的极大兴趣，或可推动中国新能源汽车销售在2021年实现高达105%的增长。激烈的竞争和车补的退坡或促使汽车制造商大幅降价以提振销售，并可能会在2022年进一步实现50%的攀升；与此同时，竞争力较弱的生产商将被边缘化。(08/06/21)

1. 随着竞争加剧，新能源汽车2021年的销售或激增105%

我们的分析显示，汽车制造商积极的推陈出新激发了买家的兴趣，因此尽管车补退坡，中国的新能源乘用车销售仍有望延续上半年的增长，全年增幅或可攀升至105%。补贴退坡政策下，激烈的市场竞争或令车企不惜以利润率为代价来降低售价，以提振新能源汽车的交付量，尤其是那些在国内双积分政策收紧的情况下难以实现新能源汽车生产目标的车企。新能源汽车与传统燃油车的价差不断收窄、税收减免和补贴政策延长到2022年底均有望提高消费者对新能源汽车的认可度。

今年上半年，新能源汽车在中国乘用车销售中占比为9.6%，而这一比例在下半年还可能进一步攀升，2021年全年占比有望接近11%，远高于去年的6%。(08/06/21)



Source: CAIN, Bloomberg Intelligence

2. 车补退坡不会影响高端电动车销售

尽管今年1月中国政府将新能源车补贴退坡20%，但特斯拉、蔚来、小鹏和其他中高端电动汽车品牌的销售仍有望迎来大幅增长。车补的退坡幅度不超过4,500元人民币，尚不及特斯拉基本款Model 3、比亚迪汉、小鹏P7和蔚来ES6起步价的2%。对于有升级意愿的购车者而言，影响微乎其微。今年第二季度，特斯拉在中国共交付近3万辆Model Y（数量仅比Model 3少9%），尽管这款SUV属于豪华车，并不享受新能源汽车补贴。而即将在8月开始交付的、更平价的新版Model Y，售价不到30万元人民币，可享受政府补贴。这一点或可进一步提振特斯拉在中国的交付量。

2022年，国内的新能源汽车补贴将进一步退坡30%，并将于2023年年初之前彻底退出。（08/06/21）

全国性的新能源汽车补贴（元人民币）

2021	300≤R<400km	R≥400km	R≥50km			
BEV	13,000	18,000				
PHEV			6,800			
2020	300≤R<400km	R≥400km	R≥50km			
BEV	16,200	22,500				
PHEV			8,500			
2019	250≤R<400km	R≥400km	R≥50km			
BEV	18,000	25,000				
PHEV			10,000			
2018	150≤R<200km	200≤R<250km	250≤R<300km	300≤R<400km	R≥400km	R≥50km
BEV	15,000	24,000	34,000	45,000	50,000	
PHEV						22,000
2017	100≤R<150km	150≤R<250km	R≥250km	R≥50km		
BEV	20,000	36,000	44,000			
PHEV				24,000		
2016	80≤R<150km	150≤R<250km	R≥250km	R≥50km		
BEV	25,000	45,000	55,000			
PHEV				30,000		

Note: R = driving range on a full charge, in kilometers. Nationwide subsidies are no longer available for NEVs priced above 300,000 yuan since July 2020, except for those with swappable battery features. Local government subsidies were cancelled since June 2019.

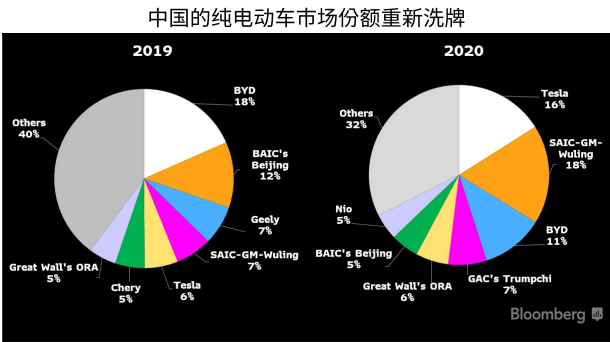
Bloomberg

Source: MIT, Bloomberg Intelligence

3. 逐步取消补贴恐改变中国新能源汽车的市场格局

新能源汽车补贴的退坡可能会对面向大众市场的本土品牌产生巨大影响。因其品牌声望不足、客户群对价格敏感，定位于高端车和低成本迷你电动车之间的车型受到的影响最为明显。补贴退坡应会淘汰那些严重依赖补贴、但又缺乏竞争力来维持自身利润的车型。得益于高端车型“汉”和“秦”的强劲销售，比亚迪纯电动乘用车今年上半年的交付量已增长近两倍。

上半年中国纯电动车销售已飙升253%，主要受特斯拉高端车型Model 3、Model Y和上汽通用五菱旗下的平价车型宏光Mini EV所推动，尽管后者因续航里程有限而未获补贴资格。（08/06/21）



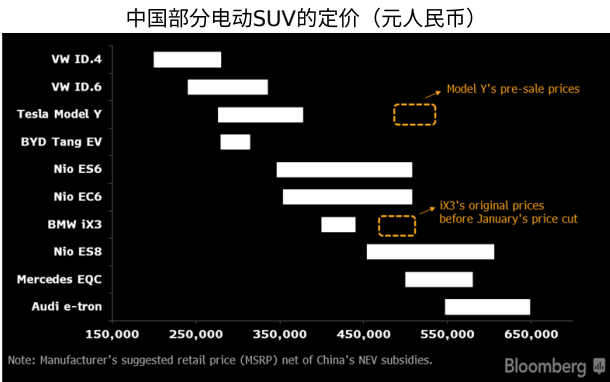
Source: CAIN, Bloomberg Intelligence

4. 特斯拉价格亲民，恐压制宝马、蔚来和大众

由于总部位于美国的特斯拉通过供应链和生产的本地化实现了产品售价的大幅下调，中国本土电动车制造商正面临一场一触即发的价格战。生产规模的扩大和使用更便宜的磷酸铁锂电池使特斯拉得以在去年降低Model 3车型的售价，又在今年再次将标准续航版Model Y的补贴后售价定至27.6万元人民币，比价格最亲民的几款蔚来SUV和宝马iX3车型还要低20-30%左右。大众汽车的价格竞争力也遭到削弱，特斯拉Model Y的入门级售价相当于该德系品牌新款ID.6系列价格区间的中点。

蔚来的电池租用服务可将EC6和ES6的购车价降至Model Y的同等水平，但消费者还需为电池支付月租费。

(08/06/21)



Source: pcauto, Bloomberg Intelligence

如需与此研究报告的分析师联系：
Steve Man 电邮：sman24@bloomberg.net