

2023 中国新能源企业排名

1、新能源品牌车企排名：中国换道超车，万马奔腾

图表：新能源品牌车企排行榜

序号	车企品牌	实力指数	新能源销量 (万辆)	车均售价 (万元)	新能源营收 (亿元)
1	比亚迪	99.3	180.0	16.0	2880.0
2	上汽	92.1	53.4	12.0	640.8
3	蔚来	89.3	12.2	40.4	492.7
4	广汽	88.2	31.0	14.7	455.7
5	理想	88.1	13.3	34.1	452.9
6	吉利	86.7	30.5	10.0	305.0
7	小鹏	85.6	12.1	22.2	268.6
8	华为	85.0	8.5	27.5	233.8
9	长安	82.5	21.2	9.0	190.8
10	长城	80.3	12.4	12.2	151.3

资料来源：Wind，乘联会，公开资料，泽平宏观。1) 所属行业为整车制造业；2) 研发、制造、销售为中国企业；3) 有 3 款或以上车型实现量产、销售、交付进入乘用车市场；4) 采用 2022 年狭义新能源乘用车销量；5) 营收指标：蔚来、理想、小鹏为年报数据，比亚迪采用新能源车营收，其余车企根据加权的车均售价测算。

传统燃油车正迎来“诺基亚时刻”当下,中国汽车产业在存量竞争中以新能源开启新阶段，用增量新能源智能汽车替换传统燃油车，引领我国走向汽车强国。

新阶段，关注汽车产业价值创造的三大方向：

一是电动化+智能化。具备自动驾驶功能的电动车将替代传统燃油车，动力电池、车载软硬件、算法芯片、系统是关键。

2023 年新能源销量测算在 850 万-900 万辆区间，同比增长空间仍有 30% 左右。

二是汽车品牌的自主化。本土品牌崛起是汽车强国的必经之路，德国、日本的本土品牌本国市占率为 70.3%、84.2%，中国的自主品牌市占率在 2022 年达到 50%，强势崛起，上升空间充足。

三是汽车销售的全球化。中国汽车走出国门，与德、日、美系车竞争全球份额是趋势。也可以在本土竞争激烈背景下，创造增量。2022 年，我国汽车累计出口 311 万辆，同比增 54.4%。其中，新能源汽车出口 67.9 万辆，同比增长 1.2 倍。

中国新能源车企呈现分化格局：1 家龙头电动车企（比亚迪）+2 家民营车企（吉利、长城）+3 家国有车企（上汽、广汽、长安）+4 家新势力车企（蔚来、理想、小鹏、华为）。

比亚迪在新能源整车赛道领先。2022 年新能源销量 180 万辆，远超特斯拉。秦、汉两款车型长期占据新能源轿车榜单前列，宋以 47.9 万辆的销量在新能源 SUV 中排第一。2022 年是比亚迪汽车出海元年，其乘用车出口 5.6 万辆，实现 300% 增长。2023 年在新能源车企开始降价潮、充分竞争，比亚迪凭借自主三电技术实力、王朝+海洋系列品牌影响力、仰望等产品高端化持续升级，有望强者恒强。

华为赋能造车，凭借强大研发优势，有望成为最大的一匹黑马。当前生态包含智选模式、Huawei Inside 两种，长期来看，智选模式对应问界 AITO，HI 模式对应阿维塔。

“软件定义汽车”的趋势下汽车成为新型移动智能终端，华为有在 C 端消费电子领域的深厚用户积累、产品定位能力强。华为造车为客户价值增量、强化用户情感共鸣。华为赋能、参与的新能源造车 2022 年达到 8.5 万辆，总销售额约 230 亿。2023 年 HUAWEI 问界”标识虽使用不到一个月就被取消,但并不影响华为参与汽车赛道的积极性。从市场定位、品牌打造、到渠道赋能，华为生态正改写行业竞争格局。

新势力代表蔚来汽车，走的是高端化路线，2022 年营收 492 亿，总销售量为 12.2 万辆，同比增长 34% ，国内新能源市场份额 2.2% 。

蔚来精准用户定位，注重用户社群打造：包括在充电网络、升级服务、节日驾享、“蔚来3.0”等服务领域上不断投入，提高用户黏性，已经构筑起较高的市场壁垒。

但蔚来在财务方面也有短板：年亏损 144 亿元，单车净利润亏损约 11 万元，若不改善，影响长期发展的可持续性。

理想汽车的优势在于：品牌定位清晰、供应链成本有优势。理想 2022 年销量达到 13.3 万辆，同比增长 47.2% ，营收 452 亿元，是新势力车企第二名。毛利率 16.4% ，也超过行业平均水平。理想的品牌定位是家用场景新能源 SUV，理想 ONE 车型在 2022 年销量达 7.9 万辆，在新能源 SUV 中排名第七。产品专注于增程式动力，有效节省电池、发动机与变速箱成本，供应成本有优势。

小鹏汽车是新能源车的智能化标杆，其 P7 车型在 2021 年荣获中国汽车智能指数首个 5 星评级。

2022 年小鹏营收 268.5 亿元，同比增长 28% 。在 2022 年下半年销量不及预期后，年底有所恢复。小鹏销量下滑的背后是其品牌定位的跨度过大，导致用

户黏性形成难，其 G3、P7、G9、P5 目标市场人群横跨各价位区间，且细分车型较多，产品分类多样导致品牌定位不清晰，在产品定位调整后得到改善，全年销量突破 12 万辆。

上汽集团是传统国有车企转型新能源的代表，2022 年全集团新能源销量达到 107 万辆，其中新能源乘用车销量 53.4 万辆。

上汽五菱宏光 Mini EV 是爆款车型，续航里程从百公里至三百公里，车型定价在几万元。性价比高，2022 年该车型全国销量达到 40.4 万辆，新能源轿车销量排行第一。

广汽集团的转型之路成绩突出，其新能源“二代品牌”广汽埃安2020 年独立，2022 年销量达到 27 万辆，两大主力车型 Aion S、Y 月均销量过万，是估值最高的独角兽车企。

埃安新车型上市快、价格优惠，代表是 AION Younger 版，定位 10 万元左右区间。此外，广汽埃安也在逐步尝试切入高端化新能源市场，比如 Hyper GT，定位 20 万以上市场。

长安汽车 2022 年新能源销量突破 21 万，旗下有多系列新能源车型，包括 LUMIN、深蓝、阿维塔等，主打差异化定位。LUMIN 对标五菱宏光 mini，22 年销量 6 万，深蓝色品牌系列定位中高端。

吉利、长城、奇瑞等车企也在积极新能源转型。

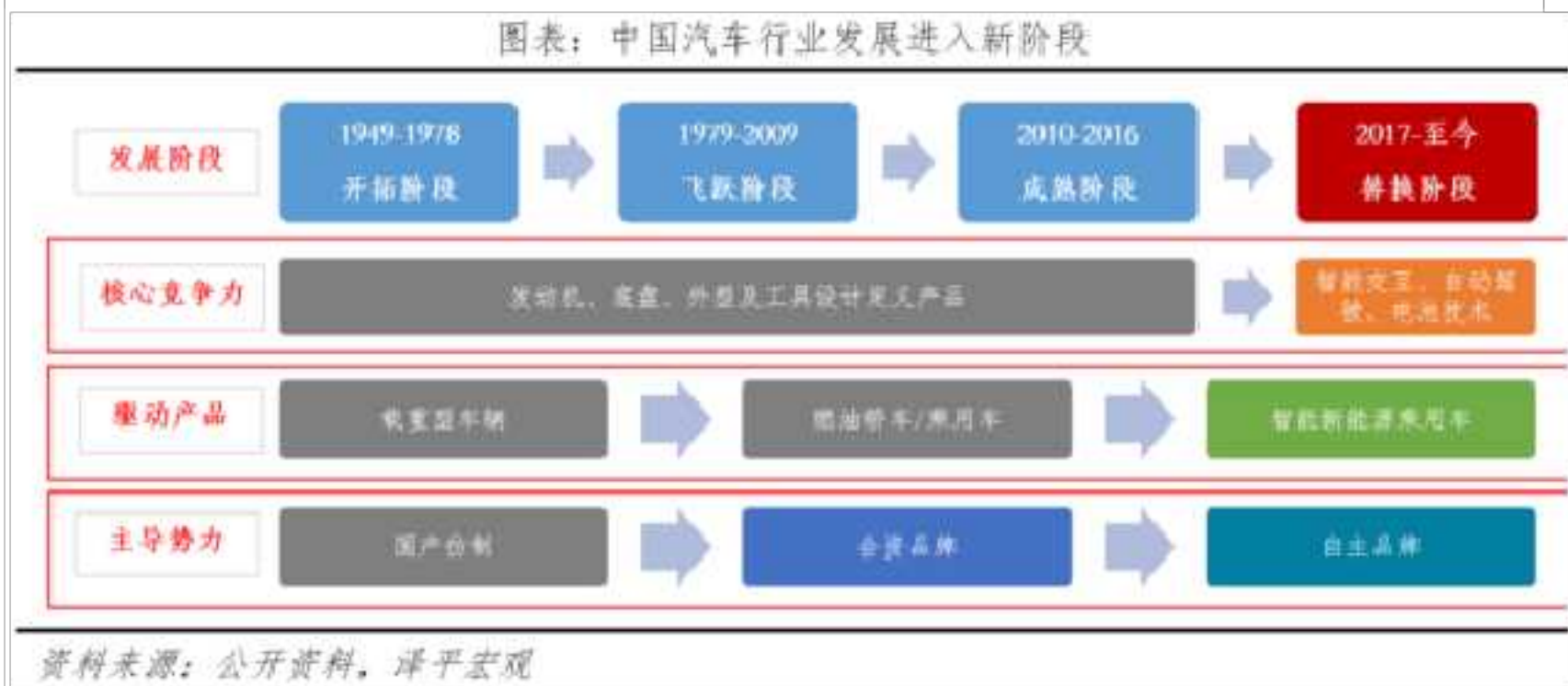
其中，吉利汽车 2022 年完成 30.5 万辆销售，同比增长 278%。极氪品牌销量达到了 7.2 万辆，占到总销量的 23.6%，向中高端发展的战略见到成效。

长城汽车的新能源销量为 12.4 万辆，虽未过 20 万辆大关、但在动力电池和氢燃料电池提前布局。蜂巢能源进入动力电池行业前十，未势能源也在 2022 年完成新一轮融资。

奇瑞汽车虽未上榜，但其新能源品牌在 2022 年总计销售 22.1 万辆，集中在 A0 和 A00 级小型轿车市场，QQ 冰淇淋和 eQ 系列分别位列新能源轿车榜的第七、八名。

汽车行业不断洗牌、新势力车企排名更是年年更迭，需要正视的是：未来各个汽车品牌之间，还会有一轮大周期、经历一轮大洗牌。无法实现品牌价值突破、走出利润困境的车企，将会在逐轮洗牌中被淘汰。

迄今，力帆、众泰、江铃等老牌车企都已离场，威马、拜腾、极星等一些新势力车企也面临生存问题。“熬过寒冬成为了当下车企竞争的主旋律。在更加充分的竞争背景下，将会有众多车企失去阵地，或残酷出局，或无奈重组。强者恒强、赢家主导是汽车行业今后发展的主要趋势。中国汽车的黄金十五年是“危”与“机”并存的十五年。



2、动力电池排名：领先全球，巨人之战

图表：动力电池实力排行榜

序号	企业名称	实力指数	装机量 (GWh)	装机市占率
1	宁德时代	90.1	142.0	48.2%
2	比亚迪	89.7	69.1	23.5%
3	中创新航	88.9	19.2	6.5%
4	国轩高科	86.8	13.3	4.5%
5	欣旺达	86.5	7.7	2.6%
6	亿纬锂能	85.9	7.2	2.4%
7	蜂巢能源	85.8	6.1	2.1%
8	孚能科技	81.7	5.4	1.8%
9	瑞普兰钧	80.6	4.5	1.5%
10	捷威动力	79.2	2.4	0.8%

资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，泽平宏观。1) 所属行业为电池制造；2) 产品为新能源汽车用动力电池；3) 仅含中国大陆企业；4) 采用 2022 年数据。

电池是新能源车的核心，是价值含量最高的零部件，占比 40%。动力电池企业价值主要取决于技术、行业份额、未来的成长空间。

宁德时代 2022 年动力电池的装机 142GWh，国内市场占比为 48.2%，在国内和全球都排名第一，万亿市值。2023 年即将量产上市麒麟电池，CTP 技术、体积利用率达到了 72%，在续航、快充、安全、寿命、效率及低温性能等全面提升。

比亚迪已布局新能源汽车全产业链，打通闭环。2022 年电池装机量为 69GWh，市占率 23.5%，排名第二。得益于新能源整车的市场优势、电池出海

战略，其动力电池等业务正从自供走向外供，未来市场份额有望继续上升，成长性较高。

动力电池领域的竞争格局并非一成不变，在潜力巨大的赛道上不断有优质企业脱颖而出：2022 年，中创新航装机量达到 19.24Gwh ，增速高达 112% ，成为国内第三大、世界第七大动力电池供应商。

其高压电池技术带来的能量密度提升远超行业平均水平。工信部数据显示，中创新航的电池系统能量密度高达 225Wh/kg 。截止 2022 年年中，市场上电池系统能量密度在 180Wh/kg 以上的新能源车型只有不到 5% 。

国轩高科、欣旺达、亿纬锂能的锂电产品凭借能量密度优势，2022 年装机量分别为 13.3GWh 、 3.7GWh 、 3.2GWh ，市占率分别排第四到六位，正在积极拓展国际市场业务。

电池封装制造的叠片技术，在空间利用与内阻放热表现更优，随着工艺逐渐成熟，优势凸显。蜂巢能源是叠片技术创新代表，也是动力电池领域的后起之秀，蜂巢的第三代高速叠片技术将叠片效率提升至 0.125 秒/片，超越前一代技术 200% 。

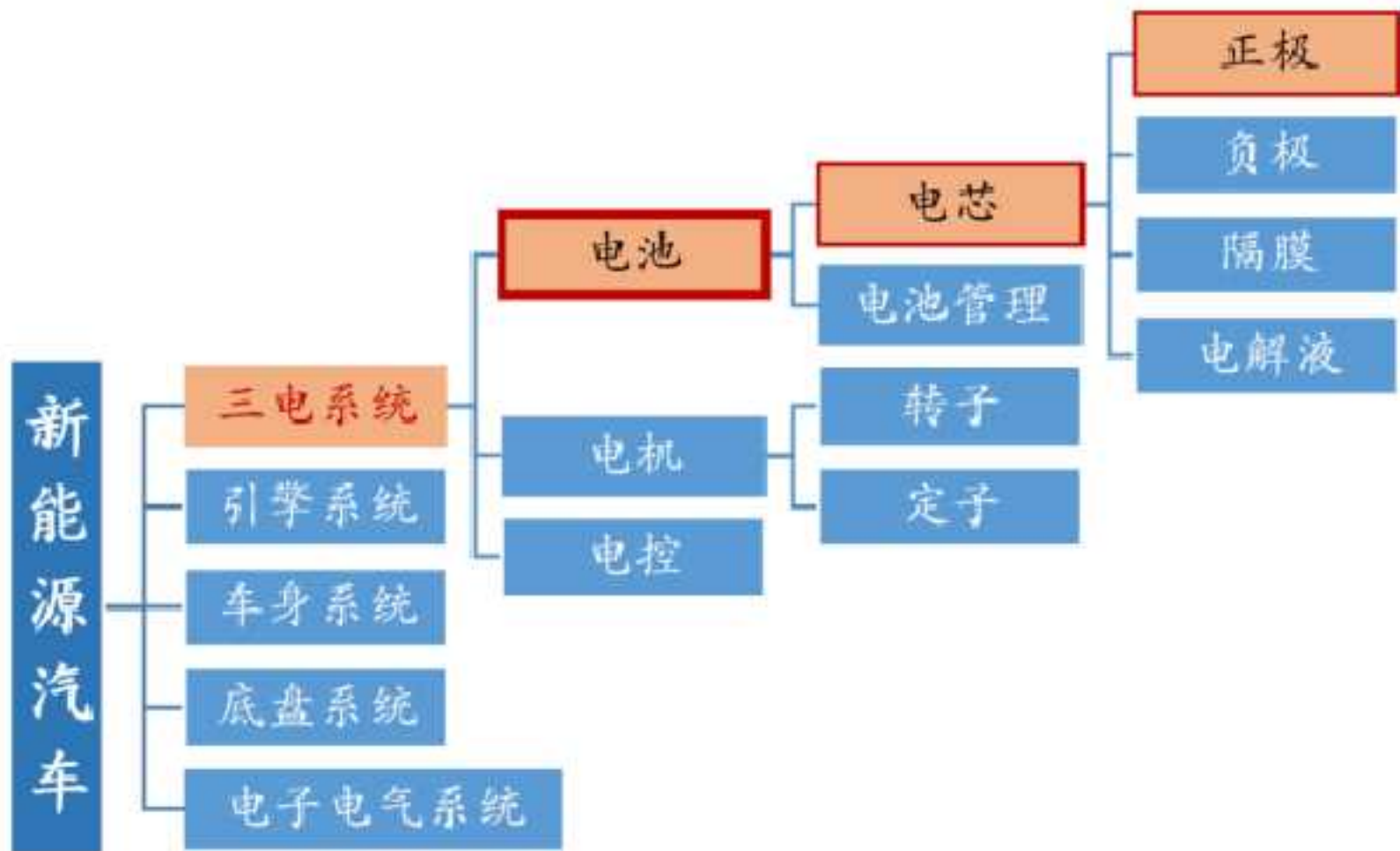
此外，进入前十梯队的瑞普兰钧和捷威动力也值得关注。捷威动力是复星高科领投的科技企业。瑞普兰钧背靠“镍王”青山控股，动力电池高镍化，拥有上游原料的供应优势。

新能源汽车的高速增长，带动上游碳酸锂需求扩张，对于锂资源的争夺愈演愈烈，拥有资源储备的企业有竞争优势。2020 年 1 月至 2022 年 12 月，碳酸锂市场价格从 4 万元/吨涨到超 51 万元/吨，涨幅 10 倍以上。赣锋锂业、天齐锂业等上游企业受益，部分布局了国内外锂矿的电池企业也间接获利。

2023 年初开始，上游产能扩张效果开始显现。截止 3 月，电池级碳酸锂价格已回落到 32 万元/吨，较高点跌去 37% 。

未来三年，电池上游供需再平衡、供给不再紧缺，电池行业有可能面临产能过剩，也将迎来新阶段的竞争。

图表：电池在新能源整车系统中占比大



资料来源：公开资料，泽平宏观

图表：全球锂资源供需再平衡，缺口缩小

单位（万吨）		2021	2022	2023（预计）
需求	动力电池	26.0	36.0	50.0
	其他	33.5	39.8	47.8
	总需求	59.5	75.8	97.8
供给	澳洲、非洲矿山	20.0	26.3	30.5
	南美洲盐湖	15.7	21.1	32.5
	中国矿山	2.3	5.9	10.1
	中国盐湖	6.3	7.8	11.0
	锂云母	7.2	10.0	12.5
	总供给	51.5	71.1	96.6

资料来源：公开资料，泽平宏观

3、新能源智能化排名：新万亿级赛道，第二次浪潮

图表：新能源智能化排行榜

序号	企业名称	实力指数	智能化领先领域
1	百度	96.9	智能驾驶、高精度地图、无人驾驶汽车
2	华为	96.7	智驾方案、操作系统、激光雷达、汽车芯片
3	地平线	92.5	智能驾驶芯片硬件与方案
4	德赛西威	91.0	智能驾驶与座舱域控制器、解决方案
5	小马智行	89.8	无人驾驶出行
6	中科创达	89.2	大算力中央计算软硬件平台
7	四维图新	87.6	高精度地图、便携智能驾驶导航设备
8	经纬恒润	85.4	高级别智能驾驶整体解决方案
9	禾赛科技	83.9	激光雷达设备集成与方案
10	大疆览沃	81.2	激光雷达设备集成与方案

资料来源：公开资料，泽平宏观。1) 主要经营范围与汽车智能化直接关联；2) 产品、技术、服务已进入整车供应链，或被实际应用在智能化车型上；3) 在智能化细分赛道市场份额进入前列；4) 仅含中国大陆企业；5) 综合最新估值水平、技术实力、市场关注度。

汽车智能化是新万亿级赛道，是继电动化之后的第二次浪潮。

2022 年，具备 L2 级驾驶辅助功能的乘用车渗透率超 30% ，市场迎来 L2 向 L3 迈进的关键节点。科技企业、互联网巨头先后布局，传统汽车供应商也积极转型到智能化领域。

百度，是中国最早布局智能驾驶的科技企业之一，包括无人驾驶、无人车、高精度地图、车云服务等。2013 年开启无人驾驶项目，2015 年实现国内首次

1000 万公里。在国内率先实现 L4 级无人车量产。2022 年百度高精度地图 28% 的市占率排名第一。

此外，据 IDC 数据，百度智能云在中国 AI 公有云服务市场连续四年第一，在 2022 年发布“车路云图”架构，车企客户也拓展到了 15 大车企中的 13 家。

也是科技企业布局智能化的代表。优势主要在信息通信技术、硬件设备、智能化系统。

1、华为依托自身的通讯业务积累，为其车云生态赋能，掌握仿真训练、数字孪生、5G+ 车联网等前沿技术。

2、硬件，华为提供昇腾系列 Soc 芯片、激光雷达、AR-HUD，具备车规级芯片量产能力。

3、智能化系统，华为搭建起了以 MDC（智能驾驶计算平台）、CDC（智能座舱平台）、iDVP（数字汽车平台）三大平台为基础的智能车生态，为北汽、长安、广汽、比亚迪等 18 家整车企业提供支持。

地平线是智能化芯片供应商，征程 3、征程 5 等自动驾驶芯片平台，打破了英伟达、德州仪器等海外厂商在行泊一体域控制芯片的垄断。地平线车规级 AI 芯片征程 2 就实现车规级量产前装。地平线是国产芯片自主可控进程的代表。

传统汽车供应商中转型成功的企业有德赛西威。2022 年德赛西威在国内乘用车市场的智能驾驶、智能座舱域控制器份额占比 10%、11%，位列行业第二和第三。中科创达和经纬恒润在智能域控制器软件方面发挥优势，中科创达专注于研发域控和中央计算软硬件平台，2022 年汽车业务同比增长 46%。经纬恒润是 AutoSAR 组织的一级会员之一，2022 年在车身域控制器领域市占率行业第 7。

以 21.6% 的份额位居高精度地图行业第二。

禾赛科技、大疆览沃是智能驾驶激光雷达龙头，2022 年在国内乘用车激光雷达市占率分别达到 40%、18%。小马智行是自动驾驶领域的头部企业，2022 年投后估值接近 570 亿元，是无人驾驶领域独角兽。

4、新能源潜力榜：各领域独角兽辈出，机遇无限

图表：新能源潜力排行榜

序号	企业	成立时间	潜力指数	估值（亿元）	所属领域	主要产品与服务
1	广汽埃安	2017	98.9	1000	整车	智能电动乘用车
2	极氪汽车	2012	91.0	580	整车	智能电动乘用车
3	小马智行	2016	90.8	570	智能化	智能出行服务
4	地平线	2015	90.6	560	智能化	车载芯片
5	智己汽车	2020	85.7	300	整车	智能电动乘用车
6	文远知行	2017	85.7	300	智能化	智能出行服务
7	特来电	2014	82.9	155	电动化	充电产品与服务
8	星星充电	2014	82.9	155	电动化	充电产品与服务
9	国氢科技	2017	82.3	130	氢能	燃料电池与制氢设备
10	海辰储能	2019	80.9	110	储能	新型储能电池

资料来源：公开资料，泽平宏观。1) 参考泽平宏观报告《中国独角兽报告 2022：发展趋势和投资机会》；2) 增加 2022 年获得融资的、有代表性的各细分领域独角兽；3) 2022 年度估值中位数不低于 100 亿元；4) 在细分赛道估值排名进入前三。

新能源产业发展充满机遇，各类型新独角兽不断出现。值得关注的细分赛道主要有：整车制造、智能芯片、激光雷达、出行服务独角兽。

1、整车独角兽。广汽埃安、极氪等。

广汽集团旗下的广汽埃安 2022 年销量 27 万辆，估值千亿，是新能源领域估值排名第一独角兽。吉利汽车孵化的极氪汽车，2022 年销量达 7.2 万辆，成为 30 万元以上纯电品牌单车型交付第一。上汽与阿里、张江高科联合打造的智

估值超300亿。哪吒汽车在2022年是新势力中销量第一，但较2022年7月完成D轮融资时估值缩水，现估值107亿，未能上榜。

早期的独角兽车企如蔚来、小鹏、理想已成功上市，进入主流车企梯队。长期来看，整车赛道还将面临洗牌，独角兽车企突出重围后能否长期胜出还有待市场验证。部分造车新秀独角兽如零跑等，离追赶“蔚小理”还存在一定距离。

2、智能化独角兽。独角兽企业分布在车载芯片、激光雷达、智能出行赛道。

车载芯片，包含智能座舱芯片、AI算法芯片。我国汽车半导体行业国产化加速，有地平线、黑芝麻、百度昆仑芯、芯驰科技等芯片厂商，是有技术实力且待市场验证的重点企业，值得关注。2022年，地平线的J3芯片已成为自动驾驶域控制器的主流芯片之一，市占率近9%，排名第5。百度昆仑芯自研的第二代AI芯片，在Robotaxi系统上、适配高阶无人驾驶。黑芝麻A2000芯片，也在性能、算法、集成等方面全面升级。

激光雷达是自动驾驶感知系统的关键，2022年是激光雷达落地开启年，全年渗透率从0.1%提升至1.5%。国内独角兽厂商中有禾赛科技、览沃科技(大疆)、速腾聚创。2022年，禾赛科技的中国市场份额升至近40%，是最大的乘用车激光雷达供应商，于2023年2月成功上市。同年，览沃科技的首款车规级激光雷达HAP上市装配小鹏P5。速腾聚创凭借激光雷达扫描技术，荣登电子科技媒体EETimes发布的“全球最值得关注的100家半导体公司”榜单。

智能出行有望正式商业化。2022年之前，受限于自动驾驶法规与道路条件不成熟，智能出行停留在技术准备、限定场景试验阶段。2022年后，北京正式开放国内首个无人化出行服务商业化试点，深圳落地了国内首部L3级及以上智能驾驶法规。众多出行服务的独角兽企业迎来了自动驾驶的发展机会。独角兽小马

驶车辆进入日常出行服务领域指日可待。

3、充电运营独角兽。

2023 年初，我国新能源车保有量约为 1310 万辆、充电桩 521 万台，车桩比 2.5: 1，离长期 1:1 的车桩比目标还有发展空间。公桩少、充电慢、区域充电设备短缺是待解决问题。特来电、星星充电是该领域独角兽，2022 年特来电运营充电桩数量达 36.3 万台，位列行业第一。

4、氢能独角兽。

氢是优质的清洁能源，行业还在爆发前的蓄力期，但赛道已受到投资机构热捧。国氢科技作为国家电投集团孵化的独角兽企业，2022 年 12 月投后估值达到 130 亿元。

5、储能独角兽。

新型储能完善“源网荷储”，可用在电力系统的发电侧、电网侧、用户侧海辰储能是储能领域的一匹黑马，2022 年储能锂电池出货量增速较高。

5、新能源光伏排名：硅料企业看产能，电池企业看技术迭代

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/016021212140010045>