1. 中国新能源汽车行业发展历史：从政策驱动到市场驱动



•探索期（2009–2012）
政策起步，方向模糊。主要由财政补贴与示范城市推动，技术路线尚未统一。

•高速发展期（2013–2018）
纯电驱动被明确为主导路线。大规模推广带动整车销量与产业链布局迅速扩张。

•震荡期（2019–2020）
补贴退坡 + 外部贸易冲击叠加，**市场逐渐从“政策依赖”向“市场筛选”转型**，企业分化开始。

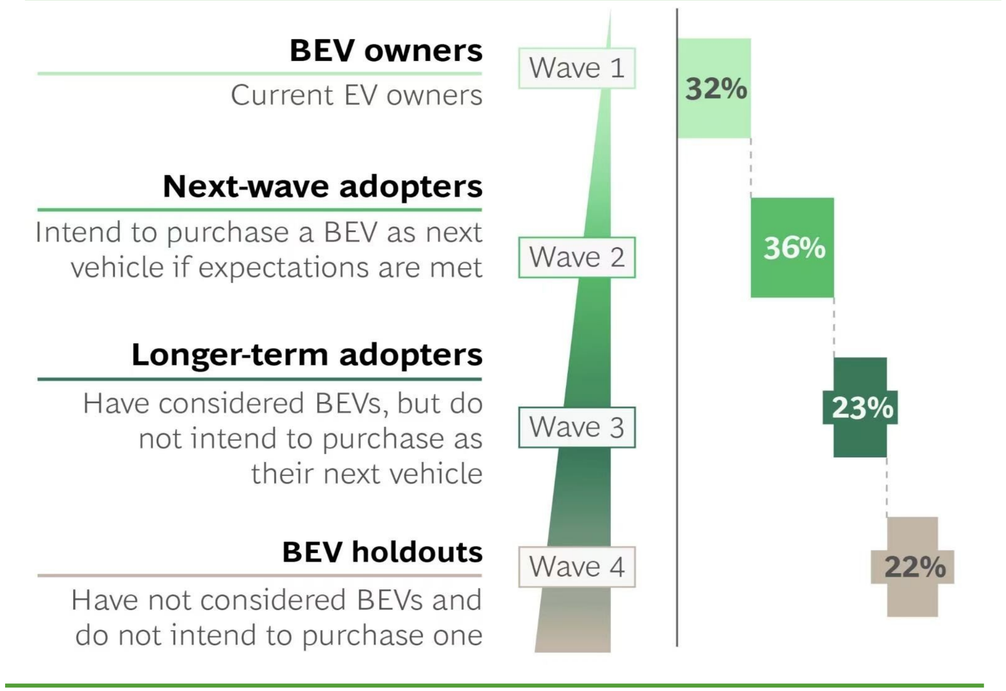
•再加速期（2021–2024）
充电设施提速、技术成熟、成本下降，叠加“碳中和”战略，行业再次进入稳定增长通道。

来源：融中财经

2.1 需求端、社会环境与国家政策推动新能源汽车市场的形成

- **需求驱动：**消费者对环保、节能的需求增加，以及城市限购、限行政策的实施，推动了新能源汽车的需求增长。
- **社会土壤：**城市拥堵和环境污染问题促使公众对新能源汽车的接受度提高，绿色出行理念逐渐深入人心。

图：中国消费者对购置新能源汽车态度



来源： BCG 官网

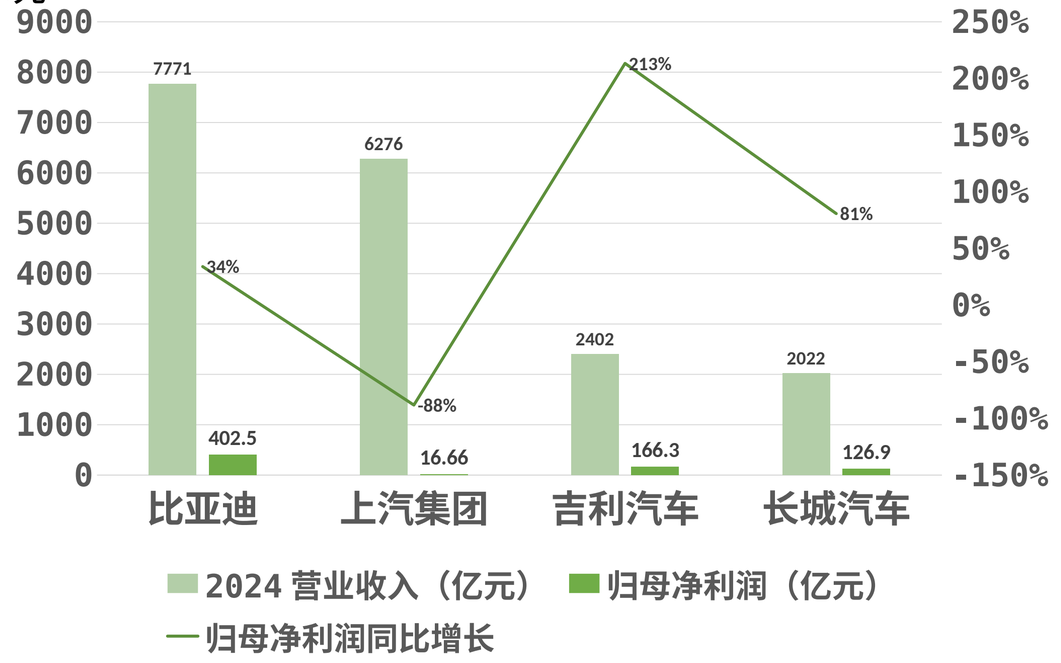
- **国家政策支持：**国家通过购置税减免、充电基础设施建设、智能网联准入规范及消费补贴等政策，持续强化新能源汽车产业环境，形成了政策驱动与市场响应协同的良性机制。

产业政策	2023.6.8 国务院发布《国务院办公厅关于进一步构建高质量充电基础设施体系的指导意见》，提升充电设施数字化、智能化，推动电动汽车与充电基
	2023.11.17 发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》，试点汽车生产企业
市场促销政策	2023.6.8 商务部发布《上午不敢共同关于组织开展汽车促销费活动的通知》，全链条全过程促进汽
	2023.6.19 发布《财政部 税务总局工业和信息化部公告》，对 2024.1.1-2025.12.31 期间购置
	2024.5 发布《 2024-2025 年节能减碳行动方案》，逐步取消各地新能源汽车购买限制，推动公

2.1 对利润的追求与市场的完善推动新能源汽车市场的形成

- **利润追求：** 2024 年头部车企普遍实现可观的营业收入和净利润增长。比亚迪稳居行业第一；吉利净利润同比暴涨 213.32%；长城汽车也增长 80.76%。巨大的利润空间与增长潜力，吸引了大量资本与跨界企业入场，推动技术创新、产能扩张和服务体系建设。

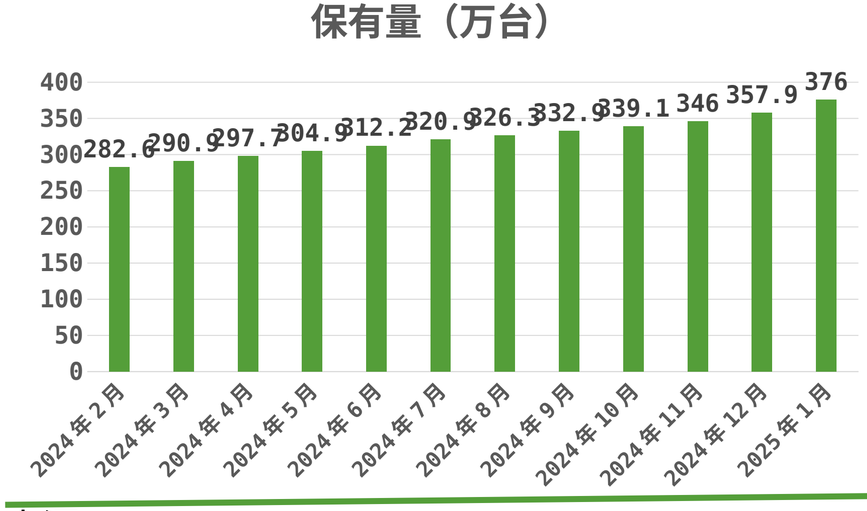
图：新能源汽车头部企业 2024 营收情况



来源：东方财富网

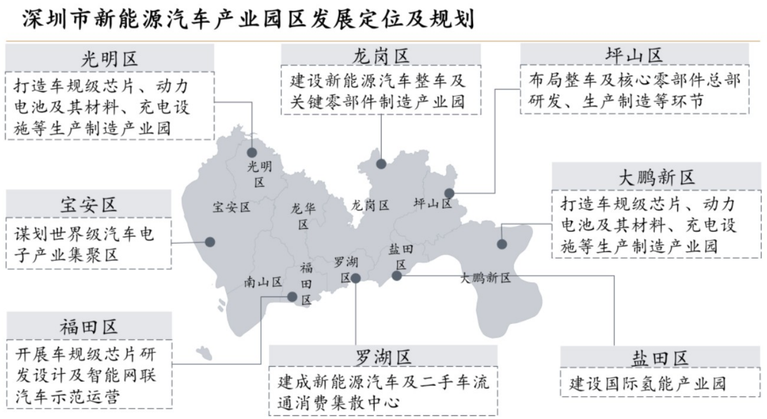
- **市场循环：** 随着充电设施的完善和二手车市场的发展，证明配套体系不断完善，增强了用户用车便利性与消费信心，形成了购车—使用—置换—再购的良性循环。

图： 2024.2-2025.1 公共充电桩情况



来源： EVCIPA

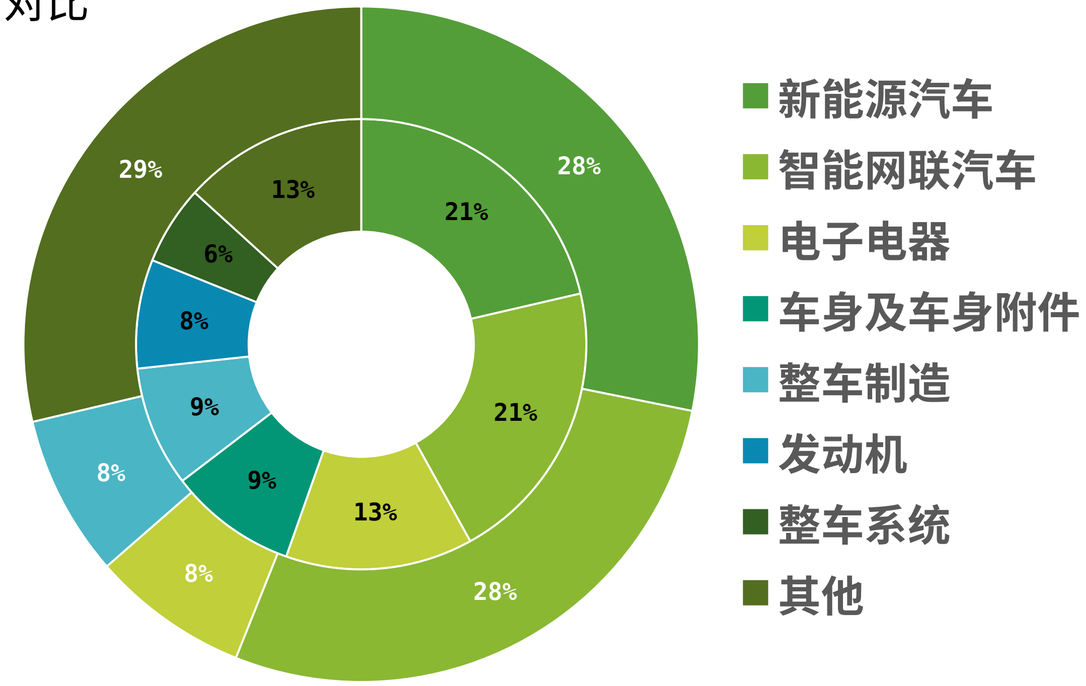
- **市场培育：** 政府通过城市级试点和园区规划，有力推动新能源汽车消费认知的提升。



2.2 技术与环境要求是行业发展的外部推动因素

- **技术因素：**新能源汽车及智能网联汽车在技术专利中的占比由内环的 21%，上升至外环的 28%，显示核心技术正持续向“新能源化”与“智能化”集中。技术突破成为推动产业升级和差异化竞争的关键外部因素，提升了行业整体技术壁垒和创新驱动力。

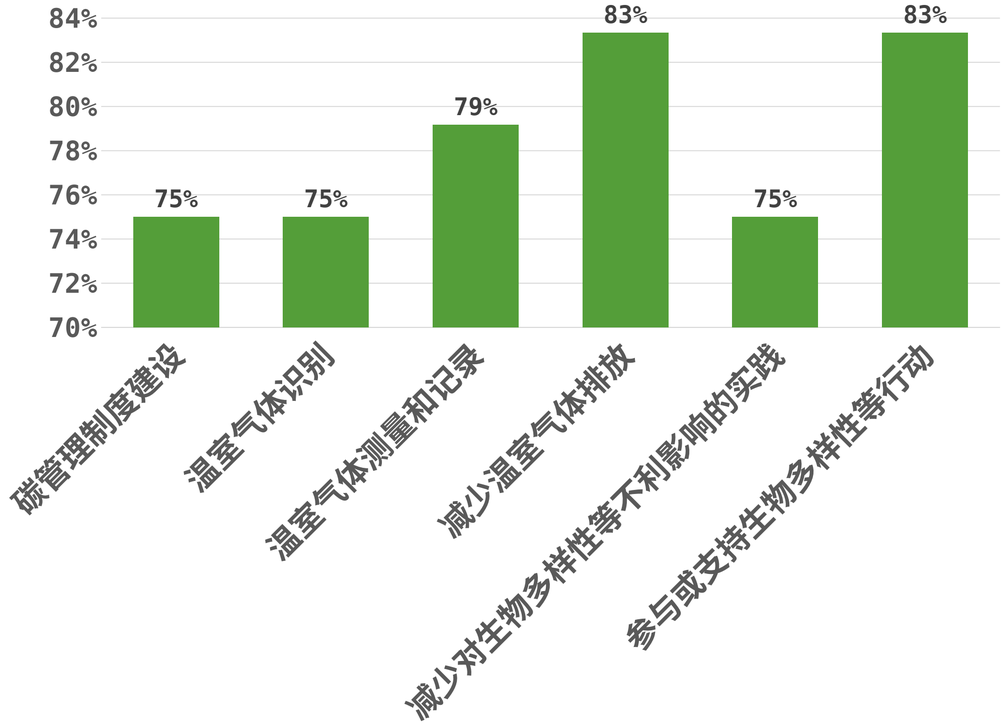
图：2022 年（内环）与 2024 年（外环）汽车专利占比对比



来源：全球汽车专利大数据平台

- **环境因素：**在“双碳”目标政策指引下新能源汽车作为低碳转型关键产业，受到绿色政策、环保舆论和投资导向的强力推动，成为能源结构优化与生态责任转型的重要载体。

图：中国汽车企业应对气候变化体系建设情况

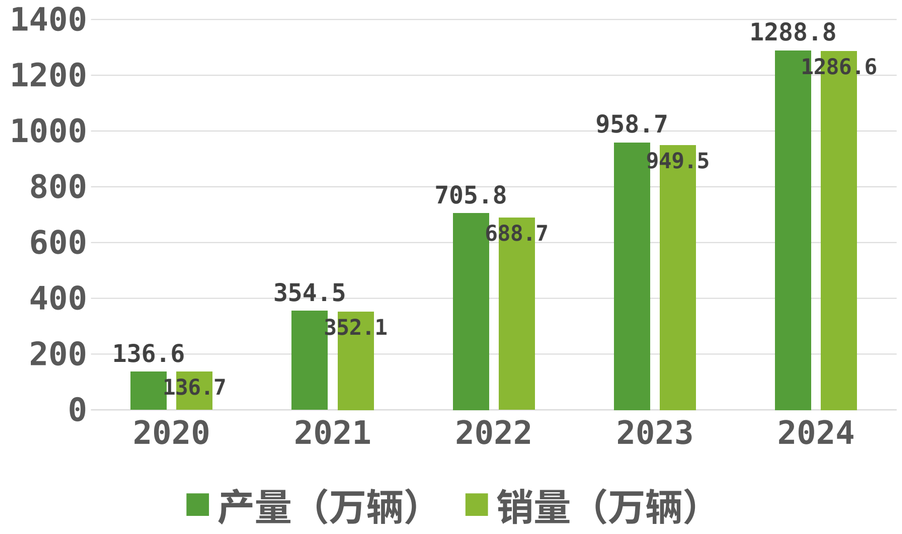


来源：2023-2024 中国汽车行业可持续发展报告

3.1 所处产业周期：成长期末期，成熟期初期

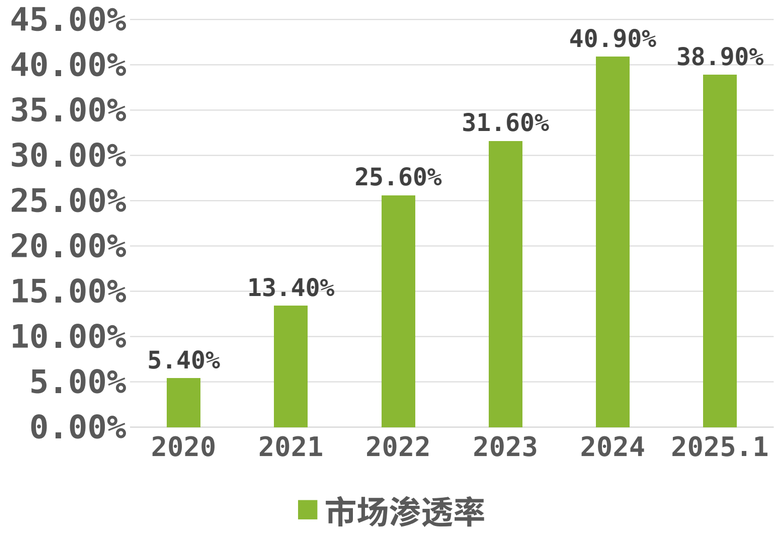
- **产销量：** 2020-2024 新能源汽车产销量持续增长。市场总量高位运行，边际增长减缓，行业正在由成长期向成熟期平稳过渡。
- **市场渗透率：** 2020-2024 新能源汽车市场渗透率持续稳步增长， 2025 年 1 月稍有回落。但总体来看，市场渗透率在五年内大幅提升，行业完成从导入期向主流阶段的跨越。
- **市场集中度：** CR3,CR5 都有所提升，说明新能源汽车行业呈现出进一步向头部企业集中的态势。虽然但 CR10 有所下降，但仍处于较高水平，说明行业内竞争已从“全面扩张”阶段，逐步过渡为“头部厮杀”阶段，弱势品牌出清加速，腰部企业竞争加剧。

图： 2020-2024 中国新能源汽车产销

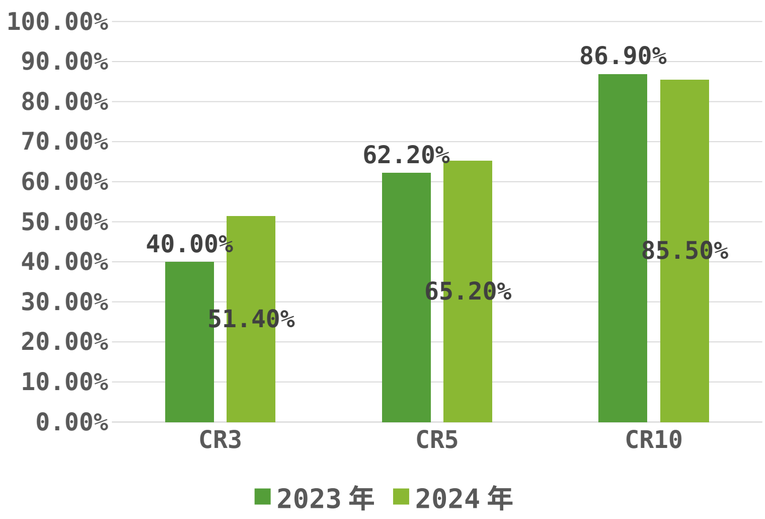


来源：中汽协，中商产业研究院

图： 2020-2025.1 中国新能源汽车市场渗透率

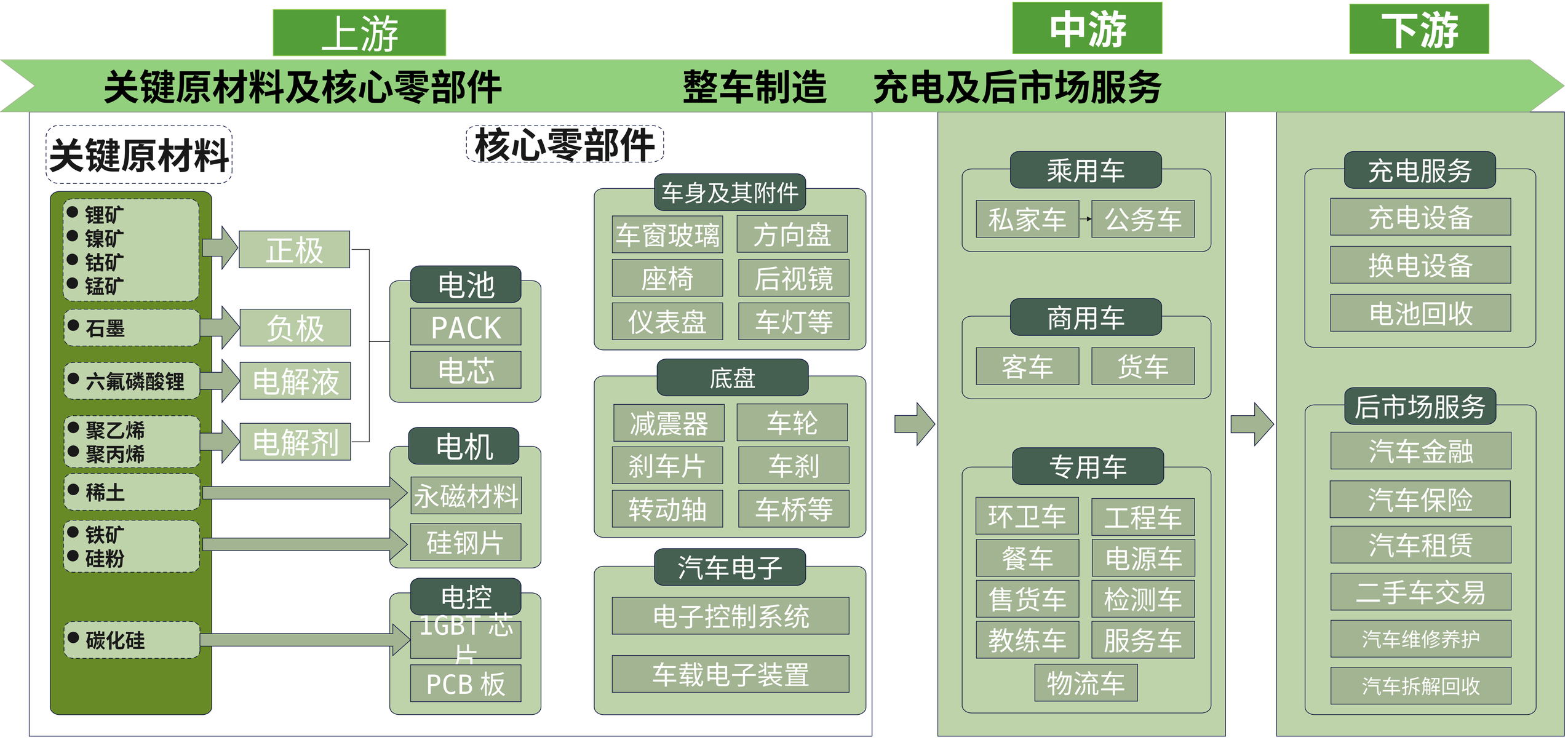


图： 2023 、 2024 年市场集中度



来源：先锋能源情报站

3.2 新能源汽车产业链版图



3.2 新能源汽车产业链版图

上游

原材料及零部件

制造原材料

- 宝武钢铁
- 沙钢
- 赣锋锂业
- 海宁中驰皮革
- 中策橡胶集用
- 福耀玻璃

汽车电池系统

- 宁德时代
- 亿纬锂能
- 比亚迪
- 创源天地
- 微宏动力
- 荣盛盟固利

汽车电机电控

- 大洋电机
- 精进电动
- 大地和
- 菱电电控
- 联合汽车电子
- 大郡控制

其它零部件

- 德赛西威
- 诺博汽车
- 京东方
- 申达股份

中游

新能源汽车制造

纯电动汽车

BYD、TESLA、广汽集团、蔚来

插电式混合动力汽车

吉利汽车 GEELY AUTO、长安汽车、理想、BMW

燃料电池汽车

北汽集团 BAIC Group、HONDA、FOTON、Volkswagen、金龙客车 KING LONG

下游

汽车后市场服务

汽车充电桩

- 星星充电
- 特来电
- 国家电网
- 云快充
- 南方电网
- 依威能源
- 汇充电
- 深圳车电网

汽车维修保养

- 力驰多
- 天猫养车
- 途虎养车
- 京车会

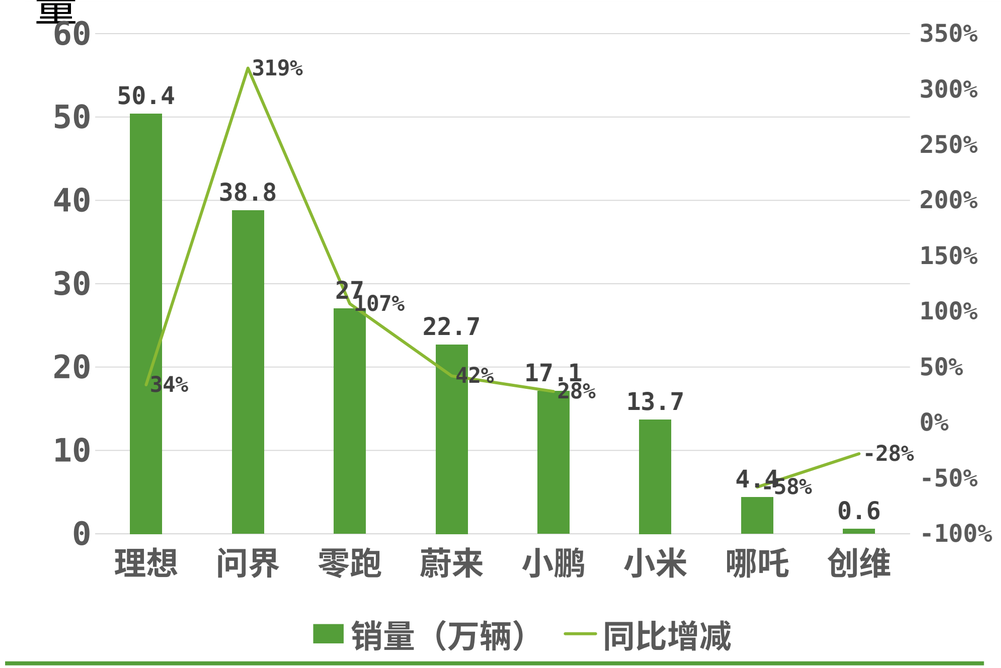
汽车租赁

- 神州租车
- 一嗨租车
- 凹凸租车
- 首汽租车
- 悟空租车
- 瑞卡
- 至尊用车
- 一航租车

4.1 波特五力模型分析基本竞争态势

- **潜在竞争者的进入威胁：**新势力车企大规模涌入新能源汽车赛道，问界、零跑等销量爆发式增长，问界同比增长高达 319%。小米入局首年销量已超 13 万辆，强势切入中端市场。这反映出行业进入壁垒相对较低，市场增长潜力仍吸引大量科技企业与资本涌入，潜在进入者的威胁正迅速上升，现有品牌正面临来自跨界与后发者的挑战。

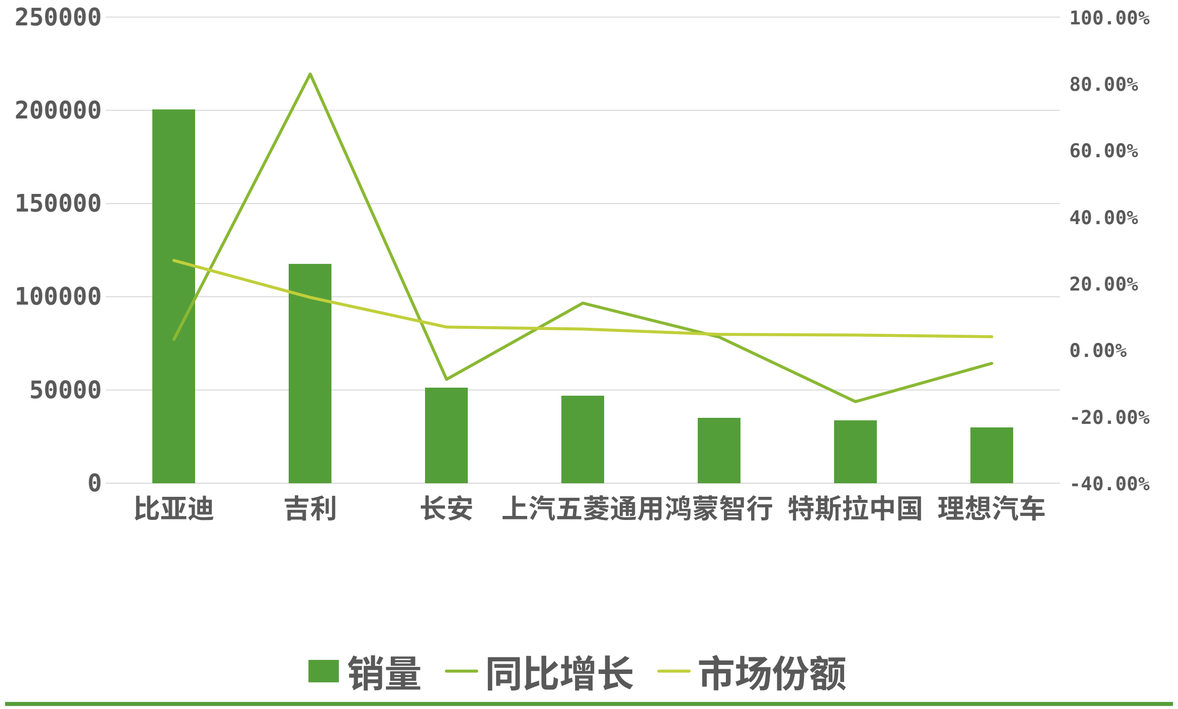
图： 2024 年中国造车新势力企业新能源汽车销量



来源：新能源汽车交强险口径，中商产业研究所

- **行业内竞争者的竞争程度：**比亚迪虽居绝对领先地位，但吉利、理想、特斯拉等品牌均展开正面争夺，长安、上汽等传统车企与新势力交叉布局加剧内卷。销量分布呈“强者恒强”态势，部分品牌出现负增长，价格战与产品重叠严重，说明行业内竞争已趋白热化。市场集中度上升的同时，也加剧了存量博弈下的生存淘汰机制。

图： 2025 年 1 月新能源汽车厂商零售销量



来源：中商产业研究所

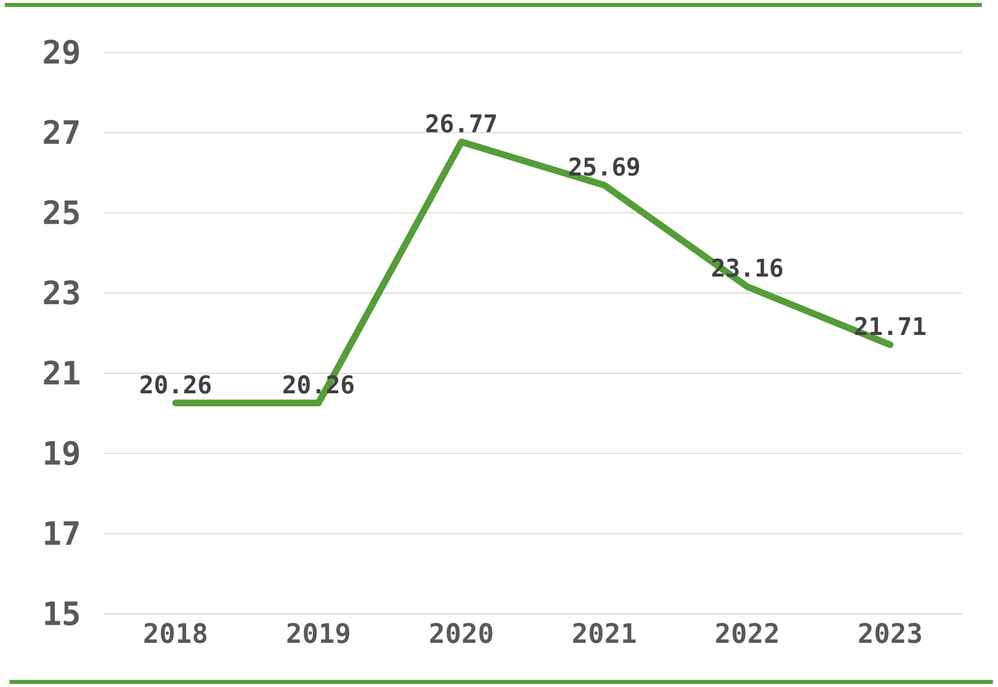
4.1 波特五力模型分析基本竞争态势

- **替代品的威胁：**传统燃油车和其他替代能源车辆（如氢燃料电池车），对新能源汽车构成一定替代威胁，尤其在技术和基础设施尚未完全成熟的情况下。
- **供应商的议价能力：**关键原材料的供应商集中度较高，尤其是锂、钴等稀有金属，供应商在价格和供货方面具有较强的议价能力。

维度	新能源汽车	燃油车
环保性	零排放或低排放	高碳排放，污染严重
经济性	长期成本低，政策补贴多	油价高，维护复杂
技术成熟度	智能化领先，电池技术快速迭代	机械稳定，但创新乏力
使用场景	适合城市短途、充电便利地区	长途驾驶、充电设施薄弱地区
未来前景	政策支持明确，市占率超 50%	逐步退出主流市场

- **购买者议价能力：**平均价格三年下降近 5 万元，体现市场由政策主导转向消费者主导。随着市场品牌与车型选择显著增多，消费者对价格与配置的敏感度大幅提升，倒逼企业降低售价、提升性价比。买方议价能力明显增强，企业在定价权上受到制约。

图： 2018-2023 中国纯电车平均价格变化趋势



来源： Edmunds，彭博社，国元证券研究所