

机构：预计2025年末新能源车销量仍将维持高景气

来源：黄钰名 发布时间：2025-11-11 09:47:15

乘联分会根据月度初步乘联数据综合预估：10月全国新能源乘用车厂商批发销量161万辆，同比增长16%，环比增长7%。

交银国际证券认为，2026年新能源购置税减免政策将从“全免”调整为“减半”，预计将驱动消费者在年底前集中购车，叠加车企年末冲量因素，预计2025年末新能源车销量仍将维持高景气。但四季度集中放量后，2026年一季度车市或回到季节性淡季，建议把握结构行情同时保持审慎，关注板块短期波动。



华鑫证券认为，供给端，电池及主机厂新品不断推出，需求端反馈积极，政策也不断发力。价格层面，产业链历经价格大幅下行，资本开支不断收缩，供需格局不断优化，行业协会、产业链公司均在积极优化产能与供给，力争价格保障企业盈利。整体而言，新能源汽车产业链价格处于底部，价格易涨难跌，需求端韧性强劲，调整带来布局良机，产业链核心公司估值处于历史较低水平，看好产业链优质公司。

HTML版本： [机构：预计2025年末新能源车销量仍将维持高景气](#)