

汽車行業資料點評：

5月汽車銷量MOM增長， 新能源占比繼續提升

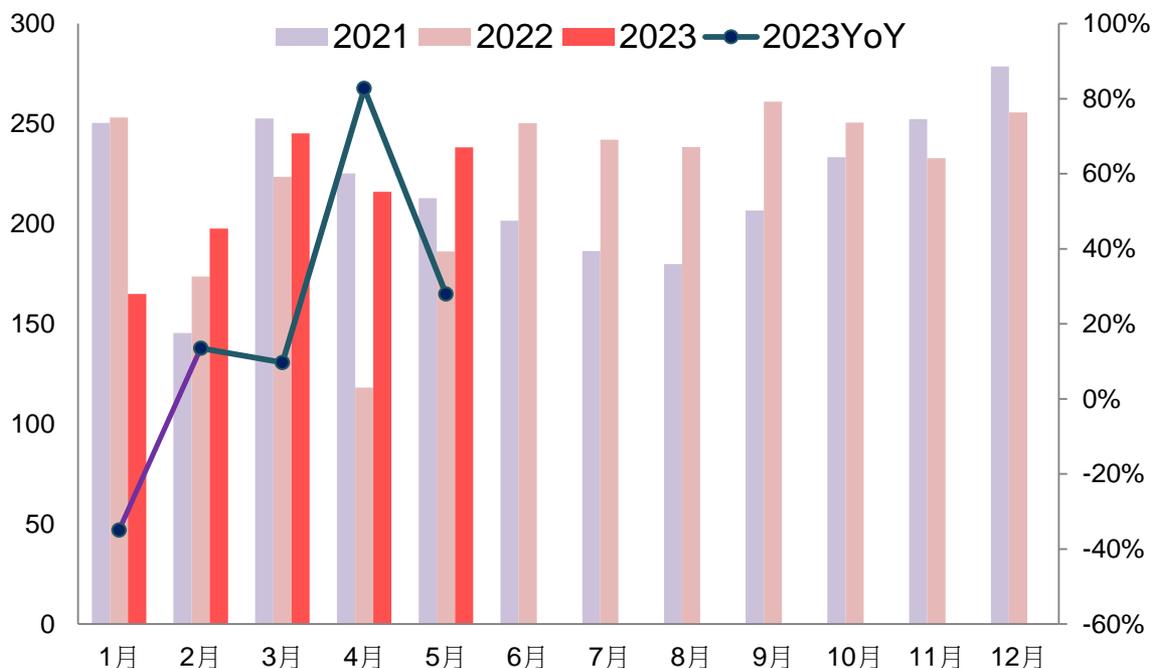
群益金鼎證券

研究員 沈嘉婕

2023/06/19

5月份汽車銷量MOM增長

圖：單月汽車銷量(單位：萬輛)

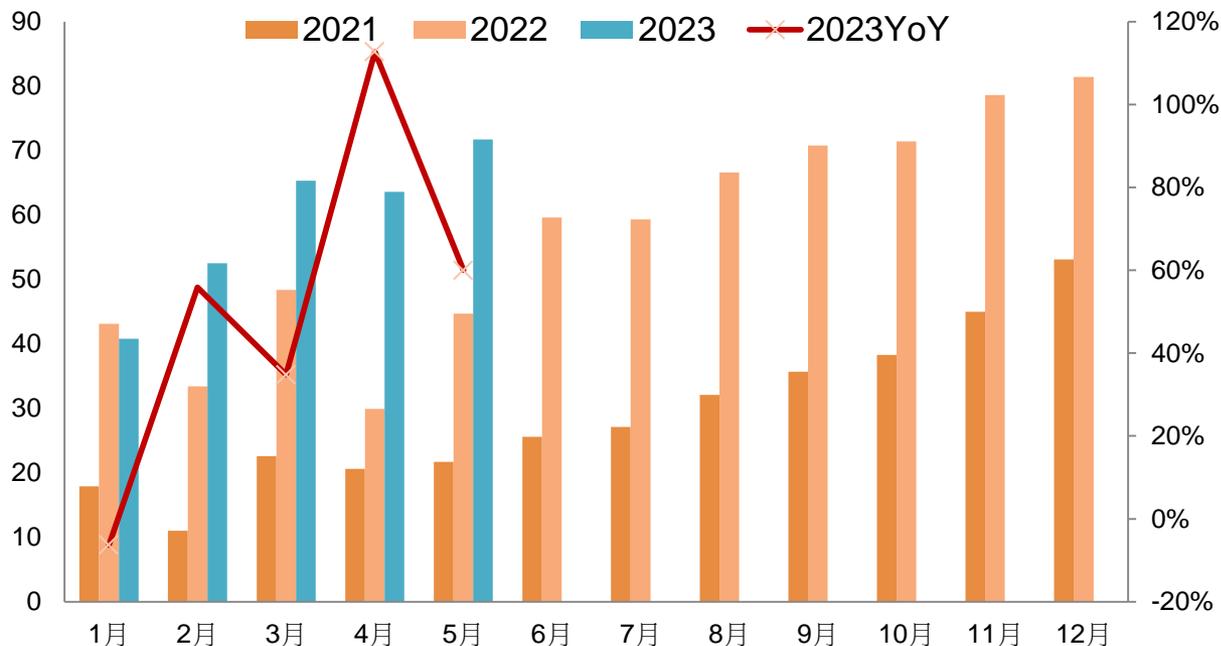


資料來源：中汽協，群益金鼎證券整理

- 根據中汽協數據，5月汽車銷量為238.2萬輛，MOM+10.3%，YOY+27.9%。本月銷量環比增長。其中5月乘用車銷量為205.1萬輛，MOM+13.3%，YOY+26.4%；5月商用車月銷33萬輛，MOM-4.9%，YOY+38.2%。
- 1-5月，汽車累計銷售量為1061.7萬輛，YOY+11.1%，同比增幅繼續擴大；其中乘用車銷售900.1萬輛，YOY+10.7%，商用車銷售161.6萬輛，YOY+13.7%。

5月新能源汽車市占率繼續提升

圖：單月新能源汽車銷量（單位：萬輛）



資料來源：公司公告，群益金鼎證券整理

- 新能源汽車5月銷量為71.7萬輛，MOM+12.7%，YOY+60.2%，市場佔有率達30.1%。其中純電動車銷量為52.2萬輛，YOY+50.4%；插電混銷售19.4萬輛，YOY+94.4%。
- 1-5月，新能源汽車累計銷售294萬輛，YOY+46.8%，市場佔有率達27.7%。其中純電動車累計銷量為214.6萬輛，YOY+35.3%；插電混累計銷售79.3萬輛，YOY+90.5%。

重點電動車公司表現分化

表：主要電動車廠商的銷售情況(單位：輛)

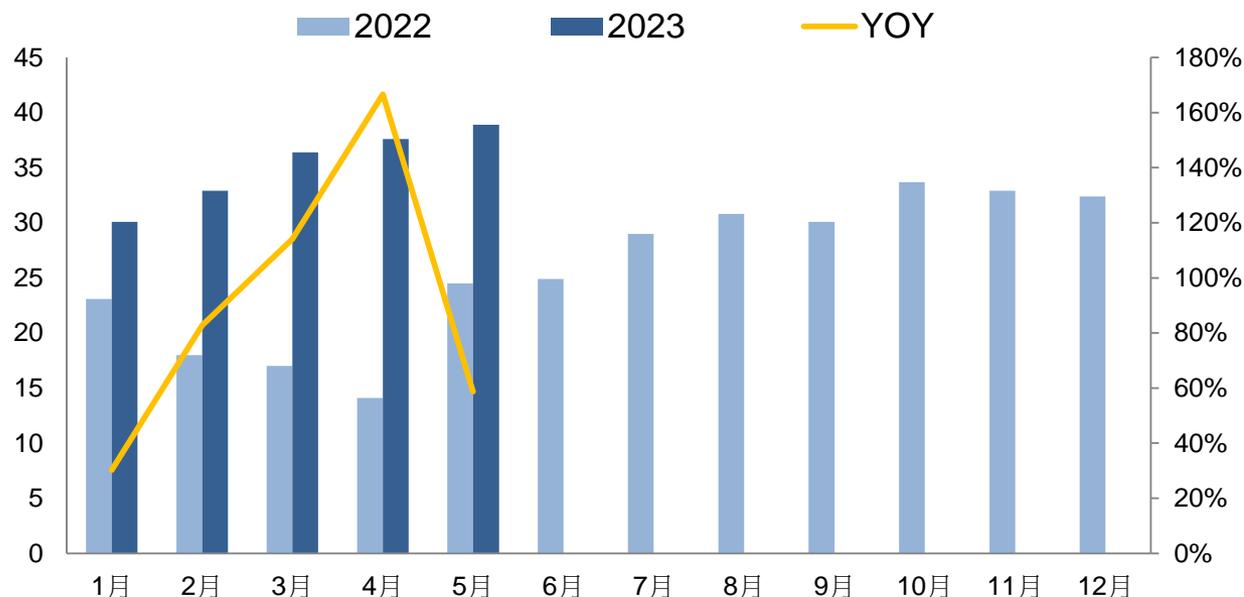
	本月銷量	MOM	YOY	YTD	YTD YOY
比亞迪	240220	14.2%	109%	1002591	96%
特斯拉(中國工廠交付量)	77695	2.4%	141.6%	382859	77%
五菱宏光miniEV	20346	12.5%	-30.2%	108274	-27%
理想	28277	10.1%	146.0%	106542	125%
哪吒	13029	17.6%	18.3%	50285	1%
零跑	12058	38.2%	19.8%	31293	-23%
小鵬	7506	6.0%	-25.9%	32815	-39%
蔚來	6155	-7.6%	-12.4%	43854	16%

資料來源：公司公告，群益金鼎證券整理

- **重點電動車公司方面**：本月比亞迪、五菱mini、理想、哪吒和零跑銷量環比均有雙位數的增長。今年理想汽車表現較好，月銷站穩2萬輛，逐月上漲。

5月汽車出口穩健增長

圖：汽車出口量快速增長（單位：萬輛）



資料來源：中汽協，群益金鼎證券整理

- 5月份汽車出口量為38.9萬輛，MOM+3.4%，YOY+58.7%，其中乘用車32.5萬輛，同比增長66.3%，商用車6.3萬輛，YOY+28.6%。其中新能源汽車出口量為10.8萬輛，MOM+7.9%，同比增長1.5倍。
- 1-5月，汽車累計出口175.8萬輛，YOY+81.5%。其中新能源汽車出口45.7萬輛，同比增長1.6倍。

投資建議：乘用車板塊有望反彈

- 6月汽車銷量同比預計下降，商務部政策有助于促進汽車消費。

我們預計6月份汽車銷量將同比回落，主要原因是去年同期開始執行燃油車購置稅減半政策，基期較高。商務部6月8日發布開展汽車促消費活動的通知，活動包括“百城聯動”汽車節和“千縣萬鎮”新能源汽車消費季。活動將協調地方、車企和金融機構的資源，出臺針對性支持政策，有助于刺激汽車消費。

- 全年新能源汽車銷量預計穩步增長，商用車有望迎來底部復蘇

全年來看，由于目前居民消費能力尚未出現顯著改善，加上去年刺激政策透支了部分需求，今年乘用車銷量預計不及去年，但是新能源乘用車銷量將繼續增長，全年占比有望超過30%，我們預計新能源汽車銷量將超過850萬輛，同比增長約23%。而隨著旅游恢復，商用車在疫情後有望迎來底部復蘇。

- 乘用車板塊有望底部反彈，商用車繼續逢低買進。

乘用車方面，由于無序價格戰結束，車企的單車利潤有望在Q2觸底回升，考慮到目前乘用車板塊仍位于低位，板塊將底部反彈，推薦比亞迪、長城汽車；商用車方面，我們看好商用車全年的復蘇趨勢，推薦宇通客車，建議逢低買進。