

汽車行業資料點評：

6月汽車銷量同環比繼續增長

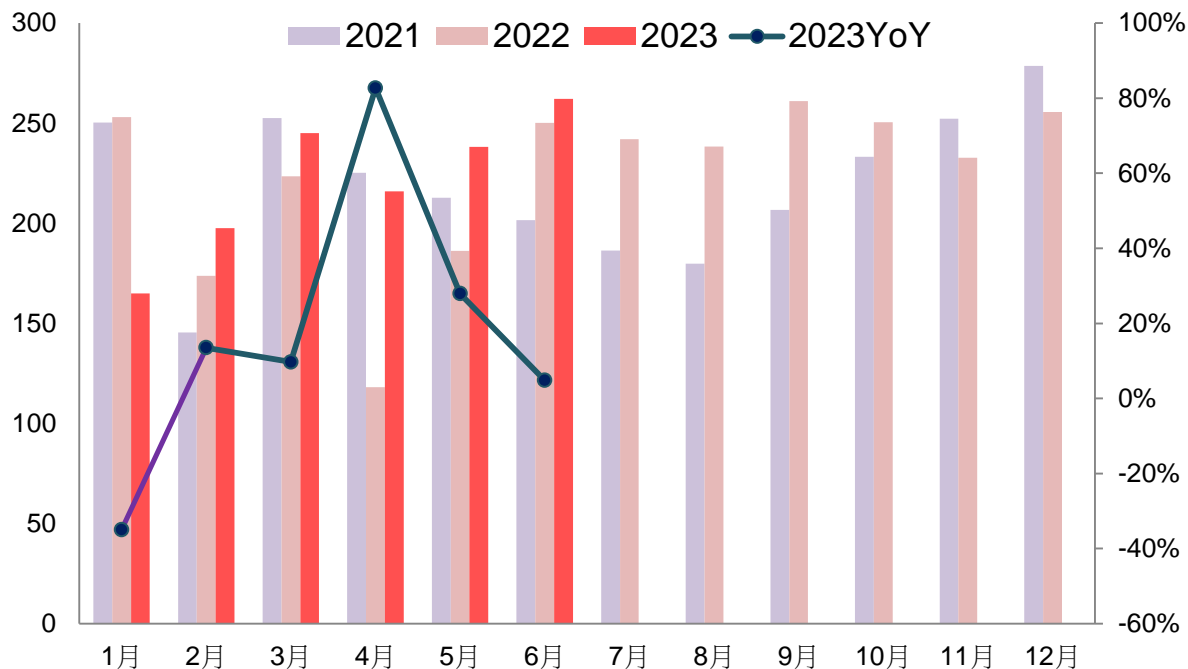
群益金鼎證券

研究員 沈嘉婕

2023/07/12

6月汽車銷量增長，商用車表現較強

圖：單月汽車銷量(單位：萬輛)

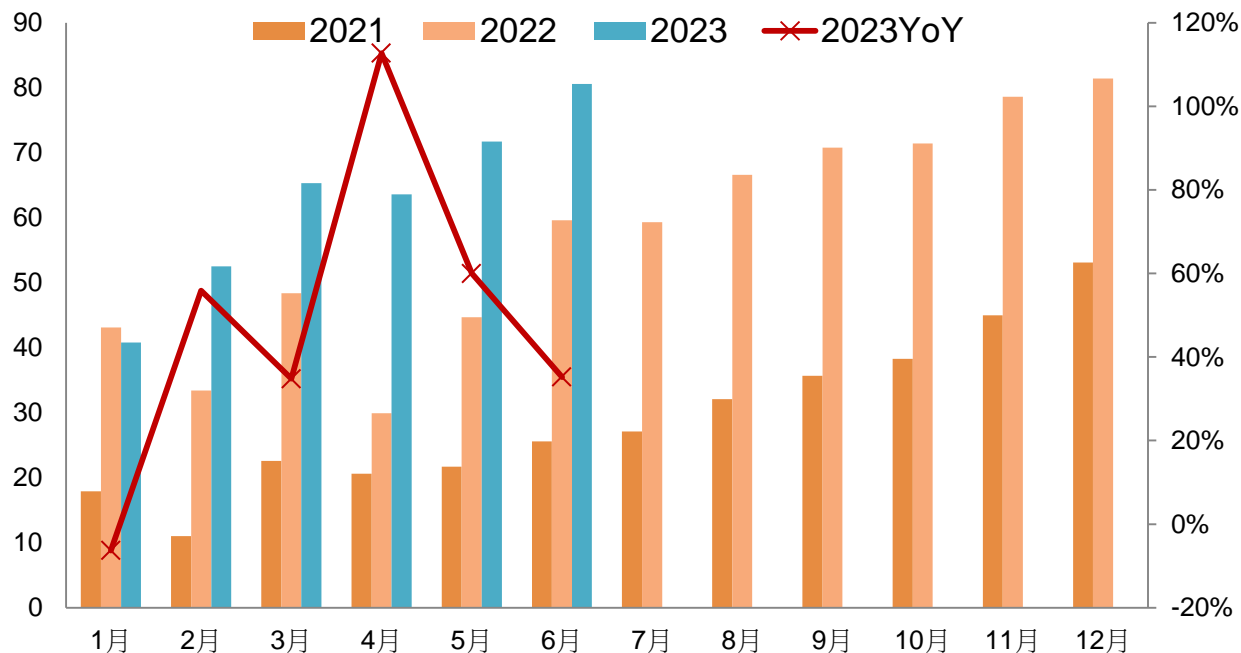


資料來源：中汽協，群益金鼎證券整理

- 根據中汽協數據，6月汽車銷量為262.2萬輛，MOM+10.1%，YOY+4.8%。本月銷量同環比增長。其中6月乘用車銷量為226.8萬輛，MOM+10.6%，YOY+2.1%；6月商用車月銷35.5萬輛，MOM+7.3%，YOY+26.3%，同比較快增長。
- 1-6月，汽車累計銷售量為1323.9萬輛，YOY+9.8%；其中乘用車銷售1126.8萬輛，YOY+8.8%，商用車銷售197.1萬輛，YOY+15.8%。

6月插電混動增長較快

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6月銷量為80.6萬輛，MOM+12.4%，YOY+35.2%，市場佔有率達30.7%。其中純電動車銷量為57.3萬輛，YOY+20.5%；插電混銷售23.2萬輛，YOY+93%。
- 1-6月，新能源汽車累計銷售374.7萬輛，YOY+44.1%，市場佔有率達28.3%。其中純電動車累計銷量為271.9萬輛，YOY+31.9%；插電混累計銷售102.5萬輛，YOY+91.1%。

新勢力中理想汽車領先

表：主要電動車廠商的銷售情況(單位：輛)

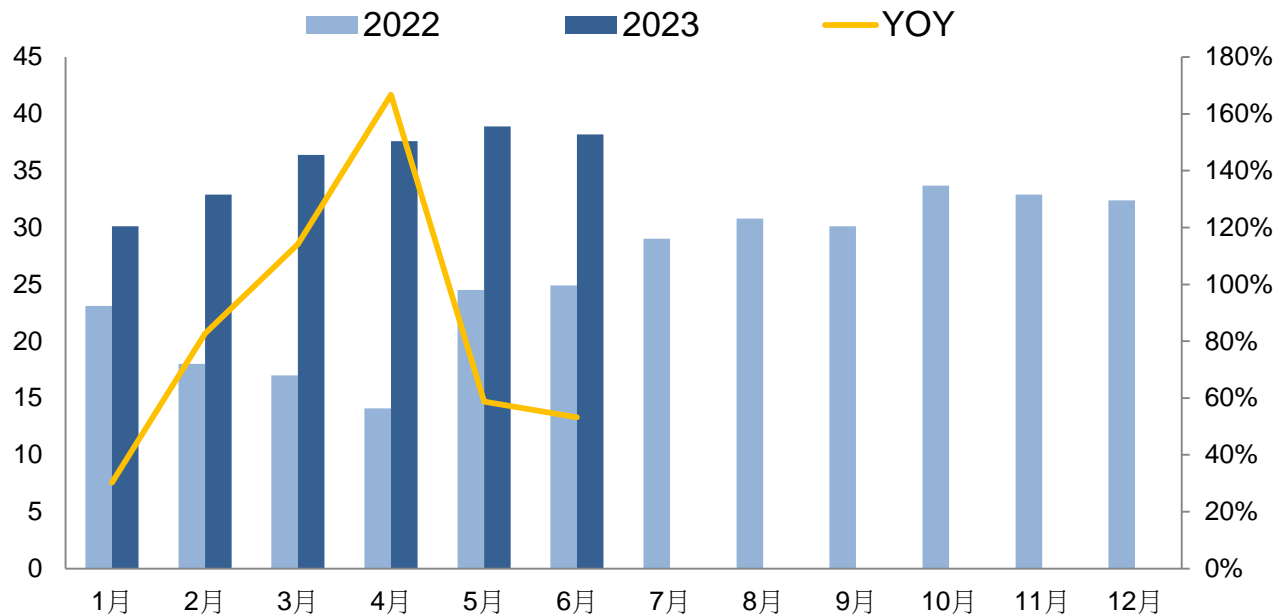
	本月銷量	MOM	YOY	YTD	YTD YOY
比亞迪	253046	5.3%	88.8%	1254646	94.25%
特斯拉（中國工廠）	93680	20.6%	18.7%	476539	62%
理想	32575	15.2%	150.1%	139117	130%
零跑	13209	9.5%	17.3%	44502	-14%
哪吒	12132	-6.9%	-7.8%	62417	-1%
蔚來	10707	74.0%	-17.4%	54561	7%
小鵬	8620	14.8%	-43.6%	41435	-40%

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：**本月特斯拉、理想、蔚來、小鵬等公司銷量環比明顯增長。理想銷量首次突破3萬輛，站穩高端增程大SUV領域；蔚來在新款ES6上市後銷量明顯回升。

6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

- 6月份汽車出口量為38.2萬輛，MOM-1.8%，YOY+53.2%，其中乘用車31.2萬輛，同比增長57.7%，商用車7萬輛，YOY+36%。其中新能源汽車出口量為7.8萬輛，同比增長1.7倍。
- 1-6月，汽車累計出口214萬輛，YOY+75.7%。其中新能源汽車出口53.4萬輛，同比增長1.6倍。

投資建議：繼續持有汽車板塊

➤ 7月乘用車銷量預計同比下降；商用車有望保持繼續增長

乘用車：本月乘用車批發銷量同環比分別增長，表現較好。但需要注意的是，乘聯會數據顯示6月份零售銷量環比增長8.7%，同比下降2.6%，顯示出在高基期影響下，終端銷售增長面臨壓力。由于Q3整體基期較高，且處于夏季銷售淡季，我們預計7月同比數據可能走弱。

商用車：由于疫情影響，去年客車和貨車銷量均處于低位，隨著旅遊業逐步恢復，物流需求改善，7月商用車銷量有望繼續實現同比增長。

➤ 全年新能源汽車銷量預計穩步增長，商用車迎來底部復蘇

全年來看，雖然目前居民消費能力尚未出現顯著改善，但是在國內汽車促消費政策和出口快速增長的支持下，今年乘用車整體銷量預計與去年持平；由于新能源汽車免購置稅期限延長，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%。而隨著旅遊需求釋放，經濟平穩修復，商用車在疫情後有望迎來底部復蘇。

➤ 投資建議：繼續持有汽車板塊

乘用車方面，自主車企新能源轉型和海外拓展正在加速，價格戰後車企的單車利潤在Q2基本見底，車企基本面正在曲折中逐步向好，推薦比亞迪、長安汽車、吉利汽車、長城汽車；商用車方面，我們看好商用車全年的復蘇趨勢，旅遊旺季有望刺激客車銷量增長，推薦宇通客車。