

1 月汽车销量点评

——低基期下乘用车和商用车销量均同比大幅增长

沈嘉婕

H70455@capital.com.tw

销量及点评：

- 1 月汽车销量 YOY+29.5% ， 商用车销量继续创当月新高

根据中汽协发布的数据，1 月汽车销量为 250.3 万辆，MOM-11.6%，YOY+29.5%。由于基期较低，本月销量同比大幅增长。

1 月乘用车销量为 204.5 万辆，MOM-13.9%，YOY+26.8%。其中 SUV 月销 97.1 万辆，MOM-14.7%，YOY+25.2%。轿车月销 97.4 万辆，MOM-7%，YOY+31.6%。1 月中国品牌乘用车销量同比增长 42.6%，市场份额同比上升 4.7 个百分点至 42.4%。

1 月商用车销量为 45.8 万辆，MOM+0.5%，YOY+43.1%，销量继续创当月新高。随着物流运输需求增长、国三及以下货车更新持续推进，货车销量继续保持较好的增速，本月货车销量为 42.2 万辆，MOM+7.2%，YOY+44.3%。其中重卡月销 18.3 万辆，同比增长 57.2%；轻卡月销 19.3 万辆，同比增长 44.7%。客车销量为 3.6 万辆，MOM-41.8%，YOY+30.1%。

- 1 月新能源汽车销量 YOY+239%

1 月新能源汽车销量为 17.9 万辆，MOM-27.8%，YOY+239%。其中新能源乘用车销售 17.2 万辆，MOM-23.9%，YOY+259%；新能源商用车月销 0.7 万辆，MOM-67.1%，YOY+45%。

1 月纯电动乘用车销量为 14.3 万辆，环比下降 24%，同比增长 320%。排名前三的仍是五菱宏光 MINI、特斯拉和比亚迪汉，前三大销量占纯电动车 43%。其中五菱宏光 MINI EV 销售 36762 辆，环比增长 3.9%；特斯拉销售 15484 辆，环比下降 35%；比亚迪汉 EV 销售 9298 辆，环比下降 23.1%。造车新势力方面，蔚来和小鹏汽车月交付量持续爬升，1 月分别交付 7225 辆和 6015 辆，环比分别增长 3%和 20%；而理想汽车交付 5379 辆，环比下降 12.2%。

由于去年基数较低，今年一季度汽车销量同比数据将大幅增长。随着经济逐渐向好，新能源汽车消费支持政策的持续推进，汽车消费需求有望保持稳步增长的态势。我们预计 2021 年行业销量将同比增长 10%左右。目前汽车行业处于产品向电动化转换的关键时期，经济环境和疫情发展的不确定性、原材料价格提升、汽车芯片产能不足等问题对企业管理提出了更高的要求，产品竞争力强的车企有望进一步提升市场占有率。推荐长城汽车、比亚迪、吉利汽车。

图表一：汽车月销量及 YoY

指标名称	销售量（万辆）				
	2021/01	MOM (%)	YOY (%)	YTD	YTD YOY(%)
乘用车	204.5	-13.9%	26.8%	204.5	26.8%
轿车	97.4	-7.0%	31.6%	97.4	31.6%
SUV	97.1	-14.7%	25.2%	97.1	25.2%
MPV	8.2	-42.5%	8.6%	8.2	8.6%
交叉型乘用车	1.7	-63.7%	-18.1%	1.7	-18.1%
商用车	45.8	0.5%	43.1%	45.8	43.1%
客车	3.6	-41.8%	30.1%	3.6	30.1%
其中：客车非完整车辆	0.1	-43.4%	-21.4%	0.1	-21.4%
货车	42.2	7.2%	44.3%	42.2	44.3%
其中：半挂牵引车	8.5	66.0%	34.3%	8.5	34.3%
货车非完整车辆	9.1	78.6%	94.2%	9.1	94.2%
汽车总计	250.3	-11.6%	29.5%	250.3	29.5%
新能源车	17.9	-27.8%	238.5%	17.9	238.5%
纯电动乘用车	14.3	-24.0%	319.8%	14.3	319.8%

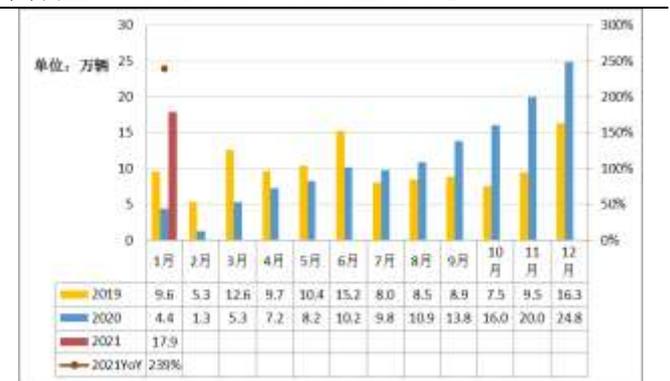
资料来源：中汽协，群益金鼎证券

图表二：汽车月度销量变动趋势：



资料来源：中汽协，群益金鼎证券

图表三：新能源汽车月度销量变动趋势：



资料来源：中汽协，工信部，群益金鼎证券

此份报告由群益证券(香港)有限公司编写，群益证券(香港)有限公司的投资和由群益证券(香港)有限公司提供的投资服务，不是个人客户而设。此份报告不能复制或再分发或印刷报告之全部或部分以作任何用途。群益证券(香港)有限公司相信以编写此份报告之资料可靠，但此报告之资料没有被独立核实审计。群益证券(香港)有限公司，不在此报告之准确性及完整性作任何保证，或代表或作出任何书面保证，而且不会对此报告之准确性及完整性负任何责任或义务。群益证券(香港)有限公司，及其分公司及其联营公司或许在阁下收到此份报告前使用或根据此份报告之资料或研究推荐作出任何行动。群益证券(香港)有限公司及其任何一位董事或其代表或雇员不会对使用此份报告后招致之任何损失负任何责任。此份报告内容之数据和意见可能会或会在没有事前通知前变更。群益证券(香港)有限公司及其任何一位董事或其代表或雇员或会对此份报告内描述之证券持意见或立场，或会买入，沽出或提供销售或出价此份报告内描述之证券。群益证券(香港)有限公司及其分公司及其联营公司可能以其户口，或代他人之户口买卖此份报告内描述之证券。此份报告，不是用作推销或促使客人交易此报告内所提及之证券。