

## 6 月汽车销量点评

——销量表现较弱，新能源汽车快速增长

沈嘉婕

H70455@capital.com.tw

### 销量及点评：

- 6 月汽车销量 YOY-12.4% ，表现较弱

根据中汽协发布的数据，6 月汽车销量为 201.5 万辆，MOM-5.3%，YOY-12.4%。本月销量降幅较大，其中商用车降幅大于乘用车。

6 月乘用车销量为 156.9 万辆，MOM-4.7%，YOY-11.1%。其中 SUV 月销 74.6 万辆，MOM-0.3%，YOY-9.3%。轿车月销 72.4 万辆，MOM-6.9%，YOY-11.8%。

6 月商用车销量为 44.6 万辆，MOM-7.4%，YOY-16.8%。货车销量为 39.4 万辆，MOM-9.6%，YOY-20.2%，随着终端物流和基建需求下降，重卡销量连续 3 个月下滑。本月客车销量为 5.3 万辆，MOM+13.4%，YOY+23.5%，轻客销量恢复较好。

1-6 月，汽车累计销量为 1289.1 万辆，YOY+25.6%；乘用车累计销售 1000.7 万辆，YOY+27%；商用车累计销售 288.4 万辆，YOY+20.9%。与 2019 年同期资料相比，1-6 月汽车累计销量增长 4.6%；其中乘用车累计销量下降 1.2%；商用车累计销量增长 31.3%。

- 6 月新能源汽车销量大幅增长

新能源汽车保持持续增长态势，本月销量为 25.6 万辆，MOM+17.6%，YOY+139.3%。其中新能源乘用车销售 24.1 万辆，MOM+18.3%，YOY+114%；新能源商用车月销 1.4 万辆，MOM+8.2%，YOY+23.7%。1-6 月新能源汽车累计销售 120.6 万辆，YOY+201.5%，市场渗透率上升至 9.4%。

新能源乘用车方面，特斯拉中国本月销量达 33155 辆，环比增长 29.5%；五菱宏光 EV 月销 29143 辆，环比下降 2%。造车新势力销量均明显增长，蔚来、小鹏和理想 6 月分别交付 8083 辆、6565 辆和 7713 辆，环比+20.4%、+15.4%和+78.4%。理想中期改款车型上市后，6 月的销量环比大幅增长。此外，比亚迪 DM-i 系列混动车型上市后也快速上量，本月 DM 车型销量达 2.01 万辆，环比增长 55%。

1-6 月，特斯拉中国交付量为 16.1 万辆；五菱宏光 EV 累

计销量为 15.8 万辆；蔚来、小鹏和理想的交付量分别为 4.2 万辆、3.07 万辆和 3 万辆。

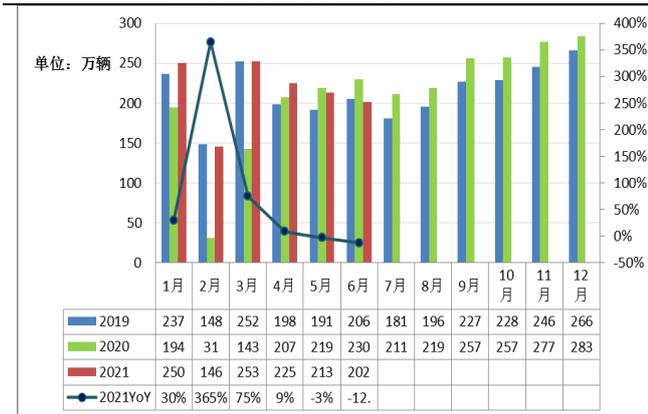
由于供应链紧张，商用车销量快速下滑，本月整体车市表现较弱，但新能源汽车销量保持较快增长。我们预计 2021 年行业销量将同比增长 10% 左右。目前汽车行业处于产品向电动化转换的关键时期，经济环境和疫情发展的不确定性、原材料价格提升、汽车芯片产能不足等问题对企业管理提出了更高的要求，产品竞争力强的车企有望进一步提升市场占有率。推荐长城汽车、比亚迪、吉利汽车。

图表一：汽车月销量及 YoY

| 指标名称       | 销售量（万辆） |         |         |        |            |
|------------|---------|---------|---------|--------|------------|
|            | 2021/06 | MOM (%) | YOY (%) | YTD    | YTD YOY(%) |
| 乘用车        | 156.9   | -4.7%   | -11.1%  | 1000.7 | 27.0%      |
| 轿车         | 72.4    | -6.9%   | -11.8%  | 464.3  | 26.2%      |
| SUV        | 74.6    | -0.3%   | -9.3%   | 473.1  | 28.6%      |
| MPV        | 6.8     | -17.2%  | -21.5%  | 45.6   | 25.2%      |
| 交叉型乘用车     | 3.1     | -18.0%  | -11.0%  | 17.7   | 13.7%      |
| 商用车        | 44.6    | -7.4%   | -16.8%  | 288.4  | 20.9%      |
| 客车         | 5.3     | 13.4%   | 23.5%   | 25.8   | 39.7%      |
| 其中：客车非完整车辆 | 0.2     | 15.8%   | 24.9%   | 0.8    | 4.8%       |
| 货车         | 39.4    | -9.6%   | -20.2%  | 262.6  | 19.4%      |
| 其中：半挂牵引车   | 8.2     | -1.2%   | -5.1%   | 53.1   | 23.3%      |
| 货车非完整车辆    | 6.4     | -10.2%  | -15.9%  | 45.1   | 34.0%      |
| 汽车总计       | 201.5   | -5.3%   | -12.4%  | 1289.1 | 25.6%      |
| 新能源车       | 25.6    | 17.6%   | 139.3%  | 120.6  | 201.5%     |
| 纯电动乘用车     | 19.8    | 19.4%   | 163.8%  | 94.1   | 244.1%     |

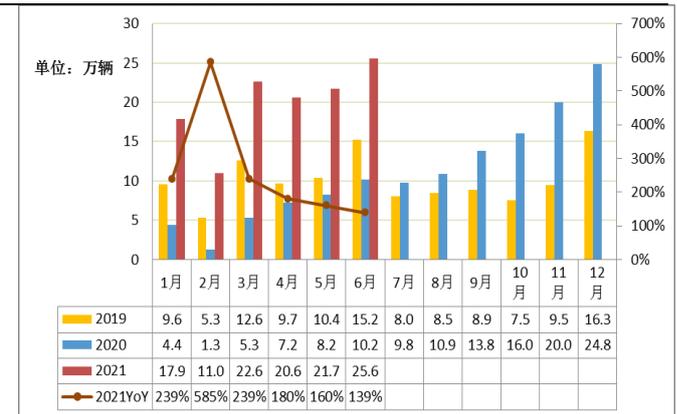
数据源：中汽协，群益金鼎证券

图表二：汽车月度销量变动趋势：



数据源：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：



数据源：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份内容以作任何用途。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j@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j@。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。