

8 月汽车销量点评

——供应链短缺加剧，新能源汽车较快增长

沈嘉婕

H70455@capital.com.tw

销量及点评：

- **8 月汽车销量 YOY-17.8%，供应链短缺加剧**

根据中汽协发布的数据，8 月汽车销量为 179.9 万辆，MOM-3.5%，YOY-17.8%。受到马来西亚疫情影响，供应链短缺程度加剧，汽车销量大幅下降。

8 月乘用车销量为 155.2 万辆，环比持平，YOY-11.7%。其中 SUV 月销 68.4 万辆，MOM-5.6%，YOY-14.4%。轿车月销 74.2 万辆，MOM+4.3%，YOY-10.1%。

8 月商用车销量为 24.7 万辆，MOM-20.9%，YOY-42.8%。货车销量为 21 万辆，MOM-23.7%，YOY-47.1%，货车销量持续下滑。本月客车销量为 3.7 万辆，MOM-0.9%，YOY+6.6%，轻客销量同比增长 15.9%。

1-8 月，汽车累计销量为 1655.6 万辆，YOY+13.7%；乘用车累计销售 1311.2 万辆，YOY+16.0%；商用车累计销售 344.4 万辆，YOY+5.5%。

- **8 月新能源汽车保持较快增长**

新能源汽车继续保持较快增长，本月销量为 32.1 万辆，MOM+18.6%，YOY+181.9%。其中纯电动车销量为 25.1 万辆，同比增长 2 倍，混动车销量 5.6 万辆，同比增长 1.8 倍。本月新能源车销量占汽车总销量的 17.8%，占比快速提升。1-8 月新能源汽车累计销售 179.9 万辆，YOY+194%，市场渗透率上升至 10.9%。

重点车企中，特斯拉中国本月销量达 44264 辆，环比增长 34%，其中出口量占三分之二；五菱宏光 EV 月销 30706 辆，环比增长 5%。造车新势力中，理想销量环比增长，7 月交付 9433 辆；小鹏和蔚来交付量下降，分别交付 7214 辆和 5880 辆，环比下降 10.3% 和 25.9%，或受到供应链影响。此外，比亚迪 DM-i 系列混动车型销量较快提升，本月 DM 车型销量达 3 万辆，环比增长 20%；其中秦 PLUS DM-i 销售 13043 辆，销量持续爬坡。

1-8 月，特斯拉中国交付量为 23.9 万辆；五菱宏光 EV 累计销量为 23.7 万辆；蔚来、小鹏和理想的交付量分别为 5.6

万辆、4.6 辆和 4.8 万辆。

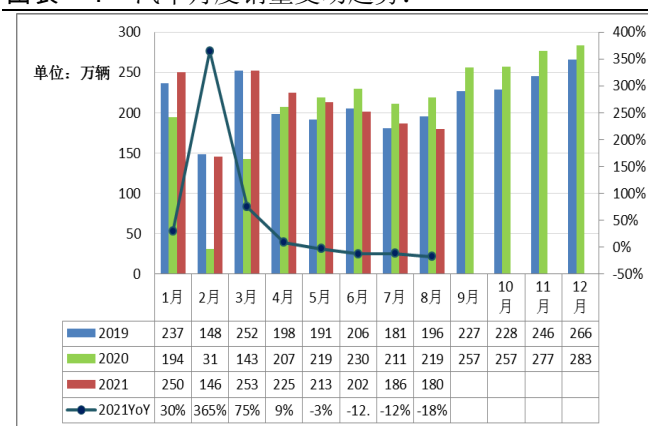
我们可以看到随着电动车产品竞争力的增强,以及在限购城市的牌照优势,电动车的渗透率大幅提升,行业转型正在加速到来。由于供应链短缺对行业的影响仍将持续较长时间,我们预计 2021 年行业销量与去年基本持平。目前经济环境和疫情发展的不确定性、汽车芯片产能不足、电动化进程提速等挑战对企业管理提出了更高的要求,产品竞争力强的车企有望进一步提升市场占有率。推荐长城汽车、比亚迪、吉利汽车。

图表一：汽车月销量及 YoY

| 指标名称 | 销售量(万辆) | | | | |
|------------|---------|---------|---------|--------|------------|
| | 2021/07 | MOM (%) | YOY (%) | YTD | YTD YOY(%) |
| 乘用车 | 155.2 | 0.0% | -11.7% | 1311.2 | 16.0% |
| 轿车 | 74.2 | 4.3% | -10.1% | 609.6 | 15.6% |
| SUV | 68.4 | -5.6% | -14.4% | 614.0 | 16.9% |
| MPV | 8.7 | 8.4% | -12.6% | 62.3 | 13.6% |
| 交叉型乘用车 | 4.0 | 11.5% | 13.3% | 25.2 | 11.9% |
| 商用车 | 24.7 | -20.9% | -42.8% | 344.4 | 5.5% |
| 客车 | 3.7 | -0.9% | 6.6% | 33.3 | 32.0% |
| 其中:客车非完整车辆 | 0.1 | 12.1% | -31.2% | 1.0 | -4.6% |
| 货车 | 21.0 | -23.7% | -47.1% | 311.1 | 3.3% |
| 其中:半挂牵引车 | 2.1 | -38.3% | -67.0% | 58.6 | 3.6% |
| 货车非完整车辆 | 2.5 | -33.8% | -58.8% | 51.4 | 11.6% |
| 汽车总计 | 179.9 | -3.5% | -17.8% | 1655.6 | 13.7% |
| 新能源车 | 32.1 | 18.6% | 181.9% | 179.9 | 194.0% |
| 纯电动乘用车 | 25.1 | 21.8% | 198.2% | 140.0 | 227.9% |

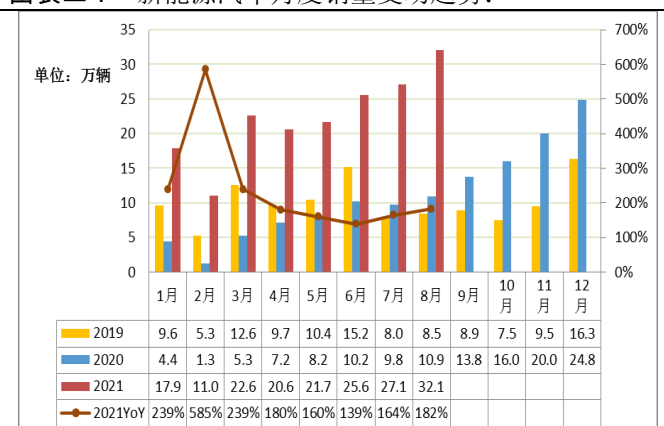
数据源：中汽协，群益金鼎证券

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)有限公司相信用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)有限公司不对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。