

## 5 月汽车销量点评

——疫情缓解，5 月汽车销量明显回升

沈嘉婕

H70455@capital.com.tw

### 销量及点评：

- 5 月汽车销量 YOY-12.6%，乘用车恢复较好

根据中汽协发布的资料，5 月汽车销量为 186.2 万辆，MOM+57.6%，YOY-12.6%，随着上海工厂复工以及物流管制的放开，汽车供应链短缺问题改善，销量明显回升。

5 月乘用车销量明显改善，月销 162.3 万辆，MOM+68.2%，YOY-1.4%。其中 SUV 月销 73.8 万辆，MOM+65%，YOY-1.4%。轿车月销 80.1 万辆，MOM+73.6%，YOY+2.8%。

5 月商用车恢复较慢，月销 23.9 万辆，MOM+10.4%，YOY-50.5%。货车销量为 21 万辆，MOM+9.7%，YOY-51.9%。客车销量为 2.9 万辆，MOM+15.7%，YOY-37.4%。

1-5 月，汽车累计销量为 955.5 万辆，YOY-12.2%。其中乘用车累计销售 813.3 万辆，YOY-3.6%，降幅较 1-4 月收窄 0.6 个百分点；商用车累计销售 142.1 万辆，YOY-41.9%，跌幅较 1-4 月扩大 2.1 个百分点。

- 5 月新能源汽车销量继续提升，YOY+105%

新能源汽车 5 月销量为 44.7 万辆，MOM+49.6%，YOY+105%，继续保持快速增长。其中纯电动车销量为 34.7 万辆，混动车销量 10 万辆。1-6 月新能源汽车累计销售 200.3 万辆，YOY+111.2%。

重点车企中，特斯拉交付 1.03 万辆，交付量较低，主要是受到上海工厂复工进度的影响；6 月份工厂已恢复正常生产状态，交付量预计将明显增长。五菱宏光 EV 交付 2.9 万辆，环比增长 17.2%，仍是销量最大的新能源车型。比亚迪宋 PLUS 月销 26448 辆，超过秦 PLUS 成为比亚迪本月销量最好的车型。造车新势力中，理想交付 11496 辆，小鹏交付 10125 辆，哪吒交付 11009 辆，蔚来交付量为 7024 辆，环比分别增长 176%、12.5%、174%和 38.4%。哪吒目前上升势头较强；蔚来近期交付量相对较低，2022 款新车上市后预计销量将有改善。1-5 月，特斯拉中国工厂交付量为 19.4 万辆；五菱宏光 EV 累计销量为 14.9 万辆；小鹏、理想、哪吒和蔚来的交付量分别为 5.37 万辆、4.7 万辆、4.5 万辆和 3.79 万辆。

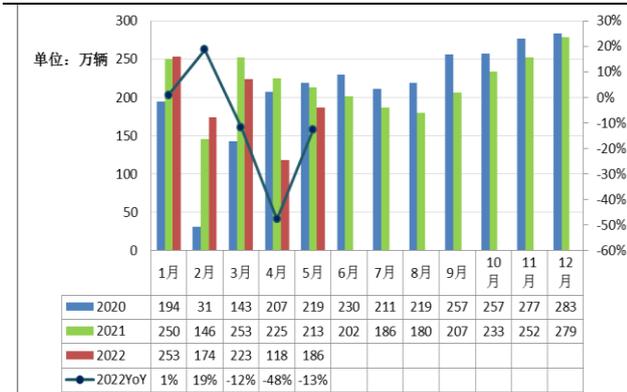
为了刺激疫情后汽车市场恢复，财政部出台了车辆购置税减半的政策，多个省市发布了购车补贴政策，限购城市也增加了购车指标等。在多重政策的刺激下，汽车销量有望逐步恢复。新能源汽车继续加速渗透，今年销量预计将超过 500 万。而在全球疫情尚未得到控制的背景下，商用车销量预计仍将承压。目前经济环境和疫情发展的不确定性、汽车芯片产能不足、电动化进程提速等挑战对企业管理提出了更高的要求，产品竞争力强的车企有望进一步提升市场占有率。推荐比亚迪、长城汽车和长安汽车。

图表一：汽车月销量及YoY

指标名称	销售量(万辆)				
	2022/05	MOM (%)	YOY (%)	YTD	YTD YOY(%)
乘用车	162.3	68.2%	-1.4%	813.3	-3.6%
轿车	80.1	73.6%	2.8%	384.6	-1.9%
SUV	73.8	65.0%	-1.4%	385.2	-3.4%
MPV	6.4	66.6%	-21.2%	30.7	-20.9%
交叉型乘用车	2.0	11.0%	-47.6%	12.8	-12.2%
商用车	23.9	10.4%	-50.5%	142.1	-41.9%
客车	2.9	15.7%	-37.4%	14.5	-29.3%
其中：客车非完整车辆	0.1	-20.8%	-59.2%	0.4	-35.4%
货车	21.0	9.7%	-51.9%	127.6	-43.0%
其中：半挂牵引车	2.3	18.1%	-71.8%	14.4	-68.0%
货车非完整车辆	1.7	-5.2%	-76.0%	13.1	-66.1%
汽车总计	186.2	57.6%	-12.6%	955.5	-12.2%
新能源车	44.7	49.6%	105.2%	200.3	111.2%
纯电动乘用车	32.7	54.0%	97.0%	150.0	102.2%

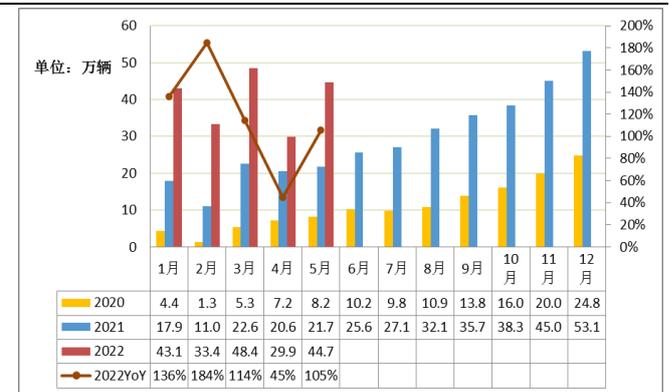
数据源：中汽协，群益金鼎证券

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分以作任何用途。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i@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i@。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。