

6 月汽车销量点评

——政策刺激下，6 月汽车销量大幅增长

沈嘉婕

H70455@capital.com.tw

销 量 及 点 评：

- 6 月汽车销量 YOY+23.8%，乘用车销量大幅增长

根据中汽协发布的数据，6 月汽车销量为 250.2 万辆，MOM+34.4%，YOY+23.8%，同比增速转正。随着国家购置税减半政策、以及各地汽车消费刺激政策落地，6 月汽车销量大幅改善。其中 6 月乘用车销量 222.2 万辆，MOM+36.9%，YOY+41.2%。6 月商用车销量仍未见明显起色，月销 28.1 万辆，MOM+17.6%，YOY-37.4%。6 月汽车出口 24.9 万辆，同比增长 57.4%，继续创新高。

1-6 月，汽车累计销量为 1205.7 万辆，YOY-6.6%。其中乘用车累计销售 1035.5 万辆，YOY+3.4%，累计销量增速回正；商用车累计销售 170.2 万辆，YOY-41.2%，表现持续低迷。1-6 月，汽车出口量为 121.8 万辆，YOY+47.1%，中国品牌汽车以新能源车为突破口，加速海外布局。

- 6 月新能源汽车销量加速增长，YOY+129%

新能源汽车 6 月销量为 59.6 万辆，MOM+33.3%，YOY+129.2%，增速加快。1-6 月新能源汽车累计销售 260 万辆，YOY+115%。上半年新能源乘用车销量占乘用车销量的 24%，其中中国品牌乘用车的新能源销量占比已达到 39.8%，转型速度非常快。

重点车企中，特斯拉中国工厂 6 月交付 7.89 万辆，工厂恢复正常生产后交付量创新高。五菱宏光 EV 交付 3.98 万辆，MOM+36.4%。比亚迪宋 PLUS 月销 3.18 万辆，MOM+20.2%。造车新势力竞争激烈，销量均过万。小鹏交付 15295 辆，哪吒交付 13157 辆，理想交付 13024 辆，蔚来交付量为 12961 辆，零跑交付 11259 辆，环比分别增长 51.1%、19.5%、13.3%、84.5% 和 11.8%。1-6 月，特斯拉中国工厂交付量为 27.3 万辆；五菱宏光 EV 累计销量为 18.9 万辆；小鹏、理想、哪吒和蔚来的交付量分别为 6.9 万辆、6 万辆、5.8 万辆和 5.1 万辆。

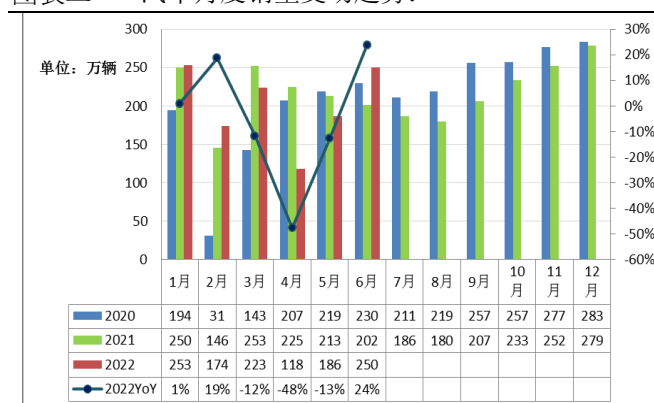
随着密集的汽车消费刺激政策的实施，6 月乘用车市场活力大幅提升，恢复至正增长。展望下半年，购置税减半、新能源汽车下乡等措施将有助于继续扩大汽车消费。此外，我们认为下半年芯片供应链有望改善，更多积压订单能够释放。全年来看，新能源汽车继续加速渗透，今年销量预计将超过 550 万。而在全球疫情尚未得到控制的背景下，商用车销量预计仍将承压。目前经济环境和疫情发展的不确定性、汽车芯片产能不足、电动化进程提速等挑战对企业管理提出了更高的要求，产品竞争力强的车企有望进一步提升市场占有率。推荐比亚迪、长城汽车和长安汽车。

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	222.2	36.9%	41.2%	1035.5	3.4%
商用车	28.1	17.6%	-37.4%	170.2	-41.2%
汽车总计	250.2	34.4%	23.8%	1205.7	-6.6%
其中：新能源车	59.6	33.3%	129.2%	260.0	115.0%

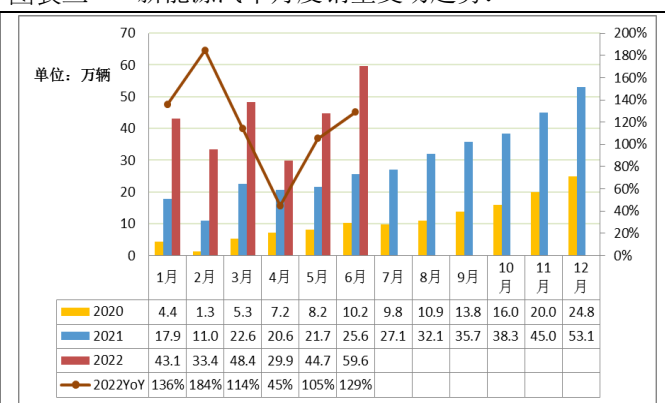
数据源：中汽协，群益金鼎证券

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。