

汽车行业 2024 年 3 月产销数据跟踪：出口数据创历史新高，新车型叠加降价潮下 4 月市场有望延续良好态势



刘浩 分析师
Email:liuhao3@lczq.com
证书:S1320523080001

投资要点:

1.总产销：节后降价潮开启叠加新车型上市，一季度累计产销实现开门红。经过 1-2 月的销量低谷期，3 月环比增长显著。3 月，汽车产销 268.7 万辆 / 269.4 万辆，同比+4%/+9.9%，环比+78.4%/+70.2%。1-3 月，汽车产销 660.6 万辆/672 万辆，同比+6.4%/+10.6%。

2.出口：3 月数据创历史新高，比亚迪、吉利增速显著。3 月，汽车出口 50.2 万辆，同比+37.9%，环比+33%，超越 2023 年 12 月数据（49.9 万辆）创历史新高；新能源汽车出口 12.4 万辆，同比+59.4%，环比+52%，占比 24.7%，环比 2 月+2.95pct。1-3 月，新能源汽车出口累计 30.7 万辆，同比增长 23.8%；其中比亚迪 3.9 万辆，同比+178.6%；吉利（4.5 万辆，+125%）、北汽（2.1 万辆，+75%）、长城（3.6 万辆，+63.6%）等增速较快。

3.新能源汽车：销售渗透率环比快速提升，奇瑞进入一季度累计零售量前十。3 月，新能源汽车产销 86.3 万辆/88.3 万辆，环比+86%/+85.1%，同比+28.1%/+35.3%；渗透率 32.8%，环比 2 月+2.67pct。1-3 月，新能源汽车累计产销 211.5 万辆/209 万辆，同比+28.2%/+31.8%；渗透率 31.1%。

4.投资建议

政府工作报告重点工作多次提及汽车产业，如“巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势”、“提振智能网联新能源汽车等大宗消费”。同时，《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》提出“支持交通运输设备更新”、“组织开展全国汽车以旧换新促销活动”。预计二季度汽车促消费政策等将陆续推出，利好车市相关产业链发展。

建议关注强化海外拓展、车型储备丰富、具备供应链掌控力的自主品牌龙头，以及具备技术壁垒、规模优势和资源优势的零部件厂商，特别关注已参与特斯拉、比亚迪、吉利、理想、华为汽车、小米汽车等产业链的龙头公司。

风险提示：宏观经济复苏不及预期；政策落地不及预期；产能利用率不及预期；市场竞争加剧；原材料价格波动；技术路线变革。

投资评级：看好（维持）

市场表现



相关报告

汽车行业 3 月报：车企价格竞争趋于激烈，预计两会后汽车产业相关促进政策将陆续推出

2024.03.15

汽车行业 2 月报：2024 车市迎开门红，比亚迪等多个自主品牌开启新一轮降价潮

2024.02.21

汽车行业 1 月报：中国汽车开启 3000 万辆新时代，2024 年汽车市场须关注三大要素

2024.01.16

目 录

1. 总产销：节后降价潮开启叠加新车型上市，一季度累计产销实现开门红.....	3
2. 出口：3月数据创历史新高，比亚迪、吉利增速显著	4
3. 新能源汽车：渗透率环比快速提升，奇瑞进入一季度累计零售量前十	5
4. 投资建议	8
风险提示	8

图 目 录

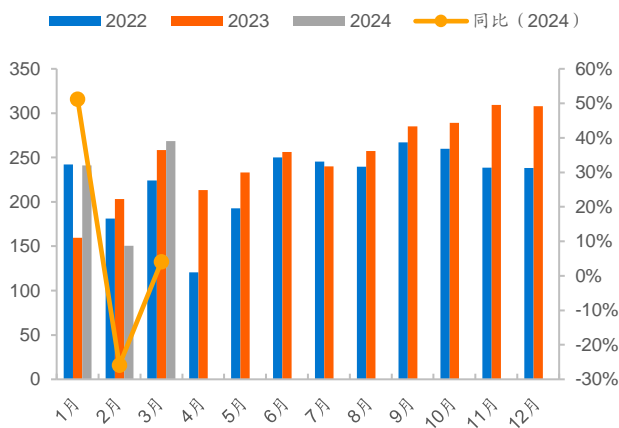
图 1	2022 年-2024 年汽车产量情况（单位：万辆）	3
图 2	2022 年-2024 年汽车销量情况（单位：万辆）	3
图 3	2022 年-2024 年乘用车产量情况（单位：万辆）	3
图 4	2022 年-2024 年乘用车销量情况（单位：万辆）	3
图 5	2022 年-2024 年商用车产量情况（单位：万辆）	4
图 6	2022 年-2024 年商用车销量情况（单位：万辆）	4
图 7	2022 年-2024 年汽车出口情况（单位：万辆）	4
图 8	2022 年-2024 年乘用车出口情况（单位：万辆）	4
图 9	2022 年-2024 年商用车出口情况（单位：万辆）	5
图 10	2022 年-2024 年新能源汽车出口情况（单位：万辆）	5
图 11	2022 年-2024 年汽车出口结构	5
图 12	2024 年整车出口车企 TOP10（单位：万辆）	5
图 13	2022 年-2024 年新能源汽车产量情况（单位：万辆）	6
图 14	2022 年-2024 年新能源汽车销量情况（单位：万辆）	6
图 15	2022 年-2024 年新能源汽车渗透率季节图	6
图 16	2013 年-2024 年新能源汽车渗透率趋势	6
图 17	2024 年新能源汽车分类别销量情况（单位：万辆）	7
图 18	2024 年新能源汽车分类别销量占比情况	7
图 19	2022 年-2024 年新能源乘用车零售销量（单位：辆）	7
图 20	自主品牌乘用车零售销量新能源渗透率趋势（单位：%）	7
图 21	2024 年新能源乘用车零售销量 TOP10（单位：辆）	8

1. 总产销：节后降价潮开启叠加新车型上市，一季度累计产销实现开门红

春节后各大车企纷纷开启降价潮，并陆续推出新车型，有效促进汽车销量提升。根据中汽协数据，3月，汽车产销量分别完成 268.7 万辆/ 269.4 万辆，同比+4%/+9.9%，环比+78.4%/+70.2%。1-3 月，汽车产销量累计完成 660.6 万辆/672 万辆，同比+6.4%/+10.6%。

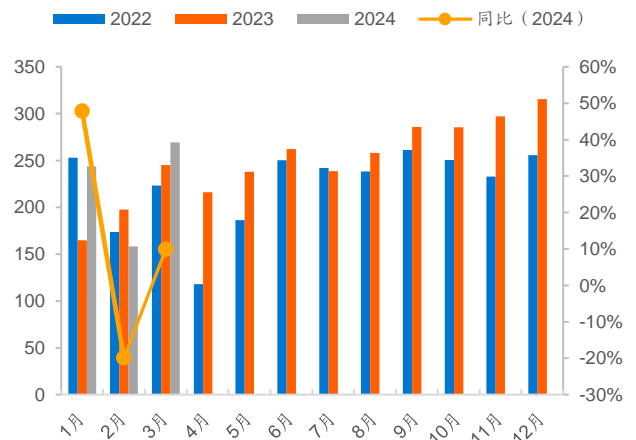
分车型来看，3月乘用车产销量分别完成 225 万辆/223.6 万辆，环比+76.7%/+67.8%，同比+4.7%/+10.9%；商用车产销量分别完成 43.7 万辆/45.8 万辆，环比+88.1%/+82.8%，同比+0.7%/+5.6%。1-3 月，乘用车产销量累计完成 560.9 万辆/568.7 万辆，同比+6.6%/+10.7%；商用车产销量累计完成 99.7 万辆/103.3 万辆，同比+5.1%/+10.1%。

图1 2022年-2024年汽车产量情况(单位:万辆)



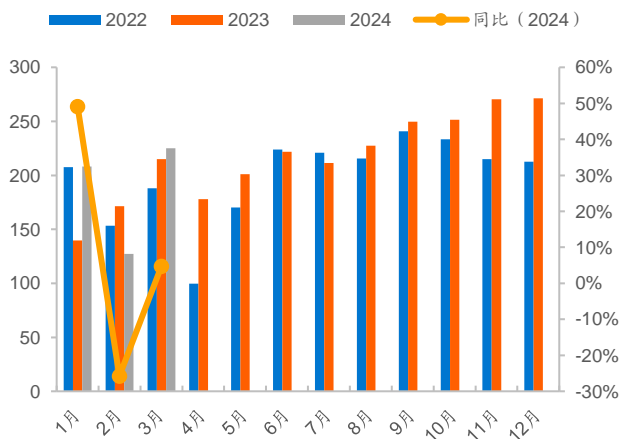
资料来源：中汽协，联储证券研究院

图2 2022年-2024年汽车销量情况(单位:万辆)



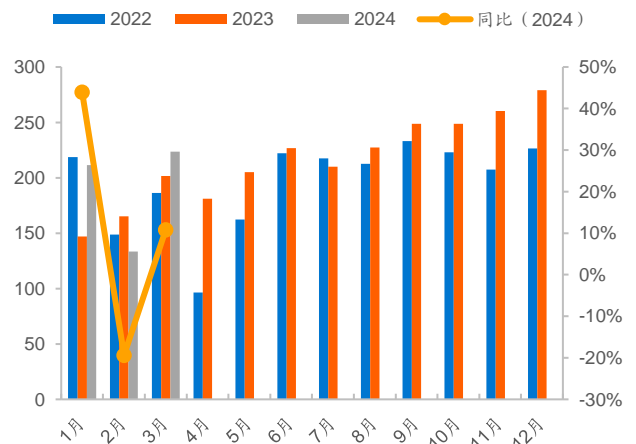
资料来源：中汽协，联储证券研究院

图3 2022年-2024年乘用车产量情况(单位:万辆)



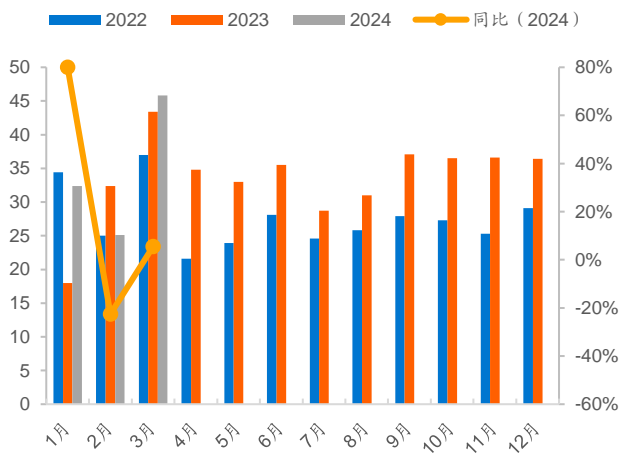
资料来源：中汽协，联储证券研究院

图4 2022年-2024年乘用车销量情况(单位:万辆)



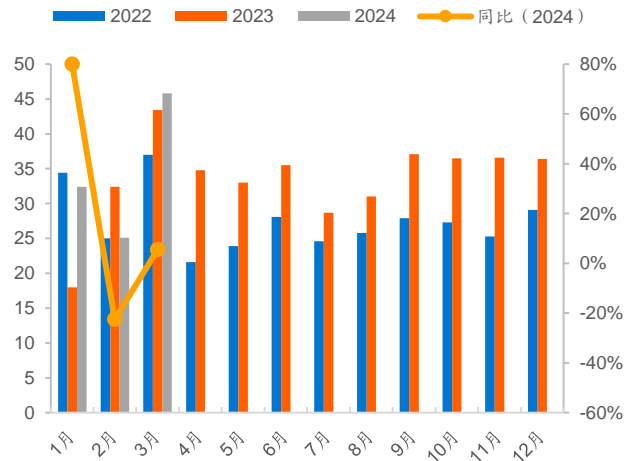
资料来源：中汽协，联储证券研究院

图5 2022年-2024年商用车产量情况(单位:万辆)



资料来源:中汽协,联储证券研究院

图6 2022年-2024年商用车销量情况(单位:万辆)



资料来源:中汽协,联储证券研究院

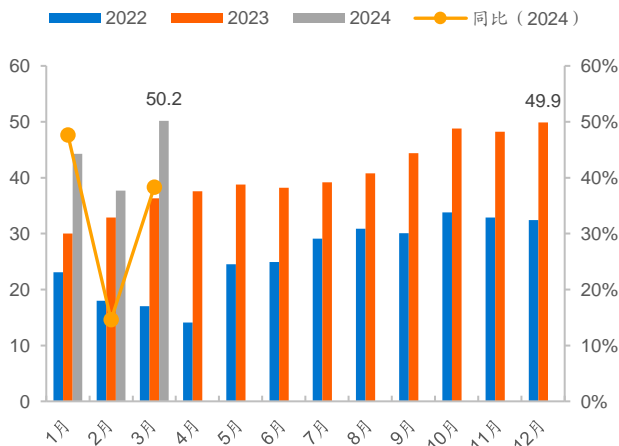
2. 出口: 3月数据创历史新高, 比亚迪、吉利增速显著

根据中汽协数据,3月,汽车出口超50万辆,同比+37.9%,环比+33%,超越2023年12月数据(49.9万辆)创历史新高。其中,新能源汽车出口3月达到12.4万辆,同比+59.4%,环比+52%,占比24.7%,环比2月+2.95pct。1-3月,新能源汽车出口累计30.7万辆,同比增长23.8%。

分车型:乘用车出口42.4万辆,同比+39.3%,环比+34.6%;商用车出口7.8万辆,同比+31%,环比+24.9%。1-3月,汽车累计出口132.4万辆,同比+33.2%。

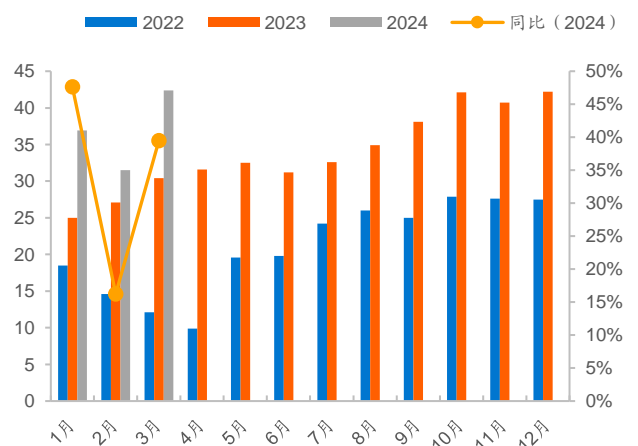
分车企:上汽超过奇瑞,排名重回首位,出口9.6万辆,同比+10.6%;与上年同期相比,比亚迪出口增速最为显著,同比+178.6%,出口达3.9万辆。另外,吉利(4.5万辆,+125%)、北汽(2.1万辆,+75%)、长城(3.6万辆,+63.6%)等增速较快。

图7 2022年-2024年汽车出口情况(单位:万辆)



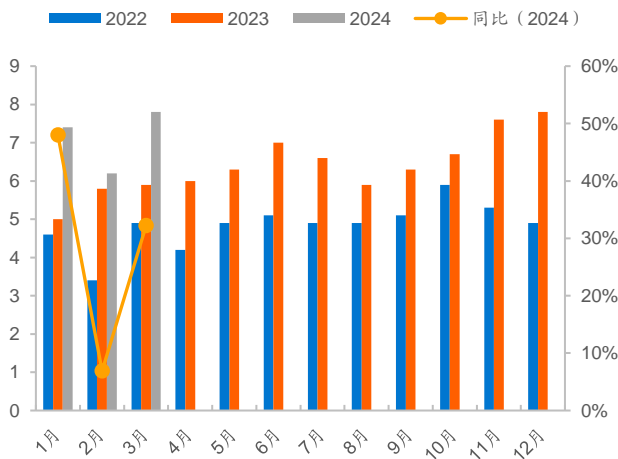
资料来源:中汽协,联储证券研究院

图8 2022年-2024年乘用车出口情况(单位:万辆)



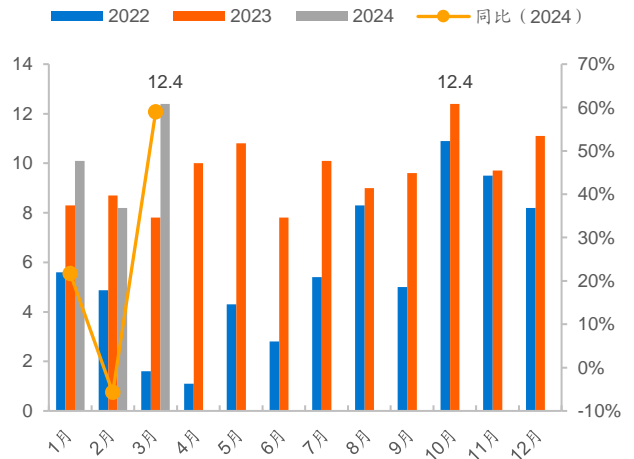
资料来源:中汽协,联储证券研究院

图9 2022年-2024年商用车出口情况 (单位: 万辆)



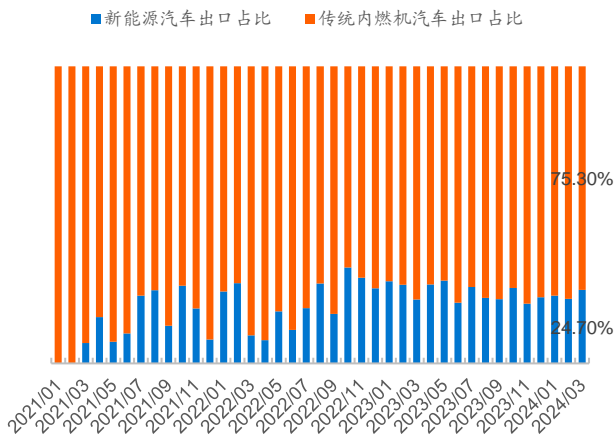
资料来源: 中汽协, 联储证券研究院

图10 2022年-2024年新能源汽车出口情况 (单位: 万辆)



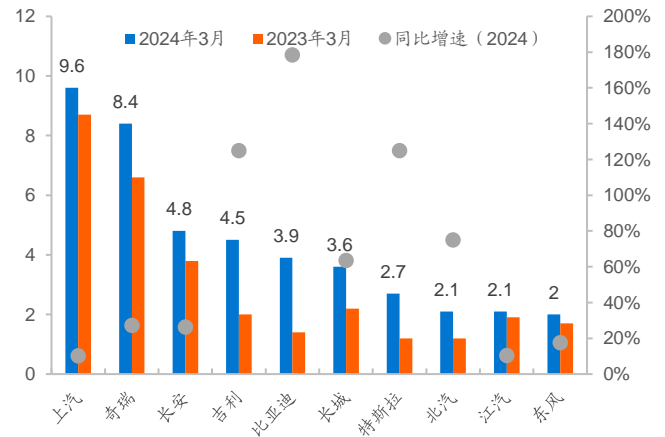
资料来源: 中汽协, 联储证券研究院

图11 2022年-2024年汽车出口结构



资料来源: 中汽协, 联储证券研究院

图12 2024年整车出口车企TOP10 (单位: 万辆)

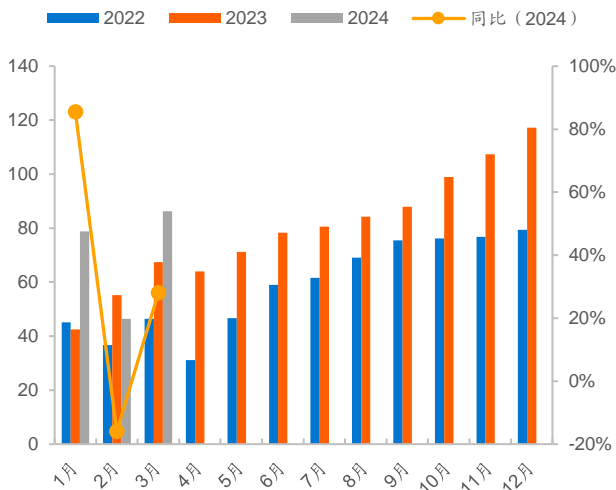


资料来源: 中汽协, 联储证券研究院

3. 新能源汽车：渗透率环比快速提升，奇瑞进入一季度累计零售量前十

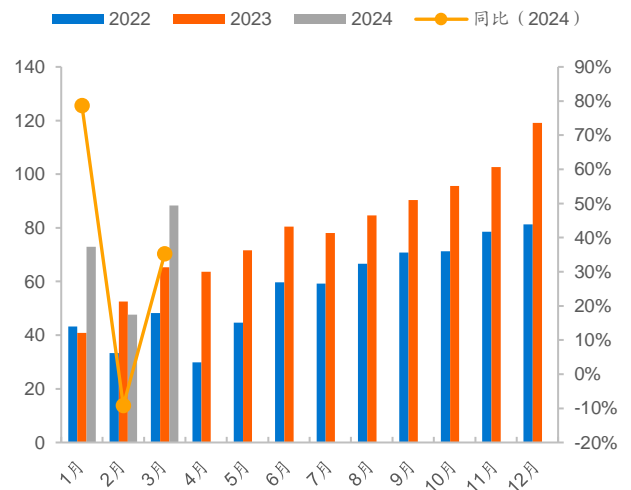
新能源汽车销售渗透率环比快速提升，季节性继续创新高。据中汽协数据，3月，新能源汽车产销分别完成86.3万辆/88.3万辆，环比+86%/+85.1%，同比+28.1%/+35.3%；销售渗透率达到32.8%，环比2月+2.67pct。1-3月，新能源汽车产销累计完成211.5万辆/209万辆，同比+28.2%/+31.8%；销售渗透率达到31.1%。

图13 2022年-2024年新能源汽车产量情况(单位:万辆)



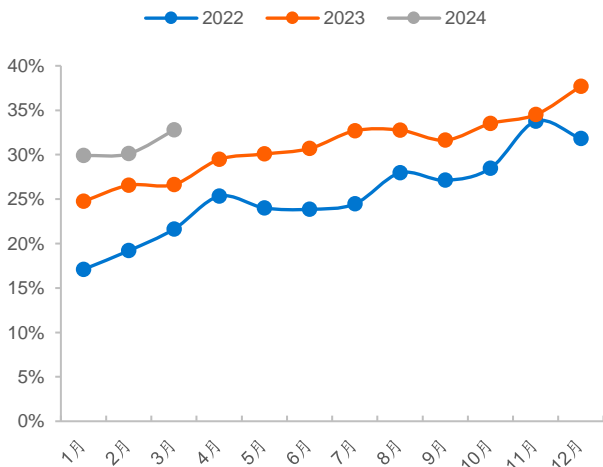
资料来源:中汽协,联储证券研究院

图14 2022年-2024年新能源汽车销量情况(单位:万辆)



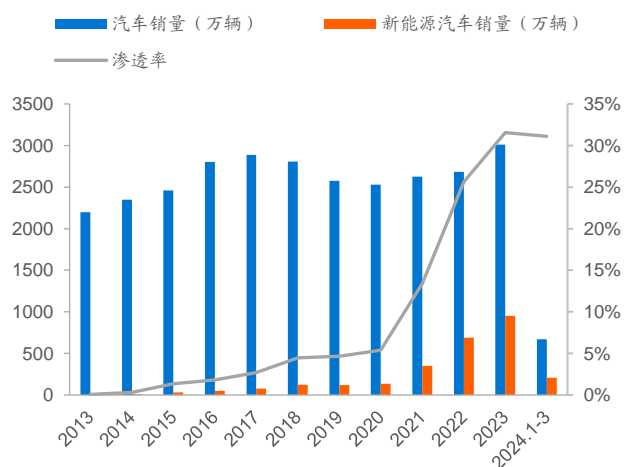
资料来源:中汽协,联储证券研究院

图15 2022年-2024年新能源汽车渗透率季节图



资料来源:中汽协,联储证券研究院

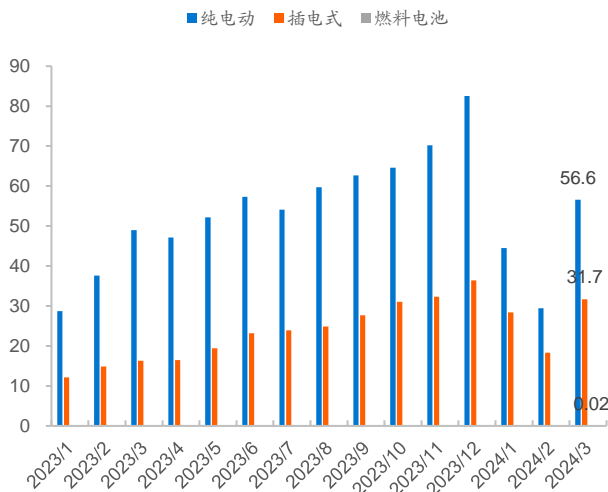
图16 2013年-2024年新能源汽车渗透率趋势



资料来源:中汽协,联储证券研究院

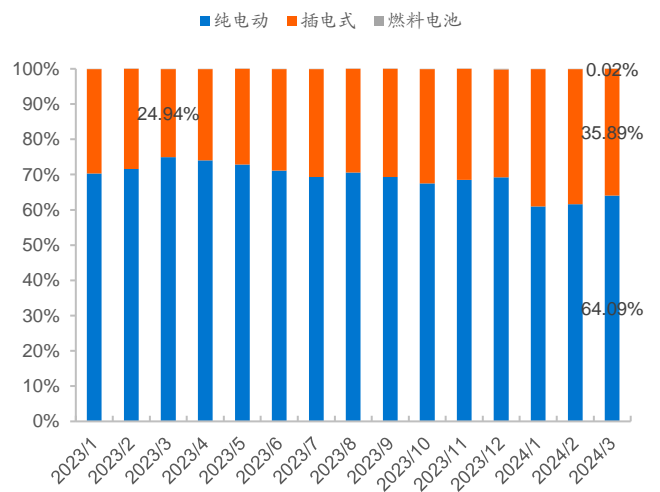
插电式混合动力车型同比实现大幅增长,销量占比35%,较2023年同期+10.95pct.
从细分车型来看,根据中汽协数据,3月,纯电动汽车产销分别完成54.6万辆/56.6万辆,同比+7%/+15.5%;插电式混合动力汽车产销分别完成31.7万辆/31.7万辆,同比+94.6%/+95.1%;燃料电池汽车产销分别完成0.03万辆/0.02万辆,同比-33.2%/-52.2%。

图17 2024年新能源汽车分类别销量情况（单位：万辆）



资料来源：中汽协，联储证券研究院

图18 2024年新能源汽车分类别销量占比情况

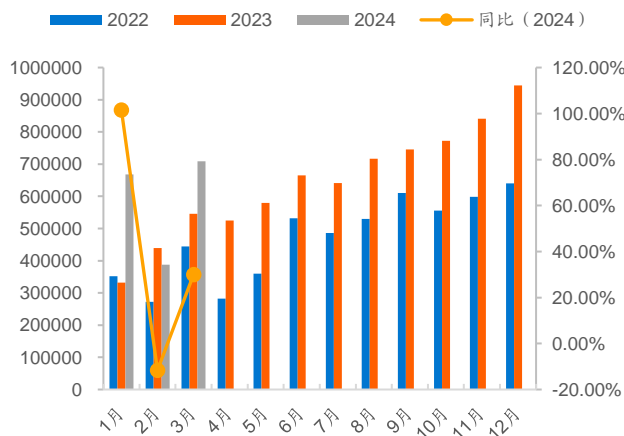


资料来源：中汽协，联储证券研究院

奇瑞汽车进入新能源乘用车一季度累计零售销量 TOP10。根据乘联会数据，3月，国内新能源乘用车零售销量达到70.9万辆，同比+29.5%，环比+82.5%；自主品牌中的新能源渗透率为63.3%，环比+8pct；1-3月，零售销量累计达到482.9万辆，同比+13.1%；其中新能源乘用车零售销量为176.5万辆，同比+34.1%。

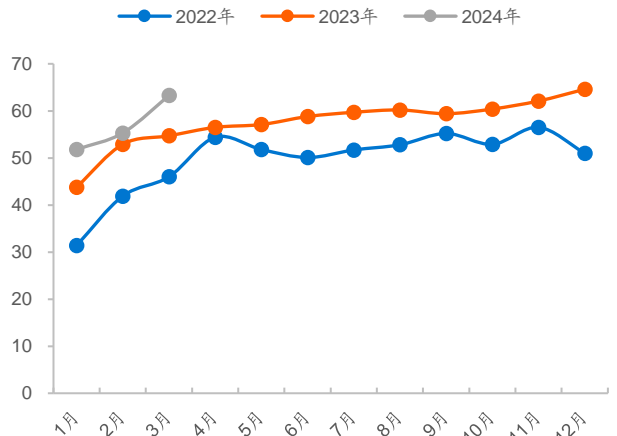
分车企：**奇瑞汽车**发力新能源市场，2月有多款车型上市/开启预售，包括星途瑶光C-DM、iCAR 03、捷途 X70 C-DM等，并从3月起旗下奇瑞、星途、捷途、iCAR四大品牌联合推出“百亿补贴置换”政策，促使一季度新能源汽车销量明显提升，累计零售达到35269辆，同比+118.7%；**比亚迪**零售销量达到586006辆，同比+15.2%，市场份额33.1%，继续稳居首位；**吉利汽车**凭借极氪（001、007）、银河（L6、L7、E8）、领克（08）等系列车型发力，累计销量达到137452辆，同比+143.2%，市场份额7.8%，继续领先特斯拉位居第二；其他车企销量请参见图21。

图19 2022年-2024年新能源乘用车零售销量（单位：辆）



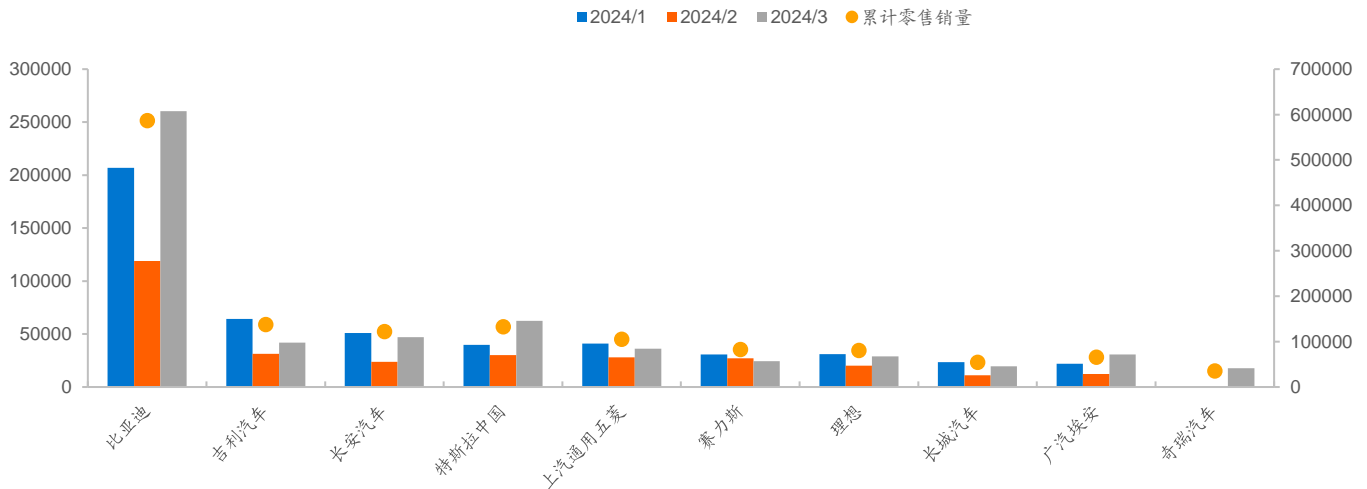
资料来源：乘联会，联储证券研究院

图20 自主品牌乘用车零售销量新能源渗透率趋势（单位：%）



资料来源：乘联会，联储证券研究院

图21 2024年新能源乘用车零售销量TOP10（单位：辆）



资料来源：乘联会，联储证券研究院

4. 投资建议

政府工作报告的重点工作多次提及汽车产业，例如“巩固扩大智能网联新能源汽车等产业领先优势”、“提振智能网联新能源汽车等大宗消费”等。同时，《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》提出“支持交通运输设备更新”、“开展汽车以旧换新，促进汽车梯次消费、更新消费，组织开展全国汽车以旧换新促销活动”等。预计二季度汽车产业促进政策、促消费政策等将陆续推出，利好汽车及相关产业链发展。

建议关注强化海外拓展、车型储备丰富、具备供应链掌控力的自主品牌龙头，以及具备技术壁垒、规模优势和资源优势的零部件供应商，特别关注已参与到特斯拉、比亚迪、吉利、理想、华为汽车、小米汽车等产业链的龙头公司。

汽车产业链关注标的：

整车：比亚迪（002594.SZ）、广汽集团（601238.SH）、长安汽车（000625.SZ）、长城汽车（601633.SH）、吉利汽车（00175.HK）、理想（02015.HK）、蔚来（9866.HK）、小鹏汽车（9868.HK）；

零部件：均胜电子（600699.SH）、德赛西威（002920.SZ）、拓普集团（601689.SH）、文灿股份（603348.SH）、爱柯迪（600933.SH）、保隆科技（603197.SH）、继峰股份（603997.SH）、三花智控（002050.SZ）、银轮股份（002126.SZ）、双环传动（002472.SZ）；

风险提示

宏观经济复苏不及预期；政策落地不及预期；市场竞争加剧；原材料价格波动；技术路线变革。

免责声明

联储证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“联储证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“联储证券研究院”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价(或行业指数)相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指(针对协议转让标的)或三板做市指数(针对做市转让标的)为基准；香港市场以恒生指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~10%之间
		中性	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	看好	相对表现优于市场
		中性	相对表现与市场持平
		看淡	相对表现弱于市场

联储证券研究院

青岛

地址：山东省青岛市崂山区香港东路195号8号楼11、15F
 邮编：266100

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴环路1366号富士康大厦9-10F
 邮编：200120

北京

地址：北京市朝阳区安定路5号院中建财富国际中心27F
 邮编：100029

深圳

地址：广东省深圳市南山区沙河街道深云路2号侨城一号广场28-30F
 邮编：518000