

# 汽车行业 2024 年 6 月产销数据跟踪：总产销环比保持增长，新能源车型月度产销均破 100 万辆



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

## 投资要点:

**1. 产销：销量环比继续增长，同比略有放缓。**6月，汽车产销 250.7 万辆/255.2 万辆，同比-2.1%/-2.7%，环比+5.7%/+5.6%。1-6 月，汽车产销 1389.1 万辆/1404.7 万辆，同比+4.9%/+6.1%，较 1-5 月-1.6pct/-2.2pct。

**2. 出口：增速环比提升，比亚迪、吉利延续高增长态势。**6月，汽车出口 48.5 万辆，环比+0.7%，同比+26.9%（较 5 月+2.9pct）；新能源汽车出口 8.6 万辆，同比+10.3%，环比-13.2%，占比 17.73%，相较 5 月继续下滑，或因欧盟加征反补贴临时关税干扰。1-6 月，汽车累计出口 279.3 万辆，同比+30.5%；新能源汽车累计出口 60.5 万辆，同比+13.2%。分车企来看，比亚迪（2.8 万辆，+1.5 倍）、吉利（4.6 万辆，+100%）、长城（3.8 万辆，+52%）、长安（4.6 万辆，+43.8%）等增速较快。

**3. 新能源汽车：月度产销均破百万辆，自主品牌零售渗透率持续增长。**6月，新能源汽车产销 100.3 万辆/104.9 万辆，环比+6.70%/+9.84%，同比+28.1%/+30.1%；销售渗透率再创历史新高 41.1%，环比+1.6pct。1-6 月，累计产销 492.9 万辆/494.4 万辆，同比+30.1%/+32%；销售渗透率 35.2%。

## 4. 投资建议

6 月，汽车总产销环比实现小幅增长，同比小幅下滑，整体市场增速略有放缓，传统燃油汽车市场份额继续被新能源挤压，成为主要的拖累项。从结构上来看，汽车出口和新能源汽车销量延续增长态势，特别是自主品牌市场份额持续提高，占据主导地位。下半年，汽车相关促进政策有望加快推出节奏，在促进以旧换新、明确购车补贴、降低购车门槛、取消购买限制等多方面有望进一步明确，预计将稳定市场信心、刺激消费需求，促进汽车市场特别是新能源汽车市场增长。

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；市场竞争加剧；原材料价格波动；技术路线变革；地缘政治扰动。

## 投资评级：看好（维持）

## 市场表现



## 相关报告

汽车 ETF 深度：2024 年多因素助推汽车市场延续稳健增长态势，选择相关 ETF 基金有望实现超额收益

2024.06.26

汽车行业 2024 年 5 月产销数据跟踪：总产销增速略有放缓，新能源市场自主品牌延续亮眼表现

2024.06.24

汽车行业深度报告：空气悬架有望下探至 20-25 万级别市场，本土供应商发展空间广阔

2024.05.27

## 目 录

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| 1. 产销：销量环比继续增长，累计增速略有放缓 .....        | 3 |
| 2. 出口：增速环比提升，比亚迪、吉利延续高增长态势.....      | 4 |
| 3. 新能源：月度产销均破百万辆，自主品牌零售渗透率继续增长 ..... | 6 |
| 4. 投资建议 .....                        | 8 |
| 风险提示 .....                           | 9 |

## 图 目 录

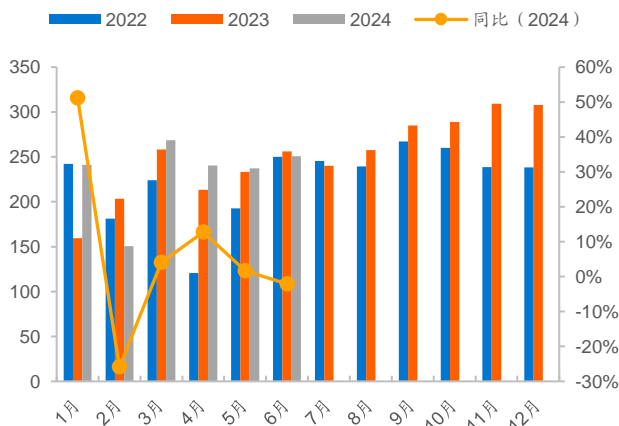
|      |                                     |   |
|------|-------------------------------------|---|
| 图 1  | 2022 年-2024 年汽车产量情况（单位：万辆） .....    | 3 |
| 图 2  | 2022 年-2024 年汽车销量情况（单位：万辆） .....    | 3 |
| 图 3  | 2022 年-2024 年乘用车产量情况（单位：万辆） .....   | 3 |
| 图 4  | 2022 年-2024 年乘用车销量情况（单位：万辆） .....   | 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） .....    | 5 |
| 图 8  | 2022 年-2024 年乘用车出口情况（单位：万辆） .....   | 5 |
| 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） ..... | 8 |
| 图 20 | 自主品牌乘用车零售销量新能源渗透率趋势（单位：%） .....     | 8 |
| 图 21 | 2024 年新能源乘用车零售销量 TOP10（单位：辆） .....  | 8 |

## 1. 产销：销量环比继续增长，累计增速略有放缓

**销量环比继续增长，同比略有放缓。**根据中汽协数据，6月，汽车产销量分别完成250.7万辆/255.2万辆，同比-2.1%/-2.7%，环比+5.7%/+5.6%。1-6月，汽车产销量累计完成1389.1万辆/1404.7万辆，同比+4.9%/+6.1%，较1-5月-1.6pct/-2.2pct。

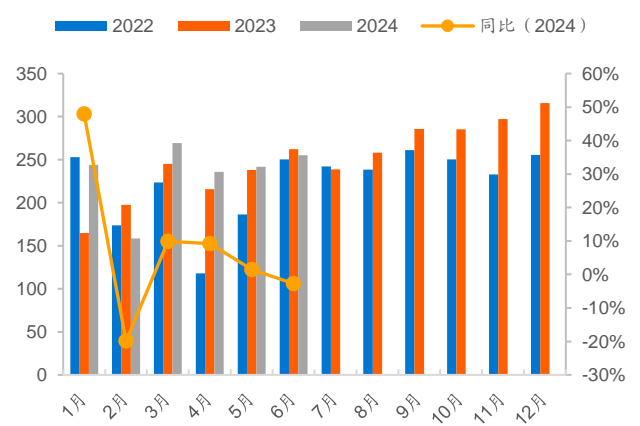
**商用车同环比均下滑。**分车型：6月，乘用车产销量分别完成217.7万辆/221.5万辆，环比+6.2%/+6.7%，同比-1.9%/-2.3%；商用车产销量分别完成33万辆/33.7万辆，环比+2.8%/-1.2%，同比-3.5%/-4.9%。1-6月，乘用车产销量累计完成1188.6万辆/1197.9万辆，同比+5.4%/+6.3%；商用车产销量累计完成200.5万辆/206.8万辆，同比+2%/+4.9%。

图1 2022年-2024年汽车产量情况（单位：万辆）



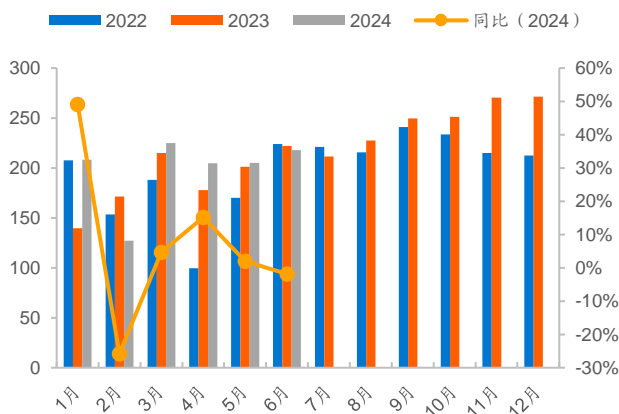
资料来源：中汽协，联储证券研究院

图2 2022年-2024年汽车销量情况（单位：万辆）



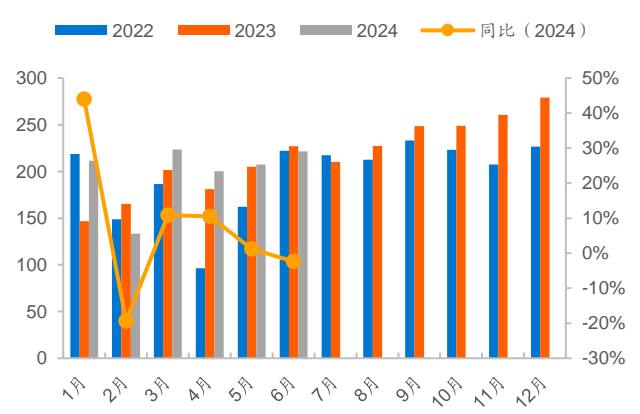
资料来源：中汽协，联储证券研究院

图3 2022年-2024年乘用车产量情况（单位：万辆）



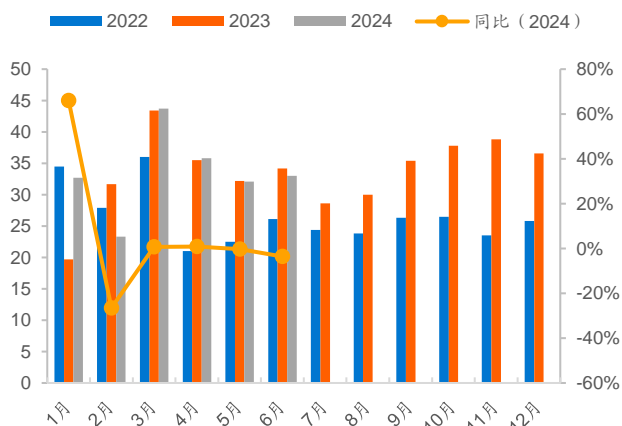
资料来源：中汽协，联储证券研究院

图4 2022年-2024年乘用车销量情况（单位：万辆）



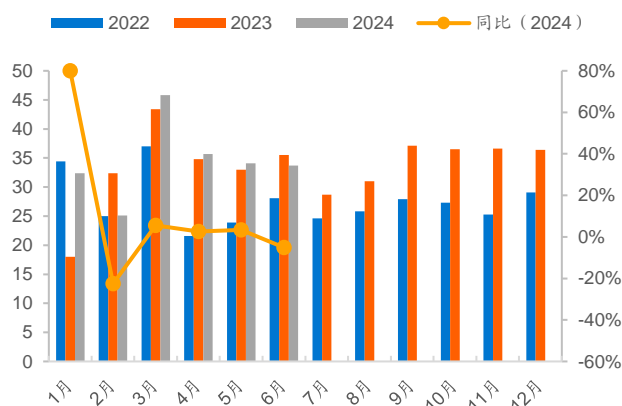
资料来源：中汽协，联储证券研究院

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

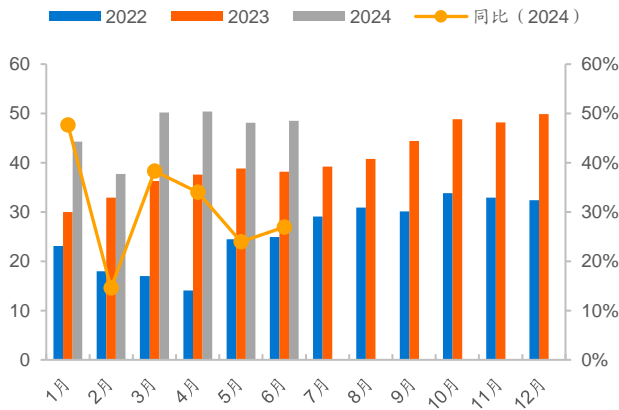
## 2. 出口：增速环比提升，比亚迪、吉利延续高增长态势

**出口增速环比提升，新能源汽车占比下滑，或因欧盟增收临时“反补贴”关税所致。**根据中汽协数据，6月，汽车出口48.5万辆，环比+0.7%，同比+26.9%（较5月+2.9pct）。1-6月，汽车出口累计达到279.3万辆，同比+30.5%。6月，新能源汽车出口量达到8.6万辆，同比+10.3%，环比-13.2%，占比17.73%，相较5月继续下滑，或因地缘政治干扰（6月12日欧盟宣布7月4日起对国内出口至欧盟地区的电动汽车加征反补贴临时关税，其中比亚迪17.4%、吉利20%、上汽38.1%，其他21%-38.1%）。1-6月，新能源汽车出口累计60.5万辆，同比+13.2%。

**分车型：乘用车环比提速，商用车环比略降。**6月，乘用车出口40.3万辆，环比+1.4%，同比+29.1%；商用车出口8.2万辆，环比-2.5%，同比+16.9%。1-6月，乘用车累计出口233.9万辆，同比+31.5%；商用车累计出口45.4万辆，同比+25.7%。

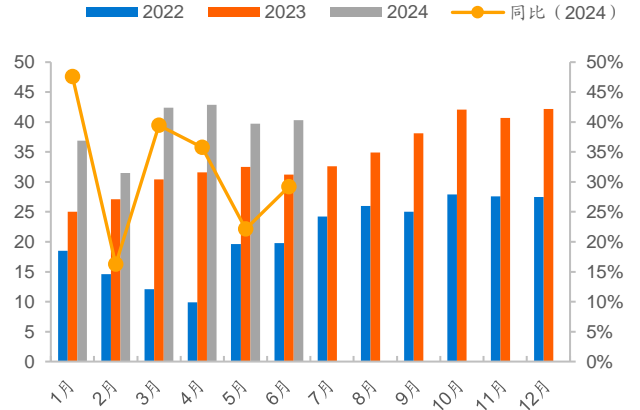
**分车企：奇瑞同环比继续增长，比亚迪、吉利延续高增长态势。**奇瑞持续排名首位，出口9.7万辆，同比+28.5%，环比+5.4%，出口的主力车型为瑞虎7、瑞虎3x和欧萌达等，上半年累计出口53.2万辆。比亚迪出口增速最为显著，出口达2.8万辆，同比+1.5倍，汉EV、宋PLUS、Atto等车型在东南亚和南美等市场获得好评，上半年累计出口20.7万辆；同时，7月4日比亚迪泰国工厂投产，并计划投资10亿美元在土耳其建设新工厂，继续拓展海外市场。另外，6月吉利（4.6万辆，+100%）、长城（3.8万辆，+52%）、长安（4.6万辆，+43.8%）等增速较快。

图7 2022年-2024年汽车出口情况 (单位: 万辆)



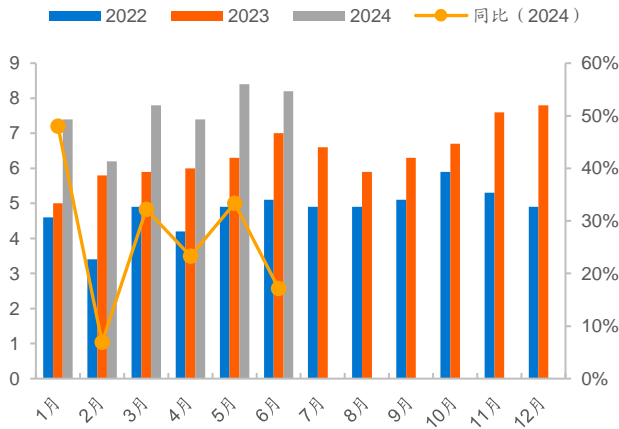
资料来源: 中汽协, 联储证券研究院

图8 2022年-2024年乘用车出口情况 (单位: 万辆)



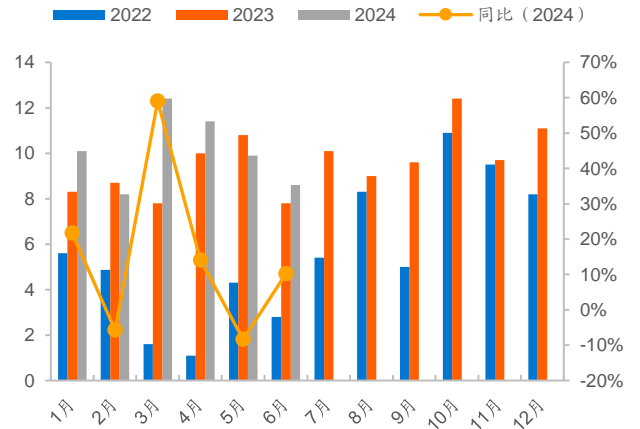
资料来源: 中汽协, 联储证券研究院

图9 2022年-2024年商用车出口情况 (单位: 万辆)



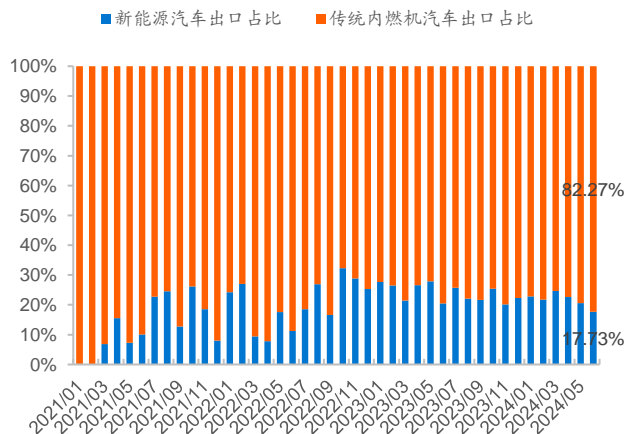
资料来源: 中汽协, 联储证券研究院

图10 2022年-2024年新能源汽车出口情况 (单位: 万辆)



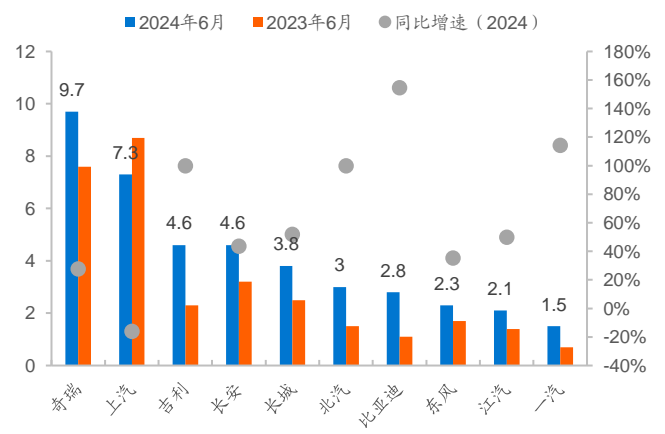
资料来源: 中汽协, 联储证券研究院

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)

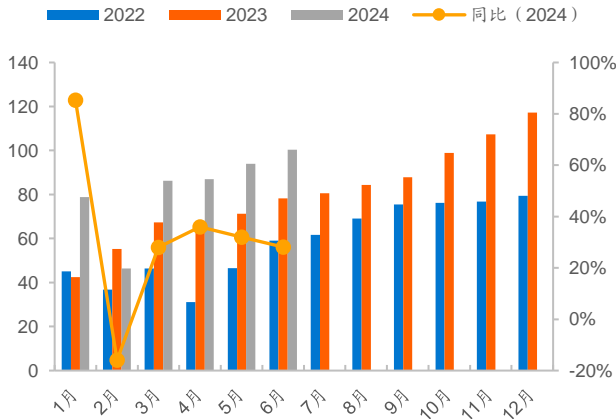


资料来源: 中汽协, 联储证券研究院

### 3. 新能源：月度产销均破百万辆，自主品牌零售渗透率继续增长

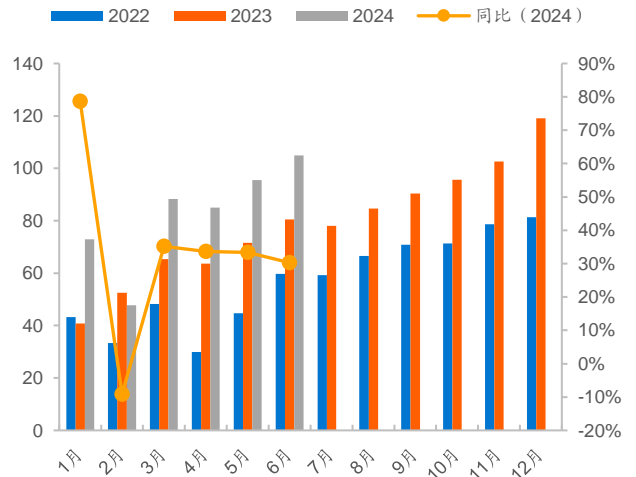
新能源汽车月度产销均破百万辆，月度渗透率继续创新高。6月，新能源汽车产销分别完成100.3万辆/104.9万辆，环比+6.70%/+9.84%，同比+28.1%/+30.1%；销售渗透率达到41.1%，环比5月+1.6pct。1-6月，新能源汽车产销累计完成492.9万辆/494.4万辆，同比+30.1%/+32%；销售渗透率达到35.2%。

图13 2022年-2024年新能源汽车产量情况（单位：万辆）



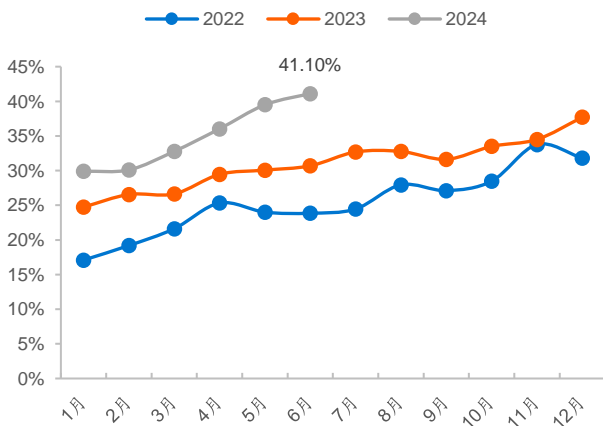
资料来源：中汽协，联储证券研究院

图14 2022年-2024年新能源汽车销量情况（单位：万辆）



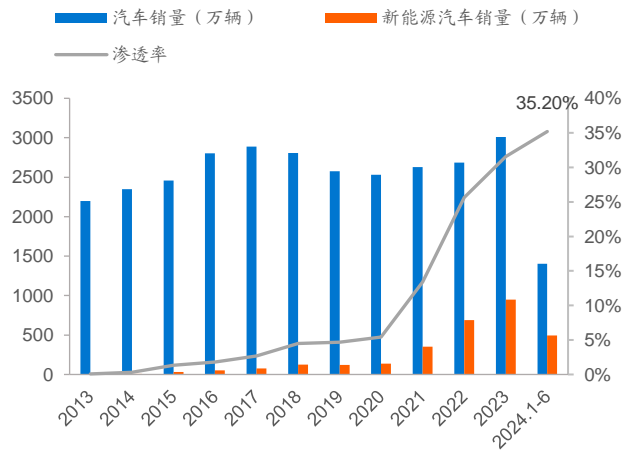
资料来源：中汽协，联储证券研究院

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

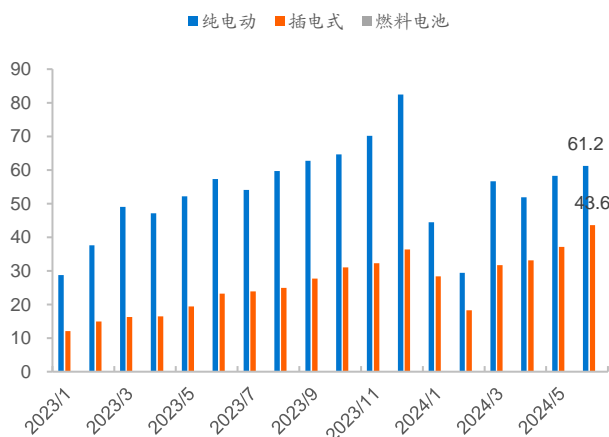
图16 2013年-2024年新能源汽车渗透率趋势



资料来源：中汽协，联储证券研究院

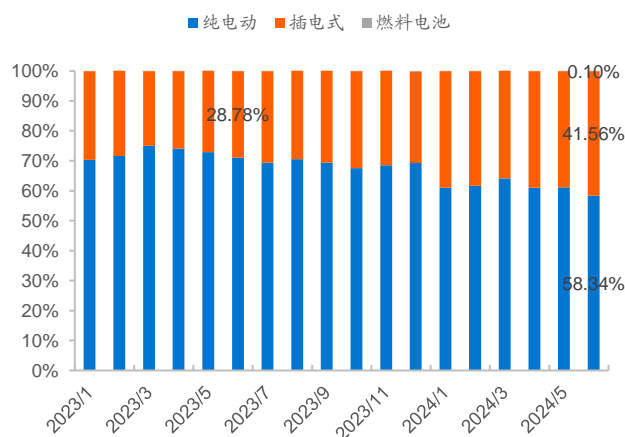
插电式混合动力车型销量占比达41.56%，较2023年同期+12.78pct，且环比继续提速。从细分车型来看，6月，纯电动汽车产销分别完成58万辆/61.2万辆，同比+6.4%/+7.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成42.2万辆/43.6万辆，同比+77.4%/+85.1%；燃料电池汽车产销分别完成0.1万辆/0.1万辆，同比+51.6%/+11.4%。

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

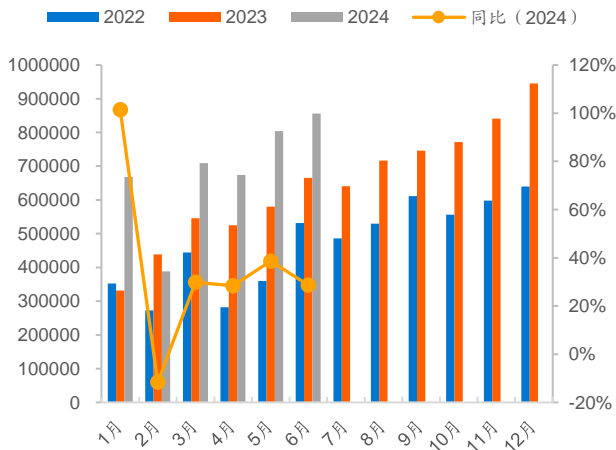


资料来源：中汽协，联储证券研究院

**新能源乘用车自主品牌零售渗透率继续创新高，TOP10车企环比均实现增长。**根据乘联会数据，6月，国内新能源乘用车零售销量达到85.6万辆，同比+28.6%，环比+6.4%；自主品牌中的新能源车型渗透率达到72.5%，环比5月+1.3pct。分车企来看，**比亚迪**增速较高，6月销量280095辆，同比+21.1%，市场份额32.7%，上半年累计销量达到138.8万辆。**奇瑞新能源**延续5月增势，6月创下新高，销量30279辆，同比+225.2%。**吉利汽车**凭借极氪、银河、领克等系列产品发力，6月销量达到63530辆，同比+90.5%，上半年累计销量达到306309辆；其中**极氪**交付20106辆，同比+89%，环比+8%，首次单月交付破2万辆，创历史新高，上半年累计交付87870辆，同比+106%；同时，基于上半年的良好表现，吉利决定将原定全年目标上调约5%，增至200万辆。**赛力斯**新能源汽车销量为40822辆，主要依靠问界M7、M9等销量提速较快，上半年累计销量达到180570辆，同比+599.3%。

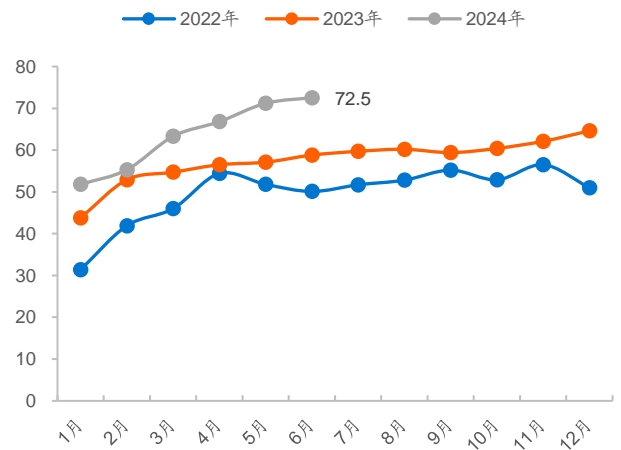
**新势力车企中，理想、蔚来、小鹏、小米等表现较好。**其中，**理想汽车**环比5月持续回升月销重回4万辆水平，交付新车47774辆，同比+46.7%，环比+36.4%，上半年累计交付18.9万辆；L6上市以来表现良好，月销达到23864辆，环比+84.1%。**蔚来汽车**交付21209辆汽车，同比+98.1%；二季度交付57373辆汽车，超交付指引，同比+143.9%，上半年累计交付87426辆，同比+60.2%；预计在旗下全新品牌“乐道”正式上市后，销量有望继续提升。**小鹏汽车**销量继续回暖，交付10668辆电动汽车，同比+24%，环比+5%，上半年累计交付52028辆，同比+26%；与滴滴联合打造的纯电A级轿车M03，预计售价10-15万元，将于8月份正式上市。**小米汽车**订单持续饱满，6月交付1.4万辆，7月预计将继续破万。

图19 2022年-2024年新能源乘用车零售销量(单位:辆)



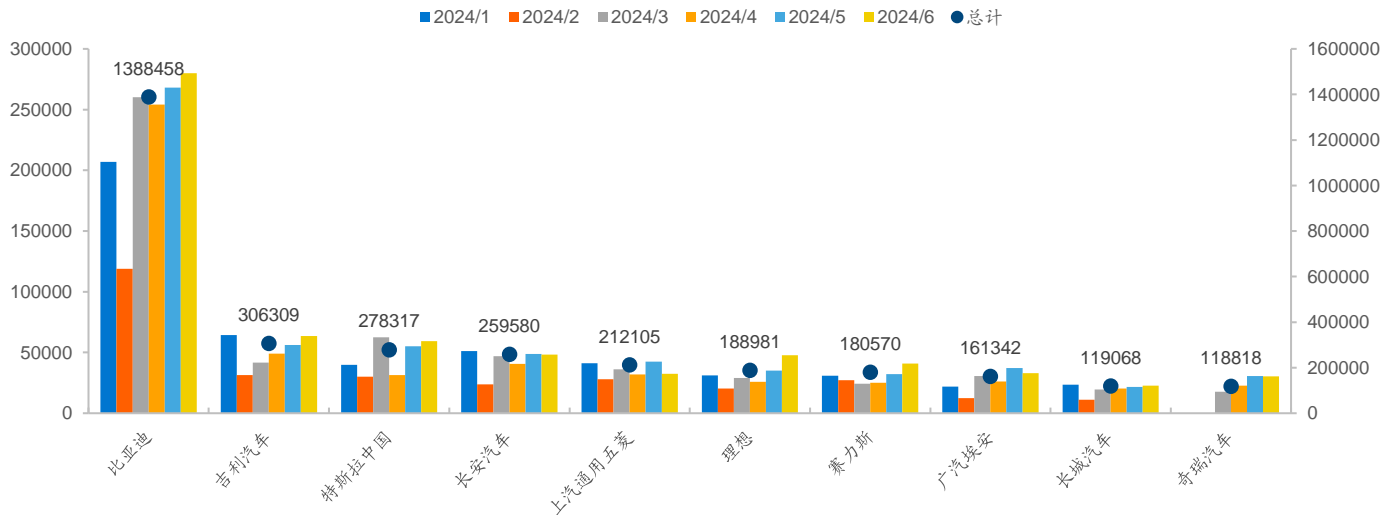
资料来源: 乘联会, 联储证券研究院

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

6月,汽车总产销环比实现小幅增长,同比小幅下滑,整体市场增速略有放缓,传统燃油汽车市场份额继续被新能源挤压,成为主要的拖累项。从结构上来看,海外市场和新能源市场表现良好,使得汽车出口和新能源汽车销量延续增长态势,特别是自主品牌市场份额持续提高,占据主导地位。下半年,汽车相关促进政策有望加快推出节奏,在促进以旧换新、明确购车补贴、降低购车门槛、取消购买限制等多方面有望进一步明确,预计将稳定市场信心、刺激消费需求,促进汽车市场特别是新能源汽车市场增长。

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。

汽车产业链相关上市公司:



**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; 地缘政治扰动。

### 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