

汽车

国内乘用车周度销量数据点评（2024.8.5 - 2024.8.11）

核心观点：

➤ 乘用车整体销量

乘用车整体销量 40.4 万，环比减少 12.0%，整体销量有所回落，但仍优于周均表现，新能源乘用车销量 21.4 万，环比减少 6.4%，销量相对上周下降，但涨势依然保持稳定；周度新能源渗透率达到 52.88%，再次突破 50% 重要关口。

➤ 特斯拉

尽管 8 月首个完整周内各品牌订单普遍回落，但特斯拉逆势实现 24% 的环比增长，展现出显著的市场韧性，其销量达 1.55 万辆，表现出强劲的增长势头。值得注意的是，8 月 8 日朝阳商务局发布了总额为 1000 万元的新能源汽车消费券。补贴发放的首日，北京蟹岛特斯拉交付中心迎来了大量消费者，这一举措有望进一步推动特斯拉在国内市场的销量增长。

➤ 吉利

吉利纯电车型销量逆势增长，达到 13.1 万辆，环比增长 28.7%。银河系列已成为吉利新的增长动力，周度销量突破 6800 辆，环比增长 71.7%。其中，作为银河系列首款纯电 SUV 的银河 E5，自 8 月 3 日上市以来，上周销量达到 4354 辆，成为推动吉利销量上升的关键因素。与此同时，吉利还计划推出备受市场关注的纯电动领克 Z10，预计将进一步助力销量增长。

➤ 北汽新能源

北汽新能源市场表现显著提升，上周纯电车型销量达到 3486 辆，环比增长 47.3%。其中，北汽 EU5 的销量表现尤为亮眼，达 1201 辆，环比增长 83.1%。此外，8 月 6 日上市的享界 S9，起售价为 39.98 万元，上周销量为 390 辆。随着增程版本的推出，预计销量将进一步提升。

➤ 合众汽车

合众汽车继续保持增长势头，上周插混车型销量达到 1443 辆，环比增长 43.9%，首次进入前十榜单。其中，哪吒 L 插混版销量达到 1398 辆，环比增长 44.6%，表现出色。哪吒汽车近几个月营销节奏愈发加快，CEO 张勇频繁亮相，带领哪吒汽车知名度提升，成功带动销量增长。

➤ 赛力斯

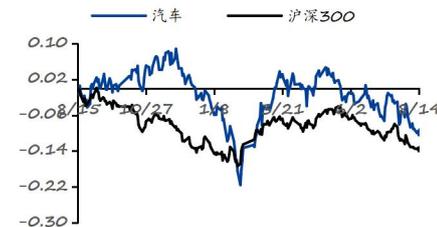
赛力斯上周销量出现显著下滑，插混车型销量为 3592 辆，环比下降 57.9%，纯电车型销量则为 275 辆，环比下降 60%。销量骤降的原因可能与重庆的高温假期和享界 S9 的上市等因素有关。此外，即将于 8 月底发布的问界 M7 Pro 也使部分问界客户处于观望状态，在一定程度上影响了问界的销量表现。

➤ 风险提示

宏观经济下行；汽车销量不及预期；汽车产业刺激政策落地不及预期；市场价格战加剧的风险。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：卢宇峰(S0210524050001)
lyf30531@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、周观点 (0805-0811)：重视汽车和人形机器人的左侧布局机会——2024.08.12
- 2、享界 S9 上市 智选车矩阵再扩容——2024.08.12
- 3、周观点 (20240804)：汽车估值处于历史低位，建议关注白马 or 弹性标的——2024.08.05



图表 1: 乘用车品牌周度上险量排名 (辆)

排名	车企	本周销量	本周同比	本周环比
1	比亚迪	76722	70.53%	-5.17%
2	吉利汽车	32122	34.85%	-3.18%
3	一汽大众	25095	-21.03%	-19.05%
4	上汽大众	23111	3.95%	-12.47%
5	奇瑞汽车	22667	69.02%	-8.60%
6	长安汽车	21119	-15.16%	-4.15%
7	上汽通用五菱	18331	37.21%	-0.07%
8↑	特斯拉	15472	9.80%	23.65%
9↓	一汽丰田	14698	16.25%	-18.25%
10↓	广汽丰田	13909	-3.93%	-16.44%

来源: 交强险数据, 华福证券研究所

图表 2: 乘用车品牌今年累计上险量排名 (辆)

排名	车企	本年累计	本年累计同比
1	比亚迪	1729934	31.15%
2	一汽大众	933980	-11.19%
3	吉利汽车	903900	27.61%
4	长安汽车	720787	-3.96%
5	上汽大众	647815	-1.27%
6	奇瑞汽车	613166	72.07%
7	广汽丰田	430080	-16.57%
8	一汽丰田	410808	-6.60%
9↑	长城汽车	380956	-7.06%
10↑	东风日产	379642	7.22%

来源: 交强险数据, 华福证券研究所

图表 3: 纯电车型品牌周度上险量排名 (辆)

排名	车企	本周销量	本周同比	本周环比
1	比亚迪	32500	24.52%	-4.99%
2↑	特斯拉	15472	9.80%	23.65%
3↑	吉利汽车	13062	159.42%	28.75%
4↓	上汽通用五菱	12031	63.55%	-4.26%
5	广汽乘用车	6423	-37.07%	-22.33%
6↑	长安汽车	5081	56.68%	5.17%
7↑	零跑汽车	4133	110.22%	-8.24%
8↓	蔚来汽车	3539	8.33%	-39.14%
9↑	北汽新能源	3486	\	47.34%
10↓	小米汽车	3478	\	-9.17%

来源: 交强险数据, 华福证券研究所

图表 4: 纯电车型品牌今年累计上险量排名 (辆)

排名	车企	本年累计	本年累计同比
1	比亚迪	838716	23.70%
2	特斯拉	348384	-1.47%
3	上汽通用五菱	240530	6.94%
4	吉利汽车	237167	57.67%
5	广汽乘用车	198383	-21.44%
6	长安汽车	136182	38.74%
7	蔚来汽车	114770	
8	奇瑞汽车	85482	50.80%
9	零跑汽车	83071	114.63%
10	上汽大众	71420	81.73%

来源: 交强险数据, 华福证券研究所

图表 5: 插电混动车型品牌周度上险量排名 (辆)

排名	车企	本周销量	本周同比	本周环比
1	比亚迪	44222	134.10%	-5.30%
2	理想汽车	10960	50.10%	-5.66%
3↑	长安汽车	5614	33.06%	-7.74%
4↑	奇瑞汽车	4493	\	-10.92%
5	吉利汽车	4243	109.53%	-23.19%
6↓	赛力斯	3592	\	-57.95%
7	长城汽车	3415	33.76%	-20.43%
8	腾势汽车	1523	\	-15.62%
9↑	合众汽车	1443	\	43.87%
10↑	上汽通用五菱	1312	\	20.70%

来源: 交强险数据, 华福证券研究所

图表 6: 插电混动车型品牌年累计上险量排名 (辆)

排名	车企	本年累计	本年累计同比
1	比亚迪	891211	39.06%
2	理想汽车	252224	33.43%
3	赛力斯	216448	\
4	长安汽车	173648	130.66%
5	吉利汽车	145697	291.36%
6	长城汽车	118841	157.42%
7	奇瑞汽车	69620	2155.99%
8	腾势汽车	53554	\
9	上汽通用五菱	41310	\
10	广汽乘用车	31879	428.94%

来源: 交强险数据, 华福证券研究所



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（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，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。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，之后可能会随情况的变化而调整。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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

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。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 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；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn