

汽车

国内乘用车周度销量数据点评（2024.8.12 - 2024.8.18）

核心观点：

➤ 乘用车整体销量

乘用车整体销量 40.4 万，环比增长 0.11%，整体销量与上周持平，优于周均表现，新能源乘用车销量 21.5 万，环比增长 0.81%，销量保持在 21 万，增速趋于稳定；周度新能源渗透率达到 53.3%，连续两周突破 50% 重要关口。

➤ 比亚迪

比亚迪上周的销量达到 79,464 辆，接近 8 万大关，继续领跑销量榜单，环比增长 3.57%。其中，秦 L 的销量为 8,300 台，环比增长 16.4%；海豹销量为 7,328 台，环比增长 21.3%。秦 L DM-i 与海豹 06 车型搭载了比亚迪第五代 DM 技术，自发布以来备受市场青睐。然而，订单数量在初期受限于产能问题。随着比亚迪产能的不断提升，销量也随之稳步上升，有望进一步巩固了其市场领先地位。

➤ 零跑

零跑插混车型的市场表现显著提升，上周销量达到 1606 辆，环比增长 24.2%。其中，零跑 C16 插混车型销量为 843 辆，环比增长 60.6%。零跑 C16 作为一款定位于家庭实用的 SUV，主打高性价比，自上市以来销量持续攀升。此外值得注意的是，零跑近期启动了 T03 和 C10 等车型的欧洲出口工作，凭借 Stellantis 集团的赋能，这一举措有望成为零跑销量的新增长点。

➤ 长安汽车

长安汽车的销量继续保持增长势头，上周销量达到 22,449 辆，环比增长 6.3%。其中，深蓝 S7 销量为 1,650 辆，环比增长 54.5%。目前，深蓝 S7 的改款车型深蓝 S07 已正式上市，该车型搭载超级增程系统和华为乾坤智驾，预计将成为深蓝新的增长动力。此外，长安的纯电车型 Lumin 销量达 3,703 辆，环比增长 10.5%，在微型电动车市场中给了宏光 MINIEV 不小的压力。

➤ 赛力斯

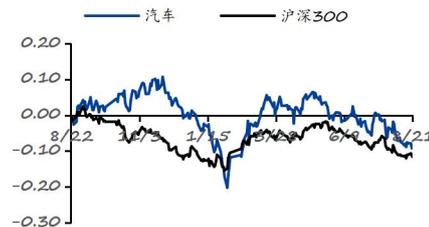
赛力斯上周销量企稳回升，插混车型销量达到 5285 辆，环比增长 47.1%，纯电车型销量为 281 辆，环比增长 2.2%。受此前重庆的高温假期和享界 S9 的上市等因素影响，问界销量大幅下滑，尽管上周销量有所回升，但要恢复至此前约 8000 辆的水平仍需时日。值得关注的是，问界将在 8 月 26 日发布售价更低的 M7 Pro，该车型搭载华为 ADS 基础版，具备更高的性价比，预计将推动问界销量的持续增长。

➤ 小鹏

小鹏汽车上周的销量达到 2253 辆，环比上升 30.8%，基本维持了此前每周约 2000 辆的销量水平，但仍未达到预定的交付目标。小鹏全新车型 MONA M03 将于 8 月 28 日正式上市，这款车定位为紧凑型纯电轿车，预计售价在 14 万元以下。随着 MONA M03 的上市与交付，小鹏有望突破当前的销量瓶颈，进一步提升市场表现。

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、重磅车型迎密集上市期 关注华为车 BU 入股落地——2024.08.18
- 2、周观点（0812-0816）：推荐整车龙头右侧和汽零白马左侧机会；关注机器人低预期下的超预期机会——2024.08.18
- 3、国内乘用车周度销量数据点评（2024.8.5 - 2024.8.11）——2024.08.15



➤ **理想**

理想汽车上周的销量为 10,509 辆，环比下降 4.1%。销量下滑的主要原因可能是首发权益的取消和优惠力度的减弱，例如不再赠送充电桩以及取消了“5000 元抵 1 万元”的优惠政策。为了防止销量的持续下滑，理想汽车近日针对 L7、L8 和 L9 三款车型推出了暑期优惠政策，其中包括价值 5,798 元的限时购车礼遇和额外 5,000 元的购车权益。此举有望促进理想汽车销量的进一步增长。

➤ **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。



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 | 79464 | 63.53% | 3.57% |
| 2 | 吉利汽车 | 32642 | 24.10% | 1.62% |
| 3 | 一汽大众 | 24894 | -24.86% | -0.80% |
| 4↑ | 奇瑞汽车 | 23270 | 52.02% | 2.66% |
| 5↑ | 长安汽车 | 22449 | -19.91% | 6.30% |
| 6↓ | 上汽大众 | 21710 | -9.05% | -6.06% |
| 7 | 上汽通用五菱 | 17749 | 22.52% | -3.17% |
| 8↑ | 广汽丰田 | 14359 | -13.85% | 3.24% |
| 9↓ | 特斯拉 | 14235 | 0.87% | -8.00% |
| 10↓ | 一汽丰田 | 13553 | -4.94% | -7.79% |

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 | 1809398 | 32.30% |
| 2 | 一汽大众 | 958874 | -11.61% |
| 3 | 吉利汽车 | 936542 | 27.48% |
| 4 | 长安汽车 | 743236 | -4.53% |
| 5 | 上汽大众 | 669525 | -1.54% |
| 6 | 奇瑞汽车 | 636436 | 71.24% |
| 7 | 广汽丰田 | 444439 | -16.49% |
| 8 | 一汽丰田 | 424361 | -6.55% |
| 9 | 东风日产 | 391422 | 7.03% |
| 10 | 长城汽车 | 391247 | -7.59% |

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 | 32970 | 19.43% | 1.45% |
| 2 | 特斯拉 | 14235 | 0.87% | -8.00% |
| 3 | 吉利汽车 | 12583 | 149.22% | -3.67% |
| 4 | 上汽通用五菱 | 11967 | 43.16% | -0.53% |
| 5 | 广汽乘用车 | 7140 | -31.80% | 11.16% |
| 6 | 长安汽车 | 5856 | 58.06% | 15.25% |
| 7 | 零跑汽车 | 3720 | 64.09% | -9.99% |
| 8 | 蔚来汽车 | 3364 | -18.80% | -4.94% |
| 9 | 北汽新能源 | 2979 | \ | -14.54% |
| 10↑ | 上汽大众 | 2820 | 67.46% | -13.50% |

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 | 871686 | 23.53% |
| 2 | 特斯拉 | 362619 | -1.38% |
| 3 | 上汽通用五菱 | 252497 | 8.24% |
| 4 | 吉利汽车 | 249750 | 60.64% |
| 5 | 广汽乘用车 | 205523 | -21.85% |
| 6 | 长安汽车 | 142038 | 39.44% |
| 7 | 蔚来汽车 | 118134 | \ |
| 8 | 奇瑞汽车 | 88120 | 49.05% |
| 9 | 零跑汽车 | 86791 | 111.84% |
| 10 | 上汽大众 | 74240 | 81.14% |

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 | 46494 | 121.52% | 5.14% |
| 2 | 理想汽车 | 10509 | 29.61% | -4.11% |
| 3 | 长安汽车 | 5847 | 19.67% | 4.15% |
| 4↑ | 赛力斯 | 5285 | \ | 47.13% |
| 5↓ | 吉利汽车 | 4840 | 104.91% | 14.07% |
| 6↓ | 奇瑞汽车 | 4573 | \ | 1.78% |
| 7 | 长城汽车 | 3656 | 45.37% | 7.06% |
| 8↑ | 零跑汽车 | 1606 | 131.75% | 24.21% |
| 9↓ | 腾势汽车 | 1464 | \ | -3.87% |
| 10 | 上汽通用五菱 | 1187 | \ | -9.53% |

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 | 937705 | 41.68% |
| 2 | 理想汽车 | 262733 | 33.27% |
| 3 | 赛力斯 | 221733 | \ |
| 4 | 长安汽车 | 179495 | 123.89% |
| 5 | 吉利汽车 | 150537 | 280.24% |
| 6 | 长城汽车 | 122497 | 151.63% |
| 7 | 奇瑞汽车 | 74193 | \ |
| 8 | 腾势汽车 | 55018 | \ |
| 9 | 上汽通用五菱 | 42497 | \ |
| 10 | 广汽乘用车 | 32769 | 409.07% |

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