

汽车

国内乘用车周度销量数据点评（2024.8.26 - 2024.9.1）

核心观点：

➤ 乘用车整体销量

乘用车整体销量 50.2 万，环比增长 9.76%，报废政策的刺激下，周度销量环比大涨，新能源乘用车销量 25.4 万，环比增长 5.42%，销量首次突破 25 万；周度新能源渗透率达到 50.6%，继续保持 50% 以上渗透率。

➤ 比亚迪

比亚迪上周的销量达到 90,104 辆，首次突破 9 万大关，继续领跑销量榜单，环比增长 1.16%。其中，元 up 的销量为 5,527 台，环比增长 20.8%；宋 PLUS EV 的销量 3,142 台，环比增长 43.7%；海豹销量为 9,734 台，环比增长 5%。继秦 L DM-i 与海豹 06 之后，8 月上市的宋 DM-i 也搭载了比亚迪第五代 DM 技术，自发布以来备受市场青睐，有望成为比亚迪新的增长动力。

➤ 吉利汽车

吉利上周销量达到 41,237 辆，环比增长 13.3%，其中纯电车型销量 13,978 辆，环比增长 12.2%，插混车型销量达 6,902 辆，环比增长 10.2%。银河跟极氪系列已成为吉利新的销量增长点，其中极氪 001 销量 2,414 辆，环比增长 55.9%；极氪 007 销量 1,343 辆，环比增长 87.3%；银河 E5 首月交付 12,230 辆，已然成为新能源爆款车型，体现了产品的吸引力以及背后供应链和产能的实力。

➤ 零跑

零跑纯电车型的市场表现显著提升，上周销量达到 5,224 辆，环比增长 18.6%。其中，零跑 C11 纯电车型销量 1,775 辆，环比增长 25.8%；零跑 C16 纯电车型销量为 853 辆，环比增长 75.5%。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。

➤ 蔚来

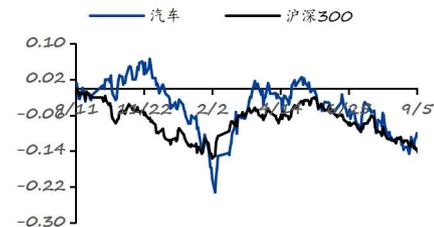
蔚来汽车的销量继续保持增长势头，上周销量达到 6,150 辆，环比增长 30.5%。其中，EC 6 销量 778 辆，环比增长 33%；ES 6 销量 2380 辆，环比增长 32.9%；备受市场瞩目的乐道 L60 车型已正式上市，该车型与特斯拉 Model Y 直接竞争，且能够共享蔚来的换电站网络，预计将成为蔚来新的增长动力，进一步巩固其在新能源汽车市场的竞争力。

➤ 小鹏

小鹏汽车上周销量达到 3,469 辆，环比上升 22.2%，扭转了此前的销量颓势。其中小鹏 G6 销量 1,608 辆，环比增长 38.7%；小鹏 G9 销量 836 辆，环比增长 41.7%；8 月 27 日小鹏 MONA M03 车型上市，起售价 11.98 万元，低于市场预期，同时将城区智驾 NOA 功能首次引入 20 万元以内的车型区间。凭借其优异的产品力，该车型在上市 48 小时

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

- 周观点 (0902-0906)：看好 9 月汽车板块行情，反弹优选细分领域龙头——2024.09.08
- 周观点 (0826-0830)：汽车板块反弹优选细分领域龙头——2024.09.02
- 比亚迪与华为合作 成都车展开幕——2024.09.01



内即斩获 3 万份订单。随着 MONA M03 的顺利上市和交付，小鹏有望突破当前的销量瓶颈，进一步提升在新能源汽车市场中的竞争表现。

➤ **长城汽车**

长城汽车插混车型表现亮眼，上周销量 4784 辆，环比上升 26.4%。其中，坦克系列销量 2,528 辆，环比增长 10.6%；8 月 21 日上市的新车型魏牌蓝山取得不错的市场表现，上周销量 1,151 辆，环比增长 147%，随着魏牌蓝山的逐步推广及市场认可度的提升，预计长城汽车未来的销量将进一步实现稳步增长。

➤ **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	90104	74.95%	1.16%
2	吉利汽车	41237	35.76%	13.26%
3	一汽大众	34330	-12.51%	19.22%
4	奇瑞汽车	26915	69.05%	4.22%
5	长安汽车	26131	-8.71%	3.04%
6	上汽大众	24287	-5.52%	-3.35%
7	上汽通用五菱	21059	32.50%	-2.44%
8	一汽丰田	18199	3.02%	11.36%
9	广汽丰田	17830	-17.12%	32.35%
10	广汽乘用车	14564	-32.45%	3.90%

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	1988575	35.16%
2	一汽大众	1021999	-12.08%
3	吉利汽车	1014189	27.51%
4	长安汽车	794727	-4.95%
5	上汽大众	718941	-1.92%
6	奇瑞汽车	689176	70.64%
7	广汽丰田	475741	-16.95%
8	一汽丰田	458902	-6.40%
9	东风日产	418488	7.20%
10	上汽通用五菱	417841	-2.28%

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	38818	30.49%	4.48%
2	特斯拉	14389	22.31%	1.60%
3	上汽通用五菱	14135	44.34%	-4.14%
4	吉利汽车	13978	82.65%	12.16%
5	广汽乘用车	7665	-47.21%	-5.72%
6	蔚来汽车	6150	20.02%	30.52%
7	长安汽车	6135	51.29%	-5.00%
8	零跑汽车	5224	140.74%	18.59%
9	北汽新能源	3688	\	26.17%
10	小鹏汽车	3469	11.69%	22.19%

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	947658	23.70%
2	特斯拉	391170	-1.41%
3	上汽通用五菱	281377	11.70%
4	吉利汽车	276190	62.06%
5	广汽乘用车	221318	-23.77%
6	长安汽车	154631	40.51%
7	蔚来汽车	128996	\
8	零跑汽车	96420	111.65%
9	奇瑞汽车	93977	47.39%
10	上汽大众	80500	69.17%

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	51286	135.73%	-1.22%
2	理想汽车	11120	49.32%	-2.69%
3	赛力斯	8221	\	-0.75%
4	长安汽车	7258	49.46%	7.41%
5	吉利汽车	6902	161.14%	10.15%
6	奇瑞汽车	5276	\	4.58%
7	长城汽车	4784	86.88%	26.43%
8	零跑汽车	1737	130.37%	-2.25%
9	腾势汽车	1450	\	-5.23%
10	上汽通用五菱	1428	\	2.59%

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	1040910	47.63%
2	理想汽车	285280	34.33%
3	赛力斯	238237	\
4	长安汽车	193510	115.60%
5	吉利汽车	163705	267.42%
6	长城汽车	131065	142.40%
7	奇瑞汽车	84514	\
8	腾势汽车	57998	\
9	上汽通用五菱	45317	\
10	广汽乘用车	34793	384.92%

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