

市场研究部

2024年10月15日

9月汽车出口数据快评

看好

市场表现截至

2024.10.15



资料来源: Wind, 国新证券整理

事件

根据乘联分会发布的最新数据,9月我国乘用车出口(含整车与CKD)43.5万辆,同比增长22%,环比增长5%;1-9月乘用车累计出口355万辆,同比增长32%

9月部分厂商出口数据

9月厂商出口方面:比亚迪30,512辆、特斯拉中国16,121辆、沃尔沃亚太9,564辆、极星汽车8,778辆、上汽乘用车7,674辆、上汽通用五菱5,488辆、奇瑞汽车5,424辆、长安汽车2,993辆、长城汽车2,872辆、小鹏汽车2,790辆、吉利汽车1,655辆、哪吒汽车1,513辆、零跑汽车1,385辆、一汽轿车1,294辆、华晨宝马1,147辆、智马达汽车1,138辆。

我国出口产品结构优化,前三季度汽车出口增长22.5%

10月14日,国务院新闻办公室举行新闻发布会,介绍2024年前三季度进出口情况。海关统计显示,前三季度,我国出口电动汽车、锂电池和光伏产品7578.3亿元,占我国出口总值的4.1%。“新三样”出口市场遍及200多个国家和地区,在全球受到广泛欢迎。我国出口产品结构持续优化,前三季度,机电产品出口11.03万亿元,增长8%,占出口总值的59.3%。其中,高端装备出口增长43.4%,集成电路、汽车、家用电器出口分别增长22%、22.5%、15.5%。

出口增长带动车企利润增长

当前国内车企竞争压力大,盈利下滑,传统车企以及自主品牌利润增长主要靠出口增长和上游利润。我国乘用车在国际竞争中的实力明显提升,产品在质量和性价比方面具备优势。今年以来,中国新能源车出口表现较好,近期我国自主品牌汽车厂商在拉美、东南亚、以及非洲市场发力,扩大布局、投资建厂。

小微型电动汽车仍是我国新能源车出口主力

9月新能源乘用车出口10.5万辆,同比增长19.3%,环比增长6.0%。占乘用车出口24%,较去年同期持平。其中纯电动占新能源出口的82%,A0+A00级纯电动出口占新能源出口的30%(去年同期50%)。当前,小微型电动汽车市场仍是全球电动汽车的竞争核心,也是我国新能源车出口主力,自主插混出口增长迅猛。

投资建议

9月,我国新能源车国内零售渗透率达到53.2%,较去年同期增16%,已连续三个月突破50%。当前全球新能源产业仍处于快速发展阶段,我国制造业高端化、智能化、绿色化持续推进,汽车报废更新需求进入增长期,建议持续关注新能源汽车产业链投资机会。

分析师:吕梁

登记编码:S1490516090001

邮箱:lvliang@crsec.com.cn

研究助理:方曼乔

邮箱:fangmanqiao@crsec.com.cn

证券研究报告

 **风险提示**

1、相关政策推进不及预期；2、原材料价格大幅波动；3、汽车消费需求不及预期；4、技术推进不及预期等。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

免责声明

吕梁, 在此声明, 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等。国新证券股份有限公司(已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格, 以下简称本公司)已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。本公司的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。

本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告, 但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播, 不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用, 不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求, 在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估, 并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求, 必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠, 但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证, 也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务, 敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址: 北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真: 010-85556155 网址: www.crsec.com.cn