

市场研究部

2025 年 3 月 13 日

## 2 月汽车销量数据快评

看好

### ■ 乘用车主要销量集中在 A 级车

乘联分会数据显示，2 月国产狭义乘用车零售销量实现了 26.0% 的同比增长，达到了 138.6 万辆；新能源汽车零售销量同比增长 79.7%，达到了 68.6 万辆。其中，纯电动车型销量尤为突出，2 月份销量为 42.7 万辆，同比增长 94.4%。乘用车主要销量仍集中在 A 级车。自主品牌在 2 月份的车市中占据了主导地位。零售销量为 91 万辆，同比增长 51%，市场份额达到了 65.6%，同比增长 10.6%。

### ■ 比亚迪汽车销量再创历史新高

从新能源车企销量数据来看，2 月比亚迪汽车销量创历史新高，零售销量同比增长 73.2% 至 20.6 万辆，市占率 29.2%；吉利汽车新能源零售销量为 9.3 万辆，同比增幅达到 197.5%，市占率 13.2%；长安汽车排名第三，2 月新能源汽车销量 4.4 万辆，同比增长 86.1%，市占率 6.3%。2 月小鹏汽车是新势力车企销量冠军，2 月销量 2.8 万辆，同比增长超 600%，市占率 4%。

### ■ 全民智驾浪潮与规模优势

当前汽车行业内卷逐步升级，从卷价格到卷技术（智能驾驶）同时卷价格。在现阶段竞争中，车企规模化优势重要性强于技术优势。以比亚迪、吉利等车企共同推动了全民智驾风潮，高端智驾下探至 10 万级车型。头部车企倾向于通过自研技术实现成本控制和先发优势，以应对市场需求。

2 月，长安汽车举办智能化战略“北斗天枢 2.0 计划”发布会，坚持“自主研发+合作共创”两个方向，率先抛出智驾普及，把激光雷达搭载至 10 万元级别的车型上，进一步推动智驾平权。并宣布计划 2026 年实现全场景 L3 级自动驾驶，2028 年进一步实现全场景 L4 级功能。随后比亚迪发布“天神之眼”高阶智驾系统，宣布旗下所有车型均搭载高阶智驾，天神之眼 C 首批上市 21 款车型，覆盖 7 万级到 20 万级。3 月初，吉利汽车在 AI 智能科技发布会上正式推出“千里浩瀚”高阶智能驾驶系统推动智驾技术进一步下沉和普及。

### ■ 投资建议

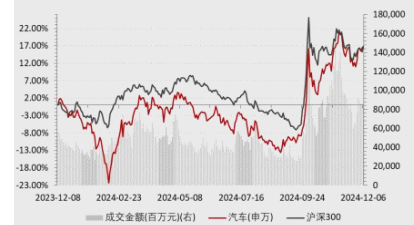
我们认为，当前市场竞争加剧，头部车企依靠规模优势进行成本控制，在不同价格段争夺定价权，提升市场份额。国内部分新势力车企正在通过高端化以及细分市场方面寻找增量。我们认为，竞争之下自主品牌市占率有望持续提升，建议关注具有规模化优势的头部车企。

### ■ 风险提示

1、市场竞争加剧；2、原材料价格大幅波动；3、汽车销量不及预期；4、政策落地不及预期等。

市场表现截至

2025.3.13



资料来源：Wind，国新证券整理

分析师：方曼乔

登记编码：S1490524100001

邮箱：fangmanqiao@crsec.com.cn

证券研究报告

## 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

方曼乔，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](http://www.crsec.com.cn)