

汽車行業資料點評：

8月汽車銷量降幅擴大

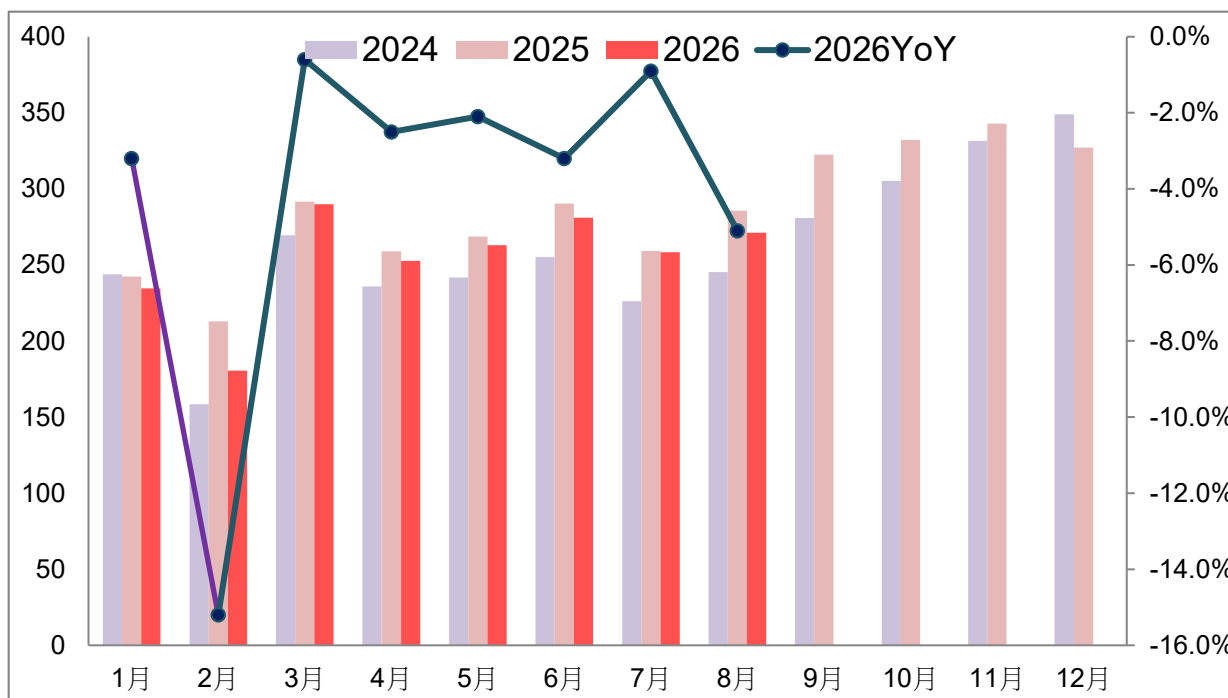
群益金鼎證券

研究員 沈嘉婕

2026/09/11

8月汽車銷量降幅擴大

圖：單月汽車銷量(單位：萬輛)

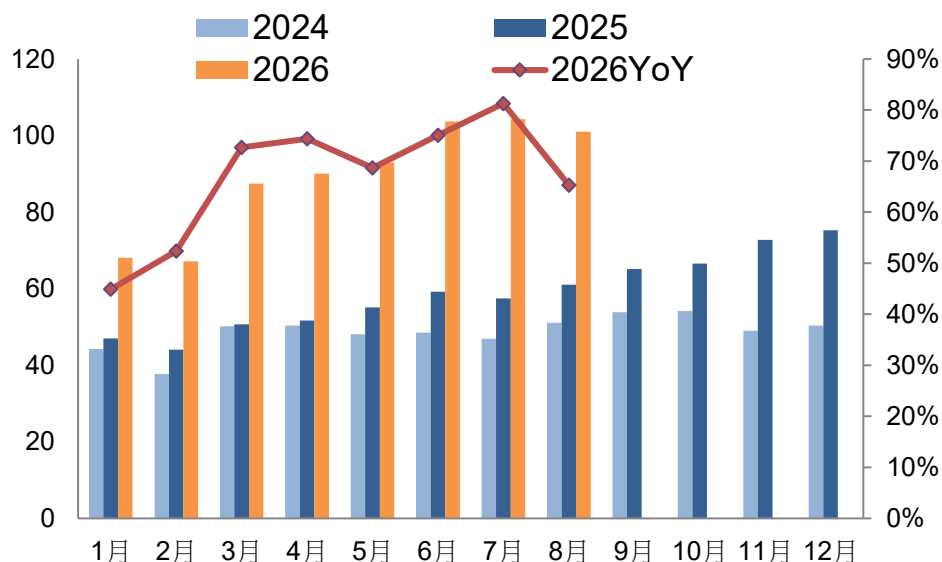


資料來源：中汽協，群益金鼎證券整理

- 根據中汽協數據，8月汽車銷量為271.2萬輛，MOM+4.9%，YOY-5.1%，同比降幅較7月擴大4.8個百分點。**8月國內銷量為170.1萬輛，YOY-24.2%；出口銷量為101萬輛，YOY+65.3%。**
- 1-8月汽車累計銷量為2031.5萬輛，YOY-3.8%，降幅較1-7月擴大0.1個百分點。其中國內銷量1316.2萬輛，YOY-21.8%；出口銷量為715.3萬輛，YOY+66.7%。

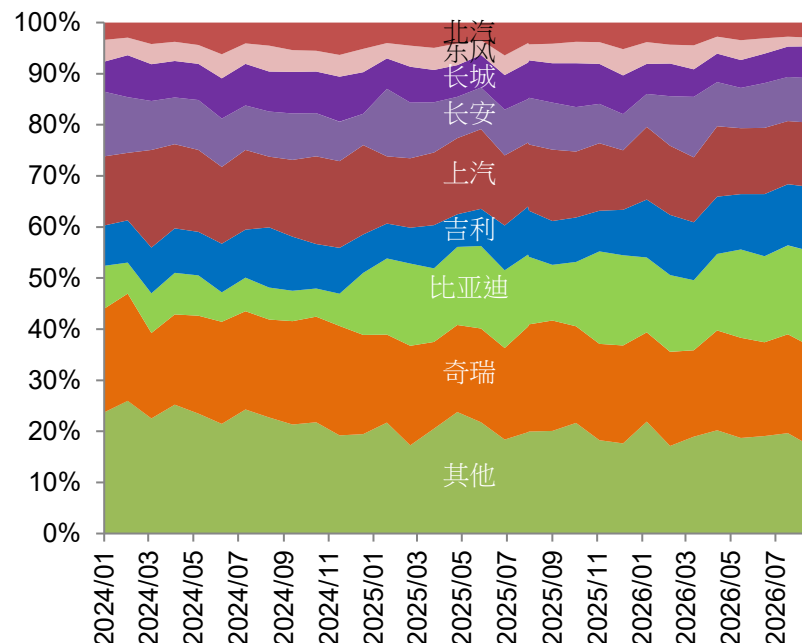
出口保持高增

圖：汽車出口量快速增長（單位：萬輛）



資料來源：中汽協，群益金鼎證券整理

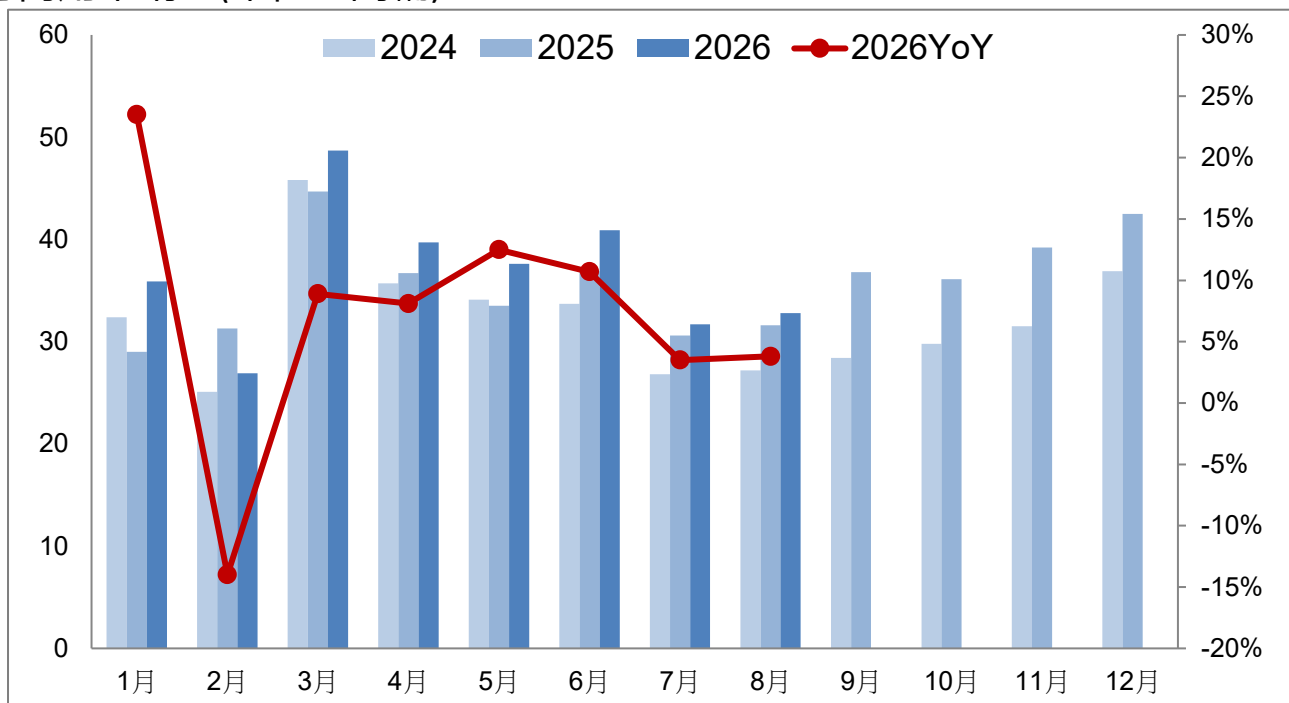
圖：主要車企占總整車出口量比重



- 出口是今年主要增長點。8月份汽車出口量為101萬輛，MOM-3.2%，YOY+65.3%，連續3個月出口超過100萬輛，出口占比達37.2%，環比下降3.2個百分點。1-8月汽車出口715.3萬輛，YOY+66.7%。
- 8月出口排名靠前的車企為奇瑞、比亞迪、上汽和吉利，8月出口量分別為19.7萬輛、18.9萬輛、12.7萬輛和12.7萬輛。

8月商用車穩健增長

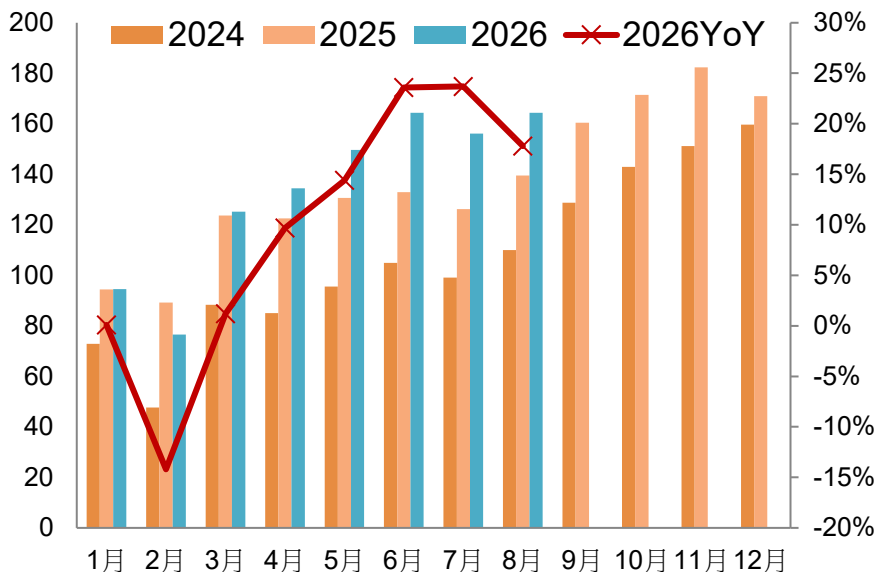
圖：單月商用車銷量(單位：萬輛)



- 8月商用車銷售32.8萬輛，MOM+3.6%，YOY+3.8%，其中貨車銷售27.6萬輛，YOY+1.7%；客車銷售5.2萬輛，YOY+16.7%。1-8月商用車累計銷售294.2萬輛，YOY+7.2%，其中貨車累計銷量YOY+7.2%，客車累計銷量YOY+7.5%。
- 以內外銷來看，8月商用車內銷20.8萬輛，YOY-12.5%，出口12萬輛，YOY+53.3%。1-8月商用車國內銷量203.7萬輛，YOY-2.5%，出口量為90.5萬輛，YOY+38.1%。

8月純電車銷量快速增長

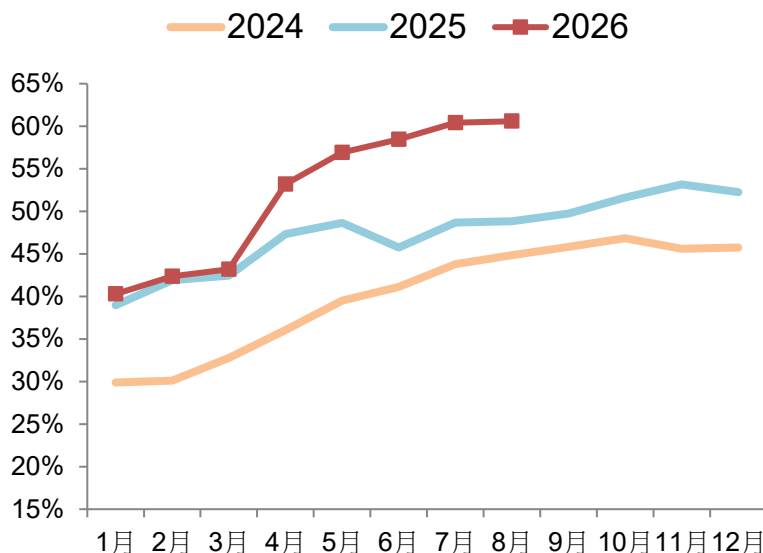
圖：單月新能源汽車銷量（單位：萬輛）



資料來源：中汽協，群益金鼎證券整理

- 8月新能源汽車銷量為164.3萬輛，MOM+5.3%，YOY+17.8%。其中純電動車YOY+27.8%，插電混動YOY-0.9%。8月新能源車占比為60.6%，環比提升0.2個百分點。
- 1-8月新能源累計銷量為1065萬輛，YOY+10.7%。其中純電車累計銷量YOY+17.2%，插電混動車累計銷量YOY-0.9%。
- 以內外銷來看，8月新能源汽車國內銷量111.8萬輛，YOY-4.6%；出口量為52.6萬輛，同比增1.3倍。1-8月新能源汽車國內銷量YOY-10.8%；出口同比增1.2倍。

圖：單月新能源汽車市占率



資料來源：中汽協，群益金鼎證券整理

新勢力表現分化

表：主要電動車廠商的銷售情況(單位：輛)

	本月銷量	MOM	YOY	YTD	YTD YOY
比亞迪	440293	5%	18%	2668015	-7%
特斯拉	86166	-8%	4%	647695	26%
零跑	103129	2%	81%	560883	71%
小鵬	39107	3%	4%	243111	-10%
理想	37679	24%	32%	261637	-1%
蔚來	35836	0%	14%	262893	58%
小米	30153	-4%	-17%	246475	10%
問界	22600	0%	-44%	207912	-8%

- 8月新勢力車企多數環比增長。8月零跑汽車交付量連續2月突破10萬，再創歷史新高，同比增81%，其中A10月銷超3萬輛，成為市場全部車型中銷量排名第二的大單品。理想8月銷量同環比明顯提升，主要得益於新一代理想L6上市；9月旗艦大6座純電SUV理想i9即將發布，產品矩陣將進一步完善。小米汽車子品牌澎湃的兩款新車於9月7日上市，4分鐘鎖單量突破1萬台，小米後續月銷量有望明顯提升。

投資建議：推薦頭部車企

➤ 汽車行業賬期管理新規發布

9月7日工信部、市場監督總局聯合發布《關於推動汽車企業規範供應商賬款支付 優化賬期管理的通知》，內容包括：全面厘清帳期關鍵要素；鼓勵對中小企業采用現金支付，結算周期最長不超過60天；引入第三方機構對支付情況進行評估。截止今年2月，大多數車企的平均賬期已經小於60日，但供應商的改善程度不一。此次文件是將去年開始的專項行動制度化，重在維護中小企業的利益，同時遏制車企進行無序競爭。

➤ 2026年汽車銷量預計同比小幅下降

2026年海外市場將是車企重要的增量市場，出口汽車銷量預計1135萬輛，同比增60%；國內汽車銷量承壓，預計下降20%。我們預計整體汽車銷量較2025年下降3.5%，其中新能源汽車銷量1860萬輛，同比增13%，新能源滲透率有望達56%。

➤ 投資建議：看好規模穩步提升的頭部車企

我們繼續看好成長較快且受到賬期影響比較小的車企，**推薦零跑汽車（09863.HK）、蔚來（09866.HK）、吉利汽車（00175.HK）。**