

市场研究部

2025 年 9 月 12 日

8 月汽车销量数据快评

看好

8 月汽车产销数据概览

9 月 11 日，中汽协发布 2025 年 8 月汽车产销数据。8 月，汽车产销分别完成 281.5 万辆和 285.7 万辆，同比分别增长 13% 和 16.4%。其中，新能源汽车产销分别完成 139.1 万辆和 139.5 万辆，同比分别增长 27.4% 和 26.8%。今年 1 至 8 月份，我国汽车产销量首次双超 2000 万辆。

8 月，乘用车产销分别完成 250 万辆和 254 万辆，环比分别增长 9% 和 11.1%，同比分别增长 12.5% 和 16.5%。1-8 月，乘用车产销分别完成 1833.8 万辆和 1838.4 万辆，同比分别增长 13.6% 和 13.8%。今年以来，自主品牌市场份额增势较好。据乘联分会数据，8 月自主品牌零售 132 万辆，同比增长 9%，环比增长 8.6%。

8 月，新能源汽车产销分别完成 139.1 万辆和 139.5 万辆，同比分别增长 27.4% 和 26.8%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 48.8%。新能源车在国内总体乘用车的零售渗透率 55%，同比上涨 1%，自主品牌中的新能源车渗透率达到 76%。而豪华车中的新能源车渗透率仅 31.9%，主流合资品牌中的新能源车渗透率仅 6.6%。1-8 月，新能源汽车产销分别完成 962.5 万辆和 962 万辆，同比分别增长 37.3% 和 36.7%，新能源汽车新车销量达到汽车新车总销量的 45.5%。

新能源市场传统车企市场掌控力较强 新势力爆款车型竞争激烈

从新能源乘用车车企销量排名来看，比亚迪 8 月新能源车以 37.15 万辆继续蝉联销量榜首。第二到第五名分别是吉利汽车（8 月新能源车销量 14.73 万辆，其中吉利银河 8 月销量达到 11.06 万辆，同比增 173% 创新高）、特斯拉中国（8 月新能源车销量 8.32 万辆）、长安汽车（8 月新能源车销量 7.59 万辆）、奇瑞汽车（8 月新能源车销量 6.59 万辆）。

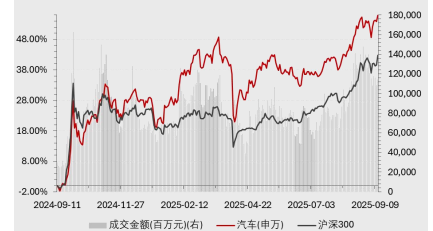
新势力车型销量排名方面，问界 M8 夺得 8 月新势力销量冠军，月销 21537 辆。鸿蒙智行 8 月全系交付新车 44579 辆，全年累计交付突破 90 万辆，问界品牌贡献了九成销量。新款问界 M7 已于 9 月 5 日开启预定。小米 SU7 以 19848 辆夺得第二名，小米 YU7 以 16548 辆的销量夺得第三名，小鹏 MONA M03 以 15333 辆位居第四，零跑 C10 以 13384 辆位居第五。

8 月乘用车均价为 16.9 万元，新能源车均价降至 15.9 万元

乘用车销售均价方面，1-8 月乘用车均价是 17 万元，同比下降 0.7 万元，8 月乘用车均价 16.9 万元，较去年同期持平。8 月，新能源车的均价下降至 15.9 万元（2023 年均价为 18.4 万元，2024 年均价 17.1 万元）。新能源车在 A 级车市场（包括 A0 级、A00 级轿车）

市场表现截至

2025.9.12



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

尤其是 15 万元以下价格区间具有较强的价格和配置优势，抢占燃油车市场。这也导致常规燃油车中低端市场持续萎缩，均价持续上升。

投资建议

从车企的月度销量数据来看，传统车企巨头对市场有较强的掌控力，价格优势和品牌力是车企的核心竞争力。我们认为，进入 9 月各品牌的优势车型和爆款新车将迎来销量增长，为冲刺年度销量目标打下基础，车企盈利能力有望回升。主要利好因素包括：1、各地陆续开启新一轮以旧换新补贴政策，补贴资金下达。2025 年是中国对新能源汽车免征车辆购置税的最后一年，购车需求有望在下半年集中释放；2、反内卷推动车市降价促销回归理性，降价车型数量和力度同比有所下降，消费者对未来降价的预期减弱，观望情绪回落；3、“金九银十”传统汽车销售旺季开启，新车上市带动购车需求提升。

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。

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