7月汽车销量点评

——整体增长承压，新能源汽车占比提升

沈嘉婕

H70455@capital.com.tw

销 量 及 点 评 ：

- **7月汽车销量YOY-11.9%，连续3个月同比负增长**

根据中汽协发布的数据，7月汽车销量为186.4万辆，MOM-7.5%，YOY-11.9%。受到疫情扩散和恶劣天气的影响，汽车销量继续下降。

7月乘用车销量为155.1万辆，MOM-1.1%，YOY-7%。其中SUV月销72.4万辆，MOM-2.9%，YOY-6.2%。轿车月销71.1万辆，MOM-1.8%，YOY-8.4%。

7月商用车销量为31.2万辆，MOM-30%，YOY-30.2%。货车销量为27.4万辆，MOM-30.3%，YOY-33.8%，重卡和轻卡销量均大幅下降。本月客车销量为3.8万辆，MOM-28.2%，YOY+16.4%，轻客销量同比增长24%，中大型客车销量疲弱。

1-7月，汽车累计销量为1475.6万辆，YOY+19.3%；乘用车累计销售1156万辆，YOY+21.2%；商用车累计销售319.6万辆，YOY+12.9%。与2019年同期资料相比，1-7月汽车累计销量增长3.1%

- **7月新能源汽车保持增长，渗透率快速提升**

新能源汽车保持持续增长态势，本月销量为27.1万辆，MOM+5.8%, YOY+164%。其中纯电动车销量为22万辆，同比增长1.7倍，混动车销量5万辆，同比增长1.6倍。本月新能源车销量占汽车总销量的14.5%，占比逐月快速提升。1-7月新能源汽车累计销售147.8万辆，YOY+197.1%，市场渗透率上升至10%。

重点车企中，特斯拉中国本月销量达32968辆，环比基本持平，以出口为主；五菱宏光EV月销30706辆，环比增长5%。造车新势力中，小鹏和理想销量环比增长，7月分别交付8040辆和8589辆，环比+22.5%和+11.4%。蔚来7月份交付7931辆，环比-2%。此外，比亚迪DM-i系列混动车型销量较快提升，本月DM车型销量达2.5万辆，环比增长25%，秦PLUS DM-i销量达9127辆，单车型销量仅次于宏光EV mini。

1-7月，特斯拉中国交付量为19.4万辆；五菱宏光EV累计销量为18.9万辆；蔚来、小鹏和理想的交付量分别为5万辆、3.87辆和3.86万辆。

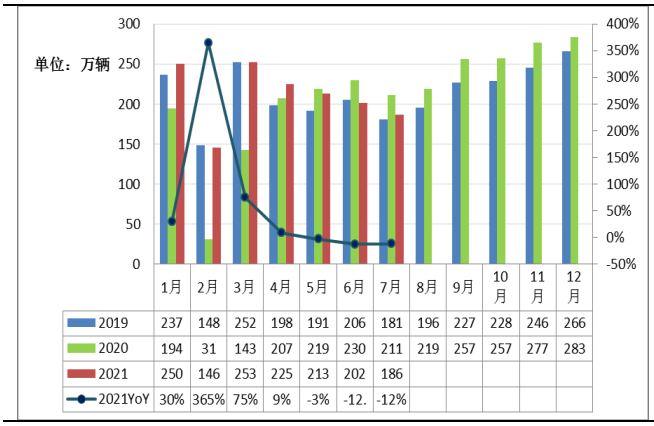
在经济弱复苏的情况下，汽车市场整体销量下行。但是我们可以看到随着电动车产品竞争力的增强，以及在限购城市的牌照优势，电动车的渗透率大幅提升，行业转型正在加速到来。我们预计2021年行业销量将同比增长10%左右。目前经济环境和疫情发展的不确定性、汽车芯片产能不足、电动化进程提速等挑战对企业管理提出了更高的要求，产品竞争力强的车企有望进一步提升市场占有率。推荐长城汽车、比亚迪、吉利汽车。

图表一： 汽车月销量及 YoY

指标名称	销售量（万辆）				
	2021/07	MOM（%）	YOY（%）	YTD	YTD YOY(%)
乘用车	155.1	-1.1%	-7.0%	1156.0	21.2%
轿车	71.1	-1.8%	-8.4%	535.4	20.3%
SUV	72.4	-2.9%	-6.2%	545.7	22.6%
MPV	8.0	18.8%	-5.6%	53.6	19.4%
交叉型乘用车	3.6	13.3%	2.5%	21.2	11.6%
商用车	31.2	-30.0%	-30.2%	319.6	12.9%
客车	3.8	-28.2%	16.4%	29.6	36.2%
其中：客车非完整车辆	0.1	-43.5%	-27.2%	0.9	0.1%
货车	27.4	-30.3%	-33.8%	290.0	10.9%
其中：半挂牵引车	3.4	-58.5%	-53.0%	56.5	12.4%
货车非完整车辆	3.8	-40.8%	-40.3%	48.9	22.3%
汽车总计	186.4	-7.5%	-11.9%	1475.6	19.3%
新能源车	27.1	5.8%	164.4%	147.8	197.1%
纯电动乘用车	20.6	4.2%	179.0%	114.9	235.2%

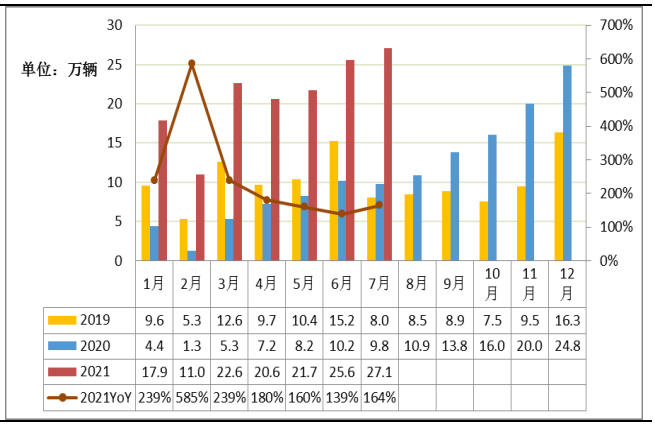
数据源：中汽协，群益金鼎证券

图表二： 汽车月度销量变动趋势：



数据源：中汽协，群益金鼎证券

图表三： 新能源汽车月度销量变动趋势：



数据源：中汽协，工信部，群益金鼎证券

此份报告由群益证券(香港)有限公司编写，群益证券(香港)有限公司的投资和由群益证券(香港)有限公司提供的投资服务,不是.个人客户而设。此份报告不能复制或再分发或印刷报告之全部或部份内容以作任何用途。群益证券(香港)有限公司相信用以编写此份报告之资料可靠，但此报告之资料没有被独立核实审计。群益证券(香港)有限公司,不对此报告之准确性及完整性作任何保证，或代表或作出任何书面保证，而且不会对此报告之准确性及完整性负任何责任或义务。群益证券(香港)有限公司，及其分公司及其联营公司或许在阁下收到此份报告前使用或根据此份报告之资料或研究推荐作出任何行动。群益证券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇员不会对使用此份报告后招致之任何损失负任何责任。此份报告内容之数据和意见可能会或会在没有事前通知前变更。群益证券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇员或会对此份报告内描述之证¡@持意见或立场，或会买入，沽出或提供销售或出价此份报告内描述之证券。群益证券(香港)有限公司及其分公司及其联营公司可能以其户口，或代他人之户口买卖此份报告内描述之证¡@。此份报告,不是用作推销或促使客人交易此报告内所提及之证券。