9 月汽車銷量點評

——市場表現繼續向好，熱度有望延續

沈嘉婕

H70455@capital.com.tw

銷 量 及 點 評 ：

- **9 月汽車銷量 YOY+12.8% ，市場表現向好**

根據中汽協發布的數據，9 月汽車銷量為 256.5 萬輛，MOM+17.4%，YOY+12.8%。9 月份進入銷售旺季，汽車廠商和經銷商開展一系列促銷活動，汽車銷售情況繼續向好。

9 月乘用車銷量爲 208.8 萬輛，MOM+19%,YOY+8%。其中 SUV 銷量大幅增長，月銷 98 萬輛，MOM+22.8%,YOY+16%。轎車月銷 95.8 萬輛，MOM+16.6%,YOY+3%。9 月商用車銷量爲 47.7 萬輛，MOM+10.6%，YOY+40.3%。其中貨車銷量爲 43.4 萬輛，MOM+9.5%,YOY+43.8%，保持高增長；客車銷量爲 4.3 萬輛，MOM+23%，YOY+12.8%，同比增速轉正。

1-9 月，汽車累計銷量爲 1711.6 萬輛，YOY-6.9%，同比降幅較上月收窄 2.8 個百分點。乘用車累計銷售 1337.6 萬輛，YOY-12.4%；商用車累計銷售 374.1 萬輛，YOY+19.8%。

- **9 月新能源汽車銷量 YOY+67.7%，C 端購買力持續回升**

9 月新能源汽車銷量為 13.8 萬輛，MOM+26.2%, YOY+67.7%，銷售情況明顯改善。其中新能源乘用車銷售 12.5 萬輛，MOM+25.2%，YOY+67%；新能源商用車月銷 1.3 萬輛，MOM+37.3%，YOY+74.2%。

9 月純電動乘用車月銷 10 萬輛，MOM+25.4%，YOY+70.2%，同環比均大幅增長。當前純電市場中,A00 和 B 級及以上車型銷量增長較快，由于 B 級車價格下探和 B 端運營用車需求疲軟，A 級車市場份額受到嚴重擠壓。A00 級市場中，五菱宏光 MINI 銷量大幅領先，9 月銷量超 2 萬輛，在該細分市場的占有率達 61%。B 級及以上市場中，特斯拉月銷 1.13 萬輛，銷量環比平穩，隨著上海工廠的生產綫完成更新，Q4 銷量有望繼續爬升。此外，比亞迪漢、蔚來、小鵬銷量分別達 5612 輛、4708 輛和 3478 輛，環比有明顯增長。國慶期間，特斯拉 Model3 價格降至 24.99 萬元，將對其他自主新能源車企造成不小的壓力，特斯拉市場份額預計將進一步提升。

9 月插電混動乘用車銷量達 2.5 萬輛，MOM+24.4%，YOY+55.7%。整體銷量增長明顯，但總量與純電車相比仍相對較小。目前一汽大衆和比亞迪處于第一梯隊；此外，理想 ONE 本月銷量達 3504 輛，較上月增長 29%。

1-9 月，新能源車累計銷量爲 73.4 萬輛，YOY-17.7%。新能源乘用車累計銷售 66.3 萬輛，YOY-18.4%;新能源商用車累計銷售 7.1 萬輛，YOY-11.2%。

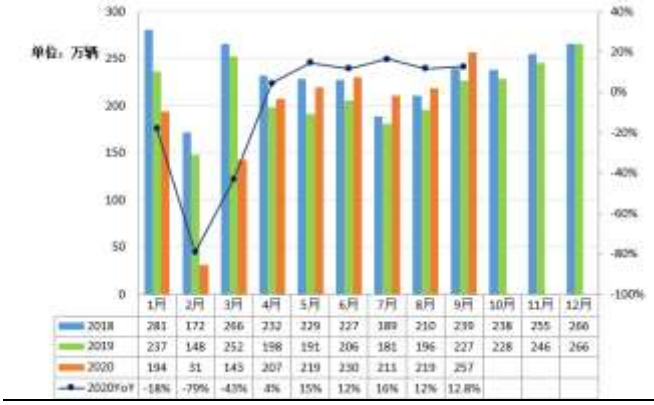
隨著車企新產品集中投放和各地發放汽車消費補貼，預計 10 月份車市將維持較好的熱度。目前汽車行業處于產品向國六標準和電動化轉換的關鍵時期，經濟環境和疫情發展的不確定性對企業管理提出了更高的要求，產品競爭力强的車企有望進一步提升市場占有率。推薦長城汽車、比亞迪、長安汽車。

图表一： 汽車月銷量及 YoY

指標名稱	銷售量（萬輛）				
	2020/09	MOM（%）	YOY（%）	YTD	YTD YOY(%)
乘用車	208.8	19.0%	8.0%	1337.6	-12.4%
轎車	95.8	16.6%	3.0%	622.2	-16.0%
SUV	98.0	22.8%	16.0%	622.9	-5.5%
MPV	11.2	12.3%	-12.3%	66.1	-32.7%
交叉型乘用車	3.8	9.5%	25.5%	26.3	-7.9%
商用車	47.7	10.6%	40.3%	374.1	19.8%
客車	4.3	23.0%	12.8%	29.5	-9.5%
其中：客車非完整車輛	0.2	3.2%	-14.9%	1.2	-43.2%
貨車	43.4	9.5%	43.8%	344.5	23.2%
其中：半挂牽引車	7.5	19.0%	93.5%	64.1	53.5%
貨車非完整車輛	7.2	18.2%	59.3%	53.2	22.0%
汽車總計	256.5	17.4%	12.8%	1711.6	-6.9%
新能源車	13.8	26.2%	67.7%	73.4	-17.7%

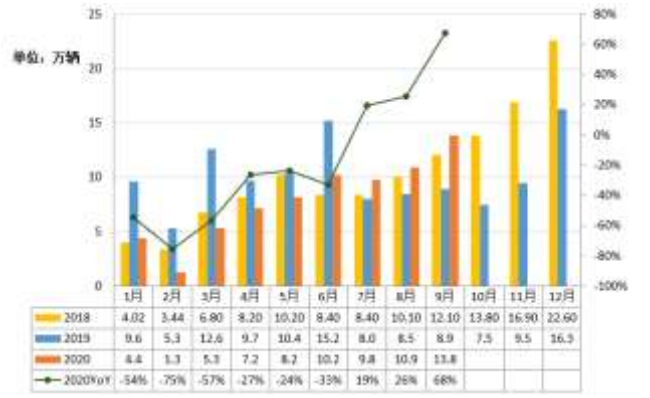
資料來源：中汽協，群益金鼎證券

图表二： 汽車月度銷量變動趨勢：



資料來源：中汽協，群益金鼎證券

图表三： 新能源汽車月度銷量變動趨勢：



資料來源：中汽協，工信部，群益金鼎證券

此份報告由群益證券(香港)有限公司編寫，群益證券(香港)有限公司的投資和由群益證券(香港)有限公司提供的投資服務.不是.個人客戶而設。此份報告不能複製或再分發或印刷報告之全部或部份內容以作任何用途。群益證券(香港)有限公司相信用以編寫此份報告之資料可靠，但此報告之資料沒有被獨立核實審計。群益證券(香港)有限公司.不對此報告之準確性及完整性作任何保證，或代表或作出任何書面保證，而且不會對此報告之準確性及完整性負任何責任或義務。群益證券(香港)有限公司，及其分公司及其聯營公司或許在閣下收到此份報告前使用或根據此份報告之資料或研究推薦作出任何行動。群益證券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇員不會對使用此份報告後招致之任何損失負任何責任。此份報告內容之數據和意見可能會或會在沒有事前通知前變更。群益證券(香港)有限公司及其任何之一位董事或其代表或雇員或會對此份報告內描述之證@持意見或立場，或會買入，沽出或提供銷售或出價此份報告內描述之證券。群益證券(香港)有限公司及其分公司及其聯營公司可能以其戶口，或代他人之戶口買賣此份報告內描述之證@。此份報告.不是用作推銷或促使客人交易此報告內所提及之證券。