8月汽车销量点评

——市场整体向好，新能源汽车销量加速增长

沈嘉婕
H70455@capital.com.tw

销 量 及 点 评 ：

- **8月汽车销量 YOY+11.6%，连续 5 个月销量正增长**

根据中汽协发布的数据，8月汽车总销量为 218.6 万辆，MOM+3.5%，YOY+11.6%。8月份汽车销售情况继续向好。为完成全年销售目标，厂商和经销商趁市场需求回暖积极开展促销活动。8月行业库存量明显下降，月末汽车企业库存量较月初减少 6%；另外，汽车流通协会数据显示 8月汽车经销商库存指数也环比下降 6.3 个百分点。

8月乘用车销售 175.5 万辆，MOM+5.4%,YOY+6%。乘用车中豪华品牌表现较好，根据乘联会数据，8月豪华品牌零售端销量同比增长 32%，市场份额达到 15%的新高。8月中国品牌乘用车市场占有率环比回升至 37.3%，但仍低于疫情前水平。

8月商用车销量同比增幅较大，YOY+41.6%。货车 8月销量 YOY+49%,其中重卡和轻卡销量同比增速分别达+77.5%和+44.4%；中型和微型货车销量也均稳健增长，YOY 分别为+10.1%和+28.3%。客车销量 YOY-9.5%，MOM+8.3%，同比衰退幅度收窄 5.6 个百分点。

1-8月，汽车累计销量为 1455 万辆，YOY-9.7%，同比降幅较上月收窄 3 个百分点。乘用车累计销售 1128.8 万辆，YOY-15.4%，降幅收窄 3 个百分点；商用车累计销售 326.3 万辆，YOY+17.3%，增速扩大 3 个百分点。

- **8月新能源汽车销量 YOY+25.8%，A00 级车销量明显增长**

8月新能源汽车销量为 10.9 万辆，MOM+11.7%，YOY+25.8%。其中新能源乘用车销售 10 万辆，MOM+13%，YOY+23.1%。8月新能源乘用车的增量主要来自于 A00 级车型，如上汽通用五菱推出的 A00 级纯电车，主打 C 端代步车需求，价格下探至 3-4 万元区间，成功打开下沉市场。而在中高端新能源市场，特斯拉 Model3 仍是唯一销量破万的车型，领先优势较大,1-8月已累计销售 6.8 万辆。国内造车新势力中表现相对较好的中高端车型是蔚来 ES6 和理想 ONE,月销分别为 2840 辆和 2711 辆，1-8月分别累计销售 1.7 万辆和 1.5 万辆。8月新能源商用车月销 0.9 万辆，MOM-0.3%，YOY+65.8%,同比增速较快主要是因为基期低。

1-8月，新能源车累计销量为 59.6 万辆，YOY-26.4%。新能源乘用车累计销售 53.7 万辆，YOY-27.1%;新能源商用车累计销售 5.9 万辆，YOY-19.6%。

8月份汽车市场进一步回暖，车企和经销商的库存量恢复到相对合理的水平。9月份，多地将举行车展活动，新车上市和促销活动有望拉动汽车销量继续增长。目前汽车行业处于产品向国六标准和电动化转换的关键时期，经济环境和疫情发展的不确定性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、长安

汽车、广汽集团。

图表一： 汽车月销量及 YoY

指标名称	销售量（万辆）				
	2020/08	MOM（%）	YOY（%）	YTD	YTD YOY(%)
乘用车	175.5	5.4%	6.0%	1128.8	-15.4%
轿车	82.1	6.2%	5.8%	526.5	-18.8%
SUV	79.9	3.5%	6.5%	524.9	-8.7%
MPV	10.0	17.0%	1.1%	54.9	-35.8%
交叉型乘用车	3.5	0.8%	17.2%	22.5	-11.9%
商用车	43.1	-3.5%	41.6%	326.3	17.3%
客车	3.5	8.3%	-9.5%	25.2	-12.5%
其中：客车非完整车辆	0.2	18.7%	-45.1%	1.0	-46.0%
货车	39.6	-4.5%	49.0%	301.1	20.7%
其中：半挂牵引车	6.3	-12.1%	92.7%	56.6	49.4%
货车非完整车辆	6.1	-4.1%	47.5%	46.0	17.7%
汽车总计	218.6	3.5%	11.6%	1455.1	-9.7%
新能源车	10.9	11.7%	25.8%	59.6	-26.4%

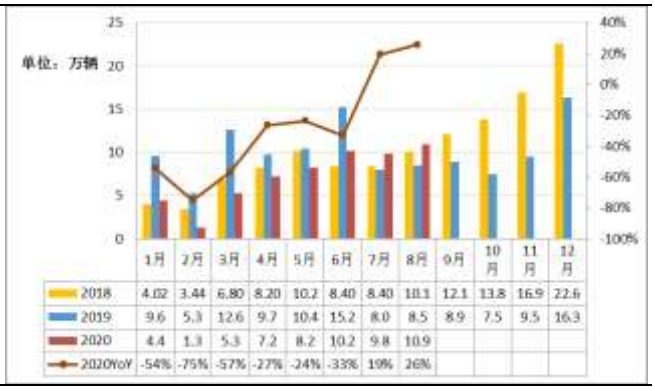
资料来源：中汽协，群益金鼎证券

图表二： 汽车月度销量变动趋势：



资料来源：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：



资料来源：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。