

11 月汽车销量点评

——11 月销量继续承压，新能源汽车渗透率持续提升

沈嘉婕

H70455@capital.com.tw

销 量 及 点 评：

- 11 月汽车销量 YOY-9.1%，产能情况有所好转

根据中汽协发布的数据，11 月汽车销量为 252.2 万辆，MOM+8.1%，YOY-9.1%，较 10 月降幅收窄 0.3 个百分点。本月汽车产量为 258.5 万辆，MOM+10.9%，YOY-9.3%，高于汽车销量，产能情况环比有所好转；汽车企业月末库存量为 72.4 万辆，库存量较月初增长 4.3%。

11 月乘用车销量为 219.2 万辆，MOM+9.2%，YOY-4.7%。其中 SUV 月销 103.6 万辆，MOM+10.9%，YOY-5.0%。轿车月销 100.9 万辆，MOM+9.2%，YOY-3.3%。

11 月商用车销量为 33.0 万辆，MOM+1.1%，YOY-30.3%。货车销量为 29.0 万辆，MOM+0.9%，YOY-31.9%，其中重卡降幅最大，同比下降 62.3%。本月客车销量为 4.0 万辆，MOM+2.5%，YOY-16.5%，客车销量持续低迷。

1-11 月，汽车累计销量为 2348.9 万辆，YOY+4.5%；乘用车累计销售 1906.0 万辆，YOY+7.1%；商用车累计销售 442.9 万辆，YOY-5.3%。

- 11 月新能源汽车市场渗透率继续上升

新能源汽车本月销量为 45 万辆，MOM+17.3%，YOY+121.1%，环比显著增长，单月市场渗透率达 17.8%。其中纯电动车销量为 36.1 万辆，混动车销量 8.86 万辆。1-11 月新能源汽车累计销 299 万辆，YOY+166.8%，市场渗透率上升至 12.7%。

重点车企中，特斯拉中国本月交付量达 52859 辆，环比下降 2.8%，其中国内交付 31732 辆；五菱宏光 EV 月销 45576 辆，环比下降 4.7%；比亚迪秦 PLUS 销售 28151 辆，环比增长 9.1%。而造车新势力开启年末冲量，本月交付量均创出新高，小鹏交付量 15613 辆，MOM+54%。理想交付 13485 辆，MOM+76.3%；蔚来交付量为 10878 辆，MOM+96.6%；哪吒本月销量达 10013 辆，MOM+23.5%。

1-11 月，特斯拉中国工厂交付量为 40.2 万辆；五菱宏光 EV 累计销量为 36.6 万辆；蔚来、小鹏、理想和哪吒的交付量分别为 8.1 万辆、8.2 万辆、7.6 万辆和 5.9 万辆。

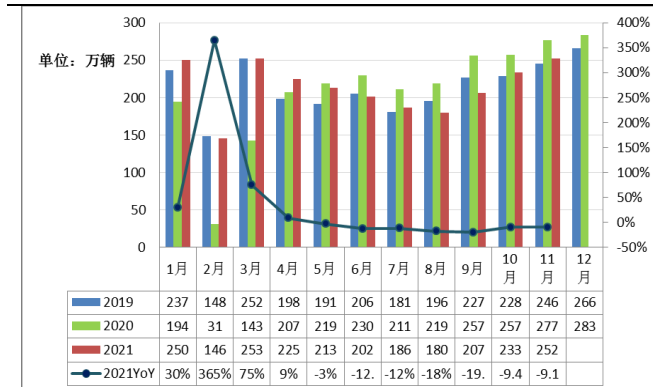
由于上牌优势，以及各新能源品牌产能和产品力的提升，目前新能源汽车正在加速渗透；而燃油车仍受困于产能不足。考虑到去年 12 月基期较高，我们预计 12 月销量增速仍将承压，全年行业销量与去年基本持平。目前经济环境和疫情发展的不确定性、汽车芯片产能不足、电动化进程提速等挑战对企业管理提出了更高的要求，产品竞争力强的车企有望进一步提升市场占有率。推荐长城汽车、比亚迪和吉利汽车。

图表一：汽车月销量及 YoY

指标名称	销售量(万辆)				
	2021/11	MOM (%)	YOY (%)	YTD	YTD YOY(%)
乘用车	219.2	9.2%	-4.7%	1906.0	7.1%
轿车	100.9	9.2%	-3.3%	880.9	7.1%
SUV	103.6	10.9%	-5.0%	895.9	7.6%
MPV	10.8	-5.1%	-14.7%	94.2	3.4%
交叉型乘用车	3.9	12.3%	-0.8%	35.0	2.6%
商用车	33.0	1.1%	-30.3%	442.9	-5.3%
客车	4.0	2.5%	-16.5%	45.1	16.9%
其中：客车非完整车辆	0.1	-6.5%	-39.8%	1.5	-8.7%
货车	29.0	0.9%	-31.9%	397.7	-7.3%
其中：半挂牵引车	2.3	4.8%	-68.0%	65.6	-16.3%
货车非完整车辆	2.8	-0.3%	-57.1%	60.0	-8.9%
汽车总计	252.2	8.1%	-9.1%	2348.9	4.5%
新能源车	45.0	17.3%	121.1%	299.0	166.8%
纯电动乘用车	33.9	13.8%	116.1%	231.8	185.3%

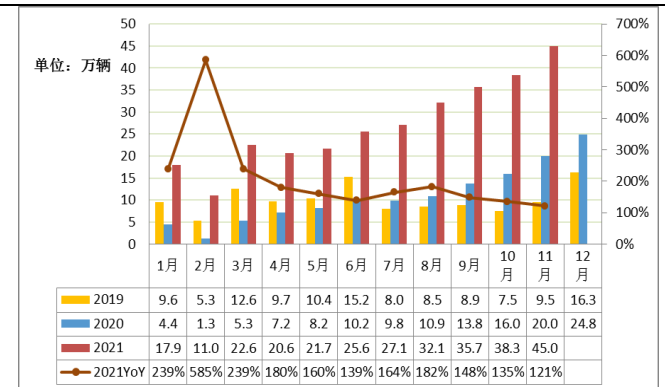
数据源：中汽协，群益金鼎证券

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)有限公司及其任何一位董事或其代表或雇员或会对此份报告内描述之证i@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i@。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。

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31232

