



汽车和汽车零部件行业 2021 年 8 月汽车销量跟踪报告：8 月乘用车 新能源渗透率近 20% 电动智 能化提速前进正当时



汽车市场：8月汽车批发销售179.9万辆，同比-17.8%/环比-3.5%。8月汽车产销同比继续下降，其中商用车产销同比大幅下降。8月汽车批发销售179.9万辆，同比-17.8%/环比-3.5%，其中，乘用车销售155.2万辆，同比-11.7%/环比+0%；商用车销售24.7万辆，同比-42.8%/环比-20.9%。1-8月累计销量为1655.6万辆，同比+13.7%。为去除2020年疫情影响因素，我们将1-8月累计数据与2019年同期相比较，结果显示整体销量较2019年同期增长3.1%；其中商用车较2019年同期增长23.9%，乘用车较2019年同期降低1.4%。乘用车方面，除交叉乘用车销量同比略有增长外，其余各车型8月产销均同比下滑。商用车方面，货车受重型车国六标准切换的影响，8月产销同比大幅下降；但客车在轻客市场拉动下，8月产销均略有增长。

新能源汽车：8月销量32.1万辆，同比+181.9%/环比+18.6%。2021年8月，国内新能源汽车销量为32.1万辆，同比+181.9%，环比+18.6%；国内新能源汽车产量为30.9万辆，同比+180.6%，环比+8.8%。2021年1-8月，国内新能源汽车累计销量179.9万辆，同比+194.0%；累计产量181.3万辆，同比+192.8%。总体来看，产销量自2021年以来维持同比大涨的趋势，继续刷新当月历史记录。8月新能源汽车销量渗透率为17.8%，其中乘用车渗透率为19.8%，商用车渗透率为2.0%。

动力电池：8月装机总量12.6Gwh，同比+144.9%/环比+11.2%。根据中国汽车动力电池产业创新联盟的数据，2021年8月，我国动力电池装车

量 12.6GWh，同比上升 144.9%，环比上升 11.2%，呈现快速增长趋势。

2021 年 8 月，纯电动新能源乘用车、客车、专用车装机量分别同比 +179.9%、-44.8%、457.6%，环比+11.4%、+1.3%、+13.8%；三元电池装机量、磷酸铁锂电池装机量分别同比+51.9%、+361.8%，环比-2.1%、+24.4%。

投资建议：1-8 月乘用车销量高增长主要源于 2020 年疫情带来的低基数效应以及电动车新增车型旺销。根据 1-8 月份乘用车需求测算 2021 年全年乘用车增速约 4.6%，低于我们预测区间 4.9%-9.5%下限。展望 9 月预计行业同比增速-9.8%至-5.9%。本轮主动补库周期结束，行业确认于 5 月开始进入被动补库阶段，乘用车板块经过复苏期估值修复充分，较零部件板块溢价明显，乘用车板块仅存在波段机会。与此同时乘用车利润增速低于零部件，补库周期开启后板块估值开始震荡或收缩，业绩为王。汽车板块内大概率发生子行业轮动，零部件板块有望成为最优配置。

汽车及汽车零部件：乘用车板块关注吉利汽车、广汽集团（H）、长安汽车和特斯拉；零部件板块关注被错杀的细分行业龙头中鼎股份。

新能源汽车方面：关注充换电快速发展下相关设备制造商与运营商；具有很强产业链话语权龙头电池厂商；今明年供需偏紧的环节：隔膜、铜箔、PVDF、六氟磷酸锂；海外新能源车市场持续超预期下国内的海外配套供应商。

风险分析：行业增长不及预期；宏观经济因素扰动；新能源汽车政策变化带来负面影响；技术更新风险；市场竞争加剧带来的产能过剩风险等。

关键词：新能源 新能源汽车 特斯拉 疫情 锂电池

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_26881

