



汽车行业简评报告：9月新能源车销售预计维持高增长 渗透率有望再创新高



9月新能源车销量预计维持高增长，渗透率有望再创新高 1、比亚迪、上汽乘用车、南北大众等传统车企新能源销量高增。

1) 比亚迪：9月总体销量达 8.0 万，同比+89.9%。其中新能源乘用车销量为 7.0 万，同/环比分别+276.4%/+15.7%。分动力形式看纯电动/混动分别销售 3.6 万/3.4 万，同比+197.3%/+427.6%；2) 上汽乘用车：9月总体销量为 8.1 万，同/环比分别+34%/+25%。新能源销量达 17000 辆，同比增长 224%；3) 大众品牌（一汽大众+上汽大众）：大众 ID 家族 9月在中国市场交付达到 10126 辆，环比+44.1%，为 ID 系列在中国交付以来首次破万。

2、蔚来、小鹏 9月销量首次破万，特斯拉 3 季度销量创纪录。1) 9月蔚来/小鹏/理想分别交付 10628 辆/10412 辆/7094 辆，同比分别+125.7%/+199.4%/+102.5%，环比分别+80.7%/+44.3%/-24.8%。

3Q21 蔚来/小鹏/理想分别交付 24439/25358/25116，现阶段三者总体销量差距不大；2) 特斯拉 3Q21 交付量达到 24.1 万，同/环比分别+19.9%/+72.9%，创历史新高。此前 8 月份特斯拉上海工厂产量中 71% 供应出口，预计 9 月份上海工厂产能中用于中国本土销售的比例将提升。

综合部分已披露数据看，9 月份我国新能源车市场仍保持显著的增长态势，进一步考虑本月乘用车市场整体表现受到缺芯影响，预计 9 月份国内新能源汽车渗透率有望再创新高。

汽车流通协会：库存预警系数进一步下行，预计缺芯峰值已过 9 月 30 日中国汽车流通协会发布经销商预警指数，9 月汽车经销商库存预警指数为 50.9%，同比下降 3.1%，环比下降 0.8%，库存预警指数逼近荣枯线，位于不景气区间。

协会认为今年车市 9 月旺季需求的释放受到供应不足的压制，当前新车交付周期在 1-3 个月之间，过长的交付周期导致部分订单流失。

展望 10 月，协会预计汽车芯片缺口峰值已经过去，未来芯片供应将会缓慢提升，但传导至汽车终端销售还需要 3-5 个月。

投资建议：1、整车建议关注产品向上周期的长安汽车、比亚迪、长城汽车以及补库空间较大的上汽集团。2、汽车电子相关零部件供应商有望在产业加速中，实现国产替代和价量齐升，建议关注：伯特利（EPB+线控制动）、拓普集团，科博达（灯控）、星宇股份（智能车灯）、德赛西威（智能座舱系统）等。

风险提示：汽车行业缺芯缓解进度不及预期、行业需求复苏不及预期，

汽车智能化产业进程不及预期 新能源汽车产业，发展不及预期

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_27403

