



汽车行业 10 月汽车产销分析：产销降幅收窄 恢复态势向好



投资要点

10月产销继续恢复，同比降幅收窄：据中汽协11月10日发布的数据，2021年10月全国汽车产销量分别完成233.0万辆和233.3万辆，环比分别增长12.2%和12.8%，同比分别下降8.8%和9.4%，降幅比9月分别收窄9.1和10.2个百分点。2021年1-10月全国汽车产销分别完成2058.7万辆和2097.0万辆，同比分别增长5.4%和6.4%，增幅相较1-9月分别回落2.1和2.3个百分点。

据中国汽车流通协会发布的2021年9月“汽车经销商库存”调查结果：汽车经销商综合库存系数为1.24，同比下降20.5%，环比下降9.5%，库存系数连续4个月位于警戒线下方。高端豪华&进口品牌库存系数为0.87，环比下降21.6%；合资品牌库存系数为1.26，环比下降6.0%；自主品牌库存系数为1.45，环比下降3.3%。

新能源汽车产销再创新高：10月，新能源汽车产销分别完成39.7万辆和38.3万辆，同比均增长1.3倍。其中，纯电动汽车产销分别完成32.9万辆和31.6万辆，同比均增长1.3倍；插电式混合动力汽车产销均完成6.8万辆，同比分别增长1.7倍和1.5倍；燃料电池汽车产销分别完成59辆和47辆，同比分别增长1.7倍和1.5倍。

1-10月，新能源汽车产销分别完成256.6万辆和254.2万辆，同比均增长1.8倍。其中纯电动汽车产销分别完成213.2万辆和210.5万辆，同比均增长1.9倍；插电式混合动力汽车产销分别完43.3万辆和43.7万辆，

同比分别增长 1.2 和 1.4 倍;燃料电池汽车产销分别完成 940 辆和 953 辆,同比分别增长 45.3%和 44.8%。

在政策支持以及供给驱动下,我国新能源车产业链逐渐成熟,多元化新能源车产品不断满足市场需求,新能源汽车有望继续保持超预期的高增长。

乘用车产销同比降幅收窄:10 月,乘用车产销分别完成 198.8 万辆和 200.7 万辆,环比分别增长 12.5%和 14.6%,同比分别下降 4.7%和 5.0%,降幅相比 9 月分别收窄 9.2 和 11.5 个百分点。细分车型来看四类车型产销均呈现下降,但降幅均明显收窄。

1-10 月,乘用车产销分别完成 1664.8 万辆和 1687.1 万辆,同比分别增长 8.6%和 8.8%,增幅相较于 2021 年 1-9 月分别回落 2.1 和 2.2 个百分点。与 2019 年 1-10 月相比,乘用车产销同比分别下降 2.3%和 1.9%,降幅比 1-9 月分别收窄 0.6 和 0.8 个百分点。

10 月,中国品牌乘用车销售 92.5 万辆,同比增长 9.2%,占乘用车销售总量的 47.5%,比上年同期增长 6.2 个百分点。2021 年 1-10 月中国品牌乘用车销售 738.7 万辆,同比增长 28.1%,占乘用车销售总量的 43.8%,同比上升 6.6 个百分点。

由于中国乘用车市场正逐步由增量市场转为存量市场,竞争加剧,分化将成为未来自主品牌的主旋律,技术薄弱、新车推出缓慢、规模较小的

品牌将逐渐被淘汰出局，市场份额将加速向长城、吉利等拥有品牌及技术优势的龙头企业集中。

商用车产销同比大幅下降，排放政策切换影响持续：10月，商用车产销分别完成34.2万辆和32.6万辆，环比分别增长10.0%和2.5%；同比分别下降26.9%和29.7%，降幅比9月分别收窄8.3和3.9个百分点。分车型看，客车、货车均呈现下降，但降幅均有所收窄。与2019年同期相比，商用车产销同比下降4.3%和8.9%。

1-10月，商用车产销分别完成393.9万辆和409.9万辆，同比分别下降6.3%和2.5%，其中产量降幅扩大2.3个百分点，销量增速由正转负。与2019年同期相比，商用车产销分别同比增长14.8%和17.8%，产销量增幅较1-9月分别回落1.8和2.7个百分点。

据第一商用车网数据：10月重卡销量为5.3万辆，同比下降61.1%。今年1-10月，重卡行业累计销量达到128.6万辆，同比下降6.4%。主要车企中国重汽重卡9月销量1.3万辆，同比下降61%，月销实现四连冠；1-10月，中国重汽累计销售重卡26.45万辆，同比下降7%。由于重型柴

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_29309

