



汽车行业月度数据分析及 1月展望：新能源车渗透率 再创新高



市场回顾

2021 年 12 月（截止至 2021 年 12 月 27 日收盘），沪深 300 涨跌幅 +1.81%，汽车行业涨跌幅-4.15%，中信一级 29 行业排名第 26 位。细分行业中卡车（+15.48%）排行最前，专用汽车（-11.86%）排行最后。

行业回顾

汽车：11 月，大宗商品价格高位运行，同时，由于芯片供应问题尚未完全得到解决，汽车产销面临较大压力，但整体相较前几个月有所好转。

月产销量分别为 258.46 万辆、252.16 万辆，环比分别+10.90%、+8.09%，同比分别-9.22%、-8.96%。

乘用车：乘用车产销量分别为 223.15 万辆、219.20 万辆，产销量环比分别+12.24、+9.23%，同比分别-4.19%、-4.59%，同比增速分别较上月+0.39pct、+0.28pct，累计产销量分别较 2019 年同期增长 0.58%、1.64%。，具体来看：1) 细分车型月销量同比均下降，但轿车、SUV 销量环比有所提升；2) 自主品牌销量同比增长，月销售份额同比显著提升；3) 豪华车零售端月销量持续同比下降。

商用车：11 月，商用车月产销分别为 35.31 万辆、32.96 万辆，同比分别-31.82%、-30.20%，同比分别较上月-4.92pct、-0.51pct。全年商用车累计产销量分别为 429.25 万辆、442.86 万辆，累计销量同比-5.30%，累计产销量同比均较上月下降。货车产销量同比分别-33.69%、-31.75%，

客车产销量同比分别为-14.91%、-16.48%。

新能源汽车：11月，新能源汽车月产销量分别为45.72万辆、44.99万辆，环比分别+15.09%、+17.33%，同比分别+131.31%、+124.77%。

新能源汽车产销再创新高，且产销量同比均维持高速增长态势，具体来看：

其中插电式混合动力汽车增速最快，纯电动汽车也实现月产销量同比翻番。

上市公司：由于同期基数相对较高、上游原材料价格上涨、芯片供应紧张等多重因素影响下，11月同比普遍下降，仅有广汽、江淮同比增长，上汽与长安汽车同比降幅相对较少，整体上销量环比有所提升，其中上汽、广汽、长城环比提升较大。预计未来一个月整体汽车市场销量仍将同比下滑，但新能源车销量还将持续增加。

投资建议

短期来看：行业方面，新新能源车技术逐渐成熟，智能化赋予新能源车较多溢价空间，新能源价格相较于燃油车已具有一定的性价比，因此新能源车在2022年渗透率还将逐步提升，2022年新能源车销量有望达到500万辆以上，其中高端新能源以及插电混动市场潜力较大。此外，汽车上游供应问题逐步缓解，燃油车销量有回暖趋势，建议关注新能源零部件产业链以及整车公司，如：广汽集团、上汽集团、中鼎股份、欣旺达、法拉电子、中航光电、宁德时代、比亚迪、杉杉股份。

风险提示：国内经济增长低于预期；海外新冠肺炎疫情持续蔓延。

关键词：新冠肺炎 新能源 新能源汽车 疫情 芯片

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_35299

