



2022 年 1 月汽车行业：新能源车单月销量创新高 关注产品提价对销量的边际影响



销量数据回顾乘联会发布 2021 年 12 月乘用车产销数据：当月零售销量为 210.5 万辆，同比-7.9%，环比+15.9%；批发销量为 236.6 万辆，同比+2.3%，环比+10.0%；产量为 246.6 万辆，同比+7.2%，环比+10.6%。1-12 月零售累计达 2014.6 万辆，同比增长 4.4%。

芯片供给逐步改善，促进 12 月产销攀升。2021 年 12 月乘用车零售销量达 210.5 万辆，同比-7.9%，环比+15.9%，相比近几年的 12 月环比增长 10%的表现有明显改善，主要系芯片供给持续改善，促进 12 月产销攀升。1-12 月零售累计达 2014.6 万辆，同比增长 4.4%，增速较 1-11 月下降 1.7 个百分点。由于经销商层面的在售车型库存水平改善、结构持续优化，厂商供货节奏符合预期。随着销售旺季到来，12 月经销商明显加大终端优惠力度，销售积极性快速提升，实现终端零售走强。从结构看，(1) 12 月豪华车零售 25 万，同比-3%，较 2019 年同期增长 22%，环比增长 18%；(2) 自主品牌零售 93 万辆，同比+4%，较 2019 年同期+25%，环比+12%，自主品牌头部企业表现很强，在新能源市场获得明显增量。(3) 合资品牌零售 93 万辆，同比-19%，较 2019 年同期-5%，环比+19%，其中日系份额 22.2%，同比-1.0pct，美系份额 9%，同比-0.6pct，德系品牌供给正在逐步改善。

新能源车销量增长维持强劲，12 月零售渗透率 22.6%。12 月新能源乘用车零售销量 47.5 万辆，同比+128.8%，环比+25.4%；批发销量 50.5 万辆，同比 138.9%，环比+17.8%，增长延续强劲。1-12 月新能源乘用车

车批发 331.2 万辆,同比增长 181.0%;零售 298.9 万辆,同比增长 169.1%。
12 月国内新能源零售渗透率为 22.6%, 环比+1.8pct, 1-12 月渗透率为 14.8%, 相较 2020 全年 5.8%的渗透率提升明显。从车型看, 纯电动批发销量 42.3 万辆, 同比+137.9%;插电混动批发销量 8.2 万辆, 同比+143.9%。
从结构看, 自主品牌新能源车批发渗透率 35.2%, 豪华车为 27.2%, 主流合资仅 3.7%。12 月电动车高端车型销量强势增长, 中低端走势较强。其中 A00 级批发销量 13.9 万辆, 份额占纯电动的 33%; A0 级批发销量 6.0 万, 份额达到纯电动的 14%; A 级份额 25%, 从谷底回升; B 级份额 27%, 保持稳定。

投资建议头部自主品牌景气度持续向上, 我们建议继续关注长安汽车 (000625.SZ)、长城汽车 (601633.SH/2333.HK); 零部件行业建议关注综合龙头华域汽车 (600741.SH)、照明控制器稀缺标的科博达 (603786.SH)、智能驾驶主被动安全供应商均胜电子 (600699.SH)。

关键词: 新能源 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_36669

