



汽车行业：自主品牌崛起势头正劲 市占率突破 50%



核心观点

销量数据回顾：乘联会发布 2022 年 10 月乘用车产销数据：当月零售销量为 184.0 万辆，同比+7.3%，环比-4.3%；批发销量为 219.1 万辆，同比+11.0%，环比-4.6%；产量为 227.7 万辆，同比+16.3%，环比-3.6%

“金九”火爆后“银十”略有降温，同比增速平稳，自主品牌维持高增。

2022 年 10 月乘用车零售销量 184.0 万辆，同比+7.3%，环比-4.3%，同比增速平稳，较 9 月有所下滑。厂商批发销量 219.1 万辆，同比+11.0%，环比-4.6%，经销商库存预警指数升至 59.0%。1-10 月累计零售 1671.6 万辆，同比+3.0%，累计批发销售 1889.3 万辆，同比+14.0%。10 月疫情多点爆发持续限制消费，消费者对大额消费持保守态度，汽车市场较 9 月相对静默。同时，购置税减免政策效果于三季度集中释放，对 10 月车市的拉动作用有限。从结构看，(1) 10 月豪华车零售 21 万辆，同比+16%，环比-29%；(2) 自主品牌零售 94 万辆，同比+22%，环比+5%，自主品牌在新能源市场获得明显增量，头部企业表现优异，比亚迪汽车、吉利汽车、长安汽车、奇瑞汽车等车企品牌份额提升明显，其中比亚迪产销同比分别+149.83%和+144.68%。

10 月新能源乘用车市场持续较强，自主品牌头部车企为主要支撑项。10 月新能源乘用车零售销量达 55.6 万辆，同比+75.2%，环比-9.0%；批发销量达 67.6 万辆，同比+85.8%，环比+0.4%，新能源替代持续深化。

10月国内新能源零售渗透率为30.2%，同比提升11.0个百分点。10月新能源乘用车市场再创历史新高，市场基盘持续扩大，批发销量突破万辆的企业有15家，占新能源乘用车总量84.6%，其中比亚迪（21.8万辆）持续领跑，上汽通用五菱（5.2万辆）与长安汽车（3.5万辆）为代表的传统车企在新能源板块表现突出。

投资建议整车端推荐广汽集团（601238.SH）、比亚迪（002594.SZ）、长安汽车（000625.SZ）、长城汽车等（601633.SH）；智能化零部件推荐华域汽车（600741.SH）、伯特利（603596.SH）、德赛西威（002920.SZ）、经纬恒润（688326.SH）、中科创达（300496.SZ）、科博达（603786.SH）、均胜电子（600699.SH）、星宇股份（601799.SH）等；新能源零部件推荐法拉电子（600563.SH）、菱电电控（688667.SH）、中熔电气（301031.SZ）、拓普集团（601689.SH）、旭升股份（603305.SH）等。

风险提示 1、疫情对汽车产销带来不利影响的风险；2、新能源汽车行业销量不及预期的风险 3、芯片短缺带来产能瓶颈的风险。

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_49168

