



# 汽车销量动态分析：金秋十月 传统销售旺季到来



## 报告导读

9月,汽车产销分别完成207.7万辆和206.7万辆,环比分别增长20.4%和14.9%,同比分别下降17.9%和19.6%,产量降幅比8月缩小0.8个百分点,销量降幅比8月扩大1.8个百分点。与2019年同期相比,产销同比分别下降6.1%和9.1%,产量降幅比8月缩小7.3个百分点,销量降幅比8月扩大0.9个百分点。

## 投资要点

### 新势力交付量创新高,缺芯边际改善

产销环比略增,同比下降明显。受供给端不确定性影响,9月中汽协汽车产销分别为207.7、206.7万辆,同比-17.9%、-19.6%。其中乘用车产销分别为176.7、175.1万辆。环比分别+18.1%、+12.8%,同比分别为-13.9%、-16.5%。

新能源再创新高,渗透率加速提升。9月新能源产销分别为35.3和35.7万辆,同比均增长1.5倍。其中纯电产销分别为29.1/29.6万辆,同比+1.6/+1.5倍。

插电式混合动力产销6.2/6.1万辆,同比+1.2/1.4倍,燃料电池产销155/173辆,同比+50.7/+172.0倍。9月新能源汽车渗透率达17.3%,新能源乘用车渗透达19.5%。

新势力品牌:蔚来小鹏同比大增。蔚来9月交付量为1.06万辆,同比

增长 125.7%。小鹏汽车 9 月交付量为 1.04 万辆,同比+199%,环比+44%。第二梯队中哪吒 9 月交付量为 7699 辆,环比+16.4%,同比+281%。理想、零跑交付量环比下降,短期受制于马来西亚芯片生产受阻。随着十月到来,复工复产稳步推进,预计 Q4 销量高增长。

### 大众 ID.系列首战告捷, 关注中端需求

比亚迪汉表现亮眼, 大众 ID.系列首次破万。比亚迪汉 9 月销量 10248 辆, 同比增长 115.1%。大众 ID 家族 9 月交付量 10126 辆, 季度环比增长 272%, 增速强劲。大众 ID.系列的成功源于其产品力、渠道、品牌定位的全方位创新:

例如 ID4 “四屏联动” 功能提升智能体验, 700 家代理商快速落地、价格统一透明, 以及 ID.6 七座智能纯电 SUV 卡位细分市场等。我们认为 ID.系列交付破万, 体现了普通大众对新能源车消费的认可, 预计中端新能源渗透加速。

### 成都车展百花齐放, 中端电动渗透加速

15-25 万价格带将展开激烈竞争。成都车展中, 二线自主新势力零跑展出中型纯电 C11, 售价 15.98 万~19.98 万元。同时威马推出 W6ACE 极智版, 售价 20.98 万元。另一方面, 蔚来在 Q2 电话会上提出旗下全新子品牌计划进入大众市场。9 月小鹏 P5 上市, 售价 16-23 万元。中端市场优质供给增加。

## 投资建议

汽车景气度将伴随芯片缓解与传统旺季稳健上行，我们持续看好新能源汽车和智能座舱及汽车电子产业链，重点关注新能源汽车龙头比亚迪、推荐自主品牌龙头长城汽车、吉利汽车 H，重点推荐拓普集团，银轮股份。建议重点关注星宇股份、新泉股份、华阳集团、伯特利、德赛西威。

## 风险提示

新车销量不及预期；疫情反复导致汽车行业景气恢复不及预期。

关键词：新能源 新能源汽车 燃料电池 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\\_27872](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27872)

