



汽车行业 2021 年 7 月：多因素共振导致 6 月乘用车销量同比走弱 新能源车延续强势增长



月度数据回顾乘联会发布 2021 年 6 月乘用车产销数据：当月零售销量为 157.5 万辆，同比-5.1%，环比-3.1%；批发销量为 153.1 万辆，同比-10.2%，环比-4.9%；产量为 150.3 万辆，同比-13.9%，环比-4.0%。

乘用车销量低于同期，综合原因导致偏弱 2021 年 6 月乘用车零售销量同比 20 年-5.1%，同比 19 年-10.8%。6 月零售环比-3.1%，低于往期环比增速，稍弱于正常走势，主要由于芯片短缺导致部分车企生产减产损失超出预期，批发端销量骤减，合资车企经销商订单需求匹配和现有库存的不均衡等不利因素向零售终端传导，最终导致总体零售偏弱。1-6 月零售累计达 994.2 万辆，同比+28.9%，处于乘联会 2011 年以来 1-6 月同期增速的历史高位。从结构看，（1）豪华车零售 25 万，同比 20 年-1%，同比 19 年+28%，环比-4%，消费升级的高端换购需求旺盛；（2）自主品牌零售 60 万辆，同比 20 年+16%，同比 19 年-6%，环比+2%，比亚迪、红旗、广汽埃安等品牌高速增长；（3）合资品牌零售 73 万辆，同比 20 年-18%，同比 19 年-22%，环比-7%，其中日系份额-2.5 个 pct，美系份额+0.6 个 pct，德系品牌仍在调整蓄势。

新能源车渗透率提升至 14% 6 月新能源乘用车零售销量 22.3 万辆，同比+169.9%，环比+19.2%；批发销量 22.7 万辆，同比+165.7%，环比+14.7%，呈现强增长态势。1-6 月新能源乘用车批发 108.7 万辆，同比+231.5%；零售 100.1 万辆，同比+218.9%。6 月国内新能源渗透率为 14.1%，环比+2.7 个 pct，1-6 月渗透率为 10.2%，相较 20 全年 5.8%的

渗透率提升明显。新能源乘用车市场多元化发力，大集团新能源表现分化，上汽、广汽表现较强。批发销量突破万辆的企业有比亚迪、特斯拉中国、上汽通用五菱和上汽乘用车；零售销量突破万辆的企业有比亚迪、上汽通用五菱、特斯拉中国和广汽埃安。

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）

风险提示 1、汽车销量不达预期的风险；2、芯片短缺导致的产业链风险。

关键词：新能源 特斯拉 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_32617

