



汽车行业-21 年 6 月新能源乘用车渗透率再创新高：新能源汽车数据点评系列十一



核心观点:

根据中汽协, 新能源汽车 21 年 6 月批发销量 25.6 万辆, 同比增长 139.3%, 21 年 H1 累计销量 120.6 万辆, 同比增长 201.5%。乘用车方面, 6 月新能源乘用车批发销量 24.1 万辆, 同比增长 153.4%, 其中纯电动与插电式混合动力分别销售 19.8 万辆和 4.4 万辆, 占比分别为 81.9%和 18.1%。6 月新能源乘用车渗透率达 15.4%, 再创新高。

根据中机中心, 21 年 6 月国内新能源乘用车终端销量 21.8 万辆, 同比增长 182.5%, H1 终端新能源乘用车累计销售 99.1 万辆, 同比增长 228.4%。新能源乘用车渠道库存(剔除出口) 6 月增加 1.3 万辆。

据中机中心, 分级别来看, 2021 年 6 月纯电动乘用车中 A00 级、A0 级、A 级、B 级和 C 级的占比分别为 20.2%、16.3%、14.7%、28.3%和 19.2%。其中 A00 级别占比环比下降 4.1pct, A 级别占比环比上升 1.8pct, B 级别占比环比上升 3.3pct。A 级中北汽 EU 系列销量环比增长较快(以运营车辆为主), 6 月非运营用途环比增长较快的 A 级车有比亚迪 E2、欧拉好猫以及 AIONV 与 Y。B 级车占比环比上升主要是受特斯拉 Model3 终端销量环比回升的影响。A00 级车中, 五菱宏光 mini 终端销量 2.9 万辆, 环比基本持平, 月度销量已比较稳定。

据中机中心, 分地区看, 2021 年 H1 限牌地区新能源乘用车累计销量占全国比重为 35.6%, 其中上海新能源乘用车销量占全国比重达 11.1%, 上海市场新能源乘用车渗透率达 32.7%。除上海之外的限牌城市中, 深圳

与杭州新能源乘用车也有较快增长, 21 年 H1 新能源渗透率分别达到 33.9% 与 24.8%(20 年同期为 16.0%与 9.6%)。

21 年 6 月 HEV 终端销量 4.4 万辆, 同比增长 17.3%。其中增长较快的车型有广汽丰田的雷凌、威兰达, 一汽丰田亚洲龙、广汽本田皓影、奥德赛, 与东风本田的艾力绅与享域。

投资建议: 面对当前的法规约束与市场环境, 对于传统车企而言, 投资者应重视有实力形成“节能混动车+新能源车”双轮驱动发展态势的企业, 我们推荐华域汽车、经营韧性强、低估值高股息率龙头上汽集团及有望迎库存需求共振的广汽集团 (A/H), 建议关注吉利汽车 (H)、长城汽车 (A/H); 零部件层面则要重点关注新能源增量零件渗透率提升以及能够为行业带来降本增效的机会下的对应公司, 我们推荐郑煤机 (A/H)、伯特利、银轮股份、拓普集团、科博达、福耀玻璃 (A/H), 建议关注富奥股份、爱柯迪。

风险提示: 新能源汽车政策调整; 行业需求低于预期。

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_32649

