



汽车行业跟踪点评：7 月自主品牌逆势增长 新能源车保持强势增长



事件：

近日中汽协发布 7 月汽车产销数据。

点评：

7 月汽车产销继续环比下降，自主品牌逆势增长。7 月汽车产销量分别为 186.3 万辆和 186.4 万辆，分别同比下降 15.5%和 11.9%，2020 年下半年的高基数压力体现；分别环比下降 4.1%和 7.5%，芯片短缺的影响延续，叠加车市淡季，已连续 3 个月产销量环比下降。1-7 月汽车产销量分别为 1444 万辆和 1475.6 万辆，分别同比增长 17.2%和 19.3%。乘用车方面，7 月乘用车产销量分别为 154.8 万辆和 155.1 万辆，分别同比下降 10.7%和 7%，分别环比下降 0.5%和 1.1%，降幅较上月收窄。1-7 月乘用车产销量分别为 1139.4 万辆和 1156 万辆，分别同比增长 20.1%和 21.2%。7 月豪华车销售 20 万辆，同比下降 18%，环比下降 21%；自主品牌销售 64 万辆，同比增长 20%，环比增长 5%；主流合资品牌销售 67 万辆，同比下降 19%，环比下降 7%。

新能源车保持强势增长，自主品牌渗透率进一步提升。7 月新能源乘用车产销量分别为 27 万辆和 25.6 万辆，分别同比增长 195.9%和 188.7%，分别环比增长 15.38%和 6.22%。1-7 月新能源乘用车产销量分别为 142.4 万辆和 139.8 万辆，同比增长 219%和 220.4%。7 月新能源车国内零售渗透率 14.8%，较上月提升 0.8pct；1-7 月渗透率 10.9%，较 1-6 月提升 0.7pct。自主品牌中的新能源车渗透率 28.4%，较上月提升 1.7pct；豪华车中的新

能源车渗透率 8%，较上月下降 6.2pct；主流合资品牌中的新能源车渗透率仅有 2.5%，较上月提升 0.3pct。

重点车企销量继续分化，新能源车企整体造好，比亚迪尤为亮眼。7 月，比亚迪整体销量 5.74 万辆，同比增长 83%；长城汽车销量 9.16 万辆，同比增长 16.9%；长安汽车销量 17.8 万辆，同比增长 7.89%；广汽集团销量 18.4 万辆，同比下降 1.86%；上汽集团销量 35.25 万辆，同比下降 22.95%；吉利汽车销量 9.93 万辆，同比下降 6%。新能源车企中，特斯拉中国、比亚迪新能源、蔚来、理想、小鹏、哪吒、零跑的销量分别为 3.3 万辆、5.05 万辆、7931 辆、8589 辆、8040 辆、6011 辆、4404 辆，同比均实现高速增长。

比亚迪表现尤为亮眼，在 DM 车型和刀片电池的共同推动下，比亚迪新能源单月销量突破 5 万大关，环比增长 22%。特斯拉中国 7 月超 70% 为出口销量，在华销量环比跌 70%。

投资建议：上半年受芯片短缺影响，去库存明显，下半年随着芯片影响逐步改善，补库存趋势将显现。

叠加下半年是汽车销售传统旺季，下半年销售将强于上半年，新能源车将维持高景气。同时考虑受上年下半年高基数的压力，下半年销量同比增速预计放缓。重点关注宁德时代、比亚迪、新宙邦、当升科技、杉杉股份，以及业绩改善预期的中鼎股份、拓普集团、伯特利。

风险提示：芯片短缺超预期，宏观经济增长不及预期，汽车产销量低于预期，竞争加剧，贸易摩擦等。

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_34246

