



汽车行业周报：年末乘用车 零售回暖 自主品牌出口延 续高景气度



投资要点:

本周汽车板块行情表现: 本周沪深 300 环比上涨 2.35%; 汽车板块整体上涨 2.10%, 涨幅在 31 个行业中排第 10。细分行业中, (1) 整车: 乘用车、商用载货车、商用载客车子板块分别变动 3.92%、2.93%、-1.32%。

(2) 汽车零部件: 车身附件及饰件、底盘与发动机系统、轮胎轮毂、其他汽车零部件、汽车电子电气系统子板块分别变动 1.06%、2.10%、-0.52%、-1.61%、2.01%; (3) 汽车服务: 汽车经销商、汽车综合服务子板块分别变动 1.42%、-0.33%。(4) 其他交运设备: 其他运输设备、摩托车子板块分别变动-0.59%、7.25%。

年末乘用车零售回暖, 经销商库存水平显著回落。据乘联会, 2022 年 12 月狭义乘用车零售 216.9 万辆, 环比+31.4%, 同比+3.0%, 批发 222.2 万辆, 环比+9.4%, 同比-6.1%。零售端, 年末燃油车购置税减半、新能源汽车购置补贴临近到期, 汽车零售环比改善显著, 同比增速由负转正; 批发端, 10-11 月经销商库存水平高企, 中国汽车经销商综合库存系数分别达到 1.76、1.88, 12 月批发销量同比增速回落, 库存系数下降至 1.07, 环比-43.1%。2022 年全年狭义乘用车零售 2054.3 万辆, 同比+1.9%, 批发 2315.4 万辆, 同比+9.8%。单月来看, 燃油车购置税优惠对 6-8 月同比增速拉动显著, 9-10 月则受益于去年同期的低基数, 3-5 月和 11 月受到疫情短期冲击, 全年零售销量较 2021 年小幅增长; 因汽车出口保持高景气度, 全年批发销量实现接近 10%的高增速。

新能源车批发渗透率达 33.7%，插混车型贡献环比增量。12 月新能源乘用车零售 64.0 万辆，环比+6.5%，同比+35.1%；批发 75.0 万辆，环比+2.5%，同比+48.9%，其中纯电车型 56.3 万辆，环比-0.5%，同比+33.6%，插混车型环比+13.0%，同比+127.1%。12 月批发渗透率达 33.7%，自主、豪华、主流合资渗透率分别达 50.6%、26.8%、5.0%。环比来看，比亚迪、吉利、长安深蓝、理想、小鹏等车企贡献环比增量，其中插混车型增量来自比亚迪、吉利等。2022 年全年新能源乘用车零售 567.4 万辆，同比+90.0%，其中纯电车型 425.4 万辆，同比+74.2%，插混车型 142.0 万辆，同比+160.5%；新能源乘用车批发 649.8 万辆，同比+96.3%。

出口延续高景气度，自主品牌出口环比+19%。12 月乘用车出口 26 万辆，环比+3%，同比+50%，其中自主品牌出口 22.9 万辆，环比+19%，同比+52%，合资与豪华品牌出口 3.3 万辆，同比+41%；乘用车全年出口 236.5 万辆，同比+55%。12 月新能源乘用车出口 7.4 万辆，上汽乘用车、特斯拉中国、比亚迪、易捷特、吉利分别出口 2.4 万辆、1.4 万辆、1.1 万辆、0.8 万辆、0.6 万辆，环比+34.9%、-59.0%、-6.7%、+43.9%、+107.9%，哪吒汽车出口 0.2 万辆

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_51408

