

分析师：龙羽洁
登记编码：S07 052 120001
longyj@ccnew.com 0 746558575

行业整体表现强劲，自主品牌占比持续提升

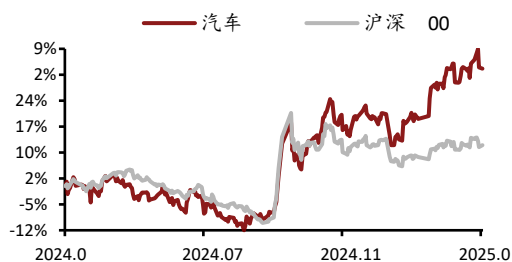
——汽车行业月报

证券研究报告-行业月报

强于大市(维持)

轻工制造相对沪深 00 指数表现

发布日期：2025 年 03 月 25 日



资料来源：中原证券，聚源

相关报告

《汽车行业月报：政策效能显著，12 月旺季延续》 2024-12-24

《汽车行业年度策略：拥抱智能化行业变革，把握全球化发展机遇》 2024-12-06

《汽车行业月报：广州车展自主表现亮眼，智驾进展加速》 2024-11-22

联系人：李智

电话：0 7465585629

地址：郑州郑东新区商务外环路 10 号 18 楼

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 T1 座 22 楼

投资要点：

- **市场回顾：**截至 月 24 日收盘，汽车（中信）行业指数上涨 2.99%，跑赢同期沪深 00 指数 1.84pct，在中信 0 个一级行业中排名第 11 名。本月个股涨幅靠前的 5 名分别是襄阳轴承、美力科技、浩淼科技、征和工业、双林股份。
- **汽车行业整体表现强劲。**2025 年 2 月，汽车产销同比大幅增长，展现出市场的旺盛需求，汽车产销分别完成 210.0 万辆和 212.86 万辆，同比分别+ 9.64% + 4.42% 2 月汽车出口量达到 44.1 万辆，同比+16.91%，其中新能源汽车出口 1.1 万辆，同比+60.5%，新能源汽车出口增速高于行业出口增速。
- **自主品牌乘用车占比进一步提升。**2 月乘用车产销保持快速增长，分别完成 178.54 万辆和 181.54 万辆，同比分别+40.2%、+ 6.2% 其中自主品牌乘用车销量达到 128.2 万辆，同比+62.07%，市场份额进一步提升至 70.6 %
- **商用车产销有所回暖。**2 月商用车产销有所回暖，分别完成 1.76 万辆和 1.1 万辆，环比分别+6.28%、+7.84%，同比分别+ 6.57% +24.95%。重卡市场整体实销 4.82 万辆，同比+82%；国内天然气重卡实销 1.77 万辆，同比+85%，增幅继续跑赢重卡终端市场整体增速；国内新能源重卡市场共计销售 0.82 万辆，同比+ 04% 增速大幅提升。
- **新能源产销保持快速增长。**2 月新能源汽车产销同样保持快速增长，分别完成 88.8 万辆和 89.2 万辆，同比分别+91.58%、+87.14%，新能源渗透率达到 41.91%。2025 年 1-2 月，新能源汽车产销累计分别完成 190.1 万辆 18.5 万辆，同比分别+52%、+51.98%，市场占有率达到 40. %。
- **投资建议：**维持行业“强于大市”投资评级，建议持续关注比亚迪超级 e 平台在车型方面的应用以及为新能源汽车行业带来的发展机遇，关注新车密集发布上市后各车企销量表现，关注汽车行业补贴政策及以旧换新进展情况，看好汽车行业智能化、全球化为整车带来的发展机遇以及对汽车零部件行业带来的投资机会；商用车产销有所回暖，建议关注客车板块投资机会。

风险提示：1) 政策落地不及预期的风险； 2) 行业需求不及预期的风险； 3) 行业竞争加剧的风险； 4) 智能化进展不及预期的风险。

内容目录

1. 行业表现回顾	4
1.1. 汽车指数跑赢大盘	4
1.2. 个股超半数上涨	5
1.3. 行业估值水平偏高	6
2. 行业重点数据跟踪	7
2.1. 行业概况	7
2.2. 乘用车：自主品牌占比进一步提升	9
2.3. 商用车：产销有所回暖	11
2.4. 新能源汽车：产销保持快速增长	12
3. 重要行业公司资讯	15
3.1. 行业动态	15
3.2. 上市公司重点公告	18
4. 河南省汽车行业动态	19
4.1. 河南省汽车行业上市公司行情回顾	19
4.2. 河南省汽车行业及公司要闻	19
5. 投资建议	21
6. 风险提示	22

图表目录

图 1：2025 年 1 月汽车行业走势（截至 1 月 24 日）	4
图 2：2025 年汽车行业走势（截至 1 月 24 日）	4
图 3：中信一级行业 1 月涨跌幅（截至 1 月 24 日）	4
图 4：汽车细分子板块 1 月涨跌幅（截至 1 月 24 日）	4
图 5：汽车（中信）行业 PE（TTM）估值情况	6
图 6：汽车（中信）行业 PB（LF）估值情况	6
图 7：汽车各子板块的市盈率及分位数	6
图 8：2021-2025 年汽车经销商月度库存系数	7
图 9：2021-2025 年汽车月度销量及同比增速	7
图 10：2014 年以来汽车销量及同比增速	7
图 11：2021-2025 年中国汽车月度出口走势	8
图 12：2021-2025 年新能源汽车月度出口走势	8
图 13：2014 年以来汽车出口量及同比增速	8
图 14：2021-2025 年乘用车月度销量及同比增速	9
图 15：2021-2025 年轿车月度销量及同比增速	9
图 16：2021-2025 年 SUV 月度销量及同比增速	9
图 17：2021-2025 年 MPV 月度销量及同比增速	9
图 18：2014 年以来乘用车销量及同比增速	10
图 19：自主品牌乘用车年度销量及市场占有率	10
图 20：2021-2025 年自主品牌乘用车月度销量	10
图 21：2020 年以来乘用车各系市场占有率	11
图 22：2025 年 2 月乘用车批发销量排名	11
图 23：2014 年以来商用车产销变化及同比增速	11
图 24：商用车月度产销及同比增速	11
图 25：货车、客车销量及同比增速	12

图 26: 202 -2025 年重卡月度销量及同比增速	12
图 27: 新能源汽车年度销量情况及渗透率	12
图 28: 202 -2025 年新能源汽车月度渗透率	12
图 29: 202 -2025 年新能源汽车月度销量及同比增速	1
图 0: 2025 年 2 月新能源厂商零售销量及同比增速	1
图 1: 2025 年新能源乘用车分级别累计销量	14
图 2: 2025 年新能源乘用车各价格段累计销量	14
图 : 202 -2025 年纯电动汽车月度销量及同比增速	1
图 4: 202 -2025 年插混汽车月度销量及同比增速	14
图 5: 2015 年以来分类型新能源汽车销量占比情况	15
表 1: 月汽车板块个股涨跌幅	5
表 1: 月新能源板块个股涨跌幅	6
表 : 新势力车企 2 月销售情况	14
表 4: 部分新上市车型	16
表 5: 上市公司重点公告	18
表 6: 河南省汽车行业上市公司行情	19

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/497160012150010052>