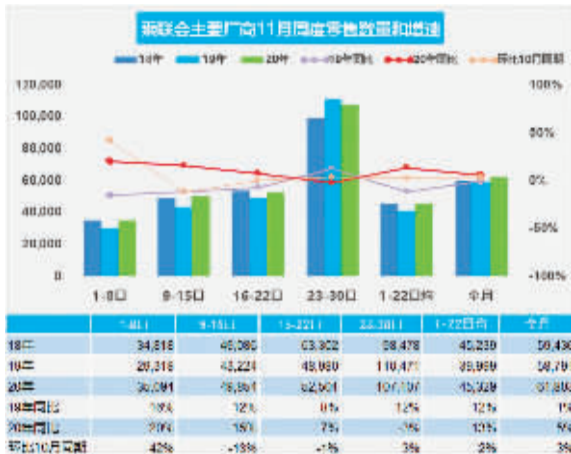




行业观察

风急雨骤 我自岿然

11月乘用车市场周度零售走势



图表为乘用车部分主要厂商数据

11月第一周的日均零售是3.5万辆，同比增长20%，较18年同期基本持平。环比10月第一周增长42%。

11月第二周的日均零售是5.0万辆，同比增长15%，较18年同期基本持平。环比10月第二周下降13%。

11月第三周的日均零售是5.3万辆，同比增长7%，较18年同期微降。环比10月第三周下降1%。

11月第四周的日均零售是10.7万辆，同比2019年11月下降3%，环比10月第四周增3%。

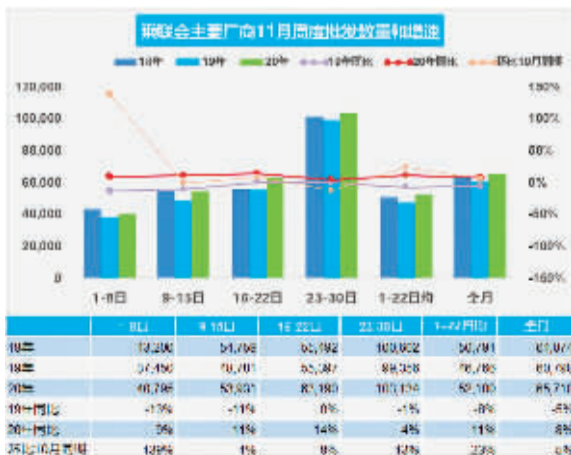
11月的日均零售是6.2万辆，同比增5%，环比10月增3%。

【观点】11月零售较同期改善较大，月初的零售开局较强，持续三周较高增长。第二周的零售走势没有出现大的问题，环比10月的零售偏低是正常的，主要是因为10月的国庆集中收订单，随后第二周开始集中交车，形成第二周的环比表现稍差的特征。

由于目前宏观经济环境稳定，疫情因素也仅有个别苗头，因此对冬季出行的个性化选择带动购车的热情相对较高，目前的市场零售较强也带来经销商的销售信心稳定，因此经销商的出货节奏也加快，形成更良好的月度销售节奏，导致月初增速改善，月末的冲刺压力减少。上海出台外牌限行政策，短期内将持续拉动新能源汽车销量提升，整体市场热度不减。

新能源车、豪华车和合资车均会延续前期的增长态势，而年末自主品牌也是传统的冲刺季，几大市场共同作用，叠加上去年底销量的低基数，推动整体市场维持近5%左右的同比增速。

11月乘用车市场周度批发走势



图表为乘用车部分主要厂商数据

11月第一周主要厂商批发销量达到日均4.1万辆，同比增长9%，较2018年同期下降6%。受到10月初国庆期间厂商批发偏低的影响，环比10月第一周增长139%。

11月第二周主要厂商批发销量达到日均5.4万辆，同比增长11%，较2018年同期下降2%。环比10月第三周持平，恢复较好增长态势。

11月第三周主要厂商批发销量达到日均6.3万辆，同比增长14%，较2018年同期增长14%。环比10月第

三周增长8%。

11月第四周主要厂商批发销量达到日均10.3万辆，同比增长4%，环比10月第四周下降13%。

【观点】总体看，11月的销量同比增长8%，相对较平稳。11月厂商批发环比10月增长5%，工作日的优势较明显。

渠道运行状态从进货节奏看明显改善。由于近期厂商库存下降明显，11月初生产节拍相对较慢，导致经销商的进货节奏也根据生产节奏，批发速度逐步改善。由于自主低迷，年末的经销商进货拉升速度不快，年末不温不火的特色较明显。

大众 ID.3 欧洲电动车销量第一振奋士气

据彭博社报道，在上市几个月后，大众 ID.3 迅速攀升为欧洲最畅销的新能源车型，大众汽车在10月份售出10,475辆 ID.3，比畅销车型雷诺 Zoe 高出约700辆，以微弱优势击败了雷诺 Zoe 以及在中美畅销的特斯拉 Model 3。

大众 ID.3 是基于全新 MEB 平台打造，内部空间能够匹敌高一级别车型，碾压同级别燃油车空间。与竞品车型相比，ID.3 在轴距、空间、续航上配置较高，车型具备较强的竞争力。

ID.3 取得成功的原因可能在于其相对实惠的价格，ID.3 已上市的首发版价格区间在3.56-4.59万欧元，扣除补贴后，ID.3 在德国的购置成本基本实现与同级别燃油版 Golf 购置端平价。

随着传统车企的电动车较强表现，振奋传统车企士气。大众 ID.4 国内2020年10月开始批量生产，预计2021年1月开始交付，未来在中国市场的潜力较大，加之未来系列产品推出，中国新能源车市场的合资偏弱局面将有改善。

宏光 MINIEV 突破 3 万

宏光 MINIEV 11月累计销量高达33094辆，单日销量最高突破2000辆，截至目前成为今年国内新能源市场中唯一单月销量破三万的车型。这也是国内电动车市场产品创新的突破。电动车市场发展潜力巨大，但目前主力家庭用车市场尚待突破，微型电动车市场是很好的突破点。电动车的优势在于使用成本低，但购置成本仍偏高。近期无论是特斯拉，还是五菱都是力争实现规模突破，靠规模效益实现成本的降低，这也是汽车产业规模效益的再次体现。

随着规模提升，相应的设计成本、模具成本、生产线投入等需要摊销的制造成本中的沉淀成本都会大幅下降，而且随着批量采购的规模，供应链的成本也会大幅下降，因此单月销量突破3万辆是很有意义的。现在的日产轩逸、大众朗逸等轿车月销量都在5万辆规模，电动车逐步跟上传统车的规模，其市场普及的意义是很大的。当年的夏利、QQ等车型价格到3万元，但使用成本偏高，目前电动车的购置和使用成本均很低，有利于获得增量市场，推动乘用车市场规模进一步扩张。

2020年10月度汽车行业销售收入增15%

随着基建投资和促进汽车消费等政策持续显效，货车、新能源汽车生产销售改善，带动汽车制造业利润稳定恢复，1-10月份利润增长6.6%，增速比1-9月份加快3.6个百分点。根据测算，2020年10月度汽车行业销售收入增15%。

汽车业指标	2020年9月		2019年12月		2018年12月	
	本票	累计增长	本票	累计增长	本票	累计增长
营业收入	56013	15%	72186	12%	68574	6%
营业成本	47497	0.8%	60896	0.3%	67741	7%
应收账款	24951	13.2%	0	0%	14159	7.4%
产成品存货	3283	12.4%	3231	0.1%	3423	13.1%
出口交货值	2426	16.7%	3725	12.4%	3614	8.5%
存货	7210	4.3%	7612	0.7%	7069	11.2%
税金费用	214	13.4%	311	3.1%	273	13.5%
管理费用	2267	15.1%	2888	0.8%	2404	13.1%
销售费用	1652	14.1%	2197	14.3%	1827	8.1%
费用汇总	3924	15.6%	5226	14.8%	5706	9.8%
利润总额	3807	3.9%	4616	13.9%	4958	15.4%
投资收益	654	42.0%	770	13.6%	636	16.7%
营业利润	3674	4.7%	4826	13.5%	4653	15.6%

根据汽车行业1-9月完整财务数据看，汽车行业收入5.6万亿增长0.5%，而成本4.7万亿增长0.8%，且应收账款增长较大，总体看行业发展仍需稳健。

资料来源：乘联会

新车

新款梅赛德斯-AMG A35L 正式上市



12月1日，梅赛德斯-AMG官方宣布，新款AMG A35L 4MATIC（2021款）正式上市，共一款车型，售价39.98万元。新车为年度改款，对配置进行了调整。

外观方面，新车与现款车型一致，基于新一代A级三厢加长版轿车打造，并在此基础上应用了AMG家族的运动套件，包括双横幅式AMG进气格栅、两侧各带两片风刃的AMG Line前保险杠等，算不上十分激进，但在运动感的营造上非常到位。

车身尾部，新车在奔驰A级三厢加长版的基础上增加了小鸭尾翼，并换装了运动后包围，拥有更大的尾部扩散器，带来更好的空气动力学表现。

配置方面，新车标配了Apple CarPlay系统（以前为选装）、双10.25英寸连体大屏、自适应巡航、座椅加热、带最新TouchPad控制器的MBUX互联车机系统等。

虽然是最入门最便宜的AMG车型，新车的动力可一点都不弱，搭载了2.0T四缸涡轮增压发动机，采用单涡轮双涡管设计，最大功率达到225kW（306PS），峰值扭矩400N·m。传动方面，新车将匹配AMG SPEEDSHIFT DCT 7G双离合变速器，并配备有AMG Performance 4MATIC四驱系统，得益于此，该车0-100km/h加速仅为4.9秒，最高时速为250km/h。

底盘方面，新车采用经过运动化调教的前麦弗逊后四连杆独立悬架结构，并可选配AMG RIDE CONTROL自适应可变阻尼悬挂控制系统，在操控性能上带来更大的乐趣。

丰田 C-HR GR Sport 正式亮相



日前，我们从外媒获悉，丰田C-HR GR Sport亮相澳大利亚市场。外观方面，新车延续了普通版车型外观设计，主要变化是增加了大量运动套件。动力方面，该车依然搭载1.8升自然吸气四缸发动机。

C-HR GR Sport前脸采用狭长进气格栅，两侧大灯组内部进行了重新设计，非常凶悍。与此同时，该车还在细节处加入全新的设计，两侧獠牙样式进气装饰变得更长，整体视觉效果呈现出凶狠运动的风格。另外，车身颜色提供五种外观颜色可供选择。

C-HR GR Sport相比普通车型换装了全新样式前保险杠和前唇，车门装饰条和反光镜进行了黑化处理。轮毂方面，19英寸合金轮毂使用了带有GR标识的白色刹车卡钳。除此之外，该车高度相比普通车型降低了15毫米，减震器的阻尼也进行了调整。

内饰方面，该车采用黑色皮质并带有GR标识。同时，4.2英寸半液晶仪表搭配8英寸中控屏，显得非常时尚。配置方面，C-HR GR Sport配备最新Toyota Safety Sense系统、双区空调、六扬声器音响、防眩目后视镜、电动驻车、感应雨刷器以及无钥匙进入/启动等配置。动力方面，依然搭载1.8升自然吸气四缸发动机，最大功率90kW。 本报综合报道