



汽车行业 2022 年投资策略 略：2022 年混动加速渗透



消费者购买汽车的考虑因素

我们认为消费者购买汽车考虑因素分为两大类：

主要因素：价格（预算）、用途（车型、级别、续航）、设计（外观、内饰）、品牌（标签）

次要因素：安全、动力、油耗、空间、操控、品质

不同价格区间，不同动力方案

对于节能与新能源汽车的动力系统，我们认为主要是兼顾价格、续航、品质，其中纯电动汽车适合 20 万元以上的车型，混合动力汽车适合 10-20 万元的车型

混动系统的优势明显

以比亚迪为例，秦、宋两款插电混动车型已经成为 10-20 万元区间的畅销车型

投资建议

整车：混动系统赋予自主品牌提升份额、售价的机遇，但需要整车厂把混动技术上升为品牌战略，推荐长城汽车。

功率半导体：混动系统配备双电机，拉动 IGBT 需求是纯电动两驱车型的 2 倍；考虑到纯电平台 SiC 的应用，国内的模组厂商率先受益，推荐

斯达半导。

风险提示

宏观经济复苏低于预期，技术进步低于预期，竞争加剧。

关键词：新能源 新能源汽车

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_31018

