



# 天风问答系列：关于智能电动汽车的四问四答



## 1、乘用车近期销量及后市展望？

总体来看，全球汽车芯片供给的至暗时刻已经过去，伴随缺芯问题的缓解，汽车供给情况逐步改善，积压的市场需求也得到了部分释放。据乘联会，11月乘用车批发销量215.0万辆，环比+8.9%，同比-5.1%，较19年11月+6%；零售销量181.6万辆，环比+6.0%，同比-12.7%，较19年11月-6%。考虑到12月是我国乘用车市场的冬季旺销期，年末促销及春节前部分购车需求提前释放有望促进车市持续回暖，我们预计12月汽车产销量环比11月将继续提升，同比增速有望转正。

## 2、智能汽车赛道梳理？

汽车智能化从大方向上可以分为车外智能（ADAS）及车内智能（智能座舱）。

具体来看，ADAS按产业链划分为感知层（传感器、摄像头等）、决策层（芯片、操作系统等）和执行层（线控底盘、空气悬架等）；车内智能以中控大屏、HUD抬头显示、语音交互等智能座舱产品为代表。我们建议关注智能汽车产业链关键环节的国产化机遇：（1）空气悬架，核心零部件逐步落地量产的【中鼎股份、保隆科技、天润工业】；（2）线控底盘，布局线控制动的【伯特利、万安科技、华域汽车、拓普集团、亚太股份】等，线控转向的【耐世特】；（3）智能座舱，布局中控屏、HUD、域控制器等的【德赛西威、均胜电子、华阳集团】等，汽车座椅智能化的【继峰股份】，智能内饰的【常熟汽饰、华域汽车】，车载音响升级的【上声电子】；（4）

智能外饰:

布局智能车灯的【星宇股份】，“四门两盖”微电机供应商【恒帅股份】。

### 3、新能源汽车赛道梳理？

2021年以来，新能源汽车销量持续高增长。我们预计2021年、2022年新能源汽车渗透率分别为13%、19%，对应销量分别为350万台、530万台。

新能源汽车零部件建议关注以“三电”为核心的增量零部件，以及汽车轻量化、热管理等升级赛道：①电池领域：【宁德时代（电新组覆盖）、富临精工】等；②电机电控领域：【欣锐科技、英搏尔、均胜电子、精进电动、汇川技术（电新组覆盖）】；③汽车轻量化：【旭升股份、爱科迪、金固股份、文灿股份】；④汽车热管理：【银轮股份、拓普集团】。

### 4、特斯拉产业链最新观点？

据乘联会数据，11月特斯拉在华批发销量达到52859辆，这是特斯拉连续第3个月突破5万辆月销。截止11月，特斯拉上海超级工厂在2021年度交付量达到41.3万辆，同比增长242%。特斯拉产销量稳步扩大，其上游供应商将持续受益，会有业绩上的坚实支撑。此外，伴随特斯拉而成长的国产零部件供应商，借助特斯拉的高起点及电动化领域的先发优势，未来有望切入更多新能源客户配套体系，打开成长空间。我们建议关注特斯拉国内供应商【华域汽车、旭升股份、新泉股份、拓普集团、均胜电子、

银轮股份、常熟汽饰、岱美股份、宁波华翔、三花智控（家电团队覆盖）  
等，建议关注特斯拉潜在供应商【金固股份、精锻科技】等。

风险提示：汽车行业景气度复苏不及预期、芯片供应短缺超预期、原材料价格持续上涨、汽车电动智能化进度不及预期等。

关键词：新能源 新能源汽车 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\\_31415](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31415)

