



中泰家电 2022 年度策略兼 专题：车 下一个家



造车，为何是千亿企业家不约而同的选择？格美米等巨头纷纷探索车企战场有三点主因：2 个相似的属性（一样足够的体量+共同的制造业基因）+1 个不同的阶段（大家电已近成熟而电动车正处高速渗透+格局重塑的变革窗口）。立足家电全产业链上下游，投资价值来自新赛道的成长渗透和公司的边际弹性，我们推断，上游环节将面临更大的反转（弹性）。

赛道拆解：自上而下提炼家电四大转型主赛道——热管理、零部件、车载家电及整车，我们相对看好以下三类细分领域：① 阀类、② 连接器压缩机类、③ 车载家电类。

公司梳理：围绕电动车供应链，各领域标的遵循统一逻辑：增量市场+格局重塑；看好各领域具相对优势的弹性标的：① 阀类：盾安环境、三花智控；② 连接器压缩机类：海信家电、海立股份、胜蓝股份、德昌股份；③ 车载家电类：光峰科技、极米科技。

风险提示：行业空间测算偏差、信息更新不及时、多元化失败

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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_35607

