



汽车行业 2021 年度运行情况 点评：产销稳中有升 新能源 爆发 出口、品质、品牌大幅 提升



2021年，汽车产销分别完成2608.2万辆和2627.5万辆，同比分别增长3.4%和3.8%，结束了2018年以来连续三年的下降局面，我国汽车产销总量已经连续13年位居全球第一，并在“电动化、网联化、智能化”方面取得巨大的进步，我们坚定看好新能源汽车高速发展趋势，维持行业“推荐”评级。

2021年行业回顾：产销稳中有升，新能源爆发。

(1) 产销稳中有升。2021年，汽车产销分别完成2608.2万辆和2627.5万辆，同比分别增长3.4%和3.8%。

(2) 乘用车市场继续保持2000万辆以上规模。2021年，乘用车产销分别完成2140.8万辆和2148.2万辆，同比分别增长7.1%和6.5%，增幅高于行业增速3.7%和2.7%。

(3) 商用车市场进入调整期。2021年，商用车产销分别完成467.4万辆和479.3万辆，同比下降10.7%和6.6%。

(4) 新能源汽车爆发。2021年，新能源汽车产销分别完成354.5万辆和352.1万辆，同比均增长1.6倍，渗透率达到13.4%，高于上年8个百分点。

(5) 中国品牌乘用车市场份额明显提升。2021年，中国品牌乘用车销售954.3万辆，同比增长23.1%，占乘用车销售总量的44.4%，接近历年最好水平。

(6) 重点企业集团市场集中度保持平稳。2021 年，汽车销量排名前十位的企业集团销量合计为 2262.1 万辆，同比增长 1.7%，占汽车销售总量的 86.1%。

(7) 汽车出口创历史新高。2021 年，汽车出口 201.5 万辆，同比增长 1 倍，占汽车销售总量的比重为 7.7%，比上年提升 3.7 个百分点，我国汽车出口首次超过 200 万辆。

(8) 重点企业经济效益主要指标保持增长。2021 年 1-11 月，汽车工业重点企业（集团）经济运行平稳，累计完成营业收入 3.6 万亿元，同比增长 1.7%；累计完成工业总产值 3.1 万亿元，同比增长 1.1%；累计实现利税总额 4350.3 亿元，同比增长 0.4%。

(9) 新能源汽车品质快速提升。纯电动乘用车平均续航里程从 2016 年的 253 公里提高到 2021 年的 400 公里以上。动力电池单体能量密度接近 300wh/kg、系统能量密度超过 200wh/kg。搭载组合辅助驾驶系统的乘用车新车市场占比达到 20%，其中新能源汽车新车搭载率超过 30%。

(10) 中国汽车品牌力快速提升。

2022 年行业展望：产销稳中求进，供需两旺，新能源高增长。

我们预计 2022 年我国汽车总销量有望达到 2750 万辆，同比增长 5% 左右。其中，乘用车为 2300 万辆，同比增长 7%；商用车为 450 万辆，同比下降 6%，降幅收窄；新能源汽车销量将达到 550 万辆，同比增长 56%，

渗透率有望达到 20%。

投资建议: 整车方面, 车企在智能电动化发展中必须坚持“以我为主”, 兼收并蓄, 掌控核心技术, 重点推荐销量表现优异或有爆款车潜力的比亚迪, 长城汽车, 广汽集团, 吉利汽车等; 零部件方面中长期看好具备成本和产品优势龙头公司, 重点推荐福耀玻璃, 伯特利, 星宇股份, 爱柯迪, 隆盛科技等, 推荐高压快充产业趋势受益标的欣锐科技以及汽车传感化受益标的苏奥传感。

风险提示: 宏观经济波动影响需求; 疫情扰动; 新能源产能释放不及预期。

关键词: 新能源 新能源汽车 疫情

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_36077

