



# 2021Q4 基金重仓股汽车板块 持仓分析：21Q4 汽车配置环 比提升 比亚迪福耀玻璃获加 配



投资建议：看好电动智能加速和自主品牌崛起的时代机遇汽车板块持仓比例（汽车板块公募持仓总市值/总的公募基金市值，简称比例）21Q4 环比上升，但仍处于低配状态。

汽车板块持仓比例 3.19%，环比 21Q3 上升 0.32pct。在所有 28 个申万一级行业中排名 9 位，位数相较 21Q3 维持不变，但相比目前汽车板块标配持仓 4.2%，处于低配状态。

比亚迪、福耀、德赛西威、华域汽车、伯特利以及江淮汽车持股比例提升，星宇、长城、三花、以及潍柴等持股比例下降。以基金前十大重仓股对汽车板块的持仓总市值为基数，以 2021Q4 为时间基准，我们统计了近期基金对重点汽车标的的持股比例结构的变化。基金在 21Q4 对比亚迪持股比例最高，达 39.22%，相比 21Q3 加仓 0.56pct；福耀玻璃持股比例位居第 2（8.86%），相比 21Q3 加仓 1.03pct；德赛西威持股比例位居第 4（5.47%），相比 21Q3 加仓 1.17pct。此外华域汽车、伯特利、江淮汽车也获得一定程度加仓，相比 21Q3 分别加仓 0.07pct、0.29pct、1.76pct。

板块持仓集中度持续稳定在高位，整体持仓头部集中趋势明显。2021Q4 前十大汽车标的的持股比例为 83.4%，集中度较 Q3（86.7%）下降 3.3pct。2021Q3-2021Q4 的汽车板块前二十持仓分别为 97.2%/94.6%，集中度高，整体持仓头部集中趋势明显。

投资建议：短期乘用车零售恢复慢于批发，但中长期行业总量进入复苏向上的征程，看好电动智能加速和自主品牌崛起的时代机遇！短期零售

恢复因时滞以及疫情落后于批售，而终端库存和折扣均依然很紧，我们认为行业中期总量上进入复苏向上的征程，结构上电动智能新技术加速，自主品牌崛起，我们看好行业变革中产品形态变化（新配置新趋势）以及产业格局变化（自主整车崛起，自主供应链崛起）带来的时代机遇。具体而言，推荐 1) 自主崛起的整车龙头，长城汽车、吉利汽车（港股团队覆盖）、比亚迪、广汽集团；2) 受益电动智能大趋势的零部件，福耀玻璃天幕趋势、饰条反转）、中鼎股份（空气悬架趋势，传统业务反转）、伯特利（IBS 逐步兑现，传统业务复苏）、科博达（域控制器）、保隆科技（传统业务进入复苏周期，ADAS，空悬等新业务逐步兑现）；3) 受益特斯拉放量的银轮股份（新能源乘用车进入放量周期）、拓普集团（受益特斯拉以及北美电动车大周期，智能时代集成化供应趋势）、精锻科技（产能周期启动，产能释放期）。

风险提示：乘用车复苏不及预期；原材料价格波动；汽车芯片再度紧缺

**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\\_36839](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36839)

