



汽车行业周报：市场对汽车智能化的认知在不断强化



本报告导读：

市场对汽车智能化的认知在不断强化，其有望成为 2022 年汽车板块最主要主线；新能源化则会根据业绩兑现程度有所分化；beta 型标的会在 2022 年 Q1-Q2 有所表现。

摘要：

市场对汽车智能化的认知在不断强化，短期看板块仍以均衡风格为主。市场对汽车智能化的认知在不断强化，其有望成为 2022 年汽车板块最主要主线；新能源化则会根据业绩兑现程度有所分化，边际向上的混动、高压快充和电驱动等领域有望继续高增长；随着缺芯问题的缓解行业将继续补库存，beta 型标的会在 2022 年 Q1-Q2 有所表现。推荐“智能化+高景气度新能源化+自主品牌”三条投资主线。

从交易层面和基本面看，汽车智能化有望成为 2022 年汽车板块最主要主线。2022 年以来市场对于电动化的预期开始产生一定的分歧，从交易层面看更具估值弹性的智能化成为较高风险偏好资金的重要选择之一；同时从基本面角度看，2021 年以来智能座舱以及 L2L3 级别的自动驾驶渗透率不断提升，以及随着华为、小米、苹果等新进入者的车型逐步落地，汽车智能化能看到持续催化，边际改善仍将加速。

新能源化根据业绩兑现程度有所分化；beta 型标的会在 2022 年 Q1-Q2 有所表现。2022 年对于新能源化以及自主品牌崛起的预期会经历

一个调整的过程，新能源化的重点在边际向上的几个子行业，包括混动产业链、高压快充产业链、电驱动产业链等；而随着随着缺芯问题的缓解乘用车行业将在 2022 年 Q1-Q2 继续补库存，同比增速仍将继续改善，beta 型的整车和零部件标的会有所表现。

推荐“智能化+高景气度新能源化+自主品牌”三条投资主线。智能化主线，推荐标的上声电子、伯特利、华阳集团、华域汽车、科博达、中鼎股份、保隆科技、星宇股份等；高景气度新能源化主线，推荐标的双环传动、巨一科技、合兴股份、拓普集团、泉峰汽车、爱柯迪、博力威等；自主品牌主线，推荐标的春风动力、比亚迪、吉利汽车、长城汽车、福耀玻璃等。

风险提示：乘用车市场回暖不及预期。

关键词：新能源 苹果

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_36980

