



# 汽车行业简评报告：1月新能源车销量景气延续 特斯拉 2021年业绩强劲



多家车企公布 2022 年销量目标，稳健增长是主基调近期多家车企公布 2022 年销量目标。1) 吉利汽车 2022 目标销量为 165 万辆（较 21 年销量+24%）；2) 比亚迪目标销量为 120 万辆（较 21 年销量+62%）；3) 长城汽车目标销量为 190 万辆（较 21 年销量+48%）；4) 一汽集团目标销量为 410 万辆（较 21 年销量+17%）；5) 东风汽车目标销量为 347 万辆（较 21 年销量+25%）。

### 1 月新能源车销量同比增势持续

1) 比亚迪 1 月新能源车销量 9.29 万，同/环比分别+368%/-1%；2) 小鹏 1 月交付 1.29 万，同/环比分别+115%/-19%；3) 理想 1 月交付汽车 1.23 万，同/环比分别+128%/-13%；4) 蔚来 1 月份交付 9652 辆，同/环比分别+34%/-8%；5) 零跑 1 月交付 8085 辆，同/环比分别+434%/+4%；6) 哪吒 1 月交付 1.1 万辆，同/环比分别+402%/+9%；7) 极氪 1 月交付 3,530 辆，环比-7%；8) 广汽埃安 1 月销量 1.60 万辆，同/环比+118%/-4%。

特斯拉 2021 年业绩劲增，2022 年关注新产能释放及 FSD 渗透北京时间 1 月 27 日特斯拉发布 2021 年财报。1) 2021 年汽车产销均突破 90 万辆。2021Q4 特斯拉汽车产/销分别为 30.58 万辆/30.87 万辆，同比分别+70%/+71%；2021 全年汽车产/销分别为 93.04 万辆/93.62 万辆，同比分别+83%/+87%。其中 Model3 和 Y 在 2021 年交付 91.12 万辆，同比+106%，ModelS 和 X 交付 2.50 万辆，同比-56%；2) 2021 年净利润同

比+665%。2021 年年特斯拉营收/净利润分别为 538.2 亿美元/55.2 亿美元，同比分别+71%/+665%。2021Q4 实现净利润 23.2 亿美元，同/环比分别+760%/+43%，截至 2021Q4 特斯拉已连续 10 个季度实现盈利；3) 产能稳健扩充，搭载 4680 电池的车型预计 2022Q1 交付。根据业绩会发言，2022 年加州和上海工厂的产能将在 2021 年基础上增加 50%（2022 年产能将分别达到 90 万辆/67.5 万辆）。德州和柏林工厂尚处于设备调试阶段，公司预计将在柏林工厂量产搭载 2170 电池的 ModelY，在德州工厂生产搭载 4680 电池的 ModelY（已小规模生产），预计 2022Q1 将正式发布；4) FSDBeta 渗透率提升迅速。2021 年末美国 FSD 搭载数已经超过 6 万辆（3Q21 仅数千辆），预计在美国市场渗透率约 6%。

投资建议：我们预计随着库存深度恢复，车市批零有望迎来同步复苏。

1、整车建议关注产品周期上行的上汽集团、长安汽车、比亚迪、长城汽车。2、汽车电子相关零部件供应商有望在产业加速中，实现国产替代和价量齐升，建议关注：伯特利（EPB+线控制动）、拓普集团，科博达（灯控）、星宇股份（智能车灯）、德赛西威（智能座舱系统）、中鼎股份（空悬）等。

风险提示：汽车行业缺芯缓解进度不及预期、行业需求复苏不及预期，汽车智能化产业进程不及预期，新能源汽车产业发展不及预期。

关键词: 新能源 新能源汽车 特斯拉

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\\_37147](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37147)

