



汽车行业周报(22年第9周): 财报行情可期 关注业绩性 公司



行业观点：自主崛起，电动智能。主线 1：2021 年新能源乘用车渗透率突破 15% 关键点位进入加速渗透，三电技术底层支持背景下，整车生产逻辑变化，自主品牌从组织架构、供应链完善程度、商业模式等方面超越合资，长期看好自主品牌崛起带来的产业链投资机遇。主线 2：政策、技术、特斯拉等多重因素叠加，新能源汽车进入到高质量发展阶段，需求驱动车型产品力提升，技术趋势往磷酸铁锂、4680 圆柱、多合一电驱动系统、整车平台高压化等多维升级。主线 3：汽车智能化的核心是数据流的应用，增量零部件包含：

获取端-激光雷达、毫米波雷达、摄像头等传感器，输送端-高速连接器，计算端-域控制器，应用端-空气悬架、线控制动和转向，交互端-HUD、交互车灯、中控仪表、天幕玻璃、车载声学等。

行情复盘：CS 汽车下跌 0.18%，强于大盘。本周 (20220221-20220225) CS 汽车下跌 0.18%，CS 乘用车下跌 0.12%，CS 商用车下跌 1.63%，CS 汽车零部件上涨 0.46%，CS 汽车销售与服务下跌 1.83%，CS 摩托车及其他下跌 3.41%，新能源车指数上涨 3.65%，智能汽车指数上涨 1.46%，同期的沪深 300 指数下跌 1.67%，上证综合指数下跌 1.13%。CS 汽车强于沪深 300 指数和上证综合指数 1.49/0.94pct，年初至今下跌 11.08%。

数据追踪：1 月汽车销量同比增长 0.9%，新能源汽车渗透率 17%。

2022 年 1 月国内汽车产销分别为 242.2/253.1 万辆，环比分别

-16.7%/-9.2%，同比分别+1.4%/+0.9%；其中乘用车/商用车/新能源汽车销量分别为 218.6/34.4/43.1 万辆，分别同比+6.7%/-25.0%/+135.8%，1 月新能源汽车渗透率为 17.0%。2021 年底汽车行业努力克服芯片供应紧张、散点疫情爆发、政策法规调整等影响，行业持续稳健复苏。2021 全年，汽车累计产销分别为 2608.2/2627.5 万辆，同比分别+3.4%/+3.8%。其中新能源汽车销量为 352.1 万辆，同比+157.5%。

投资建议：看好汽车电动化及智能化。能源端三花智控、拓普集团等；运动端德赛西威、科博达、保隆科技、伯特利等；交互端福耀玻璃、星宇股份、华阳集团、上声电子等；整车端：上汽、广汽、长城、长安、比亚迪等。建议关注激光雷达、一体化压铸及新能源电驱动系统产业链

风险提示：汽车芯片产能风险，销量下行风险，传统企业变革风险。

关键词：声学 新能源 新能源汽车 激光雷达 特斯拉 疫情 芯片

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_38671

