



汽车行业周报 2022 第 11 期： 3 月电动化指数大幅提升 4 月 第 3 周乘用车零售同比下降 46%



投资要点：汽车板块本周下跌 1.71%，跑输沪深 300 指数 1.8 个百分点。

整车板块下，乘用车子版块上涨 1.56%，跑赢沪深 300 指数 1.5 个百分点，商用车子版块下跌 5.28%，跑输沪深 300 指数 5.4 个百分点，货车子版块下跌 5.54%，跑输沪深 300 指数 5.6 个百分点，客车子版块下跌 4.63%，跑输沪深 300 指数 4.7 个百分点。本周汽车零部件板块下跌 3.07%，跑输沪深 300 指数 3.1 个百分点；汽车服务板块下跌 6.95%，跑输沪深 300 指数 7.0 个百分点。本周沪深 300 指数表现强于上证综指 1.4 个百分点，汽车板块整体表现不佳。本周汽车相关概念板块全部下跌，新能源汽车、智能汽车、充电桩指数、锂电池指数、汽车后市场、车联网、传统汽车分别下跌 0.1%、4.2%、2.6%、0.7%、6.2%、0.3%、1.7%。

乘联会：2022 年 3 月乘用车新四化指数为 73.4。新四化指数环比上升 5.3，保持良好的增长态势。其中电动化指数为 28.1，智能化指数为 39.9，网联化指数为 54。电动化指数同环比分别变化+17.8/+6.4，同环比上升，即使面临上游原材料涨价、新能源车调价和芯片短缺问题，宏光 MINI、Model3、秦 PLUS 等车型销量保持较强走势，拉动新能源车销量高速增长，预计后续电动车市场将保持强势增长。智能化指数同环比分别变化-13.4/+3，车企对自动驾驶等汽车智能化领域的布局逐渐加深，智能化未来将成为车企之间产品竞争的主要领域。网联化指数同环比分别上升 21.4 和 6.1，环比大幅上升，其主要原因是目前主流厂商已经逐步开始重视 OTA

在线升级功能，随着产品的更新换代，在线升级功能将逐步搭载在旗下的新上市的产品上。

4 月第 3 周乘用车零售 17.7 万辆，同比下降 46%。根据乘联会发布的数据，乘用车市场 3 月第 5 周的零售销量为 17.7 万辆，同比下降 46%，环比上周增长 11%，较上月同期下降 20%。受到疫情等因素的影响，4 月国内乘用车产销面临的挑战较大，消费者避险情绪严重，导致乘用车零售损失较大。目前国内每日新增感染人数逐步回落，预计 5 月中下旬国内疫情将会大幅改善，汽车供应链企业的复工复产稳步推进，汽车零售市场逐步回暖，乘用车板块有望迎来业绩和估值的双提升。

风险提示：国内疫情继续蔓延；宏观经济加速下行；国内车市低迷；上游原材料价格上涨。

关键词：充电桩 新能源 新能源汽车 涨价 疫情 芯片 车联网 锂电池

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_41256

