



宁波汽车产业链报告：汽车 产销回暖 产业链强势复苏



核心观点

汽车产销回暖，产业链强势复苏

7 月上旬，我们对宁波汽车产业链运营情况进行了考察，主要结论如下：1) 5 月上海开始复工以及 6 月全国范围内开始实行的汽车消费刺激政策带动汽车行业产销两端快速回暖，零部件企业产能利用率维持高位；2) 芯片短缺问题环比改善，促进车企订单转化；3) 汽车一体化压铸技术因其具备节省工序提高生产效率的特点，有望加速产业化落地；4) 汽车智能化持续推进，域控制器供应商或持续受益。

芯片短缺问题逐步改善，Q3 或有明显好转

困扰行业的缺芯问题正在逐步改善，预计 Q3 开始芯片供应有望迎来明显的好转，Tier1 的相关零部件供应量有望提升，大幅改善当前主机厂由于芯片供应不足而导致紧俏车型订单大量积压的问题，主机厂有望将当前大量的在手订单转化为当季的业绩。

一体化压铸技术有望加速产业化落地

在汽车轻量化领域，一体化压铸技术有望加速产业化落地。该技术简化了白车身的制造过程，节约了生产成本，提升了生产效率，缩短了整车开发周期，在经济性上和产品开发速度上均大幅利好整车企业：1) 一体化压铸合并了冲压和焊装两个工序，缩短了生产线长度，减少了机器人、模具、夹具的资本开支；2) 一体化压铸显著提升了生产效率，减少了工时，

大幅降低了企业的人工成本；3) 一体化压铸有效缩短了车型的开发周期，由于一体化压铸大幅减少了整车所需的零部件数量，简化了物流和各部件匹配的难度，有利于车型快速迭代。

汽车智能化提速，带动智能座舱、智能驾驶领域软硬件投资机会自动驾驶和智能座舱正逐渐成为车企新的竞争点。伴随着软件算法和通讯技术的高速发展，传统的分布式架构已不再适应智能化需求，汽车的电子电气架构从分布式向着域集中、中央集中式演进。我们认为，行业的快速变革有望带动智能座舱和智能驾驶领域软硬件的投资机会，相关的域控制器设计制造企业、软件企业以及上游的芯片企业均有望大幅受益。

风险提示：原材料价格大幅上涨；宏观经济放缓导致汽车需求不及预期；物流供应恢复不及预期导致交付进度减缓。

关键词：机器人 物流 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_43765

