



汽车行业专题研究：龙头企业 汽车安全盈利恢复 汽车电子 高速增长



核心观点:

汽车电子龙头企业均胜电子营收同比实现正增长, 盈利能力加速向好。作为汽车电子行业的龙头企业, 均胜电子 3Q22 营收为 128.23 亿元, 同比增长 22.63%, 前三季度实现营业收入 357.43 亿元; 3Q22 归母净利润实现同比扭亏达 2.36 亿元, 前三季度公司归母净利润同比增长 625.56%至 1.31 亿元。根据公司官网消息, 得益于适时准确的策略调整与领先创新技术优势, 22 年前三季度公司累计新获订单超 700 亿元。

领先优势助力汽车电子持续增长, 充沛订单保障未来强劲增长。公司在智能座舱域控制器、座舱交互、智能网联、智能云及软件增值服务等领域持续创新, 助力汽车电子 22Q3 营收同比增长 30%至约 41 亿元。根据公司官网消息, 截至 2022 年 8 月底, 公司汽车电子系统业务累计新获订单约 250 亿元, 其中 800V 高压快充项目订单总金额突破 90 亿元, 智能网联类累计订单达 80 亿元。

汽车安全业务扭亏为盈, 加速开拓国内市场。根据公司官网消息, 得益于公司改善全球管理结构、健全产能结构体系等一系列控本措施, 22Q3 汽车安全业务单季实现营业收入约 87 亿元, 同比增长约 19%。22 年累计新获订单金额已超 400 亿元。根据公司官网消息, 公司目前已与多家自主品牌和造车新势力车企建立合作, 全新合肥生产基地于 7 月正式动工, 预计于 2023 年底建成投产, 有利于进一步促成公司中国区战略布局。

毛利率稳中向好, 降本控费初见成效。22Q3 实现毛利润 17.55 亿元,

同比上涨 31.90%，毛利率持续改善，3Q22 同/环比分别上升 0.96pct/2.89pct 至 13.69%。三费费用有效控制，3Q22 公司销售/管理/财务费用分别同比降低 22.41%/19.00%/60.28%，费用率同比下降 4.98pct。

风险提示。汽车行业销量下滑风险；汽车智能化、电动化发展不及预期；芯片供应短缺带来的负面影响；业务整合进度不达预期；新技术研发进程不达预期；商誉减值风险。

关键词: 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_47885

