



汽车和汽车零部件行业周报： 比亚迪官宣涨价 政策退坡 需求接力



比亚迪官宣涨价，政策退坡，需求接力。11月23日，比亚迪官方发布公告称，对王朝网、海洋网和腾势相关新能源车型进行售价调整，价格上涨幅度在2000元至6000元不等。比亚迪年内已多次涨价，按最低涨幅来算，三次涨价后比亚迪最低涨幅已达6000元。这次涨价主要系新能源政策补贴退坡所致。目前新能源供应链培育逐步成熟，规模化下核心零部件成本下降，市场进入内生驱动阶段。优质车型强势供给下，2022年新能源渗透率快速提升，我们预计今年新能源渗透率有望达27%。除补贴政策退坡外，原材料价格上涨也是比亚迪涨价的因素之一，国际市场上每辆电动汽车动力电池原材料平均成本在今年第二季度已突破了8255美元，较2020年初的上涨幅度已高达144%。目前比亚迪在手订单充足，本次提价有望促进年末销售，我们预计2022年比亚迪总销量有望达180万辆。

汽车板块趋势性配置时点或出现在2023年3月。乐观假设下，我们预计今年行业增速在10%，其中Q3增速最高，为36.6%，Q4单月销量高但是受到去年高基数影响，预计Q4同比增速为6.86%，边际增速放缓。2023年3月前后行业月度和年化景气度趋势或再次共振趋势上行，带来更好的板块配置机会。从交强险上险量数据来看，11月第3周(11.14-11.20)国内乘用车上牌40.07万辆，同比+1.7%/环比+12%，同比转正；前三周累计上牌111.41万辆，同比+3.1%。新能源乘用车销量12.98万辆，同比+64.4%/环比+8.2%，新能源渗透率32.4%。

投资建议：2022年行业长短周期共振复苏。持续推荐乘用车板块，推

荐江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪和长城汽车；新一轮汽车周期【智能化】

为核心，建议超配【线控底盘】龙头公司中鼎股份、亚太股份和拓普集团，建议关注产业链相关公司保隆科技和伯特利。智能化有望接力电动化成为行业资本开支的主要方向，【座舱电子】赛道推荐【域控制器】核心公司德赛西威和经纬恒润，建议关注均胜电子和华阳集团，推荐【座舱人机多模交互】的华安鑫创、上声电子和科博达，以及【传统内外饰智能化升级】的天成自控、星宇股份、福耀玻璃和继峰股份。关注华为智选车及安徽产业链相关标的光洋股份、瑞鹄模具、飞龙股份和华依科技。

风险提示：疫情导致的经营风险与市场风险；上游原材料成本涨价超预期风险；芯片供应缓解不及预期的风险。

关键词：新能源 涨价 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_49408

