



汽车行业周报(第十周): “强 降价” 针对末代产品 加重观 望情绪



本周观点

1)3月以来新能源车销售率先恢复,燃油车受观望情绪影响表现平淡,消费有望在车企促销的持续推动下逐步修复;2)在智能化、电动化发展的大趋势下,中国制造将同步发力国产替代和海外市场开拓。持续关注:传统零部件国产替代,包括内外饰、车灯等;技术突破带动产业成长,包括域控、线控底盘、一体化压铸、空悬等;以及 800V 高压等具备领先优势的子领域。3)商用车 23 年将迎来复苏,看好龙头企业盈利恢复。

子行业观点

1) 乘用车:部分合资品牌库存较高,出现大幅降价以完成清库需求,其中湖北部分末代车型(雪铁龙 C6、C3)出现大额让利,影响了用户购车情绪,门店销售线索量恢复至 4Q22 水平,但持币观望情绪重,成交率仅恢复至 4Q22 五成。根据对此轮降价金额的估算,预计 3 月即可结束,实际为短期扰动。2) 零部件:“节能减排”导向下,汽车轻量化已是大势所趋。铝合金性能优异、成本适中,是目前效益较高的轻质材料——铝制 V 型梁较钢制可减轻 40%重量,提升约 16%力学性能,还可应用于车身骨架、车门、防撞梁、副车架、电池箱、减震塔等核心部件。目前,旭升集团、拓普集团、中鼎股份等自主供应商均已加速布局轻量化部件,扩充产能迎接赛道扩容。

重点公司及动态

公司推荐：1)比亚迪:23 年为新车型大年，市占率可继续提升；2)星宇股份:23 年新能源订单将开始放量；3)科博达：底盘控制器业务发力，配套强势品牌驱动业绩兑现;4)中国重汽 H:成本控制强化，行业回暖下将释放可观的利润弹性；5)福田汽车：轻装上阵，将充分受益于行业复苏。

风险提示：宏观经济下行致需求不足；芯片短缺问题持续。

关键词：新能源 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_53188

