



汽车事件点评：国产特斯拉 连续三个月销量破 5 万辆



投资要点:

11 月销量同比增长 144.67%,连续 3 个月破 5 万辆。国产特斯拉 11 月批发量 52859 辆,同比提升 144.67%,环比下降 2.82%。其中,内销 31732 辆,环比提升 131.2%;出口 21127 辆,环比下降 48.05%。11 月内销量和出口量变化方向差异显著,这主要是由于上海工厂承担了供应欧洲市场的任务,因此特斯拉于国内生产的车辆在每季度的前半段主要用于出口,而后半段则主要用于内销的原因。

受限于产能,国产 ModelY 销量经历迅速增长后逐渐趋稳。国内上海超级工厂生产的 ModelY 的产销量分别从 2021 年 1 月的 3720/1641 辆上升至 9 月的 25864/33544 辆,10 月销量为 25538 辆。ModelY 销量在经历了 1-9 月快速增长后逐渐趋稳,主要原因是受限于产能。据上海企事业单位环境信息公开平台显示,特斯拉正在对上海超级工厂项目(一期)第二阶段的产线优化项目进行环评公示,该项目总投资高达 12 亿元人民币,预计在 12 月动工,最快明年 4 月份完工。本阶段生产线优化扩建完工后,将可增加 4,000 个就业岗位,使上海超级工厂员工总数达到 19,000 人。ModelY 销量将伴随产能扩张而进一步提升。在出口外供方面,2021 年 1-10 月,Model3 共出口 10.44 万量,贡献主要出口量;ModelY 作为新车型,主要以保证内销为主,1-10 月贡献出口量 2.66 万辆。

行业评级及投资策略:芯片短缺、新冠疫情下,特斯拉产销持续高速增长,随着影响逐步缓解,特斯拉市占率有望进一步提升,我们预计特斯拉

2021~2023 年销量分别为 91 万辆、174 万辆、264 万辆,新一轮特斯拉浪潮正在开启。维持汽车行业“推荐”评级。

重点推荐个股:看好特斯拉产业链,首推拓普集团、银轮股份、旭升股份,推荐华域汽车、爱柯迪、三花智控、福耀玻璃、均胜电子、双环传动,关注华达科技、和胜股份。

风险提示:特斯拉柏林工厂、德州工厂进展不及预期;汽车芯片短缺恢复不及预期;特斯拉销量不及预期;重点关注公司业绩不及预期。

关键词: 特斯拉 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_30896

