



# 汽车及零部件行业：大众 2030 战略发布 国内产业 链新机遇



## 行业近况

我们看好大众 2030 计划为国内相关整车、零部件带来的新机遇。评论大众发布 2030 计划，加速向软件驱动的移动出行服务商转型。7 月 13 日，大众发布 2030NEWAUTO 战略，全新战略的重点是开发通用的汽车软硬件平台，通过协同效应和规模效应降低成本，业务重点由传统燃油车转向电动车，通过软件和科技出行服务创造利润。计划具体包括：1) 开发硬件平台 SSP，并计划从 2026 年开始在 SSP 平台上生产纯电动汽车。2) 开发软件平台，大众计划通过旗下软件子公司 CARIAD 于 2025 年前开发出 E32.0 平台架构(包含通用操作系统、L4 级自动驾驶系统)，2030 年搭载在集团近 4000 万辆汽车上。3) 自研标准电芯，大众 2030 年标准电芯会应用于集团约 80% 的电动汽车。4) 移动出行服务，大众计划 2025 年在欧洲提供首个自动驾驶出行服务，并推广于全球。

中国是大众转型关键市场，国内生产基地有望享受先进技术。中国在汽车电动智能化方面居于全球前列，作为大众全球最大的市场，是大众转型的关键所在。大众去年针对大众安徽合资公司提出乐观展望-预计到 2025/2029 年，生产规模将达到 20-25 万辆/35-40 万辆，且包括纯电动、燃油、插电混车型，已展现较强资源投放意愿。我们认为大众安徽作为大众在中国重要的生产基地，且为大众中国唯一车企(持股 75%)，有望应用 SSP 等平台技术，同时江淮作为国内合资方，同样有望受益于大众技术领先性，目前大众与江淮合资公司旗下思皓品牌已逐步完善产品矩阵，销量

规模逐步上量，我们预计大众 2030 计划有望加强思皓品牌力，有利于其拓展更多外部合作可能。自研标准电芯，携手国轩高科共同在德国工厂工业化生产。大众预计标准电芯到 2030 年成本可降低 50%，并应用于集团 80%的电动汽车。至 2030 年，大众计划在欧洲建立 6 座超级电池工厂，总年产能将高达 240Gwh, 前三座选址分别在瑞典谢莱夫特奥 (NorthvoltAB 公司运营)、德国萨尔茨吉特(与国轩高科共同生产，并计划 2025 年量产)、西班牙。我们认为国内天众电芯相关标的,有望享受大众电池的先进技术。

## 估值与建议

随着大众电动智能化战略规划的发布，并加速向软件驱动的移动出行服务商转型，中国市场作为大众转型的关键，我们认为国内相关产业链有望共享大众电动智能化的成长机会，建议关注大众中国重要生产基地及深度合作伙伴江淮汽车，我们上调公司 2021 和 2022 年盈利预测，考虑到大众乐观展望有望提振江淮估值,我们上调其目标价至 24 元。

## 风险

**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\\_32763](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32763)

