



汽车行业周报：新能源汽车销量迎开门红 沃尔沃跟进一体化压铸+CTC



新势力 1 月销量同比提升显著。2022 年 1 月，小鹏交付 12922 辆新车，同比+115%，连续 5 个月销量破万辆；理想交付 12268 辆，同比+128%，连续 3 个月销量破万辆；蔚来交付 9652 辆，同比+34%，历史累计交付量达 17.7 万辆；哪吒交付 11009 辆，同比+402%，环比+9%，实现了连续 11 个月销量正增长；零跑交付量 8085 辆，同比+434%，环比+4%，再创月度交付新高，稳居国内造车新势力车企二线阵营。

比亚迪&埃安 1 月新能源车型销量环比保持增长。2022 年 1 月，比亚迪乘用车全系销量 95180 辆，其中新能源乘用车销量 92926 辆，同比+367.6%，环比+0.11%；其中，汉 EV 销量 10050 辆，实现连续 3 个月销量超万辆；秦 PLUS DM-i 销量 18444 辆，环比+6.7%；海豚销量 10602 辆，环比+5.85%，提升空间广阔；比亚迪新能源渗透率持续提升，1 月已达 97.6%，正加速成为首个实现全面电动化的传统主机厂。

当月广汽埃安新能源乘用车销量 16031 辆，同比+117.93%，环比+10.56%，创历史新高。今年，广汽埃安将继续扩大产能，年产能将扩大至 40 万辆，为其后续车型的加入做好产能准备。

沃尔沃全面跟进一体化压铸和 CTC。2 月 8 日，沃尔沃宣布将投资 100 亿克朗（约合人民币 69.5 亿元）对位于瑞典的 Torslanda 工厂进行升级，其中关键一项是使用 8000T 锁模力的巨型压铸机生产汽车后底板，这意味着沃尔沃开始在大型汽车零部件中引入压铸工艺。另外，沃尔沃和 Northvolt 确认电芯生产的合作，新建的电池组装厂将导入方壳 CTC 的工

艺。沃尔沃 CTC 技术路线将电芯直接集成到箱体上，利用电芯本体的壳体来充当结构件功能，电池包上盖同样做为乘员舱的地板，冷却技术上则采用了底部一体式水冷板的技术。采用 CTC 后，沃尔沃预计将提升单车 20% 的带电量，并能够维持同样的安全性能。

行业评级及投资策略：产业变革的 α ，时代浪潮的 β 。2021 年 12 月新能源汽车渗透率提升至 19%，汽车产业变革，特斯拉、新势力的毛利率不断提升，特斯拉国产供应商业绩普遍快速增长；特斯拉浪潮带来整车估值重估，NOA 功能重新定义智能汽车引发军备竞赛，硬件堆料，国产替代空间大。维持汽车行业“推荐”评级。

推荐三条主线：

1、智能驾驶&汽车电子：智能定义汽车，军备竞赛，硬件堆料，国产替代迎来历史机遇。推荐德赛西威、华阳集团、中科创达、法拉电子、菱电电控，关注伯特利、科博达、保隆科技、中熔电气、铜峰电子。

2、特斯拉产业链&零部件：特斯拉生产制造革命：4680CTC+一体化压铸。推荐拓普集团、银轮股份、爱柯迪、华域汽车、三花智控、星宇股份、福耀玻璃、旭升股份、均胜电子、双环传动，关注文灿股份、华达科技。

3、整车：特斯拉浪潮带来整车估值重估&强车型周期 OEM，推荐比亚迪，上汽集团，长城汽车，关注小鹏汽车、理想汽车、蔚来、宇通客车、

广汽集团、长安汽车、吉利汽车。

风险提示：疫情恢复低于预期；原材料价格及运费持续上涨；新能源汽车需求增长不及预期；补贴退坡终端提价；汽车智能化发展进度不及预期；自主品牌高端化进程受阻；零部件国产替代进度不及预期；重点推荐公司业绩不达预期；国内外情况并不具备完全可比性，对标的相关资料和数据仅供参考。

关键词：新能源 新能源汽车 特斯拉 疫情

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_37533

