



汽车行业一季度基金持仓分析： 产销受短期疫情影响 长期智 能变革趋势不改



行业：受多地疫情影响，一季度基金配置比例环比有所下降 2022 年一季度汽车行业基金重仓比例环比有所下降，低配比例环比略有扩大，汽车制造配置比例下降较多。一季度汽车行业基金重仓比例 2.60%，环比下降 0.72pct，和汽车股市值占 A 股总市值的比例相比较，2022Q1 整体低配 0.74%，低配比例环比略有扩大。分子行业来看，2022Q1 汽车制造配置比例为 1.20%，环比 2021Q4 下降 0.40pct；2022Q1 零部件配置比例为 1.39%，2021Q4 环比下降 0.31pct。展望未来，2022 年在行业补库需求+出口提速双重推动下，行业复苏持续性值得期待，预计 2022 年全年销量增速在 3.1%左右。

内资：景气度影响资金配置，看好智能变革方向和行业龙头从国内基金公司重仓标的明细来看，2022 年一季度汽车行业基金重仓前十五大标的分别为：

比亚迪、赛轮轮胎、福耀玻璃、德赛西威、小康股份、拓普集团、长城汽车（港股）、伯特利、比亚迪股份（港股）、华域汽车、新泉股份、星宇股份、春风动力、宁波华翔、吉利汽车（港股）。

和 2021 年四季度相比，比亚迪始终保持第一位，长城汽车、江淮汽车掉出前十五，拓普集团、宁波华翔进入前十五。

外资：持股比例环比下降，偏好新兴成长和行业龙头外资在汽车行业的配置比例环比略有下降。从配置资金看，截至 2022 年 3 月 31 日，汽车沪深港通持股市值为 566 亿元，受市场因素影响，相比 2021 年四季度的

820 亿元有一定降幅，持股比例从 5.35%下降至 4.67%，主要因疫情影响汽车行业产销所致。2021 年 12 月 31 日-2022 年 3 月 31 日，增持比例前 5 公司分别为泉峰汽车、保隆科技、爱柯迪、继峰股份和双环传动；减持比例前 5 公司分别为科博达、宇通客车、拓普集团、均胜电子和华域汽车。

投资建议：短期疫情不改电动智能爆发趋势

2022 年一季度受全国多地疫情影响，汽车行业产销受到一定程度影响，但行业库存仍处低位，整体行业在补货通道中，复工复产政策推进有望带来积极调整。整车层面当下头部自主品牌在处于智能电动新车周期，随芯片改善销量业绩有望明显恢复。行业变革带来零部件格局重塑，从客户角度绑定新能源车企的特斯拉、比亚迪产业链，从产品角度从传统机械向电气化转型的零部件企业将有望带来业绩和估值双升。短期产能利用率和原材料成本改善有望带来业绩修复，优选增量型和平台型零部件公司。汽车行业面临前所未有的变革，智能电动大势所趋，重点推荐两条主线：1) 整车变革与复苏主线：芯片改善带来行业景气恢复，车企自身新车周期叠加放量，未来销量与业绩具备较大上行空间，新的智能电动产品后续起量强

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_40936

