



汽车和汽车零部件行业周报： 特斯拉降价超预期 有望刺激 全球订单上行



特斯拉降价超预期，有望刺激全球订单上行。2023年1月6日，特斯拉中国官网显示特斯拉国产车型 Model3 与 ModelY 全系降价。据 2022 年数据，特斯拉全年在全球共交付 1,313,851 台，较 2021 年增长 40.3%，新一轮的价格调整有望促进 Model3 与 ModelY 两款热销车型的销量在 2023 年延续增长态势。特斯拉工厂扩建与颠覆传统的生产模式推进特斯拉产能扩张，提升交付速度。

随着 2022 年德国柏林工厂与美国德州工厂正式开启投产，特斯拉已在全球拥有四大超级工厂，结合“一体化压铸+CTC”生产模式，有望在 2023 年创下 225 万台电动汽车产能。“MasterPlan”三步走战略覆盖各类型市场，Roadster 定位高端化，ModelS/X 切入中高端市场，Model3/Y 抢占中低端份额，多管齐下拓展市场份额。特斯拉作为全球新能源汽车生产制造的头部企业已构建完整的供应链，形成覆盖动力系统、热管理系统、内外饰、智能网联、车身底盘、电子电器六大板块零部件供应商格局。动力系统中，动力电池供应商为宁德时代与比亚迪，感应电机供应自福田机电；热管理系统中，热泵空调供应自奥特佳，电池冷却系统密封类产品供应自中鼎股份。此外，特斯拉国产化率持续提升，与拓普集团、旭升股份、银轮股份、三花智控、新泉股份等公司合作紧密。特斯拉凭借其领先技术带动国内汽车零部件企业变革，产业链核心标的有望持续受益。

投资建议：我们根据民生汽车投资时钟数据系统判断当下汽车板块已进入左侧配置时区，2023 年 3 月板块有望再次迎来超配。2022 年 5 月确

认进入新一轮周期复苏，2022年8月开始行业月度销量同比弱化，触发每轮复苏期内板块的正常调整，我们预计2023年3月行业同比增速再次加速上行，板块再次进入贝塔配置阶段。行业政策落地+补库需求助推汽车行业于2022年走向复苏。参考日韩可比历史区间，我们预计未来总量需求增速中枢或将长期维持在2-3%”

新常态“水平，后续行业增速中枢放缓、周期波动减弱、时间跨度或显著变长。

投资标的：1) 基于行业复苏确认带来板块估值修复为主要特征的配置机会，推荐江淮汽车、广汽集团、长安汽车、比亚迪和长城汽车，以及【传统内外饰智能化升级】的天成自控、星宇股份、福耀玻璃和继峰股份。2) 智能化有望接力电动化成为行业资本开支的主要方向，【座舱电子】赛道推荐域控制器龙头公司德赛西威、经纬恒润，建议关注均胜电子和华阳集团，推荐【座舱人机多模交互】的华安鑫创、上声电子和科博达。3) L3级智驾驶渗透趋势提速，线控底盘有望复刻过去5年电动车渗透率曲线快速放量，率先收益。推荐【线控底盘】龙头公司中鼎股份、亚太股份和拓普集

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_51005

