



智能汽车月报系列：1 月智能汽车指数跑赢行业



核心观点:

行情概述: 1月万得智能汽车+11.93%, 强于万得全A。根据Wind数据, 2023年1月, 万得全A+7.38%, 万得汽车+10.74%, 万得汽车零配件+11.84%, 万得智能汽车+11.93%, 智能汽车板块强于万得全A。

2022年12月乘用车行业终端销量同比+12.1%/环比+57.1%, 2023年1月明星车企销量环比下滑, 理想表现相对较优。根据交强险, 22年12月乘用车终端销量(不含进口)为247.3万辆, 同比+12.1%/环比+57.1%。根据各车企披露的1月交付数据来看, 蔚来1月8506辆, 同比-12%/环比-46%; 小鹏1月5218辆, 同比-60%/环比-54%; 理想1月15141辆, 同比+23%/环比-29%; 哪吒1月6016辆, 同比-45%/环比-23%; 零跑1月1139辆, 同比-86%/环比-87%; 赛力斯1月4751辆, 环比-53%; 吉利极氪1月3116台, 同比-12%/环比-73%; 长安深蓝1月6137辆/环比-47%; 广汽埃安1月10206辆, 同比-36%/环比-66%。在功能体验OTA方面, 特斯拉1月新增赛道模式、Apple Music, 蔚小理均在12月新增辅助驾驶或智能座舱相关功能。

智能化功能渗透率持续提升。我们根据汽车之家车型配置统计, 2022年9月标配L2车型(1V1R)的渗透率达到38.2%, 标配L2车型(1V5R)渗透率20.8%, 具备L2+硬件能力车型渗透率达到6.3%, 同比分别+14.1pct、+7.3pct和+1.9pct。

产业信息: (1) 1月10日, 商务部印发面向广州、武汉、沈阳、南京、

杭州、成都六市的服务业扩大开放综合试点总体方案的通知，其中广州、武汉、沈阳均制定了与智能网联汽车或自动驾驶相关的重点试点任务。(2) 1月29日，上海市人民政府印发《上海市提信心扩需求稳增长促发展行动方案》。(3) 奔驰在美首获 L3 自动驾驶牌照，将在美大力推广智能驾驶功能；蔚来联手至星，布局百万级智能电动车；理想将于 2023 年底落地端到端城市辅助驾驶。(4) 文远知行 L4 自动驾驶小巴获北京首张路测牌照。

投资建议:整车我们推荐核心竞争力不断提升的中国品牌车企：吉利汽车、长安汽车、长城汽车 (H/A)、广汽集团 (H/A)、上汽集团。零部件我们推荐：银轮股份、耐世特、郑煤机 (A/H)、华域汽车、伯特利、敏实集团、旭升股份、拓普集团、科博达、福耀玻璃 (A/H)；建议关注隆盛科技、上声电子、保隆科技、沪光股份、德赛西威 (计算机组覆盖)、经纬恒润 (计算机组覆盖) 等。

风险提示: 政策推进不及预期；相关法律不健全风险；核心零部件缺失导致渗透率推进不及预期。

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_52025

