

入局、破局，全球化、智能化、生态化将重塑竞争格局

——汽车行业 2024 年度投资策略

- **全球化、智能化、生态化将重塑行业格局。**入局、破局成为新趋势，新能源车竞争进入新迭代阶段。2021-2022 年系新能源乘用车高速发展期，各大整车企业积极推动新能源转型，电动化、智能化成为智能电动汽车竞争的上半场；2023 年随着华为、小米入局新能源车市场，新能源车竞争将进入围绕生态化、智能化竞争的新阶段，新的迭代将重塑行业格局。同时，部分竞争力较强的零部件厂商将围绕全球化、智能化、生态化增量领域展开全面布局，有望迎来中长期发展机遇。
- **整车：乘用车整体增速放缓，重卡维持平稳增长。**2023 年 1-10 月国内狭义乘用车销量同比增长 7.7%，预计主要系汽车促消费政策支持、重点新能源车型拉高新能源市场热度及出口高增带动，预计 2024 年行业将保持平稳增长。预计 2023 年重卡行业销量同比增长约 38.5%左右。预计 2024 年燃气重卡及出口市场仍将有望维持较高景气度，预计 2024 年重卡行业销量同比增长约 12.9%左右。
- **新能源车：新的格局有望重塑。**新能源车渗透率逐年提升，自主品牌及新势力的新能源车型或将进一步蚕食合资品牌市场；随着华为、小米等科技企业入局，预计 2024 年国内新能源车市场竞争将继续加剧，新能源车企市场表现或将进一步分化。
- **零部件：看好出海、机器人供应商、特斯拉、华为及小米汽车产业链。**继续看好出海零部件公司，预计出海零部件随着海外工厂产能利用率提升，会逐渐从亏损到盈利；出海零部件公司未来还将从北美市场扩张到欧洲市场，逐步实现全球化布局。随着特斯拉新款 Model 3、Cybertruck、新款 Model Y、下一代车型等新车型陆续上市交付，预计 2024-2025 年特斯拉全球及中国销量将维持增长态势，相关供应商有望持续受益。华为与车企合作打造鸿蒙智行生态圈，预计华为将为整车合作伙伴持续赋能，进入鸿蒙智行生态圈的零部件厂商也将受益。小米汽车预计 2024 年上半年量产，汽车、手机生态化及渠道优势有望促进小米汽车销量提升，相关配套零部件公司受益。人型机器人未来将从 0 到 1，布局执行器核心零部件供应商将受益。

目录

1 全球化、智能化、生态化将重塑行业格局.....	5
2 整车：乘用车整体增速放缓，重卡维持平稳增长	6
2.1 预计整体销量增速放缓，出口仍将保持较快增长.....	6
2.2 重卡：预计明年平稳增长，燃气重卡比重提升	11
3 新能源车：新的格局有望重塑	16
3.1 渗透率持续提升.....	16
3.2 自主新能源车快速发展，预计明年格局有望重塑.....	19
3.3 明年将上市的重要新能源车.....	22
4 零部件：看好出海、机器人供应商、特斯拉、华为及小米汽车产业链	24
4.1 出海零部件：从北美到欧洲布局，从亏损到逐步盈利.....	24
4.2 特斯拉产业链：预计 2024-2025 年将进入新车周期，产业链公司受益.....	28
4.3 华为产业链：鸿蒙智行生态圈，产业链受益.....	30
4.4 小米汽车产业链：汽车、手机生态化，产业链公司有望受益.....	33
4.5 机器人产业链：从 0 到 1，布局执行器供应商将受益	35
5 主要投资策略.....	37

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/155134224310011213>