

## 汽车电子产业链核心数据跟踪

### — 电子科技行业跟踪

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2022年4月11日

分析师：贺潇翔宇

执业证书：S1100522040001

联系方式：hexiaoxiangyu@cczq.com

北京：东城区建国门内大街28号民生金融中心A座6层，100005

深圳：福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

上海：陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

成都：高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

#### ❖ 指数

2022年4月11日，上证综指收3,167.13点，下跌2.61%；深证成指收11,520.21点，下跌3.67%。汽车电子指数收2,307.46点，下跌4.48%；被动元件指数收7,584.96点，下跌0.54%；数字芯片设计指数收2,559.28点，下跌0.30%。汽车电子行业涨幅前三的公司为：国芯科技（688262，8.81%）、晶晨股份（688099，6.37%）、威帝股份（603023，-3.93%）；被动元件行业涨幅前三的公司为：雅创电子（301099，1.76%）、惠伦晶体（300460，0.85%）、三环集团（300408，0.18%）。

#### ❖ 点评

近日新能源汽车新贵厂商蔚来宣布其受疫情影响，公司整车生产暂停，部分车辆交付受到影响，位于江苏、上海、吉林等地的供应链合作伙伴不同程度停产，对零部件供应形成明显影响。上海等地疫情目前仍然较为严峻，且上海是我国半导体和汽车产业重镇，预计其疫情封锁将对半导体及其他零部件供应形成一个阶段的影响，对新能源汽车等新兴科技产业阶段性的增速形成一定程度影响。4月汽车产销大概率迟滞，部分汽车需求或将推迟至5月。与此同时，原材料价格上涨持续施压新能源汽车企业，预计将进一步增大造车新势力的压力。在行业整体发展的阶段性变局下，预计其相关电子产品供应或将不同程度上出现阶段性的波动，波动幅度需持续跟踪上海等重点地区疫情形势发展的变化。

#### ❖ 行业动态

近日锂电池巨头宁德时代总部所在的宁德市蕉城区受疫情影响，宣布对外通道实施交通管制，除点对点无接触装卸、闭环管理货车以及应急车辆外，其他一切车辆禁止通行。公司向记者表示其已第一时间与政府部门加强沟通、协同防疫，公司严格采取网格化管理措施以最大程度保障市场供应，确保宁德基地有序开展生产。根据SNE Research公布的今年1-2月动力电池出货量数据，宁德时代在全球的出货量和市场份额分别为18.4GWh和34.4%，名列榜首，出货量翻倍，全球市占率也得到进一步提升。预计本轮疫情对生产影响或相对较小，主要导致物流运输暂时性迟缓。目前新能源汽车市场维持高速渗透，下游对动力电池需求显著增加，多家电池企业积极扩张，但新部署的产能难以短期内放量，叠加疫情影响，动力电池供应短缺问题或将面临进一步的压力。（第一财经）

**风险提示：**疫情蔓延影响超预期、宏观经济环境变量增多、行业销量不及预期。

## 相关报告

【川财研究】电子行业春季投资策略：消费性赛道承压，新兴产业和硬核科技赛道投资机遇愈发明显（20220407）

【川财研究】电子行业一季报：一季度行业估值下修，子板块分化较为明显（20220406）

## 川财证券

川财证券有限责任公司成立于1988年7月，前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司，是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长，现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念，矢志服务客户、服务社会，创造了良好的经济效益和社会效益；目前，公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

## 研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务，以及投资综合解决方案。



## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

## 重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明