

特斯拉是迄今最成功的造车新势力，今年市值最高超过了1600亿美元，超过了福特和通用的市值之和。

在疫情冲击下，特斯拉一度跌破了千亿美元市值，但Model 3的热销和中国市场的进展又激发资本市场的投资热情。从3月18日低点率先，特斯拉股价上涨超过50%，远远超过标普500指数的10%涨幅。

据了解，2020年，特斯拉有望实现其零部件国产化率从30%到近100%的转变；自主动力电池供应特斯拉有望使得新能源汽车国产化供应链地位整体迈上一个台阶。

作为先进制造业基地，汽配行业是宁波的第一大产业，不少企业在全球产业链中占有重要一席。其中，旭升股份、拓普集团、均胜电子和宁波华翔就是特斯拉的主要供应商，另有多家上市公司产品涉及特斯拉相关应用领域。

单车价值量和技术门槛共同决定零部件供应商的地位，而这正是宁波汽配行业的竞争优势所在。在目前已配套特斯拉的国产零部件中，拓普集团的底盘结构件和锻铝控制臂、旭升股份的变速箱壳体、均胜电子的BMS传感器和安全气囊等单车价值量已超过2000元。

在这些受益的宁波企业中，特斯拉对旭升股份的业绩贡献最大。据旭升股份2019年年报显示，公司2019年北美区域客户以特斯拉和北极星为重点。当年公司对特斯拉实现销售收入5.89亿元，占营业收入比例为53.69%。

据财通证券研究员分析，旭升股份深度受益特斯拉产业链的成长红利，随着特斯拉上海工厂的上量，公司业绩增长可持续。

宁波华翔也是特斯拉的供应商之一。宁波华翔2019年业绩快报显示，2019年，公司实现营业收入173.15亿元，比上年同期增长16%；实现归属于上市公司股东的净利润9.85亿元，比上年同期增加34.7%，大幅好于行业，超出市场预期。

公司在营收和归母净利润两端均实现逆势高速增长，主要是因热成型金属结构件业务快速放量。2019年，公司子公司长春华翔的9条热成型产线陆续量产，主要配套一汽大众下游全系车型。

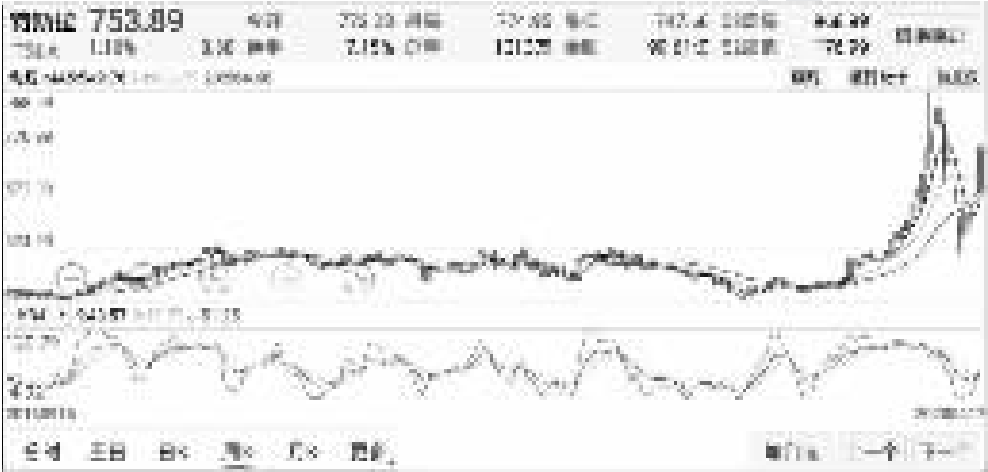
同时，公司合资企业胜维德赫华翔供应特斯拉国产Model 3的智能后视镜产品，预计单车价值量在千元以上。考虑合资方德国SMR集团是特斯拉全球后视镜核心供应商，而且Model Y有70%以上的零部件和Model 3共用，公司将大概率继续配套国产Model Y后视镜产品。

此外，公司表示今后还将加强对以特斯拉为代表的新能源车的投入，努力提供具有竞争优势的饰条、热成型类产品，不断提高单车配套价值量，增加新的利润增长点。

续航里程焦虑下减轻车身整备质量，加大用铝比例成为产业趋势。拓普从段铝控制臂-副车架-转向节-结构件等不断延伸方式拓展轻量化铝合金底盘件布局，于2016年获得特斯拉供应商定点，随着model 3国产化，公司配套价值不断攀升，助推轻量化将迎持续快速增长。

而均胜电子旗下子公司临港均胜安全是特斯拉中国Model 3和Model Y车型的定点供应商，将为特斯拉中国提供方向盘、安全气囊等汽车安全系统产品。

3月23日，均胜电子发布公告，特斯拉中国日前向均胜电子中国子公司新增总额约2.2亿元人民币的中控电子类产品订单，主要由均胜电子宁波工厂直接向特斯拉上海工厂供货。



当然，特斯拉不仅仅是新能源汽车的革命，更是汽车含硅量跃迁性的提升。有人把它形象地比喻成是高速行驶的“智能手机”，是插电行走的“服务器”。

如果说，功率芯片是特斯拉的“大脑”，那么摄像头CIS则是它的“眼睛”，存储器Flash就是“记忆”，FPGA芯片则是“心脏”。因此，从功率半导体、CIS、存储器到半导体设备材料，整个产业链都会受益。

从传统汽车转变到新能源汽车，价值量增长最大的就是功率半导体。据业内测算，新能源汽车用功率半导体是传统汽车的7倍，其单车用的半导体成本是手机的几十倍以上。

方正证券指出，电动汽车整体含硅量提升，利好产业支撑环节半导体设备，5G+AIOT+汽车电子驱动全球半导体设备将进入新一轮上行周期。

特斯拉自研FSD芯片存储单元的数量与性能大幅提升，更是无人驾驶迈向更高层次重要保障。

而FPGA和ASIC未来在ADAS系统、马达控制、激光雷达、车载信息娱乐系统和驾驶员信息系统均有较多应用。目前，FPGA市场为9.5亿美元，占比整个半导体仅2.44%，提升空间巨大。上游晶圆代工将受益于下游产品需求提高。

此外，特斯拉还有望带动新能源汽车车内电子组件应用化趋势，包括中控大屏，汽车精密金属零组件、电池连接片模组，中控显示模组，汽车LED大灯等。

目前，我国新能源汽车销量占乘用车绝对比例依然较小，未来仍有巨大的发展空间。根据《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》，到2025年，新能源汽车销量占当年汽车总销量的比例将提升至25%。

作为全球电动汽车产业发展最为迅速的国家，我国也高度重视新能源汽车产业的发展。日前，国务院常务会议确定新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长2年。

近水楼台先得月。可以预见，随着特斯拉在中国产销量的增长，与特斯拉深度绑定的宁波汽配上市公司必将迎来新一轮发展良机。

IC
「
5
三
T