



汽车行业国产替代专题分析报告： 自主安全可控 汽车供应链 有哪些国产替代机会？



基本结论

行业策略：坚定看好后市行情，电车产业链坡长雪厚，目前全球电动车渗透率仅 10% 左右，成长性十足；结构看，这轮是自主车超级崛起周期，趋势不可逆，短期悲观预期已经充分定价。选股上看，电池产业链：围绕个股成本和产品竞争力，配置低成本优势龙头；零部件：关注特斯拉供应链、被动安全、微电机等各赛道龙头；整车：关注车型周期向上的比亚迪等。

行业观点

“二十大”报告再次重点强调产业链供应链安全。“二十大”报告强调高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务，需要统筹发展和安全，着力提升产业链供应链韧性和安全水平。世界百年未有之大变局，外部环境不确定性加大，产业链供应链安全重要性凸显。

底盘：1) 空悬：目前空压机国产化率达 60%+。受益于国内企业产品成本低+服务响应快，未来国产化率有望快速提升，受益公司：中鼎股份、保隆科技。2) 制动：21 年线控制动国产化率不到 1%。受益于芯片紧缺，外资供应商产能不足+国内企业开发费用较低，未来国产化率有望快速提升，受益公司：伯特利、亚太股份。

座舱：1) 座椅：据 Marklines，2021 年全球座椅市场 CR5 约 78%，均为外资企业。受益于国内企业的人工成本更低+响应速度更快，未来国产

化率有望快速提升，受益公司：继峰股份、天成自控、上海沿浦。2) 被动安全：

目前国产化率预计 10%，受益于自主车企份额提升+国产企业成本优势，未来国产化率有望快速提升，受益公司：松原股份。3) 微电机：目前国产化率约 40%-50%（扣除德昌电机估计<15%），微传动国产化率估计<15%。受益于自主品牌份额提升技术突破、新增品类带来的市场增量，未来国产化率有望快速提升，受益公司：恒帅股份、兆威机电。智能驾驶：

1) 控制器：目前国产化率约 10-20%。受益于自主品牌份额提升+国产芯片崛起+本土 tier1 配套上量，未来国产化率有望快速提升，受益公司：德赛西威、经纬恒润。2) 感知算法：目前国产化率 0.3%，受益于自主品牌份额提升+国内车企自研技术提升，未来国产化率有望快速提升，受益公司：小鹏汽车、长城汽车。簧下：1) 轮胎；21 年，米其林+普利司通+固特异合计占全球市场 36%。受益于国内企业成本低+技术不断突破，向高端市场进军，未来国产化率有望快速提升，受益公司：赛轮轮胎、森麒麟。2) 轴承：全球八大跨国轴承企业占据全球 70% 的市场。其中汽车轴承领域，受益于自主车企的崛起，未来国产化率有望提升，受益公司：五洲新泰

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_47863

