



汽车电子行业趋势前瞻： 迈向智能



投资建议

汽车是国民经济的重要支柱产业，其规模效应和产业效应在我国经济社会发展中发挥着举足轻重的作用。在科技赋能下，这一庞大而成熟的产业正驶入百年未有之大变局。自我们去年发布《驶向未来——百年未有之汽车科技大变局》以来，我们看到汽车电子产业整体向着电动化、智能化、网联化方向稳步推进，新变革促进产业进步，亦催生了更多新需求、助力经济发展。

理由

复盘 2022 年：智能驾驶方面，相较于我们去年的预期，2022 年实际的 L2 等级渗透率表现亮眼、超出我们此前的预判，为产业链公司注入充足的成长动能；但由于高级别自动驾驶政策有待完善，且受限于量产成本和技术成熟度，L3+ 级别智能驾驶及相关上游产业的落地进程平缓，我们预计未来或有更多的政策催化带动产业成熟度提升。智能座舱中传统产品的渗透率符合预期且达到较高水平，我们认为长期来看，座舱赛道的成长性将不再依赖于基础功能渗透率的提升，而需着眼于可打造差异化体验的新型智能应用、带动单车价值量的增长。电动化方面，新能源汽车渗透率超预期，中国电动车产业步伐已实现相对领先，而我们认为 800V 这一新技术趋势有望带动上游半导体及电子元器件的增量需求。网联化方面，车端通信设备已日趋完备，OTA 渗透率已超五成，我们认为长期“十四五”政策有望助力路侧车联网设施的发展。

中长期来看，软硬件解耦和国产化率提升仍是改变价值链分布的两大核心趋势，而他们分别蕴含了新机。软硬件解耦长期将向中央计算架构演进，我们认为今年 9 月英伟达发布的 DRIVEThor 芯片有望加速中央计算架构的落地应用，相关技术方向上的先发企业有望占据优势。本土汽车电子行业的国产化水平呈现平稳提升的态势，考虑到当前一些优质的国产供应商，在产品质量、技术创新、开发响应、后端运维等方面都不落人后，且在出海模式上进行了积极探索，我们认为其长期成长的天花板将不仅局限于本土市场，更有望直接服务于全球市场。

我们看好汽车科技升级给半导体、消费电子、通信、信息技术等传统科技行业带来的新机遇。展望汽车科技的未来时代，我们整合并补充原有投资赛道，看好以下十大投资机遇——智能驾驶相关的：1) ADASSoC、2) 车载传感器 (包括摄像头、激光雷达、传统毫米波雷达、4D 成像雷达)；智能座舱相关的：3) 前装显示屏、4) 座舱芯片、5) 座舱与车身智能应用 (包括 HUD、MLA、数字钥匙、车载声学)；汽车网联相关的：6) 车载以太网芯片；和电动化相关的：7) 汽车连接器、8) 汽车线束、9) 线控底盘 10) 碳化硅。根据我们测算，这十大汽车科技赛道的国内市场规模有

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_49536

