



电子行业研究：乘智能化东风 HUD 市场来到拐点



HUD 为 ADAS 信息最佳展示方式,渗透率有望借势智能化快速提升。未来三年内, ADAS 渗透率有望快速提升, 国内 L1-L2 级 ADAS 渗透率有望从 2021 年的 46.3%提升至 2025 年的 75%, 全球 L1-L2 级 ADAS 渗透率有望从 2021 年的 45%提升至至 2025 年的 58%。

HUD 可以将 ADAS 的车道偏离预警、防碰撞预警等多项信息呈现于 HUD 界面, 是 ADAS 信息的最佳展示方式。HUD 也可以更方便、更直观的实现导航功能。HUD 渗透率有望随着 ADAS 渗透率的提升而快速提升。

HUD 可改善驾驶体验自主品牌快速上车。为提升市场竞争力, 车企对自动驾驶和智能座舱重视度提升, 尤其是自主品牌车企近年在国家智能网联发展战略的推动和扶持下, 转型动作快、力度大, 产品创新和应用上也更加大胆和前卫, HUD 可提升驾驶舒适感、安全性, 获得车企青睐。在 2020 年奔驰 S 级搭载 HUD 之后, 自主品牌纷纷入局 HUD, 2021 年, 吉利星越 L、广汽传祺第二代 GS8、摩卡三款自主品牌车型也搭载了 HUD, 自主品牌的 HUD 装配率分别从 1.70%升至 2021 年的约 3.90%。

国内 HUD 厂商具多重优势竞争格局良好。国内供应商经过多年发展, 技术水平逐步提升, 同时凭借成本优势、定制化及快速响应等服务优势获得客户及订单, 实现 HUD 产品量产, 与外资供应商展开竞争。当前国际企业主要争夺中高端车型市场, 而中国 HUD 企业由于价格便宜, 主要集中在自主品牌整车厂。2021 年国内 HUD 市场份额前五, 分别为电装(39.4%)、华阳集团 (16.2%)、台湾怡利 (16.0%)、大陆集团 (11.1%)、日本精机

(9.3%)。随着国内供应商技术日益成熟，凭借成本优势、定制化、服务能力，国内厂商市占率有望提升。

AR-HUD 步入量产阶段，多重优势下国内厂商有望赶超国外厂商。在 W-HUD 领域，外资供应商凭借先发优势居于优势地位，中国 HUD 企业主要服务内资客户。在 AR-HUD 领域，国内外企业处于同一起跑线，并且国内新能源汽车市场增长势头强劲远超国外，不同于国外相对保守的政策环境，国内产品落地周期只有短短 1 年甚至不到 1 年，而国外有 3-5 年，在国内已有数家优秀企业具备量产能力的当下，AR-HUD 成为国内非常有机会实现弯道超车的一款产品。

投资建议：我们建议关注 HUD 制造环节相关公司，给予消费电子行业“增持”评级。

风险提示：HUD 销量不及预期；行业竞争加剧。

关键词: AR 新能源 新能源汽车

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_49914

