



光学行业深度追踪系列第 36 期:11 月车载市场持续强劲 手机市场相对平稳



车载光学市场跟踪:国内新能源车销量环比+17%,保持强劲增势;禾赛科技获小米追加融资。

终端车厂数据跟踪:根据工信部数据,中国乘用车 11 月销售 219.20 万辆,同比-4.7%,环比+8.1%,1-11 月累计销售 1904 万辆,同比+7%;中国新能源车 11 月销售 45.00 万辆,同比+120%,环比+17.37%,11 月新能源汽车市场渗透率 17.8%,环比+5.7pcts,1-11 月累计销售 299 万辆,同比+170%。

行业动态:(1)禾赛科技宣布获得来自小米产投 7 千万美金的追加融资,将进一步致力于激光雷达产品升级;(2)沃尔沃投资光学公司 Spectralics,研发车载 AR-HUD,行业层面 AR-HUD 已应用奔驰、奥迪、红旗等车企,渗透率有望提升。

ARVR 市场跟踪:11 月数据保持平稳;华为发布 VR6DoFGlass 游戏套装,更多巨头加速布局。

Steam 平台数据跟踪:我们跟踪全球最大的综合性游戏平台之一——Steam 平台。VR 硬件接入数据方面,11 月份 Oculus 品牌占比达到 61.99%,环比+0.84pct,Valve 品牌占比 16.92%,环比-0.38pct,HTC 品牌占比 13.22%,环比-0.45pct;应用方面,11 月份 Steam 上线的 VR 应用数为 6154 个,环比增长 0.85%;OculusRift/OculusQuest 上线应用分别为 999/285 个,较上月小幅下降。AppLab 测试平台上应用数为 732,环比增长 13.14%。

行业动态:(1)华为发布 HUAWEIVRGlass6DoF 游戏套装,较前代产品游戏体验明显提升;(2)大朋 VR 获 1000 万美元 E 轮融资,产品继续布局企业、教育等细分行业市场;(3)用于缓解慢性腰痛的 VR 系统 EaseVRx 获得美国食品和药物管理局(FDA)授权销售。

手机光学市场跟踪:11 月安卓市场仍疲弱,苹果市场向好;摄像头配置整体走向“由质到量”方向。

零部件厂商数据跟踪:舜宇光学科技 11 月手机镜头出货量同比-4.0%,环比+7.4%,CCM 出货量同比-3.5%,环比-11.2%;丘钛科技 11 月 CCM 出货量同比+34.0%,环比+17.8%;大立光 11 月营收 43.52 亿新台币,同比-16.9%,环比+3.6%;玉晶光 11 月营收 19.25 亿新台币,同比+6.52%,环比-2.10%。整体来看,11 月份手机光学产业链公司营收表现同比仍然下降,主要源于去年同期国内大客户集中拉货导致基数较高,而今年受疫情影响、需求疲弱等导致终端需求低于预期,且手机光学仍有降规降配现象。但环比来看,光学产业链公司业绩均有所回暖,一方面苹果、安卓新机在年末拉货,另一方面上游供应链缺货影响正逐步减缓。展望后续,短期看镜头端格局变化或带来 ASP 波动,需持续跟踪;长期看,随着疫情及零部件缺货影响消除,我们认为手机端像素提升、潜望式、ToF 等光学升级趋势不改,看好国内头部厂商竞争力的持续提升。

行业动态:(1)上游市场:高通发布骁龙 8Gen1,为手机 AI 和摄影提供更高性能的支持;长光辰芯研发国产 8K 传感器芯片,分辨率达 49MP,聚焦摄影

功能,产品参数处于行业第一梯队;(2)下游市场:OPPO 发布 Reno7 系列手机,整体规格提升有限,主要聚焦镜头等微创新;(3)其他:CounterPoint 报告称手机摄像头像素持续升级,高阶传感器占比提升。

重点公司追踪:光学是我们长期看好的细分方向,手机端虽然摄像头数量增长放缓,但是光学升级仍能持续,包括多主摄、潜望式、ToF 等;此外 ARVR 以及汽车智能化也将带动光学增量需求,ARVR 端光学关注摄像头、透镜、光波导等,车载端光学关注摄像头、激光雷达、HUD 等。供应链而言,我们看好重点光学公司围绕手机、ARVR、车载在零部件及整机的布局,建议重点关注舜宇光学科技、歌尔股份、韦尔股份、联创电子、水晶光电等。

风险因素:供应链缺货持续;海外疫情扩散;镜头价格下行;3DSensing 等渗透缓慢;ADAS 发展缓慢;模组毛利率下行;行业竞争加剧等。

关键词: AR 新能源 新能源汽车 激光雷达 疫情 芯片 苹果

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_31813

