



横向评价主要 OEM 在智舱、智驾方面的能力(七)：智舱进化催生新硬件需求 中国品牌正领跑用户体验



本期投资提示：

智能电车已经成为行业发展的最具有确定性的新方向。目前，主要 OEM 在智能驾驶、智能座舱、电气化等方面展开激烈竞争，以求在智能电动化时代掌握主动权。而智能座舱作为变现确定性极高的场景，也受到了广大 OEM 的高度关注。智能座舱的发展趋势可划分为 3 个阶段（被动执行、主动服务、生活空间），5 个大类（机械时代、电子座舱、智能助理、人机共驾、第三生活空间）。而不同阶段之间的演进，意味着对全新硬件的需求变化，以及对商业模式的变革、颠覆。

在电子座舱时代，信息传递的多样性需求持续提升，催生了对于诸如屏幕、HUD 等设备装备量的大幅增长。其中屏幕用量由 2015 年的 1.18 屏/车增长至 2019 年的 1.75 屏/车；国内市场 HUD 也在加速，我们预计未来 3-5 年国内 HUD 渗透率有望自 6.4% 提升至 40%。

而进入主动服务时代，对于各类传感器的需求将要激增，其中包括车内摄像头，麦克风阵列、TOF 等形态产品，来更好地理解用户，提升用户体验。

交互体验的优劣还由底层算力、算法优化共同决定。座舱芯片供应商可以分为两类：传统汽车电子供应商与消费电子供应商。传统汽车电子供应商包括瑞萨、德州仪器、NXP 等；消费电子供应商包括高通、三星等。从目前装机结构看，高通方案几乎垄断了整个高端车市场，820A/8155 成为 20 万以上高端车型的主要选择；中端 15-40 万元市场，高通、MTK、

瑞萨等方案均有选择；而低端车型选择多以传统芯片供应商为主。

实际座舱体验优劣与软件优化有很大关系，可比车型中新势力明显占优，自主品牌呈现分化但总体好于合资。参考车云研究院“CC-1000T”信息，智能表现方面，蔚来以全面的表现获得最高分，其次是理想 ONE；自主品牌中长安 Uni-T 与吉利博越并列自主首位；易用性方面，理想 ONE、蔚来 ES8、蔚来 ES6 位列前三，自主品牌中长安 Uni-T 及荣威 RX5 属于第一阵营；科技感方面，蔚来 ES6NOMI 主动交互、ARCFOX 极狐 αT 感官数字化；可靠性方面，蔚来 ES6 离车安全警告是亮点；创新方面，蔚来 ES8 产品设计理念和商业模式探索处在领先地位，获得最高分，博越 Pro 的创新不乏实用性很强的功能，在自主品牌中处于较高的水平；响应速度上，装备高通 820A 方案的新势力们表现技压群雄。总体看，新势力的智能座舱无论是功能、流畅性，亦或是创新上均表现出了明显的优势，我们相信新势力将引领整个智舱的发展趋势。而其他中国品牌也将受益于有着强大大地化研发实力的优势，快速跟进这一趋势，持续提升产品竞争力。

投资建议：

良好的座舱体验可以进一步巩固中国品牌在“三化”变革下的产品竞争优势。随着智舱进化的是中国品牌的产品溢价，我们正大幅缩小了与海外巨头的差距。因此，我们①继续看好吉利汽车，长城汽车（H 股），关注长安汽车，上汽集团；②零部件板块，围绕高通、华为、伟世通等核心玩家的供应链体系相关标的包括华阳集团、德赛西威、华域汽车、舜宇光学、

均胜电子等。

风险提示：行业复苏不及预期，智能化零部件供给不确定性

关键词: AR 芯片

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_33329

