



# 汽车行业线控底盘专题报告-线控底盘：赛道爆发 自主逆袭



中国汽车零部件行业迎来长期成长机会，其中智能化、电动化是主旋律，料将催生线控底盘行业规模迎来爆发式增长。我们预计到 2026 年，全球线控底盘规模超 1500 亿元，其中线控制动和线控转向规模分别达 575/436 亿元，未来 5 年 CAGR 超 40%。底盘控制器行业以前由外资巨头主导，自主供应商有望借线控的“东风”实现替代，份额持续提升。我们重点推荐线控底盘整体布局领先的整车厂商长城汽车（A+H）以及在线控底盘主赛道市占率持续提升的供应商伯特利、耐世特（H）、拓普集团、华域汽车。

为什么选择关注线控底盘行业首先，我们认为中国汽车零部件供应商将迎来长期成长机会，其中智能化和电动化是主要方向。其次，线控底盘具备响应速度快、控制精度高、能量回收强的特点，是实现高级别自动驾驶的必经之路，是高级别自动驾驶汽车执行端的基石。此外，全球主流车企将于未来 1-2 年陆续推出具备 L3 及 L3 以上级别自动驾驶功能的车型，线控底盘规模将跟随 L3+ 自动驾驶量产迎来快速爆发期。

线控底盘行业市场规模：空间广阔，主赛道增长迅速。底盘系统约占整车成本的 10%，行业空间广阔。线控底盘分为线控制动、线控转向、线控油门、线控换挡四大系统，据我们测算，2021 年国内/全球汽车线控底盘市场规模将达到 145/447 亿元，2026 年国内/全球汽车线控底盘市场规模达 575/1528 亿元，5 年国内/全球 CAGR 为 31.8%/27.8%。其中线控制动、线控转向系统是主赛道，占比最高，国内/全球市场规模分别为

216/575 亿元、164/436 亿元，对应 2021-2026 年 5 年 CAGR 分别为 50.7%/46.3%、52.2%/46.8%，未来五年行业将迎来爆发式增长。

线控底盘行业竞争格局：外资主导，格局集中，自主供应商开始发力。由于底盘行业与汽车安全息息相关，数十年的技术积累和配套经验使得行业进入壁垒较高，主机厂对供应商已经产生了很高的依赖度。其中，线控制动行业主要由博世、大陆和采埃孚天合主导，行业 CR3 达 96%。线控转向行业处于起步阶段，博世、捷太格特、耐世特、采埃孚天合等巨头技术领先。行业外资巨头占据主导地位，集中度高，配套关系稳定。随着自主品牌的向上突破，和中国车企在自动驾驶技术的不断迭代，中国供应商有望借自主品牌向上的东风迎来“弯道超车”的机会，在技术上逐渐突破外资供应商的垄断，在生产上发挥中国制造的优势，开始在线控底盘领域占据一席之地。

线控底盘行业发展趋势：商业化进程加速，单车价值量提升。1) 线控制动：线控制动解决了电动车缺少真空助力源的问题，且相较于使用电子真空泵，线控制动能进行能量回收，效率大幅提高。因此，线控制动是更高级别自动驾驶的必然选择，渗透率有望快速提升，预计国内渗透率在 2026 年有望达到 30%。线控制动有 Two-Box 和 One-Box 两种技术方案，其中 One-Box 方案集成度高，在性能上占优，有望成为主流。同时，线控制动的普及预计将带来制动系统单车价值量从 600-1000 元到 2000-2500 元的快速提升。2) 线控转向：线控转向具备方向盘与转向机完全解耦、节

省驾驶舱空间、设计灵活、转向精准度高的特点，更加贴合高级别自动驾驶的需求，渗透率将快速提升，预计国内渗透率在 2026 年有望达到 15%。同时，线控转向控制代码行数进一步增加，且需增加冗余安全功能，预计单车价值量从 1000-2000 元提升到 3000-4000 元。我们判断，线控转向在结构端与 DP-EPS 和 R-EPS 最为接近，因此在 R-EPS 和 DP-EPS 等大扭力转向机中布局领先的企业有望率先实现突破，在线控转向领域获取更大的市场份额。

风险因素：新能源汽车行业景气度不及预期；自动驾驶技术突破不及预期；线控底盘技术发展不及预期。

投资建议：线控底盘行业迎来爆发期，自主厂商有望实现替代，获取更高的市场份额，我们重点推荐线控底盘整体布局领先的整车厂商长城汽车(A+H)，以及在线控底盘主赛道市占率持续提升的零部件供应商伯特利、耐世特(H)、拓普集团、华域汽车。

**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\\_34135](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34135)

