



汽车行业-汽车的革命系列报 告之三 智能汽车：未来最强的 算力终端



百年汽车产业迎来史诗级机遇

作为互联网浪潮下划时代的产物,智能汽车的架构变革遵循着“机械定义-硬件定义-软硬件共同定义-软件生态定义”这一路径。而在此变革下,“智能座舱+自动驾驶”作为智能化“硬核”驱动着汽车的产品定位从出行工具向“移动第三空间”延展;汽车产业链的价值也将呈现“总量上升,重心后移”趋势;而传统供应链格局也将被打破,并驱动其从原先的垂直结构向扁平化网状模式发展,主机厂的角色将从制造商向服务商实现转型。

智能座舱:始于互联网,进击元宇宙

智能座舱革命,将遵循“配置升维+架构交融”的横纵法则,以“创新-迭代-颠覆”的链条演化,最终实现在元宇宙中的进击。其中,配置的颠覆:即,对内革新了座舱配置,并以“液晶仪表+中控屏+HUD+氛围灯+座椅+声学系统”为组合,实现了车内场景化+多模态交互;对外则以“网联化”为主轴,搭配了T-BOX等网联设备,以贯通各AIoT间的互联;架构的迭代:硬件架构:座舱芯片的具体表现将向“智能+网联”两大关键转变,其中高通优势明显;域控制器作为硬件架构的底层支撑,其工程化能力、硬件适配能力、底层软件能力愈发重要;软件架构:智能座舱的终极奥义在于“生态级”的对垒,而操作系统、算法、HMI是其竞争力体现的关键。其中,底层OS需具备“开放性、安全性”特征;座舱算法也将更聚焦于为用户提供多模态的交互方式;HMI则提供了人机交互差异化体验;生态的创新:在基于“配置革新+架构迭代”下,座舱的生态边界或向“第三空间”转移,以最终实现元宇宙的

承载。

自动驾驶:决战量产元年,“感知-决策-执行”的解构

自动驾驶的实现,为汽车配备了“隐形司机”,并联动座舱使之成为真正意义上的“移动第三空间”。通过对其技术的解构,可分为三个环节:感知层、决策层和执行层。其中,感知层:传感器是其中核心组成,而由其获取的数据是自动驾驶的“认知起点”,我们通过拆解“感知、融合”两条路径中的关键部件得出以下结论:摄像头:其定位将向“专攻图像采集”转变,或将迎来“量价提升”的黄金时期;激光雷达:产业或迎来放量元年,OEM厂商混战下产业链投资机会确定;高精度地图:商业化拐点来临,产业格局或将重塑;决策层:硬件架构:自驾芯片、域控制器产业的景气度井喷,但针对车型/价格规划的不同呈现差异化竞争;软件架构:区别于座舱的定位,自驾域更侧重于功能迭代,因此其底层 OS 需具备“安全性、低延时”特点;算法也将转变为以数据驱动的“功能算法”;执行层:则进阶为以主动控制技术为主导的线控技术。

投资建议:智能汽车是继智能手机后又一划时代的颠覆,但其所带来的规模性影响以及市场增量都将远超手机。在“新四化”背景下,EE 架构的升级将驱动产业的价值重心从硬件向软件转移,行业的游戏规则也将重新定义,无论是传统的 Tier1、Tier2,亦或是新兴的 Tier0.5 都将迎来史诗级的机遇。我们再次重申,智能汽车产业的巨变已启动,其所孕育的投资机会将会比 10 年前智能手机产业链更加惊人。根据“新兴域”划分的不同,我们重点推荐

三条主线:座舱域革新:重点推荐中科创达、光庭信息、华阳集团;自驾域升维:重点推荐四维图新、东软集团,以及智能化后市场道通科技;元器件增量:重点推荐韦尔股份、北京君正、联创电子、炬光科技。

风险提示:市场风险、原材料涨价风险、政策风险、技术风险、芯片供应链风险。

关键词: 声学 涨价 激光雷达 芯片 黄金

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_37893

