

汽车电子周报(车身底盘篇): 底盘线控化进行时 智能化应用持续登车

2022-11-01

行业动态

行业近况

根据高工智能汽车数据, 2022 年1-9 月国内乘用车主要车身功能(标配) 累计渗透率中, 以太网渗透率为15.14%、智能网关渗透率为4.22%、无线充电渗透率为26.15%、NFC钥匙渗透率为11.16%、蓝牙钥匙渗透率为21.13%、感应后备箱渗透率为17.36%。

评论

助力高阶自动驾驶, 底盘线控化进行时。线控底盘包括线控转向、线控制动、线控悬架、线控油门、线控换挡等五大应用, 核心变化在于取消了操作模块与执行模块之间的机械结构, 转由线束电信号沟通两个模块, 我们认为顺应了汽车轻量化趋势并提升了驾驶的智能体验。1) 根据高工智能汽车, 前9月电动助力转向系统渗透率达98.6%, 已接近饱和, 我们认为向线控转向系统切换有望打开新的增长空间。2) 线控制动方面, 集成化趋势明显。EHBtwo-box方案前9 月累计渗透率达16.5% (各月渗透率在15%附近波动); 而EHB one-box方案出货量逐月攀升, 且当月渗透率由1 月3.7%持续提升至9 月9.9%, 体现出较为明显的增长趋势。

智能化应用登车进展积极, 无线充电模块、数字钥匙等车身电子渗透率持续提升——

无线充电模块: 国产技术水平处于领先地位。根据高工智能汽车, 无线充电模块前装标配渗透率由1 月21.0%上升至9 月31.2%, 渗透率呈上升趋势。无线充电模块国产力量较为领先, 前9 月国产化率接近60%; 其中, 国内厂商有感科技、华阳集团2 家前9 月合计出货量占国内总出货量比重达45.3%, 占据重要的市场份额。

数字钥匙: NFC、蓝牙钥匙持续渗透, UWB 钥匙进入放量初期。根据高工智能汽车, NFC 钥匙/蓝牙钥匙前装标配渗透率分别由1 月的6.1%/15.9%提升至9 月的15.4%/25.9%。此外, UWB 技术凭借其高定位精度成为数字钥匙下一代技术标准, 受益于蔚来、比亚迪等车企的搭载, UWB 在国内市场的出货量初步放量。

估值与建议

维持相关公司的目标价与估值。建议关注伯特利(汽车组覆盖)、华阳集团等。

风险

汽车电动化、智能化不及预期, 线控底盘渗透率不及预期, 无线充电、数字钥匙等智能应用渗透率不及预期。