

## 2021年CES展点评：汽车智能化依旧是亮点

### 核心观点：

- **事件** 1月11日-14日2021年度的国际消费类电子产品展览会 CES 在线上举行。CES 是全球最具影响力的科技盛会之一，此次展会共 1959 家企业参展，其中 4.5% 的企业聚焦汽车智能化。
- **智能座舱成为焦点，车企、科技企业持续创新。** 车企方面，宝马发布了第八代 iDrive 系统，首次采用 5G 技术，其数据处理能力是目前车辆的 20 倍，将搭载于宝马 iX 于 2021 年内正式在中国上市；奔驰发布新一代 MBUX Hyperscreen 车机系统，具有长度为 141cm 的超大曲面玻璃，集成 3 块 OLED 屏幕，并搭载 AI 功能实现主动理解用户需求，学习用户习惯等智能交互功能；通用发布了全新一代 VIP 智能电子架构，基于这种底层电子架构，通用的 Super Cruise 超级智能驾驶系统能不断在线升级完成技术迭代，并计划将在未来 5 年内完成对凯迪拉克品牌车型的全系覆盖，并逐渐应用于别克和雪佛兰品牌车型。科技企业方面，三星不仅发布了全新的 Exynos2100 自研 5nm 封装工艺芯片，还发布了全新基于 49 英寸的 QLED 显示屏的智能座舱，三星同时拥有芯片、动力电池及屏幕的制造能力，其后续动作值得关注。
- **自动驾驶方面，激光雷达成一大热点。** 作为实现车身自动化及智能化控制的基础性支撑，摄像头、雷达等传感器的数量大幅提升，将有助于提高用于车身控制的电子电气系统的数字化程度。本次 CES 展上，专注于传统视觉处理器的 Mobileye 联合英特尔发布了其 FMCW 激光雷达，将激光雷达的芯片、硬件以及控制系统集成在一起开发，准确的说应该是激光雷达 SoC。此款 FMCW 激光雷达是真正固态，没有运动部件，体积只有名片大小，相比于 Aeva 或 Blackmore 公司的 FMCW 激光雷达体积优势明显。相比于 ToF 测距法，FMCW 激光雷达拥有信噪比高，功耗低，相同的物体远近与速度下准确度更高的优点，但是成本较高，即使达到百万级出货量，成本仍难低于 500 美元。目前成熟度尚不足，英特尔将量产定在 2025 年，但是像 Mobileye 这种专注视觉传感器的公司都入局激光雷达，可见激光雷达是未来的应用趋势。此次 CES 展会上，我国的激光雷达解决方案提供商 RoboSense（速腾聚创）也发布了量产车规级 MEMS 固态激光雷达，12 月已批量出货，成为了全球首款批量交付的车规级 MEMS 固态激光雷达。目前，相对主流的固态激光雷达有 MEMS（Micro-Electro-Mechanical System，微机电系统）、OPA（Optical Phased Array，光学相控阵）技术和 Flash（泛光面阵）技术三种，其中 MEMS 激光雷达相对成熟，预计将在未来五年占主导地位。目前国外激光雷达主要参与厂商有 Velodyne，Luminar，Aeva，Ouster，Innoviz 等，国内主要参与厂商有华为、览沃科技（大疆子公司）、禾赛科技、速腾聚创、镭神智能等企业。

## 计算机行业

**推荐** 维持评级

### 分析师

吴砚靖

☎：(8610) 66568589

✉：wuyanqing@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519070001

### 邹文倩

☎：(8610) 80927628

✉：zouwenqian@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519060003

### 行业数据

2021.01.15



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

### 相关研究

《智能网联汽车行业深度报告：产业前景渐明，顺周期下迎来高成长期-201120》

- **投资建议** 汽车的智能化势不可挡，智能网联汽车行业迎来高成长期。智能网联车产业链较长，未来空间广阔，深具投资机会，自上而下从生态着手，建议聚焦智能网联车三大元素，即“智能驾驶”、“智能交互”和“智能服务”。其中，“智能驾驶”的核心是计算平台和软件开发；“智能交互”涉及环境信息感知、车辆信息感知、车内辅助、车身控制等多个环节，重点关注传感器、车载终端、地图厂商；“智能服务”需要对用户的闭环管理，整车厂通过内容整合及分发能力形成用户粘性 & 数据壁垒，关注出行服务（如智慧充电、智慧停车等）、生态服务（车载游戏、车友社群等）、车辆后市场服务（智能诊断修车、保险金融服务等）。  
建议重点关注道通科技（688208.SH）、虹软科技（688088.SH）、中科创达（300496.SZ）、捷顺科技（002609.SZ）、四维图新（002405.SZ）。
- **风险提示** 下游需求不及预期的风险，技术发展瓶颈的风险，政策推进不及预期的风险。

### 分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

#### 吴砚靖 TMT/科创板研究负责人

北京大学软件项目管理硕士，10年证券分析从业经验，历任中银国际证券首席分析师，国内大型知名PE机构研究部执行总经理。具备一二级市场经验，长期专注科技公司研究。

#### 邹文倩 计算机/科创板团队分析师

复旦大学金融硕士，复旦大学理学学士；2016年加入中国银河证券研究院；2016年新财富入围团队成员。

### 评级标准

#### 行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

#### 公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

### 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

### 联系

#### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京西城区金融大街35号国际企业大厦C座

公司网址：www.chinastock.com.cn

#### 机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿尤繇 010-66568479 gengyouyou@ChinaStock.com.cn