

证券研究报告

2024年3月21日

行业报告 | 行业专题研究

# 汽车零部件渗透率数据跟踪——24M2

## 智能化趋势下，激光雷达/HUD/摄像头/电吸门渗透率提升

作者：

分析师 孙谦 SAC执业证书编号：S1110521050004



天风证券

[综合金融服务专家]

行业评级：强于大市（维持评级）

上次评级：强于大市

请务必阅读正文之后的信息披露和免责声明

# 摘要

2024年2月，中国新能源乘用车市场零售 38.93万辆，同比减少 11%，环比下降 41%，环比出现较大下滑或受春节节前消费和节后价格战升温影响。零部件方面，标配L2及以上智能驾驶渗透率为 44.57%，同比 +10.94pct，环比 +2.36pct。激光雷达/摄像头(≥10个)/HUD/电吸门渗透分别为 9.93%/19.92%/18.19%/15.93%，同比 +6.87/+11.02/+11.74/+7.95pct，环比 +2.69/+3.24/+2.39/+3.04pct。智能化加速趋势下，建议关注激光雷达/HUD/摄像头/电吸门渗透率提升。

## 智能驾驶：标配L2及以上渗透率44.57%，摄像头(≥10个)/激光雷达/超声波雷达(≥10个)渗透率明显提升

1) 感知层：车外摄像头(≥10个)渗透率为19.92%，同比+11.02pct，环比+3.24pct。超声波雷达(≥10个)渗透率为29.42%，同比+11.15pct，环比+4.04pct。毫米波雷达渗透率 39.36%，同比 +11.09pct，环比 -1.01pct。激光雷达渗透率为9.93%，同比+6.87pct，环比+2.69pct。高精地图渗透率为 11.31%，同比 +2.02pct，环比 +0.34pct。2) 决策层：英伟达/地平线/Mobileye渗透率分别为 5.03%/5.33%/1.06%，地平线和英伟达有所上升，地平线渗透率仍略高于英伟达。3) 智驾功能：车道保持辅助/自适应巡航/车道居中辅助/并线辅助/自动变道辅助/自动泊车入位/记忆泊车渗透率分别为 46.12%/45.56%/44.44%/39.47%/21.22%/22.30%/4.93%，行车泊车功能持续渗透。

## 智能座舱：HUD渗透率增幅较大，高通座舱芯片渗透率达21.76%

1) 车载显示：大尺寸(10吋以上)液晶仪表/中控屏/副驾屏/后排液晶屏/HUD渗透率分别为 39.96%/89.21%/9.04%/4.55%/18.19%，同比-0.28/+4.92/+3.39/+0.72/+11.74pct，环比 -0.47/-1.10/+0.82/+0.84/+2.39pct。2) 智能语音：已实现高位渗透达83.11%，同比+2.65pct，环比-1.35pct。3) 座舱芯片：高通芯片市场份额占比接近60%，渗透率达到21.76%，同时8295芯片渗透加速。4) 热泵管理系统渗透率为26.64%，同比-5.86pct，环比+0.08pct，5) 全景天窗渗透率达到18.58%，同比-0.12pct，环比-0.12pct。

## 底盘及车身：电吸门标配渗透率持续提升至15.93%，同比+7.95pct，环比+3.04pct

1) 空气悬架渗透率持续提升至4.96%，同比+1.21pct，环比+1.59pct。2) 无框车门渗透率为19.80%，同比+4.66pct，环比+1.26pct。3) 电吸门/电尾门渗透率分别为 15.93%/43.28%，同比 +7.95/+2.61pct，环比+3.04/+1.22pct。

## 风险提示：数据可靠性风险，数据统计风险，报告仅为市场监控，不构成投资建议

# 目录

## 01 智能驾驶

- 摄像头/毫米波雷达/超声波雷达/激光雷达/高精地图
- 智能驾驶芯片
- 智能驾驶功能

## 02 智能座舱

- 液晶仪表/HUD/中控屏/副驾屏/后排娱乐屏
- 座舱芯片
- 智能语音
- 热泵管理系统
- 全景天窗

## 03 底盘及车身

- 空气悬架
- 无框车门
- 电吸门/电尾门

## 04 车灯

- 自适应远近光灯
- 大灯随动转向
- 车内氛围灯

## 05 智能网联

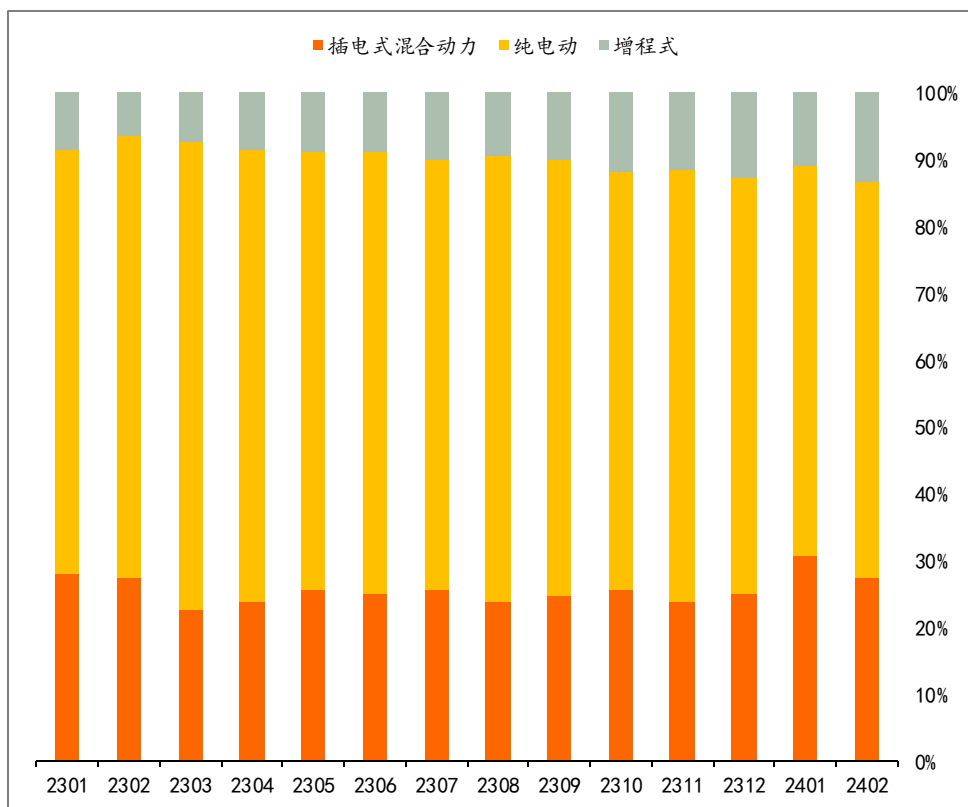
- 4G/5G
- V2X

## 06 风险提示

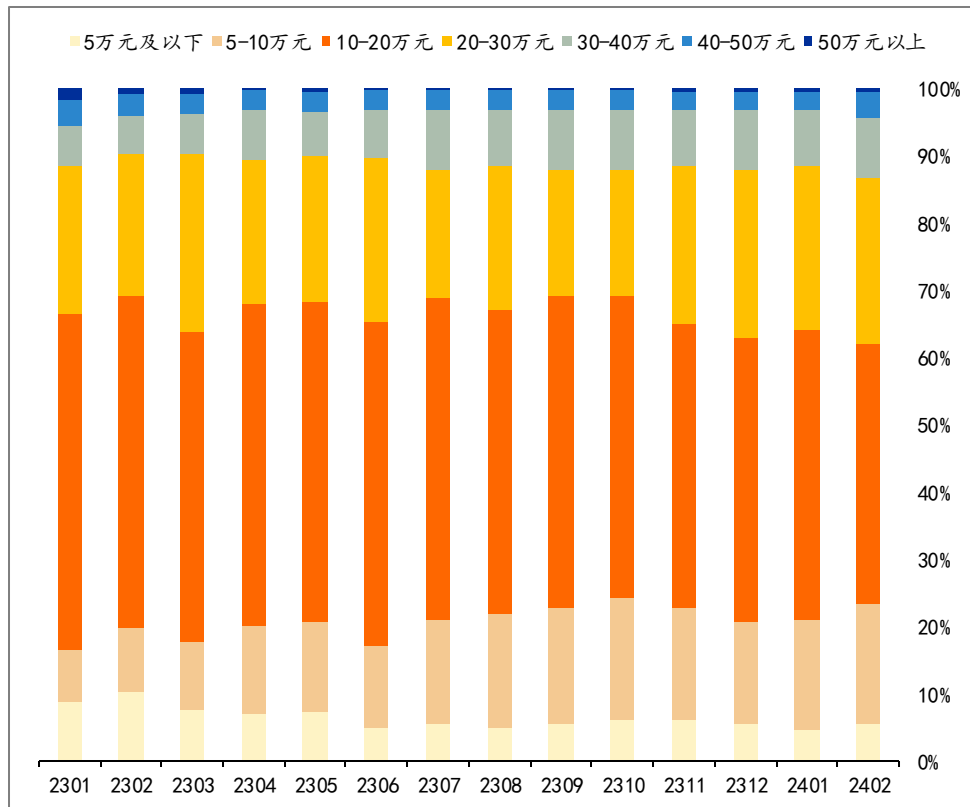
# 销量结构：24M2新能源乘用车销量同比-11%，环比-41%

根据乘联会数据，2024年2月新能源市场零售38.8万辆，同比下降11.6%，环比下降42.1%。我们统计，2024年2月新能源车市场零售38.93万辆，同比减少11%，环比下降41%，环比出现较大下滑或受春节节前消费和节后价格战升温影响。其中，2024年2月份纯电动/插电式混合动力/增程式占比分别为59.09%/27.46%/13.45%，增程式车型占比环比+2.44pct；价格区间上，10-30万车型为主要价格区间占比63.56%，10万元以下和40-50万车型占比小幅提升。

图：23M2-24M2新能源乘用车销量-分动力类型



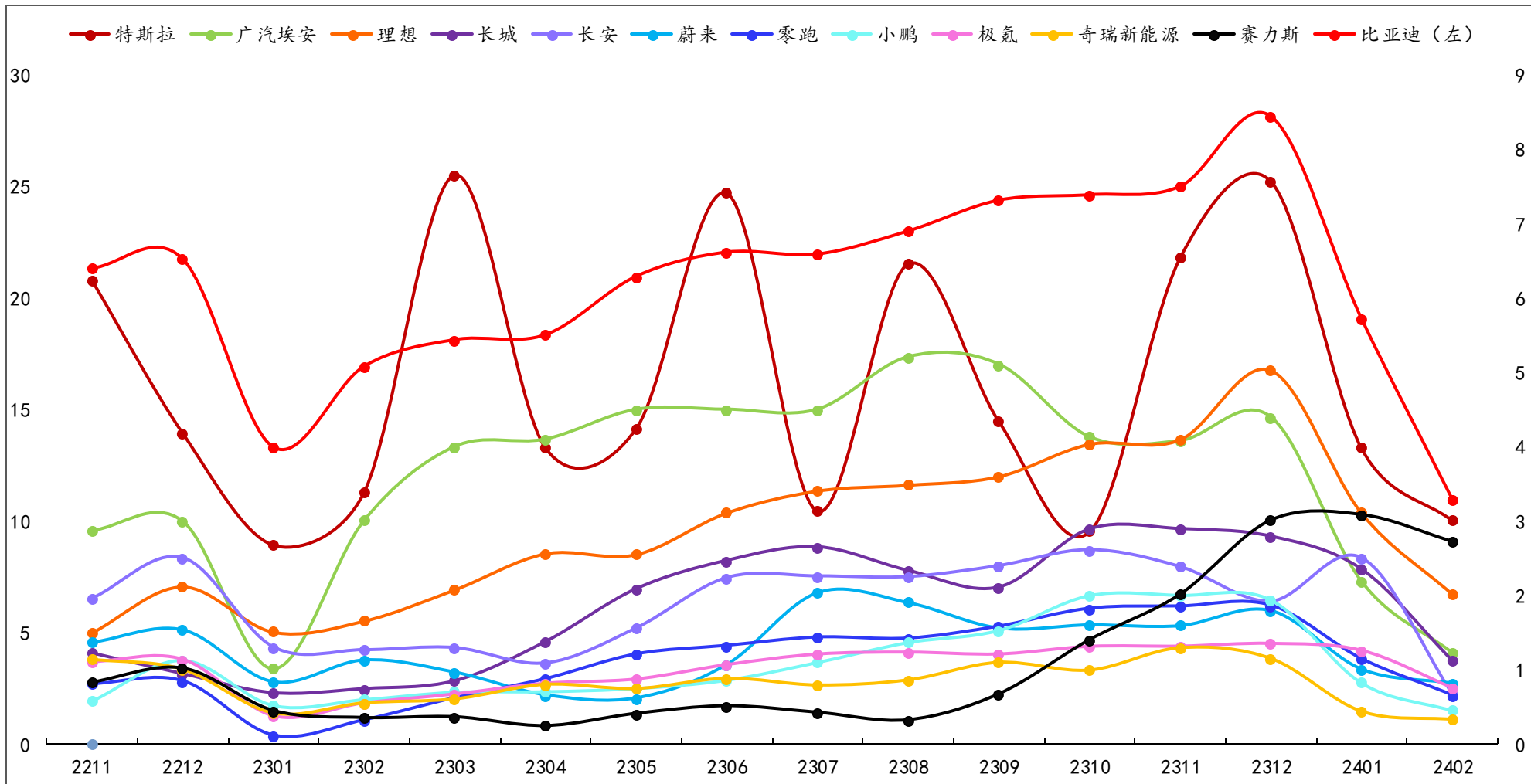
图：23M2-24M2新能源乘用车销量-分价格段



# 车企销量：主流车企销量均有不同程度下滑

图：22M21-24M2部分车企月度销量趋势（千辆）

注：除比亚迪外其余车企销量参考右轴



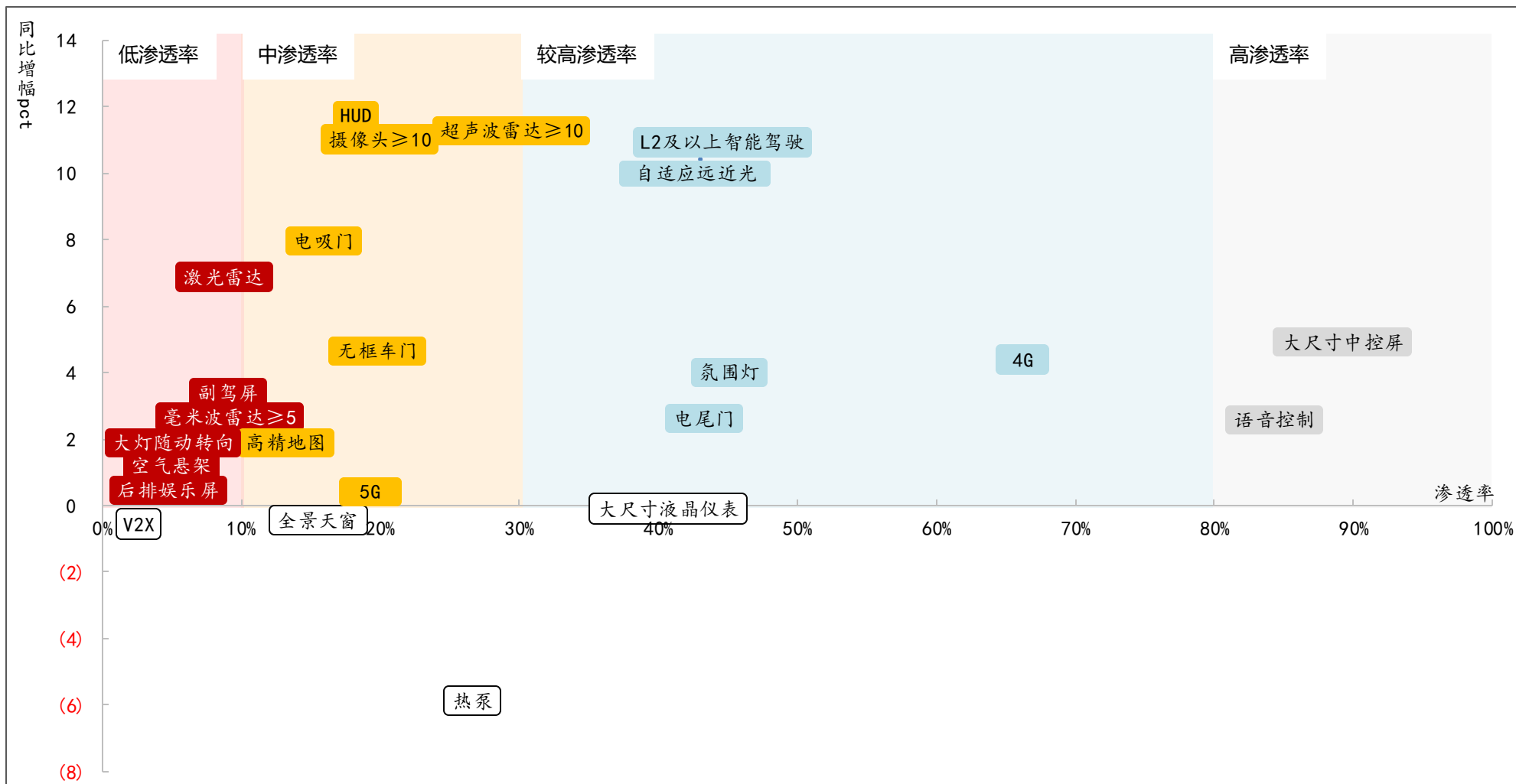
# Top20车型销量及排名变动

图：车型销量及排名变动（辆）

| 车型         | 厂商   | 2301  | 2302  | 2303  | 2304  | 2305  | 2306  | 2307  | 2308  | 2309  | 2310  | 2311  | 2312  | 2401  | 2402  | 排名变动 |
|------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
| Model Y    | 特斯拉  | 1737  | 1223  | 1333  | 828   | 626   | 432   | 769   | 988   | 5248  | 12193 | 17039 | 25545 | 29997 | 22537 | 1    |
| 秦PLUS DM-i | 比亚迪  | 14184 | 25526 | 54937 | 26760 | 31054 | 51471 | 23632 | 51117 | 41428 | 26353 | 49877 | 60055 | 29912 | 21268 | 3    |
| 问界M7       | AITO | 0     | 0     | 0     | 0     | 8427  | 16560 | 24989 | 34841 | 35011 | 37836 | 40594 | 41012 | 28050 | 21083 | -2   |
| 海鸥         | 比亚迪  | 28404 | 29931 | 24038 | 20645 | 21048 | 22389 | 21650 | 23100 | 26861 | 23849 | 23854 | 30525 | 23787 | 14403 | -1   |
| 五菱宏光MINIEV | 五菱汽车 | 5087  | 19000 | 31310 | 31734 | 32071 | 26413 | 25674 | 28154 | 27990 | 25972 | 26050 | 27956 | 20318 | 12649 | 5    |
| 宋Pro DM-i  | 比亚迪  | 14124 | 14439 | 10026 | 8427  | 13501 | 21096 | 18800 | 19000 | 20798 | 21350 | 20317 | 27812 | 19952 | 9386  | 0    |
| 宋PLUS DM-i | 比亚迪  | 14342 | 20279 | 27907 | 28931 | 26072 | 23546 | 23594 | 24272 | 28727 | 30615 | 30751 | 30799 | 16831 | 9279  | -3   |
| 海豚         | 比亚迪  | 17582 | 22682 | 27687 | 29961 | 29081 | 26408 | 21800 | 22096 | 24282 | 24735 | 26580 | 26814 | 16386 | 9213  | 0    |
| 理想L7       | 理想汽车 | 4711  | 9105  | 10217 | 7643  | 8491  | 10714 | 14103 | 13446 | 13650 | 15533 | 16671 | 12480 | 16041 | 8459  | 2    |
| 元PLUS      | 比亚迪  | 16416 | 30267 | 23159 | 18086 | 20346 | 13763 | 15499 | 15844 | 16146 | 20337 | 22985 | 25015 | 15520 | 8210  | -3   |
| 五菱缤果       | 五菱汽车 | 0     | 0     | 7702  | 10486 | 11119 | 13107 | 13389 | 12752 | 12982 | 15525 | 16599 | 20428 | 13343 | 8087  | 1    |
| Model 3    | 特斯拉  | 0     | 0     | 3311  | 15011 | 14164 | 12176 | 14378 | 13892 | 19606 | 23744 | 24024 | 27458 | 11746 | 7604  | 4    |
| 驱逐舰 05     | 比亚迪  | 6661  | 6661  | 10550 | 10615 | 7215  | 7238  | 7507  | 8855  | 10221 | 13052 | 12193 | 12538 | 11092 | 6953  | 18   |
| 秦PLUS EV   | 比亚迪  | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 8550  | 10103 | 6583  | 7    |
| 理想L9       | 理想汽车 | 4792  | 12996 | 13267 | 21065 | 19306 | 20583 | 17861 | 26713 | 26969 | 27132 | 22355 | 22678 | 10079 | 6336  | 8    |
| AION Y     | 埃安   | 12659 | 8397  | 21726 | 13196 | 11454 | 22741 | 7791  | 13577 | 2079  | 2273  | 15627 | 15750 | 9969  | 5794  | -1   |
| 五菱星光PHEV   | 五菱汽车 | 0     | 0     | 0     | 0     | 0     | 9673  | 10058 | 11117 | 10007 | 9336  | 8473  | 7577  | 9772  | 5647  | -3   |
| AION S     | 埃安   | 5091  | 16827 | 26392 | 19569 | 25233 | 22487 | 22437 | 22648 | 21546 | 11730 | 11728 | 15216 | 9534  | 5462  | 0    |
| 理想L8       | 理想汽车 | 0     | 0     | 0     | 0     | 3     | 2026  | 6912  | 10037 | 8558  | 8532  | 7586  | 7736  | 9109  | 5457  | 1    |
| 宋L         | 比亚迪  | 6099  | 8192  | 6224  | 6887  | 7604  | 9618  | 11315 | 11227 | 11193 | 12142 | 12476 | 15013 | 9061  | 5265  | 8    |

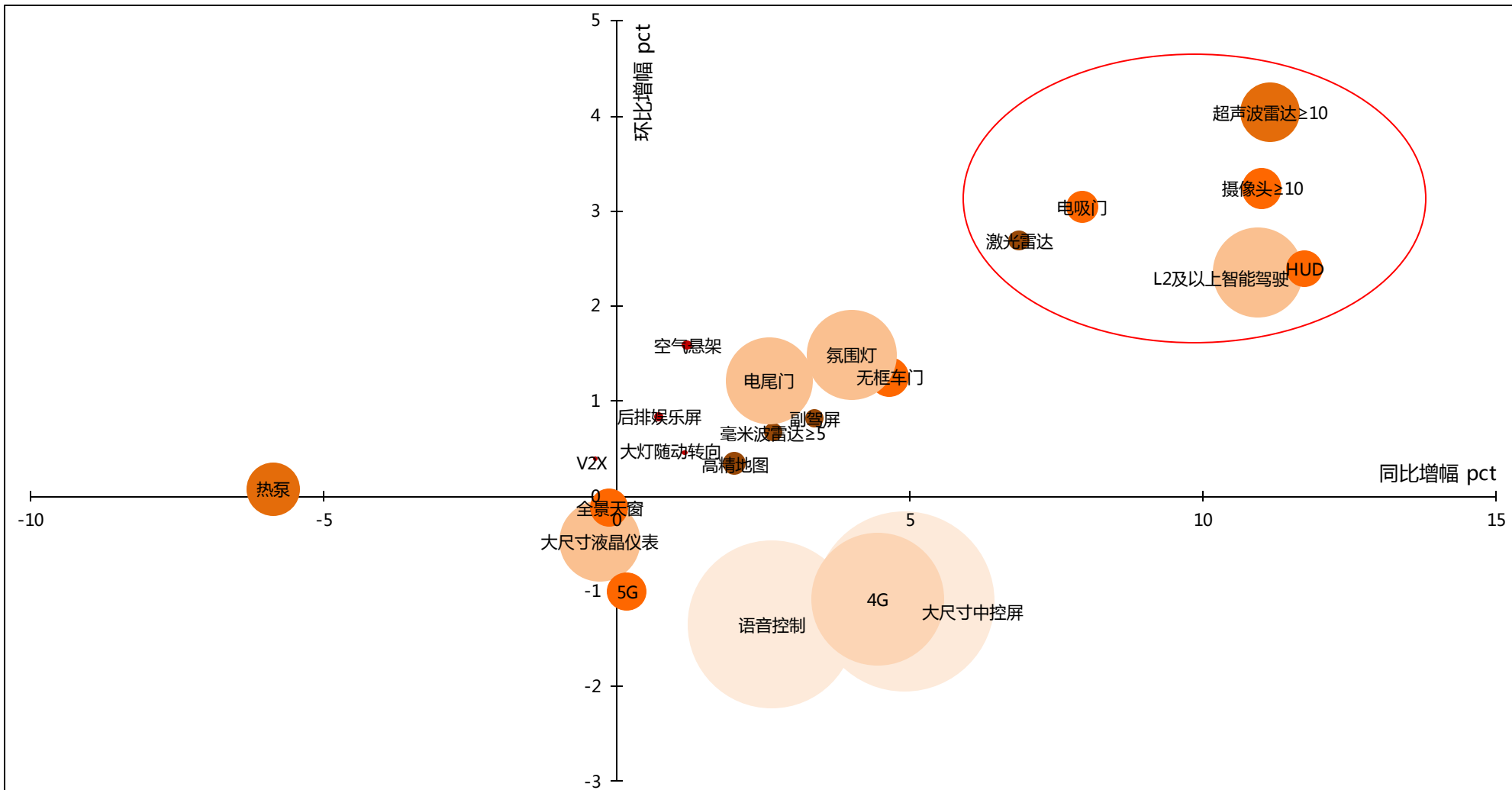
# 零部件渗透率：2024年2月新能源乘用车

图：新能源乘用车零部件渗透率



# 零部件渗透率：2024年2月新能源乘用车

图：新能源乘用车零部件渗透率及其趋势



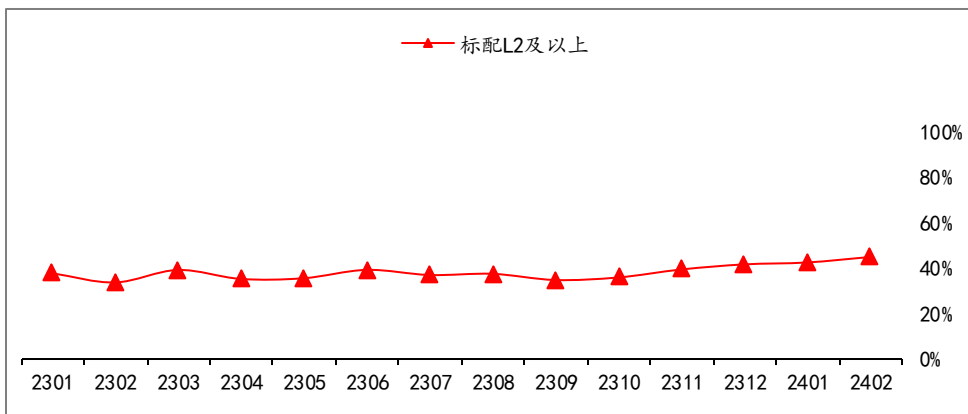


# 1 智能驾驶

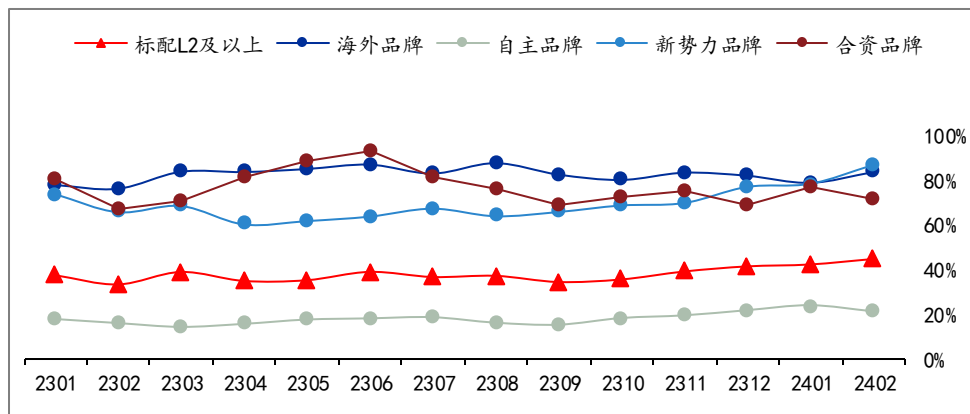
# 智能驾驶：标配L2及以上渗透率44.57%

2024年2月，标配L2及以上智能驾驶渗透率为44.57%，同比+10.94pct，环比+2.36pct。海外品牌/自主品牌/新势力品牌/合资品牌渗透率分别为83.92%/21.40%/86.47%/71.45%；50万元以上车型渗透率持续提升至86.11%，10-20万价格段车型中渗透率稳步提升；纯电动/插电式混合动力/增程式车型渗透率分别为40.40%/28.35%/100.00%。

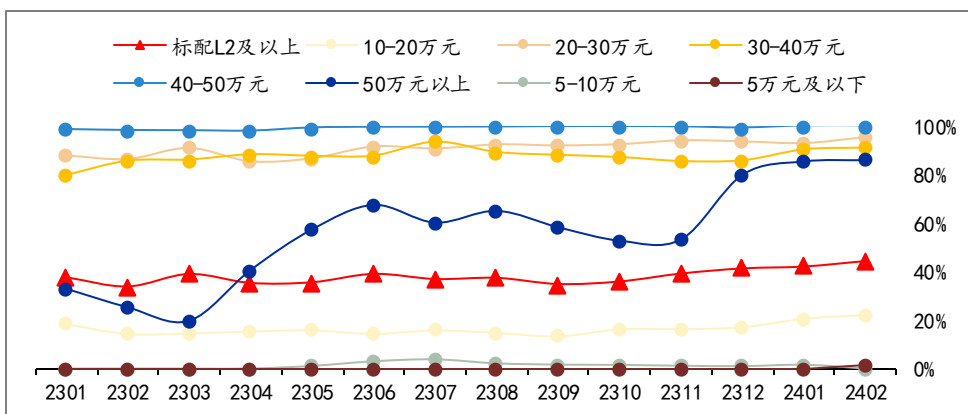
图：新能源乘用车智能驾驶L2级及以上渗透率



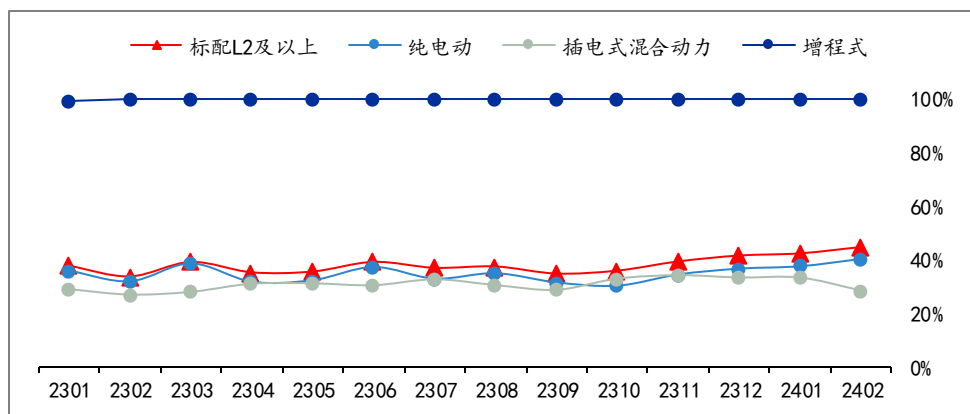
图：新能源乘用车智能驾驶L2级及以上渗透率-分品牌



图：新能源乘用车智能驾驶L2级及以上渗透率-分价格段



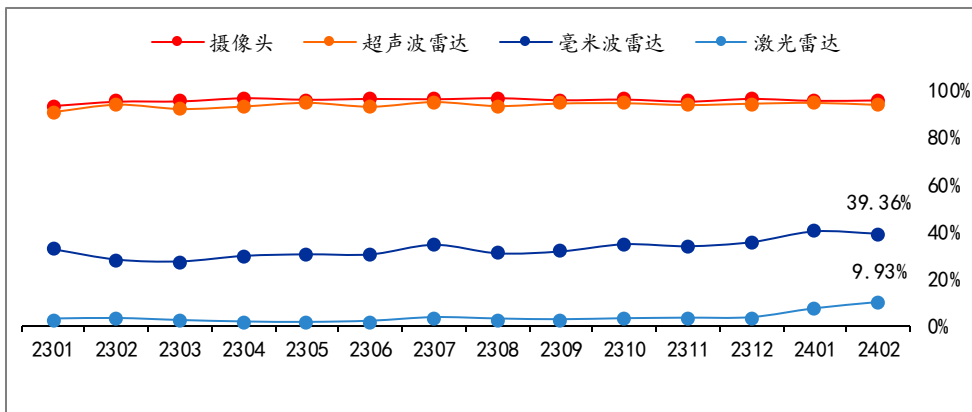
图：新能源乘用车智能驾驶L2级及以上渗透率-分动力类型



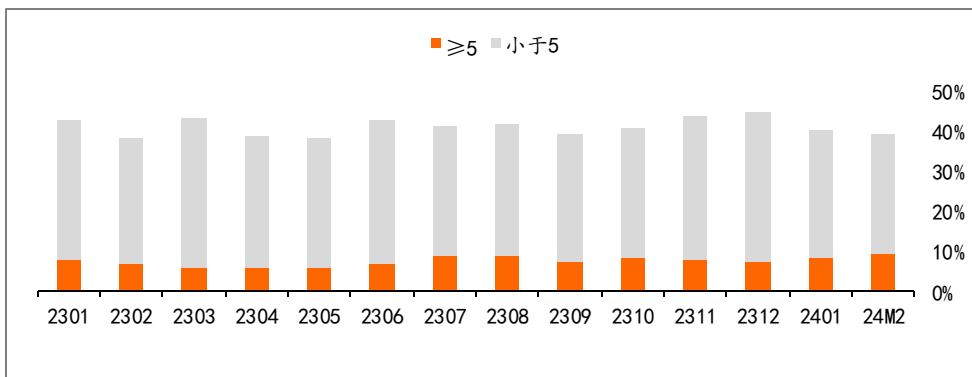
# 感知层：毫米波雷达、激光雷达渗透率同步提升

感知硬件中，摄像头、超声波雷达渗透率均有95%左右。激光雷达渗透率快速提升，为9.93%，其中1颗激光雷达为主要方案，渗透率为9.24%。

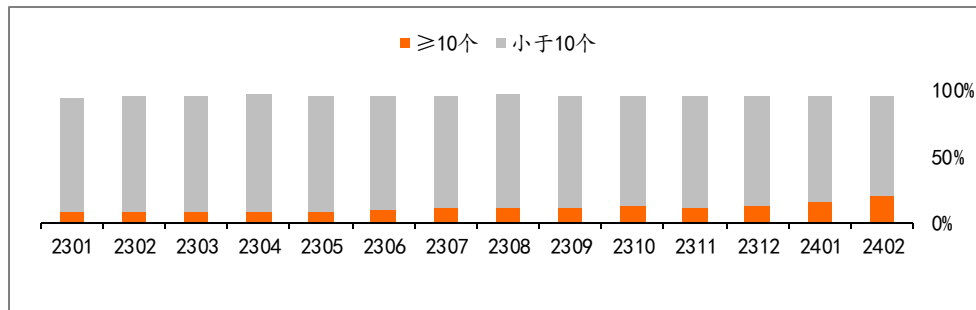
图：智能驾驶感知硬件渗透率



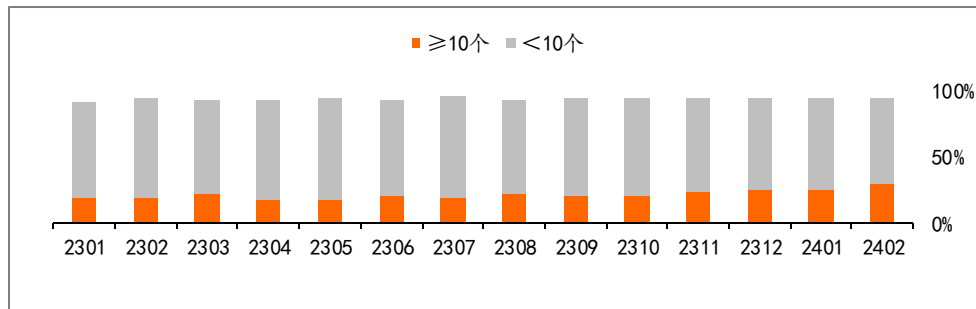
图：5个及以上毫米波雷达渗透率



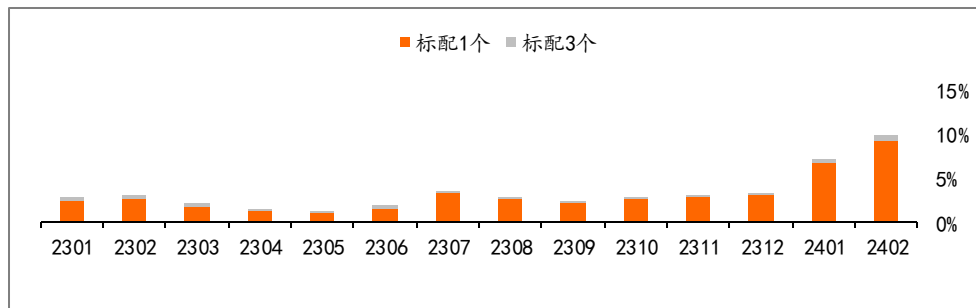
图：10个及以上摄像头渗透率



图：10个及以上超声波雷达渗透率



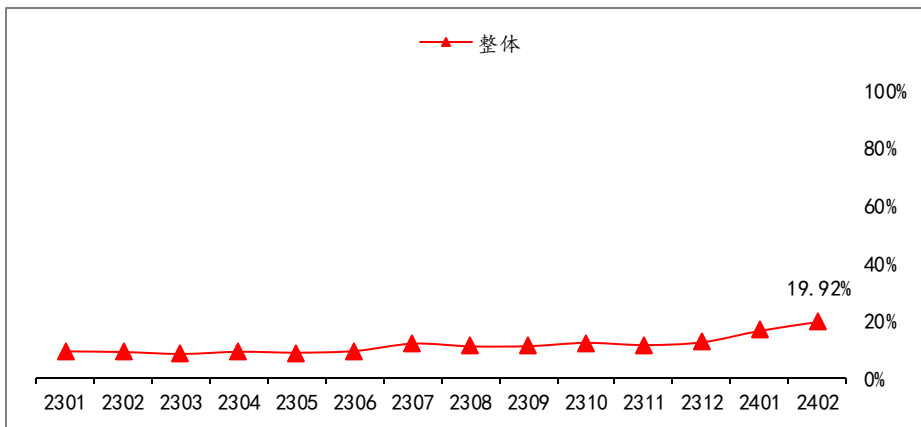
图：激光雷达搭载数量渗透率



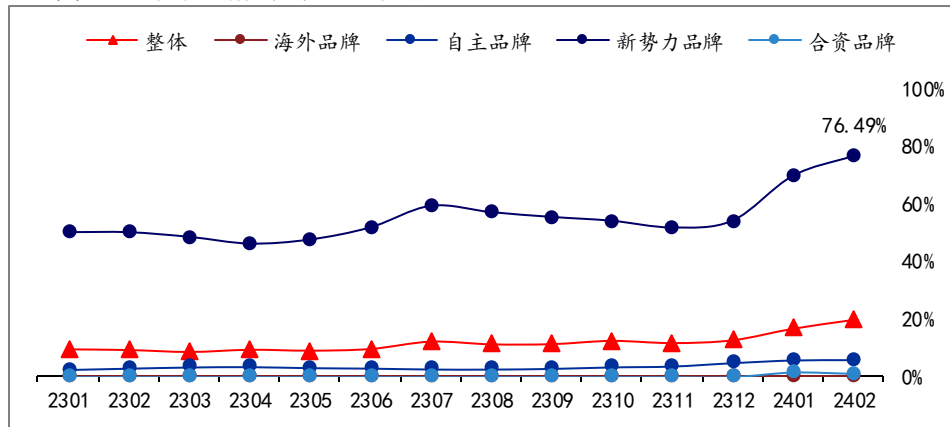
# 摄像头：≥10个车外摄像头渗透率提升至29.92%

2024年2月，10个及以上车外摄像头渗透率为19.92%，同比+11.02pct，环比+3.24pct。其中，新势力品牌中渗透率为76.49%；30万元以上车型中渗透率持续上行，均高于60%，随问界M9的上市畅销，40-50万车型中达到81.12%；增程式车型中渗透率为97.01%。

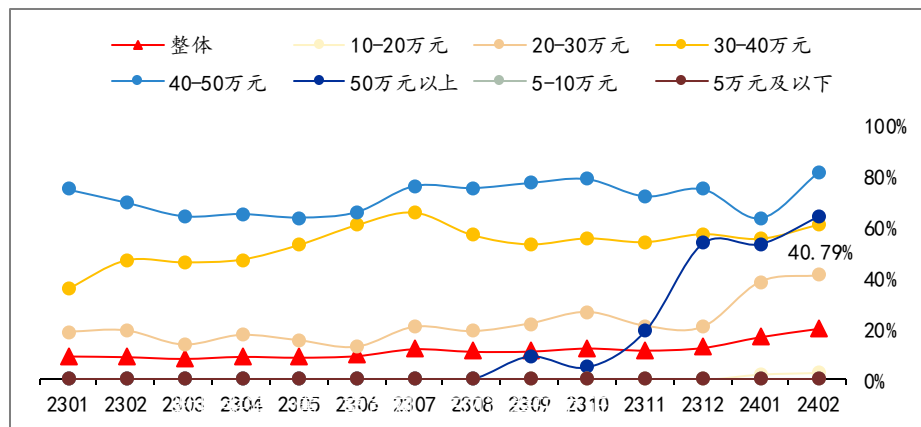
图：10个及以上摄像头渗透率



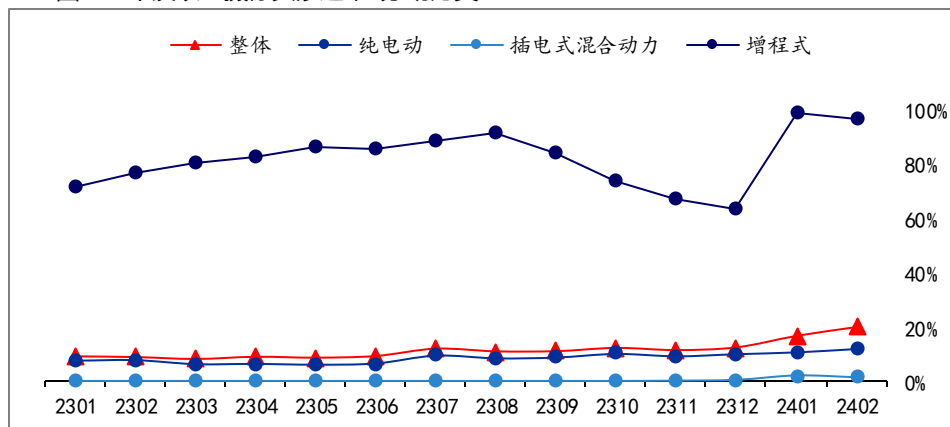
图：10个及以上摄像头渗透率-分品牌



图：10个及以上摄像头渗透率-分价格段



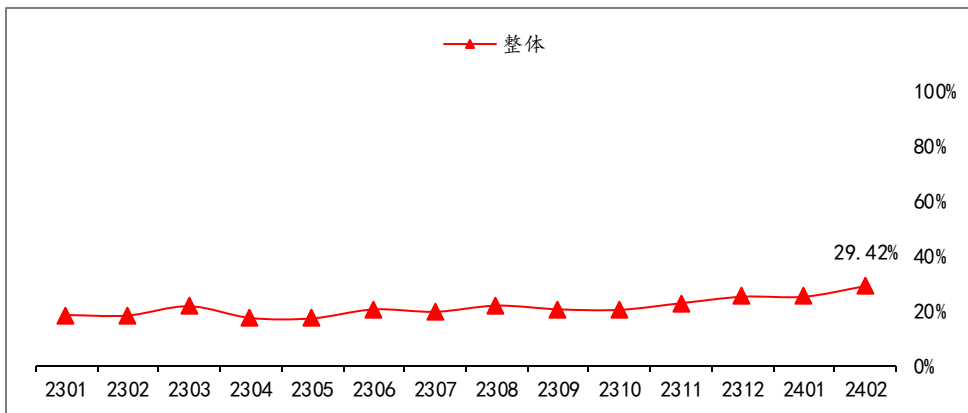
图：10个及以上摄像头渗透率-分动力类型



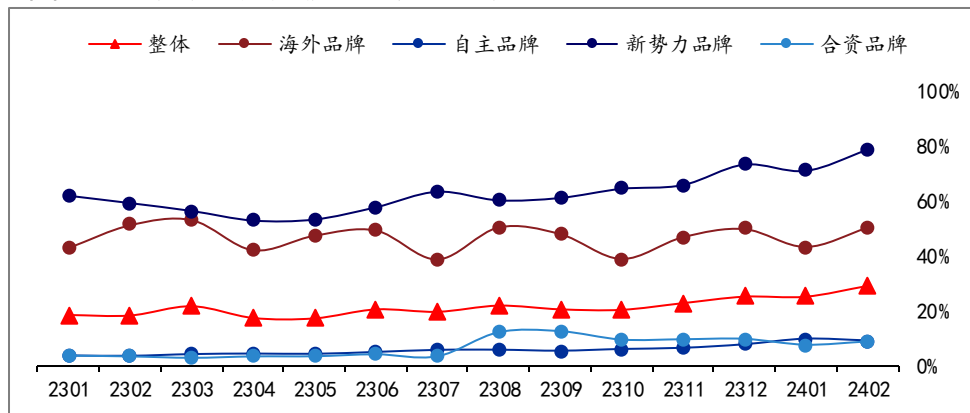
# 超声波雷达：≥10个渗透率为29.42%

2024年2月，10个及以上超声波雷达渗透率为29.42%，同比+11.15pct，环比+4.04pct。其中，新势力品牌/海外品牌中渗透率高于整体，分别为78.72%/50.32%；从价格段来看，10个及以上超声波雷达主要搭载于20万以上车型；从动力类型看，增程式车型10个以上超声波雷达渗透率达100%。

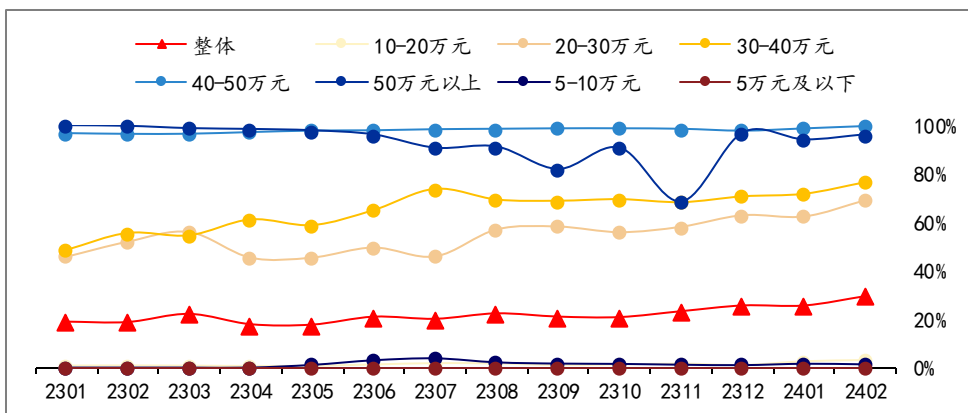
图：10个及以上超声波雷达渗透率



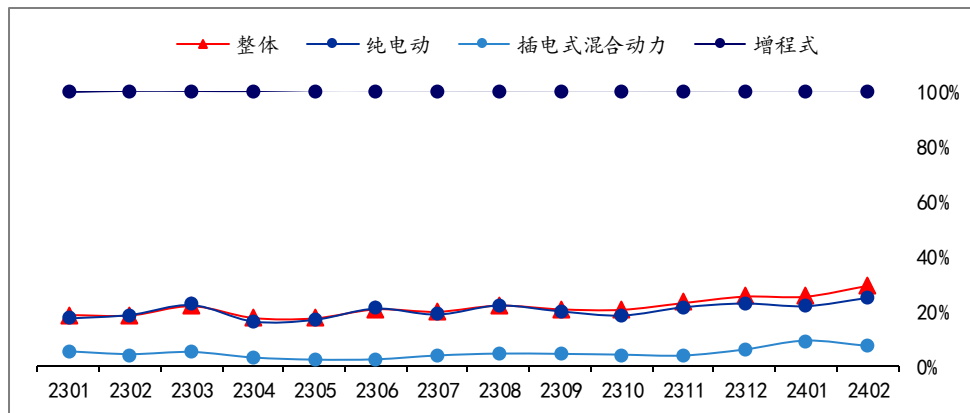
图：10个及以上超声波雷达渗透率-分品牌



图：10个及以上超声波雷达渗透率-分价格段



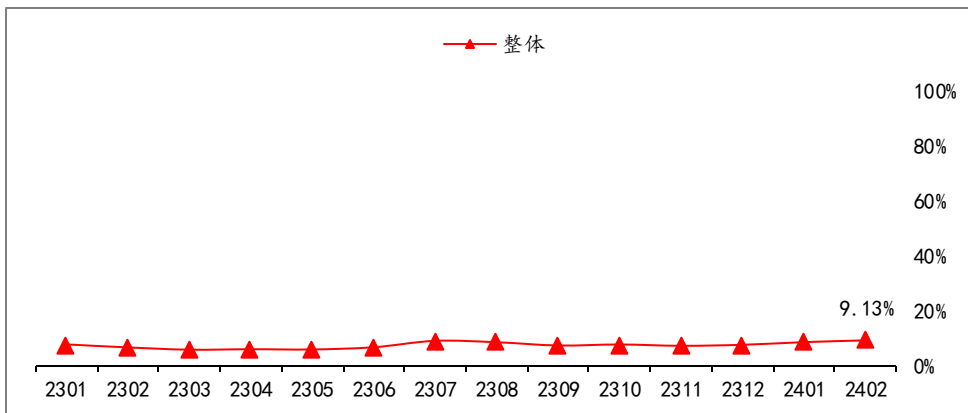
图：10个及以上超声波雷达渗透率-分动力类型



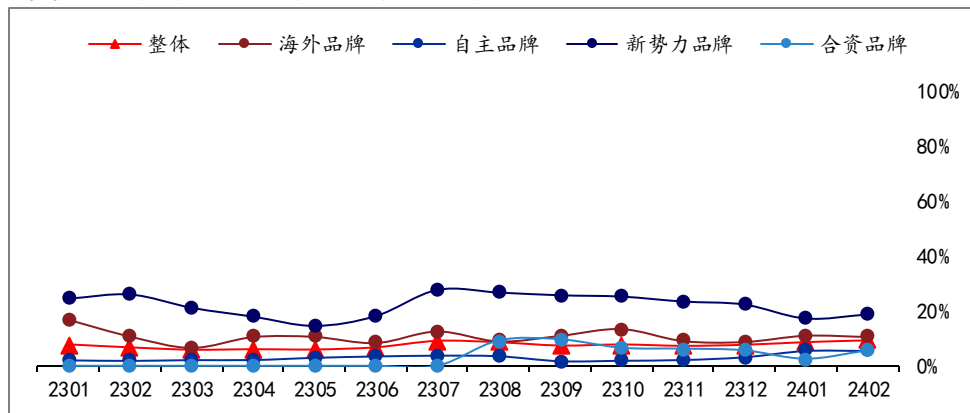
# 毫米波雷达：整体渗透率39.36%，≥5个渗透率为9.13%

2024年2月，毫米波雷达渗透率 39.36%，同比 +11.09pct，环比 -1.01pct，5个及以上毫米波雷达渗透率为 9.13%，同比环比均有小幅提升。其中，新势力品牌渗透率高于整体，为18.89%；50万元以上车型中渗透率持续提升至83.76%。

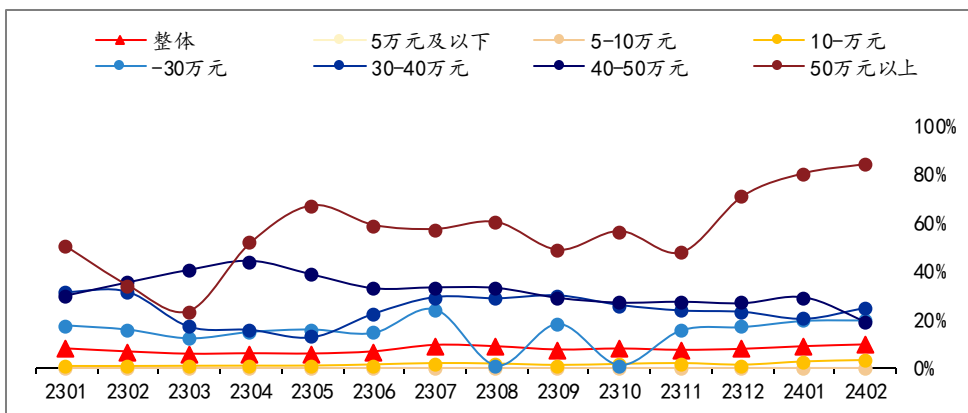
图：5个及以上毫米波雷达渗透率



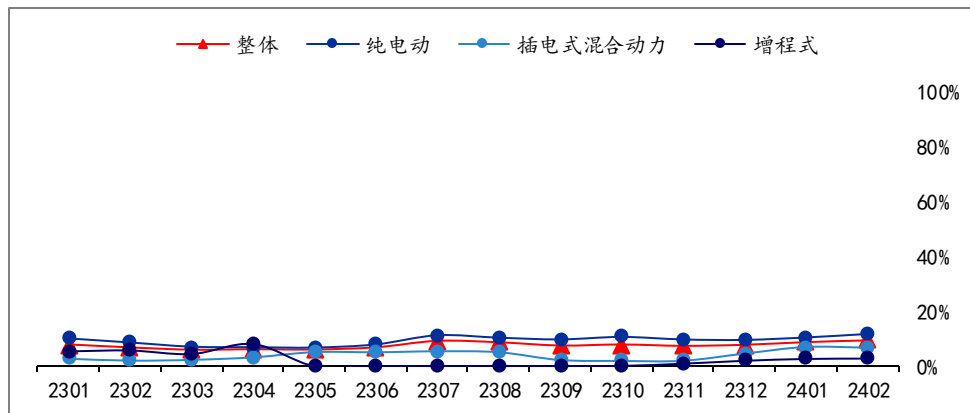
图：5个及以上毫米波雷达渗透率-分品牌



图：5个及以上毫米波雷达渗透率-分价格段



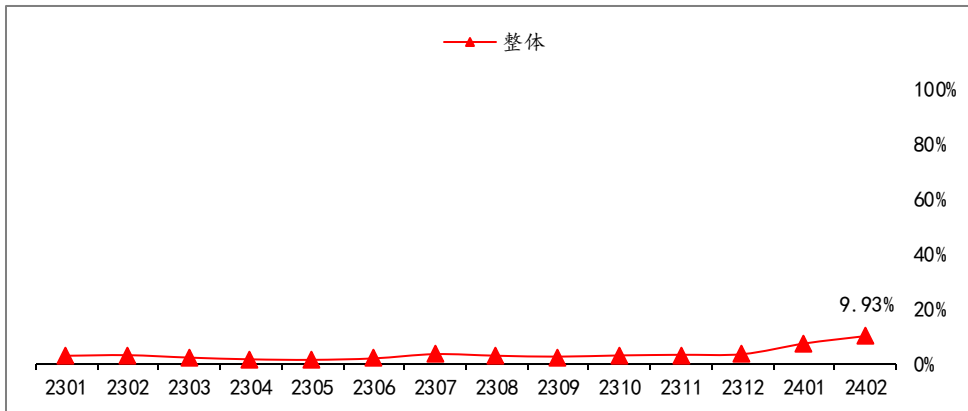
图：5个及以上毫米波雷达渗透率-分动力类型



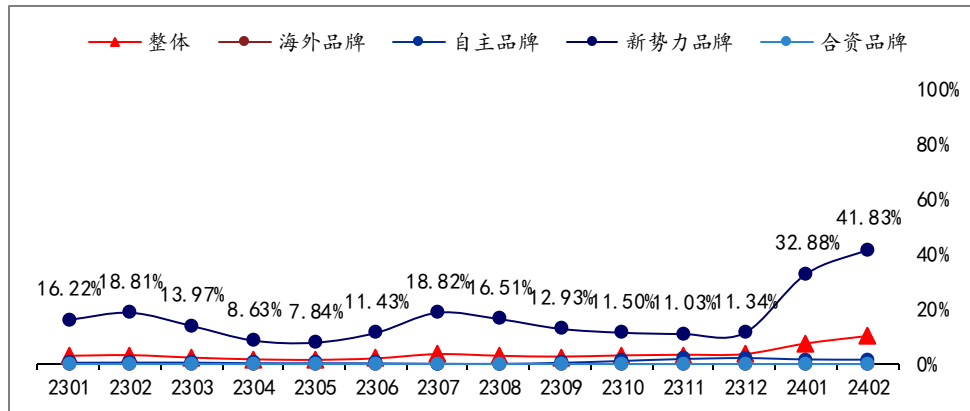
# 激光雷达：新势力品牌带动激光雷达快速提升，渗透率接近10%

2024年2月，新能源乘用车激光雷达渗透率为9.93%，同比+6.87pct，环比+2.69pct。其中，新势力品牌中激光雷达渗透率达到41.83%；受益于问界M9上市畅销，40-50万元中渗透率大幅提升至38.67%，由于2月50万元以上车型销量大幅下降，仰望U8下降幅度小于整体带动50万元以上车型激光雷达渗透率增长。

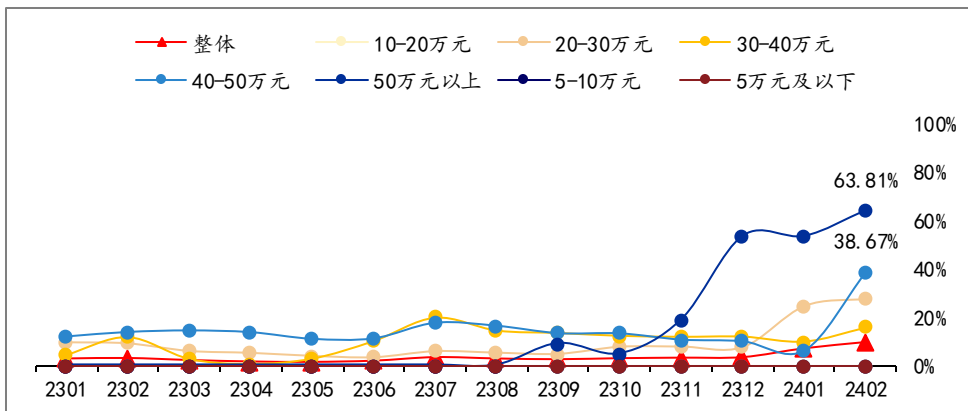
图：激光雷达渗透率



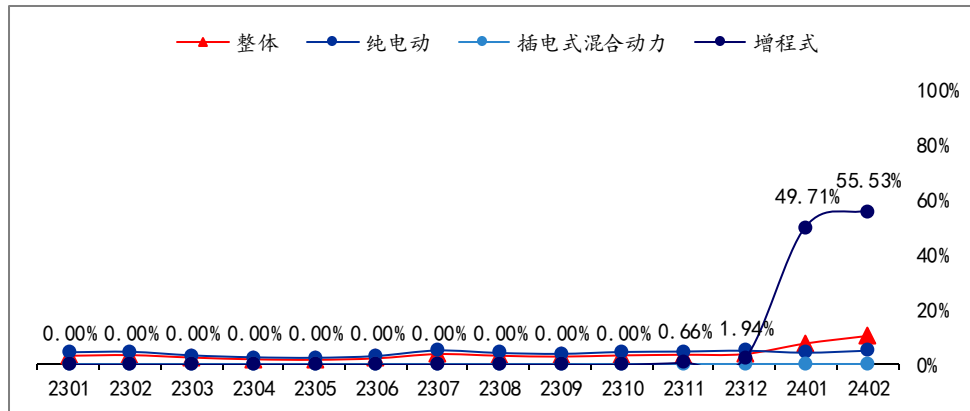
图：激光雷达渗透率-分品牌



图：激光雷达渗透率-分价格段



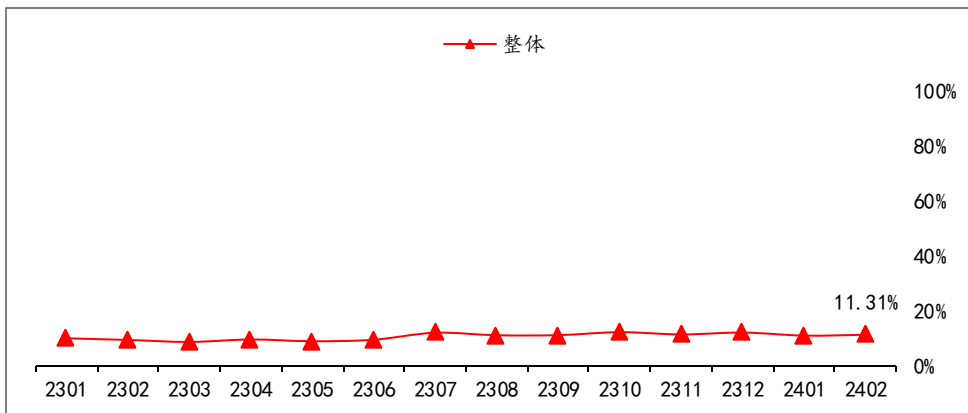
图：激光雷达渗透率-分动力类型



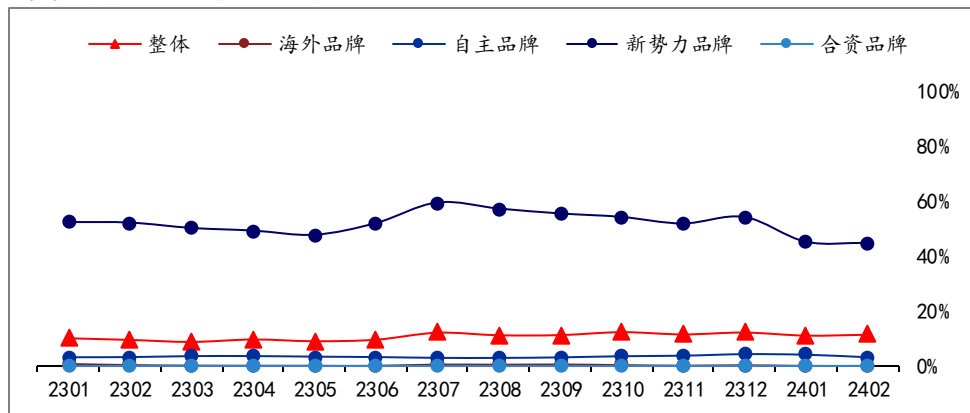
# 高精地图：24M2渗透率11.31%，环比小幅上升

2024年2月，新能源乘用车高精地图渗透率为11.31%，同比 +2.02pct，环比 +0.34pct。品牌上，主要搭载于新势力品牌车型中，渗透率44.53%；价格上，搭载于30-50万元车型高精地图渗透率更高，由于搭载高精地图的40-50万车型销量下滑使得高精地图渗透率大幅下降；动力类型上，增程式车型高精地图渗透率高于整体，为41.48%。

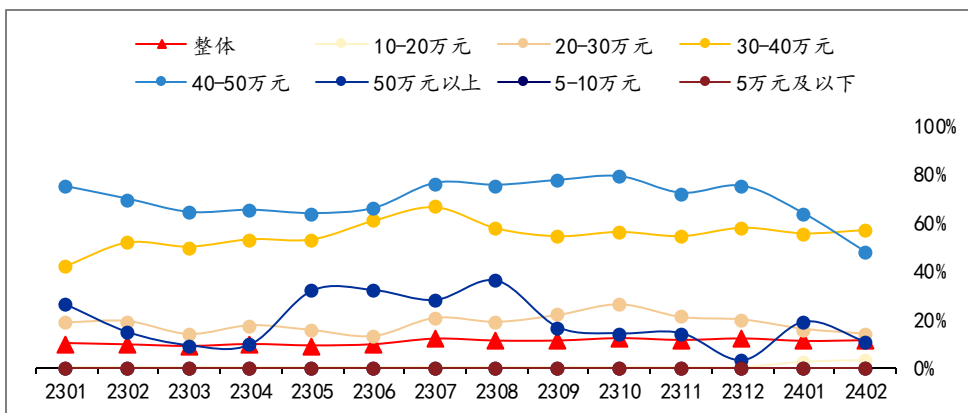
图：高精地图渗透率



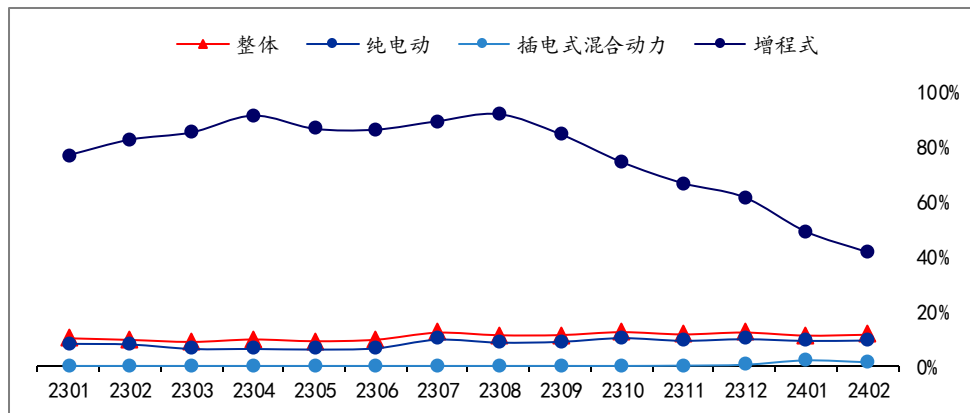
图：激光雷达渗透率-分品牌



图：高精地图渗透率-分价格段



图：高精地图渗透率-分动力类型

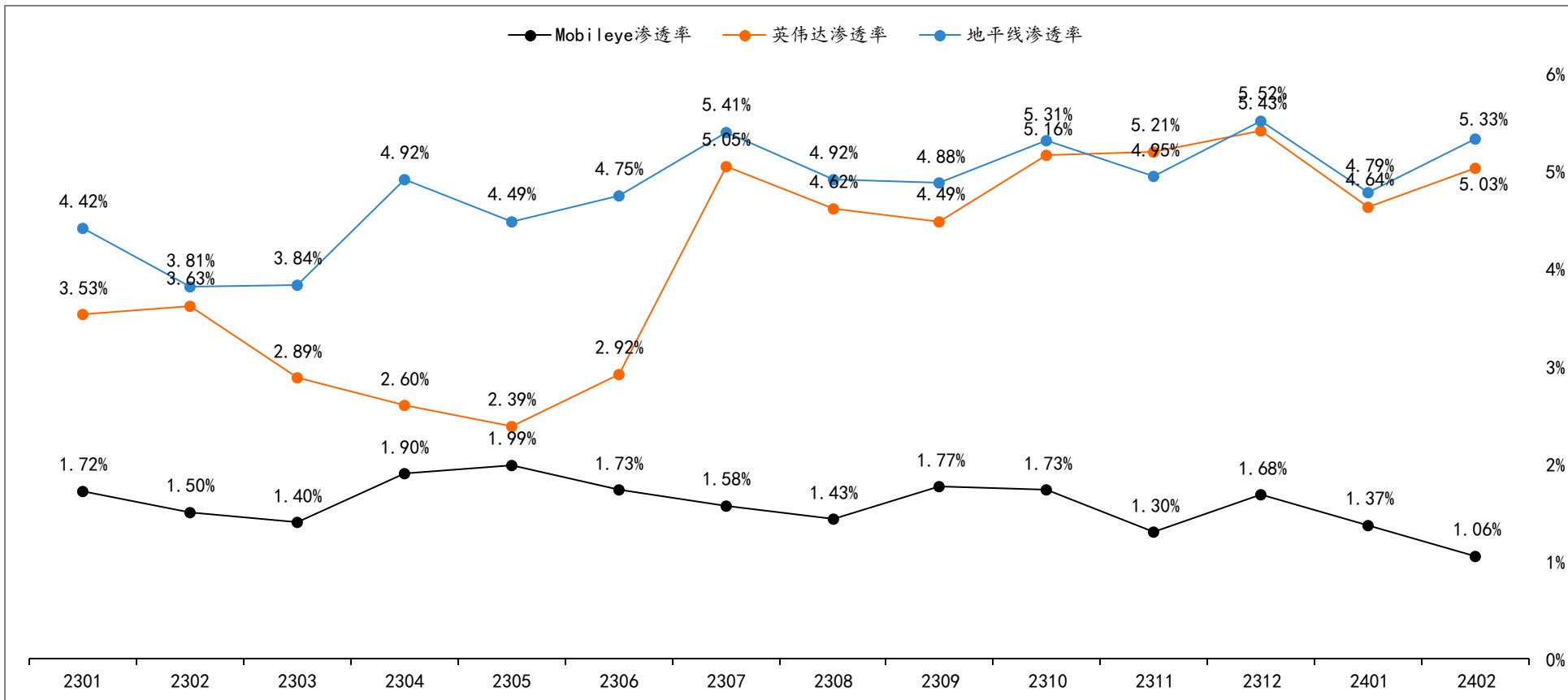




# 智能驾驶芯片：地平线渗透率略高于英伟达

2024年2月智能驾驶芯片中，从渗透率来看，英伟达/地平线/Mobileye分别为 5.03%/5.33%/1.06%，地平线和英伟达有所上升，地平线渗透率仍略高于英伟达；从市场份额来看，英伟达/地平线/Mobileye分别为 25.31%/26.79%/5.34%。

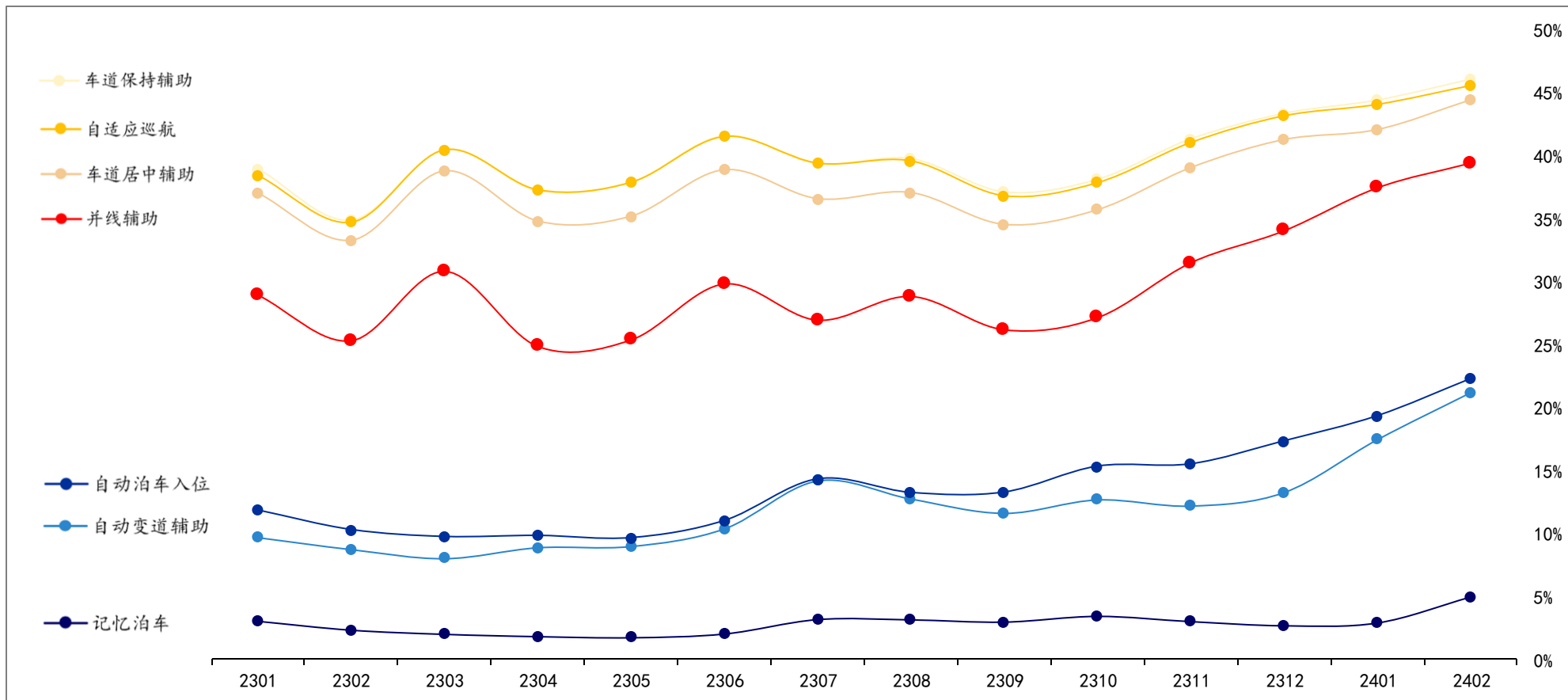
图：智能驾驶芯片渗透率：英伟达 vs 地平线 vs Mobileye



# 智能驾驶功能：行车泊车智驾功能持续渗透

2024年2月，主流智能驾驶辅助功能中，车道保持辅助/自适应巡航/车道居中辅助/并线辅助/自动变道辅助/自动泊车入位/记忆泊车渗透率分别为46.12%/45.56%/44.44%/39.47%/21.22%/22.30%/4.93%。

图：部分智能驾驶功能渗透率



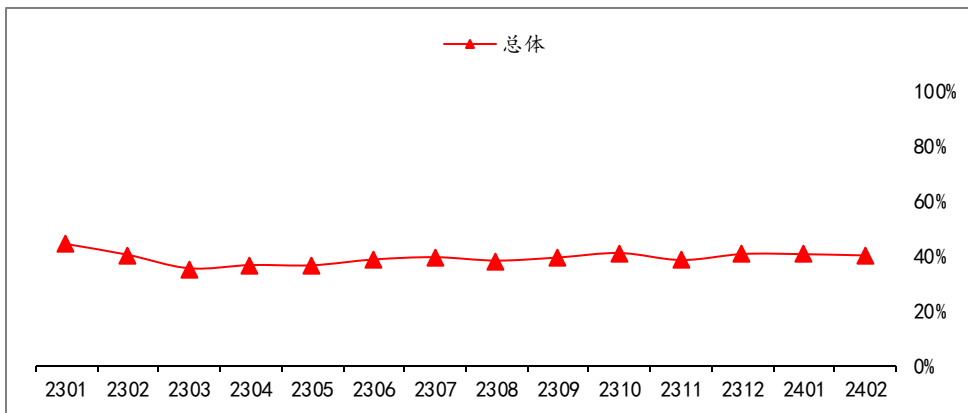
# 2

## 智能座舱

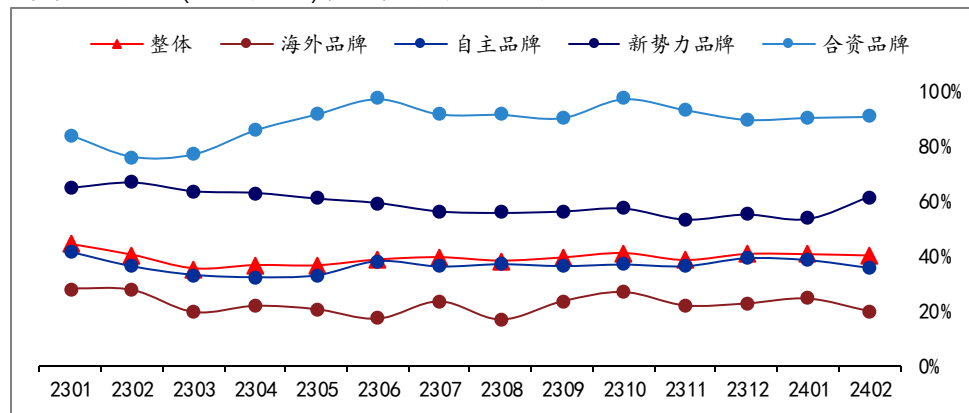
# 液晶仪表：渗透率同比持续下滑，大尺寸液晶仪表搭载趋缓

2024年2月，大尺寸（≥10英寸）液晶仪表渗透率为39.96%，同比 -0.28pct，环比 -0.47pct。品牌上，合资品牌和新势力品牌中渗透率高于整体，分别为90.74%/61.45%。受益于问界M9上市畅销，40-50万元车型中以及增程式车型中大尺寸液晶仪表渗透率提升。

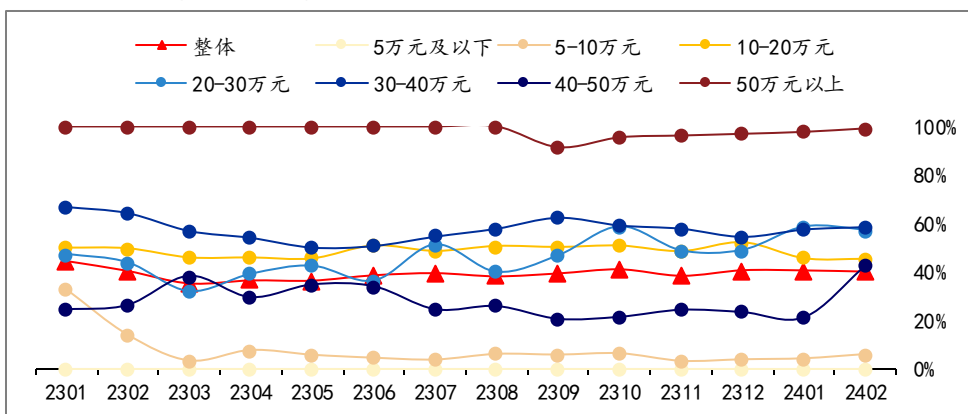
图：大尺寸(≥10英寸)液晶仪表渗透率



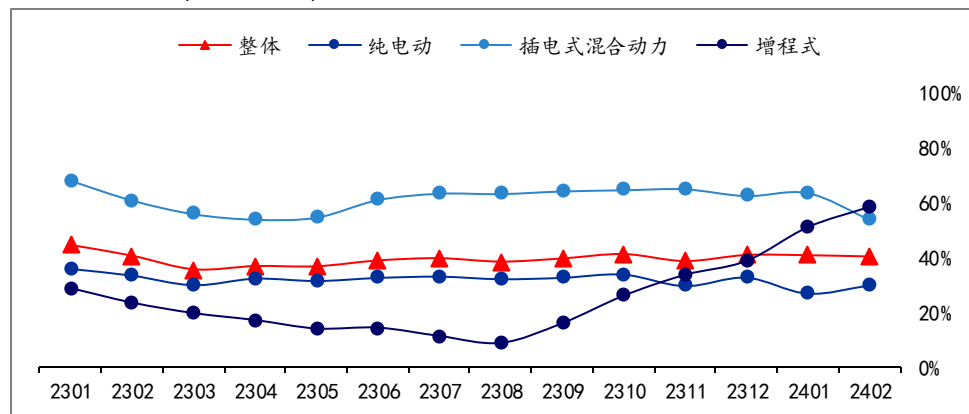
图：大尺寸(≥10英寸)液晶仪表渗透率-分品牌



图：大尺寸(≥10英寸)液晶仪表渗透率-分价格段



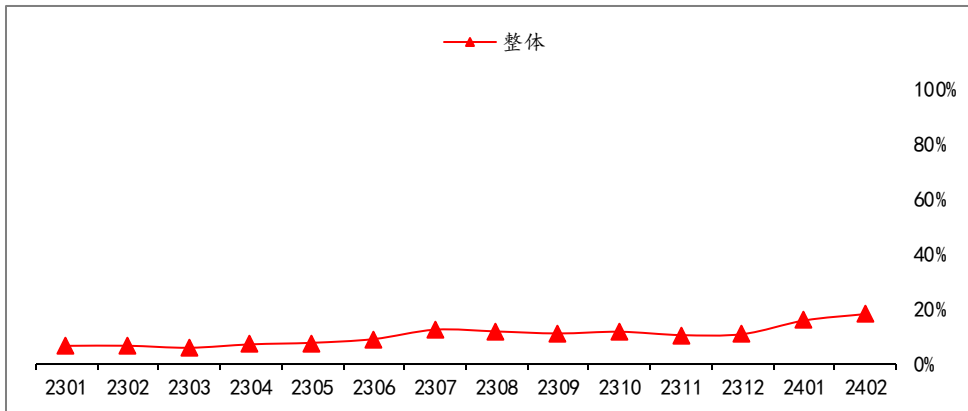
图：大尺寸(≥10英寸)液晶仪表渗透率-分动力类型



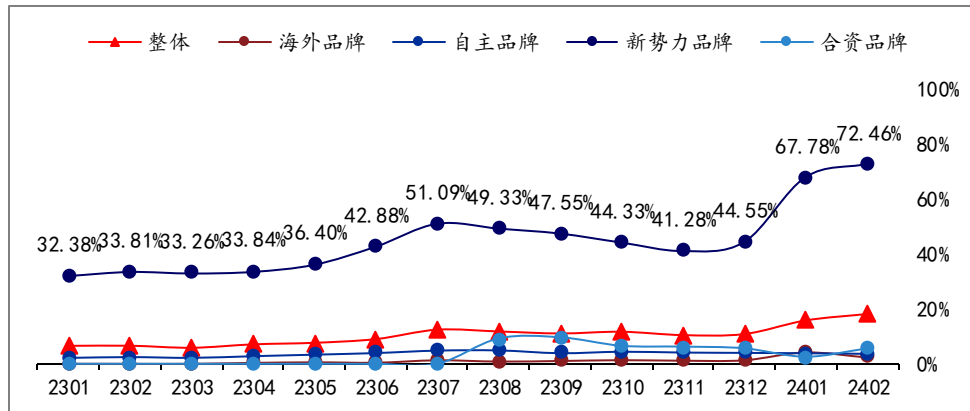
# HUD：2月渗透率为18.19%，同比+11.74pct，环比+2.39pct

2024年2月HUD渗透率为 18.19%，同比+11.74pct，环比+2.39pct。从品牌来看，新势力品牌中渗透力持续上升，达到72.46%。价格上，HUD主要搭载于30万元车型上，由于问界M9上市畅销，40-50万元渗透率大幅提升至近80%。

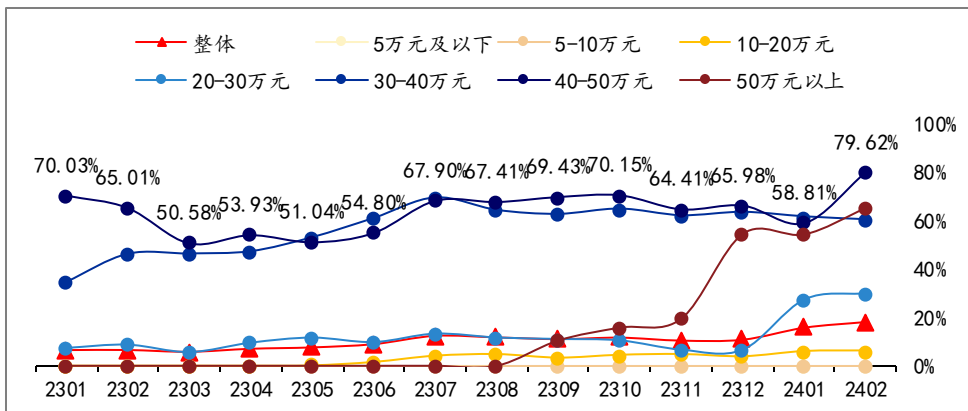
图：HUD渗透率



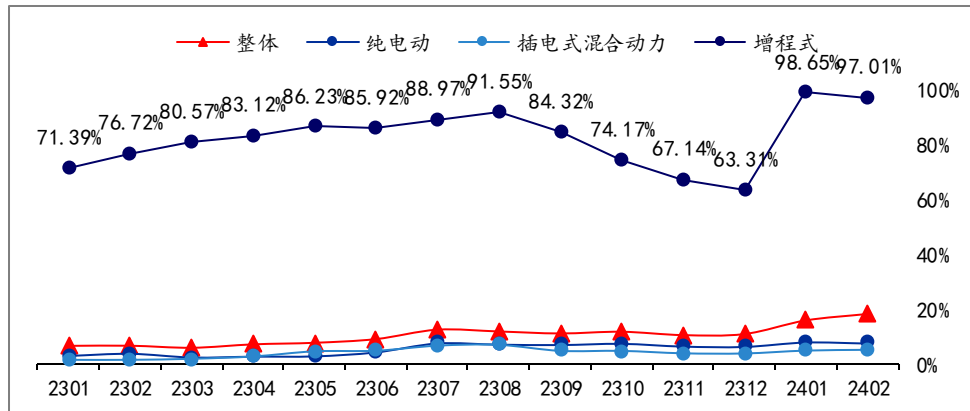
图：HUD渗透率-分品牌



图：HUD渗透率-分价格段



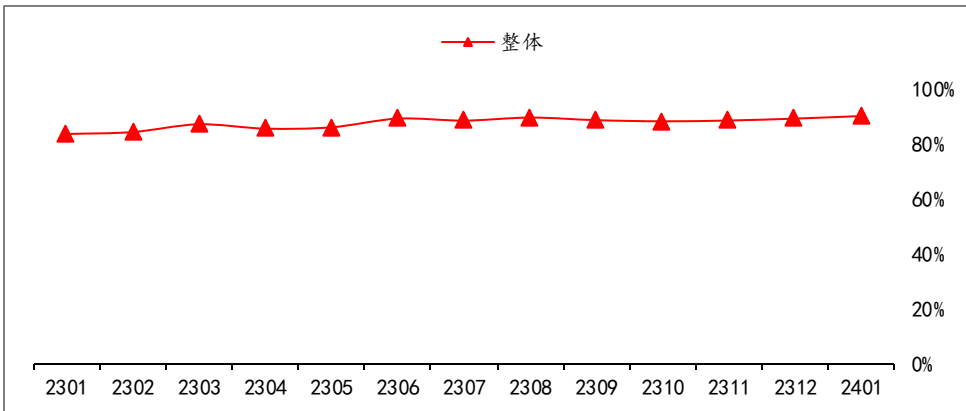
图：HUD渗透率-分动力类型



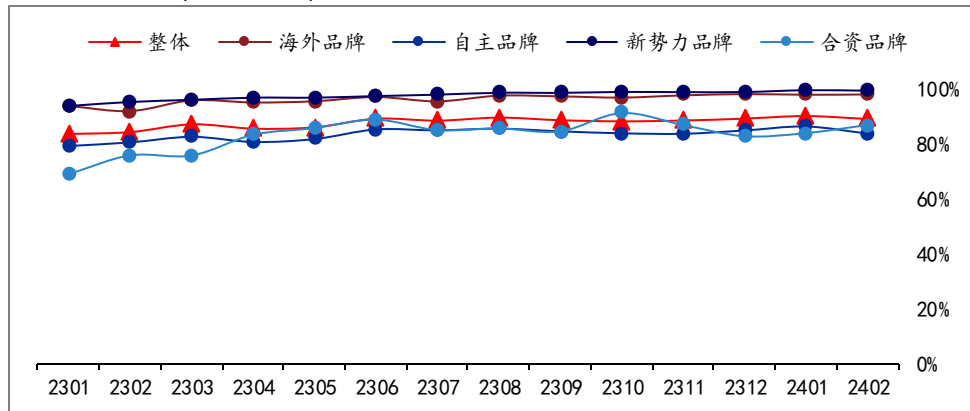
# 中控屏：2月大尺寸中控屏渗透率89.21%

2024年2月，大尺寸（≥10英寸）中控屏渗透率为 89.21%，同比 +4.92pct，环比 -1.10pct。5万元以上车型中实现高位渗透后，中控屏陆续向5万元及以下价格段车型渗透。

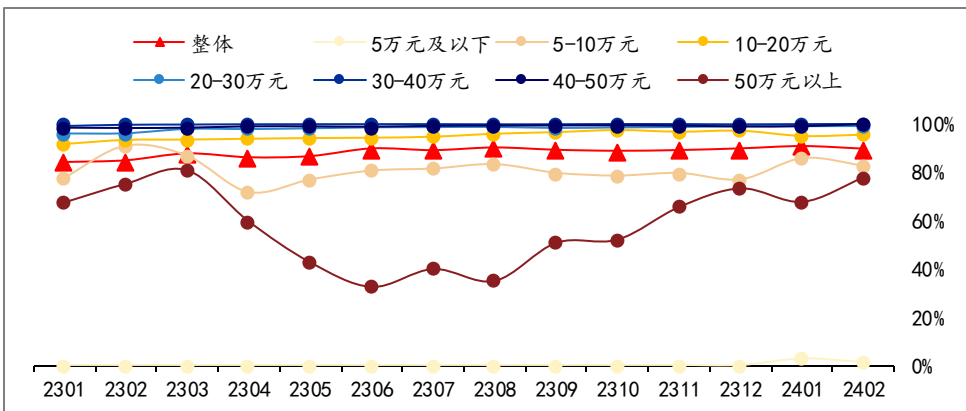
图：大尺寸(≥10英寸)中控屏渗透率



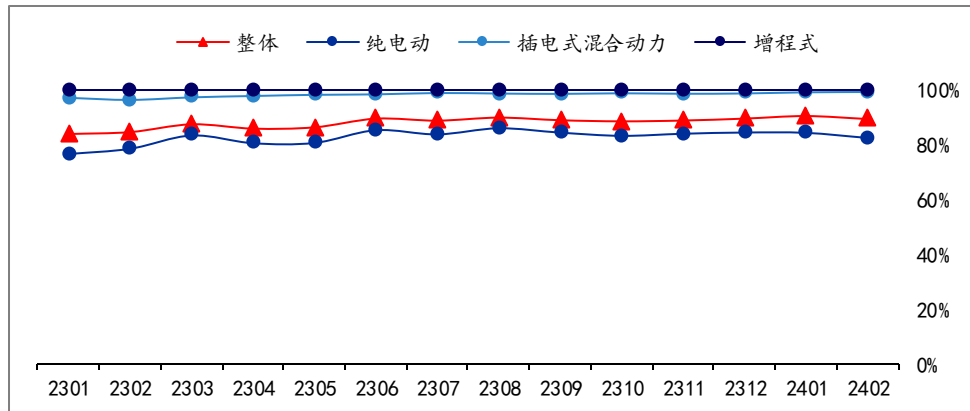
图：大尺寸(≥10英寸)中控屏渗透率-分品牌



图：大尺寸(≥10英寸)中控屏渗透率-分价格段



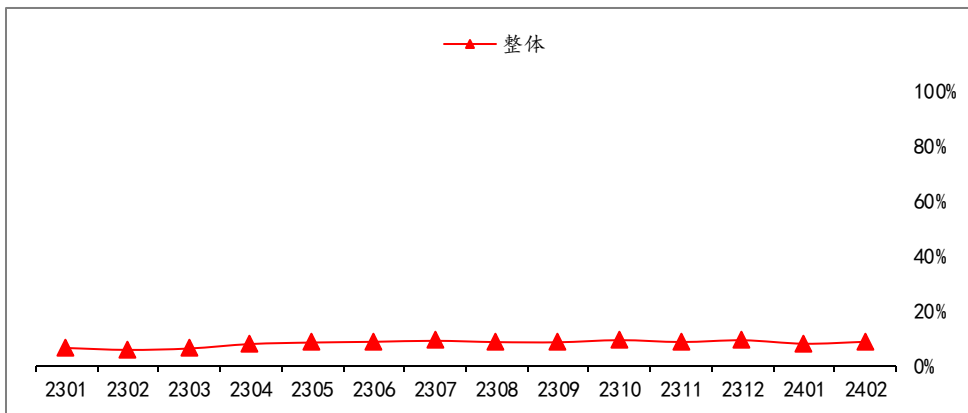
图：大尺寸(≥10英寸)中控屏渗透率-分动力类型



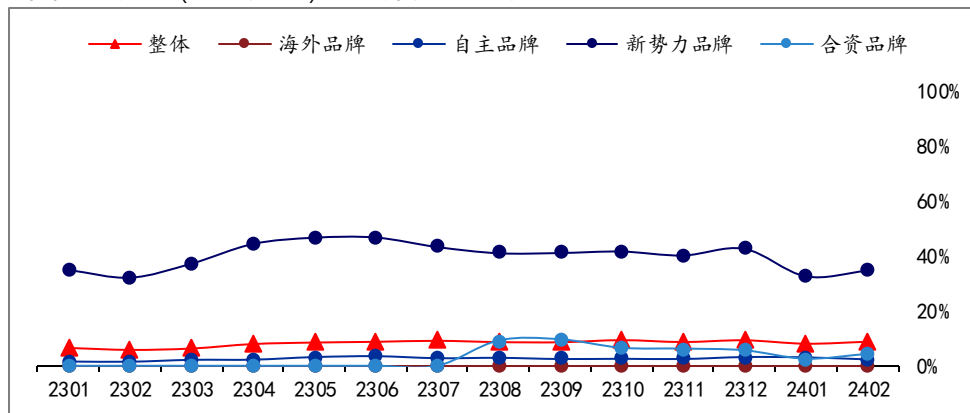
# 副驾屏：2月渗透率为9.04%，同比环比均有上升

2024年2月，大尺寸（≥10英寸）副驾屏渗透率为 9.04%，同比 +3.39pct，环比 +0.82pct。其中，新势力为副驾屏主要搭载品牌，渗透率达 34.85%；价格上，主要搭载于30万元以上车型，40-50万元车型渗透率提升系问界M9上市影响；动力类型上，增程式车型渗透率为53.83%。

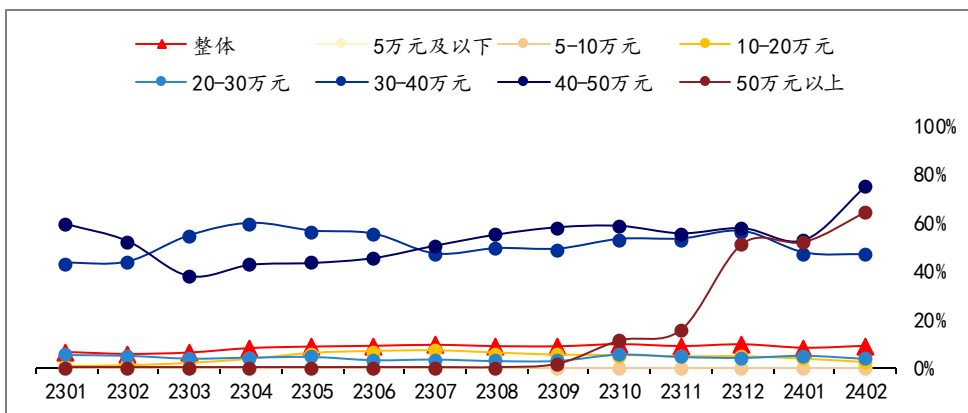
图：大尺寸(≥10英寸)副驾屏渗透率



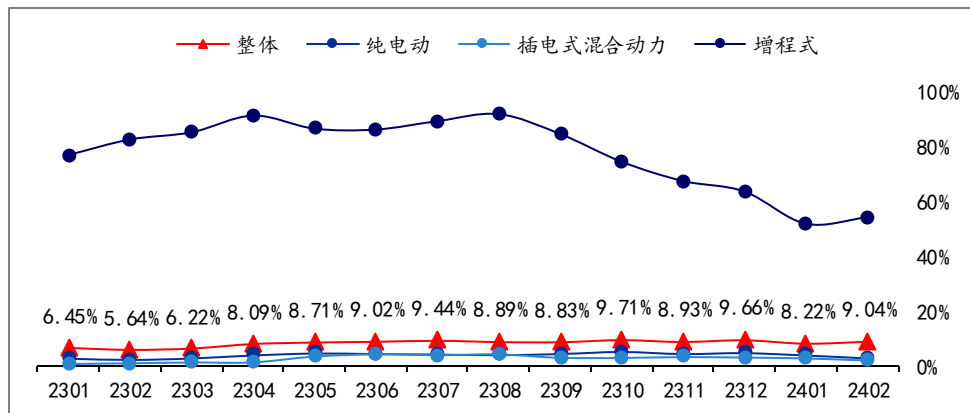
图：大尺寸(≥10英寸)副驾屏渗透率-分品牌



图：大尺寸(≥10英寸)副驾屏渗透率-分价格段



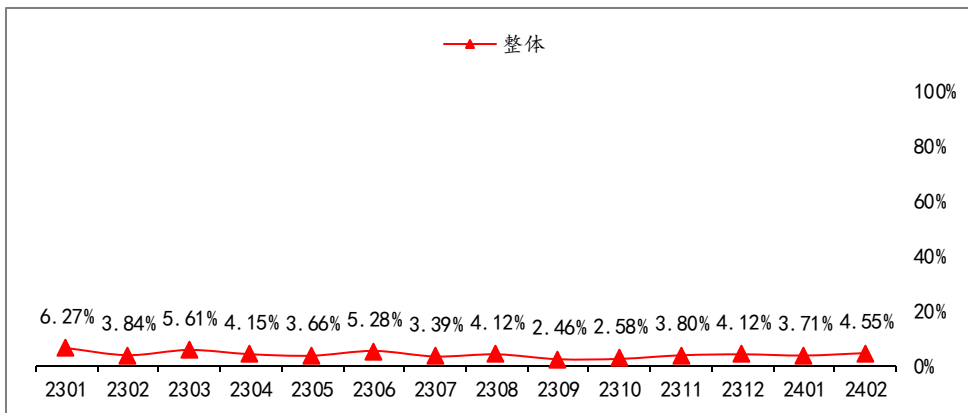
图：大尺寸(≥10英寸)副驾屏渗透率-分动力类型



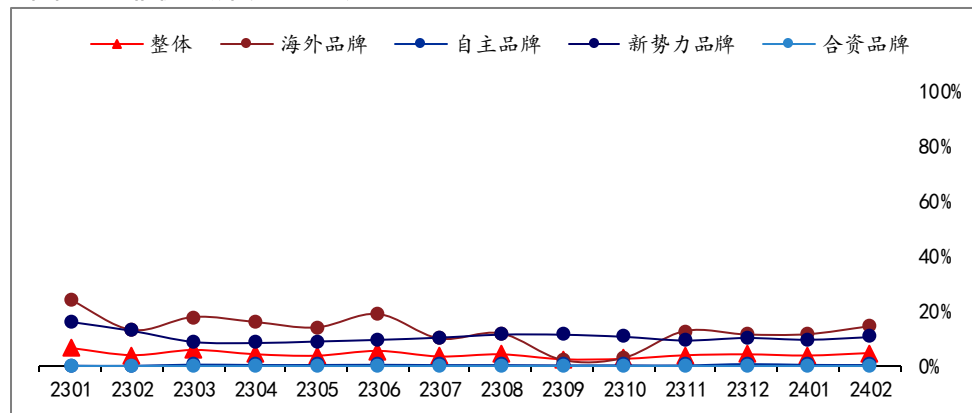
# 后排娱乐屏：2月渗透率为4.55%，同比环比小幅提升

2024年2月，大尺寸（≥10英寸）后排娱乐屏渗透率为4.55%，同比+0.72pct，环比+0.84pct。品牌上，后排娱乐屏主要搭载于海外品牌和新势力品牌，渗透率分别为14.37%/10.62%。价格上，50万以上车型位渗透率大幅提升达到渗透率63.00%。

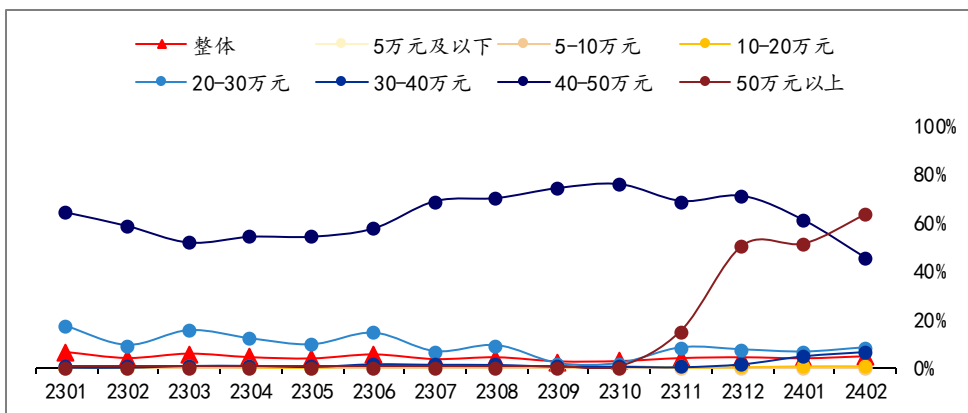
图：后排液晶屏渗透率



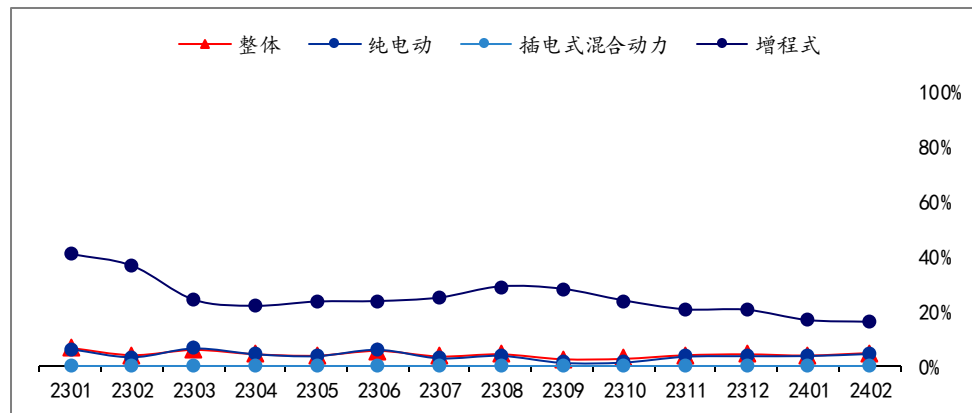
图：后排液晶屏渗透率-分品牌



图：后排液晶屏渗透率-分价格段



图：后排液晶屏渗透率-分动力类型

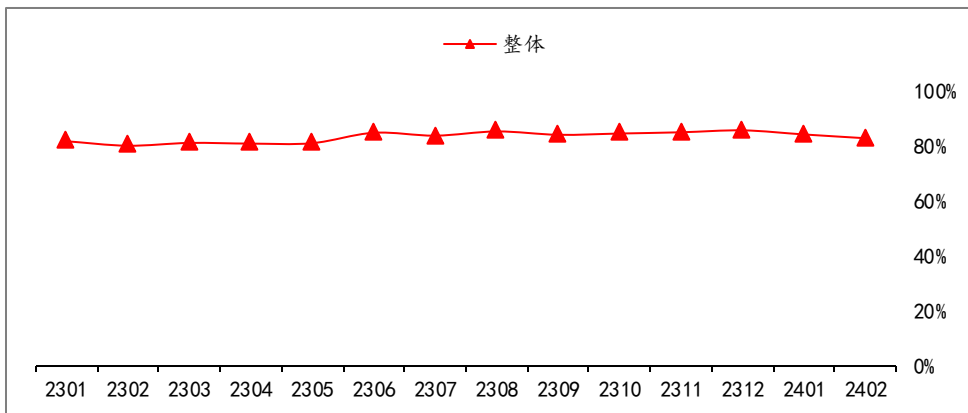




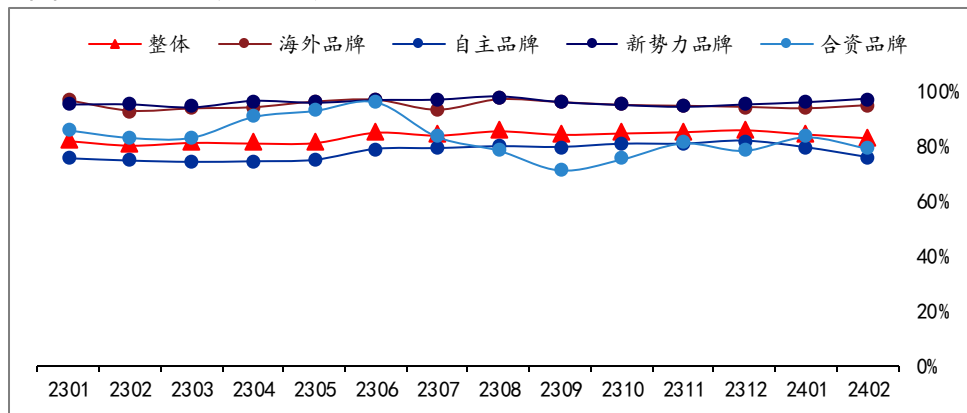
# 语音控制：2月渗透率为83.11%，同比+2.65pct，环比-1.35pct

2024年2月，新能源乘用车语音控制2月渗透率为83.11%，同比+2.65pct，环比-1.35pct。价格上，20万以上的车型渗透率都接近100%，品牌上，海外品牌和新势力品牌渗透率都接近100%，分别为94.87%/97.10%。动力类型上，在插电式混动和增程式车型上都有90%以上的渗透率。

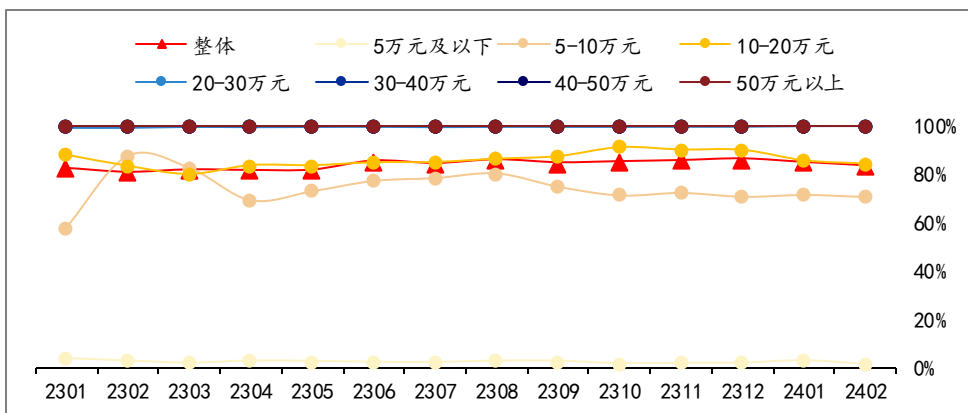
图：语音控制渗透率



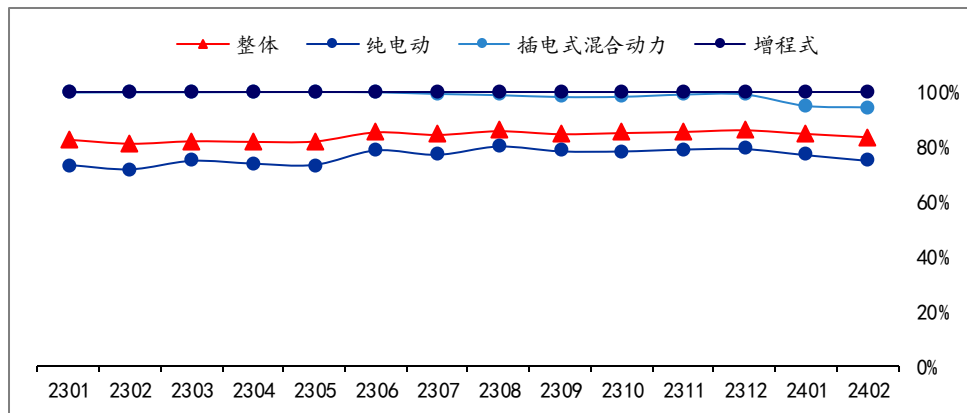
图：语音控制渗透率-分品牌



图：语音控制渗透率-分价格段



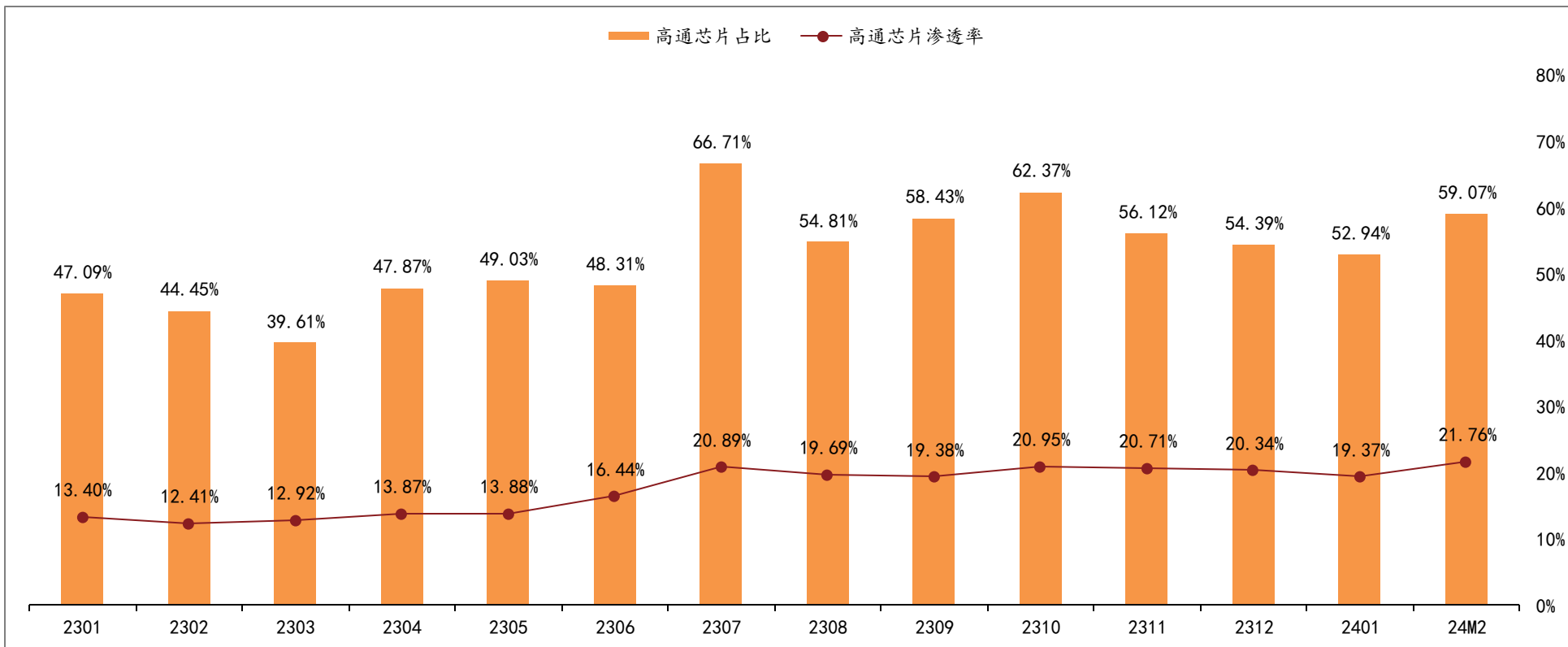
图：语音控制渗透率-分动力类型



# 座舱芯片：高通占据接近60%市场，8295渗透加速

2024年2月座舱芯片中，高通芯片渗透率为21.76%，环比+2.39pct，同比+9.34pct，市场份额占比接60%。其次是AMD Ryzen，渗透率为7.74%，市场份额占比达到21.03%。

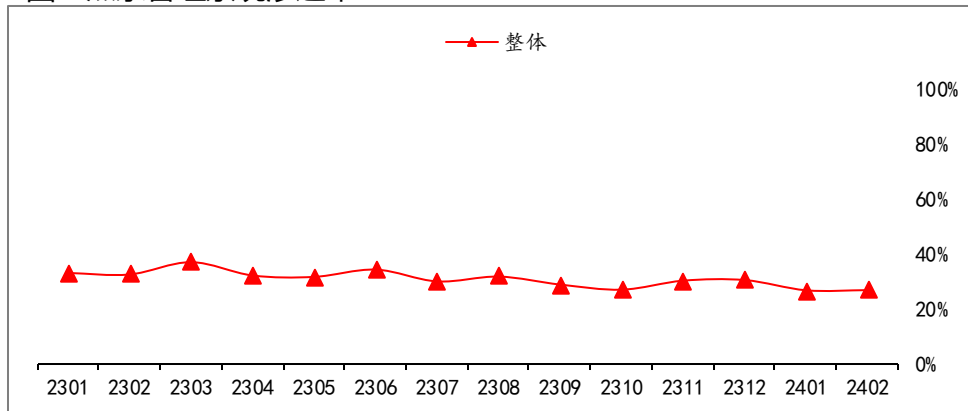
图：座舱芯片渗透率



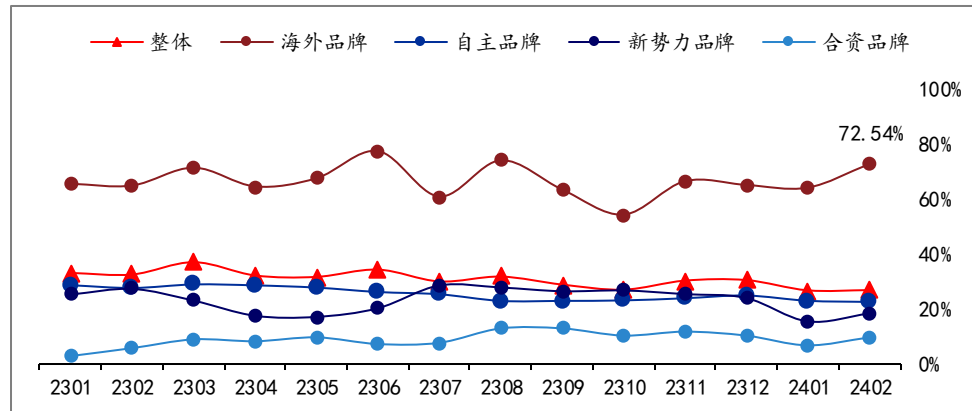
# 热泵管理系统：2月渗透率为26.61%，同比有较大下滑

2024年2月，新能源乘用车热泵管理系统渗透率达到26.61%，同比-5.86pct，环比+0.08pct。品牌上，海外品牌渗透率更高，主要由特斯拉驱动；价格上，20-30万元和50万元以上车型渗透率更高，分别为 54.66%/64.62%；从动力类型来看，纯电车型渗透率更高，为45.51%。

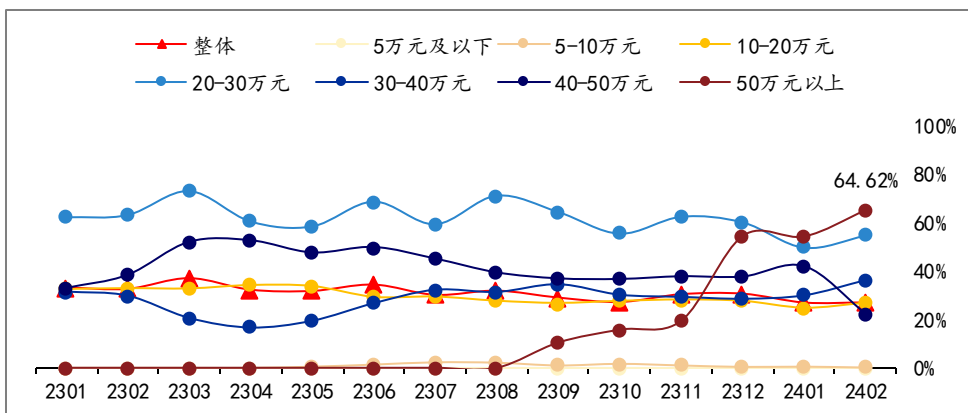
图：热泵管理系统渗透率



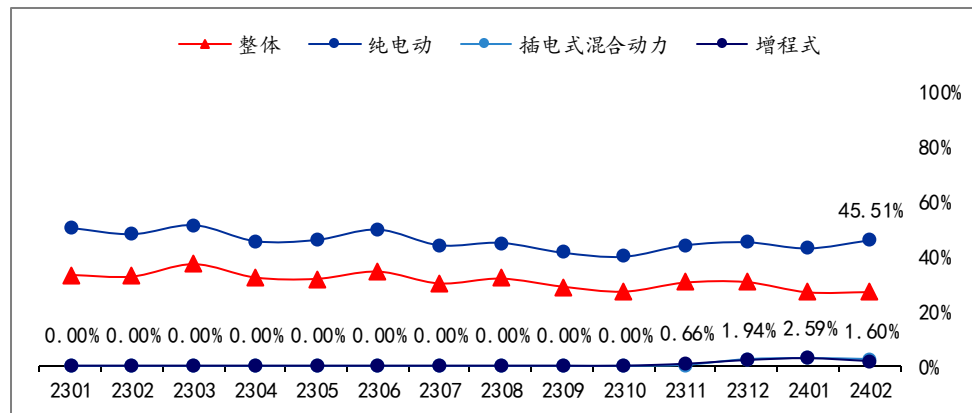
图：热泵管理系统渗透率-分品牌



图：热泵管理系统渗透率-分价格段



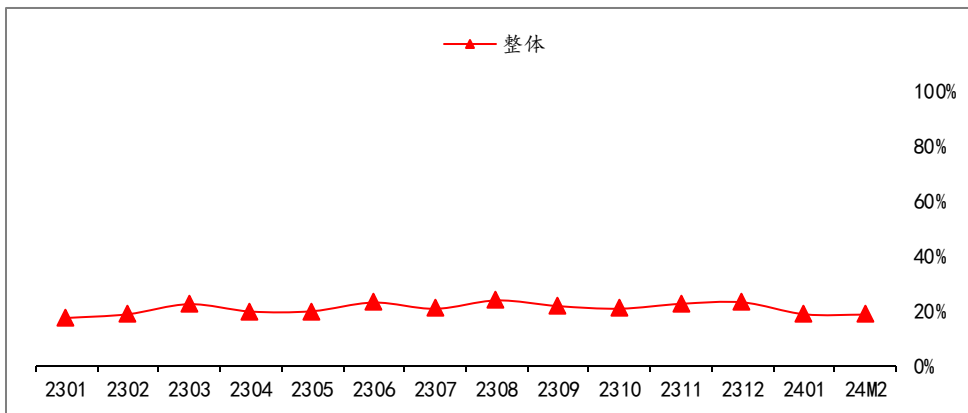
图：热泵管理系统渗透率-分动力类型



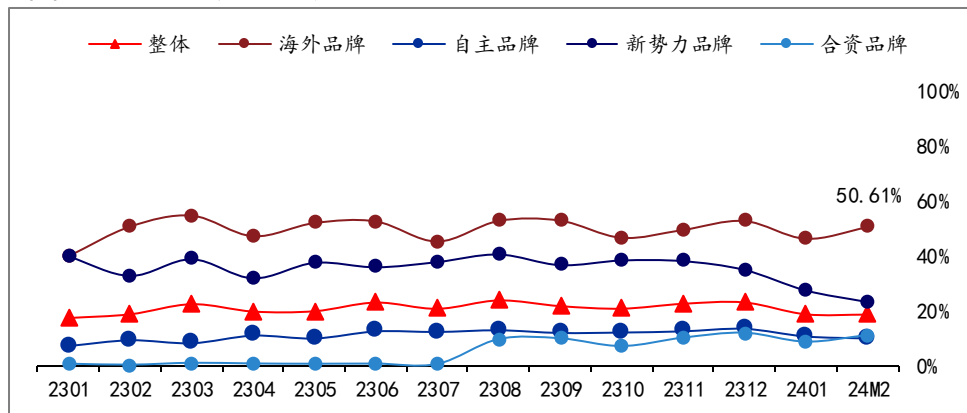
# 全景天窗：2月渗透率为18.58%，同比环比小幅下滑

2024年2月，新能源全景天窗渗透率达到18.58%，同比-0.12pct，环比-0.12pct。品牌上，海外品牌中渗透率更高，为50.61%，主要由特斯拉驱动；价格上，20-30万元车型中渗透率更高，为40.52%；从动力类型来看，纯电车型渗透率更高，为27.88%。

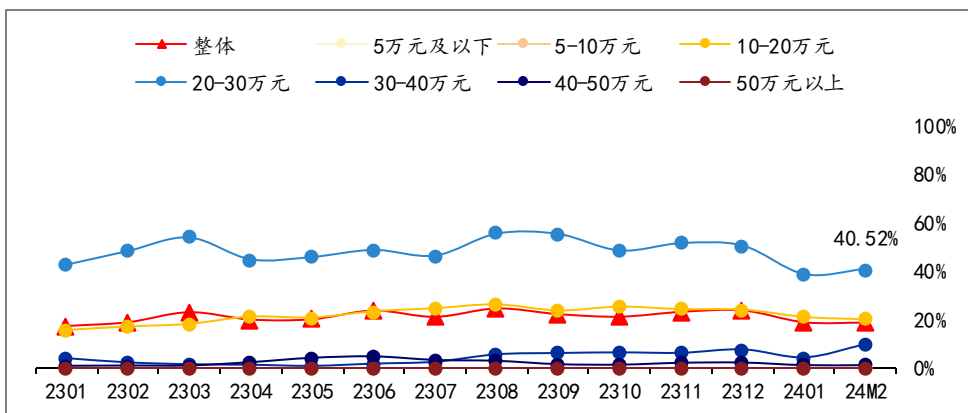
图：全景天窗渗透率



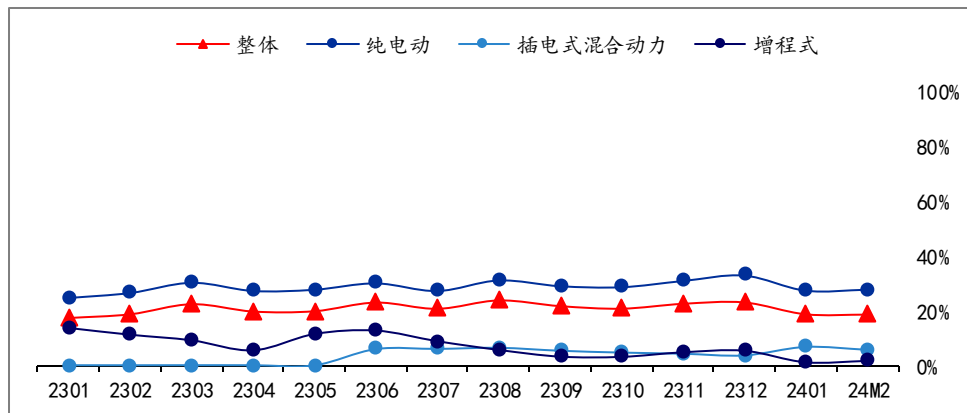
图：全景天窗渗透率-分品牌



图：全景天窗渗透率-分价格段



图：全景天窗渗透率-分动力类型



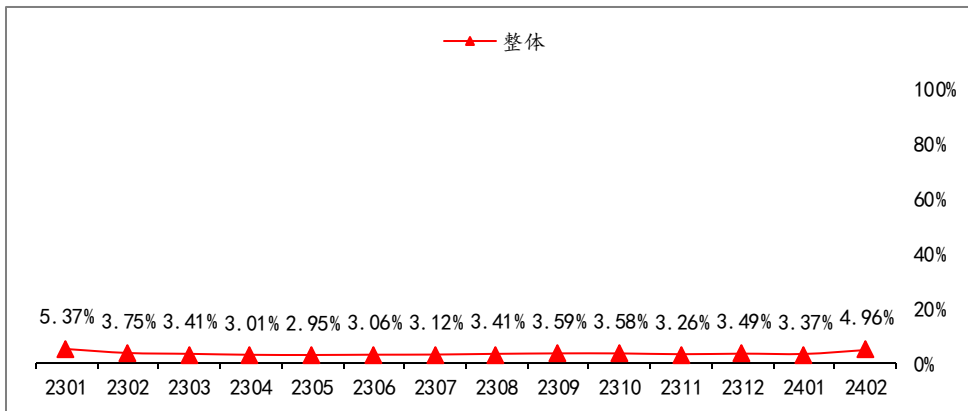
# 3

## 底盘及车身

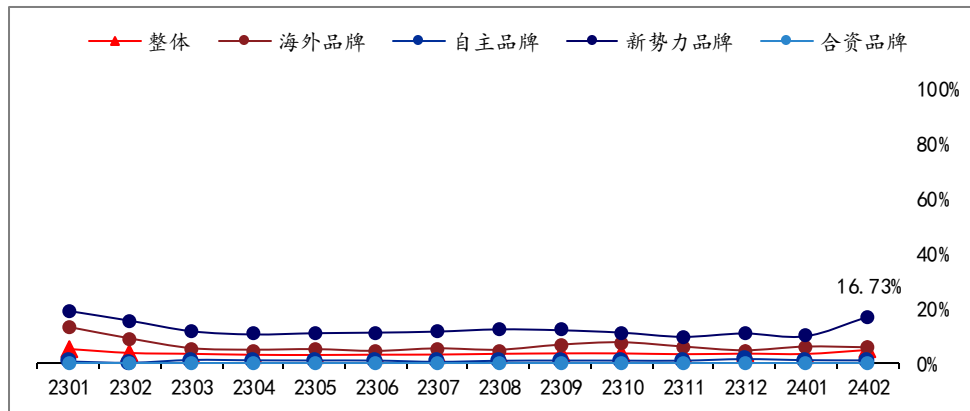
# 空气悬架：2月渗透率4.96%，问界M9上市畅销带动渗透率继续攀升

2024年2月，空气悬架标配渗透率为4.96%，同比+1.21pct，环比+1.59pct。目前空气悬架主要搭载于新势力车型中，渗透率为16.73%；价格上40-50万元为主要搭载区间，渗透率达到81.12%，问界M9上市畅销带动渗透率继续攀升，同时也带动增程式车型中渗透率的大幅提升。

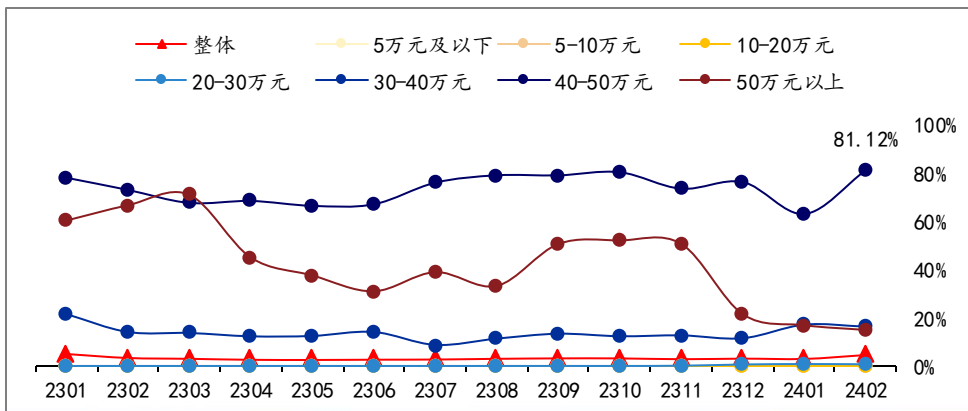
图：空气悬架渗透率



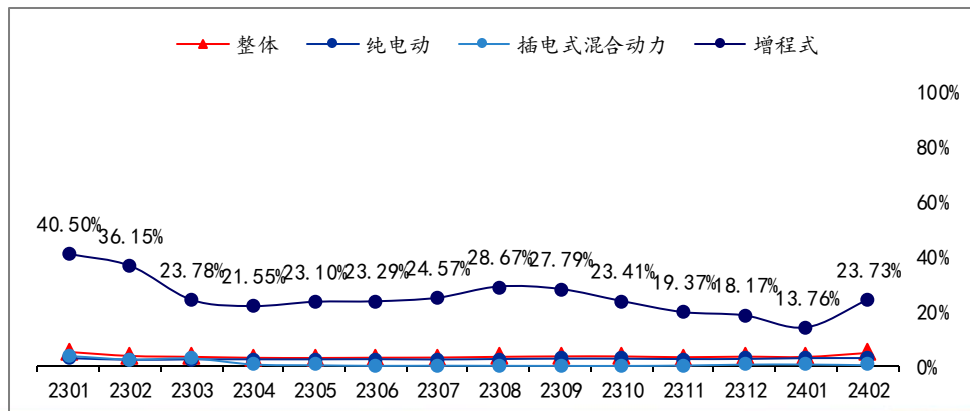
图：空气悬架渗透率-分品牌



图：空气悬架渗透率-分价格段



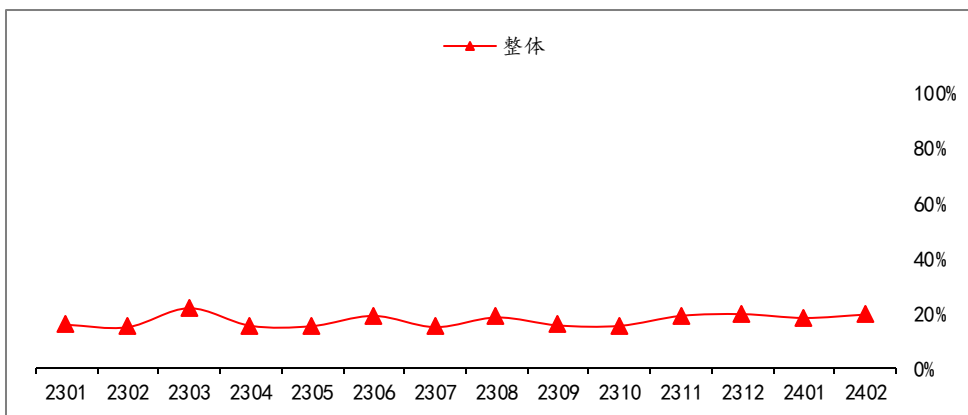
图：空气悬架渗透率-分动力类型



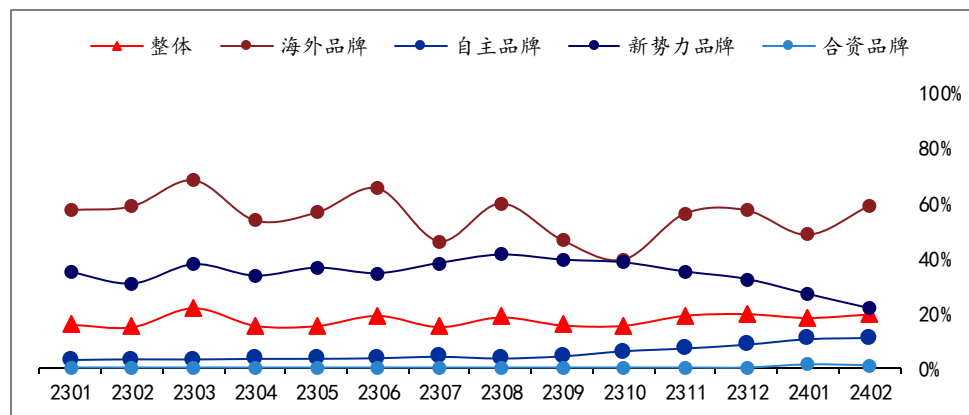
# 无框车门：2月渗透率为19.80%，同比+4.66pct，环比+1.26pct

2024年2月，无框车门渗透率为19.80%，同比+4.66pct，环比+1.26pct。品牌类型上，海外品牌、新势力品牌中渗透率更高，分别为59.02%/21.60%，新势力品牌中渗透率有下降趋势；价格段上，20-30万车型为市场主力，渗透率有所回升。动力类型上，主要搭载在纯电动车型上，渗透率为31.53%

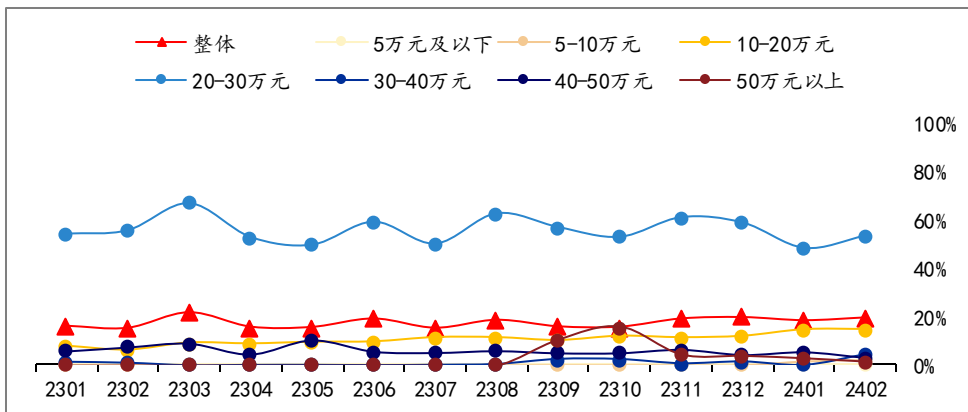
图：无框车门渗透率



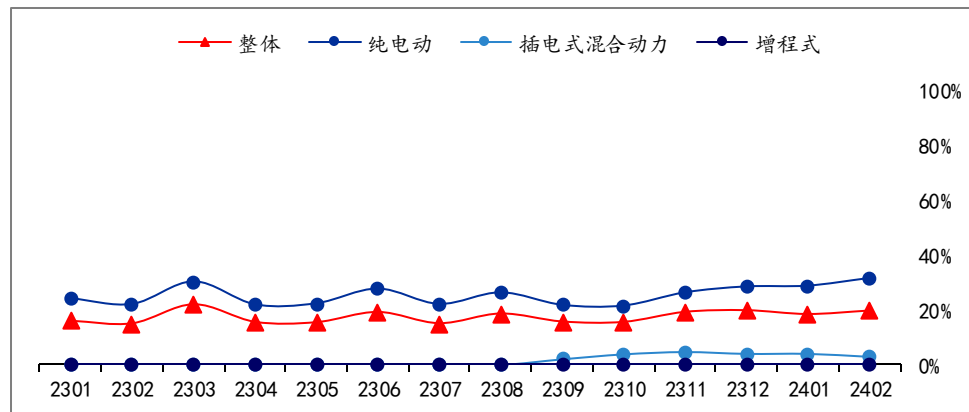
图：无框车门渗透率-分品牌



图：无框车门渗透率-分价格段



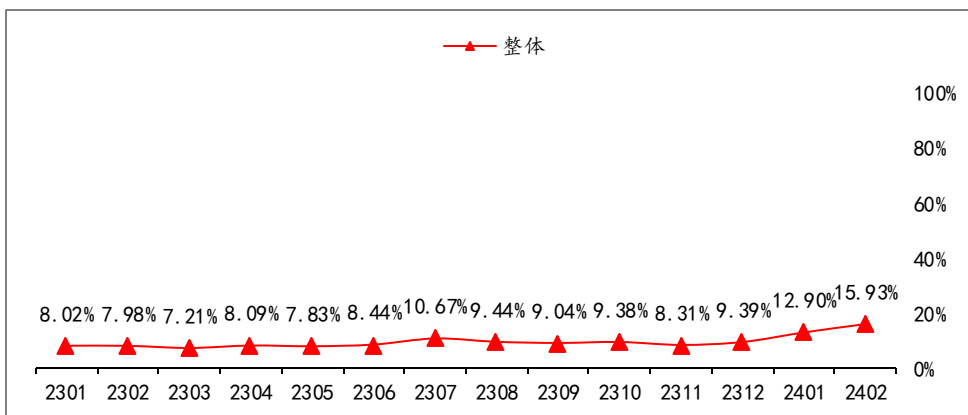
图：无框车门渗透率-分动力类型



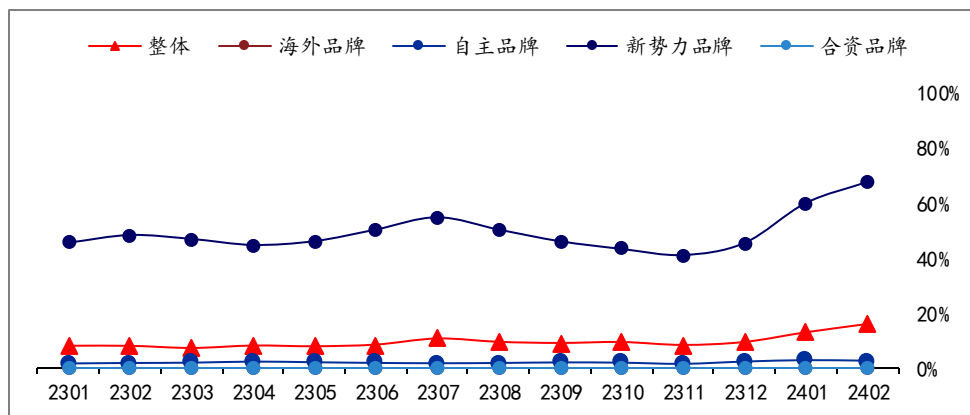
# 电吸门：2月渗透率达15.93%，同比+7.95pct，环比+3.04pct

2024年2月，电吸门渗透率为15.93%，同比+7.95pct，环比+3.04pct。新势力品牌为主要搭载方，渗透率持续上升至67.42%；价格段上，20-30/30-40/40-50/50万元以上车型中，渗透率分别为30.03%/52.30%/81.12%/63.81%。受益于问界M9上市，40-50万元以上车型渗透率有明显提升。

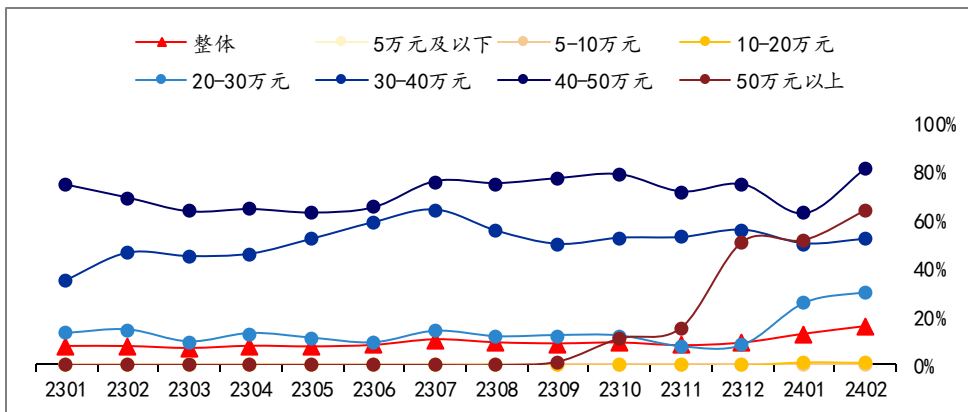
图：电吸门渗透率



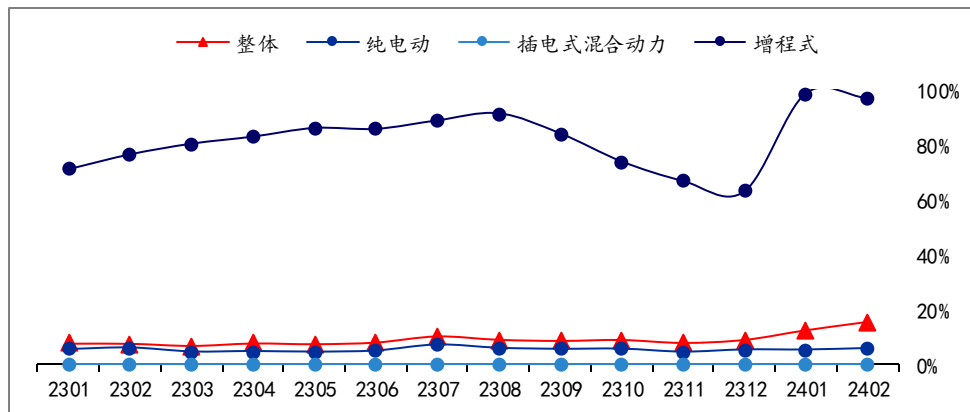
图：电吸门渗透率-分品牌



图：电吸门渗透率-分价格段



图：电吸门渗透率-分动力类型

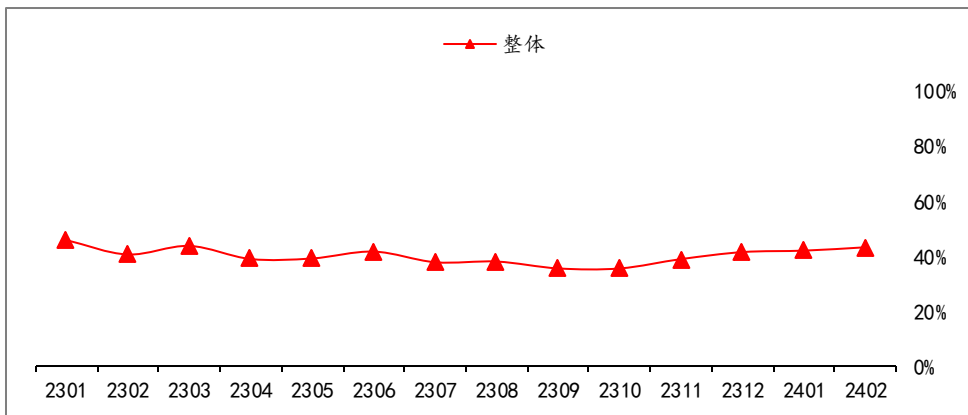




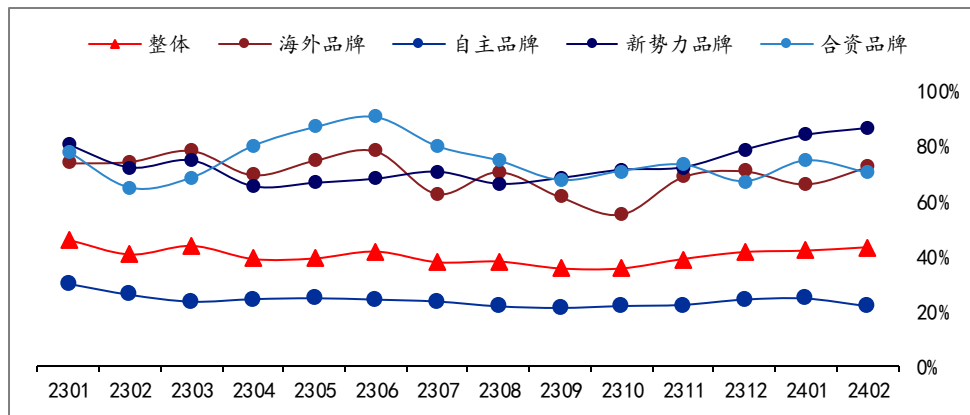
# 电尾门：2月渗透率为43.28%，同比+2.61pct，环比+1.22pct

2024年2月，电尾门渗透率为43.28%，同比+2.61pct，环比+1.22pct。品牌上，2月自主品牌渗透率低于整体，仅21.72%，环比略有下降。从价格区间看，20万元以上车型2月基本实现80%以上的渗透。动力类型上，增程式车型渗透率接近100%，为98.87%。

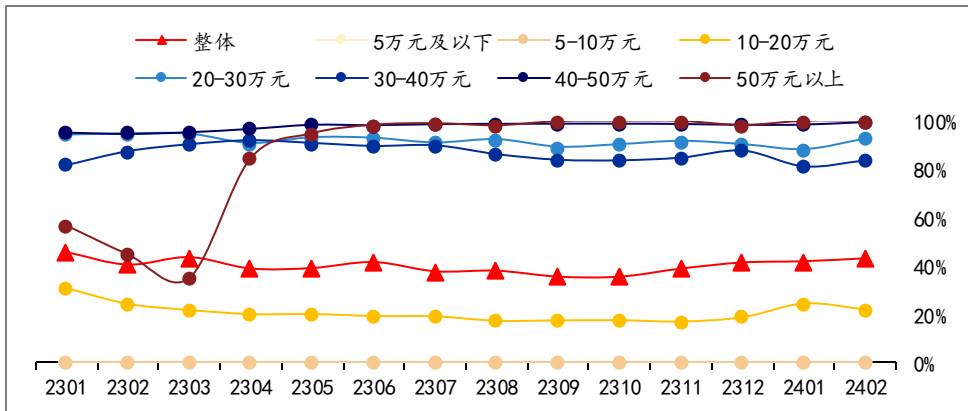
图：电尾门渗透率



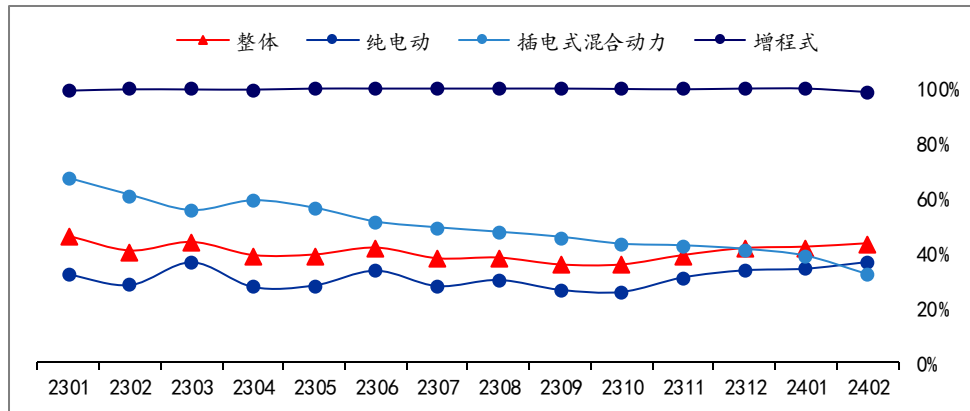
图：电尾门渗透率-分品牌



图：电尾门渗透率-分价格段



图：电尾门渗透率-分动力类型

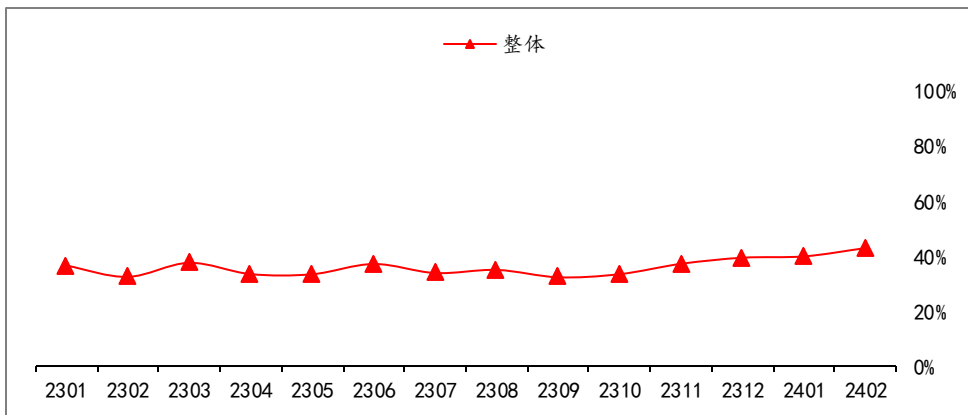


# 4 车灯

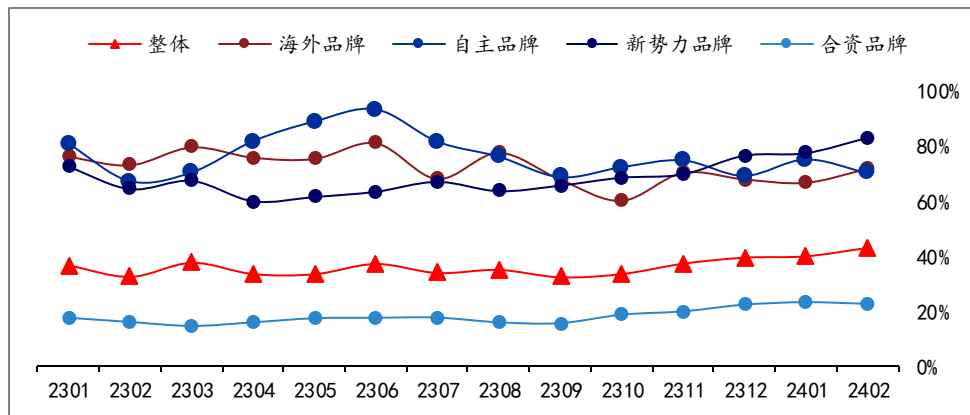
# 自适应远近光灯：2月渗透率为43.07%，同比+10.41pct

2024年2月，自适应远近光灯渗透率达到43.07%，同比+10.41pct，环比+3.01pct。品牌上，除合资品牌外其余品牌均处于平均渗透率之上。价格段上，20万以上车型为主要搭载车型，渗透率都在90%左右，40-50万车型渗透率为100%；动力类型上，增程式车型渗透率为100%。

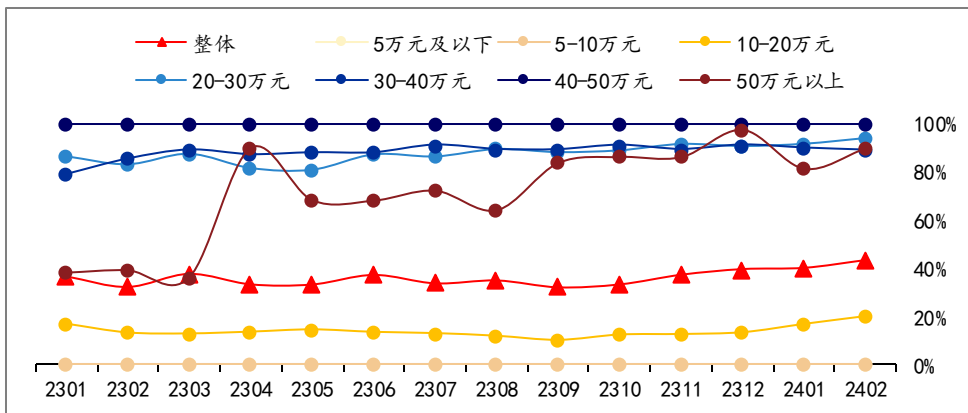
图：自适应远近光灯渗透率



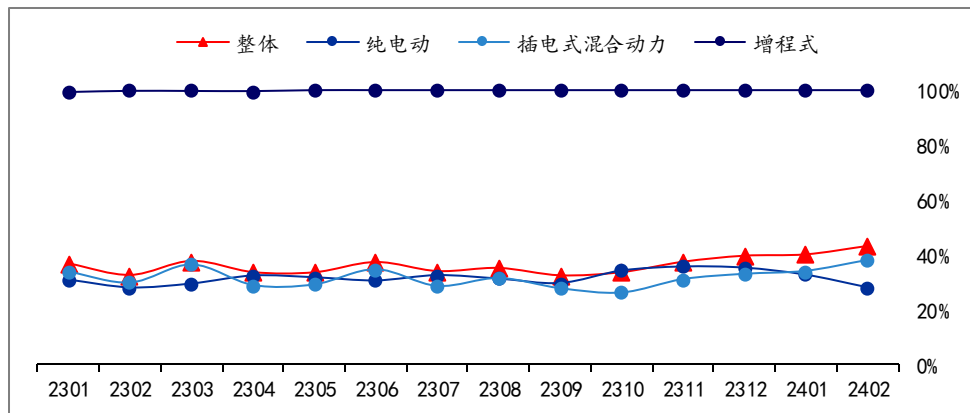
图：自适应远近光灯渗透率-分品牌



图：自适应远近光灯渗透率-分价格段



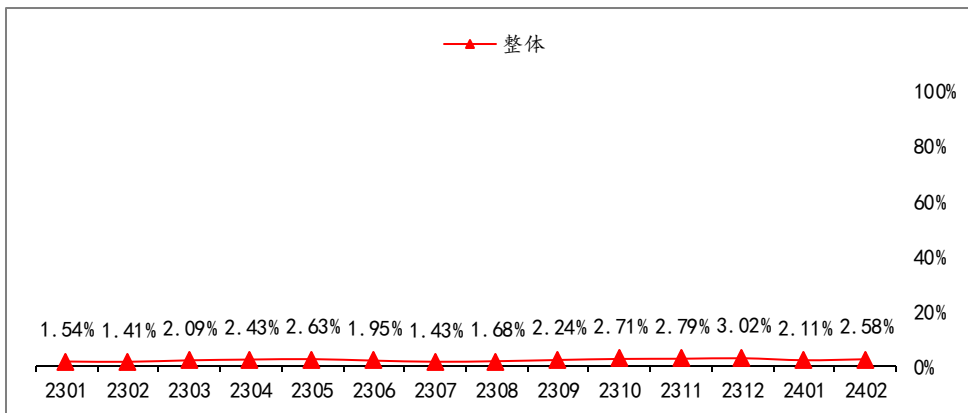
图：自适应远近光灯渗透率-分动力类型



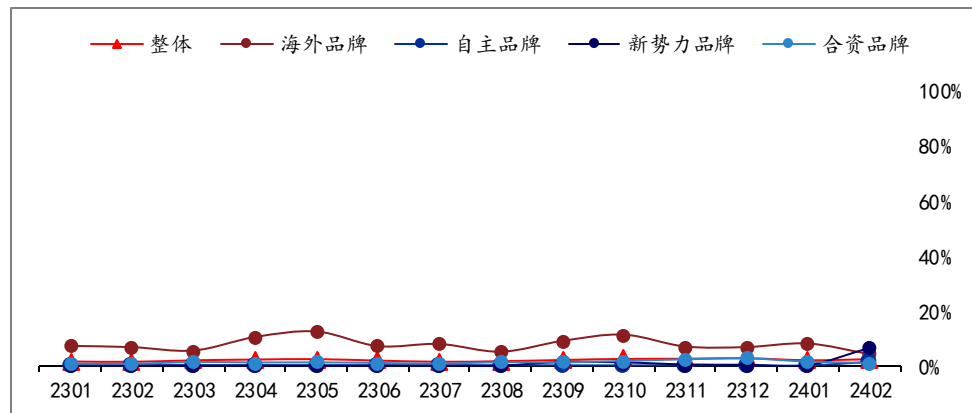
# 大灯随动转向：2月渗透率为2.58%，同比环比小幅提升

2024年2月，大灯随动转向渗透率为2.58%，同比+1.16pct，环比+0.46pct。从品牌类型来看，新势力品牌搭载率较高，为6.40%；从价格区间来看，由于搭载大灯随动转向的问界M9上市，40-50万元车型中渗透率大幅上升。动力类型上，主要搭载在增程式车型上，渗透率为10.75%。

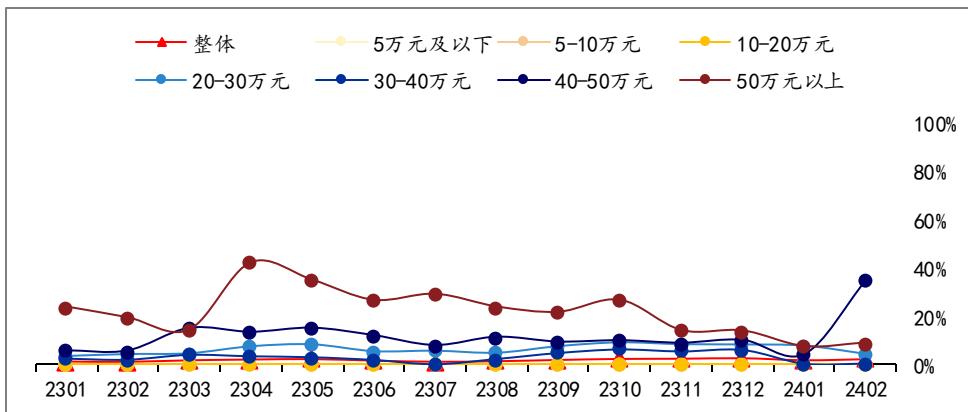
图：大灯随动转向渗透率



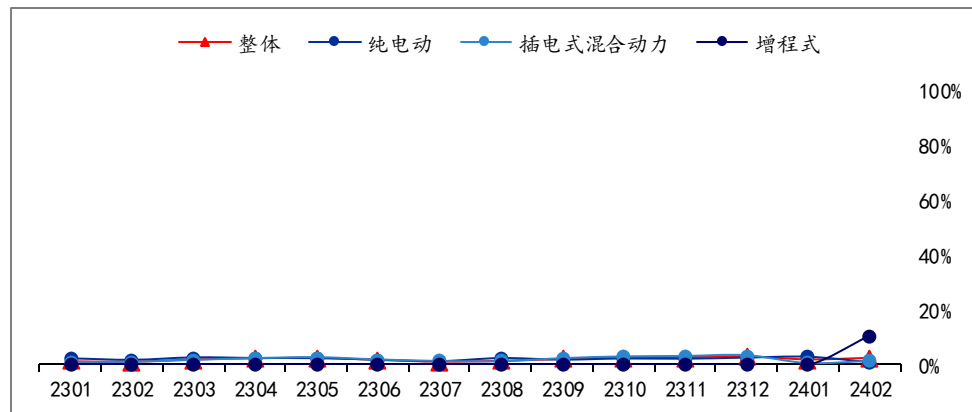
图：大灯随动转向渗透率-分品牌



图：大灯随动转向渗透率-分价格段



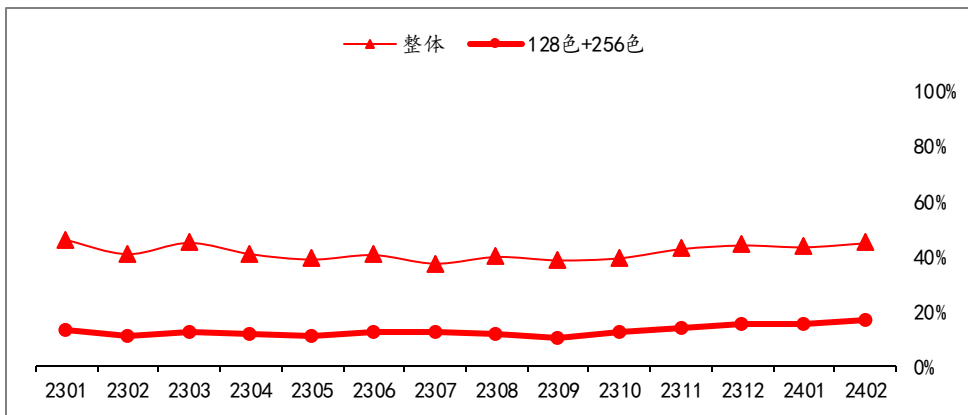
图：大灯随动转向渗透率-分动力类型



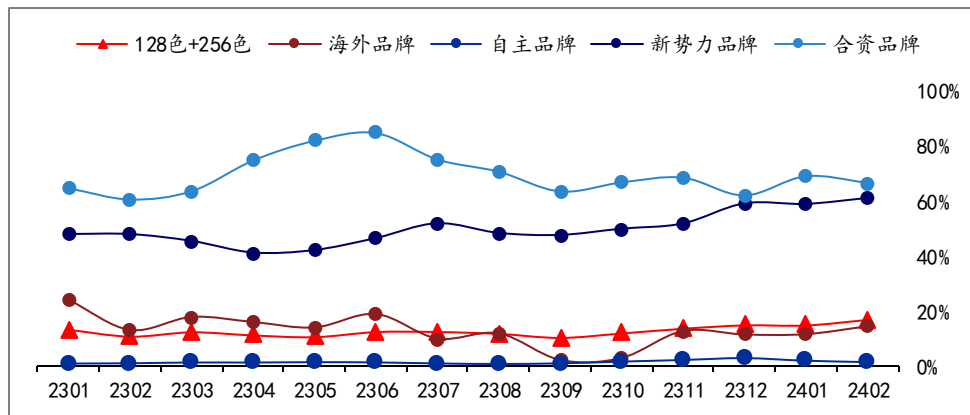
# 车内氛围灯：2月渗透率为45.09%，同比+4.02pct，环比+1.49pct

2024年2月，车内氛围灯整体渗透率为45.09%，同比+4.02pct，环比+1.49pct，其中128色+256色渗透率为17.06%，同比+6.06pct，车内氛围灯高端化趋势明显。128+256色氛围灯中，从品牌来看，合资品牌/新势力品牌渗透率分别为66.63%/61.08%；从价格段来看，30-40万/40-50万车型渗透率分别为66.24%/58.79%；从动力类型看，由于非搭载车内氛围灯问界M9上市，增程式车型渗透率下降为85.79%。

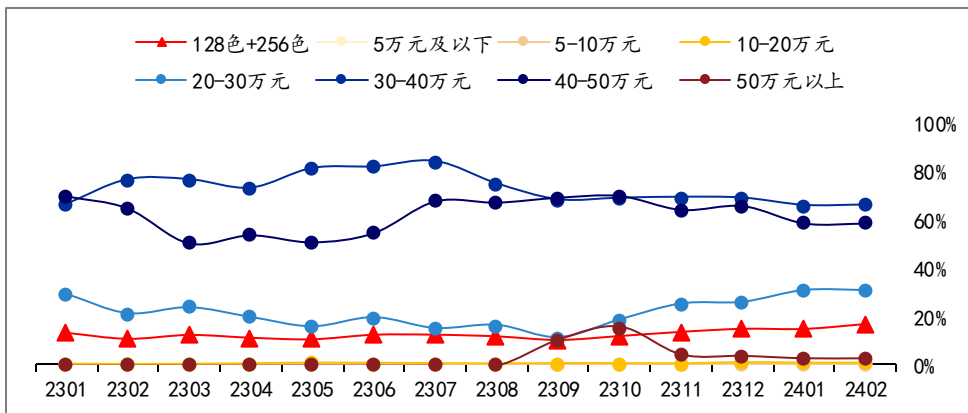
图：车内氛围灯渗透率



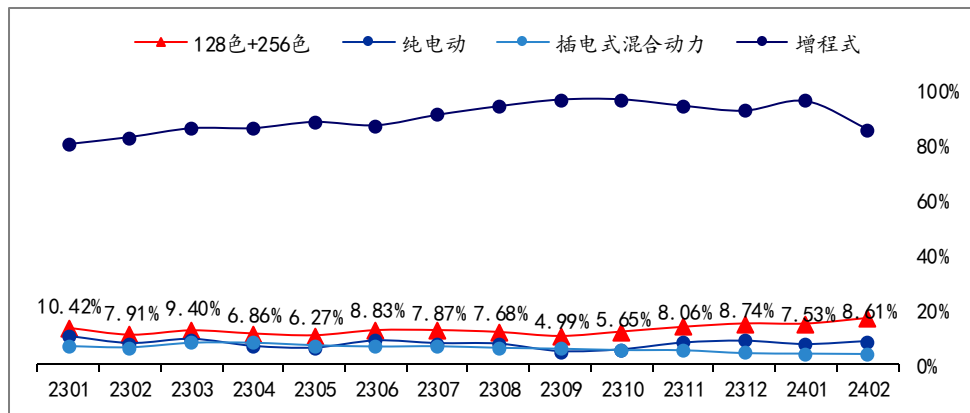
图：车内氛围灯渗透率-分品牌



图：车内氛围灯渗透率-分价格段



图：车内氛围灯渗透率-分动力类型

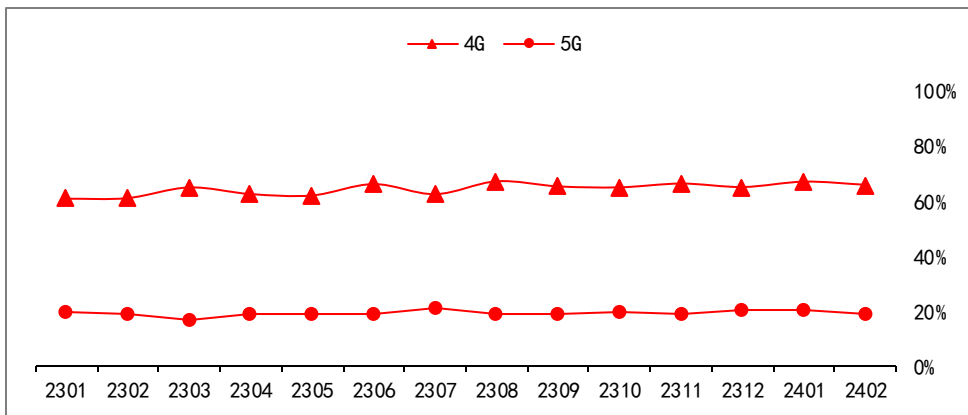


# 5 智能网联

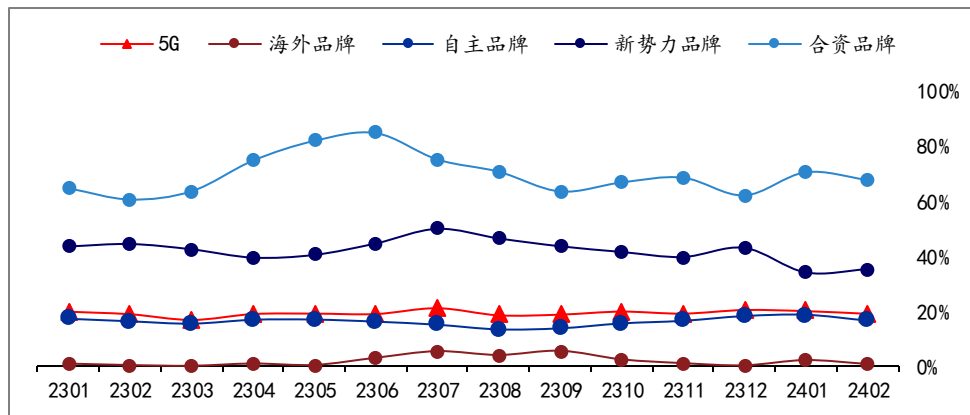
# 5G：2月渗透率为19.28%，同比+0.18pct，环比-1.00pct

2024年2月，新能源乘用车中4G/5G渗透率分别为65.83%/19.28%，同比+4.45/+0.18pct，环比-1.08/-1.00pct。品牌上，5G在合资品牌和新势力品牌中渗透率分别为67.70%/35.16%；价格上，5G在20-30万/30-40万/40-50万/50万以上车型中渗透率分别为30.30%/75.68%/47.18%/64.62%。动力类型上，5G主要搭载增程式车型上，为44.21%。

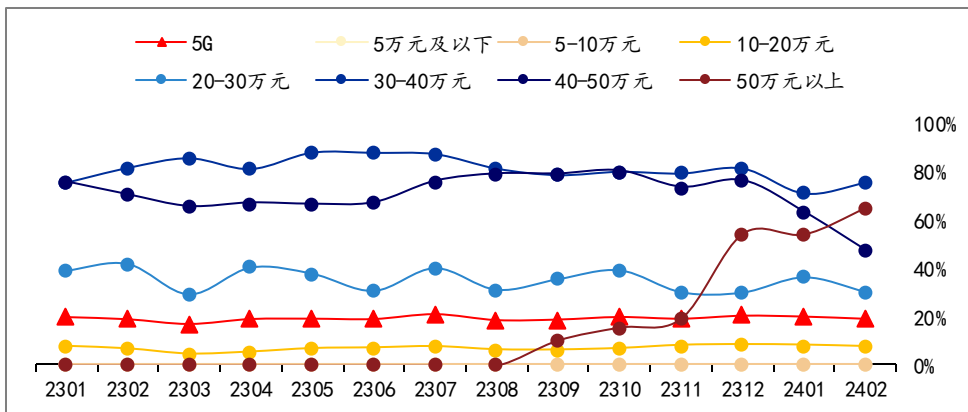
图：4G/5G渗透率



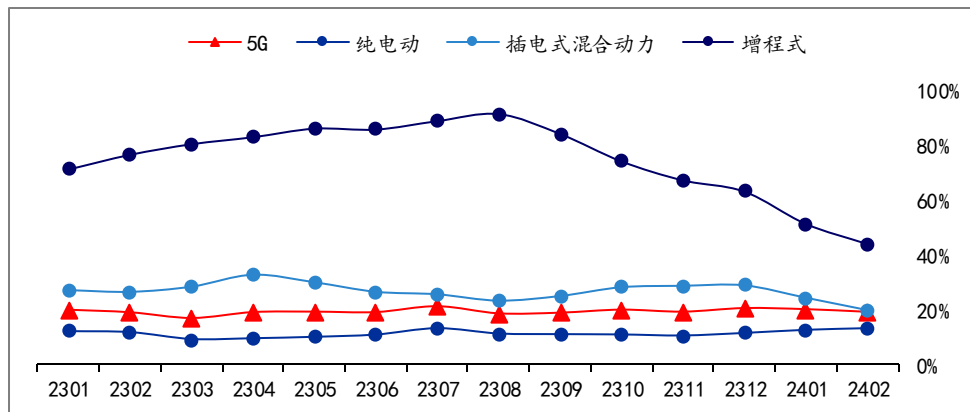
图：5G渗透率-分品牌



图：5G渗透率-分价格段



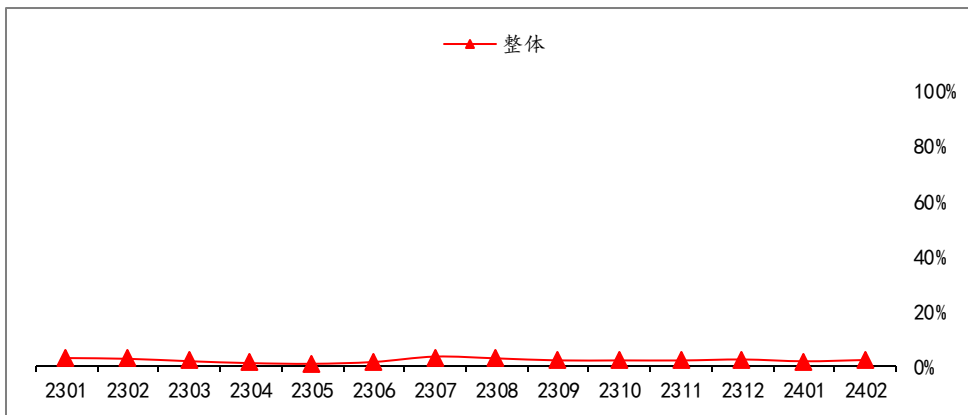
图：5G渗透率-分动力类型



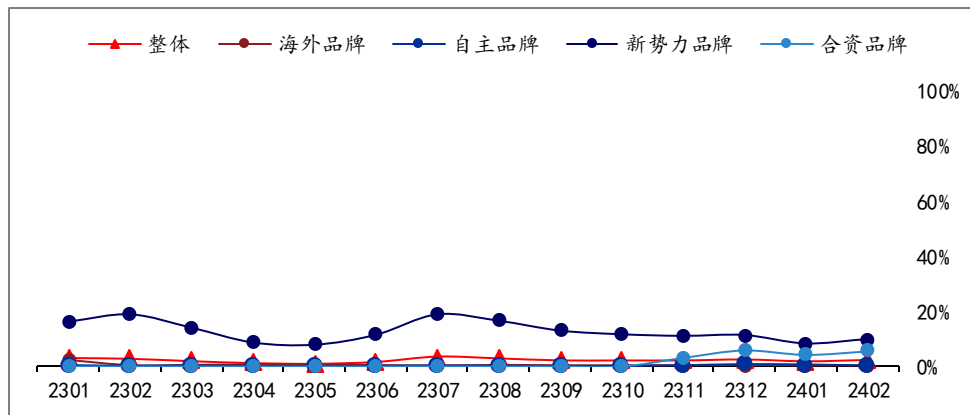
# V2X：2月渗透率为2.30%，同比-0.36pct，环比+0.40pct

2024年2月，新能源乘用车中V2X渗透率分别为2.30%，同比-0.36pct，环比+0.40pct。品牌上，新势力品牌2月渗透率为9.89%；价格上，在30-40万/40-50万车型渗透率分别为11.98%/4.73%。动力类型上，V2X只搭载在纯电动车型上，为3.83%。

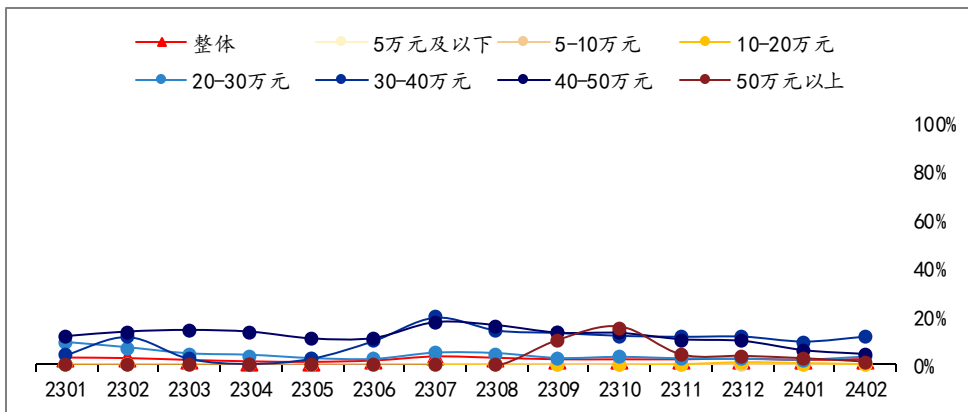
图：V2X渗透率



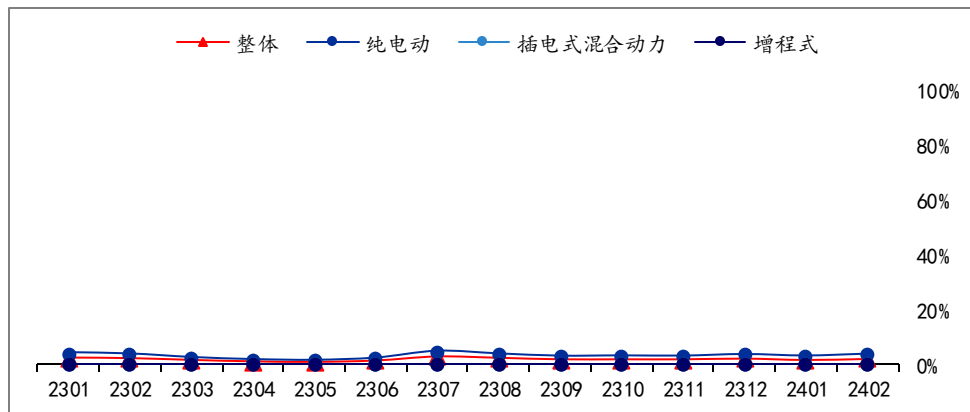
图：V2X渗透率-分品牌



图：V2X渗透率-分价格段



图：V2X渗透率-分动力类型





# 6 风险提示

# 风险提示

---

1. 数据可靠性风险：新能源乘用车的销量与车辆配置来自懂车帝官网，可能存在车型未全部覆盖、配置信息遗漏、配置信息有误等情况。
2. 数据统计风险：渗透率计算选取最新年份最低价格车型配置信息进行计算，而消费者购车可能选择更高配置车型，存在渗透率低估的可能。
3. 报告仅为市场监控，不构成投资建议

# 数据来源及计算说明

数据来源：懂车帝官网

数据维度：在售新能源乘用车零售销量及零部件配置

时间维度：2022年12月-2024年2月

计算方式说明：由于懂车帝官网销量数据仅对应到车系，未明确对应到车型，但不同车型配置存在差距，还存在标配选配之分，故在谨慎原则下选取最新年份最低价格车型配置进行计算零部件标配渗透率。

以HUD示例：

12月HUD渗透率 = 12月所有标配HUD车型销量总和 / 12月销量总和

12月20-30万元价格区间HUD渗透率 = 12月所有标配HUD的20-30万元车型销量总和 / 12月20-30万元车型销量总和

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

| 类别     | 说明                         | 评级   | 体系               |
|--------|----------------------------|------|------------------|
| 股票投资评级 | 自报告日后的6个月内，相对同期沪深300指数的涨跌幅 | 买入   | 预期股价相对收益20%以上    |
|        |                            | 增持   | 预期股价相对收益10%-20%  |
|        |                            | 持有   | 预期股价相对收益-10%-10% |
|        |                            | 卖出   | 预期股价相对收益-10%以下   |
| 行业投资评级 | 自报告日后的6个月内，相对同期沪深300指数的涨跌幅 | 强于大市 | 预期行业指数涨幅5%以上     |
|        |                            | 中性   | 预期行业指数涨幅-5%-5%   |
|        |                            | 弱于大市 | 预期行业指数涨幅-5%以下    |

THANKS