

德赛西威深度研究报告

智能座舱域控制器国内市占率 17.9%第一、全球 8.4%第一

www.chyxx.com

目 录

一、德赛西威：长期聚焦于汽车智能化的核心产业	1
1、汽车智能化的核心产业连续多年保持行业领先.....	1
2、公司形成市场化、机构化特征明显的股东结构.....	1
3、三大核心主营业务为主，积极拓展低速无人车等创新业务.....	2
4、经营业绩在实现跨越式增长.....	3
5、保持较高的费用投放与研发投入强度.....	6
6、客户集中度较高但呈改善趋势.....	8
二、搭载场景持续拓宽，市场有望保持扩容态势	9
1、汽车电子是电子信息技术应用到汽车领域所形成的行业.....	9
2、汽车电子已成为现代车辆技术体系里不可或缺的一环，迎来快速增长期.....	9
三、全球格局高度集中，国内主体数量庞大	12
1、全球行业呈现较高的集中特征.....	12
2、国内企业多集中在基础、低端产品制造赛道，行业主体数量庞大....	12
四、发展趋势：全面迈向 IP、品牌与全链条商业化.....	14
1、市场规模与需求维度：万亿赛道持续扩容，电子化成本占比逼近半壁江山.....	14
2、技术与产品维度：架构集中化与 AI 赋能并行，软件定义汽车成为主旋律.....	14
3、产业与竞争维度：本土企业加速崛起，“国际巨头+本土新锐”双轨竞争格局形成.....	14

一、德赛西威：长期聚焦于汽车智能化的核心产业

1、汽车智能化的核心产业连续多年保持行业领先

德赛西威是国际领先的移动出行科技公司之一，长期聚焦于汽车智能化的核心产业——智能座舱、智能驾驶、网联服务三大领域，连续多年保持行业领先。追溯其发展，公司已深耕汽车电子业务近四十年。2017 年 12 月，公司完成首次公开发行并在深圳证券交易所上市；2025 年又通过向特定对象发行股票（定向增发）完成新一轮资本补充。

公司上市以来的技术与资本演进，可概括为“技术积淀—上市扩张—标准引领—资本升级”四个阶段。

德赛西威发展历程

时间	重要事件
1986 年	公司前身成立，开始深耕汽车电子业务，奠定近四十年的技术与客户积淀
2017 年 12 月	首次公开发行人民币普通股（A 股）1 亿股，并于 12 月 26 日在深圳证券交易所挂牌上市，股票代码 002920
2021 年 2 月	德赛集团存续分立实施完成，公司控股股东由德赛集团变更为惠州市创新投资有限公司（惠创投）
2022—2024 年	智能驾驶业务进入量产爆发期，公司连续登榜《美国汽车新闻》全球汽车零部件供应商百强榜（2024 年位列第 74 名）
2024 年 2 月 3 日	德赛集团恢复此前放弃的 10%股份表决权，公司变更为一无控股股东、无实际控制人状态
2025 年	以第 58 名连续第五年登榜全球汽车零部件供应商百强榜（较上年上升 16 位）；完成定向增发，向 21 名对象发行 41,893,333 股，募资约 43.99 亿元，新增股份于 10 月 24 日上市

资料来源：智研咨询整理

2、公司形成市场化、机构化特征明显的股东结构

截至 2025 年末，德赛西威普通股股东总数为 89,037 户，股权结构呈现“无控股股东、无实际控制人”的分散化特征。第一大股东广东德赛集团有限公司持股 26.32%，第二大股东惠州市创新投资有限公司（国有法人）持股 20.16%，二

者均具备国资或地方国资背景；威立德、威立杰、恒惠威、威立昌、威立盛等分别为员工持股平台。股权分散叠加主要股东承诺不谋求董事会控制权，使公司形成市场化、机构化特征明显的股东结构。

截至 2025 年末公司前十名股东持股情况

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比例
1	广东德赛集团有限公司	157,106,250	26.32%
2	惠州市创新投资有限公司	120,299,592	20.16%
3	新余市威立德投资咨询合伙企业（有限合伙）	19,177,494	3.21%
4	新余市威立杰投资咨询合伙企业（有限合伙）	15,143,580	2.54%
5	新余市恒惠威管理咨询有限公司	9,678,977	1.62%
6	新余市威立昌投资咨询合伙企业（有限合伙）	8,963,553	1.50%
7	香港中央结算有限公司	8,795,948	1.47%
8	深圳市神华投资集团有限公司	7,980,268	1.34%
9	新余市威立盛投资咨询合伙企业（有限合伙）	7,154,029	1.20%
10	平安银行－东吴移动互联灵活配置混合型证券投资基金	6,016,600	1.01%

资料来源：企查查、智研咨询整理

3、三大核心主营业务为主，积极拓展低速无人车等创新业务

德赛西威以智能座舱、智能驾驶、网联服务为三大核心主营业务，并依托技术外溢积极拓展低速无人车等创新业务。公司采用“研发—制造—销售”一体化的经营模式，具备从芯片模组到零部件系统、车端 EEA 架构级的全栈能力，并自建产能支撑规模化交付。销售端以面向整车厂的前装直销为主，境内市场为主、境外市场快速拓展。

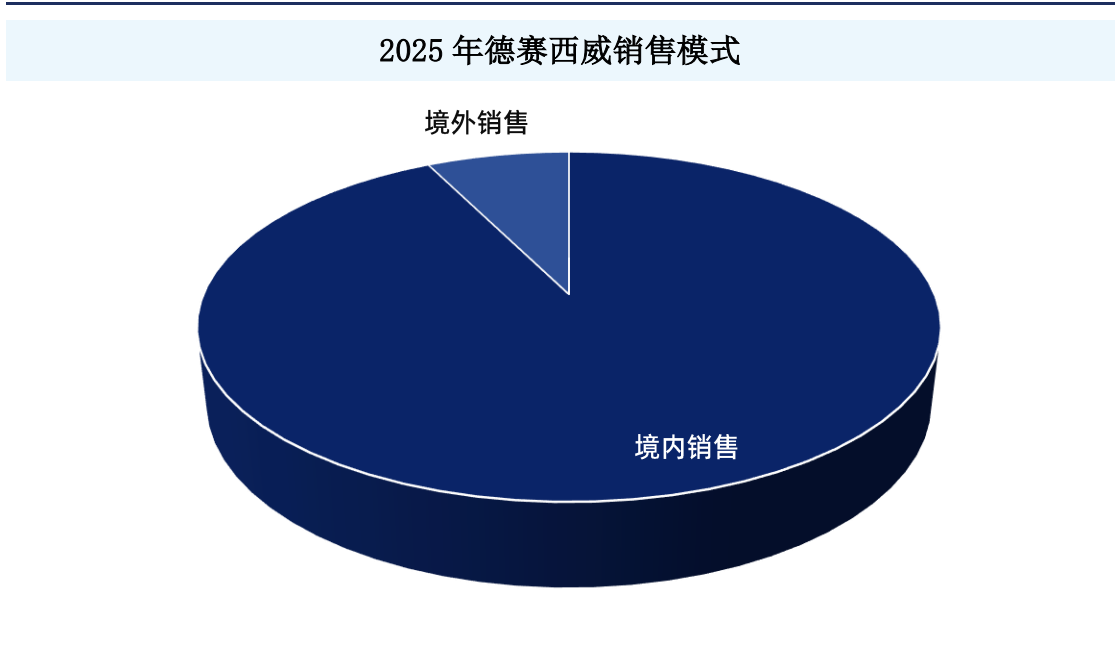
公司主要产品布局及应用领域

产品线	细分品类	主要应用 / 说明
-----	------	-----------

智能座舱	座舱域控制器、信息娱乐系统、显示屏（含 HUD/AR-HUD）、中央计算平台、智能声学	面向整车厂的座舱智能化整体方案，覆盖多模态交互、场景感知与主动服务，2025 年营收 205.85 亿元
智能驾驶	智能驾驶域控制器、毫米波雷达（3D/4D）、T-Box、舱驾一体平台、感知算法	提供“硬件平台+软件算法+系统集成”全栈辅助驾驶解决方案，2025 年营收 97.00 亿元
网联服务	智能网联生态、基础软件平台、智能进入（BLE/UWB/NFC/星闪）、OTA、网络安全、蓝鲸 OS	与整车厂共建车联网生态，提供端到端大模型语音、软件服务与网络安全等全栈方案
创新业务	低速无人车（“川行致远”品牌）、机器人等新兴领域	依托近四十年技术积累布局末端物流赛道，S6 系列无人车搭载全栈自研 L4 级自动驾驶系统

资料来源：公司年报、智研咨询整理

经营模式上，公司并非 Fabless（无晶圆厂）模式，而是研发、制造、销售一体化的汽车电子制造商，自建产能并推进海外本地化配套（如西班牙智能工厂）。销售模式以直销（前装配套整车厂）为主，境内销售占绝对主导，境外销售增速更快。



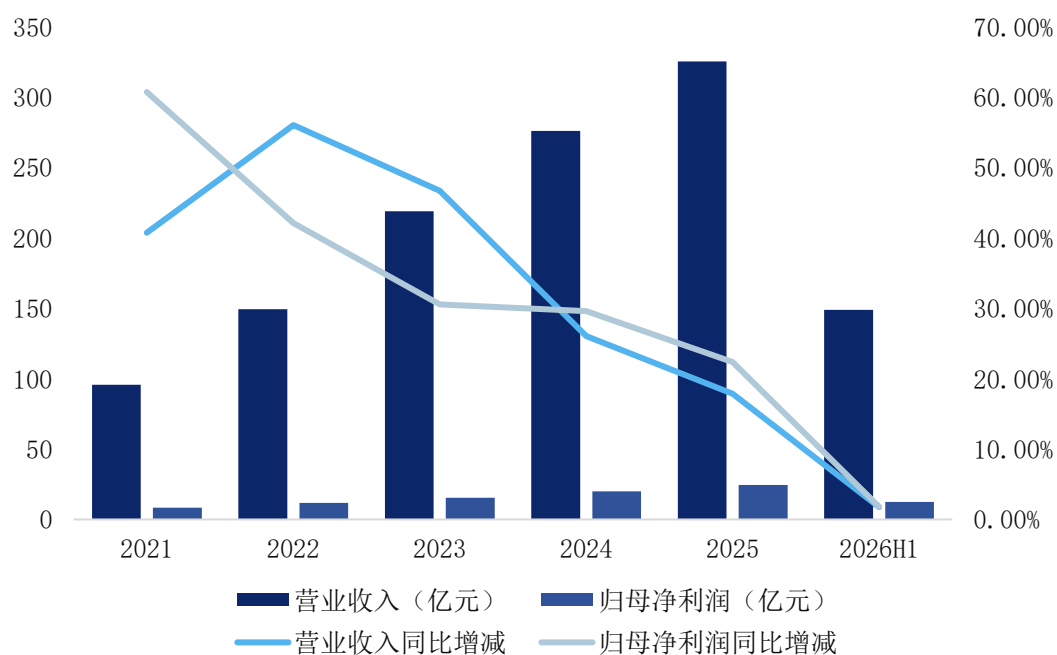
资料来源：公司公告、智研咨询整理

4、经营业绩在实现跨越式增长

受益于汽车智能化产品渗透率提升与单车智能化价值量增长，德赛西威经营

业绩在 2021—2025 年间实现跨越式增长：营业收入由 95.69 亿元增至 325.57 亿元，复合增长率达 35.81%；归母净利润由 8.33 亿元增至 24.54 亿元，复合增长率达 31.01%。2026 年上半年增速阶段性放缓（营收、净利均同比微增约 1.8%），反映行业基数走高与竞争加剧。

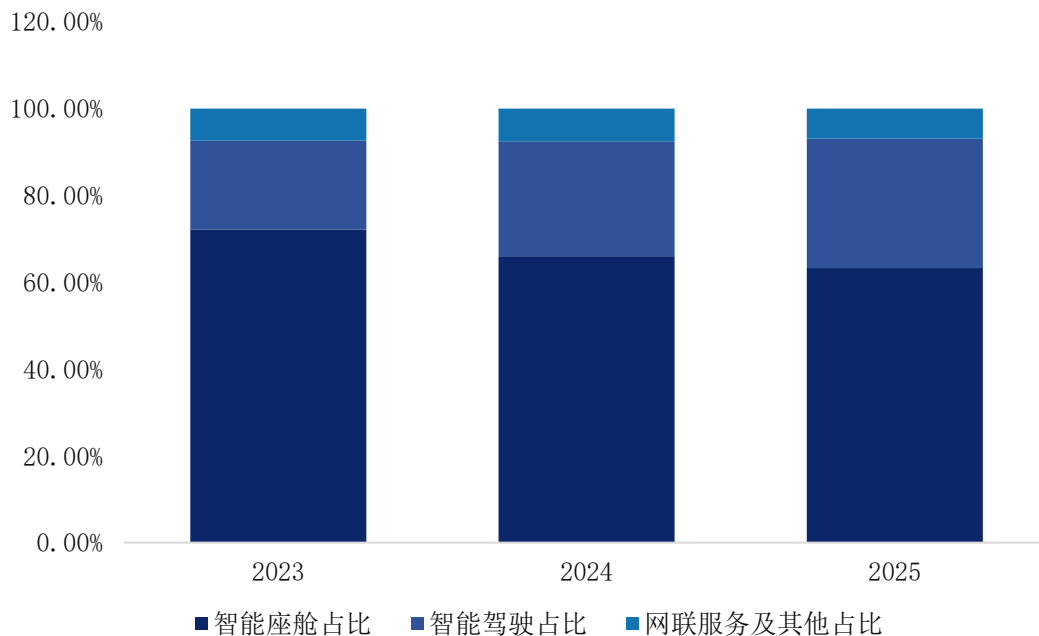
2021-2026 年 H1 德赛西威经营业绩



资料来源：公司公告、智研咨询整理

分产品看，智能座舱仍是基本盘（2025 年占比 63.23%），但智能驾驶占比由 2023 年的 20.47% 快速提升至 2025 年的 29.79%，成为增长主引擎；网联服务及其他占比稳定在 7% 左右。毛利率方面，2025 年智能座舱为 18.83%、智能驾驶为 16.36%，智能驾驶毛利率因产品爬坡与竞争有所波动。

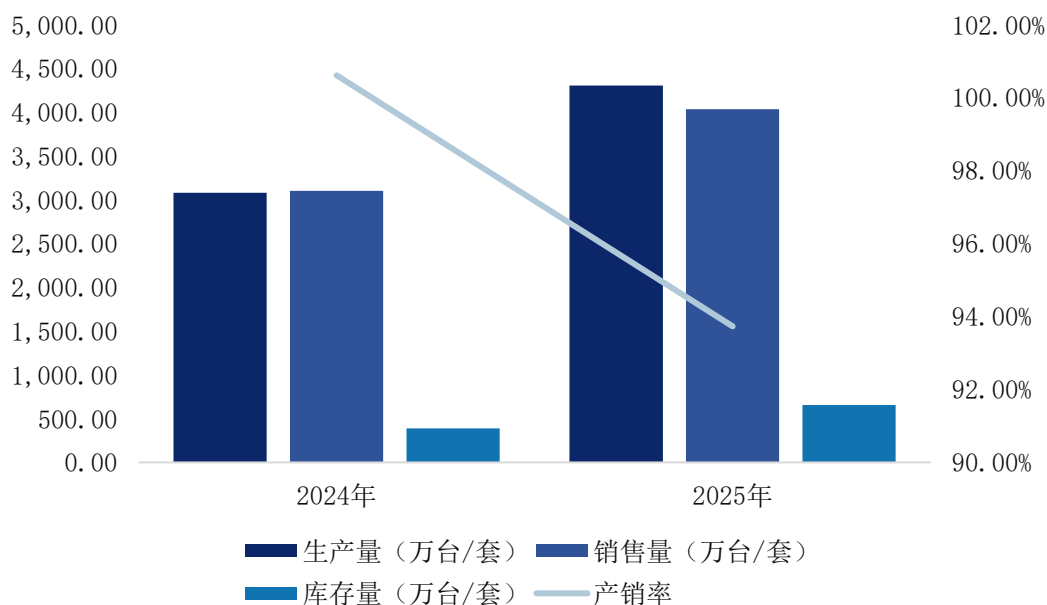
2023—2025 年德赛西威分产品营业收入结构



资料来源：公司公告、智研咨询整理

从产销量看，2025 年公司汽车电子产品销售量 4,034.59 万台（套）、生产量 4,304.14 万台（套），产销率约 93.73%；销售量同比增长 30.14%、生产量同比增长 39.71%，主要因订单增加；库存量同比增长 69.59%，主要为销售备货增加。

2024—2025 年德赛西威主要产品产销量情况



资料来源：公司公告、智研咨询整理

境内市场贡献九成以上收入且毛利率（18.41%）高于整体，是公司盈利的压舱石；境外销售虽仅占 7.40%，但同比大增 41.12%，是增速最快的区域，反映公司全球化布局（已在德国、法国、西班牙、日本、新加坡等设立 16 家海外分支机构、西班牙智能工厂封顶）进入收获期。

截至 2025 年末公司境内外市场销售情况

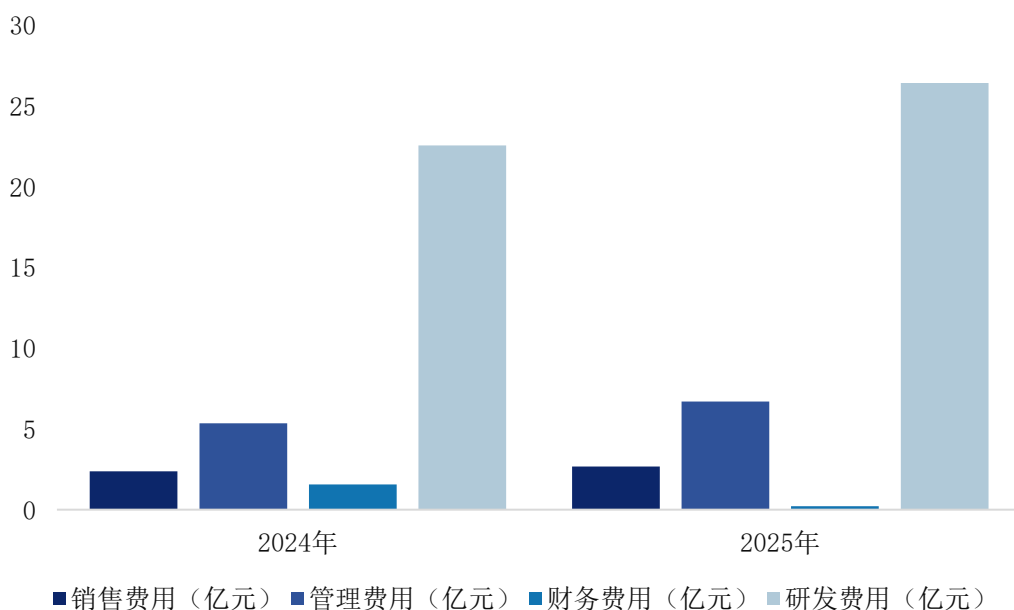
—	收入	毛利率	同比
境内市场	占比九成以上	18.41%	—
境外市场	占比 7.40%	—	大增 41.12%

资料来源：公司公告、智研咨询整理

5、保持较高的费用投放与研发投入强度

在规模快速扩张的同时，德赛西威保持较高的费用投放与研发投入强度，体现“以研发驱动长期竞争力”的战略取向。2025 年期间费用中，销售、管理、研发费用随业务规模同向增长，财务费用因汇兑损失减少大幅下降；研发投入连续多年维持在营收的 8%—11% 区间，研发人员占比超四成。

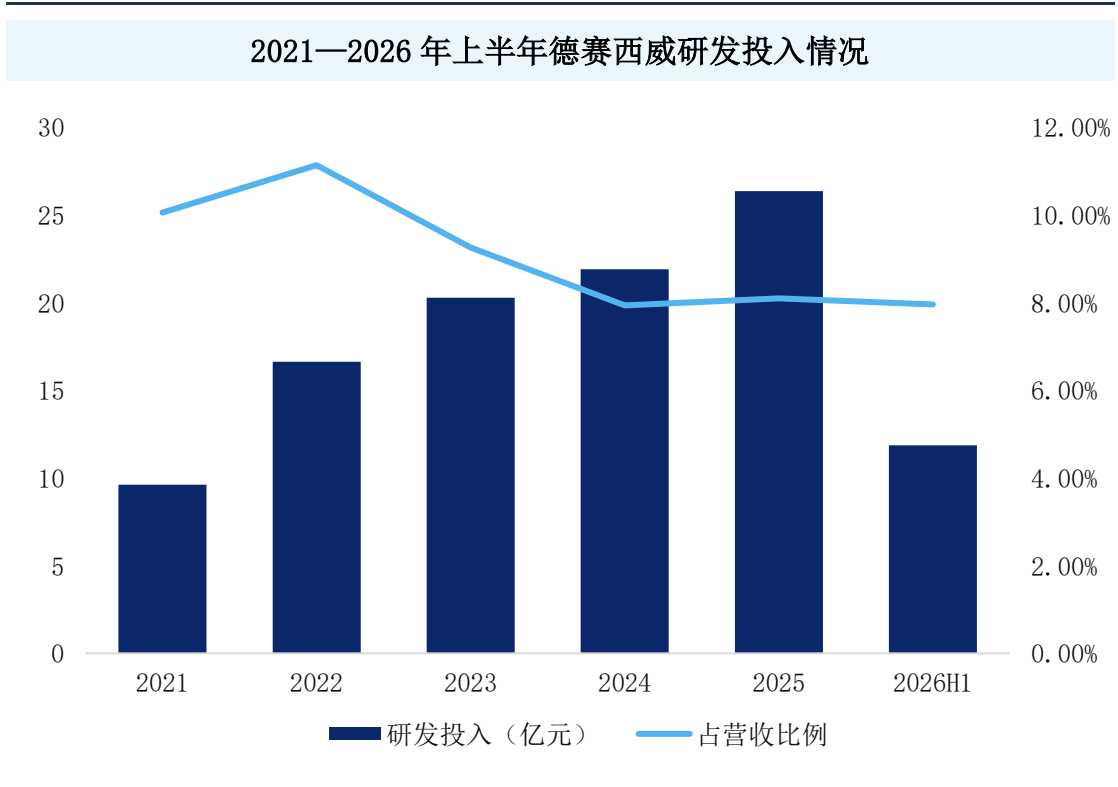
2024-2025 年德赛西威期间费用情况



资料来源：公司公告、智研咨询整理

研发投入方面，公司研发投入金额由 2021 年的 9.62 亿元增至 2025 年的

26.37 亿元，占营收比重在 2022 年达到 11.14% 的高点后回落至 2025 年的 8.10%，整体保持在较高强度；研发人员数量 2025 年达 5,063 人（占总人数 42.40%），其中硕士 1,094 人、博士及以上 31 人，硕博合计占比约 22.2%，人才结构持续优化。



资料来源：公司公告、智研咨询整理

在研项目方面，公司将国内座舱成熟的高算力方案扩展到出口项目，提供符合当地法规认证、安全、可快速迭代的座舱产品，夯实全球化布局基础，提升智能座舱领导力与竞争力，扩大销售规模，目前已实现量产。公司第五代智能座舱项目将 AI 定义汽车应用于座舱域实践，打造技术变革、重塑出行新生态，提供先进 AI 特性与沉浸体验，提升感知与多模态交互水平，巩固市场领先，目前已定点、开发中。此外，公司 2025 年累计申请专利超 4,100 项，累计参与或主导国内外技术标准发布超 120 项，AI 赋能新型工业化应用入选工信部典型案例，技术话语权持续增强。

截至 2025 年末公司在研项目情况

项目名称	项目目的	项目进展	拟达目标
智能座舱出口项目	将国内座舱成熟的高算力方案扩展到出口项目，提	已量产	夯实全球化布局基础，提升智能座舱

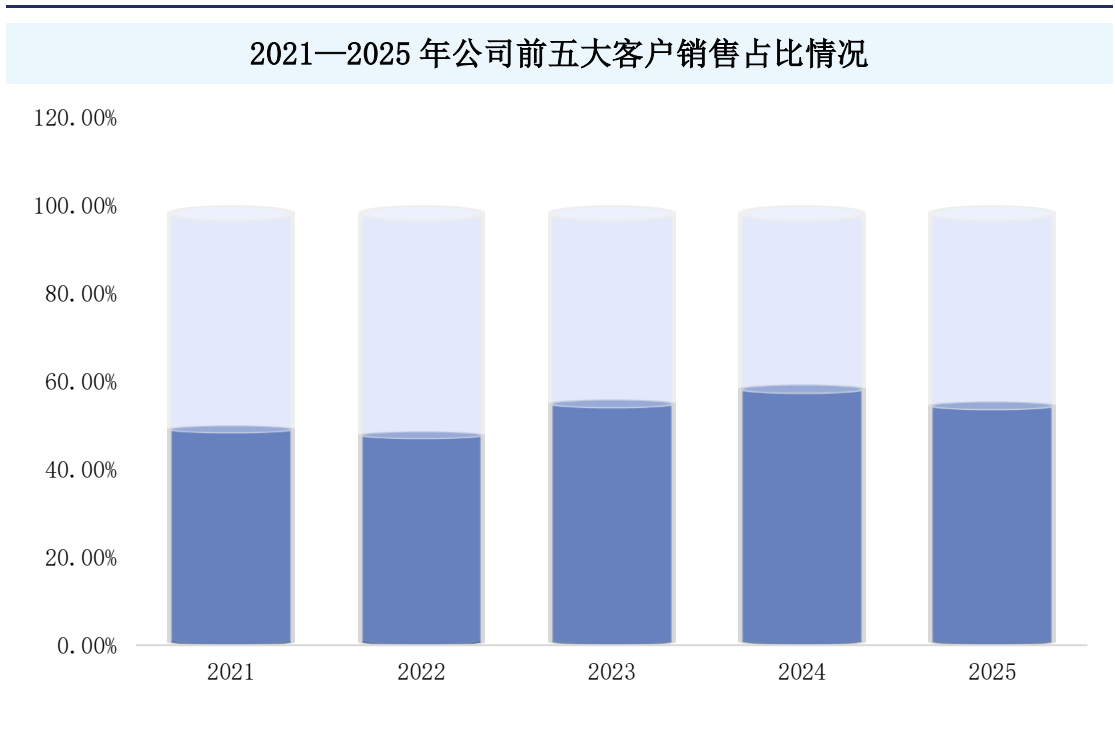
	供符合当地法规认证、安全、可快速迭代的座舱产品		领导力与竞争力，扩大销售规模
第五代智能座舱项目	将 AI 定义汽车应用于座舱域实践，打造技术变革、重塑出行新生态	已定点、开发中	提供先进 AI 特性与沉浸体验，提升感知与多模态交互水平，巩固市场领先

资料来源：公司公告、智研咨询整理

6、客户集中度较高但呈改善趋势

德赛西威处于汽车电子（智能座舱、智能驾驶）这一由整车厂主导的供应链中，客户集中度较高但呈改善趋势。公司凭借全栈能力与规模化量产，在中国市场智能座舱域控制器、信息娱乐系统、显示屏等领域保持领军地位，并连续五年登榜全球汽车零部件供应商百强榜。

公司前五大客户销售额占年度销售总额比例在 2021—2025 年间由 49.97%波动上升至 2025 年的 55.53%，2024 年一度达 59.27%，整体处于较高水平但也显现回落迹象，反映公司客户群体多元化、结构趋于均衡。



资料来源：公司公告、智研咨询整理

二、搭载场景持续拓宽，市场有望保持扩容态势

1、汽车电子是电子信息技术应用到汽车领域所形成的行业

汽车电子是指应用于汽车中的电子控制系统和电子元器件，用于控制和管理汽车的各种功能和性能。汽车电子是车体汽车电子控制装置和车载汽车电子控制装置的总称，是电子信息技术应用到汽车领域所形成的行业。

汽车电子类型及主要产品

名称		主要产品
车身电子控制系统	发动机（动力）控制系统	电子燃油喷射装置、电子点火、电控自动变速器等
	底盘（安全）控制系统	防抱死制动 ABS、驱动防滑 ASR、主动悬挂控制系统、转向系统、巡航控制系统
	车身控制系统（车身电子 ECU）	空调控制系统、车灯控制系统、中央门锁控制系统、安全气囊、电动车窗、自动座椅等
车载电子系统	导航系统	车载雷达、夜视系统、全景影像系统、电子导航系统等
	娱乐与通讯系统	车载通信系统、数字视频系统、车载网络设备等

资料来源：公司公告、智研咨询整理

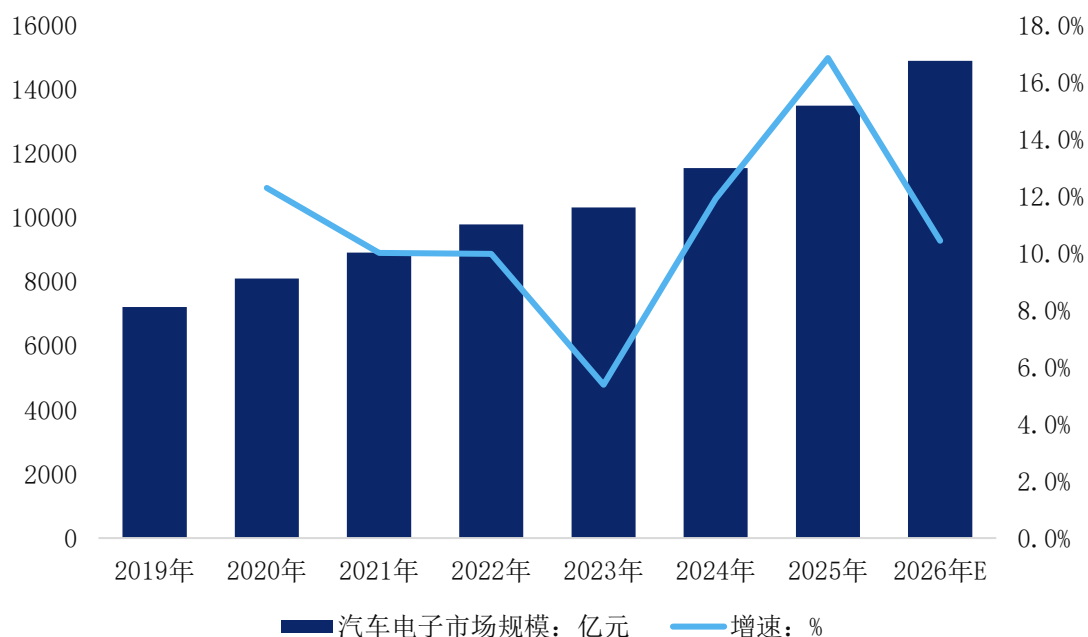
汽车电子作为新能源汽车整体产业的重要组成部分，行业迎来利好政策不断出台，如《制造业可靠性提升实施意见》《产业结构调整指导目录（2024 年本）》，这些政策为本土企业业务的不断优化升级、市场竞争力的不断提升与我国汽车电子行业的持续健康发展提供了重要引导与助力。

2、汽车电子已成为现代车辆技术体系里不可或缺的一环，迎来快速增长期

汽车电子已经成为现代车辆技术体系里不可或缺的一环。在新能源汽车产业高速扩张、智能网联技术持续迭代，叠加相关扶持政策共同驱动下，国内汽车电子产业迎来快速增长期。数据显示，2025 年国内汽车电子市场总量达到 13473.5 亿元。展望 2026 年，行业市场规模有望提升至 14878.3 亿元，各细分

领域预计分别为：发动机控制系统 3487.5 亿元、底盘与安全控制系统 4518.5 亿元、车身电子控制系统 3566.3 亿元、车载电子装置 3306.0 亿元。中长期来看，伴随电动化、智能化汽车逐步普及，汽车电子的搭载场景持续拓宽，系统复杂度也将持续提升，整体市场有望保持扩容态势。

2019-2026 年中国汽车电子市场规模

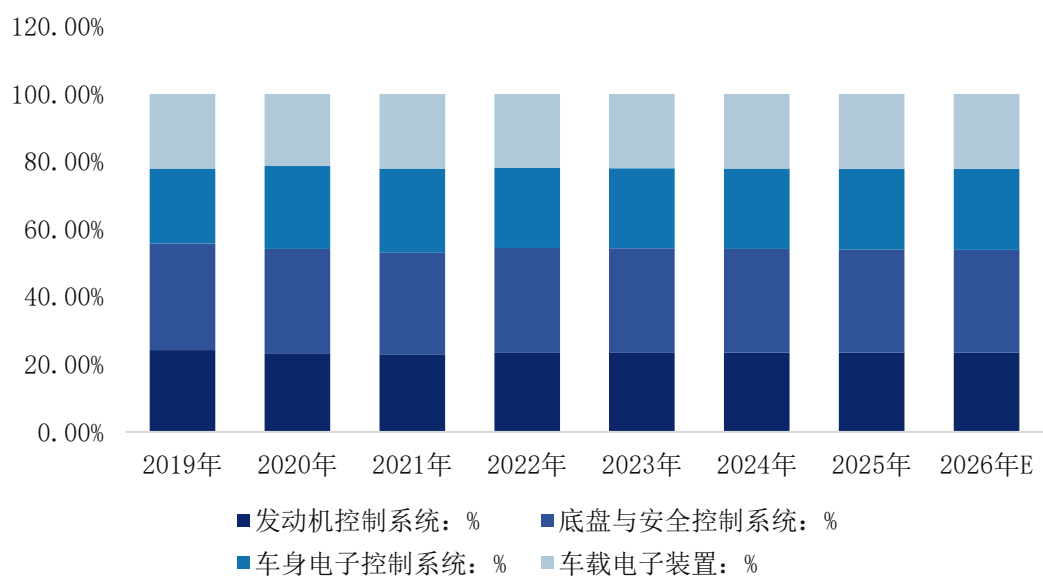


资料来源：智研咨询整理

相关报告：智研咨询发布的《中国汽车电子行业市场调查研究及发展前景规划报告》

细分板块中，发动机控制系统占 23.46%，底盘与安全控制系统占 30.51%，车身电子控制系统占 23.88%，车载电子装置占 22.15%；展望 2026 年，行业市场规模有望提升，各细分领域预计分别为发动机控制系统（23.44%）、底盘与安全控制系（30.37%）、车身电子控制系统（23.97%）、车载电子装置（22.22%）。

中国汽车电子细分产品结构



资料来源：智研咨询整理

三、全球格局高度集中，国内主体数量庞大

1、全球行业呈现较高的集中特征

全球层面，日、美、欧洲等传统汽车工业发达区域的头部汽车电子零部件企业凭借先发优势，在行业标准、技术储备、人才队伍与全球供应链上构筑起坚实竞争力。这类企业通过设立独资或合资企业完成全球化产业布局，抢占了全球汽车电子的主要市场份额。全球汽车零部件百强榜单里，超八成企业均来日、美、欧洲等，行业呈现较高的集中特征。

全球汽车电子主要企业情况

企业名称	业务概况
法雷奥（VALEO）	法雷奥是一家总部位于法国的专业致力于汽车零部件、系统、模块的设计、开发、生产及销售的工业集团，是全球知名的汽车零部件供应商。在雨刮器系统、照明系统、电动化系统、传动系统和驾驶辅助（ADAS）系统的全球市场份额居首。
科世达（KOSTAL）	科世达创主要提供汽车电器系统、工业电器系统、接插件和检测设备的全套解决方案。
日本电装（DENSO）	日本电装主要业务包括动力总成控制、热能、信息和安全系统、小型电机、工业系统、工业机器人等，是世界汽车零部件及系统的主要供应商之一。
东海理化（TOKAI RIKAI）	东海理化主要产品包括各种汽车开关、钥匙锁、安全带、换档杆、电子应用产品、方向盘、连接器、后视镜等，是世界知名乘用车配件制造商之一。

资料来源：智研咨询整理

2、国内企业多集中在基础、低端产品制造赛道，行业主体数量庞大

在国内市场，本土汽车电子供应商起步时间偏晚，叠加资金压力与研发短板，整体综合实力尚有差距，多数企业集中在基础、低端产品制造赛道，行业主体数量庞大。不过在政策支持、资本加持与前沿技术快速迭代的推动下，一批内资厂商的研发和生产实力实现跨越式成长，跻身优质零部件供应商行列，获得全球车企的认可。这类龙头企业具备规模化优势，资金充裕、研发能力突出，拥有产业链整合与运营管理能力，能够提供一体化配套方案，并且在细分赛道形成独特的技术或产品壁垒，市场份额持续提升。

全球汽车电子主要企业情况

企业名称	业务概况
东海理化（TOKAI RIKAI）	东海理化主要产品包括各种汽车开关、钥匙锁、安全带、换档杆、电子应用产品、方向盘、连接器、后视镜等，是世界知名乘用车配件制造商之一。
宁波均胜电子股份有限公司	主要聚焦于智能座舱及智能网联、智能驾驶、新能源管理、汽车主被动安全等领域，面向全球整车厂提供智能电动汽车关键技术领域的一站式解决方案。具备完备的研发体系、较强的技术创新能力、丰富的供应链渠道、大规模量产化经验与客户响应能力，处于行业领先地位。
惠州市德赛西威汽车电子股份有限公司	产品聚焦于智能座舱、智能驾驶和网联服务三大业务群，提供以人为本、万物互联、智能高效的整体出行方案，以智能汽车为中心点，参与构建未来智慧交通和智慧城市大生态圈，拥有通过CNASISO/IEC17025 认证的实验室，设备能力和实验场地规模位居国内领先
惠州市华阳集团股份有限公司	聚焦汽车智能化、轻量化，致力于成为国内外领先的汽车电子产品及其零部件的系统供应商，主要业务为汽车电子、精密压铸，其他业务包括 LED 照明、精密电子部件等，各业务研发、生产、销售由各控股子公司开展，在各个业务板块中的制造工程能力均达到了国内先进水平。
北京经纬恒润科技股份有限公司	综合型的电子系统科技服务商，主营业务围绕电子系统展开，向客户提供电子产品、研发服务及解决方案和高级别智能驾驶整体解决方案，是目前国内少数能实现覆盖智能驾驶电子产品、研发服务及解决方案、高级别智能驾驶整体解决方案的企业之一。

资料来源：智研咨询整理

四、发展趋势：全面迈向 IP、品牌与全链条商业化

1、市场规模与需求维度：万亿赛道持续扩容，电子化成本占比逼近半壁江山

国汽车电子市场规模持续高速增长，新能源汽车电子是核心增长引擎。需求端呈现显著的结构分化：新能源汽车单车半导体含量远高于传统燃油车，高端智能汽车单车芯片用量已突破数百颗；智能座舱、高阶辅助驾驶、车载信息娱乐等高附加值模块渗透率快速攀升，中高阶辅助驾驶在主流价位车型中已成为标配。汽车电子在整车成本中的占比已从传统燃油车时代的较低水平大幅跃升，预计到 2030 年将逼近半壁江山，电子化程度已成为衡量现代汽车技术水平的核心指标。

2、技术与产品维度：架构集中化与 AI 赋能并行，软件定义汽车成为主旋律

技术演进呈现三大主线：一是电子电气架构加速从分布式 ECU 向“中央计算+区域控制”集中式架构演进，域控制器大幅简化线束复杂度、提升算力利用效率和软件 OTA 能力，舱驾融合域控制器成为行业热点。二是 AI 深度赋能汽车全栈能力，“人工智能定义汽车”正取代“软件定义汽车”成为新竞争制高点，端到端大模型上车、多模态交互算法、高算力智驾芯片等技术集中涌现，车载网络也从传统总线向高速车载以太网演进以满足大带宽数据传输需求。三是功率半导体向高压平台升级，低压平台向高压平台加速转型推动碳化硅、氮化镓等第三代半导体器件大规模应用，功率芯片成为新能源汽车价值量增长最大的芯片品类。

3、产业与竞争维度：本土企业加速崛起，“国际巨头+本土新锐”双轨竞争格局形成

全球汽车电子市场长期由博世、电装、采埃孚、大陆等国际巨头主导，尤其在底盘安全、动力控制等传统领域占据绝对优势。但中国本土企业正快速突围，德赛西威、均胜电子、华阳集团在智能座舱和域控制器领域跻身第一梯队，华为、大疆车载、百度 Apollo 等科技公司以 Tier 0.5 角色深度介入自动驾驶解决方案。车载芯片领域，地平线、黑芝麻智能等本土企业在智驾芯片市场快速崛起，加特兰微在毫米波雷达芯片领域已占据国内领先份额，斯达半导、比亚迪半导体在功率半导体领域实现重要突破。整车厂也越来越多地参与到电子架构定义和核

心软硬件自研中，产业链边界持续模糊，生态协作模式从传统垂直供应向横向协同演进。

智研咨询专注产业咨询十八年，是中国产业咨询领域专业服务机构，拥有国家统计局颁发的“涉外调查许可证”，是中国市场信息调查业协会会员单位。主要服务包含精品行研报告、市场地位证明、专项定制、贸易商情、竞争对手分析、可研报告、商业计划书、IPO 咨询、月度专题、专精特新申报、企业供应链、产业规划等。提供周报/月报/季报/年报等定期报告和定制数据，内容涵盖政策监测、企业动态、行业数据、企业排行、产品价格变化、投融资概览、市场机遇及风险分析等。

 智研咨询
INTELLIGENCE RESEARCH GROUP

智研产业、研判未来

智研咨询业务范围

精品行研报告 - 能源电力 - 机械机电 - 信息产业 - 冶金矿产 - 电子仪表 - 通信产业 - 石油化工 - 更多……	定制报告 - 产业链深度研究 - 行业竞争格局研究 - 商业模式研究报告 - 市场专项研究报告 - 市场前景趋势研究 - 标杆企业战略精研 - 区域市场发展研究 - 其他定制研究报告	外贸商情报告 - 全球贸易数据 - 中国贸易情况 - 核心采购商挖掘 - 区域贸易拆解 - 贸易格局解析 - 风险潜力研判
可行性报告 - 政府立项可研报告 - 并购公司可研报告 - 机构设置可研报告 - 企业投资可研报告 - 银行贷款可研报告 - 上市募投可研报告 - 项目市场可研报告 - 战略性新兴产业项目投资可行性报告	商业计划书 - 项目计划书 - 商业策划书 - 招商计划书 - 创业计划书 - 并购计划书 - 合作计划书 - 商业企划书 - 私募计划书	专精特新申报服务 - 行业地位证明 - 品牌实力证明 - 销售实力证明 - 技术领先证明 - 销量排名证明 - 市场占有率证明 - 市场份额证明 - 经济效益评估
市场&品牌认证服务 - 满意度认证 - 市场地位认证 - 品牌地位认证 - 开创者认证/证明 - 销量冠军认证 - 用户数量认证	企业供应链数据服务 - 企业上游供应商 - 企业经营数据 - 企业业务市占率 - 企业发展方向及战略 - 企业下游需求客户 - 企业行业分布 - 企业技术发展情况	专题报告 - 出海研究专题报告 - 产业链专题报告 - 客户名单专题报告 - 产业政策研究报告 - 技术研究专题报告 - 商用车专题报告 - 项目成本专题报告 - 问卷调查专题报告

www.chyxx.com

市场份额认证 • 首创者认证 • 领先者认证 • 技术领先认证 • 销量认证

智研咨询提供市场地位证明服务,包括首创者认证、市场份额认证、领先者认证、销量认证、技术领先认证、品牌影响力认证等,为全行业企业提供专业、合规、可追溯的第三方市场地位证明,成为企业强化品牌公信力、参与招投标、整合产业资源的有效佐证材料。

