

近千億市場規模 汽車「缺芯」成自主研發生產好時機

近日，有媒體報導全球汽車芯片出現短缺情況。相關情況自去年 12 月已經開始出現，當時有多家大型汽車企業宣布暫停部份生產線及下調生產量。引發今次汽車芯片供需失衡的主要原因有兩個：一是海外芯片生產工廠受疫情影響停工停產，令芯片供應減少；二是部份芯片廠將產能轉移至需求上升的智能產品。若汽車芯片的短缺問題未能解決，最終將會影響到整個汽車產業的發展。

因此本期想藉此探討內地汽車芯片產業未來的發展及市場空間，發掘潛在的投資機會。

內地汽車芯片市場現況及規模預測

首先了解一下現時內地汽車芯片的供應問題。據中國汽車晶片產業創新戰略聯盟數據顯示，2019 年內地超過 90% 的汽車芯片都是依賴進口的。換言之，若海外減低或暫停汽車芯片的供應，或是大幅提升汽車芯片的價格，均會嚴重影響內地汽車生產。

根據中國汽車協會提供的數據，內地 2020 年全年汽車的產量及銷量分別為 2,522.5 萬輛和 2,531.1 萬輛，已成為全球最大的汽車生產國之一。但汽車芯片的自給率卻仍處於較低水平，產業鏈發展不平均很可能會對汽車產業發展構成重大影響。

有見及此，2020 年 8 月，中國國務院印發《新時期促進積體電路產業和軟體產業高品質發展的若干政策》，對支援芯片產業發展作出部署。為提升汽車芯片生產的能力，隨後於 9 月 19 日，在中國工業及信息化部及中國科學技術部支持下，內地 120 多家汽車及零件、芯片企業成立中國汽車晶片產業創新戰略聯盟（「聯盟」），以推動汽車芯片及相關核心技術國內生產和國際合作，以及構建完整的關鍵汽車芯片自主供給體系和內循環格局，從而保障產業鏈的安全性和穩定性，提升中國汽車產業的核心競爭力。

聯盟預計至 2022 年，內地汽車市場銷量將達約 2,500 萬輛，若按汽車芯片 600 美元/輛推算，內地汽車芯片市場規模屆時可達 150 億美元。另外，市場調查機構 International Data Corporation（「IDC」）預計 2021 年全球汽車領域的半導體市場收入約為 343 億美元，2024 年更將達至約 428 億美元。待內地汽車芯片生產質量更加完善，並達致能夠出口的水平時，預料將能佔據更多的汽車芯片市場份額。

隨著汽車電動化、智能化和網聯化的提升，汽車芯片已成為汽車製造中不可或缺的零件之一，市場對芯片的需求只會有增無減。而目前全球汽車芯片供應出現短缺，意味著新的商機出現，中國亦已經開始加快對汽車芯片生產的部署，多間芯片生產商及相關產業鏈企業已擴大產能。同時，亦有多間汽車生產企業有意加入芯片生產行列，加強自主研發及生產能力，加上國家對新能源汽車及芯片的扶持政策，現正是加快內地生產汽車芯片的大好時機。從上述預測的市場規模看，汽車芯片市場的發展潛力巨大，若生產企業能夠把握這個龐大的市場機會，未來內地生產芯片及與芯片產業鏈相關的企業或獲得可觀的收入及盈利，屆時不妨多加留意潛在的投資機會。

資料來源：中國政府門戶網站、彭博、經濟通、新浪財經、中國汽車協會

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編製的過程中分析員會根據預先訂立的程序及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(“本行”)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編製而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方信息提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負責上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售文件、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳文件所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。