

近千亿市场规模 汽车「缺芯」成自主研发生产好时机

近日，有媒体报导全球汽车芯片出现短缺情况。相关情况自去年 12 月已经开始出现，当时有多家大型汽车企业宣布暂停部份生产线及下调生产量。引发今次汽车芯片供需失衡的主要原因有两个：一是海外芯片生产工厂受疫情影响停工停产，令芯片供应减少；二是部份芯片厂将产能转移至需求上升的智能产品。若汽车芯片的短缺问题未能解决，最终将会影响到整个汽车产业的发展。

因此本期想藉此探讨内地汽车芯片产业未来的发展及市场空间，发掘潜在的投资机会。

内地汽车芯片市场现状及规模预测

首先了解一下现时内地汽车芯片的供应问题。据中国汽车芯片产业创新战略联盟数据显示，2019 年内地超过 90% 的汽车芯片都是依赖进口的。换言之，若海外减低或暂停汽车芯片的供应，或是大幅提升汽车芯片的价格，均会严重影响内地汽车生产。

根据中国汽车协会提供的数据，内地 2020 年全年汽车的产量及销量分别为 2,522.5 万辆和 2,531.1 万辆，已成为全球最大的汽车生产国之一。但汽车芯片的自给率却仍处于较低水平，产业链发展不平均很可能对汽车产业发展构成重大影响。

有见及此，2020 年 8 月，中国国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》，对支援芯片产业发展作出部署。为提升汽车芯片生产的能力，随后于 9 月 19 日，在中国工业及信息化部及中国科学技术部支持下，内地 120 多家汽车及零件、芯片企业成立中国汽车芯片产业创新战略联盟（「联盟」），以推动汽车芯片及相关核心技术国内生产和国际合作，以及构建完整的关键汽车芯片自主供给体系和内循环格局，从而保障产业链的安全性和稳定性，提升中国汽车产业的核心竞争力。

联盟预计至 2022 年，内地汽车市场销量将达约 2,500 万辆，若按汽车芯片 600 美元/辆推算，内地汽车芯片市场规模届时可达 150 亿美元。另外，市场调查机构 International Data Corporation（「IDC」）预计 2021 年全球汽车领域的半导体市场收入约为 343 亿美元，2024 年更将达至约 428 亿美元。待内地汽车芯片生产质量更加完善，并达致能够出口的水平时，预料将能占据更多的汽车芯片市场份额。

随着汽车电动化、智能化和网联化的提升，汽车芯片已成为汽车制造中不可或缺的零件之一，市场对芯片的需求只会有增无减。而目前全球汽车芯片供应出现短缺，意味着新的商机出现，中国亦已经开始加快对汽车芯片生产的部署，多间芯片生产商及相关产业链企业已扩大产能。同时，亦有多间汽车生产企业有意加入芯片生产行列，加强自主研发及生产能力，加上国家对新能源汽车及芯片的扶持政策，现正是加快内地生产汽车芯片的大好时机。从上述预测的市场规模看，汽车芯片市场的发展潜力巨大，若生产企业能够把握这个庞大的市场机会，未来内地生产芯片及与芯片产业链相关的企业或获得可观的收入及盈利，届时不妨多加留意潜在的投资机会。

资料来源：中国政府门户网站、彭博、经济通、新浪财经、中国汽车协会

利益披露：

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

免责声明：

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(“本行”)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负责或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售文件、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传文件所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

风险披露：

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。