

CHINA  
DEVELOPMENT  
FINANCIAL

# 車用產業

## 2024 年消費性電子展 – 汽車科技聚焦 C.A.S.E

### 焦點內容

1. 以汽車互聯、自動駕駛、共享移動與電動車為主的汽車科技將是今年 CES 會展的一大主軸。
2. 小米在 2024 年 CES 前正式推出第一款電動轎車，明確顯示多方業者共同競逐未來車市。
3. IT 與車用產品業者均將參展。台灣具車用背景的參展業者包括 MIH Consortium、怡利電、為升、馳諾瓦與起而行綠能。

### 重要訊息

汽車科技將於 2024 年消費性電子展聚焦 C.A.S.E。

### 評論及分析

汽車科技為 2024 年消費性電子展 (CES) 一大主軸。CES 最為人津津樂道的，就是讓全球企業有機會展現各種應用的科技創新。在全球汽車轉型題材，包括連網車 (Connected vehicle)、自動駕駛 (Autonomous driving)、共享移動 (Shared mobility) 與電動車 (Electric vehicle) 的推波助瀾下，過去十年汽車科技逐漸成為 CES 會展的一大主軸。這些重大趨勢創造龐大商機，且受惠者不限於傳統汽車供應鏈，近年也吸引全球科技公司大力投資與研發。Sony 在去年 CES 活動上宣佈與 Honda (日) 攜手進軍電動車市，並推出新車品牌 Afeela，而 BMW (德) 則展示名為 i Vision Dee 的新概念車，主打新顯示器與其他數位科技，呈現公司看好未來汽車成為人類智慧夥伴的願景。

汽車產業趨於多元化，具備更多面向。中國智慧型手機大廠小米(中)甫於 2024 年 CES 前正式推出第一款電動轎車，名為小米 SU7，距離公司最初宣佈進軍車市時隔三年。小米承諾 SU7 操作介面將無縫對接小米手機，且可輕易與其他小米裝置(如 Mi 手錶、手環與居家裝置等)配對。言下之意，小米將做到生態系內的無縫連網與整合。SU7 將採用小米的澎湃 (Hyper) 作業系統與小米導航自駕(先進駕駛輔助系統 ADAS)，分別搭載高通(美) Snapdragon 8295 與兩顆運算能力達 508 TOPS 的 Nvidia(美) Orin-X 晶片。小米設定遠大目標，盼未來 15-20 年能成為全球前五大車商。

2024 年 CES 汽車科技持續圍繞 ADAS/智慧駕駛艙/汽車互聯。小米投入汽車製造只是各方(包括結合消費性電子與汽車科技的業者)競逐全球車市諸多面向的冰山一角。隨著 C.A.S.E 四大主軸形塑未來移動，全球科技業者在車市發展扮演的角色顯然愈加吃重且重要。我們認為 2024 年 CES 參展業者將持續聚焦 (1) 自動駕駛/ADAS 應用；(2) 智慧駕駛艙；(3) 汽車互聯應用，提供具備人工智慧、先進感知與顯示等技術的裝置和系統，以提升智能與個人化車內體驗及乘客安全為目的。

2024 年 CES 車用解決方案參展業者。2024 年 CES 參展廠商名單中，可看到車廠，包括 Mercedes-Benz (德)、VW (德)、Hyundai 集團 (韓)、Honda (日) 與 VinFast (越)；一階供應商 Robert Bosch (德)、Continental (德)、Hyundai Mobis (韓) 與 Denso (日)；車用 IDM 大廠，包括 Infineon (德) 與 Wolfspeed (美) 等；以及許多提供車用解決方案的 IT 科技業者與零組件供應商。今年具車用背景的台灣參展業者包括 MIH 開放電動汽車聯盟、怡利電 (2497 TT, NT\$63.4, 未評等)、為升 (2231 TT, NT\$133, 持有)、馳諾瓦 (未上市) 與起而行綠能 (未上市)。我們認為上述業者的產品均符合全球車市發展趨勢 (包括電動車、智慧駕駛艙之先進顯示器、ADAS 先進感測器與電動車基礎設施)。

### 投資建議

全球汽車產品目前面臨高利率環境下需求不佳且半導體庫存修正的困境。然而，對汽車科技與未來移動的投資力道並未縮減。2024 年 CES 發表的汽車科技將讓世界朝連網、共享、自駕電動車的未來邁進，建議投資人密切關注。

### 投資風險

全球總經逆風壓抑電動車採用，並衝擊 OEM 推出新車及改款車款。

### 凱基投顧

梁姿嫻, CFA  
886.2.2181.8728  
jenliang@kgi.com

重要免責聲明，詳見最終頁

**圖 1: 參展 CES 之相關汽車供應鏈之公告**

公司	國家	2024年CES相關公告
VinFast	越南	將推出最新電動車-新mini eSUV VF 3車款及DragonFly電動自行車
賓士	德國	將展示新一代MBUX車載系統, Concept CLA Class 概念車, 以及純電G-Class SUV
福斯	德國	將說明與Cerence合作的展望
本田	日本	將展示Sony Honda Mobility的新電動車系列AFEELA
起亞	韓國	將展示PBV, 並將其原意由 "Purpose Built Vehicle" 改為 "Platform Beyond Vehicle"
現代	韓國	將發表SDV (Software Defined Vehicle) 策略
現代摩比斯	韓國	將展示新概念車Mobion與透明顯示器技術
友達光電	台灣	將展示先進顯示器技術與車載顯示器HMI解決方案
馳諾瓦	台灣	將展示最新電動車充電設備及公共充電解決方案
MIH	台灣	將展示MIH project X概念車、MUH車隊管理平台、B-ON、C2A Security、GIS AR HUD (擴充實境抬頭顯示器) 與Tata Technologies
起而行綠能	台灣	將展示AC充電器Blade

資料來源: 凱基

**凱基證券集團據點**

<b>中國</b>	上海	上海市靜安區南京西路 1601 號越洋國際廣場 1507 室 郵政編號：200040
<b>台灣</b>	台北	104 台北市明水路 700 號 電話 886.2.2181.8888 · 傳真 886.2.8501.1691
<b>香港</b>		香港灣仔港灣道十八號中環廣場四十一樓 電話 852.2878.6888 · 傳真 852.2878.6800
<b>泰國</b>	曼谷	8th - 11th floors, Asia Centre Building 173 South Sathorn Road, Bangkok 10120, Thailand 電話 66.2658.8888 · 傳真 66.2658.8014
<b>新加坡</b>		珊頓大道 4 號#13-01 新交所第二大廈 郵政編號：068807 電話 65.6202.1188 · 傳真 65.6534.4826
<b>印尼</b>		Sona Topas Tower Fl.11 Jl. Jend. Sudirman kav.26 Jakarta Selatan 12920 Indonesia 電話 62 21 250 6337

**股價說明**

等級	定義
增加持股 (OP)	對個股持正面看法，預期個股未來十二個月的表現超越凱基證券集團所追蹤的相關市場的總報酬。
持有 (N)	對個股持中性看法，預期個股未來十二個月的表現符合凱基證券集團所追蹤的相關市場的總報酬。
降低持股 (U)	對個股持負面看法，預期個股未來十二個月的表現低於凱基證券集團所追蹤的相關市場的總報酬。
未評等 (NR)	凱基證券未對該個股加以評等。
受法規限制 未評等 (R)	受凱基證券集團內部政策和/或相關法令限制使凱基證券集團無法進行某些形式的資訊交流，其中包括提供評等給投資人參考。

\*總報酬 = (十二個月目標價-現價)/現價

**免責聲明**

凱基證券投資顧問股份有限公司(以下簡稱本公司)為開發金控集團之成員。本報告之內容皆來自本公司認可之資料來源，但不保證其完整性及精確性。報告內容所提及之各項業務、財務等相關檔案資料及所有的意見及預估皆基於本公司於特定日期所做之判斷，故有其時效性限制，邇後若有變更時，本公司將不做預告或更新。本報告內容僅供參考，並不提供或遊說客戶為買賣股票之投資依據。投資人應審慎考量本身之投資風險，並就投資結果自行負責。本公司及所屬集團成員，暨其主管或員工皆有可能持有報告中所提及的證券。本公司及所屬集團成員並可能經常提供投資銀行或其他服務給報告中提及之公司或向其爭取相關業務。本報告之著作權為本公司所有，非經本公司同意，本報告全文或部份內容，不得以任何形式或方式引用、轉載或轉寄。