电子

优于大市（维持）

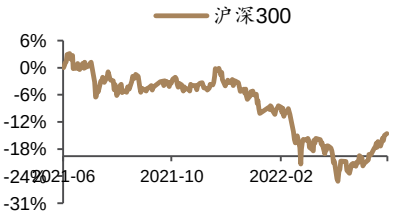
证券分析师

陈海进
资格编号：S0120521120001
邮箱：chenhj3@tebon.com.cn

研究助理

陈蓉芳
邮箱：chenrf@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

1.《功率器件供需持续紧张，新能源拉动新一轮增长》，2022.6.15
2.《新能源汽车 5 月产销超预期，汽车电子景气度快速回暖》，2022.6.12
3.《电子月报（台股）：晶圆上游保持景气，关注硅片、手机复苏方向》，2022.6.12
4.《IGBT、MOS 渠道价格整体稳定，部分料号有所上涨——功率器件价格跟踪系列》，2022.6.8
5.《——汽车电子月报-供给修复，需求为王》，2022.6.5

L2+新车上市，全面迈向智能化

——汽车电子月报

投资要点：

- **新闻速递：**中国牵头成立 ISO 车载激光雷达工作组，禾赛专家担任组长，正式开启激光雷达标准预研工作；速腾聚创获得一汽红旗多款全新车型定点，2023 年起量产上车；蔚来首款搭载激光雷达（供应商为 Innovusion）的 SUV 车型 ES7 于 6 月 15 日全球首发；理想 L9 预计将于 6 月 21 日正式发布，车顶搭载一颗禾赛 AT128 激光雷达；高合 HiPHiZ 预计 6 月底发布，搭载 AT128 激光雷达。

- **修复信心十足，新车型上市+政策刺激，新能源汽车板块热度不减。**自 4 月底疫情逐渐好转，市场行情逐渐向好。多地出台汽车下乡、购置税减免等新能源补贴激励方案，强力推动下半年新能源汽车产销，市场维持较高热度，国内汽车电子相关产业链公司压力逐渐缓解，6 月以来新车型陆续上市，下半年将逐步开启交付，我们预期下半年新能源汽车有望恢复到供需两旺，把握金九银十行情。国内疫情阴霾渐散，相关产业链复工复产进展顺利，相关指数维持上扬趋势。本月以来（6 月 1 日— 6 月 17 日）国证电动智能汽车指数累积上涨 14.46%，沪深 300 指数上涨 5.53%，涨幅大大领先大市；纽交所全球自动驾驶和电动车指数下降 10.99%，标普 500 指数下跌 10.40%。

- **海外厂商行情不振，国内造车新势力疫情后反弹显著。**6 月美股造车新势力特斯拉市值缩水 11.8%，理想、小鹏、蔚来市值逆势增长 32.3%、23.0%、14.9%。海外大盘不振，激光雷达板块 Luminar 下降 24.4%，Velodyne 下降 21.3%。

- **汽车零部件板块持续修复，个股大多维持较好涨幅。**本月以来（6 月 1 日— 6 月 17 日），车载扬声器上声电子以 19.5%的市值变动领涨；国内 tier 1 经纬恒润、中科创达、德赛西威涨幅均在 10%+，其中经纬恒润涨幅为 19.4%；汽车连接器厂商电连技术、瑞可达涨幅均在 10%+；汽车电子激光雷达细分板块持续上涨，相关标的炬光科技、长光华芯、永新光学涨幅为 6.9% - 16.6%；车载摄像头板块涨跌不一，相关厂商联创电子上涨 2.8%，韦尔股份、舜宇光学均有下跌，6 月跌幅为 1.6%、6.5%。其他零部件如车载显示模组厂商长信科技、车载 PCB 厂商世运电路等均有小幅上涨。禾赛专家担任 ISO 车载激光雷达工作组组长，正式开启激光雷达标准预研工作，有望加速推动激光雷达的商业化进程，激光雷达板块迎来利好。

- **新能源汽车产销齐飞，搭载激光雷达重磅车型陆续上市，展望下半年汽车智能化新征程。**1-5 月，新能源汽车产销分别完成 207.1 万辆和 200.3 万辆，同比均增长 1.1 倍，已经双双超过 200 万辆，按照月度变动规律，全年有望超过 500 万辆。1-5 单月，新能源汽车渗透率分别为 17%/19%/22%/25%/24%，最近三个月的渗透率均维持在 22%以上。搭载激光雷达重磅车型陆续上市，蔚来 ES7 6 月 15 日正式上市，搭载超远距激光雷达；理想 L9 预计 6 月 21 日发布，车顶搭载一颗禾赛 AT128 激光雷达；高合 HiPHiZ 预计 6 月底发布，搭载 AT128 激光雷达；路特斯 Eletre 已于 6 月 1 日在国内首发并开启预订，预计 Q3 上市，搭载 4 颗激光雷达。**我们认为，随着下半年搭载 L2+智能硬件的车型陆续上市、交付，预计下半年汽车智能化将成为汽车电子板块主旋律。**

- **投资建议：**建议关注车载光学（韦尔股份、舜宇光学、联创电子）；激光雷达（永新光学、炬光科技、长光华芯、蓝特光学）；连接器（瑞可达、电连技术）；车载 PCB（世运电路、胜宏科技、景旺电子）；被动元件（法拉电子、江海股份）；车载显示（长信科技、隆利科技）。

- **风险提示：**汽车智能化进程不及预期、电动化渗透率不及预期、市场竞争风险、技术路线变化风险。

内容目录

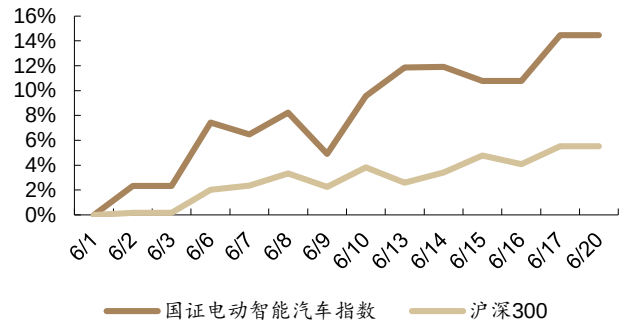
1. 行情回顾：修复信心十足，新能源汽车板块热度不减 4
2. 重点数据：新能源车 5 月产销齐飞，产业景气度回暖 7
3. 行业大事：新车型陆续上市，政策刺激保驾护航 9
4. 投资建议 14
5. 风险提示 14

1. 行情回顾：修复信心十足，新能源汽车板块热度不减

修复信心十足，新能源汽车板块维持高热度。自 4 月底疫情逐渐好转，市场行情逐渐向好。多地出台汽车下乡、购置税减免等新能源补贴激励方案，强力推动下半年新能源汽车产销，市场维持较高热度，国内汽车电子相关产业链公司压力逐渐缓解，6 月以来新车型陆续上市，下半年将逐步开启交付，我们预期下半年新能源汽车有望恢复到供需两旺，把握金九银十行情。

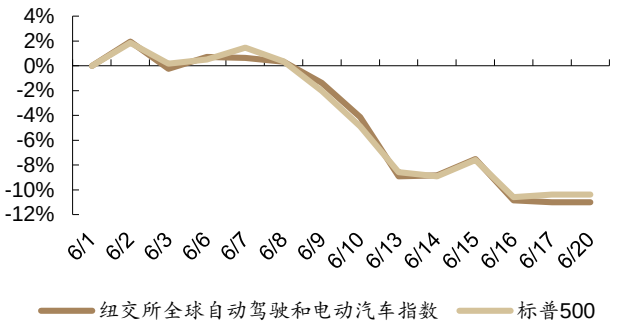
国内疫情阴霾渐散，相关产业链复工复产进展顺利，相关指数维持上扬趋势。本月以来（6 月 1 日— 6 月 17 日）国证电动智能汽车指数累积上涨 14.46%，沪深 300 指数上涨 5.53%，涨幅大大领先大市；纽交所全球自动驾驶和电动车指数下降 10.99%，标普 500 指数下跌 10.40%。

图 1：国证电动智能汽车指数&沪深 300 指数



资料来源：wind，德邦研究所

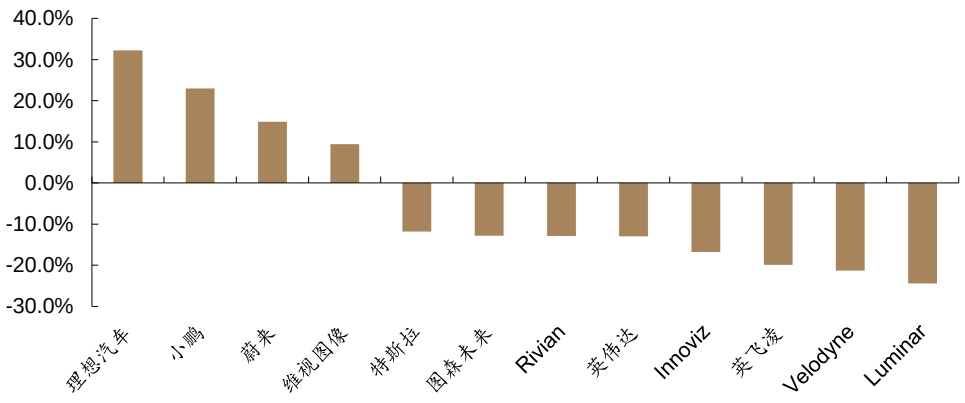
图 2：纽交所全球电动汽车指数&标普 500 指数



资料来源：wind，德邦研究所

海外厂商行情不振，国内造车新势力疫情后反弹显著。6 月美股造车新势力特斯拉市值缩水 11.8%，理想、小鹏、蔚来市值逆势增长 32.3%、23.0%、14.9%。海外大盘不振，激光雷达板块 Luminar 下降 24.4%，Velodyne 下降 21.3%。

图 3：6 月美股智能汽车产业链代表公司涨跌幅（%）

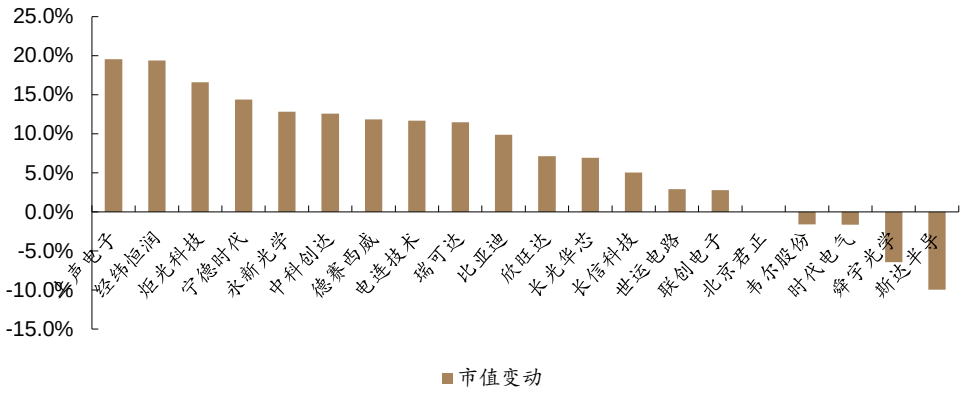


资料来源：wind，德邦研究所
注：时间区间为 6 月 1 日至 6 月 17 日

汽车零部件板块持续修复，个股大多维持较好涨幅。本月以来（6 月 1 日— 6 月 17 日），**车载扬声器上声电子以 19.5%的市值变动领涨**；国内 tier 1 经纬恒润、中科创达、德赛西威涨幅均在 10%+，其中经纬恒润涨幅为 19.4%；**汽车连接器厂商电连技术、瑞可达涨幅均在 10%+；汽车电子激光雷达细分板块持续上涨，相关标的炬光科技、长光华芯、永新光学涨幅为 6.9%-16.6%**；车载摄像头

板块涨跌不一，相关厂商联创电子上涨 2.8%，韦尔股份、舜宇光学均有下跌，6 月跌幅为 1.6%、6.5%。其他零部件如车载显示模组厂商长信科技、车载 PCB 厂商世运电路等均有小幅上涨。

图 4：A 股和港股智能汽车产业链代表公司涨跌幅（%）



资料来源：wind，德邦研究所
注：时间区间为 6 月 1 日至 6 月 17 日

今年为自动驾驶硬件高配车型上量元年。随自动驾驶等级提升，感知层硬件配置要求相应提高，摄像头、超声波雷达、毫米波雷达、激光雷达的性能和数量要求均有所提高。今年为搭载 11 颗摄像头及激光雷自动驾驶硬件高配车型上量元年，如 21 年发布的蔚来 ET7/ET5 都将在今年陆续上市，下半年更多重磅车型亦值得期待。

搭载激光雷达重磅车型陆续上市，下半年汽车智能化开启新征程。蔚来 ES7 6 月 15 日正式上市，搭载超远距激光雷达；理想 L9 预计 6 月 21 日发布，车顶搭载一颗禾赛 AT128 激光雷达；高合 HiPHiZ 预计 6 月底发布，搭载 AT128 激光雷达；路特斯 Eletre 已于 6 月 1 日在国内首发并开启预订，预计 Q3 上市，搭载 4 颗激光雷达。

表 1：主要车企 ADAS 方案感知层硬件配置（参考值，不同车型间存在差异）

车企	搭载 ADAS 方案	ADAS 级别	上市/预计上市时间	前视	后视	环视	侧视	内置	总计	超声波雷达	毫米波雷达
特斯拉	Autopilot 1.0(Model S/Model X)	L2	2014	1	1	0	4	0	6	12	1
	Autopilot 2.0(Model 3/Model S/Model X)	L2	2016	3	1	0	4	0	8	12	1
	Autopilot 2.5(Model 3/Model S/Model X)	L2	2017	3	1	0	4	0	8	12	2
	Autopilot 3.0(Model Y/Model 3/Model S/Model X)	L2	2019	3	1	0	4	0	8	12	1
奔驰	DRIVE PILOT(新款 S 级/EQS)	L3	2022H2	1	1	4	0	1	7	12	5
蔚来	NIO Pilot(ES8/ES6)	L2	2018	1	0	4	0	1	6	12	5
	Nio Aquila(ET7/ET5)	L2	2021	4	3	4	0	0	11	12	5
理想	理想 ONE	L2	2020	1	0	4	0	0	5	12	5
	理想 X01	L4	2022H2	/	/	4	/	/	12	12	5
小鹏	XPILOT2.5(小鹏 G3)	L2	2019	1	0	4	0	0	5	12	3
	XPILOT3.0(小鹏 P7)	L2+	2020	3	1	4	4	1	13	12	5
	XPILOT 3.5(小鹏 P5/P7)	L2+	2021.09	3	1	4	4	1	13	12	5
	Xpilot 4.0(小鹏 G9)	L2+	2022Q3	2	1	4	4	1	12	12	5

比亚迪	BYD 汉	L2	2021	1	0	4	0	0	5	12	3
	DiPilot(比亚迪元 Plus)	L2	2022.02	1	0	4	0	0	5	12	3
广汽 AION	ADIGO3.0(AION LX/AION V)	L3	2021	3	1	4	0	0	8	12	6
	ADIGO4.0(Aion LX Plus)	L3	2022.01	3	1	4	4	0	12	12	6
北汽	极狐阿尔法	L3	2021	3	1	4	4	1	13	12	6
长城	咖啡智驾（WEY 摩卡）	L3	2021	3	1	4	0	0	8	12	8
	Captain-Pilot 机长智驾系统(机甲龙)	L3	2022	2	1	4	4	0	11	12	5
哪吒	TA PILOT 4.0 (哪吒 S)	L2	2022	2	0	4	5	0	11	12	5
上汽	IM AD(智己 L7)	L4	2022	3	1	4	4	0	12	5	12
	PP-CEMTM（飞凡 R7）	L3	2022H2	3	1	4	4	0	12	12	6+2(4D 成像雷达)

资料来源：赛博汽车，汽车之心，小鹏官网，新出行，智车派，广汽官网，汽车之家，ev 世纪等、德邦研究所整理

2. 重点数据：新能源车 5 月产销齐飞，产业景气度回暖

新能源汽车产销齐飞，同比增长明显。1-5 月，新能源汽车产销分别完成 207.1 万辆和 200.3 万辆，同比均增长 1.1 倍，已经双双超过 200 万辆，按照月度变动规律，全年有望超过 500 万辆。其中，纯电动汽车占比最大，产销分别完成 164.2 万辆和 158.6 万辆，同比均增长 1 倍；插电式混合动力汽车产销增速明显，分别完成 42.7 万辆和 41.6 万辆，同比分别增长 1.9 倍和 1.7 倍。

表 1：新能源汽车 1-5 月累计生产及销售情况（单位：万辆、%）

	1-5 月累计产量	同比增长	1—5 月累计销量	同比增长
新能源汽车	207	114.2	200.3	111.2
新能源乘用车	197.5	115.9	191.5	113.4
纯电动	154.9	102.1	150.0	102.2
插电式混合动力	42.6	187.6	41.4	167.1
新能源商用车	9.6	83.3	8.8	71.4
纯电动	9.3	81.3	8.6	69.8
插电式混合动力	0.2	98.0	0.2	99.3

资料来源：中国汽车工业协会，德邦研究所

5 月产销同步提升，多种类车快速增长。5 月，新能源汽车产量、销量分别完成 46.6 万辆、44.7 万辆，同比均增长 1.1 倍。其中纯电动汽车产量、销量分别完成 36.4 万辆、34.7 万辆，同比分别增长 1 倍和 93.9%；插电式混合动力汽车产量、销量分别完成 10.2 万辆、10 万辆，同比分别增长 1.8 倍、1.6 倍。

表 2：新能源汽车 5 月生产及销售情况（单位：万辆、%）

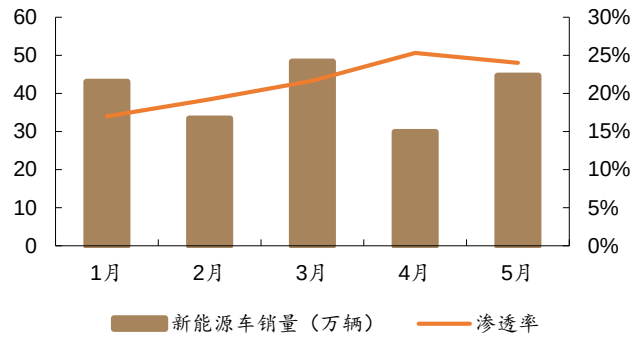
	5 月产量	同比增长	5 月销量	同比增长
新能源汽车	46.6	113.9	44.7	105.2
新能源乘用车	44.3	116.1	42.7	108.8
纯电动	34.1	101.6	32.7	97.0
插电式混合动力	10.2	185.4	10.0	159.8
新能源商用车	2.3	78.2	2.0	51.2
纯电动	2.3	81.3	2.0	54.6
插电式混合动力	62 辆	-82.1	31 辆	-91.7

资料来源：中国汽车工业协会，德邦研究所

渗透率整体平稳增长，较 4 月略有下降。1-5 月，新能源汽车的销量分别为 43.1 万辆，33.4 万辆，48.4 万辆，29.9 万辆，44.7 万辆，对应的行业渗透率分别为 17%，19%，22%，25%和 24%，最近三月的渗透率均维持在 22%以上，整体呈现渗透率增大的趋势。受国内 4，5 月疫情的影响，汽车生产、购买和交付等都有一定的波动，新能源汽车 5 月的行业渗透率较 4 月下降了一个百分点。

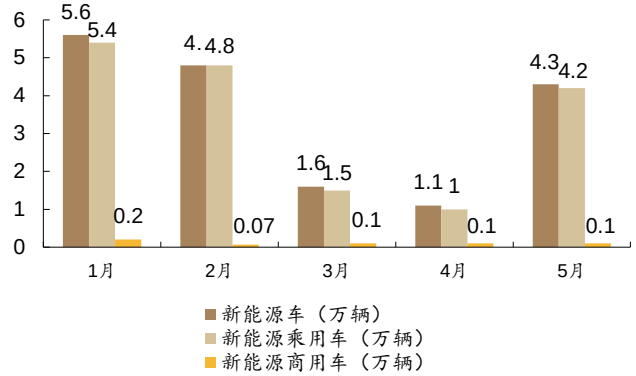
出口降低趋势回转，5 月出口量激增。1-5 月，新能源汽车的出口量分别为 5.6 万辆，4.8 万辆，1.6 万辆，1.1 万辆，4.3 万辆。其中，新能源乘用车分别为 5.4 万辆，4.8 万辆，1.5 万辆，1 万辆，4.2 万辆，占据新能源汽车出口的 90%以上，新能源商用车分别为 0.2 万辆，0.07 万辆，0.1 万辆，0.1 万辆，0.1 万辆。新能源汽车的出口量较 3，4 月份显著增多，整体恢复到接近 2 月份水平。

图 1：1-5 月新能源车渗透率



资料来源：中国汽车工业协会，德邦研究所

图 2：新能源车出口情况



资料来源：中国汽车工业协会，德邦研究所

3. 行业大事：新车型陆续上市，政策刺激保驾护航

【行业新闻】

1、哪吒 S 耀世版详情公布：展翼式前门，零百加速 3.9 秒，限量 999 台

6 月 19 日消息，哪吒汽车在线上举行了一场“哪吒 S·耀 设计品鉴会”，由哪吒汽车设计总经理正式发布了哪吒 S 耀世版。哪吒 S 耀世版与普通版设计基本相同，整体结合了轿车和跑车的风格。全封闭格栅内部采用了点阵状修饰，提升了整体的精致感。大灯采用分体式布局，头灯位于三角区内，细长条的日行灯比较犀利。相比普通版，哪吒 S 耀世版采用剪刀门设计，还有绿色制动卡钳、碳纤维尾翼以及专属标识。新车提供幻夜黑、极夜绿，以及绝尘银三种车身配色可选。其他方面，还有“猎翼”展翼式前门、“活力绿”制动卡钳、碳纤维尾翼等等。内饰方面，新车与普通版主要在细节上有所区别，以银灰色铝饰板取代了木纹饰板，方向盘也完全采用了亮黑色装饰，但依旧配备了 17.6 英寸超薄 2.5K 中控屏、AR-HUD 增强现实抬头显示系统、12.3 英寸副驾影音屏、13.3 英寸隐藏式仪表盘等。动力方面，普通版提供增程 / 纯电两种类型，而哪吒 S 耀世版则搭载了双电机系统，系统最大功率 340kW，最大扭矩 600N·m，车辆还使用了前双叉臂、后五连杆式独立悬架，0-100km / h 加速时间 3.9 秒，CLTC 续航里程 650km。充电方面，通过专属定制智能快充站桩，哪吒 S 的高压超快充电可达到最高 240kW 快充功率，实现 20 分钟补电 80%、5 分钟补航 150km。

（来源：IT 之家）

2、法雷奥第三代激光雷达将供给 Stellantis

6 月 17 日，旗下拥有 Jeep、菲亚特、雪铁龙、标致、阿尔法·罗密欧等品牌的 Stellantis 集团，已选择采用法雷奥第三代激光雷达，从 2024 年开始为其旗下品牌的多种车型进行装配。法雷奥第三代激光雷达将使这些车型获得 L3 级自动驾驶认证，能够安全地解放驾驶员的双手与双眼。

（来源：汽车之家）

3、2022 年全国新能源汽车下乡活动在江苏昆山启动，车型超过 100 多款

6 月 17 日消息，2022 年全国新能源汽车下乡活动 17 日在江苏省昆山市举行启动仪式。**参与此次新能源汽车下乡活动的新能源汽车品牌达到 52 个，车型超过 100 多款。**今年 5 月 31 日，工信部、农业农村部、商务部和国家能源局四部门联合发文，要求组织开展 2022 年新能源汽车下乡活动，活动时间为 5 月至 12 月。中国汽车工业协会表示，参与此次新能源汽车下乡活动的企业将超过 40 家，其中江苏省内有 20 家左右。此前下乡车型优惠后的价格在 15 万元以内，而今年因为新能源汽车价格上涨，所以优惠后的价格将定在 20 万元以内。

（来源：IT 之家）

4、特斯拉在美国全线车型大幅提价，最高涨幅 6000 美元

6 月 16 日，特斯拉官方宣布美国车型调价信息，特斯拉今年最近一次大幅提价在 3 月份，随后在 4 月对长续航车型进行了一次较小的提价，此次特斯拉全系车型再次提价，最高提价幅度为 6,000 美元。具体车型看：Model 3 长续航版由 55,490 美元提高至 57,990 美元，涨幅为 2,500 美元。Model Y 长续航版从 62,990 美元上涨至 65,990 美元，涨幅 3,000 美元；高性能版从 67,990 美元上涨到 69,990

美元，涨幅 2,000 美元。Model S 售价首次突破 10 万美元，由 99,990 美元提高到 104,990 美元，涨幅 5,000 美元；Model S Plaid 售价不变。Model X 双电机四驱长续航版的价格从 114,990 美元涨到 120,990 美元，涨幅 6,000 美元；Model X Plaid 的价格暂时保持不变。

（来源：建约车评）

5、中国牵头成立 ISO 车载激光雷达工作组，禾赛专家担任组长

近日，由中国牵头、德国联合牵头的车载激光雷达 ISO 国际标准预研工作组启动会正式召开，由禾赛科技的专家代表担任项目组长，来自中国、德国、法国、日本的近十位专家代表参加了启动会议。与会专家对项目情况及中国提案展开讨论，初步达成以中国提案为基础完善标准框架的共识，并确立了下一步工作计划。启动会的顺利召开，标志着 ISO/PWI 13228 《道路车辆 激光雷达试验方法》标准预研工作正式启动。激光雷达为高级辅助驾驶系统提供更高级别的安全冗余，相关国际标准的制定将促使激光雷达商业化加速落地。

（来源：禾赛科技官微）

6、蔚来 ES7 于 6 月 15 日发布，售价 46.8 – 54.8 万元，8 月 28 日起开始交付

6 月 15 日，蔚来汽车发布了其 NT2.0 平台的首款 SUV 车型——ES7，售价 46.8-54.8 万元，其中 75kWh 车型 46.8 万元，100kWh 车型 52.6 万元，首发版车型 54.8 万元。**ES7 搭载蔚来第二代电驱平台，零百加速 3.9 秒**，前后轴荷比 50:50，同时拥有蔚来自研底盘域控制器加持，标配智能空气悬架与动态阻尼控制系统。此外，**ES7 搭载蔚来第二代智能系统 Banyan**，标配 Aquila 蔚来超感系统、Adam 蔚来超算平台，官方称可实现自动驾驶 NAD 的完整功能。座舱方面，蔚来 ES7 采用第二起居室设计理念，搭载 PanoCinema 全景数字座舱，**标配 7.1.4 沉浸声系统、23 扬声器，支持高性能 AR / VR 观影体验**。配置方面，蔚来 ES7 搭载四颗英伟达 Drive Orin 芯片，配备高通 8155 的处理器，以及 NT2.0 的辅助驾驶功能，标配双侧角摄像头和顶置激光雷达。动力方面，根据申报信息，**蔚来 ES7 采用前后双电机四驱布局**，前后电机最大功率分别为 180kW（245 马力）与 300kW（408 马力），系统总功率为 480kW（653 马力），总峰值扭矩达 850Nm。其他方面，蔚来 ES7 可选装拖挂套装，含隐藏式电动拖钩、专属拖挂模式，并支持为拖挂设备供电，还有露营模式与支持对外放电功能。

（来源：IT 之家）

7、图森未来联合创始人陈默官宣创立氢燃料重卡造车公司 Hydron

6 月 10 日，自动驾驶科技公司图森未来联合创始人兼前执行董事长陈默于今日宣布，将创立专注于研发、设计、制造和销售可搭载 L4 级别自动驾驶功能的氢燃料重卡及加氢基础设施服务的新公司——「Hydron」。Hydron 致力于成为全球领先的氢燃料重卡及加氢基础设施服务提供商，为自动驾驶软件公司和大型物流客户提供支持 L4 级别自动驾驶功能的长途货运清洁能源解决方案。Hydron 计划在北美地区与合作伙伴建设生产制造工厂，实现车辆在北美地区的本土化生产。第一代产品预计将于 2024 年 Q3 开始交付，量产车辆将搭载满足 L4 级别自动

驾驶功能的全套传感器、计算单元和冗余执行器。

（来源：汽车之心）

8、集度发布首款概念车，高阶自动驾驶能力“开箱即用”

6 月 8 日，集度在元宇宙希壤举办了首场品牌发布会 ROBODAY，正式发布首款汽车机器人概念车 ROBO-01。发布概念车的同时，集度首次对外展示了主动可变形结构设计、3D 无界一体式大屏、0 重力座椅、AI 像素灯、双英伟达 Orin X 芯片等产品配置，以及汽车机器人神经网络 JET（JIDU Evolving Technology）、真冗余高阶自动驾驶方案、基于 SOA 的舱驾融合、毫秒级离线智能语音等核心技术。外观方面，ROBO-01 取消了传统车门把手和其他繁复组件，总体风格偏简洁、具未来感，采用了主副驾蝶翼门、后排对开门、无痕侧窗等设计。内饰方面，贯穿主副驾的 3D 无界一体化超宽大屏，采用非拼接、真正一体化超清大幕。此外，全车取消车门把手、换挡杆、左右拨杆等物理控键，采用更自然、更直接的人车交互。

（来源：建约车评）

9、smart 精灵#1 上市：售价 18.16-22.66 万元

6 月 6 日，smart 精灵#1 正式上市，新车共推出 3 款车型，官方售价分别为 18.16 万元、19.66 万元、22.66 万元，将于四季度开始交付。精灵#1 是 smart 品牌全面转型后的首款 SUV，新车定位纯电动小型 SUV，CLTC 最大续航里程为 560km。外观方面，精灵#1 造型设计由梅赛德斯-奔驰主导，提供 11 种车身颜色，配备无框车门和隐藏式门把手，车身长宽高分别为 4270*1822*1634mm，轴距 2750mm。内饰方面，精灵#1 配备 9.2 英寸液晶仪表，12.8 英寸悬浮式中控屏。新车还提供 HUD 抬头显示、Beats 音响、香薰系统、后排座椅前后移动等配置。动力方面，精灵#1 搭载后置单电机，0-100km/h 加速时间 6.7s，最高车速 180km/h，新车配备 66kWh 三元锂电池组，快充模式下电量从 10%-80%用时 30 分钟。未来还将推出高性能版车型，或搭载双电机，最大功率 315kW，预计售价将超过 25 万元。

（来源：建约车评）

10、 苹果下一代 CarPlay 将支持车载多屏

6 月 6 日，苹果在 WWDC2022 上展示了最新的 CarPlay，新一代 CarPlay 将支持所有汽车屏幕，同时，CarPlay 还将支持车载 FM 以及车载空调控制等功能。在面对如今汽车上的各种多屏方案和多种屏幕尺寸方案时，苹果表示，无论车辆拥有什么样的屏幕尺寸或布局，下一代 CarPlay 都可以支持。除了做屏幕映射，苹果此次还新增了在 CarPlay 界面做车控调节，例如空调、座椅通风、方向盘加热等，这意味着车辆在收到来自手机的调控指令之后，要执行相应动作，并将结果反馈给 CarPlay，车企需要开放更多的权限给苹果。

（来源：建约车评）

11、 2022 款比亚迪唐 EV 上市：售价最低、续航最长

6 月 1 日，比亚迪 2022 款唐 EV 正式上市，新车共有三个版本：600KM 尊享型，售价 27.98 万元、730KM 尊享型，售价 30.98 万元、635KM 四驱旗舰型，售价 33.98 万元。新款唐 EV 搭载 108.8kWh 大容量刀片电池，CLTC 综合工况续航最高达到 730km，是目前纯电市场上售价最低、续航最长的车型。新款唐 EV 635KM 四驱旗舰型搭载最大功率前 180kW 与后 200kW 双电机，最快百公里加速仅需 4.4s。新款唐 EV 搭载了 W-HUD 抬头显示，只需低下头 3-7°，便可查看车辆行驶信息。相比业内的 W-HUD，新款唐 EV 拥有更大成像尺寸，更大亮度，更大成像视野。新款唐 EV 升级为 DiLink 4.0 智能网联系统 5G 版，15.6 英寸自适应旋转悬浮 Pad 换装全新 UI 设计，支持定制化 App、双频定位导航、智能语音交互。

（来源：汽车之心）

12、 速腾聚创获得一汽红旗多款全新车型定点，2023 年起量产上车

6 月 1 日，RoboSense（速腾聚创）宣布与一汽红旗达成多款全新车型定点合作。一汽红旗 FEEA3.0 平台自动驾驶方案将采用多颗 RoboSense（速腾聚创）第二代智能固态激光雷达，打造更优越的智能驾驶感知融合方案。该平台自动驾驶方案将于 2023 年起在一汽红旗多款全新车型上实现量产。RoboSense（速腾聚创）凭借全球领先的车规级激光雷达产品，将与一汽红旗共同推进全球智能驾驶大规模商业化量产落地进程。

（来源：车云）

13、 英飞凌将推出高分辨率车用 3D 图像传感器

英飞凌与专注 3D ToF（飞行时间）系统领域的湃安德合作，开发出了第二代车用 REAL3 图像传感器，该传感器符合 ISO26262 标准，具有更高的分辨率。英飞凌科技 3D 传感业务副总裁 Christian Herzum 表示：“在面向移动消费终端的 3D 传感器领域，英飞凌一直处于领先地位。凭借这一优势，我们将 3D 传感器的应用范围拓展到了汽车领域，为汽车产业提供高分辨率图像传感器。这款产品可在汽车中实现与移动消费终端一样的功能，同时始终满足车规级标准，甚至能够提高被动安全。譬如，可靠且安全的面部识别，允许无缝接入任何需要身份认证的服务，比如支付、电池充电或访问私人数据等。”除此之外，这款 3D 图像传感器也使得车载摄像头可以满足驾驶员状态监测所提出的各种要求，准确判断驾驶员是否存在分心、疲劳等危险驾驶行为。这样一来，仅需一个 ToF 摄像头，即可打造出能够安全地进行 3D 面部识别的驾驶员状态监测系统。

（来源：汽车之家）

【公司公告】

1、电连技术：正在筹划资产重组，于 2022 年 6 月 13 日停牌

电连技术股份有限公司正在筹划重大资产重组事项，因有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，根据深圳证券交易所的相关规定，经公司申请，公司股票（证券简称：电连技术，证券代码：300679）自 2022 年 6 月 13 日开市时起停牌，停牌时间不超过 10 个交易日。同时，公司预计在停牌日起不超过 10 个交易日的时间内披露本次交易预案，具体情况详见公司

2022 年 6 月 13 日发布于证监会指定信息披露网站巨潮资讯网上的《关于筹划重大资产重组的停牌公告》（公告编号：2022-060）。

2、欣旺达子公司与东风集团、东风鸿泰共同设立合资公司研发电池电芯及模组

欣旺达电子股份有限公司于 2022 年 6 月 17 日召开第五届董事会第三十三次（临时）会议、第五届监事会第三十三会议，审议通过了《关于子公司与东风集团、东风鸿泰共同投资设立合资公司的议案》，同意欣旺达子公司欣旺达电动汽车电池有限公司与东风汽车集团股份有限公司、东风鸿泰控股集团有限公司共同投资设立合资公司，对动力电池和储能电池的电芯和模组及其相关部件进行研发，满足东风集团、东风鸿泰及其关联方对汽车动力电池和储能电池的产品需求。

3、扬杰科技：收购楚微半导体 40%股权

扬州扬杰电子科技股份有公司（以下简称“公司”或“扬杰科技”）参与了本次楚微半导体 40%股权转让项目。公司于 2022 年 6 月 2 日收到了北京产权交易所发出的《交易签约通知书》，确认公司为楚微半导体 40%股权转让项目的受让方，成交价格为 29,500 万元人民币（不包括摘牌成功后受让方需实缴到位的 8,000 万元出资）。双方已于 2022 年 6 月 6 日签署了《产权交易合同》。交易完成后，楚微半导体将成为公司的参股子公司。

4、士兰微：控股子公司投资年产 720 万块汽车级功率模块封装项目

为进一步提升公司在特殊封装工艺产品领域的综合竞争优势，满足日益增长的市场需求，公司拟通过控股子公司成都士兰半导体制造有限公司投资建设“年产 720 万块汽车级功率模块封装项目”，项目总投资为 30 亿元，将用于新建汽车级功率模块封装生产线，实现新增年产 720 万块汽车级功率模块的封装能力。

5、新洁能:关于首次公开发行股票部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金

无锡新洁能股份有限公司首次公开发行股票的募集资金投资项目“半导体功率器件封装测试生产线建设”已实施完毕，2022 年 6 月 13 日，公司第四届董事会第三次会议和第四届监事会第三次会议审议通过《关于首次公开发行股票部分募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案》，拟对上述项目结项，并将项目剩余募集资金 7,331.42 万元（具体金额以股东大会审议通过后资金转出当日银行结息后实际金额为准）永久补充流动资金。

6、沪电股份:在泰国投资新建生产基地

沪士电子股份有限公司因业务发展和增加海外生产基地布局的需要，在对海外低成本地区充分调研评估的基础上，决议在泰国投资新建生产基地，投资金额约 2.8 亿美元，包括但不限于购买土地、购建固定资产等相关事项，实际投资金额以中国及当地主管部门批准金额为准。公司将根据市场需求和业务进展等具体情况分阶段实施建设泰国生产基地。

4. 投资建议

建议关注车载光学（韦尔股份、舜宇光学、联创电子）；激光雷达（永新光学、炬光科技、长光华芯、蓝特光学）；连接器（瑞可达、电连技术）；车载 PCB（世运电路、胜宏科技、景旺电子）；被动元件（法拉电子、江海股份）；车载显示（长信科技、隆利科技）。

5. 风险提示

汽车智能化进程不及预期、电动化渗透率不及预期、市场竞争风险、技术路线变化风险

信息披露

分析师与研究助理简介

陈海进，德邦证券电子行业首席分析师，6 年以上电子行业研究经验，曾任职于民生证券、方正证券、中欧基金等，南开大学国际经济研究院硕士，电子行业全领域覆盖。

陈蓉芳，德邦证券电子行业研究助理，曾任职于民生证券、国金证券，香港中文大学硕士，覆盖汽车电子、车载半导体等领域。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准：	类 别	评 级	说 明
以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。
本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。
市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。
本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。
根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。