

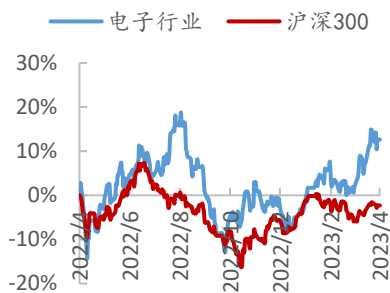
百度 VS 华为 VS 小鹏, 汽车智能化竞争拉开序幕

行业评级: 增 持

主要观点:

报告日期: 2023-04-17

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师: 胡杨

执业证书号: S0010521090001

邮箱: huy@hazq.com

分析师: 傅欣璐

执业证书号: S0010522100002

邮箱: fuxl@hazq.com

相关报告

1. 行业点评: 海外充电桩与超充市场仍具发展潜力_20221102
2. 行业点评: 从蔚来创新日看汽车电子新趋势_20221229

● 事件

4月16日, 百度举办 Apollo 汽车智能化业务发布会, 华为召开智能汽车解决方案新品发布会, 小鹏举办 2023 技术架构发布会, 打响汽车智能化下半场第一枪。

4月18日, 上海车展“拥抱汽车行业新时代”将正式开幕, 各大品牌车企将推出新战略新技术。

● 点评

上海车展临近, 汽车智能化竞争拉开序幕。2023 上海车展临近, 在国内电动车渗透率进入 25%以上阶段, 国民对电动汽车的接纳度大幅提升, 结合本次车展主题“拥抱汽车行业新时代”, 同样暗示了智能化已成为汽车下半场竞争的主力方向。各大 Tier1 厂商、老牌车企纷纷下场, 占据卡位优势, 且伴随 AI 多模态技术突破, AI+智能驾驶体验也将再度提升。

百度: 发布全新升级的驾舱图产品矩阵, 并重磅发布《百度智能驾驶开放白皮书》, 面向车企开放四大能力。完善的智能驾驶产品矩阵包括 Apollo City Driving Max/Highway Driving Pro/Parking/驾驶融通, 智能座舱产品矩阵包括小度车载 OS/小度语音 SDK 等。引入国产芯片厂商黑芝麻, 合作新品预计于 Q3 发布。

华为: 正式发布高阶智能驾驶系统 ADS2.0, 将在问界 M5 高阶智能驾驶版首发, 预计 Q3/Q4 分别在全国 15/45 座城市实现无图商用辅助驾驶; 智能座舱、智能车载光、车载智慧屏、智能汽车数字平台等一系列智能汽车解决方案全面升级。余总表示, 预计 2025 年将是智能电动网联汽车的分水岭, 采用华为高阶自动驾驶的新车有 10 余款处于开发阶段, 预计在今年底至明年陆续推出。

小鹏: 正式发布高端智能电动汽车技术架构 SEPA2.0 “扶摇”全域智能进化架构, 兼容多个研发平台, 将从产品开发、技术迭代、体系建设上引领智能电车变革, 帮助小鹏新车型研发周期缩短 20%, 零部件通用率最高达 80%。“扶摇”架构车型标配 800V 高压 SiC 平台, 快速充电 5 分钟, 首款 SUV 小鹏 G6 将于上海车展亮相。

● 投资建议

汽车智能化时代到来, 头部厂商智能方案迭代升级, AI 突破性升级, 占据领先优势的 Tier1 厂商百度、华为产业链, 以及转型迅速的头部车企有望赢得下半场先行优势。建议关注相关标的:

- 1) SoC——瑞芯微、晶晨股份、全志科技、富瀚微;
- 2) AR-HUD: 华阳集团、水晶光电;
- 3) 域控制器——均胜电子、经纬恒润、美格智能、立讯精密;

- 4) 智能座舱——舜宇光学科技、韦尔股份、联创电子、福晶科技、联合光电、宇瞳光学、兆威机电、上声电子、共达电声；
- 5) 车载显示——深天马 A、京东方 A、长信科技、三利谱；
- 6) PCB——景旺电子、世运电路、依顿电子、沪电股份。

● **风险提示**

政策落地不及预期，技术发展不及预期。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，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，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表达的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安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，未经华安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。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。