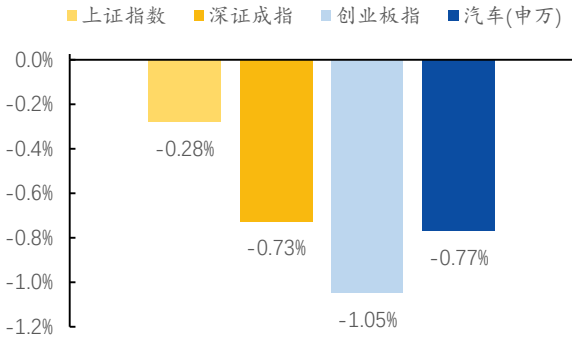


汽车行业智能网联车赛道周动态(2023年7月第1期)

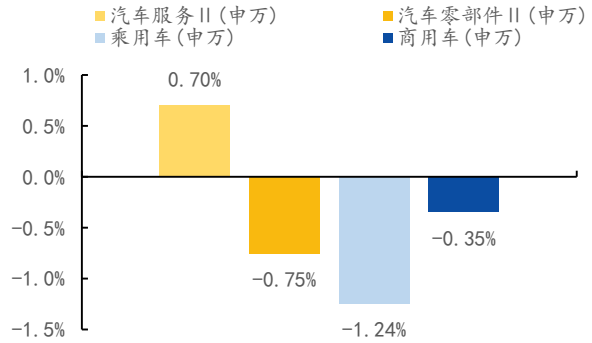
一、07/07 汽车行业一览

图 1: 07/07 SW 汽车指数下跌



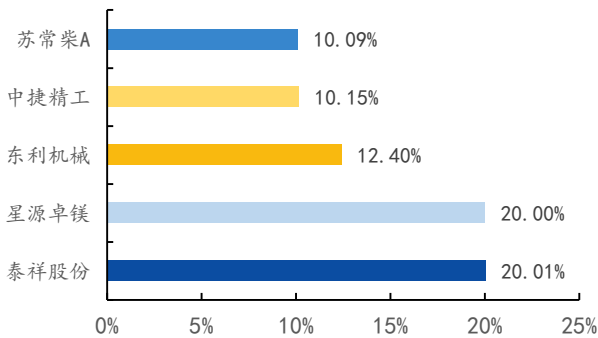
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 07/07 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



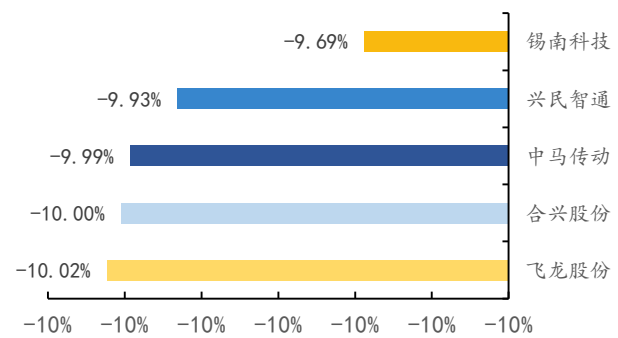
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 07/07 汽车板块日涨幅榜



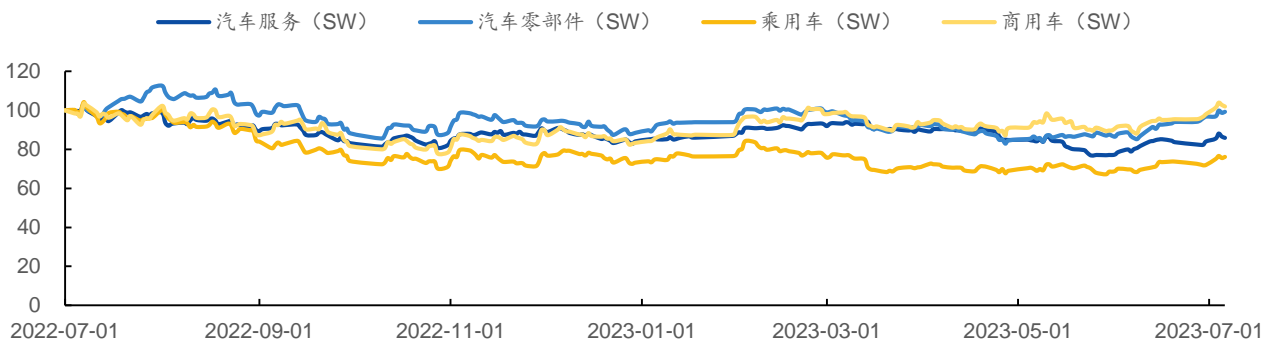
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 07/07 汽车板块日跌幅榜



数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 5: SW 二级汽车行业各板块 2023 年度走势 (%) (截止 07/07)



数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

分析师: 杨为敦
 执业编号: S0020521060001
 联系人: 刘乐
 联系电话: 021-5109-7208



二、智能网联车一周新闻跟踪

2.1 智能网联车行业政策及车企动态

1、零跑汽车 C 系列舒享版迎来首次 OTA 升级（2023.07.03）

7月3日，零跑汽车宣布，旗下的C平台系列舒享版迎来首次OTA升级，版本号为V1.13.90，车型为C11增程舒享版、C11纯电舒享版、C01纯电舒享版，实现6项功能、4项优化。

本次OTA升级后，可实现ACC全速自适应巡航、AEB自动紧急制动、FCW前方碰撞预警、SLIF限速标识识别、LDW车道偏离警示以及露营模式。

2、华晨宝马与百度达成战略合作，将共同探索 AI 与汽车业务融合创新（2023.07.04）

7月4日，盖世汽车从百度智能云官方处获悉，华晨宝马汽车有限公司（以下简称“华晨宝马”）与百度于近日举办了战略合作备忘录签约仪式，双方将共享优势资源，探索AI技术与汽车制造业全域场景的融合创新，推进数字化、智能化技术合作。

3、立讯精密联合广汽集团成立汽车科技公司（2023.07.04）

近日，立昇汽车科技（广州）有限公司成立，法定代表人为文俊，注册资本5亿元人民币，经营范围含汽车零部件研发、智能车载设备制造、物联网设备制造、物联网设备销售、集成电路芯片设计及服务等。

股东信息显示，该公司由立讯精密、广汽集团、广汽零部件有限公司、广州立昇企业管理咨询合伙企业（有限合伙）共同持股。其中，立讯精密持股45%，广汽集团与广汽零部件合计持股45%。

4、长安汽车申请 DeepAI 商标（2023.07.05）

7月5日消息，据企查查显示，重庆长安汽车股份有限公司（以下简称“长安汽车”）于近日申请注册了3枚“Deep AI”商标，国际分类涉及科学仪器、运输工具、广告销售，当前商标状态均为注册申请中。除此之外，该公司还同时注册了多枚“DEEPALGPT”、“SLGPT”商标。

5、极氪 001 已开启推送 ZEEKR OS 4.3 更新，新增了 ALC 拨杆变道功能 (2023.07.05)

7月5日，极氪汽车宣布，旗下的极氪001已开启推送ZEEKR OS 4.3 OTA更新，主要新增了ALC拨杆变道功能。

据官方介绍，ALC拨杆变道是在全速域主动巡航(LCC+ACC)基础上扩展的舒适性驾驶辅助功能。只需用手拨动转向灯拨杆，车辆即可按照指令在一定条件下辅助用户进行车道变换，让变道更安全、更轻松。

6、魏牌蓝山汽车迎来首次 OTA 升级 (2023.07.06)

7月6日，魏牌旗下的中大型SUV车型魏牌蓝山迎来了首次OTA升级，官方称本次升级带来20余项功能优化。据悉，本次OTA升级已从7月5日起进行了分批次推送。

7、禾赛再获上汽旗下多款新车型定点 (2023.07.06)

7月6日，禾赛科技宣布获得上汽商用车板块多款新车型前装项目定点，新车型均将搭载禾赛科技车规级超高清远距激光雷达AT128。禾赛科技表示，此定点项目为禾赛科技与上汽商用车板块、友道智途的战略合作持续深化，双方共同探索智驾新技术，为加速高阶智能驾驶产品落地赋能。

8、大众将在美国测试自动驾驶汽车，计划 2026 年投入商业化运营

(2023.07.07)

7月6日，大众集团美国公司(VWGoA)宣布将于本月早些时候在奥斯汀启动首个自动驾驶汽车测试项目。

该测试项目将包括10辆纯电动ID Buzz车辆，首批两辆测试车辆已经到达美国，将于7月底前开始测试。这些车辆将配备大众集团与Mobileye合作开发的自动驾驶技术平台，其中包括摄像头、雷达和激光雷达技术。在测试的初始阶段，所有车辆都将配备人类驾驶员。大众集团表示，其能够利用Mobileye的供应基础和地图数据来实现规模经济并降低成本。

2.2 智能网联车产业链信息跟踪

1、地平线与四维图新：围绕智驾系统等多领域加深合作（2023.07.04）

7月4日，地平线与四维图新达成战略合作，双方将建立全面战略合作伙伴关系，推动众源更新、ADAS、行泊一体，以及基于芯片能力互补打造的驾舱一体等多领域业务融合。

2、文远知行获得中东首个国家级全域自动驾驶牌照（2023.07.04）

当地时间7月3日，阿联酋副总统兼总理、迪拜酋长 Mohammed bin Rashid 殿下在召开内阁会议时宣布，阿联酋批准了首个自动驾驶路跑牌照，并将其授予全球领先的L4自动驾驶科技公司文远知行 WeRide，这也是中东乃至全球首个国家级全域自动驾驶路跑牌照。获此牌照，文远知行将在阿联酋开展各类自动驾驶车辆的路跑测试和运营。

3、后摩智能与中电车联签署战略合作协议（2023.07.03）

7月3日，中电车联与后摩智能在南京签署协议。中电车联党支部书记、副董事长李长力、后摩智能联合创始人、研发副总裁吴仲谋代表双方签署战略合作协议。据介绍，此次双方战略合作的达成，将融合各自优势，针对智能网联车行业打造差异化产品和解决方案。

4、易冲科技获上汽、蔚来等数亿元战略投资，加速车规芯片研发（2023.07.05）

易冲科技完成数亿元战略融资，本轮融资由上汽集团战略直投基金、尚颀资本在管基金联合领投，中金资本持续追投，同时获得蔚来产投、赛富高鹏等战略机构加入。本轮融资资金将用于易冲科技的车规级电源管理芯片、及新型车规芯片研发的持续投入。

5、瑞萨电子与 Wolfspeed 达成 10 年碳化硅晶圆供应协议（2023.07.05）

7月5日，瑞萨电子宣布与 Wolfspeed 达成晶圆供应协议。根据双方的协议，瑞萨电子将交付 20 亿美元定金以获得 Wolfspeed 碳化硅裸

晶圆和外延片的 10 年供应。瑞萨电子将于 2025 年开始碳化硅功率半导体的规模化生产，而 Wolfspeed 供应的高品质碳化硅晶圆将为瑞萨电子的规模化生产铺平道路。

三、07 月 07 日个股公告跟踪

表 1：每日 SW 汽车板块个股公告

公司代码	公司名称	公告类型	主要事件概述
600178.SH	东安动力	2022 年年度权益分派实施公告	哈尔滨东安汽车动力股份有限公司本次利润分配以方案实施前的公司总股本 475,493,100 股为基数，每股派发现金红利 0.0512 元（含税），共计派发现金红利 24,345,246.72 元。
600375.SH	汉马科技	2023 年 6 月份产销数据快报公告	汉马科技集团股份有限公司 2023 年 6 月生产中重卡 731 辆，本年累计 3326 辆，同比增长 6.60%。累计销售中重卡 820 辆，本年累计 3290 辆，同比减少 6.27%。
600166.SH	福田汽车	2023 年 6 月份产销数据快报公告	北汽福田汽车股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 47699 辆，本年累计 288097 辆，同比增长 22.27%。发动机 23368 台，本年累计 135401 台，同比增长 9.64%。累计销售汽车 46497 辆，本年累计 303865 辆，同比增加 21.50%。发动机 22328 台，本年累计 137785 台，同比增长 19.18%。
600418.SH	江淮汽车	2023 年 6 月份产销数据快报公告	安徽江淮汽车集团股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 43063 辆，本年累计 283271 辆，同比增长 21.03%。累计销售汽车 47465 辆，本年累计 278805 辆，同比增长 18.53%。
600006.SH	东风汽车	2023 年 6 月份产销数据快报公告	东风汽车股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 11951 辆，本年累计 73555 辆，同比增长 8.05%。累计销售汽车 13229 辆，本年累计 69791 辆，同比减少 2.88%。
600104.SH	上汽集团	2023 年 6 月份产销数据快报公告	上海汽车集团股份有限公司 2023 年 6 月生产汽车 415756 辆，本年累计 2106983 辆，同比减少 7.60%。6 月销售汽车 405725 辆，本年累计 2071641 辆，同比减少 7.28%。
002406.SZ	远东传动	2022 年年度权益分派实施公告	许昌远东传动轴股份有限公司以 2022 年度权益分派实施时股权登记日的总股本为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 1.0 元（含税）。

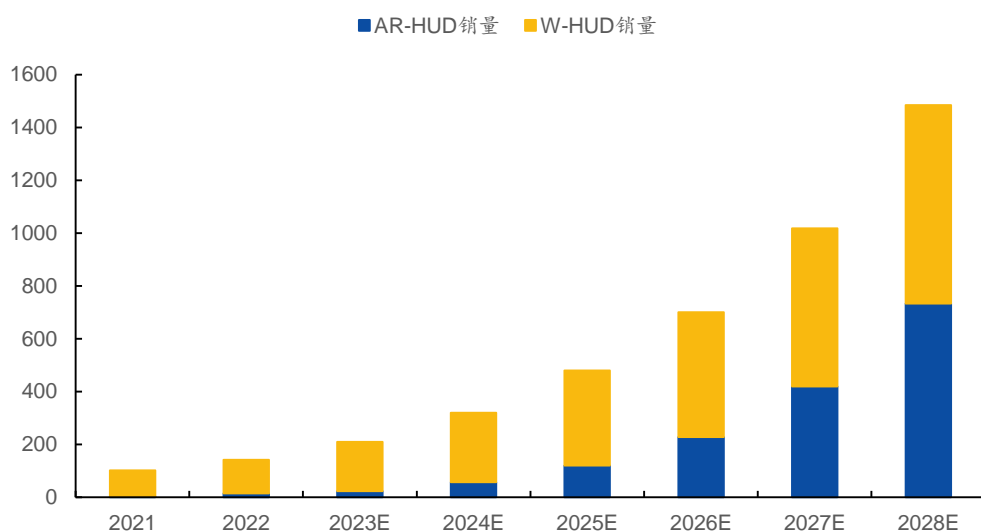
资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

HUD 主要是由投影单元和显示介质构成，其中投影单元内部集成了投影仪、反射镜、投影镜、调节电机及控制单元等，HUD 从车上数据总线获取车速、导航等信息，在投影仪输出图像，利用光学发射原理，将输出图像显示在显示介质上，显示介质可以是透明树脂玻璃，也可以是前挡风玻璃。HUD 正成为新车的主要卖点之一，其装车量正飞速增长，预计 2025 年中国乘用车市场 HUD 销量将达到 486.5 万台。

AR HUD 是在 HUD 光学投影系统中融入 AR 技术，在我们看到的真实世界中覆盖上数字图像，使得 HUD 投射出来的信息与真实的驾驶环境融为一体，可以实时进行道路危险警示和预告路况，提升驾驶安全性。当前随着 HUD 技术的发展，AR HUD 的销量占比正在逐步提高。2021 年 AR HUD 销量仅为 4 万台，预计 2028 年增长至 700 万台以上。

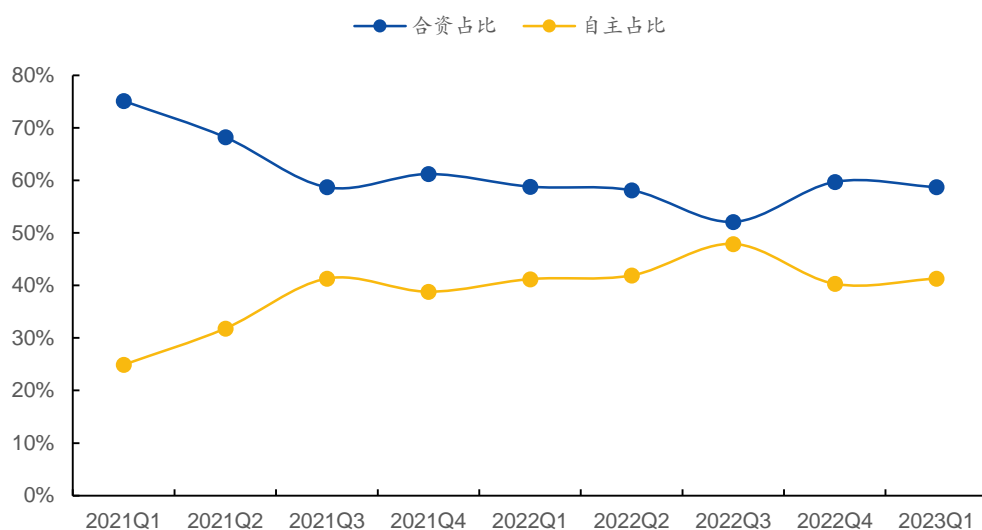
图 6：2021-2028 年中国乘用车 HUD/AR-HUD 销量预测（单位：万台）



资料来源：佐思汽车研究，国元证券研究所

主机厂方面，自主车企份额逐渐上升，逐渐成为 HUD 装车量主力。2023 第一季度自主车企 HUD 装车量份额占比为 58.7%，同比 2021 年 Q1 上升 33.8pct；燃油车 HUD 渗透率在各种能源车型里较低，仅为 6.8%。

图 7：2021Q1-2023Q1 中国乘用车 HUD 装车量走势（分 OEM 类型）



资料来源：佐思汽车研究，国元证券研究所

每周投资建议：

2023 年汽车行业乘用车销量微增，新能源车继续高增长，商用车底部反弹，行业整体面临结构化市场。在智能电动催动之下，汽车行业仍然处于成长期，创新是核心主线。汽车行业有：（1）产品创新机会，主要体现在域控制器、充电桩、人工智能、机器人等电动智能增量部件领域；（2）工艺创新机会，主要体现在一体化压铸等领域；（3）市场创新机会，主要体现在出口市场、国产化替代、传统部件电动智能化转型等领域；（4）原材料创新，主要体现在铝材料、钠电池等领域；（5）组织创新机会，主要体现在 TIER0.5 模式，经销商模式转型，跨国经营等多个方面。投资节奏上，行业受“双退坡”冲击，一季度压力较大，二季度逐步恢复，年中以后基本面有效恢复，四季度因对新一年走势担忧，行业风险再现，并且建议关注年初和年尾的风险问题，把握二、第三季度的投资机会。

从 2023 年的实际发展看，行业除一季度短暂跟随疫情后经济恢复上扬外，后续快速下行，一季度风险问题明显。我们从年初起连续发布报告，解读“双退坡”是行业下行压力的主要矛盾，建议市场保持行业信息，提示 4 月底以后投资机会将逐步显现。5 月初以来受行业逐步转暖带动，汽车二级市场底部反弹，其后受自动驾驶和机器人概念带动开启创新成长主线。我们认为，一季度至二季度初的行业基本面博弈已经告一段落，下半年熊彼特创新主题成为创新

主线。

受下半年市场特征推动，我们认为新能源销量走高、AI（自动驾驶、认知大模型、具身智能）持续催化仍是关键事件。同时由于低汇率背景，具备领先性和安全性的出口企业优势明显。建议核心关注产品技术创新与市场创新两条赛道，主抓智能化领域仍然低估值的均胜电子，新能源领域高确定性的祥鑫科技，出口领先且自身阿尔法突出的福田汽车等。

汽车产业兼具消费、周期、成长特性，且产业链长，关联产业多，同时处于电动智能推动经历“百年未有之大变局”的高效创新期，整体呈现创新平台特征，在材料、工艺、产品技术、市场、组织架构方面全面创新变革，与新能源、人工智能、高端制造等多个领域的前沿科技创新密切相关。消费端供需匹配影响短期平衡，周期上库存、产能带动中期起落，但从长期看成长性趋势性主题，且由于行业具有平台性、高关联性特征，结构性机会较多。站在 2023 年年中时间点，我们认为应当结合市场特征把握下半年新能车上行机会与 AI（自动驾驶、认知大模型、具身智能）持续催化下领先车企的带动作用，以及出口领先企业的强势竞争力。推荐祥鑫科技、均胜电子、福田汽车、卡倍亿等。建议持续关注双环传动、保隆科技、银轮股份、爱柯迪等。

免责声明：本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠，但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用学术报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有，未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅，如需引用或转载本报告，务必与本公司研究所联系。网址：www.gyzq.com.cn



欢迎关注公众号