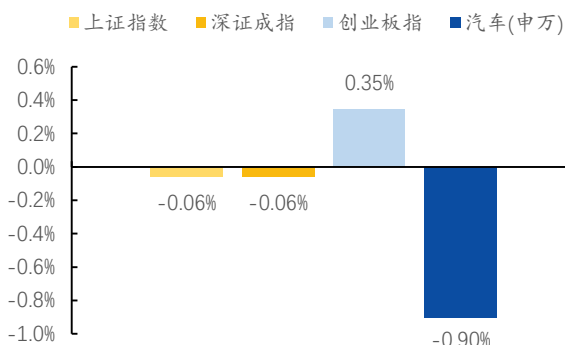


汽车行业智能网联车赛道周动态(2023年7月第3期)

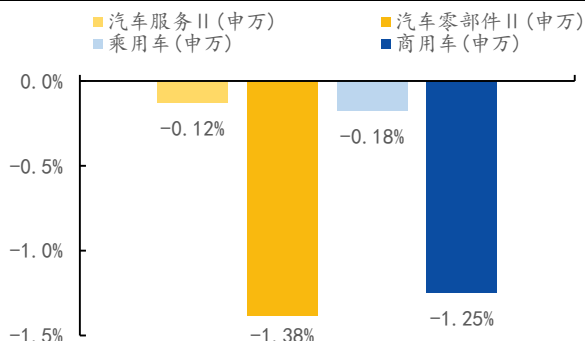
一、07/21 汽车行业一览

图 1: 07/21 SW 汽车指数下跌



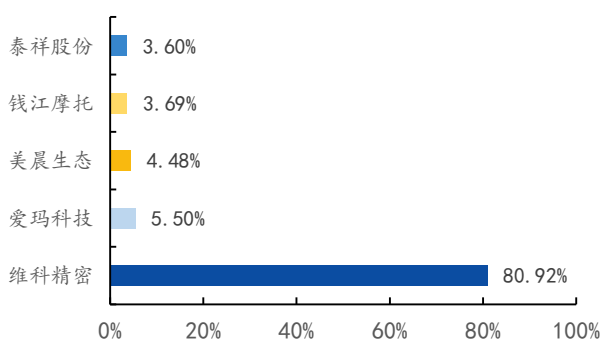
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 2: 07/21 SW 二级汽车行业各板块日涨跌幅



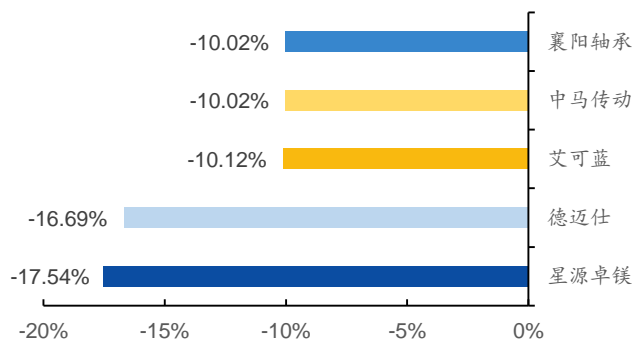
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 3: 07/21 汽车板块日涨幅榜



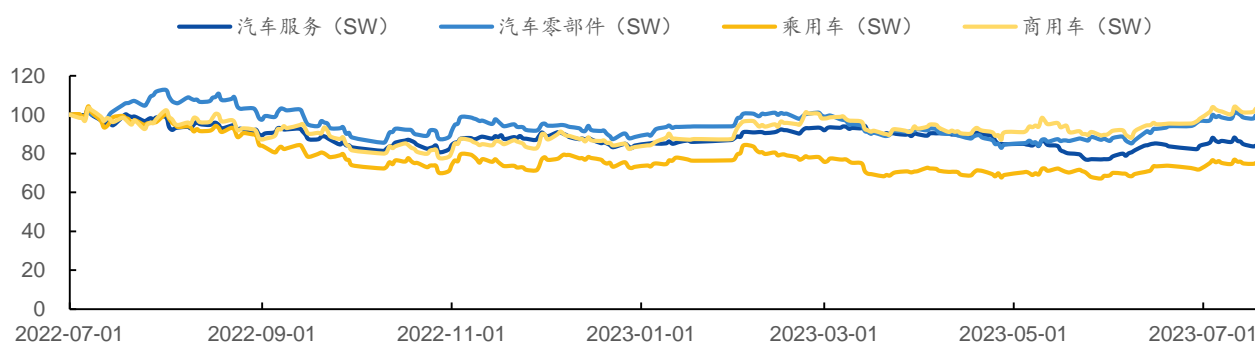
数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

图 4: 07/21 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 07/21)



数据来源: 同花顺 iFind, 国元证券研究所

分析师: 杨为敬
 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、小鹏汽车智慧多场景座舱上线（2023.7.17）

7月17日，小鹏汽车宣布，其智慧多场景座舱正式上线。小鹏G6、G9这两款车均已上线该功能，用户需将车辆升级至Xmart OS 4.3.0版本，小鹏汽车手机APP版本升级至4.31.0及以上即可体验。并且，小鹏汽车表示，其他车型将陆续开放该功能。

据小鹏汽车介绍，座舱内几乎所有功能都可根据用户习惯进行自定义组合，车辆感知到内外环境状态满足预设的触发条件时，即可“完成一系列服务”。

2、理想汽车L系列车型获功能升级（2023.7.17）

7月17日，理想汽车宣布，旗下的L系列车型进行了新一轮功能升级。

本次升级得到App车载版首发，官方表示，得到App车载版配置了深度定制的交互逻辑，可实现便捷、安全的操作，且“符合车内使用习惯”，可“在通勤、旅行途中，和家人一起畅听好书、好课”。此外是手机桌面控车升级，针对OPPO手机的桌面控车功能即将上线，无需打开App，通过手机负一屏卡片，即可查看车辆信息并进行快捷控制。车辆续航、车身状态等一览无余，还能一键进行开关车锁、车窗、空调和鸣笛寻车等便捷操作。

3、AITO问界系列车型获OTA升级（2023.7.18）

7月18日，问界汽车宣布，旗下的M5、M5纯电版以及M7三款车迎来OTA升级。据悉，本次升级带来七大功能升级、十余项体验更新。

本次OTA升级后，官方号称，问界全系车型支持HUAWEI DATS动态自适应扭矩系统。该系统可实现“扭矩调整更迅速、行驶更平顺、告别晕车感”。

4、宝骏汽车全新LingOS 2.0系统发布，云朵为首款搭载车型（2023.7.18）

7月18日，宝骏汽车宣布，旗下即将发布的纯电家用车——“宝骏云朵”的车机智能网联配置将搭载LingOS 2.0系统。官方表示，该系统配备全新车规

级高算力芯片，更有超大屏全新 UI 设计，还支持智能语音交互、无缝导航、手机 APP 远程车控等功能，涵盖娱乐、出行等高频核心领域。

5、福田汽车与蘑菇车联签约（2023.7.19）

7月19日，福田汽车与蘑菇车联于近日在福田汽车集团总部签署战略合作协议，双方将充分发挥各自优势，共同促进自动驾驶在智能环卫、智慧交通与智慧城市等领域规模化发展。

根据协议，此次合作双方将打通市政基础设施与城市终端服务运营场景，打造智慧城市运营解决方案，共同推进项目落地，提升运营效率，实现城市公共服务降本增效。

2.2 智能网联车产业链信息跟踪

1、锐思华创与苏州高铁新城签署合作协议（2023.7.17）

2023年7月17日，Raythink 锐思华创与苏州高铁新城管委会在紫光大厦签署合作协议，新增苏州作为产业落地城市。本次合作，标志着 Raythink 在长三角战略布局全面升级，协同苏州智能车联网创新集群，助力汽车智能化产业发展。

Raythink 成立于 2019 年，是智慧交通、辅助驾驶与 AR 显示的整体解决方案提供商，致力于打造以创新光源为导向，搭载 AI 视觉引擎的大视场小体积的 ARHUD，核心技术包括了光学、PGU、AR Generator® SDK、算法和硬件等方面。

2、禾多科技完成超 10 亿元 C 轮融资（2023.7.18）

7月18日，禾多科技宣布于近日完成 C3 轮融资，此轮融资由广东粤科金融集团与广汽资本共同领投，总投资额为 3 亿元人民币。至此，禾多科技已完成超 10 亿元 C 轮融资。

作为一家自动驾驶科技公司，禾多科技已具备全栈自动驾驶研发能力，可为汽车厂商提供“域控制器硬件+底层基础软件+上层应用软件”的完整自动驾驶解决方案。

3、百度与软通动力达成战略合作，推动大模型应用落地（2023.7.18）

7月18日，百度智能云宣布，软通动力信息技术股份有限公司与百度举行战略合作签约仪式，双方将基于以百度智能云文心千帆大模型平台为核心的产品、解决方案，在市场拓展、集成开发、实施交付、运营运维等领域开展深度合作，共同推动大模型技术创新和行业应用落地。

4、黑芝麻智能与航盛达成合作，共研高性价比行泊一体域控平台(2023.7.18)

7月18日，黑芝麻智能与航盛签署战略合作协议，双方将基于黑芝麻智能华山®二号A1000系列芯片共同打造行泊一体自动驾驶域控平台，为车企和消费者提供高性价比的智能驾驶解决方案。

5、Stellantis 预计将再现芯片供应瓶颈，2030年前投资100亿欧元保供(2023.7.19)

Stellantis 预计，在地缘政治风险加剧的情况下，随着电动汽车需求的不断增长，半导体短缺的风险将再次出现，而目前的缓解期将很短暂。该公司半导体采购负责人 Joachim Kahmann 表示，随着汽车软件功能的不断丰富，未来几年芯片供应严重紧张的风险“将大幅增加”。

Kahmann 在采访中指出，在过去的两年里，车载半导体越来越多样化，也意味着“我们到处都有很多问题，解决了一个问题，另一个新的问题就会冒出来”。随着 Stellantis 转向需要更复杂芯片和通用平台的电动汽车，任何短缺“都可能影响到我们的工厂，不只是一两家，可能是五家、六家或七家”。

6、赢彻科技与优通物流达成战略合作(2023.7.19)

7月19日，赢彻科技与上海优通国际物流有限公司于近日正式签署了自动驾驶绿色物流战略合作协议，并顺利举办双方首条自动驾驶示范线路发车仪式，共同推动更安全、更智能、更环保的绿色物流可持续发展。

赢彻科技自主研发全栈自动驾驶技术，已于2021年底联合主机厂伙伴率先实现了智能重卡前装量产。目前赢彻科技已为众多头部物流客户和知名品牌货主提供常态化的智能重卡运营服务，搭载赢彻轩辕智能驾驶系统的智能重卡商业运营里程已超4000万公里，并持续增长中。

7、多名前OPPO 哲库骨干加入 Momenta，拟研发自动驾驶芯片(2023.7.21)

哲库公司十数名管理层近期加入自动驾驶公司 Momenta。其中包括：哲库 COO 李宗霖、哲库软件部总监贾明军、哲库 SoC 2 部高级总监俞国军及其手下近十名中层管理者。此外，Momenta 还正接触此前 36 氪独家报道过的，从 GPU 初创公司壁仞离职的哲库 NPU 芯片中心部长孙成坤。

哲库多名高层加入 Momenta 后，将由李宗霖带队，或成立一个新的部门，意在研发自动驾驶芯片。引进人才、造芯片都对资金流提出了更高的要求，据 36 氪了解，Momenta 近期正接洽多家投资机构，其中包括合肥政府。

三、07 月 21 日个股公告跟踪

表 1：每日 SW 汽车板块个股公告

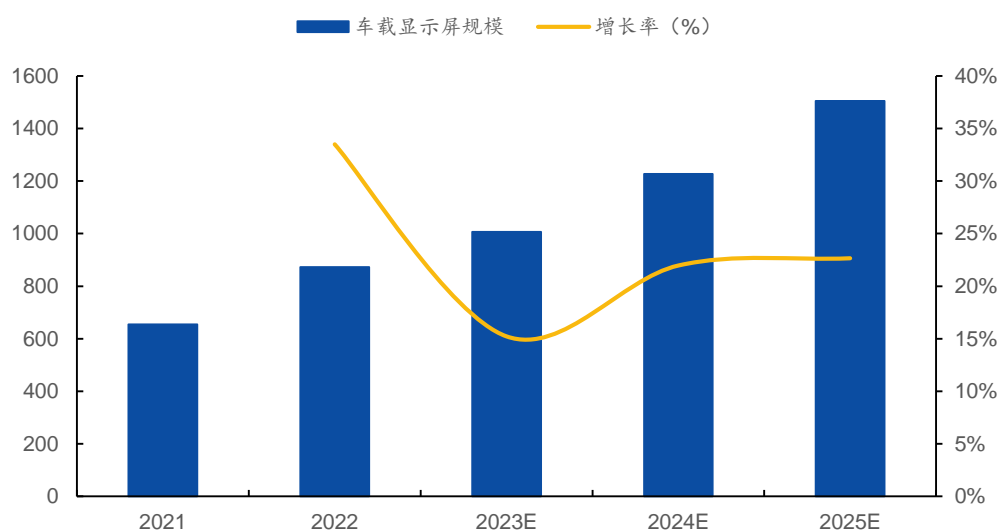
公司代码	公司名称	公告类型	主要事件概述
600686.SH	金龙汽车	关于获得政府补助的公告	厦门金龙汽车集团股份有限公司及下属各子公司于 2023 年 4 月 18 日至 2023 年 6 月 30 日合计收到政府补助 1368.23 万元，影响归属于母公司股东净利润 852.72 万元。
603348.SH	文灿股份	关于获得客户项目定点的公告	文灿集团股份有限公司全资子公司天津雄邦压铸有限公司于近日收到国内某头部新能源汽车制造商的通知，选择天津雄邦为其两个新生产平台的一体化车身结构件供应商，天津雄邦将为客户开发、生产大型一体化铝压铸前舱和后地板零部件。此次定点的一体化前舱、后地板项目共计 3 个，生命周期四年，生命周期总销售金额预计约为人民币 23-26 亿元。该定点项目预计 2024 年第三季度逐步开始量产。
300680.SZ	隆盛科技	2023 年半年度业绩预告	无锡隆盛科技股份有限公司预计 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日归属于上市公司股东的净利润盈利：7,010.48-7,807.13 万元，比上年同期上升：76%-96%；扣除非经常性损益后的净利润盈利：5,878.80-6,632.49 万元，比上年同期上升：56%-76%。
301133.SZ	金钟股份	关于签署募集资金三方监管协议的公告	广州市金钟汽车零件股份有限公司根据募集资金管理和使用的相关要求，公司为“汽车轻量化工程塑料零件扩产项目”开设了新的募集资金专户，与保荐机构南京证券股份有限公司、交通银行股份有限公司广东省分行就部分募集资金投资项目结项后的节余募集资金投入的新项目签署了《募集资金三方监管协议》。
002239.SZ	奥特佳	关于对全资子公司提供担保的公告	奥特佳新能源科技股份有限公司为本公司全资子公司南京奥特佳新能源科技有限公司在该行申请开立银行承兑汇票业务中形成的 700 万元债权本金及对应利息等提供担保，担保方式为连带责任保证，担保期限自 2023 年 7 月 14 日起至债务履行期限届满之日起三年止。

资料来源：同花顺 iFind，国元证券研究所

四、重要数据分析

汽车新四化-智能化、电动化、网联化和共享化正在高速发展。智能座舱作为核心部件扮演着至关重要的角色。其中，车载显示产品作为智能座舱的视觉解决方案，在高阶显示技术的帮助下能为用户带来更好的差异化感受和视觉体验享受，目前已成为旗舰车型和中高配车型核心卖点之一。根据盖世汽车研究院数据，随着车载显示技术不断迭代升级与渗透，2022年车载显示市场规模达到843亿元，同比增长30%+，预计2025年国内车载显示市场将突破1505亿元。

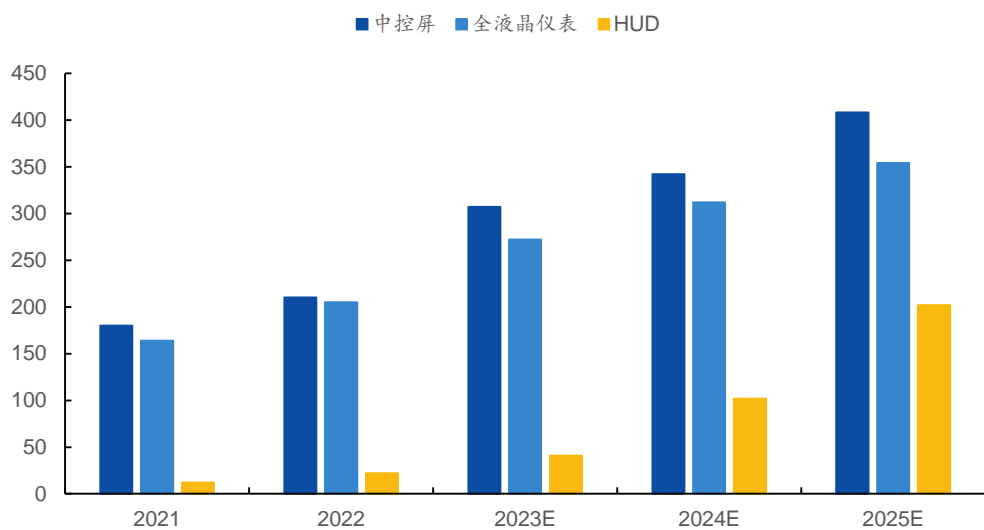
图6：国内车载显示产品总体市场规模预测（亿元）



资料来源：盖世汽车，国元证券研究所

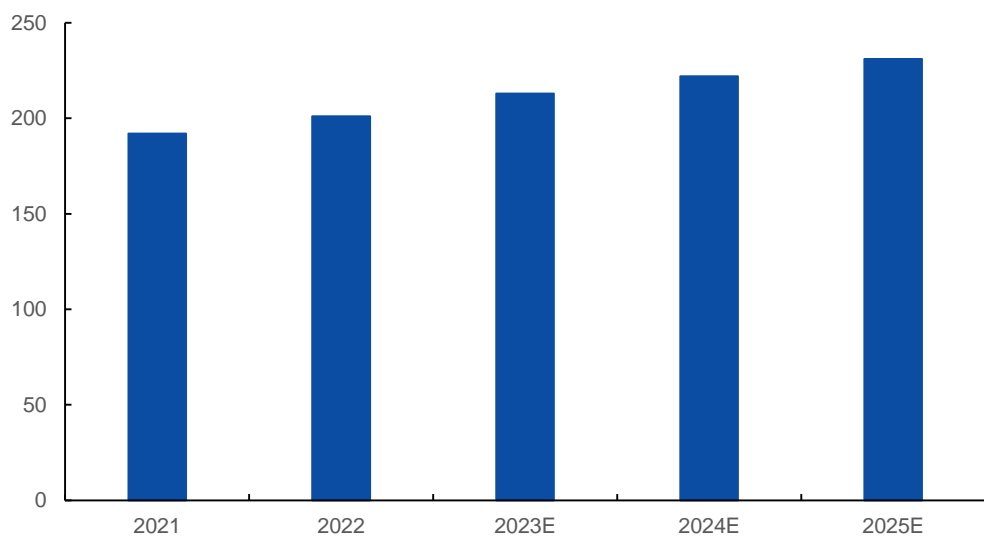
具体看分市场，车载显示前排产品总体市场规模最大，其中中控屏、全液晶仪表、HUD市场规模在2025年分别达到408、354、202亿元，随着“液晶仪表+中控屏+HUD”或成标配，三屏模式将开启3.0信息交互时代。车载显示后排产品中，后排娱乐屏市场规模2022年为201亿元，预计2025年市场规模达到231亿元，增速有限。流媒体后视镜、电子外后视镜等成为主要选配产品，预计2025年市场规模将分别达到34、76亿元。

图 7：国内车载显示前排产品总体市场规模预测（亿元）



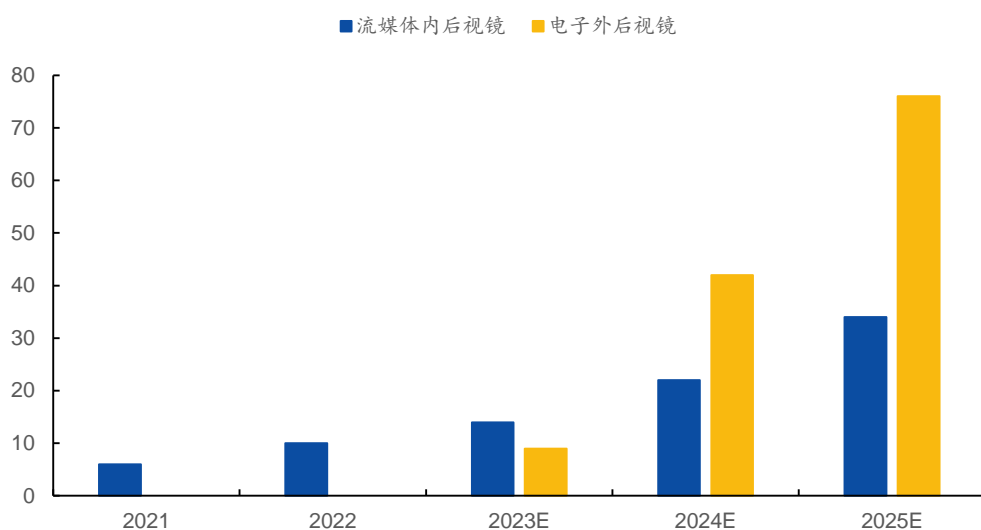
资料来源：盖世汽车，国元证券研究所

图 8：国内车载显示后排产品总体市场规模预测（亿元）



资料来源：盖世汽车，国元证券研究所

图 9：国内车载显示后视镜产品总体市场规模预测（亿元）



资料来源：盖世汽车，国元证券研究所

每周投资建议：

上半年汽车行业销量超/盈利均超预期，汽车产业链普涨。7月10日中汽协发布行业数据。上半年中国汽车销量1323.9万辆，同比增长9.8%。其中新能源汽车374.7万辆，同比增长44.1%。汽车出口超过200万辆，同比增长76%。1-5月汽车制造业利润总额同比增长24.3%，明显高于同期制造业整体同比-23.7%以及工业企业整体-18.8%的增速水平。汽车行业的增长韧性及复苏态势显著，催动7月上旬行业普涨。

科技创新加速落地，汽车产业链承接重点创新方向，建议从长期层面重视汽车产业链创新发展趋势。当前热点投资方向主要在AI和人型机器人方面。一是对于AI方面，汽车具有落地性强的特征。在CHATGPT引领的AI热潮出现之前，智能网联汽车与自动驾驶是全球AI的重要聚集地。而在上述事件之后，汽车自动驾驶发展更加迅速，大模型和深度学习算法的推进带动强决策+弱传感（视觉为主）的自动驾驶方案快速落地，特斯拉为主，国内新势力快速跟进，叠加L3自动驾驶国家标准落地和区域自动驾驶出租车商用测试开始，智驾成为AI应用的首重方向。同时在智能座舱和车用软件开发领域，鉴于国内汽车产业链高度“内卷”，快速追求产业化领先的发展态势，同样较快进入产业化阶段，理想汽车座舱MINDGPT出台，光庭信息等与百度合作，训练智能驾驶软件大模型等，投资机会持续显现。

二是对于人型机器人方面，智能汽车是其样板，同时机器人产业链所需核心部件多为汽车产业链原有部件。高度发达的中国汽车产业链助力人型机器人快速落地。汽车行业被誉为现代工业明珠，再加上近年来电动智能化催动，人型机器人所需要的大量零部件都已在汽车产业链具备量产经验——机器视觉、伺服电机、谐波减速器、行星减速器、滚珠丝杠、轴承、传感器等均可通过汽车产业链公司实现，且由于领头羊特斯拉曾有成熟的中国产业链替代在新能源车全新产品上降低产品的经验，预计人型机器人仍将利好汽车产业链公司，目前汽车产业链拓普集团、三花智控、双环传动等均已进入送样区间，值得长期关注。

7-8 月行业进入传统淡季，加之 2022 年行业高基数和当前市场经过上涨后估值水平较高，建议关注短期风险。行业角度看，7-8 月为汽车厂常规停产检修期，产销规模周期性减弱。加之 2022 年受疫情影响，6 月起政策刺激，且由于前期疫情停产主要厂商 7-8 月放弃检修动作，基数较高。预估行业销量同环比将出现下行波动。截止 7 月 16 日，申万汽车指数汽车零部件指数 TTM 市盈率已经达到 43 倍，接近年初阶段高点水平。在行业销量出现下行波动的阶段，预计将引发一定风险。

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