

首款华为 HI 标车发布 开创智能汽车新模式

核心观点:

- **事件** 4月17日,北汽新能源在上海举行新品发布会,推出了新一代智能纯电轿车极狐阿尔法 S (华为 HI 版)。4月18日,华为推出 HI 五大新品:鸿蒙 OS 智能座舱、智能驾驶计算平台 MDC810、4D 成像雷达、“华为八爪鱼”自动驾驶开放平台以及智能热管理系统。
- **高阶自动驾驶解决方案实现量产,座舱智能化转型加速** 全栈算法+数据湖+计算与传感器硬件迭代优化,助力华为实现可量产的高阶自动驾驶解决方案:阿尔法 S 华为 HI 版车型搭载华为高阶自动驾驶 ADS,可以实现城区高阶自动驾驶、代客泊车等功能;华为正式发布了 MDC810 智能驾驶计算平台,算力高达 400+TOPS,可满足高级别的自动驾驶乘用车及 RoboTaxi 的应用场景,为已实现量产的最大算力的智能驾驶计算平台。**计算+软件+显示+生态全面布局,加速座舱智能化转型:**阿尔法 S 华为 HI 版采用华为自主研发的巴龙 5G 芯片,支持 5G 网络,搭载鸿蒙 OS 智能互联座舱,将 FOTA 升级能力、V2X 互联能力提升至新高度。
- **激光雷达价格下探,产业已进入爆发前期** 阿尔法 S 华为 HI 版为首款搭载华为激光雷达方案的智能电动车,搭载 3 颗 96 线车规级激光雷达,6 颗毫米波雷达,12 颗摄像头,13 颗超声波雷达,实现 360° 全方位覆盖。激光雷达具备的高精度、高分辨率等特性助力阿尔法 S 华为 HI 版能准确感知环境中物体的形状、距离、速度等,提供覆盖城区、高速、停车场的全城区,点到点智能驾驶能力。中长期看,华为自研激光雷达产品的成本有望降至 200 美元,价格下探,车规级激光雷达陆续量产,产业已进入爆发前期。
- **Huaiwei Inside 开创智能汽车新模式,自动驾驶空间广阔** 本次发布会展示了华为以计算为基础核心的 Inside 合作模式的智能汽车,为智能汽车打开了新的商业模式。华为等科技公司的智能硬件技术与强大的软件研发能力将快速推进智能驾驶产业的升级发展:据 IHS Markit 统计,2020 年全球智能驾驶市场规模为 500 亿美元,预计到 2035 年道路行驶车辆将有一半实现自动驾驶,届时自动驾驶整车及相关设备、应用的收入规模总计将超过五千亿美元。
- **投资建议** 我们认为,华为等科技公司有望依托于 ICT 技术储备、研发实力及生态优势抢占千亿级市场,其上游零部件核心竞争力将大幅提升,建议关注与华为智能驾驶领域展开深度合作的智能座舱公司华阳集团(002906.SZ)、激光光学元器件供应商福晶科技(002222.SZ)、高精地图供应商四维图新(002405.SZ)等;部分华为智能硬件零部件供应商已进军汽车电子领域,有望在智能驾驶领域与华为展开进一步合作,建议关注摄像头镜头企业舜宇光学科技(2382.HK)、联创电子(002036.SZ)、以及车规级 CIS 企业韦尔股份(603501.SH)等。
- **风险提示** 自动驾驶技术发展不及预期,半导体需求不及预期,激光雷达成本下降不及预期的风险。

电子行业

推荐 维持评级

分析师

傅楚雄

☎: 010-80927623

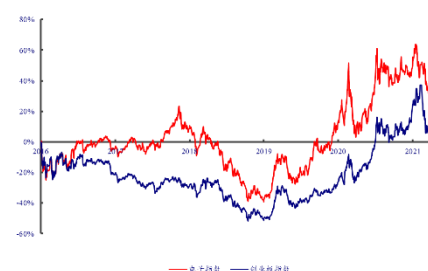
✉: fuchuxiong@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130515010001

特此鸣谢: 张斯莹

行业数据

2021.04.19



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

相关研究

《汽车电子系列之二:自动驾驶渐行渐近,车载传感器市场迎高速发展》

2021-03-21

《汽车电子系列之一:激光雷达迎产业化拐点》

2021-01-29

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：傅楚雄

金融学硕士，浙江大学工学学士。11年证券从业经验。2014年-2016年新财富最佳分析师、水晶球最佳分析师团队成员。擅长宏观把握，自上而下挖掘产业链各个不同环节、不同行业所蕴藏的投资机会；对行业景气度及产业链变化理解深入，善于把握边际变化及周期拐点；以独特视角挖掘具有潜力的投资标的。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10% - 20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海市浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦15层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿元淼 010-80928021 gengyouyou@chinastock.com.cn