



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

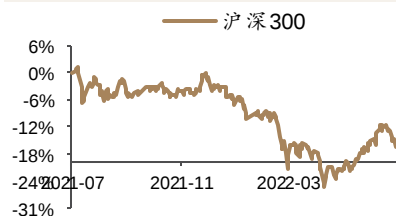
陈蓉芳

资格编号：S0120522060001

邮箱：chenrf@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



相关研究

- 1.《台积电 Q2 营收达指引上沿，汽车、IoT、HPC 营收环比保持较好增速》，2022.7.14
- 2.《电子月报（台股）2022-06：半导体上游维持景气，消费电子下半年有望回暖》，2022.7.10
- 3.《半导体设备月报：设备国产化率提升，静待存储大厂启动扩产招标》，2022.7.3
- 4.《IC 价格跟踪月报（2022-06）：高压功率器件渠道价格保持高位》，2022.7.2
- 5.《——功率半导体行业点评-新能源需求迅猛增长，功率器件国产化正当时》，2022.6.30

销量新高，复苏强劲

——汽车电子月报

投资要点：

- **新闻速递：**苏州毫米波成为国内首家“国产 77GHz 毫米波雷达”搭载在国产整车上登陆欧洲市场的企业，雷诺江铃 GSE 汽车搭载该公司自主研发制造的车载毫米波雷达 ADAS 系统，已成功批量交付给西班牙、法国等国家的客户。国务院常务会议确定加大汽车消费支持的政策。会议指出，消费是经济的主拉动力，是当前推动经济运行回归正轨的重要发力点，促消费政策能出尽出。要进一步释放汽车消费潜力：一是活跃二手车市场，促进汽车更新消费。
- **新车上市潮，智能驾驶板块热度大涨。**六月新车发布潮，重磅车型陆续发布，蔚来 ES7、理想 L9、阿维塔 11 等新款车型强势亮相，哪吒 S 预售订单超 5 千台，理想 L9 更是上市后 72 小时预订用户超 3 万。六月新车上市潮，造车新势力争相搭载激光雷达，催化智能驾驶相关板块全线上涨。众多新车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。本月（6 月 1 日—6 月 31 日）国证电动智能汽车指数累积上涨 19.08%，沪深 300 指数上涨 9.84%，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 11.6%，标普 500 指数下降 7.7%。
- **海外厂商行情不振，蔚小理逆势增长：**6 月美股造车新势力特斯拉市值缩水 8.4%，众多新车集中在 6/7 月发布，海外新势力股价持续高涨：理想、小鹏、蔚来市值逆势增长 52.4%，39.8%，24.4%。海外通胀压力持续，大盘不振，激光雷达板块 Luminar 下降 38.9%，Velodyne 下降 40.6%，Innoviz 下降 14.4%。
- **L2+新车上市潮，智能化板块涨幅靠前。**车载扬声器厂商上声电子涨幅第一高达 42.5%。汽车电子激光雷达细分板块涨幅居前，相关标的炬光科技、长光华芯、永新光学均超过 20%+ 的涨幅，其中长光华芯涨幅更是达到 36.4%。车企比亚迪增长 11.4%，国内 Tier1 厂商中科创达、德赛西威、经纬恒润等涨幅均在 10% 以上，其中经纬恒润大涨 38.1%。国内汽车连接器厂商电连技术、瑞可达涨幅在 13.4% 和 18.6%。车载摄像头厂商联创电子、韦尔股份、舜宇光学均有所上涨。其他零部件如车载 PCB 厂商世运电路、车载显示模组厂商长信科技涨幅均在 5% 以上。
- **6 月销售再创新高，比亚迪持续领跑。**随着国内疫情形势缓解与各地促消费政策的出台，6 月国内智能电动汽车厂商数据亮眼。比亚迪以 134036 辆的月销量再次卫冕月销冠军，小鹏、哪吒、理想、蔚来和零跑的销量均超过了 1 万辆，传统车企孵化的多个电动品牌也正在成为国内新能源销量新的增长极，其中广汽埃安订单量创新高，6 月销量 24109 辆，同比增长 182%。零跑站稳新势力销量前列，6 月实现十万台量产下线，交付量创历史新高；极氪 22 年以来成绩突出，6 月销量达 4302 台，年内伴随新车型的推出销量有望进一步增加。
- **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：新车上市潮，智能驾驶板块热度大涨.....	4
2. 重点数据：新势力销量持续向好，新一轮复苏更为确定.....	7
3. 行业大事：刺激需求政策不断，新车发布热度高涨	11
4. 投资建议	20
5. 风险提示	20

图表目录

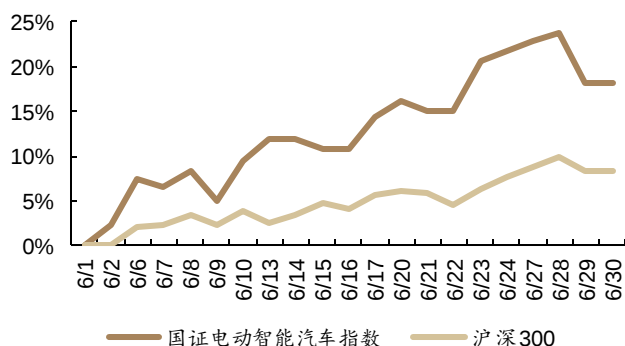
图 1: 国证电动智能汽车指数&沪深 300 指数.....	4
图 2: 纽交所全球电动汽车指数&标普 500 指数	4
图 3: 6 月美股智能汽车产业链代表公司涨跌幅 (%)	4
图 4: A 股和港股智能汽车产业链代表公司涨跌幅 (%)	5
图 5: 1-6 月新能源车渗透率	7
图 6: 新能源车出口情况	7
图 7: 比亚迪汽车销量 (辆)	8
图 8: 比亚迪汽车销量同比及环比增速 (100%)	8
图 9: 蔚来汽车销量 (辆)	8
图 10: 蔚来汽车销量同比及环比增速 (100%)	8
图 11: 小鹏汽车销量 (辆)	9
图 12: 小鹏汽车销量同比及环比增速 (100%)	9
图 13: 理想汽车销量 (辆)	9
图 14: 理想汽车销量同比及环比增速 (100%)	9
图 15: 哪吒汽车销量 (辆)	10
图 16: 哪吒汽车销量同比及环比增速 (100%)	10
图 17: 赛力斯汽车销量 (辆)	10
图 18: 赛力斯汽车销量环比增速 (100%)	10
表 1: 六月上市 (发布) 重磅车型一览表.....	6
表 2: 七月上市重磅车型一览表	6
表 3: 新能源汽车 6 月销量 (单位: 辆)	7

1. 行情回顾：新车上市潮，智能驾驶板块热度大涨

新车上市潮，智能驾驶板块热度大涨。六月新车发布潮，重磅车型陆续发布，蔚来 ES7、理想 L9、阿维塔 11 等新款车型强势亮相，哪咤 S 预售订单超 5 千台，理想 L9 更是上市后 72 小时预订用户超 3 万。六月新车上市潮，造车新势力争相搭载激光雷达，强力推动激光雷达板块等汽车产业链相关板块上涨。众多新车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。

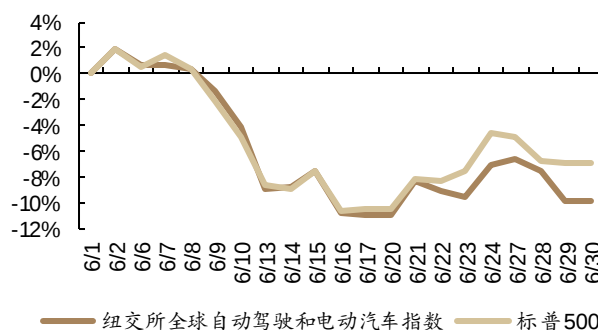
新车上市潮，智能驾驶星辰大海，热度持续上涨。本月（6 月 1 日—6 月 31 日）国证电动智能汽车指数累积上涨 19.08%，沪深 300 指数上涨 9.84%，涨幅大大领先大盘；纽交所全球自动驾驶和电动车指数下降 11.6%，标普 500 指数下降 7.7%。

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

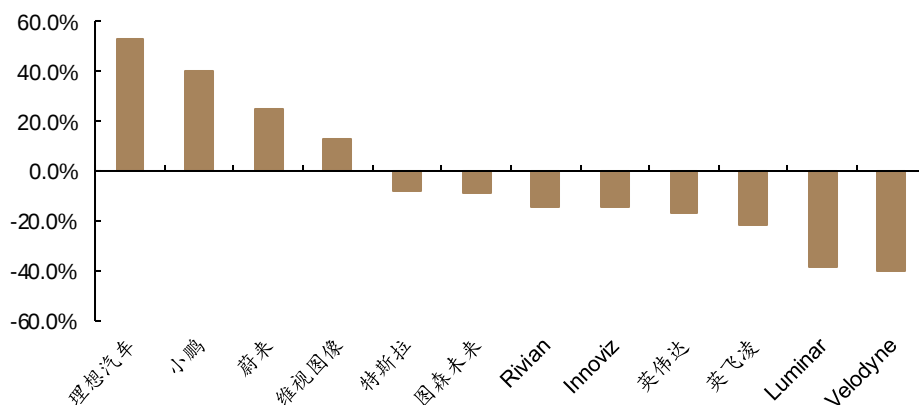
图 2：纽交所全球电动汽车指数&标普 500 指数



资料来源：Wind，德邦研究所

海外厂商行情不振，蔚小理逆势增长：6 月美股造车新势力特斯拉市值缩水 8.4%，新车上市潮引造车新势力热度持续高涨：理想、小鹏、蔚来市值逆势增长 52.4%，39.8%，24.4%。海外通胀压力持续，大盘不振，激光雷达板块 Luminar 下降 38.9%，Velodyne 下降 40.6%，Innoviz 下降 14.4%。

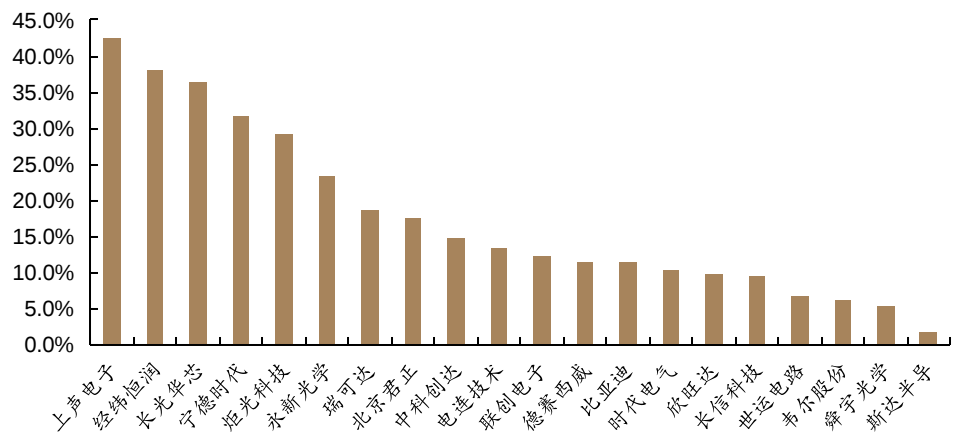
图 3：6 月美股智能汽车产业链代表公司涨跌幅 (%)



资料来源：wind，德邦研究所

L2+新车上市潮，智能化板块涨幅靠前。车载扬声器上声电子取得不俗涨幅42.5%。汽车电子激光雷达细分板块涨幅居前，相关标的炬光科技、长光华芯、永新光学均超到20%的涨幅，其中长光华芯涨幅更是达到36.4%。车企比亚迪增长11.4%，国内Tier1厂商中科创达、德赛西威、经纬恒润等涨幅均在10%以上，其中经纬恒润大涨38.1%。国内汽车连接器厂商电连技术、瑞可达涨幅在13.4%和18.6%。车载摄像头厂商联创电子、韦尔股份、舜宇光学均有所上涨。其他零部件如车载PCB厂商世运电路、车载显示模组厂商长信科技涨幅均在5%以上。

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

六月新车上市潮，造车新势力争相搭载激光雷达，更有重磅车型发布。六月新车扎堆上市，覆盖包括SUV、微型车、MPV等多种车身形式，造车新势力更是高调提升自动驾驶硬件配置，众多新车令人眼前一亮。

理想 L9 性能配置升级，新品爆款可期。理想 L9 配备 L4 级别的智能驾驶硬件设备，包含 2 颗英伟达 Orin 芯片（算力 508TOPs），5 个毫米波雷达、12 个超声波雷达和 11 颗摄像头，能够实现对车身周围环境 360° 的监测。同时，L9 还搭载 128 线前向激光雷达，全局分辨率为 1200x128，点云数量达到 153 万/秒。

蔚来 ES7 在智能驾驶辅助方面，配备 4 颗英伟达 Orin X 自动驾驶芯片，最高算力可达 1016TOPs。硬件上，ES7 包含 1 个 1550nm 激光雷达、还配备了 7 颗 800 万像素摄像头、4 颗 300 万像素环视摄像头、5 个毫米波雷达、12 个超声波雷达、2 个高精度定位单元、1 个车路协同感知以及 1 个增强主驾感知。

长安阿维塔 11 在重庆车展重磅发布，并宣布阿维塔科技将完全市场化运作，独立经营，独立发展，与长安汽车、华为、宁德时代携手共创全球领先、自主可控的智能电动网联汽车平台（CHN），打造丰富的智能汽车产品系列，构建“人车家”智慧生活和智慧能源生态。阿维塔 11 车机系统为来自华为的鸿蒙车机系统，智能驾驶硬件配置上，配备超感系统及超算平台，包括 3 颗激光雷达、6 颗毫米波雷达、12 颗超声波雷达、13 颗摄像头，以及 400Tops 高的算力。

表 1：六月上市（发布）重磅车型一览表

车型	ADAS 级别	发布/上市时间	价格区间	摄像头总数	激光雷达	超声波雷达	毫米波雷达
比亚迪新款唐 EV	L2	6.1	20.58-33.98 万元	5	0	8	3
Smart 精灵#1	L2	6.6	18.16-22.66 万元	6	0	12	5
凯迪拉克 LYRIQ 锐歌	L2	6.6	43.97-47.97 万元	5	0	12	5
长安阿维塔 11		6.27	预计 30 万元	13	3	12	6
长安欧尚 Z6 iDD	L2	6.25	15.58-17.58	5	0	12	3
北汽制造元宝		6.28	3.39-4.99	4	0	4	
几何 E	L2	6.3	8.68-10.38	3	0	3	
上汽飞凡 R7	L2	6.25	预计 23 万元起	12	1	12	6
理想 L9	L2	6.21	45.98	11	1	12	1
蔚来 ES7	L2	6.15	45-54	11	1	12	5
哪吒 S 耀世版	L2	6.15	33.88 万元	11	2	12	5

资料来源：飞凡汽车官网，太平洋汽车网，易车网，汽车之家，德邦研究所

七月将延续新车上市潮，重磅车型值得期待。7 月新车上市热度依旧不低，9 款重磅新车即将来袭。几款車型值得重点关注，其中长安深蓝 SL03 是长安汽车深蓝品牌的首款车，诞生于长安 EPA1 平台，是长安汽车在新能源领域的一个重要突破口。新一代七合一超集电驱、七合一智能整车域控制器——长安智慧芯 SVDC 等硬核科技为其赋能。华为和赛力斯联手打造的问界 M7 即将重磅发布，问界 M7 采用了一块大尺寸悬浮显示屏，并且内置了鸿蒙 OS 操作系统、华为 SOUND 音响、人脸识别等核心配置。除此之外，问界 M7 还搭载了 1.5T 的四缸发动机，其最大功率可达 92 千瓦，同时还配备了前后双电机，峰值功率也分别达到了 72 千瓦和 200 千瓦，得益于华为的 DriveONE 纯电驱增程技术，问界 M7 的散热效率将达到 41%。

表 2：七月上市重磅车型一览表

车型	定位	上市时间	价格区间（万元）	亮点
腾势 D9	中大型 MPV	7 月	预计 39-46	DM-i 超级混动/纯电
长安深蓝 SL03	中型车	7 月	预计 17-24	提供三套动力
比亚迪海豹	中型车	7 月	预计 21-29	CTB 电池车身一体化技术
欧拉芭蕾猫	紧凑型车	7 月 12 日	预计 19.3-22.3	女性专属、外观内饰吸睛
问界 M7	中型纯电 SUV	7 月 4 日	暂无报价	AITO 品牌第二款产品/搭载华为鸿蒙 OS 智能座舱
沃尔沃 C40 纯电	紧凑型 SUV	7 月	预计 26.7-32.8	智能像素 LED 大灯
长城拿铁 DHT-PHEV	紧凑型 SUV	7 月	暂无报价	综合续航可达 1100km
雷丁芒果 MAX	微型车	7 月	暂无报价	靠近可自动解锁
东风风光 MINIEV 糖果款	微型车	7 月	暂无报价	最高续航可达 180km

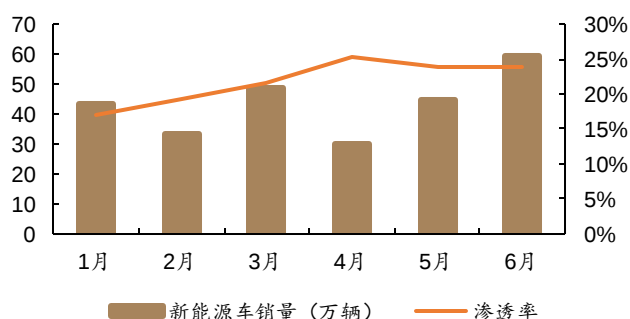
资料来源：太平洋汽车网，易车网，汽车之家，腾讯新闻，德邦研究所

2. 重点数据：新势力销量持续向好，新一轮复苏更为确定

中汽协数据 6 月新能源车渗透率达 23.8%，持续位于高位。1-6 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，59.6 万辆，对应的行业渗透率分别为 17%，19%，22%，25%，24%和 23.8%，最近三月的渗透率均维持在 22%以上，整体处于平稳增长趋势。

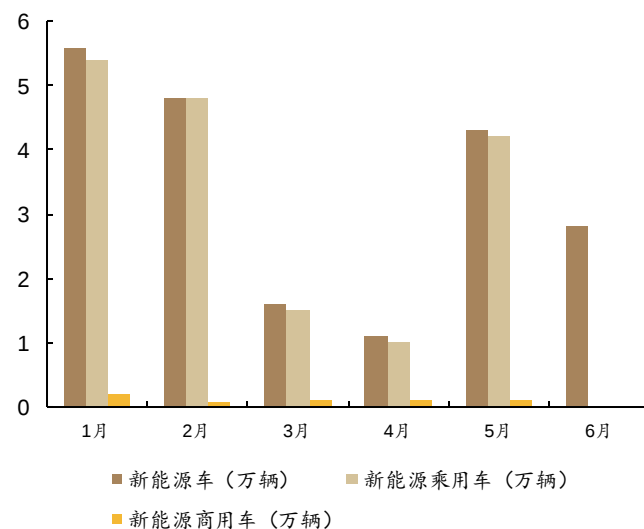
6 月出口量有所回落，上半年出口数量高企。上半年，汽车企业出口 121.8 万辆，其中新能源汽车共出口 20.2 万辆，同比增长 1.3 倍，占比 16.6%。其中 1-6 月，新能源汽车的出口量分别为 5.6 万辆，4.8 万辆，1.6 万辆，1.1 万辆，4.3 万辆，2.8 万辆。

图 5：1-6 月新能源车渗透率



资料来源：中国汽车工业协会，装备工业一司，德邦研究所

图 6：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

新势力车企销量大涨，比亚迪再次领跑。随着国内疫情形势缓解与各地促消费政策的出台，6 月国内智能电动汽车厂商数据亮眼。比亚迪以 134036 辆的月销量再次卫冕月销冠军，小鹏、哪吒、理想、蔚来和零跑的销量均超过了 1 万辆，传统车企孵化的多个电动品牌也正在成为国内新能源销量新的增长极，其中广汽埃安订单量创新高，6 月销量 24109 辆，同比增长 182%。零跑站稳新势力销量前列，6 月实现十万台量产下线，交付量创历史新高；极氪 22 年以来成绩突出，6 月销量达 4302 台，年内伴随新车型的推出销量有望进一步增加。

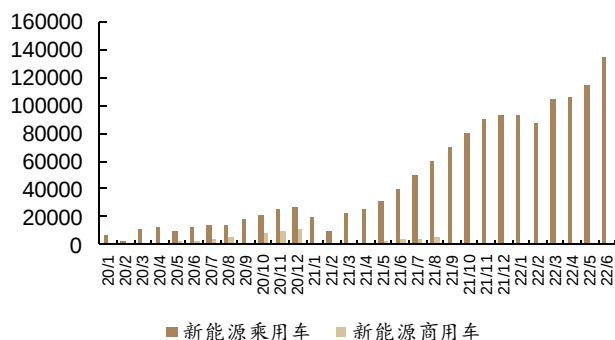
表 3：新能源汽车 6 月销量（单位：辆）

车企	6 月销量	同比	环比	1—6 月销量
比亚迪	134036	224%	17%	641350
广汽埃安	24109	182%	14%	100251
小鹏	15295	133%	51%	68983
哪吒	13157	156%	20%	63131
理想	13024	69%	13%	60403
蔚来	12961	60%	85%	50827
零跑	11259	186%	12%	51994
问界	7021	-	40%	18317
极氪	4302	-	-1%	19010

资料来源：各公司官网、官方微信公众号，德邦研究所

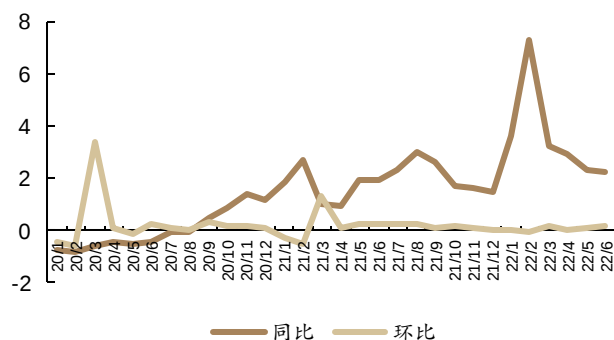
比亚迪持续销量冠军。比亚迪六月销量首破单月 13 万，达到 134036 辆，同比增长 224%，环比增长 17%。其中，比亚迪 DMi 系列插混车型的终端销量快速增长，宋 DM 系列 6 月销量同比增长 386.6%，汉 DM 系列同比增长 386%，DM-i 等插混车型动力性能优秀、油耗低，带动比亚迪市占率快速提升。同时，比亚迪产业链一体化布局日趋完善，三电系统有望加速外供。目前合肥比亚迪首辆整车已下线，未来随着产能将进一步扩大销量会有更高突破。

图 7：比亚迪汽车销量（辆）



资料来源：比亚迪公告，德邦研究所

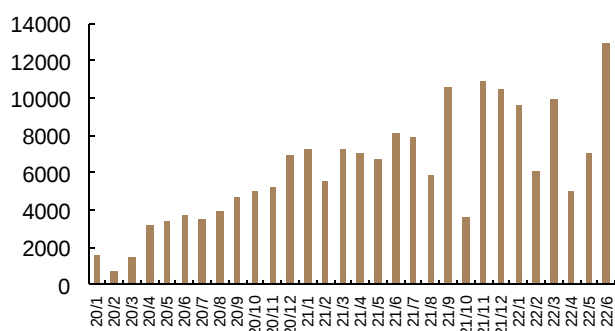
图 8：比亚迪汽车销量同比及环比增速（100%）



资料来源：比亚迪公告，德邦研究所

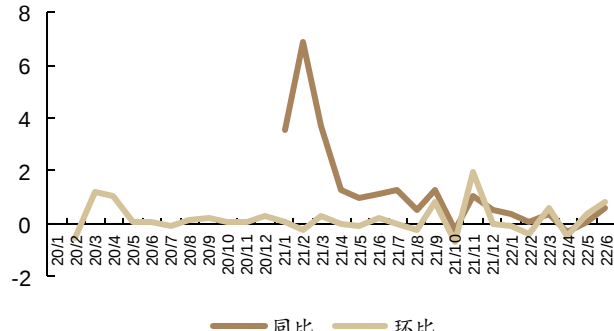
蔚来 6 月环比大涨，重回万辆大关。蔚来汽车 6 月共交付新车 12961 辆，环比增长 85%，同比增长 60.3%。今年第二季度，蔚来累计交付新车 25059 辆，同比增长 14.4%。1-6 月，累计交付量达 50827 辆，同比增长 21.1%。自开始交付以来，蔚来汽车历史累计已交付 217891 辆。22 年蔚来汽车销量最低曾降至 5000 余辆，5 月销量也仅有 7000 多辆，6 月是蔚来在 2022 年销量首次突破万辆关口，且创造了蔚来汽车月度交付量新纪录。目前蔚来汽车旗下智能电动中大型 SUV ES7 和搭载 Alder·赤杨智能系统的 ES8、ES6、EC6 已经发布，预计 2022 年 8 月开启交付。随着新车的上市与产能的爬升，蔚来汽车下半年的销量或将进一步向上提升。

图 9：蔚来汽车销量（辆）



资料来源：蔚来官网，德邦研究所

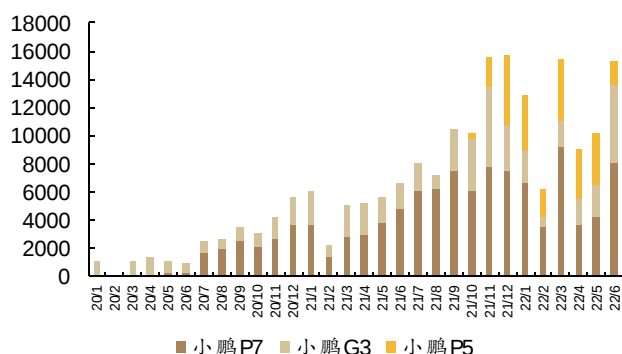
图 10：蔚来汽车销量同比及环比增速（100%）



资料来源：蔚来官网，德邦研究所

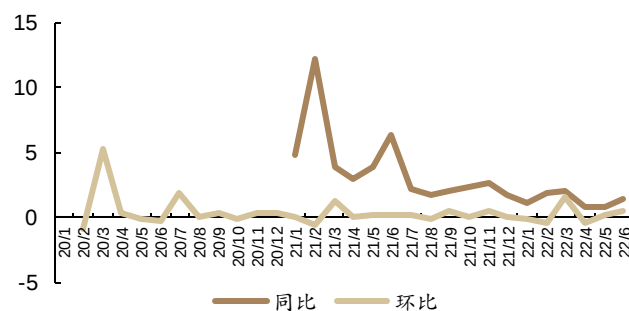
小鹏产能恢复，销量持续领先。得益于肇庆工厂双班生产的恢复，小鹏汽车产能进一步释放，6 月共交付新车 15295 辆，同比增长 133%，环比增长 51.1%。其中小鹏 P7 交付 8045 辆，小鹏 P5 交付 5598 辆，小鹏 G3 系列交付 1652 辆。今年第二季度，小鹏汽车累计交付 34422 辆，已连续四个季度夺得造车新势力交付冠军。小鹏 G9 已登录工信部公告目录，将在 8 月启动预订，并于 9 月正式上市。

图 11：小鹏汽车销量（辆）



资料来源：小鹏汽车微信公众号，德邦研究所

图 12：小鹏汽车销量同比及环比增速（100%）

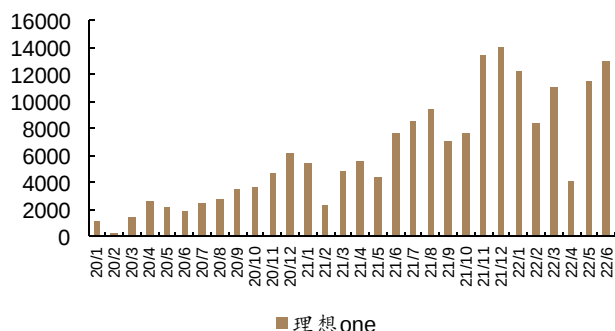


资料来源：小鹏汽车微信公众号，德邦研究所

理想结束单车历史，L9 新鲜出炉，6 月销量大幅回升。理想 6 月份交付 13024 辆理想 ONE，同比增长 68.9%，环比增长 13.3%。1-6 月，累计交付 60403 辆，同比增长 100%。自交付以来，理想 ONE 历史累计交付量已达 184491 辆。

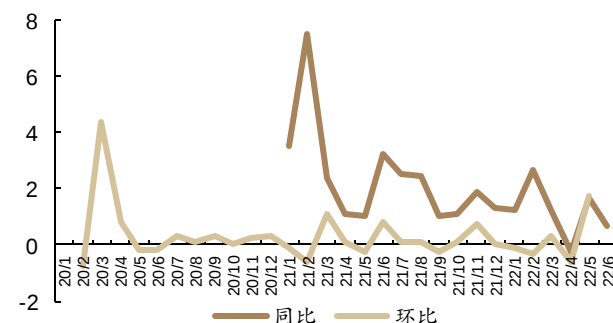
理想旗下第二款新车 L9 已于 6 月 21 日正式上市，正式结束了旗下理想 ONE “单兵作战”的局势，进一步丰富产品矩阵，预计今年 8 月开始进入交付行列，理想汽车销量有望进一步上涨。

图 13：理想汽车销量（辆）



资料来源：理想官网，德邦研究所

图 14：理想汽车销量同比及环比增速（100%）

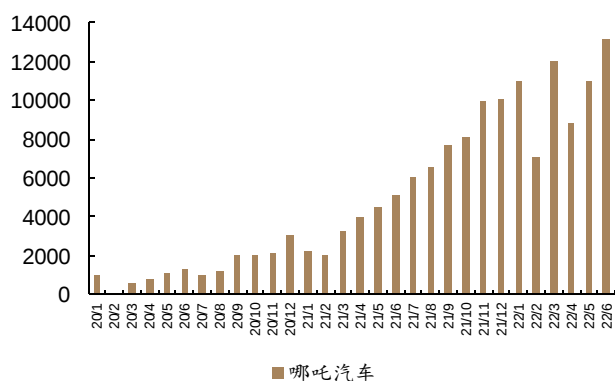


资料来源：理想官网，德邦研究所

哪吒交付量创新高，稳居造车新势力前三。哪吒汽车 6 月交付量达 13157 辆，同比增长 156%，环比增长 19.51%。具体车型来看，6 月哪吒 U 车系交付 4010 台，同比增长 150%；哪吒 V 车系交付 9147 台，单月交付创历史新高，同比增长 159%。1-6 月，哪吒汽车累计交付量达到 63131 辆，同比增长 199%。截至 6 月 30 日，哪吒汽车累计交付量达到 159,108 辆。

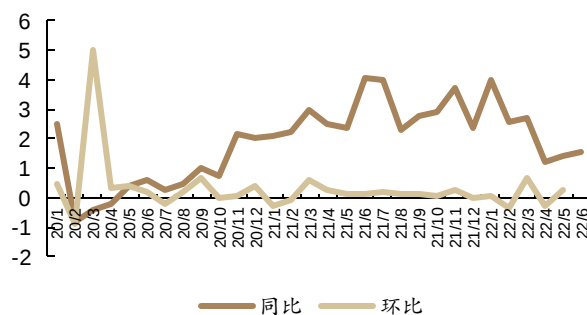
在新车方面，哪吒汽车于 6 月 6 日宣布哪吒 S 耀世版车型开启预售，冲击高端化市场。除了耀世版，哪吒汽车还提供搭载华为 MDC 的哪吒 S·耀，车型的具体价格与配置都将于 7 月发布。截至 6 月 21 日，哪吒 S·耀预售订单已达 5216 台，其中耀世版订单 683 台，而其他车型订单达 4533 台。

图 15：哪吒汽车销量（辆）



资料来源：哪吒汽车微信公众号，德邦研究所

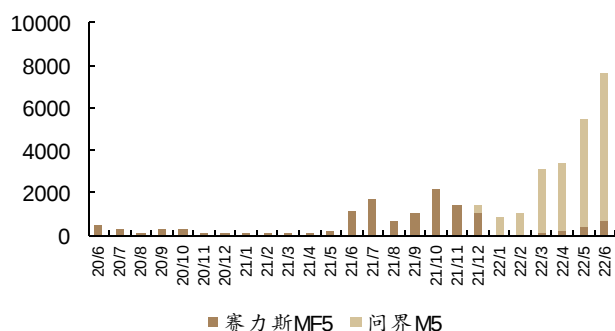
图 16：哪吒汽车销量同比及环比增速（100%）



资料来源：哪吒汽车微信公众号，德邦研究所

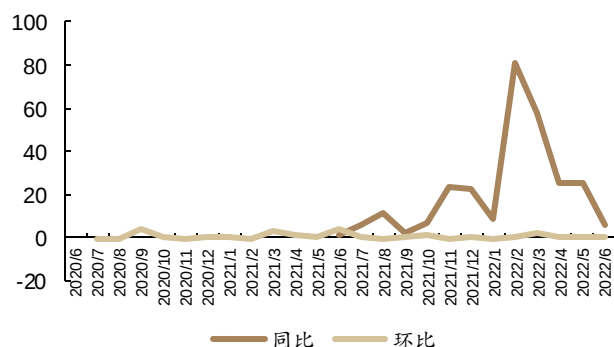
问界增势迅猛，销量增速直冲一线。小康股份的新能源转型正在逐步推进，旗下 AITO 品牌汽车销量增长迅猛，6 月份 AITO 问界 M5 销量达到了 7021 辆，并新增大定 10685 辆。作为 AITO 品牌下的首款车型，问界 M5 自问世以来表现一直亮眼。今年 5 月份销量首次突破 5000 辆，6 月就突破了 7000 辆，增长势头直逼新势力前五。在新车方面，AITO 品牌第二款车型问界 M7 将于 7 月 4 日正式发布。后续随着 M5 纯电版也上市交付，预计销量会继续一路高歌。

图 17：赛力斯汽车销量（辆）



资料来源：小康股份官网，AITO 汽车微信公众号，德邦研究所

图 18：赛力斯汽车销量环比增速（100%）



资料来源：小康股份官网，AITO 汽车微信公众号，德邦研究所

3. 行业大事：刺激需求政策不断，新车发布热度高涨

【行业新闻】

1、苏州毫米波：国内首家“国产 77GHz 毫米波雷达”搭载在国产整车上登陆欧洲市场的企业

日前，位于昆山开发区的苏州毫米波技术有限公司传来捷报：雷诺江铃 GSE 汽车搭载该公司自主研发制造的车载毫米波雷达 ADAS 系统，先后经过欧标产品认证，和欧方组织的欧洲道路行驶条件下雷达与系统性能试验认证，并已成功批量交付给西班牙、法国等国家的客户，成为国内首家“国产 77GHz 毫米波雷达”搭载在国产整车上登陆欧洲市场的企业。（7 月 12 日）

（来源：昆山经济技术开发区管理委员会）

2、性能双星燃速玩风，路特斯 ELETRE、EMIRA 全国巡展抢先剧透

从 6 月底开始，路特斯将携旗下首款纯电智能 Hyper SUV Eletre 和最后一款燃油跑车 Emira 开启全国巡展。作为路特斯首款纯电智能 SUV，Eletre 搭载 34 个行业领先的高性能传感器，打造集合探测摄像头、毫米波雷达、激光雷达、环视摄像头和超声波雷达的五重感知体系，搭载两颗英伟达 Orin-X 芯片提供了高达 508 TOPS 的算力，再以路特斯打造的三大行业顶级算法模型，构成 Lotus AI Driving 系统（LAD），精准预判驾驶风险、高效识别驾驶路径并通过学习驾驶者习惯提供个性化服务。此外，Eletre 还搭载了 2 颗高通骁龙 8155 芯片，可以支持车内 5 块超薄屏幕的应用。（6 月 28 日）

（来源：ZAKER）

3、阿维塔 11 重磅发布，“三巨头”共同赋能阿维塔

在日前举行的重庆车展，来自国内主机厂、电池巨头、科技公司的“三巨头”共同为同一品牌站台。阿维塔科技在车展现场发布全新一代智能电动汽车技术平台 CHN，开启以“新架构、强计算、高压充电”为特征的智能电动汽车新元年。阿维塔战略合作伙伴管理层的代表——长安汽车董事长朱华荣、华为轮值董事长徐直军、宁德时代董事长曾毓群，也共同出席了新闻发布会，就合作起源、合作模式优势、CHN 技术平台实力等话题深度交流。朱华荣表示“长安汽车将最新科研成果，毫无保留赋能阿维塔。”与此同时宁德时代为阿维塔 11 配备了超级快充、CTP 高效成组和 NP 自隔离等行业领先的电动化技术，华为基于领先的全栈智能汽车解决方案，与阿维塔团队共同打造阿维塔 11。（6 月 27 日）

（来源：车云网）

4、服务德国 OEM，亮道智能全栈智能化测试验证和数据解决方案再获国际 Tier1 量产订单

6 月 24 日，亮道智能宣布于近期再获国际 Tier1 欧洲量产项目订单，在德国主机厂激光雷达量产项目中交付量产数据服务，包括传感器真值系统搭建、真值数据自动化生成以及激光雷达感知能力评价与分析等多项数据服务，对下一代量产车型所搭载的激光雷达进行感知能力测评验证，助力激光雷达感知算法软件优

化迭代，提升车辆感知能力，加速车载激光雷达量产交付进程。

（来源：车云网）

5、北京市新能源汽车旗舰体验中心正式落户华熙 LIVE·五棵松

在“双碳”战略背景下，新能源汽车的地位愈发重要。发展新能源汽车是应对气候变化、缓解能源危机、实现绿色发展的重要战略举措，国家层面也积极为新能源汽车创造有利的发展环境。我国各大车企在这片沃土上持续耕耘，让新能源汽车得以扎根、发芽、结果。通过前瞻性的布局，不断升级新能源技术，让高品质的新能源汽车真正走进了千家万户。北京市首家新能源汽车旗舰体验中心正式落户华熙 LIVE·五棵松，将于 2022 年下半年和市民朋友们见面。该中心将集新能源汽车展示体验、试驾体验、互动娱乐、知识科普、宣传推广为一体，将为北京市民提供新能源汽车科普、购买、体验全方位的一站式服务，势必成为北京市新能源汽车全新地标。（6 月 23 日）

（来源：车云网）

6、2021 年全球 NOR Flash 销售额大涨 63%！兆易创新大增 100%，份额升至 23.2%

半导体市场研究机构 IC Insights 发布的最新研究报告指出，2021 年 NOR Flash 市场销售额虽然仅占整个 Flash 市场的销售额 4%，但是 2021 年 NOR Flash 的出货量同比大幅增长了 33%，同时平均售价也同比上涨了 23%，使得 NOR Flash 总销售额同比上涨 63%，达到了 29 亿元。IC Insights 数据显示，华邦电子、旺宏、兆易创新这三家厂商占据了 2021 年全球 NOR Flash 销售总金额的 91%。兆易创新受益于在汽车电子市场的需求增长，其 2021 年的 NOR Flash 销售额为 6.7 亿美元，同比暴增 100%，市场份额升至 23.2%。IC Insights 预计兆易创新 2022 年的 NOR Flash 销售额还将再创佳绩。（6 月 23 日）

（来源：传感器专家网）

7、国务院常务会议：进一步释放汽车消费潜力

6 月 22 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议确定加大汽车消费支持的政策。会议指出，消费是经济的主拉动力，是当前推动经济运行回归正轨的重要发力点，促消费政策能出尽出。要进一步释放汽车消费潜力：一是活跃二手车市场，促进汽车更新消费。对小型非营运二手车，8 月 1 日起全面取消符合国五排放标准车的迁入限制，10 月 1 日起汽车销售企业申请办理转移登记时实行单独签注管理、核发临时号牌。二是支持新能源汽车消费。车辆购置税应主要用于公路建设等，考虑当前实际研究免征新能源汽车购置税政策年底到期后延期问题。破除新能源汽车市场地方保护。三是完善汽车平行进口政策，有序发展汽车融资租赁，支持停车场等建设。政策实施预测今年增加汽车及相关消费大约 2000 亿元。

（来源：中国证券报）

8、小马智行自研域控制器年底量产 数据积累与商业化的一石二鸟

6月22日，小马智行宣布基于 NVIDIA DRIVE Orin 系统级芯片的自动驾驶域控制器 ADC（Autonomous driving controller）已向客户交付样品，该域控制器的大规模量产将于 2022 年第四季度正式开启。对于以软件和算法见长的自动驾驶公司来说，实现域控制器的量产，这是一个里程碑的时刻，一方面可以打通软硬一体化的解决方案，为小马智行积累更多的数据资产，从而不断完善和迭代自动驾驶的能力。另一方面，新增了一个可以商业化的新产品，实现了技术方案的商业化。

（来源：车云网）

9、理想 L9 正式上市 售价为 45.98 万元

6月21日，理想汽车第二款产品理想 L9 正式发布并上市，新车仅推出一款配置，全国统一零售价为 45.98 万元。新车定位全尺寸家庭旗舰级 SUV，全系采用六座布局，在座椅舒适性、智能配置等各方向都有全面提升，动力方面搭载了全自研 1.5T4 缸增程电动系统配合 44.5kWh 电池组，理想 L9 可实现 1315km 续航（CLTC 工况），其中纯电续航达 215km。辅助驾驶方面，新车将标配 AD Max 智能驾驶系统，在车顶处采用了瞭望塔式的激光雷达布局。此外，理想 L9 搭载 6 颗 800 万像素摄像头和 5 颗 200 万像素摄像头，可实现对车身周围及远距离的 360° 全方位感知。其中，正前方的两颗 800 万像素摄像头组合，可实现对 120° 广角范围及最远 550 米内车辆、行人及锥桶等物体的识别。车辆前向的车规级激光雷达配备 128 个激光器，全局分辨率为 1200x128，点云数量达到 153 万/秒。同时理想 L9 将会采用两颗英伟达 Orin-X 芯片，单颗芯片算力可达 254TOPS，拥有较强的硬件冗余。智能化方面，新车采用中控屏+副驾屏+后排乘客屏三个 15.7 英寸 OLED 大屏，配备双 8155 车机芯片，科技感十足，并配备彩色 HUD，显示的信息很丰富。其后排的乘客屏还同时支持手势、语音以及点触控制。

（来源：太平洋汽车网）

10、小鹏汽车与小度官宣合作，意在优化人机交互体验

6月21日，小鹏汽车与小度宣布达成合作，双方将优化升级车载场景的智能语音问答等人机交互体验。小度提供涉及股票、日历、翻译、人物、地理、历史、体育、影视等相关问题百科问答服务，新功能将在小鹏汽车未来部分车型上线。目前小度助手已经升级至 7.0 版本环绕智能时代，背靠百度丰富的移动内容生态和问答知识库，小度可以在车主的使用场景中通过自主学习，加强语音语境理解，提升服务车主习惯和喜好服务能力。

（来源：汽车电子网）

11、进入长三角，宁德时代 EVOGO 换电服务在合肥正式启动

6月18日，宁德时代宣布 EVOGO 换电服务在安徽合肥正式启动，合肥市成为全国第二座“小绿环”城市。今年 1 月，宁德时代宣布进军换电产业，发布换电服务品牌 EVOGO 及组合换电整体解决方案，计划在 10 个城市首批启动换电服务。首批启动换电服务有三座快换站，宁德时代预计到今年年底，EVOGO 将在合肥完成 20 座快换站的投运，在合肥市区实现 5 公里的服务半径。

(来源: IT之家)

12、新能源汽车下乡首站落地江苏昆山

6月17日,新能源汽车下乡活动首站正式在江苏昆山启动,活动为期三天。这是国家继发布减半部分乘用车车辆购置税后,又一促进汽车消费政策的具体措施落地。昆山拥有500多家汽车相关企业,为全国20多家车企提供配套服务;全面复工复产速度快、效率高,有望迎来市场反弹;经济基础较好,市场需求潜力足;所在城市苏州市新能源汽车根基厚实。江苏省工业和信息化厅正以新能源汽车下乡活动为平台,组织新能源汽车进县乡、进园区、进机关,推进车辆销售、充电设施、金融服务、维修保养、优惠政策、电商直播等配套服务。随着昆山全面恢复正常生产,在国家 and 地方多项促汽车消费政策助推下,或有望迎来一波汽车消费需求反弹,为新能源汽车下乡活动提供助力。

(来源: 盖世汽车)

13、智能电动中大型 SUV 蔚来 ES7 全球首发

2022 产品发布会在线上举行。备受瞩目的蔚来智能电动中大型 SUV ES7 全球首发。ES7 是蔚来 NT2 第二代技术平台的首款 SUV,搭载蔚来智能系统 Banyan·榕树。蔚来智能系统包括了车载智能硬件、整车计算平台、操作系统、智能算法与智能应用,以树木名称命名,寓意不断生长、汇木成林,也表达了绿色、可持续发展的理念。蔚来超感系统 Aquila 和超算平台 Adam 分别是 Banyan 智能系统中,车载智能硬件和整车计算平台的组成部分。蔚来 ES7 搭载蔚来最新的自动驾驶技术 NAD,将逐步实现高速、城区、泊车、换电等场景,全程安全放松的点到点自动驾驶体验。NAD 是 Banyan 智能系统中智能应用的重要内容。(6月15日)

(来源: 新浪财经)

14、Stellantis 将使用法雷奥第三代 Scala 激光雷达

法雷奥将向 Stellantis 供应其第三代 Scala 激光雷达,以便后者从 2024 年开始在其车型中实现 L3 级自动驾驶。法雷奥表示,该公司是汽车 3D 扫描激光雷达系统的最大供应商,迄今已生产和销售了 17 万个集成单元。该公司将在其位于慕尼黑附近的德国 Wemding 的工厂生产第三代 Scala 系统。法雷奥可以提供该系统的硬件、软件和配套的人工智能。法雷奥表示,新一代 Scala 激光雷达将于 2024 年开始商业化,它的分辨率提高了 12 倍,射程延长了 3 倍,能够观察到 200 米以外的物体,而且视角比当前系统宽 2.5 倍。(6月15日)

(来源: 盖世汽车)

15、华为云推出“乐高式”自动驾驶研发平台解决方案

随着自动驾驶规模暴增,对数据存储、处理及安全合规提出更高要求,自动驾驶“上云”时不我待,但也面临现实难题。云服务商提供的自动驾驶解决方案主要集中在软件应用层,多为端到端服务,这就与部分车企的模块化需求产生冲突。6月15日,为解决多元化需求的问题,自动驾驶云端解决方案有了新的进展。在华为伙伴暨开发者大会上,华为云推出了“乐高式”自动驾驶研发平台解决方案,

聚焦在路测数据上云、算法训练、仿真平台三大场景，集结业内专业软件服务商，使合作伙伴的技术能力更好释放，与行业伙伴一道共建开放的自动驾驶生态。

（来源：车云网）

16、工信部：将尽快明确新能源汽车车辆购置税优惠延续政策

6月14日，在中共中央宣传部举行的新闻发布会上，工业和信息化部副部长辛国斌表示，党的十八大以来，我国新能源汽车产业发展从小到大、从弱到强，已成为引领全球汽车产业转型升级的重要力量。面对未来，要清醒地认识到我国新能源汽车产业在部分关键技术、支撑保障能力等方面还存在一些短板和不足。下一步，将针对产业发展短板，工信部将尽快研究予以解决出台相应政策，如尽快研究明确新能源汽车车辆购置税优惠延续政策等。

（来源：人民政协网）

17、六安市与蔚来签署框架合作协议，共建电动汽车零部件产业园区

6月10日，六安市人与蔚来签署框架合作协议，双方将共建六安经开区智能电动汽车零部件配套产业园区，并在行业交流、人才互动等方面展开合作，以形成相互促进、相互提升的新能源汽车产业合作范式。六安经开区智能电动汽车零部件配套产业园区是六安市智能电动汽车产业配套基地的重要承接平台，定位高端铝压铸低碳循环产业园区。合作双方践行“双碳”目标，致力于将其打造成为先行先试的国家循环经济试点示范园区。作为共建方，蔚来发挥引导作用，持续推进铝压铸循环产业链企业落户六安经开区智能电动汽车零部件配套产业园区。

（来源：汽车电子网）

18、引领 5G 时代工业互联网，金旅成唯一入选客车企业

近日，福建省工业和信息化厅公布“新一代信息技术与制造业融合发展项目”（第一批）名单，金旅客车申报的“5G+工业互联网安全体系建设”项目赫然在列。这是继2020年成为工信部工业互联网企业网络安全分类分级试点企业之后，金旅在“5G+工业互联网”建设进程中所获得的又一肯定。加快5G工业互联网产业发展，金旅客车勇往直前，当仁不让，深耕智能网联汽车领域多年，成为国内在“自动驾驶”领域为数不多的、具有“自动驾驶”量产方案的整车企业。（6月9日）

（来源：客车信息网）

19、文远知行发布全新一代自动驾驶传感器套件 WeRide SS 5.0

自动驾驶科技公司文远知行 WeRide 正式发布全新一代自动驾驶传感器套件 WeRide Sensor Suite 5.0（简称 WeRide SS 5.0），并宣布搭载该套件的 Robotaxi 车队已全面投入规模化测试与应用。WeRide SS 5.0 集强大性能与前沿设计于一身，以更高效率、更低成本实现不同车型的自动驾驶能力，加速推动文远知行 Robotaxi 前装量产和商业化落地的进程。（6月7日）

（来源：车云网）

20、鸿蒙 OS 智能座舱获得汽车行业首张车载语音助手 A 级认证

6 月 3 日，AITO 问界 M5-HarmonyOS 智能座舱高分通过并收获行业首个车载语音助手 A 级认证！AITO 问界 M5 的智能语音控制首次采用华为自行研发的领先云端协同架构，基于华为强大的技术实力，HarmonyOS 智能座舱在认证考核中的表现可以说是绝对的优等生，而这套车载语音助手还有一个相当亲切的称呼——小艺。经过功能性、快捷性、便利性和智能性四大维度的权威考核，足以见得小艺的不凡实力，这个行业首个车载语音助手 A 级认证的殊荣实至名归。

（来源：第一电动网）

21、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：车云网）

【公司公告】

1、湖南机油泵股份有限公司成为柳州松芝汽车空调有限公司电子水泵项目供应商

湖南机油泵股份有限公司近日收到柳州松芝汽车空调有限公司的《供应商定点通知书》，选择公司作为其热管理系统之电子水泵项目的供应商。根据客户规划，该项目生命周期为 5-8 年，预计于 2022 年 10 月开始量产，总金额预计约为人民币 1.2 亿元。公司作为全国汽车泵类行业龙头企业，稳步推进全球重点客户、重要产品的开发，本次合作将对公司更进一步拓展热管理系统零部件业务产生积极作用。

2、杭州士兰微电子股份有限公司拟开展成都士兰投资建设项目并为士兰集科提供担保

杭州士兰微电子股份有限公司第七届董事会第三十五次会议审议通过两议案。一是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。二是现士兰集科因日常生产经营需要，拟向国家开发银行厦门市分行申请中长期项目融资贷款 7.5 亿元，贷款期限 12 年。该笔贷款由公司按照所持有的士兰集科 18.719% 的股权比例所对应的担保范围提供第三方连带责任保证担保，即公司为其 1.404 亿元贷款本金及利息等费用提供担保。

3、欣旺达电子股份有限公司子公司与东风集团、东风鸿泰共同投资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。

4、中国汽车工程研究院股份有限公司公布股权激励计划

根据有关法律、法规和规范性文件，以及《公司章程》的规定，公司制定激励计划，拟向激励对象，包括公司董事、高级管理人员、对公司整体业绩和持续发展有直接影响的核心管理、业务及技术骨干，授予 2,940 万股股票，涉及标的股票种类为人民币普通股（A 股）。

5、上海韦尔半导体股份有限公司参与投资私募股权投资基金

上海韦尔半导体股份有限公司及公司全资企业绍兴韦豪参与投资上海道禾长期投资管理有限公司发起设立的私募股权投资基金，基金名称为上海道禾产新私募投资基金合伙企业（有限合伙），基金募集规模为人民币 100,200 万元，执行事务合伙人为道禾长期，基金理人为道禾长期。绍兴韦豪作为普通合伙人投资人民币 100 万元认购该基金的基金份额；公司作为有限合伙人投资人民币 50,000 万元认购该基金的基金份额。

6、电连技术股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

电连技术股份有限公司拟通过发行股份及支付现金的方式收购 Future Technology Devices International Limited 之上层出资人的有关权益份额以及 Stoneyford Investments Limited 持有的 FTDI 19.80% 的股份。本次发行股份购买资产发行的股票种类为境内上市的人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元，上市地点为深交所。

7、深圳市景旺电子股份有限公司拟公开发行 A 股可转换公司债券

深圳市景旺电子股份有限公司本次发行证券的种类为可转换公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行的可转债募集资金总额不超过人民币 117,000.00 万元，在考虑从募集资金中扣除 1,000.00 万元的财务性投资因素后，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额减至不超过人民币 116,000.00 万元。

8、无锡新洁能股份有限公司对国硅集成电路技术（无锡）有限公司增资以及其全资子公司金兰功率半导体（无锡）有限公司增资扩股引进投资者暨公司放弃优先认购权

根据公司发展战略规划及实际发展经营的需要，拟以自有资金 8,000 万元人民币对国硅集成电路技术（无锡）有限公司进行增资，注册资本由 315.7895 万元增加至 631.579 万元，增资后公司持股比例由 5% 增至 52.5%。据公司发展战略规划以及全资子公司金兰功率半导体（无锡）有限公司的生产经营需要，金兰功率拟将注册资本由 6,000 万元人民币增加至 10,000 万元人民币，新增注册资

本 4,000 万元人民币由上海千凯优电力技术合伙企业（有限合伙）以 4,000 万元人民币认购，公司放弃优先认购权。

9、宏微科技：2022 年限制性股票激励计划（草案）

2022 年 6 月 21 日，江苏宏微科技股份有限公司发布 2022 年限制性股票激励计划（草案）。本激励计划拟向激励对象授予 176.56 万股限制性股票，占本激励计划草案公告时公司股本总额 13789.0668 万股的 1.28%。首次授予限制性股票 141.25 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 13789.0668 万股的 1.02%，首次授予部分占本次授予权益总额的 80.00%；预留 35.31 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 13789.0668 万股的 0.26%，预留部分占本次授予权益总额的 20.00%。本激励计划拟首次授予的激励对象总人数为 130 人，约占公司员工总数 497 人的 26.16%。

10、胜宏科技关于全资子公司使用闲置自有资金购买理财产品

胜宏科技（惠州）股份有限公司于 2022 年 6 月 21 日召开了第四届董事会第四次会议、第四届监事会第四次会议，审议通过《关于全资子公司使用闲置自有资金购买理财产品的议案》。同意全资子公司胜华电子（惠阳）有限公司、惠州市胜宏精密技术有限公司在确保正常生产经营的情况下，拟使用总额度不超过人民币 3 亿元（含本数）闲置自有资金购买安全性高、流动性好的低风险理财产品。使用期限自第四届董事会第四次会议审议通过之日起 12 个月之内有效。

11、宁德时代：创业板向特定对象发行股票

截至 2022 年 6 月 21 日止，宁德时代已增发人民币普通股（A 股）109,756,097 股，募集资金总额为 44,999,999,770.00 元，扣除各项发行费用（不含增值税）人民币 129,886,562.36 元，实际募集资金净额人民币 44,870,113,207.64 元。根据投资者认购情况，本次共发行人民币普通股（A 股）109,756,097 股，全部采取向特定对象发行股票的方式发行，本次发行价格为 410.00 元/股，发行价格为发行底价的 120.71%。本次发行募集资金总额为 44,999,999,770.00 元，扣除各项发行费用（不含增值税）人民币 129,886,562.36 元，实际募集资金净额人民币 44,870,113,207.64 元。本次向特定对象发行的股份自发行结束之日起，六个月内不得转让。

12、生益科技股东一致行动人集中竞价减持股份

公司第二大股东科创金融集团拟自减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内（即减持期间自 2021 年 12 月 25 日至 2022 年 6 月 22 日），采用集中竞价方式按市场价格减持不超过 7,956,083 股，不超过公司总股本的 0.3437%。公司于 2022 年 6 月 22 日收到科创金融集团发来的《关于股份减持的告知函》，截至 2022 年 6 月 22 日，科创金融集团通过集中竞价方式减持其所持有的公司股份 2860,000 股，占公司总股本的 0.0372%，本次减持计划已实施完毕。

13、中科创达关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理到期赎回

中科创达软件股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 3 月 3 日召开了第四届董事会第七次会议审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理

的议案》，并经 2022 年 3 月 24 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过。同意公司在保证募集资金使用计划正常实施的前提下，使用总额不超过人民币 80,000.00 万元的暂时闲置募集资金进行现金管理，投资安全性高、流动性好、低风险的产品公司于 2022 年 4 月认购 1 款结构性存款产品，详见披露于巨潮资讯网的《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的进展公告》。目前产品已到期全部赎回，赎回金额 10000 万元，收益 49.26 万元。

14、华阳集团关于持股 5%以上股东股份减持比例达到 1%、减持计划期限届满并拟继续减持股份

公司于 2021 年 12 月 2 日披露了《关于持股 5%以上股东股份减持计划期限届满并拟继续减持股份的公告》（公告编号：2021-094）。公司持股 5%以上股东中山中科及中科白云（二者均为广东中科科创创业投资管理有限责任公司管理的私募投资基金，为一致行动人）因其自身经营需求，计划通过集中竞价或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 28,485,770 股（即不超过公司 2021 年 11 月 30 日总股本的 6%）。公司于近日收到中山中科及中科白云发来的《关于股份减持计划期限届满暨减持比例达到 1%的告知函》。截至 2022 年 6 月 23 日，本次股份减持计划时间已届满；2022 年 3 月 25 日至 2022 年 6 月 23 日期间，中山中科及中科白云合计减持公司股份比例达到 1%。

15、扬杰科技：第四期限限制性股票激励计划（草案）

2022 年 6 月 30 日，扬杰科技发布第四期限限制性股票激励计划（草案）。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 80.00 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 51,240.0109 万股的 0.1561%。本次授予为一次性授予，无预留权益。本激励计划授予激励对象限制性股票的授予价格为 35.52 元/股。本激励计划授予的激励对象总人数为 110 人。

16、保隆科技关于公司为控股子公司提供担保

公司的全资子公司宁国保隆同中国邮政储蓄银行股份有限公司宁国市支行开展业务，为保证相应业务的顺利开展，公司与邮政储蓄银行签署了《连带责任保证合同》，公司为宁国保隆提供不超过 4,000 万元人民币的连带责任保证担保。公司的控股子公司巴斯巴因生产经营需要向江苏苏州农村商业银行股份有限公司宁国支行申请借款，金额为人民币 1,000 万元，为保证相应业务的顺利开展，公司与江苏农商行签署了《最高额保证担保合同》，公司为巴斯巴提供不超过 2,000 万元人民币的连带责任保证担保。

4. 投资建议

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，德邦证券电子行业分析师，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： 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。	类 别	评 级	说 明
	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经营范围包括证券投资咨询业务。