

深度自研+合作，比亚迪智能驾驶布局提速

2022年07月24日

► **电动化的上半场，智能化的下半场，智能化成为车企差异化的突破点。**随着新能源的快速发展，“电动车赛道”竞争日益激烈。电机技术相对成熟、电池差距逐步缩小（目前三元锂、磷酸铁锂之间的技术差距变小，可供主机厂选择的电池厂家不多），使得各车企电动化趋于同质，智能化成为车企差异化的突破点。

► **比亚迪深度自研+合作，加速布局智能驾驶。**比亚迪在“电动车赛道”的布局已展现出强劲的优势效益，还将为接下来的智能化变革提供较好的协同效益。比亚迪长期布局智能电动车核心零部件，IGBT、MCU等电控和工业芯片技术持续突破，公司在智能化方面的芯片布局优势明显，有望在“自研+合作”中实现“智能驾驶赛道”超车。比亚迪与地平线、英伟达达成深度合作，加码智能化芯片布局。从比亚迪新车智能驾驶配置来看，作为首款基于比亚迪E平台3.0打造的轿车——海豹以及驱逐舰05分别以25、13万左右的价格实现了L2级别的自动驾驶，智能化配置未来仍有较大的提升空间。

► **疫情对汽车时钟影响：2022Q3新一轮复苏更为确定。**疫情后的核心在于供给因素制约缓解后判断需求回补的节奏。中性及乐观假设下，预计今年行业增速约2.8-7%。中性及乐观假设下7月同比预计+0.43%~+7.00%。从交强险上险量数据来看，7月第2周（7.11-18）国内乘用车上牌37.86万辆，同比+1.0%/环比+11.3%；7月前2周累计销量实现71.86万辆，同比+1.6%；新能源乘用车销量9.47万辆，同比+91.8%/环比+8.8%；新能源渗透率25.0%，同比+11.8cpt/环比-0.6pct；燃油车销量28.39万辆，同比-12.8%/环比+12.2%。

► **投资建议：2022年是行业重要拐点之年。**中性假设下汽车行业将在下半年迎来复苏期，新一轮汽车周期【智能化】为核心，推荐【线控底盘】龙头公司**中鼎股份、亚太股份和拓普集团**，建议关注产业链相关公司**保隆科技和伯特利**。智能化有望接力电动化成为行业资本开支的主要方向，智能座舱有望在EE架构迭代及高算力芯片量产下，开始进入类似消费电子一样的快速迭代，【座舱电子】赛道推荐【域控制器】核心公司**德赛西威和经纬恒润**，建议关注均胜电子和**华阳集团**，推荐【座舱人机多模交互】的**华安鑫创、上声电子和科博达**，以及【传统内外饰智能化升级】的**星宇股份、福耀玻璃和继峰股份**。

► **风险提示：**疫情导致的经营风险与市场风险；上游原材料成本涨价超预期风险；政策风险；技术开发进程不及预期风险。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002594	比亚迪	329.62	1.05	2.71	5.69	315	122	58	推荐
601238	广汽集团	15.28	0.70	0.92	1.04	22	17	15	推荐
002284	亚太股份	10.42	0.06	0.17	0.27	175	63	39	推荐
000887	中鼎股份	20.90	0.73	0.9	1.06	29	23	20	推荐
601689	拓普集团	86.86	0.92	1.33	1.83	94	65	48	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为2022年7月22日收盘价）

推荐

维持评级



分析师 邵将

执业证书：S0100521100005

邮箱：shaojiang@mszq.com

研究助理 谢坤

执业证书：S0100121120049

邮箱：xiekun@mszq.com

相关研究

1.汽车和汽车零部件行业周报 20220718：6月汽车销量超预期，7月新一轮周期复苏确立-2022/07/18

2.汽车和汽车零部件行业周报 20220710：深圳L3归责政策落地，智能驾驶产业化提速-2022/07/10

3.汽车和汽车零部件行业周报 20220703：新势力旺销，交易逻辑“预期”切换至“复苏确认”-2022/07/03

4.民生智能汽车全景数据库月度跟踪：智能驾驶核心外设件拐点已至，渗透率加速上行-2022/06/29

5.2022年5月汽车行业月报：渠道补库，5月销量超预期-2022/06/27

目录

1 每周聚焦：比亚迪深度自研+合作，加速布局智能驾驶	3
1.1 电动化发展趋于同质化，政策加码催化智能化进程	3
1.2 比亚迪智能化“自研+合作”补短板，向 L2+迈进	5
1.3 比亚迪新车智能驾驶配置对比	7
1.4 本周新车	8
2 本周市场	9
3 行业动态	11
3.1 公司公告	11
3.2 行业新闻	12
4 行业上游原材料数据跟踪	16
5 风险提示	17
插图目录	18
表格目录	18

1 每周聚焦：比亚迪深度自研+合作，加速布局智能驾驶

1.1 电动化发展趋于同质化，政策加码催化智能化进程

随着新能源的快速发展，“电动车赛道”竞争日益激烈。电机技术相对成熟、电池差距逐步缩小（目前三元锂、磷酸铁锂之间的技术差距变小，可供主机厂选择的电池厂家不多），使得各车企电动化趋于同质。**电动化的上半场，智能化的下半场，智能化成为车企提高差异的突破点。**

表1：不同电车动力水平对比

	汉 EV 标准续航版	Model3 标准续航升级版	小鹏 P7	风神 E70
价格	20.98 万	24.99 万起	22.99 万起	22.68 万元
动力	BEV	BEV	BEV	BEV
长×宽×高 (mm)	4980×1910×1495	4694×1850×1443	4880×1896×1450	4680×1720×1530
轴距 (mm)	2920	2875	2998	2700
电机最大扭矩 (N·m)	330	404	390	260
电机最大功率 (kW)	163	202	196	110
百公里加速时间 (s)	7.9	5.6	6.7	9.9
电池容量 (kWh)	64.8	55	60.2	50.8
工况法纯电续航里程 (km)	506	468	480	401

资料来源：汽车之家，民生证券研究院

2020 世界智能网联汽车大会发布的《智能网联汽车技术路线图 2.0》明确提出：我国 L2/L3 级渗透率将持续增加，到 2025 年将达到 50%，到 2030 年将达到 70%。

图1：智能网联汽车技术路线图 2.0



资料来源：中国经济网，民生证券研究院

车企积极布局智能驾驶。2021年一汽、长安、东风、北汽、吉利、长城、奇瑞、小鹏实现L3级别量产，国外特斯拉、本田实现L3级别量产。高级别的L4则在成本、技术和路权等方面仍存在难点，从内资来看，国内自主车企普遍规划在2021-2025年推出。

表2：主要车企自动驾驶规划管线

企业	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026-2030	
外资大厂	宝马		L2			L3			L4		
	奔驰		L2			L3			L4		
	沃尔沃			L2				L4			
	特斯拉		L2		L3	L4					
	大众			L2						L4	
	通用			L2				L4		L5	
	福特		L2			L4					
	丰田			L2			L4				
	本田		L2			L3			L4		
	日产			L2			L3				
	现代起亚		L2			L3- L4					L5
	上汽		L2			L3				L4	
	一汽		L2			L3				L4	L5
	内资大厂	长安		L2			L3			L4	
东风			L2			L3			L4		
北汽			L2			L3			L4		
广汽		L2			L3			L4			
吉利			L2			L3				L5	
长城			L2			L3		L4			
奇瑞			L2			L3			L4		
造车新势力		蔚来		L2			L3				
		理想			L2					L4	
		小鹏		L2			L3		L4		L5
	威马		L2		L3	L4					
	哪吒			L2							

资料来源：各公司官网，民生证券研究院

智能化多车型井喷上市。各车企纷纷推出L2+自动驾驶车型，以特斯拉、小鹏、蔚来为代表的新势力造车企业表现相对激进，主打L3级自动驾驶。而传统车企表现相对稳健，布局L2级别自动驾驶。汽车市场一片繁荣，不同车企推出种类繁多的自动驾驶车型，以供消费者自由选择。

表3：不同车企自动驾驶能力对比

	特斯拉	小鹏	蔚来	理想	长城	广汽	吉利	比亚迪
级别	L3	L3	L3	L3	L2	L2	L2	L2
E/E 架构	车载计算	域集中	域集中	域集中	域集中	域集中	域集中	域集中
芯片	Tesla	NVIDIA	Mobileye	Horizon	Mobileye	Mobileye	Mobileye	Xilinx
	FSD	Xavier	EyeQ4	Journey 3	EyeQ4	EyeQ4	EyeQ4	Zynq7000
	144 TOPS	30 TOPS	2.5 TOPS	5 TOPS	2.5 TOPS	2.5 TOPS	2.5 TOPS	1 GHz
传感器	12 超声波雷	12 超声波雷	12 超声波雷	12 超声波雷	12 超声波雷	12 超声波雷	12 超声波雷	12 超声波雷
	达	达	达	达	达	达	达	达
	1 毫米波雷达	5 毫米波雷达	5 毫米波雷达	5 毫米波雷达	3 毫米波雷达	5 毫米波雷达	3 毫米波雷达	3 毫米波雷达
	8 摄像头	14 摄像头	8 摄像头	5 摄像头	5 摄像头	7 摄像头	5 摄像头	5 摄像头
数据能力	闭环	闭环	非闭环	非闭环	非闭环	非闭环	非闭环	非闭环
HD 地图	无	自动导航	百度	百度	百度	百度	自动导航	百度

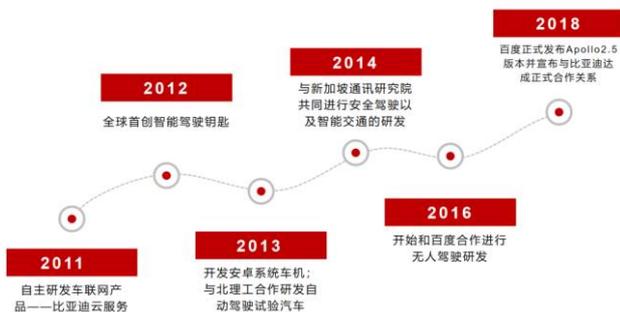
资料来源：各公司官网，民生证券研究院

1.2 比亚迪智能化“自研+合作”补短板，向 L2+迈进

比亚迪在“电动车赛道”的布局已展现出强劲的优势效益，将为接下来的智能化变革提供较好的协同效益。

支撑智能化发展的基础主要是机械部件的电动化，灵活的电子电器架构、高带宽的网络通信架构以及可适应的算力四个基础能力。比亚迪在电动化方面具有绝对优势，并且同步推进电子电器架构、网络通信架构更新，在芯片方面处于落后地位，目前以战略合作方式配置高算力芯片，并积极布局自研芯片领域。

图2：比亚迪在汽车智能化领域布局较早



资料来源：赛博汽车，公司官网，民生证券研究院

图3：比亚迪智能化基础布局



资料来源：比亚迪 e3.0 发布会，民生证券研究院

比亚迪与地平线、英伟达达成深度合作，加码智能化芯片布局。2021年2月，比亚迪战略投资地平线，大力部署汽车智能芯片。同年3月，双方举行战略合作签约仪式。2022年4月，比亚迪与地平线正式宣布达成定点合作，比亚迪将在其部分车型上搭载地平线自动驾驶芯片征程5，且车型将最早在2023年年中上

市。2022 年 3 月，比亚迪宣布与英伟达在智能驾驶技术方面达成合作。从 2023 年上半年起，比亚迪将在其部分新能源汽车上搭载英伟达 DRIVE Hyperion 平台，实现车辆智能驾驶和智能泊车。

表4：比亚迪智能驾驶合作情况

时间	公司	合作内容
2015 年 10 月	百度	百度成立自动驾驶事业部以前，比亚迪就已经就无人驾驶技术与其达成了合作协议。2018 年 9 月，比亚迪全球开发者大会上，比亚迪和百度再度披露了双方合作的最新进展，在自动驾驶方面，百度将为比亚迪提供 L3 级别智能驾驶完整解决方案，双方将在 3 年内实现自动驾驶车辆的量产。
2021 年 12 月	Momenta	比亚迪与自动驾驶企业 Momenta 官宣成立深圳市迪派智行科技有限公司。官方表示，迪派智行将依托比亚迪的智能化技术积淀和垂直整合能力，以及 Momenta 智能驾驶方面多年的技术积累，攻克相关技术难点，打造面向未来的高等级智能驾驶解决方案。
2022 年 3 月	英伟达	比亚迪宣布与全球领先的人工智能计算制造商英伟达在智能驾驶技术方面达成合作。比亚迪汽车将采用英伟达 DRIVE Orin 芯片。从 2023 年上半年起，比亚迪将在其部分新能源汽车上搭载英伟达 DRIVE Hyperion 平台，实现车辆智能驾驶和智能泊车。
2022 年 4 月	地平线	比亚迪与地平线正式宣布达成定点合作，部分车型上搭载地平线高性能、大算力自动驾驶芯片征程 5，实现高等级自动驾驶功能。按照计划，搭载地平线征程 5 的比亚迪车型最早将于 2023 年中上市。

资料来源：公司官网，民生证券研究院

比亚迪长期布局智能电动车核心零部件，IGBT、MCU 等电控和工业芯片技术持续突破，公司在智能化方面的芯片布局优势明显，有望在“自研+合作”中实现“智能驾驶赛道”超车。

1.3 比亚迪新车智能驾驶配置对比

海豹作为首款基于比亚迪 E 平台 3.0 打造的轿车, 全系配备了 DiLink 15.6 英寸自适应旋转悬浮 Pad, 内嵌 DiLink 智能网联系统。从比亚迪新车智能驾驶配置来看, 海豹与驱逐舰 05 分别以 30、16 万左右的价格实现了 L2 级别的自动驾驶, 智能化配置未来仍有较大的提升空间。

表5: 比亚迪新车智能驾驶配置对比

	理想 L9	蔚来 ET7	小鹏 G9	海豹	问界 M5	驱逐舰 05	
	2022 款 高配版	2022 款 100kWh 首发款	2022 款 四驱基 本型	2022 款 四驱性 能版	2022 款 四驱旗 舰版	2022 款 DM-I 120km 旗舰款	
上市时间	6 月发布, 8 月交付	2021.1.9	2022 年 Q3	2022.5.20	2022.2.25	2022.3	
基 础	级别	大型 SUV	中大型 CAR	中大型 SUV	中型 SUV	紧凑型 CAR	
	能源类型	增程式	纯电动	纯电动	增程式	插电混动	
	售价	45.8	53.6	38	28.98	33.18	15.58
	自动驾驶级别	L2+	L2 可选 L3		L2	L2+	L2
自动驾驶系统	理想 AD MAX	NOMI	XPILOT 4.0	DiPilot		DiPilot	
自动驾驶芯片	英伟达 Orin-X	英伟达 Orin 芯片	英伟达 Orin 芯片				
芯片算(TOPS)	508	1016	超 500				
传感器总计	33	29	30	14	23	13	
激光雷达	1	1	2				
毫米波雷达	5	5	5	3	3	1	
超声波雷达	12	12	12	6	12	6	
智 能 驾 驶	摄像头数量	15 (含 6 颗 800 万 像素摄像头+5 颗 200 万像素摄像头)	11	11	5	8	6
	空悬	标配	标配				
	制动						
	转向						
其他	前双叉臂+后五连杆 结构	前双叉臂+后多连 杆独立悬架		前双叉臂+后五连 杆底盘	前双叉臂+后多连 杆独立悬架		
自适应巡航	•	•	•	•	•	•	
自动泊车	•	•	•				
自动变道	•		•		•	•	

资料来源: 各公司官网, 汽车之家, 民生证券研究院

1.4 本周新车

表6：本周新车

制造商	东风汽车	吉利汽车	丰田汽车	一汽大众	上汽奥迪	东风小康
车型	纳米 BOX	星瑞	雷克萨斯 UX 混动版	奥迪 Q4 e-tron	奥迪 A7L	风光 MINI EV
全新/改款/调价	全新	小改款	小改款	全新	新增	小改款
能源类型	纯电	燃油	混动	纯电	燃油	纯电
级别及车型	A0 SUV	A NB	A SUV	A SUV	C NB	A00 HB
价格区间 (万元)	6.75-7.17	11.37-14.57	26.78-33.78	29.99-37.71	43.77-77.77	3.96-5.56
上市时间	2022/7/17	2022/7/18	2022/7/20	2022/7/21	2022/7/21	2022/7/22
电池类型	三元锂电池			三元锂电池		磷酸铁锂电池
纯电续航 (km)	331			605&543 (CLTC)		220
最大功率 (KW)	33	140	107/80	230	180	30
最大扭矩 (N·m)	125	300	80/202	472	370	100
轴距 (mm)	2423	2800	2640	2765	3026	1960
摄像头数量				1个/5个		
超声波雷达		12个		8个/12个		
毫米波雷达				3个		
制动力分配 (EBD)	•	•	•	•	•	•
刹车辅助 (EBA)	•	•	•	无/•	•	
车身稳定控制 (ESC/ESP)	无	•	•	•	•	
并线辅助	无	无	无	无/•		
车道偏离预警系统	无	无	无	无/•	•	
车道保持辅助系统	无	无	无	无/•		
主动刹车系统	无	无	无	•	•	

资料来源：乘联会，汽车之家，民生证券研究院

2 本周市场

本周 A 股汽车板块 (申万一级行业) +2.50%，表现强于沪深 300 (-0.24%)，在 32 个申万一级行业中排名第 12 位。细分板块中，汽车零部件+5.19%、乘用车+5.19%、汽车服务+4.68%、其他交运设备+4.19%、商用载客车+2.99%、商用载货车-4.39%。

本周汽车板块涨幅前五分别为冠盛股份 (+40.75%)、松原股份 (+30.35%)、天成自控 (+20.46%)、国机汽车 (+25.66%)、襄阳轴承 (+24.17%)；跌幅前五分别为中通客车 (-25.51%)、立中集团 (-12.08%)、金杯汽车 (-11.53%)、建车 B (-6.04%)、星宇股份 (-5.93%)。

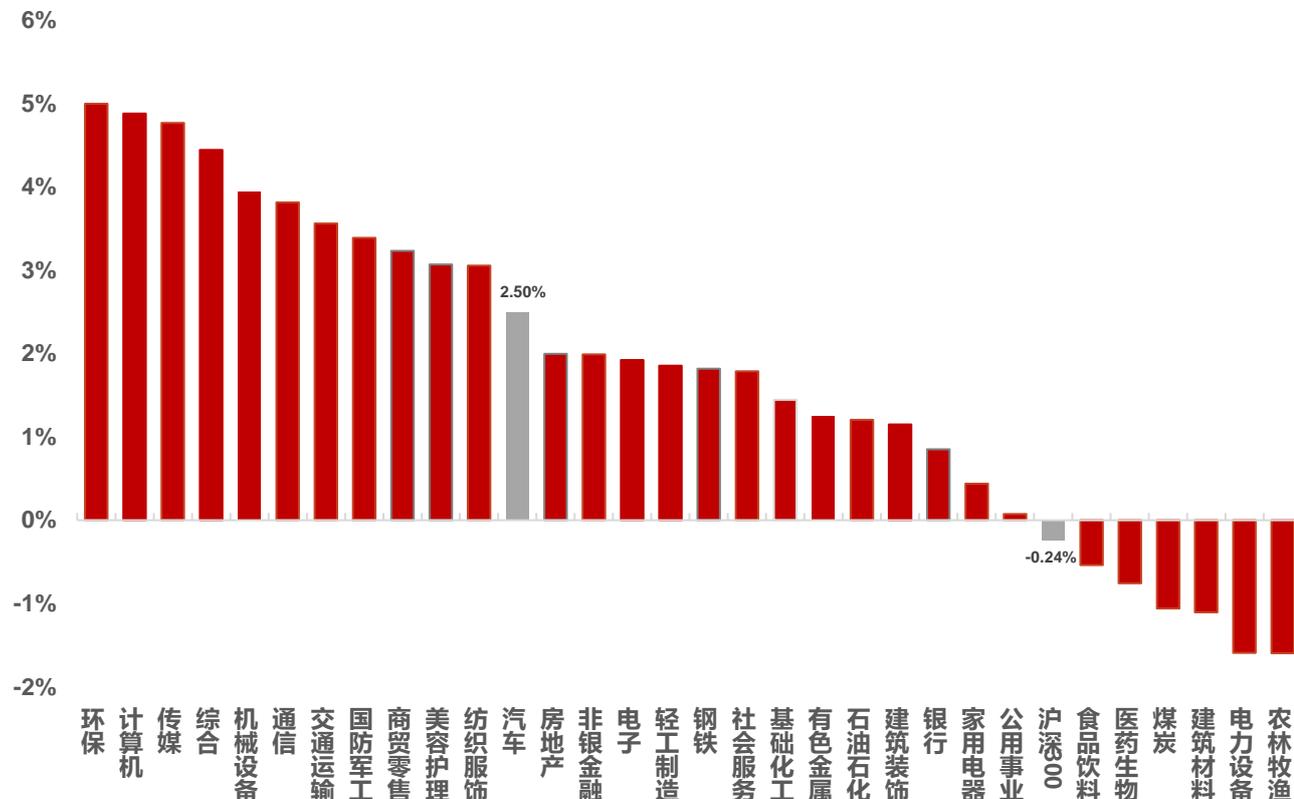
重点企业本周表现：

A 股：中鼎股份 (+4.81%)、比亚迪 (-2.53%)、长城汽车 (+ 2.00%)、上汽集团 (+1.18%)、长安汽车 (-1.90%)、广汽集团 (-4.92%)、华域汽车 (+ 1.18%)。

H 股：比亚迪股份 (-2.99%)、吉利汽车 (-1.56%)、长城汽车 H (+2.65%)、广汽集团 H (-0.65%)、中国重汽 (3.28%)。

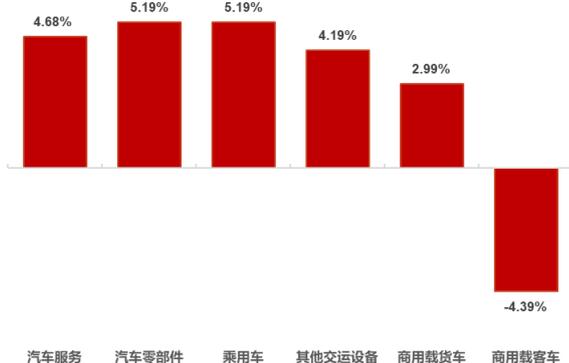
美股：特斯拉 (+13.40%)、蔚来 (-7.14%)、小鹏汽车 (-15.64%)、理想汽车 (-10.64%)。

图4：本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅



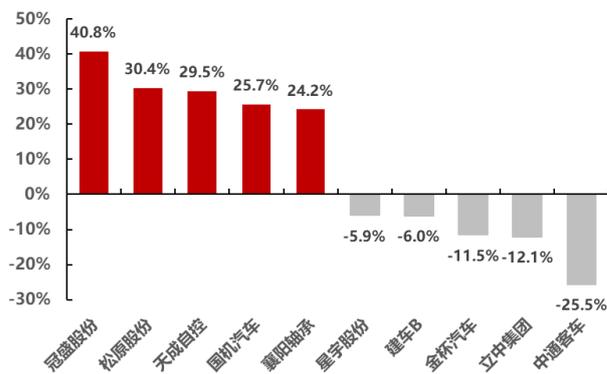
资料来源：Wind，民生证券研究院

图5: SW 汽车子行业周涨跌



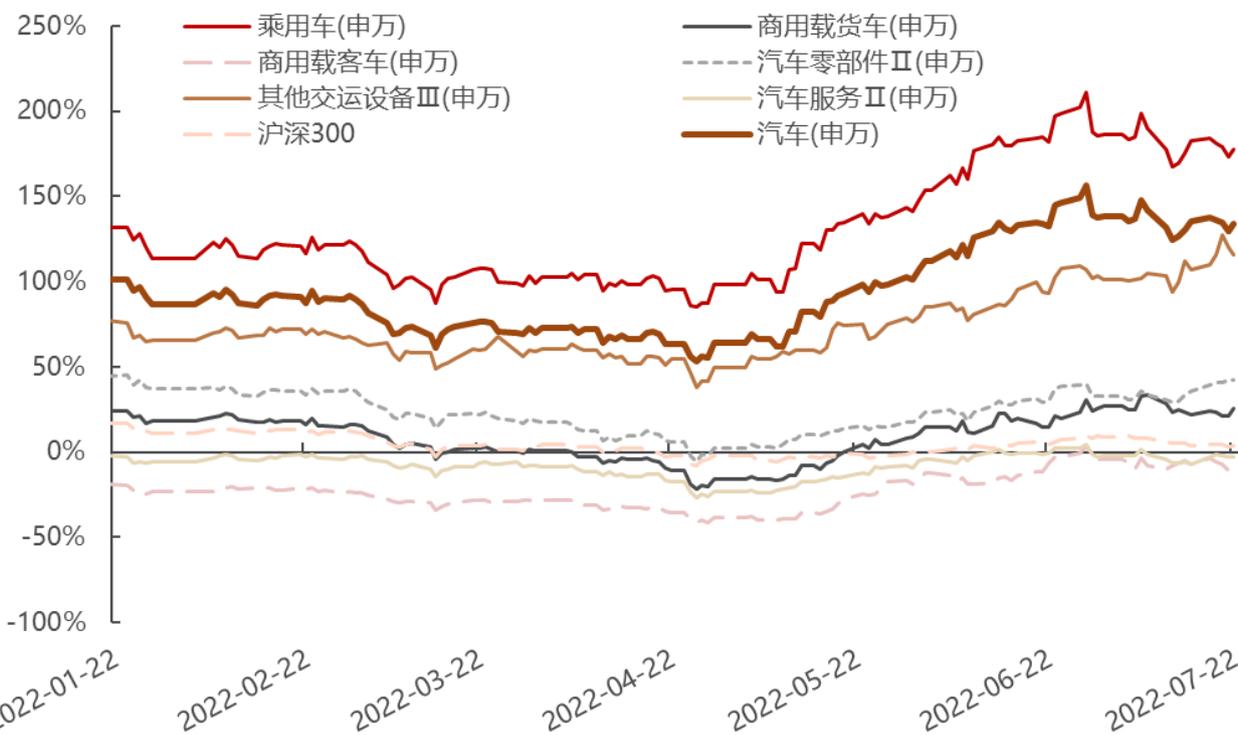
资料来源: Wind, 民生证券研究院

图6: 本周板块涨跌幅前五个股



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图7: 汽车行业子板块与沪深300指数自2022年1月以来的表现



资料来源: Wind, 民生证券研究院

3 行业动态

3.1 公司公告

1、威孚高科(000581.SZ)位于无锡市全部厂区均已复工复产

威孚高科(000581.SZ)发布公告, 2022年7月18日, 无锡市新冠肺炎疫情联防联控指挥部发布《无锡市疫情防控第150号通告》: 结合目前我市疫情防控形势, 经专家组综合评估, 根据《新型冠状病毒肺炎防控方案(第九版)》相关规定, 决定对全市部分区域疫情风险等级进行科学动态调整, 将新吴区无锡威孚高科技集团股份有限公司(锡兴路30号)由中风险区调整为低风险区。

2、江淮汽车(600418.SH): 获得政府补助 2458.83 万元

江淮汽车(600418.SH)发布公告, 截至2021年7月29日, 公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴2458.83万元人民币(不含公司前期已披露政府补贴)。

3、沪光股份(605333.SH): 拟使用不超 3 亿元闲置募集资金临时补充流动资金

沪光股份(605333.SH)发布公告, 公司拟使用不超过3亿元闲置募集资金临时补充流动资金, 使用期限自公司第二届董事会第十三次会议审议批准之日起不超过12个月, 期满前将及时、足额归还到募集资金专户。

4、明新旭腾(605068.SH): 拟使用不超 3 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金

明新旭腾(605068.SH)发布公告, 公司于2022年7月18日召开了第三届董事会第六次会议和第三届监事会第六次会议, 审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》, 同意公司使用不超过3亿元闲置募集资金暂时补充流动资金, 使用期限自董事会审议批准之日起不超过12个月。

5、汉马科技(600375.SH): 预计 2022 年 1-6 月亏损, 净利润同比减 37.1% 至 68.73%

汉马科技发布业绩预告, 预计2022年1-6月亏损7.8亿元至9.6亿元, 同比上年减37.1%至68.73%。

6、长城汽车(02333): “长汽转债” 转股价格调整为 38.00 元/股

长城汽车(02333.HK)公布, 基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的高度认可, 为维护广大投资者合法权益, 增强投资者信心, 并进一步完善公司长效激励机制, 公司在考虑经营情况、业务发展前景、财务状况以及未来盈利能力的基础上, 拟以自有资金回购公司A股股份, 并将用于实施公司员工持股计划及/或股权激励。

7、长春一东(600148.SH): 2021 年 11 月份以来累计收到政府补助 419.72 万元

长春一东(600148.SH)公布, 公司自2021年11月1日至本公告披露日累计收到政府补助资金419.72万元。

8、英利汽车(601279.SH): 上半年预亏 4000 万元-5500 万元

英利汽车公告,公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-5500 万元到-4000 万元。

9、比亚迪股份(01211.HK): 融捷投资控股拟继续参与转融通证券出借业务参与股份不超 600 万股

比亚迪股份(01211.HK)公布,公司于近日收到融捷投资控股《关于计划将所持比亚迪股份有限公司部分股票继续参与转融通证券出借业务的告知函》,鉴于前次转融通证券出借业务期限即将届满,融捷投资控股拟在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内,继续以其持有的部分公司 A 股股份参与转融通证券出借业务,参与股份数量不超过 600 万股,不超过公司总股本 1%。

10、中鼎股份(000887.SZ):关于获得空气悬挂系统产品项目定点书的公告

安徽中鼎密封件股份有限公司子公司 AMK Holding GmbH & Co.KG 中国子公司安美科(安徽)汽车电驱有限公司近期收到客户通知,公司成为国内某头部新能源品牌主机厂新平台项目空气悬挂系统的空气供给单元总成产品的批量供应商。本次项目生命周期为 7 年,生命周期总金额约为 7.67 亿元。

11、比亚迪(002594.SZ):2022 年半年度业绩预告

归属于上市公司股东的净利润为 280,000 万元-360,000 万元,上年同期盈利 117,357 万元。2022 年上半年度,尽管面对宏观经济下行、疫情散发、芯片短缺及原材料价格持续上涨等诸多不利因素,但新能源汽车行业表现一枝独秀。本集团新能源汽车销量增长势头强劲,屡创历史新高,市场占有率遥遥领先,同比实现迅猛增长,推动盈利大幅改善,并一定程度上对冲了上游原材料价格带来的盈利压力。

3.2 行业新闻

3.2.1 电动化

1、研究发现新型半导体,或推动低功耗电子设备发展

据盖世汽车报道,宾夕法尼亚州立大学和麻省理工学院合作制造出一种新型半导体硒化锡。该半导体厚度仅为几个原子,并以不寻常的方式与光相互作用。与当前电子产品相比,这种新的半导体可降低计算和通信新技术所需的功耗。(新闻来源:盖世汽车)

2、南京市交通运输局出台充电设施专项补贴

据汽车之家报道,南京市交通运输局、南京市财政局两部门发布了《南京市 2021 年度充电设施建设运营财政补贴办法》的通知。《办法》明确财政补贴政策,充电设施财政补贴由新建充电设施建设补贴和充电设施运营补贴构成。其中对“有序充电”“光储充放”充电设施出台了专项补贴政策,这是我市在全国率先出台的政府补贴政策。

3、宁德时代:明年将有多款使用麒麟电池的新车上市

据盖世汽车报道,今年 6 月底,宁德时代麒麟电池正式问世,系统集成度创全球新高,体积利用率破 72%,能量密度可达 255Wh/kg。(新闻来源:盖世汽车)

4、宁德时代将推 M3P 电池

据汽车之家报道，宁德时代首席科学家吴凯在世界动力电池大会上表示，公司基于新型材料体系研发的 M3P 电池已经量产，明年将推向市场运用，其能量密度高于磷酸铁锂，成本优于三元电池。(新闻来源：汽车之家)

5、宁德时代拟投资 140 亿元在山东济宁新建电池项目

据建约车评报道，7 月 21 日，宁德时代与山东省政府签署战略合作框架协议，与济宁市政府签署投资协议书及换电网络投资协议书。(新闻来源：建约车评)

6、福特发布动力电池新增产能计划，锁定电池上游原材料供应

据建约车评报道，7 月 21 日，福特宣布了全球范围内一系列动力电池及相关原材料供应及合作的新进展。(新闻来源：建约车评)

3.2.2 数字化

1、乘联会：7 月狭义乘用车零售预计 177.0 万

据汽车之家报道，乘联会数据显示，7 月狭义乘用车零售销量预计 177.0 万辆，同比增长 17.8%。新能源零售销量预计 45.0 万辆，同比增长 102.5%。7 月狭义乘用车零售预计 177.0 万辆，新能源预计 45.0 万辆。(新闻来源：汽车之家)

3.2.3 自动驾驶

1、比亚迪将自主研发智能驾驶专用芯片

据汽车之家报道，日前，有国内媒体报道，比亚迪将自主研发智能驾驶专用芯片，该项目由比亚迪半导体团队牵头，预计年底就可以流片。比亚迪正在招聘 BSP 技术团队，BSP 的作用是，给芯片上运行的操作系统提供一个标准的界面。(新闻来源：汽车之家)

2、国内首个无人化出行服务商业化试点在京开放，萝卜快跑获准常态化示范运营

据 Apollo 智能驾驶报道，7 月 20 日，北京正式开放国内首个无人化出行服务商业化试点，百度萝卜快跑首批 25 辆北汽极狐无人化车辆正式获准开展常态化付费出行服务。这标志着国内无人化出行服务从载人示范迈入商业化试点新阶段，继续为我国智能网联新技术、新产品、新模式应用推广做出积极探索。(新闻来源：Apollo 智能驾驶)

3、成本仅 25 万元，搭载八颗激光雷达，明年起百度将部署上万辆“无方向盘汽车”

据盖世汽车报道，7 月 21 日，2022 百度世界大会上，百度正式发布第六代量产无人车——Apollo RT6，并计划 2023 年起将率先在旗下萝卜快跑平台使用该车，预计未来可在全国部署上万辆。(新闻来源：盖世汽车)

4、百度 Apollo 萝卜快跑落地成都

据建约车评报道，7 月 22 日，百度自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”正式落地成都高新区，面向市民提供自动驾驶出行服务。(新闻来源：建约车评)

5、我国完成第一阶段智能网联汽车标准建设

据汽车之家报道，日前，全国汽车标准化技术委员会表示，我国已完成第一阶段智能网联汽车标准体系的建设，到 2030 年前我国将新增 100 余项智能网联汽车标准。(新闻来源：汽车之家)

3.2.4 财经

1、2022 上半年终端销量榜：比亚迪 57 万辆强势夺冠 三家新势力跻身前十

据盖世汽车报道，比亚迪以终端销量 56.8 万辆的成绩，遥遥领先上汽通用五菱和特斯拉，夺得销量冠军。凭借 QQ 冰淇淋和小蚂蚁的热销，奇瑞汽车从去年同期的第 10，跃升至第四。而去年同期位居第四、第五的长城汽车、上汽乘用车，排名大幅下降至第 8、第 14。蔚来汽车，排名降至第 12，取代它的是小鹏汽车，而理想汽车稳居第九。(新闻来源：盖世汽车)

2、视比特完成 3 亿元 B 轮融资，经纬创投、中金资本等机构共同参与

据盖世汽车报道，视比特机器人宣布完成 3 亿元 B 轮融资。本轮融资由经纬创投领投，迪策投资、招商兴湘、弘德投资跟投，老股东中金资本、和玉资本、同威资本继续加码。投中资本担任本轮融资独家财务顾问。(新闻来源：盖世汽车)

3、亿咖通获 Luminar 战略投资

据盖世汽车报道，7 月 21 日，Luminar 宣布与亿咖通在车规级技术方面达成合作关系，同时 Luminar 将对亿咖通科技进行战略性股权投资。(新闻来源：盖世汽车)

4、哪吒 D3 轮融资关闭，D 轮累计融资百亿

据建约车评报道，7 月 21 日，据哪吒官网宣布，近日，哪吒汽车 D3 轮融资已关闭，目前正在交割中。本轮的投资人有深创投、前海母基金、方舟互联、洪泰基金、日初资本、瑞丰资本、典实资本、友博资本、鑫竹投资、深圳精诚开阔、鑫松投资等知名投资机构及主体。(新闻来源：建约车评)

5、广汽埃安新一轮引战增资，正式预挂牌

据汽车之家报道，日前，广汽埃安官方宣布开启新一轮引战增资项目，正式在广东联合产权交易中心开始预挂牌。募集的资金将重点用于新产品开发、新一代电池、电驱研发及产业化建设、智能驾驶、智能座舱、能源生态及产能扩建等核心技术的研发和产业化布局。(新闻来源：汽车之家)

3.2.5 车市

1、广汽传祺影酷 7 月 21 日开启盲订 8 月预售

据盖世汽车报道，广汽传祺影酷 将于 7 月 21 日开启盲订，届时将会公布一些系列盲订政策和福利，并在 8 月份开启预售。新车延续了 EMKOO 概念车的设计理念，外观充满了机甲风。动力方面，EMKOO 影酷将是搭载钜浪混动 GMC 2.0 系统首款 SUV 车型。(新闻来源：盖世汽车)

2、预售 17.98 万起，深蓝 SL03 将于 7 月 25 日上市

据汽车之家报道，，深蓝 SL03 将于 7 月 25 日正式上市。新车基于长安全新的 EPA1 纯电平台打造，定位中型车。同时官方公布了新车的预售价 17.98-23.18 万元。预计初期上市的车型以纯电和增程版为主。(新闻来源：汽车之家)

3、比亚迪新车海豹 7 月 29 日上市

据盖世汽车报道，今日（7 月 22 日），比亚迪正式官宣，旗下新车海豹将于 7 月 29 日上市。（新闻来源：盖世汽车）

4、艾瑞泽 8 将于 7 月 22 日首发

据盖世汽车报道，奇瑞艾瑞泽 8 将于 7 月 22 日首发亮相。艾瑞泽 8 是奇瑞品牌旗下全新紧凑型轿车。新车整体设计前卫，符合当下年轻人的审美需求，将拥有两种前格栅设计。另据之前消息，这款车型未来的售价或为 10-15 万元。（新闻来源：盖世汽车）

5、极氪首款 MPV 预告图发布，定名 ZEEKR009

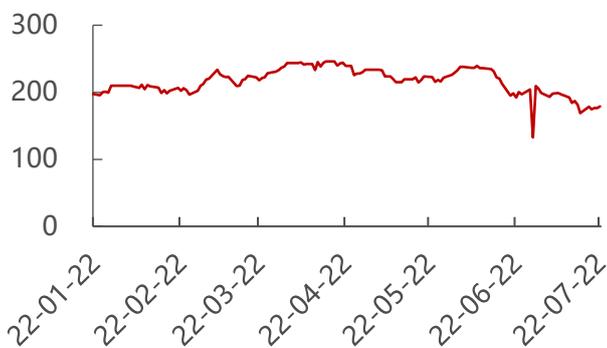
据汽车之家报道，7 月 22 日，极氪正式发布了旗下全新 MPV 的预告图，同时公布新车定名为极氪 ZEEKR 009。新车内部代号 EF1F，定位纯电动中大型 MPV，其车身尺寸有望超 5.1 米，轴距或将在 3.1-3.3 米，将于年内发布。（新闻来源：汽车之家）

6、全新荣威 RX5/eRX5 预售 2 小时订单破万

据汽车之家报道，日前，我们从官方获悉，全新荣威 RX5/超混 eRX5 取得了预售 2 小时订单破万的成绩，平均每分钟新增 83 名用户。新车于 7 月 17 日开启预售，其中全新荣威 RX5 共有 3 款车型，预售价区间为 12.49-13.59 万；全新荣威 eRX5 同样拥有 3 款车型，预售价区间为 15.39-16.59 万。（新闻来源：汽车之家）

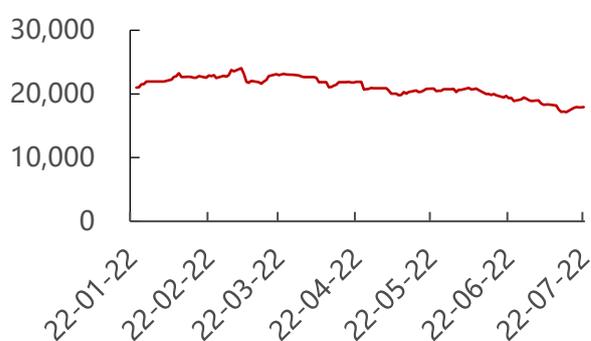
4 行业上游原材料数据跟踪

图8：中信期货钢铁指数本周上涨 0.30%



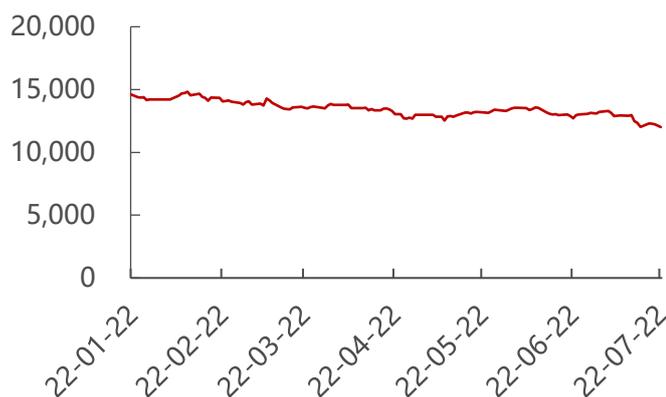
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.7.22）

图9：沪铝指数本周上涨 0.98%



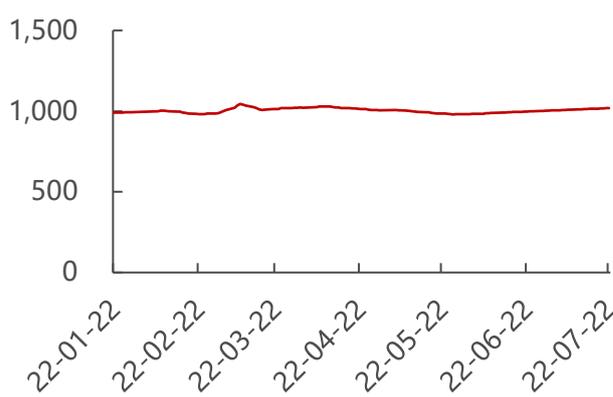
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.7.22）

图10：沪胶指数本周下跌 2.40%



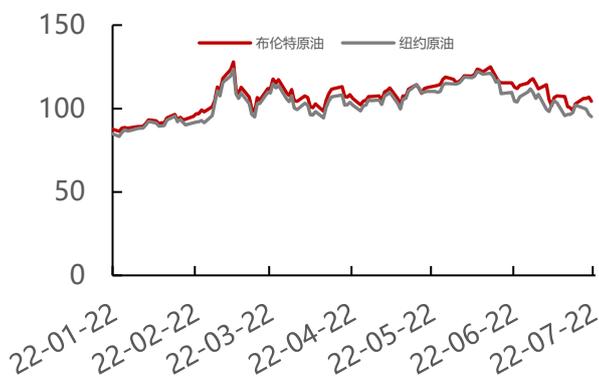
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.7.22）

图11：中国塑料城价格本周上涨 0.39%



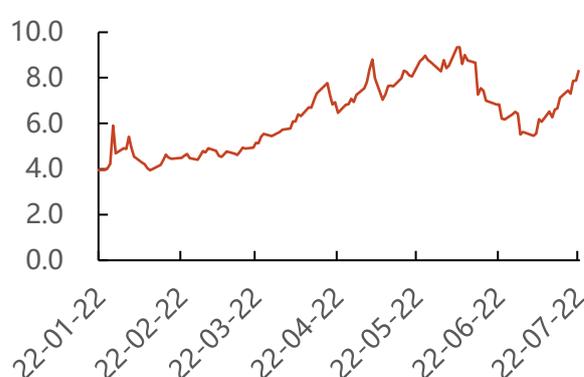
资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.7.22）

图12：纽约原油价格本周下跌 2.48 美元/桶，布伦特原油价格本周上涨 5.59 美元/桶（单位：美元/桶）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.7.22）

图13：NYMEX 天然气本周上涨 1.18 美元/百万英热单位（单位：美元/百万英热单位）



资料来源：Wind，民生证券研究院（截至 2022.7.22）

5 风险提示

- 1) **疫情导致的经营风险与市场风险**：消费市场持续低迷，汽车行业增长具有不达预期的风险；补库周期内业绩为主，部分高估值公司业绩存不及预期风险。
- 2) **上游原材料成本涨价超预期风险**：上游原材料成本超预期上升令行业毛利率低预期恢复。
- 3) **政策风险**：产业政策发生重大调整令公司面临较高的产业风险，导致订单不及预期。
- 4) **技术开发进程不及预期风险**：新产品技术开发进程不及预期。

插图目录

图 1: 智能网联汽车技术路线图 2.0	3
图 2: 比亚迪在汽车智能化领域布局较早	5
图 3: 比亚迪智能化基础布局	5
图 4: 本周申万行业板块及沪深 300 涨跌幅	9
图 5: SW 汽车子行业周涨跌	10
图 6: 本周板块涨跌幅前五个股	10
图 7: 汽车行业子板块与沪深 300 指数自 2022 年 1 月以来的表现	10
图 8: 中信期货钢铁指数本周上涨 0.30%	16
图 9: 沪铝指数本周上涨 0.98%	16
图 10: 沪胶指数本周下跌 2.40%	16
图 11: 中国塑料城价格本周上涨 0.39%	16
图 12: 纽约原油价格本周下跌 2.48 美元/桶, 布伦特原油价格本周上涨 5.59 美元/桶 (单位: 美元/桶)	16
图 13: NYMEX 天然气本周上涨 1.18 美元/百万英热单位 (单位: 美元/百万英热单位)	16

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 不同电车动力水平对比	3
表 2: 主要车企自动驾驶规划管线	4
表 3: 不同车企自动驾驶能力对比	5
表 4: 比亚迪智能驾驶合作情况	6
表 5: 比亚迪新车智能驾驶配置对比	7
表 6: 本周新车	8

分析师承诺

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并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、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收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026