

智能汽车行业

中性

市场数据 (2022-08-09)

	行业指数涨幅
近一周	-3.15%
近一月	-2.88%
近三月	36.11%

重点公司

公司名称	公司代码
四维图新	002405.SZ
北京君正	300223.SZ

行业指数走势图



数据来源: Wind, 国融证券研究发展部

研究员

张志刚

执业证书编号: S0070519050001

电话: 010-83991712

邮箱: zhangzg@grzq.com

相关报告

百度获得无人驾驶出租车服务许可, 智能驾驶商业化运营开始落地

事件

- 交通运输部组织起草了《自动驾驶汽车运输安全服务指南(试行)》(征求意见稿), 鼓励在条件相对可控的场景使用自动驾驶汽车从事出租汽车客运经营活动。
- 百度获得重庆、武汉两个城市的开放道路载人运营全自动无人驾驶出租车服务许可, 被允许车内无安全员的自动驾驶车辆在社会道路上开展商业化服务, 在国内属于首例。目前百度“萝卜快跑”已在部分地区推出自动驾驶付费出行服务, 以里程和时长作为计费单位, 起步价 16 元, 里程单价 2.8 元/公里。
- 8 月 8 日晚, 长安汽车、宁德时代、华为三方合作打造的阿维塔 11 正式上市, 据官方介绍, 阿维塔 11 是业内首个全系标配华为 HI 全栈智能汽车解决方案的高端 SEV 产品, 搭载 34 颗智能驾驶传感器, 包括 3 颗半固态激光雷达、6 颗毫米波雷达、12 颗超声波雷达、13 颗高清摄像头。

投资要点

- **国内智能驾驶商业化运营政策逐渐放开, 国产智能汽车集中落地, 汽车智能化进程有望加速。**目前, 智能驾驶在国内快速推进, 无论是地方政府, 还是汽车厂商, 对智能驾驶均表现的非常积极, 国内智能驾驶产业发展有望加速。一方面, 继浙江德清成为全国首个颁发 L4 级“主驾无人”自动驾驶卡车公开道路测试牌照的城市后, 重庆和武汉也相继发放开放道路载人运营全自动无人驾驶出租车服务许可, 地方政府大胆尝试, 政策推动下, 无人驾驶开始逐渐进入商业化运营落地阶段; 另一方面, 国产汽车厂商在智能化方面相对比较积极。6 月以来, 蔚来、理想、长安阿维塔、哪吒等陆续举办新车发布会, 借助于单车搭载激光雷达、毫米波雷达、超声波雷达和高清摄像头不断提升汽车智能化水平。智能汽车政策利好和产品不断落地, 行业

发展有望进入加速期，由此将带动车载芯片、传感器、车载显示、语音交互、汽车 PCB 和车载 HUD（抬头显示）六大领域市场需求，未来有望深度受益于汽车智能化渗透率的快速提升。

- **投资方面，建议从三个方面把握投资机遇：**一是在智能汽车中占据关键位置，为智能汽车“大脑”和“眼睛”的芯片和传感器领域。国内车企多采用多感知融合方案，单车配备激光雷达、毫米波雷达、超声波雷达、摄像头等多个传感器，感知领域的需求大幅提升。同时，汽车芯片国产化也将给国内厂商带来国产替代机遇。二是智能座舱，在汽车智能化方面，由于人机交互功能逐渐丰富，多屏互动、AR-HUD 带来增量的驾驶体验，未来有望在汽车智能化浪潮中率先落地。三是自动驾驶操作系统。随着无人驾驶技术快速落地，商业化进程逐步开启，无人驾驶操作系统作为整车核心，是无人驾驶汽车产品竞争力的核心要素，有望在下游汽车终端中逐步放量。
- **投资建议：**国内智能驾驶商业化运营政策逐渐放开，国产智能汽车集中落地，汽车智能化进程有望加速，建议关注智能驾驶传感器、芯片、智能座舱和操作系统等细分领域。
- **风险因素：**智能汽车渗透率不及预期；技术研发不及预期；中美科技争端加剧；汽车芯片紧缺加剧；汽车销量不及预期。

投资评级说明

证券投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

强烈推荐 (Buy)：相对强于市场表现 20% 以上；
推荐 (Outperform)：相对强于市场表现 5%~20%；
中性 (Neutral)：相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动；
谨慎 (Underperform)：相对弱于市场表现 5% 以下。

行业投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

看好 (Overweight)：行业超越整体市场表现；
中性 (Neutral)：行业与整体市场表现基本持平；
看淡 (Underweight)：行业弱于整体市场表现。

免责声明

国融证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由国融证券股份有限公司制作。

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

国融证券股份有限公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

市场有风险，投资需谨慎。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。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。投资者不应将本报告视为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归国融证券股份有限公司所有。本公司对本报告保留一切权利，除非另有书面显示，否则本报告中所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。