

评级：增持（维持）

分析师：王芳

执业证书编号：S0740521120002

Email: wangfang02@zts.com.cn

研究助理：张琼

Email: zhangqiong@zts.com.cn

重点公司基本状况

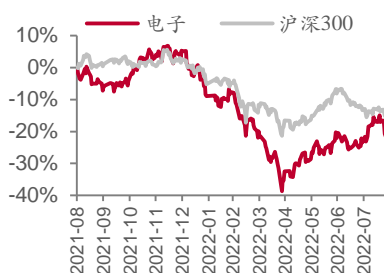
简称	股价(元)	EPS				PE				PEG(22E)	评级
		2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E		
韦尔股份	92.10	3.78	3.82	5.47	6.72	24	24	17	14	1.1	买入
北京君正	82.33	1.92	2.35	3.00	3.80	43	35	27	22	1.4	买入
舜宇光学	111.50	4.55	3.15	4.27	5.39	25	35	26	21	6.1	买入
联创电子	17.80	0.11	0.33	0.52	0.89	168	55	34	20	0.5	买入
永新光学	97.05	2.37	2.20	2.72	3.49	41	44	36	28	3.2	买入
长光华芯	124.05	0.85	1.47	2.23	3.29	146	85	56	38	1.5	买入
蓝特光学	20.58	0.35	0.39	0.89	1.16	59	52	23	18	1.1	买入
奥海科技	47.88	1.46	2.07	2.63	3.20	33	23	18	15	0.8	买入
时代电气	61.27	1.42	1.66	2.16	2.53	43	37	28	24	1.7	买入
斯达半导	388.00	2.33	3.56	5.10	6.83	166	109	76	57	2.5	买入
世运电路	18.14	0.39	0.76	1.13	1.52	46	24	16	12	0.4	买入
长信科技	7.31	0.37	0.43	0.55	0.67	20	17	13	11	0.8	未评级

备注：未评级股票盈利预测为 Wind 一致预期

基本状况

上市公司数 293
行业总市值(百万元) 4,503,727
行业流通市值(百万元) 3,879,825

行业-市场走势对比



相关报告

- 【中泰电子】汽车电子系列报告：车载摄像头黄金赛道，领先厂商十年高成长
- 【中泰电子】汽车电子系列报告：智能驾驶迎来风口，激光雷达乘风而起
- 【中泰电子】汽车电子周跟踪：多款智能车交付在即，智能车渗透率有望持续向上

投资要点

- 国内及海外汽车电子板块均有所回调。本周国内半导体电子板块受情绪面影响较大，汽车电子板块整体回调，新能源汽车指数和智能车指数累计分别下跌 3.0% 和 5.7%，分别跑输沪深 300 指数 1.9% 和 4.7%。海外方面，本周受美股整体下行影响，海外汽车电子板块有所下跌，纽交所全球电动智能车指数累计下跌 3.8%，跑赢标普 500 指数 0.3%。
- 成都车展重磅开幕，多款智能车发布上市。今年国内首个 A 级车展成都车展于 8 月 28 日正式开幕，飞凡 R7、高合 Hiphi Z、魏牌摩卡激光雷达版等高端智能车首发/上市。智能驾驶方面，三款车型分别搭载 1、1、2 颗激光雷达，飞凡 R7 和高合 Hiphi Z 均搭载英伟达 Orin 芯片，魏牌摩卡激光雷达版则是国内搭载高通 Ride 平台的首款车型。智能座舱方面，三款车型均搭载高通 8155 芯片，并配备 AR-HUD。量产交付方面，飞凡 R7 预计 10 月下旬开始交付，高合 Hiphi Z 预计 11 月交付，魏牌摩卡激光雷达版则计划 9 月量产、年内上市交付。
- 新能源汽车免征车购税政策将延期至 2023 年底，蘑菇车联再签 16 亿元自动驾驶大单。1) 电动化：新能源汽车免征车购税政策将延期至 2023 年底；比亚迪扩大欧洲分销网络；蔚来 ET7 官宣启航欧洲即将在五国开放预定并交付；蔚来新品牌将采用中航创新电池；特斯拉得州工厂实现周产 1000 辆目标；海南到 2030 年禁售燃油车新能源占比超 45%；ET5 首批生产线预生产车正式下线；哪吒正式进入泰国市场；蔚来自研 4680、磷酸锰铁锂等电池。2) 智能化：蘑菇车联再签 16 亿元自动驾驶大单；上海优先支持有驾驶人的智能出租等开展示范运营；上汽零束携手 OPPO 发力“生态域”；深圳再开放 53 条无人驾驶测试道路；轻舟航旅搭载征程 5 芯片的城市 NOA 方案将于 10 月开放试乘。
- 后续催化剂：新车方面，问界 M7、蔚来 ES7 分别于 8 月 24 日和 28 日开启全国交付；理想 L9 因四川地区电力紧张、增程器工厂供应延迟，原定 8 月底的交付延期，预计 9 月开启交付；长安深蓝 SL03 受重庆限电政策影响交付推迟。展会方面，成都国际车展已于 8 月 26 日正式开幕，将举办至 9 月 4 日；此前延期的中国汽车论坛（上海）宣布将于 11 月 8-10 日举办。
- 建议关注汽车电动智能化核心标的，把握“含车量”和“国产替代”两条主线：
 - 智能驾驶：韦尔股份、北京君正、舜宇光学、联创电子、永新光学、长光华芯、蓝特光学、电连技术等
 - 智能座舱：华阳集团、长信科技、隆利科技、水晶光电等
 - 电动化：时代电气、斯达半导、士兰微、宏微科技、法拉电子、江海股份、奥海科技、世运电路、三环集团、顺络电子等
- 风险提示：电动车渗透率不及预期风险；汽车智能化发展不及预期风险；研报使用的信

息更新不及时风险

内容目录

图表目录.....	- 3 -
一、行业跟踪:	- 4 -
1、成都车展重磅开幕,多款智能车发布上市	- 4 -
2、后续催化剂跟踪: 蔚来 ES7、问界 M7 开启交付	- 4 -
二、行情回顾: 国内及海外汽车电子板块均有所回调	- 6 -
三、行业新闻&重要公告	- 8 -
1、行业新闻	- 8 -
2、重要公告	- 10 -
四、投资建议	- 12 -
五、风险提示	- 13 -

图表目录

图表 1: 成都车展部分新发布智能车.....	- 4 -
图表 2: 智能汽车部分重磅车型交付时间表.....	- 4 -
图表 3: 2022 智能汽车部分待发布车型.....	- 5 -
图表 4: 汽车展会、论坛预告.....	- 5 -
图表 5: 国内新能源汽车指数与沪深 300 走势对比.....	- 6 -
图表 6: 国内智能车指数与沪深 300 走势对比	- 6 -
图表 7: 本周汽车电子板块主要公司涨跌幅.....	- 6 -
图表 8: 纽交所全球电动智能车指数与标普 500 指数走势.....	- 7 -
图表 9: 本周美股汽车电子板块主要公司涨跌幅	- 7 -

一、行业跟踪:

1、成都车展重磅开幕，多款智能车发布上市

- 今年国内首个 A 级车展成都车展于 8 月 28 日正式开幕,多款新车亮相,飞凡 R7、高合 Hiphi Z、魏牌摩卡激光雷达版等高端智能车首发/上市。智能驾驶方面,飞凡 R7、高合 Hiphi Z、魏牌摩卡激光雷达版分别搭载 1、1、2 颗激光雷达,飞凡 R7 和高合 Hiphi Z 均搭载英伟达 Orin 芯片,魏牌摩卡激光雷达版则是国内搭载高通 Ride 平台的首款车型,算力达 360TOPS。智能座舱方面,三款车型均搭载高通 8155 芯片,配备 AR-HUD。量产交付时间方面,飞凡 R7 预计 10 月下旬开始交付,高合 Hiphi Z 预计 11 月交付,魏牌摩卡激光雷达版则计划 9 月量产、年内上市交付。

图表 1: 成都车展部分新发布智能车

车型	动力	智能驾驶	智能座舱	售价	上市&量产进度
飞凡 R7	单电机最大功率250kW,续航里程为642km;双电机综合功率400kW,最大扭矩为700N·m,续航里程超600km	搭载自研的全融合高阶智驾系统RISING PILOT,配备2颗英伟达Orin芯片,总算力508TOPS,搭载1颗激光雷达(全球首发量产Luminar 1550nm高规激光雷达)、12颗摄像头(包括8M)、8颗毫米波雷达和12颗超声波雷达	采用飞凡RISING OS智能交互系统,配备高通骁龙8155芯片,43英寸宽幅三联屏,搭配华为全球首发量产AR-HUD,实现四屏联动	预计35万元左右	9月下旬上市,10月下旬开始交付
高合Hiphi Z	双电机最大功率494kW,最大扭矩820N·m,百公里加速仅3.8s,三个续航版本分别为705/655/560km	搭载英伟达Orin芯片,配备1颗激光雷达、8颗摄像头(其中2颗8M)、5颗毫米波雷达和12颗超声波雷达	配备15英寸AMOLED触控屏、9.2英寸流媒体内后视镜和AR-HUD	61-63万元	成都车展正式上市,预计11月交付
魏牌摩卡DHT-PHEV激光雷达版	搭载1.5T插混动力系统,发动机功率115kW,前后驱动电机功率135kW,两驱车型纯电续航204km,四驱车型百公里加速4.8秒	国内首款搭载高通Snapdragon Ride平台车型,配备高通骁龙8540+高通骁龙9000芯片,算力达360TOPS,支持城市NOH,搭载2颗125线激光雷达、12颗高清摄像头、5颗毫米波雷达、12颗超声波雷达。	搭载高通8155芯片,14.6英寸中控屏,配备四屏交互、全实景AR-HUD、AI智能面部识别等功能	预计30万元+	计划9月量产,年内上市交付

来源:各车企官网,中泰证券研究所

2、后续催化剂跟踪:蔚来 ES7、问界 M7 开启交付

- **重磅车型交付:** 1) 问界 M7、蔚来 ES7 分别于 8 月 24 日和 28 日开启全国交付。2) 理想 L9: 因四川地区电力紧张,理想汽车在四川绵阳的增程器工厂供应延迟,导致理想 L9 交付延期,预计 9 月开启交付。3) 长安深蓝 SL03: 受重庆限电政策影响,此前的 8 月底交付计划有所推迟。4) 比亚迪海豹: 此前官方预计 8 月正式交付,截至目前暂未开启交付。

图表 2: 智能汽车部分重磅车型交付时间表

车企	最高自动驾驶级别	车型	摄像头		激光雷达			毫米波雷达	超声波雷达	预计交付时间	价位	芯片	
			搭载总数	8MP	搭载总数	方案	供应商					方案	总算力
小鹏	L4	G9	12	2	2	MEMS-半固态	速腾聚创	5	12	2022年9月	预计30万元左右	2颗英伟达Orin	508TOPS
理想	L4	L9	11	6	1	转镜-半固态	禾赛科技	1	12	2022年8月	45.98万元	2颗英伟达Orin	508TOPS
哪吒	L4	S	11	2	2	转镜-半固态	华为	5	12	2022年底	预计20-30万元	1颗华为MDC610	200TOPS
威马	L4	M7	11	7	3	MEMS-半固态	速腾聚创	5	12	2022年	-	4颗英伟达Orin	1016TOPS
路特斯	L4	Eletre	12	7	4	转镜+MEMS半固态	禾赛科技 速腾聚创	6	12	2023年	预计100万元左右	2颗英伟达Orin	508TOPS
集度	L4	ROBO-01	12	7	2	半固态	禾赛科技	5	12	2023年	-	2颗英伟达Orin	508TOPS
蔚来	L3	ES7	12	7	1	MEMS-半固态	Innovusion	5	12	2022年8月	46.8-54.8万元	4颗英伟达Orin	1016TOPS
广汽埃安	L3	AION LX PLUS 千里版	13	-	3	MEMS-半固态	速腾聚创	6	12	2022年7月	28.7-46.0万元	1颗华为MDC610	200TOPS
奔驰	L3	S	8	-	1	转镜-半固态	法雷奥	5	12	2022年下半年	91.8-178.2万元	英伟达Orin	-
沙龙	L3	机甲龙	12	7	4	转镜-半固态	华为	5	12	2022年下半年	约48.8万元	2颗华为MDC610	400TOPS
蔚来	L3	ET5	12	7	1	MEMS-半固态	Innovusion	5	12	2022年9月	32.8-38.6万元	4颗英伟达Orin	1016TOPS
阿维塔	L3	11	13	4	3	转镜-半固态	华为	6	12	2022年第三季度	预计20-30万元	2颗华为MDC610	400TOPS
飞凡	L3	R7	12	有	1	双轴转镜-半固态	Luminar	8	12	2022年下半年	预计35万元左右	2颗英伟达Orin	508TOPS
高合	L3	HiPhi Z	8	2	1	转镜-半固态	禾赛科技	5	12	2022年	预计60-90万元	英伟达Orin	-
宝马	L3	iX	7	1	1	半固态	Innoviz	5	12	2022年	74.7-99.7万元	2颗Mobileye EyeQ5H	48TOPS

来源：佐思汽研，各车企官网，AutoLab，中泰证券研究所

- **待发布车型：**极氪首款豪华纯电 MPV 极氪 009 即将正式发布，小鹏 G9 计划 9 月正式发布上市并公布定价，10 月开启交付。

图表 3：2022 智能汽车部分待发布车型

车企	车型	预计发布/交付时间	亮点
小鹏	G9	8 月开启预订 预计 9 月发布上市 10 月开启交付	国内首款基于 800V 高压 SiC 平台的量产车，搭载 XPILLOT 4.0 智能辅助驾驶系统，配置 12 颗摄像头、2 颗激光雷达、5 颗毫米波雷达和 12 颗超声波雷达，搭载 2 颗英伟达 Orin 芯片，总算力达 508TOPS
沃尔沃	新型 XC90	预计 2022 年发布	搭载 Ride Pilot，配置 1 个激光雷达、8 个摄像头、5 个毫米波雷达、16 个超声波雷达

来源：各车企官网，中泰证券研究所

- **重要展会&论坛：**今年首个 A 级车展成都国际车展已于 8 月 26 日正式开幕，将举办至 9 月 4 日。此前延期的中国汽车论坛宣布将于 11 月 8-10 日举办，论坛地点仍为上海嘉定。

图表 4：汽车展会、论坛预告

论坛/展会	时间	主题
第八届中国国际新能源汽车充换电技术展览会（上海）	8 月 3-5 日	新能源汽车先进充电技术与产品，充电运营解决方案
第二十五届成都国际汽车展览会	8 月 26-9 月 4 日	新能源车、智能车等
德国法兰克福汽车配件展览会	9 月 13-17 日	动力总成、信息娱乐系统、传感器系统等
中国智能汽车及自动驾驶博览会	9 月 26-29 日	智能整车、自动驾驶及网联、三电系统
巴黎车展	10 月 17-23 日	最新乘用车系列产品和新技术
中国汽车论坛（上海）	11 月 8-10 日	汽车芯片、自动驾驶、智能交通技术等
北京国际汽车展览会	确认延期，具体时间待定	零部件、自动驾驶、新能源
广州国际车展	11 月 18-27 日	整车、零部件国际展

来源：GAIA，AutoChina，Autotech，中泰证券研究所

二、行情回顾：国内及海外汽车电子板块均有所回调

■ 国内汽车电子板块全线回调。本周国内半导体电子板块受情绪面影响较大，汽车电子板块整体回调，新能源汽车指数和智能车指数累计分别下跌 3.0%和 5.7%，分别跑输沪深 300 指数 1.9%和 4.7%。

1) 电动化板块：IGBT&SiC(士兰微-5%，斯达半导-7%，时代电气-9%)，其他零部件(世运电路+1%，欣旺达-6%，奥海科技-9%)。

2) 智能化板块：车载摄像头(联创电子-2%，舜宇光学-5%，韦尔股份-13%)，激光雷达(长光华芯-10%，永新光学-11%，蓝特光学-21%)，智能座舱及其他(华阳集团+3%，电连技术-5%，水晶光电-7%，长信科技-10%，隆利科技-13%)。

图表 5：国内新能源汽车指数与沪深 300 走势对比



来源：Wind，中泰证券研究所；注：电动车指数为新能源汽车指数(399417.SZ)

图表 6：国内智能车指数与沪深 300 走势对比



来源：Wind，中泰证券研究所；注：智能车指数为万得无人驾驶概念指数(884162.WI)

图表 7：本周汽车电子板块主要公司涨跌幅

电动化		智能化	
IGBT&SiC		车载摄像头	
时代电气	-9%	韦尔股份	-13%
斯达半导	-7%	晶方科技	-11%
士兰微	-5%	舜宇光学科技	-5%
宏微科技	-19%	联创电子	-2%
三安光电	-6%	欧菲光	-8%
天岳先进-U	-15%	激光雷达	
露笑科技	-7%	永新光学	-11%
其他零部件		炬光科技	-10%
欣旺达	-6%	长光华芯	-10%
奥海科技	-9%	蓝特光学	-21%
世运电路	1%	腾景科技	-9%
景旺电子	-9%	福晶科技	-9%
沪电股份	-7%	智能座舱及其他	
胜宏科技	-7%	电连技术	-5%
法拉电子	-2%	华阳集团	3%
江海股份	1%	长信科技	-10%
三环集团	1%	隆利科技	-13%
顺络电子	-3%	水晶光电	-7%
东山精密	-8%	伟时电子	-11%

来源：Wind，中泰证券研究所

■ 海外汽车电子板块继续回调。本周受美股整体下行影响，海外汽车电子板块有所下跌，纽交所全球电动智能车指数累计下跌 3.8%，跑赢标普 500 指数 0.3%。

1) 新势力车企：蔚来 (+5%)、理想 (+1%)、特斯拉 (-3%)、小鹏 (-11%)。

2) 自动驾驶平台：英特尔 (-4%)、高通 (-6%)、英伟达 (-9%)。

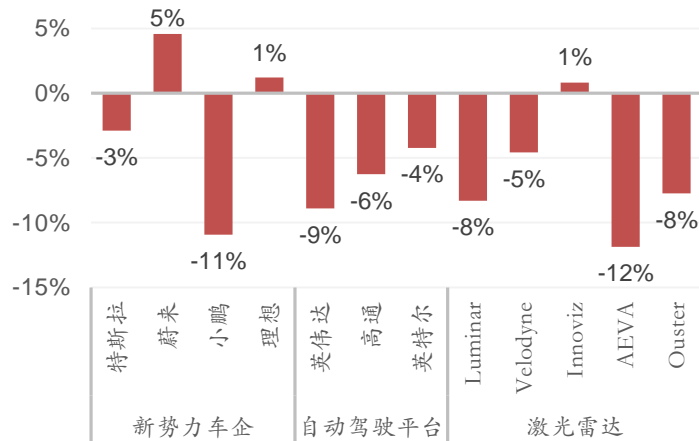
3) 激光雷达厂商：Innoviz (+1%)、Velodyne (-5%)、Luminar (-8%)、Ouster (-8%)、AEVA (-12%)。

图表 8：纽交所全球电动智能车指数与标普 500 指数走势



来源：Wind，中泰证券研究所；注：纽交所全球电动智能车指数为纽交所 FactSet 全球自动驾驶和电动汽车指数 (NYFSAEV.GI)

图表 9：本周美股汽车电子板块主要公司涨跌幅



来源：Wind，中泰证券研究所

三、行业新闻&重要公告

1、行业新闻

■ 【电动化】

1) **新能源汽车免征车购税政策将延期至 2023 年底:** 8 月 22 日, 日前召开的国务院常务会议决定, 将今年底到期的免征新能源汽车购置税政策, 再延期实施至 2023 年底。(第一电动网)

2) **比亚迪扩大欧洲分销网络:** 8 月 22 号, 比亚迪表示已经选择了丹麦经销商 Nic.Christiansen 集团负责在丹麦销售其电动乘用车, Nic 表示该公司将于今年秋天在哥本哈根开设第一家比亚迪专卖店。(盖世汽车)

3) **蔚来 ET7 官宣启航欧洲即将在五国开放预定并交付:** 8 月 23 日, 蔚来 ET7 启航欧洲, 即将在德国、荷兰、丹麦、瑞典、挪威五国开放预定并交付, 为更多欧洲用户提供完整服务体系。(IT 之家)

4) **蔚来新品牌将采用中航创新电池:** 8 月 23 日, 蔚来的新品牌“阿尔卑斯”已经施行了开放的动力电池采购策略, 与中航创新及比亚迪弗迪电池等确定了电池供应合作。(汽车电子应用)

5) **特斯拉得州工厂实现周产 1000 辆目标:** 8 月 23 日, 特斯拉已实现另一个与产量相关的目标。特斯拉正在提高得州工厂 ModelY 的产量, 并实现了周产 1,000 辆汽车的目标。(盖世汽车)

6) **海南:到 2030 年禁售燃油车新能源占比超 45%:** 海南省人民政府印发《海南省碳达峰实施方案》。方案提出, 到 2025 年公共服务领域和社会运营领域新增和更换车辆使用清洁能源比例达 100%。到 2030 年, 全岛全面禁止销售燃油汽车。除特殊用途外, 全省公共服务领域、社会运营领域车辆全面实现清洁能源化, 私人用车领域新增和更换新能源汽车占比达 100%。(第一电动网)

7) **ET5 首批生产线预生产车正式下线:** ET5 首批生产线预生产(Pre-production)车辆, 在 NeoPark 新桥智能电动汽车产业园区内的蔚来第二先进制造基地正式下线。(蔚来)

8) **哪吒正式进入泰国市场:** 8 月 24 日, 哪吒汽车宣布哪吒 V 右舵版车型在泰国上市, 标志着哪吒汽车正式进入泰国市场, 开启全球化进程。(盖世汽车)

9) **蔚来自研 4680、磷酸锰铁锂等电池:** 蔚来汽车正在自研磷酸锰铁锂和 4680 电池, 并计划量产这两种电池, 供给蔚来及子品牌阿尔卑斯。(财经网)

10) **比亚迪暂定年底推出高端品牌定价超 100 万元:** 比亚迪暂定于今年第四季度发布全新高端品牌, 同步亮相首款硬派越野车型, 新车价格预计将超过 100 万元。(汽车电子应用)

■ 【智能化】

1) **蘑菇车联再签 16 亿元自动驾驶大单**: 8 月 22 日, 北京市通州区人民政府与蘑菇车联签署战略合作协议, 双方将在数字经济、智能网联、智慧交通、车路云一体化等方面展开全方位合作, 构建智慧交通数字底座, 携手打造“数字通州”。(盖世汽车)

2) **上海优先支持有驾驶人的智能出租等开展示范运营**: 8 月 22 日, 上海市交通委员会就《上海市智能网联汽车示范运营实施细则(试行)(征求意见稿)》公开征询意见。优先支持有驾驶人的智能出租、智能公交、智能重卡等开展示范运营活动。在法律法规完备、相关申请主体运营组织、车辆技术能力达到一定条件后, 支持在本市特定路段或封闭区域内开展高等级智能网联汽车示范运营活动。(乘联会)

3) **上汽零束携手 OPPO 发力“生态域”**: 8 月 24 日, 零束科技与 OPPO 签订生态域联合实验室合作协议, 同时发布以用户为中心的“车-机跨端融合解决方案”——生态域, 旨在携手共推智能车与智能设备的无缝连接以及生态融合, 让手机 x 车机 x IoT 智能设备的互联互通快速产业化。(盖世汽车)

4) **深圳再开放 53 条无人驾驶测试道路**: 8 月 23 日, 随着无人驾驶技术的不断发展, 无人驾驶汽车相关的测试也越来越多。目前, 成都、深圳、合肥等全国各地都开放了无人驾驶测试道路。(乘联会)

5) **轻舟智航搭载征程 5 芯片的城市 NOA 方案将于 10 月开放试乘**: 今年 5 月, 轻舟智航与地平线达成战略合作伙伴关系, 短短三个月内, 双方进展迅速——预计在 2022 年第三季度, 双方基于征程 5 芯片的自动驾驶样车将开展路测; 截止到目前, 搭载了征程 5 芯片的轻舟智航城市 NOA 方案已落地, 预计 2022 年 10 月将开放试乘; 到 2023 年, 轻舟智航基于征程 5 芯片的高等级自动驾驶方案, 将会在地平线的支持下达到量产水平。(盖世汽车)

6) **中国中车无人驾驶微循环巴士小 V 重磅发布**: 在 8 月 23 日开幕的中国天津工业博览会上, 中国中车 L4 级无人驾驶微循环巴士小 V 首次向公众公开亮相! 此次首发的中车无人驾驶微循环巴士小 V, 装载了中车第三代智能驾驶系统, 能够实现有条件的自动驾驶, 在安全性上有着无可比拟的优势。(乘联会)

7) **魏牌携手毫末, 中国首个大规模量产城市 NOH 正式上车**: 8 月 26 日, 在 2022 成都国际车展首日魏牌摩卡的发布会现场, 魏牌官宣搭载毫末智行城市 NOH 辅助驾驶系统的魏牌摩卡 DHT-PHEV 激光雷达版正式出道。这是中国第一个大规模量产城市 NOH 辅助驾驶系统的车型, 也是搭载毫末城市 NOH 功能的首款车型, 是魏牌、毫末、高通这个智能驾驶“最强智能朋友圈”的一大力作。魏牌摩卡 DHT-PHEV 激光雷达版将于 2022 年下半年正式上市。(盖世汽车)

8) 飞凡全融合高阶智驾系统 RISINGPILOT 发布: 8 月 26 日, 飞凡汽车携首款旗舰中大型 SUV 飞凡 R7 亮相, 飞凡智驾共创中心自主研发的全融合高阶智驾系统——RISINGPILOT 首次亮相。同时, 飞凡汽车宣布已经完成 RISINGPILOT 高速领航辅助测试, 该功能也将随着飞凡 R7 的上市一同推向市场。飞凡 R7 将成为首款搭载全融合高阶智驾方案的纯电车型, 计划 9 月下旬上市, 10 月下旬开启交付。(飞凡汽车)

9) 交通运输部: 已有 10 余个城市允许自动驾驶汽车进行商业化试运营: 目前, 全国已有 10 余个城市允许自动驾驶汽车在特定区域、特定时段从事出租汽车、城市公共汽(电)车等商业化试运营, 应用规模不断扩大。(汽车电子应用)

10) 微软中国与自动驾驶元戎启行宣布深化合作: 8 月 24 日, 微软中国与自动驾驶初创企业元戎启行宣布深化合作, 元戎启行将借助微软智能云 Azure 覆盖全球的云计算及边缘计算能力, 加速自动驾驶平台的创新升级, 为其即将投入全球市场测试及量产运营的自动驾驶车辆、平台提供更强的安全性保障, 加快全球业务布局。(乘联会)

2、重要公告

■ 【永新光学: 关于拟投资建设医疗光学设备及精密光学元组件生产基地项目的公告】

8 月 27 日, 为了抓住光学产业的市场机遇, 丰富产品结构, 延伸产业链条, 增强公司的市场竞争实力, 助力公司持续健康发展, 公司拟投资建设“医疗光学设备及精密光学元组件生产基地项目”, 建设地点位于宁波高新区, 经初步计算, 总投资不超过 7 亿元。公司董事会授权管理层在投资预算范围内具体实施该项目, 并根据项目进展情况调整投资进度和投资额度、建设施工进度等具体事项。

■ 【永新光学: 2022 年半年度报告】

8 月 27 日, 公司发布 2022 年半年度报告。公司 22H1 营业收入为 4.12 亿, 同比上升 11.81%; 归属于上市公司股东的净利润为 1.37 亿, 同比下降 16.56%; 扣除非经常性损益后的净利润约 1.09 亿元, 同比上升 45.85%。

■ 【隆利科技: 2022 年半年度报告】

8 月 27 日, 公司发布 2022 年半年度报告。公司 22H1 营业收入为 7.04 亿, 同比下降 23.41%; 归属于上市公司股东的净利润为-0.18 亿, 同比上升 79.49%; 扣除非经常性损益后的净利润约-0.28 亿元, 同比上升 71.17%。

■ 【北京君正: 2022 年半年度报告】

8 月 27 日, 公司发布 2022 年半年度报告。公司 22H1 营业收入为 28.04 亿, 同比上升 20.06%; 归属于上市公司股东的净利润为 5.11 亿, 同比上升 43.94%; 扣除非经常性损益后的净利润约 4.97 亿元, 同比上升 47.15%。

■ **【欣旺达：2022 年半年度报告】**

8月27日,公司发布2022年半年度报告。公司22H1营业收入为217.18亿,同比上升38.49%;归属于上市公司股东的净利润为3.72亿,同比下降39.72%;扣除非经常性损益后的净利润约2.47亿元,同比上升11.00%。

■ **【世运电路：2022 年股票期权激励计划（草案）】**

2022年股票期权激励计划拟授予的股票期权数量为2,000万份,约占公司股本总额的3.76%。其中首次授予1,600万份,约占公司股本总额的3.01%,约占本次授予股票期权总量的80%,预留400万份,约占公司股本总额的0.75%,占本次授予股票期权总量的20%。

■ **【世运电路：2022 年半年度报告】**

8月26日,公司发布2022年半年度报告。公司22H1营业收入为22.02亿,同比上升46.71%;归属于上市公司股东的净利润为1.33亿,同比上升70.57%;扣除非经常性损益后的净利润约1.37亿元,同比上升69.45%。股票期权100%行权的业绩考核指标为2022/2023/2024年营收不低于42/50.4/60.48亿元。

■ **【电连技术：2022 年半年度报告】**

8月26日,公司发布2022年半年度报告。公司22H1营业收入为15.04亿,同比下降4.90%;归属于上市公司股东的净利润为1.95亿,同比上升3.81%;扣除非经常性损益后的净利润约1.79亿元,同比上升4.38%。

■ **【联创电子：2022 年第二期股票期权与限制性股票激励计划（草案）】**

本次拟授予权益总计3750万份,包括2500万份股票期权和1250万份限制性股票。首次授予股票期权/限制性股票为2396万份/1198万股,对应行权价格/授予价格分别18.43元/股和9.22元/股,覆盖核心管理层及技术/业务人才等激励对象共计405人。首次授予的股票期权/限制性股票分三期行权/解除限售期,每期行权/解除限售期的比例分别为30%/30%/40%,对应行权/解除限售目标为2022-2024年主营业务收入不低于100/120/140亿元,且车载光学收入不低于5/12/18亿元,或相较于2021年归母净利润增幅不低于165%/260%/350%(对应2022-24年归母净利润不低于2.99/4.05/5.06亿元)。

四、投资建议

- 建议关注汽车电动智能化核心标的，把握“含车量”和“国产替代”两条主线：
 - 1) 智能驾驶：韦尔股份、北京君正、舜宇光学、联创电子、永新光学、长光华芯、蓝特光学、电连技术等
 - 2) 智能座舱：华阳集团、长信科技、隆利科技、水晶光电等
 - 3) 电动化：时代电气、斯达半导、士兰微、宏微科技、法拉电子、江海股份、奥海科技、世运电路、三环集团、顺络电子等

五、风险提示

- **1) 电动车渗透率不及预期风险:** 电动车是汽车电子的关键增长极,若渗透率不及预期,汽车电子相关产品市场空间将受到压缩。
- **2) 汽车智能化进展不及预期风险:** 汽车智能化是驱动汽车电子行业快速发展的重要推动力,若因技术突破不及预期或政策风险导致产品落地推迟,相关公司的业绩表现可能受到影响。
- **3) 研究报告使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险:** 报告中涉及企业、行业资料范围较广,企业批量信息的情况不统一,信息的时效性存在一定风险。

投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。