

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	89.87	3.78	3.82	5.47	6.72	24	24	16	13	1.1	买入
北京君正	80.93	1.92	2.35	3.00	3.80	42	34	27	21	1.4	买入
舜宇光学	103.10	4.55	3.15	4.27	5.39	23	33	24	19	5.6	买入
联创电子	16.34	0.11	0.33	0.52	0.89	154	50	31	18	0.5	买入
永新光学	97.85	2.37	2.20	2.72	3.49	41	44	36	28	3.2	买入
长光华芯	122.16	0.85	1.47	2.23	3.29	144	83	55	37	1.5	买入
蓝特光学	20.86	0.35	0.39	0.89	1.16	60	53	23	18	1.1	买入
奥海科技	43.50	1.46	2.07	2.63	3.20	30	21	17	14	0.7	买入
时代电气	59.75	1.42	1.66	2.16	2.53	42	36	28	24	1.7	买入
斯达半导	390.25	2.33	4.61	6.53	8.87	167	85	60	44	1.5	买入
世运电路	16.85	0.39	0.76	1.13	1.52	43	22	15	11	0.4	买入
长信科技	7.08	0.37	0.43	0.55	0.67	19	16	13	11	0.7	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 294
行业总市值(百万元) 4,421,362
行业流通市值(百万元) 2,379,028

行业-市场走势对比



相关报告

- 1 【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
- 2 【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
- 3 【中泰电子】汽车电子周跟踪：多款智能车开始陆续交付，多地推进无人驾驶测试

投资要点

- 国内及海外汽车电子板块继续回调。本周受情绪面扰动影响，国内汽车电子板块明显回调，新能源汽车指数和智能车指数累计分别下跌 7.3%和 2.3%，分别跑输沪深 300 指数 5.2%和 0.2%。海外方面，本周受美股整体下行影响，海外汽车电子板块继续下跌，纽交所全球电动智能车指数累计下跌 4.2%，跑输标普 500 指数 0.9%。
- 新能源车企 8 月销量：比亚迪、广汽埃安再创新高，新势力销量分化。8 月比亚迪新能源车交付在一定程度上受限电和疫情因素影响，但销量仍继续攀高至 17.5 万辆，同比+185%，环比+8%，1-8 月累计交付 97.9 万辆新能源车，同比+267%；比亚迪海豹已于 8 月底开启交付，截至 9 月 2 日交付量已超 1000 台。8 月广汽埃安销量 27021 辆，同比+133%，环比+8%，单月销量再创新高；1-8 月累计交付 152305 辆，同比+134%。新势力车企方面，8 月销量排名依次为哪吒、零跑、蔚来、赛力斯、小鹏、极氪和理想，销量分别为 16017/12525/10677/10045/9578/7166/4571 辆，分别同比+133%/+142%/179%/+82%/+1278%/33%/（极氪无同比）/-52%，环比+8%/+14%/+4%/+6%/+29%/-17%/+43%/-56%，其中，除了小鹏和理想受新旧车型交替影响销量有所下滑，其他新势力车企销量均创新高。
- 宁德时代麒麟电池将首发极氪品牌，北京自动驾驶示范区年内进入 3.0 阶段。1) 电动化：宁德时代麒麟电池将首发极氪品牌；交通运输部表示要扩大新能源智能网联汽车应用；湖北总投资 600 亿元宜昌锂电池产业园开工；丰田投资 56 亿美元在日本和美国提高电池产能；博世将投 2 亿美元生产燃料电池。2) 智能化：北京自动驾驶示范区年内进入 3.0 阶段；轻舟智航 L4 方案搭载禾赛 AT128；图森未来或与吉利开启 L4 级自动驾驶卡车量产项目；BICV 业界首发“IPA 智能交互泊车域控制器”；Waymo 向特定用户开启无人驾驶出租车服务；国内首条自动驾驶物流专线 2025 年运营。
- 后续催化剂：新车方面，理想 L9、长安深蓝 SL03 和比亚迪海豹均已于 8 月底开启交付，截至 9 月 2 日海豹已交付超 1000 台。此外，极氪 009 即将发布，小鹏 G9 计划 9 月正式发布上市并公布定价，10 月开启交付，理想 L8 将于 11 月正式发布，并于当月开启交付。展会方面，首届中国智能汽车及自动驾驶博览会将于 9 月底在苏州启幕，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。
- 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

- **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：多家新能源车企销量创新高，8月底新车密集交付.....	- 4 -
1、新能源车企8月销量：比亚迪、广汽埃安再创新高，新势力销量分化.....	- 4 -
2、后续催化剂跟踪：理想、比亚迪等多款新车开启交付.....	- 7 -
二、行情回顾：国内及海外汽车电子板块继续回调.....	- 9 -
三、行业新闻&重要公告.....	- 11 -
1、行业新闻.....	- 11 -
2、重要公告.....	- 13 -
四、投资建议.....	- 15 -
五、风险提示.....	- 16 -

图表目录

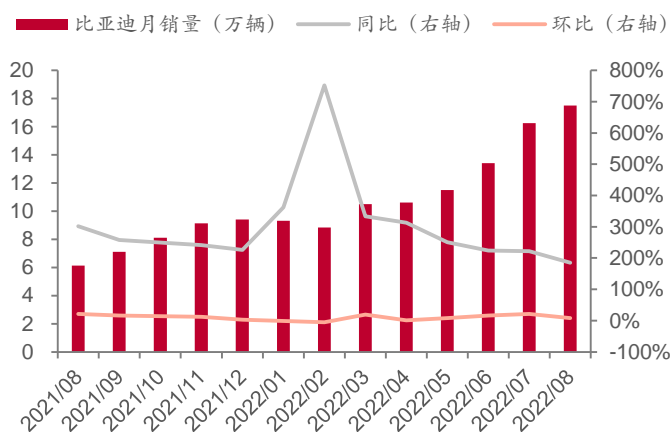
图表 1：比亚迪销量及增速.....	- 4 -
图表 2：广汽埃安销量及增速.....	- 4 -
图表 3：新势力车企8月销量排名.....	- 4 -
图表 4：新势力车企1-8月累计销量排名.....	- 4 -
图表 5：哪吒销量及增速.....	- 6 -
图表 6：零跑销量及增速.....	- 6 -
图表 7：蔚来销量及增速.....	- 6 -
图表 8：赛力斯销量及增速.....	- 6 -
图表 9：小鹏销量及增速.....	- 6 -
图表 10：理想销量及增速.....	- 6 -
图表 11：极氪销量及增速.....	- 7 -
图表 12：智能汽车部分重磅车型交付时间表.....	- 7 -
图表 13：2022 智能汽车部分待发布车型.....	- 8 -
图表 14：汽车展会、论坛预告.....	- 8 -
图表 15：国内新能源汽车指数与沪深 300 走势对比.....	- 9 -
图表 16：国内智能车指数与沪深 300 走势对比.....	- 9 -
图表 17：本周汽车电子板块主要公司涨跌幅.....	- 9 -
图表 18：纽交所全球电动智能车指数与标普 500 指数走势.....	- 10 -
图表 19：本周美股汽车电子板块主要公司涨跌幅.....	- 10 -

一、行业跟踪：多家新能源车企销量创新高，8月底新车密集交付

1、新能源车企8月销量：比亚迪、广汽埃安再创新高，新势力销量分化

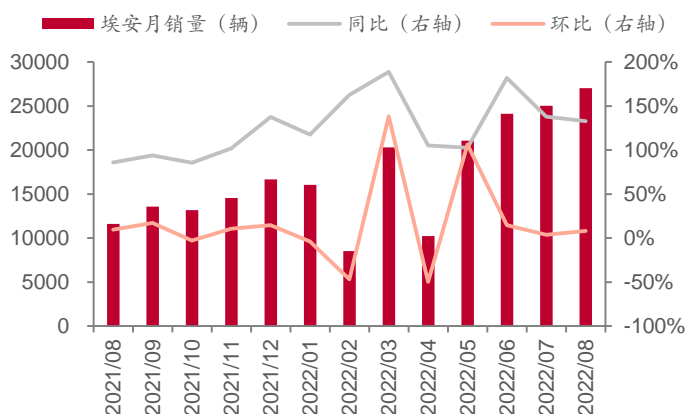
- 比亚迪8月销量再攀高，海豹已开启交付。**8月比亚迪新能源车交付在一定程度上受限电和疫情因素影响，但销量仍继续攀高，达17.5万辆，同比+185%，环比+8%，乘用车中DM、EV车型销量分别为9.13万辆和8.27万辆。具体车型来看，王朝系列的宋/汉/秦/元/唐销量分别为4.3/2.6/4.0/11.8/1.1万辆，分别同比+140%/188%/77%/282%/73%，环比+9.8%/+0.6%/15.8%/-17.6%/-8.3%；海豚/驱逐舰8月销量分别为23469/8725辆，环比+11.7%/+15.6%。比亚迪1-8月累计交付97.9万辆新能源车，同比+267%。新车方面，比亚迪海豹已于8月底开启交付，截至9月2日交付量已超1000台，腾势D9则已于8月23日正式发布，预计9月开启交付。
- 广汽埃安8月销量创新高，2023款AION V Plus正式发布。**8月广汽埃安销量27021辆，同比+133%，环比+8%，单月销量再创新高；1-8月累计交付152305辆，同比+134%。目前广汽埃安已推出4款AION车型，包括AION S、AION LX、AION V以及AION Y，其中，AION LX PLUS千里版已于7月开启交付。此外，2023款AION V Plus也已于8月26日成都车展正式发布。

图表 1：比亚迪销量及增速



来源：车企官网，中泰证券研究所

图表 2：广汽埃安销量及增速

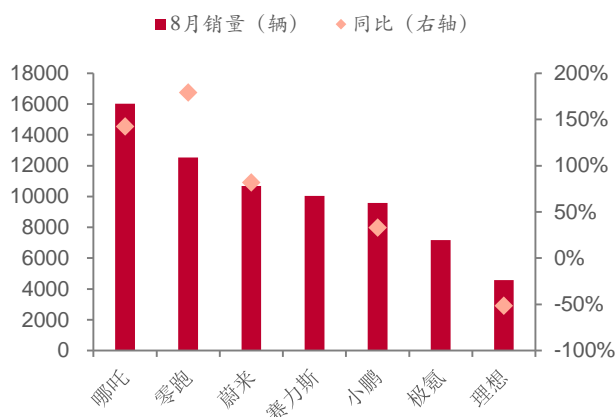


来源：车企官网，中泰证券研究所

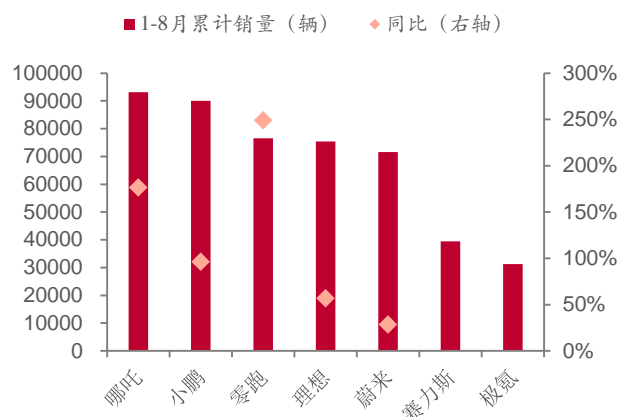
- 8月新势力车企销量：哪吒、零跑单月销量稳居第一二位。**8月新势力销量排名依次为哪吒、零跑、蔚来、赛力斯、小鹏、极氪和理想，哪吒、零跑稳居新势力前二位。除了小鹏和理想受新旧车型交替影响销量有所下滑，其他新势力车企销量均创新高。从1-8月累计销量来看，哪吒反超小鹏登顶新势力榜首，排名依次为哪吒、小鹏、零跑、理想、蔚来、赛力斯和极氪。

图表 3：新势力车企8月销量排名

图表 4：新势力车企1-8月累计销量排名



来源：各车企官网，中泰证券研究所



来源：各车企官网，中泰证券研究所

1) 哪吒：8月销量再夺冠，哪吒S 9月开启试驾。8月哪吒U+V车型销量共计16017辆，同比+142%，环比+14%，1-8月累计交付93185辆，同比+176%。新车方面，截至8月底哪吒S订单已超1万台，9月起试驾车将陆续到达各授权终端门店，预计10月开启批量交付，新车交付将驱动哪吒汽车销量持续向上。

2) 零跑：连续4个月销量创新高，C01将于9月底发布并逐步开启交付。8月零跑汽车销量为12525辆，同比+179%，环比+4%，单月销量已连续4个月创历史新高。1-8月累计交付76563辆，同比+249%。新车型C01将于9月28日上市，上市后逐步开启交付。

3) 蔚来：8月销量环比小幅增长，ES7开启交付。8月蔚来汽车销量为10677辆，同比+82%，环比+6%，1-8月累计交付71556辆，同比+28%。其中，ET7销量为3126辆，环比+26%；新车ES7已于8月28日开启交付，8月共交付398辆。待交付的新车型ET5首批预生产车已于8月下旬正式下线，预计将于9月30日开启交付，下半年新车型集中交付有望带动销量提升。

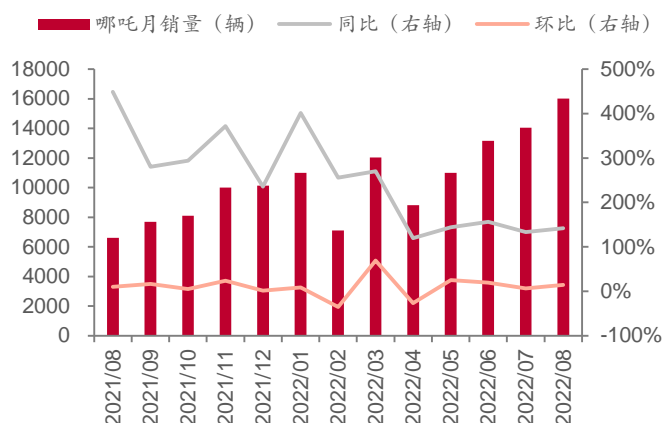
4) 赛力斯：月销量首次破万，问界M7开启交付。8月赛力斯销量10045辆，同比+1278%，环比+29%，1-8月累计交付39433辆，同比+1211%。赛力斯8月销量显著提升部分源自新车问界M7销量贡献，M7自发布后订单火爆，已于8月24日开启交付。新车方面，问界M5EV车型已于7月底开启预订，将于9月6日正式发布。

5) 小鹏：新车G9发布在即，8月销量有所下滑。8月小鹏汽车销量为9578辆，同比+33%，环比-17%。其中，小鹏P7/P5/G3(i)交付量分别为5745/2678/1155台，P7占比提升至60%。1-8月累计交付90085辆，同比+96%。7、8月小鹏销量均有所下滑，主因新车型G9发布在即，消费者存在延迟购车的情况。小鹏G9计划9月正式发布上市并公布定价，10月开启交付，G9开启交付后销量有望迎来快速回升。

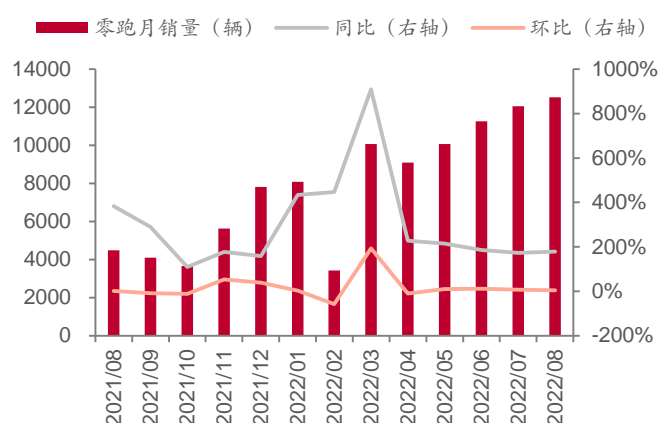
6) 理想：新旧车型交替期，8月理想销量明显下滑，9月有望回暖。理想汽车8月销量为4571辆，同比-52%，环比-56%，1-8月累计交付75396

辆，同比+57%。新车型理想 L9 于 8 月 30 日开启交付，8 月销量主要来自理想 one 车型，而理想 L9 吸引较多新订单是理想 8 月销量明显下滑的主要原因，9 月理想 L9 进入批量交付期，有望贡献较大增量。此外，中大型豪华 SUV 理想 L8 将于 11 月初发布，发布当月即开启交付。

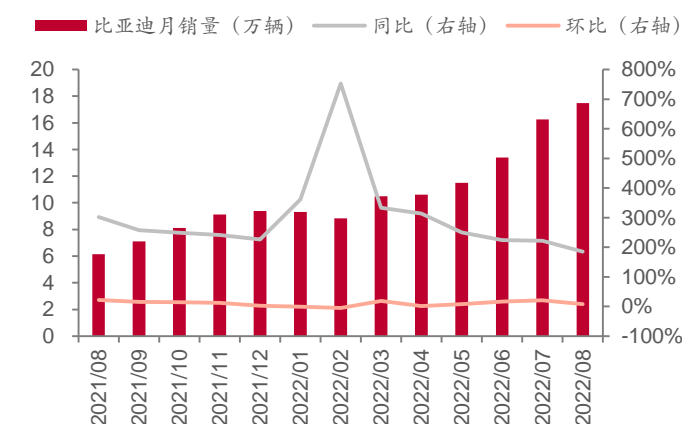
7) 极氪: 8 月销量环比+43%，纯电 MPV 极氪 009 即将发布。极氪 8 月交付 7166 辆极氪 001，环比+43%，1-8 月累计交付 31198 辆，8 月大定订单再破 10000 辆，平均订单金额超 33.6 万元。新车方面，纯电豪华 MPV 极氪 0009 已于 8 月亮相，将将于近期正式发布。

图表 5: 哪吒销量及增速


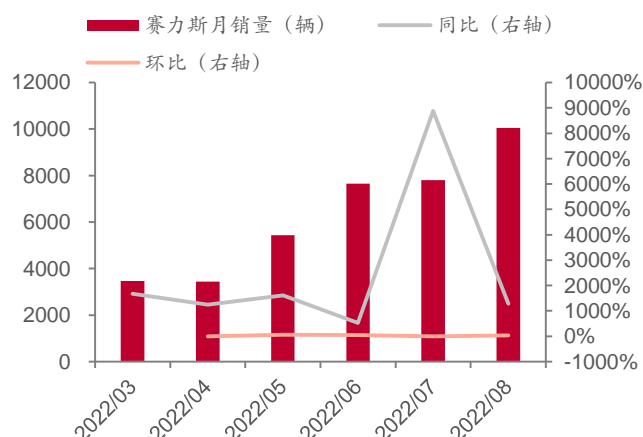
来源: 车企官网, 中泰证券研究所

图表 6: 零跑销量及增速


来源: 车企官网, 中泰证券研究所

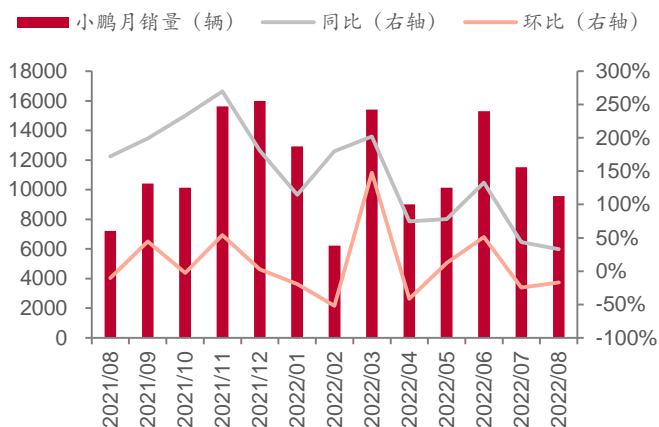
图表 7: 蔚来销量及增速


来源: 车企官网, 中泰证券研究所

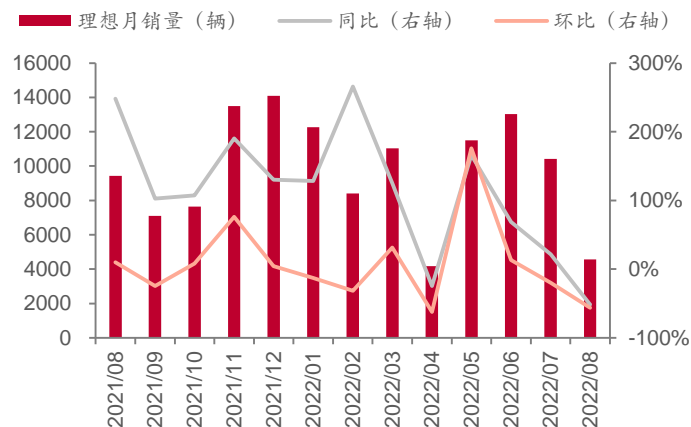
图表 8: 赛力斯销量及增速


来源: 车企官网, 中泰证券研究所

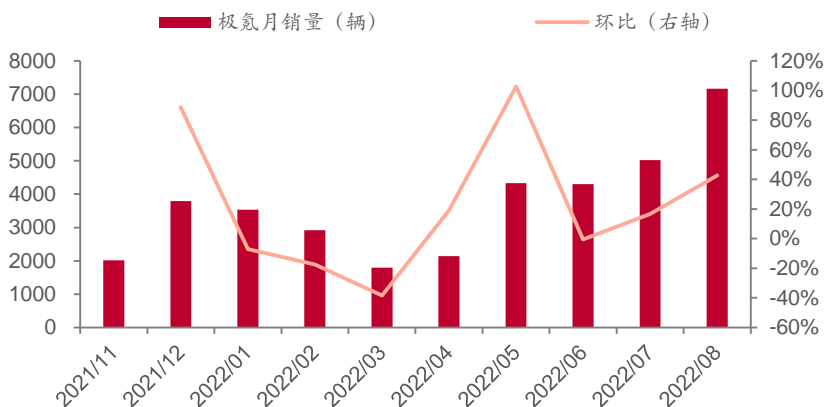
图表 9: 小鹏销量及增速
图表 10: 理想销量及增速



来源: 车企官网, 中泰证券研究所



来源: 车企官网, 中泰证券研究所

图表 11: 极氪销量及增速


来源: 车企官网, 中泰证券研究所

2、后续催化剂跟踪: 理想、比亚迪等多款新车开启交付

- **重磅车型交付:** 8月30日, 理想 L9 和长安深蓝 SL03 均开启交付, 比亚迪海豹也已于8月底开启交付, 截至9月2日已交付超 1000 台。

图表 12: 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。理想 L8 将于 11 月正式发布，并于当月开启交付。

图表 13：2022 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：**首届中国智能汽车及自动驾驶博览会将于 9 月底在苏州启幕，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 14：汽车展会、论坛预告

论坛/展会	时间	主题
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 整车、零部件国际展
广州国际车展	11 月 18-27 日	整车、零部件

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继续回调

■ 国内汽车电子板块明显回调。本周受情绪面扰动影响，国内汽车电子板块明显回调，新能源汽车指数和智能车指数累计分别下跌 7.3% 和 2.3%，分别跑输沪深 300 指数 5.2% 和 0.2%。

1) 电动化板块：IGBT&SiC(斯达半导+1%，时代电气-2%，士兰微-3%)，其他零部件(世运电路-7%，奥海科技-9%，欣旺达-10%)。

2) 智能化板块：车载摄像头(韦尔股份-2%，联创电子-8%，舜宇光学-8%)，激光雷达(永新光学+1%，蓝特光学+1%，长光华芯-2%)，智能座舱及其他(水晶光电-0.1%，长信科技-3%，电连技术-5%，隆利科技-5%，华阳集团-7%)。

图表 15：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 16：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 17：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	-2%	韦尔股份	-2%
斯达半导	1%	晶方科技	0%
士兰微	-3%	舜宇光学科技	-8%
宏微科技	6%	联创电子	-8%
三安光电	-3%	欧菲光	6%
天岳先进-U	-6%	激光雷达	
露笑科技	-13%	永新光学	1%
其他零部件		炬光科技	-2%
欣旺达	-10%	长光华芯	-2%
奥海科技	-9%	蓝特光学	1%
世运电路	-7%	腾景科技	-8%
景旺电子	-3%	福晶科技	-1%
沪电股份	-4%	智能座舱及其他	
胜宏科技	2%	电连技术	-5%
法拉电子	-2%	华阳集团	-7%
江海股份	-6%	长信科技	-3%
三环集团	-6%	隆利科技	-5%
顺络电子	-6%	水晶光电	0%
东山精密	-2%	伟时电子	-3%

来源：Wind，中泰证券研究所

■ 海外汽车电子板块全线下跌。本周受美股整体下行影响，海外汽车电子板块继续下跌，纽交所全球电动智能车指数累计下跌 4.2%，跑输标普 500 指数 0.9%。

1)新势力车企: 特斯拉(-6%)、蔚来(-11%)、小鹏(-12%)、理想(-12%)。

2) 自动驾驶平台: 英特尔(-6%)、高通(-7%)、英伟达(-16%)。

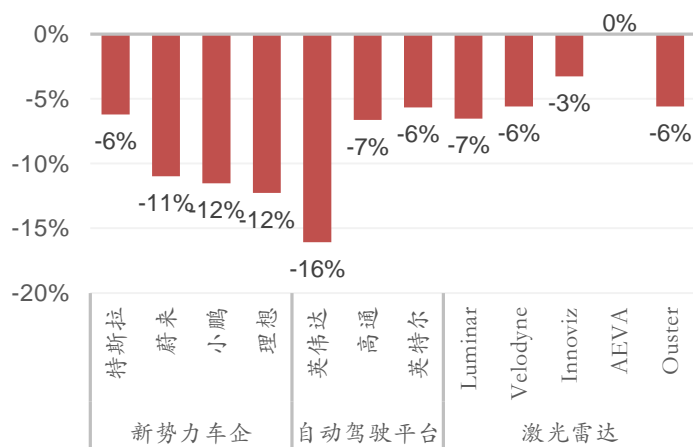
3)激光雷达厂商: AEVA(+0%)、Innoviz(-3%)、Ouster(-6%)、Velodyne(-6%)、Luminar(-7%)。

图表 18: 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 19: 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) **宁德时代麒麟电池将首发极氪品牌**: 8月27日,宁德时代与极氪共同宣布极氪是麒麟电池的全球量产首发的品牌。极氪009为麒麟电池首发车型,而极氪001将成为全球首款搭载麒麟1000公里电池的车型。双方已签署五年长期战略合作协议,基于深度合作关系,提升供需两端联动水平,推动新能源汽车科技进步。(汽车电子应用)

2) **交通运输部:扩大新能源智能网联汽车应用**:交通运输部安全总监李国平称,力争到2025年底全国城市公交、出租汽车、物流配送领域新能源汽车占比分别达到72%、35%和20%。交通运输部将会同相关部门实施新能源汽车、新一代人工智能等专项,加强绿色交通和智能交通关键技术研发,为新能源汽车、智能网联汽车产业自主发展提供科技保障。同时,围绕新能源汽车、自动驾驶、车路协同等加快制定关键性技术标准,支撑产业有序发展。(汽车电子应用)

3) **湖北总投资600亿元宜昌锂电池产业园开工**:楚能新能源(宜昌)锂电池产业园项目8月28日在宜昌市夷陵区龙泉镇开工,项目计划总投资600亿元。这是宜昌截至目前投资规模最大的招商引资和产业项目。该项目占地4500亩,主要生产动力电池、储能电池、消费电子类电池、PACK模组等系列产品,规划锂电池产能150GWh,其中一期产能40GWh。(乘联会)

4) **财政部:落实新能源汽车购置补贴政策**:明确2022年新能源汽车购置补贴政策期限为2022年12月31日。上半年,全国新能源汽车保有量突破1000万辆,同比增加27.8%;产销量突破260万辆,同比增长1.2倍。阶段性减征部分乘用车购置税,对购置日期在2022年6月1日至2022年12月31日期间内且单车价格(不含增值税)不超过30万元的2.0升及以下排量乘用车,减半征收车辆购置税,提振汽车消费,这一政策共减税600亿元。(乘联会)

5) **丰田投资56亿美元在日本和美国提高电池产能**:丰田汽车公司表示将在日本和美国投资至多7300亿日元(约合56亿美元),以提高其电池产能。(汽车电子应用)

6) **博世将投2亿美元生产燃料电池**:8月31日,博世集团宣布,其将投资超过2亿美元在其位于美国南卡罗来纳州的工厂生产燃料电池堆。该公司将扩建安德森工厂,并计划于2026年开始生产燃料电池,创造至少350个新就业岗位。(盖世汽车每日速递)

7) **铃木与丰田计划在印度推联合研发纯电汽车**:为了加快向纯电动汽车转向,铃木计划在2025年之前推出纯电动汽车,并利用与丰田合作开发的纯电动汽车专用小型底盘,在印度推出新车型。目前,双方正在讨论建立多功能运动车等的产品线。同时,两家企业在混合动力车(HV)

供应等方面的合作将扩大至纯电动汽车领域。(乘联会)

8) 斯柯达发布品牌新 logo 及 VISION 7S 概念车, 公布未来新车规划:

8 月 31 日, 斯柯达官方发布了 VISION 7S 概念车, 新车采用全新的 Modern Solid 设计语言。斯柯达也公布了新品牌 logo, 并公布了品牌未来发展规划: 在 2026 年推出三款全新纯电动车, 新 logo 将于 2023 年开始逐步应用到斯柯达旗下车型上。(AutoNewTech)

■ 【智能化】

1) 北京自动驾驶示范区年内进入 3.0 阶段: 北京市高级别自动驾驶示范区工作办公室表示, 今年北京自动驾驶示范区将进一步推进 3.0 阶段建设, 积极开展车路云一体化技术方面的前沿探索, 加快示范区建设管理模式在全市复制推广。进入到 3.0 阶段, 示范区建设区域将由此前的经开区核心区 60 平方公里扩展至全市 500 平方公里。(乘联会)

2) 轻舟智航 L4 方案搭载禾赛 AT128: 搭载禾赛 AT128, 轻舟智航加速半固态激光雷达在 L4 自动驾驶的落地应用。(盖世汽车)

3) 图森未来或与吉利开启 L4 级自动驾驶卡车量产项目: 图森未来正与吉利商用车洽谈 L4 级别的量产项目, 双方合作还在沟通中, 具体细节尚未完全敲定。(财联社)

4) BICV 业界首发“IPA 智能交互泊车域控制器”, 舱泊融合赋车智能: BICV 正式发布了业界首款车载“舱泊一体”控制器产品——“IPA 智能交互泊车域控制器”, 该产品基于地平线征程®3 芯片研发, 是业界首款跨域跨平台、高度集成 AI/APA 的控制器, 可弥补传统智能座舱产品在 AI 感知与交互能力方面的不足, 结合 APA 智能泊车的功能, 为用户打造一个以“舱泊融合”为基础体验的“第四生活空间”。(盖世汽车快讯)

5) Waymo 向特定用户开启无人驾驶出租车服务: Alphabet 旗下自动驾驶汽车开发商 Waymo 将在美国凤凰城市中心向经过审查的当地居民开放其无人驾驶出租车服务。接受 Waymo“可信测试员”项目的用户可以叫车试乘, 而车辆将不会在方向盘后配置安全操作人员。(盖世汽车每日速递)

6) 商用车自动驾驶公司卡睿智行 Corage 完成数千万人民币天使轮融资: 商用车自动驾驶公司卡睿智行 Corage 宣布, 已完成数千万人民币的天使轮融资, 投资方为辰韬资本、丰元资本和日本 PKSHA SPARX Algorithm 基金。卡睿智行目前已深度参与全长 430 多公里的世界首条自动驾驶干线物流专线道路--“酒泉至明水绿色数字专用公路”, 并即将开展自动驾驶干线物流的长距离场景路测和筹备运营。(钛媒体)

7) 复睿微与 RT-Thread 达成全面战略合作协议: 8 月 29 日, 国内芯片领域创新企业复睿微电子与国内领先的车载 RTOS(实时操作系统)企业睿赛德科技正式签署战略合作协议。双方将基于各自领先的技术和资源优势, 在面向新一代智能汽车的自动驾驶、智能座舱大算力芯片和车规

级实时操作系统领域，开展紧密的战略合作，并通过共同开发可快速落地与量产的智能座舱和自动驾驶、辅助驾驶解决方案。（盖世汽车快讯）

8) **AutoX 自动驾驶出租车登陆上海中心城区**：9月1日，AutoX 宣布在上海浦东金桥自动驾驶开放道路推出 RoboTaxi 示范应用载人服务，并公开运营。（盖世汽车）

9) **国内首条自动驾驶物流专线 2025 年运营**：Robotruck 创企卡睿智行宣布参与世界首条自动驾驶干线物流专线道路建设，并即将开展自动驾驶干线物流的长距离场景路测和筹备运营。该专线全长 430 公里，是由中国交通建设集团规划设计，是我国首条自动驾驶干线物流专线。该专线为封闭道路，2025 年建成后将投入商业运营，且车辆都将为全无人驾驶的氢能重卡。该线路投入运营后，将进一步推动自动驾驶和新能源商用车的发展，真正开启自动驾驶在干线物流的万亿级市场的商业化落地。（汽车半导体情报局）

10) **长沙将建国内首个智能网联汽车创新应用示范区**：2022 互联网岳麓峰会 8 月 31 日在湖南长沙开幕，中国工程院院士、湖南工商大学党委书记陈晓红表示长沙将以湖南湘江新区为核心，构建国内首个智能网联汽车创新应用示范区。近日，湖南湘江新区出台了《湖南湘江新区智能网联汽车创新应用示范区行动方案(2022-2025)》，将允许自动驾驶出租车进行全无人应用示范、全天候运行，长沙将成为全国测试道路里程最长、区域最大的城市。（乘联会）

2、重要公告

■ 【比亚迪：2022 年半年度报告】

8月30日，公司发布2022年半年度报告。公司22H1营业收入为1506.07亿，同比上升65.71%；归属于上市公司股东的净利润为35.95亿，同比上升206.35%；扣除非经常性损益后的净利润约30.29亿元，同比上升721.72%。

■ 【蓝特光学：2022 年半年度报告】

8月30日，公司发布2022年半年度报告。公司22H1营业收入为2.02亿，同比下降2.73%；归属于上市公司股东的净利润为0.47亿，同比下降38.53%；扣除非经常性损益后的净利润约0.29亿元，同比下降49.72%。

■ 【三环集团：2022 年半年度报告】

8月30日，公司发布2022年半年度报告。公司22H1营业收入为28.94亿，同比上升0.62%；归属于上市公司股东的净利润为9.39亿，同比下降12.94%；扣除非经常性损益后的净利润约8.09亿元，同比下降17.32%。

■ 【长信科技：2022 年半年度报告】

8月30日，公司发布2022年半年度报告。公司22H1营业收入为32.13亿，同比下降1.29%；归属于上市公司股东的净利润为3.65亿，同比下

降 21.93%；扣除非经常性损益后的净利润约 3.42 亿元，同比下降 23.22%。

■ **【欧菲光：2022 年半年度报告】**

8 月 30 日，公司发布 2022 年半年度报告。公司 22H1 营业收入为 77.75 亿，同比下降 33.78%；归属于上市公司股东的净利润为-8.74 亿，同比下降 2677.73%；扣除非经常性损益后的净利润约-9.30 亿元，同比下降 1720.42%。

■ **【奥海科技：2022 年限制性股票激励计划（草案）】**

8 月 31 日，公司发布 2022 年限制性股票激励计划（草案）。本激励计划拟授予的限制性股票总量不超过 656.70 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 21,313.3112 万股的 3.0812%。公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过公司股本总额的 20%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部在有效期内的股权激励计划所获授的本公司股票数量累计未超过公司股本总额的 1%。经过合理预测并兼顾本激励计划的激励作用，公司为本激励计划设定了以下业绩考核目标：以 2021 年营业收入为基数，2022-2024 年营业收入增长率目标值分别为 20%、50%、80%，区间值分别为 15%、40%、65%，触发值分别为 10%、30%、45%。

■ **【欣旺达：关于发行境外全球存托凭证（GDR）并在瑞士证券交易所上市事项获得中国证监会批复的公告】**

9 月 1 日，根据该批复，中国证监会核准公司发行全球存托凭证（Global Depositary Receipts,“GDR”）所对应的新增 A 股基础股票不超过 171,862,665 股，按照公司确定的转换比例计算，对应的 GDR 不超过 34,372,533 份。转换比例调整的，GDR 发行数量可相应调整。完成本次发行后，公司可到瑞士证券交易所上市。公司 GDR 存续期内的数量上限应与本次 GDR 实际发行规模一致，因公司送股、股份分拆或者合并、转换比例调整等原因导致 GDR 增加或者减少的，数量上限相应调整。

■ **【韦尔股份：关于部分募投项目延期的公告】**

9 月 2 日，募投项目变更后，晶圆测试及晶圆重构生产线项目（二期）计划使用募资金额 1.84 亿；CMOS 图像传感器研发升级计划使用募资金额 8 亿；补充流动资金计划使用募资金额 3.4 亿；晶圆彩色滤光片和微镜头封装项目计划使用募资金额 8.35 亿；高性能图像传感器芯片测试扩产项目计划使用募资金额 2.09 亿；硅基液晶投影显示芯片封测扩产项目计划使用募资金额 0.73 亿。

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。