

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

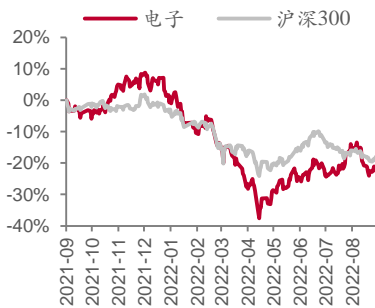
简称	股价(元)	EPS				PE				PEG(22E)	评级
		2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E		
韦尔股份	88.92	3.78	3.82	5.47	6.72	24	23	16	13	1.1	买入
北京君正	78.43	1.92	2.35	3.00	3.80	41	33	26	21	1.3	买入
舜宇光学	101.80	4.55	3.15	4.27	5.39	22	32	24	19	5.5	买入
联创电子	16.56	0.11	0.33	0.52	0.89	157	51	32	19	0.5	买入
永新光学	101.81	2.37	2.20	2.72	3.49	43	46	37	29	3.3	买入
长光华芯	130.45	0.85	1.47	2.23	3.29	153	89	59	40	1.6	买入
蓝特光学	19.92	0.35	0.39	0.89	1.16	57	51	22	17	1.0	买入
奥海科技	43.15	1.46	2.07	2.63	3.20	30	21	16	13	0.7	买入
时代电气	60.51	1.42	1.66	2.16	2.53	42	36	28	24	1.7	买入
斯达半导	414.89	2.33	4.61	6.53	8.87	178	90	64	47	1.6	买入
世运电路	16.13	0.39	0.76	1.13	1.52	41	21	14	11	0.4	买入
长信科技	7.06	0.37	0.42	0.54	0.65	19	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 294  
 行业总市值(百万元) 4,419,717  
 行业流通市值(百万元) 2,382,006

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：8月新势力车企销量同比维持高增，后续进入新车型密集交付期

投资要点

- 汽车电子板块热度回升，本周国内外汽车电子板块反弹上涨。本周国内汽车电子板块小幅反弹，新能源汽车指数和智能车指数累计分别上涨 1.3% 和 0.4%，分别跑输沪深 300 指数 0.4% 和 1.3%。海外方面，本周美股整体反弹带动海外汽车电子板块上涨，纽交所全球电动智能车指数累计上涨 2.8%，跑输标普 500 指数 0.8%。其中，激光雷达标的全线上涨，特斯拉和蔚来表现较好。
- 8 月国内新能源车渗透率创新高，特斯拉中国销量快速回升。8 月国内新能源车总销量 6.6 万辆，同比+108%，环比+12.3%，新能源车渗透率创历史新高，为 27.9%，环比+3.4pct。特斯拉中国 7 月底产能扩建完成带动 8 月销量快速回升，8 月销量达 7.7 万辆，同比+74%，环比+173%。9 月起比亚迪、蔚小理、飞凡等多款新车开启交付将贡献新增量，叠加特斯拉中国 Model 3/Y 交付周期缩短，9-12 月国内新能源车销量有望持续创新高。欧洲新能源车市方面，受通胀持续以及补贴退坡影响，8 月销量为 11.9 万辆，同比+4.5%，环比-2.1%，新能源车渗透率回升至 23.1%。
- 比亚迪首个海外工厂落地泰国，上海加快智能网联汽车。1) 电动化：比亚迪首个海外工厂落地泰国；保时捷拟推 Panamera 电动车；奔驰 Rivian 将在欧洲合作生产电动商务车；宝马向宁德时代和亿纬锂能授予超百亿欧元电芯合同；赛力斯第三工厂开厂建设；特斯拉缩短 Model 3/Y 在中国的交付时间；亿纬锂能亚电池第四代自动化产线正式启用；丰田日本发动机工厂拟改造成电池工厂。2) 智能化：上海加快智能网联汽车；舜宇 8 月车载镜头出货量 704 万颗，环比+9.4%，同比+29.0%；Mobileye 在底特律测试 L4 级自动驾驶；上海智能汽车软件园正式开园；特斯拉 FSD 涨价至 1.5 万美元；中汽中心在天津开展记忆泊车公开测试；威马智驾系统 Beta 2.0 版开启全球首次公开测试；长城新能源及智能化项目落户江苏常熟。
- 后续催化剂：新车方面，蔚来 ET5 将于 9 月 30 日正式开启交付，飞凡 R7 预计将于 10 月开启交付，高合 Hiphi Z 则预计将于 11 月交付。此外，小鹏 G9 将于 9 月 21 日正式发布上市，预计 10 月开启交付，理想 L8、极氪 009 将于四季度正式发布。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：
  - 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：8月国内新能源车渗透率创新高，小鹏 G9 发布在即.....	- 4 -
1、8月国内新能源车渗透率创新高，新车陆续开启交付带动销量持续向上.....	- 4 -
2、8月欧洲 7 国新能源车销量继续下滑，渗透率有所回升.....	- 5 -
3、舜宇车载镜头：8月出货量同比高增，连续三月环比正增长.....	- 6 -
4、后续催化剂跟踪：小鹏 G9 将于 9 月 21 日发布，蔚来 ET5 等新车交付在即.....	- 6 -
二、行情回顾：国内外汽车电子板块止跌反弹.....	- 8 -
三、行业新闻&重要公告.....	- 10 -
1、行业新闻.....	- 10 -
2、重要公告.....	- 12 -
四、投资建议.....	- 13 -
五、风险提示.....	- 14 -

## 图表目录

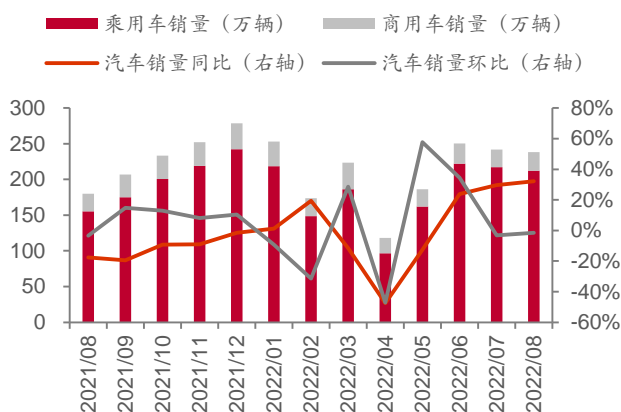
图表 1：国内汽车月度销量.....	- 4 -
图表 2：2022.8 中国汽车经销商库存系数 1.46.....	- 4 -
图表 3：国内新能源车销量及渗透率.....	- 4 -
图表 4：国内新能源车月度销量同环比情况.....	- 4 -
图表 5：特斯拉中国月度销量.....	- 5 -
图表 6：欧洲 7 国新能源乘用车销量及渗透率.....	- 5 -
图表 7：欧洲 7 国新能源车渗透率.....	- 5 -
图表 8：8 月舜宇车载镜头出货量环比+9.4%，同比+29.0%.....	- 6 -
图表 9：智能汽车部分重磅车型交付时间表.....	- 6 -
图表 10：2022 智能汽车部分待发布车型.....	- 7 -
图表 11：汽车展会、论坛预告.....	- 7 -
图表 12：国内新能源汽车指数与沪深 300 走势对比.....	- 8 -
图表 13：国内智能车指数与沪深 300 走势对比.....	- 8 -
图表 14：本周汽车电子板块主要公司涨跌幅.....	- 8 -
图表 15：纽交所全球电动智能车指数与标普 500 指数走势.....	- 9 -
图表 16：本周美股汽车电子板块主要公司涨跌幅.....	- 9 -

## 一、行业跟踪：8月国内新能源车渗透率创新高，小鹏G9发布在即

### 1、8月国内新能源车渗透率创新高，新车陆续开启交付带动销量持续向上

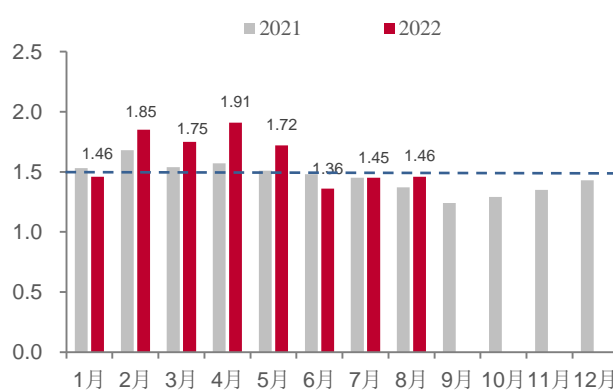
- **8月国内汽车销量同比维持高增，库存水平良好。**根据中汽协数据，8月国内汽车总销量为238万辆，同比+32.1%，环比-1.5%，其中乘用车销量212.5万辆，同比+36.9%，环比-2.3%，8月销量受南方限电和疫情反复影响环比有所下滑，但同比涨幅仍较高，整体态势较好。从库存水平来看，8月份汽车经销商综合库存系数为1.46，环比上升0.7%，同比上升6.6%，仍位于安全区间。

图表 1: 国内汽车月度销量



来源：中汽协，中泰证券研究所

图表 2: 2022.8 中国汽车经销商库存系数 1.46

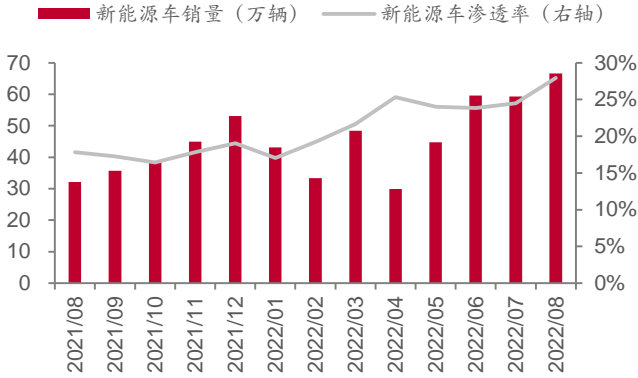


来源：中国汽车流通协会，中泰证券研究所

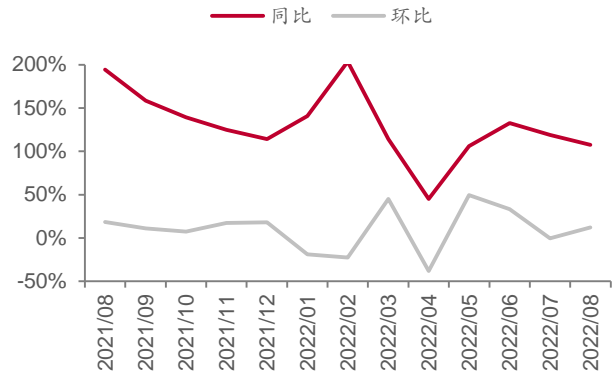
- **8月新能源车渗透率创新高，多款新车陆续开启交付刺激销量持续向上。**8月国内新能源车总销量66.6万辆，同比+108%，环比+12.3%，新能源车渗透率创历史新高，为27.9%，环比+3.4pct。分动力类型看，BEV和PHEV销量分别为52.2和14.4万辆，BEV占比为78.4%，环比+1.2pct。1-8月国内新能源车累计销售386万辆，累计渗透率达23%。8月底蔚来、理想、比亚迪、长安深蓝等多款新车开启交付，后续蔚来ET5、小鹏G9、飞凡R7、高合HiPhi Z等新车也将陆续开启交付，叠加特斯拉中国Model 3/Y交付周期缩短，9-12月新能源车销量有望持续创新高。

图表 3: 国内新能源车销量及渗透率

图表 4: 国内新能源车月度销量同环比情况

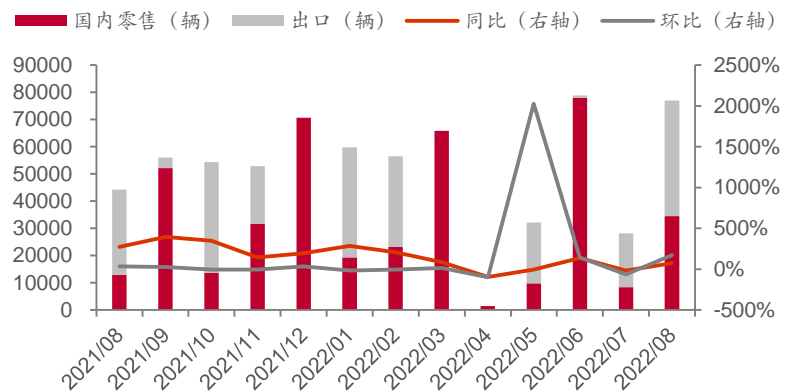


来源：中汽协，中泰证券研究所



来源：中汽协，中泰证券研究所

- 产能扩建完成，特斯拉中国 8 月销量快速回升。** 8 月特斯拉中国销量达 7.7 万辆，同比+74%，环比+173%，其中出口 4.25 万辆，国内零售 3.45 万辆；1-8 月累计销量 40 万辆，同比+67%。此前 7 月份销量显著回落主因上海超级工厂大规模改造升级影响，7 月底产能扩建完成带动 8 月销量快速回升。

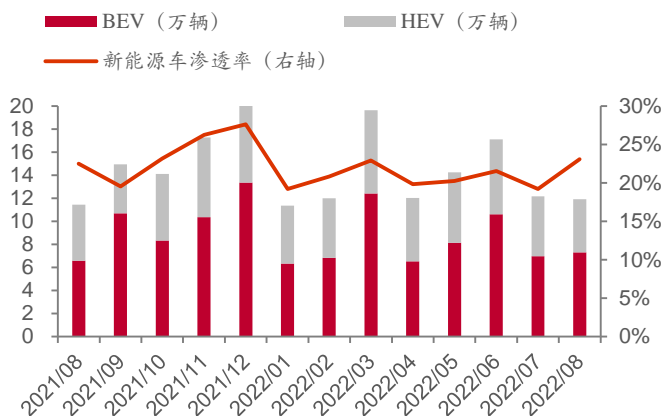
**图表 5：特斯拉中国月度销量**


来源：乘联会，中泰证券研究所

## 2、8 月欧洲 7 国新能源车销量继续下滑，渗透率有所回升

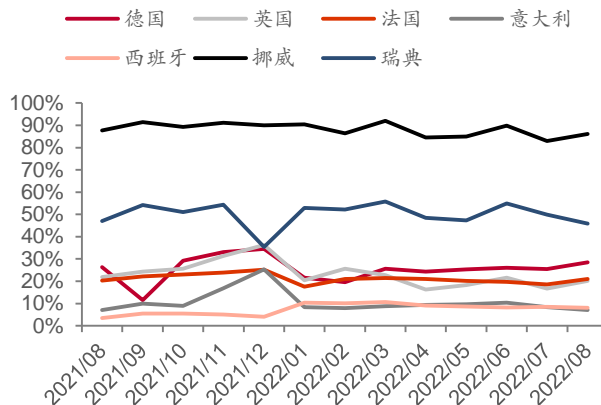
- 受通胀持续以及补贴退坡影响，8 月欧洲新能源车销量有所下滑，为 11.9 万辆，同比+4.5%，环比-2.1%，尽管销量环比下滑，但表现仍优于整体车市，新能源车渗透率回升至 23.1%。** 分类型来看，8 月 BEV 和 HEV 销量分别为 7.3 和 4.6 万辆，分别同比+10.9%和-5.1%，环比+4.6%和-11.2%，BEV 增长放缓，PHEV 受补贴退坡影响较大。分国家来看，英国、挪威、德国、法国新能源车渗透率分别环比提升 3.4 pct、3.2 pct、3.0 pct、2.4pct，西班牙、意大利、瑞典分别下降 0.5pct、1.3pct 和 4.0pct。

**图表 6：欧洲 7 国新能源乘用车销量及渗透率**
**图表 7：欧洲 7 国新能源车渗透率**



来源: Marklines, 中泰证券研究所

注: 欧洲7国包括德国、英国、法国、西班牙、意大利、挪威和瑞典, 下同

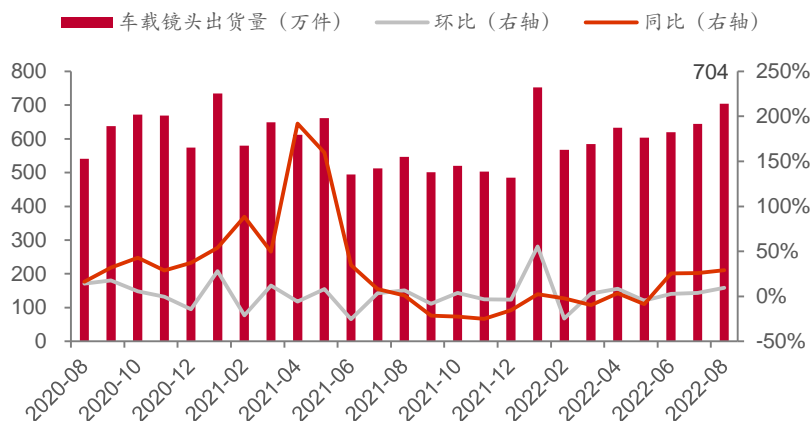


来源: Marklines, 中泰证券研究所

### 3、舜宇车载镜头: 8月出货量同比高增, 连续三月环比正增长

- 舜宇光学8月车载镜头出货量704万颗, 环比+9.4%, 同比+29.0%, 出货量高增主因下游复苏较快, 以及去年同期零部件供应短缺导致基数较低。1-8月累计出货量达5110万颗, 同比+6.7%。自6月起, 舜宇车载镜头已连续三个月环比正增长, 且同比增速均在25%以上, 随着结构性缺芯逐步改善, 下游智能车市场持续向好, 舜宇车载镜头出货量有望持续增长。

图表8: 8月舜宇车载镜头出货量环比+9.4%, 同比+29.0%



来源: 公司官网, 中泰证券研究所

### 4、后续催化剂跟踪: 小鹏G9将于9月21日发布, 蔚来ET5等新车交付在即

- 重磅车型交付: 蔚来ET5将于9月30日正式开启交付, 飞凡R7预计将于10月开启交付, 高合HiPhi Z则预计将于11月交付。

图表9: 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：**小鹏汽车官方宣布，小鹏 G9 将于 9 月 21 日正式发布上市并公布定价，预计 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。极氪首款豪华纯电 MPV 极氪 009 也将于年内发布上市。

**图表 10：2022 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 11：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：国内外汽车电子板块止跌反弹

■ **国内汽车电子板块小幅反弹。**本周整体大市有所回暖，国内汽车电子板块小幅反弹，新能源汽车指数和智能车指数累计分别上涨 1.3%和 0.4%，分别跑输沪深 300 指数 0.4%和 1.3%。

**1) 电动化板块：**IGBT&SiC(时代电气+4%，斯达半导+2%，士兰微+1%)，其他零部件(奥海科技+2%，世运电路-2%，欣旺达-2%)。

**2) 智能化板块：**车载摄像头(韦尔股份+0.5%，联创电子+5%，舜宇光学+0.3%)，激光雷达(永新光学+5%，蓝特光学-1%，长光华芯+8%)，智能座舱及其他(华阳集团+11%，隆利科技+3%，长信科技-0.1%，电连技术-2%，水晶光电-3%)。

图表 12：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 13：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 14：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	4%	韦尔股份	0%
斯达半导	2%	晶方科技	2%
士兰微	1%	舜宇光学科技	0%
宏微科技	-1%	联创电子	5%
三安光电	5%	欧菲光	-4%
天岳先进-U	7%	激光雷达	
露笑科技	1%	永新光学	5%
其他零部件		炬光科技	7%
欣旺达	-2%	长光华芯	8%
奥海科技	2%	蓝特光学	-1%
世运电路	-2%	腾景科技	11%
景旺电子	0%	福晶科技	1%
沪电股份	1%	智能座舱及其他	
胜宏科技	3%	电连技术	-2%
法拉电子	3%	华阳集团	11%
江海股份	4%	长信科技	0%
三环集团	2%	隆利科技	3%
顺络电子	-1%	水晶光电	-3%
东山精密	4%	伟时电子	-3%

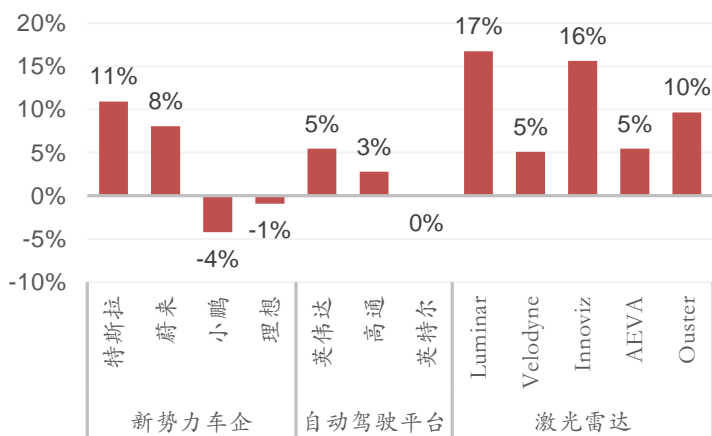
来源：Wind，中泰证券研究所



- **海外汽车电子板块明显反弹。**本周美股整体反弹带动海外汽车电子板块上涨，纽交所全球电动智能车指数累计上涨 2.8%，跑输标普 500 指数 0.8%。其中，激光雷达标的全线上涨，特斯拉和蔚来表现较好。
  - 1) **新势力车企：**特斯拉 (+11%)、蔚来 (+8%)、理想 (-1%)、小鹏 (-4%)。
  - 2) **自动驾驶平台：**英伟达 (+5%)、高通 (+3%)、英特尔 (+0%)。
  - 3) **激光雷达厂商：**Luminar (+17%)、Innoviz (+16%)、Ouster (+10%)、AEVA (+5%)、Velodyne (+5%)。

**图表 15: 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 16: 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) **比亚迪首个海外工厂在泰国落地**: 9月8日, 比亚迪汽车泰国有限公司与 WHA 伟华集团大众有限公司签约, 正式签署土地认购、建厂相关协议。比亚迪泰国工厂将采用右舵汽车技术, 预计将于 2024 年开始运营, 年产能约 15 万辆, 生产的汽车将投放到泰国本土市场, 同时辐射周边东盟国家及其他地区。(乘联会)

2) **保时捷拟推 Panamera 电动车**: 在成功推出纯电动车型 Taycan 后, 保时捷准备推出一款基于大众 SSP 平台、全尺寸 Panamera 豪华电动车, 对标 AMG EQS 和 Lucid Air, 作为其加快电动转型计划的一部分。(盖世汽车)

3) **奔驰 Rivian 将在欧洲合作生产电动商务车**: 9月8日, 梅赛德斯奔驰商务车宣布与电动汽车制造商 Rivian 签署谅解备忘录, 建立战略合作伙伴关系。双方计划在几年内成立一家新的合资制造公司, 并在欧洲投资经营一家工厂。同时, 双方计划优化汽车设计, 生产两款大型商务车, 一款是基于奔驰纯电动商务车平台 VAN.EA, 另一款是基于 Rivian 的第二代电动轻型车平台 RLV。(盖世汽车)

4) **宝马集团向宁德时代和亿纬锂能授予超百亿欧元电芯生产需求合同**: 9月9日, 宝马集团宣布, 将从 2025 年起率先在“新时代”车型中使用圆柱电芯, 而为了满足“新时代”车型对电芯的需求, 集团已向宁德时代和亿纬锂能两家合作伙伴授予了价值超过百亿欧元的电芯生产需求合同。(宝马集团)

5) **赛力斯第三工厂开厂建设, 实现产能 70 万辆**: 赛力斯第三工厂命名为“两江新区 se 项目”, 目前已经进场施工, 计划在 2023 年 3 月 1 日实现主体结构封顶, 在 2023 年 7 月 31 日工程完工, 随后将会陆续开始正常的生产计划, 新工厂未来将实现产能 70 万辆的规模。(汽车电子应用)

6) **特斯拉缩短 Model 3/Y 在中国的交付时间**: 8月31日, 特斯拉官网显示, 该公司已将 Model 3 和 Model Y 在中国的交付时间缩短至最多 14 周。特斯拉将大部分 Model 3 和 Model Y 的交付时间缩短至 6-10 周。Model Y 长续航版的交付时间从此前的 16-20 周缩短至 10-14 周。(盖世汽车)

7) **亿纬锂能亚电池第四代自动化产线正式启用**: 9月6日, “极致制造, 持续发展——亿纬锂能亚电池第四代自动化产线启用仪式”正式举行。亿纬锂能自主研发升级的锂亚电池第四代自动化产线, 拥有 460+设备专利, 实现产品双通道生产, 产能提升超 30%, 生产效率提升超 50%, 并通过二维码硬核追溯有效实现产品全生命周期可靠。(汽车电子应用)

8) **丰田日本发动机工厂拟改造成电池工厂**: 日本汽车制造商丰田正在加速从内燃机汽车向电动汽车过渡, 该公司将把位于日本的两座动力系统工厂, 即位于丰田全球总部附近的下山 (Shimoyama) 发动机工厂和明知 (Myochi) 动力总成工厂, 改造为电池生产基地, 两座工厂的电池生产工作将由丰田和松下电池合资企业 Prime Planet Energy & Solutions 公司负责。工厂改造是丰田在上周宣布的 56 亿美元投资计划的一部分。(乘联会)

## ■ 【智能化】

1) **上海加快智能网联汽车**: 上海印发《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》。其中提到, 目标到 2025 年, 本市初步建成国内领先的智能网联汽车创新发展体系, 产业规模力争达到 5000 亿元, 具备组合驾驶辅助功能 (L2 级) 和有条件自动驾驶功能 (L3 级) 汽车占新车生产比例超过 70%, 具备高度自动驾驶功能 (L4 级及以上) 汽车在限定区域和特定场景实现商业化应用。

2) **Mobileye 在底特律测试 L4 级自动驾驶**: 9 月 7 日, 自动驾驶公司 Mobileye 宣布开始在底特律测试其全自动驾驶解决方案, 测试车辆为 50 多辆搭载 Mobileye Drive 的纯电动蔚来 (NIO) ES8, 这也是 Mobileye 首次在美国测试 L4 级自动驾驶解决方案。(盖世汽车智能网联)

3) **上海智能汽车软件园正式开园**: 9 月 8 日, 上海智能汽车软件园在嘉定正式开园。该软件园是以“智能软件港、未来汽车城”为目标, 积极打造软件定义汽车时代的引领性示范园区。(盖世汽车资讯)

4) **特斯拉 FSD 正式涨价至 1.5 万美元**: 9 月 5 日, 特斯拉正式将完全自动驾驶套件 (FSD) 的售价从此前的 1.2 万美元提高到 1.5 万美元。(盖世汽车)

5) **中汽中心在天津开展记忆泊车公开测试**: 8 月 30 日, 中汽中心在天津组织举办了首场公开记忆泊车的测试活动, 此次测试是基于中汽中心 6 月 16 日正式发布的《高级别辅助驾驶测评专项规程 (征求意见稿)》及“自动驾驶测评专项体系框架”所落地的标准之一。(乘联会)

6) **威马汽车智驾系统 Beta 2.0 版开启全球首次公开测试**: 威马汽车“公共停车场无人免学习代客泊车智驾系统 (PAVP)”是首个针对“公共停车场非固定停车位”推出的自动泊车功能。自 2021 年软件上车测试至今, 威马汽车对该系统已进行了多达 250 项调试与优化。此次, 基于用户泊车场景痛点洞察和前瞻布局, 威马汽车推出的“公共停车场无人免学习代客泊车智驾系统 (PAVP) Beta 2.0 版”, 新增多车协同泊车、自主跨层功能。(威马汽车)

7) **长城新能源及智能化项目落户江苏常熟**: 9 月 7 日, 长城与常熟经济技术开发区管委会 (简称“常熟市经开区”) 就智能座舱、氢燃料电池、智能网联等签署系列核心零部件项目正式达成战略合作, 包括: 诺博汽车系统有限公司常熟智能座舱项目、未势能源科技有限公司氢燃料电池

基地项目、长城智能科技有限公司新能源智能网联产业基地项目，项目累计总投资 70 亿元。未势能源常熟氢能基地项目，主要围绕氢燃料电池系统、车载储氢系统及核心关键部件等产业链关键环节开展研发生产，全面增强氢能及燃料电池核心零部件自主研发和生产能力，预计五年内建设成为全国氢能源产业高地。（乘联会）

**8) MAXIEYE 获广汽传祺 L2 量产项目定点：**9 月 7 日，智驾科技 MAXIEYE 宣布，公司已于近日获得广汽传祺 L2 级 ADAS 量产项目定点，定点车型将配置 MAXIPILOT® 1.0 全速智能巡航系统。MAXIPILOT® 1.0 是智驾科技 MAXIEYE 基于感知到规控全栈自研能力，实现的 L2 级智能驾驶系统产品，该产品方案面向高速、城市道路等开放场景，针对加塞、弯道、雨天等极限工况，实现从底层感知到功能体验的创新开发，以低功耗和高性价比的特点，优化驾乘体验。（智驾科技）

**9) 曹操出行与吉利汽车创新研究院启动合作：**近日，曹操出行与吉利汽车创新研究院智能驾驶中心就 Robotaxi 项目启动合作，目标围绕 Robotaxi 平台运营以及数据服务业务为核心，共同打造中国首家开放式商业智驾出行平台。该智能驾驶运营平台，将以开放的运营服务生态为核心定位，通过政府支持取得商业化运营牌照，凭借曹操出行在共享出行方面积累的经验和优势，计划将平台开放给全国各家出行公司或自动驾驶公司接入，逐步在全国建立起曹操 Robotaxi 运营网络。（乘联会）

## 2、重要公告

### ■ 【炬光科技：投资者关系活动记录】

9 月 5 日，公司披露投资者关系活动记录表，其中，激光雷达业务进展方面，22H1 已完成 B 客户量产产线建设，目前正在与客户商议量产前的验证计划和时间安排；激光雷达模组级新客户上半年收入 251 万，光学有 5 个新客户，这些新客户在 2022 年的贡献预计会在 10% 以上。

### ■ 【蔚来汽车：2022 年第二季度业绩报告】

9 月 7 日，公司发布 2022 年第二季度业绩报告，截止 6 月 30 日，公司营业收入为 102.924，同比增长 21.8%；22Q2 毛利率为 13.0%，而 21Q2 为 18.6%。2022 年第二季度蔚来 NIO 总交付量达到 25059 辆同比增长 14.4%。

#### 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。