

**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**

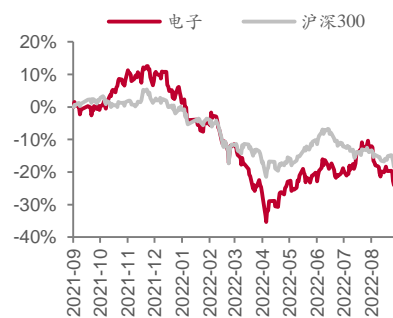
| 简称   | 股价(元)  | EPS  |       |       |       | PE   |       |       |       | PEG(22E) | 评级  |
|------|--------|------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|----------|-----|
|      |        | 2021 | 2022E | 2023E | 2024E | 2021 | 2022E | 2023E | 2024E |          |     |
| 韦尔股份 | 83.70  | 3.78 | 3.82  | 5.47  | 6.72  | 22   | 22    | 15    | 12    | 1.0      | 买入  |
| 北京君正 | 73.00  | 1.92 | 2.35  | 3.00  | 3.80  | 38   | 31    | 24    | 19    | 1.2      | 买入  |
| 舜宇光学 | 97.55  | 4.55 | 3.15  | 4.27  | 5.39  | 21   | 31    | 23    | 18    | 5.3      | 买入  |
| 联创电子 | 15.00  | 0.11 | 0.33  | 0.52  | 0.89  | 142  | 46    | 29    | 17    | 0.4      | 买入  |
| 永新光学 | 95.91  | 2.37 | 2.20  | 2.72  | 3.49  | 41   | 44    | 35    | 27    | 3.1      | 买入  |
| 长光华芯 | 117.73 | 0.85 | 1.47  | 2.23  | 3.29  | 138  | 80    | 53    | 36    | 1.4      | 买入  |
| 蓝特光学 | 18.48  | 0.35 | 0.39  | 0.89  | 1.16  | 53   | 47    | 21    | 16    | 0.9      | 买入  |
| 奥海科技 | 39.00  | 1.46 | 2.07  | 2.63  | 3.20  | 27   | 19    | 15    | 12    | 0.6      | 买入  |
| 时代电气 | 57.50  | 1.42 | 1.66  | 2.16  | 2.53  | 40   | 35    | 27    | 23    | 1.6      | 买入  |
| 斯达半导 | 394.30 | 2.33 | 4.61  | 6.53  | 8.87  | 169  | 86    | 60    | 44    | 1.5      | 买入  |
| 世运电路 | 14.43  | 0.39 | 0.76  | 1.13  | 1.52  | 37   | 19    | 13    | 9     | 0.3      | 买入  |
| 长信科技 | 6.40   | 0.37 | 0.42  | 0.54  | 0.65  | 17   | 15    | 12    | 10    | 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 295  
 行业总市值(百万元) 4,188,037  
 行业流通市值(百万元) 2,303,420

**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：上海加快推进智能网联车，汽车智能化加速发展

**投资要点**

- 受外围因素扰动影响，国内外汽车电子板块全线下挫。受美联储加息预期升温、美国 IRA 法案等负面因素影响，本周国内汽车电子板块全线下挫，新能源汽车指数和智能车指数累计分别下跌 8.1% 和 5.6%，分别跑输沪深 300 指数 4.2% 和 1.7%。海外方面，本周纽交所全球电动智能车指数继续下行，累计下跌 3.3%，跑赢标普 500 指数 1.5%，核心标的仅特斯拉和蔚来小幅上涨。
- 1-8 月国内桩车增量比为 1:2.3，私人充电桩增速较高。8 月国内充电基础设施保有量为 431.5 万台，同比+105%。1-8 月国内充电基础设施增量为 169.8 万台，其中，公共和私人充电桩分别新增 47.6 和 122.1 万台，分别同比+232.9% 和 540.5%，私人充电桩增长明显快于公共充电桩。1-8 月国内新能源汽车总销量为 386 万辆，对应的桩车增量比为 1:2.3。
- 深汕比亚迪汽车工业园二期项目开工，德赛西威称第四代智能座舱已获客户订单。1) 电动化：深汕比亚迪汽车工业园二期项目开工；松下将在美国堪萨斯为特斯拉新建电池厂；Jeep 将于 2025 年前发布 4 款电动汽车；蜂巢能源第二家海外工厂落户德国；特斯拉中国产业链本土化达 95%；美国斥资 9 亿美元建设充电网络。2) 智能化：德赛西威称第四代智能座舱已获客户订单；安波福推出全球首款整车中央计算平台；蔚来汽车与海信集团签署全面战略合作；大众成立新移动出行部门，专注电动汽车和自动驾驶；通用 Cruise 自主开发自动驾驶芯片。
- 后续催化剂：新车方面，9 月 15 日广汽埃安推出首款纯电超跑 Hyper SSR，预计 23 年 10 月量产交付；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。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：
  - 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.....                             | - 2 -  |
| 一、行业跟踪：充电设施维持高增长，小鹏 G9 发布在即.....      | - 3 -  |
| 1、1-8 月国内桩车增量比为 1:2.3，私人充电桩增速较高 ..... | - 3 -  |
| 2、后续催化剂跟踪：广汽埃安推出纯电超跑，小鹏 G9 发布在即 ..... | - 3 -  |
| 二、行情回顾：外围因素扰动影响，国内外汽车电子板块全线下跌 .....   | - 5 -  |
| 三、行业新闻&重要公告 .....                     | - 7 -  |
| 1、行业新闻 .....                          | - 7 -  |
| 2、重要公告 .....                          | - 9 -  |
| 四、投资建议 .....                          | - 10 - |
| 五、风险提示 .....                          | - 11 - |

## 图表目录

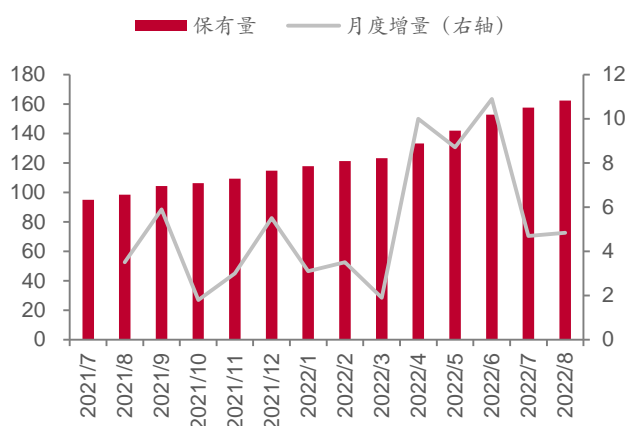
|                                    |       |
|------------------------------------|-------|
| 图表 1：国内公共充电桩保有量及增量（万台） .....       | - 3 - |
| 图表 2：国内随车配建私人充电桩保有量及增量（万台） .....   | - 3 - |
| 图表 3：智能汽车部分重磅车型交付时间表.....          | - 3 - |
| 图表 4：2022 智能汽车部分待发布车型 .....        | - 4 - |
| 图表 5：汽车展会、论坛预告.....                | - 4 - |
| 图表 6：国内新能源汽车指数与沪深 300 走势对比.....    | - 5 - |
| 图表 7：国内智能车指数与沪深 300 走势对比 .....     | - 5 - |
| 图表 8：本周汽车电子板块主要公司涨跌幅.....          | - 5 - |
| 图表 9：纽交所全球电动智能车指数与标普 500 指数走势..... | - 6 - |
| 图表 10：本周美股汽车电子板块主要公司涨跌幅 .....      | - 6 - |

## 一、行业跟踪：充电设施维持高增长，小鹏 G9 发布在即

### 1、1-8 月国内桩车增量比为 1:2.3，私人充电桩增速较高

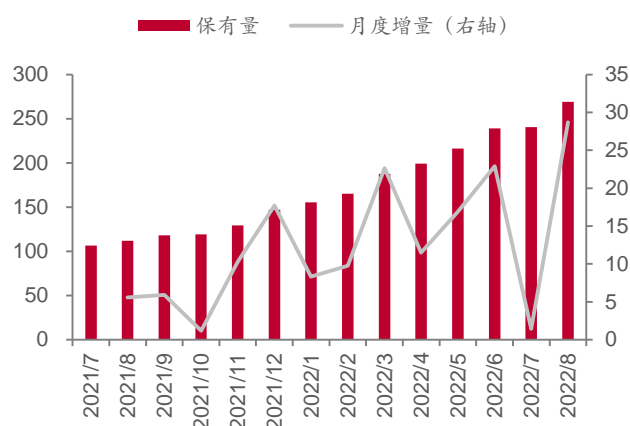
- 根据中国充电联盟数据，8 月国内充电基础设施保有量为 431.5 万台，同比+105%，其中，公共充电桩和随车配建私人充电桩分别为 162.3 和 269.1 万台，分别同比+64.8%和 140.3%。从增量角度，1-8 月国内充电基础设施增量为 169.8 万台，其中，公共和私人充电桩分别新增 47.6 和 122.1 万台，分别同比+232.9%和 540.5%，私人充电桩增长明显快于公共充电桩。1-8 月国内新能源汽车总销量为 386 万辆，对应的桩车增量比为 1:2.3。

图表 1：国内公共充电桩保有量及增量（万台）



来源：中国充电联盟，中泰证券研究所

图表 2：国内随车配建私人充电桩保有量及增量（万台）



来源：中国充电联盟，中泰证券研究所

### 2、后续催化剂跟踪：广汽埃安推出纯电超跑，小鹏 G9 发布在即

- 重磅车型发布&交付：**9 月 15 日广汽埃安推出全新高端品牌 Hyper，首款纯电超跑 Hyper SSR 开启预订，预售价格 128.6 万元起，Hyper SSR 搭载广汽埃安独创的四合一高性能电机，具备 1225 马力以及 12000N·m 轮上峰值扭矩，搭载 900V SiC 芯片，百公里加速仅需 1.9s，新车预计 23 年 10 月量产交付。此外，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 3：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<br>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 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 4：2022 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<br>预计 9 月发布上市<br>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 5：汽车展会、论坛预告**

| 论坛/展会          | 时间           | 主题                        |
|----------------|--------------|---------------------------|
| 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<br>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



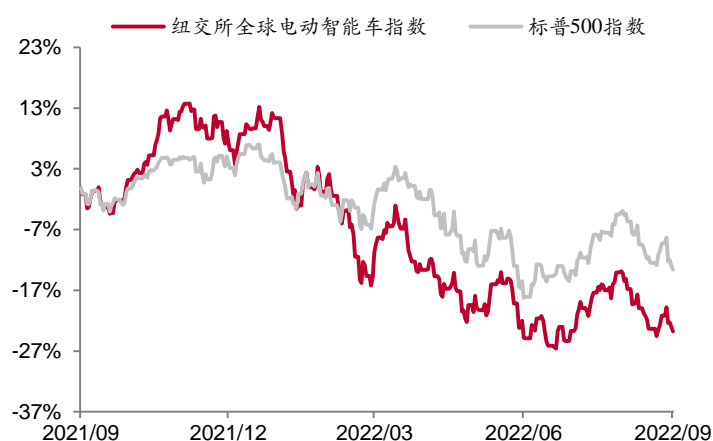
■ 海外汽车电子板块继续下行。本周纽交所全球电动智能车指数继续下行，累计下跌 3.3%，跑赢标普 500 指数 1.5%，核心标的仅特斯拉和蔚来小幅上涨。

1) 新势力车企：蔚来 (+5%)、特斯拉 (+1%)、理想 (-9%)、小鹏 (-9%)。

2) 自动驾驶平台：高通 (-5%)、英伟达 (-8%)、英特尔 (-8%)。

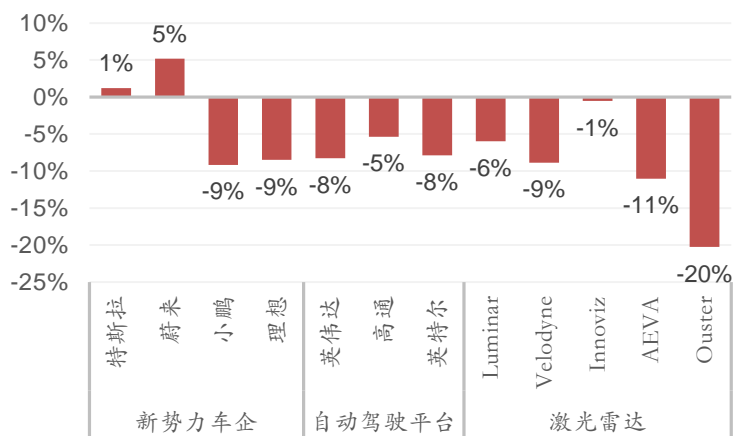
3) 激光雷达厂商：Innoviz (-1%)、Luminar (-6%)、Velodyne (-9%)、AEVA (-11%)、Ouster (-20%)。

图表 9：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 10：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) **深汕比亚迪汽车工业园二期项目开工**: 9月14日, 深汕比亚迪汽车工业园二期项目举行开工仪式。该项目位于深汕特别合作区小漠镇和鹅埠镇, 计划总投资约200亿元, 规划用地面积约379万平方米, 建设新能源配套核心零部件生产基地。计划2023年7月30日建成投产。(汽车电子应用网)

2) **松下将在美国堪萨斯为特斯拉新建电池厂**: 日本松下控股公司将在美国堪萨斯为特斯拉新建电池厂, 预计投资金额达40亿美元, 为特斯拉电动汽车供应一种新的高容量电池。松下计划到2028财年, 将电动汽车电池产能从目前每年约500千兆瓦时的水平提高两到三倍。(乘联会)

3) **Jeep将于2025年前发布4款电动汽车**: Jeep计划到2030年时, 使其欧洲汽车销量100%来自纯电动汽车。为了实现这个目标, 其母公司Stellantis将于2025年前推出四款Jeep品牌的电动SUV车型, 并在随后的5年内逐步淘汰所有内燃机车型。(盖世汽车)

4) **蜂巢能源第二家海外工厂落户德国**: 蜂巢能源宣布将在德国勃兰登堡州劳赫哈默(Lauchhammer)地区再建一家面向欧洲市场的电芯工厂。这将是蜂巢能源在萨尔州(Saarland)霍伊斯韦勒(Heusweiler)建设pack工厂之后规划建设第二家海外工厂, 也是第一家电芯工厂。蜂巢能源发言人表示, 拟建的劳赫哈默电芯厂将于2025年投产, 年产能可达16GWh。(盖世汽车)

5) **特斯拉中国产业链本土化率达95%**: 特斯拉公司副总裁陶琳表示, 目前上海超级工厂产业链本土化率已达到95%, 在上海、苏州、宁波、南通等长三角地区组建起“4小时朋友圈”, 形成新能源汽车零部件的全生态链, 还打通了全国汽车产业链市场, 形成完整的“安全、自主、可控”的产业生态。(乘联会)

6) **美国斥资9亿美元建设充电网络**: 在当地时间9月14日开幕的底特律车展上, 美国总统拜登出席并宣布了9亿美元(约62.7亿元人民币)基础设施资金将用在53000英里(约85295公里)的国家高速公路系统和35个州建造电动汽车充电网络建设上。(乘联会)

7) **特斯拉柏林超级工厂将于2023年Q1开始生产4680电池**: 德国柏林超级工厂正在进行内部建设, 并计划在2023年第一季度开始生产4680电池, 其目标是生产足够的电池, 以支持每年50万辆特斯拉电动汽车, 这是柏林超级工厂目前状态下的估计最佳产量。(汽车电子应用)

8) **安波福将收购Intercable汽车业务85%股份**: 汽车零部件供应商安波福在9月13日表示, 将以5.95亿欧元(合6.06亿美元)收购意大利

Intercable 集团汽车业务解决方案 (Intercable Automotive Solutions) 的 85% 股权, 从而获得用于电动汽车的技术。(盖世汽车)

9)

10) **沃尔沃卡车开始批量生产电动重卡:** 瑞典卡车制造商沃尔沃卡车在 9 月 14 日表示, 该公司正在开始批量生产重型电动卡车, 包括沃尔沃 FH、沃尔沃 FM 和沃尔沃 FMX 等车型的电动版本, 这些车型约占该集团总销量的三分之二。目前沃尔沃在全球范围内共有六款电动卡车在批量生产之中。(乘联会)

11) **SK 集团将加大对芯片和电池的投资:** 9 月 15 日, 韩国 SK 集团表示, 其将在 2023 年前投资 73 万亿韩元 (合 524 亿美元), 以加强其在韩国的芯片、绿色能源和生物制品的生产能力。其中, 48.7 万亿韩元将用于芯片和材料领域, 12.8 万亿韩元将用于电动汽车电池、氢气和其他可再生能源。(乘联会)

## ■ 【智能化】

1) **德赛西威称第四代智能座舱产品已获得客户订单:** 德赛西威的第三代智能座舱域控制器、4K 高清屏等座舱产品产量快速爬坡, 第四代智能座舱产品正在紧密开发, 且已获得客户订单。德赛西威与高通基于第 4 代骁龙座舱平台, 共同打造德赛西威第四代智能座舱系统。该系统支持领先的多屏联动、音效处理和 AR 等技术, 融合多维交互模式, 可为用户带来丰富的沉浸式交互体验, 以及智能化、场景化的多模态融合体验, 将成为乘客与车辆智能连接的重要平台。(盖世汽车每日速递)

2) **安波福推出全球首款整车中央计算平台:** 安波福宣布已成功开发行业首款整车中央计算平台 (即 Central Vehicle Controller) 并在中国市场率先应用。这款集成 ADAS、车身功能、网关及 VCU 功能的整车中央计算平台是下一代智能汽车架构的核心系统之一。(AutoNewTech)

3) **蔚来汽车与海信集团签署全面战略合作:** 9 月 13 日, 蔚来汽车与海信集团签署全面战略合作框架协议, 双方将本着“优势互补、市场主导、互利共赢”的基本原则, 充分发挥各自优势, 在新能源汽车产业相关领域 (包括车用空调、整车热管理系统、智能交通、车路协同、新型显示及多媒体技术产品等)、海外市场拓展、家电产品集采等领域开展多产业、全方位的战略合作。(乘联会)

4) **大众成立新移动出行部门, 专注电动汽车和自动驾驶:** 大众汽车集团乘用车业务正在重组, 以将电动汽车和数字化两大新兴领域合并为“新移动出行(New Mobility)”部门, 并由大众品牌现任开发主管 Thomas Ulbrich 领导新部门。在新的职位上, Ulbrich 将负责大众目前的 ID 纯电动汽车和未来的车型, 其中包括大众品牌即将在 Trinity 项目下开发的纯电动自动驾驶汽车。(IT 专家网)

5) **通用 Cruise 自主开发自动驾驶芯片:** 9 月 13 日, 通用汽车自动驾驶业务 Cruise 硬件部门主管 Carl Jenkins 表示, Cruise 已为其自动驾驶



汽车自主开发芯片，以降低成本并扩大产量。Cruise 借鉴了特斯拉的做法，从购买英伟达的产品转向定制化芯片，为自己的汽车提供动力。（盖世汽车）

**6) Argo AI 推出全方位自动驾驶产品和服务:** 自动驾驶技术公司 Argo AI 正在推出一套全方位的自动驾驶汽车产品和服务，专为商业用途设计，适用于车队和所有类型的车辆。（盖世汽车）

**7) 英特尔下调 Mobileye IPO 预期:** 由于股价普遍大跌，英特尔下调了对旗下自动驾驶技术公司 Mobileye 首次公开募股（IPO）的预期，英特尔预计 Mobileye 的 IPO 估值最高将为 300 亿美元，低于最初的预期。并且如果情况没有改善，英特尔可能会将 Mobileye 的 IPO 推迟到明年。（盖世汽车）

**8) 镭神智能发布图像级 1550nm 光纤车规激光雷达:** 镭神智（LSLiDAR）图像级 1550nm 光纤车规激光雷达上市，该雷达采用高性能的光纤激光器，以其强大的环境感知能力、成本控制能力以及全球最小尺寸登顶激光雷达行业高峰，攻克激光雷达“卡脖子”技术问题。（盖世汽车）

**9) 厦门自动驾驶客车升级上新，360 度无盲区感知控制达到毫秒级:** 金旅驰睿自动驾驶客车正式量产下线。该车辆配备 8 颗固态激光雷达，可实现 360 度无盲区、超远距离、多重冗余感知；融合 GNSS、SLAM 和特征定位技术，达到厘米级高精度定位；线控底盘采用双重冗余设计，控制达到毫秒级，横向控制精度 0.1 度，让安全更上一个层级。（闽南网）

## 2、重要公告

### ■ 【隆利科技：关于获得发明专利证书的公告】

9月13日，公司收到由国家知识产权局颁发的一项发明专利证书，该发明专利名为《mini-LED 灯板的制备方法》，提供了一种 mini-LED 灯板的制备方法，该方法主要是 mini-LED 灯板制作过程中，通过改善灯板的制作工艺，使得 mini-LED 灯板及硅胶贴合更加平整，从而使得产品的亮度更加均匀，显示效果更好。

### ■ 【奥海科技：非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书摘要】

此次非公开发行新增股份 4100 万股将于 2022 年 9 月 20 日在深交所上市，发行价格 40.9 元/股，募集资金总额为 16.77 亿元，净额为 16.65 亿元，募集资金主要应用于快充及大功率电源智能化生产基地建设等项目。

#### 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。