

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

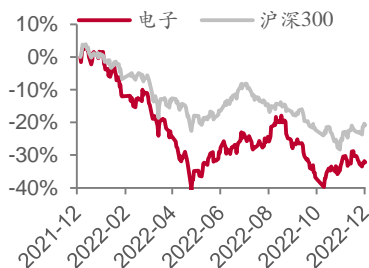
简称	股价(元)	EPS				PE				PEG(22E)	评级
		2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E		
韦尔股份	81.79	3.78	2.40	3.42	4.63	22	34	24	18	4.9	买入
北京君正	77.78	1.92	1.99	2.60	3.39	40	39	30	23	1.9	买入
舜宇光学	94.25	4.55	3.15	4.27	5.39	21	30	22	17	5.1	买入
联创电子	13.15	0.10	0.28	0.47	0.84	126	46	28	16	0.5	买入
永新光学	90.39	2.37	2.44	2.95	3.70	38	37	31	24	2.3	买入
长光华芯	110.00	0.85	1.03	1.59	2.47	129	107	69	45	2.5	买入
蓝特光学	16.74	0.35	0.39	0.89	1.16	48	43	19	14	0.9	买入
奥海科技	36.54	1.24	1.76	2.24	2.72	29	21	16	13	0.7	买入
时代电气	56.28	1.42	1.67	2.16	2.53	40	34	26	22	1.6	买入
斯达半导	334.50	2.33	4.61	6.53	8.87	143	73	51	38	1.3	买入
世运电路	15.67	0.39	0.76	1.13	1.52	40	21	14	10	0.4	买入
长信科技	6.48	0.37	0.35	0.43	0.55	18	19	15	12	1.3	未评级

备注：以2022年12月2日收盘价计算

基本状况

上市公司数 306
行业总市值(百万元) 4,147,734
行业流通市值(百万元) 2,221,315

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：国内汽车电子板块表现承压，关注智能化方向增量机遇

投资要点

- 国内汽车电子板块反弹，美股新势力车企大幅上涨。经济复苏预期叠加美联储释放放缓加息信号，本周国内汽车电子板块反弹，新能源汽车指数和智能车指数累计分别上涨3.3%和3.4%，分别跑赢沪深300指数0.8%和0.9%。海外方面，虽然本周纽交所全球电动智能车指数累计下跌2.0%，跑输标普500指数3.2%，但是美股新势力车企大幅反弹。
- 11月新能源车企销量：比亚迪、理想、蔚来、极氪销量创新高。11月比亚迪新能源车销量23.0万辆，同比+153%，环比+6%，1-11月累计销售162.8万辆，同比+215%。广汽埃安11月销量28765辆，同比+91%，环比略有下降，1-11月累计交付24.1万辆，同比+128%。11月新势力车企排名依次为哪吒、理想、蔚来、极氪、赛力斯、零跑和小鹏，10月销量分别为15072、15034、14178、11011、8262、8047和5811辆，分别同比+51%/+11%/+30%/（极氪和赛力斯无同比）/+43%/-63%，环比-16%/+50%/+41%/+9%/-31%/+15%/+14%，蔚来、理想和极氪销量创新高，小鹏销量持续低迷。
- 现代摩比斯计划在美国建电力系统工厂，思特威推出8.3MP车规CIS。1) 电动化：现代摩比斯计划在美国建电力系统工厂；理想L9 Max/L8 Pro延期交付；阿维塔未来有独立上市计划；一汽丰田开启电动化新征程；小鹏汽车推出限时保价政策；特斯拉推出多种优惠政策。2) 智能化：思特威推出8.3MP车规CIS；荣耀与比亚迪达成战略合作；百度Apollo将在2023年打造全球最大全无人自动驾驶运营服务区；腾讯与蔚来达成战略合作；奔驰L4无人驾驶自动泊车获批。
- 后续催化剂：新车方面，哪吒S已于11月30日正式开启交付，高合HiPhi Z、阿维塔11预计将于12月开启交付，极氪009、理想L7和路特斯ELETRE将于2023年交付，沃尔沃EX90将于2024年初交付。展会方面，此前宣布延期的北京车展取消，原定于11月18-27日举办的广州车展延期，具体时间待定。
- 建议关注汽车电动智能化核心标的，把握“舍车量”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：11月多家新能源车企销量创新高.....	- 3 -
1、新能源车企11月销量：比亚迪、理想、蔚来、极氪销量创新高.....	- 3 -
2、后续催化剂跟踪：哪吒S正式开启交付.....	- 6 -
二、行情回顾：国内汽车电子板块反弹，美股新势力车企大幅上涨.....	- 8 -
三、行业新闻&重要公告.....	- 10 -
1、行业新闻.....	- 10 -
2、重要公告.....	- 11 -
四、投资建议.....	- 13 -
五、风险提示.....	- 14 -

图表目录

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

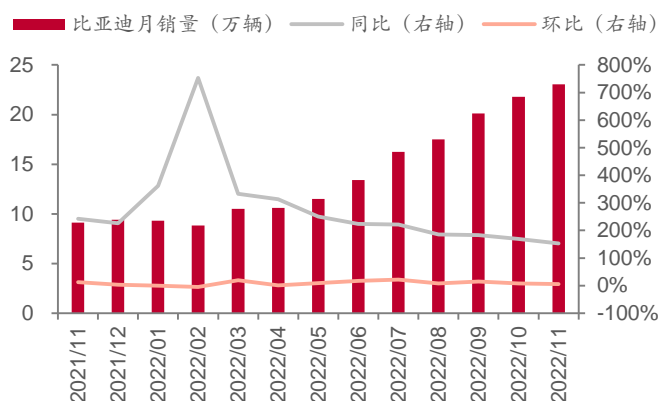
一、行业跟踪：11月多家新能源车企销量创新高

1、新能源车企11月销量：比亚迪、理想、蔚来、极氪销量创新高

■ 1) 比亚迪销量再创新高，海外销量突破万辆。11月比亚迪新能源车销量23.0万辆，同比+153%，环比+6%。其中，乘用车销售22.99万辆，同比+155%，乘用车中DM和EV的销量分别为11.6万辆和11.4万辆。具体车型来看，王朝系列汉/唐/宋/秦/元系列销量分别3.2/2.0/6.4/2.8/2.9万辆，分别同比+148%/+146%/+156%/-6%/+351%，环比+0.54%/+17%/+13%/-18%/+6%；海豚/驱逐舰/海豹11月销量分别为2.61/0.6/1.54万辆，环比+3%/-34%/+36%。比亚迪今年3月至11月已经实现连续九个月的销量增长，1-11月累计销售162.8万辆，同比+215%。海外市场方面，11月比亚迪海外新能源乘用车销量1.2万辆，环比+29%。日前，比亚迪与八家墨西哥经销商达成合作，携唐、汉两款新能源车型在墨西哥首发亮相，预计于2023年在墨西哥上市。

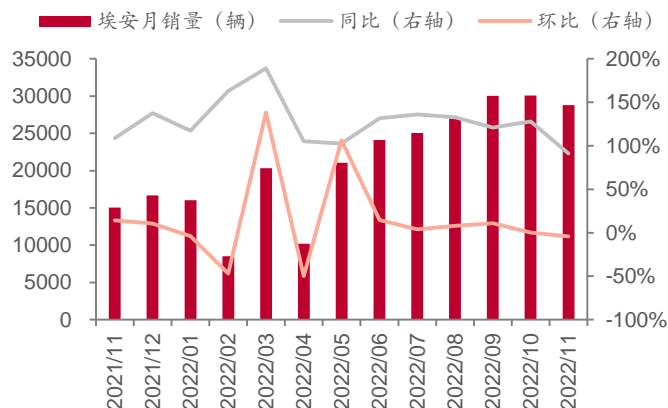
2) 广汽埃安11月环比略有下降，提前实现全年销量翻倍。11月广汽埃安销量28765辆，同比+91%，环比略有下降。1-11月累计交付24.1万辆，同比+128%，提前实现全年销量翻倍的目标。11月，埃安全新一代高端纯电专属平台AEP 3.0正式量产发布，为埃安未来的高端新能源之路进一步夯实基础。

图表1：比亚迪销量及增速



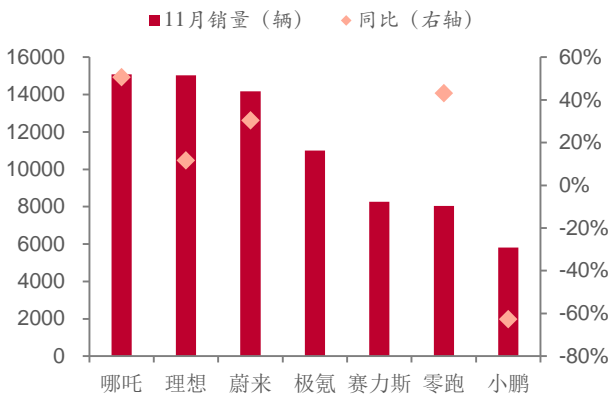
来源：车企官网，中泰证券研究所

图表2：广汽埃安销量及增速

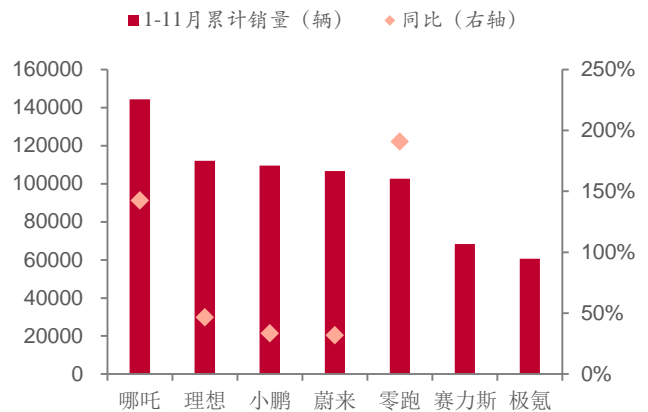


来源：车企官网，中泰证券研究所

■ 11月新势力车企销量：理想、蔚来销量创新高。11月新势力车企中哪吒继续位居首位，后续排名依次为理想、蔚来、极氪、赛力斯、零跑和小鹏，其中，蔚来、理想销量逆势反弹破月销量记录。从1-11月累计销量来看，排名依次为哪吒、理想、小鹏、蔚来、零跑、赛力斯和极氪。

图表 3: 新势力车企 11 月销量排名


来源: 车企官网, 中泰证券研究所

图表 4: 新势力车企 1-11 月累计销量排名


来源: 车企官网, 中泰证券研究所

1) 哪吒: 月销量继续领跑, 哪吒 S 正式开启交付。 11 月哪吒 U+V+S 车型销量共计 15072 辆, 同比+51%, 环比-16%, 其中, 哪吒 U 交付 3607 辆, 同比+21%; 哪吒 V 交付 11263 辆, 同比+60%; 哪吒 S 交付 202 辆。1-11 月哪吒汽车累计销量 14.4 万辆, 同比+142%。新车方面, 哪吒 S 于 11 月 30 日正式向首批用户开启交付, 有望助力 12 月销量增长。

2) 理想: 11 月销量创新高, 部分用户延期至 12 月交付。 理想汽车 11 月销量为 15034 辆, 同比+11%, 环比+50%, 其中理想 L9 已经连续两个月成为中国大型 SUV 销量冠军。1-11 月理想累计交付 11.2 万辆, 同比+47%。新车方面, 11 月初理想 L8 正式开启交付, 未来将持续贡献增量。此外, 受核心零部件供应延迟影响, 原定 11 月底交付的理想 L9 Max 和理想 L8 Pro 将延期至 12 月, 且原 12 月交付的用户不受影响, 此次交付延期预计将进一步推高 12 月销量。

3) 蔚来: 11 月销量破月销量记录, 年交付量首超 10 万台。 11 月蔚来汽车销量为 14178 辆, 同比+30%, 环比+41%, 月销量创新高主要得益于新车产能爬坡顺利, 11 月 ET7、ES7、ET5 分别交付 3027、4897 辆、2968 辆, 分别环比+5%、+74%、+188%。1-11 月蔚来累计交付 10.7 万辆, 同比+32%, 年度交付首次超过十万台。11 月 16 日, ET7 在欧洲新车评估计划 (NCAP) 的最新安全测试和绿色 NCAP 中获得最高五星评级, 将助力蔚来进一步开拓欧洲市场。

4) 极氪: 连续两月销量破万, 极氪 009 预计 23 年 1 月开启交付。 极氪 11 月交付 11011 辆极氪 001, 环比+9%, 连续 5 个月销量创新高, 月销量连续两月破万。1-11 月累计交付 6.1 万辆, 即将完成 7 万台的全年交付目标。新车方面, 纯电豪华 MPV 极氪 009 已于 11 月 1 日正式发布上市, 预计将于 2023 年 1 月正式开启交付。

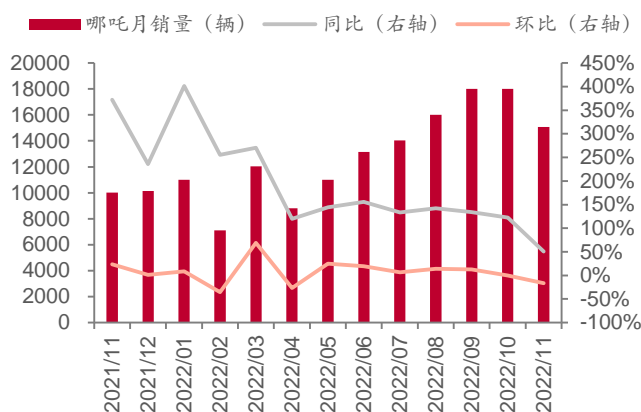
5) 赛力斯: 生产交付受疫情影响较大, 环比-31%。 11 月赛力斯销量 8262 辆, 环比-31%。1-11 月累计交付 7 万辆。11 月销量环比明显下滑主因重庆等地的疫情对生产交付造成较大影响, 随着疫情有效缓解, 赛

力斯重庆工厂复产复工将带动 12 月交付量明显恢复。

6) 零跑: 零跑 C01 进入批量交付期, 零跑月销量环比+15%。11 月零跑汽车销量为 8047 辆, 同比+43%, 环比+15%。1-11 月累计交付 10.3 万辆, 同比+191%。海外市场方面, 零跑首批海外门店相继落地以色列, 助力海外交付节奏提升。

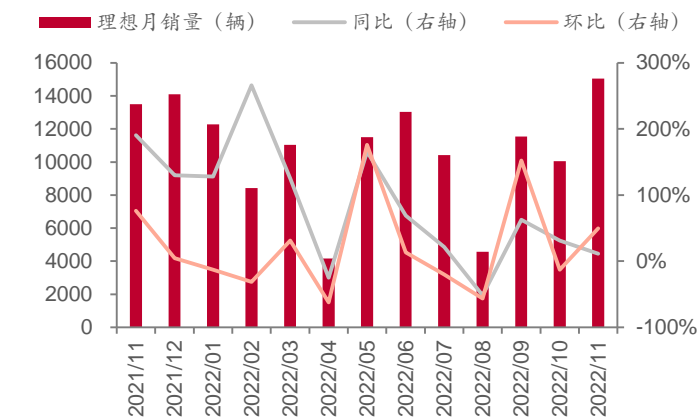
7) 小鹏: 新车交付不及预期, 销量持续低迷。11 月小鹏汽车销量为 5811 辆, 同比-63%, 环比+14%。其中, 小鹏 G9 交付量为 1546 台, 自 9 月底开启交付以来累计交付 2353 辆。1-11 月小鹏累计交付 10.9 万辆, 同比+33%。自小鹏 G9 上市以来, 小鹏销量明显受新旧车型过渡期影响, 10 月和 11 月新车产能持续受限, 进入 12 月, 随着各地复工复产推进, 小鹏 G9 产能爬坡加速有望带动 12 月销量回升。

图表 5: 哪吒销量及增速



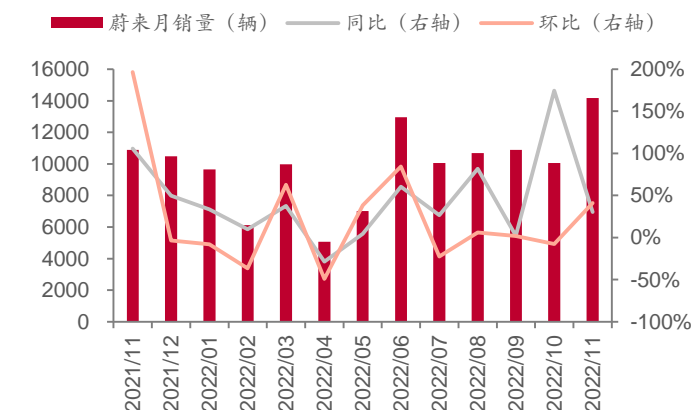
来源: 车企官网, 中泰证券研究所

图表 6: 理想销量及增速



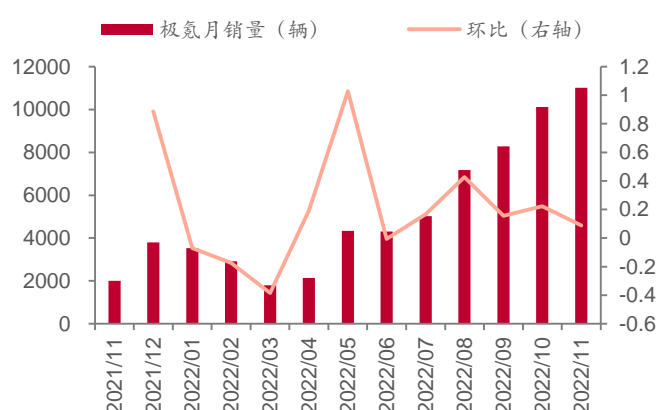
来源: 车企官网, 中泰证券研究所

图表 7: 蔚来销量及增速



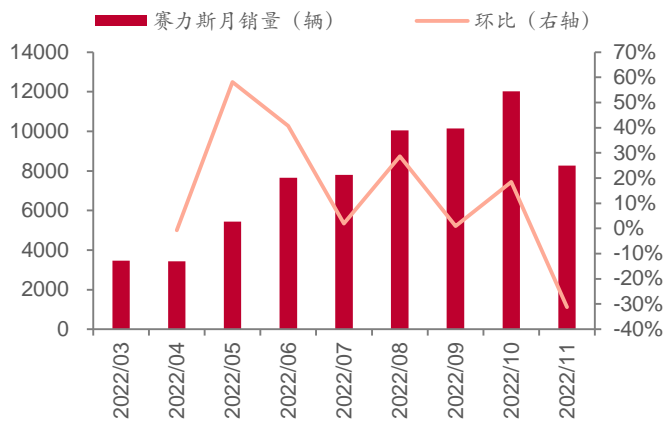
来源: 车企官网, 中泰证券研究所

图表 8: 极氪销量及增速



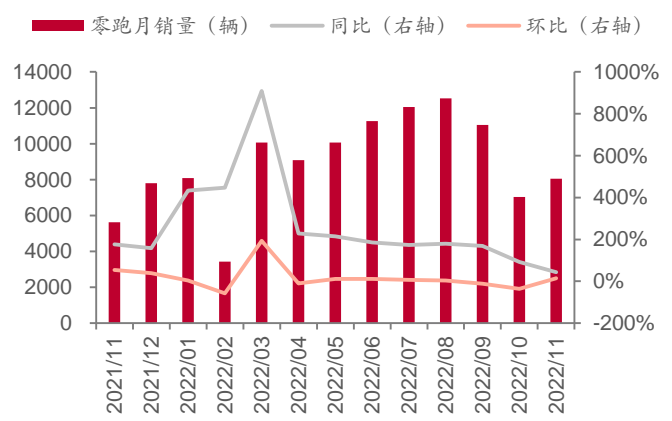
来源: 车企官网, 中泰证券研究所

图表 9: 赛力斯销量及增速



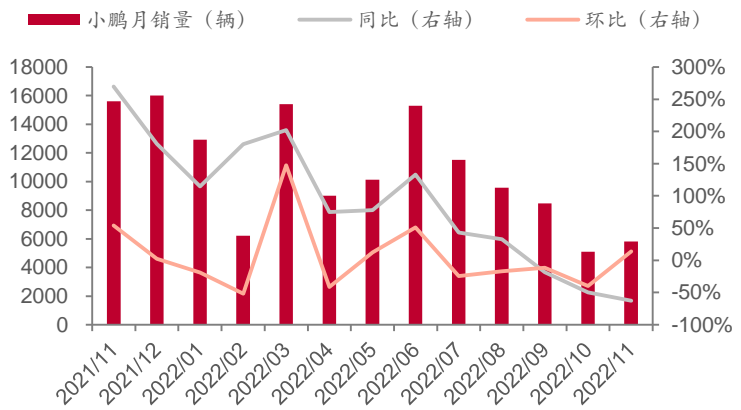
来源: 车企官网, 中泰证券研究所

图表 10: 零跑销量及增速



来源: 车企官网, 中泰证券研究所

图表 11: 小鹏销量及增速



2、后续催化剂跟踪: 哪吒 S 正式开启交付

- **重磅车型发布&交付:** 哪吒 S 已于 11 月 30 日正式开启交付, 高合 HiPhi Z、阿维塔 11 预计将于 12 月开启交付, 极氪 009、理想 L7 和路特斯 ELETRE 将于 2023 年交付, 沃尔沃 EX90 将于 2024 年初交付。

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
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
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
阿维塔	L3	11	13	4	3	转镜-半固态	华为	6	12	2022年12月	34.99-40.99万元	2颗华为MDC610	400TOPS
高合	L3	HiPhi Z	8	2	1	转镜-半固态	禾赛科技	5	12	2022年11月	预计60-90万元	1颗英伟达Orin	254TOPS
沃尔沃	L3	EX90	8	-	1	转镜-半固态	Luminar	5	16	2024年	8万美元	1颗英伟达Orin	254TOPS
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
魏牌	L3	摩卡DHT-PHEV激光雷达版	12	4	2	-	-	5	12	2022年底	预计30万元以上	高通骁龙8540+9000	360TOPS

来源: 佐思汽研, 各车企官网, AutoLab, 中泰证券研究所

- **重要展会&论坛:** 此前宣布延期的北京车展取消，原定于11月18-27日举办的广州车展延期，具体时间待定。

图表 13: 汽车展会、论坛预告

论坛/展会	时间	主题
北京国际汽车展览会	取消	零部件、自动驾驶、新能源 整车、零部件国际展
广州国际车展	确认延期，原定时间 11 月 18-27 日	整车、零部件

来源: GAIA, AutoChina, Autotech, 中泰证券研究所

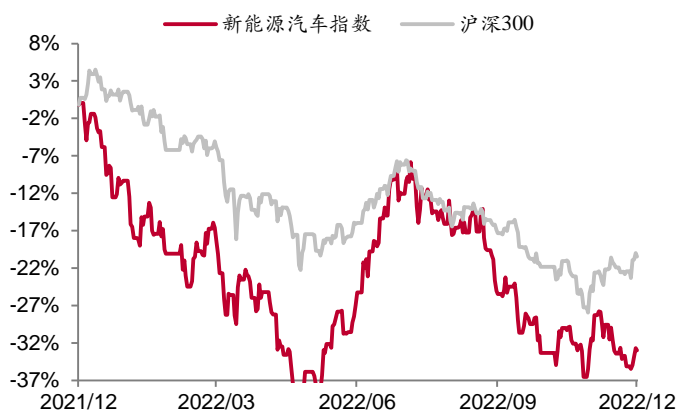
二、行情回顾：国内汽车电子板块反弹，美股新势力车企大幅上涨

■ **国内汽车电子板块反弹。**经济复苏预期叠加美联储释放放缓加息信号，本周国内汽车电子板块反弹，新能源汽车指数和智能车指数累计分别上涨3.3%和3.4%，分别跑赢沪深300指数0.8%和0.9%。

1) 电动化板块: IGBT&SiC(时代电气+4%，士兰微+1%，斯达半导-1%)，其他零部件(奥海科技+3%，欣旺达+1%，世运电路-1%)。

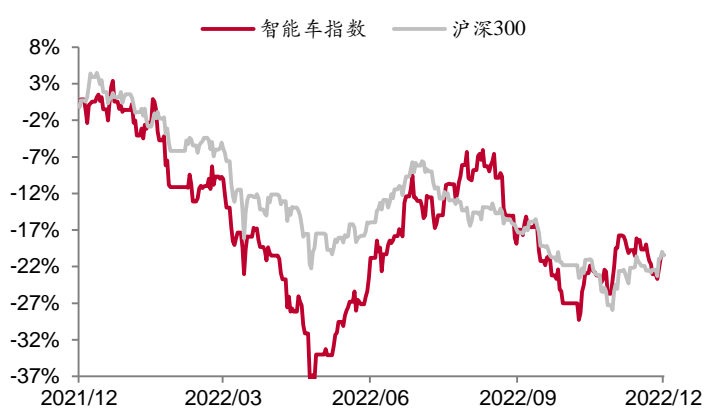
2) 智能化板块: 车载摄像头(舜宇光学+8%，联创电子+5%，韦尔股份+1%)，激光雷达(长光华芯+4%，永新光学+3%，蓝特光学+3%)，智能座舱及其他(电连技术+10%，华阳集团+7%，水晶光电+3%，长信科技+2%，隆利科技+2%)。

图表 14: 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 15: 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 16: 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	1%
斯达半导	-1%	晶方科技	0%
士兰微	1%	舜宇光学科技	8%
宏微科技	15%	联创电子	5%
三安光电	2%	欧菲光	3%
天岳先进-U	-6%	激光雷达	
露笑科技	2%	永新光学	3%
其他零部件		炬光科技	12%
欣旺达	1%	长光华芯	4%
奥海科技	3%	蓝特光学	3%
世运电路	-1%	腾景科技	5%
景旺电子	2%	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	10%
法拉电子	-1%	华阳集团	7%
江海股份	3%	长信科技	2%
三环集团	4%	隆利科技	2%
顺络电子	2%	水晶光电	3%
东山精密	0%	伟时电子	1%

来源: Wind, 中泰证券研究所

■ 海外汽车电子板块继续震荡，新势力车企大幅反弹。本周纽交所全球电动智能车指数累计下跌 2.0%，跑输标普 500 指数 3.2%，新势力车企板块大幅反弹。

1) 新势力车企：小鹏 (+62%)、理想 (+36%)、蔚来 (+29%)、特斯拉 (+7%)。

2) 自动驾驶平台：英伟达 (+4%)、高通 (+2%)、英特尔 (-1%)。

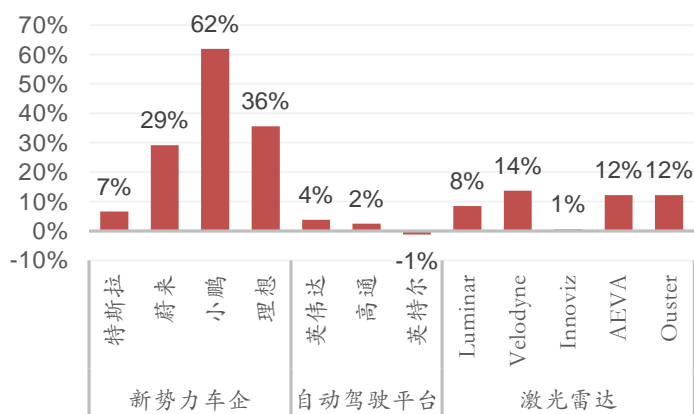
3) 激光雷达厂商：Velodyne (+14%)、Ouster (+12%)、AEVA (+12%)、Luminar (+8%)、Innoviz (+1%)。

图表 17: 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 18: 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) **现代摩比斯计划在美国建电力系统工厂**: 韩国汽车零部件制造商现代摩比斯计划投资 9.26 亿美元在美国乔治亚州布莱恩县建设一家电动汽车电力系统工厂。该工厂预计将于 2023 年 1 月开始建设, 2024 年开始生产。(乘联会)

2) **理想 L9 Max/L8 Pro 延期交付**: 受核心零配件供应延迟的影响, 部分客户订购的理想 L9 Max 及 L8 Pro 两款车型将延期 1-3 周交付, 官方将为订购这两款车型的用户分别补偿 1000 元、2000 元油卡。(TechWeb)

3) **阿维塔未来有独立上市计划**: 11 月 28 日, 长安汽车在投资者互动平台表示, 阿维塔科技独立发展, 高度市场化运作, 并深度整合战略合作伙伴资源, 未来有独立上市计划。(长安汽车)

4) **一汽丰田开启电动化新征程**: 11 月 28 日, 一汽丰田在其新近落成的新能源工厂迎来第 1000 万辆汽车——丰田全新 bZ 品牌在中国导入的首款新能源汽车 bZ4X 的正式下线, 在国内丰田合资企业中率先晋级千万阵营。此番新落成的新能源工厂是丰田 e-TNGA 架构下全新建成的工厂, 搭载了丰田最新的 BEV 平台, 主攻新能源领域, 年生产能力为 20 万辆。(盖世汽车)

5) **2023 年底前浙江省高速公路服务区建成充电车位 1800 个**: 浙江省计划在 2025 年底前全省基本形成“固定设施为主体, 移动设施为补充, 重要节点全覆盖”的公路沿线充电基础设施网络, 为此, 浙江正加速高速公路服务区充电基础设施建设, 以及推进普通公路沿线充电基础设施建设, 其中, 计划在 2023 年底前, 全省高速公路服务区建成充电车位 1800 个, 普通公路沿线建成充电车位 880 个。(乘联会)

6) **小鹏汽车推出限时保价政策**: 11 月 30 日, 小鹏汽车推出限时保价政策, 在 2022 年 12 月 31 日前完成定金支付的订单, 将持续享受 2022 年国家新能源补贴, 不受交付时间影响。(乘联会)

7) **特斯拉推出多种优惠政策**: 新能源汽车购置补贴政策将于 12 月 31 日正式终止, 特斯拉官方表示, 12 月购买现车并按期提车的消费者可享受 4000 元保险补贴; 另外限时线上自助下单订购 Model 3 或 Model Y 车型并完成交付的消费者可获得 2 万分“宝箱”积分奖励, 能兑换 5000 公里超充里程额度、车顶行李架等赠品。(特斯拉)

■ 【智能化】

1) **思特威推出 8.3MP 车规 CIS**: 近日, 技术先进的 CMOS 图像传感器供应商思特威 (SmartSens) 推出高端 ADAS 应用 8.3MP 高分辨率车规

级图像传感器新品 SC850AT，该产品采用思特威创新的 SmartClarity®-2 成像技术架构以及升级的自研 Raw 域算法，带来四大维度的性能提升，包括高分辨率、高感度、140dB 高动态范围、以及出色的 LED 闪烁抑制性能，能更好地迎合车载市场对于高分辨率 ADAS/AD 视觉解决方案的需求。（盖世汽车）

2) **荣耀与比亚迪达成战略合作**: 近日, 荣耀正式发布了新一代 MagicOS 7.0 系统, 并且也宣布了其已经和比亚迪达成战略合作, 双方将联合研发车机系统。（乘联会）

3) **百度 Apollo 将在 2023 年打造全球最大全无人自动驾驶运营服务区**: 11 月 29 日, 百度在技术开放日活动上发布新一代 Apollo 自动驾驶地图, 同时凭借扎实技术积累与持续创新突破, 百度 Apollo 宣布将持续扩大业务规模, 2023 年着力打造全球最大全无人自动驾驶运营服务区。（智能网联前沿）

4) **腾讯与蔚来达成战略合作**: 11 月 28 日, 腾讯和蔚来在深圳签署战略合作协议。双方将在自动驾驶云、智能驾驶地图、数字生态社区等领域展开深度合作, 以支持蔚来的自动驾驶技术研发及用户体验创新。（腾讯智慧出行）

5) **奔驰 L4 无人驾驶自动泊车获批**: 奔驰和博世合作的 L4 级高度自动化无人驾驶泊车已获得德国联邦汽车管理局的批准, 可在斯图加特机场投入商业运营, 这是世界首个 L4 级高度自动化无人驾驶泊车正式获批投入商业运营。用户可通过 APCOA FLOW 平台预定车位、非接触进出车位、费用结算等。（盖世汽车）

6) **华为激光雷达新专利公开**: 11 月 29 日, 华为新公开了一件专利提供一种物体检测方法及装置, 用以提高激光雷达物体检测的准确性。（智车行家）

7) **VCSEL 芯片 IDM 厂商德瑞光电完成 4000 万元 Pre-A 轮融资**: 江西德瑞光电技术有限责任公司获草稚星创投 4000 万元 Pre-A 轮融资, 德瑞光电 VCSEL 产品对标国外龙头, 并且公司是目前国内屈指可数的通过 16949 车规级认证的激光芯片公司。（智车行家）

8) **英飞凌下一代汽车 MCU 将于 2023 年底提供样品**: 英飞凌下一代 Aurix 微控制器将使用嵌入式非易失性存储器, 将在台积电的 28 纳米节点上制造, 并于 2023 年将首批样品提供给客户。（盖世汽车）

2、重要公告

■ 【小鹏汽车：2022 年第三季度业绩报告】

11 月 30 日, 公司公布第三季度业绩, 22 年第三季度总收入为 68.2 亿元, 同比上升 19.3%, 环比减少 8.2%; 净亏损为 23.8 亿元, 同比增加 49.7%, 环比减少 11.9%。预计 22 年第四季度实现总收入 48~51 亿元,

同比下降约 40.4%~43.9%。

■ **【欣旺达：关于子公司收到项目定点函的公告】**

12月3日公司发布公告，控股子公司欣旺达电动汽车电池有限公司于近日收到了沃尔沃汽车公司关于向其供应电池电芯产品的定点通知，实际供货量需以正式销售订单为准，对本年度经营业绩的影响暂不确定。

■ **【隆利科技：关于签订日常经营重大合同的公告】**

12月1日公司发布公告，公司于2022年10月17日与德国博世集团正式签署了《Multi-annual Contract》（《长期合同》），将为德国博世的BMW（宝马汽车）项目提供2025-2033年所需的车载Mini-LED背光显示模组产品。上述合同合计金额为4.21亿美元，约折合为人民币30.27亿元。

■ **【景旺电子：关于获得政府补助的公告】**

12月3日公司发布公告，自2021年12月至2022年11月，公司及下属子公司累计收到与收益相关的政府补助共计人民币9,512.28万元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东净利润的10.17%。公司根据《企业会计准则第16号—政府补助》的有关规定划分补贴类型并确认上述补助与收益相关，直接计入当期损益。

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。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，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。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。