



电子

优于大市（维持）

证券分析师

陈海进

资格编号：S0120521120001

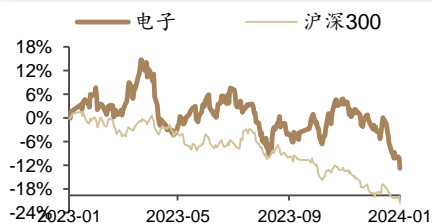
邮箱：chenhj3@tebon.com.cn

陈蓉芳

资格编号：S0120522060001

邮箱：chenrf@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《洁美科技(002859.SZ): Q4 业绩符合预期, 离型膜成长拐点即将到来》, 2024.1.16
- 《存储价格周度跟踪-0115: DRAM 料号持续上涨, 模组 24 年指引乐观》, 2024.1.15
- 《电子周观点: CES 展示 AI+ 的无限可能, 问界成 24 年首周销冠》, 2024.1.14
- 《电子月报(台股) 2023-12: 季节性由旺切淡, 关注端侧 AI、PC 换机、服务器复苏》, 2024.1.14
- 《龙芯中科(688047.SH): 吹响 CPU 指令集自主可控号角, 奋楫前行, 踏浪而歌》, 2024.1.13

比亚迪将推出十余款激光雷达车型, 全球“销冠”为行业再添春风

投资要点:

- **事件:** 1 月 16 日, “比亚迪梦想日” 拉开帷幕, 会上, 比亚迪表示将在 2024 年推出 10 余款搭载激光雷达的高阶智驾版车型, 并计划为未来 20 万以上的车型提供高阶智驾的选装, 为 30 万以上的车型标配高阶智驾。
- **比亚迪十余款激光雷达车型将于年内推出, 年度“销冠”有望为激光雷达行业再添春风。** 2023 年, 比亚迪销量为 302.44 万辆, 不仅拿下了中国乘用车市场的销量冠军, 更夺得了全球新能源销冠的宝座。此前, 相较于新势力品牌, 比亚迪对搭载激光雷达采取了更为谨慎的态度, 直至 2023 年 7 月上市的腾势 N7 才首次搭载了激光雷达, 此外比亚迪的百万级越野仰望系列亦搭载了激光雷达。此次比亚迪宣布将于 2024 年内推出 10 余款激光雷达车型, 有望为激光雷达行业注入新的活力。此外, 凭借比亚迪全球“销冠”的庞大出货量与市场影响力, 激光雷达作为智驾传感器的重要性也有望进一步得到认可。
- **CES2024 激光雷达新产品集中亮相, 国内龙头为下一代激光雷达树立标杆。** 在今年的 CES 展会中, 有超过 30 家激光雷达公司参与, 其中包括速腾聚创、禾赛、图达通、探维、一径等多家中国厂商。国内作为汽车智能化的前沿阵地, 国内激光雷达厂商的商业进程如火如荼, 按出货量计算, 速腾聚创、禾赛、图达通三家国内厂商已经位居全球乘用车 ADAS 激光雷达的前三名。从本次 CES 展会来看, 激光雷达探测距离 300m@10%、角分辨率 0.05° 已经成为标准配置, 国内厂商亦在持续改善产品集成度、功耗以及性能, 激光雷达产品的性价比不断提高, 也在不断推动着国内激光雷达的大批量上车。
- **自动驾驶向 L3 跃进, 激光雷达从“要不要装”走向“装多少”。** 2023 年, 激光雷达销量快速增长, 激光雷达销量禾赛 23Q3 激光雷达交付量为 47440 台, 同比增长 125.5%; 速腾聚创 23Q3 激光雷达总销量近 6 万台, 超过前六个月销量总和, 10 月单月总销量近 3 万台; 图达通截至 2023 年 11 月激光雷达车载市场累计交付突破 20 万台。自 11 月 17 日, 四部委联合印发通知, 部署开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作以来, 智能驾驶正式进入了从 L2 向 L3 自动驾驶跃迁的新篇章, 目前宝马、奔驰、极狐、智己、阿维塔、长安六大车企已拿到 L3 级别自动驾驶测试牌照, 发布的 L3 级别车型包括阿维塔 11、深蓝 SL03、极狐阿尔法 S。2024 年将有望成为 L3 级别自动驾驶真正上路的一年, 而激光雷达正是实现高级别自动驾驶重要的传感器, 广州车展众多重磅车型, 包括问界 M7、小鹏 X9、理想 MEGA、智界 S7、极氪 007 等均搭载了激光雷达, 激光雷达行业已来到从“要不要装”向“装多少”转变的行业奇点。
- **投资建议:** 建议关注激光雷达产业链相关标的: 永新光学、长光华芯、炬光科技、宇瞳光学。
- **风险提示:** 汽车需求不及预期, 技术路径变更风险, 行业竞争加剧。

信息披露

分析师与研究助理简介

陈海进，电子行业首席分析师，8年以上电子行业研究经验，曾任职于民生证券、方正证券、中欧基金等，南开大学国际经济研究所硕士。电子行业全领域覆盖。

陈蓉芳，电子行业研究助理，曾任职于民生证券、国金证券，香港中文大学硕士，覆盖汽车电子、车载半导体等领域。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。