

汽车

特斯拉通过数据安全要求检测，智能汽车产业链受益

行业事件：

2024年4月28日，汽车工业协会发布关于汽车数据处理4项安全要求检测情况的通报（第一批），比亚迪、理想、路特斯、合众新能源、特斯拉、蔚来等6家企业的76款车型符合汽车数据安全4项合规要求。

监测标准细化，智能汽车数据安全标准逐步落地

本次检测采用相同的测试要求、测试环境、技术标准和测试流程，针对车外人脸信息等匿名化处理、默认不收集座舱数据、座舱数据车内处理以及处理个人信息显著告知4项要求。主要检测方式包括：（1）从车端进行数据采集，并进行匿名化效果分析和数据统计，判断生物信息匿名化安全程度；（2）在车内进行各项座舱数据收集功能的符合性确认检测默认不收集座舱数据；（3）在车端进行车辆对外通信数据的抓取和分析检测座舱数据车内处理；（4）在企业官方网站、车载应用程序或移动通信终端应用程序上进行《用户隐私协议》的符合性确认检测个人信息显著告知。

检测结果清晰，智能化领先企业优质车型有望放量

检测范围为汽车制造商自愿送检的2022-2023年度新上市智能网联汽车。检测结果来看，比亚迪、理想、路特斯、合众新能源、特斯拉、蔚来等6家企业76款车型符合汽车数据安全4项合规要求。具体车型来看，包括比亚迪汉、比亚迪唐、理想L7/L8/L9、哪吒GT/哪吒S、路特斯Eletre、特斯拉Model 3、Model Y、蔚来EC6/ES6/ES7/ES8/ET5/ET5T/ET7等18个主要车型。首批通过检测的车型2023年销量为186.9万辆，同比增长40.8%，智能化标准的完善和车型功能的迭代有望带动车型销量的持续提升。

智能功能加速，标准与功能共振有望撬动购车需求

功能与进展来看，特斯拉、比亚迪、理想等车企均有功能进展。特斯拉FSD V12在北美地区加速推进，国内逐步取消对特斯拉智能网联汽车的使用限制，特斯拉FSD V12进入国内市场进展有望加速。比亚迪DiLink智能网联系统基于开放的安卓系统定制，兼容百万级APP，车机系统充分链接世界，升级至5.0后性能持续提升。理想汽车创新五屏三维空间交互，基于Xmind大模型的车机系统充分实现人机交互，座舱智能功能领先。

投资建议

座舱数据安全充分定义，特斯拉产业链及智能化相关零部件企业有望充分受益。传统零部件供应商来看，特斯拉产业链零部件供应商有望充分受益，全球平台化拓展有望提升盈利能力。重点推荐拓普集团、新泉股份、银轮股份、爱柯迪、凌云股份等。智能化零部件来看，优质车端智能化供应商的数据安全能力有望迭代，智能座舱等布局有望充分匹配智能化整车厂需求。重点推荐电连技术、伯特利、德赛西威、经纬恒润等零部件供应商。

风险提示：智能化对车型销量影响不及预期。政策释放进度不及预期。

投资建议：强于大市（维持）

上次建议：强于大市

相对大盘走势



作者

分析师：高登
 执业证书编号：S0590523110004
 邮箱：gaodeng@glsc.com.cn
 分析师：陈斯竹
 执业证书编号：S0590523100009
 邮箱：chenszh@glsc.com.cn
 分析师：黄程保
 执业证书编号：S0590523020001
 邮箱：huangcb@glsc.com.cn

相关报告

1、《汽车：中汽协4月销量点评：出口高增助力4月销量同比增长，政策落地有望带动后续销量向上》2024.05.12
 2、《汽车：4月重卡销量略超预期，出口+天然气持续高增》2024.05.11

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。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；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅20%以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
	行业评级	卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上
		强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅10%以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅10%以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

北京：北京市东城区安定门外大街208号中粮置地广场A塔4楼
无锡：江苏省无锡市金融一街8号国联金融大厦12楼
 电话：0510-85187583

上海：上海浦东新区世纪大道1198号世纪汇一座37楼
深圳：广东省深圳市福田区益田路4068号卓越时代广场1期13楼