

汽车

比亚迪：从批量爆款到全面智能

证券分析师：刘虹辰

电话：010-88321818

E-MAIL: liuhc@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524010002

报告摘要

事件：近日，比亚迪高阶智能驾驶辅助系统“天神之眼”在全国范围内正式开通无图城市领航（CNOA）功能。仰望U8豪华版、腾势Z9GT、腾势N7率先推送，实现全国都能开，有路都好开。同时，方程豹豹8将首次推送OTA搭载华为乾崮智驾系统ADS 3.0。

比亚迪：从批量爆款到全面智能。

1. 比亚迪智能驾驶车型搭载已突破400万辆，位居中国第一，具有中国最大的车云数据库。比亚迪拥有行业领先的端到端大模型和超强的迭代能力，基于璇玑架构打造的整车融合感知，中央计算平台完成整车全传感链大融合，使车辆拥有全场景、全天候、全地域的感知能力，比亚迪天神之眼发挥其智电融合的独家优势，全球首创易四方泊车、易三方泊车等功能，有超300种泊车场景，做到智能泊车能力的跨越式领先，重新定义智驾技术新高度。

无图城市领航（CNOA）功能全国范围开通：基于无图NOA技术，采用端到端大模型架构，通过多传感器融合感知，实时捕捉并处理道路环境信息，满足多场景驾驶行为。仰望U8（豪华版）、腾势Z9GT、腾势N7将在本月内分批完成推送。目前，“天神之眼”已迭代至BAS 3.0+超人类驾驶辅助，数据、算法、感知、执行等方面都不断更新，本次城市领航（CNOA）全国开通可降低驾驶负担，大幅提升用户智驾体验。

2. 仰望U8豪华版和腾势N7重磅OTA升级：仰望U8豪华版迎来V2.1.0 OTA大版本升级，实现了包括智驾领航、AI语音大模型等在内的16项功能的优化，同时新增暴力模式、云辇模式、代客模式等19项功能，在智驾优化、细节改善和个性化满足上都以用户需求为导向显著提升。而腾势N7也通过搭载城市领航，能够以最优行驶路线应对拥堵、环岛、匝道汇入等复杂路况，自动泊车寻车位功能的优化也进一步保障了用户停车的便利性、准确性和安全性。

3. 比亚迪方程豹豹8搭载华为乾崮智驾首次OTA推送：据了解，豹8为全球首款搭载华为乾崮智驾ADS 3.0系统的硬派SUV，在智能领航和智能安全方面用户可体验车位到车位，泊车代驾全场景巡航辅助功能，让用户解放精力、安心出行的同时也促进行业泊车代驾走向商用，由此打造了相对于同类产品的差异化优势。此外豹8配备的行业首创的全向防撞能力也为用户提供更加便捷、安全的驾驶体验。

风险提示

汽车销量不及预期、出口不及预期、价格战加剧超出预期、智驾进展不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。