



# 电子

## 比亚迪“天神之眼”发布在即，开创智驾新时代

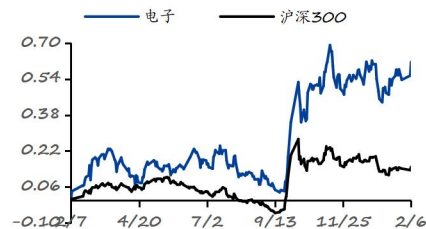
### 投资要点:

- 在新能源汽车和智能驾驶技术迅猛发展，消费者对智能化驾驶体验需求日益增强的背景下，比亚迪将于2025年2月10日召开智能化战略发布会，主题将围绕比亚迪“天神之眼”系统，力求为每个人创造高阶智驾的无限可能。
- 比亚迪“天神之眼”系统的硬件配置来看，包括传感器、计算芯片和整车架构等。整车架构方面，基于璇玑架构打造，以自主研发的中央计算平台为核心，结合高速以太网通信网络和上百种车身传感器链路，实现整车全传感链大融合，可实时监测全车信息、车辆和车主状态等。传感器包括摄像头、雷达、惯导IMU等。摄像头方面，2025款汉EV有13颗车内外高清摄像头；应用天眼之神智驾系统的仰望U8搭载了12颗高清摄像头。腾势Z9GT和腾势N7搭载了12颗高清摄像头。传感器方面，仰望U8搭载3颗激光雷达、5颗毫米波雷达、14颗超声波雷达。腾势Z9GT和腾势N7配备2颗激光雷达、5颗毫米波雷达、12颗超声波雷达。计算芯片方面，仰望U8采用双Orin X芯片，算力达508TOPS。腾势Z9GT和腾势N7采用单Orin X芯片，算力为254TOPS。
- 当前国产车型智驾芯片国产化率仍处于较低水平，随着国际形势变化及供应链安全考虑，国产智驾芯片有望实现渗透率快速提升。其次，更高阶智驾车型较辅助驾驶车型带来激光雷达增量和摄像头数量提升。硬件的升级及算力等的优化有望助推自动驾驶成为最先落地的AGI应用，2025年产业链有望迎来爆发。
- **投资建议:** 建议关注1) 激光雷达产业链: 禾赛科技、速腾聚创、永新光学、长光华芯、炬光科技、万集科技等; 2) 智驾芯片产业链: 地平线、黑芝麻(未上市)、纳芯微、全志科技、瑞芯微等; 3) 车载摄像头产业链: 晶方科技、舜宇光学、联创电子、思特威、格科威、韦尔股份、欧菲光; 4) 智驾域控产业链: 比亚迪电子、德赛西威、华阳集团、经纬恒润等。
- **风险提示**

技术发展及落地不及预期; 汽车下游需求不及预期; 汽车市场竞争加剧风险; 地缘政治风险; 智驾渗透率不及预期风险。

## 强于大市 (维持评级)

### 一年内行业相对大盘走势



### 团队成员

分析师: 杨钟(S0210522110003)

YZ3979@hfzq.com.cn

分析师: 戴晶晶(S0210523040003)

djj30071@hfzq.com.cn

### 相关报告

- 1、【华福电子】20250120 周报: 台积电 24Q4 业绩亮眼, AI 和 HPC 持续驱动增——2025.01.20
- 2、【华福电子杨钟】行业专题报告: 自主可控加速攻坚, 半导体阀门或迎机遇——2025.01.14
- 3、【华福电子】20250113 周报: 汽车智能化提速, 关注车载摄像头机遇——2025.01.13



## 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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监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。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也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。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。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

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；香港市场以恒生指数为基准，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）

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn