

# 比亚迪发布“天神之眼”，智驾受益股有哪些？

导语：比亚迪，第一个吹响“智能平权”号角。

作者：市值风云 App：白猫

2025年2月10日晚，比亚迪（002594.SZ）携“天神之眼”高阶智驾系统在深圳总部召开智能化战略发布会。

王传福宣布，比亚迪将全系搭载“天神之眼”高阶智驾，其中10万元以下车型将实现多数搭载，10万元以上全系标配高阶智驾。



高阶智驾的价格下放打破了行业“智能化=高端专属”的定价逻辑，市场高呼智能驾驶普及要来了，行业意义堪比最近的 DeepSeek!

## 一、比亚迪，吹响“智能平权”号角

说到 Deepseek，它也正在席卷汽车圈。目前，已有十余家汽车企业发布让 DeepSeek “上车”的举措，旨在跑赢汽车智能化竞争的“下半场”，其中比亚迪“璇玑架构”已全面接入 DeepSeek。

## 快讯

L 2025-02-10 14:38:02

### AI已成标配 十余家车企实现DeepSeek“上车”

AI新贵DeepSeek开年席卷了汽车行业。截至目前，已有十余家汽车企业发布了让DeepSeek“上车”的举措，包括吉利汽车、岚图汽车、智己汽车、长城汽车、广汽集团、长安汽车、奇瑞集团等，旨在跑赢汽车智能化竞争的“下半场”。专家认为，AI技术给汽车产业带来全新变革。在用户体验方面，AI将带来智能化的“升维革命”，带来个性化服务的深度渗透，AI驱动的功能迭代也为软件付费创造空间，让车企更快从“卖硬件”转向“卖服务”；在自动驾驶技术方面，通过接入AI可以实现“效率跃迁”，加速自动驾驶算法训练，缩短自动驾驶开发周期。与此同时，有了以DeepSeek为代表的AI技术加持，有望让传统车企快速补齐智能化短板，缩小与新势力车企的智能化差距，让“后发先至”成为可能。（新华财经）

 分享  评论

（来源：市值风云 APP）

毫无疑问，比亚迪第一个吹响了“智能平权”的号角，但在此之前，比亚迪的“智能化掉队”常为人所诟病。

随着比亚迪在“智驾方案”上的全面发力，2024年发布“天神之眼”，全国开启无图城市领航功能（CNOA），让比亚迪的智能驾驶水平晋升行业第一梯队。

此次全国开通的城市领航功能，基于先进的无图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，能够实现复杂路口通行、红绿灯通行、自主超车、避障绕行、自主并线等多种驾驶行为。该版本也可支持全国范围内的环岛通行、自动进入待转区功能等行业极具技术难度的功能。

(比亚迪官网)

根据易车网，按照是不是全国开通城市 NOA（城市导航辅助驾驶）、是不是端到端的智驾算法、是不是无图智驾的能力来划分，目前鸿蒙智行、小鹏(XPEV.N)、比亚迪、理想（02015.HK）、智己位列智驾第一梯队。

这当中，比亚迪是进步最快的。



(来源: 易车网, 2025-01-21)

部分网友发出土拨鼠尖叫：这还是我认识的迪子吗？

王传福：我们是做得多说得多。



比亚迪

330.13 +0.99%



资金

吾股F10

研报

财务

资讯

公告

2025年02月10日 星期一

只看重要



L

19:42

## 比亚迪不重视智驾？王传福：外界有误解，我们做得多说得少

在今日的比亚迪智能化战略发布会上，比亚迪集团董事长兼总裁王传福认为，中国已经成为全球智驾创新的新高地，引领全球智驾发展方向。“外界有误解，认为比亚迪不重视智驾，我们是做得多，说得少。”他表示，比亚迪是最早在2018年就提出电动化是上半场、智能化是下半场的观点。（新浪科技）

\$ 比亚迪(002594.SZ)

新浪财经

分享

评论

在电动化上半场，比亚迪凭借刀片电池、DM 等技术创新实现大幅领先，在智能化下半场，又敢于率先提出“开创全民智驾时代”，底气何在？

公司除了拥有中国最大的车云数据库，研发实力也是稳居行业第一梯队，构建了一整套全栈自研的智驾研发体系。

2023 年公司研发费用投入近 400 亿元，2024 年前三季度 333 亿。

## 比亚迪 – 研发VS销售

● 研发费用 (元) ● 销售费用 (元) ● 研发费用率 ● 销售费用率



	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q3
● 研发费用 (元)	49.9亿	56.3亿	74.6亿	79.9亿	186.5亿	395.7亿	333.2亿
● 销售费用 (元)	47.3亿	43.5亿	50.6亿	60.8亿	150.6亿	252.1亿	239.2亿
● 研发费用率	3.8%	4.4%	4.8%	3.7%	4.4%	6.6%	6.6%
● 销售费用率	3.6%	3.4%	3.2%	2.8%	3.6%	4.2%	4.8%

 市值风云  
专业服务注册制 买股之前搜一搜



比亚迪希望通过“天神之眼”系统，在 2025 年实现 60%以上车型搭载高速 NOA 及以上智驾系统，同时王传福认为未来 2-3 年智驾将成为必不可少的配置。

**其实对于智能化发展水平的评判标准，就是应该看这些技术能否大规模普及。**

随着头部车企技术突破与价格下探形成合力，当下正处于智驾实现跨越式发展的关键节点。

传感器、车载 SoC 芯片与域控制器等核心环节迎来发展机遇，但是前两个环节的几家重点公司集中在港美股或者未上市。

今天来重点看看 A 股哪些玩家有望受益？

## 二、芯片与传感器

智能驾驶系统大体可分为三大系统：感知系统、决策系统以及执行系统。

决策系统相当于“大脑”，通过芯片对来自传感器接收的信息数据进行计算分析。

执行系统相当于“手和脚”，主要包括机械、液压或气动连接等对决策系统的信号作出相应的反应。

感知系统，相当于汽车的“眼睛”，通过一系列车载传感器实现车辆周围环境感知及障碍物识别，当前车载传感器主要包括超声波雷达、激光雷达、毫米波雷达和摄像头。

“天神之眼”的 ABC 三个版本，天神之眼 A——高阶智驾三激光版 (DiPilot600)，属于顶配版，芯片为英伟达 (NVDA.O) 的双 Orin-X。

天神之眼 B——高阶智驾激光版 (DiPilot300)，芯片为英伟达的单 Orin-X。

天神之眼 C——高阶智驾三目版 (DiPilot100)，虽然少了激光雷达，但是有三只眼睛盯着，妥妥的。芯片为英伟达 Orin-N 和地平线 (09660.HK) J6M。



雷达及摄像头领域, A 股可以关注与智能驾驶业务相关性较高且所处竞争格局占优的公司——德赛西威 (002920.SZ)、锐明技术 (002970.SZ), 还有规模偏小的比亚迪合作伙伴豪恩汽电 (301488.SZ)。

华域汽车 (600741.SH) 虽然是 A 股营收规模最大的零部件公司, 但因其传统汽车业务船大难掉头, 既没有迎合新趋势, 也没有伴随异军突起的大客户共同成长, 最终体现在报表上的结果只能是不温不火。

2023 年的车载激光雷达市场, 中国厂商依然是领跑全球, 禾赛科技、速腾聚创 (02498.HK)、图达通、华为、览沃等中国的激光雷达供应商合力拿下了全球 84% 的市场, 其中禾赛科技以及速腾聚创的份额分别为 37%、21%。

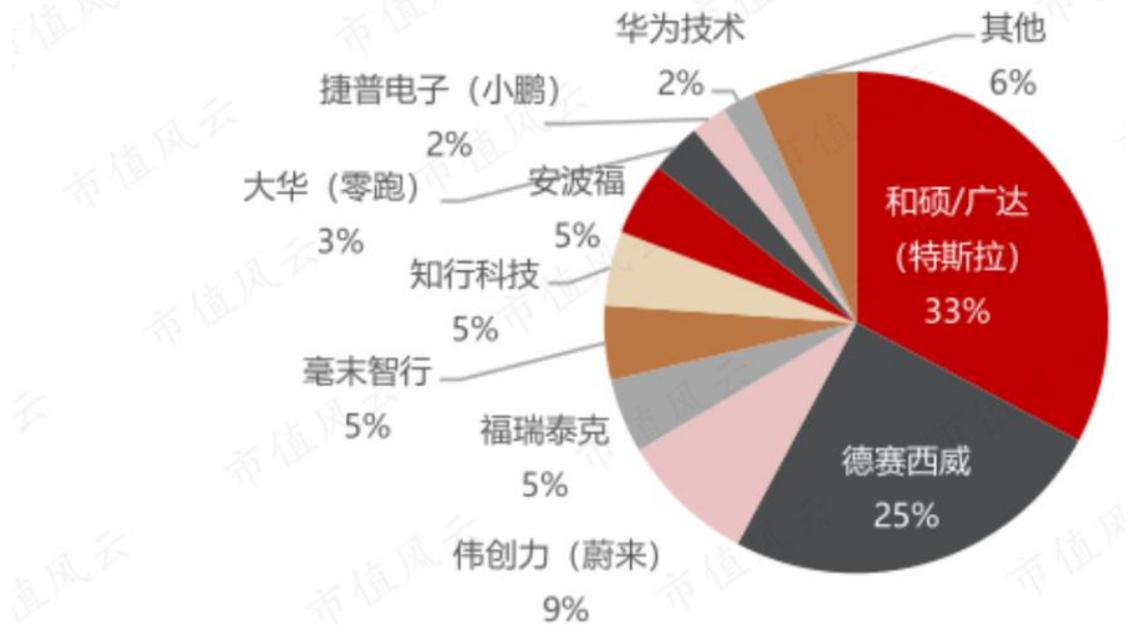
产品细分	涉及的公司
激光雷达	华为、速腾聚创、禾赛科技、大疆、万集科技、富临精工
毫米波雷达	德赛西威、华域汽车、万安科技、智波科技
超声波雷达	豪恩汽电、奥迪威、辉创电子、同致电子、航盛电子
车载摄像头	锐明技术、豪恩汽电、宇瞳光学、欧菲光、奥尼电子、联创电子、路畅科技

(市值风云研报: “智能驾驶” 大点兵! 华为 ADS2.0 点燃万亿市场, 规模化商用提前到来, 超 40 家公司抢跑)

其中德赛西威主营智能座舱、智能驾驶两类业务, 2023 年, 德赛西威已是国内第二大智能驾驶域控制器供应商, 市占率高达 25%。

2024 年前三季度营收近 190 亿。

图：2023年中国智能驾驶域控制器市场份额（%）



资料来源：盖世汽车研究院，民生证券研究院

(市值风云研报，汽车零部件大盘点：业绩大幅分化，如何实现增长？选对方向，跟对客户，全球市场搏风打浪！)

豪恩汽电收入主要来自汽车智能驾驶感知系统，包含车载摄像系统、车载视频行驶记录系统以及超声波雷达系统。2018-23年，公司总营收CAGR为12%，2024年前三季度，营收9.5亿。

## 豪恩汽电 – 营收及增速

● 营业收入（元） ● 营收YOY



	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q3
● 营业收入（元）	6.8亿	6.4亿	7.2亿	9.8亿	10.8亿	12.0亿	9.5亿
● 营收YOY	-	-5.5%	12.6%	36.5%	10.0%	11.4%	13.5%



锐明技术是一家以人工智能和视频技术为核心并以商用车的安全、合规和效率提升为核心目标的 AIoT 智能物联解决方案提供商，主要与比亚迪在公交、出租领域合作。

**问题一** 请问公司与比亚迪有合作关系吗？合作范围包括哪些？

锐明技术：您好，公司与比亚迪在公交、出租等方面已开展业务合作，有关公司信息请以公司披露的公告内容为准。感谢您的关注！

回答时间：2025-02-11 15:00 问题来源：深交所互动易

根据定期报告，锐明技术 2020 年全球车载监控市场中份额为 12%，排名全球第一，2023 年继续位列全球第一。

2024 年前三季度营收 19.2 亿元。

## 锐明技术 – 营收及增速

● 营业收入（元） ● 营收YOY



	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q3
● 营业收入（元）	11.8亿	15.6亿	16.1亿	17.1亿	13.8亿	17.0亿	19.2亿
● 营收YOY	38.8%	32.2%	2.9%	6.4%	-19.2%	22.8%	55.2%



## 三、域控制器

域控制器领域，除了前面提到的德赛西威，还可以关注华阳集团（002906.SZ）以及科博达（603786.SH）。

华阳集团的主营产品包含座舱域控、HUD、屏显示、车载无线充电、精密运动机构、数字声学、液晶仪表、车载摄像头等。

科博达主要业务涵盖汽车照明控制系统、电机控制系统、能源管理系统和车载电器与电子等汽车电子产品。2024年7月份，公司称其已在自动驾驶域控制器及座舱域控制器领域获得多个项目定点。

**问题** 您好，请问贵公司在自动驾驶控制器领域有没有布局？有没有相应产品在研或者出货，谢谢！

**科博达** 投资者您好，上市公司参股公司上海科博达智能科技有限公司主要从事智驾领域相关技术解决方案服务及提供智驾相关硬件产品生产。目前，科博达智能科技已在自动驾驶域控制器及座舱域控制器领域获得多个项目定点。感谢您对公司的关注！

回答时间：2024-07-15 13:58 问题来源：上证e互动

经纬恒润-W（688326.SH）虽然受到的关注度比较高，但是目前仍为亏损，而且从互

动易来看，公司向比亚迪提供的汽车电子产品不包含智驾。

**问题一** 尊敬的董秘您好！请问公司有给比亚迪供货智驾产品吗？如有具体都是哪些？谢谢！

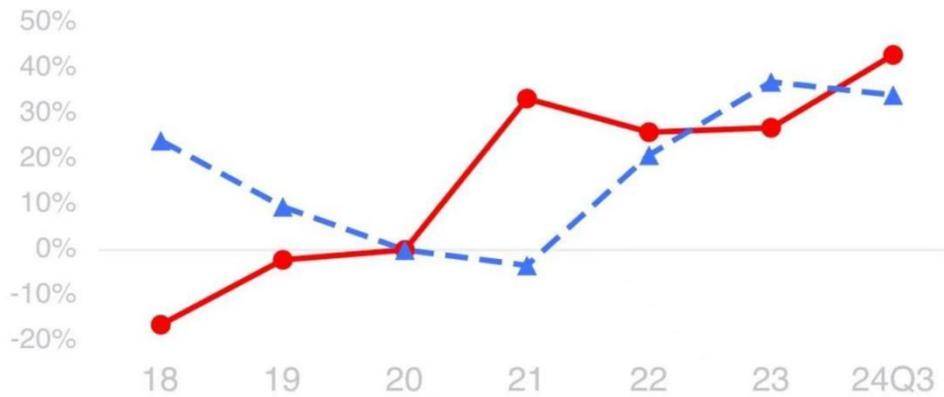
经纬恒润：尊敬的投资者您好，公司与比亚迪在汽车电子产品和研发服务及解决方案业务上均有合作。其中，汽车电子产品暂不包含智驾产品，感谢您的关注！

回答时间：2025-02-10 17:05 问题来源：上证e互动

2024 前三季度，华阳集团以及科博达的营收分别为 68.4 亿、42.7 亿，毛利率分别为 21.5%、29.3%。两家近三年的营收增长都不错。

## 营收增速

● 华阳集团(主) ● 科博达



	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q3
● 华阳集团(主)	-16.7%	-2.5%	-0.3%	33.0%	25.6%	26.6%	42.6%
● 科博达	23.8%	9.2%	-0.3%	-3.7%	20.6%	36.7%	33.8%

 **市值风云**  
专业服务注册制 买股之前搜一搜



## 四、高精度定位

最后，作为智能驾驶，肯定少不了高精度的导航、定位功能，华测导航(300627.SZ)以及四维图新(002405.SZ)也值得一看。

华测导航在智能驾驶领域已经研发并量产了高精度 GNSS 基带芯片“璇玑”、多款高精度 GNSS 板卡、模组、天线等基础器件，实现了核心技术自主可控。

华测导航的产品主要应用资源与公共事业、建筑与基建、地理空间信息、机器人与自动驾驶四大板块。

四维图新聚焦汽车智能化赛道，主攻以智驾为龙头、整合芯片/座舱/数据的软硬一体组合产品解决方案。近年牵头制定多项相关国家标准并助力多个试点城市智能网联汽车“车路云一体化”建设规模化开展。

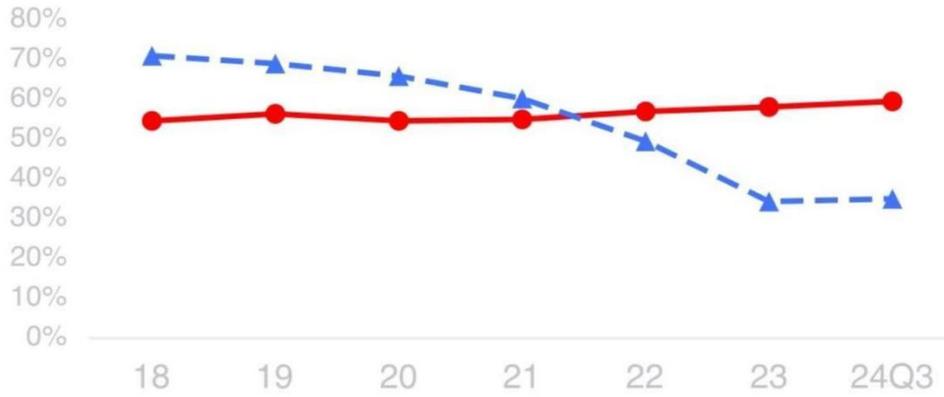
从投资者问答来看，公司与比亚迪有密切的合作关系。

<p><b>问题一</b> 董秘，您好！请问贵司的智驾产品，在给比亚迪提供200万套之后，还会和比亚迪继续合作吗？国内是否还有其他的已经落地的合作方？</p>
<p>四维图新：您好，四维图新已凭借地图、定位、数据合规、车规级芯片等底座模块，形成了座舱域与智能驾驶域，行车域与泊车域融合的tier1业务版图。近年来先后斩获多家自主品牌头部车厂量产定点，感谢关注。</p> <p>回答时间：2024-11-07 15:00 问题来源：深交所互动易</p>
<p><b>问题二</b> 你好，比亚迪发布了自研的智能座舱、智能驾驶NOA产品，董事长王全福直播的腾势7的自主研发团队4000人工程师研发的自研产品OTA升级。那么，四维图新是否已经退出了为比亚迪产品提供的智能驾驶产品的订单项目？谢谢</p>
<p>四维图新：您好，公司与新能源头部车厂一直保持紧密合作，面向其L2、L2+的量产需求，提供软硬一体化解决方案，2023年公司智驾业务收入超过3.7亿元，同比增长187.28%，其中就包含来自该车厂的收入，谢谢关注。</p> <p>回答时间：2024-06-07 16:13 问题来源：深交所互动易</p>
<p><b>问题三</b> 您好，之前贵司提到，现在比亚迪是贵司智驾的大客户，但是比亚迪其实自己也在开发智驾，在上海有一个不小的团队在做这一块，他们的目标是想要实现这一块的全部自研，请问对于这样的情况，贵司是否知悉，是否有对应的应对策略？虽然比亚迪的项目是亏本做，但是市场的示范效应还是不错的，后续如果比亚迪切到自研，对贵司的影响大吗</p>
<p>四维图新：您好，包括新能源头部车厂在内的多家车厂都为公司客户，未来的趋势应该是全栈自研转向全栈可控，合作共赢，而不是更封闭。后续公司也会在相关领域持续深耕，谢谢。</p> <p>回答时间：2024-05-22 16:32 问题来源：深交所互动易</p>

华测导航、四维图新 2024 年前三季度营收分别为 22.7 亿、25.3 亿，毛利率分别为 59.2%、34.7%，其中华测导航产品的高科技含量在其毛利率上得以体现。

## 毛利率

● 华测导航(主) ● 四维图新



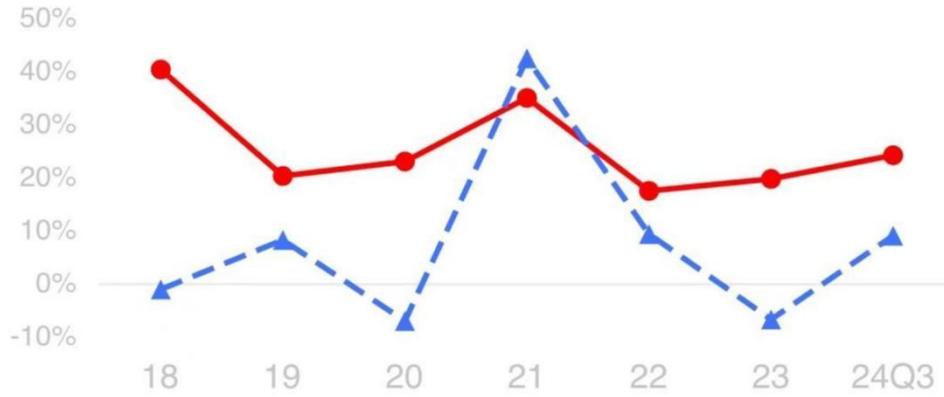
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q3
● 华测导航(主)	54.3%	56.0%	54.3%	54.6%	56.6%	57.8%	59.2%
● 四维图新	70.7%	68.7%	65.5%	59.9%	49.2%	34.0%	34.7%



从成长性来看，华测导航要更加优秀。

## 营收增速

● 华测导航(主) ● 四维图新



	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024Q3
● 华测导航(主)	40.4%	20.3%	23.0%	35.0%	17.5%	19.8%	24.2%
● 四维图新	-1.1%	8.3%	-7.0%	42.5%	9.4%	-6.7%	9.1%

 **市值风云**  
专业服务注册制 买股之前搜一搜

