



國證國際
S D I C S I

比亞迪智駕專題報告

國證國際證券(香港)有限公司 • 研究部

分析師：王強(BGJ404)

2025年2月11日

請參閱本報告尾部免責聲明

1. 比亚迪智驾战略解析
2. 智驾行业概况
3. 公司推荐
4. 风险提示



比亚迪发布智驾战略

- 2024年比亚迪梦想日上，发布了整车智能发展战略。并后来通过仰望、方程豹、腾势等高端系列，试水了智驾。但根据统计，比亚迪 2024 年高速 NOA/城市 NOA 智驾渗透率分别为1.0%/0.5%，相对其他玩家还只是刚刚起步。
- 2025年比亚迪的战略聚焦于“智驾平权”，即通过规模化推广智能驾驶系统，让高快NOA功能普及比亚迪全系车型，包括10万元以下、10-20万元级及20万元以上车型，如汉、唐、宋、海豹、海狮、海豚、海鸥等各个车型。

全民智驾 比亚迪海洋网首批上市车型价格									
海鸥智驾版上市价格			海豚智驾版上市价格			海豹智驾版上市价格			
7.98万	9.38万	10.38万	9.98万	10.98万	12.58万	10.28万	11.28万	12.28万	13.28万
10.98万	11.98万	12.98万	13.68万	14.68万	16.28万	18.68万	13.98万	15.58万	16.58万
17.58万	18.98万	21.68万	23.98万	13.58万	14.58万	15.58万	16.58万	17.58万	18.58万

全民智驾 比亚迪王朝网首批上市车型价格									
第二代秦PLUS DM-i 智驾版上市价格			第二代秦PLUS EV 智驾版上市价格			宋智驾版上市价格			
7.98万	9.38万	10.38万	10.98万	11.98万	12.98万	9.98万	10.98万	11.98万	12.98万
13.98万	15.58万	16.58万	17.58万	18.58万	19.58万	16.88万	17.58万	18.58万	19.58万
22.58万	24.98万	26.98万	28.98万	30.98万	32.98万	22.58万	24.98万	26.98万	28.98万



比亚迪智驾系统

- 历史上，比亚迪辅助驾驶系统主要包括 Dipilot和天神之眼，分别可实现 L2 级以及 L2+级别自动驾驶。2020年推出Dipilot辅助驾驶系统，2023年推出高阶智能驾驶系统天神之眼。
- 2024年比亚迪以AI算力来定义智能驾驶，以算力命名智驾平台DiPilot xxx，尾缀的数字大小将隐含算力能力。其低算力的将混用英伟达和地平线的芯片，中高阶的算力依赖英伟达。
- Dipilot 100采用自研方案。300采用Momenta成熟方案，600采用Momenta或华为方案，保证比亚迪高端车型的竞争力。





比亚迪智驾

- 比亚迪的智驾系统名称为天神之眼，分为A、B、C三个版本。天神之眼A（DiPilot 600）配备三个激光雷达，支持全国无图领航，易四方泊车，天神之眼B（DiPilot 300）配备单激光雷达，也支持全国无图领航，以及易三方泊车。应用最广泛的是天神之眼C（DiPilot 100），支持高速领航和代客泊车。这也是此次发布会的重点。
- 我们认为：1.比亚迪智驾示范效应强，竞争对手必须快速跟进，智驾功能尤其是高速NOA有望快速普及，利好智驾产业链。2.比亚迪在城市NOA等更高级的智驾上，仍有不足，头部智驾车企梯队依然稳固。我们认为比亚迪在2025年的智能化战略更重要的意义在于加速高速NOA智驾功能的渗透，对于更高阶的城市NOA，华为、理想、小鹏等头部智驾公司的领先优势依然明显，目前头部智驾车企已逐步实现“车位到车位”的功能推送。部分车企目标是在2025年底或者2026年部分场景可能迈入无人驾驶试点或者商用阶段。



比亚迪智驾发展历史

- 独立自研+开放合作的“双线并行”发展战略。未来会逐步强化全栈自研能力，包括算力芯片、算法、大模型等。
- 合作的智能驾驶供应商包括英伟达、地平线、Momenta、华为、大疆等。
- 24年仰望U8、腾势N7、海豹、海狮07 EV、汉都推出了高阶智驾版本，主要算法供应商是Momenta、华为、大疆，芯片采用英伟达和地平线。

时间	合作内容
2021年2月	比亚迪完成对地平线的战略投资
2021年12月	比亚迪与Momenta官宣成立合资公司迪派智行
2021年12月	比亚迪入股速腾聚创并签约达成战略合作
2022年1月	比亚迪投资速腾聚创，打造适用于自动驾驶的激光雷达
2022年3月	比亚迪宣布与英伟达在智能驾驶技术方面达成合作，2023年在部分新能源汽车上搭载英伟达DRIVE Hyperion平台，2024年深化合作，搭载Drive Thor芯片并采用英伟达基础设施进行大模型训练
2024年	比亚迪方程豹与华为（深圳）签订智能驾驶合作协议



比亚迪智驾团队

- 智驾团队人数扩充，从22年的100多人到25年的5000多人。强大的工程师基因，让比亚迪成为中国智驾人数规模最大的团队。比亚迪智驾由杨冬生带领，李锋负责智驾方案，韩冰负责量产交付。
- 整合研发资源，将多支研发团队并入“汽车新技术研究院”。确立了三大核心团队：智能驾驶开发中心、天璇团队和天狼团队，天璇负责研发高阶智驾，天狼负责研发低阶智驾，智能驾驶研发中心负责方案量产与交付，可灵活选用内部及外部方案。



姓名	负责项目	简介
杨冬生	全局统筹	2005 年加入比亚迪，曾任底盘部副经理、产品及技术规划处总经理等职，现任比亚迪高级副总裁，汽车新技术研究院院长，是比亚迪的技术核心人物之一
李锋	智驾方案	比亚迪前第五事业部软件中心总监，2023 年 5 月担任自研智驾团队“天狼”的负责人
韩冰	量产交付	2018 年加入比亚迪。原规划院电子集成部总监，同时兼任比亚迪与 Momenta 成立的合资公司“迪派智行”的 CTO

比亚迪智驾供应商

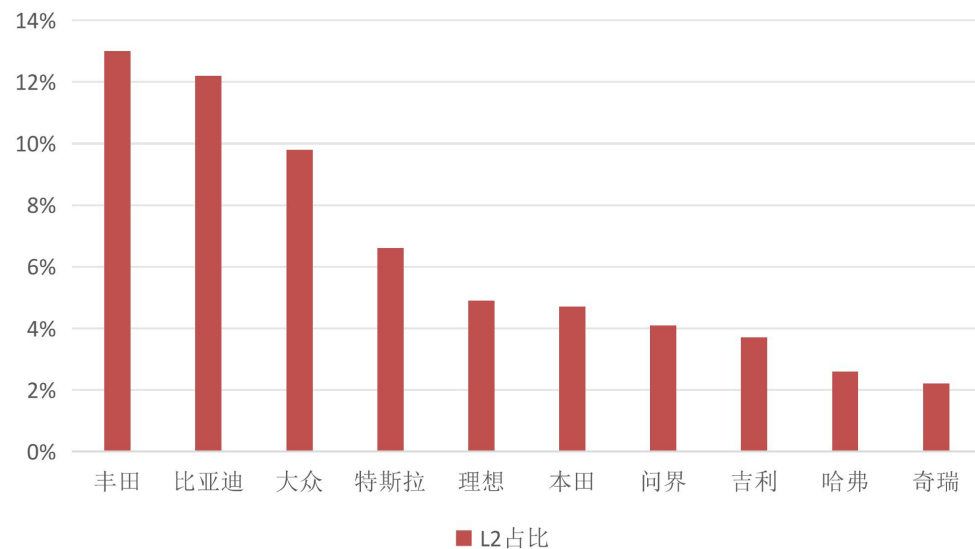
- 不同车型标配NOA功能的传感器和芯片方案有差异。激光雷达与城市NOA功能目前依然存在着强相关关系。
- 智驾芯片：DiPilot 100的芯片采用地平线、英伟达，DiPilot 300和DiPilot 600主要采用英伟达Orin X。比亚迪自研芯片即将推出，将会从DiPilot 100开始使用。DiPilot 1000将使用英伟达Thor芯片
- 算法：DiPilot 100全部自研，DiPilot 300和DiPilot 600的算法主要依靠外部供应商momenta、华为等
- 域控：全部由比亚迪电子供应
- 摄像头：采用12个摄像头，预计单个均价约100元，ASP1200元，部分外部供应商包括联创、舜宇等。
- 激光雷达：用0-3个激光雷达，预计单颗约1500-2500元，供应商以外部为主，速腾聚创占比80%，禾赛占比20%。
- 毫米波雷达：采用5个，ASP 500元，以内供为主。
- 超声波雷达：采用12个，ASP 300元，以内供为主。



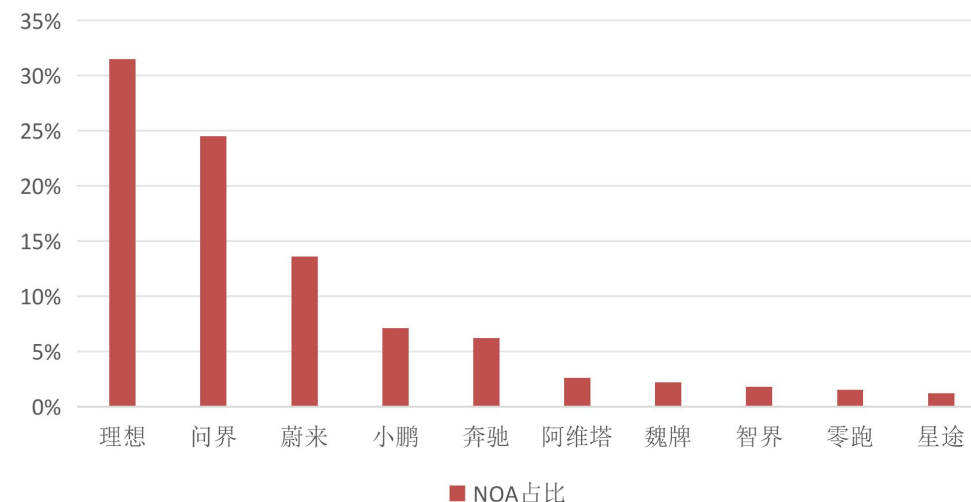
比亚迪智驾渗透率将快速提升

- 根据盖世汽车统计，2024年1-9月智能驾驶配置市场中，标配L2等级车型上，丰田以13.0%的市场份额领先，比亚迪和大众分别以12.2%和9.8%的市场份额紧随其后。特斯拉、理想、本田、问界、吉利、哈弗和奇瑞等品牌也占有一定的比例。
- 在标配NOA车型方面，理想汽车表现尤为突出，占比高达31.5%，问界和蔚来分别以24.5%和13.6%的比例位列其后。小鹏、奔驰、阿维塔、魏牌、智界等品牌也有一定市场份额。
- 预计2025年，比亚迪高阶NOA车型占比50%，市场份额快速提升。

24年前九月L2占比



24年前九月NOA占比



■ L2占比

■ NOA占比

1. 比亚迪智驾战略解析
2. 智驾行业概况
3. 公司推荐
4. 风险提示

自动驾驶分级

驾驶自动化分类

- 高级辅助驾驶 (ADAS): 提供 2 级及以下功能, 如 ACC、AEB。
- 高阶自动驾驶 (AD): 提供 2+ 级及更高级别功能, 如高速 NOA、城市 NOA。

NOA 功能的重要性

- NOA 是 Navigate on Autopilot 的缩写, 中文通常称为导航辅助驾驶。它是一种高阶智能驾驶功能, 能够在特定条件下 (如高速公路或城市快速路) 实现车辆的自动导航驾驶。
- 是全自动驾驶演进的重要里程碑, 可减少驾驶精力, 对长距离通勤者有吸引力。

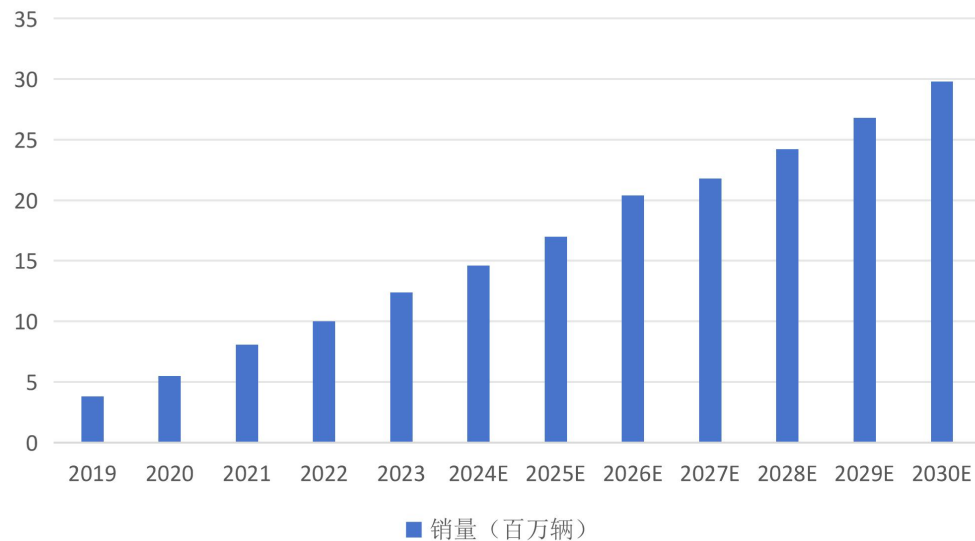
SAE 分级	名称	定义	驾驶操作	周边监控	接管	应用场景
L0	无自动化	没有任何辅助功能及系统, 完全依靠驾驶员进行操作	驾驶员	驾驶员	驾驶员	无
L1	驾驶支援	车辆对方向盘和加减速的一项操作提供驾驶操作, 驾驶员负责其余驾驶动作	驾驶员& 车辆	驾驶员	驾驶员	限定场景
L2	部分自动化	车辆对方向盘和加减速的多项操作提供驾驶操作, 驾驶员负责其余驾驶动作	车辆	驾驶员	驾驶员	限定场景
L3	有条件自动化	由车辆完成绝大部分驾驶操作, 驾驶员需保持注意力以备不时之需	车辆	车辆	驾驶员	限定场景
L4	高度自动化	在限定道路和环境条件下, 由车辆完成所有驾驶操作, 驾驶员无需保持注意	车辆	车辆	车辆	限定场景
L5	完全自动化	由车辆完成所有驾驶操作, 驾驶员无需保持注意力	车辆	车辆	车辆	所有场景



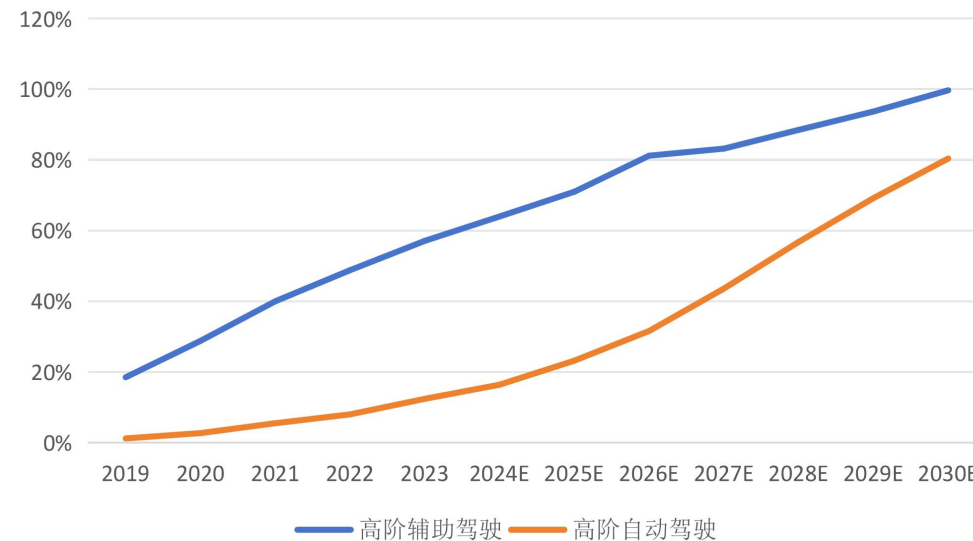
智驾行业发展空间大

- 根据灼识咨询的资料，中国是全球最大的乘用车市场，2023年的乘用车销量为2170万辆，其中智能汽车为1240万辆，渗透率达57.1%。
- 预计到2026年及2030年，中国智能汽车销量将分别达到2040万辆及2980万辆，智能汽车的渗透率分别达81.2%及99.7%。2023年高阶自动驾驶渗透率达到12%，到2030年将进一步提高到80%以上。

智能汽车销量



渗透率



高阶智驾政策在探索中

➤ 我国完善自动驾驶法律框架，涵盖牌照发放、试点区域划分、智能网联汽车准入、商业化运营服务规范，覆盖自动驾驶商业化发展的路测与试点、车型量产、规模化运营三大阶段。国内政策对 L3 级别自动驾驶上路较保守，车企多在 L2 级辅助驾驶基础上发展，实际多家车企已具备 L3 甚至 L4 级技术储备。

时间	相关部门	名称	内容
2023	工信部等四部委	《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》	遴选具备量产条件的搭载自动驾驶功能的智能网联汽车产品，开展准入试点，并对取得准入的智能网联汽车产品，在限定区域内开展上路通行试点
2024	工信部等五部委	《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》	试点期为2024-2026年，内容包括提升车载终端（C-V2X等）装配率、限定区域开展智慧公交/乘用车、自动泊车、城市物流、自动配送等多场景应用试点等
2024	工信部等五部委	《关于公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单的通知》	确定了北京、上海、重庆、武汉等20个城市（联合体）为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市

1. 比亚迪智驾战略解析
2. 智驾行业概况
3. 公司推荐
4. 风险提示



比亚迪智能化战略影响

- 比亚迪智驾加量不加价，将加快智能驾驶渗透率的提升，使得智驾功能成为用户购买时考量的重要因素，在相近技术、价格等情况下，缺乏智驾功能的车辆的竞争力将快速下降。
- 其他车企只能跟进。对于吉利、长城、长安等其他自主品牌来说，需要迅速跟进推出相应智驾战略，如2月长安汽车官宣智能化战略“北斗天枢 2.0”计划，3月吉利汽车计划发布智驾AI战略；对于合资车企而言，则是电动化与智能化双重滞后的生死考验，受到的冲击更明显。
- 比亚迪在城市NOA等更高级的智驾上，仍有不足，头部智驾车企梯队依然稳固。如华为、理想、小鹏等头部智驾公司的领先优势依然明显，目前头部智驾车企已实现“车位到车位”的功能推送。部分车企目标是在2025年底或者2026年部分场景可能迈入无人驾驶试点或者商用阶段。
- 随着科技平权时代到来，智驾渗透率将快速攀升，利好智驾产业链。



公司推荐

- 智驾平权：比亚迪1211、吉利汽车175
- L3级自动驾驶即将开始，建议关注：小鹏汽车9868、理想汽车2015、小米集团1810、
- 零配件：比亚迪电子285（智驾域控）、速腾聚创2498（激光雷达）、地平线9660、黑芝麻2533（智驾芯片）、耐世特1316（转向系统）

1. 比亚迪智驾战略解析
2. 智驾行业概况
3. 公司推荐
4. 风险提示



风险提示

- 行业竞争加剧，引发价格战；
- 补贴政策不及预期；
- 智驾引发的安全风险

多谢！

国证国际 研究部

免责声明

客户服务热线 香港：2213 1888

国内：40086 95517

此报告只提供给阁下作参考用途，并非作为或被视为出售或购买或认购证券的邀请或向任何特定人士作出邀请。此报告内所提到的证券可能在某些地区不能出售。此报告所载的资料由国证国际证券(香港)有限公司(国证国际)编写。此报告所载资料的来源皆被国证国际认为可靠。此报告所载的见解，分析，预测，推断和期望都是以这些可靠数据为基础，只是代表观点的表达。国证国际，其母公司和/或附属公司或任何个人不能担保其准确性或完整性。此报告所载的资料、意见及推测反映国证国际于最初发此报告日期当日的判断，可随时更改而毋须另行通知。国证国际，其母公司或任何其附属公司不会对因使用此报告内之材料而引致任何人士的直接或间接或相关之损失负上任何责任。

此报告内所提到的任何投资都可能涉及相当大的风险，若干投资可能不易变卖，而且也可能不适合所有的投资者。此报告中所提到的投资价值或从中获得的收入可能会受汇率影响而波动。过去的表现不能代表未来的业绩。此报告没有把任何投资者的投资目标，财务状况或特殊需求考虑进去。投资者不应仅依靠此报告，而应按照自己的判断作出投资决定。投资者依据此报告的建议而作出任何投资行动前，应咨询专业意见。

国证国际及其高级职员、董事、员工，可能不时地，在相关的法律、规则或规定的许可下(1)持有或买卖此报告中所提到的公司的证券，(2)进行与此报告内容相异的仓盘买卖，(3)与此报告所提到的任何公司存在顾问，投资银行，或其他金融服务业务关系，(4)又或可能已经向此报告所提到的公司提供了大量的建议或投资服务。投资银行或资产管理可能作出与此报告相反投资决定或持有与此报告不同或相反意见。此报告的意见亦可能与销售人员、交易员或其他集团成员专业人员的意见不同或相反。国证国际，其母公司和/或附属公司的一位或多位董事，高级职员和/或员工可能是此报告提到的证券发行人的董事或高级人员。(5)可能涉及此报告所提到的公司的证券进行自营或庄家活动。

此报告对于收件人来说是完全机密的文件。此报告的全部或任何部分均严禁以任何方式再分发予任何人士，尤其(但不限于)此报告及其任何副本均不可被带往或传送至日本、加拿大或美国，或直接或间接分发至美国或任何美国人士(根据1933年美国证券法S规则的解释)，国证国际也没有任何意图派发此报告给那些居住在法律或政策不允许派发或发布此报告的地方的人。

收件人应注意国证国际可能会与本报告所提及的股票发行人进行业务往来或不时自行及/或代表其客户持有该等股票的权益。因此，投资者应注意国证国际可能存在影响本报告客观性的利益冲突，而国证国际将不会因此而负上任何责任。

此报告受到版权和资料全面保护。除非获得国证国际的授权，任何人不得以任何目的复制，派发或出版此报告。国证国际保留一切权利。

规范性披露

- 本研究报告的分析员或其有联系者(参照证监会持牌人守则中的定义)并未担任此报告提到的上市公司的董事或高级职员。
- 本研究报告的分析员或其有联系者(参照证监会持牌人守则中的定义)并未拥有此报告提到的上市公司有关的任何财务权益。
- 国证国际拥有此报告提到的上市公司的财务权益少于1%或完全不拥有该上市公司的财务权益。

公司评级体系

收益评级：

- 买入 — 预期未来6个月的投资收益率为15%以上；
- 增持 — 预期未来6个月的投资收益率为5%至15%；
- 中性 — 预期未来6个月的投资收益率为-5%至5%；
- 减持 — 预期未来6个月的投资收益率为-5%至-15%；
- 卖出 — 预期未来6个月的投资收益率为-15%以下。

国证国际证券(香港)有限公司

地址：香港中环交易广场第一座三十九楼 电话：+852-2213 1000 传真：+852-2213 1010