

比亚迪发布智能化新战略 重构高阶智驾 责任边界与成本门槛

——汽车行业研究周报



评级 增持（维持）

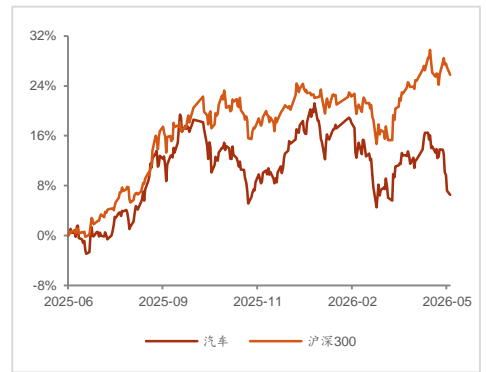
2026年06月02日

刘宁

分析师

SAC 执业证书编号：S1660524090001

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

投资摘要：

每周一谈：比亚迪发布智能化新战略 重构高阶智驾责任边界与成本门槛

2026年5月28日，比亚迪召开“敢为”智能化战略发布会，正式发布中国首款4nm制程智驾芯片“璇玑A3”，并推出全系车型可搭载的12000元天神之眼B+辅助驾驶激光版选装包。

我们认为，比亚迪此次智能化战略升级的核心增量在于两点：一是通过“安全双兜底”机制重新定义了L2+级智能驾驶的责任边界，首次由车企直接承担城市领航（City NOA）功能在合规使用下的事故直接经济损失，此举有望解决高阶智驾在消费端的信任瓶颈。二是通过低成本软硬件组合将高阶智驾门槛进一步下沉，加速“全民智驾”由高速/泊车向城市密集路况渗透。行业竞争正由早期的“功能参数竞赛”向“安全兑现能力与规模化成本控制”的综合维度演进。

智能化战略升级，明确智能化下半场的三大长期战略目标：实现“零交通事故”，让辅助驾驶成为“超级司机”，让AI成为“超级秘书”。比亚迪将持续投入超1000亿的研发资金，解决交通安全问题。作为头部车企，在智能驾驶算法从“规则驱动”转向“数据驱动”的背景下，海量的真实路况数据亦将成为其算法模型快速迭代的护城河。

技术与产品解析：自研芯片补齐硬核拼图，“安全兜底”提振信任红利。

1. 底层硬件：自研4nm璇玑A3芯片，提升供应链自主可控度

本次发布会的一大技术亮点是国内首款4nm车规级高阶智驾芯片——“璇玑A3”。璇玑A3已开启规模化量产，支持L3、L4自动驾驶，通过三颗芯片的高效协同，实现超2100TOPS的总算力，同时兼顾功耗控制与算力利用率。作为中国首款自研4nm智驾芯片，它代表中国智驾芯片的最高水平：车规级4nm，不仅制程最先进，行业第一；而且单位算力功耗最低，较同级产品低20%。璇玑A3可结合比亚迪自研算法，深度优化，算力利用率提升100%，让辅助驾驶的反应更快，处理复杂问题的能力更强，安全上限更高。

2. 商业模式创新：免费推行城市领航“安全兜底”

在消费心理层面，智驾系统“用户不敢用、不好用”是阻碍渗透率提升的核心痛点。比亚迪此次率先承诺为城市领航提供为期1年的安全兜底：即日起，天神之眼A、天神之眼B+的新购车用户及升级至5.0版本的老用户，在合规使用城市领航功能时，若发生有责任交通事故，由本车承担的直接经济损失（含车辆维修、第三方财产及人身伤害损失）将由车企进行免费兜底赔付。

投资策略：

建议关注两条投资主线：

- **整车端：**持续看好具备全栈自研能力、规模效应显著、且在智能化下半场率先建立成本与安全红利壁垒的头部自主品牌车企。
- **供应链端：**建议关注在高阶智驾平权趋势下，受益于硬件规模化放量的核心感知元器件（如低成本激光雷达、高像素摄像头）优质供应商，以及在舱驾一体、多合一中央大脑等架构升级中具备技术先发优势的头部零部件标的。

风险提示：销量不及预期；市场竞争加剧；原材料成本上升；智能化技术迭代及大模型训练效果不及预期；智能驾驶相关政策及法律法规落地进展滞后等。

内容目录

1. 每周一谈：比亚迪发布智能化新战略 重构高阶智驾责任边界与成本门槛.....	3
2. 投资策略.....	4
3. 市场回顾.....	4
4. 汽车主要相关材料/组件价格.....	6
5. 风险提示.....	7

图表目录

图 1： 各板块周涨跌幅对比.....	5
图 2： 重点指数周涨跌幅.....	5
图 3： 汽车子板块周涨跌幅.....	5
图 4： 汽车板块周涨幅前五个股.....	5
图 5： 汽车板块周跌幅前五个股.....	5
图 6： 车用动力电池价格（元/Wh）.....	6
图 7： 热轧卷板价格（元/吨）.....	6
图 8： 铝价格（元/吨）.....	6
图 9： 铜价格（元/吨）.....	6
图 10： 橡胶价格（元/吨）.....	6

1. 每周一谈：比亚迪发布智能化新战略 重构高阶智驾责任边界与成本门槛

2026年5月28日，比亚迪召开“敢为”智能化战略发布会，正式发布中国首款4nm制程智驾芯片“璇玑A3”，并推出全系车型可搭载的12000元天神之眼B+辅助驾驶激光版选装包。

我们认为，比亚迪此次智能化战略升级的核心增量在于两点：一是通过“安全双兜底”机制重新定义了L2+级智能驾驶的责任边界，首次由车企直接承担城市领航（City NOA）功能在合规使用下的事故直接经济损失，此举有望解决高阶智驾在消费端的信任瓶颈。二是通过低成本软硬件组合将高阶智驾门槛进一步下沉，加速“全民智驾”由高速/泊车向城市密集路况渗透。行业竞争正由早期的“功能参数竞赛”向“安全兑现能力与规模化成本控制”的综合维度演进。

智能化战略升级，明确智能化下半场的三大长期战略目标：实现“零交通事故”，让辅助驾驶成为“超级司机”，让AI成为“超级秘书”。比亚迪将持续投入超1000亿的研发资金，解决交通安全问题。作为头部车企，在智能驾驶算法从“规则驱动”转向“数据驱动”的背景下，海量的真实路况数据亦将成为其算法模型快速迭代的核心护城河。

技术与产品解析：自研芯片补齐硬核算图，“安全兜底”提振信任红利。

1. 底层硬件：自研4nm璇玑A3芯片，提升供应链自主可控度

本次发布会的一大技术亮点是国内首款4nm车规级高阶智驾芯片——“璇玑A3”。璇玑A3已开启规模化量产，支持L3、L4自动驾驶，通过三颗芯片的高效协同，实现超2100TOPS的总算力，同时兼顾功耗控制与算力利用率。作为中国首款自研4nm智驾芯片，它代表中国智驾芯片的最高水平：车规级4nm，不仅制程最先进，行业第一；而且单位算力功耗最低，较同级产品低20%。璇玑A3可结合比亚迪自研算法，深度优化，算力利用率提升100%，让辅助驾驶的反应更快，处理复杂问题的能力更强，安全上限更高。

2. 商业模式创新：免费推行城市领航“安全兜底”

在消费心理层面，智驾系统“用户不敢用、不好用”是阻碍渗透率提升的核心痛点。比亚迪此次率先承诺为城市领航提供为期1年的安全兜底：即日起，天神之眼A、天神之眼B+的新购车用户及升级至5.0版本的老用户，在合规使用城市领航功能时，若发生有责任交通事故，由本车承担的直接经济损失（含车辆维修、第三方财产及人身伤害损失）将由车企进行免费兜底赔付。该政策具备三大差异化特征：

- ◆ **完全免费：**用户无需承担额外的保费支出。
- ◆ **无赔付上限：**直接对标事故实际损失。
- ◆ **不影响次年保费：**成本、风险由车企承担。

我们预计，城市领航的“兜底”机制将有效消除消费者对L2+级导航辅助驾驶的安

全顾虑，加速用户习惯的培养。

2. 投资策略

比亚迪智能化战略的产业意义在于推动高阶智驾由“高端配置”向“主流配置”转变。短期看，有助于提升市场对自主品牌智能化能力的关注；中期看，智能驾驶配置下探将带动车端硬件、计算平台和软件生态加速渗透；长期看，具备规模数据、整车集成和成本控制能力的车企更有望形成综合优势。

建议关注两条投资主线：

- ◆ **整车端：**持续看好具备全栈自研能力、规模效应显著、且在智能化下半场率先建立成本与安全红利壁垒的头部自主品牌车企。
- ◆ **供应链端：**建议关注在高阶智驾平权趋势下，受益于硬件规模化放量的核心感知元器件（如低成本激光雷达、高像素摄像头）优质供应商，以及在舱驾一体、多合一中央大脑等架构升级中具备技术先发优势的头部零部件标的。

3. 市场回顾

汽车板块本周涨跌幅为-5.79%，在申万 31 个板块中位列第 27 位。

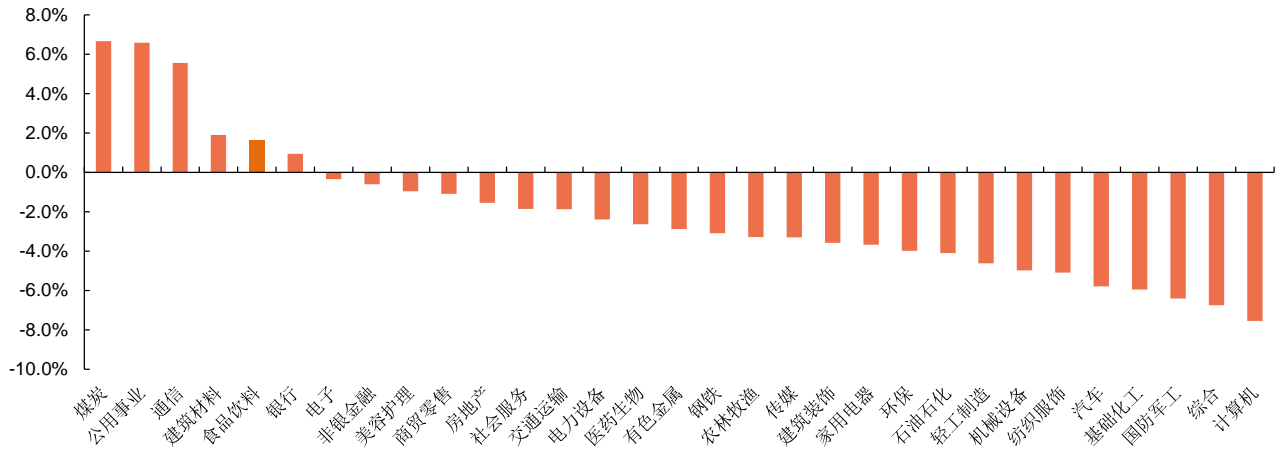
汽车行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-1.08%、0.97%、-0.14%、2.53%。

在细分行业中，汽车服务、汽车零部件、乘用车、商用车、摩托车及其他的周涨跌幅分别为-3.32%、-7.05%、-0.09%、-7.98%、-8.19%。

汽车行业周涨幅前五个股分别为：鑫宏业、美湖股份、瑞玛精密、华锋股份、艾可蓝。

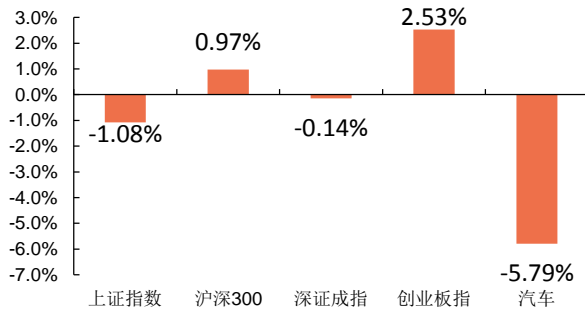
汽车行业周跌幅前五个股分别为：中马传动、恒勃股份、日盈电子、隆盛科技、溯联股份。

图1：各板块周涨跌幅对比



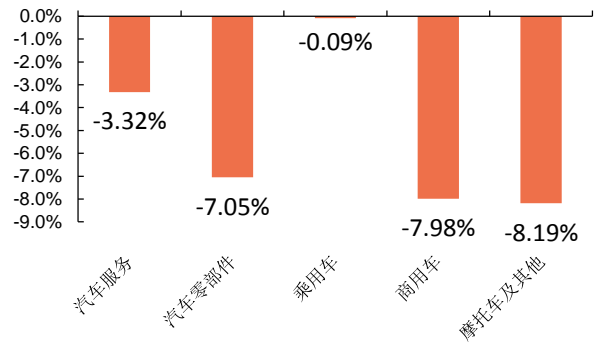
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



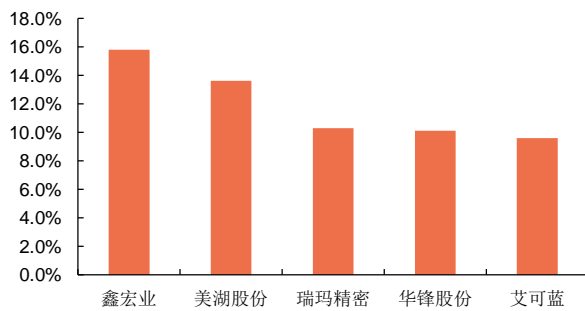
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：汽车子板块周涨跌幅



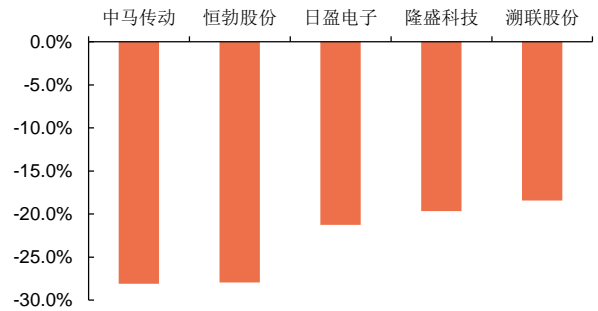
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：汽车板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

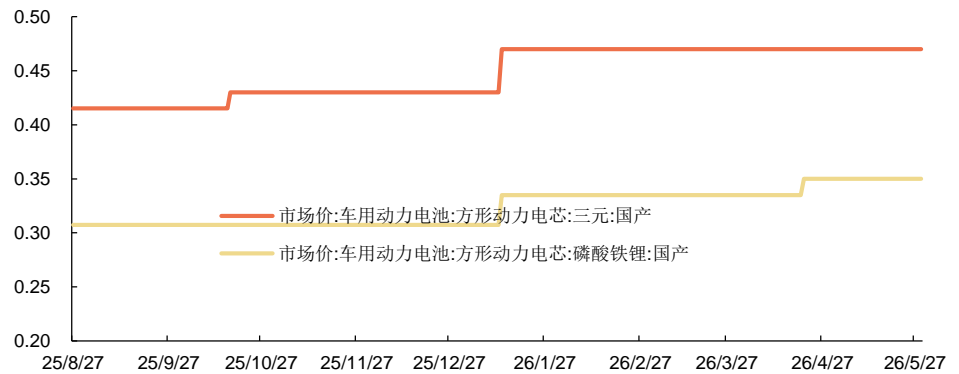
图5：汽车板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

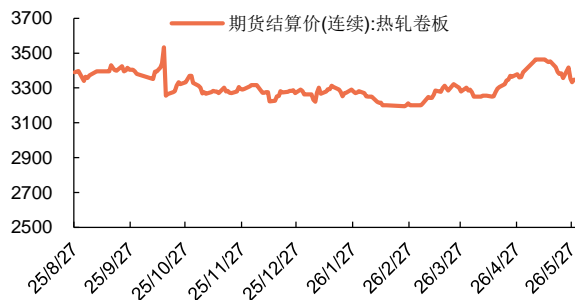
4. 汽车主要相关材料/组件价格

图6: 车用动力电池价格 (元/Wh)



资料来源: iFinD, 申港证券研究所

图7: 热轧卷板价格 (元/吨)



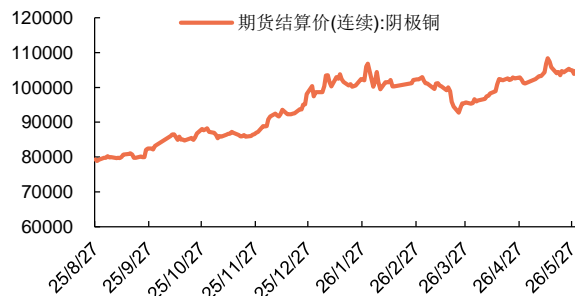
资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图8: 铝价格 (元/吨)



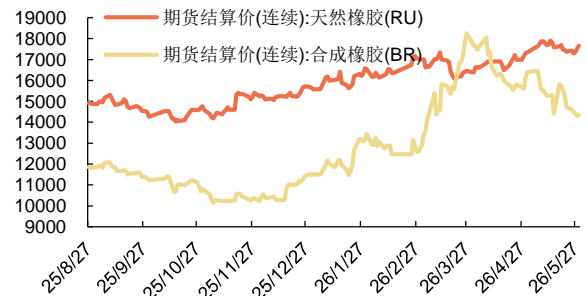
资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图9: 铜价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

图10: 橡胶价格 (元/吨)



资料来源: iFinD, 上海期货交易所, 申港证券研究所

5. 风险提示

销量不及预期；市场竞争加剧；原材料成本上升；智能化技术迭代及大模型训练效果不及预期；智能驾驶相关政策及法律法规落地进展滞后等。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为标普 500 指数或纳斯达克指数。）