

2016年10月25日

首席证券分析师郝彪

执业资格证书号码: S0600516030001

haob@gsjq.com.cn

021-60199781

证券分析师朱悦如

执业资格证书号码: S0600512080003

zhuyr@gsjq.com.cn

021-60199771

Tesla 推出 Autopilot2.0, 自动驾驶商用加速增持 (维持)

■ **事件:** 10月20日马斯克宣布所有的特斯拉新车将装配“具有全自动驾驶功能”的硬件系统——Autopilot 2.0。这套系统包括了8个摄像机、12个超声波传感器以及一个前向探测雷达。摄像机将提供360度的视角, 最大识别距离250米, 其中三个将观察前方, 提供冗余以确保安全; 超声波传感器能够探测软性和硬性的物体; 而雷达则可以确保在雨天、雾天、沙尘和雾霾天气中正常工作。此外升级的还有车载电脑——“Tesla Neural Net”基于Nvidia的Titan GPU——每秒钟能进行12万亿次计算, 比上一代车载电脑快了40倍。马斯克表示该系统可以实现NHTSA“第五级”全自动自动驾驶。

■ 点评:

(1) 特斯拉的Autopilot2.0基于英伟达深度学习技术(在推出的前期收集数据, 在系统迭代中逐步实现高度自动驾驶), 表明基于深度学习的技术方案在自动驾驶中的绝对优势地位已经确立, 必将成为未来的主流方案。短期来看GPU厂商受益明显, 但未来专用人工智能芯片仍有弯道超车的机会(功耗、成本更具优势)。

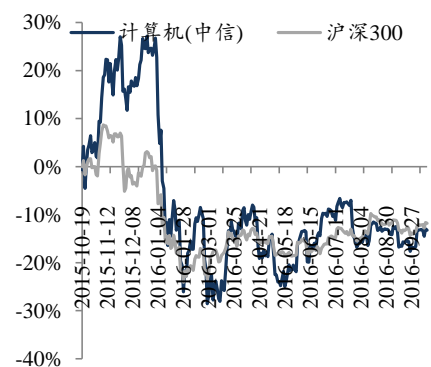
(2) Autopilot2.0价格约为8000美元, 虽然相比Autopilot1.0的3000美金有较大幅度提升, 但对于豪华车来说仍处于合理区间, 需求值得期待; 我们认为自动驾驶系统随着产量的提升未来价格有望逐步下降, 最终实现由豪华车向主流车型的渗透, 市场空间进一步打开。

(3) 此次Autopilot2.0方案中依然使用的是超声波雷达而不是激光雷达, 我们认为这主要是由于激光雷达的成本依然较高, 未来随着价格的下降, 激光雷达有望被集成进新的自动驾驶系统, 届时自动驾驶系统将趋于完美。

我们认为特斯拉autopilot系统的推出标志着自动驾驶正在加速成熟, 坚定看好自动驾驶的发展前景, 继续重点推荐索菱股份, 关注四维图新、景嘉微。

■ **风险提示:** 自动驾驶进展低于预期

行业走势



相关研究

2016-9-30 索菱股份深度研究报告: 打造车联网“软件+硬件+运营”平台

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“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,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,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。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级:

买入:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上;

增持:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间;

中性:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5% 与 5% 之间;

减持:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15% 与-5% 之间;

卖出:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15% 以下。

行业投资评级:

增持:预期未来 6 个月行业指数涨跌幅相对大盘在 5% 以上;

中性:预期未来 6 个月行业指数涨跌幅相对大盘介于-5% 与 5% 之间;

减持:预期未来 6 个月行业指数涨跌幅相对大盘在-5% 以下。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码: 215021

传真: (0512) 62938527

公司网址: <http://www.gs jq.com.cn>