

## 行业研究 / 行业动态

2016年10月21日

### 行业评级:

汽车整车 II	增持 (维持)
汽车零部件 II	增持 (维持)

谢志才 执业证书编号: S0570512070062  
研究员 0755-82492295  
xiezhicai@htsc.com

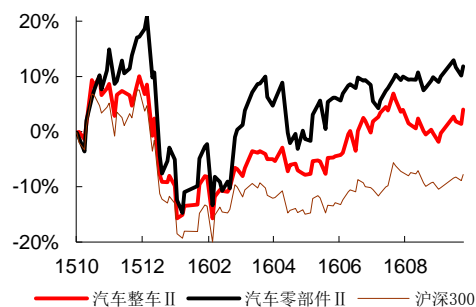
祝嘉麟 021-28972068  
联系人 zhujialin@htsc.com

陈燕平 021-28972076  
联系人 chenyanping@htsc.com

### 相关研究

- 1《上汽集团(600104):自主、合资新车发力,业绩或超预期》2016.10
- 2《兴民智通(002355):全力布局车联网,打造大数据服务平台》2016.10
- 3《汽车整车 II/交运设备:坚持业绩主线,重视进口替代》2016.10

### 行业走势图



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

## 特斯拉自动驾驶升级, 关注智能驾驶

### 汽车行业点评

#### 事件: 特斯拉发布 Autopilot 2.0, 具备完全自动驾驶功能

北京时间 10 月 20 日, 特斯拉发布具备完全自动驾驶功能硬件配置的 Autopilot 2.0 系统平台, 当前在售的 Tesla Model S、Model X 和 Model 3 等车型后续生产都将配置该平台。特斯拉将通过数百万英里的实际道路驾驶不断调试和校准该系统平台, 并计划于 2017 年底演示从洛杉矶到纽约的完全自动驾驶。

#### 特斯拉自动驾驶 2.0 将提振智能驾驶市场, 加速汽车行业智能化进程

特斯拉自动驾驶实现量产, 智能驾驶汽车的产业化将加速发展。特斯拉发布自动驾驶 2.0 系统, 并将配置当前所有特斯拉在售车型, 实现了自动驾驶车型的量产, 验证了我们此前对于科技巨头引领智能驾驶技术发展的判断。我们认为特斯拉 Autopilot 2.0 的发布将提振智能驾驶的市场情绪, 其带动效应将进一步加速全世界范围内汽车行业智能化发展进程。同时, 工信部《智能网联汽车发展技术路线图》预计将于本月底或下月初发布, 国家将从政策法规和技术标准层面上为产业发展扫清障碍, 智能驾驶产业链已经具备中长期投资价值。

#### 特斯拉未来销量有望进一步提升, 看好特斯拉产业链

特斯拉三季度销量创新高, 未来订单有望进一步增长, 看好特斯拉产业链受益股。根据特斯拉公司公告, 公司第三季度出货总量达到 2.45 万辆, 同比增长 121%, 环比增长 70%, 创历年最佳季度销量, 其中交付 Model S 车型约 1.58 万辆, Model X 车型 8700 辆。Autopilot 2.0 发布后, 我们认为特斯拉的订单量将进一步增长, 同时将提升特斯拉国产化的预期, 关注未来特斯拉国产化对国内产业链的拉动效应。

#### 关注智能驾驶和受益特斯拉概念的优质企业

建议投资者近期重点关注智能驾驶标的, 如拓普集团, 均胜电子, 双林股份、万安科技和亚太股份等; 同时关注具备特斯拉车型供货资质或将直接受益于特斯拉的国内优质企业, 如广东鸿图 (轻量化龙头, 供货特斯拉)、天汽模 (车身模具优质企业, 特斯拉供应商) 和均胜电子 (汽车电子巨头, 供货特斯拉 BMS 系统的电流传感器) 等。

风险提示: 特斯拉自动驾驶技术发展低于预期, 企业相关领域技术能力和完备性发展不如预期。

## 免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，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，也可能为之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。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。

© 版权所有 2016 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

- 报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

- 投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

- 报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

- 投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20%以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20%以上

## 华泰证券研究

### 南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码: 210019

电话: 86 25 83389999 / 传真: 86 25 83387521

电子邮件: ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 24 层/邮政编码: 518048

电话: 86 755 82493932 / 传真: 86 755 82492062

电子邮件: ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层

邮政编码: 100032

电话: 86 10 63211166 / 传真: 86 10 63211275

电子邮件: ht-rd@htsc.com

### 上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码: 200120

电话: 86 21 28972098 / 传真: 86 21 28972068

电子邮件: ht-rd@htsc.com