

2023 年 07 月 29 日

中小盘行业研究

研究所

证券分析师:

杨阳 S0350521120005

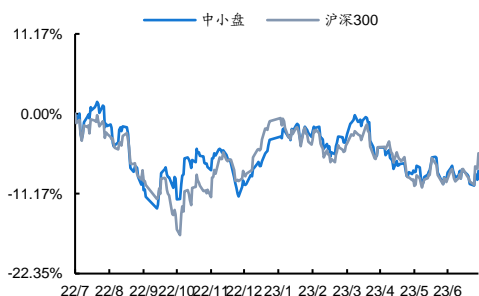
yangy08@ghzq.com.cn

大众集团背书小鹏汽车，G9 平台共享打造智能

电动车型

——中小盘行业周报

最近一年走势



行业相对表现

表现	1M	3M	12M
中小盘	1.28%	-3.44%	-8.00%
沪深 300	3.96%	-0.90%	-5.51%

相关报告

《——新型电力系统专题七：熔盐储能：长时储能黄金赛道（下篇-多应用场景、产业链分析）》（推荐）

*中小盘*杨阳，罗琨》——2023-01-17

《——新型电力系统专题七：熔盐储能：长时储能黄金赛道（上篇-光热发电赛道）》（推荐）*中小盘*杨阳，罗琨》——2022-12-13

《——汽车传感器行业专题报告二：激光雷达：百家争鸣，量产在即（推荐）*中小盘*杨阳》——2022-07-22

《——联创光电（600363）2023 年半年度业绩点评：聚焦激光&超导主业，2023H1 业绩符合预期（买入）*中小盘*杨阳》——2023-07-27

《——华能国际（600011）2023 年半年报点评：新加坡公司业绩同比+288%，贡献近 4 成利润（买入）*电力*杨阳》——2023-07-26

投资要点:

■ 1) 大众集团背书小鹏汽车，G9 平台共享打造智能电动车型。7 月 26 日，大众汽车集团与小鹏汽车宣布签署技术框架协议，双方将在电动车型、智能网联和自动驾驶等领域展开合作。大众汽车将使用小鹏自主研发的 G9 平台来开发两款电动车型并于 2026 年投产，补充基于 MEB 平台的产品组合。此外，大众汽车还将向小鹏汽车增资约 7 亿美元，收购约 4.99% 的股权，并获得一个董事会观察员席位。此次合作有利于双方在国内市场提升竞争力和品牌影响力，加固大众汽车对中国市场的长期战略布局。小鹏 G9 是国内首款基于 800V 高压 SiC 平台的量产车，具有高效率、高性能、高安全性等特点。小鹏 G9 配备了智能网联和高级辅助驾驶技术，支持 OTA 升级。小鹏有望为大众汽车品牌带来更多的创新和差异化，小鹏 G9 的供应链厂商或将受益。

■ 2) 智能网联汽车标准体系建设指南发布，助力产业高质量发展。7 月 26 日，工信部和国标委发布了《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023 版）》。这是针对国内智能网联汽车发展的新成果、新形势、新需求和新挑战，制定的最新版《建设指南》。《建设指南》提出了 2025 年和 2030 年两个阶段的标准体系建设目标，涵盖了基础、通用规范、产品与技术应用三大类 14 个二级分类 23 个三级分类的新版标准体系，形成了“三横两纵”核心技术架构，体现了科学、安全、创新、开放、协同和兼容的理念。据中国汽车技术研究中心有限公司董事长安铁成介绍，中国已初步建立了满足智能网联汽车产业发展和管理需求的标准体系，并在国际相关法规协调中发挥了引领作用。新版《建设指南》有望持续推动国内智能网联汽车产业高质量发展，促进技术创新、产品升级、市场拓展和国际合作，为中国智能网联汽车产业提供标准化支撑。

■ 3) 全球连接器巨头 TE Connectivity 四大举措应对车市“新、快、卷”。中国汽车产业的变革越来越体现为更新、更快、更卷。全球连接器巨头 TE Connectivity（以下简称“TE”）汽车事业部中国区高级销售&市场总监郑荣指出，‘新’体现在新技术和应用不断增多，新的“玩家”不断涌现；‘快’体现在研发周期大大缩短，技术更迭加快；‘卷’主要体现在服务卷和价格卷。未来应对竞争，TE 提出打造精锐团队，实现在决策、技术、生产、服务更快的响应；进行

免责声明：

1. 本内容非原报告内容；
2. 报告来源互联网公开数据；如侵权请联系客服微信，第一时间清理；
3. 报告仅限社群个人学习，如需它用请联系版权方；
4. 如有其他疑问请联系微信



行业报告资源群

1. 进群福利：进群即领万份行业研究、管理方案及其他学习资源，直接打包下载
2. 每日分享：6份行研精选报告、3个行业主题
3. 报告查找：群里直接咨询，免费协助查找
4. 严禁广告：仅限行业报告交流，禁止一切无关信息



微信扫码，长期有效

知识星球 行业与管理资源

专业知识社群：每月分享8000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；已成为投资、产业研究、企业运营、价值传播等工作助手。



微信扫码，行研无忧

创新研发、赋能转型；主动服务，提前做好足准备；并实现降本增效、产能无忧。

- **市场行情回顾：**2023 年 07 月 24 日至 2023 年 07 月 28 日，A 股市场中万一级行业涨幅居前的板块为非银金融、房地产、钢铁，涨跌幅分别为+11.44%、+9.78%、+7.27%；跌幅居前的板块为传媒、电子、通信，涨跌幅为-3.08%、-0.88%、-0.68%。涨幅居前的个股为山水比德、金科股份、锦和商管、财富趋势、苏州规划，涨跌幅分别为+86.80%、+50.98%、+44.44%、+41.79%、+40.73%。
- **热点新闻：**(1) 2023 大模型闭门研讨会，就大模型对汽车行业的影响进行讨论；(2) 奥迪与上汽合作落地，推动电动化战略；(3) 东软睿驰 NeuSAR 成功适配杰发科技 AC7840x 系列芯片；(4) 特斯拉推出 FSD 限时转移政策；(5) 七家车企在美国成立充电合资公司；(6) 欧盟正式通过价值 430 亿欧元的芯片法案；(7) 探维科技获超亿元 A+轮融资，年内将落地多个定点项目；(8) 索尼本田合资 Afeela EV 将具备 L3 级自动驾驶能力；(9) 京瓷推出一键锁定 FPC/FFC 连接器；(10) 吉利飞行汽车获百架订单。
- **重点关注个股：**行业方面建议关注智能汽车产业链行业；个股方面建议关注炬光科技、长光华芯、永新光学、华测导航、经纬恒润-W、隆盛科技。
- **风险提示：**汽车市场景气度不及预期；半导体产业技术引进受限；原材料价格大幅波动；重点关注公司业绩不及预期；行业竞争加剧。

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2023/07/28		EPS		PE			投资
代码	名称	股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	评级
688167.SH	炬光科技	97.03	1.41	2.18	3.16	68.68	44.51	30.71	买入
688048.SH	长光华芯	72.10	0.88	1.56	2.33	81.98	46.22	30.95	买入
603297.SH	永新光学	82.20	2.53	2.95	3.97	32.55	27.86	20.71	买入
300627.SZ	华测导航	31.40	0.67	0.97	1.29	46.53	32.37	24.34	买入
688326.SH	经纬恒润-W	147.77	1.96	2.78	3.81	75.59	53.15	38.78	增持
300680.SZ	隆盛科技	19.81	0.37	0.85	1.28	53.54	23.31	15.48	买入

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

内容目录

1、 主要观点	5
1.1、 大众集团背书小鹏汽车，G9 平台共享打造智能电动车型	5
1.2、 智能网联汽车标准体系建设指南发布，助力产业高质量发展	8
1.3、 全球连接器巨头 TE Connectivity 四大举措应对车市“新、快、卷”	10
2、 市场行情回顾	12
3、 热点新闻	15
4、 上游原材料价格跟踪	17
5、 重点关注个股	19
6、 风险提示	19

图表目录

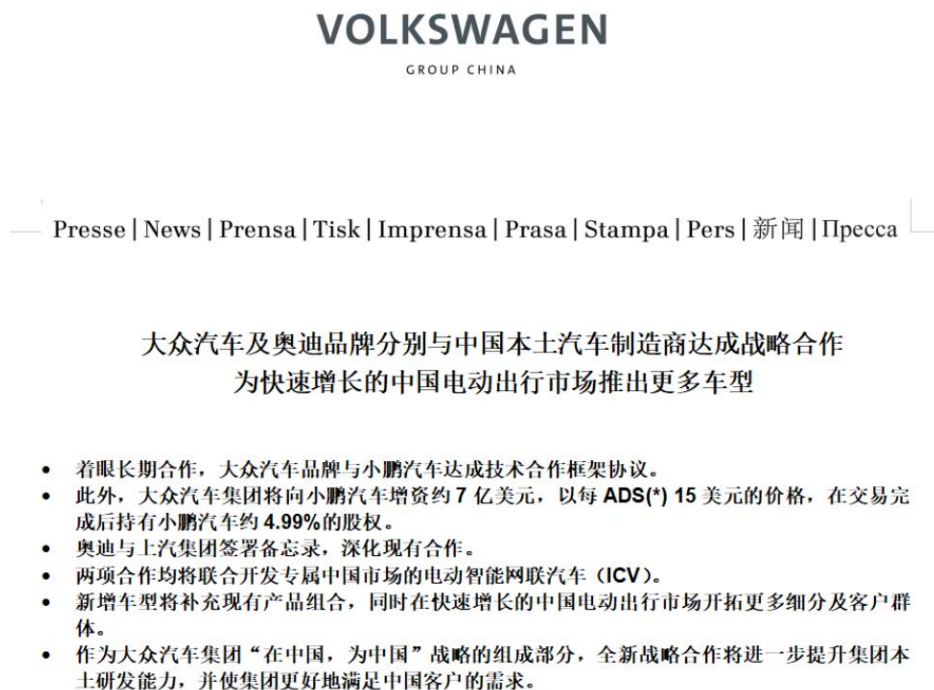
图 1: 大众汽车集团新闻稿	5
图 2: 贝瑞德宣布大众与小鹏达成合作	6
图 3: 何小鹏朋友圈发布合作信息	6
图 4: 工信部和国标委联合印发新版《建设指南》	8
图 5: TE 汽车市场部中国区媒体发布会	10
图 6: TE 汽车事业部	11
图 7: TE 本土自研设备	11
图 8: 本周 A 股申万一级子行业区间涨跌幅 (2023.07.24-2023.07.28)	12
图 9: A 股市场主要指数情况 (2022.07.28-2023.07.28)	12
图 10: A 股大小盘市场风格 (2022.07.28-2023.07.28)	13
图 11: 大中小盘一致预期及 PE/PEG (2023 年)	13
图 12: 大中小盘估值历史分位数 (2022.07.28-2023.07.28)	13
图 13: 本周 A 股市场涨幅前 20 的个股 (2023.07.24-2023.07.28)	14
图 14: 钢铁 (美元/吨)	17
图 15: 铜 (美元/吨)	17
图 16: 铝 (美元/吨)	17
图 17: 单晶硅片 (182mm,165 μ m; 美元/片)	17
图 18: 碳酸锂 (万元/吨)	18
图 19: 丙烯腈 (千元/吨)	18
表 1: 小鹏 G9 产业链供应商	6

1、主要观点

1.1、大众集团背书小鹏汽车，G9 平台共享打造智能电动车型

小鹏汽车牵手大众集团，共同打造智能网联电动车型。7月26日，大众汽车集团与小鹏汽车宣布签署技术框架协议，双方将在电动车型、智能网联和自动驾驶等领域展开合作。根据协议，双方计划面向国内的中型车市场，共同开发两款大众汽车品牌的电动车型。这两款专属于中国市场的新车将补充基于 MEB 平台的产品组合，并计划于 2026 年走向市场。此外，大众汽车集团将向小鹏汽车增资约 7 亿美元，以每 ADS15 美元的价格收购小鹏汽车约 4.99% 的股权。交易完成后，大众汽车集团将获得一个小鹏汽车董事会观察员席位。大众汽车集团宣称，该协议均设想在未来联合开发用于下一代智能网联汽车的全新本土化平台，并打造更多“在中国，为中国”的车型。新近成立的大众汽车（中国）科技有限公司将成为小鹏汽车在开发领域的合作伙伴，该公司汇集研发、创新及采购功能，是大众汽车集团除沃尔夫斯堡外最大的研发基地，将有超过 2000 名研发及采购专家开展全新智能网联电动车型的相关工作。

图 1：大众汽车集团新闻稿



资料来源：车东西公众号

供应链共享带来降本，智能化投入变现破局。自成立以来，小鹏汽车一直坚持全栈自研电动汽车平台以及车联网和自动驾驶软件。从技术能力上来看，小鹏汽车已经成功构建起了基于自研算法的本土化高速 NGP 和城市 NGP 落地方案。同时，小鹏汽车还为此专门打造了一个算力规模达 600 PFlops 的智能驾驶计算中心，来处理本土化数据。我们认为，此次合作对于双方都是一次重要的战略举措。对于大众汽车，通过与小鹏汽车的合作，可以借助其在智能网联和自动驾驶等领域的技术优势和本土化经验，更好地满足中国消费者对智能电动汽车的需求和期待。同时，通过增资小鹏汽车，也可以加强与中国本土新势力车企的联系和互信，为未来进一步深化合作奠定基础。对于小鹏汽车，通过与大众汽车合作，可实现其在智能化层面的投入变现，并获得更多的资金支持和市场认可，从而缓解财务压力。同时，小鹏也可以借鉴大众汽车在产品设计、工程能力、品牌管理等方面的丰富经验和供应链优势，优化车辆生产成本、提升核心竞争力。

图 2：贝瑞德宣布大众与小鹏达成合作



资料来源：贝瑞德微博，车东西公众号

图 3：何小鹏朋友圈发布合作信息



资料来源：何小鹏朋友圈，车东西公众号

G9 平台潜力值得期待，供应链厂商有望持续收益。此次合作，大众集团将使用小鹏自主研发的 G9 平台来开发两款电动车型。据 Apsoto 汽车社区公众号报道，小鹏 G9 是国内首款基于 800V 高压 SiC 平台的量产车，具有高效率、高性能、高安全性等特点。小鹏 G9 售价 30.99-46.99 万元，被小鹏汽车董事长兼首席执行官何小鹏称作“50 万以内最好的 SUV”。小鹏 G9 在电机方面有单个和前后置两种配备，分别拥有 230kW 和 405kW 的功率设定和 430N·m/717N·m 的扭矩表现，双电机版本能在 3.9 秒实现破百，78.2kWh 和 98kWh 的电池容量可为整车带来 570km/650km/702km 三种续航版本。小鹏 G9 还配备了智能网联和高级辅助驾驶技术，支持 OTA 升级。我们认为，小鹏 G9 平台的技术水平和市场潜力值得期待，有望为大众汽车品牌带来更多的创新和差异化，同时小鹏 G9 的供应链厂商有望持续受益。

表 1：小鹏 G9 产业链供应商

请务必阅读正文后免责条款部分

动力系统		底盘&车身内外饰	
三元锂电池包	广州智鹏制造	空气弹簧	威巴克
三元锂电池电芯	中创新航、亿纬锂能	CDC 减震器	倍适登
整车高压线	安费诺（常州）、壹连科技	后制动盘	隆基机械
PACK 低压线	壹连科技	玻璃	福耀玻璃
主驱动电机	方正电机	TPMS	保隆科技
交流异步电机	英搏尔	平衡块	保隆科技
电机	广州智鹏制造	光雨量传感器	保隆科技
电机壳体	浙江泰龙	真皮材料	明新旭腾
减速器	麦格纳	地毯	欧拓
液冷板	芜湖汇展	侧围 D 柱装饰件	敏实
阀模块总成	银轮股份	标牌、字牌	敏实
智能网联		行李架	敏实
仪表盘	德赛西威	前翼子板饰条	敏实
高清中控屏	京东方	座椅开关	天星电子
副驾娱乐屏	京东方	立柱	佛山派阁
智能座舱芯片	高通	ASU（供气单元）	采埃孚
智能驾驶域控制器	德赛西威	拖车钩	江西天昊
车身左右域控制器	小鹏	前副车架	万安
ADAS 主摄像头模组	舜宇智领/德赛西威	后副车架	汇众
侧视摄像头模组	德赛西威	前副车架左右纵梁	摩多巴斯克
环视摄像头模组	德赛西威	防撞梁	上海友升
ADAS 摄像头镜头	舜宇车载光学	门槛总成	金桥铝业
侧视摄像头镜头	Sunex	内外饰系统用金属卡扣	昆山仁之杰
环视摄像头镜头	信华精机	胶带	德莎胶带
DMS	丘钛科技/舜宇车载光学	热管理系统	
CMOS	安森美/豪威科技	800V SiC 高转速电动压缩机	威灵汽车部件
双激光雷达	速腾聚创	SiC MOSFET	瞻芯电子
自动驾驶计算平台主芯片	英伟达	栅极驱动芯片	瞻芯电子
高精地图	高德	压缩机控制器：电容、TVS	杰慕林
新能源导航服务	高德与小鹏联合打造	空调压缩机垫片	上海兴盛
高精度定位解决方案	导远电子	香氛系统	新立科技
电气电子系统		空调压力传感器	森萨塔科技
汽车总线工具链	同星智能	空调压力温度集成传感器	森萨塔科技
蓄电池盒总成	敏实	其他	
5G&GNSS 车顶天线	常州柯特瓦电子	安全带	奥托立夫
CAN 总线测试	ZLG 致远电子	安全气囊	奥托立夫
车身左右域控制器	莫仕	音响系统	丹拿
车灯连接器	思索连接器		

资料来源：Apsoto 汽车社区公众号，国海证券研究所

1.2、智能网联汽车标准体系建设指南发布，助力产业高质量发展

智能网联汽车标准体系建设指南发布，助力国内智能网联汽车产业高质量发展。7月26日，工业和信息化部、国家标准化管理委员会联合发布《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）（2023版）》。这是继2018年发布实施的《国家车联网产业标准体系建设指南（智能网联汽车）》之后，针对国内智能网联汽车发展的新成果、新形势、新需求和新挑战，制定的最新版《建设指南》。该《建设指南》提出了2025年和2030年两个阶段的标准体系建设目标，涵盖了基础、通用规范、产品与技术应用三大类14个二级分类23个三级分类的新版标准体系，形成了“三横两纵”核心技术架构。中国已初步建立了满足智能网联汽车产业发展和管理需求的标准体系，并在国际相关法规协调中发挥了引领作用。据中国汽车技术研究中心有限公司党委书记、董事长安铁成介绍，“在全行业的共同努力下，我们初步搭建了满足智能网联汽车产业发展和管理需求的标准体系，已顺利达成智能网联汽车标准体系建设第一阶段目标任务，并在国际相关法规协调中做出了积极贡献，初步展现了中国智能网联汽车标准体系的引领优势。”我们认为，新版《建设指南》的发布，是国内智能网联汽车产业高质量发展的重要推动力，将有利于促进技术创新、产品升级、市场拓展和国际合作，为国内智能网联汽车产业提供有力的标准化支撑。

图4：工信部和国标委联合印发新版《建设指南》



资料来源：工信部，中国汽车报公众号

新版《建设指南》提出2025和2030两阶段建设目标。针对国内智能网联汽车产业全新发展阶段面临的诸多新形势、新机遇和新挑战，新版《建

设指南》提出了 2025 年和 2030 年两个阶段的标准体系建设目标。到 2025 年，要建立支撑组合驾驶辅助和自动驾驶通用功能的标准体系，涵盖关键系统、网联基础功能、高性能计算芯片等领域的 100 项以上相关标准，并贯穿功能安全、网络安全和数据安全等安全标准，以满足技术、产业和政府管理的需求。到 2030 年，要建立支撑单车智能和网联赋能协同发展的标准体系，涵盖全场景应用需求的 140 项以上相关标准，并建立动态完善机制，以建立健全安全保障体系和软硬件、数据资源支撑体系，提升自动驾驶等关键领域国际标准法规协调水平，以智能网联汽车为核心和应用载体，推动“车-路-云”协同发展，实现创新融合驱动、跨领域协同和国内国际协调。

“三横两纵”核心技术架构为智能网联汽车发展提供标准化支撑。新版《建设指南》基于行业发展的新需求，完善智能网联汽车标准体系，体现了科学、安全、创新、开放、协同和兼容的理念。新版《建设指南》针对智能网联汽车技术深度融合和跨领域协同的特点，形成了“三横两纵”核心技术架构，涵盖了基础、通用规范、产品与技术应用三大类 14 个二级分类 23 个三级分类的新版标准体系，既包含了智能网联汽车的关键技术和功能，又涉及了安全保障、资源管理和应用服务等方面，旨在为智能网联汽车的技术创新、产品升级、市场拓展和国际合作提供有力的标准化支撑。据中国汽车技术研究中心有限公司董事长安铁成表示，“新版《建设指南》可有效强化相关产业标委会的协同，统筹产业各方力量，加强与管理机制协同，深化国际标准法规协调，加大贯彻实施和融合创新，引领智能网联汽车新产品、新业态、新模式快速健康发展。这是智能网联汽车与中国汽车产业高质量发展历史性交汇背景下的关键一步。”我们认为，这些理念和架构反映了国内智能网联汽车产业的发展方向和战略思路，将有利于提升国内在全球智能网联汽车领域的竞争力和影响力。

1.3、全球连接器巨头 TE Connectivity 四大举措应对车市“新、快、卷”

汽车行业呈现“新、快、卷”，供应链直面更高挑战。中汽协数据显示，2023 上半年我国新能源汽车销售 374.7 万辆，市场占有率达到 28.3%。乘联会预计，2023 年到 2028 年，国内新能源汽车渗透率有望从 36%提升至 70%，智能汽车占比有望从 33%提升至 80%。在此背景下，中国汽车产业的变革越来越体现为更新、更快、更卷。全球连接器巨头 TE Connectivity（以下简称“TE”）汽车事业部中国区高级销售&市场总监郑荣指出，‘新’体现在新技术和应用不断增多，新的“玩家”不断涌现；‘快’体现在研发周期大大缩短，技术更迭加快；‘卷’主要体现在服务卷和价格卷。

图 5：TE 汽车市场部中国区媒体发布会



资料来源：盖世汽车资讯

打造精锐团队，做出更快响应来应对竞争。TE 汽车事业部中国区副总裁兼总经理孙晓光补充表示“在激烈的竞争下，我们看到，部分车企品牌两三年内体量翻几倍，而有些则突然下滑严重。而对于供应链企业而言，也面临着越来越大的压力。新的市场变化和格局变化对供应商的决策敏锐性、组织韧性、响应速度、创新力度及降本增效能力等均提出更高要求”。“深耕本地化”是目前外资企业在华战略中至关重要的一环，但将其上升为企业竞争底牌却并非易事儿。在提及如何通过本地化战略应对更快、更新、更卷的车市时，TE 提出打造精锐团队，实现在决策、技术、生产、服务更快的响应，TE 的优势在于较早制定了本土人才管理本土业务的战略，在决策上享有绝对授权。一旦市场有所变动，能够及时灵活地调整。

图 6: TE 汽车事业部



资料来源：盖世汽车资讯

通过创新研发、主动服务、降本增效应对竞争。TE 提出小型化、定制化、简单化正成为行业大势所趋，要进行创新研发、赋能转型应对竞争。对此 TE 较早进行了技术储备，例如 TE 新一代采石矾高压连接器系列和 TE 第二代充电插座系列。此外，TE 提出电气化时代是场越野挑战赛，环境严苛，且存在较大的不确定性，要在新的赛道赢得胜利，很重要的一点是主动服务，提前做好足准备。应对“价格卷”的局面，TE 力求实现降本增效、产能无忧。

图 7: TE 本土自研设备

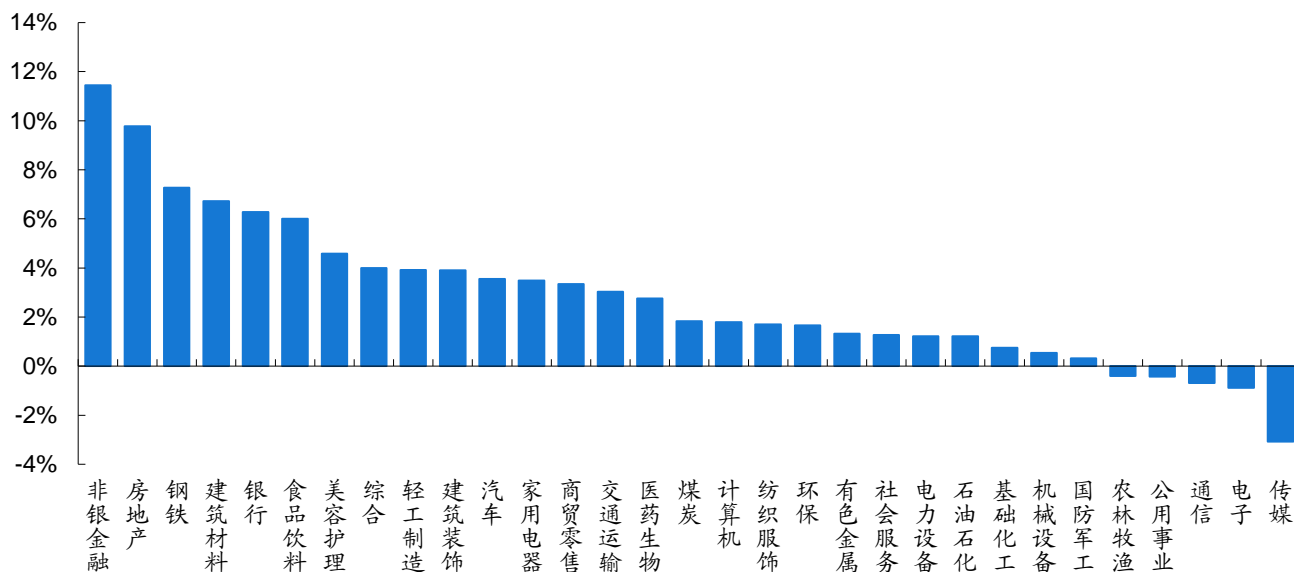


资料来源：盖世汽车资讯

2、市场行情回顾

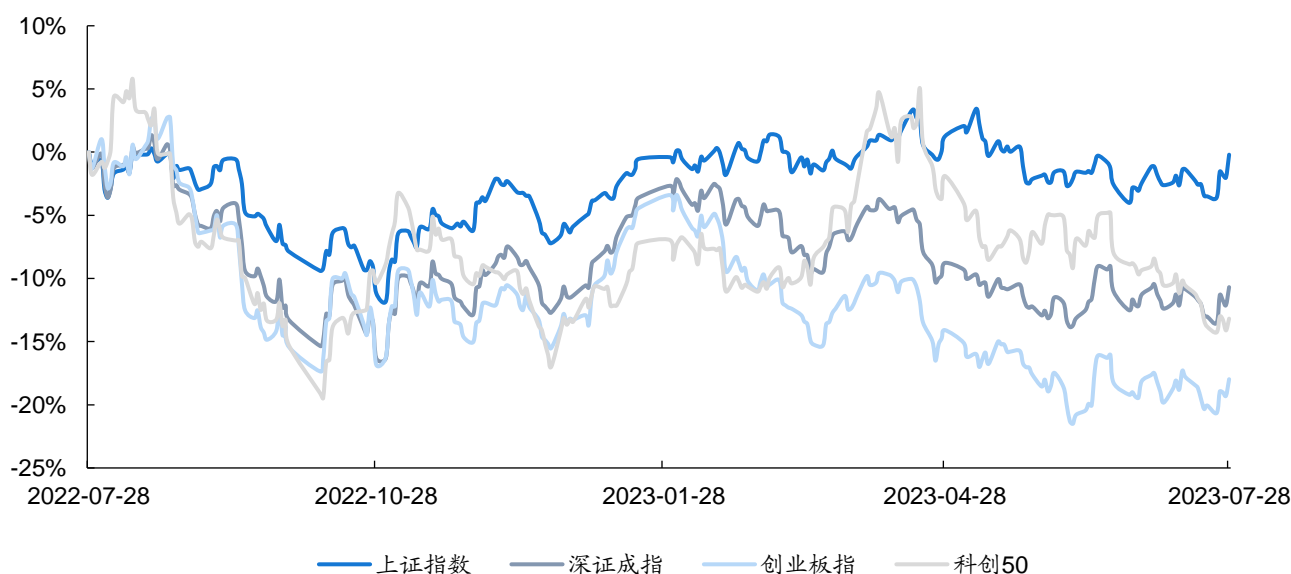
2023年07月24日至2023年07月28日，A股市场申万一级行业涨幅居前的板块为非银金融、房地产、钢铁，涨跌幅分别为+11.44%、+9.78%、+7.27%；跌幅居前的板块为传媒、电子、通信，涨跌幅为-3.08%、-0.88%、-0.68%。涨幅居前的个股为山水比德、金科股份、锦和商管、财富趋势、苏州规划，涨跌幅分别为+86.80%、+50.98%、+44.44%、+41.79%、+40.73%。

图 8：本周 A 股申万一级子行业区间涨跌幅（2023.07.24-2023.07.28）



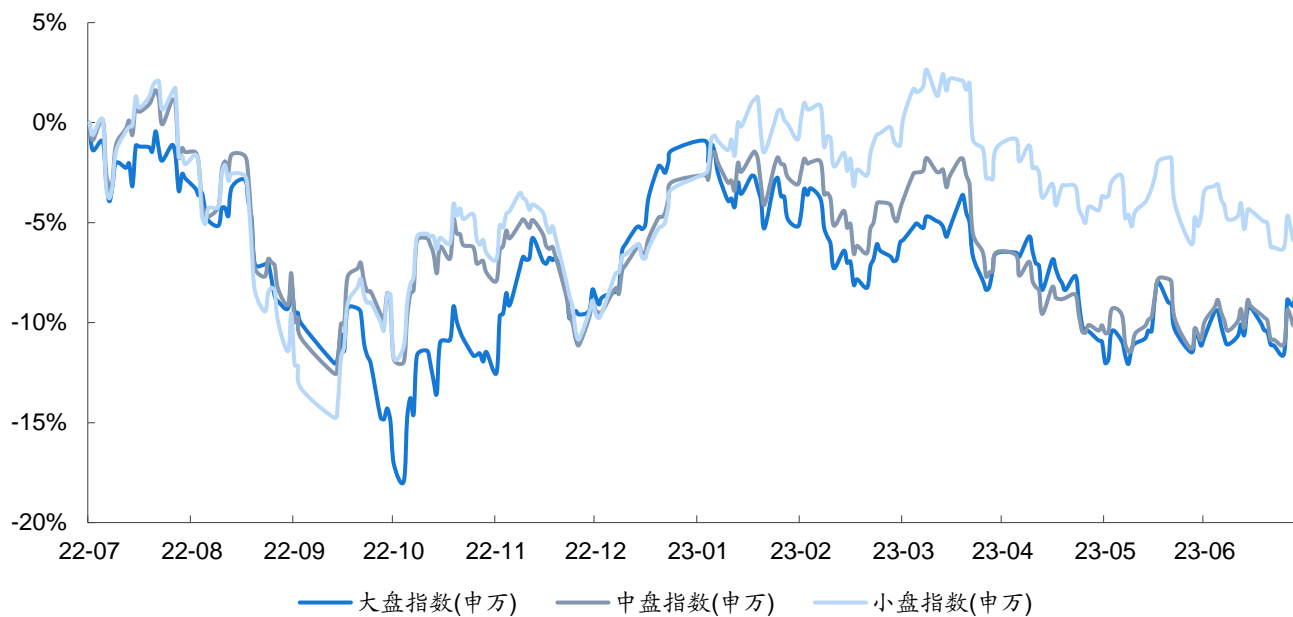
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 9：A 股市场主要指数情况（2022.07.28-2023.07.28）



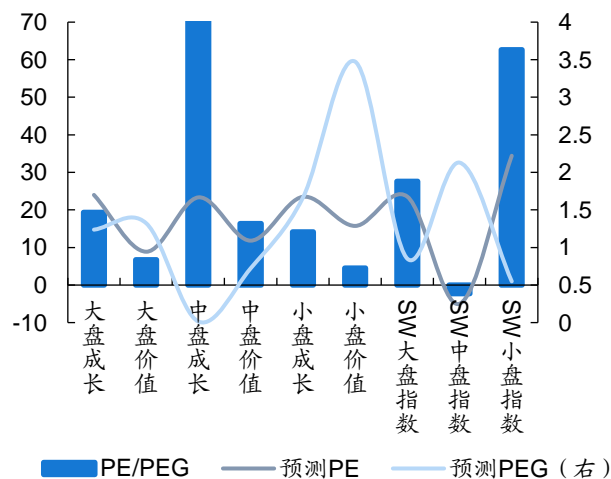
资料来源：Wind，国海证券研究所

图 10: A 股大小盘市场风格 (2022.07.28-2023.07.28)



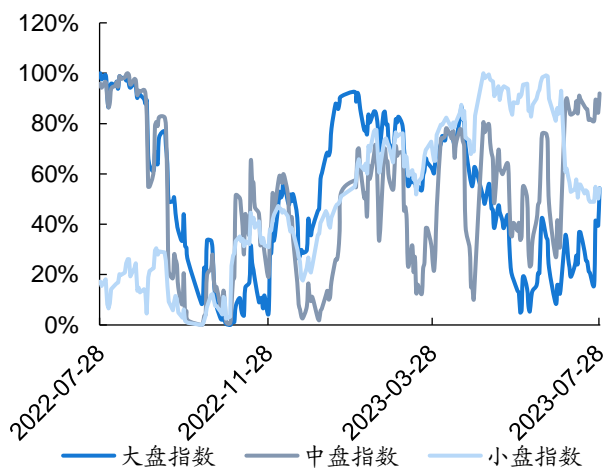
资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 11: 大中小盘一致预期及 PE/PEG (2023 年)



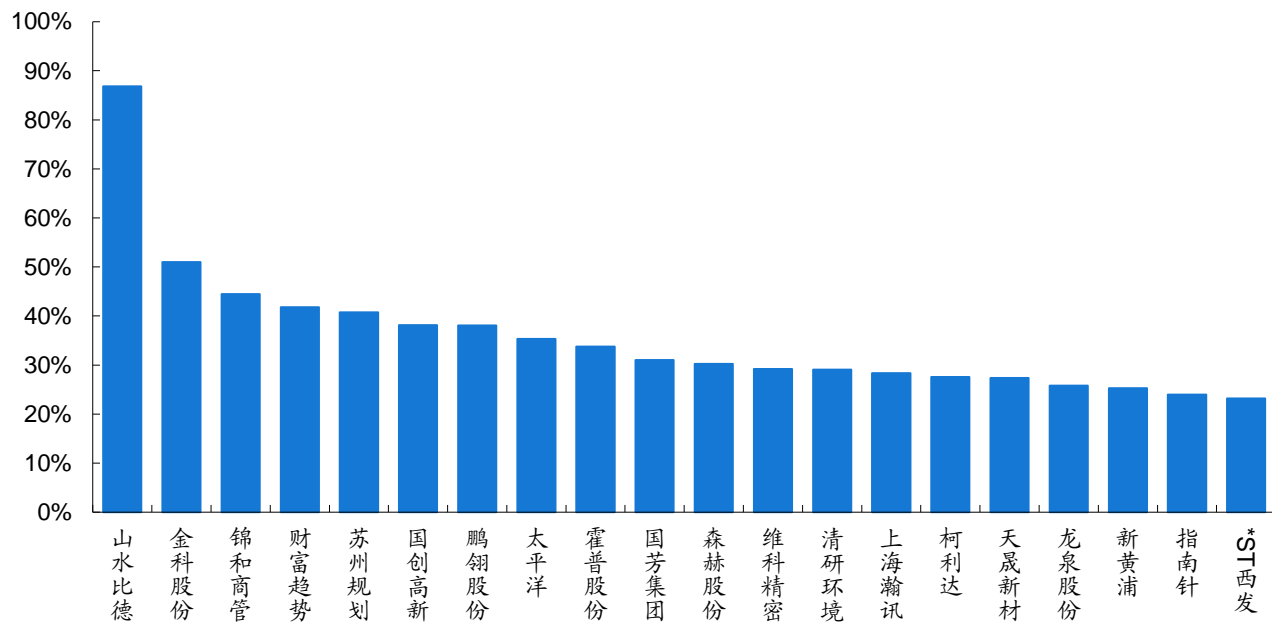
资料来源: Wind, 国海证券研究所 (注: 相关数据取至 2023.07.28 收盘, 中盘成长的 PE/PEG 值为 1703.85)

图 12: 大中小盘估值历史分位数 (2022.07.28-2023.07.28)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

图 13: 本周 A 股市场涨幅前 20 的个股 (2023.07.24-2023.07.28)



资料来源: Wind, 国海证券研究所

3、热点新闻

2023 大模型闭门研讨会，就大模型对汽车行业的影响进行讨论。由盖世汽车主办的“人工智能——大模型时代下的智能汽车技术研讨会”在上海成功举行，国务院新闻办公室举行，提出智能座舱和自动驾驶一样，都是一个 AI 问题；传统的汽车产业链结构已发生改变，跨领域链接和合作已是常态；大语言模型、多模态检测模型和神经辐射场建模 NeRF 是比较可能落地的座舱大模型；就汽车行业和大模型的关系，他认为，大模型可以在自动驾驶、座舱智能化、人车传感器互联、工厂数字化等层面产生价值。

奥迪与上汽合作落地，推动电动化战略。奥迪与其中国合资伙伴上汽集团签署了战略备忘录，进一步深化现有合作。双方将通过共同开发，快速、高效地拓展高端市场智能网联电动车产品组合。作为规划的第一步，奥迪将通过推出全新的电动车型，进入此前在中国尚未覆盖的细分市场。共同开发的电动车型将配备最先进的软硬件，为中国客户提供直观、互联的数字化体验。各方将在开发过程中贡献其核心能力。

东软睿驰 NeuSAR 成功适配杰发科技 AC7840x 系列芯片。四维图新智芯业务下属公司杰发科技宣布，东软睿驰基于 AUTOSAR 标准的基础软件平台产品 NeuSAR 已成功适配杰发科技最新量产的车规级 MCU 芯片 AC7840x，全面支持 AC7840x 产品和 MCAL 软件的适配和工程集成，这一适配将帮助 OEM 构建针对域控制器架构的通用基础软件平台，助力开发者通过软件实现功能特性的创新迭代。

特斯拉推出 FSD 限时转移政策。特斯拉官方宣布 FSD（完全自动驾驶能力）限时转移政策已正式上线。据官方介绍，老车主在 2023 年 9 月 30 日(含)前，下订 Model S/3/X/Y 全系车型，并于 7 月 21 日(含)至 9 月 30 日(含)完成交付(含增购及置换)，原车辆的 FSD 权益，可以转移至新车；享受此政策的订购车型包括 Model S/3/X/Y 的官网定制车、全新现车、非全新现车、展车和试驾车，且车辆登记的使用性质必须且维持是“非营运”。

七家车企在美国成立充电合资公司。7 月 26 日，通用、Stellantis、现代、起亚、本田、宝马和梅赛德斯-奔驰共七家主流汽车制造商宣布将组建一家新公司，在美国提供电动汽车充电服务；七家车企约占美国汽车销量的一半，但在电动汽车市场的份额比较小，特斯拉是电动汽车市场的主导者。新公司的组建是对特斯拉的挑战，也是为了利用美国总统拜登政府的补贴。新合资公司的名称尚未公布，计划在北美推出 3 万个充电桩，从主要高速公路和城市开始。但是，各车企并没有明确各自的投资额或者总投资额，仅表示对其他公司的额外投资或参与持开放态度，包括汽车行业以外的公司。

欧盟正式通过价值 430 亿欧元的芯片法案。7 月 25 日,欧盟正式通过了价值 430 亿欧元的《芯片法案》(Chips Act),旨在促进欧盟半导体产业发展,帮助解决未来芯片短缺的问题。《芯片法案》将为欧盟芯片行业筹集超过 430 亿欧元的公共和私人资金,并将重点放在尖端芯片上;为全球芯片企业在欧洲的投资铺平道路,英特尔和意法半导体等芯片企业已经相继宣布计划在欧洲建立新工厂。尽管《芯片法案》是一项长期的投资计划,但这些投资短期内难以转化为产能,目前可能还无法看到它带来的影响。

探维科技获超亿元 A+轮融资,年内将落地多个定点项目。7 月 27 日,探维科技宣布已于近期完成超亿元人民币 A+轮融资,由基石创投、禾创致远(苏州元禾旗下基金)领投,国信弘盛、物产中大投资跟投,北拓资本担任本轮首席财务顾问。探维科技已完成 4 轮融资,募资总规模达到数亿元。本轮融资完成后,探维科技将进一步加大核心产品的技术研发,面向智驾多元化场景,加速车载激光雷达的量产应用。

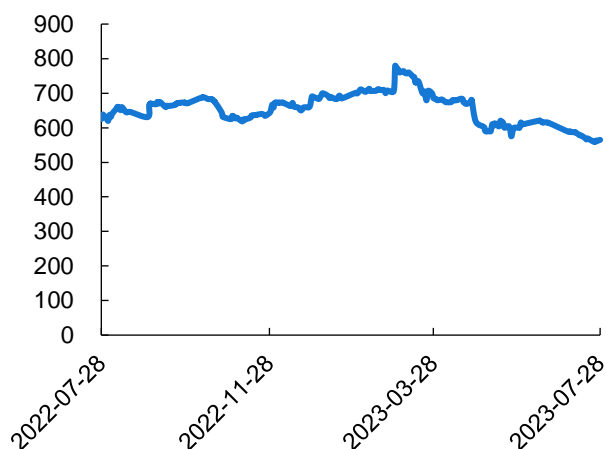
索尼本田合资 Afeela EV 将具备 L3 级自动驾驶能力。索尼和本田合资企业 Afeela 打造的 Afeela EV 将配备 45 个传感器,包括激光雷达、8 个摄像头、广阔的内屏和内置人工智能。高通将为该车提供高规格的微处理器,即骁龙数字底盘,其中骁龙的运算能力为每秒 800 万亿次。预测 Afeela EV 将于 2025 年上市,但传动系统的具体细节并未公开。基于高通的数字底盘平台,纯电动 Afeela EV 将具备 L3 级自动驾驶能力,即当驾驶辅助系统启用时,驾驶员不会控制车辆,但驾驶员需要在功能请求时接管控制权。

京瓷推出一键锁定 FPC/FFC 连接器。日本京瓷(KYOCERA)宣布推出适用于柔性印刷电路板(FPC)和柔性扁平电缆(FFC)的 6893 系列连接器,具有 0.5 毫米间距一键锁定(one-action locking)功能,样品可于 2023 年 6 月 29 日发货。与之前的产品相比,新系列的异物去除性能提高 2 倍,有助于防止 FPC/FFC 沉积物导致插入后接触故障。原则上,一键锁定型连接器的基本特征包括通过 FPC/FFC 插入自动化来节省劳动力。然而在实际应用中,FPC/FFC 上附着的异物可能会导致接触不良,从而对完全自动化造成障碍。京瓷新开发的 6893 系列具有专有的接触针结构,其异物去除效率是传统京瓷产品的两倍。除了支持 FPC/FFC 插入过程中的自动化并减少劳动力需求的单动锁之外,该产品还确保了更好的连接性能和可靠性。

吉利飞行汽车获百架订单。7 月 26 日,吉利科技集团旗下沃飞长空与华龙航空签署战略合作协议,沃飞长空将作为华龙航空核心电动垂直起降飞行器(eVTOL)提供商,两家公司签署了首批 100 架 AE200 的采购协议。沃飞长空指出,双方后续将结合各自的运营业务优势及供应链优势,积极推进 eVTOL 持续适航方面的标准审定,eVTOL 垂直起降机场建设、航线运营等领域的进展,为低空立体出行商业运营提供系统化解决方案。此次合作,标志着国内电动垂直起降飞行器与公务航空领域的首次创新联合,开启了公务航空的 eVTOL 飞行时代。

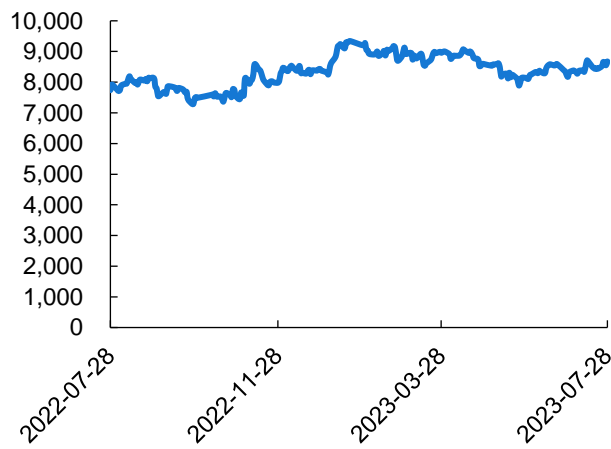
4、上游原材料价格跟踪

图 14: 钢铁 (美元/吨)



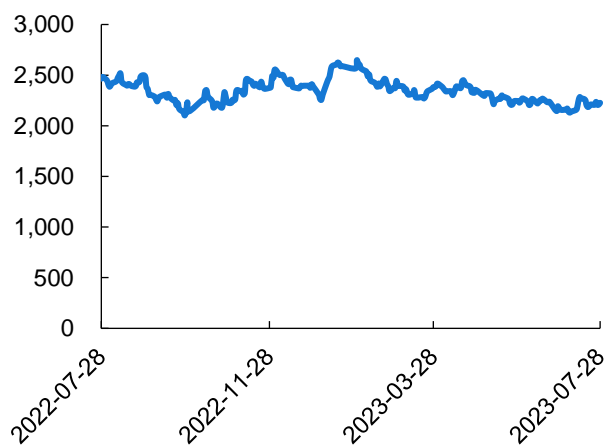
资料来源: Wind, 国海证券研究所
注: 取自 LME 螺纹钢价

图 15: 铜 (美元/吨)



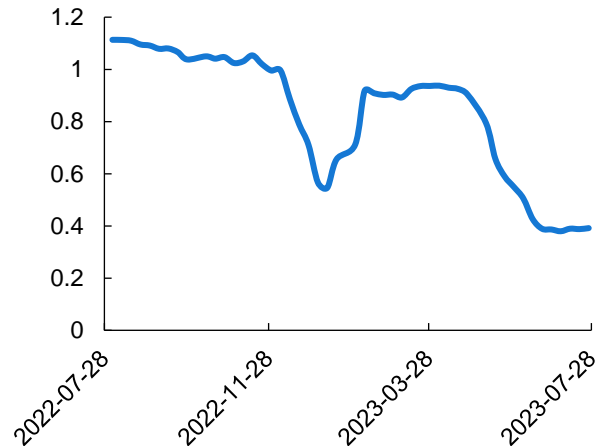
资料来源: Wind, 国海证券研究所
注: 取自 LME 铜价

图 16: 铝 (美元/吨)



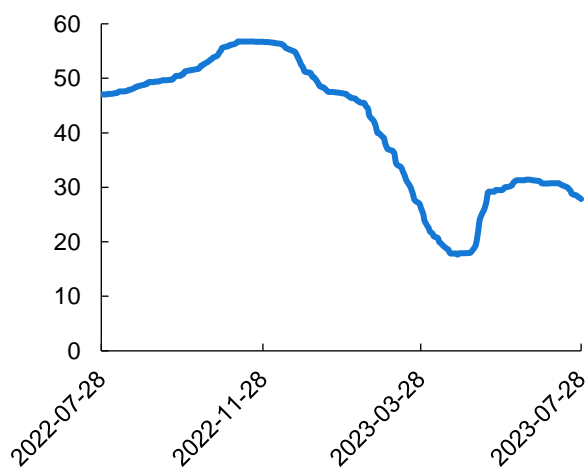
资料来源: Wind, 国海证券研究所
注: 取自 LME 铝价

图 17: 单晶硅片 (182mm,165μm; 美元/片)



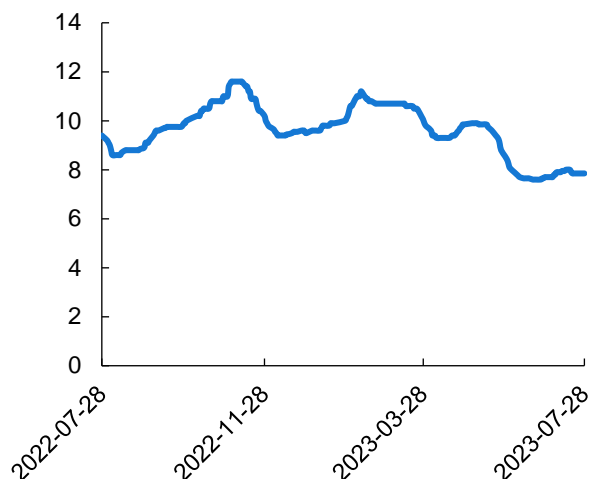
资料来源: Wind, 国海证券研究所
注: 取自 182mm165μm 单晶硅片价

图 18: 碳酸锂 (万元/吨)



资料来源: Wind, 国海证券研究所
注: 取自国产电池级碳酸锂 99.5% 价格

图 19: 丙烯腈 (千元/吨)



资料来源: Wind, 国海证券研究所
注: 取自国内丙烯腈现货价

5、重点关注个股

行业方面建议关注智能汽车产业链行业;个股方面建议关注炬光科技、长光华芯、永新光学、华测导航、经纬恒润-W、隆盛科技。

重点关注公司及盈利预测

重点公司	股票	2023/07/28		EPS			PE			投资
代码	名称	股价	2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	评级	
688167.SH	炬光科技	97.03	1.41	2.18	3.16	68.68	44.51	30.71	买入	
688048.SH	长光华芯	72.10	0.88	1.56	2.33	81.98	46.22	30.95	买入	
603297.SH	永新光学	82.20	2.53	2.95	3.97	32.55	27.86	20.71	买入	
300627.SZ	华测导航	31.40	0.67	0.97	1.29	46.53	32.37	24.34	买入	
688326.SH	经纬恒润-W	147.77	1.96	2.78	3.81	75.59	53.15	38.78	增持	
300680.SZ	隆盛科技	19.81	0.37	0.85	1.28	53.54	23.31	15.48	买入	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所

6、风险提示

- 1) 汽车市场景气度不及预期;
- 2) 半导体产业技术引进受限;
- 3) 原材料价格大幅波动;
- 4) 重点关注公司业绩不及预期;
- 5) 行业竞争加剧。

【公共事业和中小盘团队介绍】

杨阳，中央财经大学会计硕士，湖南大学电气工程本科，5年证券从业经验，现任国海证券公用事业和中小盘团队首席，曾任职于天风证券、方正证券和中泰证券。获得2021年新财富分析师公用事业第4名，21世纪金牌分析师和Wind金牌分析师公用事业行业第2名，21年水晶球公用事业入围，2020年wind金牌分析师公用事业第2，2018年新财富公用事业第4、水晶球公用事业第2核心成员。

罗琨，香港浸会大学经济学硕士、湖南大学会计学本科，5年证券从业经验，曾任财信证券资管投资部投资经理、研究发展中心机械研究员、宏观策略总监。

钟琪，山东大学金融硕士，现任国海证券公用事业&中小盘研究员，曾任职于方正证券、上海证券。

许紫荆，对外经济贸易大学金融学硕士，现任国海证券公用事业&中小盘研究员。

【分析师承诺】

杨阳，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深300指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深300指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深300指数。

股票投资评级

买入：相对沪深300指数涨幅20%以上；

增持：相对沪深300指数涨幅介于10%~20%之间；

中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深300指数跌幅10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为R4，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。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。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

免责声明：

1. 本内容非原报告内容；
2. 报告来源互联网公开数据；如侵权请联系客服微信，第一时间清理；
3. 报告仅限社群个人学习，如需它用请联系版权方；
4. 如有其他疑问请联系微信



行业报告资源群

1. 进群福利：进群即领万份行业研究、管理方案及其他学习资源，直接打包下载
2. 每日分享：6份行研精选报告、3个行业主题
3. 报告查找：群里直接咨询，免费协助查找
4. 严禁广告：仅限行业报告交流，禁止一切无关信息



微信扫码，长期有效

知识星球 行业与管理资源

专业知识社群：每月分享8000+份行业研究报告、商业计划、市场研究、企业运营及咨询管理方案等，涵盖科技、金融、教育、互联网、房地产、生物制药、医疗健康等；已成为投资、产业研究、企业运营、价值传播等工作助手。



微信扫码，行研无忧

本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易,还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险,投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的唯一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前,如有需要,投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意,其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构(以下简称“该机构”)发送本报告,则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

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。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定,除法律规定的情况外,任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容,否则均构成对本公司版权的侵害,本公司有权依法追究其法律责任。