

电子行业

证券研究报告/行业周报

2023 年 6 月 4 日

评级：增持（维持）

分析师：王芳

执业证书编号：S0740521120002

Email: wangfang02@zts.com.cn

研究助理：张琼

Email: zhangqiong@zts.com.cn

### 重点公司基本状况

简称	股价(元)	EPS				PE				PEG(23E)	评级
		2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E		
韦尔股份	98.68	0.84	1.83	2.92	4.00	118	54	34	25	0.8	买入
北京君正	90.27	1.64	1.64	2.39	3.01	55	55	38	30	2.5	买入
舜宇光学	76.05	2.20	2.97	3.77	4.60	35	26	20	17	0.9	买入
联创电子	10.08	0.09	0.34	0.53	0.66	117	30	19	15	0.3	买入
永新光学	82.70	2.53	2.76	3.47	4.59	33	30	24	18	1.4	买入
长光华芯	99.83	0.88	1.23	2.04	3.07	114	81	49	33	1.6	买入
蓝特光学	17.88	0.24	0.47	0.74	1.00	75	38	24	18	0.6	买入
奥海科技	31.69	1.59	2.17	2.91	3.64	20	15	11	9	0.5	买入
斯达半导	225.30	4.79	6.81	9.42	11.88	47	33	24	19	0.9	买入
世运电路	18.86	0.82	0.96	1.22	1.48	23	20	15	13	0.9	买入
水晶光电	12.06	0.41	0.51	0.63	0.74	29	23	19	16	1.1	买入

备注：以 2023 年 6 月 2 日收盘价计算

### 基本状况

上市公司数 311  
行业总市值(百万元) 4,493,557  
行业流通市值(百万元) 2,357,634

### 行业-市场走势对比



### 相关报告

- 1 【中泰电子】汽车电子系列报告：车载摄像头黄金赛道，领先厂商十年高成长
- 2 【中泰电子】汽车电子系列报告：智能驾驶迎来风口，激光雷达乘风而起
- 3 【中泰电子】汽车电子周跟踪：1-4 月国内充电桩增量同比+79%，速腾聚创入驻英伟达 Omniverse 生态

### 投资要点

- 国内&海外汽车电子板块有所反弹。国内方面，本周智能化板块优于电动化，新能源汽车指数和智能车指数累计分别上涨 1.5%和 3.1%，分别跑赢沪深 300 指数 1.2%和 2.8%。海外方面，本周纽交所全球电动智能车指数累计上涨 2.3%，跑赢标普 500 指数 1.8%，激光雷达板块涨幅靠前。
- 比亚迪/埃安/理想 5 月销量创新高，多家车企环比增长。1) 比亚迪：5 月销量 24.02 万辆，同比+109%，环比+14%。高端化方面，腾势 D9 5 月销量 11005 辆，环比+5%，腾势 N7 预计 6 月下旬上市，7-8 月交付。2) 广汽埃安：5 月销量 45003 辆，同比+114%，环比+10%，连续 3 月销量破 4 万。1-5 月累计销量 16.6 万辆，同比+119%，年销量目标完成率超 33%。3) 长安深蓝：5 月深蓝 SL03 共交付 7021 辆，环比-9%，1-5 月销量达 33585 辆。深蓝 S7 6 月初已大规模量产下线，预计年中上市交付，有望贡献新增量。4) 新势力车企：5 月新势力车企销量排名依次为理想（销量 28277 辆，同比+146%，环比+10%）、哪吒（销量 13029 辆，同比+18%，环比+18%）、零跑（销量 12058 辆，同比+20%，环比+38%）、极氪（销量 8678 辆，同比+100%，环比+7%）、小鹏（销量 7506 辆，同比-26%，环比+6%）、蔚来（销量 6155 辆，同比-12%，环比-8%）和赛力斯（销量 5466 辆，同比-45%，环比+85%）。
- 国常会指出要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策，高通公布第四代座舱芯片骁龙 8295。1) 电动化：国常会指出要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策；刀片电池上车 Model Y；松下将在美国建设第三家电池工厂；吉利科技布局车规级半导体封装基地落地温岭；纬湃科技和安森美达成碳化硅为期十年的供应协议；长城汽车将在泰国新设电池包工厂和研发中心；奇瑞集团将推出 20+款鲲鹏 C-DM 车型。2) 智能化：高通公布第四代座舱芯片骁龙 8295；科大讯飞与江铃集团签署全面战略合作框架协议；佑驾创新再获奇瑞捷途量产定点，行泊一体加速落地；滴滴获法雷奥战略投资；问界第 10 万台量产车正式下线。
- 后续催化剂：新车交付方面，全新 ES6 和 2023 款 ET7 已于 5 月交付，全新 ES8 将于 6 月开启交付，极氪 X、小鹏 G6 和广汽埃安 Hyper GT 预计 6 月交付，长安深蓝 S7 预计 23 年中上市交付，高合 HiPhi Y 预计 23Q3 开启交付。路特斯 ELETRE、集度 ROB O-01 将于 2023 年内交付，沃尔沃 EX90 将于 2024 年初交付。车展方面，粤港澳大湾区车展将于 6 月开幕。
- 建议关注汽车电动智能化核心标的，把握“含车量”和“国产替代”两条主线：
  - 1) 智能驾驶：韦尔股份、北京君正、舜宇光学、联创电子、永新光学、长光华芯、蓝特光学、电连技术等
  - 2) 智能座舱：水晶光电、华阳集团、长信科技、隆利科技等

**3) 电动化:** 斯达半导、士兰微、宏微科技、东微半导、法拉电子、江海股份、奥海科技、东山精密、世运电路、三环集团、顺络电子等

■ **风险提示:** 电动车渗透率不及预期风险；汽车智能化发展不及预期风险；研报使用的信息更新不及时风险

## 内容目录

图表目录.....	- 3 -
一、行业跟踪：比亚迪/埃安/理想 5 月销量创新高，多家车企环比增长 .....	- 4 -
1、5 月新能源车销量：比亚迪/埃安/理想创新高，多家车企环比增长 .....	- 4 -
2、后续催化剂跟踪：Q2 多款新车上市，粤港澳大湾区车展 6 月开幕 .....	- 7 -
二、行情回顾：国内&海外汽车电子板块有所反弹 .....	- 9 -
三、行业新闻&重要公告 .....	- 11 -
1、行业新闻 .....	- 11 -
2、重要公告 .....	- 12 -
四、投资建议 .....	- 14 -
五、风险提示 .....	- 15 -

## 图表目录

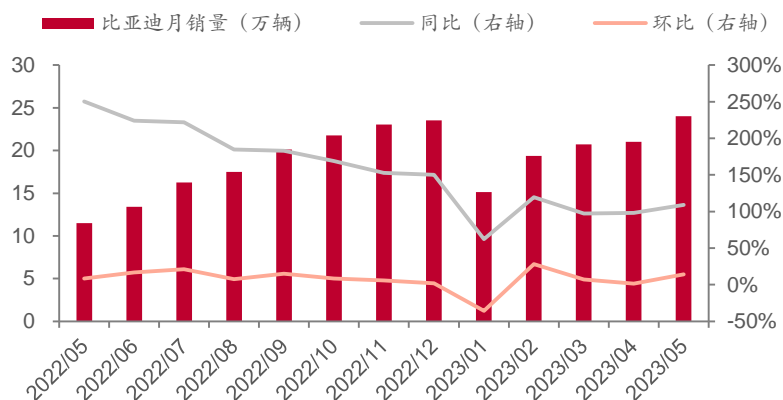
图表 1：比亚迪销量及增速 .....	- 4 -
图表 2：广汽埃安销量及增速 .....	- 5 -
图表 3：长安深蓝销量及增速 .....	- 5 -
图表 4：新势力车企 5 月销量排名 .....	- 5 -
图表 5：新势力车企 1-5 月销量排名 .....	- 5 -
图表 6：理想销量及增速 .....	- 6 -
图表 7：哪吒销量及增速 .....	- 6 -
图表 8：零跑销量及增速 .....	- 7 -
图表 9：极氪销量及增速 .....	- 7 -
图表 10：小鹏销量及增速 .....	- 7 -
图表 11：蔚来销量及增速 .....	- 7 -
图表 12：赛力斯销量及增速 .....	- 7 -
图表 13：智能汽车部分重磅车型交付时间表 .....	- 8 -
图表 14：汽车展会预告 .....	- 8 -
图表 15：国内新能源汽车指数与沪深 300 走势对比 .....	- 9 -
图表 16：国内智能车指数与沪深 300 走势对比 .....	- 9 -
图表 17：汽车电子板块主要公司涨跌幅 .....	- 9 -
图表 18：纽交所全球电动智能车指数与标普 500 指数走势 .....	- 10 -
图表 19：本周美股汽车电子板块主要公司涨跌幅 .....	- 10 -

## 一、行业跟踪：比亚迪/埃安/理想 5 月销量创新高，多家车企环比增长

### 1、5 月新能源车销量：比亚迪/埃安/理想创新高，多家车企环比增长

- **比亚迪 5 月销量超 24 万辆，创历史新高。**5 月比亚迪新能源车销量 24.02 万辆，同比+109%，环比+14%。其中，乘用车销售 23.9 万辆，同比+109%，乘用车中 DM 和 EV 的销量分别为 11.95 万辆和 11.96 万辆。具体车型来看，王朝系列汉/唐/宋/秦/元系列销量分别 2.0/1.2/3.8/4.4/3.6 万辆，分别同比 -15%/41%/+19%/+111%/169%，环比 +42%/+1%/+369%/+4%/-9%；海豚/驱逐舰 05/护卫舰 07/海豹/海鸥 5 月销量分别为 3.1/1.0/1.0/0.8 万辆，环比+1%/+94%/+0%/+30%/+853%。海外市场方面，5 月比亚迪海外新能源乘用车销量 1.02 万辆，环比+31%。高端化方面，腾势 D9 5 月销量 11005 辆，环比+5%，腾势 N7 预计 6 月下旬上市，7-8 月交付。

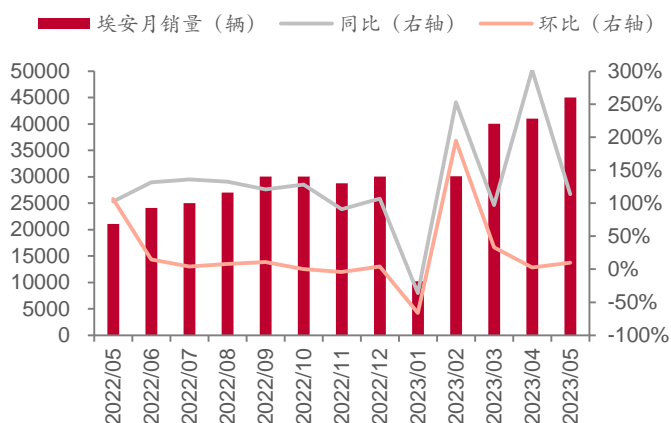
图表 1：比亚迪销量及增速



来源：比亚迪官网，中泰证券研究所

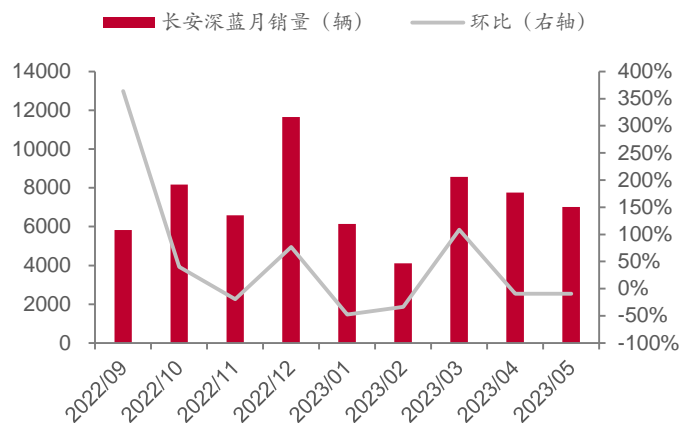
- **广汽埃安连续 3 月销量破 4 万，5 月再创新高。**5 月广汽埃安销量 45003 辆，同比+114%，环比+10%，连续 3 月销量破 4 万。1-5 月累计销量 16.6 万辆，同比+119%，年销量目标完成率超 33%。新车方面，Hyper GT 已在 4 月 16 日开启预售，预售价 21.99-33.99 万元，预计 6 月开启交付。Hyper GT 是基于广汽 AEP3.0 平台打造，采用埃安全新一代“星灵架构”多融合智能感知系统的车型，搭载 3 颗第二代可变焦激光雷达。
- **长安深蓝 5 月销量 7021 辆，深蓝 S7 大规模量产下线。**5 月长安深蓝 SL03 共交付 7021 辆，环比-9%，1-5 月销量达 33585 辆。新车方面，深蓝第二款车中型纯电 SUV 深蓝 S7 已于上海车展亮相，6 月初已大规模量产下线，预计年中上市交付，有望贡献新增量。

图表 2: 广汽埃安销量及增速



来源: 广汽埃安官网, 中泰证券研究所

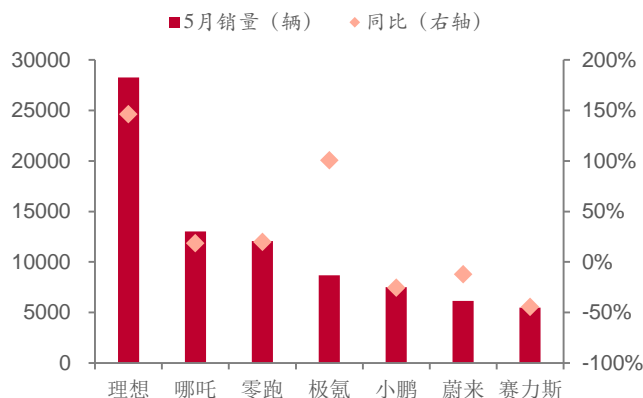
图表 3: 长安深蓝销量及增速



来源: 长安深蓝官网, 中泰证券研究所

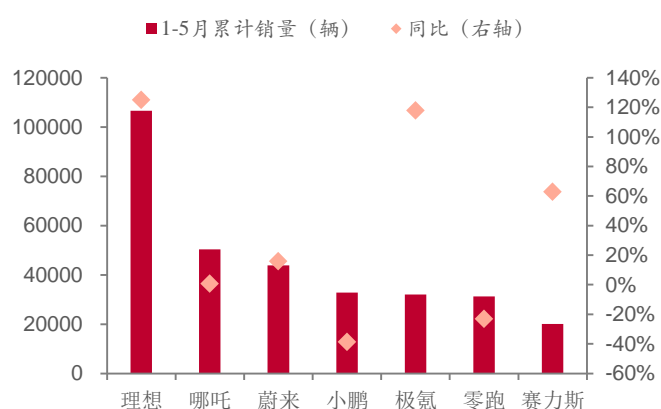
- **5 月新势力车企销量: 多家车企环比增长。**5 月新势力车企销量排名依次为理想、哪吒、零跑、极氪、小鹏、蔚来和赛力斯, 排名与 4 月一致, 其中, 理想销量再创新高, 除蔚来外, 其他品牌销量均实现了环比增长。从 1-5 月累计销量来看, 排名依次为理想、哪吒、蔚来、小鹏、极氪、零跑和赛力斯。

图表 4: 新势力车企 5 月销量排名



来源: 各车企官网, 中泰证券研究所

图表 5: 新势力车企 1-5 月销量排名



来源: 各车企官网, 中泰证券研究所

**1) 理想: 5 月销量再创新高, 理想 L7 连续两月破万。**理想汽车 5 月销量为 28277 辆, 同比+146%, 环比+10%, 月销量再创新高并连续三个月交付超 2 万辆, 理想 L7 连续两个月交付过万。1-5 月理想累计销售 106542 辆车, 同比+125%。此前理想设定 6 月份单月销量 3 万辆目标, 争取 2023 年内实现每月 4 万辆目标。

**2) 哪吒: 5 月销量同环比双增, 哪吒 GT 开启交付。**5 月哪吒汽车全系交付 13029 辆, 同比+18%, 环比+18%, 其中, 哪吒 U/V/S/GT 分别交付 3963/5138/2212/1716 辆。1-5 月哪吒累计交付 50285 辆, 同比+1%。新车方面, 首款纯电跑车哪吒 GT 售价 17.88-22.68 万元, 已于 5 月 13 日开启交付, 哪吒 GT 配置了高通骁龙 8155 高性能车载芯片, 搭载哪

吒汽车自研的 NETA PILOT 2.5 版本智能驾驶辅助系统和双地平线征程 3 芯片, 预计 23Q2 交付。海外市场方面, 5 月海外销量 2042 辆, 占月销量 15.7%, 哪吒汽车“深耕东盟, 开拓欧盟”出海战略持续推进。

**3) 零跑: 5 月销量恢复万辆水平。**随着 2023 款车型陆续开启交付, 5 月零跑销量恢复万辆水平, 为 12058 辆, 同比+20%, 环比+38%, 1-5 月累计交付 31293 辆, 同比-23%。

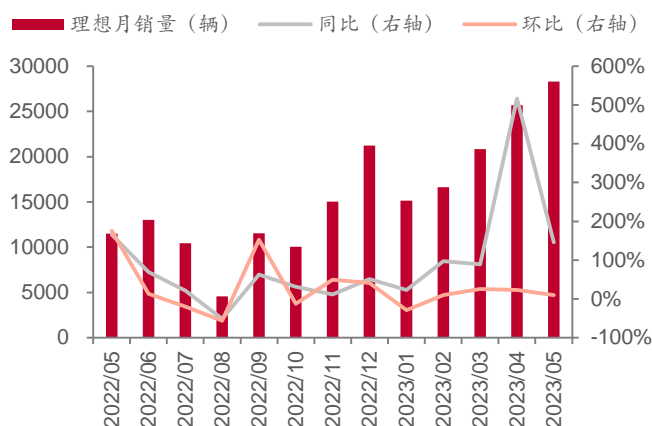
**4) 极氪: 5 月销量 8678 辆, 极氪 X 6 月交付。**极氪 5 月交付 8678 辆, 同比+100%, 环比+7%, 1-5 月累计交付 32013 辆, 同比+118%。新车方面, 极氪 X 已于 4 月 12 日正式上市, 售价 18.98-20.98 万元, 预计 6 月开启交付, 此外, 极氪或将在年底推出 A+级轿车。

**5) 小鹏: 5 月销量环比微增, 小鹏 G6 预计 6 月交付。**5 月小鹏汽车销量 7506 辆, 同比-26%, 环比+6%, 1-5 月累计销量 32815 辆, 同比-39%。新车方面, 小鹏 G6 已于上海车展正式发布, 搭载 XNGP 智能辅助驾驶系统和 Xmart OS 4.0 车载智能系统, 预计将于 6 月上市交付, 有望助力小鹏销量回升。

**6) 蔚来: 新车陆续开启交付, 23H2 销量有望回暖。**5 月蔚来交付新车 6155 辆, 同比-12%, 环比-8%, 1-5 月累计交付 43854 辆, 同比+16%。Q2 以来销量低迷主要受新旧产品切换影响, 2023 款 ET7 已于 5 月 19 日开启交付, 全新 ES6 已于 5 月 24 日启动交付(6 月将完成产能爬坡), 全新 ES8 也将于 6 月下旬开始交付, 23H2 蔚来销量有望回暖。

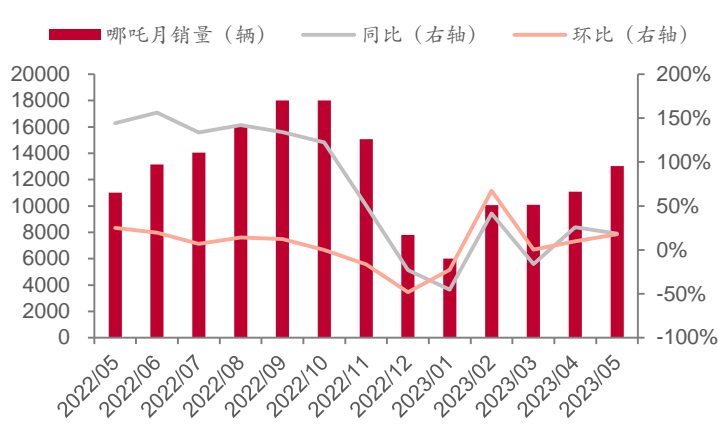
**7) 赛力斯: AITO 问界 5 月销量环比增长。**5 月赛力斯 AITO 问界销量 5466 辆, 同比-45%, 环比+85%, 1-5 月累计交付 20093 辆, 同比+63%。新车方面, 4 月华为问界 M5 和 M5 EV 高阶智能驾驶版正式发布上市, 旗舰新品问界 M9 将在 23Q4 交付。

图表 6: 理想销量及增速



来源: 理想官网, 中泰证券研究所

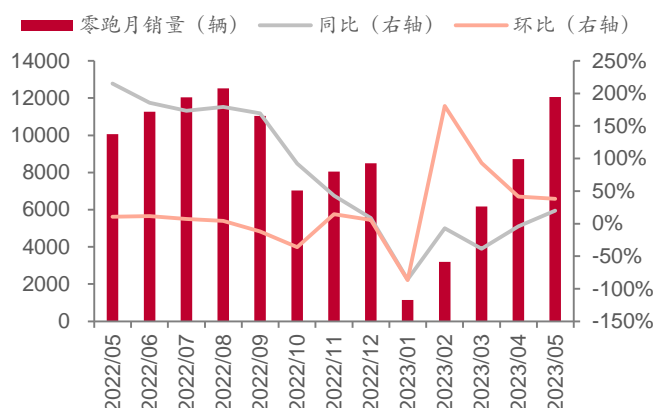
图表 7: 哪吒销量及增速



来源: 哪吒官网, 中泰证券研究所

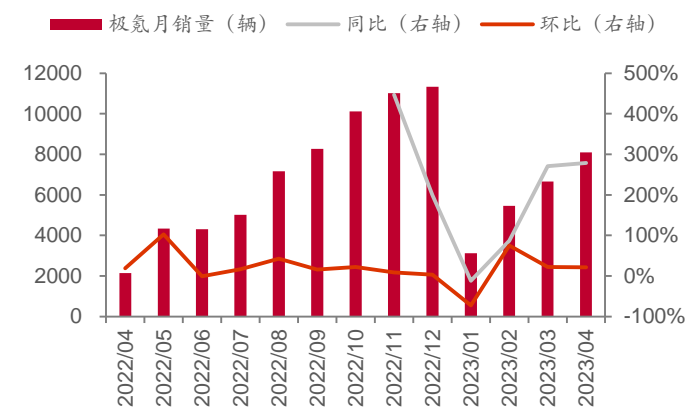


图表 8: 零跑销量及增速



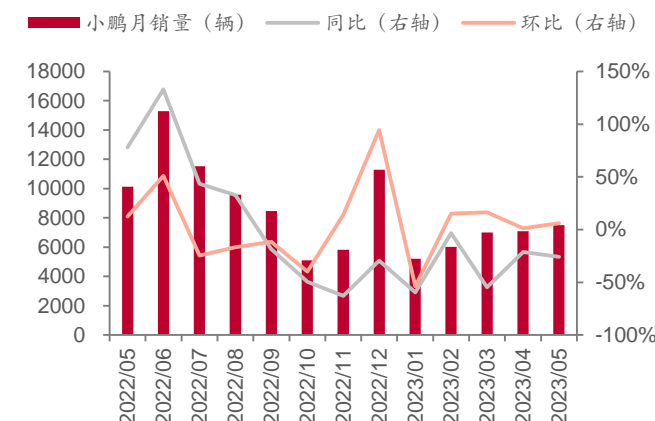
来源: 零跑官网, 中泰证券研究所

图表 9: 极氪销量及增速



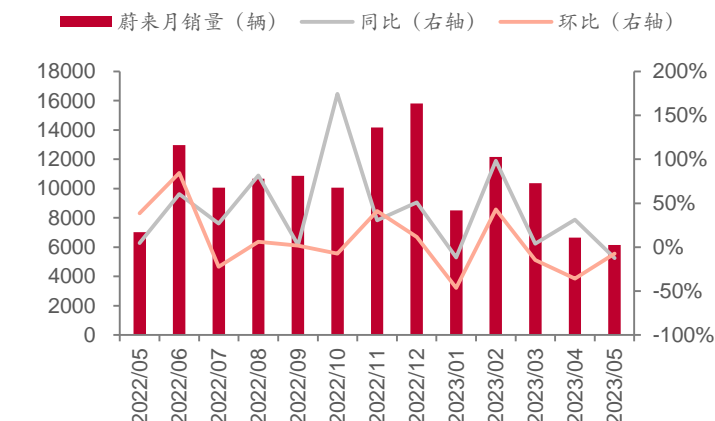
来源: 极氪官网, 中泰证券研究所

图表 10: 小鹏销量及增速



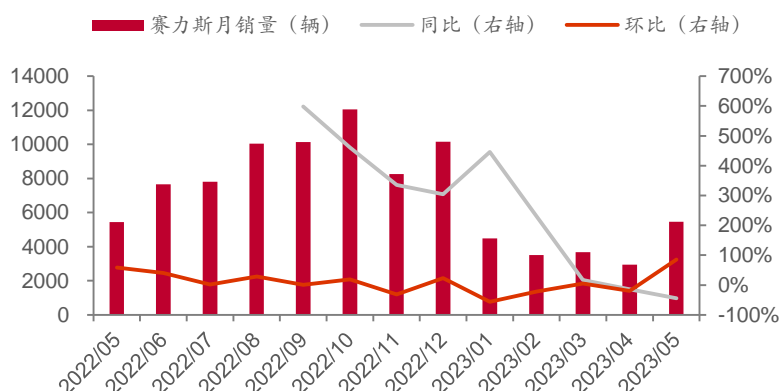
来源: 小鹏官网, 中泰证券研究所

图表 11: 蔚来销量及增速



来源: 蔚来官网, 中泰证券研究所

图表 12: 赛力斯销量及增速



来源: 赛力斯官网, 中泰证券研究所

## 2、后续催化剂跟踪: Q2 多款新车上市, 粤港澳大湾区车展 6 月开幕

- **重磅车型发布&交付:** 新车交付方面, 全新 ES6 和 2023 款 ET7 已于 5 月交付, 全新 ES8 将于 6 月开启交付, 极氪 X、小鹏 G6 和广汽埃安

Hyper GT 预计 6 月交付,长安深蓝 S7 预计 23 年中上市交付,高合 HiPhi Y 预计 23Q3 开启交付。路特斯 ELETRE、集度 ROBO-01 将于 2023 年内交付,沃尔沃 EX90 将于 2024 年初交付。

**图表 13: 智能汽车部分重磅车型交付时间表**

车企	最高自动驾驶级别	车型	摄像头		激光雷达			毫米波雷达	超声波雷达	预计交付时间	价位	芯片	
			搭载总数	8MP	搭载总数	方案	供应商					方案	总算力
路特斯	L4	Eletre	12	7	4	转镜+MEMS半固态	禾赛科技 速腾聚创	6	12	2023年	预计100万元左右	2颗英伟达Orin	508TOPS
集度	L4	ROBO-01	12	7	2	半固态	禾赛科技	5	12	2023年	-	2颗英伟达Orin	508TOPS
广汽埃安	L4	Hyper GT	12	6	3	-	-	6	12	2023年	预计>30万元	-	-
沙龙	L3	机甲龙	12	7	4	转镜-半固态	华为	5	12	2023年	约48.8万元	2颗华为MDC610	400TOPS
飞凡	L3	F7	13	有	1	-	-	5	12	2023年3月底	28-35万元	英伟达Orin	-
理想	L3	L7 (Pro Max)	11	6	1	转镜-半固态	禾赛	1	-	2023年3月	31.98-37.98万元	2颗英伟达Orin	508TOPS
蔚来	L3	EC7	12	7	1	MEMS-半固态	Innovusion	5	12	2023年5月	41.8-57.8万元	4颗英伟达Orin	1016TOPS
蔚来	L3	ES8	12	7	1	MEMS-半固态	Innovusion	5	12	2023年6月	47.8-63.8万元	4颗英伟达Orin	1016TOPS
沃尔沃	L3	EX90	8	-	1	转镜-半固态	Luminar	5	16	2024年	8万美元	1颗英伟达Orin	254TOPS

来源: 佐思汽研, 各车企官网, AutoLab, 中泰证券研究所

## ■ 汽车展会: 粤港澳大湾区车展将于 6 月 17 日开幕。

**图表 14: 汽车展会预告**

汽车展会	时间	地点
粤港澳大湾区国际汽车博览会	6 月 17 日-6 月 25 日	深圳会展中心 (福田)
宁夏国际车展	6 月 21 日-6 月 25 日	银川国际会展中心
宁波国际汽车博览会	6 月 22 日-6 月 25 日	宁波国际会展中心

来源: 各车展官网, 中泰证券研究所



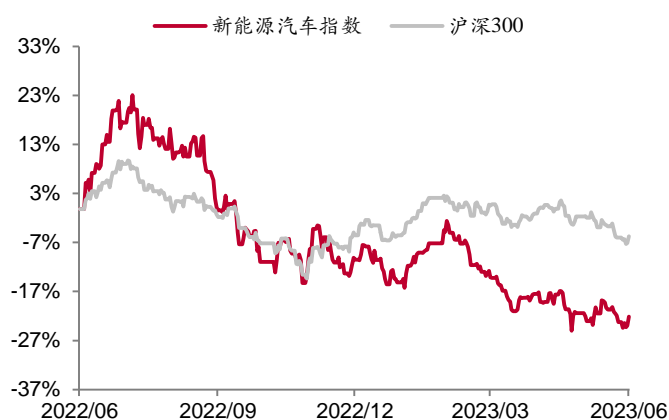
## 二、行情回顾：国内&海外汽车电子板块有所反弹

■ 国内汽车电子有所反弹，智能化板块优于电动化。本周新能源汽车指数和智能车指数累计分别上涨1.5%和3.1%，分别跑赢沪深300指数1.2%和2.8%。

1) 电动化板块：IGBT&SiC（斯达半导-2%，士兰微-3%），其他零部件（奥海科技+9%，世运电路+5%，欣旺达+4%）。

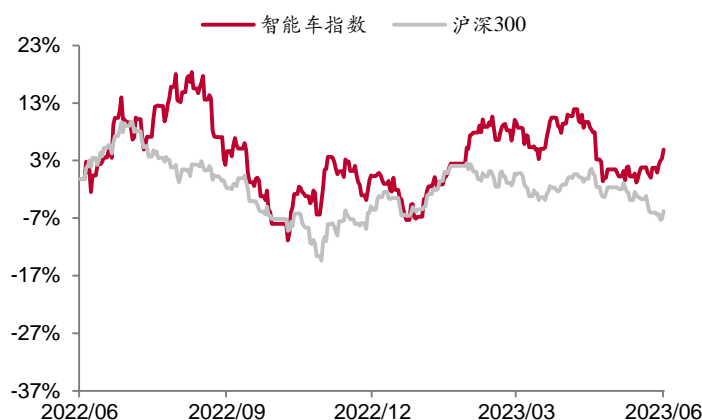
2) 智能化板块：车载摄像头（联创电子+12%，韦尔股份+3%，舜宇光学-2%），激光雷达（永新光学+4%，蓝特光学+0%，长光华芯-3%），智能座舱及其他（隆利科技+8%，电连技术+5%，长信科技+4%，水晶光电+1%，华阳集团+1%）。

图表 15：国内新能源汽车指数与沪深 300 走势对比



来源：Wind，中泰证券研究所；注：电动车指数为新能源汽车指数(399417.SZ)

图表 16：国内智能车指数与沪深 300 走势对比



来源：Wind，中泰证券研究所；注：智能车指数为万得无人驾驶概念指数(884162.WI)

图表 17：汽车电子板块主要公司涨跌幅

电动化			智能化		
IGBT&SiC			车载摄像头		
时代电气	-1%		韦尔股份	3%	
斯达半导	-2%		晶方科技	-7%	
士兰微	-3%		舜宇光学科技	-2%	
宏微科技	-4%		联创电子	12%	
三安光电	3%		欧菲光	2%	
天岳先进-U	0%		激光雷达		
露笑科技	3%		永新光学	4%	
其他零部件			炬光科技	4%	
欣旺达	4%		长光华芯	-3%	
奥海科技	9%		蓝特光学	0%	
世运电路	5%		腾景科技	5%	
景旺电子	23%		福晶科技	5%	
沪电股份	3%		智能座舱及其他		
胜宏科技	10%		电连技术	5%	
法拉电子	1%		华阳集团	1%	
江海股份	-1%		长信科技	4%	
三环集团	-4%		隆利科技	8%	
顺络电子	1%		水晶光电	1%	
东山精密	-2%		伟时电子	13%	

来源：Wind，中泰证券研究所

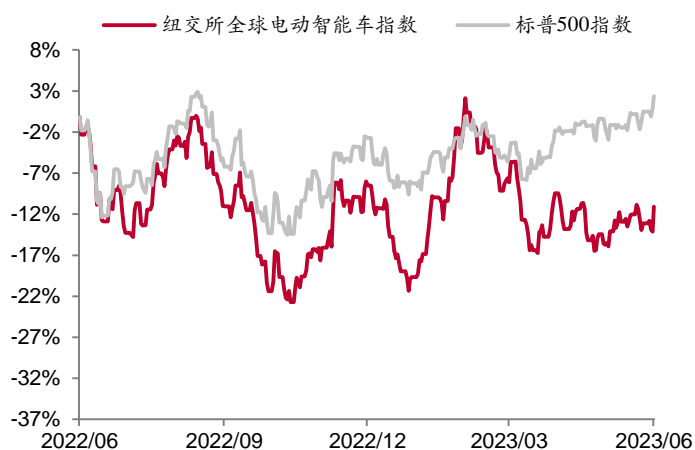
■ 海外汽车电子有所上涨。本周纽交所全球电动智能车指数累计上涨 2.3%，跑赢标普 500 指数 1.8%，激光雷达板块涨幅靠前。

1) 新势力车企：特斯拉 (+11%)、理想 (+5%)、小鹏 (+3%)、蔚来 (-2%)。

2) 自动驾驶平台：高通 (+6%)、英伟达 (+1%)、Mobileye (-4%)。

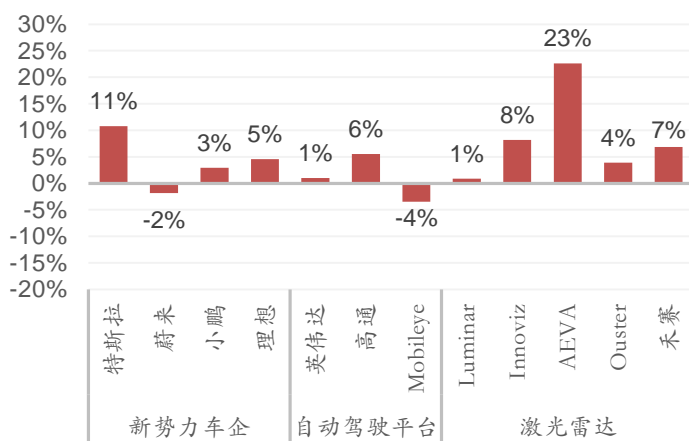
3) 激光雷达厂商：AEVA (+23%)、Innoviz (+8%)、禾赛 (+7%)、Ouster (+4%)、Luminar (+1%)。

图表 18: 纽交所全球电动智能车指数与标普 500 指数走势



来源：Wind，中泰证券研究所；注：纽交所全球电动智能车指数 NYFSAEV.GI

图表 19: 本周美股汽车电子板块主要公司涨跌幅



来源：Wind，中泰证券研究所

### 三、行业新闻&重要公告

#### 1、行业新闻

##### ■ 【电动化】

1) 国常会指出要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策: 国务院总理李强在研究促进新能源汽车产业高质量发展的政策措施会议中指出, 要巩固和扩大新能源汽车发展优势, 加强动力电池系统、新型底盘架构、智能驾驶体系等重点领域关键核心技术攻关, 统筹国内国际资源开发利用, 健全动力电池回收利用体系, 构建“车能路云”融合发展的产业生态, 提升全产业链自主可控能力和绿色发展水平; 要延续和优化新能源汽车车辆购置税减免政策, 构建高质量充电基础设施体系, 进一步稳定市场预期、优化消费环境, 更大释放新能源汽车消费潜力。(央视网)

2) 刀片电池上车 Model Y: 目前, 特斯拉德国柏林超级工厂生产的首批使用比亚迪刀片电池的 Model Y 后驱版已经下线, 这是特斯拉在欧洲市场推出的首款采用磷酸铁锂电池的本土生产车型, 也是比亚迪刀片电池首次搭载在其他车企产品上。刀片电池的引入会让柏林工厂的 Model Y 成本更低, 每辆车少 5 度电, 且刀片电池本身结构也更利于特斯拉做集成化, 未来 Model Y 后驱版可能会在欧洲市场进一步降价。(盖世汽车)

3) 松下将在美国建设第三家电池工厂: 日本电子和电池巨头松下计划将电池产能增加三倍, 并将电池的能量密度提高 25%, 为电动汽车时代做好准备。作为扩张的一部分, 松下表示将在 2024 年 3 月之前宣布在北美建立第三个电池生产基地。(盖世汽车)

4) 吉利科技布局车规级半导体封测基地落地温岭: 近日, 温岭新城经济开发区与浙江晶能微电子有限公司(吉利科技集团旗下的功率半导体公司)成功签约车规级半导体封测基地项目。此次项目总投资约 10.3 亿元, 分两期建设实施。(盖世汽车)

5) 纬湃科技和安森美达成碳化硅为期十年的供应协议: 5 月 31 日, 纬湃科技和安森美宣布了一项长达 10 年碳化硅(SiC)产品供应协议, 价值 19 亿美元(约合 17.5 亿欧元), 以支持纬湃科技在电气化技术方面的发展。纬湃科技将向安森美提供 2.5 亿美元的投资, 用于采购碳化硅晶圆生长、晶圆生产和外延片等所需的新设备, 以确保 SiC 产能。安森美也将继续大力投资端到端 SiC 供应链。(盖世汽车)

6) 长城汽车将在泰国新设电池包工厂和研发中心: 长城汽车将敲定在泰国投资 3000 万美元建立新电池包组装厂的计划, 并考虑在泰国设立一个研发中心, 研究电动皮卡。(盖世汽车)

7) 奇瑞集团将推出 20+款鲲鹏 C-DM 车型: 6 月 2 日, “科技·进化——鲲鹏超性能电混 C-DM 专用发动机及变速箱下线仪式”在芜湖盛大举行。这是继今年 4 月新能源之夜, 奇瑞发布鲲鹏超级性能电混 C-DM 之后, 再次在新能源赛道上迈出的坚实的一步, 标志着奇瑞全面跨入电混性能新纪元。(盖世汽车)

■ **【智能化】**

1) **高通公布第四代座舱芯片骁龙 8295:** 5 月 26 日高通公布了旗下第四代座舱芯片骁龙 8295 (SA8295), 骁龙 8295 采用 5nm 工艺制程, AI 算力达到 30TOPS, 相对此前骁龙 8155 (7nm) GPU 整体性能提升 2 倍、3D 渲染性能提升 3 倍, 并增加了集成电子后视镜、机器学习视觉 (后置、环视)、乘客监测以及信息安全等功能, 一颗芯片可带 11 块屏。(腾讯网)

2) **科大讯飞与江铃集团签署全面战略合作框架协议:** 5 月 29 日, 科大讯飞与江铃集团在合肥签署了全面战略合作框架协议。根据协议, 双方将发挥主营业务优势, 发展和强化长期、稳定、互惠的合作关系, 依托江铃集团在汽车行业的整体布局, 以及科大讯飞在汽车智能化领域的优势, 在智能交互、智能音效、智能座舱、智能驾驶等方向深度合作。并基于讯飞星火认知大模型, 助力提升人车交互体验, 帮助江铃集团优化在新四化领域的供应链部署, 推动江铃集团在智能座舱、自动驾驶及国产化芯片的技术储备及应用落地。(盖世汽车)

3) **佑驾创新再获奇瑞捷途量产定点, 行泊一体加速落地:** 6 月 1 日, 智能驾驶解决方案研发商佑驾创新 (MINIEYE) 官方宣布, 公司已于近日收到捷途汽车项目定点通知书, 将为其相关量产车型提供 L2+ 级行泊一体智能驾驶解决方案。佑驾创新表示, 本次合作, 公司将继续提供行泊一体智驾方案研发与技术支持, 为新车型的智能驾驶体验全面赋能。(盖世汽车)

4) **滴滴获法雷奥战略投资:** 5 月 29 日, 滴滴自动驾驶与法雷奥签署战略合作及投资意向书, 法雷奥将对滴滴自动驾驶进行战略投资, 并联合研发 L4 级无人驾驶出租车智能安全解决方案。根据规划, 双方将成立联合研发团队, 基于各自技术和资源优势, 面向 L4 级无人驾驶共享出行场景, 携手打造能独立运行、满足车规级要求、高性价比的安全冗余系统以及相关技术。(盖世汽车)

5) **问界第 10 万台量产车正式下线:** 5 月 27 日, 问界第 10 万台量产车正式下线。自去年 3 月 5 日开启车主交付以来, AITO 问界仅用时 15 个月迎来 10 万交付量的历史节点, 刷新了新能源汽车品牌的记录。(盖世汽车)

**2、重要公告**■ **【腾景科技: 关于自愿披露对外投资设立控股子公司的公告】**

5.30 日, 腾景科技发布公告, 为加强公司在功能晶体材料和功能晶体器件方面的研发和制造能力, 丰富公司晶体及器件的产品品类, 拓展激光和生物医疗的光学业务, 公司拟与安徽晶湖创业投资合伙企业共同出资人民币 3,000 万元设立控股子公司“合肥众波功能材料有限公司”(暂定名, 子公司名称以市场监督管理部门最终核准为准), 并由拟设立的控股子公司负责开展实施“合肥功能晶体材料与器件建设项目”。

■ **【北京君正：关于股东减持公司股份达到 1%的公告】**

6.2 日，北京君正发布公告，公司于近日收到持股 5%以上股东武岳峰集电出具的《股份减持告知函》，2023 年 4 月 26 日到 2023 年 6 月 1 日期间，武岳峰集电通过集中竞价和大宗交易方式减持公司股份已达到 1%。相关公告显示，本次武岳峰集电减持股数 501.87 万股，减持比例达 1.0422%，减持后，武岳峰集电持有公司 10.4718%的股份。

■ **【蓝特光学：股东减持股份计划完成暨减持结果公告】**

6.2 日，公司发布公告，2023 年 6 月 1 日，公司收到股东王晓明先生、张引生先生出具的《关于股份减持结果的告知函》，截至 2023 年 6 月 1 日，王晓明先生、张引生先生累计减持公司股份 2,950,000 股，占公司目前总股本的比例为 0.7332%，本次减持计划实施完毕。减持后，王晓明先生持有公司 2.7519%的股份，张引生先生持有公司 0.0496%的股份。

■ **【联创电子：关于回购股份的进展公告】**

6.2 日，公司发布公告，截至 2023 年 5 月 31 日，公司通过回购专用证券账户，以集中竞价交易方式累计回购股份 2,240,000 股，占截至 2023 年 5 月 31 日公司总股本的 0.21%，最高成交价为 9.0580 元/股，最低成交价为 8.7620 元/股，支付的总金额为 19,976,030.00 元（不含交易费用），本次回购符合相关法律法规的要求，符合公司回购股份方案。

■ **【福晶科技：关于股东减持股份预披露的公告】**

6.3 日，公司发布公告，公司于 2023 年 6 月 2 日收到公司董事长陈辉先生出具的《股份减持计划》，陈辉先生目前持有本公司股份 2,374,198 股，占公司总股本的 0.56%，陈辉先生计划自本次减持计划披露之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份不超过 593,550 股（不超过公司总股本的 0.14%）。

#### 四、投资建议

- 建议关注汽车电动智能化核心标的，把握“含车量”和“国产替代”两条主线：
  - 1) 智能驾驶：韦尔股份、北京君正、舜宇光学、联创电子、永新光学、长光华芯、蓝特光学、电连技术等
  - 2) 智能座舱：水晶光电、华阳集团、长信科技、隆利科技等
  - 3) 电动化：斯达半导、士兰微、宏微科技、东微半导、法拉电子、江海股份、奥海科技、东山精密、世运电路、三环集团、顺络电子等



## 五、风险提示

- **1) 电动车渗透率不及预期风险：**电动车是汽车电子的关键增长极，若渗透率不及预期，汽车电子相关产品市场空间将受到压缩。
- **2) 汽车智能化进展不及预期风险：**汽车智能化是驱动汽车电子行业快速发展的重要推动力，若因技术突破不及预期或政策风险导致产品落地推迟，相关公司的业绩表现可能受到影响。
- **3) 研究报告使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险：**报告中涉及企业、行业资料范围较广，企业批量信息的情况不统一，信息的时效性存在一定风险。

### 投资评级说明:

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

### 重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。