

2024年09月30日

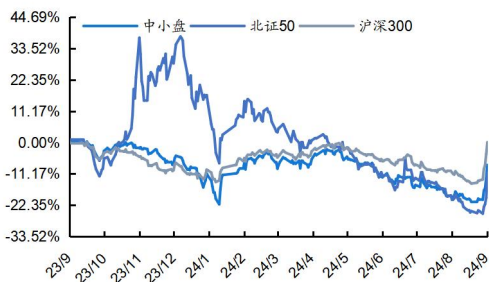
北交所&新兴成长行业研究

研究所:  
 证券分析师: 罗琨 S0350522110003  
 luok@ghzq.com.cn  
 证券分析师: 傅麒丞 S0350524080001  
 fuqc@ghzq.com.cn

## 搭载最新华为 ADS 3.0, 智界 R7、阿维塔 07 正式上市

——北交所&新兴成长行业周报

最近一年走势



行业相对表现	2024/9/27		
表现	1M	3M	12M
中小盘	13.40%	3.09%	-7.55%
北证 50	10.04%	-0.12%	-10.86%
沪深 300	11.42%	6.42%	0.29%

相关报告

《北交所&新兴成长行业周报: 2024年1-7月激光雷达市场增长强劲, 搭载华为乾崮智驾、全新岚图梦想家正式上市(推荐)\*中小盘\*罗琨, 傅麒丞》——2024-09-23

《北交所&新兴成长行业周报: 2025款比亚迪汉首搭激光雷达正式上市, LiDAR助力《黑神话: 悟空》实现三维重建(推荐)\*中小盘\*罗琨, 傅麒丞》——2024-09-18

《北交所&新兴成长行业周报: 禾赛获ISO 21448预期功能安全流程认证, 新豪华智享C级轿车领克Z10正式上市(推荐)\*中小盘\*罗琨, 傅麒丞》——2024-09-09

《北交所&新兴成长行业周报: 比亚迪方程豹与华为乾崮智驾达成合作, 豹8预计在2024Q3后上市(推荐)\*中小盘\*罗琨, 傅麒丞》——2024-09-02

《北交所&新兴成长行业周报: 禾赛2024Q2订单高增, 乘用车与Robotaxi双轮驱动(推荐)\*中小盘\*罗琨, 傅麒丞》——2024-08-26

### 投资要点:

- 1) 搭载最新华为 ADS 3.0, 智界 R7、阿维塔 07 正式上市。**据盖世汽车资讯报导, 9月24日, 鸿蒙智行首款轿跑 SUV 智界 R7 搭载华为 ADS 3.0 正式上市。这次鸿蒙智行家族带来的智界 R7 以实力改变了传统 SUV 定义, 在外观设计、座舱空间和智能科技方面都有所突破: 沿用 OneBox 造型设计, 打造了超越想象的超大空间和 0.219 超低风阻系数; 搭载“满血”途灵平台, 硬核素质融合智能科技, 给用户带来创造更舒适、更好开、更安全的驾乘体验; 全系标配华为“巨鲸”800V 高压电池平台, 让纯电 SUV 进入“双 800”时代; 搭载华为 ADS 3.0 高阶智能驾驶系统、HarmonyOS 智能座舱等华为黑科技, 刷新智能出行新体验。9月25日晚, 鸿蒙智行官方宣布, 其首款轿跑 SUV 智界 R7 上市 24 小时大定突破 6000 台。智能驾驶方面, 智界 R7 搭载最新 HUAWEI ADS 3.0 高阶智能驾驶系统, 率先应用端到端全新架构, 全国环岛都能开; 创新的车位到车位智驾功能, 打通停车场到公开道路, 公开道路到园区, 园区地面到地下, 目的地随时变更, 支持自主过闸机, 真正实现全场景贯通, 而且驾控体验更加类人, 全国都能开, 全国放心开。智能座舱方面, HarmonyOS 智能座舱再度升级, 智慧座舱结合 HUAWEI MagLink, 可轻松为后排扩展屏幕。中控屏幕工具栏支持用户自定义, 不仅更灵活, 还让触屏交互像物理按键一样便捷。控制中心集成更多常用功能, 任务界面一键即达。此外, 据太平洋汽车公众号报导, 9月29日, 阿维塔科技旗下第三款战略车型阿维塔 07 正式上市, 首搭华为乾崮智驾 ADS 3.0, 能够实现高速、城市 NOA 以及代客泊车、离车泊入、远程挪车等驾驶辅助功能。相比于 ADS2.0, 其驾驶行为的决策更类人、更高效、更安全, 不依赖高精地图全国都能开, 并且在驾乘舒适性方面同样有所提升。硬件方面则是搭载了华为最新 192 线激光雷达, 能够实现最远 250 米的探测距离, 除此之外, 全车共 27 个智驾传感器。
- 2) Robosense 激光雷达上车, 埃安 AION RT 以 11.98 万元起开启预售。**据太平洋汽车公众号报导, 9月26日, 埃安旗下全新轿车 AION RT 迅猛龙正式开启预售, 新车共推出 4 款配置车型, 预售价区间为 11.98-16.98 万元。作为全新车型, AION RT 定位中型纯电轿车, 基于 400V 碳化硅平台打造, CLTC 续航里程最高 650km; 搭载高阶智

能辅助驾驶系统（Orin-X 芯片+激光雷达），具备无图智驾功能。未来上市后将与小鹏 MONA M03、深蓝 L07 等车型展开竞争。在智能座舱方面，埃安 AION RT 搭载 ADIGO 5.0 智能互联生态系统，配备全新 PAD 桌面，支持用户个性化切换壁纸、地图、车模等场景，控制中心、快捷组件和底部工具栏支持自定义；同时融入了 AI 大模型 ADiGO SENS，其基于埃安百万车主数据精心训练，能精准识别并满足用户的个性化需求，拥有自学习交互逻辑，理解能力无上限。此外，埃安 AION RT 还配备 4 音区语音交互，可识别多国语言，超拟人口语化输出；采用以“BEV（纯电动汽车）+OCC（占用网络技术）+Transformer（基于自注意力机制的神经网络模型）”的智能驾驶方案，配备一颗英伟达 Orin-X 芯片、一颗高线程激光雷达、5 个毫米波雷达以及 11 个摄像头组成的智驾硬件，无需依赖高精地图便可实现高速路段、城市路段领航辅助驾驶能力。

- **市场行情回顾：**（1）2024 年 09 月 23 日至 2024 年 09 月 27 日，A 股市场申万一级行业涨跌幅居前的板块为食品饮料、美容护理、非银金融，涨跌幅分别为+26.06%、+24.37%、+23.00%；涨跌幅居后的板块为公用事业、石油石化、家用电器，涨跌幅为+7.92%、+9.17%、+10.45%；涨幅居前的个股为无线传媒、合合信息、银之杰、华信永道、指南针，涨跌幅分别为+438.72%、+126.55%、+122.10%、+88.43%、+75.19%；（2）截至 2024 年 09 月 27 日，北证 50 指数 PE TTM 为 28.80X，5 日移动平均的交易金额为 49.27 亿元、5 日移动平均的成交量为 5.40 亿股，2024 年 9 月 27 日换手率 5.43%；周度涨幅居前的个股为华信永道、宁新新材、骏创科技，涨跌幅分别为+88.43%、+46.13%、+44.69%。
- **热点新闻：**（1）南京：2026 年实现道路测试与示范应用全开放；（2）上海发布首批“市区协同”千亿级产业集群，智能网联新能源汽车是嘉定区的重要产业方向之一；（3）梅赛德斯-奔驰 L3 级有条件自动驾驶提速至最高 95 公里/小时；（4）广汽传祺与华为合作首款车“1 Concept”发布；（5）文远知行与 Uber 达成战略合作，首批自动驾驶车辆将在阿联酋上线 Uber 平台；（6）特斯拉即将发布 Robotaxi：无人驾驶新纪元；（7）理想汽车 OTA 6.3 版系统升级，L 系列和 MEGA 车型智能驾驶再进化；（8）小鹏 X9 迎重大升级：XNGP 智驾增强，新增多项智能功能；（9）小米汽车 1.3.0 版本升级：智能驾驶功能全面优化；（10）蔚来与中国石化达成充电服务合作协议。
- **重点推荐个股：**行业方面建议关注智能汽车产业链；个股方面建议关注炬光科技、永新光学、华测导航、经纬恒润。
- **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 代码	股票 名称	2024/9/27			EPS			PE			投资 评级
		股价	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E			
688167.SH	炬光科技	48.04	1.00	1.66	2.79	47.94	28.94	17.22	买入		
603297.SH	永新光学	65.84	2.12	2.77	3.53	31.10	23.77	18.65	买入		
300627.SZ	华测导航	31.42	0.83	1.14	1.49	38.03	27.56	21.09	买入		
688326.SH	经纬恒润	71.38	-1.82	-2.42	1.91	-	-	37.37	增持		

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（注：经纬恒润 EPS 取值自国海证券汽车组盈利预测）

## 内容目录

1、 主要观点 .....	6
1.1、 搭载最新华为 ADS 3.0，智界 R7、阿维塔 07 正式上市 .....	6
1.2、 Robosense 激光雷达上车，埃安 AION RT 以 11.98 万元起开启预售 .....	10
2、 市场行情回顾 .....	13
2.1、 全 A 市场行情回顾 .....	13
2.2、 北交所市场行情回顾 .....	16
3、 热点新闻 .....	18
4、 上游原材料价格跟踪 .....	20
5、 重点推荐个股 .....	21
6、 风险提示 .....	22

## 图表目录

图 1: 智界 R7 轿跑 SUV 汽车 .....	6
图 2: 华为 ADS 3.0 全新架构 .....	7
图 3: 智界 R7 搭载“满血”途灵平台 .....	8
图 4: 阿维塔 07 汽车 .....	9
图 5: 埃安旗下全新轿车 AION RT 迅猛龙正式开启预售 .....	10
图 6: 埃安 AION RT 搭载激光雷达高级智驾 .....	11
图 7: 埃安 AION RT .....	12
图 8: 本周 A 股申万一级子行业区间涨跌幅 (2024.09.23-2024.09.27) .....	13
图 9: A 股市场主要指数情况 (2023.09.27-2024.09.27) .....	14
图 10: A 股大小盘市场风格 (2023.09.27-2024.09.27) .....	14
图 11: 大中小盘一致预期及 PE/PEG .....	15
图 12: 大中小盘估值历史分位数 (2023.09.27-2024.09.27) .....	15
图 13: 本周 A 股市场涨幅前 20 的个股 (2024.09.23-2024.09.27) .....	15
图 14: 北证 50 指数收盘价及市盈率 TTM (2023.09.27-2024.09.27) .....	16
图 15: 北证 A 股 5 日移动平均交易量及交易金额统计 (2023.09.27-2024.09.27) .....	16
图 16: 北证 A 股日度成交额比重及区间换手率统计 (2023.09.27-2024.09.27) .....	16
图 17: 本周北证 A 股市场涨幅前 10 的个股 (2024.09.23-2024.09.27) .....	17
图 18: 钢铁 (元/吨) .....	20
图 19: 铜 (元/吨) .....	20
图 20: 铝 (元/吨) .....	20
图 21: 碳酸锂 (元/吨) .....	20
表 1: 本周北交所市值前十大公司估值水平 (截至 2024.09.27) .....	17

## 1、主要观点

### 1.1、搭载最新华为 ADS 3.0，智界 R7、阿维塔 07 正式上市

9月24日，在华为秋季全场景新品发布会上，鸿蒙智行首款轿跑 SUV 智界 R7 搭载华为 ADS 3.0 正式上市。据盖世汽车资讯报导，这次鸿蒙智行家族带来的智界 R7 以实力改变了传统 SUV 定义，在外观设计、座舱空间和智能科技方面都有所突破：沿用 OneBox 造型设计，打造了超越想象的超大空间和 0.219 超低风阻系数；搭载“满血”途灵平台，硬核素质融合智能科技，给用户带来创造更舒适、更好开、更安全的驾乘体验；全系标配华为“巨鲸”800V 高压电池平台，让纯电 SUV 进入“双 800”时代；搭载华为 ADS 3.0 高阶智能驾驶系统、HarmonyOS 智能座舱等华为黑科技，刷新智能出行新体验。智界 R7 名称中的“R”代表“Revolution”，凭天赋、去颠覆，以空间革命、性能革命、智能革命和超能安全，打造革命性的轿跑 SUV 产品，为智能电动时代的年轻消费带来更好的选择。9月25日晚，鸿蒙智行官方宣布，其首款轿跑 SUV 智界 R7 上市 24 小时大定突破 6000 台。

图 1：智界 R7 轿跑 SUV 汽车



资料来源：盖世汽车资讯

智界 R7 搭载最新华为 ADS 3.0 高阶智能驾驶系统，在智能座舱、智能驾驶方面再度突破。据盖世汽车资讯报导，智能驾驶方面，智界 R7 发布即搭载最新 HUAWEI ADS 3.0 高阶智能驾驶系统，率先应用端到端全新架构，全国环岛都能开；创新的车位到车位智驾功能，打通停车场到公开道路，公开道路到园区，园区地面到地下，目的地随时变更，支持自主过闸机，真正实现全场景贯通，而且驾控体验更加类人，全国都能开，全国放心开。智能座舱方面，HarmonyOS 智能座舱再度升级，智慧座舱结合 HUAWEI MagLink，可轻松为后排扩展屏幕。中控屏幕工具栏支持用户自定义，不仅更灵活，还让触屏交互像物理按键一样便捷。控制中心集成更多常用功能，任务界面一键即达。泊车方面，智界 R7 智能泊车更智慧，支持识别障碍物占用车位，用户下车挪开障碍物即可自主泊车，更加便捷安全。智界 R7 还摆脱蓝牙距离限制，到达目的地后，人可下车即走，车辆自主泊入，解决停车找位难、费时间等痛点，智能泊车能力再度进化。此外，HUAWEI ADS 基于 7.5 EFLOPS 云端学习能力，目前每日训练里程高达 3500 万公里，智驾能力不断进化，为用户带来更加便捷、安全的智能驾驶体验。

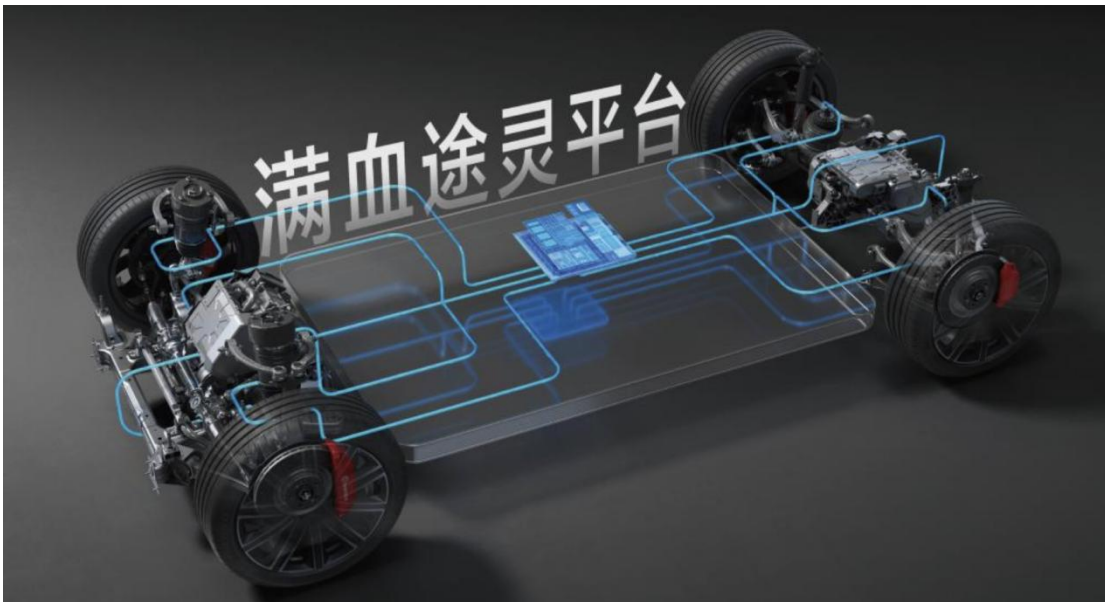
图 2：华为 ADS 3.0 全新架构



资料来源：腾讯网

**智界 R7 搭载“满血”途灵平台。**据盖世汽车资讯报导，智界 R7 采用前虚拟球销双叉臂后五连杆悬架，并全系标配连续可变阻尼减振器和智能空气悬架。在空气悬架支持下，车身高度最大调节范围正负 50mm，悬架高度支持 5+1 档位智能调节，从容应对各种工况道路。以智能驾驭性能，智界 R7 “满血”途灵平台基于 HUAWEI ADS 路面感知、iVSE 智能车辆状态感知、HUAWEI DATS 动态自适应扭矩控制、HUAWEI xMotion 智能车身协同控制四大核心技术，首发智能下坡巡航、主动防滑控制、主动弯道控制系统，并具有强大的越野脱困能力，带来更好开、更舒适、更安全的驾控体验。不仅性能强劲、操控卓越，智界 R7 还具有优秀的能耗及续航表现。车身经过极致优化，拥有 0.219 超低风阻系数。全系标配华为“巨鲸”800V 高压电池平台，最长续航 802km，引领纯电 SUV 进入双 800 时代，并结合全国超 8 万合作充电站，让用户续航补能不焦虑。主动安全层面，智界 R7 则搭载最新全向防碰撞 3.0，超全感知、超快响应、超前验证三大能力升级。前向 AEB 能力再进一步，支持车道外斜穿行人车辆识别以及行为预判；侧向防碰撞更智能，eAES 自动紧急避让系统从仅刹停或仅避让，变成边刹车边避让，灵活应对复杂路况；后向防碰撞能主动识别横穿行人、两轮车、车辆和儿童玩具车等障碍，让倒车更安全，全方位智能守护驾乘安全。

图 3：智界 R7 搭载“满血”途灵平台



资料来源：盖世汽车资讯



9月29日，阿维塔科技旗下第三款战略车型阿维塔07正式上市，首搭华为乾崮智驾ADS 3.0。据太平洋汽车公众号报导，新车共推出6款车型，动力方面提供纯电和增程两个版本。阿维塔07搭载乾崮智驾ADS 3.0，能够实现高速、城市NOA以及代客泊车、离车泊入、远程挪车等驾驶辅助功能。相比于ADS2.0，其驾驶行为的决策更类人、更高效、更安全，不依赖高精地图全国都能开，并且在驾乘舒适性方面同样有所提升。硬件方面则是搭载了华为最新192线激光雷达，能够实现最远250米的探测距离，除此之外，全车共27个智驾传感器。据凤凰网科技报导，除了华为乾崮ADS 3.0，阿维塔07还配备了基于HarmonyOS 4开发的鸿蒙智能座舱，实现人与座舱之间的深度融合。阿维塔还专属开发了AvatrLink，是同级唯一支持全类型系统、全品牌平板的互联解决方案，具有后排轻松控车、多屏同看、前排帮点、生态共享等丰富功能。在华为全面赋能的同时，阿维塔07还搭载了宁德时代和阿维塔自主研发的最新技术成果。阿维塔07纯电版搭载了82.16kWh神行超充电池，续航高至650km；采用了自主研发的全新一代电驱系统，前异步电机配合后碳化硅永磁同步电机；同时支持800V高压超充，充电功率最高可达420kW，从30%充至80%仅需10分钟，而在华为液冷超充桩上，可实现1秒1公里的极速补能。阿维塔07采用了全栈自研的昆仑增程系统，1.5T增程专用发动机、宁德时代超级增混电池、七合一后电驱，以及全域能量智慧妙控系统等全新技术，拥有馈电百公里加速快至5.8秒、油耗低至6.08L/100km，怠速噪音也仅为35.7分贝，15分钟充满30-80%。值得一提的是，阿维塔07是同级唯一可加92号油的增程汽车。

图4：阿维塔07汽车



资料来源：IT之家

## 1.2、Robosense 激光雷达上车，埃安 AION RT 以 11.98 万元起开启预售

搭载 RoboSense 激光雷达，「AION RT」即将开启全球预售。据太平洋汽车公众号报导，9月26日，埃安旗下全新轿车 AION RT 迅猛龙正式开启预售，新车共推出 4 款配置车型，预售价区间为 11.98-16.98 万元。作为全新车型，AION RT 定位中型纯电轿车，基于 400V 碳化硅平台打造，CLTC 续航里程最高 650km。另外，还搭载高阶智能辅助驾驶系统（Orin-X 芯片+激光雷达），具备无图智驾功能。未来上市后将与小鹏 MONA M03、深蓝 L07 等车型展开竞争。同时，据 RoboSense 公众号，作为一款 A+级新颜控智驾轿车，「AION RT」具有激光雷达高阶智驾、越级软包大空间、长续航快补能等越级科技。

图 5：埃安旗下全新轿车 AION RT 迅猛龙正式开启预售



资料来源：太平洋汽车公众号

埃安 AION RT 搭载激光雷达高级智驾，成为全球智驾新典范。据太平洋汽车公众号报导，在智能座舱方面，埃安 AION RT 搭载 ADIGO 5.0 智能互联生态系统，配备全新 PAD 桌面，支持用户个性化切换壁纸、地图、车模等场景，控制中心、快捷组件和底部工具栏支持自定义；同时融入了 AI 大模型 ADiGO SENS，其基于埃安百万车主数据精心训练，能精准识别并满足用户的个性化需求，拥有自主学习交互逻辑，理解能力无上限。此外，埃安 AION RT 还配备 4 音区语音交互，可识别多国语言，超拟人口语化输出；采用以“BEV（纯电动汽车）+OCC（占用网络技术）+Transformer（基于自注意力机制的神经网络模型）”的智能驾驶方案，配备一颗英伟达 Orin-X 芯片、一颗高线程激光雷达、5 个毫米波雷达以及 11 个摄像头组成的智驾硬件，无需依赖高精地图便可实现高速路段、城市路段领航辅助驾驶能力。

图 6：埃安 AION RT 搭载激光雷达高级智驾



资料来源：太平洋汽车公众号

埃安 AION RT 上市后将与小鹏 MONA M03 直面竞争，助力品牌在未来的市场上更具竞争力。据太平洋汽车公众号，从目前市场情况来看，埃安 AION RT 未来上市后将会与小鹏 MONA M03、深蓝 L07、丰田 bZ3 等同级纯电轿车展开竞争。从产品定位和设计风格来看，与小鹏 MONA M03 存在高度重合，对比而言：在智能方面，小鹏 MONA M03 虽采用纯视觉方案（无激光雷达），但具备高速 NGP、城市 NGP 智能导航辅助驾驶以及智能泊车功能，且小鹏智驾在国内消费者心中有着较高的地位；而 AION RT 配备了 Orin-X 芯片和一颗激光雷达，可以在更多场景下实现无图智驾。此前埃安总经理古惠南曾表示：在现阶段纯视觉是有很多绕不过去的一些场景，要做到真正好体验、高安全的高阶智驾，激光雷达至少在目前是一个不可或缺的配置。总体而言，随着埃安 AION RT 的到来，将进一步丰富产品矩阵，并通过更简洁高级的设计来满足不同审美消费者，以此来巩固及提升其在纯电轿车市场的市场份额。另外，从第二代 AION V 开始，埃安新产品的设计风格逐渐摆脱“网约车”固有印象，全面开拓家庭用户市场，这一转变不仅有助于提升品牌形象，也有助于品牌在未来的市场竞争中占据更有利的位置。

图 7：埃安 AION RT



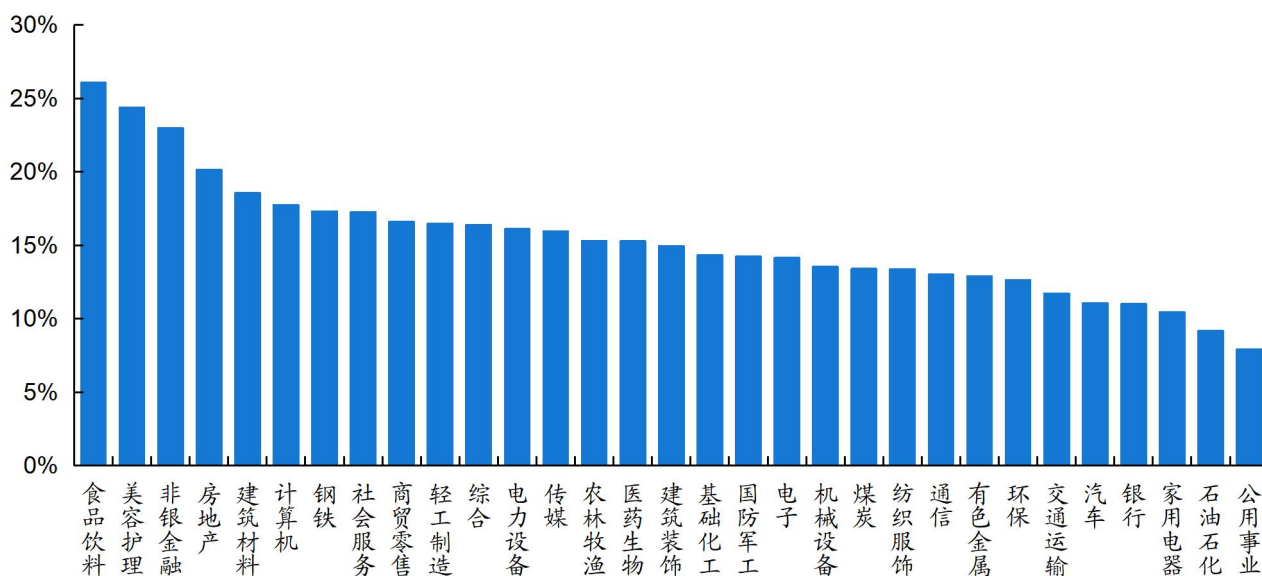
资料来源：太平洋汽车公众号

## 2、市场行情回顾

### 2.1、全 A 市场行情回顾

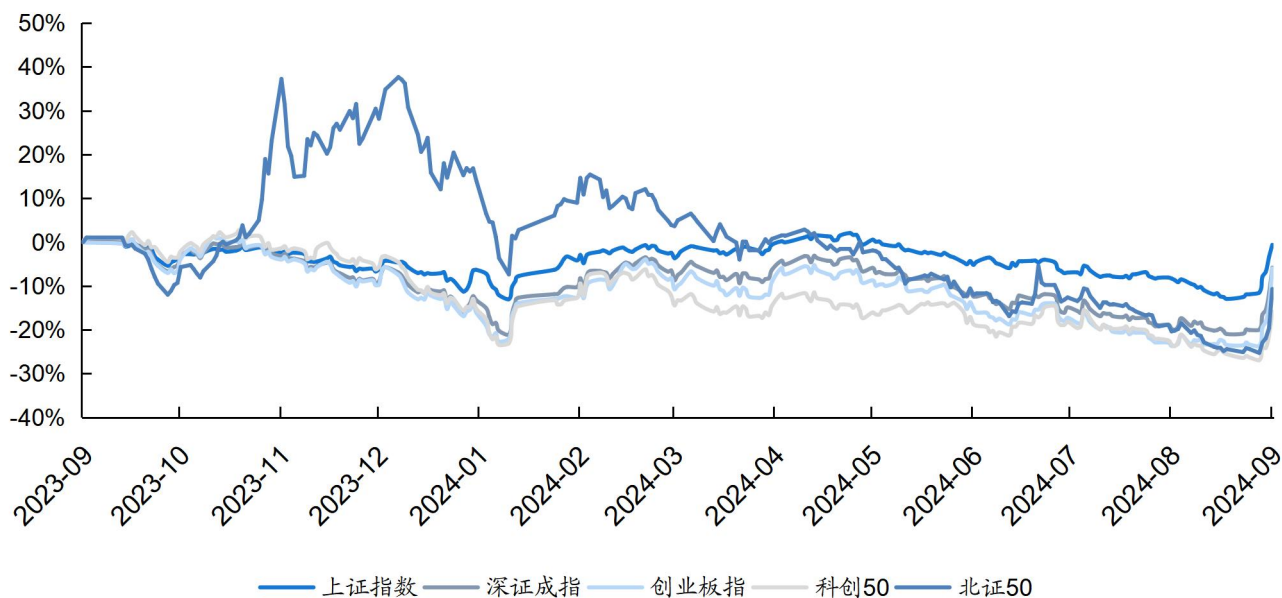
2024 年 09 月 23 日至 2024 年 09 月 27 日，A 股市场申万一级行业涨跌幅居前的板块为食品饮料、美容护理、非银金融，涨跌幅分别为+26.06%、+24.37%、+23.00%；涨跌幅居后的板块为公用事业、石油石化、家用电器，涨跌幅为+7.92%、+9.17%、+10.45%；涨幅居前的个股为无线传媒、合合信息、银之杰、华信永道、指南针，涨跌幅分别为+438.72%、+126.55%、+122.10%、+88.43%、+75.19%。

图 8：本周 A 股申万一级子行业区间涨跌幅（2024.09.23-2024.09.27）



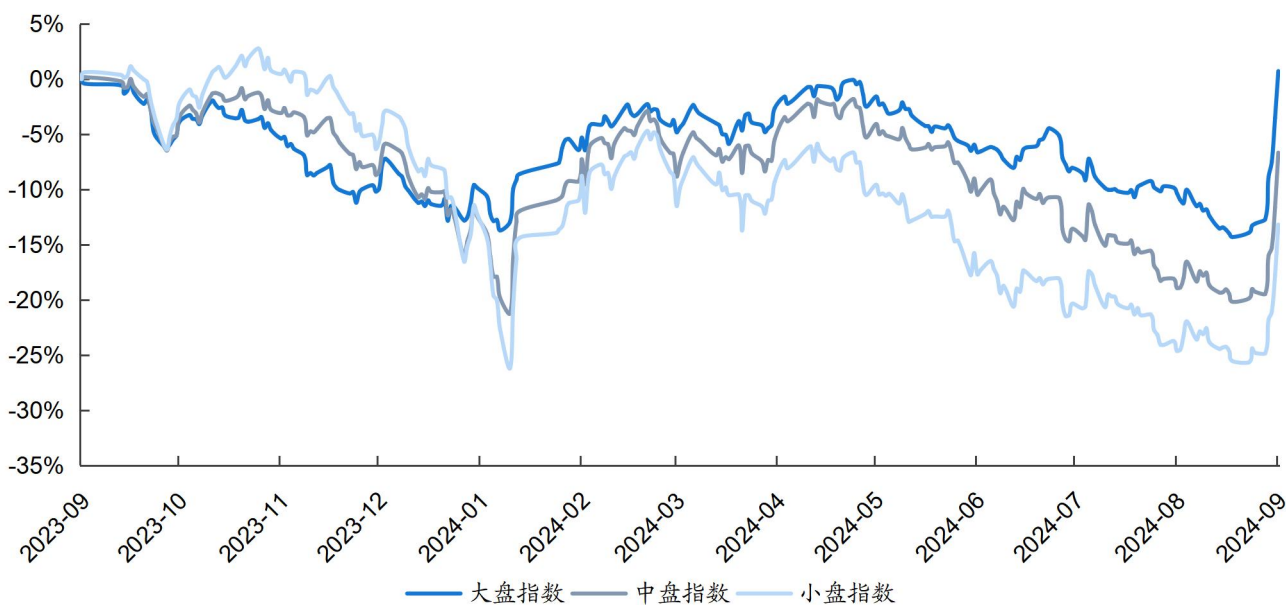
资料来源：iFind，国海证券研究所

图 9: A 股市场主要指数情况 (2023.09.27-2024.09.27)



资料来源: iFind, 国海证券研究所

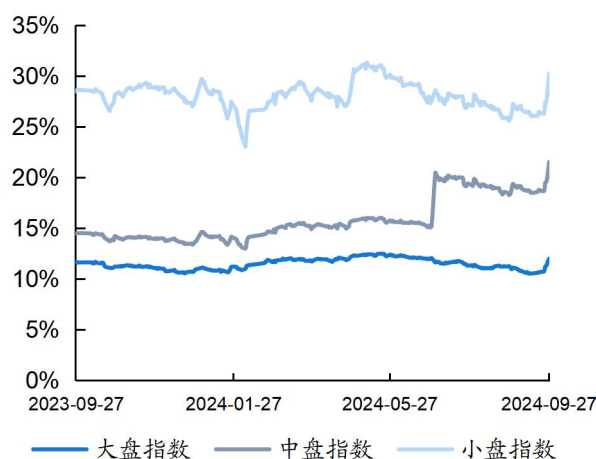
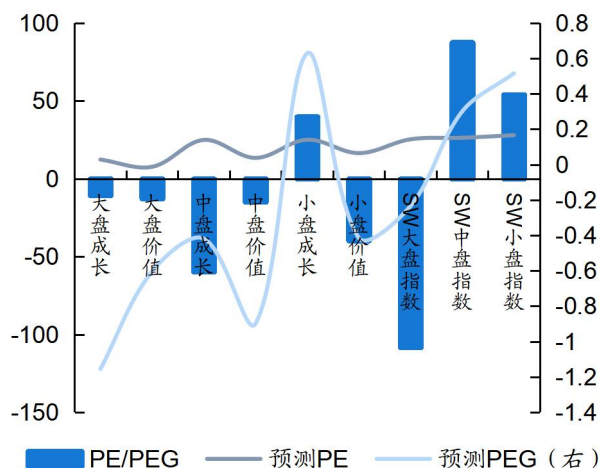
图 10: A 股大小盘市场风格 (2023.09.27-2024.09.27)



资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 11: 大中小盘一致预期及 PE/PEG

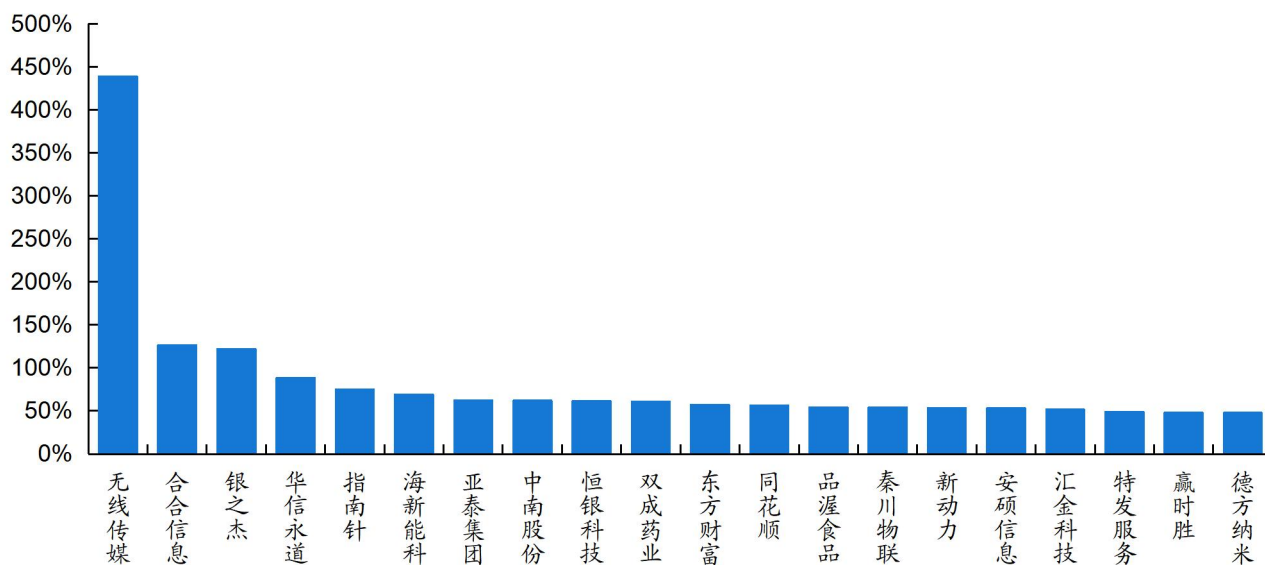
图 12: 大中小盘估值历史分位数  
(2023.09.27-2024.09.27)



资料来源: iFind, 国海证券研究所 (注: 相关数据取至 2024.09.27 收盘)

资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 13: 本周 A 股市场涨幅前 20 的个股 (2024.09.23-2024.09.27)



资料来源: iFind, 国海证券研究所 (注: 无线传媒、合合信息为 IPO 新股)

## 2.2、北交所市场行情回顾

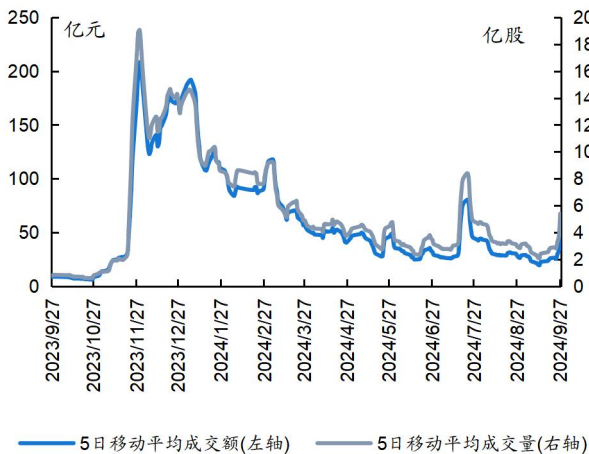
截至2024年09月27日，北证50指数PE TTM为28.80X，5日移动平均的交易金额为49.27亿元、5日移动平均的成交量为5.40亿股，2024年9月27日换手率5.43%；周度涨幅居前的个股为华信永道、宁新新材、骏创科技，涨跌幅分别为+88.43%、+46.13%、+44.69%。

图 14：北证 50 指数收盘价及市盈率 TTM（2023.09.27-2024.09.27）



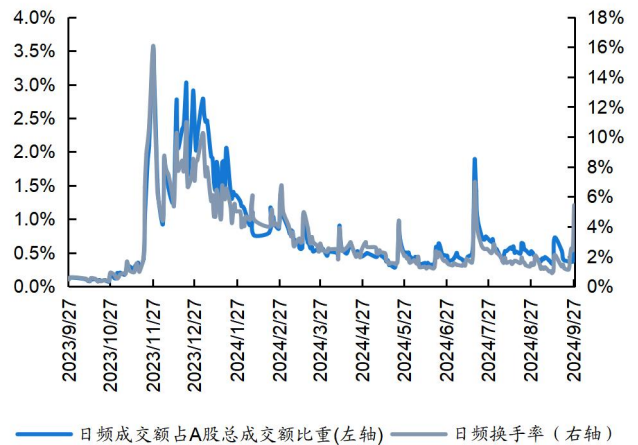
资料来源：iFind，国海证券研究所

图 15：北证 A 股 5 日移动平均交易量及交易金额统计（2023.09.27-2024.09.27）



资料来源：iFind，国海证券研究所

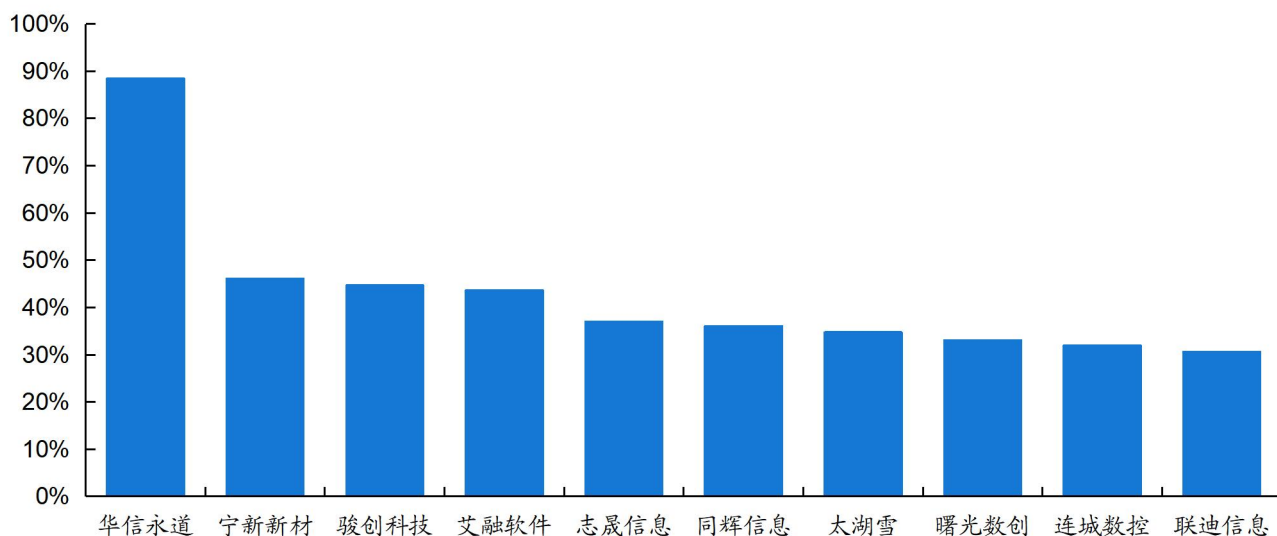
图 16：北证 A 股日度成交额比重及区间换手率统计（2023.09.27-2024.09.27）



资料来源：iFind，国海证券研究所



图 17: 本周北证 A 股市场涨幅前 10 的个股 (2024.09.23-2024.09.27)



资料来源: iFind, 国海证券研究所

表 1: 本周北交所市值前十大公司估值水平 (截至 2024.09.27)

代码	简称	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	PE TTM
835185.BJ	贝特瑞	16.63	185.70	14.29
832982.BJ	锦波生物	196.00	173.48	34.70
872808.BJ	曙光数创	37.99	75.98	148.84
835368.BJ	连城数控	23.80	55.57	7.21
836077.BJ	吉林碳谷	9.05	53.19	169.75
833575.BJ	康乐卫士	17.17	48.24	-
834599.BJ	同力股份	9.08	41.45	7.18
873122.BJ	中纺标	42.70	39.39	141.37
430047.BJ	诺思兰德	11.86	32.53	-
833819.BJ	颖泰生物	2.62	32.12	-

资料来源: iFind, 国海证券研究所

### 3、热点新闻

**南京：2026 年实现道路测试与示范应用全开放。**据财联社报导，9 月 23 日，南京发布官微称，目前南京正在构建的市级云控平台，不仅将助力自动驾驶，同时通过技术创新将让普通车辆共享“车路云一体化”的便利。南京市交通集团相关负责人介绍，预计至 2024 年底，云控平台将初步成型并整合现有感知数据；至 2026 年，将逐步把四个核心示范区及全市其他区域接入平台，实现道路测试与示范应用全面开放。届时，不仅是 L2 及以上级别自动驾驶车辆，普通汽车也能享受“车路云”一体化信息红利。

**上海发布首批“市区协同”千亿级产业集群，智能网联新能源汽车是嘉定区的重要产业方向之一。**据财联社报导，9 月 24 日，上海首批“市区协同”千亿产业集群在 2024 年第二十四届中国国际工业博览会开幕式上发布。此次发布共涉及 7 个区，11 个千亿级区级主导产业。其中，浦东新区主导发展“集成电路全产业链、生物医药全产业链、智能网联新能源汽车全产业链、软件和信息技术服务”四个千亿级产业集群；闵行区主导发展“先进能源装备及绿色低碳”千亿级产业集群；宝山区主导发展“高端新材料、机器人及高端装备”两个千亿级产业集群；嘉定区主导发展“智能网联新能源汽车全产业链”千亿级产业集群；金山区主导发展“化工新材料”千亿级产业集群；徐汇区主导发展“人工智能（大模型）”千亿级产业集群；杨浦区主导发展“在线新经济”千亿级产业集群。

**梅赛德斯-奔驰 L3 级有条件自动驾驶提速至最高 95 公里/小时。**据财联社报导，9 月 23 日，梅赛德斯-奔驰宣布，将在德国推出 L3 级有条件自动驾驶 DRIVE PILOT 驾驶领航系统的新版本。本次升级支持车辆在高速公路上最高时速至 95 公里/小时，能显著提升客户体验，新版本将于 2025 年初上市交付。现已搭载 DRIVE PILOT 驾驶领航系统的客户车辆可免费升级。根据车型不同，此次升级可通过 OTA 或返厂的方式进行，无需更换任何车辆组件。

**广汽传祺与华为合作首款车“1 Concept”发布。**据财联社报导，9 月 24 日，广汽传祺与华为合作的首款概念车“1 Concept”正式亮相。1 Concept 是传祺华为联合创“新”计划的首个落地产品，定位为大型旗舰轿车，搭载华为乾崮智驾 ADS 3.0 系统、新一代鸿蒙座舱等，量产版本预计在 2025 年第一季度发布。

**文远知行与 Uber 达成战略合作，首批自动驾驶车辆将在阿联酋上线 Uber 平台。**据财联社报导，9 月 25 日，文远知行 WeRide 和优步 Uber 宣布建立战略合作伙伴关系，将共同推进文远知行自动驾驶车辆上线 Uber 平台。根据计划，双方的合作将于今年年底首先在阿联酋首都阿布扎比正式落地，一批文远知行自动驾驶车辆将上线 Uber App，面向消费者提供服务。同时，双方的合作不涉及美国和中国市场。

**特斯拉即将发布 Robotaxi: 无人驾驶新纪元。**据第一电动报导, IT之家 9月 26 日消息, 特斯拉宣布将于 10 月 11 日在洛杉矶发布以“WE, ROBOT”为主题的新品, 预计与机器人或 Robotaxi 无人驾驶出租车相关。特斯拉表示, 新车型计划在 2025 年上半年开始生产交付, 将采用新平台和现有平台, 利用现有产线生产。此外, 埃隆·马斯克确认, Robotaxi 的发布日期已从 8 月 8 日推迟至 10 月 10 日。特斯拉 Robotaxi 将不与其它厂商合作, 服务完全由特斯拉提供, 追求“开箱”制造策略。马斯克还表示, 特斯拉 Robotaxi 的出行费用将与公交车相当, 旨在提供经济实惠的出行服务。特斯拉即将发布的新品可能涉及无人驾驶出租车领域, 这将标志着特斯拉在自动驾驶技术上的又一重要进展。同时, 公司在财报中提出的新车型计划和对现有产能的利用, 显示了特斯拉在扩大生产和市场份额方面的战略规划。

**理想汽车 OTA 6.3 版系统升级, L 系列和 MEGA 车型智能驾驶再进化。**据第一电动报导, 9 月 25 日, 理想汽车宣布从 2024 年 9 月 24 日起, 将向理想 L 系列和理想 MEGA 用户推送 OTA 6.3 版车型系统。此次更新旨在优化人机交互体验和智能驾驶功能, 特别是 NOA (导航辅助驾驶) 系统。更新将涵盖理想汽车在售的 L6、L7、L8、L9 以及 MEGA 车型。通过 OTA 6.3 版车型系统, 理想汽车用户将体验到更加流畅的交互界面和更智能的驾驶辅助功能。此次更新预计将进一步提升理想汽车的市场竞争力, 满足用户对高科技汽车体验的需求。

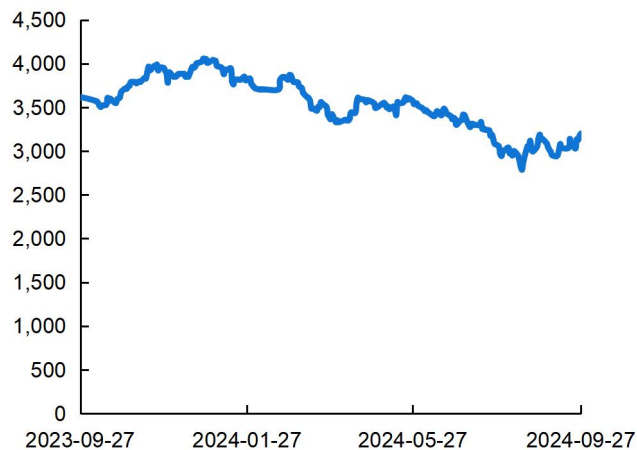
**小鹏 X9 迎重大升级: XNGP 智驾增强, 新增多项智能功能。**据第一电动报导, 日前, 小鹏汽车宣布正式推送小鹏天玑 XOS 5.3.0 版本, 此次更新主要针对小鹏 X9、P7i、G6、G9 等车型。更新内容包括 XNGP 智驾、SR 环境模拟显示等方面的升级。小鹏 X9 Max 版在智驾功能上将实现开放道路的自由驾驶, XNGP 功能在复杂路况下可以一键启动, 同时优化了 AI 代驾功能, 提升了使用 ETC 通过高速收费站的体验。更新后的小鹏 X9 支持“断头路车尾”泊入功能, 并能通过小鹏汽车 App 实时显示离车泊入动态。前向 AEB 自动紧急制动功能支持最高 120 公里/小时车速的紧急刹停, 并能识别异形障碍物。此外, 新版本还新增了倒车碰撞预防功能。

**小米汽车 1.3.0 版本升级: 智能驾驶功能全面优化。**据第一电动报导, 小米汽车发布了最新一期的答网友问, 涵盖了 1.3.0 版本智能驾驶功能的更新、智驾里程查询、城市 NOA 功能解锁条件、机械库位泊车使用方法及注意事项、能耗显示分类、能量回收增强功能、高性能制动系统效果等多个方面。小米汽车此次更新在智能驾驶、能耗管理、制动性能等方面都进行了优化和升级, 进一步提升了用户体验。

**蔚来与中国石化达成充电服务合作协议。**据盖世汽车报导, 9 月 25 日, 蔚来与中国石化达成充电服务合作协议, 用户可在蔚来 App、车机及加电 App 上, 查找和使用中国石化全国范围充电桩。根据合作协议, 自 9 月 25 日起, 用户可在蔚来和乐道 App、车机及加电 App 上, 实现中国石化充电桩的查询、导航、启动、支付等功能, 用户充电体验和效率将进一步升级。双方合作将给蔚来、乐道用户的国庆节假期出行加电提供更多方便。

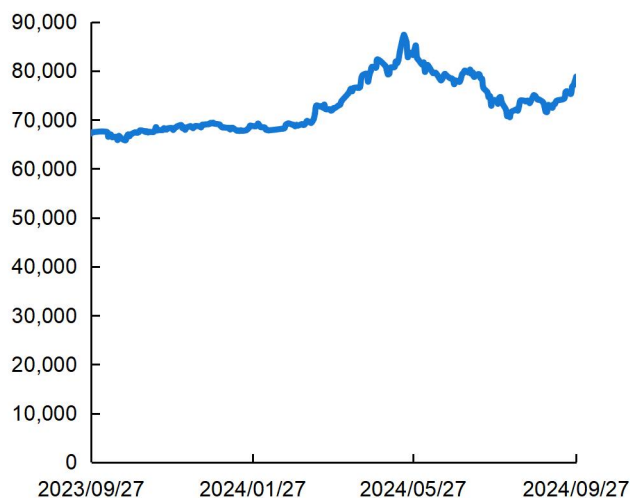
## 4、上游原材料价格跟踪

图 18: 钢铁 (元/吨)



资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 19: 铜 (元/吨)



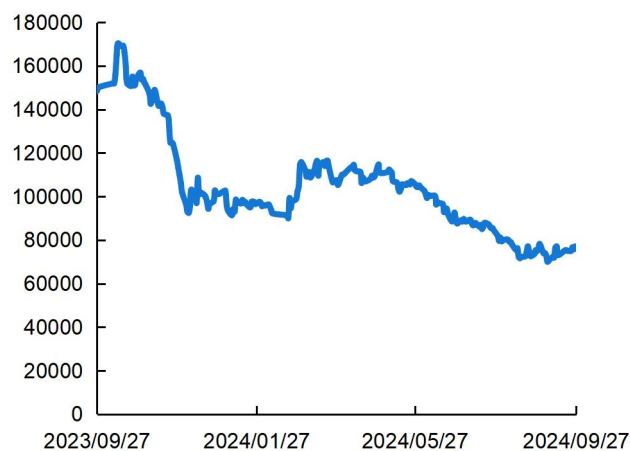
资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 20: 铝 (元/吨)



资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 21: 碳酸锂 (元/吨)



资料来源: iFind, 国海证券研究所

## 5、重点推荐个股

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

### 重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/9/27			EPS			PE			投资 评级
		股价	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E			
688167.SH	炬光科技	48.04	1.00	1.66	2.79	47.94	28.94	17.22	买入		
603297.SH	永新光学	65.84	2.12	2.77	3.53	31.10	23.77	18.65	买入		
300627.SZ	华测导航	31.42	0.83	1.14	1.49	38.03	27.56	21.09	买入		
688326.SH	经纬恒润	71.38	-1.82	-2.42	1.91	-	-	37.37	增持		

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（注：经纬恒润 EPS 取值自国海证券汽车组盈利预测）

## 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。

## 【北交所&新兴成长组小组介绍】

罗琨，现任国海北交所&新兴成长组首席分析师，毕业于香港浸会大学经济学硕士、湖南大学会计学本科，7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。所在团队曾获得2022、2023年新财富最佳分析师入围、2023年金麒麟菁英分析师、2023年Choice最佳分析师。

傅麒丞，现任国海北交所&新兴成长组分析师，谢菲尔德大学金融硕士、国际商务管理硕士，所在团队获得2022、2023年新财富最佳分析师入围，2022年加入国海证券研究所。

## 【分析师承诺】

罗琨，傅麒丞，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。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视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。