

研究所:

证券分析师:

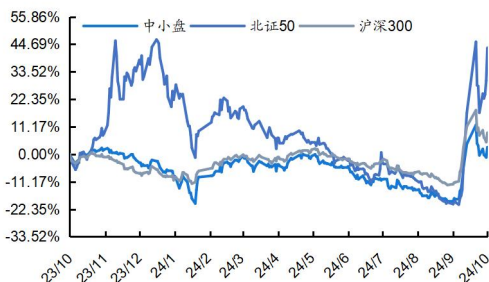
罗琨 S0350522110003
luok@ghzq.com.cn

禾赛获零跑汽车下一代车型平台激光雷达独家

定点, 预计 2025 年量产首款车型

——北交所&新兴成长行业周报

最近一年走势



行业相对表现

2024/10/18

表现	1M	3M	12M
中小盘	27.19%	15.04%	1.42%
北证 50	77.97%	42.23%	40.10%
沪深 300	24.25%	12.10%	7.85%

相关报告

《北交所&新兴成长行业周报: 特斯拉发布 Robotaxi 新品“Cybercab”, FSD、人形机器人也迎来最新进展 (推荐)*中小盘*罗琨, 傅麒丞》
——2024-10-14

《北交所&新兴成长行业周报: 搭载最新华为 ADS 3.0, 智界 R7、阿维塔 07 正式上市 (推荐)*中小盘*罗琨, 傅麒丞》
——2024-09-30

《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

投资要点:

- 1) 禾赛获零跑汽车下一代车型平台激光雷达独家定点, 预计 2025 年量产首款车型。**据盖世汽车资讯报导, 10 月 14 日, 禾赛科技宣布获得零跑汽车下一代全新车型平台激光雷达独家定点, 本次合作将涉及该新平台的多款车型, 其中该平台首款车型预计将于 2025 年量产。此次禾赛进一步获得零跑下一代平台定点, 标志着双方合作的再次深化。根据零跑汽车规划, 2025 年, 全新 B 系列三款产品将正式面向全球市场发布上市。其中首款车型零跑 B10 新车定位紧凑型 SUV, 将聚焦 10~15 万元市场。如果此次双方合作围绕全新 B 系列展开, 意味着禾赛有望通过与零跑的合作, 加速激光雷达技术国际化。零跑 B10 基于 LEAP 3.5 架构 B 平台打造, 定位紧凑型 SUV, 将会在 2025 年推出 3 款 B 系列车型, 高配车型也会配备激光雷达和高 AI 算力的智驾芯片; 按照规划, 零跑国际于 9 月起在欧洲开启销售, 计划年底前将欧洲销售网络拓展至 200 家, 第四季度起, 零跑国际将进军印度、亚太、中东、非洲及南美市场, 从 2025 年开始将有 6 款全新车型陆续上市。Stellantis 集团曾表示, 零跑国际目标是到 2030 年在中国市场以外销售 50 万辆汽车。据禾赛科技报导, AT128 是 ADAS 激光雷达的各项核心指标一次质的飞跃, 也是市场上可以同时满足远距 (200m@10%) 和超高点频 (153 万每秒, 单回波) 的车规级前装量产激光雷达。AT128 已获得多家顶级汽车厂商总计超过 150 万台的定点, 已在 2022 年大规模量产交付。
- 2) 盖世汽车研究院发布 2024 年 1-8 月智能座舱供应商装机量排行榜, 德赛西威再度领跑, 国产供应商多方开花。**据盖世汽车资讯报导, 盖世汽车研究院发布了“2024 年 1-8 月智能座舱配置数据榜单”, 包括座舱域控、座舱域控芯片、HUD、AR-HUD、液晶仪表盘、中控屏、语音等七大领域, 全方位展现了中国乘用车市场座舱配置的最新动态与趋势, 以及各供应商间的激烈竞争态势。在“座舱域控供应商装机量排行榜”中, 德赛西威以超 51 万套的装机量及 15.2% 的市场份额稳居榜首, 再度领跑座舱域控市场。和硕/广达 (特斯拉) 凭借特斯拉的品牌效应紧随其后, 装机量超 39 万套, 市占率为 11.6%。在“座舱域控芯片市场”中, 高通凭借 66.7% 的市场份额断层第一, 装机量近 235 万颗; 该成绩不仅凸显了高通在座舱域控制器芯片领域的深厚底蕴与技术卓越性, 同时也映照出其在全球汽车

市场中广泛而深远的布局，以及强劲的竞争力。HUD 供应商市场渗透率快速提升，AR-HUD 市场国产方案加速上车：“HUD 供应商装机量排行榜”中，整体排位相较 1-7 月没有变化，华阳多媒体以超 40 万套的装机量成绩继续领先市场，其市场份额为 21.3%。

“AR-HUD 供应商装机量排行榜”中，凭借多年在车载抬头显示系统的深厚技术积累，怡利电子以 168,040 套的装机量稳居榜首，市场份额达 33.1%；华为的市场份额小幅上涨至 18.6%，装机量达到 94,622 套，排名第二；水晶光电、华阳多媒体、弗迪精工分别以 75,791 套、66,178 套、40,547 套排在第三名、第四名、第五名。此外，液晶仪表屏集成市场竞争态势激烈，中控屏集成座舱标配化，语音市场国产供应商优势明显。

- **市场行情回顾：**（1）2024 年 10 月 14 日至 2024 年 10 月 18 日，A 股市场申万一级行业涨跌幅居前的板块为计算机、电子、国防军工，涨跌幅分别为+10.29%、+9.65%、+7.89%；涨跌幅居后的板块为食品饮料、石油化工、煤炭，涨跌幅为-3.18%、-2.00%、-0.91%；涨幅居前的个股为托普云农、上大股份、天马新材、艾融软件、光智科技，涨跌幅分别为+907.10%、+757.70%、+180.45%、+174.25%、+148.86%；（2）截至 2024 年 10 月 18 日，北证 50 指数 PE TTM 为 42.95X，5 日移动平均的交易金额为 215.30 亿元、5 日移动平均的成交量为 15.63 亿股，2024 年 10 月 18 日换手率 10.98%；周度涨幅居前的个股为天马新材、艾融软件、佳先股份，涨跌幅分别为+180.45%、+174.25%、+97.08%。
- **热点新闻：**（1）工信部：高级自动驾驶技术有望实现新的重大突破；（2）江苏苏州：最高 2 亿元支持智能车联网重点实验室建设；（3）上海浦东新区发牌推进无人驾驶装备迈向规范化应用新阶段；（4）9 月国内新能源汽车市场增长强劲，多家车企销量创出历史新高；（5）华为余承东：ADS 4.0 将于 2025 年推出高速 L3 级商用、城区 L3 级试点；（6）宝马 2025 年起在华量产搭载“车路云一体化”技术车型；（7）极氪 7X 上市 25 天交付突破 10000 台；（8）文远知行发布全新量产 Robotaxi GXR；（9）小马智行 Robotaxi 服务已接入高德平台；（10）小鹏 P7+巴黎车展开启预售，价格 20.98 万元起。
- **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	2024/10/18			EPS			PE			投资 评级
		股价	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E			
688167.SH	炬光科技	63.38	1.00	1.66	2.79	63.25	38.18	22.72	买入		
603297.SH	永新光学	72.93	2.12	2.77	3.53	34.45	26.33	20.66	买入		
300627.SZ	华测导航	36.73	0.83	1.14	1.49	44.46	32.22	24.65	买入		
688326.SH	经纬恒润	84.80	-1.82	-2.42	1.91	-	-	44.40	增持		

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所

内容目录

1、 主要观点	6
1.1、 禾赛获零跑汽车下一代车型平台激光雷达独家定点，预计 2025 年量产首款车型	6
1.2、 2024 年 1-8 月智能座舱供应商装机量排行榜：德赛西威再度领跑，国产供应商多方开花	9
2、 市场行情回顾	12
2.1、 全 A 市场行情回顾	12
2.2、 北交所市场行情回顾	15
3、 热点新闻	17
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: 禾赛获零跑汽车下一代车型平台激光雷达独家定点	6
图 2: 零跑 B10	7
图 3: AT128 关键参数	8
图 4: 2024 年 1-8 月座舱域控供应商装机量&芯片供应商装机量排行	9
图 5: 盖世汽车 HUD 供应商市场装机量&AR-HUD 供应商装机量排行	10
图 6: 盖世汽车液晶仪表屏&中控屏&语言供应商市场装机量排行	11
图 7: 本周 A 股申万一级子行业区间涨跌幅 (2024.10.14-2024.10.18)	12
图 8: A 股市场主要指数情况 (2023.10.18-2024.10.18)	13
图 9: A 股大小盘市场风格 (2023.10.18-2024.10.18)	13
图 10: 大中小盘一致预期及 PE/PEG	14
图 11: 大中小盘估值历史分位数 (2023.10.18-2024.10.18)	14
图 12: 本周 A 股市场涨幅前 20 的个股 (2024.10.14-2024.10.18)	14
图 13: 北证 50 指数收盘价及市盈率 TTM (2023.10.18-2024.10.18)	15
图 14: 北证 A 股 5 日移动平均交易量及交易金额统计 (2023.10.18-2024.10.18)	15
图 15: 北证 A 股日度成交额比重及区间换手率统计 (2023.10.18-2024.10.18)	15
图 16: 本周北证 A 股市场涨幅前 10 的个股 (2024.10.14-2024.10.18)	16
图 17: 钢铁 (元/吨)	20
图 18: 铜 (元/吨)	20
图 19: 铝 (元/吨)	20
图 20: 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 2024.10.18)	16

1、主要观点

1.1、禾赛获零跑汽车下一代车型平台激光雷达独家定点，预计 2025 年量产首款车型

禾赛科技获零跑汽车下一代全新车型平台激光雷达独家定点。据盖世汽车资讯报导，10月14日，禾赛科技宣布获得零跑汽车下一代全新车型平台激光雷达独家定点，本次合作将涉及该新平台的多款车型，其中该平台首款车型预计将于2025年量产。早在2021年，禾赛与零跑就建立了合作关系。目前，零跑汽车热销的C系列智驾版车型全量独家搭载了禾赛 AT128 激光雷达，助力实现高速智能领航辅助（NAP）、导航辅助巡航（NAC）等高阶智驾功能的同时，首次将激光雷达带到了16万元级的大众化消费市场，有力助推了智驾应用下探。此次禾赛进一步获得零跑下一代平台定点，标志着双方合作的再次深化。根据零跑汽车规划，2025年，全新B系列三款产品将正式面向全球市场发布上市。其中首款车型零跑B10新车定位紧凑型SUV，将聚焦10~15万元市场。如果此次双方合作围绕全新B系列展开，意味着禾赛有望通过与零跑的合作，加速激光雷达技术国际化。

图 1：禾赛获零跑汽车下一代车型平台激光雷达独家定点



资料来源：盖世汽车资讯

在 2024 巴黎车展上，零跑汽车旗下全新车型——零跑 B10 正式首发亮相。据腾讯新闻报导，零跑 B10 基于 LEAP 3.5 架构 B 平台打造，定位紧凑型 SUV，将聚焦 10-15 万元市场，将于明年全球上市。零跑汽车将会在 2025 年推出 3 款 B 系列车型，高配车型也会配备激光雷达和高 AI 算力的智驾芯片。尺寸方面，零跑汽车并未公布零跑 B10 的具体数据，但从产品序列和预计售价推断，零跑 B10 的尺寸或小于当前在售的 C10。内饰方面，零跑 B10 的内饰依然看齐零跑家族的设计风格，配备悬浮式中控屏和双辐造型方向盘，并搭载高通 8295 座舱芯片。另外，该车空调出风口提供绿色装饰件，副仪表台与中控台为断开设计，提供有手机无线充电面板、杯托等功能。相比于 C10，B10 的中控台看上去更有层次感，尽管中控台被遮掩，但是依然可以看到富有层次感的立体化设计，整体内饰设计不再平庸。按照规划，零跑国际于 9 月起在欧洲开启销售，计划年底前将欧洲销售网络拓展至 200 家；第四季度起，零跑国际将进军印度、亚太、中东、非洲及南美市场，从 2025 年开始将有 6 款全新车型陆续上市。Stellantis 集团曾表示，零跑国际目标是到 2030 年在中国市场以外销售 50 万辆汽车。

图 2：零跑 B10



资料来源：汽车行业关注

AT128 是禾赛 2021 年 8 月 13 日正式公布面向 ADAS 前装量产的长距混合固态激光雷达。据禾赛科技官网，AT128 是 ADAS 激光雷达的各项核心指标一次质的飞跃，可以同时满足远距（200m@10%）和超高点频（153 万每秒，单回波）的车规级前装量产激光雷达。AT128 已获得多家顶级汽车厂商总计超过 150 万台的定点，已在 2022 年大规模量产交付。AT128 在几个重要的核心指标上都做到了极致，在使用场景中会较大提高感知能力并降低算法适配难度。分辨率决定了一台激光雷达能够有效捕捉到的物体细节。相比市面上通过二维扫描和拼接实现“等效 XX 线”的技术，禾赛 AT128 通过芯片化 128 通道的固态电子扫描，实现了“真 128 线”的结构化扫描，避免了二维高速机械扫描对产品可靠性和寿命带来的影响的同时，实现了点云在水平和垂直方向完整视场角无拼接均匀分布，形同摄像头的结构化数据可以给后期算法带来非常大的便利。AT128 的点频超过每秒 153 万个点，远远领先于竞争对手。禾赛 AT128 不仅具备 200 米 @10% 的测距能力，而且最远地面线可以达到 70 米。而绝大多数 MEMS 系统由于振镜口径限制，有效检地面检测距离一般不超过 40 米，总感知距离也会相应大打折扣。作为面向前装量产的激光雷达，AT128 的定位就是一款车规级超高可靠性的雷达，并遵循了从设计到验证的全流程闭环车规级要求。AT128 核心零部件采用车规器件（满足 AEC-Q 等相关标准），DV 测试按照国际 OEM 标准覆盖电气、机械、气候、密封、材料、电磁兼容等 50 多项车规级别测试。

图 3: AT128 关键参数



资料来源：禾赛科技官网

1.2、2024年1-8月智能座舱供应商装机量排行榜：德赛西威再度领跑，国产供应商多方开花

盖世汽车研究院发布2024年1-8月智能座舱供应商装机量排行榜，德赛西威再度领跑，国产供应商多方开花。据盖世汽车资讯报导，近日盖世汽车研究院发布了“2024年1-8月智能座舱配置数据榜单”，包括座舱域控、座舱域控芯片、HUD、AR-HUD、液晶仪表屏、中控屏、语音等七大领域，全方位展现了中国乘用车市场座舱配置的最新动态与趋势，以及各供应商间的激烈竞争态势。在“座舱域控供应商装机量排行榜”中，德赛西威以超51万套的装机量及15.2%的市场份额稳居榜首，再度领跑座舱域控市场。和硕/广达（特斯拉）凭借特斯拉的品牌效应紧随其后，装机量超39万套，市占率为11.6%。在“座舱域控芯片市场”中，高通凭借66.7%的市场份额断层第一，装机量近235万颗；该成绩不仅凸显了高通在座舱域控制器芯片领域的深厚底蕴与技术卓越性，同时也映照出其在全球汽车市场中广泛而深远的布局，以及强劲的竞争力。

图4：2024年1-8月座舱域控供应商装机量&芯片供应商装机量排行

座舱域控供应商装机量排行			座舱域控芯片供应商装机量排行		
国产供应商市场份额持续攀升			国产芯片加速上量		
2024年1-8月			2024年1-8月		
供应商	装机量	市场份额	供应商	装机量	市场份额
1 德赛西威	517944	15.2%	1 高通	2346759	66.7%
2 和硕/广达（特斯拉）	394107	11.6%	2 超威半导体	394107	11.2%
3 亿咖通	297929	8.7%	3 瑞萨电子	256394	7.3%
4 车联天下	285753	8.4%	4 芯擎科技	153443	4.4%
5 镁佳科技	226114	6.6%	5 华为	135332	3.8%
6 博泰车联网	169743	5.0%	6 三星半导体	106410	3.0%
7 安波福	166628	4.9%	7 芯驰科技	53701	1.5%
8 伟创力	157905	4.6%	8 英特尔	28333	0.8%
9 华阳通用	145888	4.3%	9 英伟达	24289	0.7%
10 博世	133169	3.9%	10 恩智浦	15225	0.4%
(单位：套)			(单位：颗)		

资料来源：盖世汽车资讯

HUD 供应商市场渗透率快速提升，AR-HUD 市场国产方案加速上车。据盖世汽车资讯，“HUD 供应商装机量排行榜”中，整体排位相较 1-7 月没有变化，华阳多媒体以超 40 万套的装机量成绩继续领先市场，其市场份额为 21.3%；泽景电子和怡利电子分别以 306,392 套和 200,947 套稳坐第二和第三，市占率分别为 16.0%、10.5%；第四名“未来黑科技”，其市场份额小幅上涨至 10.4%，装机量达 198,388 套；第六名的电装市场份额小幅上涨至 8.5%，装机量达 162,405 套；第九名“华为”的市场份额也小幅上涨至 4.9%，装机量达到 94,622 套。

“AR-HUD 供应商装机量排行榜”中，凭借多年在车载抬头显示系统的深厚技术积累，怡利电子以 168,040 套的装机量稳居榜首，市场份额达 33.1%；华为的市场份额小幅上涨至 18.6%，装机量达到 94,622 套，排名第二；水晶光电、华阳多媒体、弗迪精工分别以 75,791 套、66,178 套、40,547 套排在第三名、第四名、第五名。

图 5：盖世汽车 HUD 供应商市场装机量&AR-HUD 供应商装机量排行

HUD 供应商市场装机量排行				AR-HUD 供应商装机量排行			
HUD 渗透率快速提升				国产供应商推动 AR-HUD 加速上车			
2024年1-8月				2024年1-8月			
供应商	装机量	市场份额		供应商	装机量	市场份额	
1 华阳多媒体	408128	21.3%		1 怡利电子	168040	33.1%	
2 泽景电子	306392	16.0%		2 华为	94622	18.6%	
3 怡利电子	200947	10.5%		3 水晶光电	75791	14.9%	
4 未来黑科技	198388	10.4%		4 华阳多媒体	66178	13.0%	
5 弗迪精工	164960	8.6%		5 弗迪精工	40547	8.0%	
6 电装	162405	8.5%		6 经纬恒润	38951	7.7%	
7 大陆集团	120301	6.3%		7 乐金电子	13055	2.6%	
8 日本精机	111959	5.8%		8 疆程技术	4804	0.9%	
9 华为	94622	4.9%		9 前海智云谷	4313	0.8%	
10 水晶光电	75791	4.0%		10 重庆利龙	642	0.1%	

资料来源：盖世汽车资讯

液晶仪表屏集成市场竞争态势激烈，中控屏集成座舱标配化，语音市场国产供应商优势明显。据盖世汽车资讯，“液晶仪表屏集成供应商市场装机量排行榜”中，德赛西威以 1,724,424 套的装机量稳居榜首，市场份额小幅上涨至 14.2%，彰显出其强劲的技术实力；比亚迪紧随其后，装机量为 1,510,572 套，占据 12.4% 的市场份额；伟世通、大陆集团分别占据 10.6% 和 9.9% 的市场份额，均有小幅下滑。“中控屏集成供应商市场装机量排名榜”中，德赛西威以 2,783,992 套的装机量再度夺冠，占据了 21.9% 的市场份额，其强大的技术实力和丰富的产品线为其赢得了市场的认可；紧随其后的是比亚迪，凭借在新能源汽车领域的深厚积累，其中控屏集成业务也取得了显著成绩，装机量达到 2,036,946 套，市场份额升至 16.1%。“语音供应商市场装机量排行”呈现出竞争格局相对稳定，国产供应商优势明显的特征：科大讯飞以 4,737,332 套的装机量稳居榜首，市场份额高达 42.7%，充分发挥了其在语音控制方面的技术实力；赛轮思和思必驰，分别以 2,071,853 套和 1,564,235 套的装机量排名第二、三位，市场份额分别为 18.7% 和 14.1%，前三名的供应商企业的市场份额合计超过 75%，形成了稳固的第一梯队。

图 6：盖世汽车液晶仪表屏&中控屏&语言供应商市场装机量排行

液晶仪表屏集成供应商 市场装机量排行			中控屏集成供应商 市场装机量排行			语音供应商市场装机量排行		
液晶仪表屏市场竞争激烈			中控屏已成为汽车座舱的标配			竞争格局相对稳定，国产供应商优势明显		
2024年1-8月			2024年1-8月			2024年1-8月		
供应商	装机量	市场份额	供应商	装机量	市场份额	供应商	装机量	市场份额
1 德赛西威	1724424	14.2%	1 德赛西威	2783992	21.9%	1 科大讯飞	4737332	42.7%
2 比亚迪	1510572	12.4%	2 比亚迪	2036946	16.1%	2 赛轮思	2071853	18.7%
3 伟世通	1287284	10.6%	3 航盛	957689	7.5%	3 思必驰	1564235	14.1%
4 大陆集团	1208174	9.9%	4 乐金显示	768228	6.1%	4 百度	849803	7.7%
5 电装	932290	7.7%	5 松下	730956	5.8%	5 大众问问	508072	4.6%
6 博世	683530	5.6%	6 华阳通用	603492	4.8%	6 特斯拉	394107	3.6%
7 日精仪器	532191	4.4%	7 北斗智联	495299	3.9%	7 华为	326858	2.9%
8 华阳通用	463922	3.8%	8 群创光电	465070	3.7%	8 亿咖通	130970	1.2%
9 乐金显示	352485	2.9%	9 安波福	437365	3.4%	9 阿里	93447	0.8%
10 航盛	317810	2.6%	10 佛吉亚	387969	3.1%	10 腾讯	86481	0.8%
(单位：套)			(单位：套)			(单位：套)		

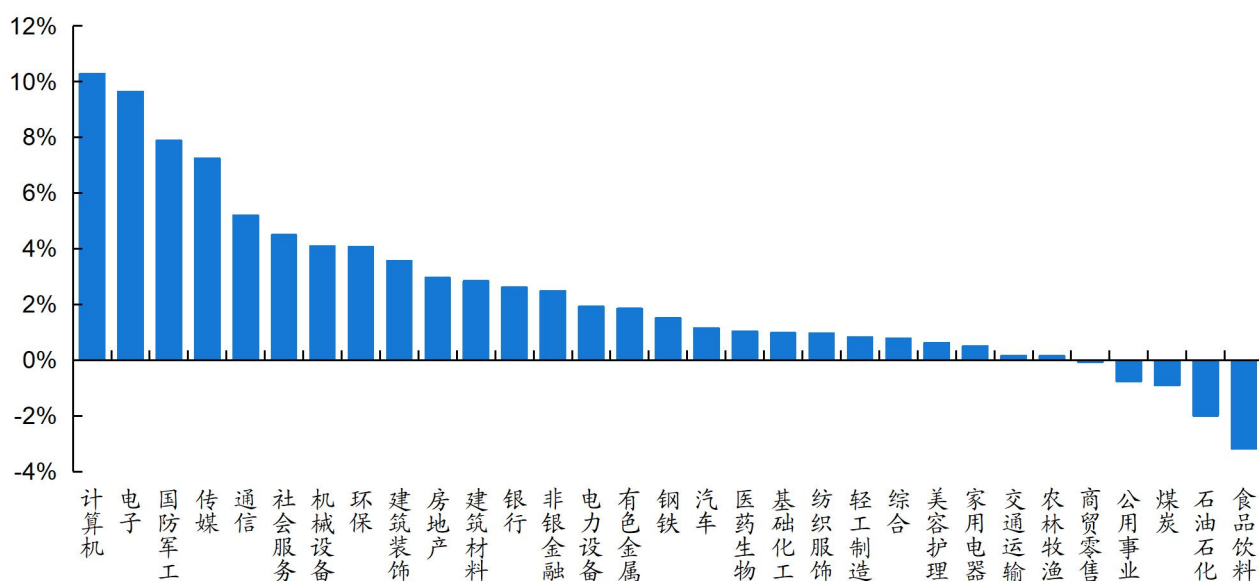
资料来源：盖世汽车资讯

2、市场行情回顾

2.1、全 A 市场行情回顾

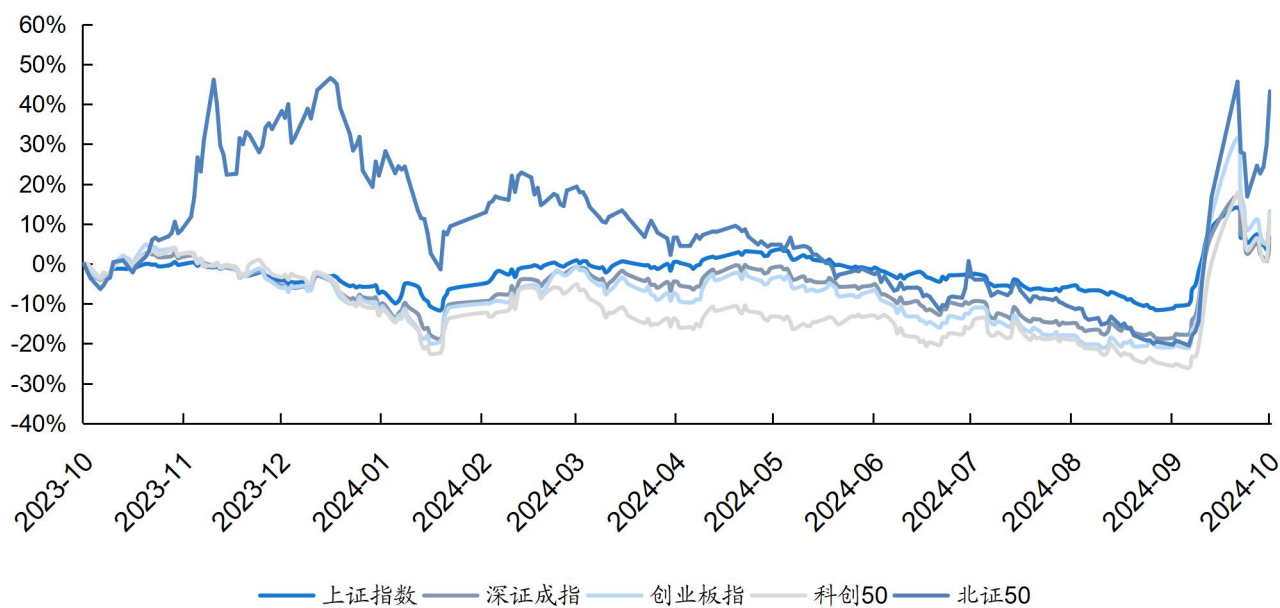
2024 年 10 月 14 日至 2024 年 10 月 18 日，A 股市场申万一级行业涨跌幅居前的板块为计算机、电子、国防军工，涨跌幅分别为+10.29%、+9.65%、+7.89%；涨跌幅居后的板块为食品饮料、石油化工、煤炭，涨跌幅为-3.18%、-2.00%、-0.91%；涨幅居前的个股为托普云农、上大股份、天马新材、艾融软件、光智科技，涨跌幅分别为+907.10%、+757.70%、+180.45%、+174.25%、+148.86%。

图 7：本周 A 股申万一级子行业区间涨跌幅（2024.10.14-2024.10.18）



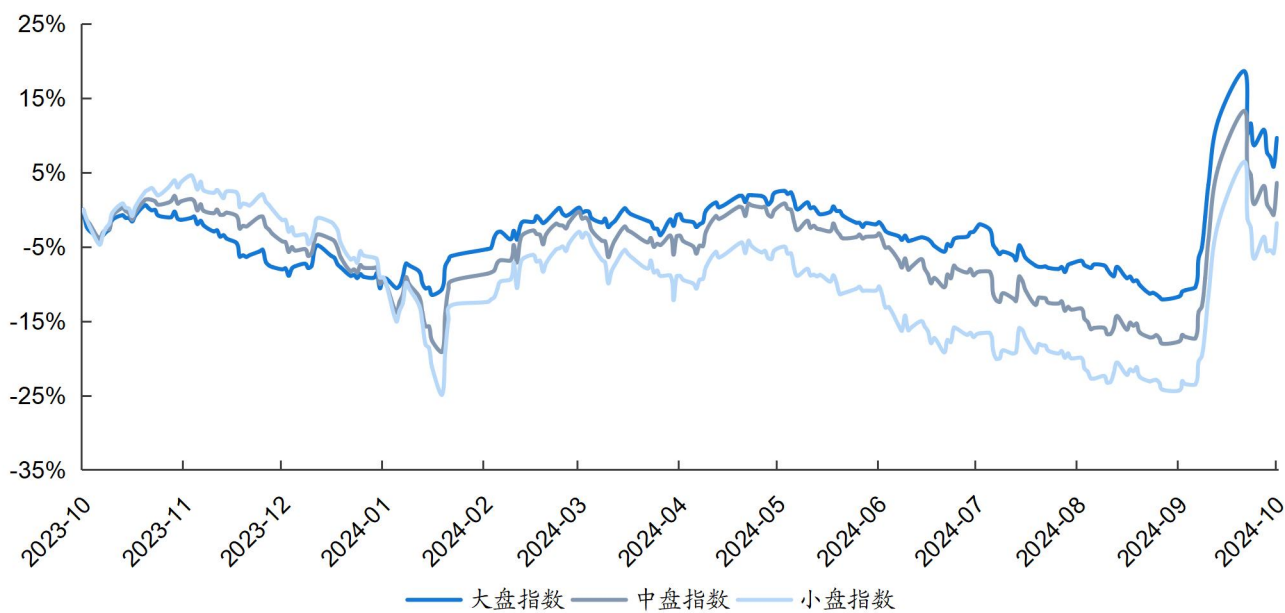
资料来源：iFind，国海证券研究所

图 8: A 股市场主要指数情况 (2023.10.18-2024.10.18)



资料来源: iFind, 国海证券研究所

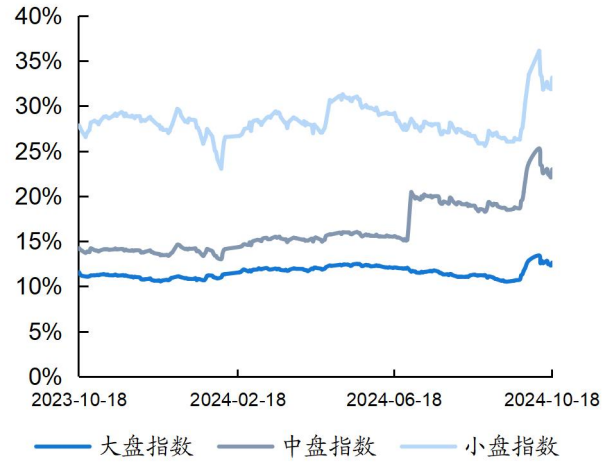
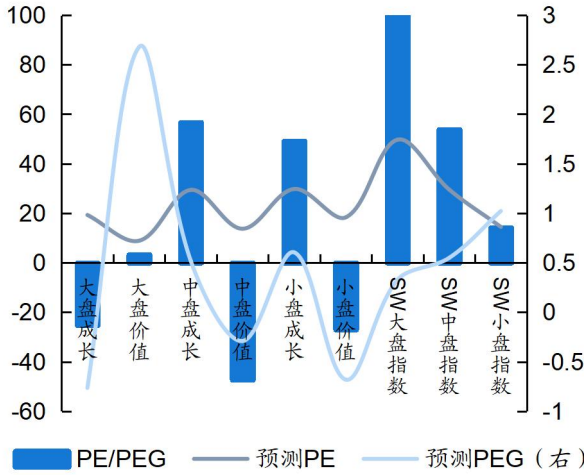
图 9: A 股大小盘市场风格 (2023.10.18-2024.10.18)



资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 10: 大中小盘一致预期及 PE/PEG

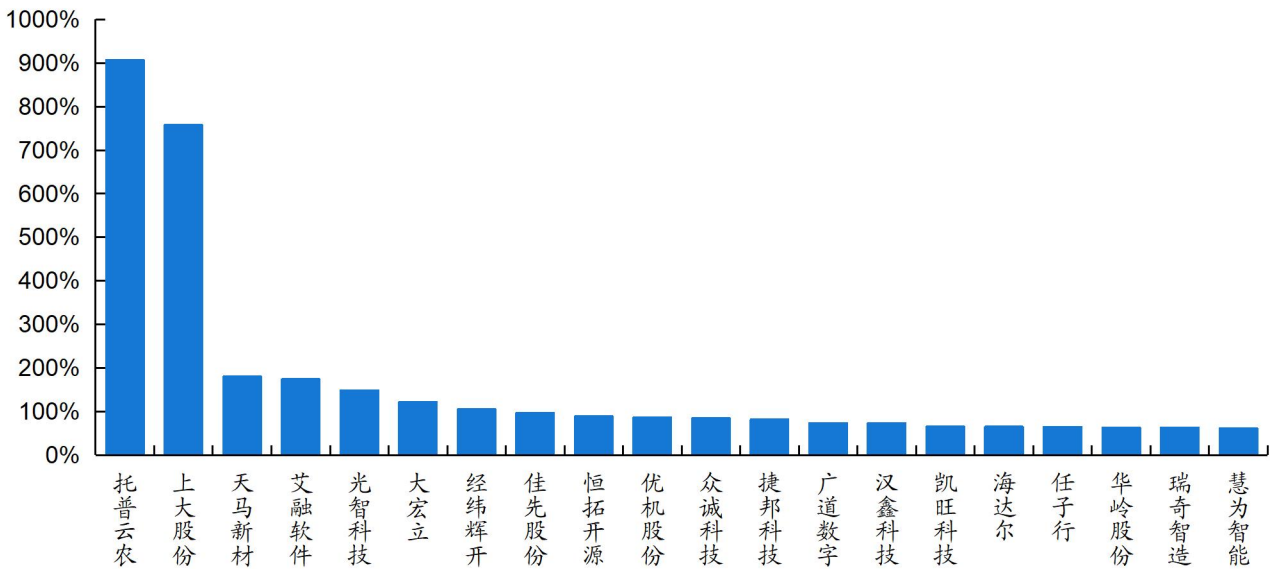
图 11: 大中小盘估值历史分位数 (2023.10.18-2024.10.18)



资料来源: iFind, 国海证券研究所 (注: 相关数据取至 2024.10.18 收盘)

资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 12: 本周 A 股市场涨幅前 20 的个股 (2024.10.14-2024.10.18)

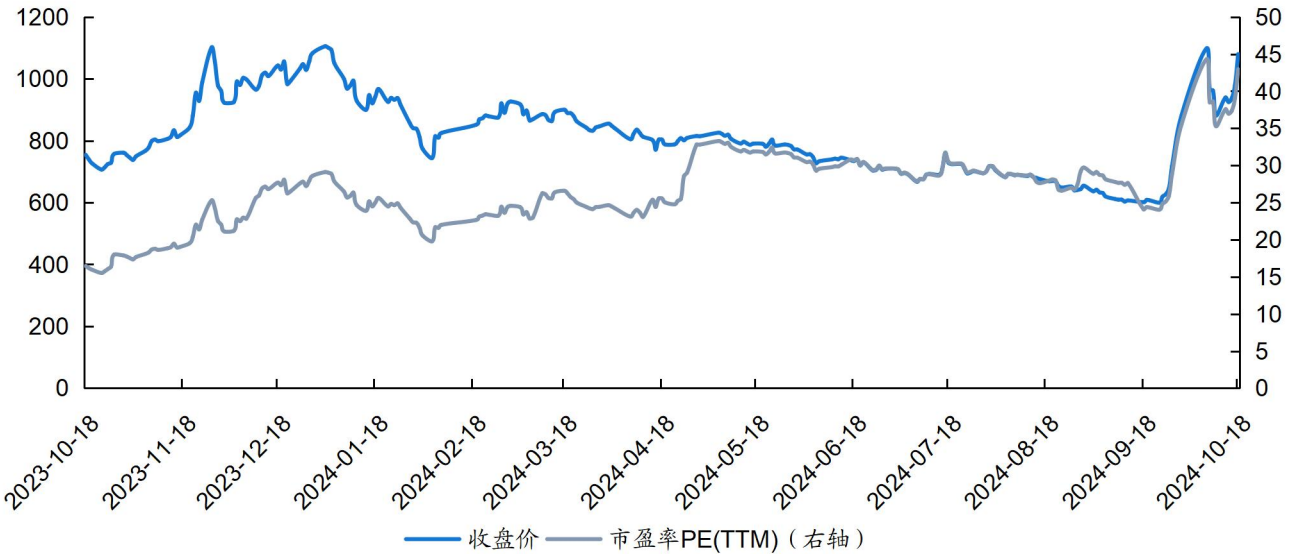


资料来源: iFind, 国海证券研究所 (注: 托普云农、上大股份为 IPO 新股)

2.2、北交所市场行情回顾

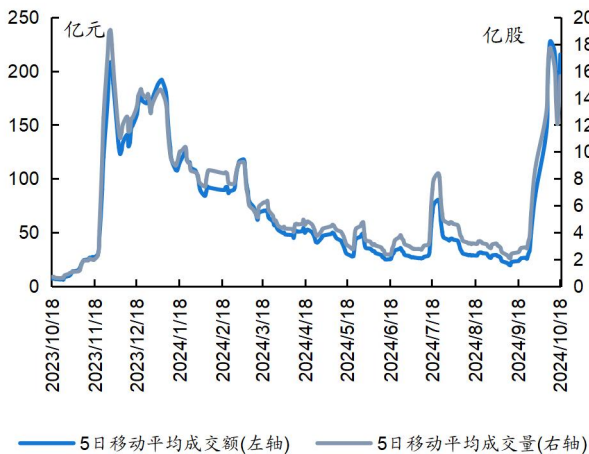
截至2024年10月18日，北证50指数PE TTM为42.95X，5日移动平均的交易金额为215.30亿元、5日移动平均的成交量为15.63亿股，2024年10月18日换手率10.98%；周度涨幅居前的个股为天马新材、艾融软件、佳先股份，涨跌幅分别为+180.45%、+174.25%、+97.08%。

图 13：北证 50 指数收盘价及市盈率 TTM（2023.10.18-2024.10.18）



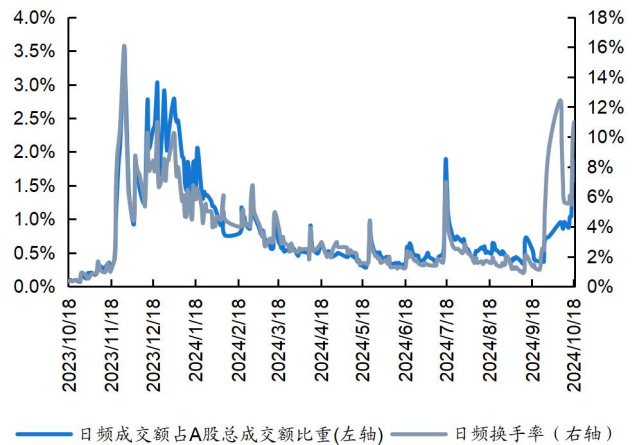
资料来源：iFind，国海证券研究所

图 14：北证 A 股 5 日移动平均交易量及交易金额统计（2023.10.18-2024.10.18）



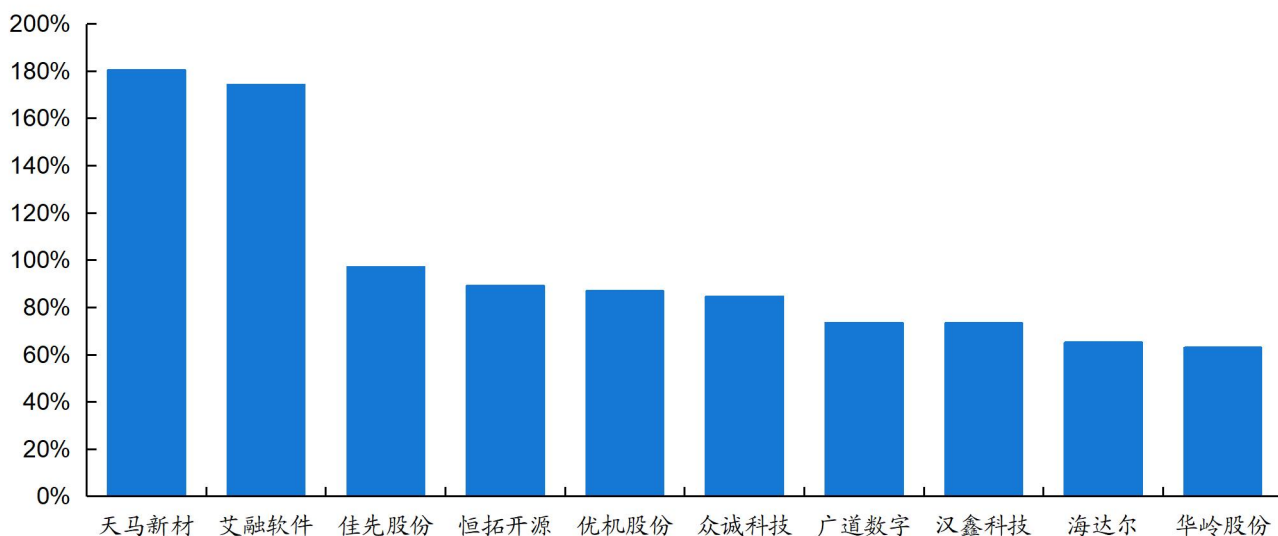
资料来源：iFind，国海证券研究所

图 15：北证 A 股日度成交额比重及区间换手率统计（2023.10.18-2024.10.18）



资料来源：iFind，国海证券研究所

图 16: 本周北证 A 股市场涨幅前 10 的个股 (2024.10.14-2024.10.18)



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 2024.10.18)

代码	简称	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	PE TTM
835185.BJ	贝特瑞	23.10	257.95	19.85
832982.BJ	锦波生物	228.90	202.60	40.53
830799.BJ	艾融软件	74.98	157.29	232.27
872808.BJ	曙光数创	69.38	138.76	271.82
835368.BJ	连城数控	47.96	111.99	14.54
836077.BJ	吉林碳谷	11.80	69.35	221.33
920019.BJ	铜冠矿建	28.40	57.56	78.04
430139.BJ	华岭股份	20.18	54.39	197.99
873122.BJ	中纺标	58.00	53.50	192.03
834599.BJ	同力股份	11.19	51.09	8.85

资料来源: iFind, 国海证券研究所

3、热点新闻

工信部：高级自动驾驶技术有望实现新的重大突破。据财联社报导，10月17日，2024世界智能网联汽车大会开幕，工业和信息化部部长金壮龙表示，随着大算力、大数据、大模型等快速发展，高级自动驾驶技术有望实现新的重大突破，智能网联汽车也将进入全新的发展阶段。我国将从以下几个方面推动产业全新发展：一是融合创新，将聚焦新一代电子电气架构，大算力芯片、域控制器、超智系统等关键领域，以数据为纽带，促进汽车与智能电网、智能交通、智能城市融合发展；二是拓展应用场景，深入开展车路云一体化应用试点，持续拓展物流、公交、出租、环卫等多场景应用；三是完善标准法规，推动道路交通安全、保险等法律法规修订，建立健全高级别自动驾驶监管制度，加快功能安全、网络安全、数据安全标准制定。

江苏苏州：最高2亿元支持智能车联网重点实验室建设。据财联社报导，10月14日，第六届全球智能驾驶大会暨苏州市智能网联汽车“车路云一体化”应用试点推进会在江苏苏州召开。苏州将着力建设高水平智能车联网实验室体系，对智能车联网领域全国重点实验室将给予最高达2亿元的资金支持。目前，苏州已引入清华大学汽车研究院等一批高端科研机构，先后发布创新产品100余项、制定国际标准6项，构建了以智能汽车基础支撑信息交互为核心的产业链生态，集聚智能车联网相关企业超600家、产业规模超600亿元，建成智能网联道路595.8公里，累计建设应用场景100多个。

上海浦东新区发牌推进无人驾驶装备迈向规范化应用新阶段。据财联社报导，上海市浦东新区近日正式向仙途智能发放了无人驾驶装备识别标牌，此次获得识别标牌的是仙途智能的无人驾驶车。仙途智能的无人驾驶车成为浦东新区在无人环卫领域的首张牌照获得者，将在金桥开发区金鼎天地区域开展无人环卫的创新应用。

9月国内新能源汽车市场增长强劲，多家车企销量创出历史新高。据财联社报导，近期国内众多新能源车企相继发布了9月份的销售数据，国内新能源汽车市场展现出了更加强劲的增长势头，多家车企销量创出历史新高。整体市场来看，乘联会数据显示，9月份国内狭义乘用车市场零售销量达210.9万辆，其中新能源车销量112.3万辆，同比增长50.9%，环比增长9.6%。具体品牌方面，9月国内新能源车企零售销量TOP10榜单名单与8月相比未发生变化，榜单中的部分车企名次出现了调整：9月比亚迪继续刷新自身的月度销量纪录，以38.7万辆的零售销量成绩蝉联榜首，同比增长50.1%；吉利汽车和上汽通用五菱表现强劲，位居榜单二、三位；位居榜单七、八位的奇瑞汽车和赛力斯汽车9月零售销量同比增速迅猛，其中奇瑞汽车以4.37万辆的销量位列第七，同比增长高达237.7%，赛力斯汽车则以3.58万辆的销量位列第八，同比增长434.2%；零跑汽车连续三个月位居榜单第十，9月零售销量正式突破3万辆，同比翻番，再创历史新高。

华为余承东：ADS 4.0 将于 2025 年推出高速 L3 级商用、城区 L3 级试点。据财联社报导，10 月 17 日，在 2024 世界智能网联汽车大会上，华为常务董事、终端 BG 董事长、智能汽车解决方案 BU 董事长余承东表示，2024 年乘用车移动联网 5G 渗透率仅有 10.7%，汽车网联化严重滞后于 5G 通信网络的发展，建议加快 5G 上车，其具有重大战略价值。同时余承东表示，L3 级自动驾驶预计最快明年实现商用，建议加快相关标准的立法；他还表示华为 ADS 4.0 将于 2025 年推出高速 L3 级自动驾驶商用及城区 L3 级自动驾驶试点。智选车合作方面，华为与江淮合作智选车品牌——尊界首款车型将于今年广州车展发布，并计划于 2025 年春天正式上市。

宝马 2025 年起在华量产搭载“车路云一体化”技术车型。据财联社报导，10 月 17 日，宝马集团将于 2025 年在华量产搭载“车路云一体化”（V2X）技术的车型。宝马方面表示，宝马即将在量产车上搭载的 V2X 技术能够让车端、路端、云端互联互通，进行实时数据交换及信息通信，提升不同终端在智慧城市网络的协同作用，为实现未来智慧交通的目标提供坚实的支撑。目前，宝马正从测试车、信息分享、参与政策法规标准制定等几个方面加强与沈阳市的合作，共同推进沈阳车路云一体化的城市建设。

极氪 7X 上市 25 天交付突破 10000 台。据 RoboSense 公众号报导，极氪汽车旗下豪华大五座 SUV——极氪 7X，自 9 月 20 日上市以来屡创佳绩：上市次日举行全国百城千人交付；上市 10 天交付突破 5000 台；上市 25 天交付突破 10000 台。极氪 7X 全系采用「浩瀚智驾 2.0」，配备高算力智驾芯片与 RoboSense 速腾聚创高性能激光雷达，支持千种场景准确认知，基于精准的感知数据，还原 200 米内真实的立体世界。同时，激光雷达独有的主动发射激光探测特性，让极氪 7X 无惧极端天气和恶劣路况，为智驾出行带来较大的安全冗余。

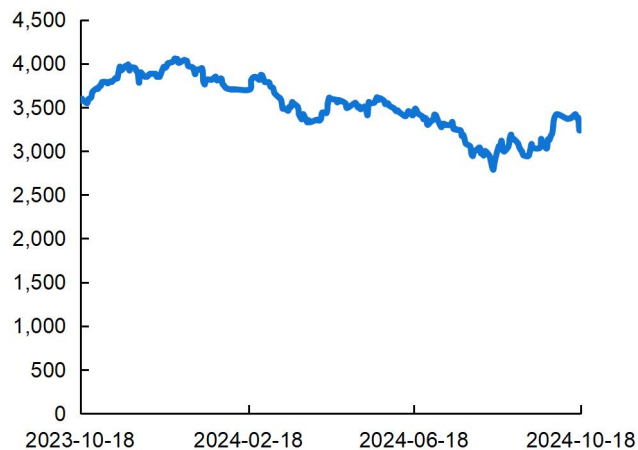
文远知行发布全新量产 Robotaxi GXR。据盖世汽车资讯报导，10 月 15 日，文远知行（WeRide）正式发布旗下新一代量产 Robotaxi——GXR，其具备 L4 级公开道路运行能力，可自如应对早晚高峰、人车混行、夜间高速行驶等复杂场景。在设计上，文远知行 GXR 具备架构、F-O 线控底盘、计算单元、制动等全方位冗余系统，能够有效避免单点失效。其中全新 HPC 2.0 高性能计算平台，可提供超 1300TOPS AI 算力，高效满足整车计算需求；感知模块上，GXR 搭载了文远知行全新一代传感器套件 Sensor Suite 5.6，拥有包括高性能低成本激光雷达、高清高动态相机、RTK 高精度组合惯导模块等在内的超 20 个传感器，可实现周围 360° 无盲区、前方 200 米无死角感知，覆盖高动态、低光照等极端场景。

小马智行 Robotaxi 服务已接入高德平台。据盖世汽车资讯报导，10 月 14 日，小马智行与高德宣布达成合作。小马智行的自动驾驶车辆已接入高德一体化出行平台，通过高德地图 App 及相关小程序，用户可以在广州体验无人车出行。未来，双方计划在更多城市和区域开放相关服务。高德平台首先接入了小马智行运行在广州南沙智能网联汽车混行试点区的自动驾驶车队，最新版的高德应用已向用户开放此服务。当乘客的出行需求和自动驾驶服务区域及时段匹配时，用户就可根据意愿勾选并一键呼叫由小马智行提供的出行服务。

小鹏 P7+巴黎车展开启预售，价格 20.98 万元起。据财联社报导，10 月 14 日，小鹏汽车对外宣布全球化战略 2.0，以及针对欧洲市场的全新承诺，并分享小鹏对于国际业务的全新目标。同时，定位全球首款 AI 汽车的小鹏 P7+正式开启预售，预售价格 20.98 万元起。何小鹏表示，2025 年，小鹏汽车的目标是进军全球超过 60 个国家和地区，并且成为中国中高端新能源品牌海外第一。未来十年，小鹏汽车将加速扩大全球“鹏友圈”，目标海外销量占到总销量的一半。

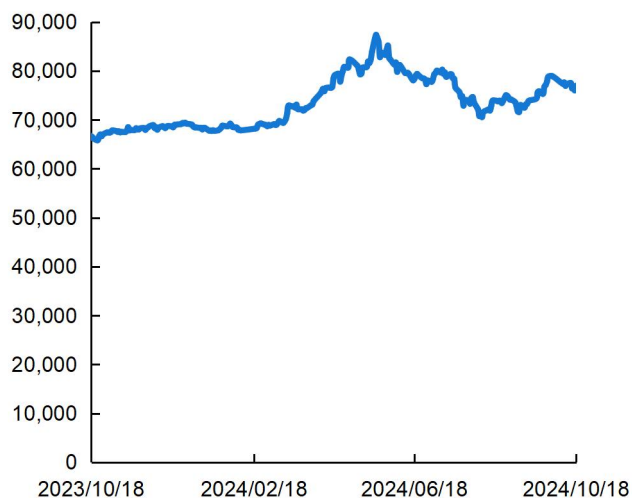
4、上游原材料价格跟踪

图 17: 钢铁 (元/吨)



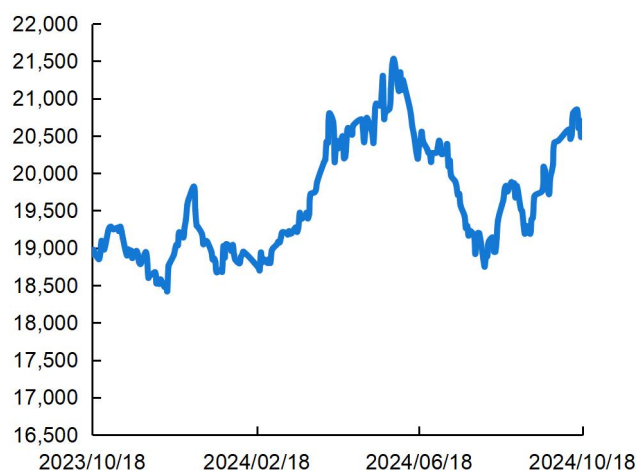
资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 18: 铜 (元/吨)



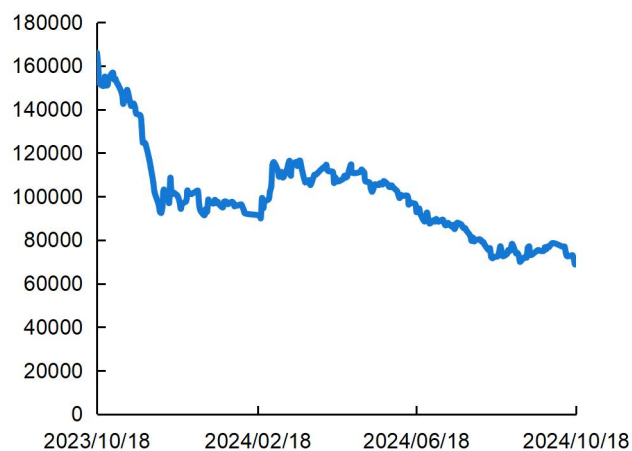
资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 19: 铝 (元/吨)



资料来源: iFind, 国海证券研究所

图 20: 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	2024/10/18			EPS			PE			投资 评级
		股价	2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E			
688167.SH	炬光科技	63.38	1.00	1.66	2.79	63.25	38.18	22.72	买入		
603297.SH	永新光学	72.93	2.12	2.77	3.53	34.45	26.33	20.66	买入		
300627.SZ	华测导航	36.73	0.83	1.14	1.49	44.46	32.22	24.65	买入		
688326.SH	经纬恒润	84.80	-1.82	-2.42	1.91	-	-	44.40	增持		

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。

【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。

【分析师承诺】

罗琨，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。