



汽车行业重大事项目点评：比亚迪海豹上市订单火爆 建议关注比亚迪产业链



事项:

2022年5月20日,比亚迪发布海豹,中型轿车,售价为21.28-28.98万元,续航里程为550-700公里,百公里加速低至3.8秒。海豹为比亚迪E平台3.0技术集大成之作,首次搭载CTB电池车身一体化技术、iTAC技术、后驱/四驱动力架构和前双叉臂/后五连杆底盘悬挂。海豹拥有高效八合一电动力总成和宽温域高效热泵系统,风阻系数低至0.219。在智能化方面,海豹拥有5个摄像头、6个超声波雷达和3个毫米波雷达,车内配备了DiLink车机系统、15.6英寸可旋转液晶中控屏,高配版搭载HUD抬头显示,可选配多功能EC光感天幕。

国信汽车观点:比亚迪海豹是首款搭载E平台3.0的高端轿车,售价在21.28至28.98万元之间,主要竞品为特斯拉Model3、小鹏P7、蔚来ET5、零跑C01等。我们认为,与竞品相比,比亚迪海豹综合性能较全面、性价比较突出,有望成为高端纯电动轿车市场上的又一爆款,稳态单月销量有望做到1万台以上。

从主线逻辑看,比亚迪对上游产业链深度布局,三电技术(电池、电机、电控)实力雄厚;对下游终端市场的把握能力明显改善,纯电插混双轮驱动,接连推出爆款新车。赛道成长性好+产业链实力强+市场份额高,优质行业的优质巨头逐渐明朗。从支线逻辑看,比亚迪的刀片电池以结构创新的方式大幅提高了磷酸铁锂电池的能量密度,并且通过针刺试验证明了电池包的安全性,技术实力领先,已配套一汽红旗E-QM5、赛力斯SF5、

长安 CS55、东风岚图 FREE、福特 MustangMach-E、林肯冒险家 PHEV 等诸多车型。未来刀片电池的外供客户有望进一步拓展，伴随储能电池的高速发展，为比亚迪带来较大的业务增量。

当前汽车行业类似于智能手机初生时代，核心电动车型的发布会正如早前 IPHONE、华为等机型的发布会对二级市场的意义，且整车相较手机更为复杂，具备空间属性，内部配置纷纷完成智能化电动化升级，重要电动品牌新车型的“带货”能力不可小觑，对二级市场估值和相关升级零部件 EPS 均能带来提升，海豹作为 2022 年上半年国内首款起量电动智能车型发布会，下半年或迎更多新车发布会（长安深蓝、蔚来 ET 系列、理想 L9、北京车展等）。比亚迪海豹上市订单火爆，推荐整车企业比亚迪，建议关注比亚迪相关产业链。核心电动智能增量零部件当前估值回调至合理偏低水平，强烈推荐福耀玻璃、星宇股份、德赛西威、上声电子、伯特利、拓普集团、华阳集团、保隆科技、科博达等。

评论：

海豹上市，预售订单 7 小时超 2 万

2022 年 5 月 20 日，比亚迪发布海豹，中型轿车，售价为 21.28-28.98 万元，续航里程为 550-700 公里，百公里加速低至 3.8 秒。海豹为比亚迪 E 平台 3.0 技术集大成之作，首次搭载 CTB 电池车身一体化技术、iTAC 技术、后驱/四驱动力架构和前双叉臂/后五连杆底盘悬挂。海豹拥有高效八合一电动力总成和宽温域高效热泵系统，风阻系数低至 0.219。在智能化

方面，海豹拥有 5 个摄像头、6 个超声波雷达和 3 个毫米波雷达，车内配备了 DiLink 车机系统、15.6 英寸可旋转液晶中控屏，高配版搭载 HUD 抬头显示，可选配多功能 EC 光感天幕。

海豹拥有 467 毫米超低质心，50:50 黄金轴荷比，和超低惯量。车身扭转刚度达到了 40500N.m/°，安全性能优秀。海豚百公里电耗 12.7kWh，采用高电压电驱升压充电方案，15 分钟充电里程超 300km。

比亚迪海豹是首款搭载 E 平台 3.0 的高端轿车，售价在 21.28 至 28.98 万元之间，主要竞品为特斯拉 Model3、小鹏 P7、蔚来 ET5、零跑 C01 等。我们认为，与竞品相比，比亚迪海豹综合性能较全面、性价比较突出，有望成为高端纯电动轿车市场上的又一爆款，稳态单月销量有望做到 1 万台以上。根据公司官网信息，5 月 20 日下午 3 点至晚上 10 点，7 小时内海豹的预售订单达到 22637 辆。

E 平台 3.0 性能优秀，安全+高效+智能+美学比亚迪最早的 E 平台 1.0 强调三电系统的关键部件平台化，由双向逆变充放电式电机控制器、高电压架构高安全高能量动力电池、大功率高转速电机等核心零部件组成，比亚迪 E6 即基于该平台打造。E 平台 2.0 则更进一步，强调整车关键系统模块化，并应用了所谓“33111”技术，即高压 3 合一、驱动 3 合一、1 块多合一控制器、1 块智慧屏幕、1 块高性能电池。

E 平台 3.0 是比亚迪打造的纯电专属平台，强调整车架构的平台化，轴距覆盖 2.5m 至 3.5m，可满足从紧凑型车到中大型车的开发需求，拥有

优异的高带宽特性。

安全：比亚迪 E 平台 3.0 全系标配刀片电池，是目前唯一通过电池测试“珠穆朗玛峰”的动力电池，不起火、不冒烟，表面温度仅为 30-60°C，解决了电池自然的问题。同时，电池车身一体化，设计了纯电平台专属的传力路径，整车刚度提高了一倍，满足“超五星”的安全标准。

高效：比亚迪 E 平台 3.0 全系标配全球首款量产的八合一电动力总成，综合效率高达 89%，可实现百公里加速快至 2.9s、续航里程最高突破 1000KM、行驶全场景覆盖。平台搭载了高效扁线电机与高性能 SIC 电控，采用了 800V 高压充电技术，全球首创利用电机电控的拓扑复用，实现充电 5 分钟，最大可续航 150KM。

同时，平台全系标配宽温域高效热泵系统，采用了全球首创的冷媒直冷直热技术，热交换损失最大减少 20%，拥有-30 到+60°C的宽温域工作能力，1 度电可带来 2-4 度电的热量，低温续航里程最高提升 20%。

智能：E 平台 3.0 的电子电气架构为域控制架构，分为智能动力域、智能车控域、智能座舱域合智能驾驶域，搭载高集成域控制器，实现了算力的跨越式提升，缩短了交互相应时间，控制效能提升 50%。其中，动力域控制器已于海豚车型搭载，智能座舱域、智能车控域的控制已经量产。此外，比亚迪自主研发了车用操作系统 BYDOS，软硬件分层解耦，可灵活配置全球顶尖的智能驾驶方案，开放软硬件接口，充分发挥电动车控制及响应优势。

比亚迪 CTB 技术全球首发，车身电池一体化

传统的动力电池的组成过程是从电芯设计成模组，再装成电池包，形成三级结构，即电芯-模组-电池包。

CTP 技术 (CellToPack) 则取消了模组设计，形成电芯-电池包两级结构。

CTC 电池集成方案是直接将电芯集成在地板框架内部，将地板上下板作为电池壳体。它是 CTP 方案的进一步集成，完全使用地板的上下板代替电池壳体和盖板，与车身地板和底盘一体化设计，从根本上改变了电池的安装形式。CTC 实现了更高程度集成化、简化总装工艺和降低成本。预计制造耗时将缩短约 10%，续航里程可提升约 15%。

CTB 技术最早用了源于特斯拉的结构电池技术(structural battery)。2020 年 9 月马斯克在特斯拉电池日上发布的结构性电池。特斯拉把电池内置到了车身，将电池平铺在底盘上，和电池包的上盖合二为一。

海豹作为搭载 CTB 技术的 E 平台 3.0 车型，在安全、操控、高效和美学方面都实现了新的突破。由 CTP 技术进化为 CTB 技术，最突出的特征是电池上盖与车身地板集成。

电池的“三明治”结构进化为整车的“三明治”结构，车身地板集成电池上盖，通过粘接剂与电新、托盘相结合，蜂窝结构加强安全性能，实现电池系统结构强度的突破，可承受 50 吨重卡的碾压。比亚迪的 CTB 技

术基于高安全刀片电池开发，刀片电池具备本征安全，可轻松通过针刺测试。

CTB 技术让刀片电池与车身结合更为紧密，电池作为结构件参与整车传力和受力，整车侧住碰侵入量减少 45%，整车扭转刚度提升一倍，突破 40000N.M/°。整车质心更低、更均衡，实现 50:50 黄金轴荷，惯量更低，整车相应跟随更快。麋鹿测试成绩 83.5km/h，单移线测试 133km/h，定圆回转 1.05g。

调光玻璃接棒天幕，发展前景可期

在天幕细节上，车身顶部搭载无隔断的一体式全景天幕（福耀玻璃供应），尺寸为 1236*1656mm，其四驱性能版（补贴后预售价 28.98 万元）可选配 EC 柔性固态薄膜技术路径的光感天幕（福耀采购光羿科技的调光膜），或将成为尺寸最大的 EC 光感天幕（选配 8600 元），高级通透质感与充满海洋元素的内饰互相承接，将整车氛围拉满。

汽车领域，调光玻璃主要有三种类型，按照量产时间的先后，分别为 PDLC（聚合物分散液晶）、SPD（单晶硅子）和 EC（电致变色），三者均

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42204

