



电子行业月报：11月智能驾 驶：关注新势力 Q4 销量



关注理想蔚来 11、12 月销量突破情况及 2023 年自动驾驶板块上行机会 10月新能源汽车交付 71.4 万辆,环比仅增长 0.8%,同比增长 81.7%,增速均出现放缓。但我们看到 Q3 业绩会上,蔚来给予 Q4 乐观指引,ET5 产能爬坡下,预计公司 11-12M22 交付量达到 3.3-3.8 万辆。同时理想 L8 于 11 月开始交付,有望贡献可观增量。我们看到 11 月以来造车新势力估值出现反弹迹象。智能驾驶方面,工信部和公安部出台政策推动 L3/L4 智能驾驶发展。10 月 L2 辅助智能驾驶渗透率突破 40%,环比增长 6pct;禾赛 FT120 和速腾聚创 E1 补盲激光雷达推出,多感知融合方案进一步完善。我们看好 2023 年智能驾驶板块上行机会。

新能源车: 10 月新能源车销量 71.4 万辆,环比增速下滑至 0.8%截至 11 月 18 日近一个月,特斯跌 16%,造车新势力美股跌 2%,港股持平。

10 月我国新能源车销量仍旧稳健增长,同比/环比增长 81.7%/0.8%,10 月汽车总量环比下降 4.0%,新能源车渗透率提升至 28.5%,创历史新高。10 月蔚来/小鹏/理想交付量分别为 10,059/5,101/10,052 辆,环比下降 8%/40%/13%。除了问界、极氪外,其他造车势力品牌 10 月环比增速均放缓。我们看到特斯拉于 10 月 24 日率先开启降价并进行额外补贴,多个品牌跟随采取优惠政策以刺激需求,建议关注年底车企冲量情况。同时蔚来 ET5 产能逐步爬升,理想 L8 开启交付,我们看好两款车型给理想和蔚来年底交付量带来较好推力。

智能驾驶: 10 月 L2 渗透率达 42%,关注智能驾驶领域进展截至 11

月 18 日近一个月，国内智能驾驶零部件板块涨 7%，海外智能驾驶零部件板块涨 8%。根据华泰筛选的 17 家智能驾驶零部件公司，3Q22 智能驾驶零部件板块收入同比增长 52%，归母净利润同比增长 32%。3Q22 域控制器/线束&连接器板块/车载半导体&元件板块/车载光学/车载声学同比增速均值分别为 44/81/23/7/40%。10 月 L2 级渗透率达到 42%，其中低阶辅助驾驶配置功能——360 全景影像/全速自适应巡航/主动刹车/车道保持功能在新能源汽车中的标配率为 39.8/44.4/58.4/47.1%，相比 2021 年 1 月标配率分别提升 14.3/23.0/15.5/24.4pct。

智能驾驶零部件趋势：多感知融合方案再进一步；车企深入布局上游供应链根据近一个月公司公告动态，我们发现两个趋势：1) 禾赛补盲激光雷达获超百万台定点。补盲雷达具有超大的垂直和水平视角，能补充前视激光雷达仅 120°FOV 的不足，以高性价比的方案完成汽车 360°水平视场的覆盖。

目前补盲激光雷达可以安装在左右侧、后视、前视多个位置，是作为当前自动驾驶多传感器融合技术的良好补充方案。2) 车企加速上游产业链

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_49156

