

汽车

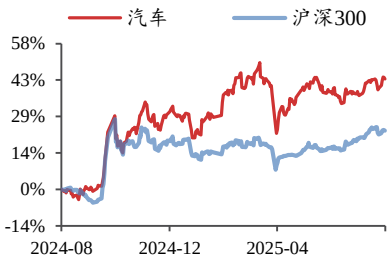
2025 年 08 月 10 日

AEB——辅助驾驶的安全基座

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

- 《理想 i8/乐道 L90 发布，大型 SUV 市场迎新玩家——行业周报》-2025.8.3
- 《发放运营牌照，上海政策助推 Robotaxi 落地——行业周报》-2025.7.27
- 《理想 i8 开启预定，重新定义高品质智能驾乘体验——行业周报》-2025.7.20

赵旭杨（分析师）

zhaoxuyang@kysec.cn

证书编号：S0790523090002

徐剑峰（联系人）

xujianfeng@kysec.cn

证书编号：S0790123070014

王镇涛（联系人）

wangzhentao@kysec.cn

证书编号：S0790124070021

● 本周专题：AEB——辅助驾驶的安全基座

AEB 意为自动紧急制动，可显著提升驾驶安全性。AEB 包含感知-决策-执行的闭环。难点在于恶劣环境下感知的效果历经考验。控制逻辑调教难度较高。AEB 误触发和灵敏度需要权衡。目前随着智驾的迭代，AEB 逐步与智驾融合，性能进一步强化。2025 年 1-4 月 AEB 乘用车整体装车率达到 60.1%，价格带来看，配置率随着价格带的下沉而下降，40 万以上价格区间车型几乎实现 AEB 标配，8 万以下乘用车的 AEB 装车率仅为 2.7%。2025 年 5 月，《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》完成起草，将现行的 AEB 系统从推荐性标准升级为强制性国家标准，新国标征求意见截止日期为 2025 年 6 月 30 日，并计划于 2028 年 1 月 1 日开始实施。新规落地后，AEB 将在 M1 类乘用车和 N1 类轻型货车标配，产业链有望迎来发展良机。

● 本周观点：关注三季度智驾革新和强势车型周期玩家

智驾：关注三季度 VLA 和车载算力提升带来的体验变革。**整车：**仍建议关注智驾强势主机厂及布局高端市场玩家。小鹏新款 P7 发布，标配三颗图灵芯片，外观灵动，有望引领小鹏汽车品牌向上。此外第五届尚界 H5、问界新 M7、智界新 R7 等车型陆续亮相；尊界 S800 将于 8 月开始规模化交付，关注新车带来的机遇。**零部件：**关注优质零部件公司市场份额扩张以及转型机器人机遇。受益于国产替代及出海，布局成长性板块广市占率+切入爆款车产业链带来业绩弹性，切入机器人亦将帮助零部件公司打开成长空间，关注业绩优异布局前沿方向玩家。

● 本周热点：尊界 S800 上市 67 天大定突破 1 万台；理想 i8 统一配置

本周热点：享界 S9T 旅行车全系满配空气悬架+CDC+华为途灵平台 3.0 等；尊界 S800 上市 67 天大定突破 1 万台；智界新款 R7/S7 预售 1 小时小订突破 1 万台；理想 i8 纯电 SUV 统一配置后售价降至 33.98 万元；全新小鹏 P7 预售 6 分 37 秒小订破 1 万台；比亚迪第五代 DM 油耗进化 OTA，亏电油耗降至 2.6L，优先推送秦 L/海豹 06；7 月全国乘用车零售销量 183.4 万辆，新能源车零售渗透率 54.7%、零售销量破百万。

● 投资建议

智驾逐步开启商业化落地，有关主机厂和零部件公司有望持续受益，智驾强势主机厂及高成长和机器人布局的零部件公司有望迎来显著机会。整车推荐小鹏汽车-W、上汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车、零跑汽车，受益标的：赛力斯、江淮汽车、广汽集团、北汽蓝谷、理想汽车-W、吉利汽车等。零部件赛道关注华阳集团、德赛西威、均胜电子、经纬恒润、美格智能、华测导航、沪光股份、瑞鹄模具、拓普集团、新泉股份、继峰股份；受益标的：伯特利、保隆科技、科博达、地平线机器人-W、黑芝麻智能、中科创达、博俊科技、上海沿浦、爱柯迪、星宇股份等。

风险提示：乘用车行业需求不及预期；汽车行业竞争加剧；电动智能化转型不及预期；政策支持力度不及预期；原材料价格大幅波动风险。

目 录

1、 本周行情回顾	3
2、 本周专题：AEB——辅助驾驶的安全基座	4
2.1、 AEB 意为自动紧急制动，可显著提升驾驶安全性	4
2.2、 AEB 新规推进，推荐性标准升级为强制性国家标准	5
2.3、 AEB 包含感知-决策-执行闭环，是汽车的“缩手反射”	7
2.4、 AEB 上车可显著提高安全性，但仍未完全突破技术难点	8
2.5、 厂商 AEB 方案各有千秋，智驾发展推动 AEB 能力升级	9
2.6、 市场显著扩容，产业链玩家有望广泛受益	11
3、 本周观点：关注三季度智驾革新和强势车型周期玩家	12
4、 本周热点：尊界 S800 上市 67 天大定突破 1 万台；理想 i8 统一配置，售价降至 33.98 万；7 月新能源车零售销量破百万	12
5、 投资建议	14
6、 风险提示	14

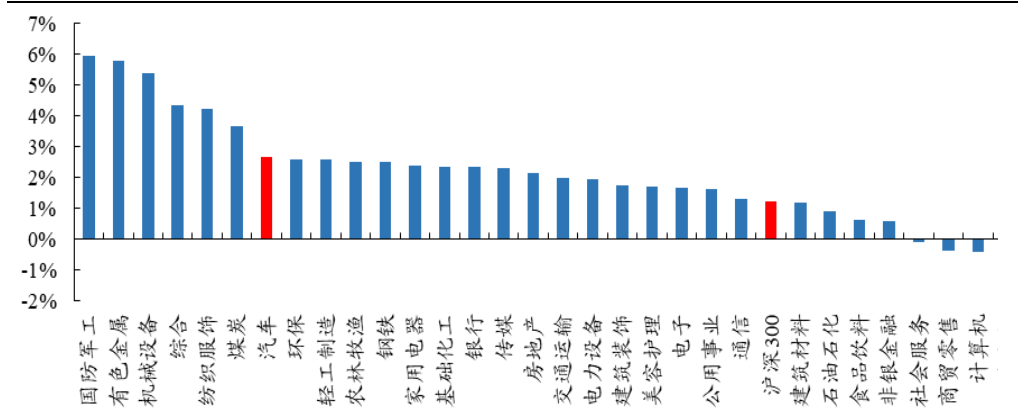
图表目录

图 1： A 股汽车在 SW 一级行业本周涨幅第 7 名	3
图 2： A 股汽车在 SW 一级行业 2025 年涨幅第 13 名	3
图 3： 本周 SW 汽车二级行业中，摩托车及其他涨幅领先	3
图 4： SW 乘用车 PE (TTM) 为 SW 汽零的 0.98 倍	4
图 5： AEB 应对各类紧急场景下的避险效果显著	5
图 6： AEB 的上车能够有效避免对于行人一类弱势交通参与者的交通事故	5
图 7： AEB 包含感知、决策和执行环节	7
图 8： AEB 决策层判断存在风险，向驾驶员预警	8
图 9： AEB 系统采取制动措施分为四步走	8
图 10： 恶劣环境和复杂场景下，对传感器提出较高要求	8
图 11： AEB 系统在危险情况下采取的紧急制动可能会出现误触与漏触	9
图 12： 采埃孚的商用车 AEB 系统：OnGuardMAX	9
图 13： 博世 AEB 采用双目摄像头和雷达结合的方案	9
图 14： 理想低速 AEB 针对泊车和低速场景进行优化	10
图 15： 鸿蒙智行 AEB 生效范围在 4-150km/h	10
图 16： 极氪的 G-AES 结合了 AEB 和 AES，可智能切换避险策略，达成“边刹边绕”	11
图 17： 2025 年 1-4 月 AEB 装车率过半，仍存在市场需求	11
表 1： 本周（8.4-8.8）汽车板块中马传动领涨，华培动力领跌	4
表 2： 《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》结束意见征求阶段，AEB 强装即将落地	6
表 3： 国际上对于 AEB 系统正在全面落实强制安装规定	7

1、本周行情回顾

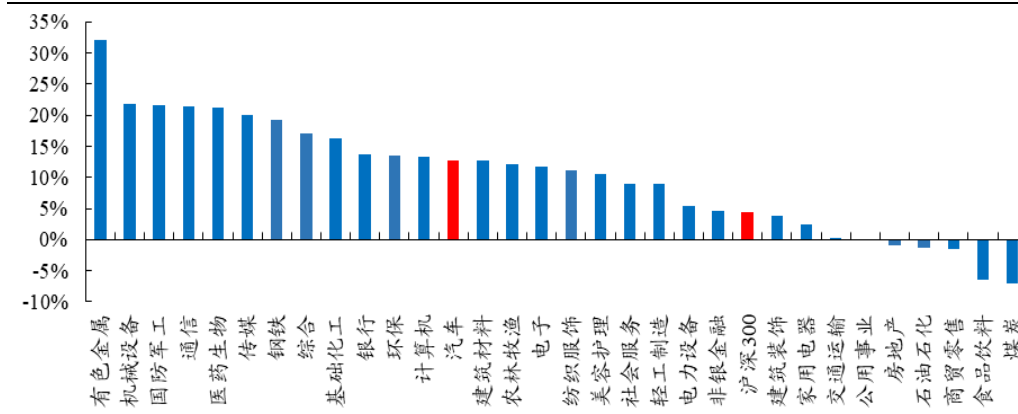
本周 A 股国防军工，有色金属，机械设备等板块排名靠前。A 股汽车板块本周涨幅 2.68%，在 SW 一级行业中排名第 7 名。2025 年以来，A 股汽车板块累计涨幅 12.74%，在 SW 一级行业中排名第 13 名。

图1：A 股汽车在 SW 一级行业本周涨幅第 7 名



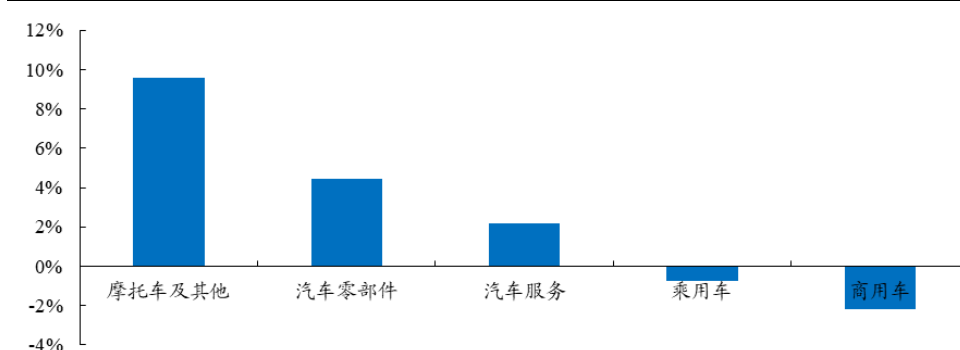
数据来源：Wind、开源证券研究所（本周是指 2025 年 8 月 4 日-8 月 8 日，下同）

图2：A 股汽车在 SW 一级行业 2025 年涨幅第 13 名

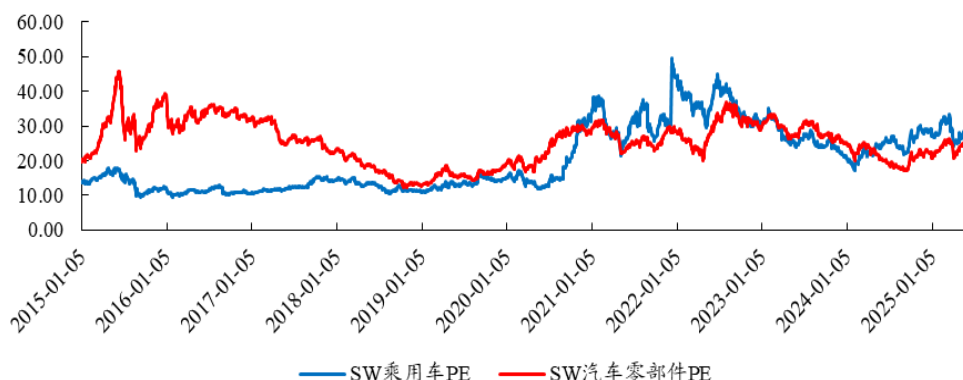


数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：本周 SW 汽车二级行业中，摩托车及其他涨幅领先



数据来源：Wind、开源证券研究所

图4：SW 乘用车 PE（TTM）为 SW 汽零的 0.98 倍


数据来源：Wind、开源证券研究所

中马传动领涨，华培动力领跌。本周（8.4-8.8）涨跌幅前十个股包括中马传动（+49.52%）、航天科技（31.60%）、溯联股份（+31.25%）、飞龙股份（+25.89%）、美湖股份（+25.71%）、湖南天雁（+24.63%）、飞乐音响（+20.32%）、华纬科技（+19.89%）、众泰汽车（+19.60%）、浙江荣泰（+18.44%）；涨跌幅后十个股包括华培动力（-14.86%）、江淮汽车（-7.22%）、宁波方正（-4.87%）、华懋科技（-3.06%）、潍柴重机（-2.52%）、金杯汽车（-1.98%）、比亚迪（-1.77%）、赛力斯（-1.36%）、江铃汽车（-1.32%）、海联金汇（-1.17%）。

表1：本周（8.4-8.8）汽车板块中马传动领涨，华培动力领跌

涨幅前十	证券简称	周涨跌幅	跌幅前十	证券简称	周涨跌幅
603767.SH	中马传动	49.52%	603121.SH	华培动力	-14.86%
000901.SZ	航天科技	31.60%	600418.SH	江淮汽车	-7.22%
301397.SZ	溯联股份	31.25%	300998.SZ	宁波方正	-4.87%
002536.SZ	飞龙股份	25.89%	603306.SH	华懋科技	-3.06%
603319.SH	美湖股份	25.71%	000880.SZ	潍柴重机	-2.52%
600698.SH	湖南天雁	24.63%	600609.SH	金杯汽车	-1.98%
600651.SH	飞乐音响	20.32%	002594.SZ	比亚迪	-1.77%
001380.SZ	华纬科技	19.89%	601127.SH	赛力斯	-1.36%
000980.SZ	众泰汽车	19.60%	000550.SZ	江铃汽车	-1.32%
603119.SH	浙江荣泰	18.44%	002537.SZ	海联金汇	-1.17%

资料来源：Wind、开源证券研究所

2、本周专题：AEB——辅助驾驶的安全基座

2.1、AEB 意为自动紧急制动，可显著提升驾驶安全性

AEB（Autonomous Emergency Braking）全称为自动紧急制动，其作用为实时监测车辆前方行驶环境，并在可能发生碰撞危险时发出警告信号并自动启动车辆制动系统帮助车辆减速以避免或减轻碰撞效果。

图5: AEB 应对各类紧急场景下的避险效果显著



资料来源: 辉羲智能公众号

AEB 能够显著减少事故, 提升行车的安全性。AEB 系统本身的搭载能够实时监测车辆前方的交通环境, 在即将发生碰撞时自动启动紧急制动, 有效避免追尾等交通事故的发生, 或在无法避免碰撞时显著减轻碰撞的严重程度, 减少人员伤亡和财产损失。据美国 IIHS (美国公路安全保险协会) 研究, AEB 系统可将追尾碰撞的事故减少约 50%, 对于配备行人检测功能的 AEB 系统可将行人受伤的风险降低约 30%; NHTSA (美国国家公路交通安全管理局) 认为在美国新推出的 AEB 规定每年可挽救 362 人, 减少超过 2.4 万起伤害性事故; Euro-NCAP (欧盟新车安全评鉴协会) 的研究显示, AEB 技术能够减少 38% 的追尾碰撞, 每年可以在欧盟国家挽救 1000 多人的生命。我国机动车保有量更多、人口更加密集、路况也更加复杂, AEB 的普及能够有效避免和减少事故及损失, 提高交通效率, 同时降低事故赔付成本和保费, 为车主带来经济收益。

图6: AEB 的上车能够有效避免对于行人一类弱势交通参与者的交通事故



资料来源: 亚洲新能源汽车网公众号

2.2、AEB 新规推进, 推荐性标准升级为强制性国家标准

AEB 新规完成征求意见稿, 2028 年有望实施。2025 年 5 月, 《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》完成起草, 进入公开征求意见阶段, 该标准将

替代现行国标 GB/T39901-2021，将现行的 AEB 系统从推荐性标准升级为强制性国家标准，新国标征求意见截止日期为 2025 年 6 月 30 日，并计划于 2028 年 1 月 1 日开始实施。新标准，带来几大变化：（1）适用范围扩大至覆盖 90%以上轻型车辆；（2）新增对行人、自行车等弱势道路使用者的识别能力要求，并增加交叉路口等复杂场景；（3）性能指标上，激活范围、性能指标要求均有不同程度提升。

表2：《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》结束意见征求阶段，AEB 强装即将落地

规定类别	新标准	现行标准	主要差异
适用范围	M1 类乘用车、N1 类轻型载货汽车	新定型的车长超过 11m 的公路客车和旅游客车	新规首次覆盖中小型客货车
功能边界	M1 类 10-80 km/h，N1 类 10-60km/h 车对车碰撞风险内正常运行；20-60km/h 车对行人、自行车、踏板式两轮摩托车碰撞风险内正常运行	15km/h 至 AEBS 系统最高工作车速区间正常运行	添加了对行人目标、自行车目标、踏板式两轮摩托车目标等弱势交通参与者的识别能力
技术规范	明确了自动紧急制动系统的技术要求和试验方法	-	制造商应按照技术要求和试验方法证明系统在全部可激活速度区间的安全性

资料来源：《轻型汽车自动紧急制动系统技术要求及试验方法》、开源证券研究所

国外 AEB 已告别“高端选配”阶段，逐渐进入“法规标配”时代。欧盟 Euro NCAP 的研究数据显示，AEB 的安装可以将汽车追尾事故减少 38%，致命撞车事故减少 20% 至 25%，人员受伤的可能性减少 25% 至 30%，因此，欧盟从 2022 年 7 月起要求所有新上市的乘用车和轻型商用车必须配备 AEBS，并在 2024 年 7 月进一步扩展至对行人和自行车的识别要求。美国国家公路交通安全管理局 (NHTSA) 于 2023 年提案，将未来市售新车都搭载 AEB，并于 2024 年正式敲定新修订的联邦车辆安全标准，预告 2029 年 9 月，所有品牌在美国当地的市售新乘用车、轻型卡车，都将搭载 AEB 系统（包含行人 AEB 侦测功能），以减少车辆、行人碰撞事故造成的意外。日本于 2020 年 1 月 31 日宣布，对小于 3.5 吨以下的轻型车、日本本土新车型自 2021 年 11 月起，必须装配 AEBS 系统并符合 UN R152，进口新车型是自 2024 年 7 月起达到以上标准。韩国的《国土交通省第 1155 号法令》要求乘用车和满载质量≤3.5 吨的商用车应安装自动紧急制动系统，2025 年 1 月 1 日起应安装检测前方行人和自行车的紧急自动制动系统。

表3：国际上对于 AEB 系统正在全面落实强制安装规定

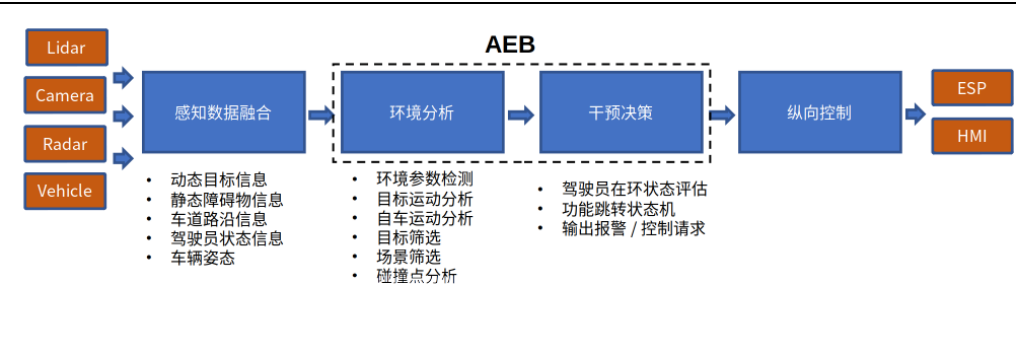
国家/地区	规定/标准名称	实施时间	规定内容
欧盟	欧盟 EU2019/2144 法规	2022 年 7 月 6 日	所有进入欧盟市场的 M1 类（包括驾驶员座位在内，座位数不超过 9 座的客车）、N1 类（最大设计总质量不超过 3500kg 的货车）新车，均需配备车对车 AEB 功能，2024 年 7 月进一步扩展至对行人和自行车的识别要求
美国	《两党基础设施法案》、NHTSA 新规	2024 年 4 月 29 日	预告 2029 年 9 月，所有品牌在美国当地的市售新乘用车、轻型卡车，都将搭载 AEB 系统（包含行人 AEB 侦测功能），以减少车辆、行人碰撞事故造成的意外
日本	UN-R152	2021 年 11 月	对小于 3.5 吨以下的轻型车、日本本土新车型自 2021 年 11 月起，进口新车型自 2024 年 7 月必须装配 AEBS 系统并符合 UN R152。
澳大利亚	UN-R152	2022 年 7 月 6 日	从 2022 年 7 月 6 日起所有新进入澳大利亚市场的新车型均需要配备满足 R152 法规的 AEB 功能，对于已批准车型，需要在 2024 年 8 月之前。
欧亚经济联盟	UN-R152	2025 年 1 月	要求 M1、N1 类新车，需要在 2025 年 1 月起必须装配 AEBS 系统并符合 UN-R152。
韩国	《国土交通省第 1155 号法令》	2025 年 1 月 1 日	乘用车和满载质量≤3.5 吨的商用车应安装自动紧急制动系统，2025 年 1 月 1 日起应安装检测前方行人和自行车的紧急自动制动系统

资料来源：宁波海关、合肥海关官网等、开源证券研究所

2.3、AEB 包含感知-决策-执行闭环，是汽车的“缩手反射”

AEB 包含感知-决策-执行的闭环。AEB 的工作流程通常为感知系统对周围环境提取信息，传送给决策用的芯片和域控制器，做出判断后对执行器发出制动指令，执行器即制动系统采取制动。感知环节主要通过安装在车辆前端的传感器实时监控前方交通环境，获取车辆、行人障碍物的位置、速度和距离信息，传感器通常包含摄像头、激光雷达、毫米波雷达等；多传感器既可以单独运行，也可以融合感知。

图7：AEB 包含感知、决策和执行环节



资料来源：辉曦智能官方公众号

基于感知设备，AEB 将收集的数据传输到电子控制单元（ECU）来决策是否触发，并将控制信号输送给执行单元。控制器运用算法分析数据，得到障碍物的运动轨迹、相对速度等因素，判断碰撞风险及严重程度。若系统判断存在碰撞风险时，系统先向驾驶员发出警报。若驾驶员未反应，控制器会向执行器发送信号，系统自动接管制动；若驾驶员进行制动，系统将判断是否进行辅助增强制动力。制动过程中，系统持续监测车辆与障碍物的相对位置和速度变化，根据风险调整制动力大小，

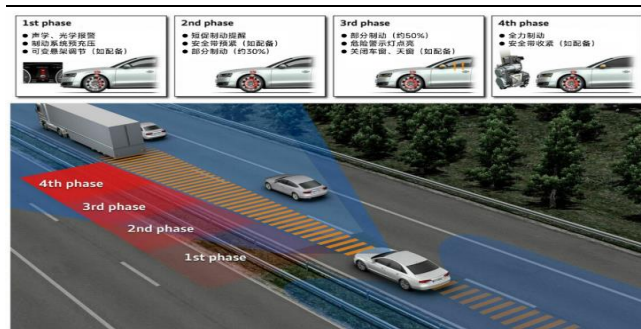
直至风险消除或车辆停止。

图8: AEB 决策层判断存在风险, 向驾驶员预警



资料来源: 小鹏 G3 用户手册

图9: AEB 系统采取制动措施分为四步走



资料来源: 易车网

2.4、AEB 上车可显著提高安全性, 但仍未完全突破技术难点

恶劣环境下感知的效果历经考验。恶劣环境和复杂场景下, 雨、雪、雾、强光或夜间低照度会显著降低摄像头、毫米波雷达甚至激光雷达的探测精度, 导致目标漏检或距离误判。光线昏暗的行人、阴影中的静止车辆、突然横穿的自行车、异形工程车等, 都属于当前算法难以 100 % 覆盖的“灰度场景”。部分公开事故案例表明, 静止或异形障碍物在高速情况下被系统过滤, 直接造成 AEB 失效。

图10: 恶劣环境和复杂场景下, 对传感器提出较高要求

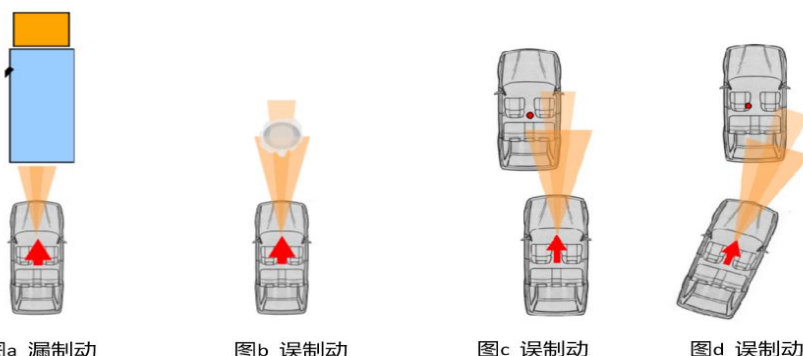


资料来源: 理想汽车公众号

控制逻辑调教难度较高。AEB 的制动策略需要根据车速、场景、目标类型进行精细化调整, 何种场景需要触发何种程度的制动, 需要细致的调教和经验积累。如不同天气、不同光照、不同道路条件下, 面对不同的目标物, 以及可能同期伴随的驾驶员制动, 如何施加对应的制动力度以最大限度避免碰撞尤为关键, 当然过程中也可能伴随 ABS、电子稳定控制系统的运行。

AEB 误触发和灵敏度需要权衡。误触发是指 AEB 在前方没有碰撞风险的情况下触发, 这不仅影响了驾乘舒适性, 更关键的是影响了行车安全性, 部分连环追尾事故往往都是由于前车的紧急制动导致的。降低误触发率成为了车企追求的目标之一。漏触发, 在有碰撞风险的情况下 AEB 却没有激活(漏触发会导致驾驶员更谨慎), 但考虑到 AEB 只是驾驶员的辅助而非主导, 一定程度上的漏触发也可以接受。车企通常采取“宁漏勿误”的策略。触发阈值若过于敏感, 会在轻微颠簸或护栏场景产生“幽灵刹车”; 若过于保守, 又会在真正危险时漏报, 因此 AEB 本身是误触发和灵敏度的权衡。

图11: AEB 系统在危险情况下采取的紧急制动可能会出现误触与漏触



资料来源: 大卓智能公众号

2.5、厂商 AEB 方案各有千秋，智驾发展推动 AEB 能力升级

目前，市场上诸多玩家推出 AEB 系统，汽车零部件供应商依靠自己在感知、决策、执行的全面布局，推出 AEB 系统来满足市场需求。而随着智驾发展，部分玩家也推出依靠激光雷达、大算力域控和高级算法来实现的 AEB 等主动安全功能，带来功能特性的进一步强化。

采埃孚的 AEB 方案是运用在商用车上的 OnGuard 系列 AEB 系统，核心产品为商用车旗舰 OnGuardMAX。采埃孚的 OnGuardMAX 系统的感知部分由波束自适应切换的 77 GHz 长距雷达和高分辨率双摄像头（150° 宽视野）构成，并采用其旗下威伯科集成式的 ESC/EBS 来作为制动执行器。目前全球已有近 75 万套 OnGuard 系统在北美、欧洲、中国等地批量装车，累计安全里程>60 万公里，其中中国路测 35 万公里。2021 年，OnGuardMAX 在中国首发，配套一汽解放、东风、重汽、宇通、比亚迪等品牌的商用车，符合即将实行的 AEB 标准。2025 年上海车展中，采埃孚与天瞳威视合作的 BEV+Transformer 感知系统亮相，将在未来进一步融合到下一代 OnGuardMAX 平台。

图12: 采埃孚的商用车 AEB 系统: OnGuardMAX



资料来源: 高工智能汽车公众号

图13: 博世 AEB 采用双目摄像头和雷达结合的方案



资料来源: 车云公众号

博世的 AEB 方案采用的是其研发的预测性紧急制动系统 PEBS，于 2019 年起开始大规模量产，其核心构成是毫米波雷达+双目摄像头+域控 DASy。若检测目标为乘用车，这一套方案的制动可以达到对静止车辆 80 km/h 以内完全刹停的效果，对行人/两轮车 50 km/h 内完全刹停。截至 2024 年底，全球 ADAS 域控累计出货 2,200 万套，中国市场份额 18%。毫米波雷达全球出货量已突破 1 亿颗，中国市场贡献 3,000 万颗。截至 2024 年底，AEB 相关系统累计验证 >1,000 万公里，覆盖高速、

城区、乡村全场景。在 2023 年的 Euro-NCAP 测试中，搭载博世 AEB 的车型获五星安全评级，多项主动安全评测满分。

理想汽车的 AEB 系统中，全系标配了 ATL 全天候激光雷达，在雨雾、尘埃、弱光等环境下均有良好表现。应用了 Lidar 视觉融合下的 AEB 系统，实现了面对静止目标时速 120km/h 的刹停、全黑夜间高速场景时速 120km/h 的刹停。在 2024 年 7 月内 NOA 带来的 AEB 升级中，理想推送了全方位低速 AEB，针对泊车 and 低速行车场景，有效识别前向、后向和侧向的碰撞风险，及时紧急制动，提供主动安全防护。

华为的乾崮智驾 ADS 4 支持多模态感知融合，融合了激光雷达、4D 毫米波雷达、多目摄像头和超声波雷达，能够精准识别潜在的紧急制动场景，同时配备了热成像摄像头，强化夜间生物识别；ADS 4 同时还升级了全场景的感知能力，方案拥有路面自适应系统，是在 AEB 的基础上的进一步增强，在湿滑路面上也能有效制动，全天候保障出行安全。AEB 触发时，车辆制动踏板会自行迅速向下移动，同时仪表屏上会提醒制动，制动灯会点亮以提示驾驶员，并伴有一级告警音效，跟随 AEB 的介入持续播放，若驾驶员主动转向或踩刹车（扭矩 $>5\text{Nm}$ 或踏板行程 $>10\%$ ），AEB 进入观察模式，仅补充制动力（不超过 30%）。

图14：理想低速 AEB 针对泊车和低速场景进行优化



资料来源：易车网

图15：鸿蒙智行 AEB 生效范围在 4-150km/h



资料来源：时代周报公众号

极氪的千里浩瀚智驾推出了行业首创的 G-AES 功能。极氪千里浩瀚智驾的 G-AES 打破了传统 AEB 系统在面对复杂情况时难以灵活应对、在高速场景下往往只能紧急刹停的困境，最高可做到 90km/h 刹停，工作范围最高支持时速 80~130km/h，甚至可以做到“边刹边绕”的策略。极氪千里浩瀚智驾的 G-AES 对“中国特色障碍物”的识别能力做出专门优化，对于一些物品均能精准识别或预判轨迹，达成提前规避。极氪 007 GT 上搭载的 AEB 系统与千里浩瀚智能辅助驾驶 H7 结合，全系标配含超高清远距激光雷达、800 万像素摄像头在内的 31 颗立体全向感知硬件，能够智能识别雨雾、尾气、灰尘等，能滤除 99% 以上的环境噪点。在 80~130km/h 时速下，全新的 G-AES 通用障碍物连续自动避让功能可以通过对车速和长距离的感知，实现多种主动安全能力的深度融合，包括连续二次紧急避让(AES+AES)和紧急避让+紧急制动(AES+AEB)，在后续制动的调整过程中，通过持续感知、反馈，智能切换防碰撞策略。

图16：极氪的 G-AES 结合了 AEB 和 AES，可智能切换避险策略，达成“边刹边绕”



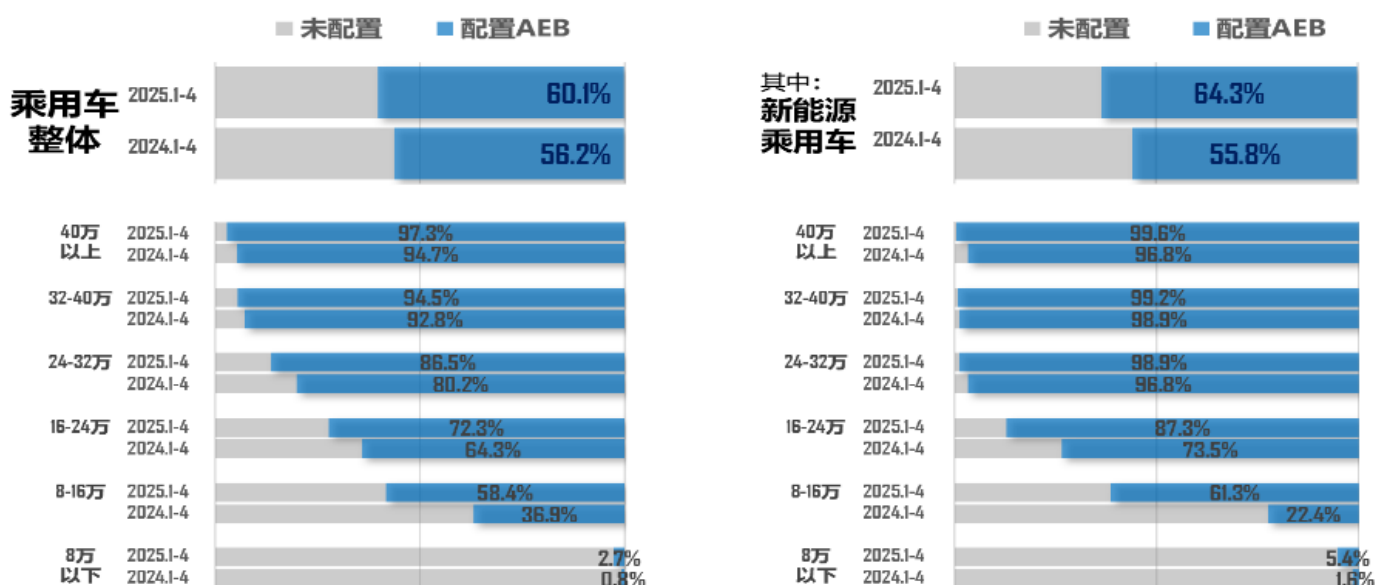
资料来源：极氪 Zeekr 公众号

2.6、市场显著扩容，产业链玩家有望广泛受益

当前汽车市场中，AEB 配装率与车型价格呈强正相关，高端车型配装率高，而低端车型配装率低。2025 年 1-4 月 AEB 乘用车整体装车率达到 60.1%，新能源乘用车市场 AEB 装车率已经达到 64.3%，但价格带来看，40 万以上价格区间车型几乎实现 AEB 标配，配置率随着价格带的下沉而下降，8 万以下乘用车的 AEB 装车率已经降低到 2.7%。AEB 新规中，将强制要求所有 M1 类乘用车和 N1 类轻型货车标配 AEB，将使这一安全配置覆盖更广泛的车辆群体，有望带来市场快速扩容。

图17：2025 年 1-4 月 AEB 装车率过半，仍存在市场需求

AEB功能装车占比分布统计



资料来源：乘联分会公众号

对于 AEB 系统的零部件供应商来说，新政策是巨大的市场机遇，无论是毫米波雷达、摄像头模组，还是高算力 SoC/MCU 等关键部件，都将迎来需求快速增长。此外 AEB 系统供应商，具有全链路能力供应能力，同时具备感知、决策、执行元件的供应能力，同时拥有成熟的算法，有望在市场扩容过程中显著受益。

3、本周观点：关注三季度智驾革新和强势车型周期玩家

智驾：关注三季度 VLA 和车载算力提升带来的体验变革，新势力如小鹏理想、华为乾崮等陆续推出新一代方案，元戎启行、Momenta、地平线等第三方玩家产品亦持续迭代，智驾体验有望迎来革新。

整车：仍建议关注智驾强势主机厂及布局高端市场玩家。小鹏新款 P7 发布，标配三颗图灵芯片，外观灵动，有望引领小鹏汽车品牌向上。此外第五届尚界 H5、问界新 M7、智界新 R7 等车型陆续亮相；尊界 S800 将于 8 月开始规模化交付。长远来看，强智驾和软件能力会带来差异化竞争力；此外布局高端产品市场具有较好的竞争格局，更优的产品站位以及良好盈利能力，有望在后续持续享受高端车市场电动智能化的市场红利。

零部件：关注优质零部件公司市场份额扩张以及转型机器人机遇。受益于国产替代及出海，布局成长性板块广市占率+切入爆款车产业链带来业绩弹性，切入机器人亦将帮助零部件公司打开成长空间，关注业绩优异布局前沿方向玩家。

4、本周热点：尊界 S800 上市 67 天大定突破 1 万台；理想 i8

统一配置，售价降至 33.98 万；7 月新能源车零售销量破百万

公司新闻 1：享界 S9T 旅行车全系满配空气悬架+连续可变阻尼减震器 CDC+华为途灵平台 3.0 等。IT 之家 8 月 8 日消息，华为智选车产品总监（享界系列）彭磊发文介绍享界 S9T 旅行车产品信息第七弹：智能底盘&途灵平台。据称，享界 S9T 旅行车一大“爆点”是全系满配空气悬架+连续可变阻尼减震器 CDC+双叉臂前悬+多连杆后悬+华为途灵平台 3.0。据介绍，享界 S9T 的底盘减震器调节带宽增加了 100%，弹减一体空悬高度调节范围达到 50mm，另外结合其本身的低重心和底盘调教差异化，相比于市面上的大空间 SUV，S9T 驾驶质感更偏向于“媲美 SUV 装载能力的好开轿车”。享界 S9T 还采用了尊界途灵龙行平台的同源架构：五域合一的数字化智能底盘（车身/电机/悬架/转向/热管理），让用户感受到的智能化体验场景。

公司新闻 2：尊界 S800 上市 67 天大定突破 10000 台。IT 之家 8 月 4 日消息，华为常务董事、终端 BG 董事长余承东宣布，尊界 S800 上市 67 天大定突破 10000 台。尊界 S800 可选破晓金黑、云境银紫、凌云墨白、旷野棕金、云霞晖、星耀黑配色。该车配备创新智慧电动门，联动毫米波雷达和固态激光雷达，能够实现智能感应动静障碍物，自动调节开启角度，最大开门角度 77 度，同时还拥有智能迎宾光毯。新车车身尺寸 5480×2000×1542mm，轴距 3370mm。尊界 S800 搭载了华为临境抬头显示系统，首发智能可变星空顶，实现了首个轿车后排双零重力座椅布局。智能辅助驾驶方面，新车首发搭载 HUAWEI ADS 4。新车搭载 HUAWEI DriveOne 800V 高压碳化硅电机，双电机最大输出功率 390kW、三电机最大输出功率 635kW。增程版综合续航 1333km，纯电版 CLTC 续航里程可达 702km。

公司新闻 3：全新问界 M7 新增 4D 毫米波雷达+后向固态激光雷达、升级半隐藏式门把手。IT 之家 8 月 8 日消息，AITO 官方开启全新问界 M7 国民 SUV 预热。新车新增 4D 毫米波雷达（3 分布式 4D 毫米波雷达矩阵、2 颗 4D 毫米波角雷达）+后向固态激光雷达、升级半隐藏式门把手、可选 21 英寸玄曜运动轮毂，预计将在 9 月发

布。余承东介绍称，该车是一款从里到外的全新产品，有增程有纯电，首发珊瑚红新色。同时，新车还将提供黑白两款配色，以及黑曜套件选配等。

公司新闻 4：智界新款双 7 车型预售 1 小时小订突破 10000 台，25.8 万元起。IT 之家 8 月 8 日消息，智界产品总监宣布，智界新款双 7 车型预售即火爆，1 小时小订突破 10000 台。全新智界 R7/S7 是智界品牌战略 2.0 首发之作、100%纯电鸿蒙智行，由华为全栈技术深度赋能。智界新款双 7 车型 8 月 8 日官宣开启预订。新车宣称“更美、更强、更颠覆”，预售价 25.8 万元起。智界 R7：预售价 26.8 万元起；智界新 S7：预售价 25.8 万元起。

公司新闻 5：全新小鹏 P7 到店全国 228 城：全系标配 800V 架构，8 月上市。IT 之家 8 月 7 日消息，小鹏汽车宣布，全新小鹏 P7 展车已陆续到全国 228 城的门店。该车预售 6 分 37 秒小订突破 10000 台，将于 8 月晚些时候正式上市。新车采用了全新 XSMART FACE 前脸、行业首个一体纯平发光 LOGO、行业首个隐藏毫米波雷达、同级唯一悬浮式牌照架、极简无边框后视镜、悬浮车顶、大掀背尾门、超薄电动尾翼，还有量子标识、迎宾光毯、尾部小蓝灯等细节。全新小鹏 P7 采用了“智能灵动仿生座舱”，配备行业最大 87 英寸 AR-HUD，支持“追光全景”抬头显示，拥有 365mm 小盘径运动方向盘+豪华跑车同款卫星驾控旋钮+行业首创车内智驾小蓝灯，还配备了三轴灵动屏、沉浸式运动仪表以及 Touch Pad 智能触控。动力方面，新车全系标配全域 800V 高压架构平台、5C 超充 AI 电池，10 分钟补能 525km，最长续航高达 820km，每百公里能耗 12kWh，拥有 3 秒级零百加速性能、230km/h 最高时速。

公司新闻 6：理想 i8 纯电 SUV 统一配置后均采用宁德时代提供的 97.8 千瓦时三元锂电池。IT 之家 8 月 7 日消息，理想汽车 8 月 5 日宣布，公司决定统一理想 i8 车型配置版本，以理想 i8 Max 作为标准配置，并将售价从 34.98 万元调整为 33.98 万元，同时额外赠送价值 1 万元的铂金音响，并提供后舱娱乐屏套作为选装。理想 i8 车型发布于 2025 年 7 月 29 日，新车原本共推出 3 款配置车型（Pro/Max/Ultra），售价 32.18 万元起。理想此前发布视频透露，理想 i8 纯电 SUV 小订用户超 3 万。

公司新闻 7：NEDC 百公里亏电油耗 2.6 升，比亚迪油耗进化 OTA 将优先推送秦 L/海豹 06DM-i。IT 之家 8 月 8 日消息，比亚迪第五代 DM 技术再进化，做到 NEDC 百公里亏电油耗 2.6L，油耗再进化的策略可以通过 OTA 实现。公司正全力推进策略升级的备案规划，会优先推送用户基数最大的秦 LDM-i 和海豹 06DM-i，后续其他五代 DM 车型也将陆续适配更新。

公司新闻 8：上汽奥迪 AUDI 品牌首款车型 E5 Sportback 8 月 18 日预售：全系 800V，超 700km 续航。IT 之家 8 月 6 日消息，上汽奥迪 AUDI 品牌首车 E5 Sportback 将于 8 月 18 日正式开启预售，并于 2025 年夏末上市。申报信息显示，这款新车长宽高为 4881*1960*1479mm，轴距为 2950mm。该车提供单电机 220kW、300kW，以及双电机 200kW+379kW、155kW+231kW 等版本。AUDI E5 Sportback 是一款 B 级纯电动 Sportback 车型，搭载环形 LED 灯带、可发光字母标识等。座舱部分，该车配备 59 英寸 4K 贯穿式超清广域屏，搭载高通 8295 芯片，支持多模态交互（语音/手势/触控）。该车搭载单电机/双电机四驱动力系统，全系 800V 架构、超 700km 续航，零百加速 3.4 秒。该车搭载奥迪全景辅助驾驶，支持城市智能领航、智能变道、高阶辅助泊车。

公司新闻 9：极氪公布下半年更新计划：001、7X 将升级 Thor-U 芯片及 900V 高压。IT 之家 8 月 8 日消息，极氪披露了 2025 年下半年的产品更新计划，涉及到极氪 X、极氪 007、极氪 001、极氪 7X 等多款车型。极氪 007：对内外饰细节进行调整，辅

助驾驶方案及电池电驱系统保持不变；极氪 001：将搭载 Thor-U 芯片和 900V 高压系统，内外饰细节微调；极氪 7X：部分车型将搭载 Thor-U 芯片和 900V 高压系统，内外饰细节微调。在产品切换期间，官方将为极氪 X、007、001、7X 的现款在售车型提供包括 5 年 0 息金融政策在内的多项限时权益。待产品更新上市后，购车权益将相应调整。7 月，全球首个基于纯电架构打造的豪华电混专属架构浩瀚-S 发布，首搭车型极氪 9X 将于 8 月底正式预售。

行业新闻 1：乘联分会：7 月全国乘用车零售 183.4 万辆，同比增长 7%，新能源零售破百万辆。IT 之家 8 月 7 日消息，乘联分会表示，7 月 1-31 日，全国乘用车市场零售 183.4 万辆，同比 2024 年 7 月增长 7%，较 6 月下降 12%，2025 年以来累计零售 1273.6 万辆，同比增长 10%。7 月 1-31 日全国乘用车厂商批发 219.2 万辆，同比 2024 年 7 月增长 12%，较 6 月下降 12%，2025 年以来累计批发 1547.2 万辆，同比增长 12%。7 月 1-31 日，全国乘用车新能源市场零售 100.3 万辆，同比 2024 年 7 月增长 14%，较 6 月下降 10%，新能源市场零售渗透率 54.7%，2025 年以来累计零售 647.2 万辆，同比增长 30%。7 月 1-31 日，全国乘用车厂商新能源批发 117.9 万辆，同比 2024 年 7 月增长 25%，较 6 月下降 4%，新能源厂商批发渗透率 53.8%，2025 年以来累计批发 762.7 万辆，同比增长 35%。

行业新闻 2：2025 年上半年我国新能源汽车市场渗透率达 44.3%，创同期历史新高。IT 之家 8 月 4 日消息，2025 年上半年，新能源汽车市场渗透率达 44.3%，创同期历史新高。中国汽车工程研究院股份有限公司、政研咨询中心副总工程师朱云尧预测，中国未来走向一定是以绿色电力为主要消耗能源的主体，整体来说，预判在 2025 年，整个中国新能源汽车的渗透率约达到 50%，到 2030 年会达到 70%到 75%的渗透率，到 2035 年就会达到 85%到 90%的渗透率。

行业新闻 3：三部门：积极引导农村公路沿线乡镇加快补齐公共充换电基础设施短板。IT 之家 8 月 6 日消息，交通运输部、财政部、自然资源部发布关于印发《新一轮农村公路提升行动方案》的通知。通知要求，积极引导农村公路沿线乡镇加快补齐公共充换电基础设施短板，提升旅游景区、公共停车场、邮政快递网点、农村物流节点、农村客货运场站等场景的充换电服务保障能力，做好节假日充电高峰期与高速公路服务区充电的导流衔接。鼓励有条件的地方结合智能网联汽车发展需要，因地制宜探索开展智能化路侧基础设施建设。

5、投资建议

智驾逐步开启商业化落地，有关主机厂和零部件公司有望持续受益，智驾强势主机厂及高成长和机器人布局的零部件公司有望迎来显著机会。整车推荐小鹏汽车-W、上汽集团、比亚迪、长安汽车、长城汽车、零跑汽车，受益标的：赛力斯、江淮汽车、广汽集团、北汽蓝谷、理想汽车-W、吉利汽车等。零部件赛道关注华阳集团、德赛西威、均胜电子、经纬恒润、美格智能、华测导航、沪光股份、瑞鹄模具、拓普集团、新泉股份、继峰股份；受益标的：伯特利、保隆科技、科博达、地平线机器人-W、黑芝麻智能、中科创达、博俊科技、上海沿浦、爱柯迪、星宇股份等。

6、风险提示

（1）乘用车行业需求不及预期：乘用车行业整体需求会影响车企的销量，对车企规模效应的发挥、进而对业绩都会造成影响。

(2) 汽车行业竞争加剧：随着智能车市场的扩大，越来越多的整车厂进入，部分汽车品牌通过加大优惠力度获取市场份额，车企竞争带来的持续降本需求可能导致产品的安全可靠性和性能存在问题。

(3) 电动智能化转型不及预期：续航能力及补能效率仍为消费者对新能源车的重要担忧，而自动驾驶技术难度大、投入资源大、研发周期长，短期内很难完全实现“可用、好用、爱用”，因此电动智能化转型不及预期可能不利于自主新能源品牌的进一步崛起。

(4) 政策支持力度不及预期：若以旧换新政策、补能基础设施支持政策、L3 级智驾试点政策等支持力度不及预期，可能对汽车行业整体销量、电动智能化转型造成影响。

(5) 原材料价格大幅波动风险：智能车制造商需要大量钢铁、铝、锂电池等原材料，若原材料产生剧烈波动，车企和零部件厂商可能面临原材料供应短缺或交付延迟的风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。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。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn