东吴证券 SOOCHOW SECURITIES

汽车行业点评

长安携手华为+宁德，打造自主崛起新标杆

2020 年 11 月 14 日

增持（维持）

证券分析师 黄细里
执业证号：S0600520010001
021-60199793
huangxl@dwzq.com.cn

投资要点

■ **事件要点:11 月 14 日，在首期央视《第一发布》节目中，长安汽车董事长朱华荣正式宣布，为了顺应时代的发展和用户的需求，长安汽车将携手华为和宁德时代联合打造一个全新高端智能汽车品牌。**

■ **长安联合华为/宁德打造高端智能汽车品牌，是自主崛起的典范**

由长安汽车主导，联合华为、宁德时代共同打造的高端智能汽车品牌，包括一个全球领先、自主的智能电动汽车平台，一系列智能汽车产品和一个超级“人车家”智慧生活和智慧能源生态。这是继北汽后，又一车企与华为深度合作。借助改革开放东风，在全球互联网浪潮下，我国消费市场成就了一批软硬件兼具的科技企业，无论是 ICT 领域的华为，动力电池领域的宁德时代，还是互联网崛起的 BAT，他们积累的核心技术将在电动智能车的浪潮中赋能汽车产业的崛起。**此轮中国的汽车工业将借助积累的核心技术应对这场全球汽车重心的争夺战，自主品牌有望抓住此次变革的机遇实现全面崛起。**

■ **长安汽车发布方舟架构，高级别自动驾驶加速驶来**

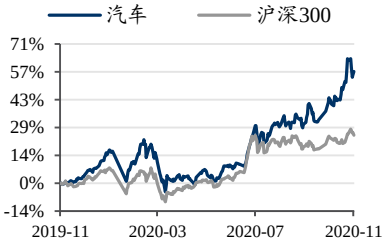
长安汽车更新了企业品牌定位为“科技长安 智慧伙伴”。长安汽车展示的自动驾驶方舟架构拥有未来科技前置化、人车合一基因化、体验设计多样化及品质底线越级化的四大核心价值。高阶自动驾驶传感器、控制器和执行器等关键技术将提前布局，以满足未来自动驾驶功能拓展和安全设计要求。**方舟架构将实现科技前置化，实现高阶自动驾驶架构布局，支持安全可扩展的智能驾驶配置，核心布置包括：**1）预留 6 个毫米波雷达、13 个摄像头、5 个激光雷达、12 个超声波雷达等共 36 个传感器；2）高精度地图和定位，5G-V2X 模组，2 个高算力域控制器，冗余制动、冗余转向和冗余电源。**L3 级的中央计算平台每一行代码均由长安自研。**采用方舟架构的汽车，信息传输速度提升 200 倍，端云一体化五层防御系统，远程一键升级，千人千面的定制化体验，实现 16 种动力组合，兼容纯燃油、48V 低压混合动力、插电混动等 3 种电气化动力等。长安汽车的智慧成长型电子电气架构未来可实现中央集中控制，通过并与腾讯、华为等深度合作，打造长安智能车云平台，接入“北斗天枢”联盟 20 余位成员，构建生态圈，实现共建、共创、共赢。**现阶段长安汽车已实现量产 L3 级自动驾驶体验，预计 2025 年将有百万台级汽车接入到方舟架构，实现更高级别的自动驾驶。**

■ **拥抱百年一遇的自主崛起大行情，建议超配！**

智能电动车正在掀起新一轮全球汽车产业重心的争夺赛，中国/美国或将向上，德国/日本或将向下。美国特斯拉目前是引领者，中国借助“车企+华为+BAT+宁德+福耀”将会厚积薄发有望实现汽车产业自主崛起。不仅看好汽车产业的重生，更看好自主品牌的崛起！**受益传统车企：长安/长城/吉利/比亚迪/广汽/上汽。受益造车新势力：蔚来/小鹏/理想。**供应链与车企唇齿相依，相辅相成，**智能化大赛道受益零部件：AI 芯片（地平线+寒武纪）+座舱/智能驾驶（德赛西威+华阳集团+中科创达）+高精度地图（四维图新）+车路协同（中国汽研）+底盘电子（伯特利+科博达）+车灯（星宇）+玻璃（福耀玻璃）。**

■ **风险提示：**新型肺炎疫情控制不达预期，法律法规限制 ADAS 发展。

行业走势



相关研究

1、《汽车行业点评报告：10 月产批继续增长，全面看多》2020-11-09
2、《汽车行业深度报告：拥抱自主崛起!》2020-11-09
3、《汽车行业周报：10 月第五周批发同比+7%，全面看多》2020-11-08

请务必阅读正文之后的免责声明部分

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址： http://www.dwzq.com.cn