



# 智能网联驾驶月报(2022 年 3 月): 22Q1 智能驾驶核心标的业绩有望高增长



核心观点:

22Q1 智能驾驶核心标的业绩有望高增: 1.我们判断驾驶域智能化正处在加速渗透阶段。从业绩端, 我们持续看好中科创达(受益于高通战略推进, 未来有望开辟汽车业务第二成长曲线)、德赛西威(充分受益于英伟达驾驶域芯片量产落地)、四维图新(高精度地图产业核心参与者, 数据合规业务有望加速落地), 建议关注经纬恒润、华阳集团等。2.

22Q1 国内部分地区受疫情影响较大, 但智能驾驶板块景气度高, 我们认为前装软硬件的研发投入增加和出货增长, 有望显著对冲疫情、地缘政治等外围环境影响。除了已发布 22Q1 业绩预告的四维图新, 我们也有望看到中科创达、德赛西威有着突出的可持续性业绩表现。

3月造车新势力销量亮眼, 疫情+涨价对下游需求影响预计可控: 今年1-2月, 汽车行业产销情况总体保持稳定, 产销分别完成423.5万辆和426.8万辆, 同比分别保持增长8.8%和7.5%。从3月数据来看, 目前已披露销量数据的新能源车企产销量普遍实现快速增长, 广汽埃安3月份交付量同比增长189%, 小鹏/理想/蔚来3月交付量同比增长202%/125.2%/37.6%, 因此疫情+涨价对下游需求影响预计总体可控, 国内汽车产销未来有望保持稳定增长态势。

英伟达斩获比亚迪定点, Orin 开启投产销售: 1.英伟达斩获比亚迪定点, 相关车型预计2023年上半年量产。目前在整车厂端, 英伟达客户主要集中于高端电动车及豪车品牌, 因此对此次斩获中国本土传统OEM的

比亚迪意义重大，我们预计未来有望有更多本土传统 OEM 采用英伟达计算平台。2.从目前自动驾驶芯片产业格局看，大算力自动驾驶芯片领域英伟达竞争优势突出，此外高通 Ride 平台相关车型也即将量产，驾驶域智能化加速从 0 到 1 渗透步伐。

风险提示。国内汽车销量波动对相关公司业务的影响；ADAS、高等级智能驾驶域控制器等新产品推广及渗透不及预期；各类非传统汽车产业链厂商入局，行业竞争加剧；相关产业政策进展不及预期。

关键词: 新能源 涨价 疫情 芯片

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\\_40050](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_40050)

