

电子

吉利接棒推动平权智驾，降价增配加速智驾下沉

投资要点：

- 继比亚迪后，吉利发布智能化战略继续推进高阶智驾下沉方案。

2月初，比亚迪高阶智驾系统“天神之眼”发布，其全系车型将搭载天神之眼高阶智驾，首次实现把智驾系统下沉至10万元以下车型。3月3日，吉利正式发布“千里浩瀚”安全高阶智能驾驶系统，这是未来吉利体系下所有产品的统一智驾解决方案。吉利跟进比亚迪的智驾战略，也将从7万不到的吉利星愿到40多万的翼真L380全系标配高速NOA和自动泊车APA，并从2025年3月正式大规模推送车位到车位领航辅助，为抢占新时代高阶智驾市场绘制蓝图，全民智驾时代加速到来。

- 五大层级智驾方案覆盖全系车型，100~1000Tops算力支持。

本次吉利千里浩瀚规划了H1、H3、H5、H7、H9共5大层级智驾方案，五套方案覆盖了吉利集团各品牌全系不同价位车型。其中，即使是入门版本的H1，其算力100Tops起步，支持高速NOA及自动泊车APA。H3则不仅支持拥有高速NOA还支持城市通勤NOA与记忆泊车的能力，且H3将会应用到下半年银河所有的全新产品及改款产品中。到了H5级别，则接通端到端大模型，有着全场景车位到车位的领航智驾能力，将于3月份正式大规模推送。而加入了VLM大模型的H7级别也将在今年完成推送。值得一提的是，顶配的H9方案是首个具有量产落地能力的L3级智能驾驶解决方案，支持行业最大车端算力的双Thor U芯片，有超1000Tops的算力支持。

- 降价增配，吉利加速智驾平权。

目前，千里浩瀚H1层级智驾方案已率先在吉利银河星耀8和全新银河E8上全系搭载，该系列车型加装H1的同时，采用5颗毫米波雷达+12超声波雷达+12颗摄像头+激光雷达的智驾感知方案，同时官方指导价拉低到14.98万元起，较老款起售价格便宜1.6万元。除此之外，包括银河E5、星愿、银河星舰7EM-i等车型，价格都大幅下调。由此可见，吉利接棒比亚迪，将不断将高阶智驾下放并覆盖更多车型，推动智驾平权，而智驾渗透的加速将为相关硬件产业链环节打开全新增长空间。

- 投资建议

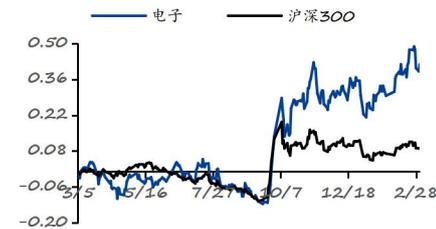
车载摄像头方面，建议关注韦尔股份、思特威、晶方科技、舜宇光学、联创电子、宇瞳光学、欧菲光等；激光雷达方面，建议关注速腾聚创、禾赛科技、炬光科技、永新光学等；MCU/SoC方面，建议关注瑞芯微、全志科技、国芯科技等；模拟芯片方面，建议关注圣邦股份、纳芯微、龙迅股份、杰华特等；存储方面，建议关注兆易创新、北京君正、江波龙等；连接器方面，建议关注电连技术等。

- 风险提示

智能驾驶渗透不及预期；下游终端出货不及预期；市场竞争加剧风险；地缘政治风险；行业景气不及预期。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：杨钟(S0210522110003)
YZ3979@hfzq.com.cn
研究助理：詹小璿(S0210123120002)
zxm30169@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、【华福电子】行业专题报告：智能驾驶大势所趋，车载CIS蓄势待发——2025.02.17
- 2、【华福电子】20250209周报：DeepSeek重构端侧AI部署可行性，AI化终端加速渗透——2025.02.09
- 3、比亚迪“天神之眼”发布在即，开创智驾新时代——2025.02.07



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20% 以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5% 以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数 -5% 以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn