

比亞迪擬自研芯片 股價逆市漲4%

券商看好盈利前景 美銀最牛上望431元

券商點評比亞迪及目標價

券商	點評	評級	目標價
美銀 	市場需求強勁及產能擴張加速，上調2022年至2024年銷量預測14%至16%	買入	431元
高盛 	料盈利能力在今年下半年持續擴大	維持確信買入名單	405元
瑞信 	料次季利潤率表現優於預期	跑贏大市	380元
大摩 	基本面仍然強勁，表現優於集團全年汽車銷售指引	大市同步	300元

大公報記者整理

比亞迪收復大跌市部分失地



2022年

車企近期動向

企業	動向
比亞迪 (01211)	擬自研智能駕駛芯片，傳最快年底試產
蔚來 (09866)	NIO Power (全場景能源服務體系) 已在全國範圍內建成1011座換電站
小鵬汽車 (09868)	旗下仿生機器人企業小鵬鵬行 (Xpeng Robotics) 完成A輪融資
理想汽車 (02015)	發布家庭智能型SUV車型L9，72小時內錄得逾3萬輛訂單
長城汽車 (02333)	發盈喜，料上半年盈利介乎53億至59億元人民幣，按年增長50.2%至67.2%
吉利 (00175)	公布6月銷量增26%、新能源車銷量佔比已達到26%
恒大汽車 (00708)	正式預售首款SUV電動車「恒馳5」，預售價為17.9萬元人民幣
小米 (01810)	傳工程樣車下月亮相，並開展系列測試，公司其後否認

大公報記者整理

加強科研

比亞迪 (01211) 據報擬自研智能駕駛芯片，傳最快年底試產，消息刺激比亞迪股價逆市抽高近4%至294.2元，收復近期大跌後的部分失地。另外，比亞迪於投資者互動平台上表示，目前正積極提升交付水平，多家大行也調升其目標價。

大公報記者 許臨

有傳自研智能駕駛芯片項目由比亞迪半導體團隊牽頭，並已在招募BSP (board support package) 的技術團隊。所謂BSP可以理解為操作系統的一部分，主要目的是為了支持操作系統，使之能夠更好地運行，使用BSP進行芯片開發，可以給芯片上運行的操作系統提供一個標準的界面，這種做法在業內也很常見，先開發BSP，其後再把研發出的芯片進行組裝測試。

不過，比亞迪的半導體團隊已經成立近20年，產品主要是IGBT、MCU等電控和工業芯片，智能駕駛芯片則尚未涉足，而比亞迪也否認了相關的傳聞。不過，電動車行業近年面對芯片的供應鏈問題，今年6月比亞迪董事長王傳福在股東大會上也直言，新能源汽車的上半場是電動化，下半場是智能化，比亞迪在智能化領域上日後也會像在電動化領域一樣，將所有核心技術打通，並進行充分驗證。

王傳福：力攻智能化領域

事實上，蔚來 (09866)、小鵬汽車 (09868) 和理想汽車 (02015) 等，都已經建立起龐大的智能駕駛研發團隊，當中蔚來的智能駕駛團隊更已經超過800人，並組建了智能駕駛芯片自研部門。

除了有傳比亞迪自研芯片外，近日該公司也在積極提升交付水準，新近於

投資者互動平台上表示，目前正積極「爬產」，全力提升公司交付水準，並指出雖然訂單交付周期受到排產規劃、不同車型及地區的用戶累計訂單量等多種因素影響，有時會出現較大差異，但將致力滿足消費者的需求。

發盈喜料半年多賺近1.4倍

早前比亞迪更發布盈喜，料上半年至少多賺近1.4倍至28億人民幣，近期也獲多家大行調升目標價，如美銀便將比亞迪今年、明年及2024年各年銷量預測分別上調14%、15%及16%；並將其目標價由375元上調至431元，重申其評級為「買入」。

瑞信也發表研究報告，預計比亞迪今年次季利潤率表現將優於預期，達20億元至28億元人民幣，按季增146%至245%，故維持其評級為「跑贏大市」，並將其目標價由368元上調至380元。高盛同樣看好比亞迪次季的盈利表現，並指比亞迪能夠在次季電池成本上升的情況下維持毛利率，預計今年下半年的盈利能力將持續擴大，故將該公司H股維持在確信買入名單內，目標價405元。

大摩的研究報告指表示，比亞迪的基本面仍然強勁，預計表現將優於集團全年汽車銷售指引，但市場對比亞迪的期望很高，任何不明確性都可能在短期內令股價出現更大波動。

傳雷軍下月攜樣辦車亮相 小米否認

【大公報訊】有傳小米 (01810) 創辦人、董事長兼首席執行官雷軍將在8月的公開活動上，帶著小米的工程樣車亮相，隨後便開啟一系列測試。早在小米決定生產電動車之時，雷軍便已表明，他將親自帶隊，願意押上人生所有積累的戰績和聲譽，為小米汽車而戰。事實上，近日便有傳只要他在小米科技園工作，幾乎會有三分二的時間待在小米汽車的辦公樓。

不過，對於上述傳聞，小米公關負責人已否認，但小米自宣布造車以來確實動作頻頻，如今年4月已開始建設位於北京的造車基地，預期工廠第一期項目將於2023年6月竣工，目標年產量為15萬輛。另小米在今年3月公布的年報中也表示，目前小米汽車

業務團隊的規模已超過1000人，將繼續在自動駕駛、智能駕駛艙等領域拓展研發。

上月也曾傳出「小米自動駕駛測試車輛」照片，小米已表明確實是在測試自動駕駛技術，但有關車輛並非來自小米自己品牌，而是比亞迪漢EV。不過，從市場的反應也反映了小米造車確實是萬眾期待。

最快2024年量產

雖然目前仍未看到小米的首款車型，但去年9月小米正式註冊小米汽車後，雷軍在投資者活動上已表示，小米汽車最快2024上半年可實現電動車量產，而且又透露小米汽車的各項進展皆比預期還要快。

惠譽：車用芯片短缺 今年難見改善

【大公報訊】惠譽發表研究報告指，由於電池生產成本短期內仍會維持在高位，加上中國大部分電池採購合同的續簽周期已由一年縮短至一個季度，電池製造商要把額外成本轉嫁給電動車生產商將更為方便。

造車成本持續上升

惠譽早前已預期電動車仍會是中國乘用車市場的主要增長引擎，料今年銷量佔比將超過20%。而且上海自6月1日起已全面開放，汽車芯片供應情況有望自今年下半年開始改善，加上汽車消費刺激政策將導致大量汽車需求前置，料今年乘用車批發交付量恢復中單位數增長。不過，惠譽新近認為，傳統車企要擴大電動車市

場份額，仍無可避免要承擔更多的成本。

事實上，在供應瓶頸下，傳統車企的生產成本仍在上漲，惠譽預期，車用芯片的結構性短缺更將持續至2024年。不過今年下半年開始，全球消費類電子產品的需求開始轉弱，間接令芯片的需求下降，這反為汽車行業釋放一些芯片供應產能。

不過，即使成本上升，但多家傳統車企在最近幾輪電動車漲價潮中並未大幅加價，這反映了傳統車企能透過其財務靈活性來承擔額外成本。事實上，傳統車企的融資管道由於比電動車造車新勢力更為暢通，傳統車企因而有更高的能力承擔上漲的成本，藉此擴大電動車市場份額。

騰訊推智慧高速系統 增安全效率

【大公報訊】騰訊 (00700) 繼去年11月發布交通OS通用產品方案，騰訊宣布推出智慧高速操作系統「騰訊交通OS高速版」。

騰訊智慧交通副總裁施雪松表示，騰訊交通OS高速版將連接萬物，包括物理空間的載運工具、設施設備，以及業務系統等，以提升高速公路通行安全

及效率。

儒意配股籌23.4億

另外，今年初由恒騰網絡改名的中國儒意 (00136)，透過向主要股東配售新股集資23.4億元，令騰訊成為最大股東。消息一度刺激儒意復牌後炒高17%，高見2.87元，收市倒跌報2.43

元，挫0.8%。

儒意公布，向騰訊全資附屬Water Lily發行1.62億新股，每股作價2.4元，雖然令騰訊持股由20.13%降至19.8%，但董事長柯利明持股亦由20.24%降至18.33%，變相令騰訊成為大股東。陽光人壽和中國漢地將分別持有4.72%及3.15%的股份。

阿里雲遭約談 傳洩露大量個人資料

【大公報訊】內地科技股龍頭阿里巴巴 (09988) 又被約談，今次輪到集團旗下的雲業務，據報是因警方數據遭大規模洩露事件，被上海市當局約談。消息拖累阿里巴巴昨日股價下挫6%，低見102.1元，收市報102.2元。

被約談的高管包括負責「數字政府部公安業務線」的阿里雲副總裁陳雪松。陳雪松剛於近月才加入阿里巴巴，他之前出任曠視高級副總裁兼城市業務事業部總經理。

外電引述消息人士指出，上海警

方一批估計涉及近10億名中國公民的敏感數據，於6月下旬在網上被以約20萬美元 (約156萬港元) 的價格叫賣，涉及超過23TB的數據。

黑客網上兜售索價156萬元

報道又指，網絡安全研究人員透露，根據對數據庫元的分析，警方數據庫託管在阿里雲上，由於未設置密碼，因此很容易被黑客盜取和刪除當中的內容。

報道引述知情的阿里巴巴員工表示，事發後已暫時切斷洩露數據庫的

所有訪問權限，阿里工程師隨即檢查相關代碼，查找數據洩露的原因。

較早前，匿名為「ChinaDan」的黑客，透過黑客論壇Breach Forums發文表示：「在2022年，上海國家警察 (SHGA) 數據庫被洩露了。這個數據庫包含許多TB的數據和數十億中國公民的信息。」

另外，外電又傳出，阿里巴巴調整戰略投資，擬縮減公司內部交易團隊的規模，計劃將約110人的團隊降至約70人。據報，被裁的主要屬於中層及高層人員。



有傳被上海市當局約談。阿里旗下的雲業務因大規模洩露事件，