

雪球访谈

华为和长安汽车重磅联手！如何展望汽车智能化的
未来？

2023年11月27日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



公子豹 V 并购重组股研究达人



金凤一号 V 消费品汽车航运领域研究达人

访谈简介

11月27日，长安汽车概念股集体爆发，三祥科技30cm涨停，东箭科技、湖南天雁、长安汽车、东安动力等股亦涨停。消息面上，11月25日，长安汽车与华为签署了《投资合作备忘录》，华为拟设立一家从事汽车智能系统及部件解决方案研发、设计、生产、销售和服务的公司，长安汽车及关联方拟出资参股，比例不超过40%。

西南证券认为，华为依托三大平台、五大智能系统解决方案，具备汽车智能网联化全产业链布局。在华为赋能下，车企市场竞争力提升，中短期华为合作全新车型上市密集，产品销量有望超预期。

那么如何看待华为与长安汽车的联手？汽车板块的发展前景如何？今天我们邀请到了@公子豹 做客雪球访谈，与大家共同讨论。快来发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：长安汽车(SZ000625),三祥科技(BJ831195),东箭科技(SZ300978),湖南天雁(SH600698),东安动力(SH600178)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 紫心风铃:

对@公子豹 @金凤一号 说: 请教, 新能源汽车还有多少市场空间?

[答] 金凤一号:

从智能化的科技趋势角度看, 新能源汽车会逐步替代燃油车的市场。类似电子相机替代胶卷的本质不是成本, 而是电子摄像背后的一些列科技应用。新能源替代燃油, 这个主要不是省油和成本, 而是更适合后面智能化的发展。当然, 新能源车也不能完全理解成锂电池。

[问] 鱼鸭鸡狗:

对@公子豹 @金凤一号 说: 北汽蓝谷和江淮会参股吗? 上汽今天也大涨, 是否有入股预期?

[答] 金凤一号:

都会有预期的, 华为这次能把智驾BU部门独立出来与各大车企共享成长, 志不在小。这是一个大事件, 证明了这个模式现在有走通了的预期。同时也必须广纳主要厂商, 不然就等于没走通。

[问] 琪瑰珠琐:

对@公子豹 @金凤一号 说: 两位老师好, 想请教两个问题: 一是怎么看市场所讨论华为“造车国家队”阵营, 华为加持会体现在哪些方面, 是智驾、销量、品牌或是其他; 二是比亚迪在被围剿后(这次“四界”和长安有较多车型对标), 可能有哪些应对举措, 尤其是智驾方面, 是加入阵营还是会坚持自研, 亦或是找其他第三方合作? 非常感谢!

[答] 金凤一号:

我分开回答: 1) 华为拆分BU与长安合资这个事, 影响深远。我认为并不是“造车国家队”的角度可以解读, 而在于华为智驾第三方模式预示着走通(以前百度就没有走

通），这种走通就是放弃垄断，共享利益。在汽车智驾这块，大家都在“锚定”手机IOS和安卓的大平台模式，但一直没有相通怎么来实现赢家通吃。但华为放弃独享利益的高姿态（安卓、IOS并没有放开合资），似乎把这个利益壁垒大通了。从智驾大数据积累和管理的角度，确实也适合走大平台的模式。

2) 比亚迪谈不上被围剿。自研本来就滞后并没有什么出路。当然以比亚迪的体量，及早参与类似华为长安这种合作才是对的。当然，比亚迪现在的问题，不是智驾的问题，而是自己经营周期的问题。

[问] 鱼鸭鸡狗：

对@公子豹 @金凤一号 说：北汽蓝谷和江淮会参股吗？上汽今天也大涨，是否有入股预期？

[答] 公子豹：

从余承东的表述来看，智选车的几家应该都收到了邀请，参股是大概率。上汽、一汽等国企，参股的概率也比较大。因为汽车创造的价值太大了，国家希望能强化中国车企在国内外的竞争力，随着进入智驾时代，车企必须得到车企的赋能，而华为又是这块的佼佼者。因此，从国家和车企的角度看，参股这家合资公司肯定是利大于弊。

[问] 阿杜d2k：

对@公子豹 @金凤一号 说：华为的智能驾驶和目前的辅助驾驶3.0到底有多大差别，有没有突破性进展，我看这么复杂的路况下各种智能驾驶都是在喊口号

[答] 金凤一号：

思考智驾这个问题，首先您这个问题提的就不对。问题不对就不会得到正确的答案。智驾的发展是一个过程，伴随着技术进步、商业模式匹配、用户习惯培养，法规监管建立。你并不能看到一个婴儿什么都不会做就说他是个无用之人。

[问] 雪球访谈：

》》》》》 [点击进入访谈](#) 《《《《《

11月27日，长安汽车概念股集体爆发，三祥科技30cm涨停，东箭科技、湖南天雁、长安汽车、东安动力等股亦涨停。

消息面上，11月25日，长安汽车与华为签署了《投资合作备忘录》，华为拟设立一家从事汽车智能系统及部件解决方案研发、设计、生产、销售和服务的公司，长安汽车及关联方拟出资参股，比例不超过40%。

西南证券认为，华为依托三大平台、五大智能系统解决方案，具备汽车智能网联化全产业链布局。在华为赋能下，车企市场竞争力提升，中短期华为合作全新车型上市密集，产品销量有望超预期。

那么如何看待华为与长安汽车的联手？汽车板块的发展前景如何？今天我们邀请到了@公子豹 做客雪球访谈，与大家共同讨论。快来发起提问吧！

访谈主题：[华为和长安汽车重磅联手！如何展望汽车智能化的未来？](#)

访谈嘉宾：[@公子豹](#) [@金凤一号](#)

访谈时间：2023年11月27日 17:00-18:00

[答] 公子豹：

一起来聊聊智驾时代~

[问] cigmarlin：

对 [@公子豹](#)，[@金凤一号](#) 说：以华为的研发能力，请问国内有哪些车企拥有不入局且不掉队的实力

[答] 金凤一号：

其实智驾大数据这块，目前看国内有实力的也就特斯拉、百度、华为这几家，而且数据这东西，有头部效应。百度技术其实比较领先，但商业模式没有走通。但华为BU和长安合资的效应，会加速国内智驾的整合速度。未来也可能走出来特斯拉、百度系、华为系等几家大平台，类似于现在的IOS和安卓。几家智驾新创公司承压严重。另外，这种模式等于给传统车企赋能，对新势力车企，蔚小理形成一定的利空。

[问] 阿杜d2k：

对@公子豹 @金凤一号 说：华为的智能驾驶和目前的辅助驾驶3.0到底有多大差别，有没有突破性进展，我看这么复杂的路况下各种智能驾驶都是在喊口号

[答] 公子豹：

华为内部的信息是智驾这块非常牛了，但现在法规还没有放开L3，所以很难去验证真伪，所以友商们一通PPT吹也不怕。前阵子智界s7一个地下车库自动泊车的视频，还是很牛的；今天放出来了一个理想汽车自动泊车的视频，个人感觉环境似乎简单一些。这块就不展开了，个人认为华为的研发实力、AI模型能力应该还是比较有竞争力的。

[问] Arime：

对 @公子豹， @金凤一号 说：就华为那套系统的价格，20万以下的车没资格用。自主品牌里面一共有多少20万以上的车型？里面有多少是绝不会把灵魂交出来的？华为的车BU要盈利，华为自己都看不到希望。交给长安就能盈利了？

[答] 金凤一号：

华为BU分拆这个是，志不在小。合资里面，未来肯定不是会是长安，而是尽量要争取所有头部厂家。智驾系统，特别是走视觉路线的，硬件成本其实并不高，随着销量的提高，还会继续向下摊销。另外，随着数据的积累，也可能会衍生出很多其他盈利的渠道。也许未来，智驾盈利的方式，也是“羊毛出在猪身上”。买车送你一套智驾系统，也未尝不可。

[问] 和面的胖子：

对 @公子豹， @金凤一号 说：豹子，华为车BU在华为体系里面地位如何，华为智驾在电车界地位如何

[答] 金凤一号：

华为车BU，从这次分拆的气量看，地位是很高的。华为确实也有这个格局、技术和财力做这个事。我们只能点赞。以前我对国内智驾与特斯拉的竞争持有悲观看法，如果是现在这种入局法，我看国内的智驾，加上市场和消费培养浪潮，也许真的会走在世

界前列，至少与老美并驾齐驱。

[问] seed777:

对 @公子豹, @金凤一号 说: 嘉宾好! 我咨询一下关于智驾技术路线的问题, 请问主流的智驾技术路线有哪些? 华为智驾, 特斯拉, 及新势力主要走的技术路线是哪些? 预测下以后国内的主流路线, 谢谢

[答] 金凤一号:

这个和车企以前探讨过, 国内前段时间认为是“激光雷达”路线现实一些。现在普遍头部的智驾公司和车企, 现在都认可“视觉路线”辅以雷达才是正道。这块, 我们要承认\$特斯拉(TSLA)\$的引领下和先进性。跟上、学习、超越!

[问] 琪瑰珠琐:

对@公子豹 @金凤一号 说: 两位老师好, 想请教两个问题: 一是怎么看市场所讨论华为“造车国家队”阵营, 华为加持会体现在哪些方面, 是智驾、销量、品牌或是其他; 二是比亚迪在被围剿后(这次“四界”和长安有较多车型对标), 可能有哪些应对举措, 尤其是智驾方面, 是加入阵营还是会坚持自研, 亦或是找其他第三方合作? 非常感谢!

[答] 公子豹:

其实我倒不觉得这算是“国家队”, 更像是智驾时代的博世, 新闻稿也说了, 主要是做零部件和智能赋能这块, 之前主要是车bu的范围。合资公司开放让大家来参股, 可以较好地打消车企“出卖灵魂”的顾虑, 加快智驾的普及速度, 毕竟l3要落地了, 特斯拉的fsd也虎视眈眈, 我想大部分车企可能会选择参与, 毕竟打又打不过, 不搞智驾以后又卖不出去。

至于全方位赋能, 从余承东表述看, 应该仅限于四界了, 可以说四界的确定性更高了。

至于像比亚迪、理想、小鹏这些大厂, 之前跟华为的竞争较为激励, 嘴仗也有来有往, 他们会不会加入, 其实是有点儿尴尬的。但利润才是第一位的, 其它虚滔滔的东

西都可以无视。

[问] 紫心风铃：

对@公子豹 @金凤一号 说： 请教，新能源汽车还有多少市场空间？

[答] 公子豹：

新能源车的空间当然很大，现在的年轻人、小孩，可能都觉得燃油车是很落伍的东西了。在我看来，电动车和燃油车的优势对半开，但智能驾驶却是降维打击的利器，而智能驾驶只能嫁接在电动车之上，燃油车就这样被碾压了。所以，对于很多人来说，在智驾车和燃油车之间，其实如何选择是很明确的。

[问] 和面的胖子：

对 @公子豹， @金凤一号 说： 豹子，华为车BU在华为体系里面地位如何，华为智驾在电车界地位如何

[答] 公子豹：

车BU在华为体系的地位挺高的，一个细节是这块的研发都烧了上百亿，边缘部门哪有这资格啊，地主家也没余粮。从华为的研发实力、投入资金、AI能力来看，理论上智驾是比较牛的。华为本来就自带光环，加上各种民间小视频一刷，在民众心中的知名度是很强的。

[问] Arime：

对 @公子豹， @金凤一号 说： 就华为那套系统的价格，20万以下的车没资格用。自主品牌里面一共有多少20万以上的车型？里面有多少是绝不会把灵魂交出来的？华为的车BU要盈利，华为自己都看不到希望。交给长安就能盈利了？？

[答] 公子豹：

系统研发出来后，复制一份的边际成本几乎为0，所以此次合资，也是为了扩大华为智驾的普及率，摊薄成本。因此不久后，20w以下的车也能用得起了，至少能搞个阉割版的吧。这次跟长安合作也有这层意思，长安的主力车型就是20w以下的。仔细看

来，与四界在车型、价格上做了区隔，不容易打架内耗。

[问] 阿杜d2k:

对@公子豹 @金凤一号 说：华为的智能驾驶和目前的辅助驾驶3.0到底有多大差别，有没有突破性进展，我看这么复杂的路况下各种智能驾驶都是在喊口号

[答] 公子豹:

回复@i7561: 看了一个采访，赛力斯工厂里，一个车间只要一两个工人就足够了，工业4.0对人的需求大大降低了//@i7561:回复@公子豹:建议华为先搞自动化生产线，将车厂搞成无人工厂，24 小时生产

[问] 阿杜d2k:

对@公子豹 @金凤一号 说：华为的智能驾驶和目前的辅助驾驶3.0到底有多大差别，有没有突破性进展，我看这么复杂的路况下各种智能驾驶都是在喊口号

[答] 公子豹:

回复@至简周期复利: 这其实是另一个宏大话题了。理论上现在人类的生产是过剩的，希望未来能把全人类都养起来，想做事的人去做感兴趣的，不想做事的人躺平吧。以前也有学着畅想过这种模式//@至简周期复利:回复@公子豹:人挣不来钱，生产生产自己用？

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即下载[雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里