

# 资本市场对智己汽车有何期待？

首席记者 李修惠 综合报道

这两天，上汽集团证券事务部的电话被投资者们打爆了，他们的问询有一个共同的主题：智己汽车。自2020年11月26日上汽集团、张江高科和阿里巴巴集团三方官宣联合打造百亿级“巨无霸”项目到1月13日新车发布，期间用时仅40余天，项目执行效率与进展速度可见一斑。

智己汽车的一系列动作引起了投资者和证券机构的关注，近1个月，内共有25家机构参与评级，综合观点为“买入”，平均目标价为32.42元，最新报告期的机构持股市值环比增长10.93%。各机构对上

汽集团普遍较为看好，维持“买入”评级。

上汽创立智己汽车，东风汽车创立岚图，北汽创立ARCFOX，传统车企纷纷创立高端新能源汽车品牌，并密集发布硬件配置顶尖的旗舰车型，与特斯拉、蔚来、理想等造车新势力在高端市场同台竞技。在这个特殊的产业发展阶段，国内的传统车企和造车新势力都以前所未有的决心和努力去推进品牌高端化，他们的战略思维具有高度的一致性。

那么，资本市场是如何评价智己汽车的？他们对智己汽车又有何期待？



## 越过底部，全新启航

多家证券机构指出，上汽集团的业绩与经营底部已过，多板块发力全新启航。2020年下半年以来，上汽在自主品牌、上汽通用、零部件等板块均实现不同程度的恢复，业绩上，底部也已经过去。2021年，随着高端品牌智己汽车的发布与预售上市，以及后续大众MEB全新车型的上市、上

汽奥迪的逐步投产，产品端将不断注入活力，多个板块将不断发力并步入新的发展阶段。

智己汽车能够推动上汽在汽车“新四化”方向更进一步，加速公司的整体科技转型。智己品牌的新车上市后，将有望提振销量，带动上汽自主品牌产品价格带与盈利能力上行。

## 行业再添优质电动车供给

智己汽车的定位，是自主品牌在传统燃油车领域罕有触及的高端市场，在设计、配置方面相比当前的量产车型有显著升级，这让新能源汽车行业再添优质电动车供给，利好电动车行业整体加速扩容。

从销售规模来看，上汽集团多年来稳居国内汽车企业排行榜榜首，阿里巴巴是国内顶尖的互联网、云计算、大数据公司，浦东新区是我国的金融中心和高端制造业标杆，智己

汽车由三方联手打造，其技术积累的雄厚、资本实力的强大、合作网络的广泛、渠道铺设的底蕴都是独一无二的。

这场旗舰车型的军备竞赛在短期内不会停止，长时间、高强度的激烈竞争需要海量的资本投入，比的是企业的资金、研发、生态与合作能力。

不少机构表示，看好智己汽车在智能电动时代成为标杆性的自主高端品牌。

## 智能配置尤为突出

智己汽车全新车型从智能数字架构、智能无界OS、智能交互分享、智能自动驾驶、智能“三电”技术、智能豪华品质六大维度重新定义了智能汽车。其中，在算力方面搭载英伟达OrinX芯片，可实现500-1000TOPS超强算力，可支持三个激光雷达的数据读取处理，使用全新的智能无界OS系统，能实现流畅无界的

沉浸式体验；智能交互方面采用一亿五千万像素高清广角摄像头，能实现高清场景分享；智能驾驶方面，预计2021年年底，在法规允许范围内，在上海部分商超实现自动代客泊车、唤车；智能“三电”领域，智己首次采用掺硅补锂技术，实现领先能量密度300wh/kg，并实现20万公里零衰减，多种创新功能应接不暇。

### 证券机构观点

#### 太平洋证券：

随着华为、阿里、百度、苹果等科技公司不断入局汽车行业，智能化时代加速到来，国内乘用车龙头企业上汽集团旗下高端智能电动车品牌智己汽车顺势而生。自上汽集团、张江高科和阿里巴巴集团三方官宣联合打造百亿级“巨无霸”项目到1月13日新车发布，用时仅40余天，项目执行效率与进展速度可见一斑。

上汽作为行业龙头，全新高端品牌的推出有望提升公司自主品牌的形象，在未来智能化大时代竞争中占据一席之地。

#### 国信汽车：

智己汽车背靠上汽，联手阿里，新发布的两款车型在智能配置上做到了业界顶尖水平，兼有设计时尚的外形、科技感十足的内饰，是当之无愧的智能电动旗舰车型。其价格虽未正式公布，但是从顶级的软硬件配置来看，起步价预计在30万元以上，将与蔚来ET7、特斯拉Model Y等顶级纯电动车型正面交锋。

#### 平安证券：

智己汽车的硬件兼容方案可有效解决因为自动驾驶感知元件及算力升级导致的旧车型无法应用最新自动驾驶软件的问题，进一步扩大智己在全生命周期的进化潜力。

#### 东吴证券：

强化软件核心定位，赋能上汽转型升级。“软件定义汽车”已逐渐成为产业链龙头企业的共识，软件将是未来汽车智能化和车企差异化竞争的核心。智己汽车以“阿里大数据+达摩院新技术+阿里云生态圈”为依托，结合张江高科技园区的AI芯片等技术资源，未来将成为上汽集团转型发展的“先驱”。一方面打造轻量化运营体系，脱离传统国企模式，项目组成员中有一半来自汽车跨界行业；另一方面构建全新商业形态，进行市场资本运作，实现以点带面、从局部到整体，进而推动整个上汽集团从“国内汽车行业巨轮”向“全球领先智慧汽车企业”转型。

#### 证券观点：

2021年是上汽集团的“自主品牌产品大年”，下半年即将推出的sigma平台和E2架构均有望将上汽自主品牌的产品竞争力提升至新高度。

#### 广发证券观点：

经过多年的自主发展与合资合作，上汽集团有望进入新的发展阶段，打开新的成长空间。上汽在2020年汽车销量仍位居国内第一，新能源汽车和海外出口是亮点，作为产业链上竞争力最强的国内汽车龙头企业，其创新转型值得期待。

#### 招商证券：

上汽作为汽车行业龙头企业，持续投入智能电动化研发，并在电动车、智能汽车核心技术方面具备全产业链的强大优势。公司积极布局“三电”核心技术，以及智驾技术，拥有人工智能、大数据、云计算、网络安全和软件五大创新中心，具备智能制造领域的顶尖能力，为智己汽车提供强大“背书”。与阿里在车联网系统和新零售方面的合作、与英飞凌合资设立IGBT公司、与宁德时代在新能源汽车电池上形成产业联盟，以及与中国移动、华为等在5G技术方面的合作，也将给新公司带来铁杆朋友圈。