

首批兩款 L3 級自動駕駛車型獲工信部准入許可！借著政策支持的東風，智能駕駛產業正邁入規模化落地的關鍵浪潮：高階自動駕駛系統作為重塑出行生態的核心載體，其安全高效的出行變革價值持續凸顯。依託線控轉向、鐳射雷達、大模型智駕演算法等核心技術突破，智能駕駛正加速滲透至主流乘用車市場，不僅成為汽車產業智能化升級的核心賽道，更吸引了華為、特斯拉、小鵬、蔚來、地平線、Mobileye 等全球車企與科技巨頭密集佈局。憑藉巨頭的技術攻堅實力與全產業鏈整合能力，智能駕駛有望解決感知精度不足、決策安全性待提升、成本高企等行業痛點，開啟從“定點量產”到“全面普及”的跨越式發展階段。

## 首批 L3 級自動駕駛車型獲准入許可！智駕概念股能否順勢上車？

12 月 15 日，工業和資訊化部正式公佈我國首批 L3 級有條件自動駕駛車型准入許可名單，長安汽車與北汽藍穀旗下極狐品牌成為首批入圍車企，其獲批車型將分別在重慶指定擁堵路段（最高時速 50km/h）、北京指定高速路段（最高時速 80km/h）開展上路試點，標誌著高階智駕從技術展示邁入按法規交付、運營及監管的新階段；隨後小鵬汽車在廣州、理想汽車在北京先後獲得 L3 級道路測試牌照，理想汽車已啟動常態化測試。中國汽車工業協會常務副會長兼秘書長付炳峰表示，此次附條件許可不僅體現了政府支持創新的治理智慧，更標誌著我國自動駕駛產業從“技術驗證”加速邁向“量產應用”，印證了智能網聯汽車的成熟是整車、零部件、軟體演算法等多主體協同的系統性工程，既是對行業技術成熟度的權威認可，也是對智慧出行市場期待的有力回應。

此次准入許可的核心突破在於打破了自動駕駛長期面臨的責任界定僵局。不同於 L2 級輔助駕駛，L3 級作為“有條件自動駕駛”，允許駕駛員在特定場景下短暫脫離視線，由車輛系統承擔主要駕駛任務，若事故發生於設計運行條件內，責任主體將從駕駛員轉向車企及系統供應商，這一轉變為產業商業化掃清了關鍵制度障礙。

市場普遍認為，本次政策落地標誌著中國自動駕駛正式進入 L3 時代，2026 年智駕有望成為 AI 應用核心方向，將加速產業鏈價值重構。隨著“准入許可+試點運行模式”推進，市場焦點將從 L2 級普及率轉向 L3 級技術可靠性，鐳射雷達、高算力域控晶片、線控底盤（轉向/制動）、高精度地圖等核心部件供應商，將迎來明確的車規級量產訂單需求，成為重點投資方向。



圖一：自動駕駛技術分級情況



資料來源：黑芝麻智能招股說明書

## ► 從示範走向真實運行，自動駕駛監管閉環正式落地

### \*L3 級自動駕駛車型准入的階段性意義

此次工信部發佈 L3 級有條件自動駕駛車型准入許可，標誌著中國自動駕駛從“技術驗證導向的道路測試”邁入“合規化商業化試點”新階段，核心突破在於構建了“車端安全技術認證+使用場景限定+事故責任界定”三位一體的監管閉環。准入許可聚焦城市快速路、高速公路等場景，這類場景交通結構穩定、可預期性強，能夠讓自動駕駛系統充分發揮技術優勢，推動其從階段性功能驗證走向連續穩定的實際運行，通過“需求導向+可控場景”的路徑為產業發展奠定穩健基礎。這一監管框架不僅填補了長期以來的制度空白，更凸顯了中國通過完善標準體系引領全球自動駕駛發展的雄心，使上路試點成為具備明確法律內涵的合規行為——獲得准入的 L3 級車輛可由真實用戶在指定公開道路使用，完全區別於此前以技術測試為核心的探索模式。

從技術演進與產品定義來看，L3 級准入體系的落地推動行業發生結構性轉變：技術發展重心已從單一功能實現、局部性能提升，轉向追求複雜環境下系統的穩定性、一致性和持續性，研發資源將更集中於系統協同、工程驗證與運行可靠性提升；同時，自動駕駛的啟用條件、適用範圍及能力邊界被明確界定，既增強了公眾信任，也推動整車企業從“功能展示導向”轉向“實際運行能力導向”。值得注意的是，L3 級自動駕駛與特斯拉中國獲批的 FSD 系統存在本質區別：根據國家標準，L3 級要求系統在設計條件下持續執行全部駕駛任務，僅需駕駛員在接管請求時介入，而 FSD 仍屬於 L2 級輔助駕駛，要求駕駛員全程保持注意力，兩者在責任劃分與運行邏輯上涇渭分明。

新監管框架的核心價值之一，在於明確了車企及零部件供應商在系統故障導致事故時的賠償責任，這



一責任倒逼機制將推動產業鏈技術標準從可用向極致可靠升級。不同於此前 L2 級輔助駕駛的責任模糊地帶，L3 級的責任界定為產業建立了清晰的法理基礎，既為用戶權益提供保障，也為技術從試點走向大規模推廣掃清了關鍵障礙。這種以制度創新引領技術升級的模式，不僅讓中國自動駕駛在監管體系上形成全球競爭力，更通過責任約束倒逼全產業鏈聚焦工程化落地與長期運行可靠性，為自動駕駛技術在更廣泛場景的穩步滲透築牢根基。

### \*制度政策下頭部玩家的穩步推進

整車廠陣營中，頭部企業已明確 2026 年為 Robotaxi 商業化關鍵節點。小鵬汽車計畫推出三款 5-7 座版本的 Robotaxi，搭載純視覺方案與 3000TOPS 算力硬體，通過接入高德平臺率先在廣州試運營，同步推出同源智駕版本“Robo”；理想、蔚來、比亞迪均跟進純視覺路線，將於 2026 年落地相關車型。華為則聚焦分級商用，目標 2026 年實現高速 L3 規模商用與城區 L4 試點，2027 年開啟全域無人化；滴滴自動駕駛與廣汽埃安合作車型完成耐久測試，計畫 2025 年底在多區域推出 Robotaxi 服務。

供應鏈與技術企業加速補位，形成協同落地態勢。元戎啟行將於 2025 年底依託消費級量產車落地 Robotaxi 業務，共用一套技術框架且不依賴高精地圖，率先入駐無錫測試基地；Momenta 堅持“兩條腿”戰略，2025 年底推出前裝量產方案，聯合享道出行在上海啟動千輛級車隊試運營，憑藉無圖技術實現全球多城市快速適配。地平線與哈啰達成戰略合作，為其首款前裝量產車型“HR1”提供 L4 級核心系統，計畫 2026 年實現萬輛級量產落地，2027 年將部署規模擴至 5 萬輛，覆蓋超 10 個國內外城市。

認為中國自動駕駛行業拐點已至，正從單一技術競賽轉向技術、法規與商業模式的綜合博弈，政策破冰、技術成熟與商業模式跑通三大關鍵突破共同推動產業質變——L3 牌照發放及《北京市自動駕駛汽車條例》等政策落地明確了商業化規則，視覺演算法與多感測器融合帶來的感知精度提升、大模型賦能的決策智能化、線控技術成熟實現的毫秒級回應，讓技術可靠性達到商用標準，而小馬智行等企業的千臺級車隊規模效應與自動駕駛數據閉環形成的迭代壁壘，進一步跑通了商業模式。這一系列變化標誌著行業從“技術驗證期”躍入“規模落地期”，2026 年將成為關鍵分水嶺，不僅 L3 級自動駕駛將在高速場景規模化商用、Robotaxi 將在一線城市批量投放，技術路線、法規體系與商業模式也將在實踐中加速迭代，未來三年（2025-2027）作為產業格局形成的關鍵期，在技術、政策與資本的三重催化下，中國有望在全球自動駕駛競賽中佔據領先地位。





圖二：中國智能駕駛解決方案市場規模



資料來源：乘聯會

### \*產業鏈哪些公司有望受益？

市場普遍認為，2025 年 12 月工信部首批 L3 級准入許可落地，不僅讓長安深藍 SL03 等車型獲得上路資格，更標誌中國自動駕駛從“測試驗證”邁入“商業化應用”的 L3 時代。作為輔助駕駛到自動駕駛的關鍵分水嶺，L3 明確了特定場景下系統控制權與責任主體，將加速技術迭代與行業規範，2026 年作為車企 L3 車型量產關鍵節點，智駕有望成為 AI 落地核心方向，推動產業鏈價值重構。隨著“准入許可+試點運行”模式推進及相關法規明確技術與責任標準，市場焦點從 L2 級普及率轉向 L3 級感知精度、決策可靠性等核心要求。這一轉變啟動上游需求：鐳射雷達升級為車規級剛需，高算力域控晶片（1000TOPS 級為主流）、毫秒級回應線控底盤、高精地圖/無圖技術成為核心配套，相關供應商將迎來確定性量產訂單放量，成為資本市場重點投資方向，推動產業從技術突破走向規模落地。

#### 1. 智能駕駛晶片與域控制器

地平線機器人-W (9660.HK) 作為國產智駕晶片領域的絕對龍頭，憑藉深厚的技術積澱實現了規模化量產的里程碑式突破——旗下征程系列晶片累計量產出貨已突破 1000 萬套，成為國內首家跨入“千萬級俱樂部”的智駕科技企業。這一成績背後是超 40 家國內外車企的深度協作，覆蓋中國前十大汽車集團，賦能車型超 300 款，達成“每三臺中國智駕車就有一臺搭載地平線方案”的市場格局。其核心產品 HSD 智駕方案更是憑藉端到端架構與 560TOPS 算力的征程 6P 晶片支撐，已斬獲十多家車企超 20 款車型定點，不僅打破了高端智駕的價格壁壘，更獲全球 iF 設計獎認可，成為眾多頭部車企中高階智駕的核心選擇。

黑芝麻智能(2533.HK) 是國產 AI 晶片領域的核心供應商，2024 年在自動駕駛晶片及解決方案領域實現關鍵性突破量產。公司以華山系列 A1000 晶片為量產核心，已成功配套一汽、東風、吉利等頭部車企的多款明星車型，同時武當系列 C1200 跨域融合晶片實現技術落地，率先達成艙駕一體方案量產，

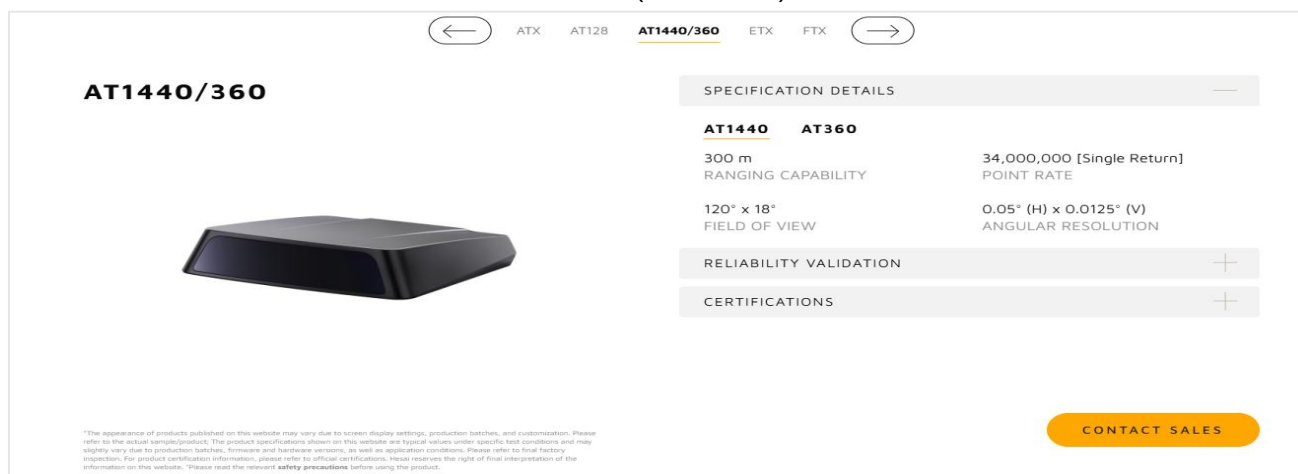


形成覆蓋 L2 + 至 L3 級別的完整產品矩陣。作為主攻新能源頭部車企的技術服務商，黑芝麻智能不僅實現了新能源車型的規模化配套，更通過“油電全適配”技術將智駕功能延伸至主流燃油車市場，其高性價比的單晶片 NOA 方案和 ASIL-D 級安全架構，正成為頭部車企智能化轉型的核心支撐。

## 2. 鐳射雷達 ( 感知系統核心 )

禾賽科技(2525.HK) 作為全球車載鐳射雷達領域的絕對“霸主”，憑藉領先的技術實力與規模化量產能力穩居行業頭部地位，其核心產品 AT128、FT120 等憑藉高解析度、遠距離探測、抗干擾性強等優勢，已斬獲全球百款車型的定點合作，覆蓋國內外主流車企的乘用、商用車型，涵蓋 L2+ 至 L4 級自動駕駛場景，市場份額連續多年位居全球前列。隨著國內 L3 級自動駕駛政策正式落地，鐳射雷達作為高階智駕的核心感知硬體，市場需求迎來加速釋放，禾賽科技作為行業龍頭直接受益，政策落地後公司股價曾迎來強勢反應，充分反映出資本市場對其在高階智駕爆發週期中業績增長潛力的強烈看好。

圖三：禾賽科技 ( 2525.HK ) 產品



資料來源：公司官網

## 3. 線控底盤 ( 執行系統核心 )

浙江世寶(1057.HK)： 作為國內線控轉向領域的絕對龍頭，憑藉多年技術沉澱構建了深厚的行業壁壘，其線控轉向系統作為高階自動駕駛的核心執行部件，具備回應速度快、轉向精度高、集成化程度強等優勢，完美適配 L3 及以上級自動駕駛對車輛操控的嚴苛要求。隨著國內 L3 級自動駕駛政策正式落地，線控轉向作為解鎖高階智駕的關鍵硬體，市場需求迎來爆發式增長，公司股價順勢啟動連續大漲行情，多日斬獲漲停板，累計漲幅顯著，充分彰顯了資本市場對其行業地位與業績彈性的認可；與此同時，公司憑藉成熟的量產能力與穩定的產品品質，已成功獲得多家主流整車廠的定點合作，覆蓋新能源與燃油車多個車型矩陣，為後續業績持續增長奠定堅實基礎。



圖四：浙江世寶合作夥伴



資料來源：公司官網

耐世特(1316.HK)：全球轉向系統領域的領軍企業，憑藉近百年的技術積累與全球化的生產佈局，在傳統轉向系統市場佔據穩固份額，客戶覆蓋全球主流整車廠。在高階智駕轉型浪潮中，公司精準佈局 L3 級線控轉向技術，憑藉其在轉向系統領域的深厚功底，打造出滿足 ASIL-D 功能安全等級的線控轉向解決方案，成為全球 L3 級線控轉向的核心標的。目前公司線控轉向產品已進入關鍵研發收尾與客戶驗證階段，預計 2026 年實現量產落地，屆時將深度受益於全球高階自動駕駛滲透率的快速提升，其全球化的客戶資源與規模化的生產能力，有望推動公司在智能轉向賽道搶佔先發優勢，成為資本市場關注的核心成長標的。

免責聲明：本報內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本報內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券與虛擬資產價格可升可跌，尤其虛擬資產的風險極高，投資者應對有關產品保持審慎及自行承擔投資風險。

