

2019年07月26日

计算机

《数字交通发展规划纲要》出台，助力自动驾驶加速落地

事件：交通运输部7月25日印发《数字交通发展规划纲要》，旨在进一步促进先进信息技术与交通运输深度融合，逐步形成数字交通发展的“中国经验”和“中国方案”。

点评：

全面助力自动驾驶产业落地。《纲要》中明确了未来发展规划：“到2025年，交通运输基础设施和运载装备全要素、全周期的数字化升级迈出新步伐，数字化采集体系和网络化传输体系基本形成。第五代移动通信（5G）等公网和新一代卫星通信系统初步实现行业应用。”、“到2035年，交通基础设施完成全要素、全周期数字化，天地一体的交通控制网基本形成”。我们认为，“交通基础设施全要素、全周期数字化”、“交通感知网络”的建设，将成为自动驾驶产业重要的基础设施，车路协同共同发展，可以显著降低自动驾驶车辆的硬件升级成本、提高系统整体的安全性，对于自动驾驶产业落地将起到重要的支撑作用。

自动驾驶产业“iPhone”时刻已至。近期自动驾驶产业现象级事件频发：通用汽车旗下自动驾驶部门Cruise新获11.5亿美元的投资，投后估值达到190亿美元，世界级巨头华为正式入局自动驾驶产业，特斯拉宣布RoboTaxi无人驾驶出租车时间表提前至2020年，自动驾驶成网约车未来大势，新上市的Uber的自动驾驶部门喜获10亿美元投资。观察产业，我们可以清晰的发现，在技术、政策、产业的共振下，自动驾驶产业“iPhone”时刻已至。

自动驾驶基础设施建设或有大进展。5月10日，交通部副部长戴东昌表示，取消高速公路省界收费站后，要确保在今年年底之前，快捷不停车的使用率达到90%以上。ETC改造收到市场热议，而ETC改造只是自动驾驶路端改造的前奏，真正的“正餐”在于路端整体的V2X改造。根据此前系列深度报告《自动驾驶传感器：观四路，听八方，行千里》测算，仅考虑全国14万公里的高速公路的智能化改造，整体市场规模将在千亿以上。目前，包括华为在内的厂商已经积极布局路端V2X设备和平台，并且均有成熟的产品和解决方案亮相车载，意在抢夺自动驾驶产业基础设施的市场蛋糕和话语权。

投资建议：我们再次强调，此轮自动驾驶引领的汽车电子产业链投资机会与过去的主题炒作有着本质区别，是有坚实的产业基本面支撑的，其背后的驱动力来自于5G+AI的科技升级主线以及汽车工业“四化”的变革浪潮，重点推荐四维图新、中科创达、千方科技、中海达、德赛西威，建议关注万集科技、金溢科技、格尔软件、路畅科技、华阳集团、高新兴、合众思壮、华测导航等。

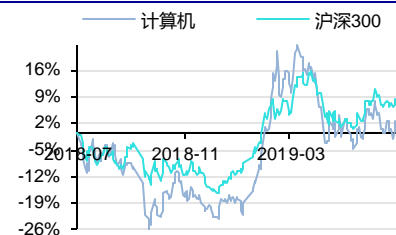
风险提示：行业发展不及预期。

行业快报

证券研究报告

投资评级 **领先大市-A**
维持评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	-6.53	-9.13	-19.76
绝对收益	-5.03	-10.11	-10.85

胡又文

分析师

SAC 执业证书编号: S1450511050001

huyw@essence.com.cn

021-35082010

凌晨

分析师

SAC 执业证书编号: S1450517120005

lingchen@essence.com.cn

021-35082059

相关报告

基金二季报持仓分析：“抱团”再现，持仓集中——计算机行业周报（7月20日）
2019-07-20

计算机板块中报业绩预告分析：增速下降，分化加剧——计算机行业周报（7月15日）
2019-07-14

——计算机行业周报（7月7日）
2019-07-07

ETC 订单密集落地，行业正处于黄金发展期
2019-07-04

打造千亿产业规模+百亿级巨头企业
——《国家网络安全产业发展规划》点评
2019-06-30

■ 行业评级体系

收益评级:

- 领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;
- 同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;
- 落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

风险评级:

- A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
- B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

胡又文、凌晨声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设, 并采用适当的估值方法和模型得出的, 由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性, 估值结果和分析结论也存在局限性, 请谨慎使用。

■ 销售联系人

上海联系人	朱贤	021-35082852	zhuxian@essence.com.cn
	李栋	021-35082821	lidong1@essence.com.cn
	侯海霞	021-35082870	houhx@essence.com.cn
	潘艳	021-35082957	panyan@essence.com.cn
	刘恭懿	021-35082961	liugy@essence.com.cn
	孟昊琳	021-35082963	menghl@essence.com.cn
	苏梦		sumeng@essence.com.cn
	孙红	18221132911	sunhong1@essence.com.cn
	秦紫涵		
	王银银		
北京联系人	温鹏	010-83321350	wenpeng@essence.com.cn
	姜东亚	010-83321351	jiangdy@essence.com.cn
	张莹	010-83321366	zhangying1@essence.com.cn
	李倩	010-83321355	liqian1@essence.com.cn
	姜雪	010-59113596	jiangxue1@essence.com.cn
	王帅	010-83321351	wangshuai1@essence.com.cn
	曹琰	15810388900	caoyan1@essence.com.cn
	夏坤	15210845461	xiakun@essence.com.cn
	袁进	010-83321345	yuanjin@essence.com.cn
	深圳联系人	胡珍	0755-82528441
范洪群		0755-23991945	fanhq@essence.com.cn
聂欣			niexin1@essence.com.cn
杨萍			
巢莫雯		0755-23947871	chaomw@essence.com.cn
黄秋琪		0755-23987069	huangqq@essence.com.cn
王红彦		0755-82714067	wanghy8@essence.com.cn
黎欢		0755-23984253	lihuan@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址： 深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编： 518026

上海市

地址： 上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编： 200080

北京市

地址： 北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编： 100034