

❖ 事件

据物联网世界、雷锋网3月3日报道，中共中央、国务院近日在印发的《国家综合立体交通网规划纲要》中提出，在未来15年，通过实现北斗时空信息服务、交通运输感知全覆盖，使我国智能网联汽车（智能汽车、自动驾驶、车路协同）达到世界先进水平。

具体来说，未来我国将推动智能网联汽车与智慧城市协同发展，通过建造城市道路、建筑、公共设施融合感知体系，打造城市动静态数据融为一体的智慧出行平台。同时在细分场景，如物流园区、港口、机场、货运场站，其应用物联网、自动化技术也将得到推广。在智能网联汽车得到发展同时，其包含的车路协同也将受益。从近年来国家不断在车路协同方面推出政策可以推断，中国的车路协同迎来了发展春天！

❖ 点评

我们认为：

1. 单车智能市场不断向车路协同市场靠拢合并，智能化道路建设正逐渐清晰。

相比单车智能，车路协同具有安全、高效、低成本、落地更快四大优势。这其中，推动单车智能市场不断向车路协同市场转型的主要原因是投资价格差距明显。根据中智行的统计，我国汽车保有量达3亿辆，车路协同可以降低2万元成本，节省6万亿元。而我国有485万公里的道路，将它们升级为智能道路所需的成本是不到每公里一百万元，总成本不到4.85万亿元。也就是说，车路协同相比无人驾驶单车智能可以节省1万多亿元。虽然，实现全国智能化道路将耗时不短，且路边传感器技术还有待提升。但在上海，中智行在临港和奉贤的道路上已经实现了初级的车路协同功能，随着5G技术的升级，相信中国有机会率先实现真正的智能车路协同和智能交通。

2. 我国车路协同行业正处于快速成长期，从需求分布来看，车路协同市场需求主要集中在交通安全应用、交通效率应用和信息服务应用等领域。

车路协同是智能交通系统（ITS）的重要发展方向之一，车路协同技术优势明显，能够达到人、车、路有效协同的目的，极大地提升了通行效率，减少交通事故发生率。中国的车路协同行业相关研究始于2011年，虽然与欧美相比起步较晚，但近年来我国智能网联汽车渗透率快速提升，车联网市场规模持续增长，市场景气度有望长期保持。目前，我国车路协同市场中，交通安全应用板块和信息服务板块的需求较大，占到了市场总值的70%以上。我国政府近年来也发布了一系列利好政策推进车路协同行业的发展，其中，《智能汽车创新发展战略》、《交通强国建设纲要》、《推进综合交通运输大数据发展行动纲要（2020-2025）》等政策均有效地推动了智能汽车行业的发展，进一步

📄 证券研究报告

所属部门 行业公司部

川财一级行业 制造行业

川财二级行业 高端制造

报告类别 事件点评

报告时间 2021/3/3

👤 分析师

孙灿
证书编号：S1100517100001
suncan@cczq.com

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街28号
中海国际中心15楼，
100034

上海 陆家嘴环路1000号恒生大厦11楼，200120

深圳 福田区福华一路6号免税商务大厦32层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道177号中海国际中心B座17楼，610041

带动了车路协同系统的建设需求。

❖ 投资建议

我们建议关注车路协同的安全与测试领域、平台与运营领域和设备与终端领域。

安全与测试相关标的:四维图新、北斗星通、启明星辰、深信服和安恒信息等;平台与运营领域相关标的:中国电信、中国联通等;设备与终端相关标的:千方科技、联发科技、德赛西威、高新兴和均胜电子等。

❖ **风险提示:** 5G 建设进度不及预期、核心技术研发不及预期风险;车联网投资主体不明确风险;系统性风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30以上为买入评级；15-30为增持评级；-15-15为中性评级；-15以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明报告 C0004