

# 计算机

## 远程化对汽车诊断市场，影响几何

智能化、网联化趋势下，远程诊断正开始成为汽车标配，目前特斯拉、蔚来、小鹏等新势力厂商均提供远程诊断功能，我们通过分拆汽车通用诊断设备市场因素，解析远程诊断对通用诊断设备市场的影响：

汽车通用诊断设备市场由销量、价格共同决定，其中销量影响因素主要包括独立维修店数量，以及独立维修店对诊断设备的需求；价格影响因素主要为诊断软件为独立维修厂提供的价值量。**通过对三种影响因素分拆研究，我们认为远程诊断并不会侵蚀综合诊断设备市场，反而汽车智能化或将加速诊断设备市场快速发展：**

### 1、远程诊断不会减少独立维修厂数量

首先，无论是美国《汽车可维修法案》，还是中国《机动车维修管理规定》，车厂向后市场开放诊断和技术信息是政策强制要求。特斯拉也已经按法案要求向第三方维修厂商开放维修诊断信息。

其次，远程诊断对于车厂的作用在于通过获取车辆运行数据判断车辆状态，进而通过 OTA 进行优化。我们认为远程诊断与 OTA 的结合会降低车辆故障频率，但对于独立汽修店的汽车保养美容、易损件更换、事故维修等绝大部分利润来源无明显影响。

最后，通过蔚来授权传统独立维修店作为服务中心这一安排中，我们认为在有诊断信息支撑下，独立维修点能够胜任智能汽车的维修。

### 2、独立维修点对综合诊断设备的依赖或将更强

从中美现行法规要求来看，OBD（车载诊断系统）必须存在，这就意味独立维修厂仍能通过 OBD 接口读取故障数据，我们认为未来远程诊断与在车诊断两种诊断方式将长期并行。

考虑到远程诊断对于车厂优化产品的作用，以及车辆安全性，我们认为车厂将远程诊断开放非授权独立维修厂的概率很小，独立维修厂仍需要借助诊断设备读取故障数据。同时我们认为由于智能汽车电子电路结构复杂性提升以及传感器数量增加，独立维修厂对于诊断设备的依赖会更强。

### 3、远程诊断与诊断设备价格无明显关联

作为生产工具，我们认为独立维修厂提供的价值量是诊断设备价格主要影响因素，其中包括性能、车型覆盖率、软件功能等，同时其价格还受市场竞争格局、供需关系等综合因素影响。我们认为远程诊断与诊断设备价格无明显关联。

**投资建议：**我们认为远程诊断并不会侵蚀综合诊断设备市场，反而汽车智能化或将加速诊断设备市场快速发展，建议关注道通科技。

**风险提示：**远程诊断对综合诊断设备市场侵蚀高于预期；综合诊断设备市场竞争加剧；国内外疫情加剧的风险。

证券研究报告

2021年06月04日

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

缪欣君 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110517080003  
miaoxinjun@tfzq.com

张若凡 联系人  
zhangruofan@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《计算机-行业专题研究:科技新纪元:从“互联网+”到“鸿蒙+”》 2021-06-03
- 2 《计算机-行业点评:下一个半导体产业链,工业软件国产化红利可期》 2021-05-30
- 3 《计算机-行业研究周报:周观点:鸿蒙大会六大前瞻》 2021-05-29

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

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。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券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。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他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。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com