AI+安防 行业发展新动力

——计算机行业周报

申港证券 SHENGANG SECURITIES

投资摘要：AI 安防产业稳步增长 预计 2025 年市场规模达到 1061 亿元

安防产业：预计 2022 年我国安防产业将达到 10134 亿元的市场规模，在疫情导致经济下行的情况下仍保持增长态势。

AI 安防产业：AI 与安防产业相结合是经济发展的必然趋势，AI 促进了安防产业的智能化转型。预计 2025 年市场规模达到 1061 亿元,具有迈向智能化、行业集中化、应用领域碎片化的特点。

AI 安防市场规模预测：

在智能制造领域：由于我国为制造大国，并且随着劳动力成本上升，技术进步等因素，预计未来呈现增长趋势；

在公安交通领域：由于十三五与雪亮工程的收尾，市场已达到饱和，预计未来增长逐渐平稳；

在社区楼宇领域：随着智慧城市与智慧社区的不断推进，AI 安防在此领域的发展呈现大力增长态势；

在文教卫与其他领域：市场渗透率较小，市场有待开发。

市场回顾：

本周计算机行业表现较为弱势。本周市场整体呈现弱势，计算机板块跌幅为 4.27%，涨跌幅在申万一级行业排 28/31。

本周计算机行业市值前十大公司涨跌幅分化较大。本周计算机市值前十大股票涨幅较大，其中汽车电子与智能汽车操作系统相关的股票表现较好。

本周计算机板块涨幅前十大公司主要聚焦于工业互联网与公共事业领域。本周计算机板块涨幅前十名的公司主要集中在能源 IT、工业互联网、电力信息化、医疗信息化及拼接显示等领域。

投资策略：

随着 AI 安防产业的发展，我们认为 AI 安防产业会持续收益，相关标的如下：

海康威视，大华股份，富瀚微，思特威-W，舜宇光学科技。

风险提示：政策推进力度不及预期、技术成熟度不及预期、系统建设成本超预期、应用场景不及预期。

评级 增持（维持）

2022 年 07 月 16 日

曹旭特 分析师

SAC 执业证书编号：S1660519040001

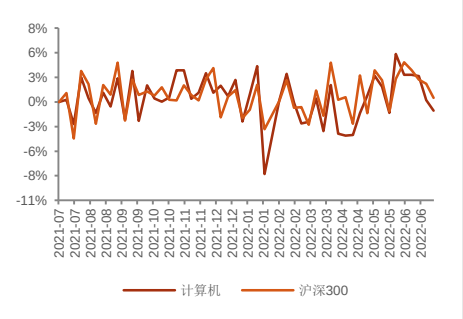
时炯 研究助理

SAC 执业证书编号：S1660121120030

行业基本资料

股票家数	311
行业平均市盈率	40.9
市场平均市盈率	12.3

行业表现走势图



资料来源：wind，申港证券研究所

相关报告

1、《计算机行业研究周报：专题：以视频安防为根 展望 AIOT 无垠》2022-04-18

2、《计算机行业研究周报：数字人民币：央行主导法定货币 维护国家货币主权》2022-04-11

3、《计算机行业研究周报：专题：替代效应显现 看好 TWS 耳机蓝牙芯片龙头》2022-04-05

内容目录

1. AI+安防产业预计 2025 年市场规模达到 1061 亿元 3
1.1 AI+安防的概念与范围界定 3
1.2 AI+安防行业市场规模 3
1.3 AI+安防市场趋势特点 5
1.3.1 迈向智能化 5
1.3.2 行业集中化 5
1.3.3 应用领域碎片化 6
1.4 AI 安防产业细分市场规模趋势预测 6
1.4.1 智能制造领域：预计 2025 年市场规模达到 224 亿元 6
1.4.2 公安交通领域：预计 2025 年市场规模达到 567 亿元 7
1.4.3 社区楼宇领域：预计 2025 年市场规模达到 186 亿元 7
1.4.4 文教卫领域：预计 2025 年市场规模达到 42 亿元 8
1.4.5 其他领域：预计 2025 年市场规模达到 41 亿元 8
1.4.6 总体市场规模：预计 2025 年市场规模达到 1061 亿元 9
1.5 AI+安防产业链图谱 9
1.5.1 AI+安防产业链分析 9
1.5.2 AI+安防产业图谱 10
1.6 推荐标的 10
2. 板块回顾 11
3. 行业动态 12
3.1 行业新闻 12
3.2 公司新闻 13
4. 风险提示 13

图表目录

图 1： 中国数字经济规模 3
图 2： 中国安防产业市场规模预测趋势图 3
图 3： 2020 年中国安防产业构成占比 3
图 4： 中国 AI 摄像机出库量 4
图 5： 中国 AI 视频监控单路平均价格情况（元/每路） 4
图 6： 2021 年三个公司财务数据 5
图 7： 中国视频监控行业各企业市场占有率 5
图 8： 2017-2025AI 安防产业在智能制造领域市场规模及增速 6
图 9： 2020-2025AI 安防产业在公安交通领域市场规模及增速 7
图 10： 2020-2025AI 安防产业在社区楼宇领域市场规模及增速 8
图 11： AI 安防产业在社区楼宇领域市场细分 8
图 12： 2020-2025AI 安防产业在文教卫领域市场规模及增速 8
图 13： AI 安防产业在文教卫领域市场细分 8
图 14： 2020-2025AI 安防产业在其他领域市场规模及增速 8
图 15： 2020-2025AI 安防产业市场规模及增速 9
图 16： 2020 与 2025 年 AI 安防产业各细分市场占比 9
图 17： AI 安防行业产业链分析 9
图 18： 2021AI+安防产业图谱 10
图 19： 本周各板块周涨跌幅 11

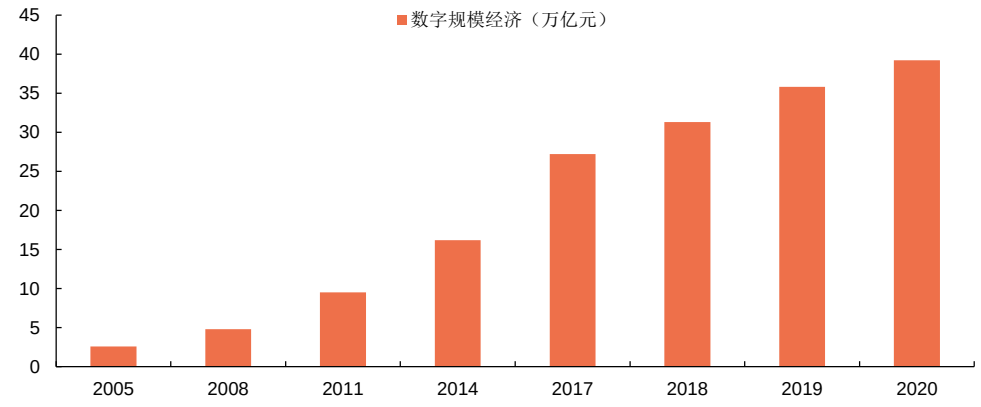
表 1： 本周申万计算机行业前十大股票涨跌幅 11
表 2： 本周计算机板块涨幅前十名 12

1. AI+安防产业预计 2025 年市场规模达到 1061 亿元

1.1 AI+安防的概念与范围界定

数字化转型已经成为安防产业发展的必然趋势。根据中国信通院发布的《中国城市数字经济发展报告（2021）》，习近平总书记指出，目前物联网、AI、大数据、云计算等数字经济发展迅速，日益融入到社会经济发展的各个阶段。数字经济发展之快，辐射之广，影响之深，逐渐成为经济发展的强大力量。我国数字经济规模从 2005 年的 2.6 万亿发展到 2020 年的 39.2 万亿，发展规模迅速且未来预计仍然会持续增长。

图1：中国数字经济规模



资料来源：中国信通院 申港证券研究所

AI 促进了传统安防产业的发展与变革。目前数字经济持续与实体经济相结合，安防产业率先受益于 AI 产业的成熟发展。AI 使安防产业无论在产品上还是技术上都有了巨大的发展与革新，主要有以下创新点：

- **AI 安防可对信息进行精准识别。**可将各种属性相关联进行数据挖掘，解决了传统安防数据量大，难以得到关键信息的特点。
- **AI 安防可缩短查找数据的时间。**可通过感知与认知技术对人进行识别和追踪，将查找嫌疑人相关轨迹的时间由数十天缩短到分秒，大大提高了办案效率。
- **AI 摄像头可将事后报警变为事前预警。**可将监控信息进行实时分析，智能识别异常现象，大大减少了相关损失。

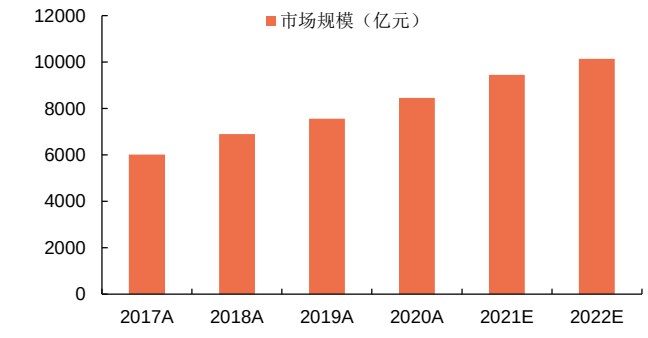
1.2 AI+安防行业市场规模

预计 2022 年我国安防产业将达到 10134 亿元的市场规模。我国安防行业市场规模从 2017 年的 6016 亿元增长至 2020 年的 8454 亿元，近年伴随国内经济下行的压力，新冠疫情对经济的影响，安防产业仍然成增长态势。

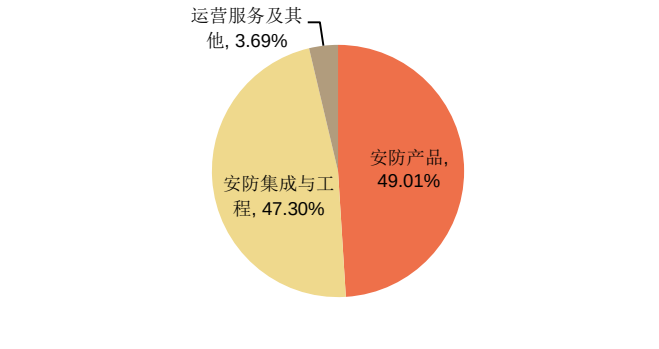
我国安防行业从上游到下游，可以分为安防产品、安防工程、运营服务和其他。从产业构成来看，中国安防产品总收入占整体最多，达 49.01%。安防集成与工程市场占比 47.30%，运营服务及其他占比 3.69%。

图2：中国安防产业市场规模预测趋势图

图3：2020 年中国安防产业构成占比



资料来源：中商情报网 申港证券研究所



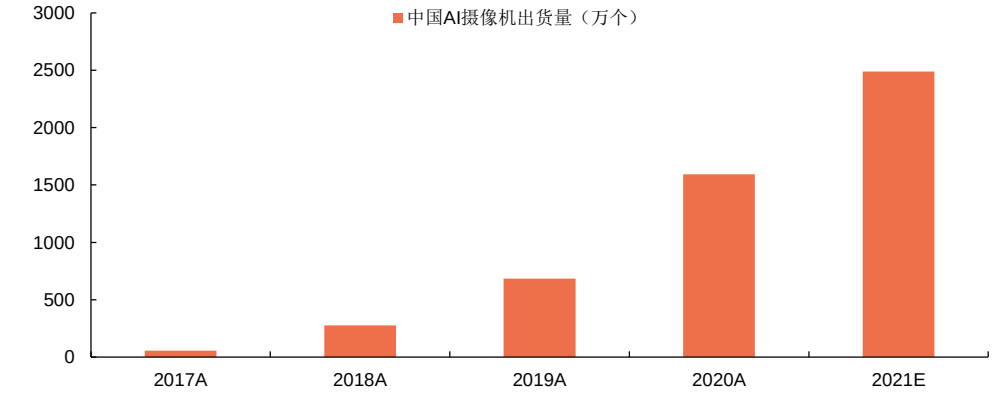
资料来源：中商情报网 申港证券研究所

传统安防与数字经济相结合，未来 AI 将成为推动安防的主动力，主要有以下几点驱动因素：

- **政策推动了 AI 安防产业的发展。**近年来，随着雪亮工程的推进，2020 年公安类一类点，二类点视频监控布局已到位，实现了“全域覆盖、全网共享、全时可用、全程可控”的目标，大力推动了 AI 安防产业的发展。另外，在智慧城市，智慧社区等政策的推动下，视频监控等其他 AI 安防设施也在交通，社区，制造等领域大力发展。

- **近年来 ASIC 芯片与 AI 摄像机完美结合。**此款芯片计算效率高且算力强劲，能够快速完成基本识别任务；功率低，非常适用于长期工作的前端设备；生产成本不高，有助于 AI 摄像机的迅速推广。2020 年中国 AI 摄像机出货量达到 1593 万个，得益于芯片技术的推动。

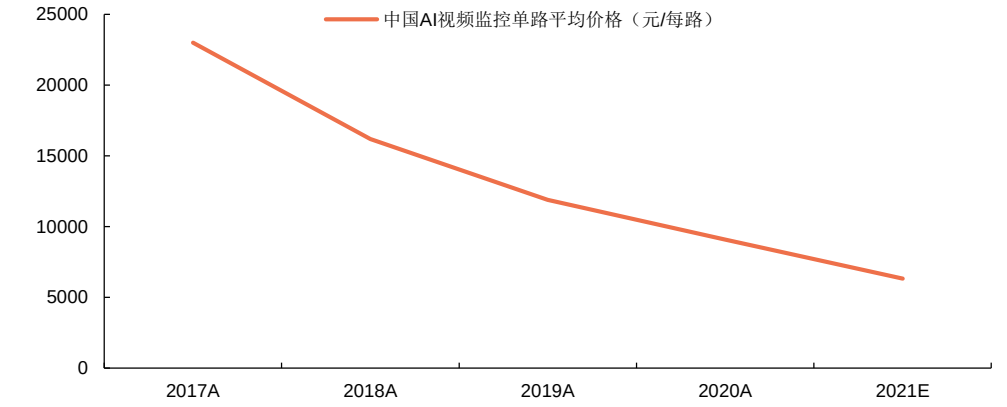
图4：中国 AI 摄像机出库量



资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

- **供给侧变化，AI 视频监控单路平均价格逐年下降。**在 AI 安防发展初期，由于技术落后等因素，导致 AI 视频监控单路平均价格达 2-3 万元。随着芯片技术与快速算法的快速迭代与市场竞争的加剧，2020 年 AI 视频监控单路平均价格降至万元以下，预计未来仍呈现大幅下降趋势。

图5：中国 AI 视频监控单路平均价格情况（元/每路）



资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

- **需求侧变化，应用领域向细分市场渗透。**在 AI 安防发展前期主要面向的是 B 端与 G 端市场，所以消费者并不熟悉。而现在随着 AI 技术的进步与人们健康安全意识的增强，C 端客户对 AI 安防产品需求量也逐渐增大，如 AI 摄像头与寻访机器人等。另外，在新冠疫情的影响下，AI 测温需求量激增，给安防产业带来新机遇，打造了一片蓝海市场。

1.3 AI+安防市场趋势特点

1.3.1 迈向智能化

传统安防智能化转型为必然趋势。近年来安防产业受到政府的重视与国家重点产业的支持，2016 年，“十三五”发展规划鼓励安防产业向自动化，规模化，智能化转型升级，服务智慧城市建设，深化行业应用。2020 年，全面推进改造老旧小区，推动物业服务等工作。推动安防产业智能化，建立完善智能安防小区，完善出入口智能化设施设备。

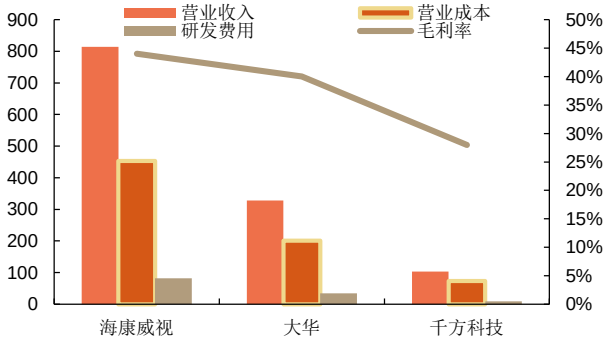
1.3.2 行业集中化

由于行业壁垒的原因，安防产业多向头部集中，形成了以海康威视与大华股份为第一梯队的产业现象。海康威视与大华股份两家的市场占有率超过了中国视频监控市场的一半，具有远高于第二梯队的研发费用与毛利率，形成了绝对的竞争优势与行业壁垒：

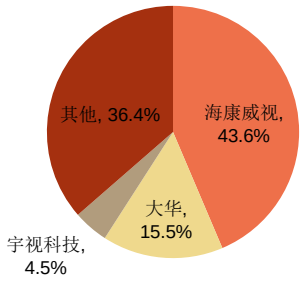
- **客户多样化。**由于目前 AI 安防市场碎片化严重，客户的需求不同导致对摄像头有不同的安装需求，如红外夜视，防水等。导致厂商无法规模化生产所以单位成本较高。
- **技术要求高。**AI 安防的生产需要高超的技术与生产工艺，同时需配备专业的研发人员与生产团队。小型企业往往存在着研发实力不足的现象。
- **需保障售后服务。**企业满足客户个性化需求的同时要保证良好的售后服务，如上门安装调试与售后保修等。小企业不具有资源与能力进行售后服务，难以积累客户资源。
- **营销网络壁垒强。**由于全国各主要城市和地区均对出入口控制与管理行业产品有较大需求，企业想要扩大生产规模需要建立完整的营销体系，需要长期的积累与投入。

图6：2021 年三个公司财务数据（亿元）

图7：中国视频监控行业各企业市场占有率



资料来源：wind 申港证券研究所



资料来源：前瞻产业研究院 申港证券研究所

1.3.3 应用领域碎片化

随着 AI 安防的日益发展，出现了许多小众市场使安防产业的边界越来越模糊，使其具有明显的长尾效应。2020 年，雪亮工程进入扫尾阶段，AI 安防市场也发生了产业的结构化调整，向更多细分领域渗透。这些市场增速大，数量多，具有强大的发展潜力。

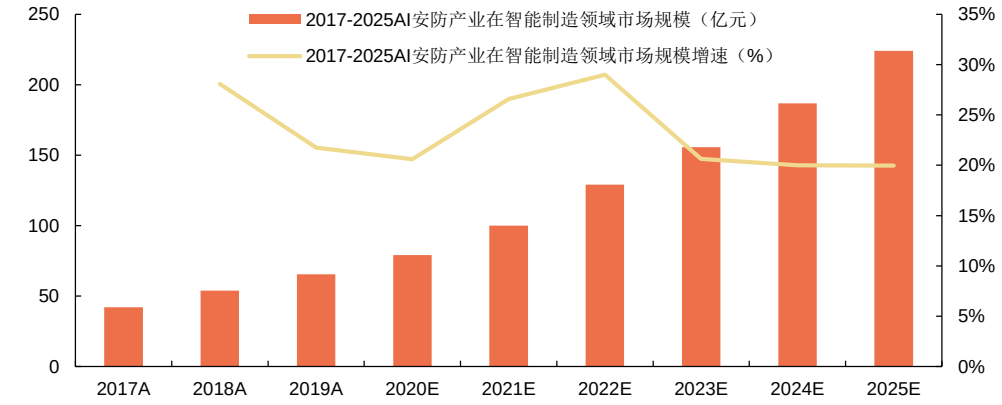
1.4 AI 安防产业细分市场规模趋势预测

1.4.1 智能制造领域：预计 2025 年市场规模达到 224 亿元

智能制造是数字经济发展的重要支柱，未来将会持续发展。2020 年 10 月，十九届五中全会提出的“到 2035 年基本实现新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化”的目标将进一步加速推进我国智能制造发展。根据《中国制造 2025》、十九届五中全会提出的新型工业化等政策，我国智能制造对于国家国际竞争力的提高越来越重要。另外，随着人工成本的上升，技术的进步以及人工智能的应用等，中国制造逐渐进入大规模机器生产阶段，智能制造具有强大的发展潜力。

在智能制造中，机器视觉成为不可缺少的一部分。例如生产线上的各类测量测试，就需要机器视觉设备的参与；生产线上机械臂对于产品的分拣、搬运，同样也离不开机器视觉技术的精准定位和识别能力；而在产品运输过程中，也需要机器视觉技术来帮助进行筛查分类。目前，机器视觉的应用范围已从最初的消费电子等领域，逐步拓展至印刷包装、汽车、运输、医疗等领域。预计未来，除了传统的应用领域外，在 AI、自动驾驶、人脸识别等新兴技术兴起的带动下，机器视觉将进一步拓宽应用领域。另外 2D 机器视觉正在逐渐向 3D 机器视觉升级，具有更精准、更快速等优点，推动机器视觉市场持续增长。

图8：2017-2025AI 安防产业在智能制造领域市场规模及增速



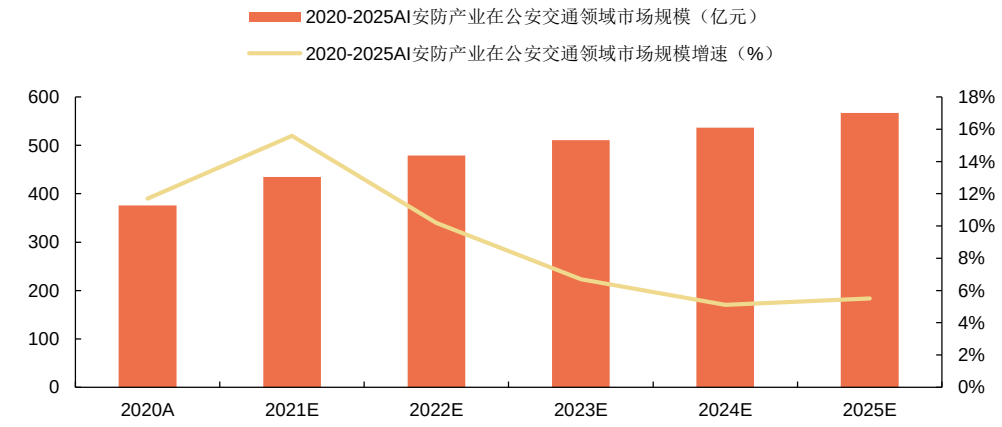
资料来源：中商情报网 申港证券研究所

1.4.2 公安交通领域：预计 2025 年市场规模达到 567 亿元

未来 AI 安防产业在公安交通领域市场规模进入平稳增长阶段。2020 年，公共交通领域市场规模达到 376 亿元，是 AI 安防产业的重要市场。十三五规划中要求开展雪亮工程，推动农村监控无死角安全防范工作，使得自 2017 年起 AI 安防产业在公安交通领域的增长尤为迅速。“雪亮工程”建设目标为确保到 2020 年基本实现“全域覆盖、全网共享、全时可用、全程可控”，在公安领域视频监控已经有了大量的投入，市场已经接近饱和。随着十三五的收官，雪亮工程进入了扫尾阶段，预测未来 AI 安防产业在公安领域的市场规模增速呈下降趋势。

随着“智慧城市”与“智慧交通”的推进，AI 安防产业在交通领域仍呈现增长态势。目前，以上海市为首全面推进上海城运系统道路交通管理子系统（IDPS 系统）建设，着力构建“路网可计算、人车可测量”的精细化、智慧化交通管理新模式。同时，“智慧交通”项目规模扩容、功能升级，电子警察执法进一步规范，目前交通非现场执法占比已达到 45%。

图9：2020-2025AI 安防产业在公安交通领域市场规模及增速



资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

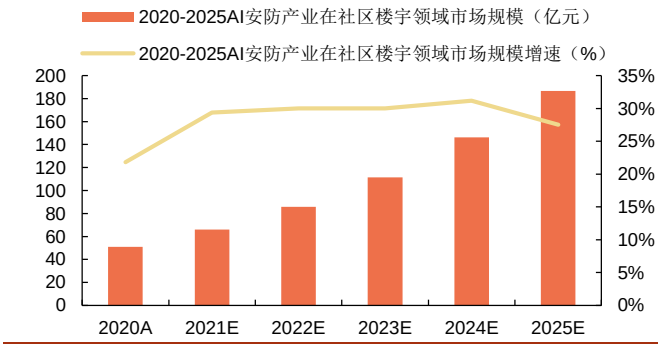
1.4.3 社区楼宇领域：预计 2025 年市场规模达到 186 亿元

预计未来 AI 安防产业在社区楼宇领域呈增长趋势。社区是社会安全治理的基础，而各大商超也是人口活跃与密集地区。2020 年，社会楼宇 AI 安防产业市场规模超 50 亿元，随着“智慧城市”与“智慧社区”的推进，全国老旧小区的改造，未来 AI

安防产业在社区楼宇领域发展较好。

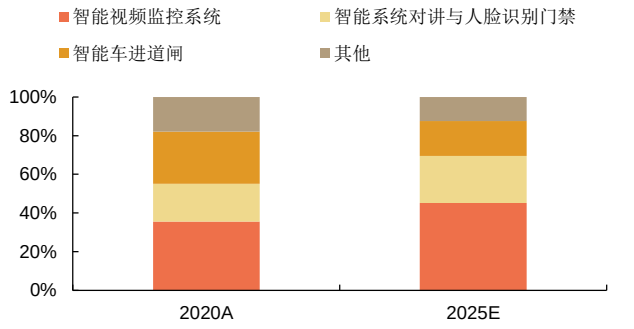
目前社区楼宇领域在 AI 安防产业以智能视频监控系统，人脸识别门禁，智能楼宇对讲与智能车进道闸为代表。目前智能视频监控系统渗透率仍处于较低水平，但随着近年来社区的改造与人们安全意识的增强，预计未来呈增长趋势。智能车进道闸受限于道闸数量，人脸识别门禁，智能楼宇对讲增长更快。

图10：2020-2025AI 安防产业在社区楼宇领域市场规模及增速



资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

图11：AI 安防产业在社区楼宇领域市场细分

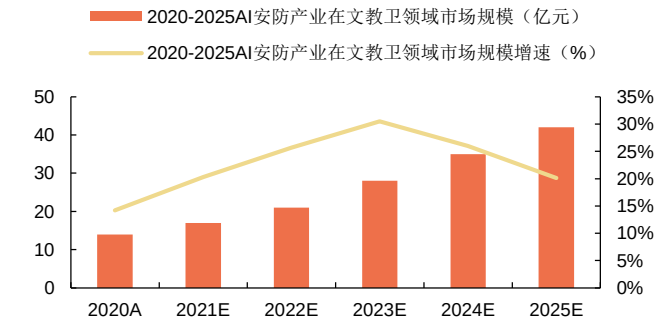


资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

1.4.4 文教卫领域：预计 2025 年市场规模达到 42 亿元

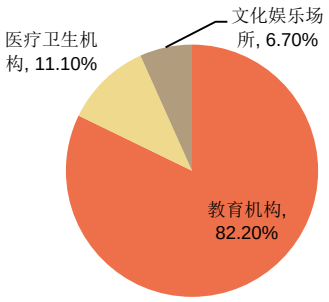
目前 AI 安防产业在文教卫领域渗透率较低，市场规模有待发展。近年来，公安部逐步推进构建校园内部防控与周边防控、部门协同与社会参与、传统手段与科技赋能相结合的校园安防体系。在未来几年，随着教育部，公安部对校园安全的重视，加上校园数量基数本身大于医院与文化活动场所，校园安防将成为主要发展领域。

图12：2020-2025AI 安防产业在文教卫领域市场规模及增速



资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

图13：AI 安防产业在文教卫领域市场细分

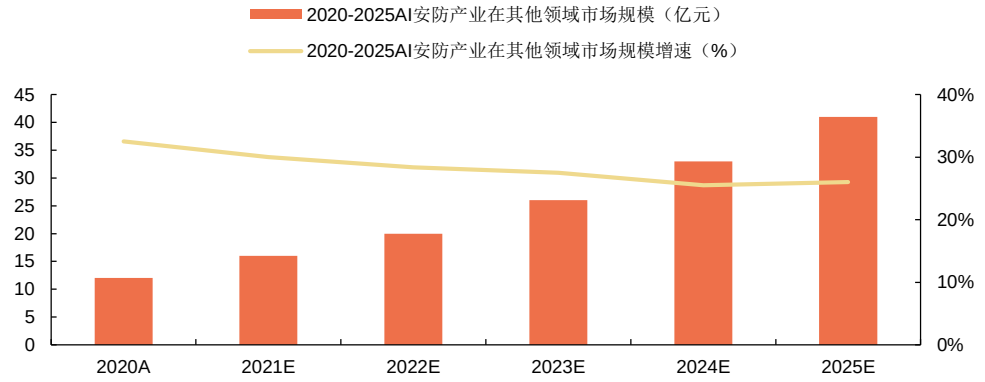


资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

1.4.5 其他领域：预计 2025 年市场规模达到 41 亿元

在其他领域，AI 安防也发挥着极大的作用。如在司法领域的庭审智能语音询问，在海关领域的检疫机器人，在环保领域的巡检机器人和在金融领域的人证比对终端等。在 2020 年 AI 安防产业在其他领域的市场规模达到 12 亿元，未来预计呈现平稳增长趋势。

图14：2020-2025AI 安防产业在其他领域市场规模及增速

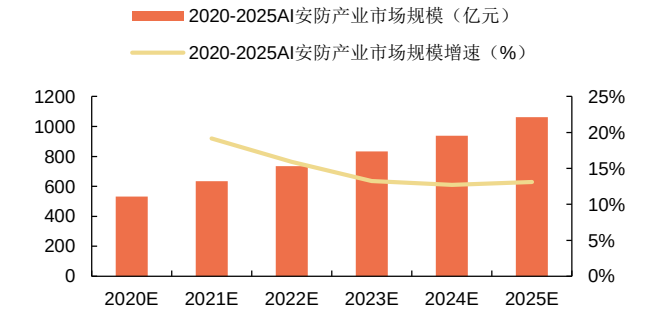


资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

1.4.6 总体市场规模：预计 2025 年市场规模达到 1061 亿元

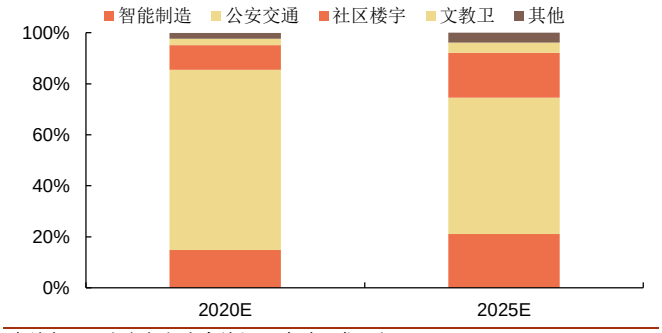
市场规模增长进入平稳阶段，智能制造与社区楼宇领域将成为重点。随着雪亮进入收尾阶段以及中国制造 2025 的推进，预计 2020-2025 年 AI 安放产业将进入产业调整阶段，增速逐渐平稳。AI 安防在公安交通领域的比例将不断下降，在智能制造领域的市场规模将迎来增长阶段，并向长尾细分领域渗透，以智慧社区为代表在社区楼宇领域迎来增长。

图15：2020-2025AI 安防产业市场规模及增速



资料来源：艾瑞咨询 中商情报网 申港证券研究所

图16：2020 与 2025 年 AI 安防产业各细分市场占比



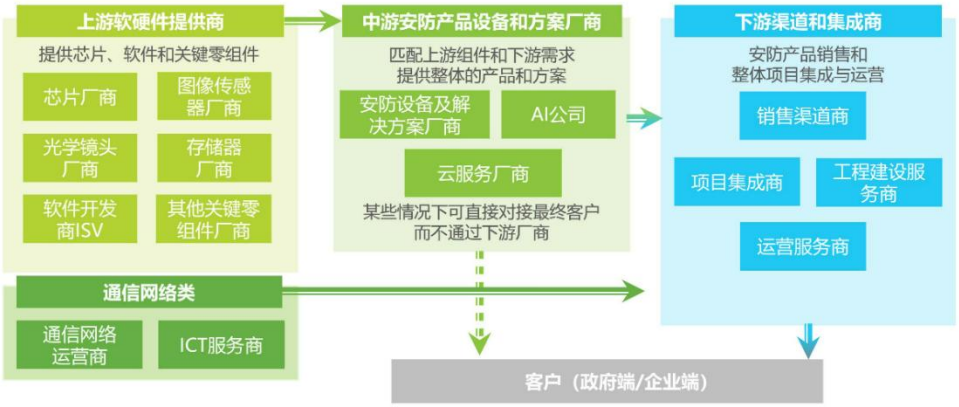
资料来源：艾瑞咨询 中商情报网 申港证券研究所

1.5 AI+安防产业链图谱

1.5.1 AI+安防产业链分析

上游厂商技术壁垒高，中下游厂家合作与竞争并存。目前，AI+安防的产业链分为上游提供芯片，软件和关键零组件，中游匹配上游提供的组件和下游的需求，下游进行销售与整体项目的运营与集成。其中中游与下游间的界限较为模糊，中游可直接提供产品给客户，下游也可以提供软件与硬件服务以及后期维修服务。各大厂商之间竞争较为激烈，产业链开放程度较高。

图17：AI 安防行业产业链分析



资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

1.5.2 AI+安防产业图谱

图18：2021AI+安防产业图谱

资料来源：艾瑞咨询 申港证券研究所

AI 安防产业图谱较为复杂，竞争比较激烈。上游主要提供硬件产品，如芯片与光学镜头。中游主要是提供安防产品厂商与解决方案厂商，包括以海康威视与大华股份为首的传统安防厂商、商汤科技与云从科技为首的 AI 公司、华为与阿里为首的云服务厂商。下游为集成商与运营商，如中国电信与中国移动等。

1.6 推荐标的

随着 AI 安防产业的持续发展，我们预计 AI 安防产业将会不断带来收益，相关标的如下：

海康威视：公司产品已涵盖视频监控系统的所有主要设备，包括前端采集设备、后端存储及集中控制、显示、管理及储存设备。此外，公司拥有门禁、报警、可视对讲等系列大安防领域的产品。海康威视属于 AI 安防产业的第一梯队公司，国内市场占有率排名第一。

大华股份：公司是全球领先的以视频为核心的智慧物联解决方案提供商和运营服务商，以技术创新为基础，提供端到端的视频监控解决方案、系统及服务，为城市运营、企业管理、个人消费者生活创造价值。公司拥有国家级博士后科研工作站、是国家认定企业技术中心、国家创新型试点企业，相继与 UL、SGS 等建立了联合实验室。是 AI 安防产业第一梯队的公司，国内市场占有率排名第二。

富瀚微：富瀚微专注于提供高性能视频编解码 SoC 和图像信号处理器 ISP 芯片，以及基于这些芯片的视频监控产品方案，产品主要应用于智慧安防、智慧物联、智慧车行等领域。富瀚微作为国产安防 SoC 龙头，在图像信号处理、高清视频编解码、高性能芯片设计、人工智能算法等方面经验丰富，形成了综合芯片产品矩阵及解决方案。

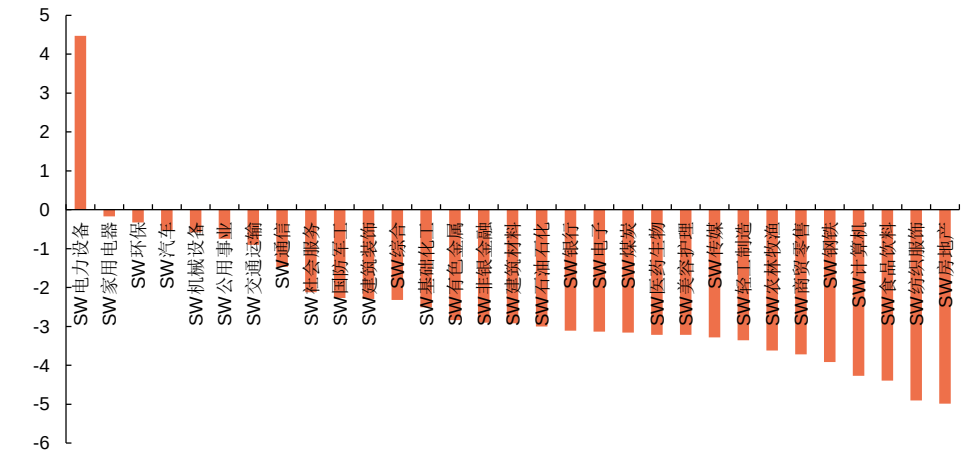
思特威-W：安防、机器视觉领域领先的 CMOS 图像传感器供应商，图像传感器产品已应用在大华股份、大疆创新、宇视科技、普联技术、天地伟业、网易有道、科沃斯等品牌的终端产品中。公司作为 CMOS 图像传感器行业龙头，在安防监控、机器视觉等领域处于领先地位，中高低产品布局全面。在安防监控领域，公司 2020 年 CMOS 图像传感器出货量为 1.46 亿颗，出货量位居全球第一。

舜宇光学科技：舜宇光学科技是是全球领先的综合光学零件及产品制造商，主要产品包括三大类：光学零组件、是光电产品及光学仪器。目前，公司已经形成了手机行业、汽车行业、安防行业、显微仪器行业、机器人行业、AR/VR 行业、工业检测行业、医疗检测行业八大事业板块。根据公司 21 年年报，公司的视觉 AI 芯片已于 2021 年内完成流片，以推动公司为客户提供更加综合的光学系统解决方案。

2. 板块回顾

本周计算机行业表现较为弱势。本周市场整体呈现较大弱势，计算机板块跌幅为 4.27%，涨跌幅在申万一级行业排 28/31。

图19：本周各板块周涨跌幅（%）



资料来源：wind 申港证券研究所

本周计算机行业市值前十大公司涨跌幅分化较大。本周计算机市值前十大股票涨幅较大，其中汽车电子与智能汽车操作系统相关的股票表现较好。

表1：本周申万计算机行业市值前十大股票涨跌幅

	证券代码	证券简称	周前收盘价（元）	周收盘价（元）	周涨跌幅(%)	权重指数	主要业务
1	002415.SZ	海康威视	34.12	31.69	-7.12	10.26%	视频安防设备
2	002230.SZ	科大讯飞	42.60	39.68	-6.85	3.16%	AI（教育、平台 2C）
3	002920.SZ	德赛西威	154.28	164.19	6.42	3.13%	汽车电子
4	688111.SH	金山办公	182.18	174.82	-4.04	2.76%	办公软件产品

	证券代码	证券简称	周前收盘价（元）	周收盘价（元）	周涨跌幅(%)	权重指数	主要业务
5	600845.SH	宝信软件	53.59	40.22	-0.58	2.40%	信息化与工业化
6	600588.SH	用友网络	20.62	19.22	-6.79	2.26%	SaaS（平台）
7	300496.SZ	中科创达	127.29	133.74	5.07	1.95%	智能汽车操作系统
8	600570.SH	恒生电子	43.70	38.71	-11.42	1.94%	金融 IT
9	002410.SZ	广联达	52.72	47.41	-10.07	1.94%	SaaS（建筑工程造价）
10	000938.SZ	紫光股份	19.52	19.61	0.46	1.92%	信息电子

资料来源：wind 申港证券研究所

本周计算机板块涨幅前十大公司主要聚焦于工业互联网与公共事业领域。本周计算机板块涨幅前十名的公司主要集中在能源 IT、工业互联网、电力信息化、医疗信息化及拼接显示等领域。

表2：本周计算机板块涨幅前十名

	证券代码	证券简称	周开盘价（元）	周收盘价（元）	周涨跌幅（%）	主要业务
1	688060.SH	云涌科技	43.79	55.35	27.33	工业互联网
2	300682.SZ	朗新科技	26.00	31.42	22.54	公用事业领域业务信息化系统
3	301162.SZ	国能日新	68.77	81.29	21.33	新能源 IT
4	300771.SZ	智莱科技	12.45	14.92	19.26	自动寄存柜及系统领域
5	600131.SH	国网信通	15.08	16.81	14.77	能源行业
6	301236.SZ	软通动力	31.61	36.14	13.97	通讯设备、互联网服务、金融、高科技与制造
7	002308.SZ	威创股份	4.11	4.57	11.19	拼接显示行业
8	300830.SZ	金现代	7.98	8.70	8.34	电力行业信息化
9	688246.SH	嘉和美康	25.13	27.30	7.44	医疗信息化软件研发
10	688369.SH	致远互联	49.04	52.30	7.41	协同管理软件

资料来源：wind 申港证券研究所

3. 行业动态

3.1 行业新闻

2022 年 7 月 13 日，IDC 发布了《中国制造业数字孪生——CAD 市场厂商份额》。报告针对 2021 年中国制造业计算机辅助设计（CAD）市场的规模、增长速度、主要玩家、市场与技术的发展趋势等内容进行了详细研究。报告数据显示，2021 年中国制造业计算机辅助设计（CAD）软件总市场份额 42.1 亿元人民币，年复合增长率为 19.6%，保持较快的增长速度。

2022 年 7 月 8 日，Meta 公司宣布使用了“世界最快 AI 超级计算机”的人工智能模块。Meta 公司首席执行官马克·扎克伯格，宣布该公司最新的人工智能模块可以高质量地翻译 200 种不同的语言，并且能在该公司的 APP 中每天实现 250 亿次以上的翻译，因为该模块使用“世界最快 AI 超级计算机”。扎克伯格在社交媒体“脸书”上发布声明称，Meta 公司使用的人工智能模块技术正在帮助全世界数十亿人使用的 200 种不同的语言进行“高质量的翻译”，该模块有 500 多亿个参数，公司使用“世界上最快的人工智能超级计算机之一”来训练它。

2022 年 7 月 8 日，《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》落地，中国智能汽车发展进入有法可依的新时代。国内首部关于智能网联汽车管理的法规——《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》已经获得深圳市人大常委会会议表决通过，并将于 8 月 1 日起施行。我们认为，该条例标志着中国智能汽车发展进入有法可依的

时代，产业发展将全面提速。有理由相信，国内其他大城市也会相继落地类似的法律法规，助推中国智能汽车产业发展。

3.2 公司新闻

- 【广联达】数字建筑平台初步成型，有望成为行业平台服务提供商。数字建筑产业平台（后续简称平台）的打造为公司二次创业关键任务之一，目前此平台初步成型，其架构分为平台、中台（业务、数据、物联网中台）和解决方案。在解决方案层，公司将围绕自主发展平台及核心应用，并赋能联合生态伙伴，共同服务工程项目。我们认为随着公司数字建筑平台的推出，公司在建筑信息化领域的地位有望进一步巩固，公司未来发展将更具多样性。

4. 风险提示

政策推进力度不及预期、技术成熟度不及预期、系统建设成本超预期、应用场景不及预期。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。
本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。
本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。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。
本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评价体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15%以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%～15%之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于-5%～+5%之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5%以上