

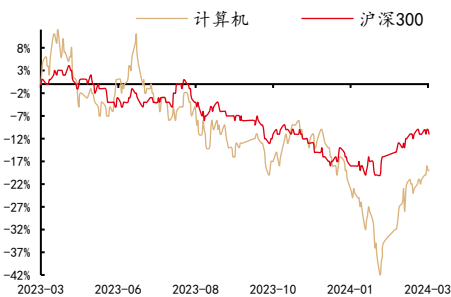
行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

|       |         |
|-------|---------|
| 收盘点位  | 4038.7  |
| 52周最高 | 5592.36 |
| 52周最低 | 2892.47 |

行业相对指数表现（相对值）



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师:孙业亮  
SAC 登记编号:S1340522110002  
Email:sunyeliang@cnpsec.com  
分析师:丁子惠  
SAC 登记编号:S1340523070003  
Email:dingzihui@cnpsec.com

近期研究报告

《推动大规模设备更新，打开万亿级市场》 - 2024.03.15

设备更新惠及交通领域，智慧交通有望提速

● 设备更新行动方案公布，涉及交通领域

2024年《政府工作报告》提出，推动各类生产设备、服务设备更新和技术改造，鼓励和推动消费品以旧换新。3月13日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》。《行动方案》提出，到2027年，工业、农业、建筑、交通、教育、文旅、医疗等领域设备投资规模较2023年增长25%以上；支持交通运输设备和老旧农业机械更新；持续推进城市公交车电动化替代，支持老旧新能源公交车和动力电池更新换代；加快淘汰国三及以下排放标准营运类柴油货车；加强电动、氢能等绿色航空装备产业化能力建设；加快高耗能高排放老旧船舶报废更新，大力支持新能源动力船舶发展等。

● 交通基础设施改造取得进展，智慧化改造有望提速

今年是《交通强国建设纲要》印发5周年，过去五年，我国交通运输基础设施网络日趋完善，接下来道路数字化的智慧化改造有望提速。3月15日，中国电动汽车百人会论坛（2024）在京举行，据悉我国已经建成一批智能网联新型基础设施，完成3000余个路口智能化改造，安装一万余套各类路侧设施，完成约50万个5G基站，实现道路信息的实时感知和有效通信。

多地区智慧交通正在成为现实。作为全国首个全域按照智能交通建设布局的区域，雄安目前已经实现了三项全国领先突破：成功打造了全国首条城市级的数字道路；拥有首条全社区开放道路环境下的自动驾驶公交线路；率先将智能网联巴士纳入城市常规公交系统。近日，百度、小马智行、AutoX安途和文远知行4家企业旗下的智能网联乘用车，获准在北京经济技术开发区（北京亦庄）至北京大兴国际机场航站楼之间开展载人接驳，乘客可通过手机预约无人驾驶汽车前往大兴国际机场。

● 车路云一体化蓄势待发，由孤岛走向规模化

今年1月份五部委联合下发《关于开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》，组织开展“车路云一体化”应用试点，进一步推动智能网联汽车商业化应用。本次应用试点从“车路云一体化”技术落地和智能网联汽车规模应用两个维度开展更加深入的道路测试和示范应用，通过城市级的规模化应用试点，推动智能网联汽车加速从示范应用向商业化推广演进。《通知》提到（1）试点区域5G通信网络全覆盖部署LTE-V2X直连通信路侧单元（RSU）等在内的C-V2X基础设施。开展交通信号机和交通标志标识等联网改造，实现联网率90%以上。重点路口和路段同步部署路侧感知设备和边缘计算系统（MEC），实现与城市级平台互联互通，探索建立多杆合一、多感合一等发展模式。（2）试点运行车辆100%安装C-V2X车载终端和车辆数字身份证书载体；鼓励对城市公交车、公务车、出租车等公共领域存量

车进行 C-V2X 车载终端搭载改造，新车车载终端搭载率达 50%；鼓励试点城市内新销售具备 L2 级及以上自动驾驶功能的量产车辆搭载 C-V2X 车载终端；支持车载终端与城市级平台互联互通。(3) 建立城市级服务管理平台。(4) 建设跨域身份互认体系。

3 月 19 日，国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会，北京市委副书记、市长殷勇提到，北京市从三年前开始率先采用车路协同技术路线，推进自动驾驶技术发展。以北京经济技术开发区为起点，当时划定了 60 平方公里的区域进行试点，逐步在 600 平方公里的区域推广，目前该试点进入到第三阶段。今年北京市政府工作报告重点任务清单提出，要完成高级别自动驾驶示范区建设 3.0 阶段任务，扩区至 600 平方公里并启动 4.0 阶段任务。

综上，目前车路协同正处在一个由点及面的初步扩展阶段，由单个试点的“孤岛”走向规模化。

### ● 投资建议

建议关注：(1) 智慧交通：千方科技、捷顺科技、易华录、皖通科技、微创光电、信息发展、华铭智能、通行宝、云星宇等。

(2) 车路协同：千方科技、万集科技、启明信息、汉鑫科技、路畅科技、金溢科技等。

### ● 风险提示：

后续政策出台低于预期；技术迭代不及预期；下游需求不及预期等。

### 重点公司盈利预测与投资评级

| 代码        | 简称   | 投资评级 | 收盘价<br>(元) | 总市值<br>(亿元) | EPS (元) |       | PE (倍)    |       |
|-----------|------|------|------------|-------------|---------|-------|-----------|-------|
|           |      |      |            |             | 2023E   | 2024E | 2023E     | 2024E |
| 002373.SZ | 千方科技 | 买入   | 11.03      | 174.29      | 0.40    | 0.53  | 28.46     | 21.69 |
| 002609.SZ | 捷顺科技 | 未评级  | 11.07      | 71.67       | 0.35    | 0.48  | 31.49     | 23.03 |
| 300212.SZ | 易华录  | 未评级  | 27.77      | 200.85      | 0.00    | 0.41  | 10,042.65 | 70.89 |
| 002331.SZ | 皖通科技 | 未评级  | 7.83       | 32.12       | -       | -     | -         | -     |
| 430198.BJ | 微创光电 | 未评级  | 7.67       | 12.38       | -       | -     | -         | -     |
| 300469.SZ | 信息发展 | 未评级  | 14.44      | 35.85       | -       | -     | -         | -     |
| 300462.SZ | 华铭智能 | 未评级  | 9.10       | 16.49       | -       | -     | -         | -     |
| 301339.SZ | 通行宝  | 未评级  | 18.28      | 74.40       | 0.54    | 0.71  | 33.57     | 25.83 |
| 873806.BJ | 云星宇  | 未评级  | 9.87       | 29.68       | -       | -     | -         | -     |
| 300552.SZ | 万集科技 | 买入   | 29.88      | 63.68       | 0.14    | 0.63  | 215.15    | 47.08 |
| 002232.SZ | 启明信息 | 未评级  | 15.51      | 63.37       | -       | -     | -         | -     |
| 837092.BJ | 汉鑫科技 | 未评级  | 28.66      | 13.73       | -       | -     | -         | -     |
| 002813.SZ | 路畅科技 | 未评级  | 31.98      | 38.38       | -       | -     | -         | -     |
| 002869.SZ | 金溢科技 | 未评级  | 19.20      | 34.47       | -       | -     | -         | -     |

资料来源：iFinD，中邮证券研究所（注：未评级公司盈利预测来自 iFinD 机构的一致预测）

## 中邮证券投资评级说明

| 投资评级标准  | 类型    | 评级   | 说明                         |
|---|-------|------|----------------------------|
| 报告中投资建议的评级标准：<br>报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。<br>市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。 | 股票评级  | 买入   | 预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上      |
|   |       | 增持   | 预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间 |
|   |       | 中性   | 预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间 |
|   |       | 回避   | 预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下      |
|   | 行业评级  | 强于大市 | 预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上      |
|   |       | 中性   | 预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间 |
|   |       | 弱于大市 | 预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下      |
|   | 可转债评级 | 推荐   | 预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上     |
|   |       | 谨慎推荐 | 预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间 |
|   |       | 中性   | 预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间  |
|   |       | 回避   | 预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下      |

## 分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

## 免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券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计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

## 公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

公司经营范围包括：证券经纪；证券自营；证券投资咨询；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；证券承销与保荐；代理销售金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。此外，公司还具有：证券经纪人业务资格；企业债券主承销资格；沪港通；深港通；利率互换；投资管理人受托管理保险资金；全国银行间同业拆借；作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事经纪、做市、推荐业务资格等业务资格。

公司目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西、上海、云南、内蒙古、重庆、天津、河北等地设有分支机构，全国多家分支机构正在建设中。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长，努力成为客户认同、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

## 中邮证券研究所

### 北京

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街17号

邮编：100050

### 上海

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：上海市虹口区东大名路1080号邮储银行大厦3楼

邮编：200000

### 深圳

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦二楼

邮编：518048