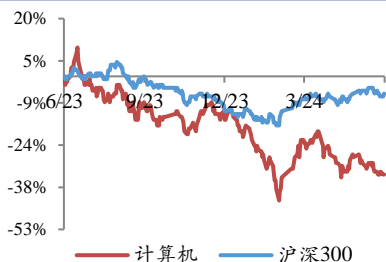


车联网：招标、政策出台，带来产业链投资机会

行业评级：增持

报告日期：2024-06-05

行业指数与沪深300走势比较



分析师：金荣

执业证书号：S0010521080002

邮箱：jinrong@hazq.com

分析师：王奇珏

执业证书号：S0010522060002

邮箱：wangqj@hazq.com

相关报告

1. 华安证券_行业深度_计算机行业_从民航空管系统展望低空经济基础设施 2024-03-27

2. 华安证券_行业深度_计算机行业_2024年计算机策略：落地为王 2024-01-31

主要观点：

● 事件：

事件一：北京市公共资源交易服务平台正式发布了《北京市车路云一体化新型基础设施建设项目（初步设计、施工图设计）招标公告》。

本次招标亮点在于：

- 1) 金额巨大。单北京投资金额就达到 99 亿元。
- 2) 明确资金来源。资金来源为政府投资+国有企业自筹。政府投资 70%，国有企业自筹 30%。

事件二：工业和信息化部等四部门 6 月 4 日发布，我国首批确定由 9 个汽车生产企业和 9 个使用主体组成的联合体，将在北京、上海、广州等 7 个城市展开智能网联汽车准入和上路通行试点，试点产品涵盖乘用车、客车以及货车三大类。

● 政策密集出台，有利于智能车联网加速落地

2023 年 11 月 17 日，四部门发布《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》，到近期单城近 100 亿元车路云一体项目招标，再到今天明确 9 个联合体参与试点。可以预期未来：

- 1) 路侧，类似的建设招标有望在多地复制，带动产业链上下游。同时，逐步寻找合适的商业模式，吸引投资，实现正循环。
- 2) 车侧，基于试点实证，加速形成系统完备、务实高效的法律法规、管理政策和标准体系，加快推进智能网联汽车测试验证、安全评估等支撑能力建设，为智能网联汽车规模化推广应用奠定坚实基础。

● 投资建议：

从产业链来看，我们认为与之最相关的主要包括：

- 1) 路端设备、系统建设厂商：包括但不限于万集科技、金溢科技、千方科技、高新兴等公司。
- 2) 车端设备厂商：道通科技、鸿泉物联、启明信息等。

● 风险提示

- 1) 招标、建设进展不及预期。当前仅为招标，后续仍然有较长的建设周期。若其中环节推进不及预期，可能无法达到理想运营状态。
- 2) 各地复制不及预期。当前仅为北京单城招标，若后续各地类似招标金额、方式等不及预期，可能对产业链相关公司影响有限。
- 3) 试点进展不及预期。当前首先确定试点联合体，仍然需要经过上路通行试点、试点暂停与退出、评估调整等步骤，若其中推进不及预期，对后续整体车联网发展推进不利。

分析师与研究助理简介

分析师：金荣，香港中文大学经济学硕士，天津大学数学与应用数学学士，曾就职于申万宏源证券研究所及头部互联网公司，金融及产业复合背景，善于结合产业及投资视角进行卖方研究。2015年水晶球第三名及2017年新财富第四名核心成员。执业证书编号：S0010521080002

分析师：王奇珏，华安计算机团队联席首席，上海财经大学本硕，7年计算机行研经验，2022年加入华安证券研究所。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、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，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表达的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，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。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起6个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A股以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普500指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来6个月的投资收益率领先市场基准指数5%以上；
- 中性—未来6个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6个月的投资收益率落后市场基准指数5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数15%以上；
- 增持—未来6-12个月的投资收益率领先市场基准指数5%至15%；
- 中性—未来6-12个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至5%；
- 减持—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数5%至15%；
- 卖出—未来6-12个月的投资收益率落后市场基准指数15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。