

## 汽车行业点评报告

# 智能网联汽车准入和上路通行试点的联合体名单发布，智能网联政策落地更进一步！

增持（维持）

2024年06月05日

证券分析师 黄细里

执业证书：S0600520010001  
021-60199793

huangxl@dwzq.com.cn

研究助理 孙仁昊

执业证书：S0600123090002  
sunrh@dwzq.com.cn

### 投资要点

■ **事件：**按照《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》（工信部联通装〔2023〕217号）（下称《通知》）有关工作安排，工业和信息化部、公安部、住房城乡建设部、交通运输部四部门研究确定了9个进入试点的联合体，进入试点的联合体中的汽车生产企业包括长安、比亚迪、广汽、上汽、北汽蓝谷、一汽、上汽红岩、宇通、蔚来。

■ **2023年11月《通知》初步落地，智能网联政策落地更进一步。**本次试点工作实施的发布是2023年11月《通知》的初步落地，《通知》是智能网联政策“组合拳”之一，细化智能网联汽车各主体的准入标准、试点使用主体应具备能力、试点主体上路通行应具备条件等方面。本次首批入选智能网联汽车准入和上路通行试点的联合体名单发布是智能网联政策落地的关键一步，四部门对参与申报方案的联合体优中选优，根据车企智能网联能力、车辆所在城市基础设施条件、产品类别等多个维度筛选出9个联合体，产品类别来看囊括乘用车、货车、客车，车企涵盖国企、民企、新势力，车辆运行城市涵盖重庆、深圳、广州、上海、北京、海南儋州、河南郑州，体现出了试点联合体的多样性。

■ **不是结束仅为开始，密切关注智能网联政策后续落地情况。**本次试点的组织实施共分为五个阶段，分别是试点申报、产品准入试点、上路通行试点、试点暂停与退出、评估调整，当前只是完成试点申报阶段的遴选，并不代表具有自动驾驶功能的智能网联汽车取得准入许可或允许上路通行。接下来，四部门将指导进入试点的联合体开展试点实施工作，只有通过产品准入试点（包括产品准入测试与安全评估、产品准入许可两个环节）智能网联汽车产品，经由公安机关交通管理部门依法办理车辆登记后才可以限定区域内开展上路通行试点。我们预计智能网联试点方案正在有序部署并落地，后续需要密切关注进一步智能网联政策落地进度。同时此次未申报或者未进入试点的汽车生产企业、使用主体可在评估自身能力后按照试点申报流程向省级工业和信息化主管部门自愿申报，后续建议跟踪新一批试点联合体名单发布情况。

■ **投资建议：**我们认为近两年有望看到智能网联相关政策加速落地，推荐稀缺汽车强检资产【中国汽研】，推荐智能化产业链公司【德赛西威/经纬恒润/伯特利】等，推荐智能化领先车企【华为系（赛力斯+长安汽车+江淮汽车+北汽蓝谷等）/小鹏汽车】等。

■ **风险提示：**智能网联政策落地不及预期，消费者汽车智能化接受程度不及预期。

### 行业走势



### 相关研究

《新势力跟踪之5月销量点评:15车企新能源车合计交付环比+13%，整体符合预期》

2024-06-03

《AI+汽车智能化系列之五——智驾算法步入深水区，头部玩家有望持续领跑》

2024-05-31

## 免责声明

东吴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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，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。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号  
邮政编码：215021  
传真：（0512）62938527  
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>