

2024年06月11日



华鑫证券  
CHINA FORTUNE SECURITIES

# 车路一体化项目接连启动，智慧交通市场有望提质增速

## —计算机行业动态研究报告

推荐(维持)

投资要点

分析师：任春阳 S1050521110006

rency@cfsc.com.cn

### 行业相对表现

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-6.8	-16.1	-34.4
沪深300	-3.4	-1.3	-7.7

### 市场表现



资料来源：Wind，华鑫证券研究

### 相关研究

### ■ 多地布局车路云一体化，项目建设接连启动

北京、福州、鄂尔多斯、深圳等城市引领车路云一体化新篇章。5月31日，北京市公共资源交易服务平台发布《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》，投资额为99.4亿元，将在全市选取约2324平方公里的范围，对6050个道路路口进行智慧化改造。6月3日，福州智能网联车路云一体化启动区示范建设审批类项目公示，福州成为继北京之后第二座在车路云协同方面有大动作的城市。6月4日，鄂尔多斯市新能源智能网联汽车车路云一体化应用示范项目已成功获得备案，项目总投资1.05亿元，全部为自有资金；计划建设起止年限2024年7月至2025年5月，项目将覆盖康巴什核心区以及康巴什北区，新建智慧化路口数量36个，新建智慧化路段点位49个，道路单向总里程约30公里（包含文化东西路）。此外，深圳在2024全球智能网联汽车商业化创新论坛上表示，深圳有望成为“国家车路云一体化”、“交通部组织的交通基础设施数字化升级”双试点，并于6月7日完成车路云一体化重大项目新建工程立项备案。

### ■ 北京项目引领示范，车路云一体化市场大有可为

北京车路云一体化项目分三部分：施工安装、通信基础设施建设和核心投资，投资额分别占20%、20%、60%。其中核心投资部分主要包括：（1）感知设备，如摄像头、雷达，用于实时捕捉交通流量、车辆行为等数据；（2）信息处理单元，利用神经网络、边缘计算等先进技术，对海量数据进行高效处理和分析；（3）云控中心，作为数据汇总与处理的中枢，负责处理全市超过6000个路口的数据，提供智能交通管理与服务；（4）车端设备，如OBU（车载单元），促进车辆与路侧设施间的高效信息交互，支撑自动驾驶等未来出行方式。该项目覆盖北京90%以上的红绿灯路口，与过往自动驾驶和车路协同技术多局限于几百个路口、几十至上百平方公里的示范区相比，实现了质的飞跃，标志着从试验性应用向规模化普及的转变。北京作为国家首都，其行动往往引领全国风向，此项目不仅预示着中国城市交通向智能化、网联化转型的加速，车路云一体化市场大有可为。

## 支持政策密集出台，车路协同市场有望提速

2020年2月，发改委等部门发布《智能汽车创新发展战略》，指出到2025年，实现有条件自动驾驶的智能汽车达到规模化生产，实现高度自动驾驶的智能汽车在特定环境下市场化应用。2024年1月，工信部等五部委发布《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》，试点期为2024-2026年，提出建设智能化路侧基础设施、提升车载终端装配率、建立城市级服务管理平台、开展规模化示范应用、建设跨域身份互认体系等。2024年4月，财政部等部门发布《关于支持引导公路水路交通基础设施数字化转型升级的通知》，力争三年内打造一批线网一体化的示范通道级网络，按照升级改造里程规模分档确定奖补资金上限，水路/公路领域最高上限2/10亿元。对车路协同作为国家战略，契合了当前单车智能算力和车路云协同构架的发展现状，未来车路协同有望成为基础设施建设的一部分，市场空间巨大。据亿欧智库预测，2030年中国车路协同市场规模有望达4960亿元，2021-2030年年复合增长率达26.64%。在政策推动和市场需求的的双重作用下，交通信息化的景气度有望进一步提升。

## 投资建议

建议关注路侧终端设备和车载终端设备提供商：万集科技、千方科技、金溢科技等；

激光雷达：长光华芯、永新光学等；

视频监控：海康威视、大华股份、千方科技等；

高精地图：四维图新等；

设计和实施：深城交、华设集团等；

智能交通运营：中国电信、皖通科技、通行宝。

## 风险提示

政策支持力度不及预期、市场需求不及预期、市场竞争加剧。

### 重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-06-11		EPS			PE			投资评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
002236.SZ	大华股份	16.27	2.23	1.21	1.44	8.26	13.40	11.30	未评级	
002373.SZ	千方科技	9.11	0.34	0.41	0.52	32.66	22.21	17.60	未评级	
002405.SZ	四维图新	6.58	-0.55	-0.27	-0.13	-16.11	-24.41	-49.20	未评级	
002415.SZ	海康威视	33.50	1.51	1.78	2.07	22.96	18.78	16.21	未评级	
300552.SZ	万集科技	36.94	-1.81	0.05	0.79	-16.36	700.33	46.83	未评级	
301091.SZ	深城交	25.68	0.52	0.45	0.53	44.20	57.71	48.11	未评级	
301339.SZ	通行宝	18.54	0.51	0.66	0.82	36.35	28.09	22.61	买入	
601728.SH	中国电信	5.84	0.33	0.36	0.40	16.26	16.05	14.68	未评级	

603018.SH	华设集团	8.95	1.02	1.10	1.18	7.45	8.14	7.59	未评级
603297.SH	永新光学	68.59	2.12	2.70	3.54	32.35	25.40	19.38	增持
688048.SH	长光华芯	35.50	-0.52	0.47	0.85	-120.15	75.39	41.72	未评级

资料来源: Wind, 华鑫证券研究 (注: “未评级” 盈利预测取自万得一致预期)

## ■ 计算机&中小盘组介绍

**宝幼琛：**本硕毕业于上海交通大学，多次新财富、水晶球最佳分析师团队成员，7年证券从业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，目前主要负责计算机与中小盘行业上市公司研究。擅长领域包括：云计算、网络安全、人工智能、区块链等。

**任春阳：**华东师范大学经济学硕士，6年证券行业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

**许思琪：**澳大利亚国立大学硕士。

**周文龙：**澳大利亚莫纳什大学金融硕士

**陶欣怡：**毕业于上海交通大学，于2023年10月加入团队。

## ■ 证券分析师承诺

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并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

## ■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

**相关证券市场代表性指数说明：**A股市场以沪深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；美国市场以道琼斯指数为基准。

## ■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫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。华鑫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。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，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。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。