

## 计算机

2024年06月16日

## 落地加速，重视车路云板块投资机遇

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（联系人）

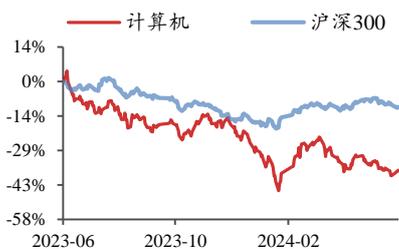
chenbaojian@kysec.cn

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790122070009

### 行业走势图



数据来源：聚源

### 相关研究报告

《端侧 AI 落地正在加速—行业周报》-2024.6.10

《百亿招标陆续启动，交通信息化建设提速—行业点评报告》-2024.6.3

《周观点：重视 AI 终端市场新机遇—行业周报》-2024.6.2

● **市场回顾**：本周（2024.6.10-2024.6.14），沪深 300 指数下跌 0.91%，计算机指数上涨 4.56%。

● **周观点**：落地加速，重视车路云板块投资机遇

政策催化不断，重视车路云一体化建设高景气

1月初，工信部、公安部、自然资源部、住建部、交通运输部发布《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，推动网联云控基础设施建设，探索基于车、路、网、云、图等高效协同的自动驾驶技术多场景应用，试点期为 2024—2026 年。5月初，财政部、交通运输部发布《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》，目标自 2024 年起，通过 3 年左右时间，支持 30 个左右的示范区域，打造一批线网一体化的示范通道及网络，力争推动 85%左右的繁忙国家高速公路、25%左右的繁忙普通国道和 70%左右的重要国家高等级航道实现数字化转型升级。6月4日，工信部、公安部、住建部、交通运输部确定了 9 个进入智能网联汽车准入和上路通行试点的联合体。2024 年以来顶层设计加速落地，建议重视政策催化下的车路云一体化建设高景气。

地方项目多点开花，未来成长值得期待

5月31日，北京市公共资源交易服务平台官网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 99.39 亿元，建设资金来源为 70%政府投资+30%国有企业自筹，共选取 2324 平方公里范围内约 6050 个道路路口开展建设。6月14日，湖北省投资项目在线审批监管平台公示武汉市智能网联新能源汽车“车路云”一体化重大示范项目备案，备案金额约 170.84 亿元，建设内容包括全市统一的智能网联汽车服务平台、1.5 万个智慧泊位、5.578km 智慧道路（经开区）改造，16 万方智能网联汽车产业研发基地（东湖高新区）、车规级芯片产业园、无人驾驶产业园等，推动城市级智慧道路覆盖率及车载终端装配率的显著提升。地方项目加速落地，有望为产业链公司带来可观业绩增量。

产业加速落地，蓝海市场前景光明

根据中国汽车工程学会发布的《车路云一体化智能网联汽车产业产值增量预测》，车路云一体化智能网联汽车产业聚焦智能网联汽车、智能化路侧基础设施、云控平台和基础支撑四大领域，其中智能化路侧基础设施主要包括路侧通信单元、路侧计算单元、路侧感知设备、交通管理设施等。结合当前路侧建设成本情况以及对未来规模化应用后的成本下降考虑，预计 2025 年/2030 年智能化路侧基础设施带来的产值增量为 223/4174 亿元（中性预测）。车路云蓝海市场空间广阔，有望开启产业链公司新成长。

● **投资建议**

建议重视政策持续催化和产业加速落地的车路云一体化投资机遇，推荐千方科技，受益标的包括通行宝、万集科技、金溢科技、深城交、高新兴、云星宇等。

● **风险提示**：产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

## 目 录

1、周观点：落地加速，重视车路云板块投资机遇.....	3
2、公司动态：能科科技发布关于收到中标通知书的公告.....	4
2.1、重大合同：能科科技发布关于收到中标通知书的公告.....	4
2.2、其他：鸥玛软件发布关于拟受让济南智慧数码公司 100%股权暨关联交易的公告.....	4
3、行业一周要闻：苹果宣布与 OpenAI 达成合作，ChatGPT 将集成至 iOS、iPadOS 和 macOS 系统.....	5
3.1、国内要闻：美图影像节发布 6 款产品，完善美图 AI 产品生态.....	5
3.2、海外要闻：苹果宣布与 OpenAI 达成合作，ChatGPT 将集成至 iOS、iPadOS 和 macOS 系统.....	5
4、风险提示.....	6

## 1、周观点：落地加速，重视车路云板块投资机遇

**市场回顾：**本周（2024.6.10-2024.6.14），沪深300指数下跌0.91%，计算机指数上涨4.56%。

### ● 周观点：落地加速，重视车路云板块投资机遇

#### 政策催化不断，重视车路云一体化建设高景气

1月初，工信部、公安部、自然资源部、住建部、交通运输部发布《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，推动网联云控基础设施建设，探索基于车、路、网、云、图等高效协同的自动驾驶技术多场景应用，试点期为2024—2026年。5月初，财政部、交通运输部发布《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》，目标自2024年起，通过3年左右时间，支持30个左右的示范区域，打造一批线网一体化的示范通道及网络，力争推动85%左右的繁忙国家高速公路、25%左右的繁忙普通国道和70%左右的重要国家高等级航道实现数字化转型升级。6月4日，工信部、公安部、住建部、交通运输部确定了9个进入智能网联汽车准入和上路通行试点的联合体。2024年以来顶层设计加速落地，建议重视政策催化下的车路云一体化建设高景气。

#### 地方项目多点开花，未来成长值得期待

5月31日，北京市公共资源交易服务平台官网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99.39亿元，建设资金来源为70%政府投资+30%国有企业自筹，共选取2324平方公里范围内约6050个道路路口开展建设。6月14日，湖北省投资项目在线审批监管平台公示武汉市智能网联新能源汽车“车路云”一体化重大示范项目备案，备案金额约170.84亿元，建设内容包括全市统一的智能网联汽车服务平台、1.5万个智慧泊位、5.578km智慧道路（经开区）改造，16万方智能网联汽车产业研发基地（东湖高新区）、车规级芯片产业园、无人驾驶产业园等，推动城市级智慧道路覆盖率及车载终端装配率的显著提升。地方项目加速落地，有望为产业链公司带来可观业绩增量。

#### 产业加速落地，蓝海市场前景光明

根据中国汽车工程学会发布的《车路云一体化智能网联汽车产业产值增量预测》，车路云一体化智能网联汽车产业聚焦智能网联汽车、智能化路侧基础设施、云控平台和基础支撑四大领域，其中智能化路侧基础设施主要包括路侧通信单元、路侧计算单元、路侧感知设备、交通管理设施等。结合当前路侧建设成本情况以及对未来规模化应用后的成本下降考虑，预计2025年/2030年智能化路侧基础设施带来的产值增量为223/4174亿元（中性预测）。车路云蓝海市场空间广阔，有望开启产业链公司新成长。

#### 投资建议

建议重视政策持续催化和产业加速落地的车路云一体化投资机遇，推荐千方科技，受益标的包括通行宝、万集科技、金溢科技、深城交、高新兴、云星宇等。

## 2、公司动态：能科科技发布关于收到中标通知书的公告

### 2.1、重大合同：能科科技发布关于收到中标通知书的公告

【能科科技】发布关于收到中标通知书的公告。能科科技股份有限公司控股子公司上海能传电气有限公司于2024年6月12日收到招标代理机构中核（上海）供应链管理集团有限公司发来的《中标通知书》，确认上海能传为徐大堡核电厂1、2号机组工程EV02主泵变频器设备采购的供应商。中标金额为149,970,000元（含税），占公司2023年度经审计营业收入的10.64%。

【新北洋】发布关于收到中国建设银行股份有限公司即时制卡设备(便携式)采购项目中标通知书的公告。本次项目的成功中标，不仅标志着公司的即时制卡设备（便携式）在中国建设银行的规模化应用，进一步深化了公司与国有大型银行之间的合作关系，也展现了公司研发创新的金融机具新产品在市场拓展方面取得积极成果，巩固了荣鑫科技在金融机具领域的领先地位。随着后续项目的顺利签约与实施，预计将为公司在金融市场的进一步开拓和整体经营业绩的提升带来积极的影响。

【初灵信息】发布关于公司中标小型化接入SPN设备集中采购项目的公告。近日，中国移动采购与招标网发布了《中国移动2024年至2025年小型化接入SPN设备集中采购\_中标候选人公示》，杭州初灵信息技术股份有限公司为上述项目的中标候选人之一。中标份额为：标包1中标份额17.39%，标包2中标份额10.87%。按照招标总额度，本次预估中标金额含税约980万元，具体以中标通知书或最终框架合同为准。

### 2.2、其他：鸥玛软件发布关于拟受让济南智慧数码公司100%股权暨关联交易的公告

【鸥玛软件】鸥玛软件发布关于拟受让济南智慧数码科技有限公司100%股权暨关联交易的公告。山东山大鸥玛软件股份有限公司拟以自有资金向受让公司控股股东山东山大资本运营有限公司全资子公司济南智慧数码科技有限公司100%的股权。本次交易完成后，智慧数码将成为公司全资子公司，纳入公司合并报表范围。

【东华软件】发布关于对全资子公司增资的公告。东华软件股份公司于2024年6月12日召开第八届董事会第二十次会议，审议通过了《关于对全资子公司增资的议案》。基于经营发展需要，公司对全资子公司北京神州新桥科技有限公司拟以现金形式进行增资。增资前该公司注册资本为30,000万元；新增注册资本为20,000万元；增资后注册资本为50,000万元。

### 3、行业一周要闻：苹果宣布与 OpenAI 达成合作，ChatGPT 将集成至 iOS、iPadOS 和 macOS 系统

#### 3.1、国内要闻：美图影像节发布 6 款产品，完善美图 AI 产品生态

- **美图影像节发布 6 款产品，完善美图 AI 产品生态**

【36 氪】6 月 12 日，美图公司举办以“聊聊 AI 工作流”为主题的第三届美图影像节，现场发布 6 款产品：专业级 AI 批量修图软件美图云修 V2；AI 口播视频工具开拍 V2；AI 设计工具美图设计室 V3；设计服务平台站酷设计服务；游戏广告 AI 制作与投放平台奇觅；AI 短片创作工具 MOKI。覆盖商业摄影、口播视频、电商设计、设计服务、游戏营销、视频生成领域。

- **巨量引擎：即创平台推出全新 AIGC 能力“灵动数字人”**

【36 氪】巨量引擎“即创”平台推出全新 AIGC 能力“灵动数字人”。据介绍，灵动数字人具有 AI 技术基因，人脸建模技术成熟，口型准确，视觉呈现自然。目前，巨量引擎推出灵动数字人限时免费不限量体验活动。50+灵动数字人形象任意选。

- **粉笔：将于 8 月推出自研 AI 智能老师**

【36 氪】粉笔在港交所公告，集团将于 2024 年 8 月推出其自研 AI 智能老师。AI 智能老师将成为粉笔线上平台提供的 AI 学习工具之一，率先应用于其国家或省级招录类及资格证考试系统班，成为其重要组成部分。

#### 3.2、海外要闻：苹果宣布与 OpenAI 达成合作，ChatGPT 将集成至 iOS、iPadOS 和 macOS 系统

- **苹果 WWDC24 开发者大会：苹果与 OpenAI 达成合作，ChatGPT 将集成至 iOS、iPadOS 和 macOS 系统**

【36 氪】苹果在 WWDC24 开发者大会上宣布与 OpenAI 构建合作伙伴关系，由 GPT-4o 提供支持的 ChatGPT 集成将于今年晚些时候登陆 iOS、iPadOS 和 macOS。用户无需创建帐户即可免费访问它，ChatGPT 订阅者可以直接从这些体验中连接他们的帐户并访问付费功能。苹果的 Siri 语音助手可以连接 ChatGPT。OpenAI 称，在 Siri 和写作工具中访问 ChatGPT 时，OpenAI 不会存储请求，并且用户的 IP 地址会被遮盖。

- **三星聘请苹果 Siri 资深人士领导其北美 AI 部门**

【36 氪】三星电子正在合并两个专注于人工智能技术的北美研究中心，并聘请了一位前苹果公司高管 Murat Akbacak 来管理这个新部门，Akbacak 此前在苹果负责制定和执行个人助理 Siri 的战略，专注于个性化、情境化以及对话和多模式人工智能。三星此举是全球最大的科技公司在人工智能领域变得更加激进的最新迹象。

- **Al-Moammar 与微软等签署数据中心合同**

【36 氪】Al-Moammar Information Systems (MIS) 6 月 9 日在沙特交易所公告称，与微软、沙特数据中心基金 (Saudi Data Center Fund 1) 签署了一份联合合同，目的是提供主机代管和数据中心服务，合同价值约占该公司上一年度 (2023 年) 收入的 50% 以上。

- 日立将培训 5 万名员工使用生成式 AI

【36 氪】日立计划到 2027 年培训 5 万名员工,他们将能够使用生成式人工智能(AI)开发新服务。该计划将覆盖日立 27 万名员工中的约 20%。日本国内外信息技术(IT)和铁路等部门的员工将接受培训。这家日本公司将为员工提供专门的生成式 AI 培训,包括如何将其引入服务和产品、如何收集数据以及如何构建大语言模型。

#### 4、风险提示

产业落地不及预期;市场竞争加剧风险;公司研发不及预期风险等。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、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）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn