



计算机

优于大市（维持）

证券分析师

陈涵泊

资格编号：S0120524040004

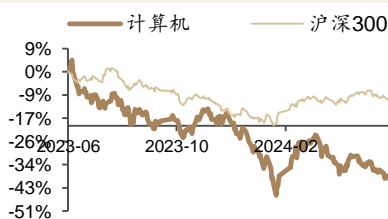
邮箱：chenhb3@tebon.com.cn

研究助理

李杨玲

邮箱：liyil@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

- 《Computex2024: AI 硬件前奏吹响》，2024.6.10
- 《关注金融信创加速机会》，2024.6.6
- 《信创加速+高端趋势，国产打印机大有可为》，2024.6.4
- 《交通信息化招标启动，规模超预期》，2024.6.2
- 《电力 IT 系列 1：关于电改的 7 个趋势》，2024.5.29

车路云一体化试点进入密集落地期

投资要点：

- 武汉“车路云”一体化示范项目获批，备案金额 170 亿元。**6 月 14 日，湖北省投资项目在线审批监管平台显示：武汉市智能网联新能源汽车“车路云”一体化重大示范项目已获市发改委批准，拟开工时间为今年 6 月份。项目建设内容为：建设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；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。项目单位为武汉车网智联测试运营管理有限公司。武汉项目金额大、开工快，表明各地政府相应车路云建设的积极性。
- 多地积极推进车路云项目建设，有望进入密集落地期。**除 5 月 31 日北京公布的 99 亿车路云一体化项目招标外，6 月 3 日，福建省投资项目在线审批监管平台公布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；6 月 4 日，根据内蒙古自治区投资项目在线审批办事大厅官网，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。另外，沧州、雄安、苏州、合肥、天津等地相继开展备案审批及部分项目招标。根据深圳交通运输部运输局，实现推动车路云是目前重点任务之一，深圳已参加试点答辩，有望成为“国家车路云一体化”及“交通部组织的交通基础设施数字化升级”双试点。
- 四部门开展智能网联汽车准入和上路试点，“车路云一体化”是智能网联汽车发展的重要路线。**6 月 4 日，工业和信息化部、公安部、住房城乡建设部、交通运输部四部委组织专家对首次集中申报智能网联汽车准入和上路通行试点项目的方案进行了初审和择优评审，研究确定了 9 个进入试点的联合体，包括长安、比亚迪、广汽、上汽、北汽蓝谷、一汽、蔚来 7 家乘用车企及上汽红岩、宇通 2 家商用车企，将在北上广深及郑州儋州重庆等 7 个城市进行试点。车路协同是智能驾驶发展的重要技术路线，“车路云一体化”通过开展智能化路侧基础设施和云控基础平台等建设，有助于形成统一的车路协同技术标准与测试评价体系，健全道路交通安全保障能力，促进规模化示范应用和新型商业模式探索，并有望与准入车企的试点与测试形成协同。另外，智能网联、智慧交通政策频繁落地，促进相关产业发展的政策趋势明确，叠加特别国债及《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》等相关财政政策推动，我们认为车路协同产业正站在开展新一轮发展的前夕。
- 投资建议：**关注交通信息领域路侧智能化建设标的，包括：万集科技、通行宝、千方科技、金溢科技、皖通科技、智洋创新、唐源电气、多伦科技等。
- 风险提示：**政策落地不及预期、财政投入不及预期、市场竞争的风险等。

信息披露

分析师与研究助理简介

陈涵泊：德邦证券计算机行业首席分析师，上海交通大学信息安全本科，电子与通信工程硕士，曾任职于中信证券研究部、天风证券研究所，多年计算机行业研究经验，具备成熟的计算机研究框架、自上而下产业前瞻视野，云计算领域深入研究。2022-2023 年新财富最佳分析师入围（团队），2023 年新浪金麒麟最佳分析师第五名（团队）。

李杨玲：对外经济贸易大学学士、中国人民大学金融学硕士，主要覆盖数据要素、智能驾驶、电力 IT 等方向。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，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，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	类别	评级	说明
2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；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。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；	
	中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；	
	弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。	

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。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。

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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦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，未经德邦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。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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。