



计算机行业：车路云政策有序推进，落地节奏逐步清晰

——智慧交通系列报告之二

2024年7月4日

看好/维持

计算机

行业报告

事件：

1、6月30日，据北京市经济和信息化局官网消息，为推动自动驾驶汽车产业高质量发展，助力打造全球数字经济标杆城市，落实市委市政府关于加快自动驾驶汽车立法的指示精神，北京市经济和信息化局会同相关部门起草了《北京市自动驾驶汽车条例（征求意见稿）》，在产业创新方面，《征求意见稿》对创新研发、产业链发展促进、测试评价和认证能力建设、标准制定、数据利用等进行了具体规定；

2、7月3日，据工信微报，按照《工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部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》安排，在自愿申报、组织评估基础上，确定了20个城市（联合体）为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市，包括北京、上海、重庆、鄂尔多斯、沈阳、长春、南京、苏州、无锡、杭州-桐乡-德清联合体、合肥、福州、济南、武汉、十堰、长沙、广州、深圳、海口-三亚-琼海联合体、成都。

点评：

政策有序推进，车路云落地节奏逐渐清晰。《征求意见稿》对促进和规范自动驾驶汽车创新活动、推动产业发展和智慧建设相关领域进行了更为具体的规定，其中对于路侧基础设施，提出本市新建、改建、扩建道路，应当为智能化路侧基础设施预留空间，鼓励充分利用现有路侧基础设施，进行智能化改造升级；对于服务管理平台，市人民政府统筹建设全市统一的自动驾驶汽车安全监测平台和云控基础平台，安全监测平台具备监测自动驾驶车辆运行安全状态的能力，云控基础平台与车辆、智能化路侧基础设施、边缘计算系统和交通、城市管理等平台实现安全接入和数据联通，向车辆提供融合感知、协同决策与远程管理服务，支持自动驾驶车辆安全运行；对于通信网络，鼓励和支持市场主体结合自动驾驶汽车应用需求，建设低时延、高可靠的通信网络。今年5月份，北京市车路云一体化新型基础设施建设项目启动招标，《征求意见稿》的出台进一步明晰了北京市自动驾驶产业发展的落地节奏。

20个试点城市名单出炉，车路云建设空间明晰。本次20个试点城市名单包括北京、上海、重庆、鄂尔多斯、沈阳、长春、南京、苏州、无锡、杭州-桐乡-德清联合体、合肥、福州、济南、武汉、十堰、长沙、广州、深圳、海口-三亚-琼海联合体、成都，北京、武汉、鄂尔多斯、福州等地均有招标项目或项目备案，后续20个试点城市名单均有望逐步出台建设项目。《通知》中还提出，各试点城市要及时完善试点工作方案，正式报工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部备案。按照试点工作方案扎实推进建设任务，建立完善协调工作机制，落实资金等保障措施，确保试点工作取得实效，加快形成可复制可推广的经验，每年3月底前报工业和信息化部、公安部、自然资源部、住房和城乡建设部、交通运输部。试点城市名单公布明确了试点城市化主体，有利于各城市加快形成后续建设规划及项目落地，按照前期报告中我们针对不同梯队城市主体规模测算，20个试点城市建设空间有望超千亿，

未来3-6个月行业大事：

无

行业基本资料

占比%

股票家数	272	5.94%
行业市值(亿元)	26557.61	3.24%
流通市值(亿元)	21637.39	3.3%
行业平均市盈率	398.24	/

资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

行业指数走势图



资料来源：恒生聚源、东兴证券研究所

分析师：刘蒙

010-66554034

liumeng-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480522090001

分析师：张永嘉

010-66554016

zhangyj-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480523070001

投资潜力巨大。

投资策略：车路云政策持续推荐，保障了车路云相关项目的建设节奏及空间，投资确定性进一步凸显。试点城市名单公布明晰了后续城市建设主体，相关建设规划有望逐步推出及落地，已布局智慧交通相关业务的上市公司有：千方科技、万集科技、高新兴、金溢科技、启明信息、通行宝、中远海科、易华录、多伦科技等。

风险提示：政策推进不及预期风险、产业发展不及预期风险、公司业务拓展不及预期风险。

行业重点公司盈利预测与评级

简称	EPS (元)			PE			PB	评级
	23A	24E	25E	23A	24E	25E		
千方科技	0.35	0.44	0.53	42.24	19.98	16.67	1.12	-
万集科技	-1.81	-0.02	0.70	-21.03	-1073.14	55.27	3.49	-
高新兴	-0.06	0.05	0.07	-106.71	95.83	61.47	2.72	-
金溢科技	0.29	--	--	95.52	--	--	2.79	-
启明信息	0.07	--	--	-21529.92	--	--	3.66	-
通行宝	0.47	0.62	0.82	40.55	31.25	23.79	2.97	-
中远海科	0.51	0.55	0.60	28.27	26.74	24.18	3.37	-
易华录	-2.83	0.15	0.35	-6.13	113.83	49.47	3.64	-
多伦科技	-0.37	0.10	0.26	-20.88	67.59	26.41	2.29	-

资料来源：iFinD、东兴证券研究所（未覆盖公司盈利预测取自同花顺iFinD一致预期）

相关报告汇总

报告类型	标题	日期
行业深度报告	计算机行业：车路协同久久为功，蓄势待发—智慧交通系列报告之一	2024-06-14
行业深度报告	计算机行业：汽车智能化快速渗透，车路协同再迎催化—汽车智能化系列报告	2024-06-05
行业普通报告	计算机行业：曙光初现，静待复苏—1-4月行情回顾及23年&24Q1财报点评	2024-05-15
行业普通报告	计算机行业：算力规划持续落地，强调自主可控、绿色化、适度超前—数字经济行业动态追踪	2024-04-30
行业普通报告	计算机行业：人工智能或将成为新质生产力发展重要引擎—人工智能行业动态追踪	2024-03-06
行业普通报告	计算机行业：机构配置意愿较强、估值水平合理—计算机行业2023Q4持仓分析	2024-03-01
行业普通报告	计算机行业：大模型、算力、政策利好频出，AGI行业持续发展—人工智能行业动态追踪	2024-02-22
行业普通报告	计算机行业：信创采购标准出台，行业需求有望持续深化—信创行业动态追踪	2023-12-29
行业普通报告	计算机行业：政策发力，算力网络建设稳步推进—算力行业动态追踪	2023-12-27
行业普通报告	计算机行业：原生应用开发启动，鸿蒙生态加速繁荣—华为产业链动态追踪	2023-12-25
公司普通报告	中科曙光(603019.SH)：业绩符合预期，仍将受益算力基础设施建设—2023年年报点评	2024-04-19
公司普通报告	金山办公(688111.SH)：订阅业务增速亮眼，AI赋能有望提升产品力—2023年报点评	2024-03-22
公司普通报告	金山办公(688111)：业绩符合预期，AI战略稳步推进	2023-10-31
公司普通报告	中科曙光(603019)：盈利能力稳健，有望持续受益算力需求增长及国产替代趋势	2023-10-30

资料来源：东兴证券研究所

分析师简介

刘蒙

计算机行业分析师，清华五道口金融硕士。2020 年加入东兴证券，2021 年新浪财经金麒麟计算机行业新锐分析师团队核心成员，主要覆盖数字经济、信创、信息安全、人工智能等细分领域。

张永嘉

计算机行业分析师，对外经济贸易大学金融硕士，2021 年加入东兴证券，主要覆盖基础软件、数据要素、金融 IT、汽车智能化等板块。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，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。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

公司投资评级（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）：
以报告日后的6个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率15%以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率5%~15%之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

行业投资评级（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）：
以报告日后的6个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5%之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率5%以上。

东兴证券研究所

北京

西城区金融大街5号新盛大厦B座16层

邮编：100033

电话：010-66554070

传真：010-66554008

上海

虹口区杨树浦路248号瑞丰国际大厦23层

邮编：200082

电话：021-25102800

传真：021-25102881

深圳

福田区益田路6009号新世界中心46F

邮编：518038

电话：0755-83239601

传真：0755-23824526