

中国平安 PINGAN

专业·价值

专业 让生活更简单

证券研究报告

# 自动驾驶商业化进程有望加速， 高阶自动驾驶时代有望加速到来

计算机行业 强于大市（维持）

平安证券研究所计算机团队

分析师：闫磊S1060517070006(证券投资咨询) YANLEI511@pingan.com.cn

黄韦涵S1060523070003(证券投资咨询) HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn

研究助理：王佳一S1060123070023(一般证券从业资格) WANGJIAYI446@pingan.com.cn

2024年7月14日

请务必阅读正文后免责条款

平安证券

## 核心摘要

- **行业要闻及简评：**1) 萝卜快跑武汉订单量激增，自动驾驶商业化进程有望加速。近期，百度旗下自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”在武汉市的无人驾驶订单量 迎来爆发式增长，单日单车峰值超20单。萝卜快跑出行服务车辆搭载百度Apollo领先的L4级自动驾驶技术，可从容应对海量的城市道路场景，已于全国11个城市，实现超一线城市全覆盖。随着国家及地方陆续出台相关利好政策，我国自动驾驶的商业环境将持续优化，为“武汉案例”的全国性复制提供了有力的政策支撑。2) 第14届中国汽车论坛召开，高阶自动驾驶时代有望加速到来。2024年7月11日-13日，由中国汽车工业协会主办的第14届中国汽车论坛在上海嘉定举办。在第14届中国汽车论坛上，高阶自动驾驶成为热点话题，Robotaxi作为自动驾驶的重要落地场景，其商业化进程已开始加速推进，随着我国相关行业管理、标准体系的逐渐优化与完善，高阶自动驾驶时代有望加速到来。
- **重点公司公告：**1) 浪潮信息公告2024年半年度业绩预告。2) 恒生电子公告2024年半年度业绩预告。3) 启明星辰公告2024年半年度业绩预告。4) 用友网络公告2024年半年度业绩预告。5) 千方科技公告2024年半年度业绩预告。6) 中国软件公告2024年半年度业绩预告。7) 中国长城公告2024年半年度业绩预告。
- **一周行情回顾：**本周，计算机行业指数上涨0.09%，沪深300指数上涨1.20%，前者跑输后者1.11pct。截至本周最后一个交易日，计算机行业市盈率为32.7倍。本周，计算机行业357只A股成分股中，148只股价上涨，3只平盘，206只下跌。
- **投资建议：**萝卜快跑在武汉实现订单量激增，体现了无人驾驶在网约车场景的商业模式逐渐趋于成熟。我国高度重视自动驾驶领域的发展，随着国家及地方陆续出台相关利好政策，我国自动驾驶的商业环境将持续优化，“武汉案例”有望在其他城市加速复制，自动驾驶有望借助此场景加速商用落地进程。在第14届中国汽车论坛上，高阶自动驾驶成为热点话题，随着我国相关行业管理、标准体系的逐渐优化与完善，高阶自动驾驶时代有望加速到来。我们看好自动驾驶主题的投资机会，在标的方面：强烈推荐中科创达，推荐德赛西威，华阳集团，建议关注千方科技，通行宝，万集科技，金溢科技。
- **风险提示：**1) 自动驾驶技术发展不及预期。2) 自动驾驶政策推进不及预期。3) 自动驾驶商业化进程不及预期。



## 行业要闻及简评

### 萝卜快跑武汉订单量激增，自动驾驶商业化进程有望加速

**事件描述：**近期，百度旗下自动驾驶出行服务平台“萝卜快跑”在武汉市的无人驾驶订单量 迎来爆发式增长，单日单车峰值超20单。

**点评：**萝卜快跑安全性提升、成本降低，商用落地步伐有望加速。萝卜快跑出行服务车辆搭载百度Apollo领先的L4级自动驾驶技术，可从容应对海量的城市道路场景，已于全国11个城市，实现超一线城市全覆盖。此外，萝卜快跑已经开始在北京、武汉、重庆、深圳、上海开展全无人自动驾驶出行服务与测试。根据萝卜快跑网站信息，萝卜快跑自动驾驶出行平台提供多种车型选择，第五代量产无人车 Apollo Moon是百度联合北汽极狐进行深度定制化开发的前装量产车型，在无人化运营交互上实现了包括上下车动态身份认证等多项创新。根据Apollo智能驾驶公众号信息，2024年5月15日，百度Apollo在武汉百度萝卜快跑汽车机器人智行谷举办Apollo Day 2024，现场发布了搭载百度Apollo第六代自动驾驶系统解决方案的无人车。1) **安全性方面：**萝卜快跑第六代无人车安全水平接近国产大飞机C919。2) **成本控制方面：**萝卜快跑第六代无人车的整车成本相较于第五代车直接下降60%，价格只需要20万，再次刷新了行业纪录。安全性的提升以及整车成本的降低有望推动萝卜快跑商业化落地步伐加速。根据Apollo智能驾驶公众号信息，截至2024年4月19日，萝卜快跑在开放道路提供的累计单量超过600万。2024年，萝卜快跑将实现武汉全城覆盖，并计划投入1000辆新一代量产无人车在武汉实现7x24小时全无人运营。百度在“Apollo Day 2024”开放日上表示，萝卜快跑的目标是，到2024年底在武汉实现收支平衡，在2025年全面进入盈利期。

**国家及地方利好政策相继出台，自动驾驶商业环境将持续优化。**2024年 7月3日，工信部、公安部等五部门公布智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市名单，我国将在北京、上海、广州、深圳、重庆、沈阳等20个城市开展智能网联汽车“车路云”一体化应用试点。2024年6月30日，北京市经济和信息化局会同相关部门发布《北京市自动驾驶汽车条例(征求意见稿)》，拟支持自动驾驶汽车用于城市公共电汽车客运、网约车、汽车租赁等城市出行服务。近期，在2024世界人工智能大会上，上海发布了首批无人驾驶智能网联汽车示范应用许可，赛可智能科技等为首批获得示范应用许可的企业。随着国家及地方陆续出台相关利好政策，我国自动驾驶的商业环境将持续优化，为“武汉案例”的全国性复制提供了有力的政策支撑。



## 行业要闻及简评

### 第14届中国汽车论坛召开，高阶自动驾驶时代有望加速到来

**事件描述：**2024年7月11日-13日，由中国汽车工业协会主办的第14届中国汽车论坛在上海嘉定举办。

**点评：**2025年，智己Robotaxi将形成面向全国主要城市的量产L4智驾能力。智己汽车L4自动驾驶项目总工程师于乾坤在第14届中国汽车论坛上表示，目前赛可智能（与智己汽车一体化运营）正在与智己汽车一起打造第三代Robotaxi技术方案，其采用完全面向量产化的造型设计。于乾坤同时表示，到2025年，赛可智能Robotaxi将进入4.0阶段，形成面向全国主要城市的量产L4智驾能力。

**工信部将加快推动高级别自动驾驶智能网联汽车商业化应用。**7月12日，在2024中国汽车论坛上，工业和信息化部副部长辛国斌表示，作为行业主管部门，工信部将持续优化行业管理，深化试点示范，完善标准体系，加快推动高级别自动驾驶智能网联汽车商业化应用；探索开展汽车企业集团化管理，加快产品自我检验管理政策出台，进一步激发经营主体活力。我们将加大产品抽查力度，守牢质量安全底线，打击不正当竞争行为，规范产业发展秩序。我们将不断深化开放合作，坚持国际化创新，全球化发展，反对贸易保护主义，推动探索性核算，产品认证的标准规则互认，欢迎各国企业加大在华投资，深化技术合作，支持中外汽车企业联合开展关键技术攻关。

在第14届中国汽车论坛上，高阶自动驾驶成为热点话题，Robotaxi作为自动驾驶的重要落地场景，其商业化进程已开始加速推进，随着我国相关行业管理、标准体系的逐渐优化与完善，高阶自动驾驶时代有望加速到来。

## 重点公司公告

- **【浪潮信息】** 公司公告2024年半年度业绩预告。公告称，公司预计2024年上半年营业收入同比增长60%以上；预计实现归母净利润55,000万元 - 65,000万元，同比增长75.56%-107.48%；预计实现扣非归母净利润37,200万元 - 47,200万元，较上年同期实现扭亏为盈。（公司公告7/10）
- **【恒生电子】** 公司公告2024年半年度业绩预告。公告称，公司预计2024年上半年实现营业收入约为28.34亿元，与上年同期相比将增加约708.88万元，同比增加约0.25%；预计实现归母净利润约为3,537.70万元，与上年同期相比将减少约4.11亿元，减少比例约为92.07%；预计实现扣非归母净利润约为1.41亿元，与上年同期相比将减少约1.24亿元，减少比例约为46.76%。（公司公告7/9）
- **【启明星辰】** 公司公告2024年半年度业绩预告。公告称，公司预计2024年上半年实现营业收入152,380万元 - 162,380万元，同比增长0.14% - 6.71%；预计实现归母净利润-20,800万元至-16,800万元；预计实现扣非归母净利润-12,700万元至-8,700万元。（公司公告7/9）
- **【用友网络】** 公司公告2024年半年度业绩预告。公告称，公司预计2024年上半年实现归母净亏损75,000万元到88,400万元；预计实现扣非归母净亏损74,500万元到88,000万元，同比减亏5,954万元到19,454万元。（公司公告7/9）
- **【千方科技】** 公司公告2024年半年度业绩预告。公告称，公司预计2024年上半年营业收入同比增长5%到10%；预计实现归母净利润1,000万元 - 1,500万元，同比下降94.74 % - 96.49%；预计实现扣非归母净利润6,800万元 - 8,900万元，同比下降20.39% - 39.17%。（公司公告7/10）
- **【中国软件】** 公司公告2024年半年度业绩预告。公告称，公司预计2024年上半年实现归母净利润-30,000万元到-25,000万元；预计实现扣非归母净利润-30,600万元到-25,500万元。（公司公告7/10）
- **【中国长城】** 公司公告2024年半年度业绩预告。公告称，公司预计2024年上半年实现归母净亏损约35,000万元—49,000万元，比上年同期减亏22.55%—44.68%；预计实现扣非归母净亏损约37,000万元—53,000万元，同期减亏26.44%—48.65%。（公司公告7/9）

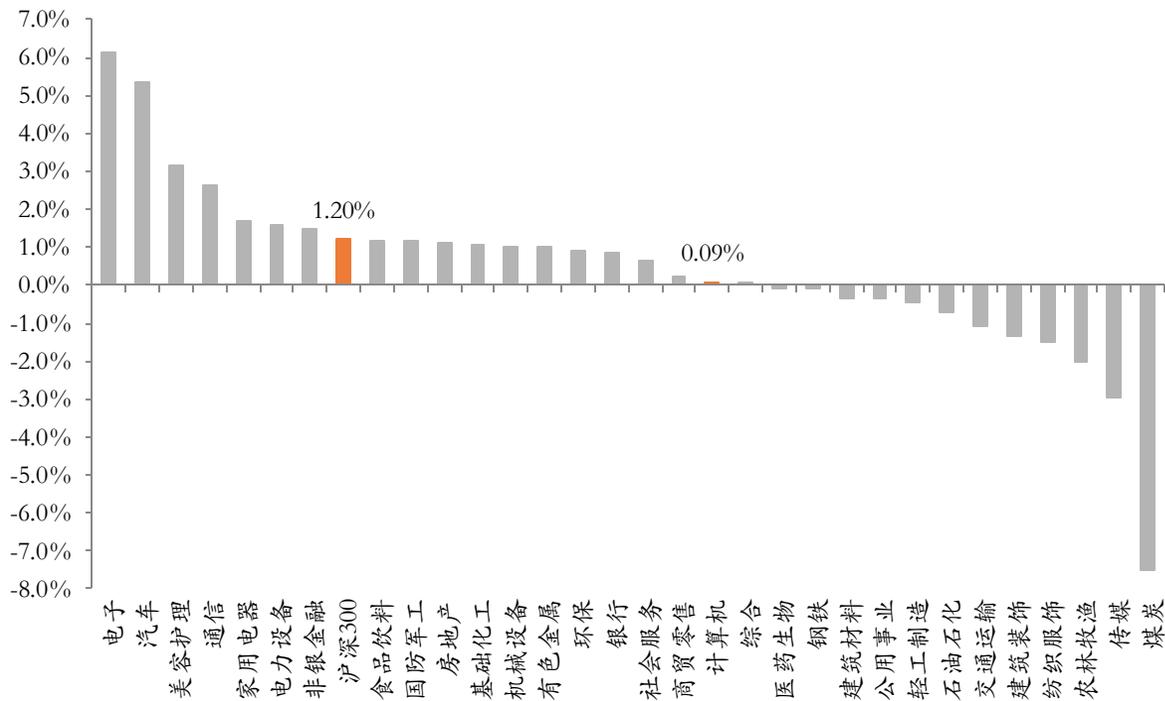
# 一周行情回顾——指数涨跌幅

➤ 本周，计算机行业指数上涨0.09%，沪深300指数上涨1.20%，前者跑输后者1.11pct。年初至本周最后一个交易日，计算机行业指数累计下跌26.88%，沪深300指数累计上涨1.20%，计算机行业指数累计跑输28.08pct。

年初以来计算机行业指数相对表现



本周计算机及各行业指数涨跌幅表现



## 一周行情回顾——上市公司涨跌幅

▶ 截至本周最后一个交易日，计算机行业整体P/E（TTM，剔除负值）为32.7倍。本周，计算机行业357只A股成分股中，148只股价上涨，3只平盘，206只下跌。

### 本周计算机行业涨跌幅排名前10位个股

涨幅前10位				跌幅前10位			
序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%	序号	股票简称	涨跌幅%	换手率%
1	天迈科技	68.91	114.20	1	左江退	-73.20	70.54
2	经纬恒润-W	34.21	32.51	2	*ST威创	-18.27	0.06
3	德赛西威	25.28	13.95	3	湘邮科技	-15.36	71.02
4	*ST迪威	23.45	17.55	4	中电兴发	-14.19	23.86
5	信息发展	22.93	148.69	5	兆日科技	-11.11	59.47
6	淳中科技	22.51	25.01	6	航天宏图	-10.50	19.45
7	佳创视讯	19.18	100.40	7	金桥信息	-10.49	25.75
8	立方控股	16.67	136.78	8	浩云科技	-10.39	62.93
9	*ST有树	14.29	8.60	9	中科江南	-10.12	20.30
10	高新兴	12.97	72.79	10	数字认证	-10.08	27.78

## 投资建议

---

- 萝卜快跑在武汉实现订单量激增，体现了无人驾驶在网约车场景的商业模式逐渐趋于成熟。我国高度重视自动驾驶领域的发展，随着国家及地方陆续出台相关利好政策，我国自动驾驶的商业环境将持续优化，“武汉案例”有望在其他城市加速复制，自动驾驶有望借助此场景加速商用落地进程。在第14届中国汽车论坛上，高阶自动驾驶成为热点话题，随着我国相关行业管理、标准体系的逐渐优化与完善，高阶自动驾驶时代有望加速到来。我们看好自动驾驶主题的投资机会，在标的方面：强烈推荐中科创达，推荐德赛西威，华阳集团，建议关注千方科技，通行宝，万集科技，金溢科技。

## 风险提示

- **自动驾驶技术发展不及预期。**自动驾驶的发展依赖于技术的迭代，受到算力、算法、数据等多因素制约，自动驾驶技术发展存在不达预期的风险。
- **自动驾驶政策推进不及预期。**自动驾驶的发展具有政策强相关性，测试区域的划分、运营牌照的发放等均受各地方政策的影响。
- **自动驾驶商业化进程不及预期。**若自动驾驶的商业模式探索不及预期，则自动驾驶商业化进程则存在不达预期的风险。

### 平安证券研究所计算机团队

分析师	闫磊	YANLEI511@pingan.com.cn	投资咨询	S1060517070006
	黄韦涵	HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn	投资咨询	S1060523070003
研究助理	王佳一	WANGJIAYI446@pingan.com.cn	一般证券从业资格	S1060123070023

## 股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

## 行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

## 公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

## 免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。