



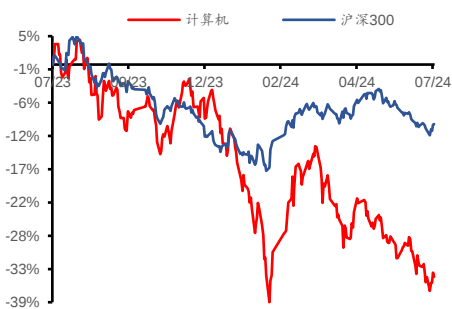
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业： 计算机
日期： 2024年07月16日

分析师： 吴婷婷
Tel: 021-53686158
E-mail: wutingting@shzq.com
SAC 编号: S0870523080001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《WAIC 2024 开幕，AI 大模型及应用百花齐放》

——2024 年 07 月 08 日

《OpenAI 收紧管制，国产大模型迎新契机》

——2024 年 07 月 02 日

《鸿蒙+盘古构建系统级原生智能》

——2024 年 06 月 25 日

《鸿蒙有望引领终端+AI 新变革》

——2024 年 06 月 18 日

《端侧 AI 催化密集，关注 AI PC 进展》

——2024 年 06 月 12 日

“车路云”政策利好频现，Robotaxi 商业化加速

——计算机行业周报（2024.7.8—2024.7.12）

■ 市场回顾

过去一周（7.8-7.12）上证综指上涨 0.72%，创业板指上涨 1.69%，沪深 300 指数上涨 1.20%，计算机（申万）指数上涨 0.09%，跑输上证综指 0.64pcts，跑输创业板指 1.61pcts，跑输沪深 300 指数 1.12pcts，位列全行业第 18 名。

■ 周观点

萝卜快跑订单激增，多家企业布局 Robotaxi。 近日，百度旗下自动驾驶出行平台“萝卜快跑”在武汉市全无人订单量迎来爆发式增长，单日单车峰值超 20 单。根据百度，截至 4 月 19 日，萝卜快跑累计服务单量超 600 万次；一季度内提供的乘车服务约 82.6 万次，同比增长 25%；一季度武汉全市无人驾驶订单比例超 55%，4 月份上升至 70%，预计未来几个季度将快速上升至 100%，2025 年在武汉全面进入盈利期；按照规划，百度萝卜快跑年内将在武汉完成千台无人车的部署。除了百度以外，多家企业纷纷布局 Robotaxi，如小马智行已在北上广深实现全天候常态化运营，如祺出行成为首家登录港交所（7 月 10 日上市）的 Robotaxi 运营公司，海外巨头特斯拉计划将于 2024 年 10 月发布 Robotaxi。据悉马斯克 4 月访华正是为讨论在中国推出 FSD 软件并寻求获得批准，目前国产 Model 3/Y 均符合汽车数据安全合规要求，特斯拉在数据合规、地图合规（与百度地图合作）、政府备案三要素齐全，特斯拉 FSD 入华有望加速。

“车路云一体化”政策利好频现，智驾行业空间广阔。 “车路云一体化”有望进入规模化落地发展的新阶段，国家层面，相关部门不断推出政策规范引导智能网联汽车产业发展。1 月，工信部等五部门联合印发《开展智能网联汽车“车路云一体化”应用试点工作的通知》，宣布从 2024 年至 2026 年开展车路云一体化应用试点；7 月，工信部等五部门发文将北上广深等在内的 20 个城市（联合体）确定为智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市。近期，多地政府也在积极引导促进无人驾驶汽车商业化落地。7 月，北京市发布《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；上海向赛可智能、百度智行、AutoX、小马智行首批四家公司发放无人驾驶智能网联汽车示范应用许可证；济南发布《关于拟开放智能网联汽车测试道路的公示》；长沙宣布计划于 2026 年城区将全面开放智能网联汽车道路测试；成都高新区、锦江区、龙泉驿区有车辆投入进行测试运营。据前瞻产业研究院预测，2030 年中国智能网联汽车市场规模有望突破 5 万亿元，“车路云一体化”相关市场规模超 14 万亿元。

■ 投资建议

“车路云一体化”政策规划的出台、以萝卜快跑为代表的 Robotaxi 商业化落地有望加速，智驾行业相关厂商有望受益。建议关注：百度集团-SW、中科创达、德赛西威、经纬恒润、千方科技、万集科技、金

溢科技、高新兴、鸿泉物联等。

■ **风险提示**

下游景气度不及预期；政策推进不及预期；技术创新不及预期、行业竞争加剧。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上	
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%	
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间	
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上	
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级	
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数	
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平	
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数	
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。