



# 计算机行业：设计标及设备招标逐步落地，车路云一体化建设节奏符合预期

## ——智慧交通系列报告之三

2024年7月29日

看好/维持

计算机

行业报告

### 事件：

1、7月9日，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）中标结果公示，中标人为北京市市政工程设计研究总院有限公司、北京城建设计发展集团股份有限公司和中铁第六勘察设计院集团有限公司，中标金额为1.25亿元，工期为20天；

2、7月29日，北京市高级别自动驾驶示范区3.0扩区建设项目路侧智能感知设备-1标段及北京市高级别自动驾驶示范区3.0扩区建设项目路侧智能感知设备-2标段中标候选人公示，其中1标段候选人为北京百度网讯科技有限公司和北京世纪高通科技有限公司投标联合体、北京万集科技股份有限公司和苏州清研浩远汽车科技有限公司，2标段候选人为中信科智联科技(北京)有限公司、北京万集科技股份有限公司、北京创思远达科技有限公司、新唐信通科技有限公司和云控智行科技有限公司。

### 点评：

**设计标及设备招标逐步落地，北京建设进度稳步推进。**继车路云一体化试点政策出台、至北京等各地发布招标公告及项目备案、再至7月初20个试点城市出炉，车路云一体化建设政策节奏稳步推进。7月9日，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）中标结果公示，工期为20天，中标金额为1.25亿，预计7月底或8月初设计标有望初步完成；7月29日北京市高级别自动驾驶示范区3.0扩区建设项目路侧智能感知设备-1标段及2标段中标候选人及金额公示。设计标及设备招标逐步落地，建设确定性进一步明晰，北京落地节奏符合预期，后续伴随北京招标落地其他试点城市亦有望稳步推进。

**智慧交通投资价值凸显，整体市场空间超千亿。**在之前的智慧交通系列一报告中我们提出，顶层设计非常重视交通运输行业智慧化建设发展，为智慧交通建设指明了方向，今年以来多部门发布关于建设智慧交通的政策文件，智慧交通建设确定性高；在系列二报告中指出，车路云政策有序推进，落地节奏逐步清晰，政策保障了车路云项目的建设节奏及空间，试点城市名单明确了后续建设主体及规划节奏；近期设计标及设备招标逐步落地，进一步验证了智慧交通投资确定性，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，后续其他试点城市逐步落地，投资空间确定性进一步提高。

**投资策略：**车路云一体化设计标及设备招标落地标志着智慧交通建设进度稳步推进，北京进度符合预期，后续其他试点城市也有望逐步推进，整体市场空间有望超千亿。持续推荐车路云一体化板块，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

### 未来3-6个月行业大事：

无

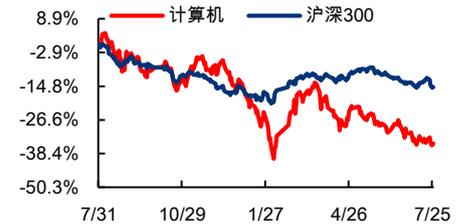
### 行业基本资料

占比%

股票家数	271	5.94%
行业市值(亿元)	25796.76	3.24%
流通市值(亿元)	21030.11	3.3%
行业平均市盈率	371.65	/

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

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
	22A	23E	24E	22A	23E	24E		
千方科技	-0.04	0.43	0.49	40.16	19.52	17.07	1.06	-
万集科技	-0.37	-0.02	0.70	-17.41	-888.18	45.74	2.89	-
高新兴	0.00	0.05	0.07	-98.16	88.15	56.54	2.50	-
金溢科技	0.00	--	--	80.06	--	--	2.36	-
启明信息	-0.04	--	--	-34349.12	--	--	5.84	-
通行宝	0.11	0.61	0.80	44.54	34.44	26.16	3.33	-
中远海科	0.15	0.55	0.60	26.71	25.26	22.85	3.19	-
易华录	-0.26	0.01	0.22	-5.74	1891.82	74.43	3.41	-
多伦科技	0.01	0.10	0.26	-18.70	60.53	23.65	2.05	-

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
行业普通报告	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	2024-07-04
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
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