

“车路云一体化”建设加速落地 计算机周报

核心观点

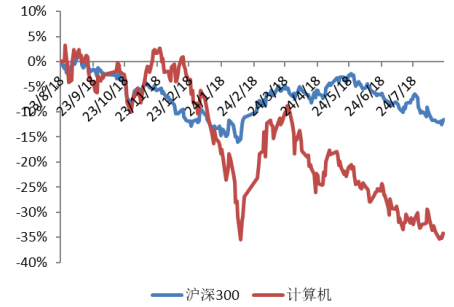
一、摘要：

随着“车路云一体化”应用试点城市名单通知公布，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项目率先启动招标，各地项目也陆续开展了相关招标工作，落地节奏逐步提速。当前政策与产业共振，车路云建设有望助力自动驾驶，推动智慧交通加速发展。建议关注车端设备、路测基础设施、云控基础平台等环节相关标的。**重点公司：**万集科技、金溢科技、四维图新、中科创达、德赛西威。

二、市场表现回顾：

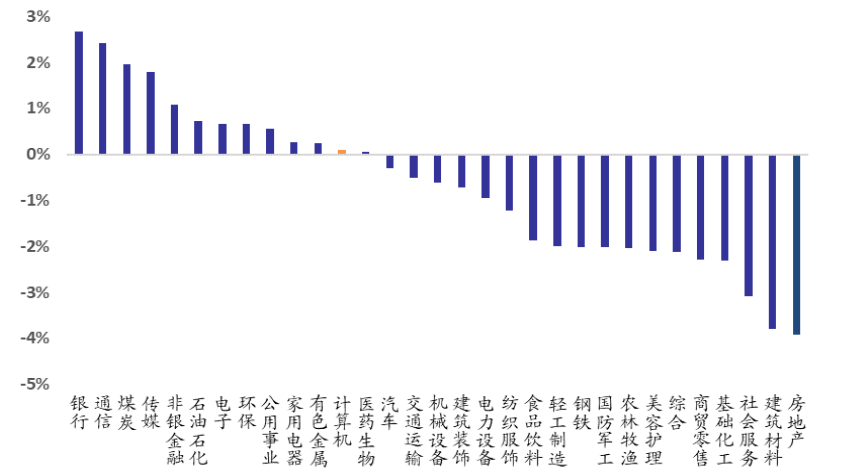
上周计算机板块(SW)上涨0.09%，在31个申万行业中，表现排名第12位，同期沪深300指数上涨0.42%。从估值的角度来看，截至24年8月16日，申万计算机行业PE(TTM)(剔除负值)约为31倍，位于过去五年间历史分位0.41%的低位。

行业表现对比图



资料来源：iFinD、国都证券

图 1：计算机板块上周表现



资料来源：iFinD、国都证券

研究员：王树宝

电话：010-84183369

Email: wangshubao@guodu.com

执业证书编号：S0940522050001

图 2：计算机板块过去五年历史估值情况



资料来源：iFinD、国都证券

个股表现来看，上周涨幅前五的公司分别为凯旺科技、联合光电、慧博云通、佳创视讯、优博讯，主要由于消息面上，近期 Meta 与雷朋联合打造的 Ray-Ban Meta 智能眼镜在社交网站上走红，大厂商密集布局智能眼镜类产品，加速 AI 眼镜跑通应用场景，因此相关智能终端标的市场有所表现。跌幅前五的公司分别为任子行、彩讯股份、航天宏图、金溢科技、吉大正元，主要由于部分公司本身经营层面出现风险，例如被立案调查、业绩不及预期等。

表 1: 申万计算机板块上周涨跌幅前五公司情况 (单位: %)

近一周涨幅前五			近一周跌幅前五		
代码	名称	涨跌幅	代码	名称	涨跌幅
301182.SZ	凯旺科技	51.90	300311.SZ	任子行	-24.43
300691.SZ	联合光电	32.45	300634.SZ	彩讯股份	-10.50
301316.SZ	慧博云通	21.77	688066.SH	航天宏图	-9.77
300264.SZ	佳创视讯	20.30	002869.SZ	金溢科技	-9.59
300531.SZ	优博讯	18.31	003029.SZ	吉大正元	-9.00

资料来源: iFinD、国都证券

三、行业及公司动态跟踪:

8月10日，海光信息发布2024年半年报。24H1，公司实现营业收入37.63亿元，同比增长44.08%，实现归母净利润8.53亿元，同比增长25.97%，实现扣非净利润8.18亿元，同比增长32.09%。（公司公告）

8月16日，新国都发布2024年半年报。24H1，公司实现营业收入15.77亿元，同比下降19.52%；归母净利润4.49亿元，同比增长34.84%；扣非归母净利润3.97亿元，同比增长29.74%。（公司公告）

8月17日，海康威视发布2024年半年报。24H1，公司实现营业收入412.09亿元，同比增长9.68%；归母净利润50.64亿元，同比下降5.13%，扣非归母净利润52.43亿元，同比增长4.11%。（公司公告）

四、行业投资逻辑:

今年年初，北京市高级别自动驾驶示范区3.0扩区工程在通州区启动建设，将围绕北京市通州区175平方公里范围，针对580个路口部署智能化路侧系统，包括智能化感知、传输、边缘计算，信号采集、智能终端等系统部署，并通过车路云一体化云控平台、自动驾驶车辆监管平台等前端可视化系统进行展示。6月21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启动招标，招标人为北京车网科技发展有限公司。作为全国首个明确的“车路云一体化”设备招标项目，北京的此次招标明确了项目“政府投资+企业自筹”的资金来源模式，其中政府投资资金占70%，企业自筹占30%。根据招标信息，路测感知设备1、2标段项目金额分别达到约2.59亿元和2.66亿元，建设交付内容主要包括边缘计算节点、毫米波雷达、摄像机、以及服务器、交换器等设备。项目交付周期约为半年左右。

7月29日，北京市公共资源交易服务平台公示了中标候选人，其中1标段由百度网讯科技与世纪高通（四维图新全资子公司）投标联合体、万集科技、苏州清研浩远三家单位入围，2标段由中信科智、万集科技、创思远达（中科创达全资子公司）入围。随后的中标结果显示，8月1日中信科智以约2.6亿元中标2标段，8月7日百度网讯科技与世纪高通联合体以约2.5亿元中标1标段。

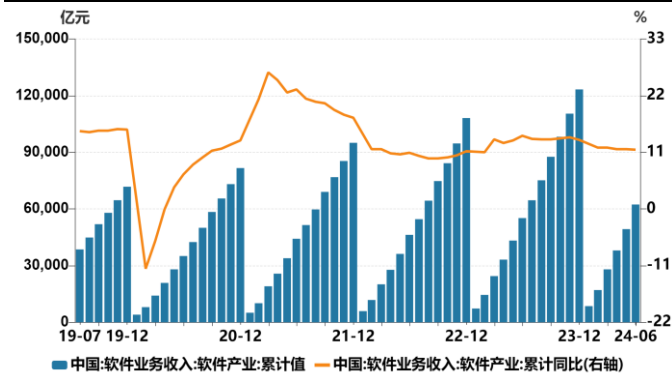
整体来看，此次项目是自“车路云一体化”应用试点城市名单的通知公布后，全国首个“车路云一体化”设备招标项目，目前其他应用试点城市也陆续开展了相关招标工作，落地节奏逐步提速。当前政策与产业共振，车路云建设有望助力自动驾驶，推动智慧交通加速发展。建议关注车端设备、路测基础设施、云控基础平台等环节相关标的。**重点公司:** 万集科技、金溢科技、四维图新、中科创达、德赛西威。

五、行业数据跟踪:

作为信息产业的核心和基础，我国软件产业近年来总体保持了较高的发展速度。2024年上半年，我国软件和信息技术服务业运行态势良好，软件业务收入和利润均保持两位数增长。截至2024年6月，全国软件业务收入62,350亿元，同比增长11.5%，收入保持稳定增长；软件业利润总额7,347亿元，同比增长15.7%，利润总额增长较快。近年来，数字化建设已经提升到国家战略高度。国务院印发《“十四五”数字经济发展规划》提出“到2025年，数字经济核心产业增加值占国内生产总值比重达到10%”，大力发展数字经济成为“十四五”期间重要任务。2023年2月，中共中央、国务院印发的《数字中国建设整体布局规划》指出，到2035年，数字化发展水平进入世界前列，数字中国建设取得重大成就。2023年9月，习近平总书记首次提出“新质生产力”开创性概念，12月中央经济工作会议再次强调“发展数字经济，加快推动人工智能发展”，“发展新质生产力”。

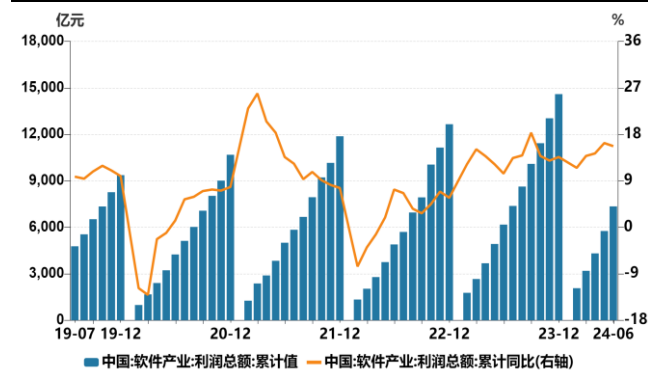
2024年《政府工作报告》明确加快发展新质生产力的三大举措：一是推动产业链供应链优化升级；二是积极培育新兴产业和未来产业；三是深入推进数字经济创新发展。软件和信息技术服务业作为战略性新兴产业有望迎来持续性增长。

图 3: 近五年我国软件业务收入增长情况



资料来源：Wind、国都证券

图 4: 近五年我国软件业利润总额增长情况



资料来源：Wind、国都证券

风险提示：技术发展不及预期、政策推进不及预期、项目招标不及预期、下游需求不及预期、行业竞争加剧等。
(资料来源：iFind、Wind、公司公告、北京市公共资源交易服务平台、国都证券)

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

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。

免责声明

本报告仅供国都证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的特定客户使用，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。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息，国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。在法律许可的情况下，国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易，也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考，根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关，投资者据此操作，风险自负。

本报告版权归国都证券所有，未经国都证券研究所书面授权许可，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制，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。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，国都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。

国都证券投资评级

国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好，未来6个月内，行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定，未来6个月内，行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡，未来6个月内，行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内，股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内，股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内，股价跌幅在5%以上