汽车行业点评

车联网产业顶层设计，为智能汽车发展护航

增持（维持）

2020 年 08 月 01 日

证券分析师 黄细里
执业证号：S0600520010001
021-60199793
huangxl@dwzq.com.cn

投资要点

■ **事件要点:7 月 31 日，交通运输部办公厅就《国家车联网产业标准体系建设指南（智能交通相关）（征求意见稿）》征求意见。目标到 2022 年底，初步构建支撑车联网应用和产业发展的标准体系，完成一批智能交通基础设施、辅助驾驶等领域智能交通相关标准，制修订标准 20 项以上。到 2025 年，系统形成能够支撑车联网应用和产业发展的标准体系。**

■ **车联网产业顶层设计，构建六大标准体系**

2016 年底，工信部、交通运算部、公安部、国家标准化管委员会等部门联合组织制定《国家车联网产业标准体系建设指南》，提出了包括总体要求、智能网联汽车、信息通信、电子产品与服务、智能交通相关和车辆智能管理等 6 个部分的国家车联网标准体系。其中，总体要求（2018 年 6 月）、智能网联汽车（2017 年 12 月）、信息通信（2018 年 6 月）、电子产品与服务（2018 年 6 月）、车辆智能管理（2020 年 4 月）已分别由工信部、国家标准化管理委员会、公安部等部门联合发布实施。本次征求意见稿为建设指南（智能交通相关）部分，与其他部分将共同形成统一、协调的国家车联网产业标准体系架构。

■ **智能交通标准涵盖五大类，助推车联网产业加速发展**

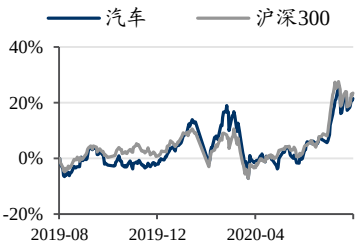
智能交通相关标准体系主要包括 5 类共 66 项标准：**1）基础标准**主要包括术语与定义、分类编码与符号和数据管理 3 类标准，共 6 项；**2）道路设施**主要包括总体要求、交通感知、交通控制与诱导、智能路侧、路侧通信、地图与定位 6 类标准，共 27 项；**3）车路交互**主要包括信息交互、车载与便携终端、车辆辅助和安全驾驶 3 类技术标准，共 16 项；**4）管理与服务**主要包括出行服务、运输组织、管理平台 3 类技术标准，共 12 项；**5）信息安全**主要包括证书密钥、网络安全防护 2 类技术标准，共 5 项。其中已发布 8 项，已报批 5 项，已立项在编 4 项，已申报 4 项，预研 45 项。现阶段智能网联发展瓶颈之一即为法律法规标准不完善，相关责任界定，惩罚机制仍处于缺位状态。此次智能交通相关的标准体系制定将有助于制度落地，推动车联网产业加速发展，助推高级别自动驾驶的智能网联汽车早日规模应用。

■ **继续战略性看好软件定义汽车产业链，建议超配！**

我们看好“5G/AI 技术进步+特斯拉催化”带来的新一轮自动驾驶行情。区别于 2015-2016 年，这轮行情三大不同点：1）软件取代硬件定义汽车，E/E 架构升级成为关键已是行业共识；2）用户版 L3 级 ADAS 功能渗透率快速提升从而带来单车价值量上升；3）AI 芯片作为未来汽车产业链基石，发展先行，三强多级格局初步形成。这轮自动驾驶行情我们基于芯片出发，核心推荐 2 条产业链：1）全球域控制 AI 芯片龙头英伟达加速向中国进军，通过深度绑定英伟达带来 ASP 提升的**【德赛西威】**（域控制器）；2）基于通信/手机产业链优势加速向汽车渗透的华为汽车产业链，推荐**【华阳集团】**（智能座舱+自动驾驶）+**【中国汽研】**（车路协同+智能网联平台），**【中科创达】**（中间件）、关注**【四维图新】**（地图）。另外，建议关注自主 AI 芯片**【寒武纪+地平线】**，关注底盘电子**【伯特利+科博达】**，关注核心应用算法软件优势的造车新势力**【蔚来汽车+理想汽车+小鹏汽车+威马汽车】**。

■ **风险提示:** 新型肺炎疫情控制不达预期，乘用车需求复苏幅度低于预期。

行业走势



相关研究

1、《汽车行业深度报告：座舱第三屏 HUD，赋能驾驶新体验》2020-07-28

2、《汽车行业深度：软件定义汽车，AI 芯片是生态之源》2020-06-28

3、《汽车行业深度：软件定义汽车，E/E 架构是关键》2020-05-29

请务必阅读正文之后的免责声明部分

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，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、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址： http://www.dwzq.com.cn