

政策保驾护航，自动驾驶商业化应用值得期待

——汽车行业事件点评

分析师： 郑连声

SAC NO: S1150513080003

2019年2月28日

证券分析师

郑连声
022-28451904
zhengls@bhzq.com

事件: 2月28日,交通运输部部长李小鹏在国新办举办的新闻发布会上表示,要加强部际的协调,和相关部委建立跨部门的协同工作机制,力争在国家层面出台自动驾驶发展的指导意见等。

助理分析师

陈兰芳
SAC No: S1150118080005
022-23839069
chenlf@bhzq.com

点评:

● 自动驾驶政策体系更加完善,助推自动驾驶技术发展加速

国家对自动驾驶的支持力度不断加大,近年支持政策推出速度加快:2018年1月,国家发改委发布的《智能汽车创新发展战略(征求意见稿)》从战略层面提出到2020年智能汽车新车占比达到50%,中高级别智能汽车实现市场化应用,到2025年新车基本实现智能化,高级别智能汽车实现规模化应用;2018年4月,工信部、公安部和交通部出台的《智能网联汽车道路测试管理规范(试行)》首次从国家层面就规范自动驾驶道路测试做出了规定;此外已有十多个城市出台了自动驾驶路测政策。本次李部长提出力争在国家层面出台自动驾驶发展的指导意见和相关法律法规,自动驾驶政策体系将更加完善,从而推动自动驾驶技术规范快速发展。

子行业评级

智能网联汽车	看好
--------	----

重点品种推荐

拓普集团	增持
星宇股份	增持
德赛西威	增持
保隆科技	增持

● 自动驾驶技术不断进步,跨界合作持续推进

本次李部长提出要加强研发,加强自动驾驶与车路协同关键技术装备研发和测试验证,并且推动标准的制定和修订;加强国际合作,和相关国家开展自动驾驶领域的技术合作。在政策和产业需求的推动下,国内外的自动驾驶技术愈加成熟,谷歌、Waymo、Tesla、百度等公司均投入大量人力、物力、资金,并在路测中取得良好成绩。此外,百度、腾讯等科技公司与各大车企在车联网方面的合作持续推进,2018年11月百度和一汽红旗就共同推出中国首款L4级自动驾驶量产乘用车。在政策的保驾护航下,随着技术的不断进步与成熟,未来自动驾驶汽车量产和商业化应用可期。

● 投资策略及推荐标的

我们认为,随着智能汽车产业的持续培育,并逐步走向成熟,未来汽车电子与ADAS装配率有望快速上升,我们坚定看好汽车电子、ADAS领域的投资机会,建议关注星宇股份(601799)、拓普集团(601689)、德赛西威(002920)、保隆科技(603197)。

风险提示: 政策推出低于预期;智能驾驶产品推广低于预期

投资评级说明

项目名称	投资评级	评级说明
公司评级标准	买入	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅超过 20%
	增持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间
	中性	未来 6 个月内相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间
	减持	未来 6 个月内相对沪深 300 指数跌幅超过 10%
行业评级标准	看好	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅超过 10%
	中性	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数涨幅介于-10%-10%之间
	看淡	未来 12 个月内相对于沪深 300 指数跌幅超过 10%

免责声明：本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失书面或口头承诺均为无效。我公司及其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或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开发表之前已经使用或了解其中的信息。本报告的版权归渤海证券股份有限公司所有，未获得渤海证券股份有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“渤海证券股份有限公司”，也不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

请务必阅读正文之后的免责声明

渤海证券股份有限公司研究所

所长&金融行业研究

张继袖
+86 22 2845 1845

副所长&产品研发部经理

崔健
+86 22 2845 1618

计算机行业研究小组

王洪磊 (部门经理)
+86 22 2845 1975
张源
+86 22 2383 9067

汽车行业研究小组

郑连声
+86 22 2845 1904
陈兰芳
+86 22 2383 9069

食品饮料行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670

电力设备与新能源行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857
刘秀峰
+86 10 6810 4658
滕飞
+86 10 6810 4686

医药行业研究小组

赵波
+86 22 2845 1632
甘英健
+86 22 2383 9063
陈晨
+86 22 2383 9062

通信行业研究小组

徐勇
+86 10 6810 4602

公用事业行业研究

刘蕾
+86 10 6810 4662

餐饮旅游行业研究

刘瑀
+86 22 2386 1670
杨旭
+86 22 2845 1879

非银金融行业研究

洪程程
+86 10 6810 4609

中小盘行业研究

徐中华
+86 10 6810 4898

机械行业研究

张冬明
+86 22 2845 1857

传媒行业研究

姚磊
+86 22 2383 9065

电子行业研究

王磊
+86 22 2845 1802

固定收益研究

冯振
+86 22 2845 1605
夏捷
+86 22 2386 1355
朱林宁
+86 22 2387 3123
李元玮
+86 22 2387 3121

金融工程研究

宋旻
+86 22 2845 1131
李莘泰
+86 22 2387 3122
张世良
+86 22 2383 9061

金融工程研究

祝涛
+86 22 2845 1653
郝惊
+86 22 2386 1600

流动性、战略研究&部门经理

周喜
+86 22 2845 1972

策略研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
严佩佩
+86 22 2383 9070

宏观研究

宋亦威
+86 22 2386 1608
孟凡迪
+86 22 2383 9071

博士后工作站

张佳佳 资产配置
+86 22 2383 9072
张一帆 公用事业、信用评级
+86 22 2383 9073

综合管理&部门经理

齐艳莉
+86 22 2845 1625

机构销售•投资顾问

朱艳君
+86 22 2845 1995
刘璐

合规管理&部门经理

任宪功
+86 10 6810 4615

风控专员

白琪玮
+86 22 2845 1659

渤海证券研究所

天津

天津市南开区水上公园东路宁汇大厦 A 座写字楼

邮政编码: 300381

电话: (022) 28451888

传真: (022) 28451615

北京

北京市西城区西直门外大街甲 143 号 凯旋大厦 A 座 2 层

邮政编码: 100086

电话: (010) 68104192

传真: (010) 68104192

渤海证券研究所网址: www.ewww.com.cn