

汽车零配件行业 2016 年日常

评级：增持 维持评级

行业点评

崔琰

分析师 SAC 执业编号：S1130516020002
(8621)60230251
cuiyan@gjzq.com.cn

智能汽车系列点评报告一： 两会首现自动驾驶提案 产业步伐加速倒逼法规放开

1 事件概述

2016 年 3 月 3 日，两会正式开幕，百度公司 CEO 李彦宏与吉利集团董事长李书福均提出加快自动驾驶立法提案。其中，李彦宏提出加快制定和完善无人驾驶汽车相关政策法规，抢占产业发展制高点；李书福则呼吁自动驾驶给中国汽车行业的发展带来了新的挑战和机遇，尽早进行立法的预案刻不容缓。

2 事件评论

两会指引作用明显，互联网公司与车企政协委员首次将自动驾驶立法提出，将加速国内政策法规的落地。未来政策仍需要明确的主要问题：1) 法规须允许无人驾驶汽车上路，同时涉及车型认证的问题；2) 由无人驾驶汽车引发的交通事故如何处理在法律上仍无界定。我们认为无人驾驶产业化进程加快有望倒逼相关政策不断完善。

各国政府纷纷支持无人驾驶发展，国内亦加快步伐实现汽车智能化。《中国制造 2025》明确提出加快汽车等行业的智能化改造；工信部出台的《车联网发展创新行动计划（2015-2020 年）》则把智能汽车、车联网相关要求更加细化。今年 1 月，美国运输部部长在北美车展上代表奥巴马政府宣布在资金层面上给予无人驾驶 40 亿美元的资金支持，资金将于 2017 年开始分 10 年拨付，并提出美国国家级无人驾驶汽车标准细节将于 7 月份陆续出台。我们判断国内未来亦会持续在政策和资金等层面扶持智能汽车发展，相关政策会不断细化。

无人驾驶加快产业进程，2016 年是智能汽车元年。百度与吉利同时提出自动驾驶立法的提案再次表明无人驾驶产业进展超预期，已经到了产业步伐加快倒逼法规改革的重要节点。我们认为未来在政策的支持下，传统车企和互联网企业将利用各自优势，在合作与竞争中共同推进汽车行业的智能化进程，2016 年是智能汽车元年，单车智能化提升速度加快。

3 投资机会分析

产业步伐加快，2016 年是智能汽车的大年，自动驾驶加速到来，看好单车智能化提升，看好板块机会并自下而上找寻优秀标的，推荐万安科技、双林股份、亚太股份、威帝股份、均胜电子。

4 风险提示

政策落地情况不及预期，产业化进程低于预期。

● 相关报告

1. 《智能汽车系列深度报告三：万安科技-主业稳定增长 积极布局智能汽车》，2016.02.29
2. 《智能汽车系列深度报告二：产业倒逼政策放开 汽车智能化加速》，2016.01.19
3. 《智能汽车系列深度报告一：2016 年 CES 前瞻：颠覆汽车的盛宴》，2016.01.03

长期竞争力评级的说明：

长期竞争力评级着重于企业基本面，评判未来两年后公司综合竞争力与所属行业上市公司均值比较结果。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 20%以上；
增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—20%；
中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；
减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以下。

行业投资评级的说明：

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%以上；
持有：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金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。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝，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。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。本报告亦非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请。

证券研究报告是用于服务机构投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

本报告仅供国金证券股份有限公司的机构客户使用；非国金证券客户擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7BD