

## 从德国 L3 自动驾驶法规展望中国行业前景与机遇

2023 年 06 月 17 日

► **政策推动 L3 级别自动驾驶落地加快，德国 L3 自动驾驶法规或为重要参考。** 6 月 8 日，上海自贸区临港新片区向四家企业发放了基于立法基础的全国首批“无驾驶人”智能网联汽车道路测试牌照。6 月 9 日，华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东在 2023 重庆车展阿维塔科技发布会上表示，中国 L3 级自动驾驶标准预计在 6 月底出炉。2021 年底，德国联邦汽车运输管理局允许 L3 级自动驾驶汽车上路，如果车辆出了事故，责任属于主机厂。奔驰成为了世界第一家满足条件的车厂。中国也有望通过明确的法规框架来推动自动驾驶技术的应用和发展，为自动驾驶行业的未来奠定良好的基础。

► **L3 级别及以上的自动驾驶有望成为杀手级应用。** 我们目睹了 L1-L2 级别的自动驾驶在过去几年的迅速普及。然而，与 L3 级别的真正无人驾驶相比，这些级别的自动驾驶技术在驾驶员干预和安全性方面仍存在明显差距。这一差距将成为无人驾驶产业发展中的重要分水岭。这一分水岭的出现也将催生更多的投资机会和市场需求。随着消费者对 L3 级别自动驾驶的认可和接受度的提高，汽车制造商、科技公司和相关产业链将积极投资研发 L3 级别及以上的自动驾驶技术，以满足市场需求并保持竞争优势。

► **L3 法规将要求车厂承担更多的责任和义务，促进研发投入。** 参考德国的 L3 级自动驾驶法案，一旦发生自动驾驶事故，车厂将承担全部责任。这意味着厂商需要确保其自动驾驶系统的安全性和可靠性，以避免潜在的事故和风险。厂商需要进行充分的测试和验证，确保系统在各种路况和环境能够正常运行，并承担由于系统故障或设计缺陷引起的事故责任。这意味着厂商会加大投入，提升研发团队规模和实力，不断改进算法、传感器和系统，以提高自动驾驶的安全性和性能和应对法规要求和市场竞争。

► **L3 级别自动驾驶技术将推动整个车联网和路网基建行业的发展，为实现车路协同奠定基础。** 这种车路协同的实现离不开对车辆和道路的高精度定位、环境感知和通信技术的要求。车联网行业将成为 L3 级别自动驾驶技术落地的重要推动力，为车辆提供高速稳定的数据传输和交互平台，实现车辆与车辆、车辆与基础设施之间的信息共享与协同操作。同时，还将带动路网基建的发展。道路基础设施的智能化和数字化将得到加强，包括智能交通信号灯、交通监控系统和道路感知设备的建设和优化。这些基础设施的升级将有助于提高道路网络的安全性、流畅性和容量，并为自动驾驶车辆提供更好的行驶环境和支持。而这一块，也需要运用到边缘侧 AI 的技术支持。

► **投资建议：** 随着中国 L3 自动驾驶技术政策的推动和行业发展，以及渗透率的提升，我们认为会带来整体的投资性机会，建议关注：中科创达、德赛西威、四维图新、经纬恒润、均胜电子。

► **风险提示：** 政策落地不及预期，自动驾驶领域技术发展不及预期，汽车消费不及预期。

推荐

维持评级



分析师 吕伟

执业证书：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei\_yj@mszq.com

分析师 金郁欣

执业证书：S0100523060001

邮箱：jinyuxin@mszq.com

## 相关研究

1. 计算机行业专题报告：再次强调教育是 AI 最佳落地场景之一-2023/06/13
2. 计算机行业事件点评：重视电力 IT 重大机遇-2023/06/12
3. 计算机行业事件点评：低代码平台：AI 或最先兑现业绩的方向之一-2023/06/12
4. 计算机行业点评：边缘 AI 或是当前预期差最大的 AI 方向-2023/06/11
5. 计算机周报 20230611：迎接大模型应用产品升级发布潮-2023/06/11

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

## 免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。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而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026