

0604强势股脱水 | 催化不断，它会是低空经济2.0吗？

2024/06/04 16:58

“

①车联网：北京之外，又有两城市加码车路云一体化，一图了解最全产业链。

②输配电设备龙头：能源局新通知催化电改行情，公司作为特高压配套设备龙头，背靠的配电网建设投资有望迎来加速拐点。

③央企改革：又有重磅央企集团开始资产整合，机构称有望成“经济周期切换时的最优中继”，低估值中特估持续可期。

本文是对当日大涨公司进行研报深度复盘，相关个股信息仅供参考，不构成投资建议。

1、车联网：低空经济2.0？

(1) 大涨题材：车联网+ETC+自动驾驶

在周末的北京招标之后，6月3日福州智能网联车路云一体化启动区示范建设审批类项目也正式公示，此外据长春市公共资源交易网显示，国汽（北京）智能网联汽车研究院有限公司拟中标长春市国家智能网联汽车“车路云一体化”应用试点城市建设咨询服务。

资料显示，车路云协同发展不仅需要车辆本身具有很强的车载算力、高精度传感器、操作系统等，同时还要求加强路侧感知、计算、通信的边缘计算基础设施建设，并与边缘云、数据中心云实现多级云边协同。

行情上，除了昨日提到的万集科技、千方科技、深城交、通行宝等多股大涨。

<div>万集科技 300552.SZ</div> <div>智能交通产品与服务提供商；公司智能网联产品主要包括路侧智能感知系统、智能网联云控平台以及V2X通信终端；公司在智能网联方面形成了多项解决方案，包括车路协同系统解决方案、数字隧道解决方案、数字收费站解决方案、数字服务区解决方案、全息路口解决方案、智慧公交解决方案、自动驾驶测试场解决方案等</div>	40.57	<div>首板</div> <div>+19.99%</div> <div>14:35 涨停</div>
<div>华闻集团 000793.SZ 拟增持 · 新低</div> <div>控股子公司车音智能致力于智能网联汽车领域的技术和运营创新，为汽车主机厂提供智能汽车数字化解决方案；公司旗下车联网业务主要围绕智能座舱终端提供车联网平台通讯、远程车辆控制、智能驾驶服务、信息娱乐服务、车管家服务，并提供生态服务内容</div>	0.86	<div>首板</div> <div>+10.26%</div> <div>14:53 涨停</div>
<div>深城交 301091.SZ</div> <div>数字化城市交通整体解决方案及运营服务商；公司牵头并联合比亚迪、华为等10家企业共同承担的工信部“2021年产业技术基础公共服务平台—建设5G+车联网先导应用环境构建及场景试验验证公共服务平台”项目拟于2023年9月建设完成</div>	28.71	<div></div> <div>+7.93%</div> <div></div>
<div>千方科技 002373.SZ 转亏 · 底背离</div> <div>国内智慧交通行业龙头企业；车载通讯产品方面，联营公司联陆智能已完成基于高通芯片的5G/V2X产品开发并已实现量产交付，产品可实现远程通讯、远程控车、CAN诊断、远程诊断等功能，同时支持车路协同自动驾驶功能</div>	9.80	<div></div> <div>+7.46%</div> <div></div>
<div>世纪恒通 301428.SZ 破发</div> <div>专业的信息技术服务商；公司车主信息服务中自主研发了车联网车载管理系统V1.0、车联网信息数据综合采集管理软件V1.0，且技术支撑服务的主要方向就有5G、AI人工智能、智慧城市、物联网安全、穿戴定位、车联网、工业物联网等等</div>	28.52	<div></div> <div>+7.34%</div> <div></div>
<div>中汽股份 301215.SZ</div> <div>我国主要的汽车试验场投资、运营、管理企业之一；公司将加强智能车载终端（OBU）、智能路端设施（道路感知设备、边缘计算架构、边缘计算单元）、智能网联测试云平台等智能化建设，结合公司已经建立的信息化试验场管理系统，充分利用云计算和工业物联网技术，打造云到端一体化智能网联试验场方案</div>	5.60	<div></div> <div>+6.87%</div> <div></div>

(2) 研报解读（西部证券、光大证券、浙商证券）：最全产业链

①各地车路云一体化项目是对国家政策的响应。2023年《加快建设交通强国五年行动计划（2023—2027年）》印发，明确了未来五年加快建设交通强国的思路目标和行动任务。2024年4月29日，财政部联合交通运输部发布《关于支持引导公路水路交通基础设施数字化转型升级的通知》，明确提出自2024年起，通过3年左右时间，支持30个左右的示范区域，打造一批线网一体化的示范通道及网络，力争推动85%左右的繁忙国家高速公路、25%左右的繁忙普通国道和70%左右的重要国家高等级航道实现数字化转型升级。

②设计院公司是智慧交通改造的业务入口。在自动驾驶—车路协同—智能路侧的链条中，设计院公司主要负责RSU布局的规划设计、智慧交通/公路相关的筹划，并承担部分的算法优化功能，是整个智慧交通改造的业务入口。设计院公司对交通运行有更深入、更透彻的理解，具备较强的交通规划能力，积累了丰富的交通领域数据，在交通的治理、管控、政策制定等方面具备较为丰富的经验。在“车路云一体化”试点的推进及车路协同的加速落地的背景下，设计院公司有望获得更多的智慧交通相关订单。

③相关产业链

交通基础设施数字化建设厂商：百度、千方科技、佳都科技、莱斯信息、高新兴、皖通科技、数字政通、易华录、云星宇等

V2X设备厂商：海康威视、大华股份、万集科技、金溢科技等

交通大数据服务商：通行宝、广电运通、四维图新、中公高科等

设计院：深城交、中交设计、华设集团、苏交科及设计总院。

车路云一体化产业链

北京市公共资源交易服务平台5月31日发布《北京市车路云一体化新型基础设施建设项目招标公告》，招标金额为99.3889亿元，建设资金来源为政府投资70%，国有企业自筹30%。德邦证券分析称此次车路云一体化基础建设的规模或是前期数倍，其推测未来一体化新型基建总规模或达千亿。

产业环节	细分领域	相关公司	流通市值 (亿元)	产业环节	细分领域	相关公司	流通市值 (亿元)
车端	T-box终端	鸿泉物联	12.20	路端	路侧单元（RSU）	金溢科技	34.24
		通达电气	24.62			硕贝德	37.35
		兴民智通	25.16			大唐电信	45.52
		大唐电信	45.52			万集科技	49.21
		高新兴	49.95			高新兴	49.95
		光弘科技	155.79			启明信息	51.07
		均胜电子	214.24			千方科技	129.36
	V2X芯片、模组 车载电子标签（OBU）	金溢科技	34.24		智慧交通	浪潮信息	536.93
		硕贝德	37.35			中兴通讯	1092.13
		大唐电信	45.52			通行宝	25.81
		万集科技	49.21			每日互动	38.20
		高新兴	49.95			华设集团	62.38
		东软集团	95.45			佳都科技	83.00
		移远通信	124.88			易华录	124.70
		千方科技	129.36		智慧路灯	豪尔赛	12.36
	激光雷达	中兴通讯	1092.13			华体科技	17.61
		炬光科技	42.74	云端	信息安全	洲明科技	46.55
		万集科技	49.21			信安世纪	26.73
		源杰科技	80.60			数字认证	47.90
		光库科技	94.87		云控平台	启明星辰	130.81
		华阳集团	144.33			万通智控	24.14
	智驾域控制器	欧菲光	252.26			索菱股份	34.16
		经纬恒润	54.44			金溢科技	34.24
		均胜电子	214.24			吉大正元	38.26
		科博达	275.14			万集科技	49.21
	智能底盘	德赛西威	562.54			高新兴	49.95
		中鼎股份	170.54			启明信息	51.07
	智能座舱	伯特利	224.96			航天科技	67.61
		华安鑫创	19.82			东软集团	95.45
		常熟汽饰	55.03			东华软件	141.03
		光峰科技	81.83				
		华阳集团	144.33				
		均胜电子	214.24				
		德赛西威	562.54				

2、中国西电：全是风口

(1) 大涨题材：特高压+电力体制改革+央企改革

今日国家能源局发布《关于做好新能源消纳工作 保障新能源高质量发展的通知》。

通知提到，充分发挥电力市场机制作用，加快建设与新能源特性相适应的电力市场机制。优化省间电力交易机制，允许送电方在受端省份电价较低时段，加快电力现货市场建设，进一步推动新能源参与电力市场等。

此外，央企改革催化也不断，昨日国家开发投资集团筹划相关资产专业化整合，今日国资委发布关于新时代中央企业高标准履行社会责任的指导意见大力发展战略性新兴产业。

中国西电为输配电一次设备龙头，作为能源电力装备行业内多年深耕的国资央企，输配电产业链设备齐全，主导产品包括110kV及以上电压等级的高压开关、变压器等。

行情上，公司今日涨停。



(2) 研报解读（华金证券、长江证券）：国内外集体发力

①“十四五”期间，我国规划建设特高压工程“24交14直”共38条特高压线路，线路里程为3万余公里。伴随大基地的持续落地以及用电量的快速增长，特高压的建设需求与推进节奏全面加速，预计2024年有望核准并开工“四直两交”，特高压将保持高景气。国家电网表示今年将加大电网投资力度，加快建设特高压和超高压等骨干网架，预计2024年电网建设投资总规模将超5000亿元。

②2023年，国网特高压设备各批次合计招标415.4亿元，同比增长11倍。公司参与的十多种设备招标合计中标79.3亿元，其中换流变压器、断路器、直流穿墙套管、开关等设备份额位居第一，组合电器份额位居第二，电抗器、电容器、换流阀系统等设备位居第三，未来国内配电网建设投资有望迎来加速拐点，配电网相关产品需求有望增长，助力中国西电再上台阶。

③国际方面，公司依托子公司西电国际开拓国际市场，依托子公司西电埃及和西电印尼、孙公司西电马来等布局了全球产业基地。XD已经成为国际知名品牌，与GE、ABB等国际巨头品牌同台竞技，2021年和2022年公司海外业务收入分别达到42.55亿元和29.8亿元，占当年营收比例分别为29.6%和16.4%，目前已出口至世界100余个国家和地区，同时已成功进入德国、美国、新加坡等发达地区。

3、央企改革：再迎中特估

(1) 大涨题材：央企改革

上文提到国家开发投资集团正在筹划相关资产专业化整合，事实上，2024年年初中央提出将市值管理纳入考核，“两会”再谈国企改革重要意义。

方正证券认为，2024年会是地方国企改革的元年。纵观我国经济发展至今，新质生产力需求迫切的同时房地产、基建热度骤减，通过提高地方国企盈利能力等手段获得收益，这会是内陆地区政府维持营收、化解地方债务风险的“一剂猛药”，大概率也是经济周期切换时的最优中继。

行情上，央企改革叠加电力等热点，今日多股涨停。

股票名称	最新价	涨跌幅
<div>中成股份 000151.SZ 解禁</div> <div>国投集团旗下，中成集团境内唯一上市平台；主营国际工程承包、环境科技业务和复合材料生产；环境科技业务主要具备市政固废和工业危废处置技术、能源和资源回收技术，及水和废水处理技术；复合材料主要产品包括玻璃钢内衬塑料、钢衬塑料、纯塑料、玻璃钢，可应用于储罐、反应釜、化学品管道等其它各类产品</div>	11.66	<div>首板</div> <div>+10.00%</div> <div>09:25 涨停</div>
<div>平高电气 600312.SS</div> <div>中国电气装备集团旗下，输配电设备及其核心零部件提供商；核心业务为中压、高压、超高压、特高压交直流开关设备研发制造、销售安装、检修服务；公司是我国开关行业领军企业之一，具备“交直流、全系列、全电压等级”的开关系列产品自主研发、试验和制造能力</div>	15.68	<div>首板</div> <div>+10.04%</div> <div>13:48 涨停</div>
<div>明星电力 600101.SS</div> <div>国家电网旗下，四川遂宁区域电力企业；公司的主要业务包括电力、自来水、综合能源服务等；电力和自来水的生产与供应为公司的核心业务</div>	14.32	<div>首板</div> <div>+9.98%</div> <div>14:06 涨停</div>
<div>保变电气 600550.SS</div> <div>兵器装备集团旗下，特高压、核电变压器领域龙头；主营输变电业务，主要为大型电力变压器及配件的制造与销售，在高压、大容量变压器以及特高压交、直流变压器制造领域具有较强的市场竞争力，公司是少数能向北美发达国家市场出口大容量调相变压器的企业之一</div>	4.69	<div>首板</div> <div>+10.09%</div> <div>14:10 涨停</div>
<div>国网信通 600131.SS</div> <div>国家电网旗下，电力行业主要的“云网融合”产品提供商和运营服务商；公司主营云网基础设施、企业通用数字化应用和电力数字化应用等三大板块业务；旗下四家全资子公司是国内最早一批从事电力行业信息通信业务的企业，经历了中国企业信息化的发展进程，对电力行业信息化有着长期、深入、全面的理解，能够更好地响应客户需求，相比新进入者在经营业绩、市场影响力、品牌和知名度等方面先发优势明显</div>	19.57	<div>首板</div> <div>+10.01%</div> <div>14:13 涨停</div>

(2) 研报解读（方正证券、中信建投、中信证券、华源证券）：电力改革仍是核心

①我国国情的优势在于集中力量办大事，重组整合力度的加大将进一步增强央企在股市中作为“国家队”的力量，无论是推动产业发展，还是稳定助推股市行情，“国家队”力量的壮大无疑都是国家“金融强国”战略中不可或缺的一环。并购重组有望成为后续央企深化改革的重要抓手之一，助力提高央企核心竞争力，扮演好“压舱石”的重要角色。

②未来市值管理纳入中央企业负责人业绩考核将有助于提高央企对公司市值管理的重视程度，提升上市央企的可投资性。

从市值的相对变化来看，未来央企每年的市值总量增长及增长率或将成为央企负责人考核的重要指标。从估值的绝对水平来看，市净率（PB）或是央企市值管理目标的重要工具，因为PB能较公允的反应市场对于企业经营效率的认可，所以对于PB较低尤其是小于1的企业，央企负责人考核或对其加强估值方面的考核。

③市场近期关注点主要在三中全会可能涉及的电改，华源证券总结产业链包括：

- 1) 火电运营商：中长期和现货市场化加速，导致火电电力成本有效向下游传导，容量电价则提升火电受益稳定性。
- 2) 水电及核电运营商：水电核电在新型电力系统下兼具稳定性、清洁性和经济性。
- 3) 新能源运营商：当前新能源消纳问题是制约新能源运营商业绩及估值的核心因素。
- 4) 电源设备：容量电价机制提升传统电源容量价值，提高其建设意愿。
- 5) 电力信息化及虚拟电厂：电力市场的推进对电力行业运行的灵活性及效率提出更高要求，电力信息化方向需求大幅提高，此外虚拟电厂等方向有望迎来机遇。
- 6) 综合能源服务：随着新能源比例提高以及电力市场化加快推进，用电侧的商业模式逐渐丰富。

7) 增量配网：电力体制改革有望进一步解决输配电价环节遗留问题，并促使配网环节竞争活跃，增加配网环节投资力度。

*免责声明：文章内容仅供参考，不构成投资建议

*风险提示：股市有风险，入市需谨慎