

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2018年07月23日

**分析师**

周伟佳 CFA, ACCA 0755-83516551

Email:zhouwj@cgws.com

执业证书编号:S1070514110001

联系人（研究助理）：

刘彬 010-88366060-8756

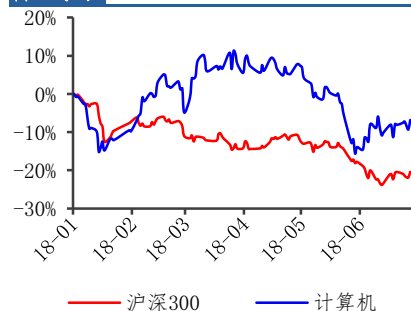
Email:liubin2@cgws.com

从业证书编号:S1070117050026

胡浩森 0755-83516207

Email:hahaomiao@cgws.com

从业证书编号:S1070118050060

**行业表现**


数据来源：贝格数据

**相关报告**

&lt;&lt;百度 Apollo 自动驾驶量产落地，行业龙头齐发力——北斗双周报&gt;&gt; 2018-07-09

&lt;&lt;北斗三号性能比肩 GPS，军工信息化看好三季度行情——北斗双周报&gt;&gt;

2018-06-25

&lt;&lt;从海事卫星发展展望国内天通——北斗行业双周报&gt;&gt; 2018-05-21

# 新型智慧城市水平不断提升，“感知+基础设施+平台资源”三条主线寻找相关标的

——北斗行业周报

**重点推荐公司盈利预测**

股票名称	EPS (元)		PE	
	18E	19E	18E	19E
合众思壮	0.57	0.79	30.7	22.31
海格通信	0.23	0.31	39.13	29.10

资料来源：长城证券研究所

■ **新型智慧城市水平不断提升，多规合一提出新的要求。**《新型智慧城市发展白皮书（2018）》讨论了新型智慧城市内涵、发展趋势等内容，阐述了对分级分类推进新型智慧城市建设和意义的认识，提出了基于成熟度模型的新型智慧城市评价体系，拟通过建立新型智慧城市评价的标准化体系，为各级政府开展新型智慧城市分级分类建设提供指导。在建设智慧城市问题上，其“智慧”的科技属性被不断强调，云计算、大数据、量子计算、物联网、第5代移动通信技术（5G）、人工智能等新一代信息技术，将对新型智慧城市的建设发挥越来越重要的作用。多规合一，未来智慧城市将朝着感知智能化、管理精准化、服务便捷化、网络空间规范化以及参与主体多元化等方向发展。

■ **投资建议：**智研咨询曾预测，未来五年智慧城市年均复合增长率 32.64%，2021 年市场规模将达到 18.7 万亿元，而智慧城市 IT 投资规模未来五年复合增长率约为 31.12%，2021 年将达到 12341 亿元。且在“多规合一”工作背景下，多种传感器结合实现数据的采集，5G 实现数据传输，人工智能和大数据提供数据的分析与应用，基础设施层为数据共享和互联互通提供支持，解决信息孤岛问题，平台资源层则通过技术融合与创新实现城市管理的一体化与智能化。所以我们要以“感知+基础设施+平台资源”为主线，寻找智慧城市中相关标的。从感知层面上，北斗为智慧城市中提供时空大数据，持续推荐业绩增长确定性强、掌握北斗高精度核心技术、具有全球视野的合众思壮（002383）；军改结束订单涌现、航空航天板块持续增强的海格通信（002465）。建议关注军品占比极高有望充分受益的振芯科技（300101）和技术积累深厚且海外布局领先的北斗星通（002151）。从信息基础设施层面，建议关注为众多政府部门提供政务云服务的太极股份（002368）；提供数据湖作为城市基础设施的易华录（300212）。从平台资源层面，建议关注深度参与国土三调，国内 GIS 平台软件龙头的超图软件（300036）。

■ **风险提示：**地方政府 PPP 项目支付风险，智慧城市进展不达预期。

## 目录

1. 核心专题: .....	4
新型智慧城市水平不断提升,“感知+基础设施+平台资源”三条主线寻找相关标的 .....	4
2. 行业要闻.....	10
2.1 北斗“芯”玩转万亿车联网“蓝海” .....	10
2.2 第 32 颗北斗卫星成功发射.....	10
2.3 美持续升级 GPS 系统,为导航授时战做准备 .....	11
2.4 北斗系统将与航空、航天、航海领域深度融合 .....	12
2.5 中阿合作论坛行动执行计划发布,中阿北斗合作成为新亮点 .....	12
3. 重点公司公告.....	13

## 图表目录

图 1: 智慧城市建设在近些年备受重视的主要四大原因 .....	4
图 2: 不同职能的规划应参照“多规合一”标准标进行规划实施。 .....	6
图 3: 以上海新型智慧城市为范例 .....	6
图 4: 2017 年上海各集群的数量和质量 .....	7
图 5: 2025 年上海各集群的数量和质量 .....	7
图 6: 地上地下一张图的管线系统。 .....	8
图 7: 重庆永川区“智慧城市+PPP” .....	8

## 1. 核心专题:

# 新型智慧城市水平不断提升，“感知+基础设施+平台资源”三条主线寻找相关标的

- 智慧城市的基本框架。**近日，由国家智慧城市标准化总体组指导，中国电子技术标准化研究院（工业和信息化部电子第四研究所）联合北京航空航天大学、中国信息通信研究院、住房和城乡建设部 IC 卡应用服务中心等 12 家产学研用单位共同编写的《新型智慧城市发展白皮书（2018）》（以下简称《白皮书》）在北京发布。《白皮书》讨论了新型智慧城市内涵、发展趋势等内容，阐述了对分级分类推进新型智慧城市建设和意义的认识，提出了基于成熟度模型的新型智慧城市评价体系，拟通过建立新型智慧城市评价的标准化体系，为各级政府开展新型智慧城市分级分类建设提供指导，无疑，无疑，《白皮书》对于新型智慧城市建设这一总体目标亦有重要意义。

图 1：智慧城市建设在近些年备受重视的主要四大原因



资料来源：智慧城市决策参考，长城证券研究所

- 智慧城市依然要从技术回归到人。**在建设智慧城市问题上，其“智慧”的科技属性被不断强调。如《白皮书》中就强调，云计算、大数据、量子计算、物联网、第 5 代移动通信技术（5G）、人工智能等新一代信息技术，将对新型智慧城市的建设发挥越来越重要的作用。但智慧城市说到底，依然要从技术回归到人。智慧城市的建设过程，应该是一个从信息技术出发，动员一切力量让城市更好、让生活更好、让未来更好的过程，这一系列“更好”，就是将以人为本落到实处。这就决定了，无论城市的特殊性在智慧化治理过程中扮演着多么重要的角色，其都必须从四个维度搭建智慧城市的基本框架，只有这四大维度处于和谐与平衡，以人为本的核心理念才能得到尊重和实现：

- ✓ 治理主体层：主要包括政府、企业、社会组织、公众和媒体等。通过治理理念的创新，进一步明确各主体的定位与职责，加快构建多层次治理渠道，加强新技术应用与奖励机制建设，充分调动各主体积极性，形成多元主体参与的治理新模式；

- ✓ 基础设施层：城市治理离不开智能化的基础设施，主要包括宽带网络、物联网、云计算中心和智能设施等。智能型基础设施的全面部署建设，为实现城市各层资源整合、数据共享和互联互通提供了支持，为实现治理智慧化打下了坚实基础；
  - ✓ 平台资源层：平台资源是城市治理的核心要素及支撑手段，基于城市治理需求，建立统一、共享的数据库，搭建城市云平台和综合管理服务平台，通过技术融合与创新实现城市管理服务的一体化和智能化，为各项治理智慧化提供全面支撑；
  - ✓ 治理内容层：城市治理是促进城市多元管理、提高政府效能、高效解决社会问题的必然选择，从城市运行、社会保障、生态环境和经济发展等方面进行综合施策，通过机制创新、智能控制和协同管理等措施有效提升治理智慧化水平。
- **智慧城市建设背景下的“多规合一”。** 2014年8月，国家发改委、国土资源部、环境保护部及住房和城乡建设部联合下发了《关于开展市县“多规合一”试点工作的通知(发改规划[2014]1971号)》，确定了28个“多规合一”市县单位。而很多试点名单外市县也积极响应，开展“多规合一”工作，“多规合一”由此拉开序幕。

“多规合一”已成为各级政府以及各市县的重要工作之一。但从已经进行试点的市县来看，“多规合一”虽然取得了不少成绩，不过也存在明显的局限性，如试点市县在开展“多规合一”工作中，往往比较注重“协调”土地使用性质、控制线划定等多规间的矛盾，却在一定程度上忽略了规划统领，各自为政。另外，目前“多规合一”仍以土地使用问题为主，在民生、生态、重大项目等方面关注较少。最后，在试点中存在着关注“短期”“近期”，忽视“远期”的倾向。

智慧城市是数字城市、互联网、大数据的复合形态，它是以信息技术为基础的创新系统，在城市空间资源优化配置、城市规划创新管理、城市规划数据采集整合等方面提供强大的技术支撑。“多规合一”既能从智慧城市建设中获得技术支持，也能进一步促进智慧城市的优化升级。

实践中“多规合一”的主要问题源于我国的专项规划现状。专项规划是由相关部门从不同的职能出发编制的各类专业规划，包括交通规划、水利规划、环境保护规划、生态规划等。多类型的规划由于规划用途不同、出自部门单位不同，导致规划之间衔接融合度越来越难。现有的规划标准纷繁复杂、门类众多、自成标准、各自为政，各类规划职能划分不清，“横向”、“纵向”关系不明确，造成规划层级之间的错位、越位甚至缺位，现行规划审批程序繁琐、调整程序各自运作；相关法律法规之间不协调，缺乏完善的法规标准保障。

不同职能的规划应参照“多规合一”标准进行规划实施，真正实现“一个空间、一本规划、一张蓝图”。在“三规”乃至更多的规划里，都涉及有部分相同的工作内容，尤其是城市空间规划安排上应该是统一的，而且必须统一。一个城市只有一个空间，应该统一规划这个空间，这是城市发展中统筹指导规划建设的需要，也是探索“多规合一”的意义所在。

图 2: 不同职能的规划应参照“多规合一”标准标进行规划实施。

		国民经济和社会发展规划	城市总体规划	土地利用总体规划
实施	实施力度	指导性	约束性	约束性
	实施计划	年度政府工作报告	近期建设规划	年度用地指标
	规划年限	5年	10-20年	10年
监督	监督机构	本级人大	上级政府、本级人大	国务院、上级政府
	实施评估	年度政府工作报告	规划修编	执法监察
管理	主管部门	发展和改革部门	城乡规划部门	国土资源部门
	规划类别	经济综合规划	空间综合规划	空间专项规划
	规划特征	综合性	综合性	专项性
编制	编制依据	上层次规划	国民经济和社会发展规划和上层次规划	国民经济和社会发展规划和上层土地利用规划
	主要内容	发展目标 and 项目规模	功能结构、用地布局、建设时序安排	耕地保护范围、用地总量及年度指标
	编制方式	独立	独立	自上而下、统一
审批	审批机关	本级人大	上级政府	国务院、上级政府
	审查重点	发展速度和指标体系	性质、规模和建设布局	耕地平衡和用地指标
	法律地位	—	《城乡规划法》	《土地管理法》

资料来源:《技术与应用》, 长城证券研究所

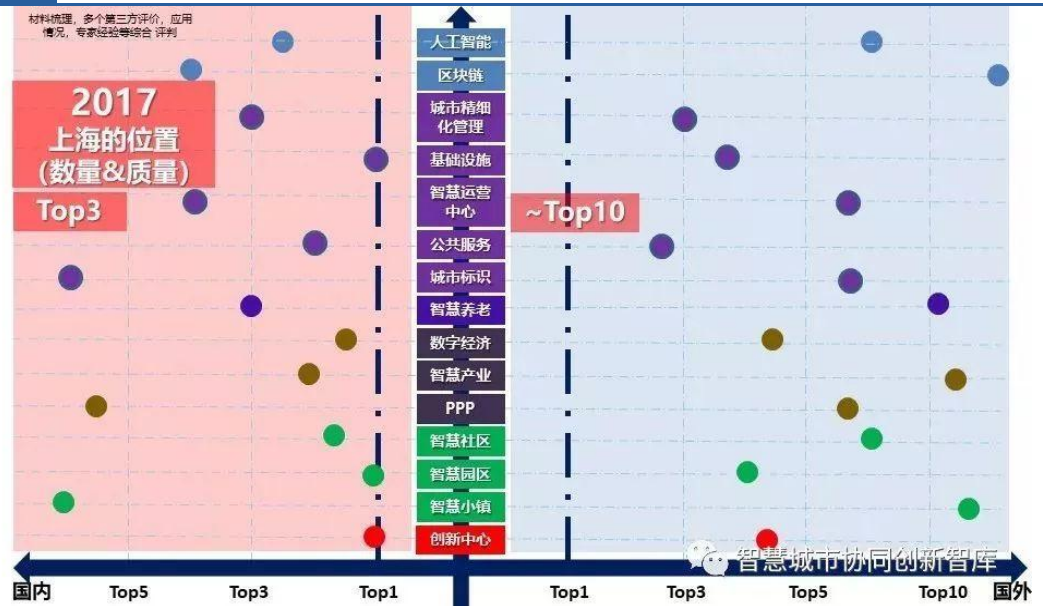
- 就信息技术与城乡规划的结合而言, 最关键的是城市数据的采集、获取、分析、运用、展示与共享。借助云平台、大数据等技术手段对相关城市规划海量数据进行智能感知、智能分析、智能应用, 将城市物理系统与人类社会客观、有机结合, 智慧城市已然是城市信息化的一种全新的高级阶段的发展形态。随着智慧城市建设事业的蓬勃发展, 未来城乡规划中能够快速对数据获取、处理、清洗、分析和价值提取的成本亦可随之降低, 这为城市规划工作提供了便利, 并且也大大提高了城市规划工作的效率。
- 上海 VS 德州 VS 重庆永川。上海、德州和重庆永川区正在进行的智慧城市试点, 代表着国内建设智慧城市的三种类型。上海模式强调城镇化进程与智慧城市协同发展, 强调经济发展从高数量到高质量转变, 它又一系列的考核指标。

图 3: 以上海新型智慧城市为范例



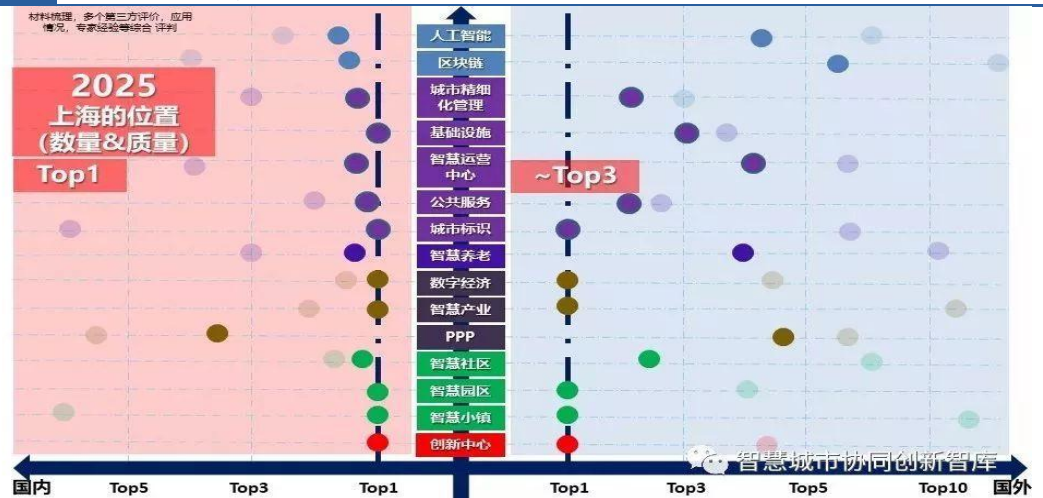
资料来源: 智慧城市协同创新智库, 长城证券研究所

图 4: 2017 年上海各集群的数量和质量



资料来源: 智慧城市协同创新智库, 长城证券研究所

图 5: 2025 年上海各集群的数量和质量



资料来源: 智慧城市协同创新智库, 长城证券研究所

- 上海智慧城市项目从 2015 年 7 月启动, 2016 年 5 月进入试运行, 旨在建立地上地下一张图的管线系统。

图 6: 地上地下一张图的管线系统。



资料来源: 智慧城市协同创新智库, 长城证券研究所

- 重庆永川区模式则以“智慧城市+PPP”为亮点。

图 7: 重庆永川区“智慧城市+PPP”

## 重庆永川区 “智慧城市+PPP”

### 2013年度国家智慧城市试点

按照“创新驱动、转型发展”的总体要求，将智慧城市建设作为加推进转型升级的抓手着眼于智慧城市“三个化”（数字化、网络化、智能化）特征

按照“民生服务层、政务转型层、增值服务层和金融资本层”四个层次，分3年2个阶段实施，努力推动“五个提升”（城市精细化管理能力提升、生活智能化服务水平提升、政府高效化管理服务能力提升、信息化支撑产业结构转型提升、信息化基础设施和安全保障能力提升）。

#### “智慧产业”规划概况

资料来源: 智慧城市协同创新智库, 长城证券研究所

- **智慧城市的未来发展和趋势。**可预期，未来智慧城市将朝着感知智能化、管理精准化、服务便捷化、网络空间规范化以及参与主体多元化等方向发展。
  - ✓ 城市感知智能化: 即通过互联网、物联网以及各种智能终端等手段, 实现人与人、人与物、物与物之间的互联互通与全面感知, 实时掌握城市各方面运行的状态, 为实施精准管理与个性服务提供支撑;

- ✓ 公共管理精准化：即通过信息技术应用与依法治市，促进信息共享与城市组织协同，改变政府条块化管理服务方式，打破部门与区域间的界限，实现城市治理的一体化与精准化；
  - ✓ 民生服务便捷化：即通过“互联网+”模式方法以及平台化的共享策略，整合服务资源与服务渠道，打造以人为本的智能化城市政务服务与公共服务体系，推动社会共治共享，为市民提供宜居宜业的良好环境；
  - ✓ 网络空间规范化：即通过不断完善网络空间管理的法律法规以及建立网络安全管理机制、舆情监测体系和网络市场管理体系等，推进网络空间的规范化发展；
  - ✓ 参与主体多元化：即通过体制机制创新以及依法治市措施的全面实施，有效界定政府权力与智能，充分利用互联网手段畅通市民参与渠道，积极鼓励多主体参与城市治理，加强政府、企业、市民以及不同利益主体间的互动交流，提高社会各主体参与城市治理的获得感。
- **点评：** 智研咨询曾预测，未来五年智慧城市年均复合增长率 32.64%，2021 年市场规模将达到 18.7 万亿元，而智慧城市 IT 投资规模未来五年复合增长率约为 31.12%，2021 年将达到 12341 亿元。在《新型智慧城市发展白皮书（2018）》的指导下，云计算、大数据、量子计算、物联网、第 5 代移动通信技术（5G）、人工智能等新一代信息技术，将对新型智慧城市的建设发挥越来越重要的作用。且在“多规合一”工作背景下，多种传感器结合实现数据的采集，5G 实现数据传输，人工智能和大数据提供数据的分析与应用，基础设施层为数据共享和互联互通提供支持，解决信息孤岛问题，平台资源层则通过技术融合与创新实现城市管理的一体化与智能化。所以我们要以“感知+基础设施+平台资源”为主线，寻找智慧城市中相关标的。

**投资建议：** 从感知层面上，北斗为智慧城市中提供时空大数据，持续推荐业绩增长确定性强、掌握北斗高精度核心技术、具有全球视野的合众思壮（002383）；军改结束订单涌现、航空航天板块持续增强的海格通信（002465）；重拳押宝民用天通、受益军改结束军品业务反弹的华力创通（300045）。建议关注军品占比极高有望充分受益的振芯科技（300101）和技术积累深厚且海外布局领先的北斗星通（002151）。从信息基础设施层面，建议关注为众多政府部门提供政务云服务的太极股份（002368）；提供数据湖作为城市基础设施的易华录（300212）。从平台资源层面，建议关注深度参与国土三调，国内 GIS 平台软件龙头的超图软件（300036）。

## 2. 行业要闻

### 2.1 北斗“芯”玩转万亿车联网“蓝海”

近些年，车载北斗导航设备及芯片产品前装搭载率和采用率正不断提升，加之国家对智能网联汽车相关政策的频送东风，车联网在车辆自主环境感知、位置及网联信息服务、信息安全等应用上正愈加成熟。互联网巨头与汽车厂商在通信、导航、云端服务和多媒体信息提供上也逐渐找到了很好的契合点，由此带来的应用市场技术和服务的变革，已经成为北斗产业发展新的亮点和方向。目前，全国多地都开始试行和大力推广北斗定位及导航车载化服务的应用，以北京为例，33500 辆出租车、21000 辆公交车已安装北斗，实现了北斗定位全覆盖；1500 辆物流货车及 19000 名配送员，也正在使用北斗终端和手环接入物流云平台，实现实时调度。

但众所周知的是，无论从用户习惯、市场需求还是车企们最为关注的成本和可靠性等方面看，北斗车载市场的进一步拓展都充满挑战。如车联网/车载场景，目前北斗的市场实际上仍处在培育期，现阶段主要还是以政府示范工程为主导，市场需求量还十分有限。市场份额方面，目前北斗导航芯片及终端产品在车载领域的渗透率仅仅是个位数的水平，还难以与 GPS 类应用高达 95.8% 的市场份额相提并论。

尽管在政府的大力支持以及汽车网联化趋势的驱动下，“北斗+”应用的增长速度十分惊人。但整体而言，北斗技术的推广及市场进一步拓展仍需寻找更多新的出路。因此，推进 GPS 与北斗共存的双模/多模硬件产品，成为业内厂商推进“北斗+”逐步落地的主要策略。

但目前来看，实现单模到双模的技术演进，芯片厂商也需要为之摊付更多的产品开发成本，除此之外还需要考虑车规认证的时间和资金成本。对于需求方而言，芯片价格的提升也迫使批量采购和应用转型的动力不足，双模/多模在大规模推广方面仍然存在一定的难度。

不过，在越来越多应用需求及国家政策的大力推进下，未来几年“北斗/GPS”多模芯片必然会大量导入市场，对于车厂及芯片供应商们来说此刻转型实现产品的升级也是绝佳的良机。虽然几年之内可能会存在成本等方面的负担，但从长远来看，这也是整个行业通往大发展的“必经之路”。

(中国工业电器网: <https://mp.weixin.qq.com/s/RgnjHoRX-1uuS1Q0xV26Q>)

### 2.2 第 32 颗北斗卫星成功发射

7 月 10 日 4 点 58 分，在西昌卫星发射中心，我国使用长征三号甲运载火箭，成功发射了北斗卫星导航系统的第 32 颗卫星！

本次发射的北斗卫星比较特殊，是北斗二号的“替补”星，确切地说是区域导航系统备份星。它将对区域卫星导航系统提供有力补充，可有效提高系统的可靠性和健壮性，加强北斗导航系统连续稳定提供服务的能力，进一步改善北斗导航系统的服务性能，与其他区域导航系统卫星一起，在我国卫星导航系统由“区域”走向“全球”的过程中，发挥稳定全局的重要作用。

该卫星在提高国产化水平、在轨问题改进、满足用户新增需求等方面进行了一系列优化升级，进一步提高了卫星的可靠性。

本次发射任务是长征系列运载火箭第 280 次发射，也是我国 2018 年的第 20 次航天发射。目前，北斗三号已经开始全球组网，不过这离不开北斗二号系统的稳定支持。

早在 2012 年 12 月，我国就已确定增加 4 颗北斗二号备份卫星，作为区域卫星导航系统的补充，其中前两颗备份星已分别于 2016 年 3 月 30 日、6 月 12 日成功发射，目前稳定运行。

自 2012 年底正式提供区域服务以来，北斗导航系统一直在连续、稳定、可靠地运行，免费向亚太地区提供公开服务，全天候、全天时为各类用户提供了大量高精度、高可靠的定位、导航、授时服务，从未发生一次服务中断。

( 今日北斗: <https://mp.weixin.qq.com/s/5UzpgynJbN2u-4BxSVBwQA> )

## 2.3 美持续升级 GPS 系统，为导航授时战做准备

**美国科罗拉多州施里弗空军基地，隶属美国空军第 50 航天联队的第 2 航天作战中队操纵维护着目前世界上最大的军用卫星星座——全球导航系统 (GPS) 星座。**

1991 年的海湾战争中，军方首次广泛使用全球定位系统。根据最初的设计，GPS 星座共有 24 颗卫星，后来增加了一些备份卫星。自部署以来，美国已对 GPS 服务实施了多次升级改进，包括增加民用新信号，并提高了准确性，同时保持与现有 GPS 设备的兼容性。截至 2015 年初，尽管诸如接收机质量和大气问题等许多因素都会影响精度，但提供高质量的航空级标准定位服务 (SPS) 的 GPS 接收机的水平精度已经优于 3.5 米，在部分区域甚至可以达到 1 米以内的精度。

2011 年 6 月，美国空军成功完成了被称为“可扩展 24”配置的 GPS 星座扩展。当时执行这一操作的就是第 50 航天联队第二航天行动中队。这次扩展中，6 颗卫星被重新定位，以便让 3 颗卫星称为基本星座的一部分。因此，GPS 现在可以看成是一个 27 星星座，使得在世界大部分地区的覆盖范围得到改善，更便于在更复杂的地形条件下接收卫星信号。这被认为是 GPS 系统 42 年的历史中最佳几何结构。而欧洲正在建设的“伽利略”系统以及中国“北斗三”号的无源星座，同样是 27 颗卫星。

截至 2018 年 5 月 12 日，如果不包括退役的仍然在轨备用卫星，GPS 星座共有 31 颗卫星在轨，包括 1 颗 Block IIA、11 颗 Block IIR、7 颗 Block IIR-M 卫星和 12 颗 Block IIF。额外的卫星可以提高 GPS 性能，使得在地球大部分区域，可以同时收到 8 颗 GPS 卫星的信号，但超出的卫星并不属于核心星座。

按照计划，美国空军今年将发射新一代的 GPS Block III 卫星，其寿命提高到 15 年，相比之下，Block IIF 的寿命为 12 年，而之前的 Block IIA、Block IIR、Block IIR-M 卫星设计寿命只有 7.5 年，当然它们不少都超出了设计寿命。此外，GPS Block III 卫星精度比之前的型号提高了 3 倍，而抗干扰能力提高了 8 倍。GPS Block III 卫星将首次广播新型民用信号 L1C。L1C 信号将使得 GPS 与国际全球卫星导航系统 (GNSS，例如欧洲的“伽利略”系统) 实现互操作。根据最初的设想，GPS III 卫星还将安装核爆探测装置，但是目前的卫星尚未安装。洛克希德·马丁公司将在其位于科罗拉多州丹佛附近的卫星工厂生产 10 颗 GPS Block III 卫星。

随着 GPS III 系统的民用信号和军用信号的分开，美国操纵 GPS 系统在未来将逐渐变得在技术上越来越可行。

(今日北斗: <https://mp.weixin.qq.com/s/QN5hiiOrttaDWOPmUZ-xtQ>)

## 2.4 北斗系统将与航空、航天、航海领域深度融合

2018 年 7 月 12 日，2018 湖南商业航空航天航海装备论坛（以下简称“三航论坛”）在湖南省长沙市成功召开。中国卫星导航系统管理办公室主任冉承其应邀出席并致辞。

冉承其主任在致辞中表示，卫星导航系统已经成为最为重要的时空信息基础设施，为航空、航天和航海领域提供时空基础信息，卫星导航系统与三航领域具有天然的融合属性。随着北斗系统在三航领域的广泛应用，北斗已与三航领域实现了很好的融合创新发展。目前，北斗系统已经加入国际海事、国际民航组织，为海事、民航领域用户提供优质服务。同时，北斗系统的建设应用，也直接牵引和带动了航天、电子、材料等相关基础学科和高端装备制造业的快速发展。

冉承其主任表示，当前，国家正在积极推进和构建国家综合定位导航授时（PNT）体系建设，将为我国三航领域应用和制造注入新的发展活力，提供新的发展机遇。

2018 三航论坛由中国空间技术研究院、湖南省商务厅、湖南省经济和信息化委员会、长沙市人民政府共同主办，以“三航军民融合，装备湘聚未来”为主题，探讨航天、航空、航海装备融合发展，为先进装备商业化未来发展建言献策。来自政府有关部门、各军工集团、科研院所、高等院校、企事业单位代表共计 800 余人参加了本次论坛。

(北斗导航系统: [http://www.beidou.gov.cn/yw/xwzx/201807/t20180716\\_15213.html](http://www.beidou.gov.cn/yw/xwzx/201807/t20180716_15213.html))

## 2.5 中阿合作论坛行动执行计划发布，中阿北斗合作成为新亮点

7 月 13 日，《中国—阿拉伯国家合作论坛 2018 年至 2020 年行动执行计划》发布，在科技合作章节，大篇幅提及中阿北斗合作相关情况。

文件指出，欢迎突尼斯教育和科研部在论坛框架下于 2019 年在突尼斯举办第二届中阿北斗合作论坛，欢迎根据中国卫星导航系统管理办公室与沙特阿拉伯王国阿卜杜勒阿齐兹国王科技城、阿拉伯信息通信技术组织签署的谅解备忘录，在突尼斯启动中阿北斗/GNSS 卓越中心，建设中沙北斗/GNSS 中心，在北斗增强系统等基础设施建设、教育培训、联合研发及应用产业化等领域加强合作；欢迎中国卫星导航系统管理办公室与阿拉伯科技海运学院签署关于北斗卫星导航合作的谅解备忘录，在海运、内河运输等领域开展北斗教育培训、应用推广等合作；欢迎中国卫星导航系统管理办公室与阿拉伯信息通信技术组织、阿拉伯科技海运学院等单位联合发起阿拉伯地区北斗用户体验评价计划。

7 月 10 日，国家主席习近平在中阿合作论坛第八届部长级会议上倡议，“推动中国北斗导航系统服务阿拉伯国家建设”，并“做强北斗导航论坛机制”。按照习主席指示精神，中国卫星导航系统管理办公室将继续与阿方一同，积极落实《中国—阿拉伯国家合作论坛 2018 年至 2020 年行动执行计划》，进一步务实推动北斗系统服务阿拉伯国家。

(北斗导航系统: [http://www.beidou.gov.cn/yw/xwzx/201807/t20180716\\_15214.html](http://www.beidou.gov.cn/yw/xwzx/201807/t20180716_15214.html))

### 3. 重点公司公告

**【华测导航】**7月3日，公司发布获得政府补助公告。公司及控股子公司上海双微导航技术有限公司、南京北辰礼达电子科技有限公司、武汉珞珈新空科技有限公司、武汉华测卫星技术有限公司自2018年1月1日至公告披露日累计应收到各项政府补助资金共计人民币29,135,600.65元，其中与资产相关的政府补助资金为人民币60,000.00元，与收益相关的政府补助资金为人民币29,075,600.65元。

**【合众思壮】**7月12日，公司全资子公司深圳合众思壮科技有限公司拟向广东南粤银行股份有限公司深圳分行申请授信，授信额度不超过人民币金额15,000万，期限不超过两年。公司决定对该笔授信提供担保。公司全资子公司北京招通致晟科技有限公司拟与北京市文化科技融资租赁股份有限公司进行融资租赁交易，融资金额人民币6,000万元，租赁期限3年。公司对该笔融资提供担保。公司全资子公司北京傲科瑞富科技有限公司、公司产业子基金宁波默朴梓丰投资合伙企业（有限合伙）与中讯奥森科技有限公司、陕西正森网络科技有限公司签订投资协议，拟分别出资1,500万元、1,250万元、1,250万元、1,000万元共同发起设立合众思壮北斗智能信息科技（海南）有限公司，并于7月21日发表公告，表示上述投资行为不构成关联交易，不会导致同业竞争，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

北京合众思壮科技股份有限公司全资子公司北京傲科瑞富科技有限公司、公司产业子基金宁波默朴梓丰投资合伙企业与中讯奥森科技有限公司、陕西正森网络科技有限公司签订投资协议，拟分别出资1,500万元、1,250万元、1,250万元、1,000万元共同发起设立合众思壮北斗智能信息科技（海南）有限公司（暂定名）。

**【四维图新】**7月9日，公司完成了2018年股权激励计划首次授予限制性股票2704.6469万股的登记工作。7月10日公司全资子公司杰发科技运用暂时闲置的自有资金1亿元通过杭州银行合肥分行购买了杭州银行“添利宝”结构性存款产品。7月14日，公司与北京长城华冠汽车科技股份有限公司签署《战略合作框架协议》，双方缔结战略合作伙伴关系，拟在自动驾驶技术、车联网大数据应用技术、车载智能零部件业务和全球业务领域达成3年期合作。

**【海格通信】**7月7日，公司发布关于业绩承诺补偿股份回购及注销完成的公告，本次回购注销业绩承诺补偿股份涉及股东刘珩，回购注销股份数量共计452,445股。该股份为有限售条件股份，占本次回购注销前公司总股本的0.02%。根据公司与嘉瑞科技原股东刘珩于2016年9月18日签署的《协议》，刘珩承诺嘉瑞科技在2016年度、2017年度、2018年度、2019年度实现的净利润分别不低于3,500万元、3,700万元、4,000万元和4,000万元。本次回购注销前公司股本总额2,307,395,829股，每股收益0.12711元，本次回购注销后公司股本总额2,306,943,384股，每股收益0.12713元。

**【林州重机】**公司7月16日解除限售股份数量为32,153,334股，占公司总股本的4.0107%。

**【星网宇达】**公司回复深圳证券交易所关于2017年度公司收入与净利润增长比率不匹配等问题。

**【新宁物流】**公司发布2018年半年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润预计比上年同期下降0%—25%，盈利2610.71万元—3480.95万元。

**【数字政通】**公司发布2018年半年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润预计比上年同期增长25%—35%，盈利7,853.61万元—8,481.90万元。

**【振芯科技】**公司发布 2018 年半年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润预计比上年同期上升-12.46%—7.9%，盈利 2,150 万元—2,650 万元。

2018 年 7 月 19 日，成都振芯科技股份有限公司第四届董事会第一次临时会议审议通过了《关于设立香港全资子公司的议案》，公司董事会同意在香港特别行政区投资设立全资子公司，注册资本为 150 万美元，由公司自有货币资金出资。

**【晨曦航空】**公司发布 2018 年半年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润预计比上年同期下降 45.67%—69.81%，盈利 500 万元—900 万元。

**【中国卫星】**发布 2017 年年度权益分派实施公告，实际派发现金红利为每股 0.11 元。

### 研究员介绍及承诺

**周伟佳:** 计算机行业首席分析师, CFA 会员, ACCA 资深会员, 悉尼大学商科硕士, 曾就职于华为技术、阿尔卡特朗讯、招商证券、大成基金等公司, 2014 年加入长城证券金融研究所。

**刘彬:** 计算机行业高级分析师, 北京大学微电子学硕士, 曾就职于中国兵器从事北斗芯片研发, 2017 年加入长城证券金融研究所。

**胡浩森:** 计算机行业分析师, 华威大学物理学士, 肯特大学金融管理硕士, 2018 年加入长城证券金融研究所。

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力, 在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则, 独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点, 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接收到任何形式的报酬。

### 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引(试行)》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容, 仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者, 请取消阅读, 请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置, 若给您造成不便, 烦请见谅! 感谢您给予的理解与配合。

### 免责声明

长城证券股份有限公司(以下简称长城证券)具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户(以下统称客户)提供, 除非另有说明, 所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布, 亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据, 不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发, 需注明出处为长城证券研究所, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。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。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所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易, 或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系, 并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

### 长城证券投资评级说明

#### 公司评级:

强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上;  
推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间;  
中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间;  
回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上

#### 行业评级:

推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场;  
中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步;  
回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场

### 长城证券研究所

深圳办公地址: 深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 17 层

邮编: 518034 传真: 86-755-83516207

北京办公地址: 北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层

邮编: 100044 传真: 86-10-88366686

上海办公地址: 上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层

邮编: 200126 传真: 021-31829681

网址: <http://www.cgws.com>