

# 工信部发布“车联网产业”5大行动计划，车联网产业发展有望提速

## ——通信行业周报

2019年1月2日

看好/维持

通信

行业周报

### 周报摘要:

#### 本周市场回顾:

- ◆ 上周沪深300指数下跌0.62%，创业板指下跌1.56%；通信指数上涨2.48个百分点，申万一级行业排名涨幅第1，位居市场前位。
- ◆ 从子板块方面来看，通信运营上周上涨0.94%，通信设备上涨2.73%。上周通信行业上市公司中，涨幅排名前五的是汇源通信（51.84%）、东方通信（48.58%）、超讯通信（42.28%）、东信和平（35.71%）、通光线缆（22.19%）。跌幅排名前五的是高升控股（-10.75%）、深南股份（-8.38%）、鼎信通讯（-8.10%）、ST信通（-7.41%）、精伦电子（-5.71%）。

#### 本周行业热点:

#### 工信部发布“车联网产业”5大行动计划，车联网产业发展有望提速

- ◆ 工信部文件中要求2020年车联网用户渗透率达30%，L2在新车的搭载率达30%，进一步明确车联网产业发展目标：到2020年，车联网用户渗透率达到30%以上，新车驾驶辅助系统(L2)搭载率达到30%以上，联网车载信息服务终端的新车装配率达到60%以上，构建涵盖信息服务、安全与能效应用等的综合应用体系。
- ◆ 同时对5G在2020年实现商用后与辅助车联网实现商业化应用提出构想，深化5G-V2X部署。文件要求：2020年后，高级别自动驾驶功能的智能网联汽车和5G-V2X逐步实现规模化商业应用，“人-车-路-云”实现高度协同。到2020年，实现车联网(智能网联汽车)产业跨行业融合取得突破，具备高级别自动驾驶功能的智能网联汽车实现特定场景规模应用，加快基于5G设计的车联网无线通信技术(5G-V2X)等关键技术研发及部分场景下的商业化应用，构建通信和计算相结合的车联网体系架构。
- ◆ 政策持续推动，车联网产业发展有望提速。自2018年以来，工信部在车联网试行管理规范、标准体系、试用频段等多方面连续发布多份促进车联网发展的重大决策文件，持续督促车联网产业化发展。车联网将成为5G市场规模最大的应用场景之一，也将是5G商用后率先爆发的商用领域，我们预计商场规模将达千亿，目前车联网还处于用车大数据积累阶段，车辆接入网是当前车联网产业发展的最先环节，车联网车载芯片、车载通信模块等上游领域将率先受益。我们重点推荐车联网领域具有先发优势的高新兴。

#### 投资策略及重点推荐:

- ◆ **投资组合:** 中兴通讯、烽火通信、光环新网、光迅科技、高新兴各20%。

**风险提示:** 1) 5G研发不及预期; 2) 运营商投资不及预期;

### 杨若木

010-66554032

yangrm@dxzq.net.cn

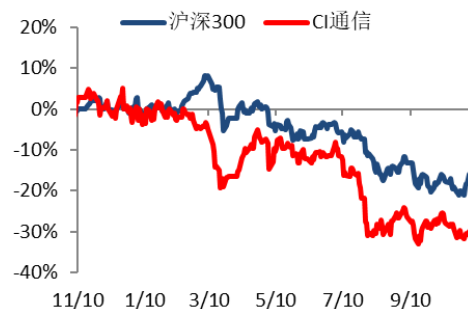
执业证书编号:

S1480510120014

### 行业基本资料

		占比%
股票家数	128	3.59%
重点公司家数	-	-
行业市值	12,613.36 亿元	2.57%
流通市值	7,302.50 亿元	2.06%
行业平均市盈率	46.78	/
市场平均市盈率	13.29	/

### 行业指数走势图



资料来源: wind, 东兴证券研究所

### 相关行业报告

## 1. 本周行业热点

### 工信部发布“车联网产业”5大行动计划，车联网产业发展有望提速

- ◆ 工信部文件中要求 2020 年车联网用户渗透率达 30%，L2 在新车的搭载率达 30%，进一步明确车联网产业发展目标：到 2020 年，车联网用户渗透率达到 30%以上，新车驾驶辅助系统(L2)搭载率达到 30%以上，联网车载信息服务终端的新车装配率达到 60%以上，构建涵盖信息服务、安全与能效应用等的综合应用体系。
- ◆ 同时对 5G 在 2020 年实现商用后与辅助车联网实现商业化应用提出构想，深化 5G-V2X 部署。文件要求：2020 年后，高级别自动驾驶功能的智能网联汽车和 5G-V2X 逐步实现规模化商业应用，“人-车-路-云”实现高度协同。到 2020 年，实现车联网(智能网联汽车)产业跨行业融合取得突破，具备高级别自动驾驶功能的智能网联汽车实现特定场景规模应用，加快基于 5G 设计的车联网无线通信技术(5G-V2X)等关键技术研发及部分场景下的商业化应用，构建通信和计算相结合的车联网体系架构。
- ◆ 政策持续推动，车联网产业发展有望提速。自 2018 年以来，工信部在车联网试行管理规范、标准体系、试用频段等多方面连续发布多份促进车联网发展的重大决策文件，持续督促车联网产业化发展。车联网将成为 5G 市场规模最大的应用场景之一，也将是 5G 商用后率先爆发的商用领域，我们预计市场规模将达千亿元，目前车联网还处于用车大数据积累阶段，车辆接入网是当前车联网产业发展的最先环节，车联网车载芯片、车载通信模块等上游领域将率先受益。我们重点推荐车联网领域具有先发优势的高新兴，5G 产业链光迅科技、光环新网、烽火通信、中兴通讯。

## 2. 重点推荐

- ◆ 我们本周推荐的投资组合如下：

表 1：本周推荐投资组合

公司	权重
光迅科技	20%
高新兴	20%
光环新网	20%
烽火通信	20%
中兴通讯	20%

资料来源：东兴证券研究所

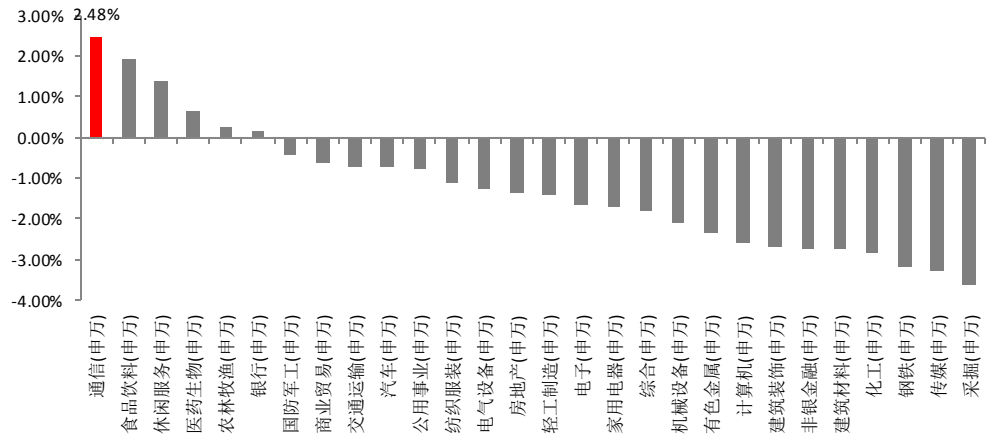
### 3. 市场回顾

#### 3.1 板块表现

上周沪深 300 指数下跌 0.62%，创业板指下跌 1.56%；通信指数上涨 2.48 个百分点，申万一级行业排名涨幅第 1，位居市场前位。

从子板块方面来看，通信运营上周上涨 0.94%，通信设备上涨 2.73%。

图 1:申万各一级行业周涨幅情况



资料来源：wind，东兴证券研究所

#### 3.2 公司表现

上周通信行业上市公司中，涨幅排名前五的是汇源通信(51.84%)、东方通信(48.58%)、超讯通信(42.28%)、东信和平(35.71%)、通光线缆(22.19%)。跌幅排名前五的是高升控股(-10.75%)、深南股份(-8.38%)、鼎信通讯(-8.10%)、ST 信通(-7.41%)、精伦电子(-5.71%)。

表 1.通信板块本周涨跌幅前 10 名

证券简称	周涨幅 (%)	证券简称	周跌幅 (%)
汇源通信	51.84	高升控股	-10.75
东方通信	48.58	深南股份	-8.38
超讯通信	42.28	鼎信通讯	-8.10
东信和平	35.71	亿阳信通	-7.41
通光线缆	22.19	精伦电子	-5.71
邦讯技术	21.88	瑞斯康达	-5.06
南京熊猫	17.37	北讯集团	-4.98

中富通	15.93	佳讯飞鸿	-4.93
会畅通讯	15.51	迅游科技	-4.66
高新兴	13.61	波导股份	-4.59

资料来源：WIND，东兴证券研究所

## 4. 行业新闻

**【2023年全球5G用户将达13亿 未来四年LTE仍是主流】**ICCSZ讯，据Ovum为GSA提供的数据显示，截至2018年9月底，全球LTE用户达到37.4亿，占全球所有移动用户的44%，相比上年新增了9.7亿。Ovum预计全球LTE用户将持续增长至2022年的顶峰59.6亿，然后随着5G用户开始强劲增长，LTE用户将从2023年开始下滑。

**【华为郭平：2018年预计营收1085亿美元，同比增21%】**今天，华为轮值董事长郭平发表2019年新年致辞——《不经艰难困苦，何来玉汝于成》。在致辞中，郭平透露2018年，公司预计实现销售收入1085亿美元，同比增长21%。

**【中国联通定调2019：纵深推进“五新”联通建设】**2018年12月24日，中国联通2019年度工作会议在北京中国联通党校召开。会议上，中国联通党组书记、董事长王晓初表示，中国联通要紧抓5G、人工智能、工业互联网和物联网发展机遇期坚定不移推动企业高质量发展，进一步加快推进互联网化转型，把混改工作向纵深推进。

**【光迅科技：10.2亿元定增获批发力数通市场100G光模块年产将达80.89万只】**光迅科技发布公告称，非公开发行股票申请获审核通过。本次非公开发行股票数量不超过129,260,150股，募集资金总额预计不超过10.2亿元(含)，募得资金中8.2亿元用于数据通信高速光收发模块产能扩充项目，剩余2亿元用于补充流动资金。

**【中国信科与华为完成基于3GPP R15标准的5G IOT互联互通测试】**近日，中国信科与华为联合完成基于3GPP R15标准的异厂商5G互操作测试(IOT, interoperability and development testing)，完成全部用例测试，实现5G终端与基站互联互通，标志着5G产业生态日益成熟，为2019年面向5G商用迈出坚实的一步。

**【1500万！中国移动采购5G自动驾驶技术服务】**近日，中国移动集团旗下中移智行(采购人)公布5G智能网联自动驾驶技术服务公开比选项目，具有能力的供应商均可报名。据悉，项目预算为1500万元、服务有效期为1年，中选2家供应商，原始份额为6:4，后续将根据每次考核结果调整份额。

**【中国移动5G领跑！2019-2020实现“北京5G全覆盖”】**12月27日早间消息，中国移动北京公司携手多家5G产业合作伙伴，于26日召开了主题为“5G共赢，开启新航标”的5G产业联盟发布会，以推动北京地区5G技术及创新方案孵化落地。来自政府、科研院所、通信/终端设备商、相关企业等在内的百余位嘉宾出席。

**【2019 集采 10 万个 5G 基站!】**近日，有某设备商的胶片显示，2019 年上半年，第一期的 5G 无线集采将会发生，涉及 10 万个 5G 宏站，以及 5+95 个城市。按目前的进度，我国将有望在 2019 年跻身全球 5G 商用第一阵营。2019 年，中国、美国、韩国等主要国家将开始进行 5G 预商用或早期 5G 商用。不过，真正规模商用还得等到 2020 年及以后。

## 5. 公司公告

表 2：通信行业一周重要公告

公司	证券代码	公告日期	公告内容
三维通信	002115	2018/12/25	大股东计划减持 59.5 万股，占公司总股本的 0.1074%。
永鼎股份	600105	2018/12/25	股东解除质押 8750 万股，占公司总股本的 6.89%。
数据港	603881	2018/12/25	股东解除质押 700 万股，占公司总股本的 3.32%。
北京君正	300223	2018/12/26	收到政府补贴（收益相关）900 万元。
远望谷	002161	2018/12/26	股东解除质押 1855 万股，占公司总股本的 2.51%。
华脉科技	603042	2018/12/27	海收到政府补贴 5000 万元（与资产相关），733.65 万元（与收益相关）。
神宇通信	300563	2018/12/27	大股东减持 96.63 万股，占总股本的 1.208%。
长江通信	600345	2018/12/27	向控股子公司增资 4200 万元。
大富科技	300134	2018/12/28	全资子公司收到政府补贴（收益相关）1 亿元。
佳讯飞鸿	300213	2018/12/28	选举新任董事长李红。
汇源通信	000586	2018/12/28	收到政府补贴（收益相关）311.66 万元。
科兴恒盛	002335	2018/12/28	向控股子公司增资 5000 万元。

资料来源：公司公告，东兴证券研究所

## 6. 风险提示

- 1) 5G 研发不及预期；
- 2) 运营商投资不及预期；

## 分析师简介

### 杨若木

基础化工行业小组组长，9年证券行业研究经验，擅长从宏观经济背景下，把握化工行业的发展脉络，对周期性行业的业绩波动有比较准确判断，重点关注具有成长性的新材料及精细化工领域。曾获得卖方分析师“水晶球奖”第三名，“今日投资”化工行业最佳选股分析师第一名，金融界《慧眼识券商》最受关注化工行业分析师，《证券通》化工行业金牌分析师。

## 研究助理简介

## 分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

## 风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

## 免责声明

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。