

北京目标2022年冬奥会基本完成智能网联汽车完整体系，催化车联网产业链成熟

——通信行业周报

2019年01月07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指数上涨0.84%，创业板指下跌0.43%；通信指数上涨1.29个百分点，申万一级行业排名涨幅第12，位居市场中位。
- ◆ 从子板块方面来看，通信运营上周上涨0.53%，通信设备上涨1.41%。
- ◆ 上周通信行业上市公司中，涨幅排名前五的是特发信息（33.10%）、通光线缆（27.36%）、欣天科技（23.71%）、东方通信（15.52%）、高鸿股份（15.34%）。跌幅排名前五的是汇通通信（-13.05%）、邦讯通信（-9.65%）、万马科技（-8.78%）、信维通信（-8.19%）、邦讯技术（-7.13%）。

本周行业热点：

北京目标2022年冬奥会基本完成智能网联汽车完整体系，催化车联网产业链成熟

- ◆ **北京目标2022年冬奥会基本完成智能网联汽车完整体系。**北京市经信局近日对外发布《北京市智能网联汽车创新发展行动方案（2019年-2022年）》。行动方案提出，将积极推动北京成为5G车联网重点示范应用城市，以2022年北京冬奥会作为时间节点，提出技术创新、运行示范、产业发展3大发展目标：1) 技术创新：通过传统汽车技术与智能网联技术融合创新，形成满足高级自动驾驶（L4级别）要求的智能网联汽车完整技术体系，技术水平进入全球第一梯队。2) 运行示范目标：示范运行区域面积达到500平方公里。3) 产业发展目标：建成国内领先的智能网联汽车创新链和产业链，全市智能网联汽车及关联产业规模达到1000亿元。
- ◆ **试点开展将极大推动车联网产业链“车、路、云、网”成熟度提高。**车联网将对整个整车制造体系将会带来颠覆性改变，需要“车、路、云、网”四大领域协同推进。“车”端不仅涉及传统汽车制造商，还包括车载芯片、传感器、车载操作系统等产业协同；“路”端，需要大量路基设施（交通信号灯、视频监控、交通标示线等）接入网，多源交通数据使路网全域感知满足车路协同需要。“云”端需要整合交通大数据信息，形成交通大脑。“网”端，需要大力建设通信基础设施，持续推进LTE-V2X像5G-V2X演进。目前我国车联网试点如火如荼发展将极大促进车联网全产业链成熟度不断提高，以便于5G建设成熟后车联网在全国正式展开。

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	3.6%
重点公司家数	-	-
行业市值	12924.17 亿元	2.63%
流通市值	7494.97 亿元	2.11%
行业平均市盈率	39.63	/
市场平均市盈率	13.25	/

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

北京目标2022年冬奥会基本完成智能网联汽车完整体系，催化车联网产业链成熟

- ◆ **北京目标2022年冬奥会基本完成智能网联汽车完整体系。**北京市经信局近日对外发布《北京市智能网联汽车创新发展行动方案（2019年-2022年）》。行动方案提出，将积极推动北京成为5G车联网重点示范应用城市，以2022年北京冬奥会作为时间节点，提出技术创新、运行示范、产业发展3大发展目标：1) 技术创新：通过传统汽车技术与智能网联技术融合创新，突破视觉传感器、雷达传感器、处理器芯片等关键核心器件研发瓶颈，形成满足高级自动驾驶（L4级别）要求的智能网联汽车完整技术体系，技术水平进入全球第一梯队。2) 运行示范目标：在全国率先开展大规模、多场景示范运行，提供多级别、多类型智能网联车辆测试及创新交通形态验证环境，形成高效、安全的新一代智能交通应用示范体系，示范运行区域面积达到500平方公里。3) 产业发展目标：建成国内领先的智能网联汽车创新链和产业链，构建以智能制造和智慧出行为主题的产业集群，带动京津冀地区形成智能网联汽车产业制造和应用服务体系。全市智能网联汽车及关联产业规模达到1000亿元。
- ◆ **试点开展将极大推动车联网产业链“车、路、云、网”成熟度提高。**车联网将对整个整车制造体系将会带来颠覆性改变，需要“车、路、云、网”四大领域协同推进。“车”端不仅涉及传统汽车制造商，还包括车载芯片、传感器、车载操作系统等产业协同；“路”端，需要大量路基设施（交通信号灯、视频监控、交通标示线等）接入网，多源交通数据使路网全域感知满足车路协同需要。“云”端需要整合交通大数据信息，形成交通大脑。“网”端，需要大力建设通信基础设施，持续推进LTE-V2X像5G-V2X演进。目前我国车联网试点如火如荼发展将极大促进车联网全产业链成熟度不断提高，以便于5G建设成熟后车联网在全国正式展开。

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

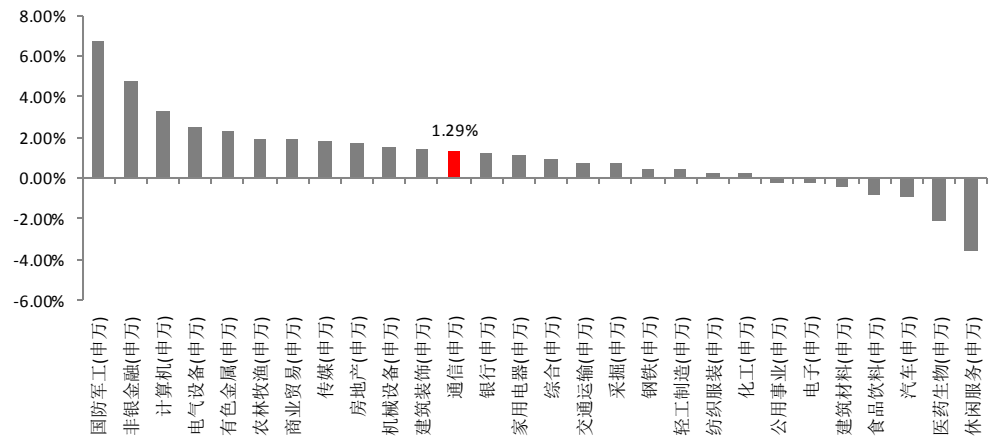
3. 市场回顾

3.1 板块表现

上周沪深 300 指数上涨 0.84%，创业板指下跌 0.43%；通信指数上涨 1.29 个百分点，申万一级行业排名涨幅第 12，位居市场中位。

从子板块方面来看，通信运营上周上涨 0.53%，通信设备上涨 1.41%。

图 1:申万各一级行业周涨幅情况



资料来源：东兴证券研究所

3.2 公司表现

上周通信行业上市公司中，涨幅排名前五的是特发信息(33.10%)、通光线缆(27.36%)、欣天科技(23.71%)、东方通信(15.52%)、高鸿股份(15.34%)。跌幅排名前五的是汇通通信(-13.05%)、邦讯通信(-9.65%)、万马科技(-8.78%)、信维通信(-8.19%)、邦讯技术(-7.13%)。

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 (%)
特发信息	33.10	汇通通信	-13.05
通光线缆	27.36	超讯通信	-9.65
欣天科技	23.71	万马科技	-8.78
东方通信	15.52	信维通信	-8.19
高鸿股份	15.34	邦讯技术	-7.13
硕贝德	12.47	世纪鼎利	-7.09
佳讯飞鸿	11.45	华脉科技	-5.86

共进股份	11.11	纵横通信	-5.44
恒宝股份	10.92	宜通世纪	-5.13
路通视信	10.82	平治信息	-5.05

资料来源：WIND，东兴证券研究所

4. 行业新闻

【中国移动近期发布5个5G采购】近日，中国移动集团旗下中移智行网络科技有限公司(采购人)公布5G智能网联自动驾驶技术服务公开比选项目，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6:4，后续将根据每次考核结果调整份额。

【全球研发投入排名！华为世界第5、中国第1】1月2日上午消息，欧盟委员会近日发布《2018年欧盟工业研发投资排行》，三星排名第一，华为进入“前50强”；华为、中兴、烽火、中国电信等进入“前1000强”

【国务院批复：超前在雄安建设5G网络！】1月3日早间消息，国务院《关于河北雄安新区总体规划（2018—2035年）的批复》中明确指出“创建数字智能之城”：要坚持数字城市与现实城市同步规划、同步建设，适度超前布局智能基础设施，建设宽带、融合、安全、泛在的通信网络和智能多源感知体系，打造智能城市信息管理中枢。这意味这着，5G商用网络将于2019在雄安新区得到超前布局。三大运营商在此方面已经有所行动。

【北京：明年重点区域建成5G车联网，自动驾驶可试运行】一份关系今后4年北京智能网联汽车、自动驾驶发展的行动方案出炉。市经信局近日对外发布《北京市智能网联汽车创新发展行动方案（2019年-2022年）》。行动方案提出，将积极推动北京成为5G车联网重点示范应用城市，2020年在重点区域完成5G车联网建设，推动延崇高速、京雄高速、新机场高速等高速路智能网联环境、监控测评环境建设，施划智能网联专用车道。

【中兴通讯5G核心网通过IMT2020三阶段测试】中兴通讯推出了最新5G核心网版本，该版本基于2018年9月份发布的3GPP R15标准开发，采用SBA、微服务组件和网络切片，实现灵活敏捷的业务创新；通过无状态设计，提高业务可靠性，提升用户体验；通过灵活的业务编排，实现分钟级部署。

【华为完成中国5G技术研发试验第三阶段5G核心网安全技术测试】本次测试遵循2018年9月发布的3GPP Release15标准，验证内容包含了5G网络架构安全、用户终端和5G核心网之间的安全、基于非服务化接口的安全流程、基于服务化架构安全流程、5G核心网网元之间的安全、用户终端经由5G网络和外部数据网络之间的安全等技术测试，包含全部（必选及可选）网络安全技术测试的内容。

【天津首个 2.6GHz 频段 5G 基站开通】日前，天津移动联合华为在西青区王稳庄开通了 5G 基站，实现了西青区智能网联汽车道路测试区津淄公路部分路段的 5G 网络覆盖。这是中国移动获得 2.6GHz 频段试验频率使用许可后，国内开通的首批 2.6GHz 频段 5G 基站，也是中国北方地区开通的首个 2.6GHz 频段 5G 基站。

【顺义将打造京北智慧物流集聚区】顺义区政府与京东近日达成战略合作，京东将在顺义投资建设“亚洲一号”绿色智能电商运营结算中心、智能网联产业基地等多个项目，促进北京的物流设施、智能网联及旅游产业智能化、优质化发展。

【复兴号将实现 350km/h 的自动驾驶】中国铁路总公司总经理陆东福近日透露，目前时速 300~350 公里高铁的自动驾驶技术在上属空白，中国铁路总公司正在组织技术攻关，并在京张高铁上首次应用新技术。

【阿里达摩院发布 2019 十大科技趋势】趋势涵盖了智能城市、数字身份、自动驾驶、图神经网络系统、AI 芯片、区块链、5G 等领域。据报道，AI 依然是 2019 年科技界最热的方向，但更快进入成熟阶段的是生物识别技术；5G 网络的连接能力也将增强至百亿级，带来海量的机器类通信及连接的深度融合；在未来 2-3 年内，以物流、运输等限定场景为代表的自动驾驶商业化应用也会迎来新的进展。

【全国首个开放式智慧公交项目上线】全国首条全程开放智能驾驶公交示范线近日在长沙试运营。该示范线位于长沙湘江新区，全长 7.8 公里，沿途停靠 11 个站点，已实现 5G 信号全覆盖、公交车智能规避危险、提升驾驶效率等功能。

【华为天津建设智慧城市“新引擎”】日前，华为在中新天津生态城已完成“软件开发云”“城市产业云”和“软件开发云创新中心”项目建设，该项目落成主要依托云计算、物联网、大数据和人工智能等技术，提供全球领先的信息与通信解决方案，助力生态城智慧城市建设。

【工业互联网企业蘑菇物联获得数千万 A 轮融资】本轮融资由元禾原点资本领投，融资将用于核心技术的研发创新、开拓市场、打造品牌影响力，势能资本为此轮融资的独家财务顾问。

【中电工业互联网云平台正式发布】近日，中国电子、中电互联和中电智科正式发布中电工业互联网云平台——中电云网 BachOS 和中电超御中型 PLC 产品，同时与联想等多家企业达成合作，共同推进工业互联网和智能制造系统解决方案的研发和推广。

【厦门市新一代人工智能产业发展行动计划出炉】该《计划》力争到 2021 年，厦门市新一代人工智能产业将在智能芯片、云计算能力、机器视觉等核心技术上取得进展，在制造业、公共信息安全、交通、金融、健康医疗等领域积极推广应用，基本完善人工智能产业链。

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
烽火通信	600498	2018/12/29	烽火通信向控股子公司增资 8.12 亿元。
亨通光电	600487	2018/12/29	亨通光电购买 3 亿元银行理财产品，期限为 1 年。
华脉科技	603042	2018/12/29	华脉科技大股东减持 317.92 万股，占总股本 2.29%。
东土科技	300353	2018/12/29	东土科技及子公司收到政府补贴 329.91 万元（与资产相关），470.10 万元（与收益相关）
精伦电子	600355	2019/01/03	精伦电子 2018 年年度预计盈利 1000 万元到 1400 万元，将实现扭亏为盈。
东方国信	300166	2019/01/03	。东方国信选举新任副总经理张云鹏。
远望谷	002161	2019/01/03	远望谷重大资产重组方案受证监会受理，未获得审核通过。
南京熊猫	600775	2019/01/03	南京熊猫大股东减持 1827.28 万股，占公司总股本的 2%。
振芯科技	300101	2019/01/03	振芯科技收到政府补贴（收益相关）1105 万元。
高新兴	300098	2019/01/05	高新兴股东解除质押 5224.38 万股，占公司总股本 2.96%。
二六三	002467	2019/01/05	二六三购买 6.30 亿银行理财，期限为 1 年。
盛路通信	002446	2019/01/05	股东解除质押 1848.01 万股，占公司总股本 2.42%。

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。