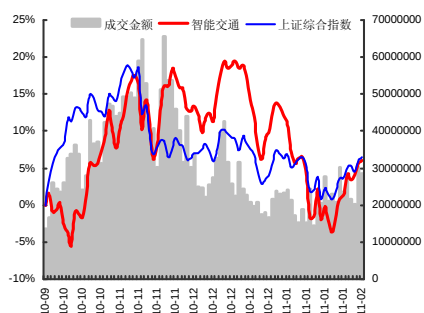


2011年2月13日

评级：优异

智能交通双周报 2011.1.24-2011.2.11

近期相对 A 股指数表现



相关研究报告

报告作者：

国联证券研究所物联网小组

郝杰

执业证书编号：S0590210040002

联系人：

郝杰

电话：0510-82832380

E-mail: haoj@glsc.com.cn

独立性申明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。

智能交通行情数据

1月24日至28日，智能交通指数上涨1.58%，大盘上涨1.38%；1月31日至2月11日，智能交通指数上涨4.56%，大盘上涨2.71%；期间经历春节假期，板块受行情转好及新18号文促进，整体呈现堆量上扬走势，其中紫光股份、同洲电子、众和机电表现强劲。紫光股份或受益于ipv6概念而发生异动，涨幅高达24.53%。期间板块内低估值品种稳健上涨，建议继续关注。

行业要闻

城市交通：公交卡有望全国通用

高速公路：不停车收费系统将大范围应用

轨道交通：我国首套列车自动控制系统取得成功

智能交通新技术应用

高精度客流监测技术

各地交通建设投资信息

建议重点关注公司：

代码	名称	股价	EPS			PE	
			09A	10E	11E	10E	11E
600845	宝信软件	25.19	0.77	0.94	1.16	26.7	21.7
002152	广电运通	45.66	1.13	1.42	1.88	32.2	24.2
600718	东软集团	15.27	0.68	0.48	0.59	32.0	25.9
300020	银江股份	25.10	0.62	0.51	0.88	49.2	28.5

一、行业要闻

1、城市交通

公交卡有望全国通用

近期有关部门针对绍兴、沈阳、铁岭、抚顺、宁波、嘉兴、台州、湖州和山东境内的城市一卡通互联互通应用问题进行讨论。

首批互联互通试点一卡通系统改造工作将分三阶段完成，其间各试点城市须建立完善的测试环境、发放测试用户卡、布设终端设备、完成异地数据接口开发等工作，初步计划于今年6月1日前，完成系统调试并投入使用。之后将通过以点带面的辐射作用，为全国城市一卡通互联互通工作的顺利推广奠定基础。互联互通卡投入使用后，试点城市间除了实现公交卡通用外，持卡人还能享受与本地卡同样的消费折扣与优惠。

2010年初，浙江省宁波、嘉兴、绍兴、台州、湖州等五城市公交部门，联合承担了住房和城乡建设部城市公用事业IC卡互联互通项目，并在当年10月实现了五城市间的互联互通工作，五城市公交卡可在其他城市使用，这给往返上述五地人员的公交出行带来很多便利。

图表 1：公交一卡通方便快捷



数据来源：国联证券研究所

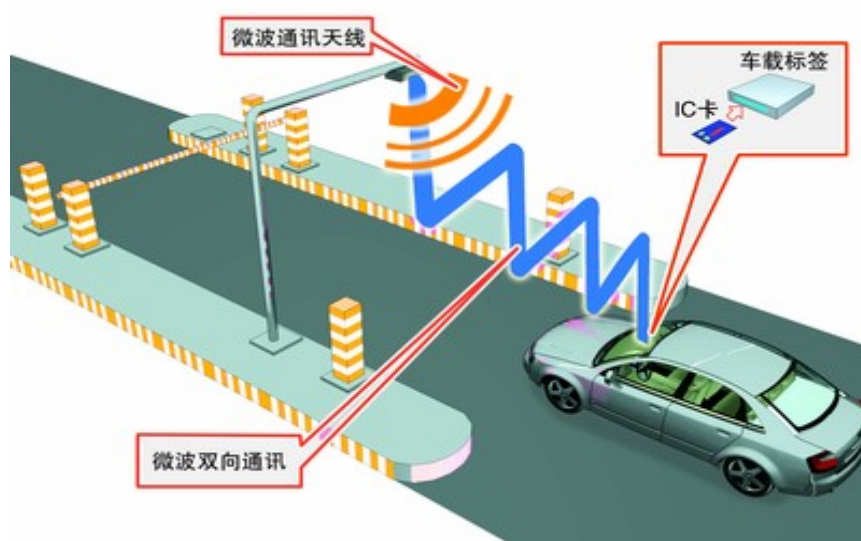
点评：试点顺利推行无疑对于智能交通厂商尤其是具备快速公交解决方案的企业是个利好，全国大中城市的外来人口是城市交通流的重要组成部分，假如能够借助便捷的公交设施的普及为当地交通起到快速疏导和分流作用，有望促使各地下决心大力发展快速公交。这也为具备多种交通方式解决方案的智能交通企业拓展了新的业务空间，如果公交间可以互联互通，与轨道交通之间也有望互联互通（这种模式在长三角部分城市已经实施），那么随着轨道交通在全国范围的大规模建设，相关的AFC（自动售检票）企业可能在对产品的升级换代中获得一杯羹。同理可以推及能为运营车辆提供车载电子无线收费解决方案的企业，甚至对手机支付解决方案企业也是一个机会。

2、高速公路

不停车收费系统将大范围应用

近日，国内“第一届车载信息服务产业高峰论坛暨展示会”在上海汽车会展中心举行。期间交通运输部科技司主任杨琪表示，车载信息技术在我国拥有巨大的应用前景。目前，不停车电子收费系统已作为车载信息技术的应用成果之一，在全国部分地区实施推广，并将在未来几年内进行大范围覆盖、应用，形成产业规模。会议现场还进行自主车载信息产品展示，装备有自主新型车载信息系统的乘用车、商用车辆、特种车辆也一一亮相展会。

图表 2：不停车收费原理图



数据来源：国联证券研究所

点评：高速公路构建了便捷的物流体系，目前正逐步进入建设的高峰期，而不停车收费系统是这种便捷体系不可缺少的组成部分。各地都在加紧推广

普及 ETC，在十二五规划中都或多或少的提到增加 ETC 车道的数量；我们认为会议中提到的普及趋势是难以逆转的。在高速公路的智能化中，收费系统是其重要组成部分，难度不低，而实行不停车收费又是国际高速公路智能交通的主要发展方向，随着车联网的强力推行，在车载信息系统内集成该 ETC 模块也是水到渠成，相关企业将会从中受益。

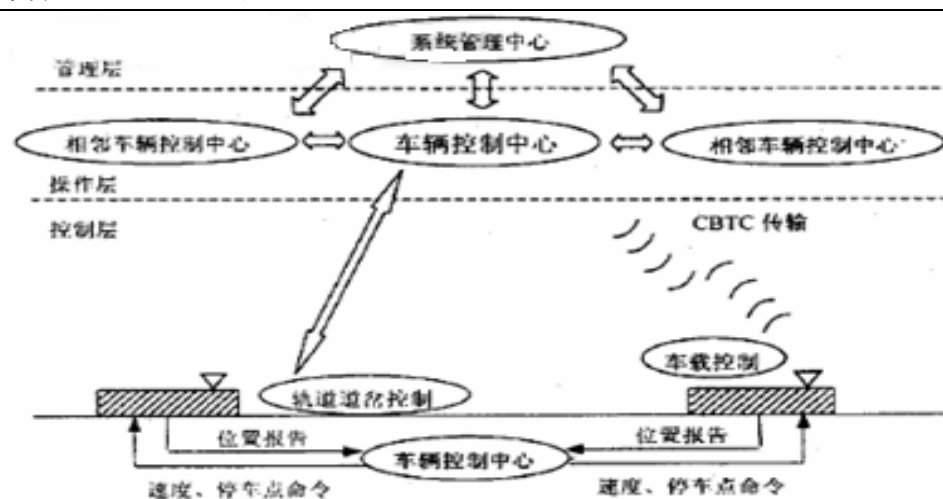
3、轨道交通

我国首套列车自动控制系统取得成功

北京地铁亦庄线、昌平线 2010 年底开通运营，标志着我国具有完全自主知识产权的“基于通信的列车自动控制系统（简称 CBTC 系统）”工程取得成功，我国成为继德国、法国、加拿大后第四个成功掌握该项核心技术、应用于实际工程并顺利开通运营的国家。

该系统能够实现“自动驾驶”“无人折返”和“安全运营”三项目标。传统的轨道交通信号系统是单向传输的“固定闭塞系统”，运用新技术能够做到在地面控制系统和列车之间，每 0.1 秒即完成一次信息双向传输，实现了对列车运行全过程的连续控制和监测，就像把列车的指挥系统由“固定电话”换成了“移动电话”。由于能实时精确地掌握列车位置，因此整条线路的最小运营间隔可缩短到 90 秒以内，大大地提高了运力。

图表 3：移动闭塞技术



数据来源：国联证券研究所

点评：该自主知识产权系统的应用，一方面顺应了轨道交通装备国产化的趋势，成本降低，产生进口替代作用，进一步加强地方企业在自主标准方面的制定能力，对我国企业拓展自己的新产品及市场起到促进和启示作用，另一方面由于能够大大提高运力，本身轨道交通对于城市公交具有一定的差异性优势，则会促使监管层在更多的城市投入轨道交通建设，无形中提升了

轨道交通发展的空间，同样也会给相关的智能化企业带来机遇。

二、智能交通新技术应用

高精度客流监测技术

千方科技TransPLE高精度客流检测产品国内首次采用激光扫描技术，针对轨道交通、综合交通枢纽、BRT公交站、公交车、大型组织活动、火车站等人员密集场所设计，用于检测客流数量、客流速度、客流方向及客流状态分析。

原理：

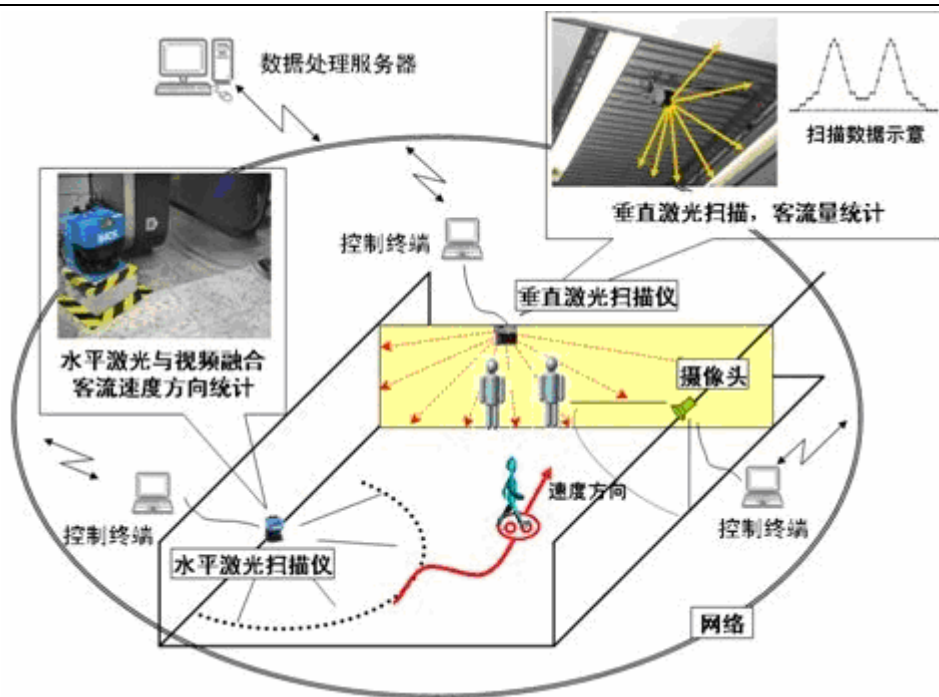
所谓高精度满足两个条件：1、检测精度至少在90%，精度不高，几乎会失去使用客流检测的本质意义；2、在人群密集环境下的检测精度能保持正常高精度。

产品基于分布式多传感器融和的客流统计检测分析系统，它主要由激光扫描仪、摄像头、统计检测分析主机等部分组成，利用多台激光扫描仪及摄像头构成分布式多模态传感器网络，实现对大范围环境的无缝覆盖及多层次数据采集，以及对每个客流个体运动轨迹的精确检测与跟踪。

组成：将激光扫描仪和摄像头及分别布设于人员密集场所的不同位置，并以视频、水平测距扫描、垂直测距扫描等不同模式进行客流量和客流方向、速度检测，从而形成对被测客流的全方位多层次的覆盖。核心包括基于垂直激光扫描的客流量统计子系统以及基于分布式水平激光扫描的客流个体运动轨迹采集子系统。

特点：高稳定性，高聚焦性，单个设备检测宽度可达10米，在宽通道且人群高密度环境下检测精度超过95%。

图表 4: 高精度客流监测技术



数据来源: 国联证券研究所

点评: 实现高精度客流监测能够提升信息化水平, 为交通运输管理作出准确、科学的决策提供依据, 也满足了地铁、BRT等在一票制趋势下的不同运营主体的费用清分需求, 还可以通过实施人员限流预案保证运营安全。该技术是对智能交通检测技术的一次补充, 将为实现真正意义上的物联网的数据融合提供一种高效手段, 促进智能交通的快速发展。

三、各地交通建设投资信息

图表 5: 各地新增交通建设投资动态

领域	地区	拟建项目	建设里程(公里)	投资(亿元)	完工时间
城市道路	广州	新增公交专用道110公里、改造13个城区公交停靠站	214	-	2013
		停车信息系统建设, 停车场50%信息共享, 30%预定	-	-	2013
高速公路	安徽	新开工7条高速, 完善“四纵八横”高速公路主骨架	1600	-	2015
	河南	打通21条跨省通道	1600+	-	2015
		郑州开工14个环城高速、20条公交专线	-	-	2011+
	四川	18条高速公路进出川大通道	3700	-	2015
城轨	深圳	地铁二期工程	-	140	2011H
		地铁三期7、9、11号线	-	-	2016
		广深港高铁深圳北站	-	-	2011H
	北京	地铁9号全线	16.45	-	2012Q3
	成都	规划新增3条地铁线达10条, 延长73+公里, 新增98个车站	348.2	-	2020
	河南	郑州17条城轨, 超出原规划11条共348公里	348	-	2015
	上海	迪斯尼地铁专线	9.2	-	2015M7
	湖北	荆沙铁路扩能改造为国家一级电气化铁路	90	-	2015
	安徽	新开工9条铁路	3100	-	2015
	河南	郑开城际铁路	57.4	58.7	2013
铁路	四川	省辖市都通快铁, 跨省通道都打通, 形成“四纵五横”	1600	-	2015
		建成10条客运专线	2700	-	2015
	江苏	铁路网将覆盖全部地级市及85%县城, 苏北苏中成重点	1600-	-	2015
	青海	首条跨江城铁“通苏嘉”城际铁路	195	284	2015
		青海境内铁路投资计划	-	96	2011
	云南	云桂铁路、沪昆高铁云南段投资计划	-	124	2011
	湖南	长浏铁路	65	77	2015
	浙江	衢宁铁路	351	375	2015
综合交通	湖南	长沙十大基础设施工程11年计划(包括地铁、高速)	-	306	2011

数据来源: 国联证券研究所

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市县前东街 168 号国联大厦 7 层

电话: 0510-82833337

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路 1088 号葛洲坝大厦 22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦 16 层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 20%以上
	推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来 6 个月内超越大盘 5%以上
	观望	股票价格在未来 6 个月内相对大盘变动幅度为 -10% ~ 10%
	卖出	股票价格在未来 6 个月内相对大盘下跌 10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来 6 个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来 6 个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来 6 个月内弱于大盘

免责条款:

本报告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。报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成对所述证券买卖的出价和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归国联证券所有, 未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。