

北斗卫星导航应用迈出重要一步

一 北斗卫星导航系统提供试运行服务点评

报告关键点:

- 北斗空间信号接口控制文件 (ICD) 测试版面世, 将加速北斗产业化进程
- 北斗导航系统是我国卫星导航产业发展的核心推动力
- 北斗导航产业十二五进入黄金发展期,

报告摘要:

事件: 2011 年 12 月 27 日, 北斗卫星导航系统试运行服务新闻发布会在国务院新闻办公室新闻发布厅召开。北斗卫星导航系统新闻发言人、中国卫星导航系统管理办公室主任冉承其宣布, 北斗卫星导航系统将于今天正式提供试运行服务。

点评:

- **北斗卫星导航系统“三步走”战略稳步推进。**北斗卫星导航系统试运行服务是我国推广北斗卫星导航应用的第一步。第二步是在 2012 年左右建成由 10 余颗卫星组成的北斗区域卫星导航系统, 具备覆盖亚太地区的服务能力。第三步则是在 2020 年左右建成由 30 余颗卫星组成, 覆盖全球的北斗全球卫星导航系统。
- **北斗空间信号接口控制文件 (ICD) 测试版面世。**北斗卫星导航系统空间信号接口控制文件 (ICD) 规范了北斗卫星导航系统和用户接收机之间的信号接口关系。对于导航终端开发商来说, 必须有这个文件, 才能设计相应的芯片。这也是导致北斗终端价格昂贵的重要原因, 因为信号接口未公开使得大部分企业无法进行产品研发, 也就无法规模化生产以降低成本。因此, 此次 ICD 文件面世将对北斗产业化进程产生显著加速效果。
- **北斗导航系统是我国卫星导航产业发展的核心推动力, 我们对它的推广和应用充满信心。**原因有三:
 - **国家安全战略需求。**如果国民经济基础系统以及重要设施完全依靠外国卫星导航、授时, 就无法避免可能的安全风险和隐患, 甚至连武器都有可能失效。因此, 出于国家安全考虑, 核心行业和领域必须采用北斗导航系统。
 - **政策大力扶持。**冉承其曾在第二届中国卫星导航学术年会上表示, 我国将积极推动各项政策举措, 促进北斗卫星导航系统建设应用又好又快发展。参考近邻俄罗斯的案例。为了打破美国 GPS 的垄断, 2010 年初, 俄罗斯政府规定在俄罗斯境内销售的导航仪必须加装俄罗斯 GLONASS 导航系统, 同时将进口 GPS 导航仪的关税提高至 25%。目前, 俄罗斯国内已有 23% 的飞机、87% 的船只和 80% 的公共交通工具使用自己的导航系统。
 - **北斗系统自身的优势。**北斗导航终端与 GPS、欧洲的 GALILEO、俄罗斯的 GLONASS 相比, 最有特色的就是它的短信功能, 每条能发送 120 个汉字, 关键时刻这 120 个汉字就是“救命信”。
- **北斗导航产业十二五进入黄金发展期。**十二五期间我国将采取多举措积极推动北斗导航系统的建设和应用, 资本市场对于北斗导航板块的投资热情也将随着行业应用的拓展而不断升温。诸如北斗导航卫星成功发射, 具体的支持政策出台, 行业应用的示范项目涌现等事件都将成为板块表现的催化剂。在北斗产业链中, 我们最看好的上市公司依次为: 国腾电子、北斗星通、中国卫星、中海达、华力创通和合众思壮。

信息技术 领先大市-A

上次评级

领先大市-A

报告日期

2011-12-28

首选股票

目标价

评级

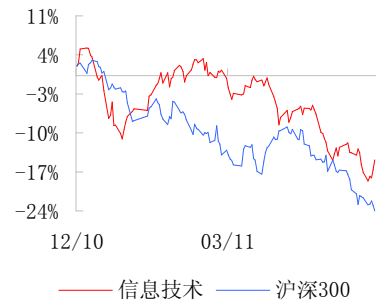
300101

国腾电子

50.0

买入-A

12 个月行业表现



侯利

021-68763972

执业证书编号

胡又文

021-68766271

执业证书编号

高级行业分析师

houli@essence.com.cn

S1450511020031

行业分析师

huyw@essence.com.cn

S1450511050001

前期研究成果

信息技术: 股权激励中寻找投资线索 (二)

2011-12-26

信息技术: 国内智能交通建设呈现新特点

2011-12-19

信息技术: 视频监控持续升温 龙头企业订单饱满

2011-12-12

表一 北斗二代卫星导航系统建设进展

时间	进展
2007 年 4 月 14 日	我国发射第一颗“北斗二号”卫星, 标志着我国正式启动第二代卫星导航定位系统建设计划
2009 年 4 月 15 日	我国发射第二颗“北斗二号”卫星
2010 年 1 月 17 日	我国发射第三颗“北斗二号”卫星
2010 年 6 月 2 日	我国发射第四颗“北斗二号”卫星
2010 年 8 月 1 日	我国发射第五颗“北斗二号”卫星
2010 年 10 月 29 日	我国发射第六颗“北斗二号”卫星
2010 年 12 月 16 日	我国发射第七颗“北斗二号”卫星
2011 年 4 月 10 日	我国发射第八颗“北斗二号”卫星, 标志着北斗区域卫星导航系统的基本系统建设完成
2011 年 7 月 27 日	我国发射第九颗“北斗二号”卫星, 标志着北斗区域卫星导航系统的基本系统建设完成
2012 年	北斗二代卫星导航系统组网建成, 首先提供覆盖亚太地区的定位
2020 年	建成由 5 颗静止轨道卫星和 30 颗非静止轨道卫星组成的覆盖全球的北斗卫星导航系统

数据来源: 安信证券研究中心

分析师简介

侯利，电子行业分析师，中国人民大学经济学博士，高级经济师，曾在中国电子信息产业发展研究院从事信息产业研究工作 4 年，2007 年 5 月加盟安信证券。

胡又文，计算机行业分析师，牛津大学金融经济学硕士。2008 年加入安信证券销售交易部，2010 年加入安信证券研究中心。

分析师声明

侯利、胡又文分别声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

公司评级体系

收益评级:

- 买入 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上;
增持 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%;
中性 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%;
减持 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%;
卖出 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上;

风险评级:

- A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;
B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

销售联系人

黄方禅

021-68765913

张勤

021-68763879

凌洁

021-68765237

潘冬亮

010-59113590

胡珍

0755-82558073

上海联系人

huangfc@essence.com.cn

上海联系人

zhangqin@essence.com.cn

上海联系人

lingjie@essence.com.cn

北京联系人

pandl@essence.com.cn

深圳联系人

huzhen@essence.com.cn

朱贤

021-68765293

梁涛

021-68766067

周蓉

010-59113563

马正南

010-59113593

李国瑞

0755-82558084

上海联系人

zhuxian@essence.com.cn

上海联系人

liangtao@essence.com.cn

北京联系人

zhourong@essence.com.cn

北京联系人

mazn@essence.com.cn

深圳联系人

ligr@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳

深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层
邮编: 518026

上海

上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层
邮编: 200123

北京

北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层
邮编: 100034