

通信行业

产业不断加速 市场空间巨大

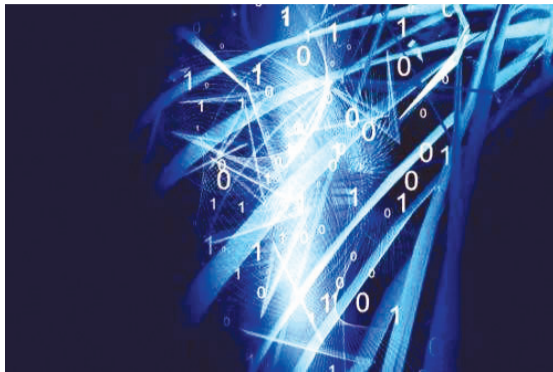
全球首条量子通信干线贯通

全球首条量子通信商用干线——沪杭干线于近日正式全线接通,将实现杭州和上海两地间的量子安全级别语音电话、视频电话、文件传输业务。这是从浙江神州量子通信技术有限公司获得的消息,神州量子公司是该干线承建方。

作为事关国家信息和国防安全的前沿技术,量子通信已被正式写入国家“十三五”规划纲要。沪杭量子商用干线的建设,将形成沪杭广域量子通信网络,为以量子通信安全应用为核心的增值服务模式和盈利机制创造了条件,可以吸引更多的产业链上下游的投入,推进量子通信在浙江的产业化进程。

有关专家表示,沪杭量子商用干线将构建起我国第一条广泛覆盖政务、商务、金融、电力等重要行业和部门及连接沪杭的高安全通信骨干网络,有利于加快推动量子通信产业化,打造形成量子通信产业集群,对推动浙江经济转型升级、抢占量子通信产业制高点,培育高新技术产业及增长引擎具有极其重要的战略意义。

东方证券认为,2016年是我国量子通信产业元年,2017年商用城域网建设开启。2017年,京沪干线将延伸至武汉,武汉将建设首个商用城域网。此外,天津、山西、浙江、长三角等多地均将有建设规划。量子通信以经典通信为基石,公网企业参与量子通信产业化推进对于量子通信的技术成熟和完善有重要意义。如电信研究院、中兴通讯等龙头通信企业入局,提出诸多解决方案,将助力量子加密通信网络的商用化。中国电信上海公司



与国盾量子签订战略合作框架协议,并将建设上海城域网骨干网络,公网运营商具备强大的网络建设能力和运营经验,或对于量子网络的发展形成巨大推力。目前的量子试点网络可实现语音、视频等诸多多媒体通信。以量子密钥的速率距离积为参考,从2008年合肥试点网络到目前的年均复合增长率达到100%。短期军用和政务专网建设先行,市场空间两年内或接近百亿量级,中期随着各段干线、城域网、数据中心保密网络建设投入使用后,初期运营领域也可达数十亿级市场。此外,如前述在产业推动不断加速的情况下,公网渗透或并不遥远,其后续市场空间巨大,建议关注凯乐科技、亨通光电、浙江东方。

有色金属

氢氧化锂面临新机遇

氢氧化锂用于制取高镍三元材料,有更高的能量密度和更好的充放电性能。广发证券预计,氢氧化锂需求有望快速增长,而未来供给仍然趋紧,或推动价格平稳上涨。

需求快速增长

理论研究表明,使用氢氧化锂作为锂源材料,首次放电容量高达172mAh/g,且有更好的振实密度,有更大倍率的充放电性能。因此,许多高镍三元材料如NCM811、523将逐步使用氢氧化锂替代碳酸锂。

此外,补贴政策是驱动氢氧化锂替代的重要因素。乘用车方面,最新的补贴政策对质量能量密度高于120Wh/kg的按1.1倍给予补贴。客车方面,最新的补贴政策更是对汽车不同的能量密度给出了不同的补贴调整系数。

整体来看,拥有较高能量密度的新能源车将获得更高的政策补贴,成为高镍三元电池发展的重要驱动力。而高能量密度的高镍三元必须使用氢氧化锂,因此氢氧化锂替代碳酸锂或成为趋势。

新增产能有限

氢氧化锂可以采用锂辉石制取,也可以使用碳酸锂转化。电池级的氢氧化锂对纯度要求较高,有一定技术门槛。受全球三元电池占比提升的影响,去年国际市场上氢氧化锂出现供不应求的现象,反映在价格上也出现了价格垂直式上涨。

2015年,我国生产氢氧化锂2.2万吨,同比下降4.55%,预计2016年氢氧化锂供给维持稳定,变化不会太大。国内扩产方面,赣锋锂业新增年产2万吨氢氧化锂项目,预计2018年开始放量;天齐锂业投资建设年产2.4万吨项目,预计2019年投产,产能增速有限。在现有的政策驱动路径下,氢氧化锂需求有望快速增长,而未来氢氧化锂的供给仍然趋紧,或推动价格平稳上涨。

投资建议

预计氢氧化锂价格未来将平稳上涨,建议关注氢氧化锂产能大及未来有望释放产能的上市公司:天齐锂业、赣锋锂业,众和股份或将受益。 ■ 广发证券

人工智能

人工智能将成今年行业新风口

科技部部长万钢在11日举行的记者会上表示,目前正与相关方面共同起草促进中国人工智能创新发展的规划,“估计两会以后很快就会和大家见面”。

两会期间,人工智能近乎成为关注度最高的名词;

首次写入政府工作报告。李克强总理在政府工作报告中指出要“全面实施战略性新兴产业发展规划,加快新材料、人工智能、集成电路、生物制药、第五代移动通信等技术研发和转化”,这是“人工智能”这一表述首次出现在政府工作报告中。

两会多项议案直接与发展人工智能相关。继“中国大脑”之后,百度董事长李彦宏今年“两会”的提案全部与人工智能相关,他继续建议制定国家层面的总体行动计划,大力推进“智能+经济”的发展;小米董事长雷军同样建议制定发展人工智能的国家战略;科大讯飞董事长刘庆峰则从政策制定、产业发展、人才培养等多个角度提出了发展人工智能的建议。

李克强总理两会期间专门观看科大讯飞的人工智能产品演示。李克强总理在两会期间参加安徽省代表

团审议时,专门驻足观看了由科大讯飞董事长刘庆峰向其演示的两款人工智能产品:一是讯飞提供的两会期间政府工作报告实时语音转文字演示,另一项是能够实现汉语与英语、维语实时翻译的翻译器。

浙商证券分析师认为,基层数据的海量积累和基础设施的投入、技术应用的突破以及成熟的应用场景是目前人工智能布局的要点。其中平台型生态构建者、底层硬件设施提供者、垂直领域先行者三种模式值得关注。

平台生态构建者长期投入基础设施和技术,构建通用型AI技术,支持多个垂直细分领域的应用,如BAT巨头、科大讯飞;底层硬件提供者专注于底层芯片、服务器等硬件提供,如中科曙光。

垂直细分领域迎来发展机会,人工智能首先从专业性较强的细分领域开始应用,相关公司深耕垂直细分领域,积累大量的数据和用户,成为领域的先行者,建议关注人脸识别领域的先行者汉王科技、川大智胜,智能安防领域的先行者东方网力、佳都科技。 ■ 东方财富

新能源车

新能源车销量回暖

购置税退坡影响逐渐消散,2月份乘用车销量实现正增长

乘用车1~2月销量累计实现增长6.29%,优秀自主品牌继续保持高速增长。据中汽协数据,2017年2月我国汽车销量约194万辆,同比增长22.37%,其中乘用车销量163万辆,同比增长18.29%;1~2月合计,汽车销量446万辆,同比增长8.84%,其中乘用车385万辆,同比增长6.29%。部分龙头自主厂商2月销量数据继续表现亮眼,吉利增长167%,上汽自主增长154%、广汽自主增长135%,均远高于行业平均。我们认为2月销量同比恢复正增长,验证了我们在1月份乘用车销售数据点评中的预测,也表明购置税退坡的影响正逐渐减弱,维持全年乘用车实现7%左右增速的判断。

新能源乘用车2月销量回暖,行业恢复高速增长值得期待

全年增长基调不变,关注产业链优质企业。据乘联会3月10日发布的数据,2017年2月份我国新能源乘用车销量达1.65万台,环比1月份仅0.54万台的销量数据增长205%,较2016年2月同期1.01万台的销量增长63%。我们认为,随着补贴政策落地,第一批目录发布,新能源汽车2月销量已开始回暖。预计随着后续目录常规化发布,叠加地方政府补贴等不确定因素落地,3月份新能源汽车行业销量有望进一步复苏,全年整体销量上行趋势不变,下游新能源乘用车及专用车或将成为结构性亮点,关注下游优质整车厂商,上游电池龙头企业,如江淮汽车、新海宜和国轩高科等。

产销数据回暖,关注优质整车厂商及新能源汽车产业链细分龙头

整车和新能源销量数据回暖,短期可继续关注产品力上行和业绩拐点的整车企业如上汽集团和一汽轿车等,以及新能源汽车细分龙头如新海宜、江淮汽车和国轩高科等;此外,广汇汽车、赛轮金宇、银轮股份、广东鸿图、拓普集团等绩优公司值得继续关注。本周长期投资组合为:广东鸿图(轻量化+国改)、潍柴动力(重卡+海外布局)、天成自控(零部件国产替代)、广汇汽车(经销商龙头+业绩高增长)、银轮股份(拓展乘用车业务)、拓普集团(NVH龙头+智能化)、均胜电子(外延+智能驾驶)、上汽集团(产品力上行)、江淮汽车(大众合资+SUV)、康盛股份(新能源汽车产业链)。

■ 华泰证券

寻人启事

王佐,男,身份证号:342201690220061。家有急事,见报速与你表兄蔡毅联系,电话:15305693028。