

多地迅速推进 5G建设料超预期

天线、射频器件、光模块等细分领域率先受益

以5G为代表的新基建备受市场关注。北京、江西、上海、深圳等多地近日部署推进2020年5G建设工作。

券商分析认为,5G建设进入新阶段,产业链景气度稳步攀升,上游天线、射频器件、光模块等细分行业将优先受益。



新华社图片

□本报记者 张兴旺

推进5G建设

北京市政府日前召开专题会,专题研究5G基础设施建设有关问题,对地铁内基站建设成本及设施租赁、使用费用,高速公路资源占用费,电力容量不足及电费等问题提出具体解决方案。截至目前,北京市共开通5G基站26000个。其中,联通、电信共享基站8400个,5G用户近80万。

3月16日,深圳市召开市重大项目推进暨经济工作调度视频会议,专题研究重大项目推进、轨道交通建设、5G基础设施建设等工作。2019年深圳市全面推进5G基础设施建设,建设完成5G基站1.55万个。2019年9月深圳市提出,到2020年8月底累计建成5G基站4.5万个,率先实现全市5G网络全覆盖,5G基站建设密度全国领先。

3月12日,江西省举行5G建设暨产业发展推进视频会议。2020年江西要建成5G基站2万个,推进南昌、鹰潭等重点应用场景区5G网络全覆盖,力争覆盖所有设区市,大力发展“5G+工业互联网”。

按照广东省2020年政府工作报告,稳步推进5G通信网络建设,年内新建5G基站4.8万个。据新华社报道,3月3日广东省通信管理局局长苏少林表示,受疫情影响目标作相应的调整。广东预计将在今年三季度末完成5万座5G基站建设,力争全年建设6万座。此外,贵州省通信管理局局长尚凯在3月6日召开的2020年全省信息通信业脱贫攻坚暨战暨工作会上指出,将力争2020年5G基站达到1万个,实现市以上城市中心城区5G网络覆盖。

上海市也按下5G基站建设“快进键”。2月26日上海市经信委提出,上海的电信运营企业不等不靠,积极主动开展工作,制定和优化5G网络建设计划,提前做好5G物资供应,与产业链特别是设备制

造企业、终端厂商及时衔接,联合产业各方抢抓工期,加快5G网络建设步伐,确保完成今年累计建设3万个5G基站的任务,力争“三年任务两年完成”。

2月3日,天津市发布的《关于加快推进5G发展的实施意见》提出,到2020年底,建设5G基站2万个,基本实现中心城区、滨海新区核心区及各开发区、行业应用热点区域的5G网络覆盖,具备5G商用的基础条件。

细分行业受益

天风证券指出,5G对于拉动经济意义重大,一方面作为“科技新基建”起到“稳投资”的拉动作用,另一方面5G与垂

直行业紧密结合,催生大量5G新应用,间接带动更大的信息消费需求。随着疫情逐步缓解,以5G为代表的新基建有望在第二季度发力。政策、投资、创新共振,5G有望加速落地,基础设施和应用均将受益。

德邦证券TMT行业资深分析师雷涛对中国证券报记者表示,5G建设是信息时代的基础设施建设,下一代信息技术发展均依托于5G网络的普及,5G能够拉动信息科技产业发展。

国金证券认为,2020年5G建设不会受疫情影响,在拉动经济、实现产业升级的背景下,5G相关投资有望加码,全年5G基站建设有望超预期。5G建设将进入加速阶段,产业链将充分受益。国金证券指出,从

产业链角度看,上游天线、射频器件、光模块等细分行业将优先受益。随着5G商用的不断推进,5G与工业、教育、医疗、车联网等行业应用落地将得到进一步推动。

渤海证券认为,5G建设加速,提升整个产业链景气度。获益最大的是核心设备商,其提供的基站、核心网以及承载网将构建5G网络最重要部分。相关设备厂商在今年后三个季度有望获得运营商大规模集采订单,未来两年的业绩增长将得到有力保障。随着5G网络建设逐步展开,数据中心的需求将爆发。大规模数据应用将刺激数据中心扩建,带来服务器、连接器、光模块以及机房需求的大增。相关厂商一季度业绩已经有所反映,预计后续该板块的业绩仍将稳步增长。

GSM A预计2025年中国5G普及率达47%

□本报记者 杨洁

全球移动通信系统协会(GSMA)近日发布的报告指出,预计到2025年中国5G普及率将达到47%,远高于全球水平。5年内中国运营商基于移动业务的资本支出将达到1800亿美元,其中约90%用于5G网络建设。

5G应用渗透率提升

GSMA报告预计,2025年全球接入5G网络的设备将达到18亿部。

中国的5G应用普及方面领先。预计到2025年中国5G连接数将达8.07亿个。2020年至2025年,预计中国运营商基于移动业务的资本支出将达到1800亿美元,其中大约90%将用于5G网络建设。GSMA大中华区总裁斯寒表示:“中国处于5G早期发展的领先地位,目前已经部署超过16万个5G基站,覆盖50多个城市。同时,运营商还在致力于扩大5G网络覆盖范围和

容量,并推进独立组网的部署。”斯寒表示,远程医疗、远程办公、在线教育、救灾防护以及城市管理,都可以看到5G等新的信息技术应用不断涌现。“5G发展加速,将助力中国经济和社会更深入的数字化、网络化和智能化。”

GSMA大中华区公共政策总经理关舟介绍,中国作为5G领跑者,预计将在其5G网络中使用毫米波频段。预计到2034年,在中国使用毫米波频段所带来的经济收益将产生约1040亿美元效应,约占亚太地区毫米波频段预估贡献值的一半。

上市公司摩拳擦掌

在3月18日GSMA主办的线上论坛上,中国信通院副院长王志勤表示,2020年是中国5G规模建设的一年。中国信通院将在2020年举办第三届“绽放杯”5G应用征集大赛。除运营商加大资本开支外,多家5G产业链公司“摩拳擦掌”,为5G商用开展技术和产能方面的准备。

日光盘再现 楼市回暖需时日

□本报记者 王舒媛

进入3月以来,随着疫情进一步得到控制,房地产市场逐渐迎来修复性回暖。机构监测数据显示,上周全国40个大中城市一手房合计成交230.53万平方米,环比增长45.46%,同比下降39.98%。其中,一、二、三线城市一手房成交面积环比分别增长23.63%、35.04%、88.21%。

专家表示,市场仅是有所复苏,平均成交水平仍不足去年同期的一半,实现正常化仍需一定时日。

二季度是关键 市场情绪略有恢复

有的楼盘销售迎来“开门红”。16日深圳再现“日光盘”,万科星城288套公寓开盘后仅7分半钟即售罄,销售金额达2.99亿元。此前,深圳蛇口太子湾·湾玺开盘后仅用12分钟清盘,70套公寓实现销售额3.6亿元。

中原地产数据指出,上周深圳新房住宅成交833套,环比增长7.5%;面积共计88087平方米,环比增长9.0%。上海地区上周新建商品住宅成交68149平方米,环比增长26.10%。

中原地产首席分析师张大伟表示,3月以来大部分城市的楼市成交量有所回升,目前已经恢复到大约疫情前四五成水平。从趋势上看,市场呈现从南到北逐渐复苏的态势,成交量有望在下一季度回升至接近去年同期的六成左右。

中国指数研究院(简称“中指院”)研发中心研究副总监曹晶晶指出,随着疫情得到控制,多地售楼处逐渐开放,市场情绪整体略有恢复。从3月前两周的房地产市场来看,看盘量和购房积极性明显改善。短期看,尤其是一季度,房地产市场销售量、价格仍承压,市场仍处于

深化调整通道。

“当前仍处在疫情攻关期,售楼处虽有开放,但普遍限流,购房者置业仍受到一定限制,短期需求难以形成持续的集中释放。预计二季度随着疫情继续好转以及经济逐步复苏,市场将逐渐恢复。”曹晶晶说。

张大伟强调,个案的热销不代表市场真实和全面情况。整体看,市场热销盘仍属于极少数,此类项目基本都属于价格优惠或价格较平稳的老项目后期。

二季度是关键

“谈回暖为时尚早。未来不确定性增加,目前还不具备大规模回暖的基础,出现反复的可能性较大。”中国社科院财经战略研究院住房大数据项目组组长邹琳华说。

邹琳华认为,目前出现一些疑似回暖的现象,一是因为预期会实施大规模经济刺激计划;二是因为开发商的营销手段,市场能否真正回暖还要看二季度情况。

张大伟表示,疫情尚未完全过去,需求端政策也没有明显调整,市场很难全面回暖。

近期一些地方出现的降首付、放松限购等政策“一日游”的情况。15日,济南新旧动能转换先行区发文明确,在先行区直管区范围内购买二星级及以上绿色建筑商品住宅的不受济南市限购政策约束。不过,该政策17日被叫停。

从全年情况看,曹晶晶预计,随着市场逐渐恢复,被压抑的需求将积极入市,将对价格形成一定支撑。但在“稳地价、稳房价、稳预期”的目标下,房价不会出现较大波动,整体保持平稳运行。成交方面,全年全国销售面积降幅或在5%—8%之间,销售面积或维持在16亿平方米,仍处于高位。

中国房地产业协会会长冯俊:

看好后续房地产市场需求

□本报记者 张玉洁

3月18日,中国房地产业协会联合上海易居中国房地产测评中心发布的2020中国房地产开发企业500强测评成果显示,2019年房地产行业整体规模增速较前两年明显放缓,行业集中度加速提升。

业内人士表示,看好疫情后房地产市场需求。不过,现阶段房企销售回款均下行,企业应做好风险管理,保持流动性。

确保流动性

受疫情等因素影响,旭辉控股CEO林峰表示,房地产行业一季度整体的销售平均下降50%,房地产投资增速处于近年来的较低水平。中国房地产业协会会长冯俊则认为,困难只是阶段性的,看好后续的市场需求。房地产消费是一项长期消费,疫情并不会导致需求消失,房企对市场恢复要有信心。

冯俊和林峰均认为,在目前情况下,房企应注意风险防控,确保流动性。

冯俊指出,一些房企由于销售延迟回款少,资金成本增加,这是房企目前需要克服的困难,靠加杠杆驱动的发展不能持续,需要提升抗风险能力。林峰则指出,现阶段房企应重视三个方面,首先是资金为王,千方百计收拢现金流。第二是加强能力建设,向管理要效益。第三是关注质量胜于规模,关注有回款的销售和有利利润的销售,追求利润和质量。

增速放缓

此次发布的报告指出,

2019年500强房企资产规模依然呈现增长态势,但增速下滑明显;净利润均值达1238亿元,同比增长28.01%,仍保持高速增长。三费占营收的比重为11.92%,同比下降0.46%。这表明房企不再盲目扩张,由此削减了一部分经营成本。

龙头企业表现稳定。2019年500强房企全年销售规模稳定增长,增速略高于行业整体。销售金额突破10万亿元,同比增长7.14%。千亿房企数量为34家,规模增速趋于平稳。

房地产行业集中趋势延续。前四大房地产开发企业销售金额占比从2013年的6.93%上升至2019年的13.25%。销售金额排名前10、前20、前50、前100的房地产企业全行业销售份额占比分别为25.22%、37.07%、53.62%、64.14%,市场份额均有不同上升。

500强房地产开发企业2019年资产负债率均值为79.66%,较上年小幅上升0.65个百分点;净负债率均值为96.70%,较上年上升6.98个百分点。整体看,房地产开发企业杠杆率小幅上升,但增速有所放缓。

房企拿地更加注重土地质量,重点关注一二线城市,尤其是粤港澳大湾区、长三角一体化区域等,同时关注受都市圈辐射的重点三四线城市。500强房企2019年平均存货货值为427.21亿元,较上年提升19.35%,增速回落11.08个百分点。整体存货货值增长速度五年来的首次下降。反映出行业整体增速放缓,地产企业投资趋谨慎。

“新基建”赋能轨道交通 交控科技将打造“天枢系统”

□本报记者 崔小粟

交控科技董事长吕春海近日接受中国证券报记者专访时表示,从新基建投资领域和定位看,城际高速铁路和城际轨道交通建设将通过技术创新,推动整个交通行业的数字化、智能化发展。交控科技正在打造基于信号控制的智能轨道交通平台“天枢系统”,采用5G+AI/CDN(第5代移动通信+人工智能、物联网、云平台、大数据、边缘计算)等新技术,为既有的装备赋能,搭建智慧轨道交通综合平台。

“更多关注的是人”

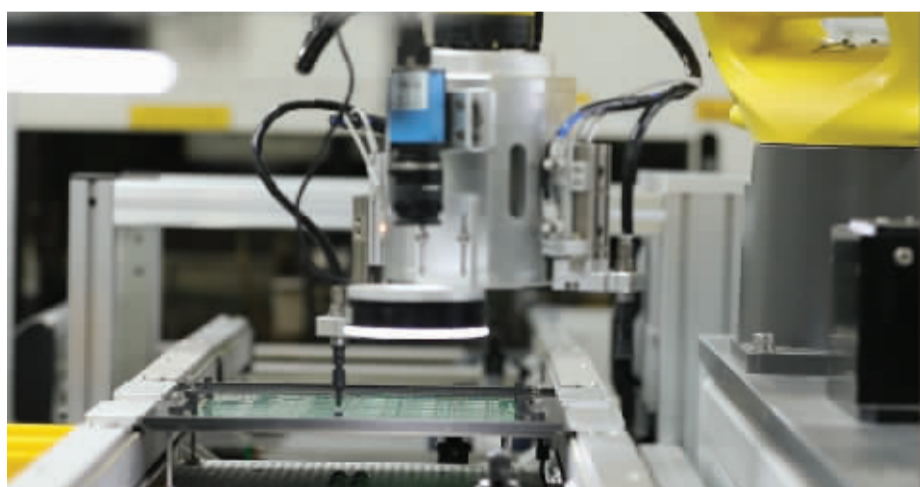
新型基础设施建设(简称“新基建”)具体包括5G基站建设、特高压、城际高速铁路和城际轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能和工业互联网七大领域。

吕春海表示,新基建与过去传统的“铁公基”等明显不同,最大的差异就在于新基建更注重拥有科技内涵的产业,代表新经济高质量发展的方向。“传统基建关注的是物,新基建更多关注的是人。”

吕春海称,提到城际高速铁路和城际轨道交通,首先联想到的是“铁公基”。但从新基建投资领域和定位看,随着我国城市化的发展,轨道交通更应该服务于在城市群间的人员流动,关注如何提高出行效率,降低乘客的换乘次数和换乘时间,降低整体出行成本。通过新基建的方式,将对既有的交通方式进行赋能,推动轨道交通的数字化、智能化发展。

《中国城市轨道交通智慧城轨发展纲要》于3月12日发布实施,纲要遵循智能化和自主化两手抓的工作路径,将通过示范引领,在全行业逐步推广应用及拉动智慧城轨建设。

根据银河证券研报,截至2018年底,国



交控科技轨道交通信号设备自动化生产线。

交控科技供图

内城轨在建线路可研批复投资达到4.27万亿元。其中,尚未完工投资约2.5万亿元;批复的规划线路投资达3.89万亿元。在此基础上,加上2019年—2020年新获批的项目规划4700亿元,减去2019年城轨投资完成额(预计超过6000亿元),目前储备的城轨项目总投资大概约6万亿元,市场空间充足。

向网络化运营转变

吕春海认为,建设城际高速铁路与城际轨道交通,首先要解决的就是线路和系统间互相独立或孤立,不能为乘客提供便捷的出行体验以及其他交通方式进行衔接的问题。

当前,轨道交通更多是单线建设、单线运营,提供城市到城市,站点到站点的出行服务,不能提供多线路间从起点到最终目的地完整的出行服务,即端到端的网络化出行服务。乘客只能通过地图搜索等方式找到最佳的换乘方式,完全依靠自身进行换乘,大大降低了出行效率。

在吕春海看来,轨道交通迫切需要从单线建设运营向网络化建设运营方式转变。但目前系统制式不兼容以及调度相互孤立,成为了轨道交通网络化发展的关键制约因素。

为此,交控科技创新性地提出了互联互通解决方案。在2018年底,交控科技提供的具有自主知识产权互联互通信号系统的国家发改委重大示范工程——重庆轨道交通环线一期正式开通运营,是我国城市轨道交通信号系统互联互通的首次应用。作为该示范工程的技术牵头方,交控科技带领了三家国产信号厂商解决了轨道交通领域世界级关键难题,并在中国城市轨道交通协会的引领下,完成了信号系统互联互通标准的制定工作。

据了解,交控科技是国内首个自主攻克CBTC(基于通信的列车运行控制系统)核心技术的企业。在交控科技之前,CBTC核心技术是由西门子、阿尔斯通、泰雷兹等海外厂商垄断。2010年底,交控科技在北京亦庄线首次实现CBTC系统工程应用,打破了国外的技术封锁,实现进口替代。

构建智慧交通平台

随着城市群发展,公交、地铁、城际轨道交通,铁路向真正衔接或联动方向发展,逐渐打破各说各话,不能协同调度的困境。吕春海认为,为了实现这一目标,需要从制式、调度、智能化程度、网络化运营、线网故障应急响应管理五方面入手。

为此,交控科技创新性地提出普适列控系统、综合调度指挥中心、精细化调度、虚拟协同编队、环境感知等解决方案,助力轨道交通互联互通、网络化。

如普适列控系统支持地铁、市域、城际、高铁四网融合,让乘客无需换乘即可完成跨线旅程;搭建以云平台为核心的综合调度指挥中心,形成支持多种交通形式的服务基础平台;精细化调度从关注行车向关注客流和需求转变,基于大数据分析,实现路网客流及时输送、运能精准配置;虚拟协同编队基于5G通信,构建列车间虚拟耦合,实现列车近距离同步运行,提升网络运输能力;环境感知基于摄像头、雷达等传感器,提升自主环境感知能力,维持系统降级情况下运营能力。

2019年9月,交控科技成功研制的基于互联互通的全自动运行系统(俗称无人驾驶)首次在北京大兴国际机场应用。该条线路列车设计速度达到160公里/小时,成为全球最快的全自动运行市域铁路线路,实现了全自动运行系统相对国际水平从“跟跑”到“领跑”的转变,为我国未来地铁、市域、城际、高铁等四网融合奠定了基础。

吕春海称,交控科技正在打造基于信号控制的智能轨道交通平台“天枢系统”,将原来孤立的各个系统应用,通过共享平台实现信息共享,并通过迭代迭代,联合生态链上下游企业,实现面向乘客和运营的“新一代轨道交通系统”,打造高效、安全、可持续高质量发展的区域性网络化轨道交通系统解决方案。