

**戴康** 执业证书编号：S0570516060001  
研究员 021-28972238  
daikang@htsc.com

**李弘杨** 执业证书编号：S0570517030001  
研究员 0755-82492080  
lihongyang@htsc.com

#### 相关研究

- 1 《三问 A 股龙头估值》2017.04
- 2 《雄安主题：雄则安》2017.04
- 3 《A 股“入 MSCI”取得实质性进展》2017.03

## 雄安主题：智慧雄安，未来样板

### “雄安猜想”系列之二

#### “智慧雄安”展望：建成世界级智慧城市

市场对雄安新区停留在模糊概念层面，对雄安未来建设蓝图缺乏清晰认知。继华泰策略“雄安猜想”系列报告首篇聚焦“绿色雄安”后，本篇聚焦“智慧雄安”。总书记明确指出“建设绿色智慧新城，建成国际一流、绿色、现代、智慧城市”。我们认为，雄安新区高举高打，将以世界级标准打造国内智慧城市新样板，或将掀起新一轮智慧城市需求增长。“智慧雄安”主题，长期关注智慧交通、智慧市政、智慧民生、智慧安防四大方向。

#### “智慧雄安”将比肩世界最佳智慧城市

智慧城市长什么样？从加拿大蒙特利尔市的智慧城市改造经验来看，智慧城市主要在交通、公共服务、市政管理等各个方面提升信息互联互通。而“智慧雄安”将应用物联网、云计算和大数据技术实现更广泛的数据采集、更安全快速的数据互联互通、更丰富的大数据分析应用。

#### 智慧交通和智慧市政保障城市健康发展

雄安新区的交通系统要建设成绿色交通主导的综合交通体系，避免重蹈“现代城市病”之覆辙。绿色交通系统将包含新一代智能公交系统、智能停车、智能交通管理、智能物流、智能共享单车系统等。雄安新区智慧市政将应用信息技术提高城市资源利用效率。

#### 智慧民生和智慧安防提升居民生活水平

智慧民生包含为雄安新区居民提供智慧医疗、智慧家居、智慧物业等方面服务。智慧医疗方面，是利用信息技术推进居民健康管理，有助于实现分级诊疗制度。智慧家居方面，将使居民居住环境更加智能化。智慧物业方面，集成物业管理的相关系统。此外，以视频感知为基础的安防应用是“智慧雄安”建设中必不可少的基础设施。

#### 关注“智慧雄安”四大方向受益标的

长期关注智慧城市四大方向受益标的：1) 智慧交通：捷顺科技（智慧停车服务商）；2) 智慧市政：数字政通（智慧城市软件服务商）；3) 智慧民生：东华软件（医疗信息化服务商）；4) 智慧安防：海康威视（智能安防系统提供商）。

风险提示：政策推进力度不达预期。

## 正文目录

“智慧雄安”展望：建成世界级智慧城市 .....	3
“智慧雄安”将比肩世界最佳智慧城市 .....	3
蒙特利尔市智慧改造问鼎世界最佳智慧城市 .....	3
“智慧雄安”信息化、智能化程度将更高 .....	4
打造世界级智慧城市，“智慧雄安”布局四大智慧应用方向 .....	4
“智慧雄安”之一：智慧交通 .....	5
“智慧雄安”之二：智慧市政 .....	6
“智慧雄安”之三：智慧民生 .....	6
“智慧雄安”之四：智慧安防 .....	7
关注“智慧雄安”四大方向受益标的 .....	8

## 图表目录

图表 1：蒙特利尔市智慧城市建设进程 .....	1
图表 2：蒙特利尔市智慧城市改造成果 .....	2
图表 3：蒙特利尔市从五大方向打造智慧城市 .....	3
图表 4：“智慧雄安”应用三大核心技术更智能 .....	4
图表 5：“智慧城市”系统架构 .....	5
图表 6：智慧交通系统示意图 .....	6
图表 7：智慧停车系统示意图 .....	7
图表 8：智慧水务系统示意图 .....	8
图表 9：智慧燃气系统示意图 .....	9
图表 10：智慧民生包含智慧医疗、智慧家居、智慧物业等三部分 .....	10
图表 11：智慧安防综合管理平台 .....	11
图表 12：关注“智慧雄安”四大方向 .....	12

## “智慧雄安”展望：建成世界级智慧城市

雄安新区将如何建设？华泰策略“雄安猜想”系列报告之一聚焦“绿色雄安”的建设蓝图。本篇我们着重分析“智慧雄安”建设蓝图及投资机会。习近平在雄安新区建设七项任务中明确指出要“建设绿色智慧新城，建成国际一流、绿色、现代、智慧城市”。我们认为，雄安新区将以世界级标准打造国内智慧城市新样板，或将掀起新一轮智慧城市需求增长。“智慧雄安”长期关注四大方向：智慧交通、智慧市政、智慧民生、智慧安防。

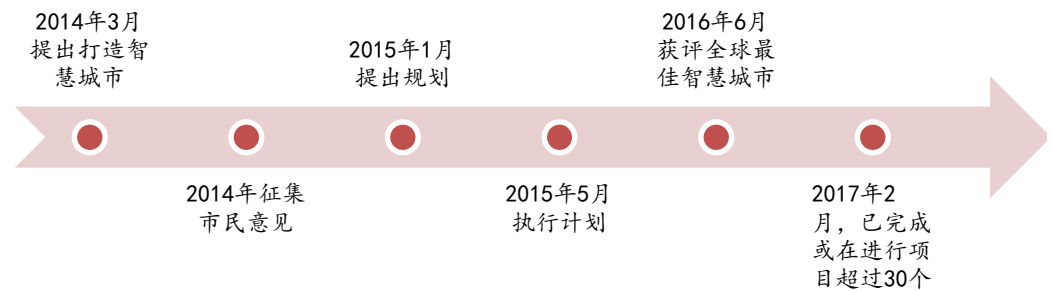
### “智慧雄安”将比肩世界最佳智慧城市

智慧城市长什么样？我们以 2016 年国际智慧城市论坛（Intelligent Community Forum）评选出的全球最佳智慧城市——加拿大蒙特利尔市为范例，参考其建立经验来看“智慧雄安”未来的建设过程及核心技术应用。

#### 蒙特利尔市智慧改造问鼎世界最佳智慧城市

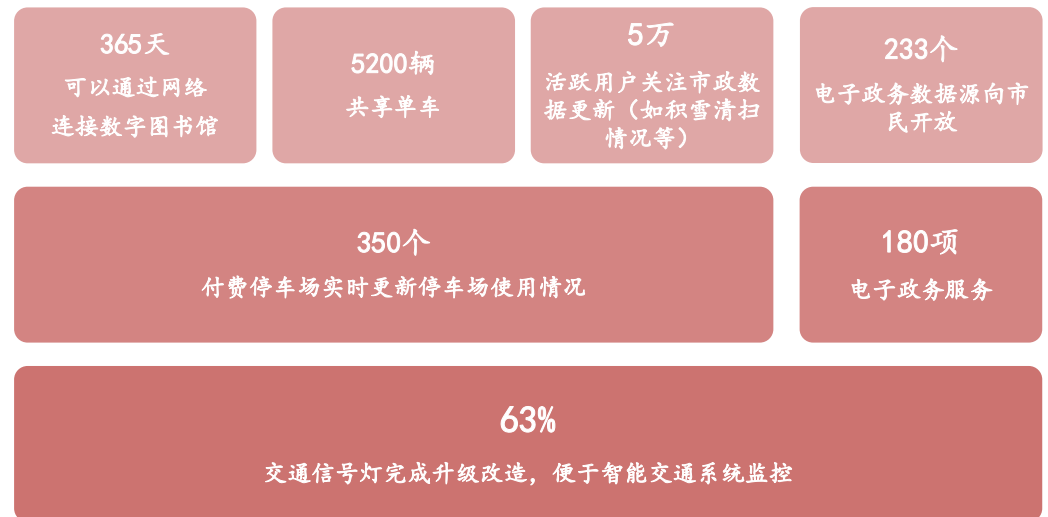
为了解决大城市普遍存在的城市治理问题、基础设施落后问题和社会民生问题，2014 年 3 月蒙特利尔市新执政者提出要将该城市建设成为国际知名的智慧和数字城市领导者，并在 2014 年广泛征集市民意见后于 2015 年提出规划，经过一年的建设，蒙特利尔市在 2016 年获评全球最佳智慧城市，可谓效果卓著。

图表1：蒙特利尔市智慧城市建设进程



资料来源：2014-2017 MONTRÉAL STRATEGY，华泰证券研究所

图表2：蒙特利尔市智慧城市改造成果



资料来源：2014-2017 MONTRÉAL STRATEGY，华泰证券研究所

蒙特利尔市主要在城市交通、公共服务、市政公开、民主生活和经济发展五个方面着手，应用信息技术解决问题。

图表3：蒙特利尔市从五大方向打造智慧城市

改造方向	市民关注点	解决方案
城市交通	交通拥堵	多项举措提高交通效率：共享单车计划、电动出租车计划、安装交通监控系统、升级改造交通信号灯系统、智慧停车实时停车数据查询
公共服务	针对市民的公共服务不足	信息公开：政府开支、政府政绩跟踪、公共安全等方面数据通过网络公开。 网络连接便利：建立快速、免费的公共网络 各类城市公共资源电子化：如电子图书馆、电子投票站 定期举办医疗咨询活动
市政公开	缺少市政问题沟通平台	建立市民沟通网络平台，实时反馈市民关心的市政问题。
民主生活	民主问题	建立定期论坛解决市民关注的民主问题
经济发展	提高就业率	共享工作室，提供高科技应用共享，便于市民研发创新

资料来源：华泰证券研究所

“智慧雄安”信息化、智能化程度将更高

从蒙特利尔市的智慧城市改造经验可以看到，蒙特利尔市主要在交通、公共服务、市政管理等各个方面提升信息互联互通。而“智慧雄安”将应用物联网、云计算和大数据技术实现更广泛的数据采集、更安全快速的数据互联互通、更丰富的大数据分析应用。

图表4：“智慧雄安”应用三大核心技术更智能



资料来源：华泰证券研究所

打造世界级智慧城市，“智慧雄安”布局四大智慧应用方向

建设国际一流的智慧城市，将雄安新区树立为国内智慧城市的新样板。建立智慧城市是提升我国城镇化质量内涵的重要手段。但当前国内智慧城市推进缓慢，大数据应用水平落后于国外，需要打造世界级的绿色智慧新城，达到示范效应。雄安新区将会基于物联网、云计算等新一代信息技术形成智慧城市的感知层、传输层和数据层，在应用层着重发展智慧交通、智慧市政、智慧民生、智慧安防等领域，形成一个网络化、信息化、智能化的城市。

图表5: “智慧城市”系统架构



资料来源：赛迪信息，华泰证券研究所

## “智慧雄安”之一：智慧交通

雄安新区的交通系统要建设成绿色交通主导的综合交通体系，避免重蹈“现代城市病”之覆辙。除与京津之间实现快速交通外，绿色智慧交通系统的建设是实现雄安新区发展目标的重要一环。新区应以轨道交通为骨干提供通道运输服务，以常规公共汽车交通为主体实现高可达性，以共享单车为补充，建设末端交通绿色、先进、高度智能化的世界一流交通系统。绿色交通系统将包含新一代智能公交系统、智能停车系统、智能交通管理系统、智能物流系统、智能共享单车系统等。

图表6: 智慧交通系统示意图



资料来源：2012-2020 年中国智能交通发展战略，华泰证券研究所

图表7: 智慧停车系统示意图



资料来源：德立达，华泰证券研究所

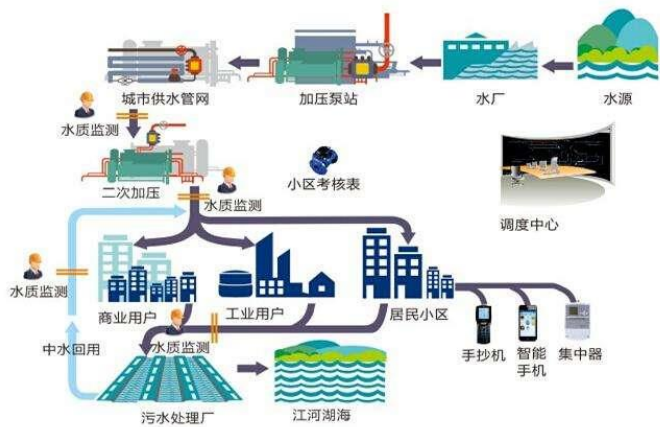
关注智慧停车系统相关受益标的：**捷顺科技**(发展智慧社区、智慧停车业务，注册地深圳)。



## “智慧雄安”之二：智慧市政

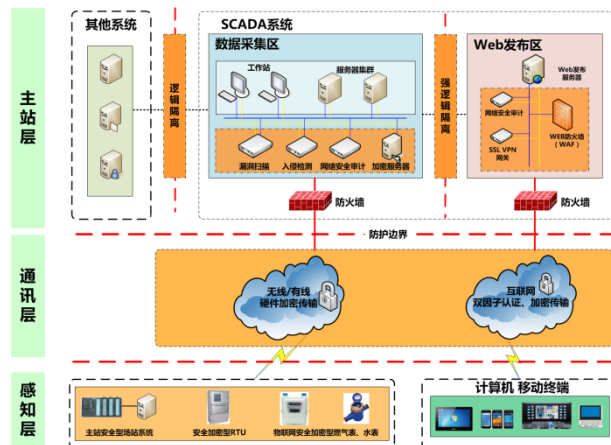
**雄安新区智慧市政将应用信息技术提高城市资源利用效率。**“智慧市政”主要包含智慧水务系统和智慧燃气系统，以地理信息系统、城市网格系统和数字城管系统为基础，利用云计算等技术，对城市公共资源进行有效的感知、监控和管理，能够促进节能减排，提高资源利用率。尤其京津地区资源性缺水严重，提升城市供水设施和管理水平对提高资源使用效率有重要意义。

图表8: 智慧水务系统示意图



资料来源：积成电子，华泰证券研究所

图表9: 智慧燃气系统示意图



资料来源：积成电子，华泰证券研究所

关注智慧城市、智慧水务和智慧燃气相关受益标的：

- 1) 智慧城市: **数字政通** (智慧城市软件服务商, 注册地北京市)、**银江股份** (与华为将围绕全球政府及公共事业、医疗等行业提供智慧城市技术服务, 注册地浙江省)。
- 2) 智慧水务方面: **积成电子** (智慧水务整体解决方案提供商, 注册地山东省)。
- 3) 智慧燃气方面: **积成电子**、**金卡智能** (智能燃气电表供应商, 注册地重庆市)、**汉威电子** (燃气电表、智慧燃气信息化平台提供商, 注册地河南省)。

### “智慧雄安”之三：智慧民生

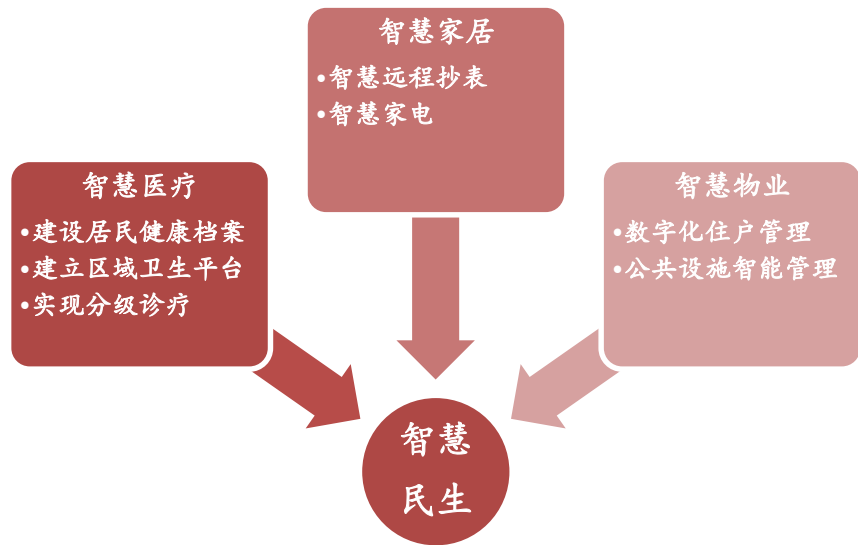
智慧民生包含为雄安新区居民提供智慧医疗、智慧家居、智慧物业等方面服务。

智慧医疗方面，是利用信息技术推进居民健康管理，有助于实现医改的分级诊疗制度。内容包括公共卫生、医疗服务、医疗保障、药品供应保障。建设以居民个人健康为核心、贯穿整个生命过程、涵盖各种健康相关因素、实现信息多渠道动态收集、满足居民自身需要和健康管理的信息资源集。

智慧家居方面，将使居民居住环境更加智能化。构建高效的住宅设施与家庭日程事务的管理系统，提升家居安全性、便利性、舒适性、艺术性，并实现环保节能的居住环境。

智慧物业方面，集成物业管理的相关系统。例如：停车场管理、闭路监控管理、门禁系统、智能消费、电梯管理、保安巡逻、远程抄表，自动喷淋等相关社区物业的智能化管理，实现社区各独立应用子系统的融合，进行集中运营管理。

图表10： 智慧民生包含智慧医疗、智慧家居、智慧物业等三部分



资料来源：华泰证券研究所

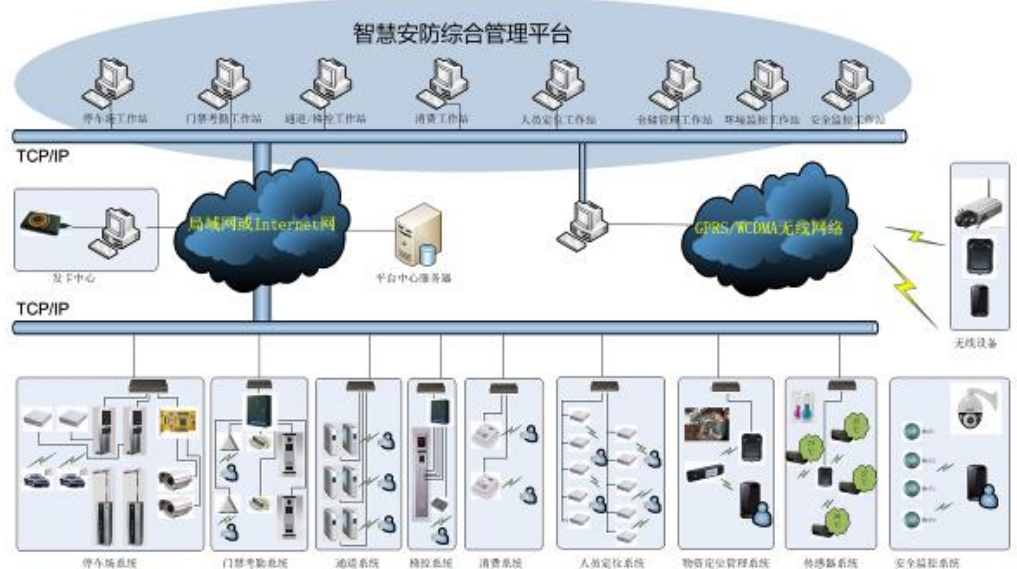
关注智慧医疗、智慧家居相关受益标的：

- 1) 智慧医疗：**东华软件**（医疗信息化服务商，注册地北京）。
- 2) 智慧家居：**和而泰**（智能家居云平台提供商，注册地广东省）。

### “智慧雄安”之四：智慧安防

以视频感知为基础的安防应用是“智慧雄安”建设中必不可少的基础设施。以往城市建设的视频监控系统在总体上没有形成规模化的视频云服务中心，视频建设应用效能并未完全体现，主要用于实时监看和事后查询，缺乏标准化的视频图像信息数据库，存在视频图像结构化难的问题，从而导致海量信息的存储、检索也相对比较困难。新城建立过程中可以规避以往旧城安防应用不够系统化的问题。一开始就配备更加高清智能化的前端感知设备，并通过政府视频传输专用网络连接到政府视频云服务平台，建立安全高效的数据分析系统，有助于预防打击犯罪、辅助大型活动维稳工作，成为公安机关的一线战斗力。

图表11： 智慧安防综合管理平台



资料来源：智慧城市管理公司，华泰证券研究所

关注智能安防相关标的：

**海康威视**（智能安防系统提供商，注册地浙江省）

**大华股份**（智能安防视频监控产品提供商，注册地浙江省）

## 关注“智慧雄安”四大方向受益标的

图表12： 关注“智慧雄安”四大方向

智慧方向	建设内容	受益标的
智慧交通	绿色交通系统将包含新一代智能公交系统、智能停车系统、智能交通管理系统、智能物流系统、智能共享单车系统等。	智慧停车系统： <b>捷顺科技</b> （发展智慧社区、智慧停车业务，注册地广东省）。
智慧市政	智慧市政主要包含智慧水务系统和智慧燃气系统，以地理信息系统、城市网格系统和数字城管系统为基础，利用云计算等技术，对城市公共资源进行有效的感知、监控和管理，能够促进节能减排，提高资源利用率。	1) 智慧城市： <b>数字政通</b> （智慧城市软件服务商，注册地北京市）、 <b>银江股份</b> （与华为围绕全球政府及公共事业、医疗等行业提供智慧城市技术服务，注册地浙江省） 2) 智慧水务方面： <b>积成电子</b> （智慧水务整体解决方案提供商，注册地山东省） 3) 智慧燃气方面： <b>积成电子</b> 、 <b>金卡智能</b> （智能燃气电表供应商，注册地重庆市）、 <b>汉威电子</b> （燃气电表、智慧燃气信息化平台提供商，注册地河南省）
智慧民生	智慧医疗：利用信息技术推进居民健康管理，有助于实现医改的分级诊疗制度。 智慧家居：构建高效的住宅设施与家庭日程事务的管理系统。	<b>东华软件</b> （医疗信息化服务商，注册地北京）
	智慧物业：集成物业管理的相关系统。	<b>和而泰</b> （智能家居云平台提供商，注册地广东省）
智慧安防	配备更加高清智能化的前端感知设备，并通过政府视频传输专用网络连接到政府视频云服务平台，建立安全高效的数据分析系统	<b>海康威视</b> （智能安防系统提供商，注册地浙江省） <b>大华股份</b> （智能安防视频监控产品提供商，注册地浙江省）

资料来源：华泰证券研究所

风险提示：政策推进力度不达预期。



## 免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本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，也可能为之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。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2017 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

一报告发布日后的 6 个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

一报告发布日后的 6 个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准 20%以上

增持股价超越基准 5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准 5%-20%

卖出股价弱于基准 20%以上

## 华泰证券研究

### 南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区深南大道 4011 号香港中旅大厦 24 层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层

邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com