

中国移动集采 4.9 亿张 USIM 卡，备战 7.8 亿大连接

最近一年行业指数走势



联系信息

李宏涛 分析师
SAC 证书编号: S0160518080001
liht@ctsec.com

唐航 联系人
tanghang@ctsec.com

相关报告

- 《运营商 capex 止跌反升, 5G 获明确支持: 通信行业周报》 2019-03-24
- 《运营商今年将让利 1800 亿, 移动 3G 开始退网: 通信行业周报》 2019-03-17
- 《5G 与庞大基础设施结合, 边缘计算与泛在物联将快速落地: 财通通信事件点评》 2019-03-12

事件描述: 中国移动 2019 物联网 USIM 卡集采中标候选人公示, 集采总计超 4.9 亿张, 其中包括 MP1 USIM 卡 3.409 亿张, 楚天龙 40%、握奇数据 30%、恒宝股份 20%、北京华虹集成电路 10% 中标; MP2 USIM 卡 7480 万张, MP2 USIM 卡(工业塑料) 5480 万张、MP2 USIM 卡 2000 万张, 楚天龙 40%、北京华虹集成电路 30%、恒宝股份 20%、东信和平 10% 中标; MS0 USIM 卡 2394.35 万张, 北京华虹集成电路 50%、握奇数据 30%、大唐智能卡 20% 中标; MS1 USIM 卡 5100 万张, 北京华虹集成电路 40%、恒宝股份 30%、东信和平 20%、大唐智能卡 10% 中标。

- **运营商不惜重金, 把握万物互联赛道。** 运营商天然具有网络资源优势, 在物联网领域天然处于海量连接、海量数据的汇聚点, 将率先掌握物联网中价值量最高的数据环节, 中国移动不惜重金, 把握万物互联新时代重要赛道。2018 年, 移动全国已建成 NB-IOT 基站超过 20 万, 覆盖全国 346 座城市, 为物联网产业提供 20 亿元专项补贴, 其中 10 亿元补贴 NB 模组, 最高补贴比例 80%; 另 10 亿元补贴 4G 模组, 最高补贴比例 50%, 推动物联网产业下游发展, 与工业、农业、交通、能源等行业领域深度融合。2019 年, 中国移动再次宣布, 将继续给物联网产业提供 20 亿元资金, 补贴重点向 NB-IoT 和 4G 倾斜, 扩大 OneNET 平台应用补贴支持力度, 并向 B2B2C 行业应用倾斜。此外, 中国电信从 2016 年发布智慧水务合作框架后, 持续进行补贴及参与政策制定; 中国联通 2016 年开始联合华为等成立 NB-IoT 产业联盟, 三大运营商运营商持续完善网络建设, 预计 2019 年底 NB-IoT 基站将达 210 万个, 基建到位, 物联网加速发展具备基础。
- **5G 切片网络、边缘机选加速物联网应用普及。** 2019 年作为 5G 建设元年, 加速发展, 切片网络边缘计算等技术开始应用, 网络切片是基于统一平台提供的定制、隔离、质量可保证的端到端逻辑专用网络, 为不同应用场景或者业务类型提供逻辑上相互隔离且独立的虚拟网络, 提供了 5G 网络与垂直行业深度融合的可能性。边缘计算的产生, 给诸多物联网下游应用提供了便利场景, 如自动驾驶车一天产生的数据量为 4TB, 无法全部上传至云端处理, 边缘计算解决了下游数据量过大, 传输难等问题, 在边缘计算和切片网络支持下物联网或将率先落地, 开启 5G 以物为核心的“万物互联”时代。
- **物联网下游进入高速增长期。** 近日中国移动公布 2018 年全年已实现物联网连接数达 5.51 亿, 远超之前全年 3.2 亿的目标, 三大运营商累计物联网连接超 7.61 亿, 同比增长 136%。根据 Berg Insight、Counterpoint 的统计, 全球蜂窝物联网模组出货量在 2017 年、2018 年分别增长了 76% 和 79%, 远超之前各大机构给出的物联网连接年均 30% 左右的增长率。Berg Insight 认为, 中国 IoT 市场在政府推动下, 智慧城市、安防、烟感、抄表等应用领域发展迅速, 市场需求量大增是 2017 年物联网模组强势增长的主要因素。以 NB-IOT 为代表的 LPWA 技术的兴起、5G 网络的建设、网络切片与边缘计算等开始应用, 物联网各垂直行业将逐次成熟与发展, 智能硬件、智能家居、智能计量、车联网、工业互联网等若干细分领域将呈多批次接力式放量, 驱动物联网总连接数持续高速增长。
- **投资建议:** 关注物联网厂商高新兴、日海智能、移为通信、广和通; 智能卡厂商恒宝股份、东信和平、天喻信息
- **风险提示:** 物联网发展不及预期

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (十亿)	收盘价 (03.22)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
002313	日海智能	8.1	25.89	0.74	1.08	1.51	35.0	24.0	17.1	增持
300098	高新兴	16.7	9.48	0.32	0.41	0.55	29.6	23.1	17.2	增持
300590	移为通信	6.3	38.95	0.76	1.01	1.27	51.3	38.6	30.7	增持
300638	广和通	6.8	56.50	0.72	1.46	1.89	78.5	38.7	29.9	增持
002104	恒宝股份	5.4	7.61	0.20	0.21	0.23	38.1	36.2	33.1	增持
002017	东信和平	7.7	17.15	0.11	0.13	0.15	155.9	131.9	114.3	增持
300205	天喻信息	4.9	11.36	0.23	0.30	0.39	49.4	37.9	29.1	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

信息披露

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。