

工业互联网行动计划发布, 5G+工业应用进入快速成长期

通信行业

推荐 维持评级

核心观点:

- **事件** 工信部印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023年）》，旨在深入实施工业互联网创新发展战略，推动工业化和信息化融合发展。
- **新行动计划承接此前《互联网+先进制造业指导意见》，顶层政策一贯性推动，5G商用加持下工业互联网有望进入快速成长期。** 2017年11月国务院印发深化“互联网+先进制造业”指导意见，发展至今在网络基础、平台中枢、数据要素、安全保障等基础设施与生态方面效果显著。此次新行动计划判断2021-2023年为工业互联网的快速成长期。随着5G在2019年开启商用，运营商2020年进行大规模网络建设，工业互联网深入发展已具备更为有利条件。我们认为最基本的网络设施部署之后，在一贯性政策支持下，随着社会数字化转型深入，在工业互联网应用层面将发生阶段性跃升。
- **新行动计划中短期项目目标更明确，涉及受益板块更加清晰。** 新行动计划明确到2023年，（1）初步建成覆盖各地区、各行业的工业互联网网络基础设施，目标在10个重点行业打造30个5G全连接工厂；（2）完善标识解析体系创新赋能，目标二级节点达到120个以上。打造3~5个具有国际影响力的综合型工业互联网平台；（3）打造国家工业互联网大数据中心体系，目标建设20个区域级分中心和10个行业级分中心。我们认为：在前期网络建设阶段，运营商5G网络将更加注重点区域深度覆盖，各类终端将成规模涌现，5G广连接低时延等特性得到充分利用。在后期应用展开阶段，各类工业平台系统与控制技术加速渗透，相关数据服务需求大幅增长，运营商中ToB网络服务业务也将有望显著增长。
- **工业互联网应用蓬勃发展需5G与云计算、边缘计算和大数据等技术深度融合，云网融合或再加速推进。** 行业客户对于工业互联网在通信中的需求主要在带宽、时延、可靠性和抗干扰等方面，5G网络特性可以充分满足需求，而在数据与计算层面需求主要表现为轻量级UPF、MEC的下沉部署，需要在园区内完成大部分数据计算，最大程度保护数据安全。因此，我们认为工业互联网从基础设施部署到方便好用的关键是在数据传输能力的基础上提供计算能力的支持，仅仅完成硬件部署并不足以支持大规模使用。运营商中2B服务的重点之一在于提供传输+计算的定制化网络能力。以中国电信为例，电信率先提出“网是基础，云为核心，网随云动，云网一体”的云网融合战略，通过泛在智能联接能力、智能计算能力、数字平台能力和原生安全能力，为工业互联网提供更加可靠的云网融合基础设施。
- **投资建议** 5G网络建设高峰期后将进入各类5G应用渗透增长期，工业互联网为重要的ToB应用之一，建议关注运营商（中国联通（600050.SH））受益于新业务带来的增长与工业互联网相关传输设备（中兴通讯（000063.SZ））、终端设备与软件服务平台。
- **风险提示** 5G网络建设、工业互联网应用推进不及预期的风险。

分析师

龙天光

☎: 021-20252646

✉: longtianguang-yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130519060004

特此鸣谢: 宋宾煌

通信行业表现

2021-01-14



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

相关研究

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

龙天光：建筑、通信行业分析师。本科和研究生均毕业于复旦大学。2014 年就职于中国航空电子研究所。2016-2018 年就职于长江证券研究所。2018 年加入银河证券，担任通信、建筑行业组长。团队获 2017 年新财富第七名，Wind 最受欢迎分析师第五名。2018 年担任中央电视台财经频道节目录制嘉宾。2019 年获财经最佳选股分析师第一名。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%-20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿尤淼 010-66568479 gengyouyou@ChinaStock.com.cn