

# 通信

## 物联网高景气，哪些公司需重视？

本周，鸿蒙系统的正式发布加速了市场对于万物互联浪潮的认知，作为万物互联基础的物联网板块被市场持续发掘，加速上升。随着物联网赛道走向成熟，目前板块内主要分为了芯片、模组、控制器、终端和物联网平台等细分赛道，芯片国产替代曙光初现、模组注重大颗粒场景布局，控制器、终端注重下游行业应用拓展，物联网平台注重中立、拓展性与客户赋能能力。综上，我们建议在不断加速的物联网赛道中持续关注广和通、美格智能、移远通信、拓邦股份、涂鸦智能等各领域内的顶尖公司。

**本周核心推荐：**高增长的物联网赛道内和受益 5G 建设的优质公司：中兴通讯 000063、广和通 300638、美格智能 002881、移远通信 603236、涂鸦智能 (TUYA.N)、拓邦股份 002139。

**本周重点推荐：**(1)光模块：新易盛 300502、中际旭创 300308、天孚通信 300394、新易盛 300502。(2)通信基建：华正新材 603186、中天科技 600522。(3)运营商：中国联通 600050、中国联通 H股 0762.HK、中国电信 0728.HK、中国移动 0941.HK。(4)数据中心：沙钢股份 002075、数据港 603881、光环新网 300383、奥飞数据 300738。(5)军工通信：七一二 603712。(6)工业互联网：能科股份 603859。(7)云视讯：亿联网络 300628、会畅通讯 300578。

**物联网板块加速启动，关注细分龙头优质公司。**本周，鸿蒙系统的正式发布加速了市场对于万物互联浪潮的认知，作为万物互联基础的物联网板块市场持续发掘，加速上升。目前物联网赛道主要分为了芯片、模组、控制器、终端和物联网平台等细分赛道，我们建议持续关注物联网各领域中的细分龙头公司，如模组赛道中的广和通、美格智能、移远通信、控制器赛道中的拓邦股份何物联网平台中的涂鸦智能。

**工信部：年内基本完成国家工业互联网大数据中心建设。**本周，工信部发布的《工业互联网专项工作组 2021 年工作计划》提出，截至 2021 年 12 月，完成打造 3 至 5 个 5G 全连接工厂示范标杆，基本完成国家工业互联网大数据中心建设，规划 5G 工业互联网专用频率、开展工业 5G 专网试点。在网络体系强基行动方面，《计划》提出，截至 2021 年 12 月，要打造 3 至 5 个 5G 全连接工厂示范标杆，推动形成典型应用场景。

**SpaceX 正与数家航空公司谈判，用星链提供机上 WiFi。**太空探索技术公司 SpaceX 星链项目副总裁 6 月 9 日在一次会议上表示，星链项目团队正在与“几家”航空公司进行谈判，旨在为乘客提供机上 Wi-Fi 服务。随着 SpaceX 计划在今年晚些时候开放卫星互联网业务，星链业务有望从偏远地区家庭用户扩展到航空公司。

**风险提示：**贸易摩擦加剧，5G 进度不达预期。

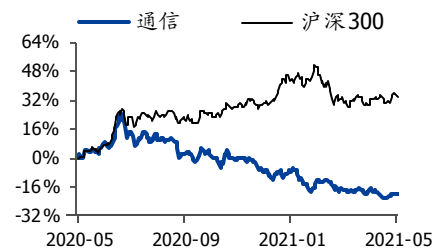
### 重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	2023E
000063.SZ	中兴通讯	买入	0.92	1.32	1.52	1.76	35.27	24.58	21.35	18.44
300638.SZ	广和通	买入	1.17	1.84	2.35	2.99	36.14	22.98	17.99	14.14
002139.SZ	拓邦股份	买入	0.47	0.62	0.80	1.04	33.89	25.69	19.91	15.32
002881.SZ	美格智能	买入	0.15	0.67	0.76	0.94	211.80	47.42	41.80	33.80

资料来源：Wind，国盛证券研究所

增持（维持）

### 行业走势



### 作者

分析师 宋嘉吉

执业证书编号：S0680519010002

邮箱：songjiaji@gszq.com

研究助理 邵帅

邮箱：shaoshuai@gszq.com

### 相关研究

- 《通信：各类招标拉开序幕，新一轮 5G 建设有序开启》2021-06-06
- 《通信：历史“三低”时刻，不妨乐观——通信 2021 年中期投资策略》2021-06-06
- 《区块链：加密货币挖矿监管趋严，BSC 安全事件频发》2021-06-01

## 内容目录

1. 投资策略:物联网高景气,哪些公司需重视? .....	3
2. 行情回顾:通信板块表现上涨,云计算表现最佳 .....	4
3. 周专题:物联网板块加速启动,哪些标的值得投资? .....	5
4. 工信部:年内基本完成国家工业互联网大数据中心建设 .....	5
5. 发改委等四部门印发《能源领域5G应用实施方案》 .....	8
6. 工信部部署开展车联网身份认证和安全信任试点工作 .....	9
7. 中国移动云资源池三期计算型服务器采购:中兴、烽火等4家中标 .....	9
8. SpaceX正与数家航空公司谈判,用星链提供机上WiFi .....	10
9. IDC:欧洲物联网市场今年将达2020亿美元 .....	11
10. 我国“吉林一号”卫星开启流水线制造,今年将进行10次发射 .....	12
11. 风险提示 .....	13

## 图表目录

图表 1: 通信板块上涨,细分板块中云计算表现相对最优 .....	4
图表 2: 本周中威电子领涨通信行业 .....	4
图表 3: 计划政策保障措施 .....	6
图表 4: 基础设施建设方面工作计划 .....	7
图表 5: 融合应用创新与技术创新突破方面 .....	8
图表 6: 产业生态培育与安全保障能力方面 .....	8
图表 7: 中国移动集中网络云资源池三期工程计算型服务器采购结果 .....	10
图表 8: SpaceX星联业务展示图 .....	10
图表 9: “吉林一号”系列卫星示意图 .....	12

## 1. 投资策略: 物联网高景气, 哪些公司需重视?

**本周核心推荐:** 高增长的物联网赛道内的优质公司: 广和通 300638、美格智能 002881、移远通信 603236、涂鸦智能 (TUYA.N)、拓邦股份 (002139)。

**本周重点推荐:** (1) **光模块:** 新易盛 300502、中际旭创 300308、天孚通信 300394、新易盛 300502。(2) **通信基建:** 华正新材 603186、中天科技 600522。(3) **运营商:** 中国联通 600050、中国联通 H股 0762.HK、中国电信 0728.HK、中国移动 0941.HK。(4) **数据中心:** 沙钢股份 002075、数据港 603881、光环新网 300383、奥飞数据 300738。(5) **军工通信:** 七一二 603712。(6) **工业互联网:** 能科股份 603859、佳讯飞鸿 300213。(7) **云视讯:** 亿联网络 300628、会畅通讯 300578。

本周, 鸿蒙系统的正式发布加速了市场对于万物互联浪潮的认知, 作为万物互联基础的物联网板块被市场持续发掘, 加速上升。随着物联网赛道走向成熟, 目前板块内主要分为了芯片、模组、控制器、终端和物联网平台等细分赛道, 芯片国产替代曙光初现、模组注重大颗粒场景布局, 控制器、终端注重下游行业应用拓展, 物联网平台注重中立、拓展性与客户赋能能力。综上, 我们建议在不断加速的物联网赛道中持续关注广和通、美格智能、移远通信、拓邦股份、涂鸦智能等各领域内的顶尖公司。

**物联网板块加速启动, 关注细分龙头优质公司。** 本周, 鸿蒙系统的正式发布加速了市场对于万物互联浪潮的认知, 作为万物互联基础的物联网板块市场持续发掘, 加速上升。目前物联网赛道主要分为了芯片、模组、控制器、终端和物联网平台等细分赛道, 我们建议持续关注物联网各领域中的细分有组织龙头公司, 如模组赛道中的广和通、美格智能、移远通信、控制器赛道中的拓邦股份何物联网平台中的涂鸦智能。

**工信部: 年内基本完成国家工业互联网大数据中心建设。** 本周, 工信部发布的《工业互联网专项工作组 2021 年工作计划》提出, 截至 2021 年 12 月, 完成打造 3 至 5 个 5G 全连接工厂示范标杆, 基本完成国家工业互联网大数据中心建设, 规划 5G 工业互联网专用频率、开展工业 5G 专网试点。在网络体系强基行动方面, 《计划》提出, 截至 2021 年 12 月, 要打造 3 至 5 个 5G 全连接工厂示范标杆, 推动形成典型应用场景。

**SpaceX 正与数家航空公司谈判, 用星链提供机上 WiFi。** 太空探索技术公司 SpaceX 星链项目副总裁 6 月 9 日在一次会议上表示, 星链项目团队正在与“几家”航空公司进行谈判, 旨在为乘客提供机上 Wi-Fi 服务。随着 SpaceX 计划在今年晚些时候开放卫星互联网业务, 星链业务有望从偏远地区家庭用户扩展到航空公司

### 核心标的:

广和通、美格智能、移远通信、涂鸦智能, 拓邦股份

### 重点标的:

- (1) **光模块:** 新易盛、中际旭创、天孚通信
- (2) **通信基建:** 华正新材、中天科技
- (3) **运营商:** 中国联通、中国联通 H股、中国电信、中国移动
- (4) **数据中心:** 沙钢股份、数据港、光环新网、奥飞数据
- (5) **军工通信:** 七一二
- (6) **工业互联网:** 能科股份
- (7) **云视讯:** 亿联网络、会畅通讯

## 2. 行情回顾：通信板块表现上涨，云计算表现最佳

本周大盘收于 3591 点。各行情指标从好到坏依次为：创业板综>万得全 A（除金融、石油石化）>万得全 A>上证综指>中小板综>沪深 300。通信板块上涨，表现优于大盘。

图表 1：通信板块上涨，细分板块中云计算表现相对最优

指数	涨跌幅度
创业板综	2.5%
万得全 A（除金融、石油石化）	0.5%
万得全 A	0.1%
上证综指	-0.1%
中小板综	-0.3%
沪深 300	-1.1%
国盛通信行业指数	3.95%
国盛云计算指数	7.0%
国盛物联网指数	6.4%
国盛通信设备指数	5.8%
国盛移动互联指数	4.1%
国盛运营商指数	4.0%
国盛区块链指数	2.2%
国盛光通信指数	1.1%
国盛量子通信指数	1.0%
国盛卫星通信导航指数	0.4%

资料来源：Wind，国盛证券研究所

从细分行业指数看，云计算、物联网、通信设备、移动互联、运营商上涨 7.0%、6.4%、5.8%、4.1%、4.0%，表现优于通信行业平均水平。区块链、光通信、量子通信、卫星通信导航上涨 2.2%、1.1%、1.0%、0.4%，表现劣于通信行业平均水平。

本周受益鸿蒙上线，中威电子上涨 39.19%，领涨板块。受益鸿蒙上线，佳创视讯上涨 30.73%。受益鸿蒙上线，实益达上涨 28.98%。受益分销白酒利好，爱施德上涨 26.64%。受益电子车牌利好，高新兴上涨 22.46%。

图表 2：本周中威电子领涨通信行业

涨幅前五名				跌幅前五名			
证券代码	证券名称	涨跌幅（%）	成交量（万手）	证券代码	证券名称	涨跌幅（%）	成交量（万手）
300270.SZ	中威电子	39.19	56.82	002280.SZ	联络互动	-18.92	993.21
300264.SZ	佳创视讯	30.73	354.35	300081.SZ	恒信东方	-17.14	111.60
002137.SZ	实益达	28.98	64.29	002316.SZ	亚联发展	-10.31	180.60
002416.SZ	爱施德	26.64	296.93	603528.SH	多伦科技	-6.32	39.00
300098.SZ	高新兴	22.46	850.38	002177.SZ	御银股份	-5.46	258.25

资料来源：Wind，国盛证券研究所

### 3. 周专题：物联网板块加速启动，哪些标的值得投资？

本周，鸿蒙系统的正式发布加速了市场对于万物互联浪潮的认知，作为万物互联基础的物联网板块被市场持续发掘，加速上升。随着物联网赛道走向成熟，目前板块内主要分为了芯片、模组、控制器、终端和物联网平台等细分赛道，芯片国产替代曙光初现、模组注重大颗粒场景布局，控制器、终端注重下游行业应用拓展，物联网平台注重中立、拓展性与客户赋能能力。

#### 模组行业推荐标的

**广和通：**行业高速发展，物联网模组行业未来3-5年CAGR25%+，格局向国内头部公司集中。大颗粒市场或成构筑核心竞争力的护城河。公司产品卡位笔电/车载/POS机三条大颗粒赛道，战略明确，竞争力突出。

**美格智能：**物联网模组黑马，布局CPE、车联网、智能模组三大领域，业绩有望快速增长。公司业务转型后聚焦物联网业务，成功卡位CPE、车联网等大颗粒赛道，公司CPE、车载业务有望快速放量，智能模组与行业客户深度合作绑定。凭借优质的赛道布局和研发能力，公司业绩有望实现高速增长。

**移远通信：**模组龙头厂商，伴随汽车网联化推进，车载模组有望大幅增长。公司是全球出货量最大的模组厂商。在车载模组等大颗粒市场优势明显，利用产品线覆盖全面和研发储备足够的优势，有望持续保持竞争力。全系列模组产品有望进一步稳固市场份额。

#### 控制器行业推荐标的

**拓邦股份：**万物智联时代，对智能控制器的需求将迎来确定性的增长。而下游智能化升级目前仍处于早期，成长潜力巨大，对智能控制器的需求和要求将逐渐放量提升。公司作为智能控制器领域龙头将充分受益，未来前景乐观。

#### 物联网平台行业推荐标的

**涂鸦智能：**AIOT下的安卓生态，物联网平台龙头发展提速。与过往的平台厂商不同，全新的商业计费模式和生态建设，给予了超大的市场空间，后续有望继续保持业绩高速增长。

我们认为，随着全球网络化，数字化大潮的加深，以及国内鸿蒙、涂鸦催化，物联网将是近年来的黄金投资机会，我们建议投资者积极关注赛道内的优质企业，抓住全球智能化浪潮下的变革机会。

### 4. 工信部：年内基本完成国家工业互联网大数据中心建设

本周，工信部发布的《工业互联网专项工作组2021年工作计划》提出，截至2021年12月，完成打造3至5个5G全连接工厂示范标杆，基本完成国家工业互联网大数据中心建设，规划5G工业互联网专用频率、开展工业5G专网试点。在网络体系强基行动方面，《计划》提出，截至2021年12月，要打造3至5个5G全连接工厂示范标杆，推动形成典型应用场景。

该工作计划共15项行动，90项具体工作，并公布了总体的政策保障措施。



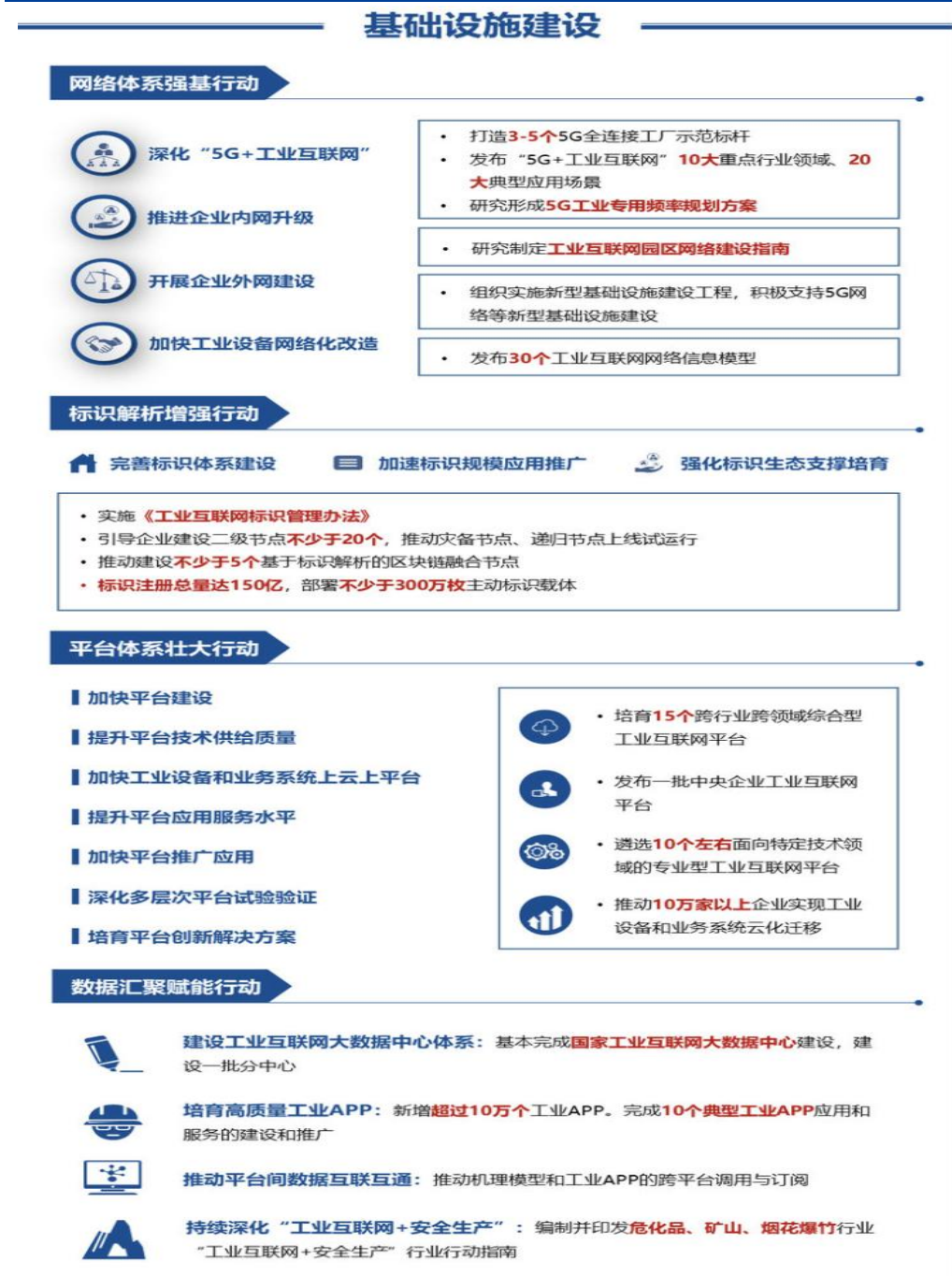
图表 3: 计划政策保障措施



资料来源：工信部，国盛证券研究所

基础设施建设方面涵盖以下工作计划：网络体系强基行动：深化“5G+工业互联网”、推进企业内网升级与外网建设、加快工业设备网络化改造；标识解析增强行动：完善标识体系建设、加速标识规模应用推广等；平台体系壮大行动：培育 15 个跨行业跨领域综合型工业互联网平台；数据汇聚赋能行动：建设工业互联网大数据中心体系、培育高质量工业 app 并推动数据互联互通等。

图表 4: 基础设施建设方面工作计划



资料来源：工信部，国盛证券研究所

此外，融合应用创新方面涵盖新型模式培育行动，融通应用深化行动；技术创新突破方面涵盖关键标准建设行动，技术能力提升行动；产业生态培育方面涵盖产业协同发展行动，开放合作深化行动；以及安全保障强化行动。

图表 5: 融合应用创新与技术创新突破方面



资料来源: 工信部, 国盛证券研究所

图表 6: 产业生态培育与安全保障能力方面



资料来源: 工信部, 国盛证券研究所

我们认为, 工信部提出工作计划表明我国工业互联网大数据建设正在按计划按方向地有序进行中, 5G全连接工厂的建设与典型场景的推广在不断加快, 这将会助力5G在工业互联网领域的应用创新。

## 5. 发改委等四部门印发《能源领域5G应用实施方案》

据114讯, 为落实党中央、国务院相关部署要求, 积极推进能源领域5G应用, 国家发展改革委、国家能源局、中央网信办、工业和信息化部联合编制《能源领域5G应用实施方案》, 并于近日印发。

方案指出, 5G具有高速率、低时延、大连接等特征, 是支撑能源转型的重要战略资源和新型基础设施。5G与能源领域各行业深度融合, 将有效带动能源生产和消费模式创新, 为能源革命注入强大动力。

方案要求, 未来3-5年, 围绕智能电厂、智能电网、智能煤矿、智能油气、综合能源、智能制造与建造等方面拓展一批5G典型应用场景, 建设一批5G行业专网或虚拟专网, 探索形成一批可复制、易推广的有竞争力的商业模式。研制一批满足能源领域5G应用特定需求的专用技术和配套产品, 制定一批重点亟需技术标准, 研究建设能源领域5G



应用相关技术创新平台、公共服务平台和安全防护体系，显著提升能源领域 5G 应用产业基础支撑能力。

方案强调，能源领域 5G 应用总体处于发展初期阶段，尚需深入挖掘应用场景、完善配套支撑体系、培育有竞争力的商业模式。当前发展阶段主要任务：一是进一步拓展能源领域 5G 应用场景，二是加快能源领域 5G 专用技术研发，三是加大相关基础设施和安全保障能力建设。

我们认为，5G 在能源领域创新性的融通应用将极大地促进智能能源革命，方案的落地无疑会深化能源领域 5G 的研究建设与探索拓展。

## 6. 工信部部署开展车联网身份认证和安全信任试点工作

据工信部网站消息，为贯彻落实《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》《智能汽车创新发展战略》和车联网产业发展专委会第四次全体会议工作任务要求，加快推进车联网网络安全保障能力建设，构建车联网身份认证和安全信任体系，推动商用密码应用，保障蜂窝车联网（C-V2X）通信安全，现开展车联网身份认证和安全信任试点工作。

试点工作明确了车与云、车与车、车与路、车与设备之间通信的技术要求和应用场景，并提出了相应的试点目标。具体来看，一、车与云安全通信：建立车云通信身份认证、数据加密等技术能力，构建车云通信安全保障能力。二、车与车安全通信：建立车车通信身份认证技术能力，通过接入相关车联网安全信任根和工信部车联网安全信任根管理平台，保障多品牌车辆的安全通信，构建车车通信安全保障能力。三、车与路安全通信：建立车路通信身份认证技术能力，通过接入相关车联网安全信任根和工信部车联网安全信任根管理平台，保障本区域多类路侧设备与车辆的车路安全通信，构建车路通信安全保障能力。四、车与设备安全通信：建立身份认证、安全加固等技术能力，构建车与设备通信安全保障能力。

试点工作还对申报主体、申报资格、技术要求以及安全保障进行了要求。试点的工作流程包括：申报主体提交申报书，工业和信息化部遴选符合要求的项目开展试点工作，成立车联网身份认证和安全信任工作专家委员会，为试点工作提供技术支持和咨询。最后，由试点牵头单位会同参与单位对试点情况、主要做法、经验成效、存在的问题、车联网身份认证管理规范 and 流程建议等进行总结，形成书面材料，于 2022 年 6 月底前报工业和信息化部及试点推荐单位。

我们认为，试点工作的开展表明工信部已经建立起车联网的管理平台，在政策的推进下，车联网建设及智能驾驶产业将迎来快速发展，这将进一步拉动通信在汽车端的应用。

## 7. 中国移动云资源池三期计算型服务器采购：中兴、烽火等 4 家中标

据 C114 讯，中国移动公示了集中网络云资源池三期工程计算型服务器采购的中标结果，中兴、烽火、浪潮和紫光 4 家中标。

4 家中标人的具体投标报价及中标情况如下：

图表 7: 中国移动集中网络云资源池三期工程计算型服务器采购结果

标包	中标名次	中标人	投标报价 (万元, 不含税)	中标份额
标包 1: X86 平台	第 1 名	中兴通讯股份有限公司	118732.1071	60%
	第 2 名	浪潮电子信息产业股份有限公司	131506.2604	40%
标包 2: ARM 平台	第 1 名	紫光华山科技有限公司	83578.4547	70%
	第 2 名	烽火通信科技股份有限公司	86180.7075	30%

资料来源: 中国移动官网, 国盛证券研究所

据了解, 中国移动集中网络云资源池三期工程计算型服务器采购项目, 需采购计算型服务器总计 43564 台, 其中 X86 平台 2854 台; ARM 平台 14710 台。项目总预算为 215447.2 万元(不含税), 其中 X86 平台预算为 142362.2 万元(不含税), ARM 平台预算为 73085 万元(不含税)

该项目实施地域为保定、南京、金华、郑州等网络云资源池节点, 涉及 16 个省份共计 20 个城市。

我们认为, 近期处于运营商集采较为密集阶段, 云计算行业景气度较高, 可关注行业相关企业。

## 8. SpaceX 正与数家航空公司谈判, 用星链提供机上 WiFi

据 C114 讯, 太空探索技术公司 SpaceX 星链项目副总裁 6 月 9 日在一次会议上表示, 星链项目团队正在与“几家”航空公司进行谈判, 旨在为乘客提供机上 WiFi 服务。随着 SpaceX 计划在今年晚些时候开放卫星互联网业务, 星链业务有望从偏远地区家庭用户扩展到航空公司。

图表 8: SpaceX 星联业务展示图



资料来源: SpaceX, C114, 国盛证券研究所

自2018年以来，SpaceX已经发射了近1800颗星链卫星。公司计划为打造覆盖全球的宽带网络发射4400颗卫星，主要服务对象是无法使用光纤连接互联网的偏远地区。星链网络承诺能提供高达100Mbps的下载速度和20Mbps的上传速度，目前正处于测试阶段，已有数万名用户使用。大多数人每月支付99美元，使用总价499美元的星链天线加Wi-Fi路由器连接互联网。

去年，SpaceX就提交了在五架湾流飞机上测试星链功能的计划。今年3月份，SpaceX向美国联邦通信委员会(FCC)提出申请，将星链设备安装到所谓的“移动地球站”(Earth Stations in Motion)，也就是将包括汽车、卡车、船舶和飞机在内的任何能够接收信号的交通工具接入星链网络。马斯克当时在Twitter上澄清说：“目前不会把特斯拉汽车和星链网络连接起来，因为我们的终端设备还是太大。这主要适用于飞机、轮船、大型卡车和房车。”SpaceX上周向FCC提交了另一份文件，申请在美国五个州测试一款带有方形天线的星链接收器，而方形天线是航空天线的基本设计。

SpaceX的机载天线设计将与消费者终端内部采用的技术非常相似，但“在航空连接性方面有明显增强”。与那些消费级天线一样，机载星链设备将由SpaceX自行设计和制造。机载天线可以与地面站连接，从而与星链卫星相互通信。但是，星链网络若向在偏远海域上空飞行的飞机提供网络连接服务，由于远离地面站，就需要卫星使用激光连接直接与飞机通信，而不是让卫星首先连接地面站。

马斯克的星链网络与其他低轨道卫星互联网提供商之间的竞争非常激烈。新的竞争对手有英国的OneWeb以及杰夫·贝索斯(Jeff Bezos)旗下电商亚马逊正在研发的卫星网络。亚马逊计划发射3000颗卫星，但迄今尚未发射任何一颗卫星。OneWeb计划发射640颗卫星，迄今为止已经发射了182颗。所有这些卫星都将在近地轨道上运行，轨道高度远低于目前为商用飞机提供互联网服务的地球同步轨道卫星。

机载互联网领域的老牌竞争对手是Intelsat和ViaSat，这两家公司的卫星都在地球同步轨道上运行。ViaSat最近宣布计划在达美航空主要航线上使用新一代卫星网络。ViaSat打算在近地轨道上部署300颗互联网卫星，并在地球同步轨道上再部署3颗卫星，计划明年年初开始发射。随着SpaceX的星链业务逐渐铺开，ViaSat已经成为死敌。ViaSat威胁要起诉FCC，理由是后者没有对星链网络最近的项目修改进行环境审查。

SpaceX似乎对星链网络的业务前景充满信心。霍菲勒说：“总而言之，乘客和顾客想要的体验是地球同步轨道卫星系统无法提供的。”“因此，这将取决于各航空公司是否愿意就此有所改变，或者是否甘愿对客户需求反应迟钝。”

我们认为，全球卫星互联网均处于加速建设的阶段，卫星互联网产业链有较大的发展空间。

## 9. IDC: 欧洲物联网市场今年将达2020亿美元

C114讯，IDC预计，受消费者领域特别是家庭自动化产品的推动，欧洲今年的物联网支出将达到2020亿美元。

该研究公司预测，虽然受到新冠疫情的影响，该市场仍将继续增长，不过增速低于前几年。

让消费者通过远程监控家中设备和系统来“提升生活体验”的产品，有望成为物联网行业最赚钱的产品。



IDC 指出，尽管制造业是 2020 年“受影响最大的行业”，但它使用物联网来远程跟踪、监控和维护作为生产价值链一部分的工业制造设备。该公司预计，到 2025 年，欧洲物联网市场将继续以两位数的速度增长，医疗保健产品将成为普及速度最快的产品。

“尽管新冠疫情改变了许多欧洲企业的投资计划，但物联网市场对医疗和零售等许多行业仍具有吸引力，在这些行业，物联网可以支持不断进化的多渠道零售战略，通过任何购物渠道提供无缝的消费者体验。” IDC 研究分析师亚历山德拉·罗塔鲁（Alexandra Rotaru）表示。

然而，包括建筑和消费者服务在内的其他垂直行业在未来几年的需求将放缓，因为它们将专注于其他业务重点。

我们认为，全球物联网市场规模依旧处于增长阶段，国内物联网头部企业纷纷推进全球化布局，国内物联网相关企业有良好的发展前景。

## 10. 我国“吉林一号”卫星开启流水线制造，今年将进行 10 次发射

中国新闻网消息，吉林长光卫星技术有限公司今日表示，正在向汽车产业学习，用流水线的方式造卫星。“吉林一号”系列卫星为光学遥感卫星，目前在轨数量已达 25 颗，是目前中国最大的商业遥感卫星星座。

图表 9：“吉林一号”系列卫星示意图



资料来源：C114，中国新闻网，国盛证券研究所

第一颗“吉林一号”卫星重达 400kg 以上，目前最轻的卫星重量仅为 40kg，这降低了生产、发射成本。目前长光卫星启动了卫星批量化生产线建设，批量化卫星测试及总装等配套技术逐渐成熟，现已具备年产 50 颗卫星的能力。



长光卫星今年将进行 10 次发射，运载火箭以及发射场已经协调妥当。这几次发射将采用一箭多星的方式，预计 2021 年年底，在轨卫星数量将由 25 颗增加至 60 颗。这之后，可以实现对全世界任何一个地方 30 分钟重访。

IT 之家此前报道，“吉林一号”宽幅 01B 星、高分 03D01~03 星于 6 月 7 日举行出征仪式，将在中国太原卫星发射中心择期发射。

我们认为，我国处于卫星互联网发展初期，卫星互联网产业正在加速落地，产业链规模有望持续加大。

## 11. 风险提示

1. 贸易摩擦加剧。
2. 5G 进度不达预期。

### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层  
 邮编：100032  
 传真：010-57671718  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦  
 邮编：330038  
 传真：0791-86281485  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层  
 邮编：200120  
 电话：021-38934111  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼  
 邮编：518033  
 邮箱：gsresearch@gszq.com