

证券研究报告

行业研究

点评报告

通信

投资评级 看好

上次评级 看好

蒋颖 通信行业首席分析师
 执业编号: S1500521010002
 联系电话: +86 15510689144
 邮箱: jiangying@cindasc.com

相关研究

《深度解析涂鸦智能, AIoT PaaS+SaaS 先驱者——物联网掘金系列(一)》2021.04.07

《智能革命开启 AIoT 大时代——物联网掘金系列(二)》2021.07.02

信达证券股份有限公司
 CINDA SECURITIES CO., LTD
 北京市西城区闹市口大街9号院1号楼
 邮编: 100031

物联网新基建三年行动计划出台, 看好物联网大产业方向
——物联网掘金系列(三)

2021年09月27日

事件: 根据物联网智库等新闻报道, 工业和信息化部、中央网络安全和信息化委员会办公室、科技部、生态环境部、住房和城乡建设部、农业农村部、国家卫生健康委员会、国家能源局等八部委联合印发《物联网新型基础设施建设三年行动计划(2021-2023年)》。

点评:
➢ 要点1——明确四大行动目标, 定性与定量齐登场, 计划落地决心强

《行动计划》明确提出四大目标, 突破创新能力、完善产业生态、扩大应用规模、健全支撑体系。本次计划落地决心强, 四大目标中不仅包含定性指标(如2023年底国内主要城市初步建成物联网新基建), 更具体点出定量指标: 2023年底, 推动**10家物联网企业**成长为**产值过百亿**的龙头企业, 物联网**连接数突破20亿**, 完成**40项以上国家标准或行业标准制修订**等。

➢ 要点2——提出四大基本原则, 强调设施部署、产业转型、消费升级、自主可控

《行动计划》明确四大基本原则, 分别指出: 1) 聚焦重点, 精准突破, 强调加快关键核心技术攻关、加快物联网新型基础设施部署; 2) 需求牵引, 强化赋能, 强调拓展应用场景、加快产业转型, 同时指出需要以消费升级需求为导向, 促进智能产品的研发与应用; 3) 统筹协调, 汇聚合力, 强调地方政府、科研院所、高校、企业、市场各方齐聚产业合力; 4) 自主创新, 安全可靠, 强调关键核心技术自主可控水平的重要性。

重点公司主要财务指标

公司名称	21EPS	22EPS	21PE	22PE	PB
宝信软件	1.16	1.65	57.32	40.30	11.69
中兴通讯	1.54	1.85	22.51	18.74	2.98
紫光股份	0.77	0.96	32.49	26.06	1.96
中控技术	1.12	1.41	79.17	62.89	9.80
广和通	1.02	1.42	40.34	29.00	9.94
移远通信	2.44	3.92	62.71	39.03	7.38
美格智能	0.61	0.94	43.27	28.31	8.23
和而泰	0.63	0.88	33.36	24.10	6.01
拓邦股份	0.60	0.76	24.22	19.09	3.63
鸿泉物联	1.17	1.70	27.62	19.10	3.49
宁水集团	1.72	2.20	11.09	8.68	2.60

资料来源: wind; 信达证券研发中心(注: 除宝信软件、中兴通讯、中控技术、紫光股份以外的公司, 均采用wind一致预期数据, 股价截至2021年9月27日)

➤ **要点 3——推动技术创新，“5G/AR/...+物联网”融合技术未来更具空间**

《行动计划》强调面向“5G+物联网”，充分利用 5G 网络的高可靠、低时延、大连接特点，丰富通信技术供给，拓展物联网应用场景，增强 5G 对物联网的通信支撑；《行动》还提出“人工智能+物联网”，建立“感知终端+平台+场景”的智能化服务。

➤ **要点 4——明确 12 条建设指引，涵盖社会治理、行业应用、民生消费**

《行动计划》强调落地“行动”，提出十二条建设指引，囊括智慧城市、数字乡村、智能交通、智慧能源、公共卫生、智慧农业、智能制造、智能建造、智慧环保、智慧文旅、智慧家居、智慧健康。

图 1：一图看懂《行动指南》脉络框架



资料来源：物联网智库，信达证券研发中心整理

➤ **投资建议：AIoT 赛道具备“高确定性+高成长性”，坚定看好物联网大产业方向**

物联网 AIoT 赛道为我们长期坚定看好的大产业方向，在智能革命推动下，以智能家居、智能安防、智能穿戴、智能网联汽车等为代表的 AIoT 新应用有望相继爆发，智能革命将开启 AIoT 大时代，物联网成长空间大且可持续性强，坚定看好物联网各大细分赛道投资机会：

1) 平台：

重点推荐：宝信软件（工业互联网龙头）、中兴通讯（工业互联网优质企业）、紫光股份（工业互联网优质企业）、中控技术（工业互联网龙头）；

重点关注：涂鸦智能（物联网云平台领军企业）、工业富联（工业互联网平

台);

2) 模组/芯片/应用:

重点关注: 广和通(模组龙头)、移远通信(模组龙头)、美格智能(模组优质企业)、威胜信息(能源互联网优质企业)、宁水集团(智能水表优质企业)、鸿泉物联(车联网优质企业)、移为通信、金卡智能等; 乐鑫科技(wifi 芯片龙头)、瑞芯微(wifi 芯片)、全志科技(物联网芯片)等;

3) 智能控制器/芯片:

重点关注: 和而泰(智能控制器龙头)、拓邦股份(智能控制器龙头)、贝仕达克、朗科智能等; 中颖电子(MCU 优质企业)等。

➤ 风险因素: 物联网行业发展不及预期; 行业竞争激烈引发价格战; 中美贸易摩擦; 新冠疫情蔓延。

研究团队简介

蒋颖，通信互联网行业首席分析师，中国人民大学经济学硕士、理学学士，商务英语双学位。2017-2020年，先后就职于华创证券、招商证券，2021年1月加入信达证券研究开发中心，深度覆盖云计算&IDC产业链、物联网产业链、5G产业链、互联网等。曾获2020年wind“金牌分析师”通信第1名；2020年新浪金麒麟“新锐分析师”通信第1名；2020年21世纪“金牌分析师”通信第3名；2019年新浪金麒麟“最佳分析师”通信第5名。

石瑜捷，北京外国语大学金融学硕士，英语专业八级。曾就职于上海钢联MRI研究中心，负责汽车板块研究。2020年12月加入信达证券研究开发中心，从事通信&互联网行业研究工作，主要覆盖车联网、物联网、运营商、互联网等领域。

齐向阳，北京大学工程硕士，软件工程专业。2021年7月加入信达证券研究开发中心，从事通信&互联网行业研究工作，主要覆盖工业互联网/工业软件、智能网联汽车、云计算产业链、互联网等领域。

机构销售联系人

区域	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	韩秋月	13911026534	hanqiuyue@cindasc.com
华北区销售副总监 (主持工作)	陈明真	15601850398	chenmingzhen@cindasc.com
华北区销售	卞双	13520816991	bianshuang@cindasc.com
华北区销售	阙嘉程	18506960410	quejiacheng@cindasc.com
华北区销售	刘晨旭	13816799047	liuchenxu@cindasc.com
华北区销售	祁丽媛	13051504933	qiliyuan@cindasc.com
华北区销售	陆禹舟	17687659919	luyuzhou@cindasc.com
华东区销售副总监 (主持工作)	杨兴	13718803208	yangxing@cindasc.com
华东区销售	吴国	15800476582	wuguo@cindasc.com
华东区销售	国鹏程	15618358383	guopengcheng@cindasc.com
华东区销售	李若琳	13122616887	liruolin@cindasc.com
华东区销售	张琼玉	13023188237	zhangqiongyu@cindasc.com
华东区销售	戴剑箫	13524484975	daijianxiao@cindasc.com
华南区销售总监	王留阳	13530830620	wangliuyang@cindasc.com
华南区销售	陈晨	15986679987	chenchen3@cindasc.com
华南区销售	王雨霏	17727821880	wangyufei@cindasc.com
华南区销售	王之明	15999555916	wangzhiming@cindasc.com
华南区销售	闫娜	13229465369	yanna@cindasc.com

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司（以下简称“信达证券”）具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，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出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，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人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起6个月内。	买入 ：股价相对强于基准20%以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准5%~20%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5%之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准5%以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券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，投资者需自行承担风险。