

通信

行业快评

超配

(维持评级)

2021年09月29日

物联网新基建计划发布，指引行业高质量发展

证券分析师： 马成龙 021-60933150 machenglong@guosen.com.cn 证券投资咨询执业资格证书编码： S0980518100002
 证券分析师： 付晓钦 0755-81982929 fuxq@guosen.com 证券投资咨询执业资格证书编码： S0980520120003

事项：

2021年9月27日，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、国家能源局等八部门联合印发《物联网新型基础设施建设三年行动计划》(以下简称“行动计划”)。《行动计划》对关键核心技术、产业生态、应用领域以及支撑体系进行了部署，并提出了包括创新能力有所突破、产业生态不断完善、应用规模持续扩大和支撑体系更加健全的行动目标。

国信通信观点：本次《行动计划》发布，一方面，在重点任务、行动目标中都明确对物联网产业链中如传感器、芯片、通信技术、物联网操作系统、智慧城市等不同环节发展给予指导和规划；另一方面，本次《行动计划》的目标维度更为丰富，包含定性与定量的不同要求，彰显计划的可实施性和落地决心，未来有望在政策层面予以物联网建设更大支持。我们建议关注国内 AIoT 芯片领先企业中颖电子、瑞芯微，物联网模组龙头移远通信、广和通，智能控制器龙头拓邦股份，智慧物流终端领先企业优博讯等。

正文：

■ 《行动计划》有望指引物联网产业高质量发展

《行动计划》系统性地提出了四大重点任务，涉及多个物联网产业链环节，有望指引物联网全产业链的高质量发展。并且围绕相关行动目标，《行动计划》提出了四大重点任务，其中涵盖传感器、物联网芯片、物联网操作系统、新型短距离通信、智慧城市、数字乡村、智能交通、智慧农业、智能制造、智能建造、智慧家居等物联网从感知层到应用层的多个产业链环节，指引物联网产业链高质量发展。

图 1：《行动计划》重要任务涉及到物联网产业链的多个层次



资料来源:信通院、亿欧、国信证券经济研究所整理

表 1: 《行动计划》有望推动物联网全产业链高质量发展

重点任务	相关表述	涉及产业链环节
创新能力提升行动	突破关键核心技术。贯通“云、网、端”，围绕信息感知、信息传输、信息处理等产业链关键环节，体系化部署创新链。实施“揭榜挂帅”制度，鼓励和支持骨干企业加大关键核心技术攻关力度， 突破智能感知、新型短距离通信、高精度定位等关键共性技术，补齐高端传感器、物联网芯片等产业短板 ，进一步提升高性能、通用化的物联网感知终端供给能力。 动技术融合创新。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；面向“大数据+物联网”，实现数据高效协同处理，深度挖掘物理世界数据价值；面向“人工智能+物联网”，建立“感知终端+平台+场景”的智能化服务；面向“区块链+物联网”，建立感知终端的信用体系，保障数据确权和价值流通。	传感器、物联网芯片、物联网操作系统、新型短距离通信等 5G、大数据、人工智能等
融合应用发展行动	社会治理领域。推动交通、能源、市政、卫生健康等传统基础设施的改造升级，将感知终端纳入公共基础设施统一规划建设，打造固移融合、宽窄结合的物联接入能力，搭建综合管理和数据共享平台，充分挖掘多源异构数据价值，推动智慧城市和数字乡村建设，提升社会管理与公共服务的智能化水平。 行业应用领域。以 农业、制造业、建筑业、生态环境、文旅 等数字化转型、智能化升级为驱动力，加快数据采集终端、表计、控制器等感知终端应用部署，支持运用新型网络技术改造企业内网和行业专网，建设提供环境监测、信息追溯、状态预警、标识解析等服务的平台，打造一批与行业适配度高的解决方案和应用标杆。 民生消费领域。推动感知终端和智能产品在 家庭、楼宇、社区 的应用部署。打造异构产品互联、集中控制的智慧家庭，建设低碳环保、安全舒适的智慧楼宇和新型社区。鼓励物联网企业与运动器械制造商、康复辅具生产商、养老机构、运动场馆等跨界合作，加快推动 可穿戴设备、智能医疗健康产品、智能体育装备 等应用普及。	智慧城市、数字乡村、智能交通、智慧能源等 智慧农业、智能制造、智能建造、智慧环保、智慧文旅等 智能家居、智慧健康、可穿戴设备等

资料来源：物联网智库、国信证券经济研究所整理

■ 《行动计划》明确多维目标，物联网建设有望迎更多政策利好

八部委本次印发《行动计划》明确四大行动目标，结合定性+定量目标，彰显计划的可实施性和落地决心。四大行动目标分别为突破创新能力、完善产业生态、扩大应用规模、健全支撑体系，结合定性与定量等多个维度，如实现高端传感器、物联网芯片、物联网操作系统、新型短距离通信等关键技术有所突破；推动10家物联网企业成长为产值过百亿的龙头企业，支持发展一批专精特新“小巨人”企业；加快推广应用，物联网连接数突破20亿等。

图 2: 一图看懂《行动计划》



资料来源：物联网智库、国信证券经济研究所整理

我们认为本次《行动计划》给出了详实、多维度的目标，彰显出本计划的可实施性和落地决心，未来物联网产业有望迎来更多政策利好，以保障目标实现。具体来说，从《行动计划》保障措施来看：（1）鼓励地方政府结合实际制定针对性强、可操作的政策措施，因地制宜推动物联网产业发展和新型基础设施规划建设；（2）加大财税金融支持，包括鼓励地方政府设立物联网专项基金、落实研发费用加计扣除等税收优惠政策等。

图 3:《行动计划》保障措施——物联网产业发展有望迎地方政府政策、财政支持、税收优惠等多重政策利好

保障措施	
优化协同治理机制	加强部门协同,推动重点任务有效落实。鼓励地方政府结合实际制定针对性强、可操作的政策措施,因地制宜推动物联网产业发展和新型基础设施规划建设。发挥物联网行业协会、产业联盟作用,有效推动产业链上下游需求对接、资源共享。
健全统计和评估机制	完善物联网产业统计体系,为评估考核行动计划成效提供科学依据。持续加强物联网新型工业化产业示范基地质量评价工作,规范“揭榜挂帅”等重点行动的过程管理和第三方评估。
完善人才培养体系	支持和引导普通高等院校、职业院校加大物联网相关学科专业人才培养力度,补齐人才缺口。鼓励企业与院校、科研机构共建实验室和实训基地,增强创新型、应用型、复合型物联网人才供给。推动健全完善物联网人才职业能力技术标准体系。
加大财税金融支持	发挥财政资金的引领推动作用,鼓励地方政府设立物联网专项基金,引导金融机构参与物联网新型基础设施建设。落实研发费用加计扣除等税收优惠政策,推动企业加大研发投入。促进社会资本与中小企业对接,推动解决物联网融资问题。
深化国际交流与合作	依托“一带一路”倡议,充分利用区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)等合作机制,促进技术研发、产业化推广、基础设施建设、人才培养等方面的交流与合作。支持国内物联网企业在海外设立分支机构,积极拓展国际合作渠道,提升国际化发展层次。

资料来源:物联网智库、国信证券经济研究所整理

■ 风险提示

1、行业发展不达预期风险; 2、行业竞争加剧风险。

附表:重点公司盈利预测及估值

公司代码	公司名称	投资评级	收盘价	EPS			PE			PB
				2020	2021E	2022E	2020	2021E	2022E	2020
300327	中颖电子	买入	61.06	0.75	1.10	1.59	81.5	55.4	38.5	16.1
603893	瑞芯微	增持	127.31	0.77	1.53	2.17	165.3	83.2	58.7	22.4
603236	移远通信	买入	160.00	1.77	2.46	4.25	90.4	65.0	37.6	9.2
300638	广和通	买入	41.52	1.17	1.10	1.59	35.5	37.7	26.1	6.4
002139	拓邦股份	买入	14.82	0.47	0.59	0.69	31.5	25.1	21.5	4.9
300531	优博讯	买入	17.35	0.37	0.58	0.89	46.9	29.9	19.5	3.8

数据来源: Wind, 国信证券经济研究所整理预测

相关研究报告:

- 《通信行业周报 2021 年第 12 期: 紫光云获中国移动战投, 鸿蒙发布“矿鸿”操作系统》 ——2021-09-22
- 《行业专题: 国信通信物联网指数编制方法》 ——2021-09-14
- 《IDC/云计算行业专题: 21Y 半年报总结: 寒冬已过, 静待复苏》 ——2021-09-06
- 《通信行业周报 2021 年第 11 期: 商汤拟于港股上市, 云与智能协同加速》 ——2021-09-06
- 《国信证券-北斗专题报告: 自动驾驶渐行渐近, 卫惯导航大有可为》 ——2021-09-04

国信证券投资评级

类别	级别	定义
股票 投资评级	买入	预计 6 个月内, 股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	预计 6 个月内, 股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	预计 6 个月内, 股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	预计 6 个月内, 股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	预计 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	预计 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	预计 6 个月内, 行业指数表现弱于市场指数 10%以上

分析师承诺

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道, 分析逻辑基于本人的职业理解, 通过合理判断并得出结论, 力求客观、公正, 结论不受任何第三方的授意、影响, 特此声明。

风险提示

本报告版权归国信证券股份有限公司(以下简称“我公司”)所有, 仅供我公司客户使用。未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断, 在不同时期, 我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态; 我公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。

本报告仅供参考之用, 不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下, 本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。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。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险, 我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。

证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行

国信证券经济研究所

深圳

深圳市罗湖区红岭中路 1012 号国信证券大厦 18 层
邮编：518001 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 楼
邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032