

## 通信行业重大事项点评

# 工信部发布《工业互联网创新发展行动计划》，工业互联网产业发展进入快车道

**事项:**

1月13日，工信部印发《工业互联网创新发展行动计划(2021-2023年)》(以下简称《计划》)。计划提出了“到2023年工业互联网新型基础设施建设量质并进，新模式、新业态大范围推广，产业综合实力显著提升”的整体发展目标。

**评论:**

- **《计划》明确了工业互联网未来三年发展计划，工业互联网产业有望进入快车道。**《计划》明确了“到2023年工业互联网新型基础设施建设量质并进，新模式、新业态大范围推广，产业综合实力显著提升”的整体发展目标。《计划》从工业互联网的基础网络设施、工业互联网基础创新能力到产业发展生态建设、融合应用模式、工业互联网安全保障能力等方面对工业互联网的发展做出系统的规划。2018-2020年工业互联网起步期的行动计划全部完成，部分重点任务和工程超预期，我们认为本次计划在2018-2020年计划的基础上，针对工业互联网发展中凸显出的网络基础、平台中枢、数据要素、安全保障等重要问题进行了更深入、更广泛、更高层次的规划，突出产业链融合发展。工业互联网产业料将由起步期转向快速发展期，产业有望步入发展快车道。
- **《计划》深化“5G+工业互联网”融合发展，5G将深度赋能工业互联网发展，5G通信模组龙头有望受益。**一方面通过支持工业企业建设5G全连接工厂，推动5G应用从外围辅助环节向核心生产环节渗透，加快典型场景推广；一方面通过探索5G专网建设及运营模式，规划5G工业互联网专用频率，开展工业5G专网试点。一方面通过建设公共服务平台，针对重点行业培育30个左右典型应用场景。我们认为5G能够打通数据从采集、传输、处理、决策整个流程。充分发挥云计算、人工智能、边缘计算等技术对工业互联网的赋能，进一步驱动工业互联网在工业生产中发挥提质、增效、降本、绿色、安全的作用。而工业互联网是5G下游重要应用，本次计划将从运营商、政府、工业企业等多角度促进5G和工业互联网的协同发展，5G通信模组龙头公司有望受益于“5G+工业互联网”的快速融合发展。
- **《计划》推动工业互联网大数据中心建设，产业互联网驱动IDC需求空间广阔。**《计划》提出推动工业互联网大数据中心建设，打造工业互联网大数据中心综合服务能力，面向能源、钢铁、石化、化工、建材、有色、医药等流程行业及电子、汽车、装备、建筑等离散行业建设行业大数据分中心，加强行业数据资源管理。计划到2023年新型基础设施进一步完善，基本建成国家工业互联网大数据中心体系，建设20个区域级分中心和10个行业级分中心。在此前的报告中我们重点强调，数据中心需求动力正面临由消费互联网到产业互联网的切换，以智慧城市、智慧交通、智能制造等为代表的产业互联网场景将引起数据量爆发式的增长，成为数据中心增长的重要推手及核心力量。我们认为，各行业大数据分中心的建设及服务能力提升将赋能行业数据的高效流通及集成共享，进一步释放对算力与存储需求，加速前期数据中心资源消化，利好数据中心产业长期发展。
- **《计划》重视工业互联网产业链各环节技术自主可控，国产工业平台和工业软件类龙头公司有望受益。**计划到2023年，我国工业互联网基础创新能力显著提升，网络、标识、平台、安全等领域一批关键技术实现产业化突破，工业芯片、工业软件、工业控制系统等供给能力明显增强。基本建立统一、融合、开放的工业互联网标准体系，关键领域标准研制取得突破。我们认为计划有助于改变过去工业软件、工业控制系统等核心工业软件被国外巨头主导的格局，有助于国产高端工业平台和工业软件的发展。国产工业平台和工业软件类龙头公司有望受益。
- **推荐标的:** 关注5G通信模组龙头公司移远通信、广和通；关注数据中心建设龙头标的宝信软件；关注国产数字孪生软件龙头公司能科股份。

## 推荐 (维持)

华创证券研究所

**证券分析师: 韩东**

邮箱: handong@hcyjs.com

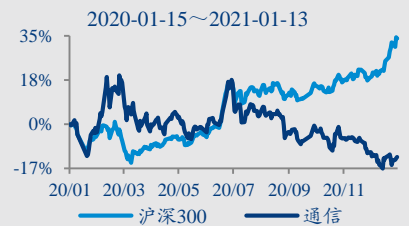
执业编号: S0360520060003

**行业基本数据**

		占比%
股票家数(只)	112	2.7
总市值(亿元)	11,460.59	1.28
流通市值(亿元)	8,911.76	1.34

**相对指数表现**

	%	1M	6M	12M
绝对表现	-1.69	-25.94	-13.71	-13.71
相对表现	-15.76	-40.88	-46.4	-46.4


**相关研究报告**

《通信行业重大事项点评: 高层定调数据中心供给格局优化, 推动产业集约化、规模化发展》

2020-12-29

《通信行业周报(20201228-20210103): 2021年规划超60万5G基站, 运营商开启数字化生态二次转型》

2021-01-03

《通信行业周报(20210104-20210108): 纽交所摘牌对运营商影响有限, 基本面企稳回升, 股息率凸显长期投资价值》

2021-01-10

□ **风险提示:** 工业互联网发展不及预期; 宏观经济景气度低于预期。

**重点公司盈利预测、估值及投资评级**

简称	股价(元)	EPS(元)			PE(倍)			PB	评级
		2020E	2021E	2022E	2020E	2021E	2022E		
移远通信	194.32	2.03	2.92	5.78	95.72	66.55	33.62	12.13	推荐
广和通	66.1	1.27	1.51	1.94	52.05	43.77	34.07	12.27	推荐
宝信软件	60.5	1.13	1.47	1.87	53.54	41.16	32.35	9.9	强推
能科股份	30.34	0.85	1.18	1.62	35.69	25.71	18.73	3.28	强推

资料来源: Wind, 华创证券预测 注: 股价为2021年01月13日收盘价

## 通信组团队介绍

### 组长、高级分析师：韩东

上海交通大学硕士、MBA，六年通信设备商工作经验。研究领域包括通信运营商、设备商、上游元器件，下游行业应用等。2019年5月加入华创证券研究所。

### 助理研究员：张弛

南京大学理学硕士。2018年加入华创证券研究所。

### 助理研究员：李璟菲

美国凯斯西储大学金融硕士，2020年加入华创证券研究所。

**华创证券机构销售通讯录**

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	副总经理、北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售经理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
	达娜	销售助理	010-63214683	dana@hcyjs.com
	车一哲	销售经理		cheyizhe@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	副总经理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	段佳音	资深销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	包青青	销售助理	0755-82756805	baqingqing@hcyjs.com
上海机构销售部	许彩霞	上海机构销售总监	021-20572536	xucaixia@hcyjs.com
	官逸超	资深销售经理	021-20572555	guanyichao@hcyjs.com
	黄畅	资深销售经理	021-20572257-2552	huangchang@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjianian@hcyjs.com
	吴俊	高级销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	董昕竹	销售经理	021-20572582	dongxinzhu@hcyjs.com
	蒋瑜	销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售经理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com
私募销售组	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com

## 华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

### 公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;  
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;  
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间;  
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

### 行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;  
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%;  
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

## 分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

## 免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“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。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。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。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。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别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, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 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。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

## 华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼	地址: 上海市浦东新区花园石桥路 33 号 花旗大厦 12 层
邮编: 100033	邮编: 518034	邮编: 200120
传真: 010-66500801	传真: 0755-82027731	传真: 021-20572500
会议室: 010-66500900	会议室: 0755-82828562	会议室: 021-20572522