



通信行业深度报告：物联网 提速 投资正当时



1、物联网发展提速，产业物联网放量在即。IoTAnalytics 数据，2020 年全球 IoT 连接数达到 117 亿个，在全部联网设备中占比 54%，首次超过非 IoT 连接数。预计 2025 年全球 IoT 连接数将达 309 亿个，较 2019 年增长 164.10%，2019-2025 年 CAGR 高达 21%。

2、物联网应用多点开花，关注智能家居、车联网、工业互联网。

智能家居是以住宅为平台，基于物联网、软件系统、云计算平台构成的家居生态圈，在新冠疫情、华为鸿蒙催化下有望加速放量。

车联网是物联网最重要的应用场景之一，目前主要提供车载信息服务，未来逐步向智能网联、智能交通过渡，车联网前装渗透率有望快速提升。工业互联网是物联网在工业领域的应用，目标是智能制造，是第四次工业革命的基石，市场规模有望持续扩大。

3、物联网体系架构可以分为四个层次、产业链涉及十大环节。

物联网可分为感知控制层、网络传输层、系统平台层和终端应用层。再进一步细分，结合产业中的实际分工，可将物联网产业链划分为十大环节，即芯片、传感器、控制器、通信模组、通信网络、操作系统、物联网平台、智能终端、应用软件与集成服务。

4、建议重视物联网产业的两大投资主线。物联网首要的任务应该还是以“联网”为主。因此短期来看，我们认为应聚焦“连接阶段”的投资机会，具体包括两方面：一是具有通用性、与连接数增长正相关的赛道，建

议重点关注芯片、通信模组、通信网络、传感器、系统平台；二是具有爆发力，与率先爆发的垂直行业应用强相关的产业链环节，建议关注智能家居、智能网联汽车、智慧城市、工业互联网/智能制造等。5G 已规模商用，市场的投资主线已转向应用。物联网作为 5G 应用的重要方向，投资正当时。

从近期 CS 物联网（930712）指数的表现来看，也反映了市场的投资热情，近日跟踪该指数的华夏中证物联网主题 ETF 发售。基于通信行业覆盖范围，我们重点推荐通信模组与智能控制器。

风险提示：物联网发展不及预期；芯片及元器件紧缺影响超预期；人民币升值；国际环境变化；流动性收紧等。

关键词: 5G 云计算 智慧城市 智能家居 物联网 疫情 芯片 车联网

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33353

