



通信周报：“十四五”数字 经济发展规划提示了怎样的 投资机会？



本期投资提示：

1月12日，国务院正式印发《“十四五”数字经济发展规划》，明确了“十四五”时期推动数字经济健康发展的指导思想、基本原则、发展目标、重点任务和保障措施。此前，中央网络安全和信息化委员会印发《“十四五”国家信息化规划》，工信部、发改委等八部门印发《“十四五”智能制造发展规划》。我们对比“十四五”信息化/智能制造/数字经济规划与“十三五”初期相关规划，认为：

（一）产业数字化方向十分明确，也是2022年开始的重要投资方向。高层强调数字经济，产业数字化是当前“双碳”“双控”背景下传统行业效率提升的必由之路，也是科技环节价值延伸的重要抓手，5G+工业互联网是重要方向之一。

我们在《通信行业2022年投资策略》中提到了“通信周期的变化”，运营商作为行业投资与价值来源，引导了云和产业数字化的新机会。一方面，5G等通信网络设备周期是新基建、新经济的重要一环，当前预期较低，2022年存在超预期的可能。另一方面，行业已进入应用创新阶段，背后是硬件基础设施、物联网产业链、智能制造等领域的投资机会。

（二）“智联”与“融合”是关键词，类比“互联网+”概念可以延伸出“5G+”、“产业数字化+”，车、工业、能源等是重要方向，投资视角也应当发散、延伸。“泛在智联”是关键词，“建设泛在智联的数字基础设施体系”成为第一大任务，预计5G创新应用、智能网联化的发展

将对硬件侧的网络设备、光通信、通信模组和智能化应用产生极大需求，看好硬件基建和智能网联汽车、工业等应用环节的景气上行，能源互联网也是增量方向。

《智能制造规划》表明工业创新从试点走向推广，工业互联网成为重要基础设施。过去国内智能制造应用以试点为主，市场对商业模式与盈利能力认识较模糊；但 2021 年开始以钢铁、化工、电力为代表的传统工业领域已经开始形成国产化、规模化的智能应用，智能制造已经开始走向市场化，从供给驱动转向需求驱动，“双碳”也加速了行业智能化渗透。

(三) 发展目标数量化，产业数字化进入落地期。智能制造、数字经济等发展规划都对场景/应用制订了数量化的目标（例如工业互联网平台应用普及率达到 45%），表明产业数字化已经真正从试点期进入落地期：相比《“十三五”国家信息化规划》中的发展目标主要是普及率、覆盖率、规模等，“十四五”规划更偏向于创新能力的投资强度和产业转型的成果，表明科技创新已经开始从数量规模切入至行业场景。渗透提速的重要变化在于需求驱动力更清晰，且驱动力来自传统企业企业主自身的智能化意识的提升。

相关标的：1) 硬件基建相关，5G 设备/交换机/路由器/服务器关注紫光股份、5G 主设备、星网锐捷（锐捷网络）等，IDC 关注宝信软件、奥飞数据以及光环新网、万国数据等，光器件关注新易盛、光库科技、天孚通信、中际旭创等。2) 智联化相关，智能制造关注宝信软件等，物联网模组

关注广和通、移远通信、美格智能等，控制器/连接器关注和而泰、瑞可达、拓邦股份等，及高精度定位之华测导航、晶振之泰晶科技、精细线材之新亚电子。

风险提示：产业链向“卡脖子”领域延伸可能不达预期；宏观经济波动可能对智联化和硬件基建下游景气度和需求产生影响。

关键词: 5G 物联网 网络安全

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_36144

