

2021年07月21日

通信设备制造

# 上海印发战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划，信息通信产业加速发展

■事件：2021年7月21日，上海市人民政府办公厅印发《上海市战略性新兴产业和先导产业发展“十四五”规划》，明确了“十四五”战略性新兴产业和先导产业的发展目标、发展重点、空间布局、重大专项工程和保障措施。

■规划重点打造以三大产业为核心的“9+X”战略性新兴产业和先导产业，信息通信和第六代移动通信包含其中。“9”个战略性新兴产业重点领域包括集成电路、生物医药、人工智能等三大核心产业，以及新能源汽车、高端装备、航空航天、信息通信、新材料、新兴数字产业等六大重点产业。“X”是指前瞻布局一批面向未来的先导产业，也称未来产业，重点布局光子芯片与器件、基因与细胞技术、类脑智能、新型海洋经济、氢能与储能、第六代移动通信。

■规划对上海信息通信产业发展方向提出了明确指引。规划提出，到2025年，上海信息通信产业产值达到3500亿元左右。围绕新型基础设施建设，加快推进下一代IP网络、全光通信设备等通信和网络产业发展，提升新型显示自主创新能力，强化物联网核心技术突破，保持电子设备制造产业稳定发展。

1、下一代IP网络：重点推动支持基于第六代互联网协议（IPv6+）规范的路由器、交换机、互联网关设备等产品的研制、产业化，推进运营商、政府、金融、互联网等规模应用。重点发展基于400G、智能无损的数据中心网络产品及下一代Wi-Fi产品的研制和产业化。

2、全光通信设备：重点发展全系列光通信系统设备（接入网传输、城域网传输、核心网传输）和网络信息安全服务，持续增强核心基础全光通信器件研发制造能力。

3、新型显示：推动有源矩阵有机发光二极管（AMOLED）产品市场占有率进一步提升，以金山新型显示产业基地建设为载体拓展和延伸产业链，加大新型显示材料企业布局。重点发展：蒸镀设备、光学膜、基板材料、有机发光材料、电子化学品等新型显示关键装备、材料。加大在AMOLED微显示、量子点等新技术领域上的布局，抢占未来产业发展先机。

4、物联网：在工业控制、居家养老、精准农业、产品溯源、能源管理、智能园区、智能交通、公共安全等领域启动千万级规模的物联网应用示范工程，推进物联网技术与交通融合，推进存量设施信息化提升改造。在无线射频识别（RFID）、传感器、物联网通信芯片、系统软件、

行业快报

证券研究报告

投资评级 领先大市-A  
维持评级

首选股票	目标价	评级
000938 紫光股份	43.50	买入-A
000063 中兴通讯	49.35	买入-A
002396 星网锐捷	29.40	买入-A

马天诣

分析师

SAC 执业证书编号：S1450521030001  
maty@essence.com.cn

刘浩天

报告联系人

liuht1@essence.com.cn

## 相关报告

电联启动 5G 主设备大规模集采，物联网加速网络基础设施投资力度  
2021-07-115G 700M 宏基站招标规模超预期，通信板块景气度加速上行  
2021-06-262021 华为分析师大会全复盘  
2021-04-17

信息安全等核心技术领域实现整体突破，培育一批具有国际竞争力的物联网骨干企业。

**5、电子设备制造：**积极支持智能终端代工企业在沪稳定发展，产业规模不低于“十三五”末水平。鼓励企业加大技术改造投入，开展技术攻关，加快利用工业机器人、人工智能等技术加快数字化、智能化转型，提升生产制造的自动化、智能化程度。

**■前瞻布局第六代移动通信产业。**根据规划，上海市将重点突破新一代信道编码及调制技术、新一代天线与射频技术、太赫兹无线通信技术与系统、空天海地一体化通信技术、软件与开源网络关键技术、基于人工智能的无线通信技术、动态频谱共享技术等第六代通信（6G）关键技术。深度参与国家 6G 技术专项，研究部署一批科技攻关项目，积极参与 6G 标准化竞争，在芯片、测试设备、移动终端等领域保持先发优势。

**■投资建议：**建议关注网络设备、全光通信设备、物联网等领域的投资机会。重点推荐 5G 网络设备垂直产业链龙头紫光股份、5G 主设备龙头中兴通讯、交换机龙头星网锐捷。建议关注新易盛、中际旭创、移远通信、广和通。

**■风险提示：**产业发展不及预期，政策落地不及预期

## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

马天诣声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以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, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。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, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设, 并采用适当的估值方法和模型得出的, 由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性, 估值结果和分析结论也存在局限性, 请谨慎使用。

## ■ 销售联系人

上海联系人	潘艳	上海区域销售负责人	18930060852	panyan@essence.com.cn
	侯海霞	上海区域销售总监	13391113930	houhx@essence.com.cn
	朱贤	上海区域销售总监	13901836709	zhuxian@essence.com.cn
	李栋	上海区域高级销售副总监	13917882257	lidong1@essence.com.cn
	刘恭懿	上海区域销售副总监	13916816630	liugy@essence.com.cn
	苏梦	上海区域销售经理	13162829753	sumeng@essence.com.cn
	秦紫涵	上海区域销售经理	15801869965	qinzh1@essence.com.cn
	陈盈怡	上海区域销售经理	13817674050	chenyy6@essence.com.cn
	徐逸岑	上海区域销售经理	18019221980	xuyc@essence.com.cn
北京联系人	张莹	北京区域销售负责人	13901255777	zhangying1@essence.com.cn
	张杨	北京区域销售副总监	15801879050	zhangyang4@essence.com.cn
	温鹏	北京区域销售副总监	13811978042	wenpeng@essence.com.cn
	刘晓萱	北京区域销售副总监	18511841987	liuxx1@essence.com.cn
	王帅	北京区域销售经理	13581778515	wangshuai1@essence.com.cn
	游倬源	北京区域销售经理	010-83321501	youzy1@essence.com.cn
	侯宇彤	北京区域销售经理	18210869281	houyt1@essence.com.cn
深圳联系人	张秀红	深圳基金组销售负责人	0755-82798036	zhangxh1@essence.com.cn
	胡珍	深圳基金组高级销售副总监	13631620111	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	深圳基金组销售副总监	18926033448	fanhq@essence.com.cn
	聂欣	深圳基金组销售经理	13540211209	niexin1@essence.com.cn
	杨萍	深圳基金组销售经理	0755-82544825	yangping1@essence.com.cn
	黄秋琪	深圳基金组销售经理	13699750501	huangqq@essence.com.cn
	喻聪	深圳基金组销售经理	18503038620	yucong@essence.com.cn
	马田田	深圳基金组销售经理	18318054097	matt@essence.com.cn

## 安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034