通信行业点评报告

发改委牵头多部委强调加快构建全国一体化大数据中心创新体系，关注新基建、云计算、大数据等行业投资机会

增持（维持）

2020 年 12 月 28 日

证券分析师 侯宾
执业证号：S0600518070001
021-60199793
houb@dwzq.com.cn
研究助理 姚久花
yaojh@dwzq.com.cn

投资要点

- **事件：**发改委发布《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》，强调加强全国一体化大数据中心顶层设计，优化数据中心基础设施建设布局，到 2025 年，全国范围内数据中心形成布局合理、绿色集约的基础设施一体化格局。

- **加强顶层设计支持，推动数据中心形成布局合理、绿色集约的一体化设计：**数字作为国家基础战略性资源和重要的生产要素，是未来要素市场化配置改革的核心，我们认为，未来在政策、产业资本以及需求带动下，数据中心产业发展节奏将持续加快。首先政策角度来讲，各部门多次强调要加快以数据中心、5G 为代表的新基建的建设进度，同时各地区在能评以及环评等角度政策支持力度也适度加码，集约化、规模化以及绿色化发展将是重要方向。其次从需求角度来讲，数字化转型以及 5G 创新应用带动流量加快增长，直接带动数据中心需求稳步提升；最后从产业角度来讲，以腾讯、阿里为首的 BAT 企业均积极加大数据中心资本投入，加强自身算力资源储备，奠定未来业务发展基础。

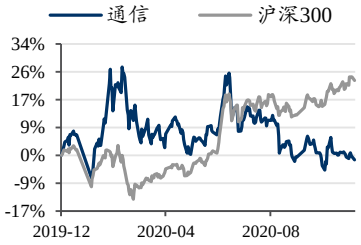
- **完善云资源接入机制，助力行业数字化转型：**在“数网”体系的基础上，构建“数纽”、“数链”、“数脑”以及“数盾”体系构建，加强数据资源流通活力，降低算力成本。随着云服务体系的构建、以及算力成本的逐步降低，将助力打破政府部门间、企业间数据壁垒，推动线下流量上云节奏，加快实现传统行业数字化转型节奏。

- **围绕数字&流量的产业景气度持续向上，业绩兼具确定性以及持续性：**我们回顾流量增速节奏，4G 时期初期，流量增速进入 3-4 年的增速加速阶段，随着终端渗透率的饱和流量增速开始逐步回落，但是随着 5G 技术、应用场景的不断丰富，5G 流量也即将进入流量加速向上的大周期，首先从技术角度来讲，5G 在连接密度数、传输速率等方面较 4G 均有 10 倍以上的提升；其次从应用场景角度来讲，从 4G 时期的视频、音频以及游戏等流媒体应用扩展到物联网、车联网、智慧城市等行业应用。因此我们持续看好以 IDC、光模块以及服务器等于流量相关的产业链环节，未来业绩兼具确定性与持续性。

- **建议关注的标的：**主设备：中兴通讯；光模块：天孚通信、中际旭创、新易盛、博创科技、华工科技、光迅科技等；IDC：数据港、宝信软件、佳力图、沙钢股份、奥飞数据、杭钢股份等；小基站：上海瀚讯、震有科技；高清视频：淳中科技；云计算：网宿科技、优刻得；物/车联网：移远通信、广和通、浩云科技、中科创达等；工业互联网：工业富联，威胜信息；大数据：初灵信息、东方国信。

- **风险提示：**政策红利不及预期；云厂商资本开支不及预期。

行业走势



相关研究

1、《通信行业跟踪周报：本周专题：为什么说边缘计算和网络切片助力 5G 专网与行业应用？》2020-12-27

2、《通信行业 2021 年年度策略：全面拥抱“数字+”—从数字新基建到数字平台及服务》2020-12-22

3、《通信行业跟踪周报：本周专题：MEC、云计算、量子信息产业稳步向前，流量带来更广应用空间，建议关注相关产业投资机会》2020-12-20

请务必阅读正文之后的免责声明部分

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准:

公司投资评级:

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级:

增持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上;

中性： 预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%;

减持： 预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址： http://www.dwzq.com.cn

