通信行业点评报告

5G 新势力系列报告之四：“全国一网”整合再加速，集百家所长，打造特色 5G 新生态

增持（维持）

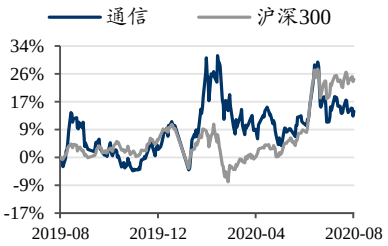
2020 年 08 月 27 日

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：**8 月 26 日晚，东方明珠、天威视讯、广电网络、湖北广电、华数传媒、贵广网络、吉视传媒等多家广电系上市公司相继发布公告，出资发起组建中国广电网络股份有限公司，出资额分别为数亿元不等。
- **广电系、国网、BAT 纷纷入股，“全国一网”加速整合：**公告显示，参与组建广电股份的发起人达 47 名，除广电上市公司外，还包括中国广播电视网络有限公司、持有或合计持有非上市省级有线电视网络公司 51%股权股东、以及国网信通产业集团、阿里创投等战略投资者，中国广电网络注册资本暂为 1012 亿元，其中中国广电出资 516.13 亿元（持股比例为 51%），国网信通、阿里均出资 100 亿元（持股比例 9.88%）；我们认为，在广电系的基础上，借助国家电网以及 BAT 的资源，将进一步推动“全国一网”加速融合。
- **集百家所长，中国广电 5G 发展更具优势：**中国广电作为 5G 发展新势力，兼具各方优势，广电系企业客户基础好、内容能力强，BAT5G 前瞻技术布局优势显著；我们认为，**在“全国一网”加速推进的基础上，与 5G 创新应用进一步深入融合是关键**，因此基于广电系资源、内容以及客户，叠加 BAT 的市场及云计算等创新技术优势将进一步加快推动 5G 创新应用加速落地。
- **5G 部署加快，打造特色 5G 新生态：**全面实施“智慧广电”战略，实现智能生产运营，分发传播，形成无处不在、无缝切换以及可管可控的全流程数字网络，中国广电将充分发挥广播电视内容优势和 5G 的支撑能力，将广电 5G 建设成文化特色鲜明、具有核心竞争力、差异化运营、安全的移动超高清融合媒体传播网、智慧物联网、基础战略资源网。
- **建议关注的标的：**从产业链角度来看，中国广电加速 5G 布局及有线电视网络部署，有望带动有线广播电视以及 5G 基站产业链环节的投资机会：**广电网络运营商：**歌华有线、广电网络、湖北广电、广西广电、贵广网络、中视传媒、吉视传媒、华数传媒、江苏有线；**光模块：**天孚通信、博创科技、中际旭创、新易盛；**IDC：**数据港、宝信软件、奥飞数据、杭钢股份、佳力图、城地股份、光环新网；**云计算：**优刻得、网宿科技；**PCB：**崇达技术、深南电路、沪电股份；**IC 载板：**兴森科技。**服务器、路由器/交换机：**星网锐捷；**广电设备商：**初灵信息、烽火通信、万隆光电、亿通科技、数码科技、天威视讯；**网络可视化：**中新赛克、恒为科技；**高清视频：**淳中科技、当虹科技；**物联网：**中科创达、移为通信、移远通信；**智能家居：**拓邦股份、和而泰、美格智能；**工业互联网：**工业富联、日海通讯、天源迪科。
- **风险提示：**“全国一网”建设进度不及预期；5G 进度不及预期。

行业走势



相关研究

1、《通信：周专题：三大运营商半年报显示 5G 推进超预期，前瞻布局 5G 应用各赛道优质个股》2020-08-24

2、《通信行业点评：运营商中报业绩稳步齐升，下半年 5G 相关投资机会依然活跃》2020-08-19

3、《卫星互联网系列报告之二：纳入“新基建”加速建设，产业链进入发展机遇期》2020-08-18

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