通信行业点评报告

5G 新势力系列报告之三：广电 5G 来袭，打造更具竞争力的 5G 生态圈

增持（维持）

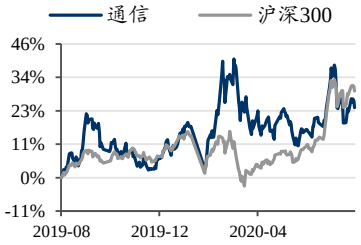
2020 年 08 月 09 日

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 9 日，根据国家市场监督管理总局的“企业名称申报登记公告”显示，中国广电网络股份有限公司已经向国家市场监督管理总局申报登记。
- **加快三网融合，5G 新势力蓄势待发：**从今年 3 月份起，对于各省广电 5G 平台公司的法律尽职调查、资产评估和审计等工作都在抓紧进行，同时各地方广电公司根据各省条件推进 5G 网络建设，5G 高新视频多场景应用国家广播电视总局重点实验室在湖南揭牌，中国广电为其提供技术、产品、资源、实验环境及市场空间等全方位的支持。我们认为，未来中国广电将继续完善有线电视网络布局，加快 5G 网络部署，将进一步布局 5G 网络建设或者相关运营服务，协同有线电视网络，开发面向个人以及行业的 5G 应用。
- **资源及用户优势显著，5G 部署有望持续加速：**首先，基于 700MHz 和 4.9GHz 频段，“低频+中频”协同组网，5G 部署更具优势，2 月初，中国广电提供的 700MHz+4.9GHz 5G 网络在湖北疫情前线完成全球首次实战应用。其次，广播电视渗透率高，客户基础扎实。最后，中国广电拥有内容应用优势，具备强大的产业号召力和内容制作能力。2020 年是中国广电的规模建网阶段，预计年底开始规模商用，同时开始推广个人用户 2C 业务以及垂直行业的 2B 业务，其中中国广电的控股子公司中广移动负责运营 700MHz 业务，我们认为中广移动将成为中国广电布局 5G 的有力抓手。
- **深入 5G 融合，助力创新应用落地：**中国广电以统一的广电云基础设施平台综合承载 5G 核心网、全国有线电视互联互通视听融合服务平台，通过“一云两个平台”实现全国部署。5G 与有线融合核心网，通过端到端网路切片、网络与服务资源统一调度，支撑“智慧广电”和垂直行业服务，我们认为，中国广电充分发挥广播电视内容优势和 5G 的支撑能力，加快实现与 5G 更深层次的融合。
- **建议关注的标的：**从产业链角度来看，中国广电加快 5G 布局以及完善有线电视网络部署，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、紫光股份；**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：**5G 建设进度不及预期。

行业走势



相关研究

1、《通信跟踪周报：本周专题：Q2 机构超配 IDC、光模块以及物联网板块，持续看好科技新基建板块的绩优个股》2020-08-03
2、《通信跟踪周报：本周专题：基金二季度持仓变化预示了哪些新的投资机会？》2020-07-26
3、《通信跟踪周报：本周专题：为什么继续看好景气度高的光模块 IDC 等新基建板块？》2020-07-19

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