通信行业点评报告

国家电网携手华为、BAT 四大巨头，又掀新基建浪潮

增持（维持）

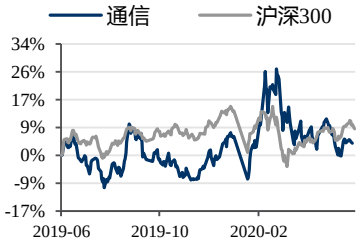
2020 年 06 月 15 日

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：**6 月 15 日下午，国网在京举行“数字新基建”重点建设任务发布会暨云签约仪式，对外发布“数字新基建”十大重点建设任务，并与华为、阿里、腾讯、百度等合作伙伴签署战略合作协议。
- **强强联合，持续发力“数字新基建”，大力培育经济增长极：**继阿里、腾讯以及抖音等互联网公司发布资本开支计划，国网携手华为、BAT 四大巨头，加快数字新基建投资节奏，2020 年，国网在相关领域总体投资约 247 亿元，预计拉动社会投资约 1000 亿元。国网此次发布的“数字新基建”十大重点建设任务，聚焦大数据中心、工业互联网、5G、人工智能等“新基建”领域。我们认为，新基建作为拉动经济增长的新动力，在天时（顶层设计）、地利（地方政府的支持）以及人和（需求爆发）的背景下，是政策所趋，产业所需。
- **打造“能源+互联网”新模式，加快传统电网转型升级，推动数据中心、5G 等关键领域生态构建：**引入通信和互联网头部企业参与到能源互联网建设中，打造“能源互联网企业”新模式，推动电网向能源互联互通、共享互济的过程。我们认为，传统电网的转型升级将进一步拉动数据中心以及 5G 等新型基础设施建设进度，推动管理转型和业务升级、实现效率效益提升。
- **新基建建设热浪不断，持续看好关键环节的绩优个股：**政策层面，5G 以及 IDC 为代表的基建红利不断，建设节奏不断提速；从产业需求来看，我们预计流量增速即将触底回升，进入 5-7 年黄金发展大周期，线性释放的供给需求难以满足指数级增长的流量需求，产业景气度将持续稳步向上。
- **建议关注的个股：**流量基建：IDC:数据港、宝信软件、杭钢股份、鹏博士、光环新网、奥飞数据、城地股份、沙钢股份等；光模块：中际旭创、博创科技、天孚通信、新易盛；云计算：优刻得、网宿科技；电力信息化：恒华科技、朗新科技、恒实科技、国网信通；路由器：中兴通讯、紫光股份、星网锐捷；流量可视化：中新赛克、恒为科技；基站基建：中兴通讯、烽火通信、世嘉科技、中石科技、沪电股份/崇达技术、深南电路/生益科技等；5G 应用：高清视频：淳中科技；车联网：中科创达、移为通信、移远通信、高新兴、佳都科技；物联网：和而泰、拓邦股份、美格智能。
- **风险提示：**5G 产业进度不及预期，云厂商资本开支不及预期。

行业走势



相关研究

1、《通信跟踪周报：周专题：为什么说 IDC、光模块等新基建板块的景气度和业绩高增的确定性高？》2020-06-14

2、《通信行业报告：北京新基建建设方案多维度加强持力度，持续看好 5G、数据中心及物联网等环节绩优个股》2020-06-11

3、《通信行业点评报告：华西股份收购索尔思，全球光模块产能继续东移，光芯片能力受重视程度持续提升》2020-06-09

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

