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

增持（维持）

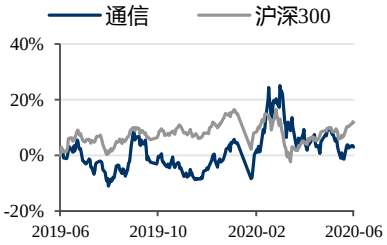
2020 年 06 月 10 日

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 10 日，北京市出台加快新基建建设行动方案（2020-2022 年），主要聚焦 5G 网络、新型数据中心、卫星互联网、车联网及工业互联网等领域做出重点任务指示。
- **新基建政策红利以及景气度确定性向上：**行动方案指出，北京市将加大 5G 基站选址、用电等能耗指标支持力度，2020 年实现 5G 基站新增 1.3 万个，累计超过 3 万个，同时推进存量的小规模、低效率的分散数据中心向集约化、高效率转变。当前加快 IDC 建设是政策所趋，产业所需，因此北京、上海以及广东等地区相继加码新基建，加快推动 5G 以及 IDC 建设进度；我们认为，未来线性释放的供给难以满足指数级增长的需求，供需差的逐步拉大，将拉动 IDC 行业景气度稳步向上。
- **政策持续加码物联网，有望推动 5G 应用板块加速落地：**新基建行动方案方案也明确对车联网、工业互联网领域做出目标指引。当前，全球及中国连接数破亿，物联网受国际主流通信设备商、运营商及芯片厂商积极推动与关注，我们认为，物联网作为未来 5G 应用场景的重要支撑，将成为更大蓝海。
- **坚定看好基站基建及流量基建的投资机会：**新基建主要受国家政策、运营商和云计算公司投资等因素驱动，当前相关产业政策持续利好，运营商招标陆续启动，科技新基建景气度确定向上，我们持续看好基站基建(PCB、天线射频、材料)及流量基建(IDC、光模块、服务器)等投资机会，同时，应用板块萌芽初现，建议进行前瞻性布局。
- **投资建议：**建议关注的标的为：**流量基建：IDC：**数据港、宝信软件、杭钢股份、光环新网、奥飞数据、城地股份、鹏博士、沙钢股份等；**光模块：**中际旭创、博创科技、天孚通信、新易盛；**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：**云计算：优刻得、网宿科技；**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；**工业互联网：**工业富联、日海通讯、天源迪科、东土科技；**低轨卫星：**和而泰、华力创通、海格通信、中国卫星、中国卫通。
- **风险提示：**5G 产业进度不及预期；政策红利不及预期；

行业走势



相关研究

1、《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

2、《通信跟踪周报：周专题：为什么数据中心、物联网板块的确定性更好？》2020-06-07

3、《全球 IDC 价值重估系列报告之五：与流量巨头共舞，尽享景气提升红利》2020-06-01

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