

通信行业点评报告

发改委重点强调三项行动推动 5G 建设与发展，持续看好主设备、光模块以及 IDC 等板块投资机会 增持（维持）

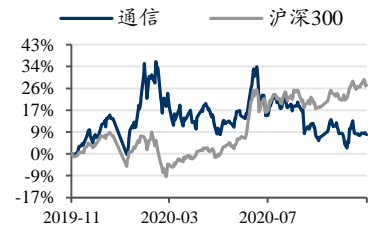
2020 年 11 月 27 日

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

- **事件摘要：**11 月 26 日 2020 年世界 5G 大会开幕，国家发改委副秘书长苏伟在开幕会上强调要强化政策保障、网络建设和融合创新，通过做好以下三项行动：1) 5G 网络完善行动；2) 5G 应用跃升行动；3) 5G 共享共赢行动，推动 5G 建设与发展。
- **5G 技术及网络建设仍是国家发展的重点战略：**2019 年以来国内 5G 新基建政策频繁出台，发改委此次强调的重点在于推动 5G 技术迭代成熟以及引导电信运营商加大 5G 投资，完善网络覆盖，2019 年中国 5G 基础设施建设投资 400 亿元，预计 2020 年 5G 建设合计资本开支达到 1803 亿元，同比提升 4 倍以上；我们认为，当前国内 5G 建设节奏几乎不受外部扰动因素影响，作为全球 5G 健身的领跑者，预计未来 5G 相关的政策红利将持续释放，相关投资仍将继续加码。
- **5G 网络建设全面提速，下游应用有望带动流量加速向上：**发改委强调通过三项行动推动 5G 建设发展，首先加快 5G 网络完善，提升网络质量以及用户体验，因此国内 5G 建设节奏将不减反而加快，5G 网络建设的全面提速将带动新基建板块业绩加速向上；其次加快下游应用的加速创新和落地，加快培育 5G 杀手级应用，带动流量实现加速向上；最后 5G 共享共赢，对于国内来讲电联合作，不仅节省资本开支，更能加快建设节奏，推动国内 5G 持续领先；国外来讲，加快国家化合作和交流，取长补短，提升国内 5G 产业发展的质量和速度。
- **5G 建设持续推进主设备、流量新基建和下游应用场景加速向上：**5G 建设对子行业的拉动作用在不同细分板块呈现不同的速度和空间特征：1) 5G 建设提速，流量加速向上，将带动以 IDC、光模块等流量新基建板块景气度长期持续；2) 长期来看，5G 应用场景将逐步完善，物联网、车联网、高清视频等具体的应用场景市场空间更为广阔。我们认为，主设备、流量新基建和 5G 应用等相关赛道将伴随 5G 建设长期受益，建议持续关注相关板块投资机会。
- **建议关注的标的：**5G 主设备：中兴通讯；IDC：数据港、宝信软件、奥飞数据、光环新网、佳力图、杭钢股份、沙钢股份、佳力图、城地股份；光模块：天孚通信、中际旭创、新易盛、华工科技、光迅科技、博创科技；物联网/车联网：移为通信、广和通、移远通信、中科创达、拓邦股份；云计算/边缘计算：优刻得、网宿科技；高清视频：淳中科技、兴图新科。
- **风险提示：**国内 5G 建设进度不及预期；下游应用落地进度不及预期。

行业走势



相关研究

- 1、《通信行业点评报告：沙钢股份收购 Global Switch，加快 IDC 产业布局，看好 IDC 行业景气度持续加速向上》2020-11-25
- 2、《通信：本周专题：为什么重点看好数字化转型的平台和服务商？》2020-11-22
- 3、《通信行业跟踪周报：本周专题：智能网联汽车加速推进，持续关注车联网、无人驾驶、车路协同等细分赛道》2020-11-15

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>

