

全球云计算投资回暖,开启5G+云共振

最近一年行业指数走势



联系信息

李宏涛

分析师

SAC 证书编号: S0160518080001

liht@ctsec.com

赵晖

分析师

SAC 证书编号: S0160519070001

zhaohui@ctsec.com

相关报告

- 1 《首届世界 5G 大会成功举办,引领 5G 创新应用潮:通信行业周报》 2019-11-25
- 2 《运营商携号转网细则公布,5G 换机潮/杀手级应用到来:通信行业周报》 2019-11-18
- 3 《5G 助力进博会,杀手级应用诞生:通信行业周报》 2019-11-11

事件: 海外云厂商 2019Q3 资本开支回暖,中国移动增加云计算投资,宣布 3 年千亿规模投资入局公有云,全球云计算行业景气度提升。

- 海外云巨头持续发力,云计算开支快速回暖

从收入端来看,全球云计算行业高速增长,微软 Azure 增速最高,达 59%,亚马逊 AWS 受基数影响增速暂缓至 35%,但仍稳居全球公有云龙头;从资本开支的角度看,谷歌当季资本支出达到 67.32 亿美元,资本支出增量最大,亚马逊、微软和 facebook Q3 的资本支出分别为 33.85 亿美元、33.85 亿美元和 35.32 亿美元,其中亚马逊的资本支出同比、环比增长最快,2019 年 Q3 四家云巨头资本支出总量达 170.34 亿美元,同比增长了 15.45%,19 年 Q1 季度在经历了行业低谷后,资本开支两季度持续提升,未来云基础设施将继续成为投资重点。

- 中国移动千亿加码公有云,国内公有云建设规模快速提升

2019 中国移动全球合作伙伴大会上,中移动宣布“云改”是中国移动 5G+战略落地的重要举措,移动云作为国家新型基础设施重要承载、5G 应用核心平台;移动云的发展目标是三年内进入国内云服务商第一阵营,三年投资总规模在千亿级以上,入局公有云,直指国内第一梯队。据 IDC 最新发布的《中国公有云服务市场(2019 上半年)跟踪》报告显示,从 IaaS 市场来看,阿里、腾讯、中国电信、AWS、华为位居前五,占据总体 75.3% 的市场份额,现中国移动大幅加码公有云,国内公有云建设规模快速提升。

- 未来云计算行业投资持续提升,关键器件光模块受益确定

随着国外云巨头收入增长,资本开支回暖,加上中国移动的入局,都将为国内云资本支出带来显著的增量,提振服务器、数据中心光模块、连接器、IDC 和 PCB 等相关行业的需求。我们持续看好云计算及基础设施的投资机会,尤其是光模块,作为 IDC 内外部数据实现高速传输的关键器件,将持续受益作为承载公有云资源的物理硬件实体 IDC 的建设。建议重点关注:华工科技、新易盛、中际旭创、博创科技、剑桥科技等。

- 风险提示:中移动公有云发展不及预期,IDC 订单不及预期。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值(十亿元)	收盘价(11.25)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018E	2019E	2020E	2018E	2019E	2020E	
300308	中际旭创	302.49	42.38	1.74	2.79	3.93	24.36	15.19	10.78	增持
300548	博创科技	51.48	61.76	0.03	0.70	1.29	2058.6	88.23	47.88	增持
000988	华工科技	179.38	17.84	0.28	0.50	0.58	67.31	35.68	30.76	增持

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财,财通天下

信息披露

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

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、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。