

通信行业点评报告

华为新组 4 大军团，建议关注能源智慧管理、智慧交通相关投资机会 增持（维持）

2021 年 10 月 12 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：**10 月 11 日下午，华为内部发文正式成立海关和港口军团、智慧公路军团、数据中心能源军团和智能光伏军团，这是继成立煤矿军团后，华为再次组建军团组织。
- **基于突出的 ICT 能力，加速垂直行业智能化，其中智慧能源管理是重点之一：**华为通过军团作战的形式，打破现有的组织边界，快速集结资源，提升效率，专注做深做透某一个领域。从现有的军团来看，主要包括，煤炭、海关和港口、智慧公路、数据中心能源、智能光伏五大军团，其中数据中心能源军团和智能光伏军团向华为数字能源公司总裁汇报。我们认为，本次 4 大军团的组建，首先，将进一步推动 5G 技术在相关应用场景的加速渗透，同时也会进一步推动相关应用场景模式的成熟和落地，以煤炭军团为例，把 5G 通信应用到矿山中，实现煤矿的智能化，提升煤矿安全、高效生产；其次进一步体现能源智慧管理的重要性，随着我国“碳达峰、碳中和”战略的持续推进，同时结合国内电力供给不足的现状，也进一步凸显当前能源智慧管理的迫切需求和重要性。综合来看，随着 5G 通信技术的不断成熟和完善，将进一步加快 5G 相关应用场景落地和模式探索，其次结合当前国家政策导向和产业趋势，智慧能源管理值得重点关注。
- **赛道和技术卡位是关键，重点关注绩优股投资机会：**当前 5G 建设持续推进，网络建设持续完善，当前应用萌芽逐步加速显现，或将迎来加速发展阶段。我们认为应积极关注在赛道和技术有很好卡位和布局的公司，首先赛道卡位，我们持续看好模组、控制器以及物联网持续高景气度赛道，同时在光伏、IDC 等方面积极布局能源管理的优质标的也值得关注，我们认为行业景气度是公司自身业绩稳健增长、估值稳步向上的关键之一；其次技术卡位，在 IC 载板、光模块等技术前瞻布局、并且已经形成技术优势的龙头公司也值得重点关注。
- **建议关注的标的：**能源管理：朗新科技（已覆盖）、英维克（已覆盖）、威胜信息（已覆盖）、佳力图（已覆盖）、科信技术等；5G 受益标的：中兴通讯（已覆盖）、美格智能（已覆盖）、兴森科技（已覆盖）、同益股份（已覆盖）、天孚通信（已覆盖）、中际旭创（已覆盖）、华工科技（已覆盖）、广和通、移远通信、紫光股份等；智慧交通：中科创达（已覆盖）、佳都科技。
- **风险提示：**5G 产业进度不及预期；政策红利不及预期；中美贸易摩擦进一步加剧。

行业走势



相关研究

- 1、《通信：本周专题：中国国际通信展以 5G 创新点亮数字化未来，国家数据安全防控持续加强》2021-10-10
- 2、《通信：本周专题：科技产业获更好机遇期，关注能源信息化、新能源配套及三代半导体机遇》2021-09-27
- 3、《通信行业 2021 年中报总结：通信行业 Q2 业绩维持高增长，估值仍处低位，持续关注主设备、运营商等细分赛道投资机会》2021-09-26

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>