

2022年05月19日

通信

## 全国政协专题协商数字经济,助推发展新基建/工业互联网/云网融合

■事件: 2022年5月17日, 全国政协在北京召开“推动数字经济持续健康发展”专题协商会。全国政协主席汪洋强调, 要不断做强做优做大数字经济, 使之更好服务和融入新发展格局、推动高质量发展。国务院副总理刘鹤指出, 全球数字经济正呈现智能化、量子化、跨界融合等新特征, 要支持数字企业在国内外资本市场上市, 以开放促竞争, 以竞争促创新。

■加速推进“新基建”, 加强数字信息基础设施和算力基础设施建设。全国政协委员张云勇提议, 要加强四个融通助力“东数西算”。融通需要完善数字信息基础设施, 5G作为其中的关键技术, 仍有提升空间, 2021年, 中国移动、中国联通和中国电信的5G套餐用户渗透率分别为40%、49%和50%, 未来还需加速推进5G迁转, 建议关注通信运营商。融通注重夯实算力基础设施建设, 为构筑新型一体化算力网络体系, 形成规模集聚优势, 产业链相关企业还需通力合作, 包括上游算力基础软硬件企业、中游算力网络平台企业和下游算网输出服务企业, 建议关注算力网产业链相关企业。

■突破技术瓶颈以挖掘工业互联网潜力, 拓展产业数字化应用。全国政协委员徐晓兰提议, 要保持工业互联网创新发展的战略定力。工业互联网作为产业数字化的重要载体, 能有效促进生产关系变革, 推动经济质量提升。当前工业互联网在控制系统、高端软件等领域还存在“卡脖子”问题, 还需加大研发力度和保障资金支持以期技术突破, 建议关注控制系统和高端软件领域相关企业。在应用领域, 会议还明确指出了人工智能与汽车产业融合发展存在的政策障碍。根据IDC预测, 2020-2024年全球智能汽车的年出货量复合增长率将达到16.8%, 各国研发热度高涨, 产业政策相继出台。为竞争全球汽车产业新高地, 我国有望出台更具突破力的创新政策, 建议关注智能汽车领域相关企业。

■提升政府数字化治理服务能力, 促进中小企业数字化转型。全国政协委员冯艺东和王一鸣分别就中小企业数字化和政府数字化进行提议。构建全链条、全流程数字化生态, 云网融合技术将发挥重要作用: 一方面, 政府可以通过政务专网明确各部门数据治理职责, 精简审批层级手续; 另一方面, 中小企业可以通过云办公提升办公效率, 通过云连锁进行安防实时监测。因此, 云网服务能够满足多业务、多场景的需求, 对于政府数字化治理服务和中小企业降本增效、健康发展具有重大意义, 建议关注云网融合领域相关企业。

■投资建议: 建议关注通信运营商、IDC运营商、ICT设备、光模块光器件、数据中心UPS、温控设备等细分行业龙头。

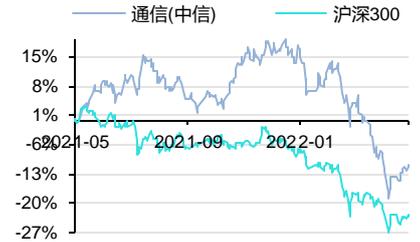
行业快报

证券研究报告

投资评级 领先大市-A  
维持评级

首选股票 目标价 评级

行业表现



资料来源: Wind 资讯

%	1M	3M	12M
相对收益	0.39	-5.39	12.16
绝对收益	-3.06	-19.57	-10.67

张真桢

分析师

SAC 执业证书编号: S1450521110001  
zhangzz2@essence.com.cn

相关报告

- 通信芯片王者高通深度布局智能汽车, 促行业变革提速 2022-04-26
- 6G 相关布局提上日程, 为数字经济添砖加瓦 2022-04-18
- 华为十大军团启新程——国际风云变幻和国内数字化转型浪潮下的战略突围 2022-04-12
- “东数西算”利好算力网络产业链, 建议关注运营商及 ICT 设备厂商 2022-04-05
- 从三大电信运营商美国 ADR 摘牌事件看本次中概股被纳入临时退市清单事件, 兼论事件对港股科技板块的影响 2022-03-14

- 1) **通信运营商**：中国移动（600941.SH）、中国电信（601728.SH）、中国联通（600050.SH）；
- 2) **IDC 运营商**：数据港（603881.SH）、奥飞数据（300738.SZ）、光环新网（300383.SZ）等；
- 3) **ICT 设备**：紫光股份（000938.SZ）、中兴通讯（000063.SZ）、星网锐捷（002396.SZ）等；
- 4) **光模块光器件**：中际旭创（300308.SZ）、新易盛（300502.SZ）等；
- 5) **数据中心 UPS**：科华数据（002335.SZ）、科士达（002518.SZ）等；
- 6) **温控设备**：英维克（002837.SZ）、高澜股份（300499.SZ）等。

■ **风险提示**：5G 发展不及预期；数字经济发展不及预期

## ■ 行业评级体系

### 收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上;

### 风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

## ■ 分析师声明

本报告署名分析师声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

## ■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

## ■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市虹口区东大名路 638 号国投大厦 3 层

邮编：200080

北京市

地址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层

邮编：100034