

通信行业点评报告

加快构建数据制度体系，看好国资云等数字 新基建环节投资机会

增持（维持）

2022年06月23日

证券分析师 侯宾

执业证书：S0600518070001

021-60199793

houb@dwzq.com.cn

研究助理 姚久花

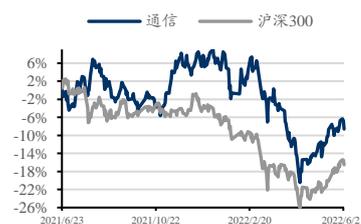
执业证书：S0600119100003

yaojh@dwzq.com.cn

投资要点

- **事件：**6月22日，召开中央全面深化改革委员会第二十六次会议，审议通过了《关于构建数据基础制度更好发挥数据要素作用的意见》、《关于加强和改进行政区划工作的意见》等文件。
- **加快构建数据基础制度体系，数据作为新型生产要素加快产业数字化稳步推进：**本次会议指出，数据作为新型生产要素，是数字化、网络化、智能化的基础，因此要加快数据产权制度建立、健全数据要素权益保护制度，建立合规高效的数据要素流通和交易制度。当前产业数字化作为当前产业发展的大趋势，是国家发展的重要战略，因此加快构建数据基础制度体系，能有效推动数据分类分级确权使用，有效推进数据要素市场化。我们认为，加快产业数字化稳步推进，运营商为主的基础设施底座、承载算力的IDC、服务器、“东数西算”带来的骨干网建设需求等各个产业链环节将率先受益，同时随着适度超前建设的推进，产业需求或将进一步加速。
- **重视数据安全，持续看好国资云为代表的云计算、大数据等环节：**数据安全是数据作为生产要素发挥作用的重要保证，国家对于数据安全重视程度不断提高，因此以移动云、天翼云为代表的国资云重要性以及优势逐步显现。未来随着数据量的快速增长，高算力运算需求对基础设施提出更高要求，进一步带动云计算、大数据以及AI等技术需求稳步提升。
- **建议关注的标的：**运营商/国资云：中国移动（已覆盖）、中国电信（已覆盖）、中国联通（已覆盖）；主设备商&服务器：中兴通讯（已覆盖）、浪潮信息、紫光股份、星网锐捷；汽车智能化：美格智能（已覆盖）、鼎通科技、电连技术等；光模块：新易盛、天孚通信（已覆盖）、中际旭创（已覆盖）、华工科技（已覆盖）；IDC：英维克（已覆盖）、佳力图（已覆盖）、奥飞数据、数据港。云计算&大数据：深桑达A、优刻得（已覆盖）等；PCB：沪电股份、深南电路、兴森科技（已覆盖）；AI：海康威视（已覆盖）、大华股份、科大讯飞（已覆盖）。
- **风险提示：**产业数字化进度不及预期；政策支持力度不及预期。

行业走势



相关研究

《汽车智能化—全产业链智能化蔚然成风，带来汽车工业增长新动力》

2022-05-29

《适度超前建设数字基础设施，加快车联网等布局，持续看好数字经济新基建投资机会》

2022-05-26

《政策助推、产业驱动，我国卫星互联网步入发展快车道》

2022-05-23

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>

