



通信专题研究：政策加码新 基建;UDC 布局持续推进



本周观点

上周国常会审议通过“十四五”新基建规划，我们认为政策面加码下国内 5G 网络建设及应用、物联网、卫星通信等产业发展步伐有望加速；上周海兰信发布公告，宣布某 UDC 项目通过性能测试，我们认为 UDC 相关技术的持续成熟有望带动产业进一步发展，国内 UDC 布局有望持续推进。此外关注华为 CFO 孟晚舟女士归国对通信板块情绪面的提振。行业策略方面，我们看好通信设备、云计算硬件、IDC、物联网等板块投资机遇。重点推荐：

紫光股份、新易盛、中际旭创、天孚通信、美格智能、移远通信、数据港、亿联网络、和而泰、拓邦股份。

孟晚舟女士归国显示中美存在和谈空间，通信板块情绪面有望提振 9 月 25 日晚，华为 CFO 孟晚舟女士乘坐中国政府包机平安归国。2018 年自中美科技与贸易摩擦以来，市场担忧国内科技行业发展和竞争面临的不确定性，此次孟晚舟女士平安归国或显示中美存在和谈空间。我们认为：1) 中美摩擦下市场对 5G 基建节奏存担忧，若后续中美存和谈空间，有望提振国内 A 股通信板块情绪，短期风险偏好提升；2) 若中美关系缓和，中美间的科技类产品关税或存在下调的空间，建议关注通信行业中海外业务进展有望受益国际关系边际修复的公司；3) 目前尚未观察到华为经营环境明显改善的迹象，其供应链及所涉产业竞争格局后续变化仍有待进一步观察。

周专题一：国常会审议通过“十四五”新基建规划通过对比此前3月发布的十四五规划和2035年远景目标纲要中的表述，我们观察到此次十四五新基建规划相关表述中：1) 重点提到推动国家骨干网和城域网协同扩容；2) 提到完善卫星通信等建设；3) 新增内容“支持民营和境外资本参与新型基础设施投资运营”等。我们认为随着政策面的推进，国内通信骨干网与城域网、卫星通信等建设有望提速，相关产业链投资有望加码，建议关注国内通信设备、光模块、卫星通信配套设备等行业提供商投资机遇。此外随着民营及外资逐步参与新基建的投资运营，有望进一步激发市场活力，驱动新基建相关产业发展提速。

周专题二：海兰信取得UDC性能测试检测报告，UDC布局持续推进作为我国首家切入海底数据中心(UDC)领域的公司，海兰信于9月24日发布公告宣布已取得中国信通院出具的关于UDC与岸基私有网络在电信城域网条件下的性能测试《检测报告》，网络实测结果可满足“实时、对抖动敏感、高交互”业务的QoS要求，我们认为国内UDC相关技术的成熟有望带动产业进一步发展。作为实现IDC绿色化发展重要路径之一，海底数据中心已在海南、厦门等地积极推进。2021年8月，厦门印发《厦门市海洋经济发展“十四五”规划》，其中提到将以“新基建”投资带动“智慧海洋”工程建设，加快海洋大数据、海底数据中心等基础设施建设。

移动21年4G/5G融合核心网新建设备集采开标，华为、中兴中标根据中国移动招标采购网9月24日公告，中国移动2021年4G/5G融合核

心网新建设备集中采购开标。第一中标候选人：华为技术有限公司与华为技术服务有限公司联合体。设备投标不含税总价为 6,406,254,775.00 元，服务投标不含税总价为 1,082,441,955.25 元；第二中标候选人：中兴通讯股份有限公司，设备投标不含税总价为 6,573,035,208.59 元，服务投标不含税总价为 891,253,068.13 元。

风险提示：中美贸易摩擦加剧；全球新型肺炎尚未可控；云厂商资本开支投入不及预期；5G 发展不及预期。

关键词：4G 5G 云计算 大数据 海洋经济 物联网

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27197

