



# 通信行业：中国及全球 5G 持续推进 政策继续支持 IDC 行业 高质量发展



本周行业重要趋势：

中国已累计开通 5G 基站 96.1 万个，2020-2025 年全球 RAN 市场累计收入将达 2500 亿美元。

工信部最新数据显示，我国建成全球最大的 5GSA 网络，开通 5G 基站 96.1 万个，5G 终端连接数达到 3.65 亿。中国企业声明的 5G 标准必要专利占比持续全球领先，华为、中兴 5G 设备市场份额超过五成。

全球角度看，Dell' Oro 预计 2020-2025 年全球 RAN 市场累计收入将达 2500 亿美元，始于 2018 年下半年的全球增长势头变得更加深入和强劲，随着早期采用者们继续以超乎寻常的速度推出 5G，导致上调了对未来五年的预测。

工信部印发《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023 年）》

《行动计划》要求各地政府按需求将 IDC 发展纳入地方发展规划，引导数据中心从粗放的机架规模增长向提升算力的高质量发展演进。关键目标有：

到 2021 年底，全国数据中心平均利用率力争提升到 55%以上，新建大型及以上数据中心 PUE 降低到 1.35 以下。到 2023 年底，全国数据中心机架规模年均增速保持在 20%左右，平均利用率力争提升到 60%以上，新建大型及以上数据中心 PUE 降低到 1.3 以下，严寒和寒冷地区力争降低到 1.25 以下。

本周投资观点：

近期高景气细分领域（主设备、物联网、视频会议等）业绩超预期、产业逻辑不断强化，带动细分板块表现较强。短期建议布局中报有望超预期品种，长期重点关注高景气细分领域、低估值且未来成长逻辑清晰的标的：物联网/智能网联汽车、视频会议、IDC、光模块、运营商的优质标的。5G 投资机会核心机会在 5G 网络（主设备为核心）+5G 应用（物联网/车联网+云计算+视频+流量）：

一、5G 硬件设备器件：

1、主设备商：重点推荐：中兴通讯；

2、光通信：重点推荐：中天科技（新基建+碳中和持续受益）、中际旭创（全球数通光模块龙头，5G 重要突破）、新易盛（电信+数通光模块）、天孚通信（上游器件龙头）、光迅科技（全产业链龙头，高端芯片有望自主化）、博创科技、亨通光电等，建议关注：太辰光、剑桥科技；3、交换机/路由器（5G+云计算）：关注：紫光股份、平治信息（家庭终端订单密集落地，定增拓展 5G 光模块等产品）、星网锐捷；4、射频领域：建议关注：科信技术、沪电股份（电子联合覆盖）；二、5G 应用端：

1、云计算：重点推荐：科华数据（IDC 中军+新能源高景气，电新联合覆盖）、润建股份（通信网络管维龙头，IDC 数据网络、能源网络、信息网络智能物业）、光环新网、佳力图（精密空调+IDC），建议关注：数据港



(阿里合作)、奥飞数据 (小而美 IDC 厂商)、紫光股份、鹏博士、网宿科技、英维克等;

2、在线办公/视频会议：重点推荐：亿联网络 (UC 终端解决方案龙头,持续完善产品矩阵)、会畅通讯 (视频会议软硬件布局)、星网锐捷 (云办公/云桌面、视频会议)、梦网科技 (富媒体短信龙头) 等; 3、物联网/车联网：重点推荐：拓邦股份 (电子联合覆盖)、广和通、移远通信、鸿泉物联 (计算机联合覆盖)、威胜信息 (通信机械联合覆盖)、美格智能、移为通信、和而泰 (通信和机械军工联合覆盖); 建议关注：有方科技、乐鑫科技、金卡智能、高新兴、日海智能等; 三、运营商：

目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通 (港股)。

风险提示：疫情影响、5G 产业和商用进度低于预期，贸易战不确定风险。

**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\\_33078](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33078)

