



# 通信·产业追踪(27):下半年5G 基站建设有望提速 中兴通讯 迎拐点



【周投资观点】：今年上半年，新建 5G 基站 19 万站，我们判断下半年将迎来 5G 基站建站高峰，有望新建超 44 万站，一方面利好主设备龙头

【中兴通讯】，另一方面也将为智能网联汽车、物联网、工业互联网、云视频等为代表的 5G 应用的发展奠定坚实基础，重点关注工业互联网、物联网、云视频等各大赛道优质标的；华为向高质量纯软赛道聚焦，国内设备商份额有望重塑，利好【中兴通讯】、【紫光股份】等；坚定看好工业软件/工业互联网，核心标的【宝信软件】等，在“碳中和”背景下，企业数智化转型势在必行，国内企业不断发力，在 PLC、DCS、MES 和 CAX 等工业软件上取得了重大突破，行业景气度持续攀升，未来国产化工业软件/工业互联网有望迎来“黄金十年”。

#### 【产业动态&投资观点】：

【工业软件】EDA 行业头部格局松动，多因素共同推动国产化 EDA 迎来发展良机。EDA 是集成电路产业的战略基础支柱之一，全球市场规模超 70 亿美元，并撬动 60-70 倍的集成电路行业产值，并间接支撑了数十万亿的数字经济。过去全球 EDA 市场份额集中，Synopsys/Cadence/SimensEDA 三巨头占据近八成市场份额，但是在目前当前科技不断进步、新兴领域崛起的全球大背景下，EDA 行业格局出现松动迹象，我国的本土 EDA 行业在政策扶持、生态健全、人才红利等多因素的推动下，行业景气度持续增长，本土 EDA 企业有望实现核心技术的突破和赶超，迎来发展良机。重点关注：【华大九天】、【概伦电子】、【广立微】

等。

**【运营商&5G应用】**三大运营商7月数据显示我国5G用户数破5亿，同时，工信部公布前七月电信业务情况，新兴业务收入实现快速增长。根据工信部最新发布数据显示，1-7月，我国电信业务收入累计完成8721亿元，同比增长8.7%，增速同比提高5.6个百分点，其中三家基础电信企业积极发展IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算等新兴业务，共完成业务收入1313亿元，同比增长27.5%，增速较上半年提高0.5个百分点，在电信业务收入中占比为15.1%，拉动电信业务收入增长3.5个百分点。建议关注：**【中国移动】**、**【中国电信】**、**【中国联通】**；各大应用赛道核心标的。

**【板块走势】**：上周(8.23-8.27)，通信(申万)指数本周下跌2.30%，在TMT板块中排名第一，动态市盈率为34.23，在TMT板块中市盈率排名第三。陆股通净流入方面，流入前五包括中国联通(5016万股)、润和软件(1053万股)、拓尔思(517万股)、雷科防务(433万股)、紫光股份(317万股)；陆股通净流出方面，流出前五包括捷成股份(-2612万股)、中天科技(-1095万股)、沙钢股份(-792万股)、兆驰股份(-670万股)、数码视讯(-668万股)。

**【本周重点】**宝信软件、中兴通讯、紫光股份、哔哩哔哩、中控技术、和而泰、新易盛、移远通信等。

**【重点公司】**IDC(宝信软件、光环新网、奥飞数据、秦淮数据、万



国数据、科华数据、英维克等); 云计算 SAAS (金山办公); 设备商 (中兴通讯、紫光股份、星网锐捷等); 光模块 (新易盛、中际旭创、光迅科技、天孚通信等); 云通信 (视源股份、亿联网络、声网、会畅通讯、梦网科技等); 工业互联网/车联网/物联网 (宝信软件、工业富联、中控技术、中兴通讯、虹软科技、和而泰、拓邦股份、涂鸦智能、广和通、华测导航、移远通信、美格智能、鸿泉物联、威胜信息等); 互联网 (腾讯控股、美团、哔哩哔哩等); 军工通信/卫星互联网 (七一二、上海瀚讯、中国卫通等); 运营商 (中国移动、中国电信、中国联通等) 等。

风险提示: 5G 建设不及预期、云计算发展不及预期、中美贸易摩擦、新冠疫情蔓延。

关键词: 5G 云计算 军工 大数据 物联网 疫情 车联网 黄金

**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\\_34766](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34766)

