



通信行业·产业追踪(46)：国家 坚定推进数字经济 通信板块 核心受益



【周投资观点】:

(1) 国务院公报再提《“十四五”数字经济发展规划》，体现了我国对于发展数字经济的坚定决心，通信板块是数字经济的底座，长期核心受益。根据规划，计划千兆宽带用户数由 2020 年的 640 万户提升至 2025 年的 6000 万户，工业互联网平台应用普及率由 2020 年的 14.7% 提升至 2025 年的 45%，智能制造、云计算、物联网等大有可为。

(2) Aspeed 月度营收数据持续回暖，2022 年 1 月同比增速大幅提升至 61%，另外，北美五大云巨头 2021 年 Q4 资本开支总体保持较快增长速度增长，对于 2022 年预期整体较为乐观，我们判断云产业链有望逐步复苏。

(3) 海风赛道长期高成长，海缆为产业链最确定性环节，具备竞争壁垒较高、竞争格局相对稳定、价格下行空间较小的特性，长期看好海缆龙头的成长空间。

【产业动态&投资观点】:

【云计算】 Aspeed 月度营收数据持续回暖；2021 北美云巨头资本开支保持高增，投资态度整体乐观。Aspeed 2022 年 1 月营收同比增速大幅提升至 61%，释放出持续回暖信号；海外五大云巨头 2021 年资本开支保持高增速，2021Q1、2021Q2、2021Q3、2021Q4 整体资本开支分别为 288 亿美元、317 亿美元、349 亿美元、370 亿美元，同比增长 39%、47%、

36%、19%，从环比来看，2021Q4 继续保持了 6% 的增长，从海外云巨头对未来的预期来看，今年投资整体乐观，重视云产业链（IDC、交换机路由器、光模块、服务器、云视频等）复苏性投资机会。重点推荐：【宝信软件】、【中兴通讯】、【光环新网】、【紫光股份】、【金山办公】；重点关注：【星网锐捷】、【新易盛】、【中际旭创】、【亿联网络】、【奥飞数据】、【天孚通信】等。

【工业互联网/智能制造】国务院公报再提《“十四五”数字经济发展规划》，坚定推进数字经济不动摇，工业互联网核心受益。2022 年 2 月 9 日，国务院再提《“十四五”数字经济发展规划》，坚定推进数字经济发展，其中千兆宽带用户数由 2020 年的 640 万户提升至 2025 年的 6000 万户，工业互联网平台应用普及率由 2020 年的 14.7% 提升至 2025 年的 45%，我国制造业基础好，未来政企数字化水平有望进一步提升，智能制造市场发展空间广阔。重点推荐：【宝信软件】、【中控技术】、【能科科技】、【赛意信息】、【紫光股份】、【中兴通讯】等；重点关注：【金山办公】等。

【物联网】物联网是数字经济时代必备底座，涉及七大重点产业与十大数字化应用场景，政策加码促进行业加速发展。根据国务院《“十四五”数字经济发展规划》，物联网是七大数字经济重点产业之一，且在十大数字化应用场景中均有体现，物联网作为数字经济时代必备底座，行业重要性进一步抬升，且物联网行业应用场景众多，与各类数字化应用场景深度重叠，在数字经济政策支持下，物联网行业发展动力进一步增强，未来有望

加速发展。重点推荐：【移为通信】(电动两轮车智能化时代的车载终端龙头)、【广和通】(车载模组龙头)、【移远通信】(车载模组龙头)、【美格智能】(车载模组新锐企业) 等。

【板块走势】：本周 (2.8-2.11)，在申万一级行业中，通信 (申万) 指数上涨 2.53%，在 TMT 板块中排名二，动态市盈率为 37.92，在 TMT 板块中市盈率排名第二。陆股通净流入方面，流入前五包括中国联通 (7400 万股)、沙钢股份 (3022 万股)、高鸿股份 (614 万股)、中天科技 (332 万股)、宝信软件 (258 万股)；陆股通净流出方面，流出前五包括东方国信 (-1509 万股)、捷成股份 (-953 万股)、中兴通讯 (-915 万股)、杰赛科技 (-771 万股)、紫光股份 (-746 万股)。

【本周重点】宝信软件、中天科技、广和通、移为通信、美格智能、移远通信、和而泰、能科科技等。

【重点公司】工业互联网/智能制造 (宝信软件、工业富联、中控技术、容知日新、怡合达、英威腾、维宏股份、赛意信息、能科股份、中兴通讯、紫光股份等)；新能源&智能网联汽车 (光学镜头：舜宇光学、联创电子、

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_37598

