

# 国盛通信 | 新基建持续加码，5G+IDC战略地位突出

宋嘉吉、丁劲 吉时通信 今天

## 近期观点回顾

03-03：一图看懂A股IDC标的全梳理

03-01：调整之后，看多5G信息基建的三条主线

02-25：工信部再发文！从3点边际变化，看工业互联网发展提速

## 摘要

**事件：**中共中央政治局常务委员会3月4日召开会议，会上强调“.....要选好投资项目，加强用地、用能、资金等政策配套，加快推进国家规划已明确的重大工程和基础设施建设。要加大公共卫生服务、应急物资保障领域投入，**加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度。要注重调动民间投资积极性.....**”

**中央政治局定调，政策持续加码，新基建成最强音。**2月份中央政治局召开会议，强调要推动生物医药、医疗设备、5G网络、工业互联网等加快发展。而后工信部召开会议强调加快推动“5G+工业互联网”融合应用，促进传统产业数字化、网络化、智能化转型。本次中央政治局会议再次强调加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度，“新基建”作为经济逆周期稳定器，将成为今年的投资主线。

**5G+云计算周期共振，IDC作为产业发展基石，无论是从订单还是情绪上，都将率先反映。**一方面，随着5G网络建设加速，下游应用场景丰富，带动流量爆发，拉动云计算需求增长。另一方面，从海内外云巨头的动态也可看出其加码IDC建设的趋势：（1）阿里2019年下半年起向世纪互联、数据港、奥飞数据连下大单；（2）海外Amazon、Microsoft、Google、Facebook的19Q4财报来看，资本开支侧Amazon的capex环比增加13%，Facebook环比增加12%，Microsoft环比增加5%。云产业链将成为未来2-3年的投资主线，当前正处于新周期的起点。

**考虑到特别是一线城市的土地资源、能耗指标紧缺，IDC供需缺口或将持续扩大，需提前卡位，战略意义突出，板块热度有望持续提升。**从草根调研的情况来看，因云计算大客户多处于一线城市，考虑到时延和服务响应及时性，北上深的机房上架率显著高于二三线城市，且供需缺口有扩大的趋势。从这个角度考虑，在一线城市拿电、拿地能力的资源禀赋好，提前布局有项目储备最佳。

### 核心推荐：

**（1）IDC：**光环新网、宝信软件、数据港、奥飞数据等。

**（2）5G：**中兴通讯、新易盛、中际旭创、天孚通信、天和防务等。

**推荐关注：**沙钢股份、龙宇燃油、城地股份、南兴股份、佳力图等。

**风险提示：**5G进度不达预期，市场竞争加剧。

本文节选自国盛证券研究所已于2020年3月4日发布的报告《国盛通信 | 新基建持续加码，5G+IDC战略地位突出》，具体内容请详见相关报告。

**特别声明：**《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施。通过微信形式制作的本资料仅面向国盛证券客户中的专业投资者。请勿对本资料进行任何形式的转发。若您非国盛证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险，请取消关注，请勿订阅、接受或使用本资料中的任何信息。因本订阅号难以设置访问权限，若给您造成不便，烦请谅解！感谢您给予的理解和配合。

**重要声明：**本订阅号是国盛证券通信团队设立的。本订阅号不是国盛通信团队研究报告的发布平台。本订阅号所载的信息仅面向专业投资机构，仅供在新媒体背景下研究观点的及时交流。本订阅号所载的信息均摘编自国盛证券研究所已经发布的研究报告或者系对已发布报告的后续解读，若因对报告的摘编而产生歧义，应以报告发布当日的完整内容为准。本资料仅代表报告发布当日的判断，相关的分析意见及推测可在不发出通知的情形下做出更改，读者参考时还须及时跟踪后续最新的研究进展。

本资料不构成对具体证券在具体价位、具体时点、具体市场表现的判断或投资建议，不能够等同于指导具体投资的操作性意见，普通的个人投资者若使用本资料，有可能会因缺乏解读服务而对报告中的关键假设、评级、目标价等内容产生理解上的歧义，进而造成投资损失。因此个人投资者还须寻求专业投资顾问的指导。本资料仅供参考之用，接收人不应单纯依靠本资料的信息而取代自身的独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险。

版权所有，未经许可禁止转载或传播。

### 相关阅读：

1. 太辰光系列研究：

[2018.11.29 国盛通信【太辰光（300570）深度：领先的光纤连接器供应商，稳扎稳打备战5G】](#)

[2019.01.24【国盛通信】太辰光: 增长超预期，未来受益5G及数据中心升级](#)

[2019.03.25【国盛通信深度】太辰光300570：海外渠道优势明显，受益光模块高端化升级](#)

[2019.07.09 国盛通信 | 太辰光300570：中报预期亮眼，不容忽视的光纤连接器龙头](#)

[2019.08.08 国盛通信 |太辰光300570：北美云厂商主力连接器供应商，率先受益400G启动](#)