

每週熱點

內地增加通訊設備投資

行業前景可期

2022年6月13日 工銀亞洲證券業務部

內地通訊行業發展加速，而根據國家發展策略，西部地區亦有望發展成運算中心。因此，預料內地未來對通訊設備的需求將會持續增加，有利通訊設備行業表現。

中國工信部強調加快數字基建

早前，「2022 世界電信和信息社會日大會」於中國內蒙古自治區舉行。據中國工業和信息化部（「工信部」）研究機構提出的數據顯示，目前內地的工業互聯網規模已突破 1 萬億元人民幣（下同）。因此，工信部針對性地提出推動工業互聯網升級的三大方向：1) 提升基礎設施建設；2) 強化產業供給，進一步實施工業互聯網創新發展工程，打造一批工業互聯網數字化轉型促進中心；3) 進一步深化行業應用，研究出台 5G 全連接工廠建設指導文件，打造 10 個 5G 全連接工廠標準。5G 全連接工廠將以 5G 專網技術，把每道工具數據化，以達到全面互聯管控。

推動「東數西算」有利通訊設備需求

近年內地出台了數項支持「東數西算」的政策，即把原本在東部運算的數據，轉往西部進行運算。2021年5月，中國國務院等部門印發《全國一體化大數據中心協同創新體系算力樞紐實施方案》，考慮藉西部的豐富綠色資源（例如：太陽能及風能），以及較便宜的土地，建立數據中心。當中，貴州、內蒙古、甘肅、寧夏等地可再生能源豐富、氣候適宜，發展數據中心綠色化的潛力較大。據中國發改委相關負責人於表示，內地的數據中心規模已達到500萬標準機架，並預料每年仍會以20%以上的速度增長。

5G用戶持續增加 助推相關投資

根據數據顯示，4月份內地5G用戶合計淨增長超過2千萬戶，累計用戶接近8.7億人。與此同時，內地相關投資亦持續增加。據工信部公布的《2021年通信業統計公報》顯示，去年電信固定資產投資達4,058億元，其中5G投資金額為1,849億元，佔比45.6%，較2020年同期高8.9個百分點。展望未來，預料內地移動商仍將持續增加對5G通訊設備的投資，因而有利相關通訊設備商未來的發展。

光纖光纜行業前景佳

光纖光纜與傳統的銅纜相比，具有傳輸容量大、傳輸距離長、體積少及重量較輕等優勢，目前正廣泛應用於內地的電信領域。據工信部公布的《2021年通信業統計公報》，去年內地新建光纜線路長度達319萬公里，全國光纖光纜線路總長度已達到5,488萬公里。另工信部於去年印發的《「雙千兆」網路協同發展行動計劃(2021-2023年)》亦提及，預期到2023年底，千兆光纖網路具備覆蓋的家庭用戶會較2021年年底的2億戶翻倍增加至4億戶。內地光纖光纜行業發展潛力巨大。

總括

受惠於內地持續推動數字經濟，並持續擴大5G網絡應用，以及推廣光纖光纜應用等多重利好因素，內地電信設備需求持續增加，有利有關行業發展，建議投資者可多加留意。

資料來源：中國工信部、中國國務院、中國工信部《2021年通信業統計公報》、中國工信部《「雙千兆」網路協同發展行動計劃(2021-2023年)》

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(“本行”)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。