

聚焦“新基建”

编者按：4月20日，国家发改委在新闻发布会上首次明确“新基建”三大领域。国家发改委创新和高技术发展司司长伍浩表示，信息基础设施主要是指基于新一代信息技术演化生成的基础设施，如5G、物联网、工业互联网、卫星互联网为代表的通信网络基础设施，以人工智能、云计算、区块链等为代表的新技术基础设施，以数据中心、智能计算中心为代表的算力基础设施等。分析人士认为，“新基建”主线范围的拓展，既带来了新的投资机会，也赋予“新基建”主线新的生命活力，做多能量不断被激发出来。今日，本报特对上述表现出色的热门板块及其龙头股的投资机会进行梳理分析，以资读者。

5G板块年内涨近8%引领“新基建”三主线精准布局优质股

■本报记者 张颖

“4G改变生活，5G改变社会。”近期，针对“新基建”的利好政策频出。4月20日，国家发改委首次明确新型基础设施范围，5G位列其中。4月23日，工信部表示，大力支持5G、人工智能、工业互联网、物联网、车联网、大数据、区块链等技术创新和产业应用，加快推进4G和5G基站建设进度。在政策面的加持下，以5G为代表的“新基建”板块站上“风口”，成为市场各方关注的焦点。

今年以来，5G板块在经历了2月份的飙升、3月份的回调后，4月份重

拾升势。截至4月24日收盘，5G板块指数年内累计涨幅达7.9%，远远跑赢同期上证指数（累计下跌7.2%）。有139只5G概念股跑赢同期大盘，占比达66.2%。其中，英维克和晶方科技两只5G概念股年内累计涨幅分别为137.9%和108.9%；神州泰岳、新易盛、会畅通讯、深南电路、*ST新海、通光线缆等个股累计涨幅也均超过50%。

“2020年是5G商业化元年，近期5G板块出现较大幅回升，特别是4月8日，三大电信运营商联合发布《5G消息白皮书》，带动RCS概念板块大涨。RCS可能会颠覆现在的很多使用习惯，产生一系列投资机会。”前海开源

基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示。

据中国信通院测算，到2025年，5G网络建设投资将累计达到1.2万亿元，还将带动产业链上下游以及各行业应用投资超过3.5万亿元。

在利好政策不断加码下，5G行业快速发展，相关上市公司经营业绩也不负众望。截至4月24日收盘，目前已有101家5G概念上市公司披露2019年年报业绩，有70家公司净利润同比增长，占比近七成。同时，有37家5G概念公司披露了2020年一季度业绩，22家公司净利润同比增长，占比近六成。上述37家5G概念上市公司披露

的2020年一季度中，有10家公司前十大流通股股东出现社保基金身影。其中，社保基金对顺络电子、中科创达、杭叉集团的持股数量均超1000万股。

在新经济、新动能的引导下，5G投资机会体现在哪些方面？川财证券认为，可从三个方面精准把握5G投资机会。一是网络基础设施建设，在电信企业和地方政策的双重保障下，各地5G基站的建设速度将明显加快。二是5G信息消费，有望进一步释放，可关注5G在网络教育、在线医疗、远程办公、VR/AR、赛事直播、游戏娱乐、虚拟购物等业务领域的发展机遇。三是5G在行业上的应用。

云计算板块春节后率先领涨 私募经理给出三大布局理由

■本报记者 赵子强

在国家发改委首次明确的“新基建”范围内，云计算在细分领域中占有一席之地，凸显该领域的重要性。

“云计算是先进生产力的代表，是新经济中的基础一环。”私募排排网未来基金基金经理夏风光在接受《证券日报》记者采访时表示，云计算本身涵盖计算机(服务器等)、通讯(网络)、数据中心以及应用等方面，从新基建角度看，前三者的确定性都比较高，能够明显受益于政策支持的导向。阿里、腾讯等互联网巨头在云计算上重金布局，是云计算行业高景气度的一个缩影。

近年来，国内互联网巨头公司对云计算领域的投入不断扩大。其中，腾讯去年第四季度的投入同比增长269.6%，环比增长154.4%。阿里云在今年4月20日宣布，未来3年将再投2000亿元用于云基础设施投资。阿里云还表示，云智能是阿里巴巴的核心战略之一，在疫情影响下将逆势增加投入。

不仅如此，国际巨头公司对云计算领域的投入也在不断扩大，Amazon(亚马逊)和Google(谷歌)在2019年度对该领域的资本开支增长幅度均超过9%。

资本对云计算的青睐与高额投入，明显已被敏锐的投资者捕捉到，进而反应到股价上。可以看到，春节后领涨A股的大旗直接交到云计算概念板块手中。统计显示，自2月3日随大盘急跌后，从2月4日起至2月25日，云计算板块指数不断上涨，累计涨幅达34.75%，跑赢同期上证指数达25.05个百分点，在此期间的16个交易日中，该指数收出12根阳线，占比75%，仅收出4根阴线。

夏风光认为，云计算板块仍值得布局，原因有二。一是云计算是IT基础设施的必由之路，发展趋势快，近年来一直

维持快速增长势头；二是受疫情助推，各个层面对云计算的需求呈几何级增长；三是政策的高度重视和扶持，新基建成为拉动经济、布局未来的关键。夏风光同时提醒称，在积极关注布局云计算概念股的同时，也要注意，云计算概念股已有不少超额收益，总体估值并不便宜，或许需要一段时间来消化。

淳石资本执行董事杨如意在接受《证券日报》记者采访时认为，云计算在国内能参与投资的标的不少，一些关于基础设施类(如机房)的股票曾经有过较大投资机会。未来是大数据和人工智能时代，离不开云计算与各种相关基础设施，这类企业的业绩未来还会大幅增长，值得进行专业研究。

华泰证券在最新研报中称，5G新应用、人工智能和自动驾驶助力云计算再成长。2020年，5G商用拉开帷幕，将带来两方面变化。一是连接数目的增长导致网络流量快速提升，对于算力的需求进一步增加；二是5G网络将带来单位比特成本的下降。这两个变化分别指向需求端(云计算解决算力问题)和成本端(网络能力提升、资费下降可降低云计算成本)，为云计算渗透率的进一步提升奠定了基础。华泰证券认为，当“至下而上”的行业内生发展趋势叠加“至上而下”的产业政策支持，云计算产业未来发展的确定性将进一步提升。

国泰君安则表示，云计算基础设施即服务层面建设按“互联网数据中心建设→光网络布局→服务器、交换机”展开，因此建设顺序也在一定程度上决定了产业增长趋势和业绩兑现顺序。处在第一环节的是IDC，代表企业有光环新网、数据港、科华恒盛；处在第二环节的是光模块，代表企业有中际旭创、新易盛；位于第三环节的交换机领域，推荐关注星网锐捷等。

10家物联网公司年内被过百家调研机构光顾 龙头股配置价值更被看好

■本报记者 吴珊

“新基建”领域范围首次被明确划定，作为“新基建”的核心要素之一，本已飞速发展的物联网产业更是遇到千载难逢的发展良机。

《证券日报》记者发现，今年以来，在“新基建”的风口下，机构开始大规模调研物联网领域相关上市公司。截至4月24日，今年共有58家物联网类上市公司接待了基金、证券公司、海外机构、阳光私募、保险公司等机构投资者的调研。其中，创业慧康、中科创达、海康威视3家上市公司今年累计接待机构调研家数均超过400家。此外，兆易创新、京东方A、纳思达、工业富联、浩云科技、顺络电子、乐鑫科技7家上市公司年内接待机构调研的家数也均超过100家。

上市公司在物联网业务方面的突破，已成为很多机构关注被调研上

市公司的重要看点。

“医疗信息化业务稳健增长，实现质、量双提升。”长城证券分析师周伟佳如此点评创业惠康。在周伟佳看来，该公司业绩的提升，得益于公司产品不断的创新以及电子病历、互联互通评级、医联体、医共体等医改新政所带来的行业高景气度，公司的医疗卫生信息化业务已连续3年保持30%以上的增长率。周伟佳认为，2020年基于物联网领域的布局，有望为公司带来新的订单及业绩增长点，因此给予公司“强烈推荐”评级。

虽然机构高度关注，但与物联网相关的上市公司股价却呈现分化走势。统计数据发现，今年以来，截至4月24日，共有75只物联网类上市公司股价逆市上涨。其中，神州泰岳、大立科技、华天科技、宁水集团、昂立技术等概念股累计涨幅均超过50%。与此同时，有17只物联网概念股却跌幅

超过20%，远远跑输同期大盘。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示，近年来，物联网已经获得长足发展。“新基建”进一步明确大力发展物联网，这是一个重要的政策信号，对A股市场相关公司会形成较大的利好推动，进一步提升相关上市公司的收入增长和利润水平，同时会提高资金对这些个股的关注度。经过前期下跌后，这些科技股多数都已调整到位，可能会成为一个抄底的机会。

在政策加持、技术赋能、需求驱动下，在黄金布局期如何挖掘物联网领域最具投资价值的标的成为市场参与者重点考虑的问题。川财证券分析师孙灿认为，物联网的发展和落地主要将经历三个阶段：第一阶段，硬件成本下滑，功耗降低，物联网连接数爆发；第二阶段，存储及计算成本大幅下滑，大数据价值开始体现，

批量的数据分析需求大规模出现；第三阶段，机器学习、人工智能快速发展，并应用到相应领域，提高生活和生产的智能化管理，真正的物联网大数据时代到来，实时处理数据的需求快速增长。孙灿称，当前中国物联网正处于基础设施构建启动的第一阶段，感知、传输和硬件制造是目前产业链投资的重点。

“龙头股仍是配置的最优选择。”杨德龙强调，特别是在物联网领域已有所布局、已拥有较稳定的技术和客户的公司，最值得关注。

盈亚证券投资咨询有限公司投资顾问易凯在接受《证券日报》记者采访时也表示，首选深耕物联网领域的龙头公司，特别是政策大力推动的产业，比如，与5G、电力物联网等基建领域相关的设备企业，以智能城市、智能交通、智能穿戴、智能医疗等为代表的应用软件类企业。

区块链再迎“高光时刻” 10只个股受机构热捧

■本报见习记者 徐一鸣

具有去中心化、开放性、防篡改性、可追溯性特点的区块链技术，将被广泛运用，为经济赋能，这已是当前市场各方达成的共识。

国海证券首席宏观债券分析师靳毅在接受《证券日报》记者采访时表示，“区块链技术作为新基建的组成部分，在实体经济中广泛应用和落地，将为传统产业‘换道超车’提供动力，为中国经济高质量发展、迎接科技商业化浪潮做好提前准备。”

香港国际新经济研究院数字经济研究中心主任郑磊博士在接受《证券日报》记者采访时表示，“区块链技术主要应用于具体产品或服务方面，比如产品溯源、金融支付等。国家将区块链基础设施纳入‘新基建’范畴，将夯实区块链应用的坚实基础，进一步加大区块链技术在实体经济和社会治理方面应用的深度、广度和速度，对于促进新型数字经济发展、推动产业和企业数字化转型具有显著作用。”

据IDC(互联网数据中心)预计，我国2019年到2022年区块链市场支出规模年均复合增长率可达76.3%，产业应用主要以金融为主，金融应用区块链企业占比11%。

郑磊认为，“正所谓‘久久为功’，区块链技术应用是一个长期过程，效果很难立刻体现出来。由于区块链技术具有数据确权的功能，上市公司如果从事区块链结合大数据、人工智能、工业互联网、云计算等方面的应用研发，可能会受到市场推崇。”

《证券日报》记者对同花顺数据统计后发现，目前A股市场共有143家上市公司涉及区块链技术产业，板块总市值合计达2万亿元。截至4月24日，A股区块链板块4月份累计涨幅达6.65%。其中，省广集团、神州泰岳、众应互联、汇金股份、广电运通5家公司4月份股价累计上涨超过50%；另有15家上市公司期间累计涨幅超过20%，分别是海联金汇、恒银金融、聚龙股份、新开普、深大通、红相股份、数字认证、华大基因、恒宝股份、爱施德、飞天诚信、飞利信、四方精创、蓝色光标、彩讯股份。

部分区块链概念股成为机构集中推荐的对象。统计数据发现，最近30日，用友网络、光环新网、中国联通、苏宁易购、宇信科技、中微公司、广电运通、恒生电子、新开普、东港股份10只区块链概念股被机构给予“买入”或“增持”等看好评级的次数均不低于5次。

本版主编袁元 责编汪世军 制作李波 E-mail:zmxz@zqrb.net 电话010-83251785

数据中心板块迎两大“升温”催化剂 “高成长”和“确定性”是两大投资主线

■本报见习记者 任世碧

近日，数据中心板块迎来双重催化剂。首先，数据中心、智能计算中心等正式被官方纳入“新基建”范畴。其次，阿里云日前宣布，未来3年再投2000亿元，用于云操作系统、服务器、芯片、网络等重大核心技术研发攻坚和面向未来的数据中心建设。

中信证券在最新研报中指出，决策层近期多次提及“新基建”，加强用地的、用能、资金等政策配套，加快包括5G网络、数据中心等七大领域的“新基建”进度。IDC(互联网数据中心)产业需求端受益于5G+AICDE等新兴技术驱动下的流量持续爆发，供给端却受限于一线城市选址和能耗指标等资源的稀缺。此次政策加码，有望推动IDC产业景气度持续提升，建议加大配置拥有核心资源的IDC服务商及上游核心设备商。

5G技术不断推进，数据中心加快建设，对相关板块会产生什么影响？金百临咨询首席分析师秦洪在接受《证券日报》记者采访时表示，“从3G走向4G，如今又迎来5G，通讯技术的迭代带来了巨大流量。为了存储这些呈现几何级数的流量，需要不断拓展数据中心。因此，数字经济时代的流量相当于传统经济领域的‘石油’，是经济发展的支柱之一。数据中心如同传统经济时代的‘油库’，其重要性及未来的成长前景较为乐观。而且，随着5G的到来，流量与数据中心的成长趋势更为乐观与确定。因此，相关公司的业绩与成长性值得期待。”

“随着5G的发展，新的技术、新的科技都离不开数据中心的建设，这对A股市场相关标的形成利好。”前海开源基金首席经济学家杨德龙分析认为，“投资这类科技股，重点是看公司有没有技术实力，将来能否在建设进程中取

得成功，要选择行业龙头进行配置。”

数据中心板块公司今年一季度业绩表现出色。《证券日报》记者根据同花顺统计后发现，截至4月24日，已有13家相关概念公司披露2020年一季度业绩，有5家公司实现归母净利润同比增长。其中，先进数通一季度归母净利润同比增幅达14656.43%。另外4家公司分别是奥飞数据(350.61%)、黑牡丹(291.63%)、宝信软件(45.86%)和光环新网(13.17%)。

在多重因素的共振下，数据中心板块近期股价表现也较为活跃，有30只概念股本周股价实现上涨，占比近六成。其中，宁波建工、省广集团、鹏博士、广东榕泰、真视通、数据港等个股本周累计涨幅均超过10%。

良好的市场表现离不开大单资金的关注，本周共有10只概念股受到大单资金的追捧，合计吸金1.62亿元。其中，任子行、浙数文化、南兴股

份、银信科技、*ST松江5只概念股期间均被超过1000万元的大单资金布局。此外，朗源股份、亚联发展、梦网集团、冰轮环境、优创得等个股也受到大单资金的青睐。

招商证券建议，沿着“高成长”与“确定性”两大主线，挖掘数据中心板块的后市投资机会。主线一：核心城市大规模布局，议价能力和盈利能力强劲。疫情加速云视频等5G大流量应用发展，将率先拉动核心地段及周边地段的IDC需求，利好核心地段卡位的IDC企业。主线二：深度绑定互联网大客户，分享5G时代流量红利。阿里、今日头条等头部互联网企业出于成本等方面的考量，倾向于与第三方IDC企业合作共建IDC，共建模式保障了第三方IDC企业的上架率和未来的持续增长，第三方IDC企业有望分享互联网巨头高速成长的红利。

一起来报到！

“梦之蓝 M6+”邀您成为“百万航天合伙人”

“扫码‘梦之蓝 M6+’领取或捐赠红包，成为百万航天合伙人！”

4月24日，梦之蓝 H5线上互动活动刷爆朋友圈。在第五个“中国航天日”，梦之蓝“百万航天合伙人计划”正式起航，以公益为纽带链接广大消费者，邀请消费者共同参与、共同见证、共筑中国航天梦。

成为百万航天合伙人 赢取现场观看火箭发射名额

“感谢您对中国航天事业的支持，您所捐赠的公益款项，将用于中国航天公益活动，洋河股份与您一起助力中国航天事业，以此作为捐赠纪念。”近日，来自江苏泰州的一位消费者在微信朋友圈晒出了自己的航天捐赠证书，成为了梦之蓝百万航天合伙人计划的一员。

怎样才能成为合伙人？据了解，每一瓶“梦之蓝 M6+”在瓶体上均设有红包二维码，消

费者每扫一个红包，洋河股份就会按每瓶酒向中国航天基金会捐款5元。消费者在扫码的同时会获得个人红包，金额在18元至1888元不等，消费者可以选择提现，也可以选择将红包款项捐赠给中国航天基金会，成为“百万航天合伙人”，与洋河股份一起助力中国航天事业。捐赠成功后，就能获得一张专属于自己的“捐赠证书”。

除了红包捐赠，梦之蓝公益还同步推出了“百万航天合伙人”互动H5活动。4月24日到5月22日期间，消费者通过扫码参与H5互动，即可成为线上百万航天合伙人，参与游戏助力火箭升空，就有机会赢取3个现场观看火箭发射的名额，以及100瓶“梦之蓝 M6+”。

拥抱星辰大海 每一瓶“梦之蓝 M6+”都连着航天梦

引人关注的是，梦之蓝公益发起的“百万

航天合伙人计划”实现了从增强传播到融合消费场景的转变，让每一瓶“梦之蓝 M6+”都连着消费者的航天梦，让每个消费者都能以“合伙人”的身份深度参与其中，这无疑是一种全新的航天公益场景构建。

而在这种“梦想链接”的背后，是“梦之蓝 M6+”品牌精神与航天精神、与时代精神的一次共鸣。在中国梦的宏大叙事里，航天梦是最精彩的章节之一，几代人魂牵梦萦、心向往之。数千年来，中国人从不停止对于“飞天”的追求，无数航天人用坚守、信念、热爱，创造了一个又一个奇迹，迎来了中国航天更好的时代。

这种精神也正是“梦之蓝 M6+”所传递的。“梦之蓝 M6+”打造出的是更高品质、更高品位的产品特质，在品牌精神上，聚焦的是更好的时代，凝聚的是昂扬向上的时代精神，不断引领价值取向、精神风貌和社会风尚，成为了活跃的时代精神弘扬大使。当梦与梦紧紧相连，这种同频共振也将闪耀星辰大海。



据了解，除了梦之蓝“百万航天合伙人”计划，未来，梦之蓝公益将继续携手中国航天基金会，从团队奖励、人才培养、文化传播、科学普及等多个维度开展系列活动，共同开创中国

航天更好的时代，让中国航天的梦想种子像星辰一样洒满星空，让中国人迈入太空的脚步更深远更坚定。

(CIS)