

通信设备行业研究

安信证券-通信设备行业研究小组(胡又文,李伟,吕伟,张轶乾,陈宁玉,石泽蕤)

技术创新带来投资新机会

2015年市场经历急剧的牛熊转换,2016年TMT板块整体估值处于回归趋势。我们秉承深入的基本面研究,与灵活的投资型研究相结合的宗旨,努力做专业、靠谱的研究服务。我们曾以草根精神调研IDC产业,以码农方式来研究CDN市场,产业上

下游验证,底部挖掘光环、网宿等云计算产业链龙头!深入研究光通信,成功推荐亨通光电、光迅科技等龙头企业。今年我们敏锐把握计算机行业两大主线——人工智能、区块链为代表的金融科技的投资机会,前瞻布局、紧密跟踪,深入挖掘,为投资者奉

献上一篇篇有份量的、干货满满的研究报告,重点推荐的超图软件、恒华科技位列计算机涨幅前三位。

展望未来,4G/5G推动移动互联网市场爆发式增长,云计算、大数据、人工智能开始落地,互联网、高清视频、云游戏、

AR/VR等应用带来对网络带宽、存储、计算资源的巨大需求,驱动光通信等基础设施建设规模增长,SDN/NFV成为数字时代网络转型方向,而物联网技术发展将缔造出规模空前的新兴产业,技术创新将带来新的投资机会。

第一名



第二名



第三名



第四名



第五名



国泰君安证券-通信设备行业研究小组(宋嘉吉,王胜)

满足显性需求 挖掘隐性需求

2015—2016年,在中国“调整结构,经济转型”的大背景下,通信行业赢得了资本市场前所未有的关注。随着IT、CT、ICT的技术跨越、智能终端的普及,人们的生活出现了不可逆转的改变。物联网/大数据仿佛赋予了万物生命,让万物互联变成了可能;

区块链——在去年还是一个大家较为陌生的名词,短短时间内让货币去中心化、一切去中心化变成了可能;光通信爆发式增长让我们的网络从10G带宽迈向了400G带宽的时代。

回想一年来的工作,我们凭借着扎实的研究功底与敏锐的市

场嗅觉,实现了在高低风险偏好主题之间最及时、最有效的切换。今年上半年我们以最前瞻的研究与最丰富的产业资源,将自己打造成了区块链研究第一团队,而下半年我们再度全面发声,以“光头团队”自称,在全市场中,最早看好光通信全产业链景气度。

未来的路还很长,我们会以此次获奖为契机,努力跟紧通信行业的快速变化和迅猛发展,不断满足投资者的显性需求并前瞻性的挖掘隐性需求,逐步将国泰君安通信研究组打造为投资者信赖、公司认可、市场欢迎的金牌证券分析团队。

中信建投证券-通信设备行业研究小组(武超则,崔晨,于海宁,程昊)

新兴产业变革势不可挡

年内我们对行业投资主线进行了高密度系统级的梳理,对个股机会也进行了深入前瞻性的挖掘,在歧路的迷茫之中执着地探寻着前行的明灯。再次荣获“金牛奖”,我们深表感激。这是对我们工作成果的支持,对我们执着追求的肯定。

全球范围内,我国科技实力持续提升,创新技术引领产业升级,新兴产业变革势不可挡。一览TMT行业,5G移动网络成为近年最确定、最深刻、最广泛的行业发展趋势,通信行业也成为未来几年成长性行业最受瞩目的投资板块之一。经济L型时代

做面向未来的投资,是U型发展的起点,也是我国长期快速发展的有力保证。优化市场资源配置,助力优质产业发展,享受行业成长带来的确定性红利将成为投资最终极的目标!

作为一个年轻的团队,我们也在不断学习、思考与成长,我

们感激市场给予我们的每一分反馈与肯定。中信建投证券研究发展部通信团队将会在未来的研究工作中,继续对工作的执着,心怀对投资者的感恩,肩负产业发展观察者的责任,成为通信行业投资的先行者和产业健康发展的智囊团。

申万宏源证券-通信设备行业研究小组(顾海波,何俊锋,贾金健,刘洋,刘智,刘畅,孙家旭)

挖掘拐点 自信执着

通过数百场频繁的调研,专家访谈,和投资人交流碰撞,我们继续拓展2015年提出的“流量主线”逻辑,推出通信行业“1条流量主线,2个突破方向”的投资策略,发布通信企业转型分类5层金字塔模型,抓住了“光通信”主线,全年推出了3只翻倍票:神州数码(97%);亨通光电

(107%);中信国安(106%)。

作为专业从业人员,我们追求的是在出现拐点时推荐,且利好延续而股价未充分反映时持续推荐,这比3月份发一篇报告,8月份涨起来再跟着喊要专业!

感谢申万计算机首席刘洋的带领,我们在5月23日TMT深度+电话会议推荐后,持续跟踪

调研光纤光缆产业链,及时发布产能饱满连续加班生产的第一手信息,跟踪中移动接入网快速扩张、光棒产能扩张周期长、散纤价格持续走高等利好信息,积极路演包括台湾。

请朋友们翻看那时候的周观点,申万宏源通信连续2月(从6月开始)在标题中醒目推荐光

通信(特别是光纤光缆),对比其他卖方的周观点(散乱追热点,几乎都忽略了“光通信”)我们多了一份自信和执着。由于多次推荐的成功,很多朋友都在期待我们后续的推荐,这份信任弥足珍贵,团队众多个日夜的辛苦有此足矣!我们申万宏源通信团队在2016年做的很出色。

华创证券-通信设备行业研究小组(束海峰,张弋)

追逐行业成长 挖掘A股牛票

首先感谢主办方中国证券报,也感谢给我们投票的机构们能给我们如此殊荣。

我们是一个全新的团队,但我们的成员都有着多年的实业

和金融经验,今年我们为了同一个目标聚在一起,那就是追逐行业成长,挖掘A股牛票。

在过去的一年中,我们自上而下地研究了移动支付、税务信

息化、物联网、车联网、光通信、企业短信、IDC/CDN等行业,并在行情启动初期推荐了宜通世纪、永鼎股份、茂业通信等具有极高绝对收益的个股。

未来我们会继续保持自上而下看行业,自下而上挖个股的策略,为大家奉献产业研究成果并提供有价值的投资建议。