

“东数西算”利好科技板块 细分产业最受益标的胜出

本报记者 易妍君 广州报道

自“东数西算”工程实施规划公布以来,A股概念板块持续受到市场关注。

三大产业链受益

从大的板块来看,投资机会主要集中在通信、电子、计算机板块。

2022年2月17日,国家发改委、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发通知,规划了10个国家数据中心集群。

反映在A股市场上,在规划公布之初,东数西算指数连续上涨了4个交易日,其中有两个交易日的涨幅均超过8%;相比之下,自2022年2月25日以来,该板块归于平静,但仍以上涨为主。

板块指数的表现只能提供一些参照,对“东数西算”工程感兴趣的A股投资者,应首先正确理解“东数西算”这一概念。

创金合信基金TMT行业研究员郭镇岳向《中国经营报》记者分析,“东数西算”本质是针对数据中心领域的供给侧改革,以缓解东部地区算力紧张,西部地区数据中心利用不足。当前东部地区的数据中心面临土地、能耗指标等资源紧

张,算力供不应求,而西部地区的数据中心面临距离需求方较远,传输时延较长,虽然资源充沛,但是利用率明显不足。

他指出,目前西部地区数据中心的上架率在30%左右,随着“东数西算”持续推进,未来有望提升到60%以上,因此通过“东数西算”工程能进一步优化数据中心布局,推动算力资源服务化,加速数据流通融合,同时协同东西部发展。

同时,中睿合银有关人士进一步向记者分析,数据资源可以分为“冷数据”和“热数据”,这次推动的“东数西算”其实是将“冷数据”转移到西部进行存储,对于需要高频处理,并且对时延要求高的“热数据”还是留存在东部进行处理。在碳中和大背景下,数据中心作为一个能耗需求高的行业,“东数西算”工程把电力负荷由东迁向西正好

符合未来风电光伏发电的地域特征,也更加有利于风光发电的消纳并且减少弃风弃光率,最终带来更大规模的风电光伏装机量。

在此背景下,业内人士普遍认为,伴随“东数西算”工程的推进,相关行业的投资机会也将逐渐显现。郭镇岳表示,“东数西算是国家数字经济规划的重要发力点之一,整个建设周期可能会带来千亿元级的投入,我们看好这个政策带来的产业链投资机会。从大的板块来看机会主要集中在通信、电子、计算机板块,从细分行业来看,更多的机会在于ICT(信息与通信技术)设备及上游产业链、IDC(互联网数据中心)建设运维、运营商以及软件应用等行业。”

“从价值量来看,服务器肯定

是数据中心资本开支中占比最大的环节,‘东数西算’带来的增量不

容小觑。5G、AI、大数据和云计算的发展必然会带来算力需求的持续增长,我们对服务器整体的发展充满信心,加上服务器板块的估值处于较低的位置,机构持仓处于低位,景气度的好转叠加潜在的增量,因而我们对服务器板块的投资机会持乐观的态度。”他进一步指出,此外,值得关注的是枢纽节点的建设势必会带来传输设备的需求,因为传输设备作为保障数据传输的基础,对于当前新增的算力枢纽,必将带来新的传输网络的建设需求,因此利好光纤光缆、光模块等板块。

优美利投资总经理贺金龙将“东数西算”归属于新基建的概念,他也认为,机会孕育在通信、计算机、光电、软件、网络安全、大数据、云计算等信息技术行业。“‘东数西算’工程是基于我国一体化大数据中心布局的宏观政策,成立国家数据中心集群,明确了国家绿色生态的战略实施目标,具备内生增长逻辑。该工程所需的数据中心和必需的算力都是需要上面提到的信息技术产业支撑去实现。”他补充。

从产业逻辑的角度,鹏华基金量化及衍生品投资部基金经理罗英宇认为,IT基础设施的需求拐点机会已经显现,这不仅仅是一个产业引导政策,而是未来算力基础设施的蓝图,云计算与大数据产业迎来具体落地实施,进入产业大发展的时期,国家产业政策的引导,与产业发展的实际需要将有机地融合起来,未来将是上层总体规划先行,产业需求进发随后,产业政策与产业需求有效整合,具有非常坚实的产业基础。他认为,整个云计算与大数据产业未来数年增幅可期。

须及时跟踪落地进度

“东数西算”提高市场集中度,对有技术、有资源等优势的头部厂商更有利。

需要明确的是,“东数西算”受益板块大多为高科技行业,投资门槛较高,即使是专业投资者也面临一定的挑战。

郭镇岳提醒,从短期角度来看,“东数西算”更多地是供给侧的改革,因而并没有带来实质的增量需求,因此短时间对于相关板块景气度的拉动或者对于个股估值的带动,相对有限。从长期角度来看,“东数西算”涉及到的产业链长,不同公司在产业链的卡位和竞争格局差异较大,想要在整个环节里选出最受益的标的

难度较大。

上述中睿合银有关人士也谈到,“东数西算”工程是通过供给端来解决东西资源不平衡的问题,但是数据中心的需求是需要通过爆款应用来刺激的,包括车联网、AI、元宇宙等。目前来看,政策引导肯定很重要,但实际还要观察下游客户的资本开支情况。

由此,就投资风险而言,他认为,“东数西算”是长期工程,远景很美好,也不能忽视现实推进过程。“建设进度、配套、下游需求等不及预期均有可能。就目前来说,

此次“东数西算”对数据中心供给端的规范,实际上一定程度是在提高市场集中度,对有技术、有资源等优势的头部厂商实际上是更有利的,需注意一些小型数据中心厂商或概念股的投机炒作风险。”

此外,郭镇岳则谈及,“东数西算”的政策在落地的力度和节奏上需要进一步跟踪,以调整投资方向和节奏。他具体谈到,第一,从基础条件来看,要想实现“东数西算”,传输网络的建设,与西部清洁能源的系统协调是关键;第二,从实施来讲,当前西部地区仍有部分

存量机房,对于存量机房的处理存在一定的分歧,进一步改造、买卖或者重建,将是接下来实施中面临的现实问题;第三,对于需求的引导,哪些部门或者行业会率先将需求转移到西部地区,西部地区如何构建新生态,仍有待相关政策的支持或者有关部门的引导;最后,对于“东数西算”监管部门、推进进度的考核指标和考核标准的落实,也是工程推进中的关键一环。

根据安信证券研究所2月28日发布的研报,截至2022年2月,八大节点建设方案申报工作已经

完成。建设方案申报工作后,后续需要完成示范工程的申报。目前“东数西算”示范项目尚处商务对接阶段,预计示范工程申报工作将在今年完成。申报工作完成后,安信证券预计将在今年出台示范项目的效益目标、中期考核等。示范工程申报工作完成后将进入落地实施阶段,预计2025正式落地。总体而言,安信证券认为近几年东部地区的投资节奏将会快于西部,数据中心的投资节奏将会快于云网投资,预计建设周期为2022年到2025年。

上接B3

在助力国家老龄事业发展、建设养老第三支柱的过程中,公募基金始终具备一定的优势。上述华夏基金有关人士谈到,公募基金是养老金投资管理主力军。由于透明、稳定、获取阿尔法(超额收益)能力强,以及在长期资产配置方面的优势,公募基金更容易成为解决养老问题的市场标杆。在他看来,公募基金是养老金投资运营的良好载体:首先,公募基金是养老金投资的重要参与者,是运作最规范的财富管理机构;此外,公募基金作为养老金管理主力军积累了丰富的管理经验,培养了一大批专业的投资管理人才;而且,公募基金拥有丰富的产品类型,可以匹配养老金多方面需求。

“养老产业本身也是公募基金关注的投资机遇之一,公募基金可以通过资本市场投资,助力‘银发经济’相关实体经济发展。”他强调。

黄俊则介绍,除了养老FOF外,南方基金还有养老投顾策略组合提供给养老储蓄投资者,此外,如果按照成熟发达市场的做法,第三支柱也有望纳入一般的权益基金,固收+基金甚至是纯债基金,使得大部分的公募产品都能够为“银发经济”做出应有的贡献。

此外,为了公募基金行业更好地参与养老服务,近日,全国政协委员、民盟中央委员、交银施罗德基金总经理谢卫建议,可以优选具有一定市场影响力的基金公司先行开展个人养老金业务,鼓励基金公司持续探索适合我国国情的养老金融产品,优先将具有低波动、收益相对稳健、风险相对可控特点的,包括目标风险基金在内的养老产品体系,作为行业参与个人养老金市场的重点产品予以支持。同时建议行业形成合力开展个人养老投资的宣传和引导,将基金投顾业务与个人养老财富管理需求的应用场景有效结合,进一步加大政策支持力度,提升行业的整体竞争力。

重庆银行可转债项目获发审会审核通过 资本实力进一步夯实

近日,重庆银行发布公告称,该行公开发行130亿元可转债项目于2月28日正式获证监部门发行审核委员会审核通过。业内人士分析认为,这意味着重庆银行有望提升资本充足率、资本实力

和风险抵御能力,增强服务实体经济的能力,为各项创新业务的推进打下更坚实的基础。

作为A+H股上市的地方法人银行,近年来,重庆银行充分发挥深耕川渝的区位优势,多措并

举,助力成渝地区双城经济圈建设。资本实力夯实后的重庆银行,将继续紧抓国家重点政策,全面加快数字化建设,强化科技引领、创新驱动,更好服务新发展格局,开创高质量发展新局面。

发行A股可转债通过审核 稳健经营获认可

2021年2月,重庆银行成功登陆上交所,成为西部率先实现“A+H”的上市城商行。一个月后,该行即公布了拟公开发行总额不超过人民币130亿元(含130亿元)的可转债方案。该方案先后经股东大会审议通过、重庆银保监部门核准后,获得中国证监部门受理,并于2022年2月28日获证监部门发行审核委员会审核通过。

可转债全称为可转换公司债券,是指发行人依法定程序发行,在一定时间内依据约定的条件可以转换成股份的公司债券。银行资本补充来源可分为两类,一类是

依靠自身盈利积累的内源性资金;另一类是通过二级资本债、优先股、永续债、可转债、IPO等外源性渠道。对上市银行而言,其资本补充渠道相对更为丰富。从市场来看,可转债同时具备股性和债性,在股市下行时,有债底支撑,抗跌能力较强;在股市走强的时候,跟涨能力较强。

近年来,通过发行可转债募集资金受到多家银行青睐。业内人士认为,由于银行转债在转股后可纳入核心一级资本,银行促转股意愿强烈,加之银行转债规模较大,银行转债也可较好满足低风险偏好、资

金规模较大的机构配置需求。

业内人士指出,展望2022年,鉴于银行转债价格和股价值处于低位、债底保护性强、短期下跌空间有限等特征,在短期转债市场高位震荡阶段,银行转债作为底仓配置品种有望较好抵御市场大幅回撤风险,在市场不确定性较大时期降低转债组合波动。

此次可转债发行申请成功获批,也印证了重庆银行经营稳健,发展持续向好的局面。

2月28日晚间,重庆银行发布2021年度业绩快报。数据显示,截至2021年末,重庆银行总资产6189.54



持续推动业务创新 数字化转型成发展突破口

在“十四五”战略发展规划中,重庆银行把数字化创新作为提升服务实体经济质效、实现高质量发展的重要举措和突破口,对标行业一流,把数字转型定为三项任务之一,科技赋能作为三大赋能体系之一,展现出清晰、自信的发展战略。

如今,数字化转型正在急速改变着金融行业。金融与科技相互渗透、相向而行,“数据+技术”双轮驱动的金融创新成为了数字化转型的核心。业内预计,2022年中国金融科技相关市场规模将超过12万亿元。在受到数字化浪潮席卷的今天,拥抱金融科技、实施数字化转型,成为银行目前普遍的战略选择。

上线RPA(机器人流程自动化)业务场景22个,效率提升约30%;手机银行信用卡不到10分钟即可完成全流程签约任务;在电汇凭证、转账支票、个人汇款凭证、进账单等凭证影像数据录入工作中,引入机器人流程自动化系统……这些是重庆银行进行数字化转型的缩影。

同时,通过主动调整业务结构,全面推进业务创新,重庆银行风险管理不断夯实,产业金融、贸

易金融、绿色金融、供应链金融等业态蓬勃发展,正以新发展理念开启高质量发展新征程。

例如,以“数据库+工具力+模型控”新型数字底座与上层多场景新金融生态相结合的“凤铃智评”数字化体系研发上线,大幅提升了重庆银行智能化风控水平;开发“优优贷”“实体企业信用贷”等特色产品的,让重庆银行对实体企业、民营企业的支持挖潜增效;作为国内第七家“赤道银行”,重庆银行还运用“绿色信贷+绿色债券+绿色租赁”提供综合绿色金融服务,并利用大数据分析技术创设“好企贷”系列金融产品;在线上,重庆银行则发挥“捷e贷”等线上产品特色,完成了线上消费贷款“凯源贷”“线上抵押贷”等产品研发,积极打造“渝乐惠”电子商城线上“生活圈”,持续做大做强零售基础客群。

重庆银行相关负责人表示,“十四五”期间,重庆银行将持续推进“服务提升、数字转型、特色发展”三项任务,建设“科技赋能、人才赋能、管理赋能”三个体系,奋力建设“坚守本源,特色鲜明,安全稳健,价值卓越”的全国一流上市商业银行。

重庆银行在公告中指出,若本次项目发行成功,130亿元可转债所募集的资金将用于未来补充核心一级资本。核心资本充足将极大促进资本实力及保证可持续发展,有力地支持该行未来业务发展,并进一步增强其服务地方经济社会发展能力。

作为中国西部和长江上游地区的区域性国有股份制商业银行之一,重庆银行积极把握重庆以及西部地区社会经济发展带来的历史机遇,借力区域社会经济发展优势,开拓进取、科学管理、稳健经营,实现了规模、质量、效益的协同发展。

重庆银行全力融入新时代西部大开发、成渝地区双城经济圈建设等国家战略,积极支持国家战略

重庆银行还充分发挥出“桥头堡”作用,积极与同业联动、区域联动,高标准与双城同频共振。

在推动区域融合发展和产

业化发展方面,重庆银行做好川渝两地设立的10个川渝毗邻地区区域合作发展功能平台以及20个川渝合作共建产业合作示范园区的服务工作。目前已与高竹新区、两江鱼复工业园区、德阳经开区签署战略合作协议,并制定服务方案,支持区域基建及产业发展。

在支持实体发展方面,一方面,重庆银行从“规模”和“品质”两方面入手。2020年以来,已在双城区域信贷投放超千亿元,支持四川的民营企业新希望集团等超5万户民营主体。此外,该行共发行十余款“成渝双城主体精选”理财产品,

成渝双城经济圈建设如火如荼,作为重庆本土金融机构,重庆银行一直践行金融使命,创新形式、主动跟进,积极对接成渝地区双城经济圈建设重点项目,努力为川渝地区协同发展提供金融支持。

广告