



通信行业：“智造智联+新能源” 打开通信成长新曲线



2021 年 Q3 机构对通信板块持仓和配置意愿均较低。2021 年 Q3 通信行业机构持股比例为 0.87%,环比上升 0.26%,低配 0.78%,在申万 28 个子行业中排名第 18 位,主动偏股基金持股比例为 0.78%,环比上升 0.09%,在申万 28 个子行业中排名第 23 位,处于历史较低水平。2020Q1-2021Q3 机构重仓持股通信行业总市值从 320.61 亿元下降至 291.62 亿元。

从前十大重仓股分布来看,主要分布在通信设备、智能制造/IDC、云视频、物联网等板块,从重仓基金数量和持股市值变动来看,Q3 通信设备、智能制造/IDC、军工信息化、物联网等板块受到机构青睐,宝信软件持仓市值增长最多。(1)通信设备:三季度机构持仓份额出现明显回升,中兴通讯重仓持有市值增加最多,总持有市值也位居第一位;(2)智能制造/IDC:宝信软件持股市值上升至第二名;(3)军工信息化:七一二业绩表现超预期,重仓基金份额加大;(4)物联网:行业景气度持续上升,重仓基金持股数量及市值双提升。

沪深港通方面,2021 年 Q3 智能控制器、智能制造/IDC、设备商等板块流入居前,光模块、光纤光缆等板块流出较多。从持股比例来看,2021Q3 沪深港通持股占流通股比例超过 10%的有拓邦股份、宝信软件和中际旭创等。在三季度沪深港通流入方面,中国联通、拓邦股份、中天科技位列前三甲。截至三季度末,沪港股通对中际旭创和宝信软件的持股占流通 A 股比例分别高达 11.22%和 7.55%,对光环新网/亿联网络/和而泰的持股也达到了 5.15%/3.04%/4.33%,此外沪深股通对中兴通讯、新易盛、广和通和移远通信的持股比例均比较稳定。

5G 投资机会从“旧基建”向“智造智联新应用+通信新能源”等新赛道转变。当前阶段,我们认为 5G “旧基建”红利已过,将迎来“新应用+新网络”发展期,“云智物联”(云计算、智能网联汽车、物联网、智能制造/工业互联网、卫星互联网)等子赛道将逐步发力,带来新一轮可持续增长空间;另外受益于国家对于双碳政策的推进,以风电、光伏、储能等为代表的通信新能源赛道长期空间广阔,给通信企业打开成长新曲线。

投资建议:建议沿着“智造智联新应用+通信新能源”大赛道,聚焦强 Alpha 高成长确定性标的。智能制造+智能网联:智能制造:宝信软件、中控技术、中兴通讯、紫光股份、赛意信息、能科科技、中望软件、金山办公、广联达、容知日新、工业富联等;智能网联:广和通、美格智能、移远通信、中科创达、德赛西威、威胜信息、鸿泉物联、和而泰、拓邦股份、华测导航、虹软科技、万集信息、宁水集团等;云计算:宝信软件、中兴通讯、紫光股份、光环新网、哔哩哔哩、奥飞数据、星网锐捷、新易盛、中际旭创、天孚通信、光库科技、亿联网络、视源股份等;通信新能源:宝信软件、中天科技、亨通光电、瑞可达、意华股份、英维克、科华数据、光环新网、奥飞数据等。

风险因素:5G 建设不及预期、云计算发展不及预期、中美贸易摩擦、新冠疫情蔓延。

关键词: 5G 云计算 光伏 光纤 军工 新能源 深港通 物联网 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29495

