



# 通信设备行业 2022 年度 投资策略：



破旧立新，5G 建设深化，产业格局重塑：自 2019 年 6 月 6 日 5G 牌照发放以来，5G 网络已经初步实现重点城市覆盖，5G 用户量快速提升。国产设备商份额不断提升并加速上游布局，网络升级背景下产业数字化加速推动，催化网络安全等需求提升。下游元宇宙应用等拉动网络升级，大通信板块有望迎来业绩和估值双升阶段。

困境反转，5G 配套需求向上，上游涨价压力趋缓：以 5G 应用为牵引，相关配套需求稳步增长，21 年上游涨价、成本端压力放大驱动产能加速出清和龙头地位增强。PCB、光纤光缆行业 22 年反转趋势显现。军工信息化景气度向上，并推动通信终端产业链关键元器件迎来发展的黄金时代。

机构通信行业持仓低位，龙头企业估值相对低位：对比 4G 建设峰值期的近 4%（按 SW 行业分类，通信行业基金 Q3 持仓比例 0.81%，环比 -0.14pct，位列申万一级行业分类下第 23 位。

通信行业 Q3 季度：通信设备商、物联网归母净利润相对增速居前，电信设备商扣非后盈利增速领先。PCB、光纤光缆板块呈现拐点趋势。

观点：行业景气向上、机构低配置，看好 2022 年投资机会

风险提示：中美科技摩擦；5G 扩大投资进度低于预期。

关键词：4G 5G 光纤 军工 涨价 物联网 网络安全 黄金

# 我们的产品



## 大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

## 条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

## 即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

## 云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

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\\_31199](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31199)

