



通信周报 2021 年第 28 期： 建议重视四大投资主线



行情回顾

本周，通信板块涨幅位列行业第二，通信（申万）指数跑赢计算机、传媒、电子指数，上涨 4.21%，跑赢沪深 300 指数 3.71pct。

产业要闻

【工信部：我国已累计开通 5G 基站 96.1 万站】

【Dell' Oro:2020-2025 全球 RAN 市场累计收入将达 2500 亿美元】

【中国一汽与中兴通讯签署深化战略合作协议】

投资建议

我们认为，通信行业有四大投资主线值得重视。一是 ICT 设备市场格局正在发生变化，主要是华为在美国限制下面临压力，涉及的设备包括服务器、交换机、路由器、光通信设备、基站等，供应商之间的份额可能此消彼长，报价也可能更为理性，进而带动毛利率提升，对于份额及毛利率可以提升的供应商建议重视，详细推荐逻辑可参考我们 6 月 25 日发布的中期策略《物起云涌，变中求进》。二是物联网作为 5G 应用的最重要方向之一，发展有望提速，尤其智能网联汽车相关的通信模组与控制器。三是电信运营商经营拐点已出现，估值仍处底部，派息率均有提升空间，值得关注。四是云计算作为中长期成长性行业，虽在疫情后需求略有放缓，但随着新应用的发展，企业数字化转型提速，流量进一步爆发，云计算有望再次进入较快增长阶段，云基础设施产业链，包括 IDC、ICT 设备、云通信（含

统一通信) 仍值得持续关注。

推荐组合

下周推荐: 移远通信、广和通、亿联网络、ICT 设备龙头等。

持续关注: 智能控制器 (拓邦股份、和而泰、振邦智能、朗科智能、朗特智能、贝仕达克); 统一通信 (亿联网络、梦网科技、会畅通讯等); 电信运营商; 物联网/车联网/工业互联网 (移远通信、广和通、工业富联、威胜信息、鸿泉物联、捷顺科技、移为通信、有方科技、美格智能等); 军工通信与卫星 (上海瀚讯、海格通信、和而泰、华测导航等); 云计算基础设施 (星网锐捷、天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、剑桥科技、奥飞数据、宝信软件、数据港、英维克、科华数据等); 海底电缆板块等。

风险提示: 国际环境变化; 疫情超预期; 投资不及预期等。

关键词: 5G 云计算 军工 物联网 疫情 车联网

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_32974

