



通信行业周观点：空天信息 结合数字经济 遥感北斗需 求持续增长



行业核心观点:

上周是 2022 年 A 股的第一个交易周。沪深 300 指数下跌 2.39%，申万一级 31 个行业 13 个上涨，18 个下跌。通信行业上周整体走势强于大盘，下跌 2.19%，排名第 19 名，TMT 行业内排名第 2。针对遥感能力建设，中国气象局印发《2022 年地基遥感垂直观测系统建设实施方案》。按照方案，2022 年，针对灾害性天气预警、预报服务对高分辨率高空垂直观测资料的需求，填补对西南地区强对流天气、东北冷涡、长江黄河流域灾害天气监测以及新疆等天气系统和重点区域垂直观测不足，中国气象局将补充建设 29 套地基遥感垂直观测系统，提高气温、湿度、风、水凝物和气溶胶等气象要素的垂直监测能力。此前在 2021 年 12 月 15 日，气象局、自然资源部、应急部等九部门联合印发《全国重要生态系统保护和修复重大工程总体规划（2021-2035）》，中国气象局随后也在 12 月 31 日印发《生态气象服务保障规划（2021—2025）》。与之类似，交通领域也是如此。2021 年 11 月，交通运输部联合多个部门印发了《“十四五”交通气象保障规划》。

其目标是到 2025 年，在公路、铁路、内河水运、海上交通、多式联运五大重点方向，显著提升基于交通安全影响的气象监测预报预警能力。数据显示，2020 年中国遥感卫星市场规模突破 100 亿元，相比 2016 年增长 62%，按照相关政策指引，未来市场有望加速增长，继续看好 2022 年遥感以及北斗行业的发展。

投资要点:

一周产业新闻：(1) 斩获近三成份额，紫光股份旗下新华三集团中标中国移动数据中心交换机集采；(2) 华为发行 2022 年度第一期中期票据：期限 3 年募集资金 40 亿；(3) 中国移动 2022-2023 年 USIM 卡产品集采：

总规模为 31819.5 万张；(4) 中国电信启动 2022 年 5G 前传设备集采：

LWDM 首次进入集团采购目录；(5) 中国气象“十四五”任务重，卫星遥感需求激增；(6) 星图智慧正式揭牌|空天信息与数字经济创新发展论坛在青岛成功举办；(7) 元宇宙首次被写入地方“十四五”规划；(8) 3GPP 启动 6GHz IMT 授权频谱标准化立项。

随着 5G 建设的逐步推进以及云计算建设规模的持续高增，通信行业 2022 年基本面或将持续改善。在 5G 建设方面，随着“十四五”信息通信行业发展规划落地，5G 未来建设目标明确。在未来的三到五年中，5G 建设还将保持一个平稳的建设投入节奏。不过随着建设的逐步推进，下游配套应用将会逐渐成熟，从而再次拉动 5G 的相关建设。

在通信行业内结构性行情持续演绎的未来，我们建议关注通信行业四条投资赛道：(1) 运营商&设备商：5G 建设持续推动，传统通信业务景气度上行，在 5G 建设的拓展下，通信建设与运维产业链业绩增长明显，数据中心和 5G2B 业务的云网建设也为运营商&通信设备商打开新的增长空间。(2) 光模块：随着新一轮的需求增长和光模块技术换代催化，行业有望在 2022 年迎来新一轮的戴维斯双击，建议关注数通侧的光模块龙头企

业。(3) 物联网模组：未来两年车联网模组仍会是物联网模组未来市场增长的主要方向之一，建议关注在车联网产业链布局较深的龙头企业。(4) 温控：建议关注部分有能力将原有数据中心液冷技术移植到储能系统中的温控龙头企业。

风险因素：贸易摩擦加剧、国内 5G 建设不达预期、全球云计算建设增速放缓、上游原材料价格波动。

关键词: 5G 云计算 物联网 票据 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_35866

