



**海通通信一周谈：通信设备商
21 年净利润全面高增；22 年
全球光纤电缆市场预计同比
+35%**



破旧立新，困境反转，5G 产业链格局重塑

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 年反转趋势有望显现。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。

长期看好 AIoT& “工业互联网” 为代表的 5G 应用端机会

设备商：重点推荐【中兴通讯】、【紫光股份】、【星网锐捷】、【迪普科技】等，关注【中国移动】、【中国电信】、【中国联通】三大运营商等。

行业数字化：重点推荐【广和通】、【亿联网络】、【华测导航】、【拓邦股份】、【四方光电】，关注【中控技术】、【移为通信】、【东软载波】、【移远通信】、【奥普特】等。

网络安全及关键器件：重点推荐【迪普科技】，关注【深信服】、【左江科技】等。

光器件：重点推荐【华工科技】、【光库科技】、【天孚通信】、【杰普特】

等，关注【中际旭创】、【光迅科技】、【锐科激光】、【大族激光】等。

5G 信息化及配套：重点推荐 PCB 领域的【深南电路】，关注【生益电子】、【华正新材】等，光纤缆领域的【中天科技】、【亨通光电】等。

军工信息化：重点推荐【紫光国微】、【七一二】、【海格通信】、【中瓷电子】、【左江科技】等，关注【海能达】等。

风险提示：市场的系统性风险&预期外的中美科技摩擦事件。

合规提示：根据公司 2021 年半年度披露，海通证券自营持有【688665 四方光电】超过总股本 1%。

关键词: 5G 光纤 军工 涨价 网络安全 黄金

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_39985

