



通信行业周观点：中国电信正式 发布第五张基础网络 物联网 连接数持续加速发展



上周是2021年A股的第四十四个交易周。沪深300指数上涨0.95%，申万一级28个行业26个上涨，2个下跌。通信行业上周整体走势强于大盘，上涨4.86%，排名第4名，TMT行业内排名第1。截止到9月底，全国移动物联网终端用户达到13.6亿，比去年底增长了19%，形成了智能制造、智慧交通和智慧公共事业三大主要应用领域。我们认为，未来在智能制造这方面，物联网还将进一步加速发展，而推动这些应用部署的底层逻辑是生产线以及传输系统的智能化升级改造，企业正在不断连接、优化和改造自己的各种设施。从需求的角度分析，企业对于提升设备和工厂运营效率的物联网应用需求最为迫切。除此以外，基于物联网的工作流程自动化应用、预测性维护的应用，也有可能在未来两年取得不错的增长。同时随着国内企业开始逐步重视减轻碳排放，越来越多的企业也开始尝试通过边缘计算和物联网相关的技术来进行监测环境、资产管理和供应链管理，让生产过程更具可持续性。在此前提下，相关物联网及边缘计算行业景气度或将继续上行，建议关注物联网模组相关赛道未来市场超预期增长的可能性。

投资要点：

- 一周产业新闻：(1) 中国电信正式发布第五张基础网络：天翼视联网；(2) 中国电信发布2022年终端市场策略：目标实现5G终端销量1亿部；(3) 中国电信2022年终端技术演进：推动全面支持800M/900M5G NR；(4) 因飞行安全问题，AT&T与Verizon推迟C波段5G商用；(5) SpaceX

推出新款星链终端，天线变化有点大；(6) 中兴通讯完成发行 8532.11 万股对价股份：完全控股中兴微电子；(7) IDC：2022 年中国 ICT 市场十大预测；(8) 全国移动物联网终端用户达到 13.6 亿。

建议关注通信板块内估值较低但基本面和业绩表现均较好的公司。(1) 运营商板块：2020 年下半年起三大运营商移动业务 ARPU 值拐点已现，IDC、物联网、边缘计算等业务有望给三大运营商带来更多业绩发展空间。(2) 设备商板块：由于华为受到美国制裁导致出货受阻，板块内部分企业的市占率有望提升，叠加周期性的毛利率上升，整个板块或将走上估值修复的通道。(3) 光模块：海内外云计算厂商资本开支持续增长，全球光网建设复苏带动 PON 渗透率提升，2021H2 数通及电信端光模块需求或将增长，光模块赛道长期高景气度逻辑不变。(4) 智能控制器：万物智联的大趋势下智能控制器在多个领域内市场增量空间广阔，并且随着产业链的不断成熟以及专业化分工的细化，国内智能控制器行业有望保持高业绩增长。(5) 物联网模组：物联网应用爆发需连接先行，中国企业已占据半壁江山，在芯片缺货的市场状态中，推荐关注业绩确定性更强的模组龙头企业。

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_29627

