



通信行业研究周报：“十四五”
通信发展规划落地 细分产业
发展前景得以明确



本周行业重要趋势：

“十四五”通信发展规划：未来四年我国预计新建超 240 万 5G 基站
(通信世界)

近日，工信部发布了《“十四五”信息通信行业发展规划》，规划中还制定了“十四五”时期信息通信行业发展主要指标。

其中，在 5G 基站方面，要求到 2025 年实现每万人拥有 5G 基站 26 个，目前我国每万人拥有 5G 基站数为 5 个。如此算下来，到 2025 年，中国 5G 基站数将达到 360 多万个。工信部 9 月底公布的数据是已建成 119.5 万个 5G 基站。那么，未来 4 年，中国还将建设至少 244.5 万个以上的 5G 基站，预计每年新增 60 万个 5G 基站。

本周投资观点：

随着工信部《信息通信行业十四五规划》对 5G、千兆光纤、物联网、绿色数据中心、工业互联网等方面制定的具体目标落地，进一步明确了细分产业的发展前景。同时，5G 消息、物联网、工业互联网等行业应用进入加速发展阶段，成长逻辑清晰。中长期来看，持续关注业绩确定性较强的高景气细分赛道。建议关注：物联网/智能汽车、光纤光缆/海缆、军工通信、主设备、视频会议、IDC、运营商等优质标的：

一、5G 硬件设备器件：

1、主设备商：重点推荐：中兴通讯；

2、光通信：重点推荐：中天科技（海洋、新能源板块潜力十足，光纤光缆景气周期开启）、亨通光电（海风+光纤光缆双重驱动）、天孚通信（上游器件龙头）、中际旭创（全球数通光模块龙头）、新易盛（电信+数通光模块）、光迅科技、博创科技等，建议关注：长飞光纤（光纤光缆量价齐升）、光库科技、中瓷电子、太辰光、剑桥科技；

3、交换机/路由器（5G+云计算）：关注：紫光股份、星网锐捷、平治信息；二、5G 应用端：

1、物联网/车联网：重点推荐：拓邦股份（电子联合覆盖）、广和通、汉威科技（机械联合覆盖）、移远通信、威胜信息（机械联合覆盖）、美格智能、四方光电（机械联合覆盖）、移为通信；建议关注：华工科技（车载传感放量）、惠伦晶体（晶振行业高景气，IoT 拉动长期需求）、泰晶科技（电子覆盖）、有方科技、意华股份（汽车连接器+光伏）、瑞可达、鸿泉物联；

2、云计算：重点推荐：科华数据（电新联合覆盖）、润建股份（民营通信网络管维龙头，光伏运维重点突破）、光环新网，建议关注：紫光股份、英维克、奥飞数据、海兰信（UDC）、数据港等；3、在线办公/视频会议：重点推荐：亿联网络（UC 终端解决方案龙头,持续完善产品矩阵）、星网锐捷（云办公/云桌面、视频会议）、梦网科技（富媒体短信龙头）、会畅通讯（视频会议软硬件布局）等；三、运营商：目前港股三大运营商估值低位，业务趋势向上，持续关注中国移动、中国电信、中国联通（港股）。

四、军工通信&北斗：通信是国防信息化领域的严重短板，超短波及

区宽渗透率提升可期，建议关注：海格通信、七一二、上海瀚讯、华测导航。

风险提示：疫情影响、5G 产业和商用进度低于预期，下游应用推荐速度不及预期，贸易战不确定风险。

关键词：5G 云办公 云计算 光伏 光纤 军工 在线办公 新能源 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_29857

