



通信行业连接器专题报告： 高速高压时代 国产厂商迎 发展良机



关键结论与投资建议

1、连接器是电子系统信号传递与交换的必备基础元件，下游应用领域广阔，市场空间达千亿级。整体来说，连接器呈现高频高速高压技术升级驱使下的量价齐升趋势，并且受益于材料突破、下游应用领域的不断拓展以及国产厂商份额的提升，连接器行业尤其是国内连接器产业正迎来发展良机。

2、连接器市场应用广泛，其中，新能源汽车与通信领域是主要看点。我们测算，汽车方面，受益于汽车电动化+智能网联化，2025 年车载高压连接器/换电连接器/充电枪和高速连接器的国内市场规模可分别达到 104/17/14 亿元和 155 亿元；通信领域，2025 年中国整体通信连接器市场规模预计将达 95 亿美元，其中预计 5G 基站射频连接器全球年均市场可达 12 亿元，高速连接器受益 5G 基站+IDC 建设，国内峰值市场规模亦可达 10 亿元。而消费电子、军工、交通等其他领域有望整体实现平稳增长。

3、连接器产业链较长，各个环节均在国产突破中，下游连接器产品环节弹性较大。其中（1）上游原材料关注高端材料技术突破，目前高端铜合金领域国产厂商已有较大突破；（2）中游制造环节关注精密制造能力，整体来说目前国产厂商份额正逐步提升；（3）下游连接器产品关注定制化设计能力和服务能力，整体来看连接器海外龙头优势仍显著，但国内企业正在细分领域不断追赶。我们认为国产替代得以不断实现主要源于（1）定制化特征显著，本地化+快速服务优势凸显（2）新应用抢占先机（3）国产

新能源话语权显著提升及（4）产品性能突破，已达行业前沿水准等驱动因素。

4、结合当前产业发展潜力、估值水平及公司竞争力，我们重点推荐瑞可达、永贵电器、鼎通科技。

核心假设或逻辑

第一，汽车电动化、智能网联化持续推进，新能源汽车占比快速提升

第二，5G 建设高位推进、数据中心持续发展，通信整体资本开支保持高位

第三，当前连接器产品价格保持平稳

第四，国产公司通过技术突破、服务优势和制造优势，不断实现国产替代

核心假设或逻辑的主要风险

一新能源汽车渗透率不达预期

二 5G 基站与数据中心资本开支在 23 年后大幅下滑
三连接器产品价格后续在竞争加剧背景下大幅降价
四国产厂商客户关系难以突破，份额提升不及预期

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_30382

