



# 通信行业周观点：中国广电 5G 核心网集采落地 中国移动 上市在即



上周是2021年A股的第四十九个交易日。沪深300指数下跌1.99%，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，上涨2.33%，排名第7名，TMT行业内排名第2。近期中国广电5G核心网集采落地，行业景气度持续改善。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5G建设的拓展下，通信建设与运维产业链业绩增长明显。同时疫情和上游原材料对于通信中游制造业的影响也在逐步减轻，未来设备商业绩有望持续保持高增长。同时产业数字化转型催化元宇宙、车联网、工业互联网等新需求，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。

#### 投资要点：

一周产业新闻：(1) 中国电信 PON 设备集采：中兴、华为、烽火入围；(2) 中国移动 266 亿元设备安装大标结果出炉：57 家中标，最低平均折扣 12.4%；(3) 中国广电 5G 核心网集采公示：华为、中兴入选；(4) Dell' Oro 报告：第三季度华为持续引领全球电信设备市场；(5) 亨通、中天被美国商务部列入“实体清单”；(6) 3GPP 完成 Rel-18RAN 标准的首批项目立项；(7) 美遥感创企获准出售 10 厘米图像；(8) 靴子落地！

中国移动拿到证监会 IPO 批文 A 股上市在即。

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。

**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\\_31645](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31645)

