



通信行业一周谈：中移动 云资源池招标显网络设备 格局渐变



国内工业互联网已具发展天时、地利、人和，把握产业升级红利！工业互联网涵盖信号获取/高精度定位-IoT 连接-存储及边缘计算-网络及工控安全-机器视觉等核心智能装备-工业互联网平台及垂直行业 APP 的各环节机会；建议继续关注中控技术、奥普特、广和通、华测导航、迪普科技等。

A 股智能控制器行业处于高景气、估值尚不高，头部标的势能更强！受益于独立的智能控制器行业渗透率提升，叠加美欧疫情后货币宽松推动地产景气周期带来的电动工具、家电进口需求旺盛，关注拓邦股份、和而泰，以及贝仕达克等。

看好 H 股三大电信运营商基本面反转+低估值机会，关注中国电信！其次关注中国移动、中国联通。基于 B 端业务成长及 5G 用户套餐渗透率提升带来的 ARPU 提升,我们认为 H 股三大电信运营商均是基本面迎来长周期向好的反转逻辑！

5G 基站未来三年国内建设规模有政策保障！工信部“5G 应用扬帆计划”明确截止 2023 年，每万人拥有 18 个 5G 基站、对应 5G 宏站建设规模达到 260 万以上，我们预计 2021-23 年要继续建设 190 万站以上、年均 60 万宏站以上（其中 2021-2022 年均在 70 万站+规模，2023 年 50 万站+），对通信设备及高频 CCL-PCB/基站信号链等关键元器件领域投资机会可以乐观一点看待，目前估值反映了比较充分的悲观预期。

国内面向 2021 年建设的 5G 三期招标一旦落地,关注 5G 新基建板块！

根据中国移动 1 月 26 日发布的与中国广播电视网络有限公司订立之有关 5G 共建共享的具体合作协议，双方将共同建设 700MHz 5G 网络。不仅如此，一旦三大运营商 5G 招标也成功落地，我们预计这些行动会打消华为受美国打压影响带来的基站供货保障的顾虑和国内 5G 建设规模的顾虑，建议关注估值低位、机构配置低位的 5G 新基建相关板块。我们重点推荐中兴通讯，关注思瑞浦、高频 CCL 及 PCB 板块。

网络设备、服务器头部公司经营向好！在美国对华科技遏制延续并不断强化的背景下，以及美国对华为先进制程芯片采购及代工的限制，使得国内依赖于先进芯片制程的数据通信网络设备、服务器等计算硬件设备带来国内市场格局变化在未来 1-2 年可能将不断显现，同时也将进一步加快国内信创进程。关注国内目前在数通网络设备、服务器、高性能安全硬件领域处于头部的重点公司——中兴通讯、紫光股份、迪普科技、星网锐捷，以及浪潮信息（计算机覆盖）

关键词: 5G AR 机器视觉 疫情 芯片

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_33479

