



通信行业周报：通信行业半年报总体超预期 下半年有望边际改善



本周 IDC 相关板块向好,通信指数整体略有回调,维持对通信“看好”评级本周(2021年8月23日-2021年8月27日)上证综指上涨 2.77%,深证成指上涨 1.29%,创业板指上涨 2.01%。本周一级行业指数中通信板块跌幅为 2.30%。

根据我们监测的通信行业公司划分数据,本周 IDC 板块相关标的表现较好,我们认为该板块上涨主系私有云架构重建以及核心数据资源的安全需求增长。个股方面,本周 IDC 板块中数据港、电源+储能概念相关科华数据、物联网模组龙头移远通信涨幅分别为 7.55%、12.53%、7.32%,股价表现较好。

下半年随着运营商建设不断推进,5G 网络覆盖持续加强,5G 从“可用”到“好用”的进展不断推进,维持对通信的“看好”评级。

通信相关公司半年报整体超预期,供需情况变化带来行业景气度有所复苏已披露 2021H1 中报的相关公司营收方面,通信行业细分板块中除 IDC 板块因个股受业务转型等原因有所下降外,营收整体呈现正增长态势,其中智能连接器、物联网及 5G 应用板块整体增速较快,分别达 69.83%、42.90%;归母净利润方面,通信行业细分板块整体归母净利润皆呈现正增长态势,且细分板块归母净利润增长态势皆高于对应营收增长态势,其中设备集成、物联网及 5G 应用板块整体增速较高,分别达 163.78%、391.53%。通信行业相关公司半年报业绩整体实现超预期增长,营收质量及盈利能力持续提升,我们认为供给端原材料缺货情况逐步缓解,需求端

运营商 5G 基础设施建设 2021H2 环比大幅增长，叠加收入确认等财务口径相关因素，通信行业相关公司 2021 年全年营收质量仍将保持较高水平。费用方面，通信行业整体研发费用依旧保持较高水平，研发投入及销售投入保持同比较高增长状态且增速基本超过营收增速，意味着随着新冠疫情对我国及行业的影响逐步降低，相关公司向外扩张脚步加速，同时研发水平提升，构筑相关公司高技术准入壁垒，内生性提升公司长期增长动力。随着 5G 叠加新基建整体景气度有所恢复，5G 应用向好用不断发展，通信公司业绩有望超预期，行业向好趋势有望边际改善。

投资建议：大空间 5G 应用、5G 设备产业链估值修复、通信运营商边际改善我们认为下半年通信行业投资重点将从 5G 设备转向应用，先估值再基本面有望双升。

推荐及受益标的：

中兴通讯 (000063)、中国移动 (0941)、小米集团 (1810)，车/物联网和而泰 (002402)，广和通 (300638)，威胜信息 (688100)，视频会议亿联网络 (300628)，灾害监测板块龙头叠加自动驾驶概念华测导航 (300627)，5G 消息梦网科技 (002123)。

风险提示：中美贸易摩擦影响全球经济及 5G 发展；国内 5G 商用未及预期。

关键词: 5G 创业板 物联网 疫情

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_34694

