



通信行业研究周报：供求关系 改善光纤光缆有望底部反转 重点关注高景气细分赛道



本周行业重要趋势：

中国移动普通光缆集采启动，行业持续回暖趋势进一步增强（C114）此次集采预计规模 1.432 亿芯公里，限价 98.6 亿元，规模同比提升 20%，最高限价总价涨幅也为 20%左右，折算单价与去年基本持平。份额分配更加平均，竞争格局有望优化。19 和 20 年，前三名就占据 70%的份额，而今年是前五名 75%份额，龙头企业有望更理性的竞争。此前价格下降导致部分光棒产能收缩&退出，而需求受益 5G/云计算/物联网/AI 拉动，有望持续快速增长，供需格局边际有望持续改善，推动光纤光缆价格有望企稳回升。

各地政府高度重视 IDC/数据产业发展，区域集群建设有望提速（IDC 圈）云南发布大数据发展规划，计划到 2025 年打造 10 个以上行业级大数据中心，实现云南省数据中心承载能力达到 10 万标准机架以上。围绕大数据中心发展定位、发展目标、建设布局、产业生态体系等内容，研究制定了 5 条保障措施。济南市发布数字泉城规划，计划到 2025 年打造基础完善的全国区域性数据中心城市。要求聚焦数字基建、数字政府、数字社会、数字生态和数字安全“五大领域”，按照“一年夯实基础、两年重点突破、五年全面提升”的思路，到 2025 年将济南打造成基础完善的全国区域性数据中心城市。政策大力支持下，IDC 和大数据产业有望持续成长。

本周投资观点：

中报披露完毕后，展望下半年，通信细分高景气领域 Q3 乃至下半年

环比有望显著改善，建议围绕高景气细分领域、低估值、下半年环比持续改善且未来成长逻辑清晰的标的：主设备、物联网/智能网联汽车、光纤光缆、视频会议、光器件、运营商等优质标的。5G 投资机会核心机会在 5G 网络（主设备为核心）+5G 应用（物联网/车联网+云计算+视频+流量）：

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：重点关注：亨通光电、中天科技、中际旭创（全球数通光模块龙头，5G 重要突破）、新易盛（电信+数通光模块）、天孚通信（上游器件龙头）、光迅科技（全产业链龙头，高端芯片有望自主化）、博创科技等，建议关注：太辰光、剑桥科技；

3、交换机/路由器（5G+云计算）：关注：紫光股份、平治信息（家庭终端订单密集落地，定增拓展 5G 光模块等产品）、星网锐捷；4、晶体谐振器：建议关注：惠伦晶体、泰晶科技（电子组覆盖）；二、5G 应用端：

1、云计算：重点推荐：科华数据（IDC 中军+新能源高景气，电新联合覆盖）、润建股份（通信网络管维龙头）、光环新网、佳力图（精密空调+IDC），建议关注：数据港（阿里合作）、奥飞数据（小而美 IDC 厂商）、紫光股份、英维克等；

2、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）、会畅通讯（视频会议软硬件布局）、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)等; 3、物联网/车联网: 重点推荐: 汉威科技(机械联合覆盖)、移远通信、拓邦股份(电子联合覆盖)、广和通、威胜信息(通信机械联合覆盖)、美格智能、四方光电(机械联合覆盖)、移为通信、和而泰(通信和机械军工联合覆盖)、鸿泉物联(计算机联合覆盖); 建议关注: 映翰通、有方科技、青鸟消防等;

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、军用通信:

军队信息化发展持续投入, 军用通信装备升级换代并持续渗透, 建议关注七一二、海格通信。

风险提示: 疫情影响、5G产业和商用进度低于预期, 贸易战不确定风险。

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_35119

