



通信行业周报：1 月金股中 天科技 元宇宙催化光模块 估值修复



【板块走势】

上周（12.27-01.02）中信通信板块上涨 1.67%，其中通信设备制造上涨 1.66%，增值服务上涨 2.28%，电信运营上涨 0.46%，同期沪深 300 指数上涨 0.39%，中小板指数上涨 1.78%，创业板指数上涨 0.78%。

【周观投资】

中天科技近期股价波动较大，我们认为公司基本面无忧，放入 1 月金股，继续重点推荐。

公司 12 月 16 日赎回登记日之后，转债转股影响将逐渐消除，前期被列入实体清单对公司业务暂无实质性影响，短期受新能源板块调整影响，迎来加仓布局良机，中长期来看，公司作为海缆行业龙头，将显著受益于海上风电的建设，同时公司的光伏和储能订单开始放量，业务逐渐进入收获期，光通信等传统主业稳定增长，整体估值仍有提升空间。碳中和背景下，以中天科技、意华股份、英维克、科华数据、拓邦股份等“通信+新能源”标的将迎来估值重构。与此同时，汽车的智能化和电动化，将新增对于高压连接器和高速连接器的需求，重点推荐意华股份，公司光伏支架代工业务客户开拓顺利、自有品牌项目逐步落地，汽车连接器订单开始放量，基本面拐点已至。建议关注鼎通科技、瑞可达等。

亿联网络下游需求无忧，新品 UVC86 双镜头 4K 智能追踪闪亮登场，4 季度迎来生产、发货旺季，公司兼具“成长”与“消费”双重属性，当

前时点股价对应 2022 年估值已低于中枢水平，迎来配置良机；新型电力系统建设背景下，电网投资回暖，电力线通信芯片、智能配电网状态监测系统产品等环节深度受益，智能电表招标加速，新标准 IR46 推广利好龙头企业份额提升；乐鑫科技近期发布了今年第三款新品 ESP32-C2，比 ESP8266 面积更小、性能更强，极致性价比优势继续凸显，公司的开发者生态全球影响力不断增强；海外互联网头部厂商 Meta（原 Facebook）、微软等加码元宇宙建设，Meta200G 光模块需求爆发式增长，我们继续提示光模块低估值和数通基本面改善驱动的估值修复行情。继续看好统一通信、AIoT 芯片/模组、光模块（包括电子陶瓷外壳）、智能控制器等高景气中长期战略配置板块。

本周重点推荐：中天科技、意华股份、亿联网络、中瓷电子、移远通信、英维克、科华数据、中兴通讯、中际旭创、新易盛、天孚通信；建议关注：鼎通科技、亨通光电、腾景科技、太辰光、乐鑫科技、华工科技、华测导航、和而泰、拓邦股份、光库科技、锐明技术（计算机组覆盖）、数据港（计算机组覆盖）、中国移动、中国电信、中国联通、紫光股份（计算机组覆盖）、广和通、鸿泉物联、光环新网、奥飞数据。

中瓷电子：近期，股东中电信息股份上市流通，股价有解禁压力，基本面无忧，逐渐进入布局好时期。公司董事长人选落地，选举卜爱民先生（十三所所长）为公司第一届董事会董事长，级别高于前任董事长（十三所副所长）。短期中电科加速旗下优质资产证券化，长期电子陶瓷外壳龙头

迎来需求爆发和国产替代双重机遇。展望 2021Q4，考虑公司充足的在手订单，产能继续平稳释放，整体经营趋势有望维持环比提升趋势。中期来看，随着新能源汽车（公司 IGBT、激光雷达等相关产品准备充分）、物联网和消费电子等下游应用的持续增长，市场规模将继续扩张，公司长期成长空间广阔。公司产品高技术壁垒，经营体制灵活，股权激励充分，核心竞争优势稳固，保障高增长。

风险提示：疫情反复影响；中美摩擦扰动风险；5G 应用落地不及预期。

关键词：5G 债转股 光伏 创业板 新能源 新能源汽车 激光雷达 物联网 疫情 股权激励 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_35529

