



通信行业研究周报：海风板块 持续高景气 国内 5G 套餐用户 突破 10 亿户



本周行业重要趋势：

海风板块持续高景气，地方政策持续加码

10月20日，广东潮州市人民政府发布《潮州市能源发展“十四五”规划》，《规划》显示，潮州南面领海线外专属经济区海域拟规划2个海上风电场址，初步规划总容量43.3GW。

10月19日，万宁市人民政府与中国电力建设集团有限公司海南分公司签订战略合作协议，双方拟在万宁共同建设全国首个百万千瓦级漂浮式海上风电试验项目，项目计划总投资230亿元，建成后将为推进全省清洁能源岛建设和全岛电网安全稳定提供有力支撑。

5G持续推进，累计5G套餐用户突破10亿户

本周，三大运营商陆续发布了九月份运营数据报告。九月份，三大运营商纷纷将其5G套餐用户净增数量推向了新高度。三家运营商5G套餐用户数合计突破10亿。其中，中国移动移动客户总数为9.7404亿户；中国电信5G套餐用户数累计2.5104亿户；中国联通累计5G套餐用户数破2亿户。

本周投资观点：

三季报已进入密集披露阶段，绩优个股为全年经营打下坚实基础，重点关注绩优低估值以及全年高增个股，中长期围绕高景气赛道布局。例如，海风海缆、储能、智能汽车模组/激光雷达/传感器/连接器/结构件等优质个

股。

重点关注方向：通信+海风/储能/新能源、物联网/智能网联汽车、光通信、云计算等细分领域。中长期看，持续关注业绩成长性强的高景气细分赛道。

一、5G 网络：

1、主设备商：重点推荐：中兴通讯；

2、光纤光缆：重点推荐：中天科技（海洋、新能源板块潜力十足，光纤光缆景气周期开启）、亨通光电（海洋+光纤光缆双重驱动），建议关注：长飞光纤（光纤光缆量价齐升）、永鼎股份（光通信复苏，汽车线束增量空间）；3、光模块&光器件：中际旭创（全球数通光模块龙头）、天孚通信（光器件龙头，激光雷达等新品类重点突破）、新易盛、光迅科技、博创科技、光库科技、中瓷电子、太辰光、剑桥科技；

二、5G 应用端（汽车智能化等）：

1、物联网/智能网联汽车：重点推荐：创维数字（智能座舱+元宇宙VR，家电联合覆盖）、瑞玛精密（新能源汽车结构件）、拓邦股份（智能控制器+储能）、移远通信、广和通、威胜信息（机械联合覆盖）、美格智能、有方科技、四方光电（机械联合覆盖）、汉威科技（机械联合覆盖）；建议关注：移为通信、华工科技（车载传感放量）、映翰通、意华股份（汽车连接器+光伏）、鼎通科技、瑞可达、鸿泉物联；

2、在线办公/视频会议：重点推荐：亿联网络（混合办公,完善产品矩阵）；建议关注：会畅通讯、星网锐捷、梦网科技（富媒体短信龙头）等；

三、通信+能源：

1、海风海缆：中天科技（海洋、新能源板块潜力十足，光纤光缆景气周期开启）、亨通光电（海风+光纤光缆双重驱动）；2、IDC：重点推荐：科华数据（电新联合覆盖）、润建股份（民营通信网络管维龙头，光伏运维重点突破）、光环新网，建议关注：紫光股份、英维克、奥飞数据、海兰信（UDC）、数据港等；

四、运营商：

低估值、高分红：中国移动、中国电信、中国联通；五、军工通信&北斗：通信是国防信息化领域的严重短板，超短波及区宽渗透率提升可期，建议关注：海格通信、七一二、上海瀚讯、华测导航；六、数字人民币：随着数字人民币的持续推广，未来规模化应用可期，建议关注：楚天龙、东信和平等。

风险提示：疫情反复影响；5G 产业和商用进度低于预期；下游应用推广缓慢

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_47578

