



通信行业 2023 年度投资策略： 把握数字经济主线 赋能先进 制造时代



十四五期间，数字经济/产业互联网有望接棒移动互联网，成为成长性最确定影响力最大的科技方向，电信运营商、设备商产业链有望核心受益；近年来以华为、中兴通讯为代表的龙头及通信产业链公司纷纷跨界升级，凭借行业内公司长期积累的高强度研发根基、精密制造、软硬一体能力，将 ICT 业务延升至汽车、新能源、工业等领域，赋能先进制造领域，新增长曲线为企业发展带来了新机遇；中美科技摩擦日益增多，供应链安全可控成为行业核心逻辑之一。

数字经济：未来十年数字资产价值愈发凸显，以运营商、华为、中兴通讯、紫光股份为代表的传统通信龙头，在数字经济、产业互联网浪潮下，凭借更高壁垒的 CT 技术、大规模成本优势，有望在传统和先进制造数字化升级中，获取核心位置。推荐：

中兴通讯、紫光股份、中国移动、中国电信、中国联通。

工业安全可控：工业互联网领域长期以来对外资品牌依赖较重，随着疫情、全球供应链扰动加大，海外厂商交付周期长并涨价，叠加国内厂商产品和技术水平与国际先进拉近，未来五年有望内资厂商成为国产替代黄金窗口；电动车、新能源的快速渗透推动了国内第三代半导体市场打开，由于第三代半导体设备国产化率高，国内涌现一批优秀产业链公司，在军民融合领域，也诞生垂直一体化布局公司，推动三代半导体自主可控；在美国 Space-X 刺激下，全球正进入大航天时代，中国的北斗走向世界，突破 GPS 的垄断，对中国和一带一路国家形成强有力辐射，而在卫星互联网

领域成立了星网集团,为我国实现卫星互联网自主可控开启了序幕。推荐:凌云光(与招商机械、电子联合覆盖)、禾川科技(与招商机械联合覆盖)、三旺通信(与招商中小盘联合覆盖)、宝信软件、国博电子(与招商军工联合覆盖)、威胜信息。

电车通信:智能网联汽车上半场是电动化,行业正在进入下半场智能化。激光雷达有望成为国内厂商主传感器迎来爆发,22年为上车元年,23年将进入量产元年,行业产能和业绩都将进入快速爬坡期,带动产业链高速奔跑;随着雷达、摄像头等传感器增多及实时数据传输、计算需求指数级增长,我们看到车内通信将快速从CAN总线切换至以太网,诞生新的产业链机会,V2X通信需求将长期推动车载模组从2G/4G升级至5G,迎来车载模组行业量价齐升;汽车高压化、智能化同时又带动高压、高速连接器的增量零部件需求,国产供应链公司凭借本土市场和成本优势快速切入替换外资品牌茁壮成长。推荐:天孚通信、中际旭创、腾景科技、瑞可达(与招商电子联合覆盖)、鼎通科技(与招商电子联合覆盖)、和而泰、广和通、移远通信。

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_49242

