

通信行业：整装再出发，旧貌换新颜

盘京投资 2022-07-29 18:00 发表于北京



盘京观市 / 第十期

//

通信行业是科技行业的主力支柱之一，信息的传输交互不仅限于人际之间的通讯，而且随着物联网技术的不断演进而衍生出形态各异的人机交互或机器通信。随着5G建设从爆发期进入完善期，行业中更多的公司将精力聚焦于能力圈的外拓，积极发掘物联网、新能源和汽车智能化等新兴领域的业务机会。通信公司能力圈的外拓依托于长期积淀的技术经验和严谨高效的制造工艺，这些竞争优势减小了新业务开拓过程中的不确定性。**伴随着新兴行业的高速成长，通信行业进发的第二增长曲线有望行稳致远。**

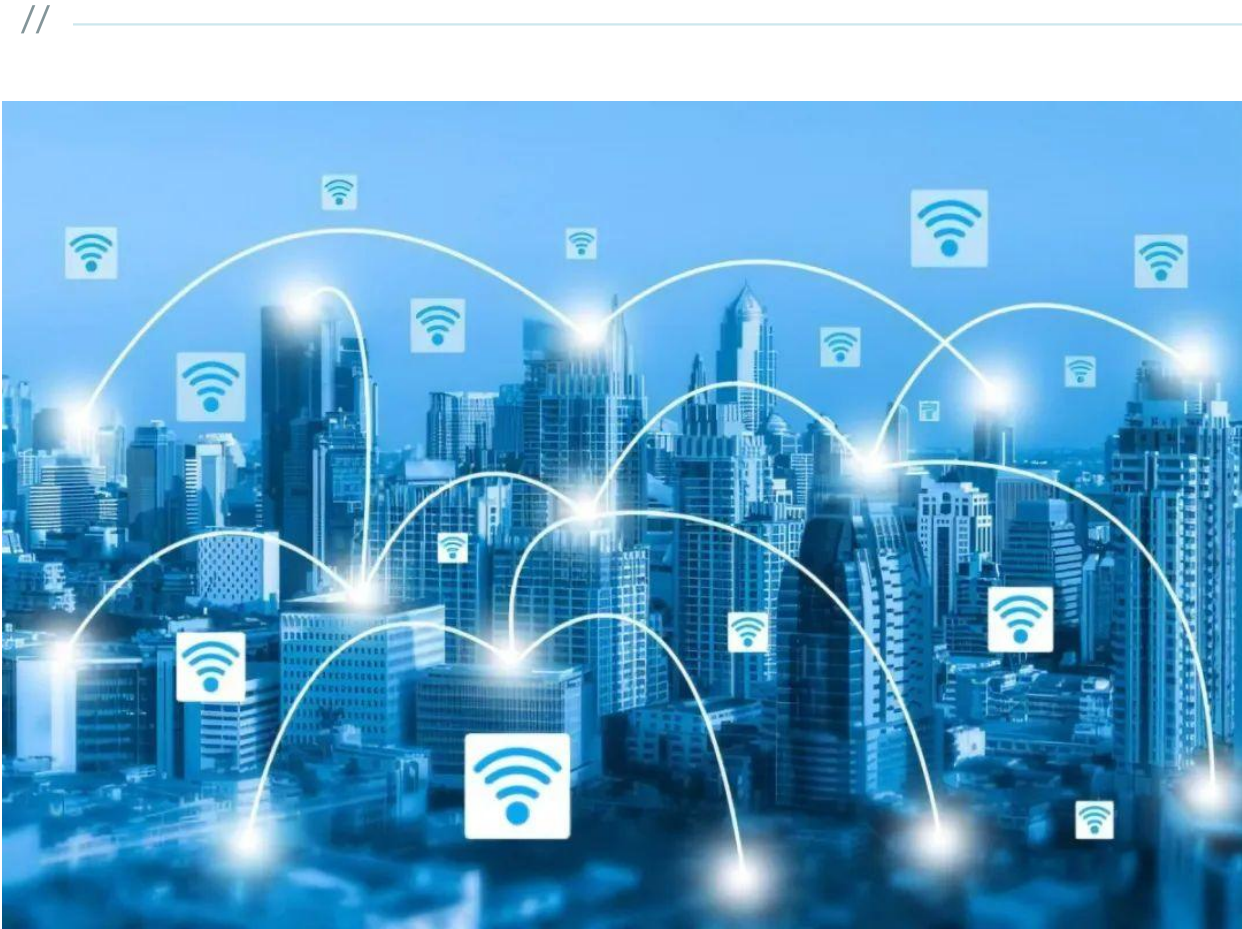
//



汽车智能化是通信行业破圈最成功的尝试之一，具体可以分为三个方向车联网、连接器和控制器。在电动化和智能化的时代大潮之下，汽车的电气架构和使用逻辑都出现了革命性的改变，而通信公司在其中扮演了重要角色，提供了物联网模组、卫星导航模组、高压高速连接器、域控制器等多个环节的产品。通信行业在汽车领域的探索方兴未艾，未来有望涌现出更多的投资机会。

新能源领域也是通信行业主力渗透的方向，并在风电、储能、光伏等多个领域全面开花。不同汽车智能化对产品创新的高要求，新能源领域更多体现出通信行业在制造工艺和生产规模上的优势，如海缆行业，通信公司已跻身业内领先水平。新能源领域是广阔的蓝海市场，通信行业仍会继续寻找自己的一席之地。

数字经济仍是长坡厚雪的赛道，而通信公司则构筑了底层基础设施，其中包括云网设施的建设及物联网的规模扩张。云网设施包含光模块、交换机、服务器等产品，国内公司凭借成本和技术优势在全球持续扩张份额，实现长期的稳健增长；而物联网持续演进也诞生出工业互联网、能源互联网等新兴领域。



总而言之，通信行业的投资机会在于新业务机会的发掘，破而后立。目前行业估值处于历史偏低水平，富有产品力和创新力的公司有望凭借新业务的迸发，实现业绩和估值的双击。



— 免责声明 —

在阅读本资料后，务必请您细阅此重要声明。

- 请确认您或您所代表的机构是一名“合格投资者”（参照中华人民共和国证券、基金相关法律法规认定要求），并将遵守对您适用的司法区域的有关法例及法规。
- 本资料所载内容仅供参考，并不构成广告或分销、销售要约，或招揽买入任何证券、基金或其他投资工具的邀请或要约。
- 投资涉及风险，投资者应详细审阅本公司基金产品的发售的文件以获取进一步资料及了解有关投资于股票及衍生品或股权等市场所涉及之风险因素，并寻求适当的专业投资和税务咨询意见。基金的股份或单位价格及其收益可升可跌，而过往的基金表现数据并不预示基金未来的表现。
- 本资料所提供的信息并非投资建议或税务咨询意见，投资者不应依赖本资料所提供的信息作出投资决策。
- 上海盘京投资管理中心（有限合伙）及雇员不对本资料所提供信息之任何错误或遗漏承担任何法律责任。您在任何情况下均不得复印、复制或再分发本资料的全部或其任何部分，或对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。
- 与本资料有关的所有版权、专利权、知识产权及其他产权均为上海盘京投资管理中心（有限合伙）所有。本公司概不向浏览本资料的人士发出、转让或以任何方式转移任何种类的权利。

 盘京投资



深入 前瞻 原创 独立

THOROUGH

PROSPECT

ORIGINAL

INDEPENDENT

 盘京投资