

机构咋看？

从年报业绩预告中可以看出，许多5G行业上市公司开始受益了。目前已有61家5G行业上市公司率先披露了2018年年报业绩预告，其中业绩预告喜的公司共有42家，占比接近七成。其中，三维通信（428.82%）、中京电子（279.04%）、跃岭股份（140.00%）、东山精密（128.05%）、世嘉科技（100.00%）等5家公司报告期内净利润有望同比翻番，包括日海智能（96.04%）、中恒电气（80.00%）、盛路通信（78.61%）、中新赛克（70.00%）、奥士康（70.00%）等在内的14家公司年报净利润也均预计同比增长达到或超过50%。

随着5G商用日益临近，资本市场对5G的关注度愈发提升。

机构评级方面，上述年报业绩预告股中，共有19只个股近30日内受到机构推荐，其中，中航光电（9家）、中际旭创（8家）、鹏鼎控股（6家）、立讯精密（6家）、光迅科技（5家）共5只个股期间均受到5家及以上机构给予“买入”或“增持”等推荐评级，东山精密、日海智能、中新赛克、深南电路、中国联通、三维通信、和而泰等7只个股期间机构看好评级家数也均达到或超过3家，上述12只个股近期受到机构扎堆推荐，后市表现值得关注。

如何选股？

如何把握5G领域的投资机会？多位基金经理认为，从产业链角度来看，5G是分阶段推进的，不会一蹴而就，投资节奏也应与5G的商用进展程度紧密相关，但不管哪个阶段，龙头公司都会受到资金的青睐。

在通信板块中，基金持仓前十大重仓股的集中度大幅提升。海通证券研究报告显示，2018年第三季度，基金通信板块前十名的持股市值总和占基金持有通信板块总市值比例达79%，相比第二季度的66%提高了13个百分点，凸显出龙头公司越来越受到机构的青睐。

具体来看，第三季度基金持有烽火通信的市值占基金持有整个板块市值的比例为14.48%，环比大幅提高了8.63个百分点；基金持有光环新网的市值占比为13.71%，环比提高了4.59个百分点；基金持有中兴通讯的市值占比为10.99%，环比提高了3.19个百分点。此外，占比环比提高的上市公司还有中国联通、海格通信、光迅科技。

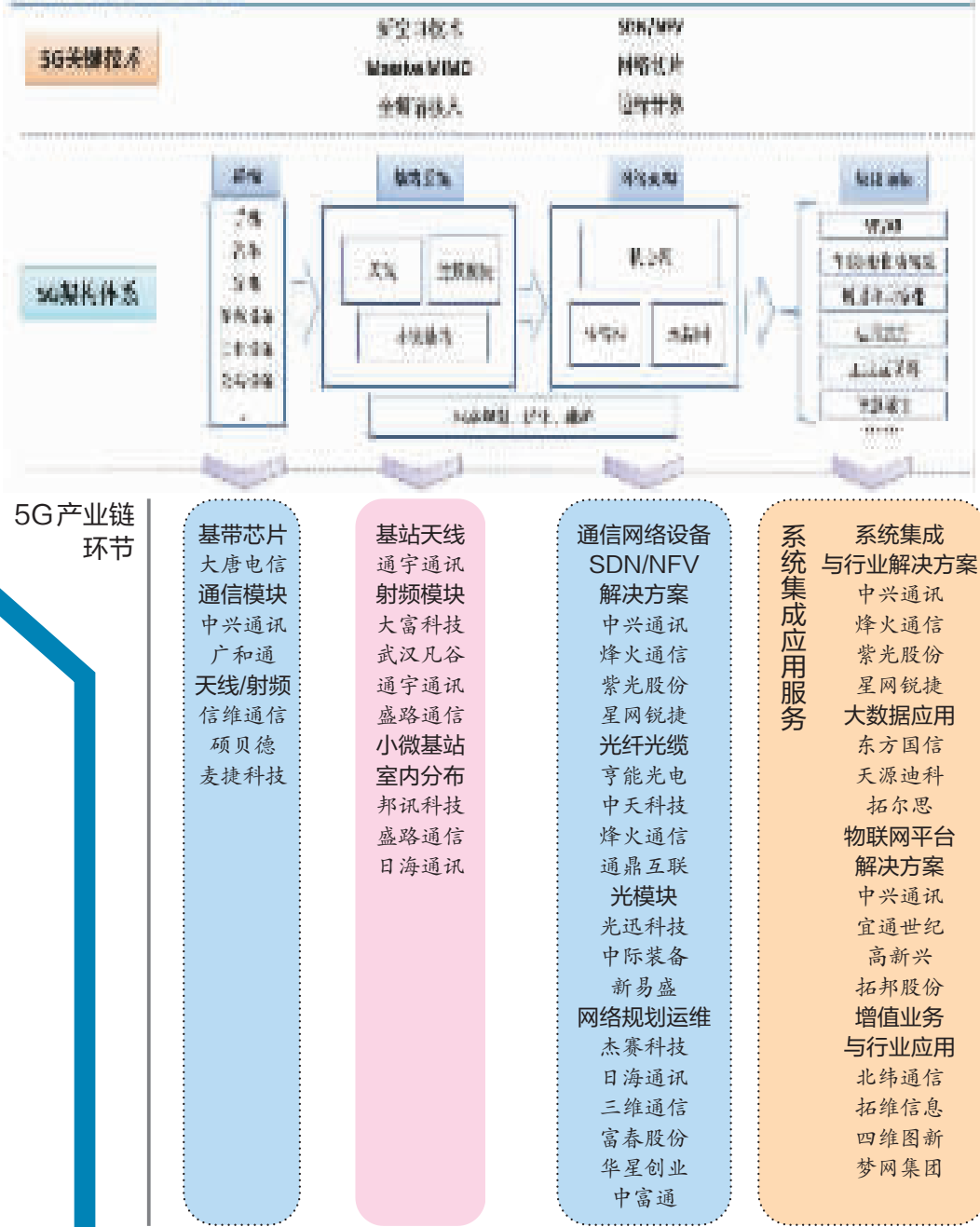
这些获得超配的公司第三季度股价涨幅非常明显。烽火通信第三季度股价涨幅21%、光环新网股价涨幅7%、中兴通讯股价涨幅40%、中国联通股价涨幅13%、海格通信股价涨幅9.5%、光迅科技股价涨幅26%。

“5G是通信行业乃至全市场的稀缺性机会。可围绕5G主线，围绕‘三优一拐’精选个股。‘三优’即优选现金流好、质押率低、负债率低的标的，‘一拐’即优选业绩出现拐点的公司。这既符合外围风险高时资金的避险需求，也抓住了行业真成长机会。”国盛证券研究员表示。

在个股选择方面，华泰证券认为，5G将是贯穿通信行业下一阶段投资的主线。围绕运营商资本开支结构，该机构认为无线相关的移动主设备商受益性强，同时5G传输网新建将带来设备升级机遇，推动相关领域景气持续。重点推荐中兴通讯、金信诺、光迅科技、烽火通信。

回顾3G和4G的建设进程，渤海证券预计了5G网络的建设阶段和投资方向在设备侧、终端侧和应用与运营侧的时间进展，区别于4G的短暂建设周期，5G的建设周期将拉长到3年~5年，订单释放与业绩兑现将会存在一个较长的时间周期中体现，因此板块的配置应以波段式的思路为主。

5G架构与产业全景图



5G产业链环节投资时序

