



通信本周观点：3Q21 通信 持仓延续小幅回升



本周观点

市场方面，上周通信（申万）指数下跌 0.53%，同期沪深 300 下跌 1.03%，创业板指上涨 2.00%。上周公募基金三季报披露完毕，根据我们的统计，3Q21 公募基金对通信板块 A 股持仓延续环比小幅回升，通信行业前十大重仓持股总市值增幅前五的公司依次为中兴通讯、亨通光电、移远通信、星网锐捷和华测导航。我们看好通信行业中物联网、5G、云计算等细分赛道的发展前景，且行业目前仍处于估值的相对低位，建议关注板块投资机遇。重点推荐：中兴通讯、紫光股份、美格智能、移远通信、华工科技、数据港、亿联网络、和而泰、天孚通信、新易盛、中际旭创。

周专题：3Q21 通信行业持仓延续小幅回升

上周公募基金三季报披露完毕，根据我们的统计，3Q21 公募基金前十大重仓中通信板块 A 股持仓市值合计为 307.1 亿元，环比提升 4.6%；通信板块 A 股持仓占比 0.94%，环比提升 0.03pct，继上一季度延续小幅回暖；3Q21 板块低配 0.67%，环比收窄 0.02pct。3Q21 通信行业基金前十大重仓持股总市值增幅前五的公司依次为中兴通讯、亨通光电、移远通信、星网锐捷和华测导航，基金持股总市值分别较 2Q21 末增加 24.25、12.11、11.39、4.45 和 3.83 亿元。我们看好通信行业中物联网、5G、云计算等细分赛道的发展前景，且行业目前仍处于估值的相对低位，建议关注板块投资机遇。

华为前三季度收入 4558 亿元，同比下降 32%；净利润率同比上升 10

月 29 日，华为通过官网发布 2021 年前三季度经营业绩，其中前三季度实现销售收入 4558 亿元，同比下降 32%，净利润率 10.2%，同比上升 2.2pct；其中 3Q21 单季度实现销售收入 1354 亿元，同比下降 38%。华为轮值董事长郭平称整体经营结果符合预期。以美国四轮制裁为代表的外部环境冲击影响，今年开始体现在业绩之中。前三季度华为 ToC 业务受到较大影响，ToB 业务则相对表现稳定。

1H21 中国 IaaS+PaaS 市场同比增长 48.6%

10 月 28 日，IDC 发布《中国公有云服务市场（2021 上半年）跟踪》报告，2021 年上半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）达到 123.1 亿美元，其中 IaaS 市场同比增长 47.5%，PaaS 市场同比增长 53.9%。从 IaaS+PaaS 市场来看，2021 年上半年同比增长 48.6%，较 2020 年下半年（53%）有所下滑，但仍保持着全球最高增速。截止 2021H1，中国公有云 IaaS+PaaS 市场份额前五位分别为阿里云（份额为 37.9%）、华为云（11.2%）、腾讯云（10.9%）、中国电信天翼云（8.3%）、AWS（7.5%）。

中国移动开启 22-23 年数据中心交换机集采：预估数量为 16420 台据 C114 通信网 10 月 27 日报道，近日中国移动开启了 2022 年至 2023 年数据中心交换机集中采购（新建部分）。根据公告，本次采购数据中心交换机 16420 台。实际采购量以采购合同为准。据悉，本项目共划分为 4 个标包，投标厂商须提供供货承诺量（2021 年 12 月至 2022 年 12 月）。如某厂商中标份额超过供货承诺量，则份额缺口按有供货能力的中标候选人

综合排名顺序进行分配。本项目允许投标人同时中标的最多标包数为 4 个。
投标人投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。

风险提示：中美贸易摩擦加剧；全球新型肺炎尚未可控；云厂商资本
开支投入不及预期；5G 发展不及预期。

关键词: 5G 云计算 创业板 物联网

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_28855

