



通信行业专题研究：5G 用户持续开拓 云业务延 续高增



本周观点

市场方面，上周通信（申万）指数下跌 0.16%，同期沪深 300 下跌 0.61%，创业板指上涨 1.46%。上周，工信部发布《2021 年 1~10 月通信业经济运行情况》，前 10 月电信业务收入保持平稳增长，新兴业务收入同比增长 28.8%，其中云计算收入同比增长 91.3%，延续快速增长；10 月底三大运营商 5G 用户渗透率达 40.6%，其中 10 月单月新增 5G 用户数 0.44 亿户，保持高位。行业策略方面，我们看好物联网、通信设备、IDC 等板块投资机遇。建议关注：中兴通讯、紫光股份、移远通信、华工科技、数据港、亿联网络、天孚通信、新易盛、中际旭创、中国电信、中国联通。

周专题：10 月底 5G 用户渗透率突破 40%，运营商云业务延续高增根据工信部数据，前 10 月国内电信业务累计收入同比增长 8.2%，较前 9 月增速基本持平。细分看，新兴业务仍为最大驱动力，前 10 月累计收入同比增长 28.8%，增速维持高位，其中云计算收入同比增长 91.3%；移动网/固网业务前 10 月累计收入同比增长 3.7%/11.3%。截至 10 月底三大运营商合计 5G 用户数达 6.68 亿户，5G 用户渗透率达 40.6%；其中 10 月单月新增 0.44 亿户，我们观察到 6 月以来运营商单月 5G 用户数增量显著提速，6~10 月平均新增 0.43 亿户/月（对比 2~5 月平均新增 0.27 亿户/月）。我们看好新兴业务快速发展及 5G 用户持续开拓背景下运营商板块投资机遇。

中国广电启动 5G 核心网集采：采用单厂家部署，最高限价 11.58 亿据 C114 通信网 11 月 25 日报道，中国广播电视网络集团有限公司（以下

简称“中国广电”)(未上市)正式开启“中国广电 5G 核心网工程核心网及网络云资源池设备采购项目”招标。据悉,此次采购内容为南北两大区、31 个接入省核心网设备及网络云资源池设备。最高投标限价为不含税 11.58 亿元。需要指出的是,本项目不划分标包,中标人数为 1 人。

爱立信以 62 亿美元收购云通信厂商 Vonage

据 C114 通信网 11 月 23 日报道,爱立信 (ERICUS) 已与 Vonage 达成协议,以每股 21 美元的价格收购 Vonage (VGUS),总收购价格约 62 亿美元(企业价值),此次收购基于爱立信此前宣布的无线企业业务全球扩张战略。根据爱立信 11 月 22 日公告,Vonage 通信平台 (VCP) 拥有强劲的业绩和增长前景,VCP 为 Vonage 贡献了 80% 的总收入,为全球超过 100 万的注册开发商提供服务。爱立信预计,从 2024 年起,交易将增厚公司每股收益(不包括非现金摊销影响)与并购前的自由现金流,受股东批准、监管机构批准和其他惯例条件的影响,交易将于 2022 年上半年完成。

KKR、黑石计划竞购欧洲数据中心运营商 GlobalSwitch 据彭博社 11 月 24 日报道,私募巨头 KKR、黑石正考虑竞购沙钢集团控制的欧洲数据中心运营商 GlobalSwitch,后者估值 80 亿英镑(约合 680 亿元人民币)。同时,另外两家全球数据中心巨头 DigitalRealtyTrust、Equinix 也表现出对 GlobalSwitch 的兴趣。

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_30259

