



通信行业周报 2021 年第 11 期： 商汤拟于港股上市 云与智能 协同加速



行业要闻追踪

商汤拟于港股上市，云与智能协同加速：商汤科技成立于 2014 年，是全球领先的 AI 公司，近期拟于港股上市。公司业务主要涵盖智慧商业、智慧城市、智慧生活、智能汽车四大板块，历经 12 轮融资超过 336 亿元，公司上半年营收同比增长超过 90%。21 年国内 AI 企业上市加速，有望进一步推动云与智能加速协同发展。

云基建行业，寒冬已过，静待复苏：21H1 国内头部第三方 IDC 厂商营业收入整体保持较快增长，盈利水平稳中向好，新增产能有序投放，国内云厂商整体增幅较为平稳，资本开支位于周期底部，从产业链发展逻辑上看，下半年为新一轮需求改善起点，等待需求信号进一步明朗。重点推荐第三方 IDC 龙头【万国数据】、【宝信软件】、【奥飞数据】、国内 ICT 龙头企业【紫光股份】。重点关注，国内服务器龙头企业【浪潮信息】

行业重点数据跟踪

1) 运营商数据：7 月，三大运营商移动业务总数 16.23 亿户，较 6 月净增加 527 万户，5G 用户总数达到 5.39 亿户，较 6 月末净增加 4371 万，占比超过 33%，加速渗透；2) 5G 基站：截止 21 年 6 月，5G 基站总数 96.1 万个，上半年新建 19 万个；3) 物联网终端：截至 6 月，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户 12.94 亿户，实现较快增长；4) 云计算及芯片厂商：21Q2BAT 资本开支合计 219.50 亿元（同比-8%，环比+44%），其中，百度资本开支 24.96 亿元，同比+192%，连续 4 个季度

保持较快增长。21Q2IntelDCG 部门实现营收 65 亿美元，环比大幅上升；信骅 8 月营收 3.03 亿新台币(约 7068 万元)，(同比+2.26%，环比+0.18%)。

行情回顾

近两周通信（申万）指数下跌 2.44%，沪深 300 指数上涨 1.55%，板块表现弱于大市，相对收益-3.99%，在申万一级行业中排名第 26。在我们构建的通信股票池里有 120 家公司，近 2 周平均涨跌幅为-0.69%，各细分领域中，可视化、IDC、光线光缆和北斗分别上涨 5.56%/5.37%/1.83%/1.19%；物联网、统一通信、5G、专网、光器件光模块下跌 0.25%/1.75%/1.93%/4.33%/5.23%。

投资建议：

从产业趋势看，去年上半年行业整体受益政策红利高增长，今年上半年同比业绩整体有所放缓，下半年或迎来转折，带动通信行业估值向上修复。建议重点关注：

ICT 设备商（中兴通讯、紫光股份）、光通信（中际旭创、新易盛）、IDC（万国数据、奥飞数据等）、北斗（华测导航等）、物联网（移远通信、广和通、拓邦股份、中颖电子、瑞芯微、优博讯等）、企业数字化（亿联网络、视源股份等）。

2021 年 9 月份的重点推荐组合为：亿联网络、移远通信、广和通、中兴通讯、华测导航、优博讯、博通集成。

风险提示

全球疫情加剧风险、5G 投资建设不及预期、中美贸易摩擦等外部环境变化。

关键词: 5G 云计算 智慧城市 物联网 疫情 芯片

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_34875

