



通信行业周观点：中国移动成功过会 关注主设备、运营商、物联网等赛道



上周是2021年A股的第四十三个交易周。沪深300指数下跌1.35%，申万一级28个行业12个上涨，16个下跌。通信行业上周整体走势强于大盘，上涨4%，排名第3名，TMT行业内排名第2。中国移动上周成功过会，根据中国移动8月18日公布的A股IPO招股书，计划公开发行A股股份数量不超过9.65亿股，拟募集资金560亿元。5G的发展为运营商注入了新的动力和业绩增长机会，目前中国移动已建成5G基站超过56万个，发展5G套餐客户3.6亿户、终端客户2.5亿户。未来中国移动还将聚焦“数智化转型、高质量发展”主线，系统构建以5G、算力网络、智慧中台为重点的新型信息基础设施。三者融合互通、协同共进，一起构成“连接+算力+能力”新型信息服务体系，促进资源、要素的高效汇聚、流动、共享，推动实现网络无所不达、算力无处不在、智能无所不及。建议关注运营商及产业数字化过程中主设备商及物联网的相关投资机会。

投资要点：

一周产业新闻：(1) 中国移动IPO成功“过会”：三大运营商齐聚A股；(2) IDC：2025年中国企业IPv6+相关投资将超过550亿元人民币；(3) Lumentum以9.18亿美元现金收购新飞通；(4) LightCounting：数通市场资本开支有望超过电信市场；(5) Gartner预测到2025年，将有一半的云数据中心部署具有人工智能功能的机器人；(6) Omdia预测：2025年全球智能家居市场规模将达到1780亿美元；(7) IDC：2025年全球VR头戴设备出货量将增加5.6倍，超2800万台。

建议关注通信板块内估值较低但基本面和业绩表现均较好的公司。(1) 运营商板块:2020年下半年起三大运营商移动业务 ARPU 值拐点已现, IDC、物联网、边缘计算等业务有望给三大运营商带来更多业绩发展空间。(2) 设备商板块: 由于华为受到美国制裁导致出货受阻, 板块内部分企业的市占率有望提升, 叠加周期性的毛利率上升, 整个板块或将走上估值修复的通道。(3) 光模块: 海内外云计算厂商资本开支持续增长, 全球光网建设复苏带动 PON 渗透率提升, 2021H2 数通及电信端光模块需求或将增长, 光模块赛道长期高景气度逻辑不变。(4) 智能控制器: 万物智联的大趋势下智能控制器在多个领域内市场增量空间广阔, 并且随着产业链的不断成熟以及专业化分工的细化, 国内智能控制器行业有望保持高业绩增长。(5) 物联网模组: 物联网应用爆发需连接先行, 中国企业已占据半壁江山, 在芯片缺货的市场状态中, 推荐关注业绩确定性更强的模组龙头企业。

风险因素: 贸易摩擦加剧、国内 5G 建设不达预期、全球云计算建设增速放缓、上游原材料价格波动。

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_29029

