



# 通信专题研究：3Q21 物联网、通信设备板块增长亮眼



## 本周观点

市场方面，上周通信（申万）指数上涨 3.47%，同期沪深 300 下跌 1.35%，创业板指上涨 0.06%。根据我们的统计，3Q21 通信行业整体归母净利润增速较 2Q21 放缓，或因原材料成本提升挤压利润空间，以及部分公司因一次性收益抬高 3Q20 基数等因素影响。细分来看，我们观察到物联网、通信设备等板块 3Q21 呈现较高景气度；运营商、IDC 等板块延续稳健增长。行业策略方面，我们看好物联网、通信设备、云计算硬件、IDC 等板块投资机遇。

建议关注：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。

本周专题：3Q21 行业净利增速放缓，物联网、通信设备等板块增长突出 3Q21 通信行业归母净利润同比增长 12.5%，较 2Q21 下滑 15.5pct，我们认为净利增长放缓或因原材料涨价挤压行业利润空间，以及中天科技等计提资产减值、部分公司 3Q20 一次性收益抬高基数等。细分来看，各子板块分化延续，物联网、通信设备增长较为突出。物联网板块在行业高景气延续以及费用端优化带动下，3Q21 净利同比增长 87.5%，较 2Q21 提升 15.3pct；通信设备板块在 5G 产业链上游成本端下行、竞争环境趋于理性背景下毛利率修复，带动板块 3Q21 净利同比增长 76.7%，较 2Q21 提升 23.7pct；运营商、IDC 等板块延续稳健增长，光模块在上游成本提升背景下增速仍承压。

中国移动 IPO 成功“过会”，拟募资 560 亿元

据 C114 通信网 11 月 1 日报道，证监会发布公告，中国移动首发上市会获通过。8 月 18 日，中国移动公布 A 股 IPO 招股书。该公司拟公开发行人民币股份数量不超过 9.65 亿股，即不超过本次发行后公司已发行股份总数的 4.50%(行使超额配售选择权之前)。中国移动称，可授权主承销商行使超额配售选择权，超额发售不超过本次发行 A 股股数(行使超额配售选择权之前)15%的 A 股股份。根据证监会披露的信息，中国移动此次计划上市地为沪市主板，拟募资金为 560 亿元，超过中国电信 542 亿的募资额，成为近 11 年以来 A 股新股募资额最高的公司。

严控数据中心能耗，北京发改委等 11 部门印发“强化节能”10 条据 IDC 圈 11 月 2 日报道，北京市委常委会审议通过了《北京市进一步强化节能实施方案》，制定了 10 条强化节能工作措施，其中提到年底前完成本市重点用能单位中提供第三方（非自用）数据中心服务的企业实时电耗数据接入北京市节能监测服务平台，实现实时准确电耗监测。对于节能监察工作中已发现的能效水平较低的数据中心企业，依法开展能效现场检测，深挖节能潜力，督促完成整改；对于未按规定办理节能审查或超许可规模用能的数据中心项目，分类设定数据迁移过渡期，并责令限期改造。对于不能改造或逾期不改造的数据中心项目，依法依规责令关停。

Arista: 3Q21 营收同比增长 23.7%，预计 2022 年营收同比增长 30%  
据 OFweek 光通讯网 11 月 2 日报道，Arista 最新披露了第三季度财报：

Arista3Q21 营收为 7.5 亿美元，同比增长 23.7%，环比增长 5.8%，超过公司二季报中指引（7.25-7.45 亿），主要受益于企业和头部云厂商业务的强劲增长。

公司宣布将自 2021 年 11 月 4 日起平均提价 10%，以抵消上游供给紧张对成本带来的影响。预计 4Q21 营收同比增长 19.5%-22.6%。在 2021AnalystDay 上,公司表示 2022 年营业收入增长幅度将有望达到 30%。

风险提示：运营商产业互联网业务发展不及预期；运营商 5G 用户发展不及预期；下半年 5G 建设进度不及预期。

关键词: 5G 云计算 创业板 涨价 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\\_29393](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29393)

