

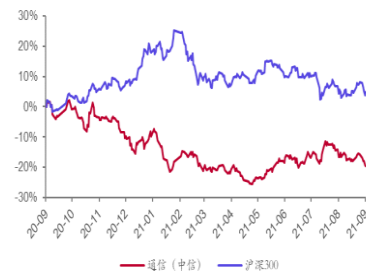
**评级：增持（维持）**

分析师：陈宁玉  
执业证书编号：S0740517020004  
电话：021-20315728  
Email: chenyy@r.qlzq.com.cn  
研究助理：王逢节  
Email: wangfj@r.qlzq.com.cn  
研究助理：余雨晴  
Email: sheyq@r.qlzq.com.cn

**基本状况**

上市公司数 123  
行业总市值(百万元) 1846435  
行业流通市值(百万元) 1053708

**行业-市场走势对比**



**相关报告**

**重点公司基本状况**

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2019	2020	2021E	2022E	2019	2020	2021E	2022E		
中兴通讯	34	1.12	0.92	1.3	1.54	30.3	36.96	26.15	22.08	1.26	买入
广和通	41.6	0.70	1.17	1.77	2.44	59.5	35.60	23.53	17.07	0.80	买入
宝信软件	67.6	0.59	0.87	1.49	1.94	114.	77.78	45.42	34.88	1.58	买入
闻泰科技	96.8	1.01	1.94	2.71	4.12	95.9	49.94	35.75	23.52	1.09	买入
天孚通信	26.7	0.77	1.29	1.66	2.10	34.7	20.77	16.14	12.76	0.75	买入

备注 以 2021 年 9 月 17 日收盘价计算

**投资要点**

- 本周沪深 300 下跌 3.14%，创业板下跌 1.20%，其中通信板块下跌 4.50%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 124 支成分股本周内换手率为 1.88%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.73%，板块整体活跃程度强于大盘。  
通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：万马科技（27.63%）、万隆光电（12.72%）、汇源通信（10.04%）、太辰光（7.64%）、光库科技（6.05%）；跌幅居前五的公司分别是：上海瀚讯（-14.15%）、新易盛（-13.85%）、德生科技（-11.62%）、闻泰科技（-10.95%）、硕贝德（-10.92%）。
- 5G 基站破百万大关，用户突破 4 亿。根据工信部数据，截至 8 月份，我国累计建成 5G 基站数达 103.7 万个，建成了全球最大规模的 5G 网络，已覆盖全国所有的地市级城市，以及 95% 以上的县城城区和 35% 的乡镇镇区，规模占全球 70% 以上；5G 终端用户突破 4 亿，占全球 80% 以上，是全球最大的用户群体，5G 行业应用案例 1 万多个，覆盖钢铁、电力、矿山等 22 个经济社会的重要领域，形成了远程设备操控、机器视觉质检等一批典型的、有代表性的场景应用。5G 手机产品加速渗透，截至 8 月份，国内 5G 手机出货量达到 1.68 亿部，占比提升至 74%。工信部将继续全面推进 5G 网络建设，加快向乡镇覆盖延伸，拓展应用场景，聚焦工业、交通、医疗、农业等多个重点行业，再培育一批 5G 融合应用的典型示范，推进面向行业应用的 5G 芯片、模组、终端等产品研发和产业化，5G 产业链及下游应用环境有望迎来快速发展。
- 21Q2 模组出货量首次突破 1 亿，国内厂商表现亮眼。Counterpoint 数据显示 2021Q2 全球蜂窝物联网模组出货量首次超过 1 亿片，同比增速创新高，达到 53%，其中 5G 模组同比增长 800%，4G Cat1 同比增长超过 100%，NB-IoT 市场份额保持稳定，约为 1/3，中国市场贡献了第二季度 NB-IoT 模组出货量的近 85%。受上游原材料涨价及 5G 产品占比提高拉升均价影响，21Q2 物联网模组收入同比增长 60%，高于出货量增速。从应用场景看，2021Q2 规模前五的应用为智能表计、智能 POS、汽车、路由器/CPE 和智能工业。主流供应商保持基本稳定，国内厂商延续强势表现，与一季度相比，移远通信保持市场份额第一的位置，广和通受 Cat.1 和 5G 模块出货量增长推动，营收份额超越 Thales 跃居第二位，其收购的锐凌无线市场份额连续两季度位居第五位，美格智能凭借智能模组优势和数传模组放量，市场份额上升明显，以 5.3% 的占比位列第八，中国移动也进入供应商前十。
- 鸿蒙用户突破 1 亿，开发者数量超 130 万。华为于 9 月 13 日线上举行智慧办公新品发布会，在发布会上，华为消费者业务 CEO 余承东宣布鸿蒙系统升级用户数历时 3 个月突破 1 亿，成为全球最快用户破亿的移动操作系统。截至今年 8 月，已有 1000+ 硬件生

态厂商、300+应用和服务伙伴加入鸿蒙生态建设，开发者数量超 130 万，同比增长超 10 倍。华为于今年 6 月初推出全新的鸿蒙系统 2.0，并宣布多款可供升级的智能手机型号，7 月底升级用户数量达 4000 万，8 月底升至 7000 万。2021 年鸿蒙操作系统的总覆盖目标是 3 亿台，包括 2 亿台华为设备和 1 亿台第三方 IoT 产品，华为预计未来鸿蒙生态的智能设备数量将在 2023 年达到 12.3 亿。鸿蒙 OS 生态预计将推动 AIoT 创新进入新阶段，在移动终端、工业互联网等领域具备巨大变现潜力。

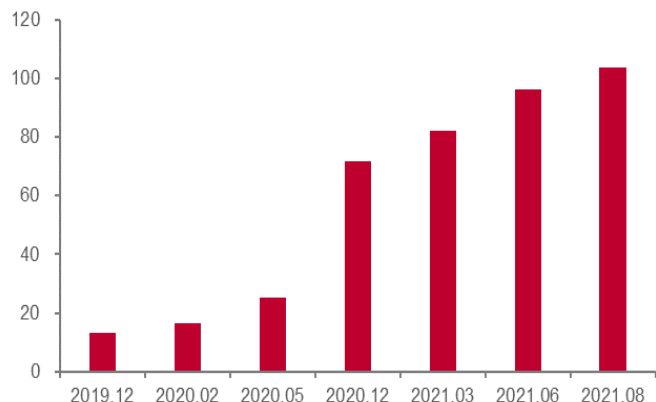
- **投资建议：**持续看好 5G 物联网、车联网以及北斗军工高景气领域。物联网与车联网：**移远通信、广和通、美格智能、闻泰科技、意华股份、华阳集团、移为通信、鸿泉物联、锐明技术**等；军工通信与卫星应用：**上海瀚讯、七一二、华测导航、振芯科技、海格通信、中国卫通**等电信运营商：**中国移动、中国电信、中国联通**；智能控制器：**拓邦股份、和而泰、朗科智能、贝仕达克**；关注设备商：**紫光股份（新华三）、中兴通讯、星网锐捷**；数据中心：**宝信软件、科华数据、光环新网、秦淮数据、奥飞数据**等；光器件和光模块：**新易盛、天孚通信、光迅科技、博创科技、仕佳光子**；IDC 暖通设备：**英维克、佳力图、依米康**等。
- **风险提示事件：**市场竞争加剧风险、海外贸易争端、市场系统性风险等

## 内容目录

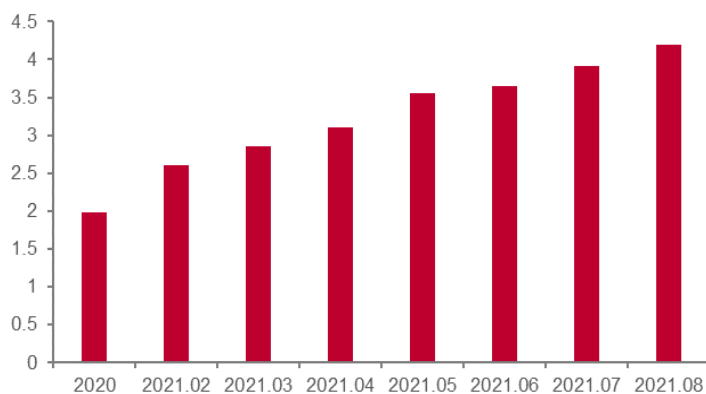
板块综述.....	- 4 -
本周重点公告与新闻 .....	- 6 -
公司公告 .....	- 6 -
重要新闻.....	- 6 -
投资评级说明: .....	- 12 -

## 板块综述

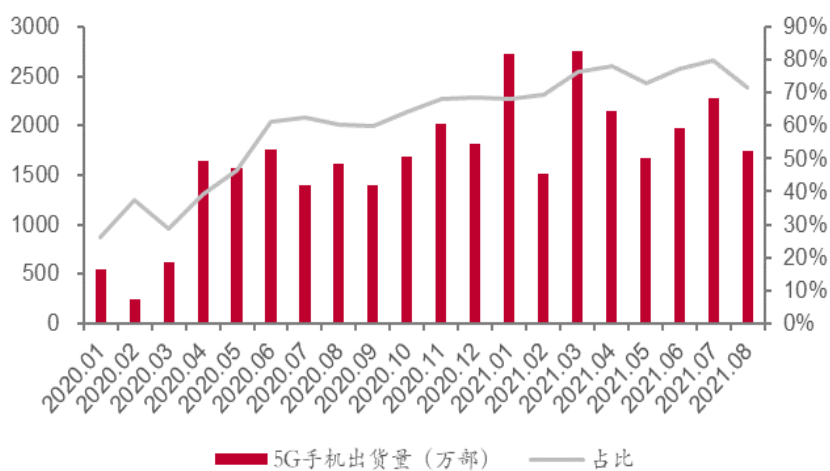
- 本周沪深 300 下跌 3.14%，中小板下跌 2.34%，创业板下跌 1.20%，TMT 中通信板块下跌 4.50%，计算机下跌 3.10%，电子上涨 5.38%，传媒下跌 2.14%。

**图表 1: 2019-2021.08 中国累计 5G 基站数 (万个)**


来源: 前瞻产业研究院, 中泰证券研究所

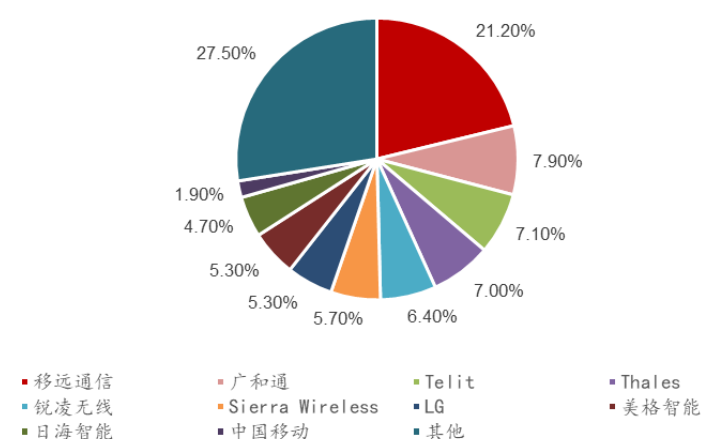
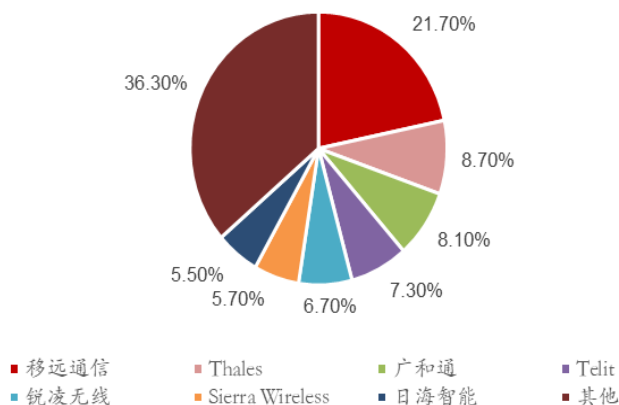
**图表 2: 2020-2021.08 中国 5G 终端用户规模 (亿户)**


来源: 前瞻产业研究院, 中泰证券研究所

**图表 3: 2020-2021.08 各月中国 5G 手机出货量及占比 (万部)**


来源: 中国信通院, 工信部, 中泰证券研究所

**图表 4: 21Q1 模组供应商市场份额 (按营收)**
**图表 5: 21Q2 模组供应商市场份额 (按营收)**



来源: Counterpoint, 中泰证券研究所

来源: Counterpoint, 中泰证券研究所

**图表 1: 通信板块涨跌幅前五**

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
300698.SZ	万马科技	27.63	24.62	32.99	18.90	26.28	55.69	12.74
300710.SZ	万隆光电	12.72	50.52	34.66	43.69	50.88	58.44	12.32
000586.SZ	汇源通信	10.04	8.99	17.39	8.09	8.99	11.21	1.90
300570.SZ	太辰光	7.64	18.18	41.81	16.54	18.46	17.46	5.95
300620.SZ	光库科技	6.05	59.40	64.45	52.98	60.58	8.70	5.08

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	最低价 (元)	最高价 (元)	换手率 (%)	成交额 (亿元)
300762.SZ	上海瀚讯	-14.15	27.67	108.45	27.30	31.98	24.26	12.33
300502.SZ	新易盛	-13.85	32.65	165.56	31.52	37.92	14.89	22.80
002908.SZ	德生科技	-11.62	15.75	31.63	15.58	18.14	16.45	4.07
600745.SH	闻泰科技	-10.95	96.89	1206.36	92.51	109.40	7.09	66.57
300322.SZ	硕贝德	-10.92	11.91	55.47	11.70	13.25	17.14	9.44

来源: Wind, 中泰证券研究所

**图表 2: 中泰通信重点跟踪公司最新估值**

证券代码	证券简称	收盘价	每股收益 2021	每股收益 2022	PE 2021	PE 2022	净利润增速 2021	净利润增速 2022	PEG 2021	PEG 2022
300394.SZ	天孚通信	26.79	0.94	1.23	28.42	21.76	31.89%	30.63%	0.89	0.71
000063.SZ	中兴通讯	34.00	1.47	1.81	23.14	18.78	60.01%	23.26%	0.39	0.81
300762.SZ	上海瀚讯	27.67	0.60	0.82	46.16	33.73	40.50%	36.84%	1.14	0.92
300628.SZ	亿联网络	79.15	1.88	2.44	42.06	32.41	32.89%	29.76%	1.28	1.09
300638.SZ	广和通	41.65	1.02	1.42	40.73	29.29	49.02%	39.09%	0.83	0.75
600050.SH	中国联通	4.15	0.21	0.24	19.74	17.20	17.97%	14.81%	1.10	1.16
300383.SZ	光环新网	13.47	0.66	0.78	20.36	17.23	11.81%	18.16%	1.72	0.95
002139.SZ	拓邦股份	12.84	0.60	0.76	21.48	16.83	38.76%	27.59%	0.55	0.61
002402.SZ	和而泰	20.46	0.63	0.88	32.32	23.35	46.10%	38.43%	0.70	0.61
603236.SH	移远通信	150.00	2.44	3.92	61.44	38.24	87.77%	60.68%	0.70	0.63
002335.SZ	科华数据	32.00	1.07	1.37	29.84	23.37	29.70%	27.69%	1.00	0.84
600522.SH	中天科技	9.09	0.55	1.14	16.41	8.01	-25.34%	104.98%	-0.65	0.08
600845.SH	宝信软件	67.67	1.14	1.50	59.14	45.13	33.76%	31.03%	1.75	1.45
688288.SH	鸿泉物联	35.90	1.17	1.70	30.63	21.17	33.20%	44.66%	0.92	0.47
601698.SH	中国卫通	15.80	0.13	0.14	121.73	11269.61%	9.80%	7.98%	12.43	14.12

来源: Wind, 中泰证券研究所

## 本周重点公告与新闻

### 公司公告

#### ▪ 9月14日

【金信诺】减持股份：公司控股股东、实际控制人黄昌华先生合计减持股份 34,949,576 股，占公司总股本 6.06%，占回购后公司总股本 6.07%。

#### ▪ 9月15日

【国轩高科】股权激励：本激励计划拟向激励对象授予 2,998 万份股票期权，占本激励计划草案公告时公司股本总额 128,054.4489 万股的 2.34%。本激励计划授予的激励对象共计 1,087 人，股票期权的行权价格为 39.30 元/股。

【龙蟠科技】人事变动：胡晓明先生因连续担任公司独立董事已满六年，申请辞去公司第三届董事会独立董事及董事会下属各专门委员会相关职务。董事会同意提名耿成轩女士为公司第三届董事会独立董事候选人，任期自公司股东大会审议通过之日起至公司第三届董事会任期届满时止。

【海尔智家】股权激励：以 2021 年 9 月 15 日为首次授予日，向符合条件的 400 名激励对象授予股票期权 4,600 万份，行权价格为 25.63 元/股。

#### ▪ 9月16日

【特锐德】减持股份：公司控股股东青岛德锐投资有限公司累计减持其所持有的公司股份 1200 万股，占公司总股本的 1.15%；公司执行总裁屈东明先生于 2021 年 9 月 15 日通过大宗交易方式减持其所持有的公司股份 800 万股，占公司总股本的 0.77%。

#### ▪ 9月17日

【电连技术】减持股份：公司持股 5%以上股东、董事任俊江先生通过集中竞价交易、大宗交易方式累计减持公司股份 16,426,768 股，减持数量累计达到公司总股本的 5%。

【博敏电子】减持股份：徐缓先生、谢小梅女士、刘燕平女士和谢建中先生拟自本公告披露之日起的 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式减持，减持价格视市场价格确定。具体减持期间如下：在任意连续 90 日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的 2%。

### 重要新闻

#### 1、下游拉货力道放缓，三大芯片市场显现降温

随着大尺寸面板、Chromebook 和手机等终端客户拉货力道放缓，电子行业近期传出，驱动 IC、触控与驱动整合 IC（TDDI），以及电源管理 IC 等三大芯片市场正在降温。

据台媒经济日报报道，业内人士指出，上述三大芯片市况随下游应用拉货动能出现变化，成为相关芯片厂商第四季度运营能否持续创新高，及产品涨价趋势能否持续的变量。

市场研究机构 Omdia 今日发布报告中指出，大尺寸显示驱动 IC 需求可能在第四季度开始减少。不过，由于没有任何新增 8 英寸晶圆产能，大尺寸显示驱动 IC 在第三季度和第四季度的需求旺季，短缺风险预计依然存在。

经销商行业人士指出，此前驱动 IC 较短缺，现在相对处于正常水平；TDDI 的拉货情形也稍微放缓；至于电源管理 IC 还处于缺货状态，只是缺货程度不及之前严重。

但另有经销商透露，即使部分下游客户拉货动能开始缓和甚至松动，但他们仍不敢贸然大幅砍单，因为如果“一不小心”出现断料情况，采购人员也担当不起。

尽管如此，业界多数 IC 设计公司都收获了由于芯片短缺带来的涨价红利。随着上游晶圆代工开启新一轮涨价潮，如果下游端需求放缓，设计行业涨价趋势能否得以维系充满未知。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/211/a1173877.html>

## 2、工信部：我国 5G 终端连接数全球占比超过 80%

工信部部长肖亚庆在 13 日国新办召开的发布会上说，我国建成全球最大规模光纤和移动通信网络。

此外，5G 基站、终端连接数全球占比分别超过 70% 和 80%。5G 产业加快发展，5G 手机产品加速渗透。会上发布的数据显示，今年 1 至 8 月，国内 5G 手机出货量 1.68 亿部，同比增长 80%。

肖亚庆还表示，“十四五”时期将聚焦数字经济发展，推动产业数字化和数字产业化。一方面，推动制造业数字化转型，推动数字技术在制造业全流程、全领域深度应用，培育发展网络化研发、个性化定制、柔性化生产等新业态新模式。另一方面，加快 5G 网络部署，构建基于 5G 的应用场景和产业生态，培育壮大人工智能、大数据、区块链等新兴产业，这里包括网络安全，这也是一个大领域，将引导信息通信业持续健康发展。

新闻类型：行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/16/a1173857.html>

### 3、Dell'Oro 报告: 光纤部署加速 推动 Q2 全球宽带设备市场同比增长 7%

北京时间 9 月 14 日消息(艾斯)根据市场研究公司 Dell'Oro Group 最新发布的一份报告, 全球宽带接入设备市场总收入在 2021 年第二季度增至 36 亿美元, 同比增长 7%。增长来自于 Cable 和 PON 基础设施的支出。

Dell'Oro Group 宽带接入和家庭网络副总裁 Jeff Heynen 指出: “住宅、企业和移动传输应用的光纤建设没有放缓的迹象。尽管供应链受限且成本增加, 但运营商持续优先考虑在其宽带接入网络上的支出。”

这份 2021 年第二季度全球宽带接入和家庭网络季度报告的其他重点内容包括:

- Cable 接入集线器总收入同比增长 12%, 至 2.47 亿美元。节点拆分活动仍在继续, 导致 DOCSIS 许可证的增加以及新的 DAA 节点采购增加。
- DSL 接入集线器总收入同比下降 51%, 原因是随着越来越多的运营商将支出转向光纤, 全球市场端口出货量放缓。
- PON OLT 支出同比增长 17%, PON ONT 出货总量在三个季度内第二次超过 3500 万。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/116/a1174009.html>

### 4、芯翼信息科技完成近 5 亿元 B 轮融资, 致力于成为业界领先的物联网智能终端系统 SoC 芯片企业

近日, 物联网智能终端系统 SoC 芯片提供商芯翼信息科技(上海)有限公司(以下简称: 芯翼信息科技或公司)完成近 5 亿元 B 轮融资, 资金主要用于加强芯片产品研发、完善生产制造供应链、扩充核心团队等。本轮投资由招银国际、中金甲子联合领投, 招商局资本、宁水集团、亚昌投资等跟投, 另外老股东峰瑞资本、晨道资本、华睿资本等持续加注。

芯翼信息科技成立于 2017 年, 是一家专注于物联网智能终端系统 SoC 芯片研发的高新技术企业, 产品涵盖通讯、主控计算、传感器、电源管理、安全等专业领域。公司创始人及核心研发团队来自于美国博通、迈凌、瑞昱、海思、展锐、中兴等全球知名芯片设计和通信公司, 毕业于 TAMU、UCLA、UT Dallas、NUS、北大、浙大、东南、电子科大等海内外知名高校, 具有专业技术完备且国际顶尖的芯片研发能力。公司备受投资机构青睐, 自成立以来, 公司已先后完成 5 轮融资, 包括众多知名财务投资机构及战略投资人。同时, 公司的研发能力也得到了国家部委的认可, 2020 年 6



月,公司牵头获得了科技部“国家重点研发计划”光电子与微电子器件及集成重点专项项目,成为为数极少的获此殊荣的初创企业。

新闻类型:行业资讯

新闻来源:

<https://www.c114.com.cn/news/roll.asp?y=2021&m=9&d=14&o=>

## 5、国家统计局:前8个月集成电路产品产量达2399亿块,同比增长超48%

9月15日,国家统计局公布8月份国民经济发展情况。

据介绍,8月份,全国规模以上工业增加值同比增长5.3%,两年平均增长5.4%,比7月份回落0.2个百分点;环比增长0.31%。高技术制造业增加值同比增长18.3%,比7月份加快2.7个百分点;两年平均增长12.8%,加快0.1个百分点。分产品看,新能源汽车、工业机器人、集成电路、微型计算机设备产量同比分别增长151.9%、57.4%、39.4%、12.4%,两年平均增速均超过12%。

2021年1-8月份主要指标数据显示,1-8月,集成电路产品产量达2399亿块,同比增长48.2%;8月,集成电路产品产量达321亿块,同比增长39.4%。

新闻类型:行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/16/a1174103.html>

## 6、中国电信与东软集团签署战略合作协议

2021年9月13日,中国电信股份有限公司(以下简称“中国电信”)与东软集团股份有限公司(以下简称“东软集团”)在沈阳签署产业数字化战略合作协议。双方将基于各自优势与能力禀赋,在多个重要行业领域展开合作实现产品、方案、渠道等能力的融合与互补,联合推动项目拓展。

根据协议,双方将围绕5G产业生态建设,在医疗健康、智慧教育、智能网联等领域,就行业解决方案融合、云应用技术适配、队伍培训赋能、联合营销拓展、渠道资源覆盖等方面全面合作。

创立于1991年的东软集团是中国第一家上市的软件公司,致力于以软件的创新,赋能新生活,推动社会发展。目前,东软在全球拥有近20000名员工,在中国建立了覆盖60多个城市的研发、销售及服务网络,在全球多个国家和地区设有子公司。东软集团以软件技术为核心,业务聚焦智慧城市、医疗健康、智能汽车互联以及软件产品与服务领域。

作为建设网络强国和数字中国、维护网信安全的主力军,多年来,中国电信持续深耕综合智能信息服务市场,积极践行“云改数转”战略,组建了

以客户为中心的行业型专业组织，充分发挥云网融合优势，紧抓经济社会数字化转型机遇，以 5G 赋能千行百业，引领产业数字化转型升级。

此次双方基于相同的战略选择，围绕 5G 产业生态开展更加深入、更加全面的战略合作，这不仅有利于东软集团和中国电信未来的技术创新和业务拓展，还将有利于双方共同为客户提供满足实际需求和更加符合产业未来发展的产品与服务，为客户乃至整个产业创造更大的价值。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/117/a1174215.html>

## 7、苹果、谷歌等五巨头十年并购 616 家小型公司，面临反垄断审查

美国联邦贸易委员会（FTC）职员周三公布了五家美国科技巨头对小型公司的并购数据。同时，FTC 撤销了在垂直并购上的指导方针。这两项措施表明，FTC 对小型并购交易的审查将变得更为严格。

根据一项研究，FTC 职员发现，苹果、谷歌、亚马逊、微软以及 Facebook 在 2010 年至 2019 年总计完成了 616 笔小型并购交易。这项交易的规模超过 100 万美元，但是太小以至于不用向反垄断机构报告。

FTC 委员丽贝卡 斯劳特（Rebecca Slaughter）表示，单独审视这些交易是不够的。“我把连续收购视为吃豆人战略（Pac-Man Strategy）。单独看每一项并购似乎都不会产生重大影响。但是数百项小型收购交易产生的联合影响力会造成垄断行为。”

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/17/a1174176.html>

## 8、格芯宣布将汽车芯片产量翻倍 并投资 60 亿美元扩产

美国芯片代工厂格芯（Global Foundries）表示，为了应对前所未有的全球供应短缺，今年将其汽车芯片产量至少增加一倍，并再投资 60 亿美元来扩大整体产能。

不过，格芯同时警告，扩产计划要到 2023 年才会见到成果，而汽车产业直到明年都将持续面临芯片短缺情况。

据日经亚洲评论报道，格芯车用事业高级副总裁霍根（Mike Hogan）于 9 月 15 日表示：“我们 2021 年在提高更多车用产能方面大有进展，向汽车领域出货的晶圆将比 2020 年增加超一倍，我们预期 2022 年及以后扩大产能。”

他补充到，该公司正在全球投资“超过 60 亿美元”以增加产能，其中 40 亿美元专门用于扩大其在新加坡的工厂，另外 10 亿美元用于在美国和德国的扩张。所有这些晶圆都可以用于汽车应用。

他还警告说，芯片供应吃紧的情况将延续至明年，因为新的投资要转化为产能需要相当长一段时间，而且整体硅芯片进入汽车制造业者的前置时间也相当长。

例如，格芯预计其在新加坡的主要投资计划要到 2023 年某个时候才会开始生产芯片。

格芯是博世、大众、恩智浦和英飞凌等汽车供应商的主要芯片生产合作伙伴。当前全球一些最大的汽车制造商正面临供应短缺问题，由于供应限制以及东南亚新一波 COVID-19 感染进一步扰乱了供应链，丰田和大众汽车等公司被迫减产。

此外，整体汽车产业也预期见到芯片需求持续激增，这些芯片用来驱动信息娱乐、导航系统、相机与自驾技术等车内功能。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/211/a1174184.html>

## 9、Dell'Oro 报告：Q2 全球数据中心交换机市场收入同比增长 7%

北京时间 9 月 17 日消息（艾斯）来自市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告显示，2021 年第二季度全球数据中心交换机市场收入同比增长 7%，这是该市场连续第二个季度实现收入增长。其中，Arista、瞻博网络（Juniper）和星网锐捷跑赢大市，在本季度获得了市场份额的增长。

Dell'Oro Group 高级研究总监 Sameh Boujelbene 表示：“令人鼓舞的是，所有主要地区的各种客户群体市场（包括云服务提供商、电信服务提供商和大型企业）都呈现出强劲的销售业绩。然而，尽管取得了这些强劲的业绩，但需要注意的是，市场需求大于供应，如果全球半导体行业没有受到限制，销售会更加强劲。我们预期，2021 年下半年的需求将保持强劲势头，但供应链的进一步收紧可能会阻碍市场表现。”

这份 2021 年第二季度以太网交换机—数据中心报告的其他重点内容包括：

- 新华三在 2021 年第二季度攀升至中国市场领导地位；
- 一些云服务提供商的库存行为导致 100Gbps 细分市场份额发生变化；
- 企业和小型云服务提供商对 400Gbps 的兴趣正在放缓，但主要的行业巨头仍有望在 2021 年下半年加速采用。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1174364.html>

### 10、研究：缺芯对苹果有影响，但对三星等打击更大

9月17日消息，市场研究公司 Wave7 Research 公布的最新研究显示，苹果已经开始感受到全球芯片短缺带来的影响，但其表现远远好于竞争对手。而且由于预先有所规划，苹果所占市场份额甚至有望大幅增长。

在全球陷入芯片供应短缺之初，有人认为苹果的规模和购买力可能意味着其将受益于更好的零部件定价。后来，分析师们仍然认为苹果受到缺芯的影响有限。然而，苹果最近被发现部分产品关键组件供应不足，比如 MacBook Pro。

Wave7 Research 对全国各地智能手机零售店的 37 名销售代表进行调查显示，三星等公司受到的缺芯影响更大，零售店中智能手机库存短缺的情况明显增加。8 月份 70% 零售店智能手机库存短缺，高于 6 月份的 45% 和 5 月份的 28%。

市场研究公司 Canalys 的另一项研究显示，2021 年上半年，苹果在全球智能手机出货量中所占份额上升至 62%，而 2020 年同期为 53%。

同样，市场研究机构 Counterpoint Research 声称，在 2021 年第二季度，5G 需求激增推动苹果占据了 400 美元以上智能手机市场 57% 的份额，以及 800 美元以上智能手机市场近 75% 的份额。

苹果尚未对这些研究报告置评。然而，美国运营商 Verizon 和三星都承认存在库存短缺问题。

Verizon 发言人称：“在少数情况下，虽然某些设备的订单履行可能会遇到暂时的延迟，但我们正在努力降低影响，订单履行应该会尽快恢复到正常水平。”三星发言人表示，该公司正在“尽最大努力”减轻芯片短缺的影响。

苹果上个月表示，廉价的基础芯片短缺已经影响了 iPhone 生产，而且这种影响可能会在今年第四季度加剧。不过，该公司最近发布的新款 iPhone 表明，到目前为止，短缺还没有导致设备价格飙升。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/16/a1174363.html>

### 投资评级说明：

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上

	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

### 重要声明:

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。但本公司及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“中泰证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。