

通信

证券研究报告/行业周报

2021年9月12日

**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       | 124     |
| 行业总市值(百万元)  | 1943225 |
| 行业流通市值(百万元) | 1126692 |

### 行业-市场走势对比



### 相关报告

### 重点公司基本状况

| 简称   | 股价<br>(元) | EPS  |      |       |       | PE   |       |       |       | PEG  | 评级 |
|------|-----------|------|------|-------|-------|------|-------|-------|-------|------|----|
|      |           | 2019 | 2020 | 2021E | 2022E | 2019 | 2020  | 2021E | 2022E |      |    |
| 中兴通讯 | 35.1      | 1.12 | 0.92 | 1.3   | 1.54  | 31.4 | 38.25 | 27.07 | 22.85 | 1.30 | 买入 |
| 广和通  | 46.2      | 0.70 | 1.17 | 1.77  | 2.44  | 66.0 | 39.49 | 26.10 | 18.93 | 0.89 | 买入 |
| 宝信软件 | 71.4      | 0.59 | 0.87 | 1.49  | 1.94  | 121. | 82.13 | 47.95 | 36.83 | 1.66 | 买入 |
| 闻泰科技 | 108.      | 1.01 | 1.94 | 2.71  | 4.12  | 107. | 56.08 | 40.15 | 26.41 | 1.23 | 买入 |
| 天孚通信 | 29.3      | 0.77 | 1.29 | 1.66  | 2.10  | 38.1 | 22.76 | 17.69 | 13.98 | 0.82 | 买入 |

备注：以 2021 年 9 月 10 日收盘价计算

### 投资要点

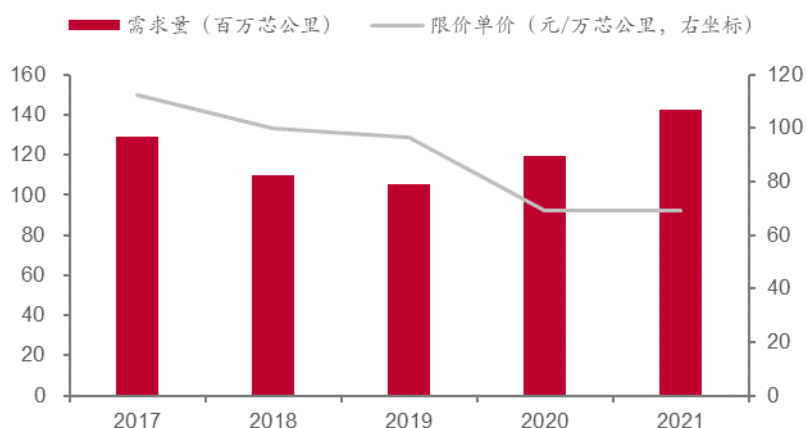
- 本周沪深 300 上涨 3.52%，创业板上涨 4.19%，其中通信板块上涨 2.28%，板块价格表现弱于大盘；通信（中信）指数的 121 支成分股本周内换手率为 2.16%；同期沪深 300 成份股换手率为 1.04%，板块整体活跃程度强于大盘。  
通信板块个股方面，本周涨幅居前五的公司分别是：万隆光电（34.35%）、光弘科技（22.61%）、长飞光纤（20.67%）、恒信东方（16.48%）、硕贝德（12.73%）；跌幅居前五的公司分别是：意华股份（-8.64%）、映翰通（-6.02%）、ST 信通（-5.35%）、中贝通信（-4.07%）、中通国际（-3.49%）。
- 中国移动光纤光缆招标开启，行业供需关系改善。中国移动 2021 年普通光缆集采正式启动，本次集采普通光缆预估规模 447.05 万皮长公里，折合 1.432 亿芯公里。相比中国移动 2020 年集采规模 1.192 亿芯公里，同比增长了 20%，相比 2019 年集采规模增长了 36%。价格方面，本次最高投标限价约为 98.59 亿元，相比 2020 年的 82.15 亿元最高限价提升 20%，与采购规模增长同步，折算每芯公里单价与去年基本持平。投标限价与中标单价从 2017 年以来持续下滑，部分光棒产能收缩或者退出，此次光缆限价已呈现企稳态势，行业供需关系改善。份额方面，今年招标延续了份额招标的模式，中标人数在 10-14 家，但份额分配上更加平均，价格竞争更加理性，实际中标价格有望优于去年。2020 年前五大份额占比为 70%，前十大份额占比为 90.48%，2021 年前五大份额占比预计为 70%-75%，前十大份额占比预计为 90.48%-100%。随着国内运营商在 5G 和双千兆持续投入，光纤光缆需求有望逐步回暖。一方面，国内上半年 5G 投资进度阶段性放缓，下半年有望加速建设。另一方面，根据《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021-2023 年）》等政策要求，未来三年将完成城市地区和有条件的乡镇“双千兆”网络基础设施的全面覆盖。
- 碳中和助力海缆业务发展，广东省内第一家海缆系统工厂投产。近年来海缆市场快速发展，海上风电、石油钻井平台等对海底电缆、光电复合缆的需求快速增加。根据国家规划到 2030 年，中国单位 GDP 二氧化碳排放将比 2005 年下降 65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右，风电、太阳能发电总装机容量将达到 12 亿千瓦以上。9 月 9 日，中天科技子公司南海海缆的中压海缆正式投产，预计年产能 1500 公里 66kV 及以下中压海缆，满产后将可满足 2GW 海上风电的场内集电，提供 50 亿千瓦时的年发电量，折合减少二氧化碳排放 392.5 万吨。南海海缆是中天科技于 2019 年在汕尾成立的广东省内第一家海缆系统工厂，公司未来将以汕尾为核心，延伸服务粤港澳大湾区，辐射东南亚。主要负责海底电缆、动态缆、脐带缆、高压、超高压智能交联电缆及其附件的研发制造，后续南海海缆高压、超高压海缆系列产品计划于 2022 年 8 月前投产。海上风电加速装机，根据 GWEC 发布的《2021 全球海上风电报告》，中国在 2020 年实现了 3 GW 以上的海上风电新增并网，存量达到 9.98GW，连续第三年成为全球增速最快的市场。截止 2020 年底，全球海上风电总装机量为 35GW。根据报告预计，在现有风电政策的情况下，未来十年全球将新增海上风电装机 235GW。
- 第 23 届中国国际光电博览会即将在深圳开幕，有望提升光模块市场热度。2021 年中国国际光电博览会将于 9 月 16 日到 18 日在深圳宝安国际会展中心举行，本届光博会参展商将达到 2500 余家，展品覆盖光芯片、光器件和光模块等信息通信和其他光学领域。国内如旭创科技、新易盛、天孚通信、光迅科技等知名光模块和光器件厂商均携新产品参展。例如旭创科技将联合新华三 H3C 演示最新推出的采用 400G ZR/OpenZR+ QSFP-DD 相干光模块 IPoverDWDM 解决方案，天孚通信将重点推介 50G 集成化一体式组件、50G E R TOSA 光器件、EML/DML TO 等高速光引擎新产品以及北极光电的车载激光雷达用的 Lidar Filter、数据中心光模块应用的 POSA 等无源组件等产品。同时相关高峰论坛也将同步举行，有利于光器件及模块技术和市场的交互碰撞，寻找新的产业机会与行业发展

方向。根据以往经验，在光博会前后，光模块相关公司市场表现强势，有望成为年度事件催化点之一，我们建议关注光博会新技术和新产品推出或带来的光通信主题性机会。

- **投资建议：**关注海缆与光纤光缆：中天科技、东方电缆、亨通光电、长飞光纤；光器件和光模块：天孚通信、新易盛、光迅科技、博创科技、仕佳光子；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；5G主设备：中兴通讯；物联网与车联网：移远通信、广和通、闻泰科技、移为通信、鸿泉物联；智能控制器：拓邦股份、和而泰、贝仕达克、朗科智能；数据中心：宝信软件、科华数据、光环新网、奥飞数据、数据港等；IDC暖通设备：英维克、佳力图、依米康等；网络交换设备：紫光股份、星网锐捷；专用通信：上海瀚讯、七一二、海格通信、中国卫通等。
- **风险提示事件：**5G投资不及预期风险、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 .....      | - 7 -  |
| 投资评级说明: .....   | - 11 - |

**图表 1: 2017 年-2022 年中国移动普通光缆招标量及限价单价**


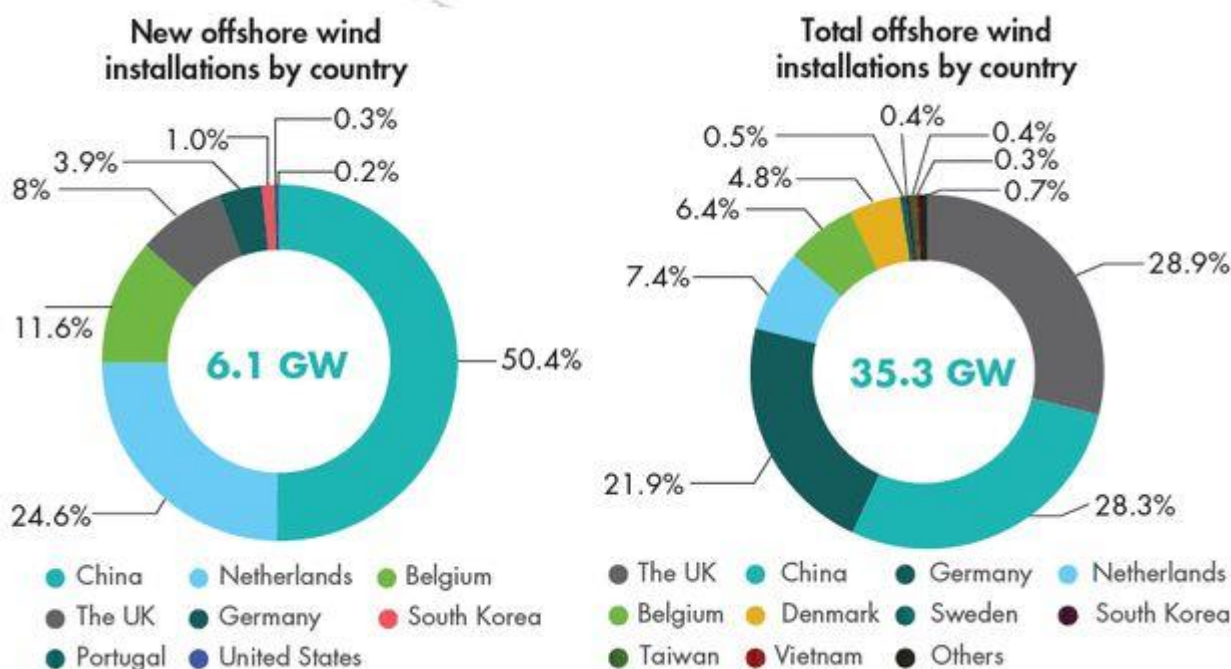
来源: 中国移动采购与招标网, 中泰证券研究所

**图表 2: 2017 年-2020 年中国移动普通光缆中标结果**

| 2017     |        | 2018  |        | 2019  |        | 2020  |        |
|----------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|
| 第一批      | 第二批    | 第一批   | 第二批    | 第一批   | 第二批    | 第一批   | 第二批    |
| 中标人      | 份额     | 中标人   | 份额     | 中标人   | 份额     | 中标人   | 份额     |
| 1 长飞光纤   | 16.77% | 长飞光纤  | 17.75% | 长飞光纤  | 17.31% | 烽火通信  | 22.58% |
| 2 富通通信   | 14.66% | 通鼎互联  | 14.85% | 富通通信  | 15.91% | 通鼎互联  | 18.06% |
| 3 通鼎互联   | 13.74% | 富通通信  | 14.65% | 亨通光电  | 12.57% | 中天科技  | 15.81% |
| 4 中天科技   | 12.56% | 亨通光电  | 12.43% | 中天科技  | 11.17% | 亨通光电  | 13.55% |
| 5 烽火通信   | 10.47% | 通信科技  | 9.76%  | 烽火通信  | 8.38%  | 永鼎股份  | 5.12%  |
| 6 亨通光电   | 5.05%  | 中天科技  | 6.51%  | 通鼎互联  | 7.54%  | 长飞光纤  | 4.39%  |
| 7 中利科技   | 4.33%  | 凯乐科技  | 5.59%  | 凯乐科技  | 3.91%  | 南方通信  | 4.02%  |
| 8 南方通信   | 4.04%  | 康宁光缆  | 2.72%  | 南方通信  | 3.63%  | 富通通信  | 3.66%  |
| 9 特发信息   | 3.71%  | 宏安集团  | 2.80%  | 宏安集团  | 2.79%  | 华脉科技  | 3.29%  |
| 10 凯乐科技  | 3.37%  | 特发信息  | 2.66%  | 永鼎股份  | 2.79%  | 西古光通信 | 2.93%  |
| 11 山东太平洋 | 2.75%  | 山东太平洋 | 2.66%  | 中利集团  | 2.38%  | 宏安集团  | 2.56%  |
| 12 康宁光缆  | 2.48%  | 南方通信  | 2.66%  | 康宁光缆  | 2.14%  | 特发信息  | 2.20%  |
| 13 西古光通信 | 2.36%  | 西古光通信 | 2.66%  | 富春江光电 | 1.95%  | 富通鑫茂  | 1.83%  |
| 14 通光信息  | 2.03%  | 奥星光通信 | 2.30%  | 山东太平洋 | 1.95%  |       |        |
| 15 奥星光通信 | 1.68%  |       |        | 特发信息  | 1.95%  |       |        |
| 16       |        |       |        | 西古光通信 | 1.95%  |       |        |
| 17       |        |       |        | 通光信息  | 1.68%  |       |        |

来源: 中国移动采购与招标网, 中泰证券研究所

图表 3: 全球海上风电新装机及存量份额



来源: GWEC, 中泰证券研究所

## 板块综述

- 本周沪深 300 上涨 3.52%，中小板上涨 3.77%，创业板上涨 4.19%，TMT 中通信板块上涨 2.29%，计算机上涨 3.22%，电子上涨 3.93%，传媒上涨 5.01%。

图表 4: 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) |
|-----------|-------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|
| 300710.SZ | 万隆光电  | 34.35    | 44.82   | 30.75    | 33.36   | 49.90   | 59.44   | 11.35    |
| 300735.SZ | 光弘科技  | 22.61    | 13.72   | 106.28   | 11.18   | 14.73   | 19.49   | 19.87    |
| 601869.SH | 长飞光纤  | 20.67    | 32.58   | 173.42   | 26.71   | 34.98   | 13.34   | 17.18    |
| 300081.SZ | 恒信东方  | 16.48    | 9.40    | 49.74    | 8.02    | 10.15   | 45.62   | 15.46    |
| 300322.SZ | 硕贝德   | 12.73    | 13.37   | 62.27    | 11.61   | 14.12   | 28.16   | 16.42    |
| 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) |
| 002897.SZ | 意华股份  | -8.64    | 38.69   | 66.03    | 38.33   | 44.29   | 22.88   | 14.91    |
| 688080.SH | 映翰通   | -6.02    | 51.63   | 27.07    | 51.11   | 57.59   | 14.05   | 2.83     |
| 600289.SH | *ST信通 | -5.35    | 3.54    | 22.34    | 3.49    | 3.67    | 4.63    | 0.94     |
| 603220.SH | 中贝通信  | -4.07    | 14.86   | 50.19    | 14.81   | 16.20   | 33.15   | 9.52     |
| 603559.SH | 中通国脉  | -3.49    | 13.01   | 18.65    | 13.01   | 13.98   | 12.41   | 2.37     |

来源: Wind, 中泰证券研究所

**图表 5：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<br>2021 | 每股收益<br>2022 | PE<br>2021 | PE<br>2022 | 净利润增<br>速2021 | 净利润增<br>速2022 | PEG<br>2021 | PEG<br>2022 |
|-----------|------|--------|--------------|--------------|------------|------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
| 300394.SZ | 天孚通信 | 29.36  | 0.94         | 1.23         | 31.07      | 23.83      | 32.20%        | 30.41%        | 0.97        | 0.78        |
| 000063.SZ | 中兴通讯 | 35.19  | 1.46         | 1.80         | 24.04      | 19.51      | 59.42%        | 23.20%        | 0.40        | 0.84        |
| 300762.SZ | 上海瀚讯 | 32.23  | 0.60         | 0.82         | 53.76      | 39.29      | 40.50%        | 36.84%        | 1.33        | 1.07        |
| 300628.SZ | 亿联网络 | 82.17  | 1.88         | 2.44         | 43.66      | 33.65      | 32.89%        | 29.76%        | 1.33        | 1.13        |
| 300638.SZ | 广和通  | 46.20  | 1.02         | 1.42         | 45.18      | 32.48      | 49.02%        | 39.09%        | 0.92        | 0.83        |
| 600050.SH | 中国联通 | 4.32   | 0.21         | 0.24         | 20.57      | 17.93      | 17.97%        | 14.68%        | 1.14        | 1.22        |
| 300383.SZ | 光环新网 | 14.42  | 0.66         | 0.78         | 21.80      | 18.45      | 11.81%        | 18.16%        | 1.85        | 1.02        |
| 002139.SZ | 拓邦股份 | 14.12  | 0.60         | 0.76         | 23.62      | 18.51      | 38.76%        | 27.59%        | 0.61        | 0.67        |
| 002402.SZ | 和而泰  | 23.10  | 0.64         | 0.88         | 36.29      | 26.29      | 46.93%        | 38.00%        | 0.77        | 0.69        |
| 603236.SH | 移远通信 | 165.20 | 2.44         | 3.92         | 67.66      | 42.11      | 87.77%        | 60.68%        | 0.77        | 0.69        |
| 002335.SZ | 科华数据 | 33.59  | 1.07         | 1.37         | 31.32      | 24.53      | 29.70%        | 27.69%        | 1.05        | 0.89        |
| 600522.SH | 中天科技 | 8.62   | 0.83         | 1.19         | 10.44      | 7.26       | 11.32%        | 43.71%        | 0.92        | 0.17        |
| 600845.SH | 宝信软件 | 71.45  | 1.14         | 1.50         | 62.45      | 47.66      | 33.76%        | 31.03%        | 1.85        | 1.54        |
| 688288.SH | 鸿泉物联 | 37.38  | 1.17         | 1.70         | 31.89      | 22.04      | 33.20%        | 44.66%        | 0.96        | 0.49        |
| 601698.SH | 中国卫通 | 17.04  | 0.13         | 0.14         | 131.28     | 12154.07%  | 9.80%         | 7.98%         | 13.40       | 15.23       |

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6日

【城地香江】重大合同：子公司香江系统工程有限公司中标“大美时代视听大数据产业园项目机电总承包”项目，招标方：西藏大美传奇文化发展股份有限公司，中标金额：3.6 亿元。

【优刻得】减持股份：持股 5%以上股东君联博珩通过竞价交易和大宗交易方式累计减持公司股份 565 万股，占公司总股本的 1.34%。

【通鼎互联】重大合同：中国移动 2021 年至 2023 年馈线及馈线连接器产品集中采购项目，中标金额：3.06 亿元。

【东方通信】实际控制人变更：因原实际控制人中国普天集团整体无偿划转进入中国电科集团，成为中国电科集团全资子公司。中国电科集团系国有独资公司，国务院国资委为中国电科集团唯一出资人和实际控制人。

【东信和平】实际控制人变更：因原实际控制人中国普天集团整体无偿划转进入中国电科集团，成为中国电科集团全资子公司。中国电科集团系国有独资公司，国务院国资委为中国电科集团唯一出资人和实际控制人。

【路通视信】股权激励：本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量

为 1612 万股，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，占本计划公告时公司股本总额 2 亿股的 8.06%。本激励计划授予的激励对象总人数不超过 22 人，授予价格为 4.56 元/股。

【深信服】减持股份：持有公司股份 23,866,477 股（占本公司当前总股本比例 5.7666%）的股东 Diamond Bright International Limited，计划在 2021 年 9 月 10 日至 2022 年 3 月 9 日期间以大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 16,554,971 股（占本公司当前总股本比例约为 4%）

【二六三】人事变动：李玉杰先生担任公司董事长兼总裁、李光千先生担任董事、忻卫敏先生担任董事、杨平勇先生担任董事、付春河先生担任副总裁、孟雪霞女士担任副总裁兼财务负责人。李小龙先生、芦兵先生、Jie Zhao 先生和蒋必金先生不再担任公司董事，届满离任后，李小龙先生不再担任公司董事长、董事会专门委员会委员职务，仍在公司担任顾问；芦兵先生不再担任公司董事会专门委员会委员职务，仍在公司担任顾问；Jie Zhao 先生不再担任公司副总裁职务，仍在公司担任事业部总经理职务；蒋必金先生不再担任其他职务。李光千先生不再担任公司财务负责人职务，仍在公司担任董事。

#### ■ 9 月 8 日

【富春股份】非公开发行：公司本次非公开发行募集资金总额不超过 7.03 亿元，发行股份数量不超过 2.07 亿股，募集资金拟投入游戏开发项目和游戏 IP 运营项目。

【ST 大唐】资产出售兼重大资产重组：公司下属企业联芯科技有限公司通过在广东联合产权交易中心以公开挂牌的方式转让参股公司瓴盛科技有限公司 6.701% 股权。本次交易对方为联合体，其成员为湖北小米长江产业基金合伙企业（有限合伙）与烟台智路晟邦股权投资（基金）管理中心（有限合伙）。本次交易构成上市公司重大资产重组。

#### 重要新闻

##### 1、Dell'Oro 报告：全球园区交换机市场 Q2 同比增长 15% 超疫情前水平。

C114 讯 北京时间 9 月 10 日消息(艾斯)来自市场研究公司 Dell'Oro Group 的最新报告显示，全球园区交换机市场收入在 2021 年第二季度激增，同比增长 15%，超过疫情前水平。Dell'Oro 表示，上一次呈现如此强劲的表现还是在 2018 年第四季度，当时思科启动了 Catalyst 9K 更新周期。

“尽管与去年同期的有利比较可能是本轮反弹的原因之一，但是看到所有主要地区、各种规模的企业（从大型企业到小型企业），以及几乎所有垂直行业（包括那些受到疫情严重打击的行业，例如酒店业）都出现了广泛增长，这是令人非常鼓舞的。” Dell'Oro Group 高级总监 Sameh Boujelbene 补充说，“这比上一季度有所改善，上一季度的复苏主要是由政府刺激措施推动的，这些措施的主要受益者是公共部门。”

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1173711.html>

## 2. 王锐出任英特尔中国区董事长：现任中国区总裁杨旭年底退休

英特尔公司今天宣布了中国区组织架构的全新升级。王锐博士晋升为英特尔公司高级副总裁、出任英特尔中国区董事长，全权领导英特尔中国区的所有业务和团队。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1173676.html>

## 3. 英特尔透露欧洲计划：未来十年投资 800 亿欧元建设芯片工厂

C114 讯 北京时间 9 月 9 日下午消息（蒋均牧）据 Mobile World Live 报道，英特尔首席执行官帕特·基辛格（Pat Gelsinger）透露，计划在未来十年内斥资 800 亿欧元在欧洲建设新的半导体制造工厂，以推进一项大幅提高其全球产能的战略。

在以汽车为重点的 IAA 移动大会上，基辛格概述了英特尔为提高生产能力并推动代工业务在欧洲的计划。

此前，该公司宣布斥资 200 亿美元在美国建立两家工厂，并随后与高通达成协议，通过新设的代工部门为这家智能手机半导体巨头生产芯片。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1173665.html>

## 4. GSMA 智库：5G-Advanced 前瞻

最近，业界发布了以 5G-Advanced 移动核心网为主题的白皮书。这份白皮书名为《5G-Advanced 网络技术演进—开启万物智联新时代》。同其他技术类的白皮书一样，这份白皮书的标题较长，并不夺人眼球。白皮书于八月上旬发布。这一时间恰逢财报季末，奥运会即将落幕，在一定程度上影响了白皮书的关注度。不过这份白皮书的贡献者主要来自亚太地区，所以即便你没有第一时间了解它，也大可不必遗憾。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/4app/3542/a1173609.html>

## 5. 中兴通讯完成全球首个基于 DSUUU 帧结构的外场毫米波大上行 8K 业务

8 月 17 日，在中国联通的指导下，配合 IMT-2020 (5G) 推进组测试需求，中兴通讯在北京怀柔完成全球首个毫米波外场 DSUUU 帧结构性能测试，测试结果表明，基于中兴通讯 5G 毫米波基站与 DSUUU 帧结构，单用户上行峰值速率接近 920Mbps，下行速率达到 2Gbps 以上，二者均接近理论峰值。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/127/a1173545.html>

## 6. 苹果 iPhone 13/Pro 即将发布，运营商大力营销：9 月 14 日有重大消息

据 9to5 Mac 报道，苹果 iPhone 13 系列将在 9 月推出，不仅是苹果客户急于了解该公司即将推出的新 iPhone。英国运营商 Sky 也在下赌注，“下一代产品即将登陆”，因为它要求人们在其网站上预注册，以获得所有关于“即将到来的大消息”的信息。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1173517.html>

## 7. 小米两款高通骁龙 870 新机已备案，定位中端/中高端

据微博博主 @数码闲聊站 消息，小米有两款采用 sm8250 SoC 的新机已经备案，分别定为中端、中高端。sm8250 是高通骁龙 870 处理器的代号，目前小米仅有 Redmi K40、小米 10S 两款机型搭载该芯片。根据爆料者描述，这两款新机均属于小米品牌旗下。

除此之外，Redmi 红米新款中端机也在路上了，将采用联发科芯片，所属系列暂时未知。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/51/a1173516.html>

## 8. EXFO 创始人：元器件持续短缺，或迫使提高产品价格

据介绍，EXFO 将继续销售电信网络测试设备，以帮助运营商提高网络效率，无论是光纤网络还是 5G 网络。

Germain Lamonde 解释说，EXFO 拒绝 VIAVI 的收购，部分原因是该公司的客户想要阻止在测试市场上形成只有一个主导供应商的状态。“维持一个有多个供应商参与竞争的市场，可以为客户‘保持价格合理’。

新闻类型：行业资讯

新闻来源：<https://www.c114.com.cn/news/116/a1173504.html>

## 9. 联电：晶圆代工产能供不应求 已在谈明年产能

晶圆代工大厂联电受惠晶圆代工产能供不应求与涨价效应，近日股价频创新高，总经理简山杰表示，目前仍是供不应求，今年产能已销售一空，现在谈的是明年产能，客户倾向谈长期合作，对于涨价与股价问题则不评论。

此外,简山杰还表示,联电由于有新厂,真的很缺人,需要各方面的人才,为避免学生工作后会有落差,在学校时就做一些培育计划,联电有很多建教合作,未来会持续加强,因为需要的人很多,要往下扎根。

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/211/a1173492.html>

#### 10. SEMI: Q2 全球半导体设备出货创新高 中国大陆地区登顶

SEMI 当地时间周二(7日)发布的报告显示,2021年第二季度全球半导体设备出货量同比增长48%,达到创纪录的249亿美元,较前一季度增长了5%。

分地区来看,中国大陆地区设备出货量再度超过韩国,较第一季度环比上升38%、较去年同期同比上升79%至82.2亿美元,韩国出货量66.2亿美元,中国台湾地区排名第三,日本、北美地区分列第四、第五。

SEMI 中国台湾地区总裁曹世纶表示,HPC、AI与AIoT等新应用对高端处理器与SoC需求不断增长,带动晶圆代工产能供不应求,推升半导体设备发展。“SEMI看好全球半导体设备出货持续迎来强劲增长。”

新闻类型: 行业资讯

新闻来源: <https://www.c114.com.cn/news/211/a1173477.html>

**投资评级说明：**

|                                                                                                                                                                          | 评级 | 说明                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------------------------------|
| <b>股票评级</b>                                                                                                                                                              | 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     |
| <b>行业评级</b>                                                                                                                                                              | 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。