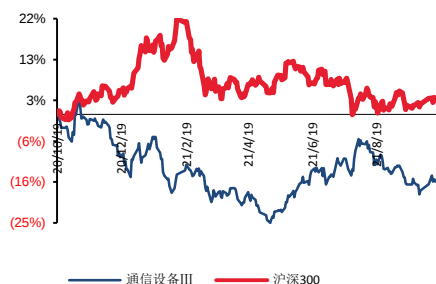


移动发布 5G+高精度定位应用场景，持续关注 5G 下游应用

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《下游需求旺盛，Q3 业绩保持高速增长》——2021/10/13

《华为拿下移动核心网第一份额，5G 消息即将试商用》——2021/10/10

《孟晚舟获释回国，外部环境趋缓利好 5G 和通信》——2021/09/25

证券分析师：李宏涛

电话：18910525201

E-MAIL: liht@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520010002

证券分析师：李仁波

电话：18822886673

E-MAIL: lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

报告摘要

一、中国移动发布 5G+北斗高精度定位十大应用场景。为落实国家“十四五”规划关于加快 5G 建设和实施北斗产业化的要求，中国移动与宁波市政府联合举办“精准时空，智驾未来”5G+北斗高精度定位行业大会。会上，中国移动发布了 5G+北斗高精度定位十大应用场景。经过一年实践，中国移动以“有需求、有应用、有价值、有空间”为原则，对全国 5G+北斗高精度定位项目进行筛选，总结提炼出了包括智能驾驶、智慧港航、监测检测、智慧公交、无人机、精准导航、共享单车、智慧物流、精准农业、测量测绘在内的十大 5G+北斗高精度定位应用场景，并发布了场景化解决方案，支撑 5G+北斗市场化推广、规模化复制。大会期间，中国移动正式为天津、河北、上海、江苏、浙江、江西等地的 5G+北斗高精度定位应用示范基地授牌，并与多地行业用户签订 5G+北斗高精度定位合作协议。我们认为随着北斗应用和用户规模的逐渐扩大，北斗产业链相关公司将充分受益，高精度定位作为实现自动驾驶的关键技术，未来的赛道宽阔，建议关注国内高精度定位领先企业：华测导航。

二、TCL 雷鸟创新发布 AR 智能眼镜，首次突破全彩 MicroLED 技术难题。

继此前小米推出智能眼镜探索版之后，由 TCL 电子孵化的 AR 创业公司雷鸟创新今日发布了雷鸟智能眼镜先锋版。值得注意的是，小米的智能眼镜只能实现单目单色，目前仍旧停留在概念阶段，而雷鸟创新的 AR 眼镜可以实现双目全彩，会在今年年底做好量产的准备。而近两年，在 5G 的商用以及 XR 相关技术的进步下，VR/AR 眼镜再次迎来了新的春天。行业普遍认为，光波导与 MicroLED 搭配是实现消费级 AR 眼镜的最佳解决方案，但技术一直难以突破，国内和海外目前发布的产品，都无法在轻薄的眼镜形态上实现全彩高亮显示。在重量与形态上，雷鸟眼镜与普通墨镜近似，这也意味着一直困扰行业的光波导与全彩 MicroLED 技术难题被突破，AR 眼镜在重量、显示、功耗等方面已大幅改善及提升，AR 眼镜的普及也更加成为可能。我们认为随着技术的不断突破，VR/AR 眼镜将迎来快速爆发，相关零部件厂商有望充分受益。等建议关注：腾景科技。

三、中国移动超级 SIM 安全产品支撑研发采购：亚信、深信服中标。

中国移动公示了 2021-2022 年超级 SIM 安全产品支撑研发公开比选项目中标段 2-行业解决方案的中标结果，深信服独家中标。据此前中国移

动发布的超级 SIM 安全产品支撑研发采购公告显示,项目划分成两个标段,采购的主要内容包括:标段 1 (SIM 卡产品优化):计划进行超级 SIM 卡产品优化,包括 SIM 卡应用、机卡组件 APP 及 SDK 产品需优化。标段 2 (行业解决方案):计划完成超级 SIM 号卡安全方案打造 5G 专网、VPN 安全、VDI 云桌面、WiFi 安全等垂直行业的安全解决方案;打造基于号卡认证的统一身份安全方案,形成已集成的插件化产品方案。采购内容包括需求调研、需求分析、产品设计、方案制定、系统研发测试、上线运维等支撑服务。标段 1:亚信科技独家中标。标段 2:深信服独家中标。随着超级 SIM 的推广,紫光国微卡位好,公司专注智能安全芯片领域多年,市场份额稳居国内第一,全球第二。未来将持续受益。

行业要闻

1. 主驾位无安全员,小马智行获准在北京开启自动驾驶无人化测试

小马智行宣布获颁“北京市智能网联汽车政策先行区”首批无人化道路测试许可,正式在北京开启“主驾位无安全员”的自动驾驶无人化测试。小马智行表示,今年以来,小马智行获得加州、广州、北京的无人化测试牌照或许可。小马智行也成为首个在北京、广州、加州均获得自动驾驶无人化测试许可的自动驾驶公司。

小马智行的全无人自动驾驶系统使得乘用车在城区场景、复杂天气中实现 L4 级自动驾驶,例如早晚高峰,无保护路口、狭窄道路、人车混行、临时施工,以及雨水、沙尘、高温天气。

2. 中国移动省际骨干传送网十四期第二阶段扩容采购:中兴、烽火和华为中标

中国移动昨日启动省际骨干传送网十四期第二阶段扩容工程单一来源采购,中兴、烽火和华为三家中标。本次将采购省际骨干传送网 OTN 设备总计 17152 套。涉及华为、中兴和烽火三家 OTN 设备。项目划分成 3 个标段。

3. 联通公布防火墙集采中标候选人:新华三、华为等 6 企业入围

中国联通日前正式发布防火墙集中采购中标候选人,共有新华三、华为、杭州迪普、山石网科、网神信息和天融信 6 家企业入围。

按照联通此前公告,此次防火墙集中采购项目划分为三个标包,其中标包 1 为高端防火墙,包括典配 1-900G 305 台,典配 2-600G 778 台;标包 2 为中端防火墙 包括典配 3-240G 346 台,典配 4-120G 967 台;标包 3 为低端防火墙 包括典配 5-40G 960 台,典配 6-20G 1547 台。

推荐组合

本周推荐：5G 建设龙头【中兴通讯】；美国制裁升级国产替代加速和超级 SIM 卡销售变暖的【紫光国微】；受益智能控制器行业快速增长【拓邦股份】；物联网模组快速放量的【广和通】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；5G 消息平台商【梦网科技】；受益储能、充电收费爆发【朗新科技】。**长期推荐：**5G 主设备及基建：中兴通讯、中国铁塔；光模块：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技、腾景科技；无线射频：盛路通信；受益流量爆发：星网锐捷、新国脉、网宿科技；物联网板块：移远通信、广和通、汉威科技、移为通信。IDC 方向：光环新网、数据港、宝信软件、奥飞数据；5G 消息：梦网科技、中嘉博创、吴通控股；工业互联网：东方国信；智能控制器：和而泰、拓邦股份。

■ 风险提示

- (1) 市场超预期下跌造成的系统性风险；
- (2) 重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险。

图表：重点关注公司及盈利预测(周五收盘价)

公司	股票	2021/10/15	EPS		PE		投资
代码	名称	股价	2020	2021E	2020E	2021E	评级
000063.SZ	中兴通讯	34.17	0.92	1.50	37.1	22.7	买入
002049.SZ	紫光国微	206.21	1.33	2.73	155.2	75.6	买入
300308.SZ	中际旭创	34.23	1.23	1.43	27.8	24.0	买入
002139.SZ	拓邦股份	15.05	0.51	0.60	29.5	25.2	买入
300638.SZ	广和通	47.48	1.17	1.03	40.6	46.2	买入
603236.SH	移远通信	167.33	1.77	2.44	94.5	68.7	买入
300394.SZ	天孚通信	25.93	1.41	0.94	18.4	27.5	买入
300627.SZ	华测导航	40.66	0.58	0.76	69.6	53.2	买入
002123.SZ	梦网科技	20.50	0.12	0.36	164.8	57.4	买入
300682.SZ	朗新科技	25.44	0.71	0.84	35.9	30.3	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院

目录

一、 行业观点及投资建议	6
二、 板块行情	6
三、 行业新闻	9
1. ORANGE 为华为 RAN 设备开绿灯，核心网仍受限	9
2. 中国移动 2021 年普缆集采结果：长飞、富通、亨通等 14 家厂商入围	9
3. 博通获得苹果 IPHONE 13 订单，高通在智能手机 WIFI 芯片市场份额仍在上升	9
4. 华为、上海诺基亚贝尔中标中国联通 5G 核心网扩容集采	10
5. 中国电信启动 2021 年室外光缆集采，预计 4300 万芯公里	10
6. 爱立信签约 AT&T 五年期 5G 合同，含 C 频段和 SA 频段网络部署	10
7. 新华三集团中标中国移动分布式块存储集采	11
8. 中兴通讯预计前三季度净利润 56 亿元至 60 亿元	11
9. 台积电 Q3 收入 148 亿美元，看好未来对芯片持续需求	11
10. 因芯片短缺，IPHONE13 生产目标下调 1000 万台	12
11. 中国移动移动网流量安全监测设备采购：总规模 49.75T	12
12. 山东铁塔启动 2021 年-2022 年度智能锂电池集采	12
13. 台积电宣布将在日本新建晶圆厂，目标 22/28NM 制程	12
14. 中国移动移动边缘云采购：锐捷和上海诺基亚贝尔中标	13
15. 一加 9RT 正式发布，为一加冲击全年千万销量助力	13
四、 公司公告	14
1. 中兴通讯：关于发行股份购买资产并募集配套资金事项实施进展情况的公告	14
2. 吉大通信：吉大通信关于对全资子公司上海中浦慧联智增资	14
3. 广和通：2021 年第三季度报告	14
4. 佳创视讯：定增发行申请收到深圳证券交易所审核问询函的公告	15
5. 通宇通讯：2021 年度前三季度业绩预告	15
6. 硕贝德：2021 年度前三季度业绩预告	15
7. 奥维通信：2021 年度前三季度业绩预告	15
8. 二六三：2021 年度前三季度业绩预告	16
9. 中兴通讯：2021 年度前三季度业绩预告	16
10. 梦网科技：2021 年前三季度业绩预告	17
五、 大小非解禁	18
六、 风险提示	18

图表目录

图表 1：通信板块上涨，细分板块中物联网表现相对最优	8
图表 2：上周通信行业涨跌幅榜	8

一、行业观点及投资建议

1、中国移动发布5G+北斗高精度定位十大应用场景

为落实国家“十四五”规划关于加快5G建设和实施北斗产业化的要求，中国移动与宁波市政府联合举办“精准时空，智驾未来”5G+北斗高精度定位行业大会。会上，中国移动发布了5G+北斗高精度定位十大应用场景。经过一年实践，中国移动以“有需求、有应用、有价值、有空间”为原则，对全国5G+北斗高精度定位项目进行筛选，总结提炼出了包括智能驾驶、智慧港航、监测检测、智慧公交、无人机、精准导航、共享单车、智慧物流、精准农业、测量测绘在内的十大5G+北斗高精度定位应用场景，并发布了场景化解决方案，支撑5G+北斗市场化推广、规模化复制。大会期间，中国移动正式为天津、河北、上海、江苏、浙江、江西等地的5G+北斗高精度定位应用示范基地授牌，并与多地行业用户签订5G+北斗高精度定位合作协议。我们认为随着北斗应用和用户规模的逐渐扩大，北斗产业链相关公司将充分受益，高精度定位作为实现自动驾驶的关键技术，未来的赛道宽阔，建议关注国内高精度定位领先企业：华测导航。

2、TCL雷鸟创新发布AR智能眼镜，首次突破全彩MicroLED技术难题

继此前小米推出智能眼镜探索版之后，由TCL电子孵化的AR创业公司雷鸟创新今日发布了雷鸟智能眼镜先锋版。值得注意的是，小米的智能眼镜只能实现单目单色，目前仍旧停留在概念阶段，而雷鸟创新的AR眼镜可以实现双目全彩，会在今年年底做好量产的准备。而近两年，在5G的商用以及XR相关技术的进步下，VR/AR眼镜再次迎来了新的春天。行业普遍认为，光波导与MicroLED搭配是实现消费级AR眼镜的最佳解决方案，但技术一直难以突破，国内和海外目前发布的产品，都无法在轻薄的眼镜形态上实现全彩高亮显示。在重量与形态上，雷鸟眼镜与普通墨镜近似，这也意味着一直困扰行业的光波导与全彩MicroLED技术难题被突破，AR眼镜在重量、显示、功耗等方面已大幅改善及提升，AR眼镜的普及也更加成为可能。我们认为随着技术的不断突破，VR/AR眼镜将迎来快速爆发，相关零部件厂商有望充分受益。等建议关注：腾景科技。

3、中国移动超级SIM安全产品支撑研发采购：亚信、深信服中标

中国移动公示了2021-2022年超级SIM安全产品支撑研发公开比选项目中标段2-行业解决方案的中标结果，深信服独家中标。据此前中国移动发布的超级SIM安全产品支撑研发采购公告显示，项目划分成两个标段，采购的主要内容包括：标段1（SIM卡产

品优化)：计划进行超级SIM卡产品优化，包括SIM卡应用、机卡组件APP及SDK产品需优化。标段2(行业解决方案)：计划完成超级SIM号卡安全方案打造5G专网、VPN安全、VDI云桌面、WiFi安全等垂直行业的安全解决方案；打造基于号卡认证的统一身份安全方案，形成已集成的插件化产品方案。采购内容包括需求调研、需求分析、产品设计、方案制定、系统研发测试、上线运维等支撑服务。标段1：亚信科技独家中标。标段2：深信服独家中标。随着超级SIM的推广，紫光国微卡位好，公司专注智能安全芯片领域多年，市场份额稳居国内第一，全球第二。未来将持续受益。

本周推荐：5G建设龙头【中兴通讯】；美国制裁升级国产替代加速和超级SIM卡销售变暖的【紫光国微】；受益智能控制器行业快速增长【拓邦股份】；物联网模组快速放量的【广和通】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；光模块景气度转暖的【博创科技】；5G消息平台商【梦网科技】；受益储能、充电收费爆发【朗新科技】。

长期推荐：5G主设备及基建：中兴通讯、中国铁塔；光模块：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；无线射频：盛路通信；受益流量爆发：星网锐捷、新国脉、网宿科技；物联网板块：移远通信、广和通、汉威科技、移为通信。IDC方向：光环新网、数据港、宝信软件、奥飞数据；5G消息：梦网科技、中嘉博创、吴通控股；工业互联网：东方国信；智能控制器：和而泰、拓邦股份。

二、板块行情

上周大盘涨0.04%，收3572.37点。各行情指标从好到坏依次为创业板综>上证指数>沪深300>中小综指。通信行业板块涨幅表现好于大盘。

图表 1：通信板块上涨，细分板块中物联网表现相对最优

指数	涨跌幅度 (%)
上证指数	0.04
沪深 300	-0.55
中小综指	-0.56
创业板综	1.02
申万通信行业指数	0.47
太平洋光纤光缆	5.49
太平洋光通信	0.81
太平洋 PCB	-1.73
太平洋 IDC	-0.95
太平洋天线射频	-0.86
太平洋网规网优	3.96
太平洋卫星导航	0.31
太平洋智能控制器	4.73
太平洋物联网	2.26
太平洋基站设备	0.73

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，光纤光缆、智能控制器、网规网优、物联网、光通信、智能设备、卫星导航分别涨5.49%、4.73%、3.96%、2.26%、0.81%、0.73%、0.31%；PCB、IDC、天线射频分别跌1.73%、0.95%、0.86%。

上周可交易个股中，长飞光纤周涨幅达24.62%，排名第一，润建股份周涨幅达14.51%，汇源通信周涨幅达14.35%。

图表 2：上周通信行业涨跌幅榜

涨幅前 10 名				跌幅前 10 名			
证券代码	证券名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	证券代码	证券名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
601869. SH	长飞光纤	24.62	15.26	300183. SZ	东软载波	-20.03	23.16
002929. SZ	润建股份	14.51	18.19	300513. SZ	恒实科技	-10.99	25.72
000586. SZ	汇源通信	14.35	74.26	000070. SZ	特发信息	-9.79	5.83
300913. SZ	兆龙互连	11.87	65.97	300620. SZ	光库科技	-9.30	8.61
002093. SZ	国脉科技	10.54	11.70	000032. SZ	深桑达 A	-7.43	1.21
600105. SH	永鼎股份	9.07	41.04	600462. SH	ST 九有	-5.49	3.41
002544. SZ	杰赛科技	8.88	13.31	300710. SZ	万隆光电	-4.01	22.64
300638. SZ	广和通	8.53	11.63	600522. SH	中天科技	-3.93	12.70
600487. SH	亨通光电	8.00	22.37	000971. SZ	ST 高升	-3.90	2.80
003031. SZ	中瓷电子	7.28	10.63	300578. SZ	会畅通讯	-3.61	4.48

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

三、行业新闻

1. Orange 为华为 RAN 设备开绿灯，核心网仍受限

10月9日，电信业巨头 Orange 重申了将在每个由华为提供无线接入网（RAN）设备的市场遵循当地规则的承诺。

在伦敦举行的欧洲战略发布会上，Orange 副首席执行官 Marie-Noelle Jeco-Laveissiere 表示，华为是其部分欧洲业务的关键 RAN 供应商，虽然“在每个国家，核心网可能都不会是华为”。

出于所谓“安全考虑”，一些欧洲市场受命于政府，从运营商网络中移除华为设备。由于这样的命令，Orange 不得不从其比利时业务中移除华为设备。

Orange 在波兰、罗马尼亚和西班牙的业务也有赖于华为的 RAN 设备。在过去十年中，华为在欧洲市场份额不断扩大。

2. 中国移动 2021 年普缆集采结果：长飞、富通、亨通等 14 家厂商入围

10月12日，中国移动 2021 年-2022 年普通光缆集采项目正式公布中标候选人，长飞、富通、亨通、中天、烽火等 14 家厂商入围。

此前发布的招标公告显示，本次集采普通光缆预估规模为 447.05 万皮长公里，折合 1.432 亿芯公里，并设置最高投标限价为 985886.67 万元（不含税）。

3. 博通获得苹果 iPhone 13 订单，高通在智能手机 WiFi 芯片市场份额仍在上升

Strategy Analytics 发布报告称，到 2021 年，高通在智能手机 Wi-Fi 领域的领先地位将进一步提高。尽管博通获得了苹果 iPhone 13 的订单，但高通的市场份额仍在增加。

报告预计，到 2021 年，高通、博通和联发科将占据市场规模 43 亿美元（约 277.35 亿元人民币）的智能手机 Wi-Fi 芯片市场的前三名。

Strategy Analytics 表示，高通利用骁龙平台赢得了智能手机 Wi-Fi 芯片市场的份额。Wi-Fi 6 和 Wi-Fi-6E 也帮助推动了智能手机 Wi-Fi 芯片市场，预计这些技术的迅速采用将在 2021 年及以后为芯片供应商提供增长机会。

此外，报告称尽管面临高通和联发科等平台厂商的激烈竞争，但博通仍在高端 Wi-Fi 芯片领域保持差异化优势

4. 华为、上海诺基亚贝尔中标中国联通 5G 核心网扩容集采

中国联通正式公布 5G 核心网及相关网元扩容改造项目中标候选人，华为技术有限公司、华为技术服务有限公司（联合体），中兴通讯股份有限公司、深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司（联合体）和上海诺基亚贝尔股份有限公司中标。

按联通此前公告显示，项目需要集中采购包含网元：AMF、SMF、UPF、PCF 等 5GC 核心网相关网元扩容以及 5G 消息鉴权、通信云及 IMS 现网网元等。建设规模为 5G 消息认证鉴权处理能力 3 万 TPS；通信云处理能力 41834 CPU、改造移网、固网 IMS 网元 238 套等。

项目 2021 年 8 月 18 日发布资格预审公告，2021 年 10 月 9 日进行了开标，2021 年 10 月 9 日完成评标，经评标委员会评审，中标候选人如下：

第一名：华为技术有限公司、华为技术服务有限公司（联合体），总价折扣（不含税）：89.95%；

第二名：中兴通讯股份有限公司、深圳市中兴通讯技术服务有限责任公司（联合体），总价折扣（不含税）：83.67%；

第三名：上海诺基亚贝尔股份有限公司，总价折扣（不含税）：44.95%。

5. 中国电信启动 2021 年室外光缆集采，预计 4300 万芯公里

近日，中国电信室外光缆 2021 年集中采购项目已批准，项目已具备招标条件，现进行资格预审，邀请有意向的潜在投标人提出资格预审申请。

公告显示，本项目采购内容为中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司及其下属子公司、分公司在 2022 年各工程所需的室外光缆产品（不含省级一级光缆线路工程建设所需的室外光缆），包括 GYTA、GYTS、GYDTA、GYDXTW 等类型的室外光缆。预估采购规模为 4300 万芯公里。

6. 爱立信签约 AT&T 五年期 5G 合同，含 C 频段和 SA 频段网络部署

10月11日，爱立信与AT&T宣布了一项为期五年的5G合作协议。爱立信官网称，这笔交易将有助于支持AT&T最近获得的C频段频谱的部署和5G SA网络的推出。

通过这笔交易，爱立信将帮助AT&T将其5G网络带给关键行业的更多消费者、企业和第一反应者——包括在体育和场馆、娱乐、旅游和交通、企业转型和公共安全的5G用例。

7. 新华三集团中标中国移动分布式块存储集采

近日，备受通信行业瞩目的中国移动2021-2022年分布式块存储新建部分集采结果正式揭晓，紫光股份旗下新华三集团成功入围本次集采，获得了20%的份额，中标总金额达1.15亿元。

作为此次集采项目的中标产品，由新华三集团推出的X10000分布式融合存储凭借超大规模的存储扩展能力、支持众多数据类型的融合架构，以及完善的全数据生命周期运维支持，为中国移动目前所有的应用场景提供数据服务，获得了通信领域用户的进一步认可，成为中国移动未来技术变革中数据存储的可靠保证。

8. 中兴通讯预计前三季度净利润56亿元至60亿元

10月14日，中兴通讯发布2021年前三季度业绩预告，预计今年前三季度归属于上市公司股东的净利润56亿元至60亿元，同比增长106.49%至121.23%。其中，第三季度归属于上市公司股东的净利润15.2亿元至19.2亿元，同比增长77.99%至124.79%。

公司认为，前三季度净利润同比增长主要由于公司不断优化市场格局，营业收入同比增长、毛利率持续恢复改善，盈利能力大幅提升，以及转让北京中兴高达通信技术有限公司90%股权，确认税前利润约8亿元所致。

9. 台积电Q3收入148亿美元，看好未来对芯片持续需求

台积电在第三季度收入和利润录得两位数增长，并基于对芯片持续需求的预期，对第四季度的财务表现表示了信心。

公司净利润1563亿新台币（约56亿美元），较上年同期增长13.8%，营收4147亿新台币（约148亿美元），较上年同期增长16.3%。台积电在一份盈利报告中解释称，销售额增长主要是由智能手机芯片的增长推动的，后者占销售额的44%。大部分

增长来自北美客户（占总收入 65%），其次是包含中国在内的亚太地区。

智能手机、高性能计算、物联网和汽车本季度需求强劲，台积电副总裁兼首席财务官黄仁昭表示，公司预计未来的增长将受到对其“行业领先的 5 纳米技术”需求的推动。

公司预计第四季度收入将在 154 亿美元至 157 亿美元，而 2020 年同期为 127 亿美元。

10. 因芯片短缺, iPhone13 生产目标下调 1000 万台

由于博通、德州仪器无法提供足量芯片，苹果将无法达成原定生产目标。原计划苹果会在今年最后几个月生产 9000 万台 iPhone，但目前公司把目标下调 1000 万台。

博通、德仪为苹果提供关键组件，包括管理显示屏电源、Face ID 激光阵列、USB 连接器、无线充电组件的芯片，而 iPhone13 系列使用的 A15 Bionic 芯片来自台积电。

11. 中国移动移动网流量安全监测设备采购:总规模 49.75T

10 月 12 日，中国移动启动移动网流量安全监测设备招标采购，采购规模为 49.75T。项目最高总预算 9057 万（不含税）。

此外，该项目不划分标包，原则上选取 1-2 家供应商中标。若中标供应商数量为 1 家，份额分配比例为 100%；若中标供应商数量为 2 家，份额分配比例为 70%：30%。

12. 山东铁塔启动 2021 年-2022 年度智能锂电池集采

10 月 15 日，据中国铁塔官方消息，山东铁塔 2021 年-2022 年度智能锂电池集中采购项目已具备招标条件，现进行公开招标。

全省拟采购 100Ah 智能锂电池（具备合路功能）3178 组，合同有效期为自框架合同签订之日起 1 年或实际执行达到框架金额上限止。

本次采购总金额为：1430.1 万元（不含税），1616.01 万元（含税），税率 13%；以上含税金额按照税率为 13% 计算，签署合同时根据投标人填报的税率进行实际计算。

其中，第一中标人份额为 60%，第二中标人份额为 40%。

本项目设置最高投标限价，最高投标限价为 4500 元/组（不含税）。投标报价超过最高投标限价的，其投标将否决。

13. 台积电宣布将在日本新建晶圆厂，目标 22/28nm 制程

10月14日,台积电总裁魏哲家正式宣布,将在日本新建特殊制程的12寸晶圆厂,提供22nm和28nm产能,并将获得日本政府和日本客户的支持。

这座晶圆厂将在2022年开始兴建,2024年进入量产阶段,可扩大台积电的全球布局。

14. 中国移动移动边缘云采购:锐捷和上海诺基亚贝尔中标

10月14日,中国移动启动2021年移动边缘云采购谈判部分单一来源采购。

采购公告显示,中国移动2021年移动边缘云采购谈判部分共将采购95套SDN系统,将采用单一来源采购模式。项目最终确定供应商有2家,分别为:锐捷网络股份有限公司和上海诺基亚贝尔股份有限公司。

15. 一加9RT正式发布,为一加冲击全年千万销量助力

10月13日,一加手机举办线上新品发布会,正式发布一加9RT手机,关键性能上一加9RT搭载高通骁龙888处理器,采用120Hz三星定制的E4 OLED直屏,主摄搭载旗舰传感器IMX766,拥有65T超级闪充和4500mAh大电池,首批搭载ColorOS 12系统。



一加创始人刘作虎在发布会上提到:一加全球出货量同比涨幅高达257%,在中国市场出货量同比增长124%。在美国手机市场,一加出货量同比增长428%,成为上半年增速第一的手机品牌。在欧洲市场,一加凭借304%的同比涨幅,成为今年二季度增速第一的手机品牌。在印度市场,一加销量同比涨幅229%,是今年二季度增速第一的手机品牌,登顶印度高端手机市场占有率第一,继续保持在印度高端市场的领先地位。

刘作虎称,在这个增长速度下,一加有信心在2021年实现全球销量突破千万级。

四、公司公告

1. 中兴通讯:关于发行股份购买资产并募集配套资金事项实施进展情况的公告

公司已收到中国证监会核发的《关于核准中兴通讯股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，核准公司向广东恒健欣芯投资合伙企业（有限合伙）发行45,643,828股A股股份、向深圳市汇通融信投资有限公司发行39,123,282股A股股份购买相关资产，以及发行股份募集配套资金不超过人民币261,000万元。有关情况详见公司于2021年4月27日披露的《关于发行股份购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会核准批复的公告》。公司正在积极推进本次交易，本次交易尚待完成的主要工作：标的资产过户尚需完成相关工商登记变更手续；本次发行股份购买资产的股份尚需在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理股份登记手续，并向深圳证券交易所申请办理上述新增股份的上市手续；公司尚需在中国证监会核准批复期限内完成发行股份募集配套资金事项；公司尚需就本次交易涉及的注册资本变更、公司章程修订等事宜办理工商变更登记或备案手续。

2. 吉大通信:吉大通信关于对全资子公司上海中浦慧联智增资

为拓展市场空间，提高公司的综合竞争实力，培育产业生态布局，配合公司数字化、智能化的战略发展需要，公司于2021年10月17日召开第四届董事会2021年第七次会议，审议通过了《关于对全资子公司中浦慧联增资的议案》，公司使用自有资金对全资子公司上海中浦慧联进行增资合计人民币8,300万元，本次增资完成后，上海中浦慧联的注册资本将由人民币3,000万元增加至人民币11,300万元，其中吉大通信母公司本次出资4,300万元，累计出资7,300万元，持有上海中浦慧联64.60%的股权；全资子公司吉林长邮通信建设有限公司出资4,000万元，持有上海中浦慧联35.40%的股权。

3. 广和通:2021年第三季度报告

公司前三季度营业收入2,853,529,784.44元，同比增加45.03%，归属上市公司股东的净利润323,199,410.92元，同比增加44.45%。

4. 佳创视讯:定增发行申请收到深圳证券交易所审核问询函的公告

公司于2021年10月15日收到深圳证券交易所出具的《关于深圳市佳创视讯技术股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》。公司将与相关中介机构按照上述《审核问询函》的要求,对《审核问询函》中的问题逐项落实,及时提交对《审核问询函》的回复。回复内容将通过临时公告方式及时披露,并通过深交所发行上市审核业务系统报送相关文件。公司本次向特定对象发行股票事项尚需通过深交所审核,并获得证监会同意注册后方可实施。最终能否通过深交所审核,并获得中国证监会同意注册的批复及其时间尚存在不确定性。

5. 通宇通讯:2021年度前三季度业绩预告

公司发布业绩预告,预计2021年前三季度归属于上市公司股东的净利润6800万元~8200万元,同比增长9.7%~32.29%;基本每股收益盈利0.2013元~0.2427元。业绩变动原因:1、前三季度公司继续加大海外市场开拓力度并取得一定成果,通过提供具备市场竞争力的优质产品与服务,部分区域市场产品售价及毛利水平同比上升。2、公司第三季度业绩同比下降明显,主要受新冠疫情期间大宗原材料价格和海运费上涨、非公开发行股票事项聘请的中介机构费及股权激励费用摊销的综合影响。公司将采取适当提高产品售价、优化供应商管理等措施,减少原材料价格和海运费上涨因素对公司业绩的影响。

6. 硕贝德:2021年度前三季度业绩预告

公司发布业绩预告,预计2021年前三季度归属于上市公司股东的净利润3931.36万元~4131.36万元,同比增长19.03%~25.08%。业绩变动原因:公司天线、散热业务持续增长,净利润较上年同期保持稳步增长。受客户端芯片短缺的影响,指纹模组业务在第三季度销售额下降,使得公司业绩增长趋缓。

7. 奥维通信:2021年度前三季度业绩预告

2021年1-9月归属于上市公司股东的净利润预计盈利:1,370万元-1,660万元,同比实现扭亏为盈。主要原因系得益于公司紧抓军工行业发展机遇,坚持推动自主转型为途径的战略导向,项目团队不断深挖市场,逐渐扩大在军工领域的品牌影响力,军工业务订单验收及结算情况良好,公司2021年前三季度收入同比实现了大幅提升。

8. 二六三：2021 年度前三季度业绩预告

公司发布了2021年度前三季度业绩预告。公告显示，公司2021年前三季度预计归属于上市公司股东的净利润为7855.14万元-9255.14万元，较上年同期下降76.67%-80.20%。

业绩变动的主要原因如下：

(1) 非流动金融资产下的权益投资本期公允价值下降较大，公允价值变动损失相应增长较大；

(2) 上年同期在线教育、远程办公、视频协作等受国内疫情影响需求增加，企业通信业务中的云视频（包括企业直播和视频会议）、云会议等业务增长，本报告期国内疫情已得缓解，相关业务业务量及营业收入有所下降；

(3) 本期受北美疫情影响，作为北美互联网综合服务主要销售渠道之一的店面在疫情期间根据当地政府疫情防控的规定歇业关闭，目前门店已经逐步恢复营业，但此前营销活动的受限导致新增用户数同比大幅下降，北美互联网综合服务业务量及营业收入下降，上年同期受北美疫情影响较小；

(4) 本期与上年同期相比，美元相对人民币贬值，北美互联网综合服务营业收入及业务利润折算为人民币的金额相应下降；

(5) 本期公司完成了对全资子公司广州二六三通信有限公司的吸收合并手续，公司投资广州二六三通信有限公司相关损失在税务上可以抵扣，公司在本期确认相关所得税影响。

2、非经常性损益对公司净利润的影响金额预计为1,800万元至2,400万元，主要系公司及被投资公司非流动金融资产下的权益投资公允价值下降、公司确认投资广州二六三通信有限公司损失相关所得税影响以及确认境外疫情补助等共同作用所致。

9. 中兴通讯：2021 年度前三季度业绩预告

公司预计今年前三季度归属于上市公司普通股股东的净利润56亿元至60亿元，同比增长106.49%至121.23%。其中，第三季度归属于上市公司普通股股东的净利润15.2亿元至19.2亿元，同比增长77.99%至124.79%。

业绩变动主要原因为：

- 1、公司不断优化市场格局，营业收入同比增长、毛利率持续恢复改善，盈利能力大幅提升；
- 2、本公司转让北京中兴高达通信技术有限公司90%股权，确认税前利润约8亿元人民币。

10. 梦网科技:2021 年前三季度业绩预告

公司预计2021年前三季度归属于上市公司股东的净利润7900万元~9200万元，同比增长81.04%~110.84%；基本每股收益盈利0.1元~0.11元。业绩变动主要原因是，报告期，公司富信业务继续保持较高增长，富信业务量前三季度同比增长291.98%。公司5G富媒体消息平台三季度已产生收入及毛利贡献，因此公司云通信业务综合毛利率同比有所提升；公司持续加大5G富媒体消息、华为服务号等新业务投入，目前相关产品正处于技术调试与对接，并进行市场推广、拓展阶段，新产品试商用导致期间营业成本和销售费用大幅增加。

五、大小非解禁

图表 3：未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁前流通A股(万股)	占解禁前比
立昂技术	2021-11-26	264.16	37,009.83	24,084.51	1.10%
会畅通讯	2021-11-29	16.82	20,033.10	16,265.20	0.10%
亿联网络	2021-11-30	67.20	90,231.14	48,220.90	0.14%
博创科技	2021-12-09	1.08	17,367.04	14,165.79	0.01%
博创科技	2021-12-17	48.67	17,367.04	14,166.87	0.34%
高鸿股份	2021-12-20	21,955.64	114,003.22	87,865.59	24.99%
南凌科技	2021-12-21	2,872.74	13,168.74	3,281.40	87.55%
鼎通科技	2021-12-21	1,156.94	8,514.00	2,022.55	57.20%
三旺通信	2021-12-30	518.24	5,052.75	1,124.13	46.10%
中瓷电子	2022-01-04	1,229.42	14,933.33	3,733.33	32.93%
立昂技术	2021-11-26	264.16	37,009.83	24,084.51	1.10%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 4：本周大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
德生科技	2021-10-14	16.00	6.31	15.05	304.00
中际旭创	2021-10-13	35.11	0.00	35.11	702.20
中国联通	2021-10-12	4.20	0.00	4.20	801.91
中际旭创	2021-10-11	35.60	0.00	35.60	3,560.00
亨通光电	2021-10-11	12.16	-18.11	14.85	6,080.00
亨通光电	2021-10-11	12.16	-18.11	14.85	4,985.60

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

六、风险提示

- (1) 市场超预期下跌造成的系统性风险；
- (2) 重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险；

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafll@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。