中国移动 IPO 过会，5G 模组成本下降推动渗透率提升
-中泰通信行业周报（1101-1107）

通信　　证券研究报告/行业周报　　2021 年 11 月 07 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：chenny@r.qlzq.com.cn

研究助理：王逢节

Email：wangfj@r.qlzq.com.cn

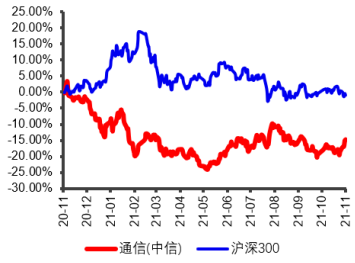
研究助理：余雨晴

Email：sheyq@r.qlzq.com.cn

基本状况

上市公司数	124
行业总市值(百万元)	1874480
行业流通市值(百万元)	1088527

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		
宝信软件	72.39	0.59	0.87	1.49	1.94	122.69	83.21	48.58	37.31	1.69	买入
闻泰科技	116.8	1.01	1.94	2.71	4.12	115.64	60.21	43.10	28.35	1.32	买入
瑞可达	99.74	0.39	0.68	1.08	1.75	255.74	146.68	146.68	92.35	2.43	买入
广和通	50.66	0.70	1.17	1.77	2.44	72.37	43.30	28.62	20.76	0.97	买入
移远通信	186.6	1.02	1.30	2.49	3.54	182.99	143.58	143.58	74.96	2.21	买入

备注 以 2021 年 11 月 5 日收盘价计算

投资要点

- **本周沪深 300 下跌 1.35%，创业板上涨 0.06% ，其中通信板块上涨 4.57%，板块价格表现强于大盘；通信（中信）指数的 125 支成分股本周内换手率为 2.18%；同期沪深 300 成份股换手率为 0.53%，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：佳创视讯（75.56%）、中天科技（50.15%）、通鼎互联（27.74%）、会畅通讯（25.42%）、永鼎股份（17.22%）；跌幅居前五的公司分别是：中贝通信（-8.52%）、东土科技（-6.41%）、凯乐科技（-5.47%）、*ST 新海（-5.31%）、中兴通讯（-4.05%）。

- **中国移动首发上会通过，三大运营商齐聚 A 股。**11 月 4 日，中国移动 IPO 顺利过会，回 A 进程持续推进。根据招股书，中国移动计划本次公开发行不超过 9.65 亿股，拟募资 560 亿，其中近半投入 5G 精品网络建设项目，计划在 2021-2022 年两年内新建 5G 基站不少于 50 万个，同时建设 5G SA 核心网及网络云资源池，可满足 3.5 亿 5G SA 用户业务需求及 0.2 亿行业用户需求，其他募投项目包括云资源新型基础设施建设项目、千兆智家建设项目、智慧中台建设项目、新一代信息技术研发及数智生态建设项目等。2021 年前三季度，中国移动实现营收 6486 亿元，同比增长 12.9%，其中通信服务收入 5729 亿元，同比增长 9%，股东应占利润 872 亿元，同比提高 6.9%，业务规模及盈利能力居国内三大运营商之首。移动业务方面，截至 9 月末，公司移动客户总数达 9.56 亿户，Q3 单季度净增 1020 万户，5G 套餐客户达 3.31 亿户，5G 网络客户达 1.6 亿户，移动 ARPU 为 50.1 元，同比增长 2.6%。有线宽带业务方面，21 年前三季度公司客户总数达 2.35 亿，第三季度净增 975 万户，ARPU 达 34.8 元。从估值来看，Wind 数据显示，中国移动港股目前 PE7.43 倍，PB0.7 倍，均处于历史底部区间，与中国电信及中国联通相比，中国移动 PE 估值位于中间位置，PB 估值高于其他两家运营商。截止 11 月 5 日，中国电信 A/H 股溢价约为 1.95 倍，A 股 PE、PB 估值分别为 7.90 倍、0.47 倍，中国联通 A/H 股溢价约为 1.24 倍，A 股 PE、PB 估值分别为 6.94 倍、0.31 倍，均高于港股市场估值水平。

- **中移动 5G 低成本行业终端关键技术项目开标。**中国移动近日公布“2021 年 9 月-2023 年 3 月 5G 低成本行业终端关键技术及产品研发项目”采购中标结果，移远通信、芯讯通和美格智能 3 家中标，此前采购公告显示，本次项目总预算 715.5 万元（含税），共划分成 2 个标段，标段 1 总预算 357.75 万元（含税），提供面向大连接及低时延需求的 5G 行业终端关键技术及产品研发服务，拟引入 2-3 家供应商，最终中选 3 个方案，标段 2 总预算 357.75 万元（含税），提供面向大宽带需求的 5G 行业终端关键技术及产品研发服务，拟引入 2-3 家供应商，最终中选 3 个方案。中国联通于 11 月 5 日开启雁飞 5G 通用数据网关（不含 5G 通信模组）集采，预计采购 10000 台，预算金额 346.9 万元（不含税），项目设置最高应答限价，不含税单价最高限价 346.9 元/台，应答人不含税单价高于最高限价的，其应答将被否决。今年 5 月，广和通、移远通信入围中国联通雁飞 5G 模组项目，8 月，移远通信独家中标中国联通雁飞 5G 定制数传模组（M.2 封装-Q 版）项目，雁飞 5G 模组通过对不必要的功能裁剪设计，实现低于 500 元的售价，解决模组成本过高问题。运营商 5G 设备招标项目不断开展及模组价格下行有望推动网关、FWA 等 5G 终端应用市场发展，ABI Research 数据显示，5G FWA 未来五年 CAGR 达 71%，2026 年用户预计超过 5800 万。

- **2021 年前三季度通信业经济运行情况发布，运行态势总体良好。**工信部数据显示，2021 年前三季度，电信业务收入累计完成 11084 亿元，同比增长 8.4%，增速同比提高 5.2pct，新兴业务收入加快增长，三家运营商前三季度共完成新兴业务收入 1681 亿元，同比增长 28.8%，增速较上半年提高 1.8pct，在电信业务收入中占比为 15.2%，拉动电信业务收入增长 3.7pct。用户方面，移动电话用户规模稳中有增，截至 9 月末，移动电

话用户总数达 16.4 亿户，其中 5G 手机终端连接数达 4.45 亿户，渗透率达 27%，5G 用户规模快速扩大。三大运营商固定互联网宽带接入用户数截至 9 月末达 5.26 亿户，其中千兆及以上接入速率用户数达 2134 万户，较上年末净增 1494 万户。电信业务使用情况方面，移动互联网流量前三季度累计达 1608 亿 GB，同比大幅增长 35.8%，9 月 DOU 达 13.36GB/户，同比增长 23%。5G 网络建设加快，截至 9 月末，移动电话基站总数达 969 万个，同比增长 5.7%，较上年末净增 37.7 万个，其中 4G 基站总数 586 万个，占比 60.4%，5G 基站总数 115.9 万个，占移动基站总数的 12%。全国光缆线路总长度截至三季度末达 5543 万公里，同比增长 11.2%。

- **投资建议：**关注设备商：紫光股份（新华三）、中兴通讯、星网锐捷；电信运营商：中国移动、中国电信、中国联通；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；车载连接器：瑞可达、意华股份；智能控制器：拓邦股份、和而泰、朗科智能、贝仕达克；数据中心：宝信软件、科华恒盛、光环新网等；光器件和光模块：新易盛、天孚通信、光迅科技；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；IDC 暖通设备：英维克、佳力图、依米康等。
- **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 ..... **- 7 -**
公司公告 ..... - 7 -
重要新闻 ..... - 8 -
投资评级说明： ..... **- 12 -**

板块综述

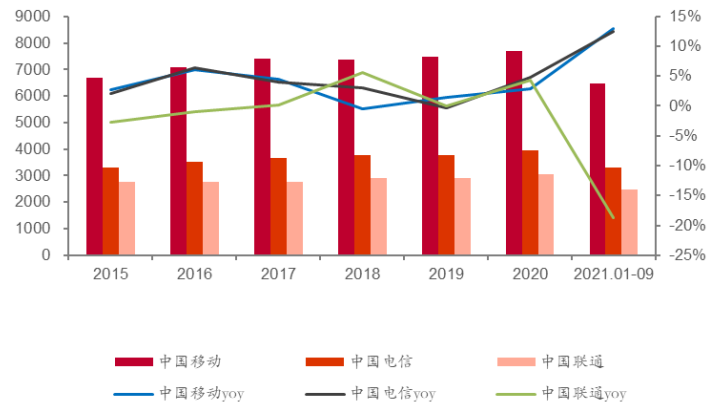
- 本周沪深 300 下跌 1.35%，中小板上涨 0.56%，创业板上涨 0.06%，TMT 中通信板块上涨 4.57%，计算机上涨 1.90%，电子上涨 4.56%，传媒上涨 4.42%。

图表 1：中国移动募集资金运用情况

序号	项目名称	总投资额（亿元）	拟投入募集资金金额（亿元）
1	5G 精品网络建设项目	983	280
2	云资源新型基础设施建设项目	161	80
3	千兆智家建设项目	116	50
4	智慧中台建设项目	150	50
5	新一代信息技术研发及数智生态建设项目	159	100
	合计	1569	560

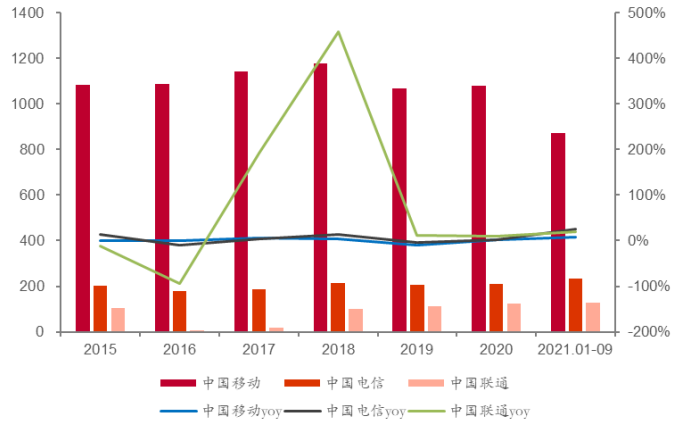
来源：中国移动招股书，中泰证券研究所

图表 2：三大运营商 2015-2021 前三季度营收及增速（亿元）



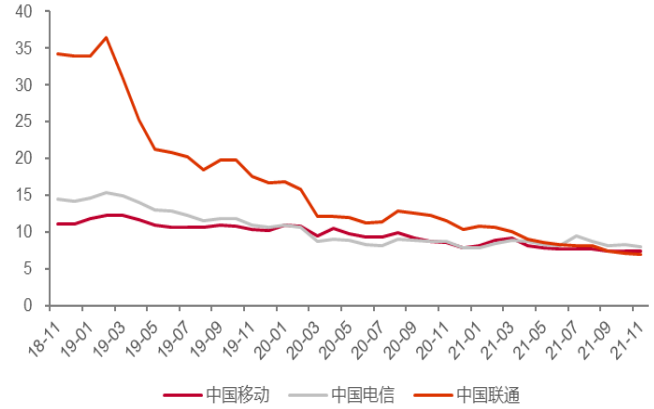
来源：Wind，中泰证券研究所

图表 3：三大运营商 2015-2021 前三季度净利润及增速（亿元）



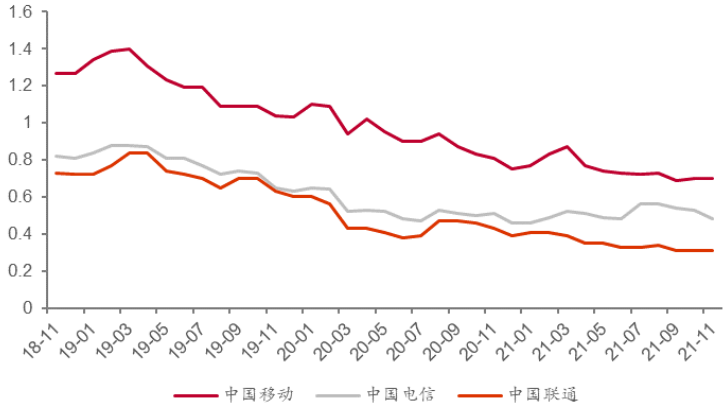
来源：Wind，中泰证券研究所

图表 4：三大运营商港股 PE 估值对比（倍）



来源：Wind，中泰证券研究所

图表 5：三大运营商港股 PB 估值对比（倍）



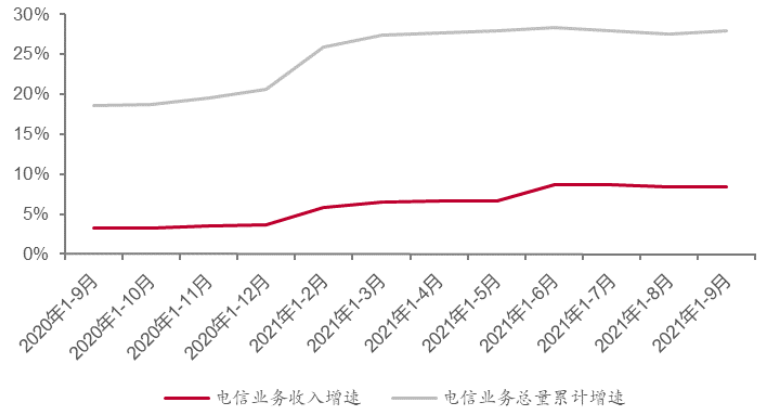
来源：Wind，中泰证券研究所

图表 6：中国移动 2021-2023 年 5G 低成本行业终端关键技术及产品研发服务项目

标包	项目预算（万元、含税）	中标结果
标包 1：面向大连接及低时延需求的 5G 行业终端关键技术及产品研发服务	357.75	上海移远通信技术股份有限公司 T500 方案 上海移远通信技术股份有限公司 QCX315 方案 芯讯通无线科技（上海）有限公司 QCX315 方案
标包 2：面向大带宽需求的 5G 行业终端关键技术及产品研发服务	357.75	美格智能技术股份有限公司 X62 方案 芯讯通无线科技（上海）有限公司 X62 方案 上海移远通信技术股份有限公司 T700-2 方案
合计	715.5	

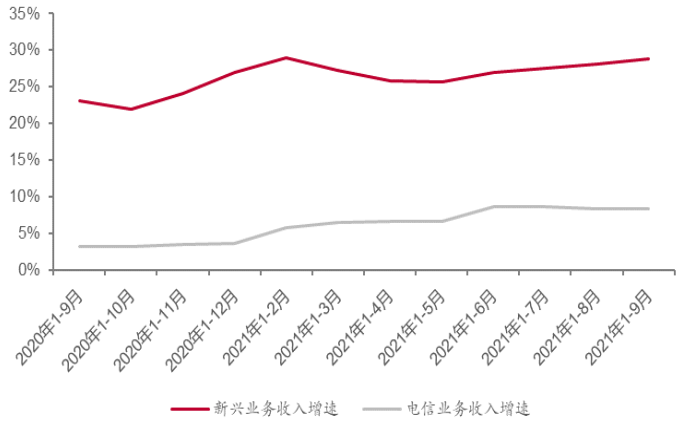
来源：C114 通信网，中泰证券研究所

图表 7：2020-2021.09 电信业务收入和电信业务总量累计增速



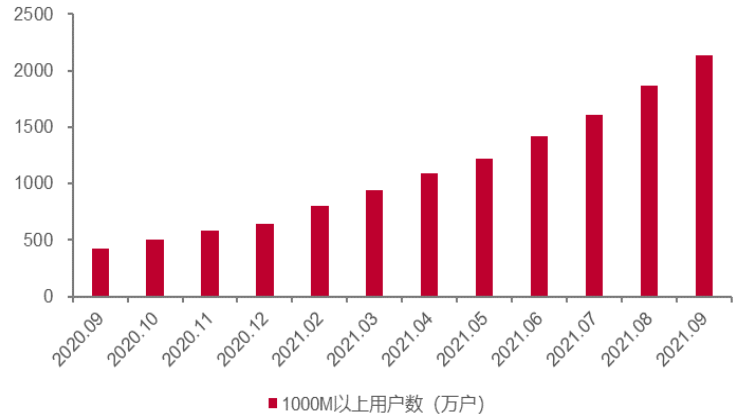
来源：工信部，中泰证券研究所

图表 8：2020-2021.09 电信业务收入分类增长情况



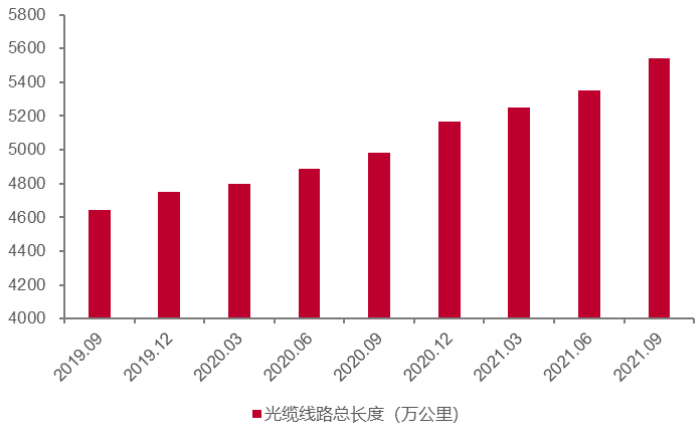
来源：工信部，中泰证券研究所

图表 9：2020-2021 年 1-9 月末千兆用户数（万户）



来源：工信部，中泰证券研究所

图表 10：光缆线路总长度（万公里）



来源：工信部，中泰证券研究所

图表 11：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）
300264.SZ	佳创视讯	75.56	9.34	38.58	5.29	9.34	127.11	32.54
600522.SH	中天科技	50.15	15.18	465.45	11.12	15.74	47.06	200.43
002491.SZ	通鼎互联	27.74	5.02	62.77	3.88	5.44	33.05	19.04
300578.SZ	会畅通讯	25.42	26.00	51.96	20.58	28.55	22.05	8.72
600105.SH	永鼎股份	17.22	4.56	62.97	3.86	4.65	35.59	21.29

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）
603220.SH	中贝通信	-8.52	12.78	43.17	12.66	14.25	26.43	6.45
300353.SZ	东土科技	-6.41	8.91	45.53	8.75	9.57	10.66	3.88
600260.SH	凯乐科技	-5.47	2.42	24.08	2.40	2.61	16.70	4.14
002089.SZ	*ST新海	-5.31	2.14	29.42	2.11	2.29	3.51	0.90
000063.SZ	中兴通讯	-4.05	31.30	1353.25	30.40	32.00	7.05	85.58

来源：Wind，中泰证券研究所

图表 12：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	26.77	0.88	1.18	30.15	22.43	22.77%	34.92%	1.32	0.64
000063.SZ	中兴通讯	31.30	1.57	1.89	20.00	16.59	70.56%	20.56%	0.28	0.81
300762.SZ	上海瀚讯	25.34	0.60	0.82	42.27	30.89	40.50%	36.84%	1.04	0.84
300628.SZ	亿联网络	78.65	1.85	2.42	42.41	32.53	30.86%	30.39%	1.37	1.07
300638.SZ	广和通	50.66	1.05	1.48	48.25	34.20	53.02%	41.11%	0.91	0.83
600050.SH	中国联通	4.05	0.21	0.24	19.12	16.68	18.90%	14.63%	1.01	1.14
300383.SZ	光环新网	13.90	0.64	0.75	21.82	18.55	7.66%	17.66%	2.85	1.05
002139.SZ	拓邦股份	14.79	0.59	0.74	25.14	19.92	36.52%	26.22%	0.69	0.76
002402.SZ	和而泰	23.93	0.64	0.87	37.53	27.36	47.17%	37.14%	0.80	0.74
603236.SH	移远通信	186.65	2.49	4.12	74.89	45.28	91.69%	65.40%	0.82	0.69
002335.SZ	科华数据	43.53	1.03	1.40	42.36	31.15	24.24%	36.01%	1.75	0.87
600522.SH	中天科技	15.18	0.39	1.18	38.82	12.83	-47.29%	202.70%	-0.82	0.06
600845.SH	宝信软件	72.39	1.16	1.51	62.47	47.83	35.44%	30.59%	1.76	1.56
688288.SH	鸿泉物联	31.45	1.05	1.47	29.81	21.43	19.87%	39.12%	1.50	0.55
601698.SH	中国卫通	14.10	0.13	0.13	112.26	105.54	7.92%	6.40%	14.17	16.50

来源：Wind，中泰证券研究所

本周重点公告与新闻

公司公告

- **11 月 2 日**

【威胜信息】重大合同：公司中标“ISKRAEMECO ENERGY MEASUREMENT 能效产品常规采购”项目和“PT ELECTRA INTI PERKASA 采购”项目，中标金额分别为 3780 万元和 1000 万元。

【神州数码】人事变动：公司副总裁郝峻晟先生因个人原因辞职，辞职后不再担任公司云业务顾问。

- **11 月 3 日**

【永鼎股份】股权激励：本激励计划中公司拟向激励对象授予限制性股票 3,497.23 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 13.81 亿股的 2.32%。本激励计划授予的激励对象总人数为 143 人。

【深桑达 A】资产重组：公司控股子公司中电云数智科技有限公司于 2021 年 11 月 2 日与中国电子有限公司签署了《股权转让框架协议》。中国电子云公司拟受让中电有限持有的蓝信移动（北京）科技有限公司 35%股权。

- **11 月 4 日**

【博创科技】股权激励：本激励计划中公司拟向激励对象授予限制性股票 700 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 1.74 亿股的 4.03%。本激励计划授予的激励对象总人数为 152 人。

- **11 月 5 日**

【深桑达 A】重大合同：公司控股子公司中国电子系统技术有限公司下属公司中国电子系统工程第二建设有限公司中标杭州吉海信息科技有限公司“杭州吉海半导体制造厂房项目工程（EPC）总承包”项目，中标金额为 41.37 亿元。

- **11 月 6 日**

【佳力图】减持股份：公司持股 38.72%的股东南京楷得投资有限公司拟通过集中竞价交易和大宗交易方式合计减持不超过 650.7 万股，占公司总股本的 3%。

【中海达】人事变动：公司副总裁李刚先生因个人原因辞职，辞职后不再担任公司任何职务。

【东方电缆】人事变动：公司董事项冠军先生因个人原因辞职，辞职后不再担任公司任何职务。

【依米康】股权激励：本激励计划中公司拟向激励对象授予限制性股票 2000 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划草案公告时公司总股本 4.37 亿股的 4.57%。本激励计划授予的激励对象总人数为 157 人。

重要新闻

1. 京东 11.11 正式开启 小米、OPPO、vivo 手机 1 小时成交额超去年全天

10 月 31 日晚间消息，11 月 1 日 0 点京东 11.11 全球热爱季迎来新一轮抢购热潮，作为用户购机换新的主阵地， Apple、小米、OPPO、荣耀、vivo 等品牌手机再创佳绩。

京东数据显示，10 月 31 日 20：00 至 11 月 1 日 00：00，Apple 品牌开门红 4 小时成交额同比增长 200%。与此同时，国产手机品牌也在京东 11.11 成功上演了一场比学赶超的增长竞赛。小米、OPPO、vivo 品牌手机开门红 1 小时成交额超去年开门红全天；荣耀品牌手机 4 小时成交额同比增长 5 倍，国产手机品牌崛起成功引领了手机消费新风尚。此外，海信阅读手机 4 小时销量增长 300%；户外电源品牌 ECOFLOW 正浩也取得了 4 小时成交额同比增长 40 倍的亮眼战绩。

值得一提的是，在消费升级的浪潮下，效率优先已成为消费者选购手机产品的全新诉求。开门红 10 分钟，手机小时购服务成交额同比增长 15 倍，可见采用 “线上下单、门店发货、小时级乃至分钟级送达”的零售模式——“小时购”受到消费者青睐。值得一提，消费者通过京东 App 搜索“小时购”下单购买手机，就能顺畅地体验“小时达”甚至“分钟达”的即时消费乐趣。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/news/51/a1178678.html

2. 5G+工业互联网应用场景不断拓展

10 月 18 日，总书记在主持中共中央政治局第三十四次集体学习时强调，要站在统筹中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局的高度，统筹国内国际两个大局、发展安全两件大事，充分发挥海量数据和丰富应用场景优势，促进数字技术与实体经济深度融合，赋能传统产业转型升级，催生新产业新业态新模式，不断做强做优做大我国数字经济。

“十四五”规划提出，推进产业数字化转型，在重点行业和区域建设若干国际水准的工业互联网平台和数字化转型促进中心。近年来，我国深入实施工业互联网创新发展战略，“5G+工业互联网”建设按下加速键，多种应用场景不断拓展，远程设备操控、现场辅助操作、产品质量检测等典型场景取得了明显成效。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/news/16/a1178675.html

3. 中国移动产品创新融合发布会召开 咪咕发布元宇宙 MIGU 演进路线图

11 月 2 日下午，以“云上精彩，共创数智生活”为主题的 2021 中国移动全球合作伙伴大会产品创新融合发布会在广州召开。中国移动咪咕公司总

经理刘昕以“搭乘 5G 信息高铁 加速通往元宇宙”为主题，与现场嘉宾分享了元宇宙的 MIGU 演进路线图。

刘昕在会上表示，按照元宇宙演进路线图，咪咕将继续聚焦超高清视频、视频彩铃、云游戏、云 VR、云 AR 五大方向，投入更多资源持续深耕“5G+MSC”、“5G+视频彩铃”、“5G+云游戏”、“5G+XR”四大领域，进一步提升行业整体发展水平，做大 5G+特色应用行业蛋糕。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/news/118/a1178963.html

4. 中移终端公司 5G 低成本行业终端关键技术及产品研发采购：移远、芯讯通和美格智能中标

C114 讯 11 月 2 日消息（焦焦）从中国移动官网获悉，中国移动终端公司今日公示了 2021 年 9 月-2023 年 3 月 5G 低成本行业终端关键技术及产品研发服务项目的中标结果，移远通信、芯讯通和美格智能 3 家中标。

据中国移动终端公司此前发布的采购公告显示，该次 5G 低成本行业终端关键技术及产品研发服务项目总预算 715.5 万元（含税），共划分成 2 个标段。标段 1：提供面向大连接及低时延需求的 5G 行业终端关键技术及产品研发服务，总预算为 357.75 万元（含税）；标段 2：提供面向大带宽需求的 5G 行业终端关键技术及产品研发服务，总预算为 357.75 万元（含税）。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/news/16/a1178936.html

5. 腾讯：腾讯会议用户数近两亿 并将与新版企业微信打通

11 月 3 日上午消息，在腾讯数字生态大会现场，腾讯公司副总裁、云与智慧产业 COO 兼腾讯云总裁邱跃鹏透露，腾讯会议的用户数接近 2 亿。过去一年，用户的参会次数超过 40 亿。

今年，腾讯会议也进一步与腾讯文档、企业微信等应用深度协同。在企业微信的下一个版本中，用户可以直接在企微的群聊中发起腾讯会议，同时企业微信和腾讯会议将深度协同，实现账号互通、体验一致。

官方数据显示，截至目前，腾讯会议的服务覆盖了全球范围内超过 220 个国家和地区。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/news/16/a1179036.html

6. 微软打开大门做大云计算：云服务将兼容友商数据中心

据报道，微软昨日宣布了多项新技术新功能，目的是扩大旗下云计算服务的兼容性，让它们不仅能够在微软旗下的数据中心上运行，也能够支持亚马逊等竞争对手的数据中心。

根据美国科技市场研究公司高德纳（Gartner）的报告，全球云计算基础设施市场的规模已经增加到了 643 亿美元，微软公司排名第二，仅次于亚马逊旗下的 AWS 云计算服务。微软高管和分析师们表示，上述的新技术新策略，对于扩大微软在云计算基础设施市场的份额十分关键。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/news/17/a1178964.html

7. 中国移动 IPO 成功“过会”：三大运营商齐聚 A 股

C114 讯 11 月 4 日消息（乐思）今日，证监会发布公告，中国移动首发上会获通过。此次中国移动顺利过会，也意味着三大运营商将在不日齐聚 A 股。

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。

根据此前发布的公告，中国移动本次募集资金投资项目聚焦其主营业务，包括 5G 精品网络建设项目、云资源新型基础设施建设项目、千兆智家建设项目、智慧中台建设项目、新一代信息技术研发及数智生态建设项目。

中国移动此次成功过会，离回 A 指日可待。届时，中国移动不用再瞻前顾后，资本市场充足的现金流将会为中国移动建设 5G 网络提供坚实的基础。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/news/118/a1179210.html

8. 隆基股份组件在美边境被扣，“暂扣令”危机蔓延，后续对美出口难度或将加大

11 月 3 日，隆基股份（601012.SH）有产品在美国边境被扣留。盘后公告显示，经核实，美国海关对隆基股份共计 40.31MW 组件产品进行了扣留。

隆基股份在公告中表示，目前公司对美国市场的发货仍在正常进行，以满足美国客户的订单需求。

不过，仍然有业内人士表示了其担心。根据美国海关(CBP)发布的针对合盛硅业硅基产品的暂扣令(WRO)，对美国出口组件企业需要证明供应链中不含合盛工业硅提纯的多晶硅原料。分析认为，硅料替代困难，自证难度高，相关政策收紧可能加大对美国出口光伏产品难度。

事实上，美国对华光伏产品出口限制政策早已有之，其中“双反”调查更是始于 2011 年，历经十年发展，呈现不断收紧趋势。今年 8 月，美国太阳能制造商向美国商务部正式提交申请，要求对特定生产商生产的、用产自中国的硅片等上游部件在越南、泰国及马来西亚完成组装并出口美国的晶体硅光伏电池及组件分别发起反规避调查，涉及企业包括天合光能、阿特斯、晶科能源、晶澳太阳能、协鑫集成、隆基集团等，几乎覆盖了国内头部组件商。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/news/16/a1179152.html

9. 日本软银开始提供该国首个 5G SA 商用网络

根据 IT 之家网友 @mahonato 投稿，日本软银公司于 10 月 19 日宣布，开始在日本提供首个 5G SA 独立组网商用服务。软银旗下的 SoftBank Air 服务、Air Terminal 5 基站同时支持这种网络。软银因此成为日本首个提供 5G SA 网络的运营商。

官方表示，目前 5G SA 服务仅覆盖日本的部分地区，详情请访问官网。软银的 SoftBank Air 是一种家庭互联网接入服务，可以利用 5G 蜂窝移动网络，为家庭提供 WiFi 或者有线网络接入服务，无需布线。官方表示，5G SA 网络相比 NSA 方式，可以提供更低延迟、更快速的网络连接，同时支持的设备数更多。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/news/17/a1179315.html

10. IDC：2025 年中国企业 IPv6+相关投资将超过 550 亿元人民币

根据 IDC 的预测，2025 年 IPv6+ 相关投资将超过 550 亿元人民币，2021-2025 五年累计 IPv6+ 相关投资将达到 1650 亿元人民币。

IPv6+ 则是在 IPv6 基础上增加网络智能化能力，实现网络联接的智能识别、分析、控制和运维。IPv6+ 以 SRv6、网络切片、随流检测、新型组播和应用感知等技术为代表，带来确定性网络、质量保障、应用感知、业务可视和安全可控等价值。

新闻类型：行业资讯
新闻来源：https://www.c114.com.cn/market/39/a1179289.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。