

行业研究/专题研究

2021年01月17日

行业评级:

通信 增持(维持)
通信设备制造 增持(维持)

王林 SAC No. S0570518120002
研究员 SFC No. BQM410
wanglin014712@htsc.com

付东 SAC No. S0570519080003
研究员 fudong@htsc.com

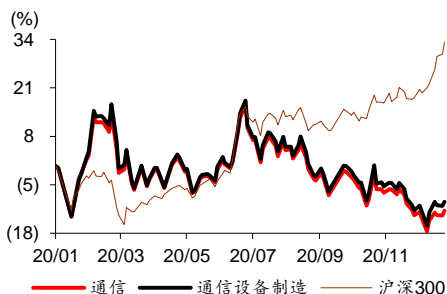
赵悦媛 SAC No. S0570519020001
研究员 zhaoyueyuan@htsc.com

余熠 SAC No. S0570520090002
研究员 SFC No. BNC535
yuyi@htsc.com

相关研究

- 1《通信: 纽交所重推退市, 不改运营商基本面向好》2021.01
- 2《通信: 2021年规划新建5G基站超60万个》2021.01
- 3《通信: 激光雷达或于2021年迎加速发展》2020.12

一年内行业走势图



资料来源: Wind

上海加快新建 IDC 建设和投资进度

TMT 一周谈之通信-20210116

本周观点

上周上海经信委发布通知要求加快推进 18 个新建 IDC 项目的建设和投资进度, 对供给侧的专业化、规范化要求进一步提升, 龙头 IDC 厂商有望持续展现优势。我们持续看好高景气子板块如军工信息化、IDC、光模块、物联网。此外, 运营商纽交所退市冲击已过, 而基本面维持向好趋势, 建议关注运营商的投资机会。市场方面, 上周通信(中信)指数上涨 2.78%, 同期沪深 300 下跌 0.68%, 创业板指下跌 1.93%。重点推荐数据港、紫光股份、特发信息、中兴通讯、移远通信、中国联通、光环新网、中际旭创、新易盛、华工科技、星网锐捷、金卡智能、梦网集团。

周专题: 上海加快新建 IDC 建设和投资进度, 供给侧强调专业化、规范化

据中国 IDC 圈 1 月 14 日报道, 近日上海经信委发布通知要求加快推进 18 个新建 IDC 项目的建设和投资进度, 对交付节点做出明确安排, 并表示将对能耗指标保持从严管理。我们认为该政策以及发改委于 2020 年底出台的《加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》, 均体现对 IDC 集约化、绿色化建设, 以及对供给端专业化、规范化的要求。展望未来, 我们认为一线城市 IDC 的集约化、绿色化建设会更加突出, 对能耗指标把控仍将严格, 对交付进度、上架率要求将提升。拥有优秀 IDC 建设运维能力、围绕客户需求提前布局核心资源的厂商有望继续展现优势。

工业互联网创新发展行动计划发布: 支持工业企业建设 5G 全连接工厂

据 C114 通信网 1 月 13 日报道, 工信部网站公布了关于印发《工业互联网创新发展行动计划(2021-2023 年)》的通知, 提出目标到 2023 年, 工业互联网新型基础设施进一步完善。覆盖各地区、各行业的工业互联网网络基础设施初步建成, 在 10 个重点行业打造 30 个 5G 全连接工厂。标识解析体系创新赋能效应凸显, 二级节点达到 120 个以上。打造 3~5 个具有国际影响力的综合型工业互联网平台。基本建成国家工业互联网大数据中心体系, 建设 20 个区域级分中心和 10 个行业级分中心。

小米、商飞等被特朗普政府列入所谓“军工企业名单”

据 C114 通信网 1 月 15 日报道, 美国国防部发布公告称, 将中国商飞、小米集团、中微半导体、高云半导体等企业列入所谓“涉军企业名单”。除了上述企业之外, 箩筐技术、北京中关村发展投资中心、大新华航空、中译语通和中航集团也被增至名单中。根据美国白宫于当地时间周三发布的行政令, 要求自东部标准时间 2021 年 11 月 11 日晚上 11:59 起, 美国投资者必须完全撤出此前已经被列入“军工企业名单”的相关证券。而对于后续新纳入名单的公司, 自确定之日起 365 天之后的东部标准时间晚上 11:59 分开始生效, 禁止美国人拥有任何此类证券。

风险提示: 中美贸易摩擦加剧; 全球新型肺炎尚未可控; 国内 5G 网络建设投入不及预期; 云厂商资本开支投入不及预期。

重点推荐

股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	目标价(元)	EPS(元)				P/E(倍)			
					2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E
603881 CH	数据港	61.19	买入	121.40	0.47	0.60	1.51	2.45	130.19	101.98	40.52	24.98
000938 CH	紫光股份	23.01	增持	27.76	0.64	0.69	0.86	0.99	35.95	33.35	26.76	23.24
000070 CH	特发信息	8.48	增持	13.89	0.40	0.11	0.39	0.50	21.20	77.09	21.74	16.96
600050 CH	中国联通	4.63	增持	5.67	0.16	0.22	0.27	0.33	28.94	21.05	17.15	14.03
603236 CH	移远通信	198.43	买入	238.00	1.38	2.10	3.30	6.50	143.79	94.49	60.13	30.53

资料来源: 华泰证券研究所

周观点

上周上海经信委发布通知要求加快推进 18 个新建 IDC 项目的建设进度，对供给侧的专业化、规范化要求进一步提升，龙头 IDC 厂商有望持续展现优势。我们持续看好高景气子板块如军工信息化、IDC、光模块、物联网。此外，运营商纽交所退市冲击已过，而基本面维持向好趋势，建议关注运营商的投资机会。市场方面，上周通信（中信）指数上涨 2.78%，同期沪深 300 下跌 0.68%，创业板指下跌 1.93%。重点推荐数据港、紫光股份、特发信息、中兴通讯、移远通信、中国联通、光环新网、中际旭创、新易盛、华工科技、星网锐捷、金卡智能、梦网集团。

周专题：上海加快新建 IDC 建设和投资进度，供给侧强调专业化、规范化

2021 年 1 月上海市经信委发布通知，要求加快推进 18 个新建数据中心项目的建设进度，对交付节点做出明确安排，并表示将对数据中心能耗指标保持从严管理。我们认为上海市对新建数据中心项目建设交付进度的严格把控，以及发改委 2020 年底出台的《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》，均体现政策面对数据中心供给侧专业化、规范化要求的持续强化。

展望未来，我们认为一线城市的数据中心建设将更加具有规划性，大型绿色数据中心的集约化建设会更加突出，而 PUE 或上架率不达标的小旧散数据中心将逐渐退出。此外，政府对一线城市数据中心资源把控仍较严格，对建设交付进度、上架率等要求提高，IDC 行业进入壁垒提升，有望提升行业集中度，利于龙头企业巩固竞争优势。我们认为拥有优秀数据中心建设运维能力、提前布局一线城市核心资源、围绕大客户布局的厂商有望在未来继续展现优势。建议关注：万国数据（GDS US）、数据港、光环新网等。

上海市加快新建数据中心项目建设和投资进度

据中国 IDC 圈 1 月 14 日报道，近日上海市经信委发布《关于加快新建数据中心项目建设和投资进度有关工作的通知》（以下简称《通知》），要求加快推进 18 个新建数据中心项目的建设进度。其中 2019 年 11 月获批的 6 个项目，要求 2021 年 3 月底前完成建设并交付使用；2020 年 6 月获批的 12 个项目，要求 2021 年 9 月底前完成建设并交付使用。《通知》强调数据中心项目主体应进一步明确项目时间节点、建设任务和推进举措，确保项目建设目标如期实现。

此外，在能耗指标方面，《通知》指出，市节能审查部门将根据国家能耗“十四五”双控目标和全市能耗双控目标完成情况，对能耗指标进行从严管理。已取得节能审查意见的项目，应在项目投产前完成节能验收，并尽快完成服务器上架工作。我们认为上海市此次对于 2019、2020 年新获批数据中心项目交付节点的明确，体现出政策面对数据中心能耗指标、建设、交付与上架的严格管理，对供给端专业化与规范化的要求进一步提升。

图表1：上海市 2019、2020 年获批新建 IDC 交付节点再明确

项目获批时间	项目获批个数	支持机架总规模（个）	计划交付节点
2019 年 11 月	6	25,075	2021 年 3 月底
2020 年 6 月	12	36,000	2021 年 9 月底

资料来源：上海市经济和信息化委员会，华泰证券研究所

据上海市经济和信息化委员会披露，上海市 2019、2020 年获批的 IDC 新建项目均按照《上海市互联网数据中心建设导则（2019 版）》（以下简称《建设导则》）要求进行了符合性评估和专家评审。《建设导则》旨在严控上海市 IDC 规模、布局和用能，坚持“限量、绿色、集约、高效”，推动高质量 IDC 建设，对 IDC 选址、规模、功能、能耗等均进行了明确规定。IDC 建设申报主体资质方面，强调应具备专业的管理和运营团队，具有大规模数据中心运营经验，有优质、长期、稳定的运营服务能力。我们认为在政策面持续推进供给专业化、规范化背景下，拥有优秀数据中心建设及运维能力的龙头企业有望继续展现优势。

图表2：上海市互联网数据中心建设导则（2019年版）总体要求

领域	要求
功能定位	服务城市功能性、枢纽型、创新型等基础平台建设，支撑人工智能、大数据、工业互联网、金融服务等重点产业发展，促进城市管理和社会治理智能化水平提升等重大项目建设。申报主体需提供符合以上功能定位的明确的业务需求清单及相关意向协议。
选址布局	严禁本市中环以内区域新建 IDC，原则上选择在外环外符合配套条件的既有工业区内，采用先进节能技术集约建设，并兼顾区域经济密度要求。申报主体需提供相关土地权利证书或房屋租赁合同。
资质资质	鼓励基础电信运营商、大型 IDC 专业运营商、专业云服务商（含大型人工智能专业服务企业）申报。申报主体须持有国家或本市颁发的 IDC 运营许可，具备专业的管理和运营团队，具有大规模数据中心运营经验，未发生过重大安全事故，在本市有优质、长期、稳定的运营服务能力。
设计指标	单项目规模应控制在 3000 至 5000 个机架，平均机架设计功率不低于 6kW，机架设计总功率不小于 18000kW。PUE 值严格控制不超过 1.3。
评估监测	申报主体应于立项前做好项目论证，并按本导则要求开展自评。投入运行前应完成能效监测配套设施建设，并对接本市相关能效监测管理平台。

资料来源：上海市经济和信息化委员会，华泰证券研究所

全国一体化大数据中心政策出台，推进 IDC 布局优化

2020 年 12 月 28 日，国家发展与改革委员会、中央网信办、工信部和能源局四部门联合出台了《关于加快构建全国一体化大数据中心协同创新体系的指导意见》（以下简称《意见》），明确提出加强全国一体化大数据中心顶层设计，优化数据中心基础设施建设布局。目标到 2025 年，全国范围内数据中心形成布局合理、绿色集约的基础设施一体化格局；东西部数据中心实现结构性平衡，大型、超大型数据中心运行电能利用效率降到 1.3 以下；数据中心集约化、规模化、绿色化水平显著提高，使用率明显提升。

为实现目标，《意见》从六方面给出了具体的发展措施。在**创新大数据中心体系构建**方面，提出在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝等重点区域，以及部分能源丰富、气候适宜的地区布局大数据中心国家枢纽节点。节点内部要优化网络、能源等配套资源，节点之间要建立高速数据传输网络。在**优化数据中心布局**方面，提出要优化数据中心供给结构（促进规模化、集约化、绿色化发展；对于效益差、能耗高的小散数据中心，要加快改造升级，提升效能）、推进网络互联互通、强化能源配套机制、拓展基础设施国际合作。此外，《意见》还在推动算力资源服务化、加速数据流通融合、深化大数据应用创新、强化大数据安全防护，四个方面提出措施。

在此背景下，我们认为数据中心建设将更加具有规划性，大型绿色数据中心的集约化建设会更加突出，而 PUE 或上架率不达标的小旧散数据中心将逐渐退出，未来小旧散数据中心的改造以及行业的整合进度有望提速。

图表3：关于构建全国一体化大数据中心协同创新体系的总体要求

总体要求	内容
指导思想	以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，全面落实习近平总书记关于建设全国一体化大数据中心的重要讲话精神，按照国务院统一部署，以加快建设数据强国为目标，强化数据中心、数据资源的顶层统筹和要素流通，加快培育新业态新模式，引领我国数字经济高质量发展，助力国家治理体系和治理能力现代化。
基本原则	<p>坚持发展与安全并重。统筹数据中心、云服务、数据流通与治理、数据应用、数据安全等关键环节，协同设计大数据中心体系总体架构和发展路径。</p> <p>科学求实，因地制宜。充分结合各部门、各行业、各地区实际，根据国际发展趋势，尊重产业和技术发展规律，科学论证，精准施策。</p> <p>需求牵引，适度超前。以市场实际需求决定数据中心和服务资源供给。着眼引领全球云计算、大数据、人工智能、区块链发展的长远目标，适度超前布局，预留发展空间。</p> <p>改革创新，完善生态。正确处理政府和市场关系，破除制约大数据中心协同创新体系发展的政策瓶颈，着力营造适应大数据发展的创新生态，发挥企业主体作用，引导市场有序发展。</p>
总体思路	加强全国一体化大数据中心顶层设计。优化数据中心基础设施建设布局，加快实现数据中心集约化、规模化、绿色化发展，形成“数网”体系；加快建立完善云资源接入和一体化调度机制，降低算力使用成本和门槛，形成“数纽”体系；加强跨部门、跨区域、跨层级的数据流通与治理，打造数字供应链，形成“数链”体系；深化大数据在社会治理与公共服务、金融、能源、交通、商贸、工业制造、教育、医疗、文化旅游、农业、科研、空间、生物等领域协同创新，繁荣各行业数据智能应用，形成“数脑”体系；加快提升大数据安全水平，强化对算力和数据资源的安全防护，形成“数盾”体系。

资料来源：国家发展与改革委员会，华泰证券研究所

5G 产业链进展

CAICT：2020年国内市场5G手机累计出货量达到1.63亿部

据 C114 通信网 1 月 11 日报道，来自中国信通院发布的数据显示，1-12 月，国内市场 5G 手机累计出货量 1.63 亿部、上市新机型累计 218 款，占比分别为 52.9% 和 47.2%。其中 12 月，国内手机市场总体出货量 2659.5 万部，同比下降 12.6%。

中兴通讯瘦身聚焦 5G 赛道，拟转让高达通信 90% 股权

据 C114 通信网 1 月 11 日报道，中兴通讯股份有限公司（000063 CH）发布公告，将以 10.35 亿元价格向北京亦庄国际投资发展有限公司旗下北京屹唐半导体产业投资中心（有限合伙）转让公司所持北京中兴高达通信技术有限公司（未上市）90% 的股权。本次交易完成后，中兴通讯将不再持有高达通信股权，这也是今年中兴通讯开启“瘦身”模式，并发力 5G 新基建的最新举措。业绩方面，2020 年前三季度，中兴通讯营收 741 亿，同比增 15.4%；扣非净利润 14.5 亿，同比增 103.6%。

诺基亚（NOK US）赢得新加坡 M1 5G 核心网合同

据 C114 通信网 1 月 14 日报道，诺基亚在亚太地区取得了一场关键的 5G 胜利，被新加坡运营商 M1 授予一份涵盖独立组网（SA）5G 核心网的合同，后者计划在年内推出服务。在一份声明中，Nokia 表示 SA 核心网与其网络服务平台（NSP）的结合，将使能 M1 设计和自动化网络切片，该功能将令大量行业用例的开发成为可能。专业服务团队还将部署诺基亚的网络开放功能（NEF）以使能应用程序开发者连接到 5G 核心网，以及通信和安全边缘防护代理功能以改善 5G 漫游。新加坡集团企业吉宝企业（BN4 SG）将在其数据中心托管 SA 核心软件组件，它持有 M1 19% 的股份。

T-Mobile 美国与爱立信、诺基亚签署五年期 5G 合同

据 C114 通信网 1 月 15 日报道，T-Mobile 美国公司（TMUS US）与爱立信（ERIC US）、诺基亚分别签署了价值数十亿美元的合作，以继续扩展其 5G 网络，该运营商正着力于提升其最新产品的覆盖、容量和性能。基于扩展合同，诺基亚将提供来自 AirScale 无线接入平台的产品，该平台在运营商的 2.5GHz 中频频谱上使用 Massive MIMO 交付所谓的“超大容量 5G 层”。这家芬兰供应商补充称，它还将使用宏站和小站来改善低频和毫米波服务。爱立信表示，其有源和无源天线的部署将支持运营商全频谱范围的 5G 连接，指出 Massive MIMO 在中高频段的潜力，可提供“极快速率和最低延迟，为快速的 5G 用例演进提供了一个可扩展的基座”。

国际社会开启 6G 争霸赛

据 C114 通信网 1 月 12 日报道，美国电信行业解决方案联盟（ATIS）在 2020 年 5 月 19 日发布了 6G 行动倡议书，建议政府在 6G 核心技术突破上投入额外研发资金，鼓励政府与企业积极参与制定国家频谱政策。2020 年 10 月，ATIS 组建“6G 联盟”，目前已经吸引到全球 27 家巨头企业加入，几乎涵盖了全球所有软硬件领域的佼佼者。据悉，在其倾注主要精力的太赫兹领域，美国联邦通信委员会（FCC）在 2018 年启动了 95 GHz~3 THz 频率范围的太赫兹频谱新服务研究工作，从 2019 年 6 月开始发放为期 10 年、可销售网络服务的试验频谱许可。国内，工信部已于 2019 年成立 6G 研究组，并在 2019 年底将原有的 IMT-2020 推进组扩展到 IMT-2030 推进组，开展 6G 需求、愿景、关键技术与全球统一标准的可行性研究工作。

诺基亚拿下 Tele2 多国 5G 核心网合同

据 C114 通信网 1 月 12 日报道，在瑞典频谱拍卖即将到来之前，Tele2（0H6V L）选择诺基亚为其本土市场提供一张独立组网（SA）5G 核心网。该运营商在一份声明中表示，合作还涵盖在拉脱维亚、立陶宛和爱沙尼亚部署 SA 5G 核心网以及实现 5G 语音的设施。基础设施的安装预计需要花费数年时间，将于 2021 年晚些启动。2020 年，Tele2 采用现有频谱在瑞典部分地区推出了非独立组网 5G 服务，尽管全国性的覆盖不得不等待该国延迟的频谱拍卖的完成。此次在竞争对手本土市场上取得胜利之际，诺基亚正着手进行全面重组，以聚焦关键业务领域并弥补在全球 5G 市场上失去的地盘。

全面融合，中国电信开启公共安全 5G 新时代

据 C114 通信网 1 月 14 日报道，中国电信集团有限公司（0728 HK）召开与辰安科技（300523 CH）全面融合暨 2021 营销启动会议。本次会议对双方在业务、市场、产品、营销等方面的全面深度融合进行了部署。中国电信党组副书记邵广禄强调，在辰安科技的助力下，中国电信要牢牢把握 5G 时代机遇，落实“云改数转”战略，全国应急行业团队要为政企改革树起一面旗帜，要创新市场拓展，重点业务重点领域有突破；要做好产品升级，打造云网融合一体化新产品和服务；要落实“云改”，创新组织机制；同时做好培训赋能，培养专家团队。

运营商集采

中国移动 160 台全闪存存储产品集采：华为等 3 家公司中标

据 C114 通信网 1 月 14 日报道，从中国移动官网获悉，中国移动公示 2020-2021 年全闪存存储和光纤交换机产品集采项目标包 1-全闪存存储产品的中标结果，华为、荣联（002642 CH）及浪潮（000977 CH）3 家中标。三家中标人的具体投标报价及中标情况如下：

图表4：中国移动 2020-2021 年全闪存存储产品中标结果

中标名次	中标人名称	投标报价（万元/不含税）	中标份额
1	荣联科技集团股份有限公司	11,088.6912	44%
2	华为技术有限公司	17,489.3963	36%
3	浪潮电子信息产业股份有限公司	14,799.36	20%

资料来源：C114 通信网，华泰证券研究所

中国移动一级集采供应商分级出炉：11 大类别 49 家厂商入选

据 C114 通信网 1 月 11 日报道，中国移动一级集采供应商分级名单出炉，一共 49 家厂商入选。资料显示，为进一步提高集中采购供应商管理水平，搭建供应商分级管理体系，实现供应商管理由竞争模式向双赢模式转变，建立合理的评价和激励机制，中国移动采购共享中心开展了 2020 年一级集中采购供应商分级试点工作。本次一级集中采购供应商分级产品包括 11 个类别。

图表5：中国移动一级采购供应商分级产品类别

序号	产品/服务
1	通信工程专业监理服务
2	网络综合代维服务
3	室内分布天线
4	无源器件
5	网络综合机柜
6	镀锌钢绞线
7	光缆分纤箱
8	普通光缆
9	分立式开关电源
10	通信用电力电缆
11	标志服

资料来源：C114 通信网，华泰证券研究所

中国电信 T 比特级超长跨距光传输系统项目：采购光模块、测试仪等设备

据 C114 通信网 1 月 12 日报道，来自中国电信官网消息，中国电信对其 2020 年国家重点研发计划“T 比特级超长跨距光传输系统关键技术研究与应用示范”建设工程项目进行公开询价集采。公告显示，中国电信北京研究院以股份有限公司名义承担了国家重点研发计划“T 比特级超长跨距光传输系统关键技术研究与应用示范”，项目于 2019 年启动，根据财政部最终批复预算书，2020 年需要支出的设备费 120.5（不含税）万元，材料费 29.96（不含税）万元，共计 150.46（不含税）万元，全部由国家下拨的中央财政资金拨款支出。据悉，本次采购高精度光谱分析仪 1 台，最高应答限价为 27.12 万元人民币（含增值税）；400G 测试分析仪 1 台，最高应答限价为 109.045 万元人民币（含增值税）；400G 高速光模块 4 块，100G 高速光模块 4 块，最高应答限价为 33.8548 万元人民币（含增值税）

云计算&IDC**上海经信委发布关于加快新建数据中心项目建设和投资进度有关工作的通知**

据中国 IDC 圈 1 月 14 日报道，近日，上海市经信委发布通知，要求加快推进 18 个新建数据中心项目的建设和投资进度。其中 2019 年 11 月获批的 6 个项目，要求 2021 年 3 月底前完成建设并交付使用；2020 年 6 月获批的 12 个项目，要求 2021 年 9 月底前完成建设并交付使用。

英特尔换帅：任命 VMware CEO 为新任 CEO

据 C114 通信网 1 月 14 日报道，英特尔（INTC US）董事会寻求新鲜血液，以帮助其抵御竞争并加强在芯片市场上的地位，宣布现任首席执行官司睿博（Bob Swan）将在 2 月 15 日卸任，由 VMware（VMW US）首席执行官、曾效力英特尔 30 年的帕特·基辛格（Pat Gelsinger）接替。该公司表示，此次领导层变动与 2020 年的财务表现无关，并补充称第四季度收入预计将超过 174 亿美元的业绩指引。不过路透社指出，此举是在对冲基金 Third Point 上月敦促英特尔转变策略以改善其市场地位之后作出的。

工业互联网创新发展行动计划发布：支持工业企业建设 5G 全连接工厂

据 C114 通信网 1 月 13 日报道，工信部网站公布了关于印发《工业互联网创新发展行动计划（2021-2023 年）》的通知，提出目标到 2023 年，工业互联网新型基础设施进一步完善。覆盖各地区、各行业的工业互联网网络基础设施初步建成，在 10 个重点行业打造 30 个 5G 全连接工厂。标识解析体系创新赋能效应凸显，二级节点达到 120 个以上。打造 3~5 个具有国际影响力的综合型工业互联网平台。基本建成国家工业互联网大数据中心体系，建设 20 个区域级分中心和 10 个行业级分中心。

小米、商飞等被特朗普政府列入所谓“军工企业名单”

据 C114 通信网 1 月 15 日报道，当地时间周四，美国国防部发布公告称，将中国商飞（未上市）、小米集团（1810 HK）、中微半导体（688012 CH）、高云半导体（未上市）等企业列入所谓“涉军企业名单”。除了上述企业之外，箩筐技术（LKCO US）、北京中关村发展投资中心（未上市）、大新华航空（未上市）、中译语通（未上市）和中航集团（未上市）也被增至名单中。根据美国白宫于当地时间周三发布的行政令，要求自东部标准时间 2021 年 11 月 11 日晚上 11:59 起，美国投资者必须完全撤出此前已经被列入“军工企业名单”的相关证券。而对于后续新纳入名单的公司，根据 13959 行政令第 1(c) 节条款，自确定之日起 365 天之后的东部标准时间晚上 11:59 分开始生效，禁止美国人拥有任何此类证券。

思科（CSCO US）以 45 亿美元收购 Acacia（ACIA US）

据 C114 通信网 1 月 15 日报道，当地时间 1 月 14 日，思科和 Acacia 共同宣布，双方对最终的合并协议进行了修订，并达成共识，至此双方近一周的并购争议落幕。根据修订后的协议条款，思科已同意以每股 115 美元的现金收购 Acacia，按完全稀释后的现金或有价证券计算，约为 45 亿美元，对比 2019 年 7 月最初协议中 26 亿美元的收购价，涨幅超过 70%。对 Acacia 的收购巩固了思科对其光网络业务的承诺，并将其作为一个关键的基石，通过为客户提供世界级的相干光学解决方案来支撑公司的“未来互联网（Internet for the Future）”战略。思科承诺，并购完成后将致力于为 Acacia 的现有和新客户提供支持。这些客户需要业界领先的，用于网络产品和数据中心的相干光学、数字信号处理/光子集成电路模块和收发器。

IDC：2020 年第三季度公有云 IT 基础设施收入保持强劲增长

据中国 IDC 圈 1 月 15 日报道，根据 IDC 全球云 IT 基础设施季度追踪报告显示，2020 年第三季度厂商从销售 IT 基础设施产品（服务器、企业存储和以太网交换机）中获得的收入同比增长了 9.4%，而传统的非云基础设施产品支出同比下滑了 8.3%。2020 年第三季度，公有云 IT 基础设施支出同比增长 13.1%，达到 133 亿美元。上个季度，公有云 IT 基础设施支出有史以来首次超过非云 IT 基础设施支出，但到了第三季度非云 IT 基础设施支出重回第一，达到 137 亿美元。据 IDC 预计，不久的将来公有云 IT 基础设施支出将再次超过非云 IT 基础设施支出，并扩大其领先优势。2020 年第三季度，私有云基础设施支出同比增长 0.6%，达到 50 亿美元，而其中，本地私有云占到了 63.2%。

Northern Data 收购瑞典北部完全使用绿色能源的数据中心

据中国 IDC 圈 1 月 12 日报道，Northern Data AG（NB2 DE）收购了瑞典北部的数据中心设施，以满足巨大的客户需求。该设施当前涵盖 6 个数据中心大厅，占地 2.5 公顷。Northern Data 在收购后将对其进行进一步扩张。Northern Data 新收购的设施位于瑞典北部城市波登，由于其地理位置位于北极圈以南 80 公里，其年平均气温为 1.3 摄氏度。因此，这个地理位置非常有利于高性能计算硬件的被动节能散热。除了拥有适宜高性能计算的温度环境之外，瑞典北部地区还以高连接性以及异常廉价的区域性可再生能源富余电力而著称。Northern Data 新设施的电力完全来自于可再生能源，由该地区的水力发电厂提供，其容量为 4.5 千兆瓦(GW)，每年发电 14 太瓦时(TWh)，Northern Data 可在这里享受欧盟最低的电价。

Akamai 通过新的合作伙伴计划将渠道合作伙伴置于主导地位

据 C114 通信网 1 月 12 日报道，负责提供安全数字化体验的智能边缘平台阿卡迈技术公司 (AKAM US) 宣布推出一项新的 Akamai 合作伙伴计划 (Akamai Partner Program)，新的 Akamai 合作伙伴计划建立在公司现有的渠道合作伙伴计划基础之上，并对其进行了扩展，由此提供更高的灵活性、支持和资金激励。其核心是一个新的赋能计划，为合作伙伴提供培训、认证和支持，帮助他们成功独立销售 Akamai 产品并提供配套服务。合作伙伴将在 6 个月的过渡期内迁移到这个新计划中。

IBM 已收购美国云计算公司 Salesforce 旗下咨询公司 7Summits

据中国 IDC 圈 1 月 12 日报道，据国外媒体报道，当地时间周一，IBM (IBM US) 宣布，它已经收购了美国云计算公司 Salesforce (CRM.US) 旗下的咨询公司 7Summits (未上市)。此次收购的财务细节并未披露。IBM 企业战略和经验全球管理合伙人 Paul Pappas 表示，IBM 之所以决定收购 7Summits，是因为该咨询公司已经为 Salesforce 平台开发了一些自己的应用程序，此外还在一些领域开发了 IBM 认为可以与现有业务互补的专业知识。IBM 表示，此次收购扩展了该公司的 Salesforce 服务组合和体验设计能力，并进一步推进了 IBM 的混合云和人工智能战略。

买方锦泉投资 (未上市) 遭意外，鹏博士 (600804 CH) “收回” 数据中心资产

据 C114 通信网 1 月 14 日报道，2020 年 4 月鹏博士公告，公司拟向平盛国际、锦泉投资转让数据中心的全部固定资产等资产 (简称“标的资产”)，转让价格为 23 亿元。不过，据鹏博士最新公告，由于买方锦泉投资的股权被冻结，造成其经营情况发生重大变化，经各方友好协商，现各方拟终止《资产转让协议书》，并签订《<资产转让协议书>之终止意向书》。截至本公告披露日，已经交割完毕的资产，占标的资产的 97.25%。同时，截至 2020 年 9 月 30 日，鹏博士已收到款项约 17.35 亿元，应收账款约 5.36 亿元。鹏博士表示，公司正在与锦泉投资、平盛国际积极协商确定后续处理方案。

《数据中心算力白皮书》及首批算力测评结果发布

据中国 IDC 圈 1 月 13 日报道，近日，由开放数据中心委员会 (ODCC) 主办，中国信息通信研究院云大所、《人民邮电》报编辑部承办的数据中心算力大会在京如期举行。本次大会，ODCC 重磅发布了《数据中心算力白皮书》，这是 ODCC 针对数据中心算力发布的第一部白皮书，由中国信通院、中国电信、Intel、AMD、美团等单位的专家共同参与编写。《数据中心算力白皮书》通过梳理和分析算力的研究现状，提出一种数据中心算力和算效的衡量方式，据此测算出我国当前的数据中心算力和算效的水平，并基于现阶段的研究成果开展了首批数据中心算力和算效的相关评估。

物联网&车联网

中国电信物联网连接突破 2 亿，NB-IoT 连接超 8000 万

据 C114 通信网 1 月 12 日报道，在日前举办的“拨迷见物·2020 AIoT 产业年终盛典”上，天翼物联市场生态赋能部总监谢希盈透露，截止 2020 年底，中国电信物联网连接已经突破 2 亿，其中 NB-IoT 连接超 8000 万。谢希盈表示，在物联网领域，数据的规模和收入正相关，中国电信物联网连接的价值将得到体现。目前，中国电信正在大力拓展智慧家庭、智慧社区、智慧城市，在这些领域，中国电信等运营商具有五大优势：大安全、大专网、大平台、大数据、大运营。

百度 (BIDU US) 宣布组建智能汽车公司

据世界通信网 1 月 11 日报道，百度宣布正式组建一家智能汽车公司，以整车制造商的身份进军汽车行业。吉利控股集团将成为新公司的战略合作伙伴。据了解，百度新组建的百度汽车公司将面向乘用车市场，着眼于智能汽车的设计研发、生产制造、销售服务全产业链。百度汽车公司独立于母公司体系，保持自主运营；同时百度将人工智能、Apollo 自动驾驶、小度车载、百度地图等核心技术全面赋能汽车公司，支持其快速成长。下一步双方将基于吉利最新研发的纯电动架构--浩瀚 SEA 智能进化体验架构，在智能汽车制造相关领域展开紧密合作，共同打造下一代智能汽车。

中国信通院发布车联网白皮书

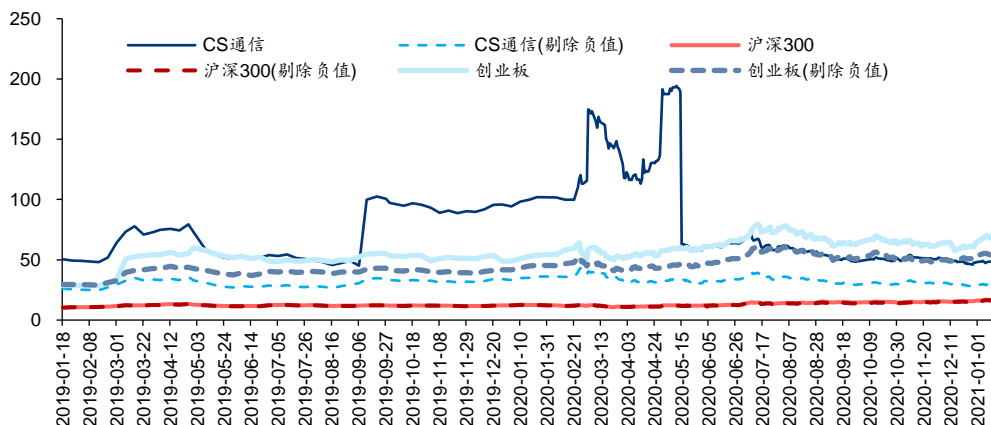
据世界通信网 1 月 12 日报道，近日，中国信通院发布了车联网白皮书（网联自动驾驶分册）。白皮书聚焦车联网支持实现自动驾驶应用，从“协同感知、协同决策、协同控制”等不同环节，重点研究分析网联需求、典型应用场景、体系架构和核心关键技术。在此基础上，总结提炼网联自动驾驶发展面临的挑战，包括技术融合、基础设施建设以及商业运营等方面，最终以协同发展总结全文。白皮书主要在网联自动驾驶的内涵、网联自动驾驶的需求及典型应用、网联自动驾驶的技术体系架构、网联自动驾驶的挑战以及网联自动驾驶的协同发展政策现状和展望五个方面进行分析。

三星推出 Upcycling at Home 计划：将旧 Galaxy 手机变成物联网设备

据 C114 通信网 1 月 12 日报道，在 CES 2021 活动上，三星 (SSNGY US) 宣布了一项 Galaxy Upcycling at Home 计划，该计划将把旧智能手机变成物联网解决方案。Galaxy Upcycling at Home 计划可让消费者将旧手机重新利用到三星 Knox 的婴儿监听器或安全设备等方面。用户可以把一部旧的三星手机放在婴儿房里，比如它可以监听婴儿的哭声，并向用户发送通知。三星还戏称该系统有可能被用作宠物护理工具。

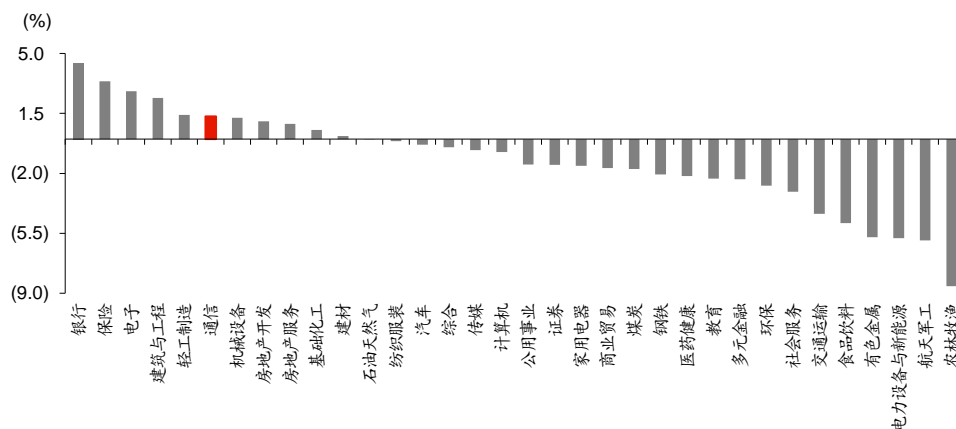
行情回顾

图表6: 2019.1.18-2021.1.15 通信板块、创业板、沪深300市盈率(历史 TTM_整体法)走势图



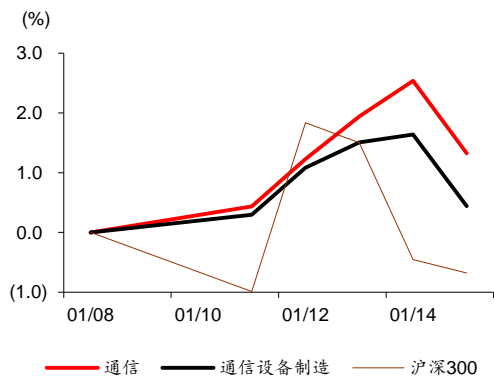
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表7: 一周内各行业(中信行业分类)涨跌幅



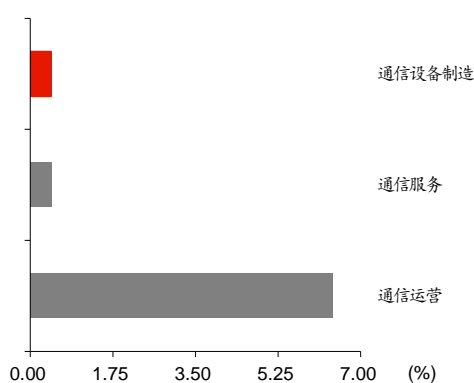
资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表8: 一周行业(中信行业分类)走势图



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

图表9: 一周行业(中信行业分类)内各子板块涨跌幅



资料来源: Wind, 华泰证券研究所

重点公司概况

图表10: 重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	01月15日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价 (元)	2019	2020E	2021E	2022E	2019	2020E	2021E	2022E
杰赛科技	002544.SZ	增持	15.39	18.12	0.06	0.15	0.30	0.46	256.50	102.60	51.30	33.46
威胜信息	688100.SH	增持	21.93	26.27	0.43	0.55	0.71	0.90	51.00	39.87	30.89	24.37
紫光股份	000938.SZ	增持	23.01	27.76	0.64	0.69	0.86	0.99	35.95	33.35	26.76	23.24
梦网集团	002123.SZ	增持	14.26	21.55	-0.34	0.14	0.41	0.67	-41.94	101.86	34.78	21.28
太辰光	300570.SZ	增持	15.23	23.14	0.73	0.36	0.55	0.71	20.86	42.31	27.69	21.45
光环新网	300383.SZ	增持	17.87	27.31	0.53	0.60	0.67	0.78	33.72	29.78	26.67	22.91
金卡智能	300349.SZ	买入	11.31	20.74	0.98	1.06	1.22	1.45	11.54	10.67	9.27	7.80
中国联通	600050.SH	增持	4.63	5.67	0.16	0.22	0.27	0.33	28.94	21.05	17.15	14.03
移为通信	300590.SZ	增持	30.73	34.20	0.67	0.76	0.96	1.23	45.87	40.43	32.01	24.98
星网锐捷	002396.SZ	增持	22.90	43.48	1.05	1.22	1.61	1.94	21.81	18.77	14.22	11.80
华工科技	000988.SZ	买入	24.97	27.20	0.50	0.65	0.68	0.77	49.94	38.42	36.72	32.43
天源迪科	300047.SZ	买入	7.11	10.20	0.18	0.34	0.43	0.58	39.50	20.91	16.53	12.26
新易盛	300502.SZ	买入	52.88	83.00	0.64	1.17	1.66	2.23	82.63	45.20	31.86	23.71

资料来源: 华泰证券研究所

图表11: 重点公司最新观点

公司名称	最新观点
特发信息 (000070.SZ)	<p>签订军品采购框架协议, 军工信息化业务再下一城</p> <p>公司于12月16日晚发布公告, 公司控股子公司深圳市特发三奇防务技术与特殊机构客户签订军品采购框架协议, 协议标的为某分系统设备, 协议金额约为人民币6.26亿元, 占公司2019年营业收入的13.45%, 占公司2019年军工业务收入207.57%。我们认为协议签订与后续履行有望显著提升公司军工业务营收规模。中长期来看, 公司军工信息化业务有望受益于“十四五”期间国防信息化建设提速, 以及国防军工信息化水平提升。公司有望依托在军工信息化领域的深耕布局, 打造新的增长点。我们预计公司2020~2022年EPS分别为0.11/0.39/0.50元, 维持“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 特发信息(000070 SZ, 增持): 军工信息化业务再下一城</p>
中兴通讯 (000063.SZ)	<p>5G成长红利在营收端正逐渐展现</p> <p>国内5G业务推动公司Q3营收同比实现高速增长, 我们认为5G行业成长红利在公司营收端正逐渐展现。尽管毛利率短期受制于成本端和价格端的压制, 但我们认为随着5G建设规模推进, 毛利率有望持续改善, 驱动公司盈利能力提升。我们预计公司2020~2022年归母净利润分别为40.39/63.74/89.52亿元, 维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文: 中兴通讯(000063 SZ, 买入): 国内5G驱动Q3营收同比高速增长</p>
数据港 (603881.SH)	<p>Q3同比高速增长确立公司成长加速拐点</p> <p>我们认为同比高速增长第三季度财报展现出成长潜力, 新订单的落地以及非公开发行的完成为公司业务拓展和业绩持续增长奠定基础。我们预计公司2020~2022年EBIDTA分别为5.96/10.24/15.45亿, 上调目标价至121.4元(前值为111.28元), 维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文: 数据港(603881 SH, 买入): Q3高速增长确立公司成长加速拐点</p>
移远通信 (603236.SH)	<p>规模效应逐步显现, 迎来业绩拐点</p> <p>公司于10月29日发布2020年三季报, 前三季度实现营业收入42.08亿元(yoy+47.40%), 实现归母净利润1.25亿元(yoy+33.84%)。伴随着Q3单季度营收同比增速49.16%, 维持高速增长态势, 随着规模效应的逐步显现, 公司三季度迎来业绩拐点。我们预计随着物联网行业景气持续, 移远通信作为通信模组龙头公司, 有望通过规模效应引领行业集中度提升。我们维持公司20-22年盈利预测, 预计EPS分别为2.10/3.30/6.50元, 维持“买入”评级。</p> <p>点击下载全文: 移远通信(603236 SH, 买入): 规模效应逐步释放, Q3迎业绩拐点</p>
杰赛科技 (002544.SZ)	<p>军用PCB扩产有望增厚业绩, 定增布局民品新业务打造新增长点</p> <p>高技术壁垒和长验证周期是军用PCB行业的特征, 后军改时期军工信息化建设有望加速, 推动行业景气提升。杰赛科技作为国内军用PCB领先者, PCB扩产有望驱动收入与净利提升。民品业务, 公司拟通过定增切入5G小基站、5G高端晶振等新市场, 打造新业绩增长点。我们预计公司2020-2022年归母净利润分别为0.9/1.7/2.7亿元, 给予公司2021年60.33x目标PE, 对应2021年目标价18.12元, 首次覆盖给予“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 杰赛科技(002544 SZ, 增持): 军品持续高景气, 民品打造新动能</p>
威胜信息 (688100.SH)	<p>威胜信息是智慧公共事业的数字化“工程师”</p> <p>我们认为当前电力行业数字化逐步进入2.0时代, 形成新一轮的增长周期, 公司作为电力物联网通信领域的领军企业, 有望实现市占率提升。短期来看, 公司2020年国网用电信息采集产品中标实现绝对金额和市占率双升, 通信模块业务快速增长, 可以预期公司2020年营收和利润增长以及中标份额的进一步提升。长期来看, 公司目前已形成芯片+模组+网关+系统全产业链布局, 并由电力行业横向拓展至水、气、热、智慧消防、智慧路灯等领域, 打开成长空间。我们预测公司2020-2022年EPS分别为0.55、0.71和0.90元, 首次覆盖给予“增持”评级。</p> <p>点击下载全文: 威胜信息(688100 SH, 增持): 智慧公共事业的数字化“工程师”</p>
紫光股份	收购紫光云股权, 加码云计算

公司名称 (000938.SZ)	最新观点 公司拟以 19.09 亿现金收购紫光云（未上市）46.67%股权。收购完成后紫光云成为公司控股子公司，纳入合并报表口径。本次交易价格对应 2019 年 15.62x PS，可比公司 2019 年 PS 均值为 20.03x。我们认为此次收购将提升公司云计算业务综合竞争力，加速公司从产品销售模式向平台服务模式的转型升级。我们认为以云计算、网络安全为代表的新业务有望成为公司新的增长点，并推动公司价值重估。维持公司 20~22 年归母净利润分别为 19.75/24.46/28.29 亿元，维持目标价 27.76 元，维持“增持”评级。 点击下载全文：紫光股份(000938 SZ,增持): 收购紫光云股权，加码云计算
梦网集团 (002123.SZ)	发力 5G 消息，云通信龙头再起航 梦网集团是国内领先的云通信服务商，在构建了以“消息云、视讯云、终端云、物联网”四位一体的云通信服务生态下，有望依托多年积累的客户、运营商资源以及研发优势，率先抢占 5G 消息市场。此外，以企业服务号、视频云为代表的创新产品有望为公司盈利增添新动力。我们看好公司在 5G 消息领域的先发优势以及长期成长空间，预计公司 2020-2022 年 EPS 分别为 0.14/0.41/0.67 元，首次覆盖给予“增持”评级，目标价 21.55 元。 点击下载全文：梦网集团(002123 SZ,增持): 5G 消息先行者，云通信龙头再起航
太辰光 (300570.SZ)	Q3 海外疫情影响持续，静待景气回暖 公司发布 2020 年三季度业绩报告，前三季度实现营收 3.74 亿元，同比下滑 40.10%，降幅与上半年 46.69% 的下滑相比有所收窄；实现归母净利润 5477 万元，同比下降 63.04%。由于公司主要客户为海外客户，受海外疫情和经济形势的影响，公司业务开展受到暂时性冲击。展望未来，公司预计四季度终端客户需求有望转暖，叠加公司对新产品、新技术的持续拓展，四季度业绩环比有望实现较好增长。我们预计公司 20~22EPS 分别为 0.36/0.55/0.71 元，维持“增持”评级。 点击下载全文：太辰光(300570 SZ,增持): 疫情影响持续，静待景气回暖
光环新网 (300383.SZ)	风物长宜放眼量 受到疫情影响，年初至今公司 IDC 业务项目交付及上电进度略低预期。风物长宜放眼量，持续关注公司核心地段项目交付及上电进展，我们认为随着国内疫情逐渐转好，公司 IDC 业务有望得到持续改善，且定增及国内 Reits 或将助力公司扩张能力提升。我们预计公司 20~22 年 15.94/17.39/20.17 亿（分别下调 7.16%/13.78%/13.10%），给予目标价 27.31 元（前值 33.25 元），维持“增持”评级。 点击下载全文：光环新网(300383 SZ,增持): 云业务推动 Q3 营收环比改善
金卡智能 (300349.SZ)	受益物联网行业景气提升，Q3 营收持续正增长 公司于 10 月 26 日发布 2020 年三季报，前三季度实现营业收入 13.08 亿元(yoy-1.50%)，实现归母净利润 2.28 亿元(yoy-23.08%)。随着 20Q3 公司订单及发货量明显好转，营收和净利润降幅较中报继续收窄。我们认为随着 NB-IoT 纳入 5G 标准，以及国内运营商 2G/3G 退网预期，金卡智能作为智能燃气表龙头公司，有望率先受益。由于上半年受到疫情影响较大，尤其是工商业业务恢复期需较长时间，我们下调公司 2020-2022 年 EPS 分别为 1.06/1.22/1.45 元（前值为 1.17/1.42/1.80 元），维持“买入”评级。 点击下载全文：金卡智能(300349 SZ,买入): Q3 营收持续增长，经营现金流转正
中国联通 (600050.SH)	营收净利双升，基本面持续向好 公司于 10 月 21 日发布 2020 年三季报，前三季度公司实现营业收入 2,253.55 亿元(yoy+3.79%)，实现归母净利润 47.84 亿元(yoy+10.84%)，实现 EBITDA 为 735.47 亿元(yoy+0.5%)。20Q3 移动业务营收和 ARPU 值再度攀升，且移动出账用户数下降趋缓。考虑到受市场竞争影响，第三季度公司固网业务营收增速略有下降，结合销售费用和研发费用的增长，下调公司 2020~2022 年 EPS 分别为 0.22/0.27/0.33 元（前值为 0.24/0.30/0.38 元），维持“增持”评级。 点击下载全文：中国联通(600050 SH,增持): 移动业务再攀升，盈利持续改善
移为通信 (300590.SZ)	营业收入短期受全球疫情影响压制 公司于 8 月 27 日晚间发布 20 年半年报，20H1 实现营收 1.83 亿元 (YoY -32.78%)，归母净利润为 4,207.04 万元 (YoY-33.28%)。由于公司超过 90% 为海外订单，上半年受到全球疫情加剧影响，使得需求有所延后，导致营业收入大幅下降。我们认为当前物联网行业处于景气上行阶段，随着海外疫情的逐步缓和，以及公司国内业务拓展顺利，公司营收有望回暖。考虑到今年疫情影响，我们下调公司 2020~2022 年 EPS 分别为 0.76/0.96/1.23 元，维持“增持”评级。 点击下载全文：移为通信(300590 SZ,增持): 短期疫情冲击，备战行业高景气
星网锐捷 (002396.SZ)	净利润符合预期，2Q 收入增长回暖 公司上半年实现营收 33.84 亿元 (YoY+1.71%)；实现归母净利润 0.69 亿元 (YoY-56.46%)，位于业绩预告中位附近，符合预期。2Q 单季度实现营收 23.04 亿元 (YoY+12.72%)，收入增速回暖明显；实现归母净利润 1.23 亿元 (YoY-24.54%)，主因产品结构变化使得综合毛利率有所下滑。我们认为疫情对公司的影响逐渐消退，下半年业务有望恢复，长期来看，云化与信创将助力公司成长。我们预计公司 20~22 年 EPS 分别为 1.22/1.61/1.94 元，维持“增持”评级。 点击下载全文：星网锐捷(002396 SZ,增持): 2Q 收入增长回暖，看好长期成长
华工科技 (000988.SZ)	光通信业务驱动 2Q 业绩加速恢复 公司 1H20 营收 27.44 亿 (YoY +7.43%)，归母净利润 3.42 亿 (YoY +3.14%)。2Q20 营收 19.85 亿 (YoY +41.45%)，归母净利润 3.53 亿 (YoY +52.81%)。公司光通信业务在 2Q 的快速恢复弥补了 1Q 由疫情带来的负面影响，我们看好 5G 叠加智能制造带动下公司成长机遇，我们预计公司 20~22 年归母净利润分别为 6.54（前值 6.91）/6.85（前值 8.07）/7.78 亿，维持“买入”评级。 点击下载全文：华工科技(000988 SZ,买入): 光通信业务驱动 2Q 业绩加速恢复
天源迪科 (300047.SZ)	受益行业数字化转型趋势，营收稳增长，产品化提升，盈利能力凸显 公司于 8 月 14 日发布 2020 年中期业绩，上半年实现营业收入 19.00 亿元(yoy+19.31%)，实现归母净利润 6,068.56 万元(yoy+35.44%)。上半年公司受益行业数字化转型催化，金融和公安板块中标项目和新产品拓展明显提升，营业收入维持稳健增长。同时，公司降本增效、产品化能力提升，净利率率大幅提升，盈利能力凸显。我们预计公司 2020-2022 年 EPS 分别为 0.34、0.43 和 0.58 元，维持“买入”评级。 点击下载全文：天源迪科(300047 SZ,买入): 产品化提升，盈利能力凸显
新易盛 (300502.SZ)	Q2 业绩高增长，上调目标价至 83.0 元 我们认为景气的下游需求、优异的生产管理能力、高端产品扩张带来收入结构优化推动公司 Q2 业绩高增长，基于此我们上调公司 20~22 年盈利预测，我们预计 20~22 年公司归母净利润分别为 3.87/5.50/7.40 亿（较前期预测分别上调 28.60%/31.11%/29.85%），可比公司

公司名称 **最新观点**

21年 PE 均值为 40.6x，考虑到公司 20~22 年归母净利润复合增速为 51.46%，行业景气叠加公司产品扩张带动市场空间拓展，考虑到公司的技术领先性，我们给予公司 21 年 PE 估值 50x，对应目标价 83.0 元，上调至“买入”评级。

点击下载全文：新易盛(300502 SZ,买入): Q2 单季度业绩创历史新高

资料来源：华泰证券研究所

图表12： 行业新闻概览

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2021年01月16日	上海证券报	羽翼渐丰 国产 CPU 龙头纷纷冲刺科创板 (点击查看原文)
2021年01月16日	证券时报	“5G 消息”扑面而来 上市公司加速备战千亿市场 (点击查看原文)
2021年01月15日	证券时报网	广东 5G 基站超 12.4 万座 基本实现珠三角中心城区广覆盖 (点击查看原文)
2021年01月15日	TechWeb	研究机构预计全球半导体去年营收接近 4500 亿美元 同比增长 7.3% (点击查看原文)
2021年01月15日	36 氪	做芯片是手机厂商的终极宿命 (点击查看原文)
2021年01月15日	新浪财经	全国第一张 5G 政务专网 15 日在深圳坪山区正式运行 (点击查看原文)
2021年01月15日	工信微报	144 家企业跨地区增值电信业务经营许可证注销 (点击查看原文)
2021年01月15日	证券时报网	IDC：预计 2021 年中国平板市场出货同比增长 5.1% (点击查看原文)
2021年01月15日	阿思达克	Gartner：去年全球半导体收入反弹 7.3% 至 4,498 亿美元 (点击查看原文)
2021年01月15日	中国投资咨询网	LCD 面板迎涨价潮 或延长至 2021 年上半年 (点击查看原文)
2021年01月15日	搜狐网	5G 发展如何“树上开花”？ (点击查看原文)
2021年01月15日	格隆汇	韦尔股份涨 6.48% 股价再创历史新高 (点击查看原文)
2021年01月15日	搜狐网	小米折叠手机真机曝光，内折设计折痕明显，最快上半年发布 (点击查看原文)
2021年01月15日	格隆汇	一图看懂医渡科技 IPO (点击查看原文)
2021年01月15日	半导体行业观察	芯片缺货，又一家汽车巨头宣布减产，两大晶圆代工工厂誓言护航 (点击查看原文)
2021年01月15日	上海证券报	政策力推 5G 步入加速发展阶段 (点击查看原文)
2021年01月15日	中国证券报	大尺寸 LCD 面板产业有望迎十年来最长涨价周期 (点击查看原文)
2021年01月15日	第一财经日报	头部手机厂商推“机海战术” 5G 芯片缺货潮加剧 (点击查看原文)
2021年01月14日	证券时报网	图像传感器严重短缺 龙头厂商大幅提价 (点击查看原文)
2021年01月14日	一财网	头部手机厂商推“机海战术” 瓜分华为份额 5G 芯片缺货潮加剧 (点击查看原文)
2021年01月14日	搜狐财经	拒绝华为成本增 30%！澳大利亚遭“反噬”：或无人愿意投资 5G 建设 (点击查看原文)
2021年01月14日	搜狐网	Digitimes：2020 年全球智能手机出货同比下降 8.8% (点击查看原文)
2021年01月14日	挖贝网	京东联手中兴推出面向“银发族”的 C2M 定制 5G 长辈智能手机 (点击查看原文)
2021年01月14日	中国经营网	宝能跨界造手机 官方确认东灿已加盟 OPPO (点击查看原文)
2021年01月14日	新浪财经	紫光展锐完成 5G 700MHz 终端能力增强验证 (点击查看原文)
2021年01月14日	新浪财经	报告：2020 年全球智能手机出货量下降 8.8% (点击查看原文)
2021年01月14日	光电与显示	面板已经涨到你怀疑人生 TCL 涨到产品“下架” 股价涨出新高 (点击查看原文)
2021年01月14日	智通财经	富国银行展望 2021 年通信行业：5G 频段争夺战最为火热，无线设备领域首选 T-Mobile(TMUS.US) (点击查看原文)
2021年01月14日	新浪财经	百利科技 8 亿中标三元材料建设项目智能产线助力营收出现新增长极 (点击查看原文)
2021年01月14日	搜狐网	一月份开始存钱吧！2021 年华为和苹果最顶级的旗舰全面屏手机 (点击查看原文)
2021年01月14日	和讯网	小米“疯狂的事”官宣：用小米 11 在戈壁滩画了一个最大的小米 Logo (点击查看原文)
2021年01月14日	TechWeb	苹果防丢神器来了！AirTags 查找网页已上线 (点击查看原文)
2021年01月14日	中国证券网	《安徽省 5G 产业急需紧缺人才目录》发布 (点击查看原文)
2021年01月14日	搜狐网	AR 借势 5G 回暖，微美全息 AR+AI 视觉打造 5G 全息通讯应用 (点击查看原文)
2021年01月14日	前瞻网	2021 年中国半导体检测设备行业市场现状与发展前景分析 市场规模有望接近 400 亿元 (点击查看原文)
2021年01月14日	TechWeb	英特尔 CEO 鲍勃斯旺将于 2 月 15 日离职 上任仅两年 (点击查看原文)
2021年01月14日	TechWeb	三星 Galaxy S21 系列将搭载高通新一代指纹识别技术：较前代快了 1 倍 (点击查看原文)
2021年01月14日	财联社	高通拟 14 亿美元收购芯片企业 Nuvia 意图重塑行业领先地位 (点击查看原文)
2021年01月14日	中国新闻网	青海省电信网络诈骗案高发呈现三大特点 (点击查看原文)
2021年01月14日	通信信息报	杭州电信圆满完成亚组委、亚残组委全委会通信保障 (点击查看原文)
2021年01月14日	财经网	快讯 调查机构：全球超过 20% 的家庭拥有智能音箱 (点击查看原文)
2021年01月14日	北大纵横	芯片垄断，中国人如何救亡图存 (点击查看原文)
2021年01月14日	腾讯网	两年前的 iPhoneXR？对比小米 11，运行速度孰强孰弱？ (点击查看原文)
2021年01月14日	新浪财经	“芯病”蔓延至汽车圈 中国芯片自给率要在 2025 年达到 70% (点击查看原文)
2021年01月14日	南方都市报	虚拟运营商面临大洗牌，5G 时代尚能饭否？ (点击查看原文)
2021年01月14日	搜狐网	英特尔 CEO 将于 2 月 15 日辞职 在任期 10 纳米工艺多次延期惹争议 (点击查看原文)
2021年01月14日	21 世纪经济报道	2021CES 的两极：“黑科技”频现“云端展会”遇冷 (点击查看原文)
2021年01月14日	第一财经日报	存储器今年将持续领涨 半导体终端市场需求强劲 (点击查看原文)
2021年01月13日	商务部	预计至今年年底，整个保加利亚将覆盖 5G 网络 (点击查看原文)
2021年01月13日	新浪财经	2020 年四季度全球 PC 出货量增长 10.7% (点击查看原文)
2021年01月13日	搜狐网	拼多多删照片事件快速发酵，为啥说这事儿得感谢 vivo？ (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2021年01月13日	搜狐网	3月发 FindX3Pro 官宣 真机撞脸苹果 小米 MIX4 终于屏下? (点击查看原文)
2021年01月13日	百家号	5G 难救市,华为被禁雪上加霜!去年国内手机出货量暴跌 20% (点击查看原文)
2021年01月13日	投资界	三星不行了 可能是你对科技行业最大的误解 (点击查看原文)
2021年01月13日	凤凰财经	英伟达 RTX 3060 甜品卡 2 月底发售: 12GB 大显存, 售价良心 (点击查看原文)
2021年01月13日	证券时报网	IDC: 预计 2021 年商用大屏显示市场出货量同比增长 17% (点击查看原文)
2021年01月13日	包装地带 SUPERPACK.CN	惨! 2020 年手机销量暴跌 20%, 背后究竟发生了什么? (点击查看原文)
2021年01月13日	中国证券网	农业农村部发展规划司司长曾衍德: 全国行政村通光纤、通 4G 网络比例均超过 98% (点击查看原文)
2021年01月13日	TechWeb	首款量产卷轴屏手机定了! LG 确认今年发布: 或采用京东方屏幕 (点击查看原文)
2021年01月13日	一财经	Mini LED 迎来市场化重要一年, 前瞻布局有望步入收获期 (点击查看原文)
2021年01月13日	阿思达克	Gartner 料今年全球可穿戴装置消费达 815 亿美元 (点击查看原文)
2021年01月13日	财经网	快讯 今年智能手机产量有望破 13 亿 “百瓦” 快充将普及 (点击查看原文)
2021年01月13日	网易新闻	卢伟冰暗示 iQOO7 续航不给力, 4000mAh 是 5G 手机的续航红线, 不能碰 (点击查看原文)
2021年01月13日	飞象网	微软 Surface Pro 7+ 商用版国行公布: 11 代酷睿+15 小时续航、6588 元起售 (点击查看原文)
2021年01月13日	和讯网	5G 发展迎来六大趋势 (点击查看原文)
2021年01月13日	凤凰财经	华硕发布 32 寸 HDMI 2.1 显示器: 全球首款 (点击查看原文)
2021年01月13日	映维网	松下展示最新 VR Glasses, 单眼分辨率 2560×2560_高平 (点击查看原文)
2021年01月13日	飞象网	国内首批物联网转售试点启动 七家企业成为首批转售企业 (点击查看原文)
2021年01月13日	上海证券报	数字经济崛起倒逼显示产业变革 多家公司借 CES 亮新品 (点击查看原文)
2021年01月13日	上海证券报	“需求+国产替代” 双轮驱动 功率半导体 2021 年景气度高 (点击查看原文)
2021年01月13日	搜狐财经	2020 年手机行业经历了什么? 销量暴跌 20% (点击查看原文)
2021年01月13日	腾讯网	华为严格限制每个用户只能买 2 台华为手机 多买一台也不行 (点击查看原文)
2021年01月13日	第一财经日报	价格继续下滑 2021 年 5G 手机占比将快速提升 (点击查看原文)
2021年01月13日	21 世纪经济报道	首份全球性数字税框架将进行公众咨询有望缓和欧美贸易矛盾抢夺 5G 市场高地 (点击查看原文)
2021年01月13日	21 世纪经济报道	首份全球性数字税框架将至 抢夺 5G 市场高地 (点击查看原文)
2021年01月13日	经济参考报	工信部: 有序推进 5G 网络建设 (点击查看原文)
2021年01月13日	中华工商时报	“5G+工业互联网” 加速产业链升级 (点击查看原文)
2021年01月13日	差评	都是从步步高出来的, vivo 和 OPPO 到底是不是一家? (点击查看原文)
2021年01月12日	财联社	工信部: 有序推进 5G 网络建设 加强 5G 网络覆盖 (点击查看原文)
2021年01月12日	华强电子网	烂尾、停摆、爆雷? 国产替代遮盖布下的“众生相”! (点击查看原文)
2021年01月12日	通信世界网	华为愿意为瑞典 5G 的安全检查提供资金 (点击查看原文)
2021年01月12日	宏邦知识产权加 项目规划	三星、爱立信“专利大战” 又起波澜, 缠斗不休, 谁人得利? (点击查看原文)
2021年01月12日	中国电子报	苹果引发的这场风暴 没人可以置身事外 (点击查看原文)
2021年01月12日	搜狐网	全球销量第一, 中国市场占比却不到 1%, 国人为何不喜欢三星? (点击查看原文)
2021年01月12日	TechWeb	联发科首颗 6nm A78 芯曝光: Redmi 要用 (点击查看原文)
2021年01月12日	Ofweek 维科网	P0.7 与 P0.9 小间距 LED 显示屏: 谁才是主流? (点击查看原文)
2021年01月12日	企业网	对话新基建: 新算力推动数据智能创新 按需分配是关键 (点击查看原文)
2021年01月12日	搜狐网	【华为】3999 不加价 首发王者荣耀高帧 nova8Pro 定制版发布 (点击查看原文)
2021年01月12日	智通财经	UT 斯达康(UTSI.US)宣布扩大与一家欧洲移动运营商的合作, 并发布 NetRing?TN704E 平台 (点击查看原文)
2021年01月12日	Ofweek 维科网	Redmi K40 系列或将采用挖孔直屏 (点击查看原文)
2021年01月12日	雪球	5G 时代, 谁的优势更大? (点击查看原文)
2021年01月12日	新京报	芯片业资本狂飙: 2020 年披露融资破千亿, 16 家企业超 10 亿 (点击查看原文)
2021年01月12日	电缆宝网	中国光通信行业市场规模快速增长, 预计 2025 年超 1700 亿元 (点击查看原文)
2021年01月12日	腾讯网	2020 我国已建设超 70 万个 5G 基站 (点击查看原文)
2021年01月12日	TechWeb	索尼印度确认 PS5 数字版延迟发布: 配件也只有 DualSense 手柄和遥控器 (点击查看原文)
2021年01月12日	TechWeb	华为 nova7 SE 乐活版外观配置全曝光: 处理器换成麒麟 820E_Techweb (点击查看原文)
2021年01月12日	财经网	2020 年国内手机市场出货量超过 3 亿部 5G 手机占比过半 (点击查看原文)
2021年01月12日	网易手机	中国信通院报告: 2020 年国内手机出货量暴跌 20.8% (点击查看原文)
2021年01月12日	财经网	快讯 数据机构: 2020 年电脑出货量增幅创十年新高 (点击查看原文)
2021年01月12日	凤凰财经	推迟三年多 英特尔称 10 纳米服务器芯片将在 Q1 出货 (点击查看原文)
2021年01月12日	财联社	龙头业绩大增, 行业延续高景气, 面板供需仍将持续紧张 (点击查看原文)
2021年01月12日	新浪网	英特尔新款数据中心芯片将于第一季度实现产能爬坡 (点击查看原文)
2021年01月12日	通信世界网	新时代下, 运营商如何抓住工业互联网的风口 (点击查看原文)
2021年01月12日	上海证券报	终端巨头入局点燃产业链 Mini LED 商业化按下加速键 (点击查看原文)
2021年01月12日	中国证券报	机构密集调研 5G 概念公司 (点击查看原文)
2021年01月12日	21 世纪经济报道	双面印度手机市场 (点击查看原文)
2021年01月12日	第一财经日报	PC 没死! 去年出货量超 3 亿, 增速创 10 年新高 (点击查看原文)
2021年01月11日	证券时报网	全球顶尖科技盛会 CES2021 正式开展 5G 板块受关注 (点击查看原文)

新闻日期	来源	新闻标题及链接地址
2021年01月11日	新浪财经	“诺信博”完成B轮亿元融资 (点击查看原文)
2021年01月11日	搜狐网	2020年全球PC市场出货量同比增长13.1%，满血复活 (点击查看原文)
2021年01月11日	电脑报	实锤！汽车圈陷入“芯片荒”：PC会涨价吗 (点击查看原文)
2021年01月11日	搜狐财经	PC不死！2020年四季度PC出货量增26.1%，联想卫冕成王 (点击查看原文)
2021年01月11日	路透社中文网	2020年中国手机出货量按年减近21%，5G手机占比逾半--中国信通院 (点击查看原文)
2021年01月11日	快科技	你换5G手机了吗？2020年国内5G手机出货量占比已过半 (点击查看原文)
2021年01月11日	阿思达克	调查料到2025年西欧市场换机周期将缩至33个月 对小米(01810.HK)、OPPO属好消息 (点击查看原文)
2021年01月11日	飞象网	信通院：2020年12月国内5G手机出货量1820万部 占比68.4% (点击查看原文)
2021年01月11日	财经网	快讯 中国信通院：12月国内5G手机占同期手机出货量68.4% (点击查看原文)
2021年01月11日	智通财经	中国信通院：2020年12月国内手机出货量同比跌12.6% 5G手机占比提升至68.4% (点击查看原文)
2021年01月11日	阿思达克	中国信通院：上月国内手机市场总体出货量按年跌12.6% (点击查看原文)
2021年01月11日	36氪	中国信通院：1-12月，国内手机市场总体出货量累计3.08亿部 (点击查看原文)
2021年01月11日	财联社	12月国内手机出货量2660万部 同比下跌12.6% (点击查看原文)
2021年01月11日	财联社	中国信通院表示，2020年12月国内手机出货量2660万部 (点击查看原文)
2021年01月11日	新浪财经	中国信通院：1-12月国内手机市场总体出货量累计3.08亿部，同比下降20.8% (点击查看原文)
2021年01月11日	中国信通院	12月国内手机市场总体出货量2659.5万部 (点击查看原文)
2021年01月11日	拓璞产业研究	一声爆炸！联想8寸晶圆厂突发跳电事故，或影响产能 (点击查看原文)
2021年01月11日	今日头条	严重缺芯！全球多家车企面临减产停产危机 (点击查看原文)
2021年01月11日	搜狐网	全球PC2020年四季度销量大涨，苹果增幅最猛，联想再夺冠军 (点击查看原文)
2021年01月11日	TechWeb	牙膏挤不动了？英特尔正与台积电、三星商谈，将部分芯片生产外包 (点击查看原文)
2021年01月11日	财经网	快讯 2020年全球PC市场出货量同比增长13.1% 第四季度同比增长26.1% (点击查看原文)
2021年01月11日	新浪财经	IDC：四季度全球PC出货量同比增长26.1% (点击查看原文)
2021年01月11日	搜狐网	5G尚未普及，运营商再度发声，4G用户有点难以接受 (点击查看原文)
2021年01月11日	TechWeb	三星Galaxy S21系列新机入网：不附赠充电器坐实？ (点击查看原文)
2021年01月11日	新华网	去年黑龙江省新开通5G基站1.9万个 实现重点区域全覆盖 (点击查看原文)
2021年01月11日	半导体行业观察	国产MLCC军团的逆袭 (点击查看原文)
2021年01月11日	人民网	2020年黑龙江省新开通5G基站1.9万个 实现重点区域全覆盖 (点击查看原文)
2021年01月11日	飞象网	富士罗素将三大运营商移出其指数，1月11日起生效 (点击查看原文)
2021年01月11日	搜狐网	英特尔或将芯片外包给台积电与三星代工 无奈之举 (点击查看原文)
2021年01月11日	科技日报	5G专网起飞 边缘计算不再“边缘” (点击查看原文)
2021年01月11日	IT之家	金刚石芯片关键技术获得突破：从根本上改变金刚石的能带结构 (点击查看原文)

资料来源：财汇资讯、华泰证券研究所

图表13：公司动态

公司	公告日期	具体内容
中兴通讯	2021-01-12	关于控股子公司上海中兴易联通讯股份有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6843403.pdf
	2021-01-12	第八届监事会第二十三次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6843405.pdf
	2021-01-12	第八届董事会第三十次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6843402.pdf
	2021-01-12	关于转让北京中兴高达通信技术有限公司90%股权的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6843404.pdf
特发信息	2021-01-13	关于使用自有闲置资金购买银行理财产品的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-13\6844832.pdf
	2021-01-13	董事会第七届三十八次会议决议公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-13\6844833.pdf
	2021-01-13	关于董事会第七届三十八次会议审议相关事项的独立董事意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-13\6844835.pdf
紫光股份	2021-01-13	长城证券股份有限公司关于公司使用自有闲置资金购买银行理财产品的核查意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-13\6844834.pdf
	2021-01-12	关于收购紫光云技术有限公司控股权事项的补充及进展公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6843446.pdf
星网锐捷	2021-01-12	关于股东减持计划期限届满暨实施情况的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6843445.pdf
	2021-01-14	独立董事意见 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-14\6846508.pdf
	2021-01-14	关于聘任公司副总经理的公告 链接： https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-14\6846493.pdf

公司	公告日期	具体内容
	2021-01-14	第五届董事会第二十八次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-14\6846492.pdf
数知科技	2021-01-14	简式权益变动报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-14\6849326.pdf
	2021-01-14	关于5%以上股东权益变动的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-14\6849325.pdf
	2021-01-12	关于股票交易异常波动的补充公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6845756.pdf
	2021-01-11	股票交易异常波动公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-11\6843236.pdf
	2021-01-11	关于公司控股股东减持计划完成的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-11\6843237.pdf
中际旭创	2021-01-13	关于向不特定对象发行可转换公司债券收到深圳证券交易所审核问询函的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-13\6844768.pdf
金卡智能	2021-01-13	关于首次回购公司股份暨回购公司股份比例达到1%的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-13\6845729.pdf
	2021-01-12	2020年度业绩预告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6843386.pdf
太辰光	2021-01-15	回购报告书 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-15\6853052.pdf
	2021-01-15	回购股份事项前十名股东及前十名无限售条件股东持股情况的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-15\6853043.pdf
	2021-01-14	2020年度业绩预告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-14\6850418.pdf
	2021-01-11	独立董事关于公司第四届董事会第三次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-11\6842347.pdf
	2021-01-11	第四届董事会第三次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-11\6842326.pdf
	2021-01-11	关于回购公司股份方案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-11\6842346.pdf
	2021-01-11	第四届监事会第三次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-11\6842325.pdf
移为通信	2021-01-12	第三届董事会第四次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844097.pdf
	2021-01-12	第三届监事会第三次会议决议公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844096.pdf
	2021-01-12	关于创业板向特定对象发行A股股票方案的论证分析报告(四次修订稿) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844099.pdf
	2021-01-12	关于公司创业板向特定对象发行A股股票预案(四次修订稿)披露的提示性公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844106.pdf
	2021-01-12	创业板向特定对象发行A股股票预案(四次修订稿) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844100.pdf
	2021-01-12	关于公司创业板向特定对象发行A股股票预案修订说明的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844104.pdf
	2021-01-12	关于修订公司创业板向特定对象发行A股股票发行方案的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844105.pdf
	2021-01-12	创业板向特定对象发行A股股票募集资金投资项目可行性分析报告(三次修订稿) 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844102.pdf
	2021-01-12	独立董事关于第三届董事会第四次会议相关事项的独立意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844098.pdf
	2021-01-12	关于创业板向特定对象发行股票摊薄即期回报的风险提示及采取填补措施(四次修订稿)的公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-12\6844103.pdf
亿联网络	2021-01-15	关于持股5%以上股东减持股份预披露公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-15\6853880.pdf
	2021-01-13	2020年度业绩预告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-13\6848173.pdf
威胜信息	2021-01-14	首次公开发行部分限售股上市流通公告 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-14\6847513.pdf
	2021-01-14	中国国际金融股份有限公司关于威胜信息技术股份有限公司首次公开发行股票限售股份上市流通的核查意见 链接: https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2021\2021-1\2021-01-14\6847511.pdf

资料来源: 财汇资讯、华泰证券研究所

风险提示

- 1、中美贸易摩擦加剧。中美贸易关系存在一定的不确定性，贸易摩擦激化或将在短期内影响上游核心芯片供应导致国内 5G 网络建设进程不及预期。
- 2、全球新型肺炎尚未可控。肺炎疫情影响经济生活，若持续恶化将对全球行业产生不利影响，包括但不限于影响开工时间、影响供应链、影响日常销售以及工程建设等工作。
- 3、国内 5G 网络建设投入不及预期。网络建设的进程同运营商实际资本开支密切相关，若运营商资本开支投入不及预期，将放缓 5G 网络建设进程。
- 4、云厂商资本开支投入不及预期。数据中心需求同云厂商资本开支相关，若云厂商放缓资本开支投入，对于数据中心的需求将产生影响。

免责声明

分析师声明

本人, 王林、付东、赵悦媛、余熠, 兹证明本报告所表达的观点准确地反映了分析师对标的证券或发行人的个人意见; 彼以往、现在或未来并无就其研究报告所提供的具体建议或所表达的意见直接或间接收取任何报酬。

一般声明及披露

本报告由华泰证券股份有限公司(已具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格, 以下简称“本公司”)制作。本报告仅供本公司客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制, 但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期, 本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时, 本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。以往表现并不能指引未来, 未来回报并不能得到保证, 并存在损失本金的可能。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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。

本公司力求报告内容客观、公正, 但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考, 不构成购买或出售所述证券的要约或招揽。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求, 在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况, 并完整理解和使用本报告内容, 不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果, 本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

除非另行说明, 本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现, 过往的业绩表现不应作为日后回报的预示。本公司不承诺也不保证任何预示的回报会得以实现, 分析中所做的预测可能是基于相应的假设, 任何假设的变化可能会显著影响所预测的回报。

本公司及作者在自身所知情的范围内, 与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 为该公司提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务或向该公司招揽业务。

本公司的销售人员、交易人员或其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到本公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。有关该方面的具体披露请参照本报告尾部。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布的机构或人员, 也并非意图发送、发布给因可得到、使用本报告的行为而使本公司及关联子公司违反或受制于当地法律或监管规则的机构或人员。

本公司研究报告以中文撰写, 英文报告为翻译版本, 如出现中英文版本内容差异或不一致, 请以中文报告为主。英文翻译报告可能存在一定时间延迟。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可, 任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华泰证券研究所”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

中国香港

本报告由华泰证券股份有限公司制作, 在香港由华泰金融控股(香港)有限公司向符合《证券及期货条例》第571章所定义之机构投资者和专业投资者的客户进行分发。华泰金融控股(香港)有限公司受香港证券及期货事务监察委员会监管, 是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司, 后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。在香港获得本报告的人员若有任何有关本报告的问题, 请与华泰金融控股(香港)有限公司联系。

香港-重要监管披露

• 华泰金融控股(香港)有限公司的雇员或其关联人士没有担任本报告中提及的公司或发行人的高级人员。
更多信息请参见下方“美国-重要监管披露”。

美国

本报告由华泰证券股份有限公司编制，在美国由华泰证券（美国）有限公司向符合美国监管规定的机构投资者进行发表与分发。华泰证券（美国）有限公司是美国注册经纪商和美国金融业监管局（FINRA）的注册会员。对于其在美国分发的研究报告，华泰证券（美国）有限公司对其非美国联营公司编写的每一份研究报告内容负责。华泰证券（美国）有限公司联营公司的分析师不具有美国金融监管（FINRA）分析师的注册资格，可能不属于华泰证券（美国）有限公司的关联人员，因此可能不受 FINRA 关于分析师与标的公司沟通、公开露面和所持交易证券的限制。华泰证券（美国）有限公司是华泰国际金融控股有限公司的全资子公司，后者为华泰证券股份有限公司的全资子公司。任何直接从华泰证券（美国）有限公司收到此报告并希望就本报告所述任何证券进行交易的人士，应通过华泰证券（美国）有限公司进行交易。

美国-重要监管披露

- 分析师王林、付东、赵悦媛、余熠本人及相关人士并不担任本报告所提及的标的证券或发行人的高级人员、董事或顾问。分析师及相关人士与本报告所提及的标的证券或发行人并无任何相关财务利益。声明中所提及的“相关人士”包括 FINRA 定义下分析师的家庭成员。分析师根据华泰证券的整体收入和盈利能力获得薪酬，包括源自公司投资银行业务的收入。
- 新易盛（300502.CH）：华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司实益持有标的公司某一类普通股证券的比例达 1%或以上。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或不时会以自身或代理形式向客户出售及购买华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）华泰证券研究所覆盖公司的证券/衍生工具，包括股票及债券（包括衍生品）。
- 华泰证券股份有限公司、其子公司和/或其联营公司，及/或其高级管理层、董事和雇员可能会持有本报告中所提到的任何证券（或任何相关投资）头寸，并可能不时进行增持或减持该证券（或投资）。因此，投资者应该意识到可能存在利益冲突。

评级说明

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力（含此期间的股息回报）相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数），具体如下：

行业评级

- 增持：** 预计行业股票指数超越基准
- 中性：** 预计行业股票指数基本与基准持平
- 减持：** 预计行业股票指数明显弱于基准

公司评级

- 买入：** 预计股价超越基准 15%以上
- 增持：** 预计股价超越基准 5%~15%
- 持有：** 预计股价相对基准波动在-15%~5%之间
- 卖出：** 预计股价弱于基准 15%以上
- 暂停评级：** 已暂停评级、目标价及预测，以遵守适用法规及/或公司政策
- 无评级：** 股票不在常规研究覆盖范围内。投资者不应期待华泰提供该等证券及/或公司相关的持续或补充信息

法律实体披露

中国: 华泰证券股份有限公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格, 经营许可证编号为: 91320000704041011J

香港: 华泰金融控股(香港)有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格, 经营许可证编号为: AOK809

美国: 华泰证券(美国)有限公司为美国金融业监管局(FINRA)成员, 具有在美国开展经纪交易商业业务的资格, 经营业务许可编号为: CRD#:298809/SEC#:8-70231

华泰证券股份有限公司

南京

南京市建邺区江东中路 228 号华泰证券广场 1 号楼/邮政编码: 210019

电话: 86 25 83389999/传真: 86 25 83387521

电子邮件: ht-rd@htsc.com

深圳

深圳市福田区益田路 5999 号基金大厦 10 楼/邮政编码: 518017

电话: 86 755 82493932/传真: 86 755 82492062

电子邮件: ht-rd@htsc.com

华泰金融控股(香港)有限公司

香港中环皇后大道中 99 号中环中心 58 楼 5808-12 室

电话: +852 3658 6000/传真: +852 2169 0770

电子邮件: research@htsc.com

<http://www.htsc.com.hk>

华泰证券(美国)有限公司

美国纽约哈德逊城市广场 10 号 41 楼(纽约 10001)

电话: +212-763-8160/传真: +917-725-9702

电子邮件: Huatai@htsc-us.com

<http://www.htsc-us.com>

©版权所有 2021 年华泰证券股份有限公司

北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 28 号太平洋保险大厦 A 座 18 层/

邮政编码: 100032

电话: 86 10 63211166/传真: 86 10 63211275

电子邮件: ht-rd@htsc.com

上海

上海市浦东新区东方路 18 号保利广场 E 栋 23 楼/邮政编码: 200120

电话: 86 21 28972098/传真: 86 21 28972068

电子邮件: ht-rd@htsc.com