

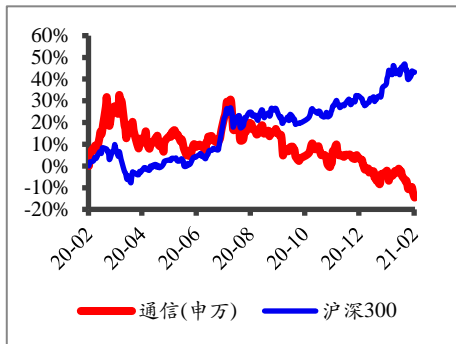


车联网模组高速增长，头部厂商抢占先机

行业评级：增 持

报告日期：2021-02-07

行业指数与沪深300 走势比较



分析师：张天

执业证书号：S0010520110002

邮箱：zhangtian@hazq.com

研究助理：陈晶

执业证书号：S0010120040031

邮箱：chenjing@hazq.com

相关报告

- 《华安证券_行业研究_通信行业周报_移动广电共建共享开始落地，第四大运营商有何亮点？》2021-02-01
- 《华安证券_行业研究_通信行业周报_海外光通信并购整合频发，巨头布局未来赛道》2021-01-25
- 《华安证券_行业研究_通信行业周报_物联网市场高速增长，通信模组是不是一条好赛道？》2021-01-18
- 《华安证券_行业研究_通信行业周报_当前时点怎样看军工通信企业估值？》2021-01-11

主要观点：

- 1) 汽车智能网联化带动车联网模组量价齐升。全球汽车销量增速 2%-3%，网联汽车销量增速 20-30%。全球网联汽车占比提升带动 T-Box 和通信模组市场规模上升。预计 2023 年国内 T-Box 前装装配量约 1400 万套，价值量由 500-600 元提升至 1000-2000 元不等，规模接近 200 亿。
- 2) C-V2X 商用落地将加速车联网模组渗透。4G-V2X 与 5G-V2X 将形成互补并存格局。我国 2020 年 C-V2X 商用，领先海外 12-18 个月。我国 2025 年 C-V2X 目标渗透率 50%，预计渗透率 40%。
- 3) 车联网模组壁垒高，头部企业优势明显。车联网模组对芯片平台安全性稳定性要求更高，下游运营商和车企的测试认证更严格。移远通信是车联网模组龙头，产品矩阵和市场份额均遥遥领先其他模组厂商。

行情回顾

上周，通信（申万）指数下跌 4.33%，跑输沪深 300 指数 6.79pct，在申万一级行业指数中表现排名第 23。板块行业指数来看，全部呈现下跌趋势，其中表现最差的是光模块，跌幅为 9.20%；板块概念指数来看，也全部呈现下跌趋势，其中表现最差的是 RCS，跌幅为 7.52%。

产业要闻

- 1) 苹果将推四款 SoC 芯片：M 系列处理器+第二代 5nm；
- 2) 中芯国际 Q4 实现营收 66.71 亿人民币，同比增长 10.3%；
- 3) 高通发布 2021 财年 Q1 财报：营收 82 亿美元，净利润大涨 165%；
- 4) 爱立信与中国广电合作支持拓展 5G 低频段创新应用；
- 5) 两办印发《建设高标准市场体系行动方案》：加大 5G 等新型基础设施投资。

重要公司公告

- 1) 金信诺：预计业绩由盈转亏，归属股东净利润-6,000~-3,000 万元，同比下降 142.04%~184.07%；
- 2) 优刻得：预计业绩由盈转亏，归属股东净利润为-3.6~-3.2 亿元，同比减少 1610.10%-1798.87%；
- 3) 东信和平：预计业绩同向下降，归属股东净利润为 3,523.74 万元，同比下降 10.82%；
- 4) 传音控股：预计业绩同向上升，归母净利润 26.39 亿元，同比增长 47.13%；
- 5) 鸿泉物联：股东北大千方拟向千方科技转让 500 万股公司股份。

运营商集采招标统计

- 1) 中国移动新型空调末端系统集成采：规模为 76953 套，最高限价 23 亿元；
- 2) 中国移动双端光缆接头盒产品集采，中天、通鼎、烽火等 7 家中标；
- 3) 中国移动 5.6 亿张普通 USIM 卡集采：恒宝股份等 6 家企业入围；
- 4) 中国移动 19 省年度无线网优大标正式开启；
- 5) 中国联通 5G SA 核心网 DPI 系统转接软件采购，武汉绿色网络 1 元/G 独揽。

投资建议

物联网模组是高成长赛道，正常每年 30-40%增速。其中车联网是颗粒度最大、确定性最高的场景之一，预计未来 5 年车载通信模组市场规模复合增速 20%左右。车规级模组对芯片平台安全可靠要求更高，同时还将面临下游运营商和车企更为严苛的认证。头部模组厂商凭借规模优势，在平台授权、产品响应以及技术支持等方面享有绝对优势，将瓜分绝大多数车联网场景下的模组市场，此外，疫情导致全球芯片缺货，头部厂商由于库存优势将进一步蚕食竞争对手的市场份额。推荐目前在国内车联网领域产品和份额均遥遥领先的龙头移远通信，以及收购 Sierra Wireless 车载前装业务部门的新贵广和通。

风险提示

汽车芯片短缺影响产能、行业竞争格局恶化、C-V2X 路测建设不及预期。

正文目录

1 本周观点	5
1.1 汽车智能网联化带动车联网模组量价齐升	5
1.2 C-V2X 商用落地将加速车联网模组渗透	7
1.3 车联网模组壁垒高，头部企业优势明显	9
2 市场行情回顾	12
2.1 本周行业板块表现	12
2.2 个股表现	13
3 产业要闻	14
4 重点公司公告	15
5 运营商集采招标统计	17
6 风险提示	18

图表目录

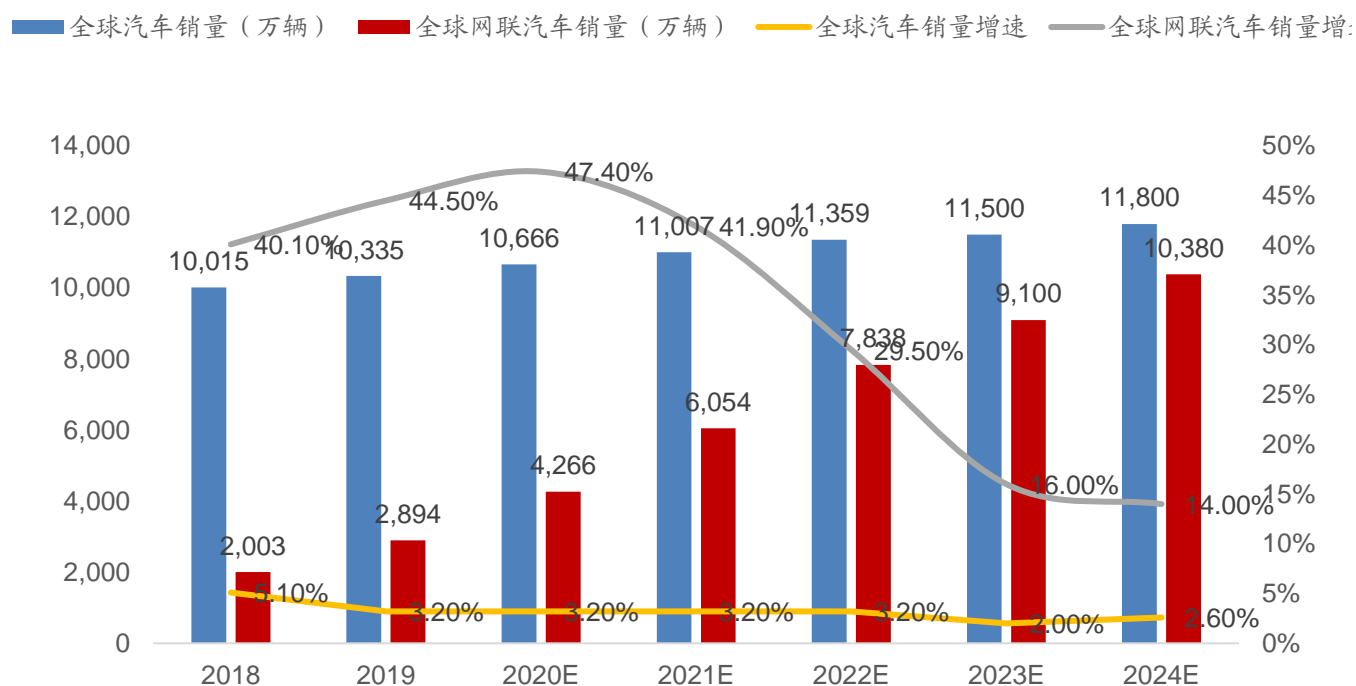
图表 1 全球汽车销量平稳，网联汽车市场维持高增速	5
图表 2 全球网联汽车占比提升带动 T-Box 和通信模组市场规模上升	6
图表 3 2023 年国内 T-Box 市场规模接近 200 亿，渗透率接近 70%（含预测）	6
图表 4 2023 年国内 T-Box 前装装配量约 1400 万套（含预测）	7
图表 5 2023 年国内前装 T-Box 出售单价约 1400 元/套（含预测）	7
图表 6 4G-V2X 与 5G-V2X 形成互补并存格局	7
图表 7 2025 年之前以 4G-V2X 为主，2025 年以后为 5G-V2X 为主	8
图表 8 2025 年国内 C-V2X 目标渗透率 50%	8
图表 8 保守估计 2025 年国内 C-V2X 渗透率 40%	9
图表 9 移远通信在车联网领域遥遥领先其他模组厂商	10
图表 10 上周板块指数行情统计	12
图表 11 上周通信在申万一级行业指数中表现第 23	12
图表 12 上周 WIND 通信行业板块指数行情统计	13
图表 13 上周 WIND 通信行业概念指数行情统计	13
图表 14 截至上周通信个股表现情况	14

1 本周观点

1.1 汽车智能网联化带动车联网模组量价齐升

全球汽车销量平稳, 网联汽车市场维持高增速。2019 年全球汽车销量 10335 万辆, 同比增速 3.2%, 不考虑 2020 年疫情影响, 我们预计全球汽车销量将保持 2%-3% 增速缓慢增长。同时, 2018-2019 年全球网联汽车销量同比增速分别为 40.10% 和 44.50%, 我们预计未来 3-5 年网联汽车销量仍将保持 20-30% 的复合增速。

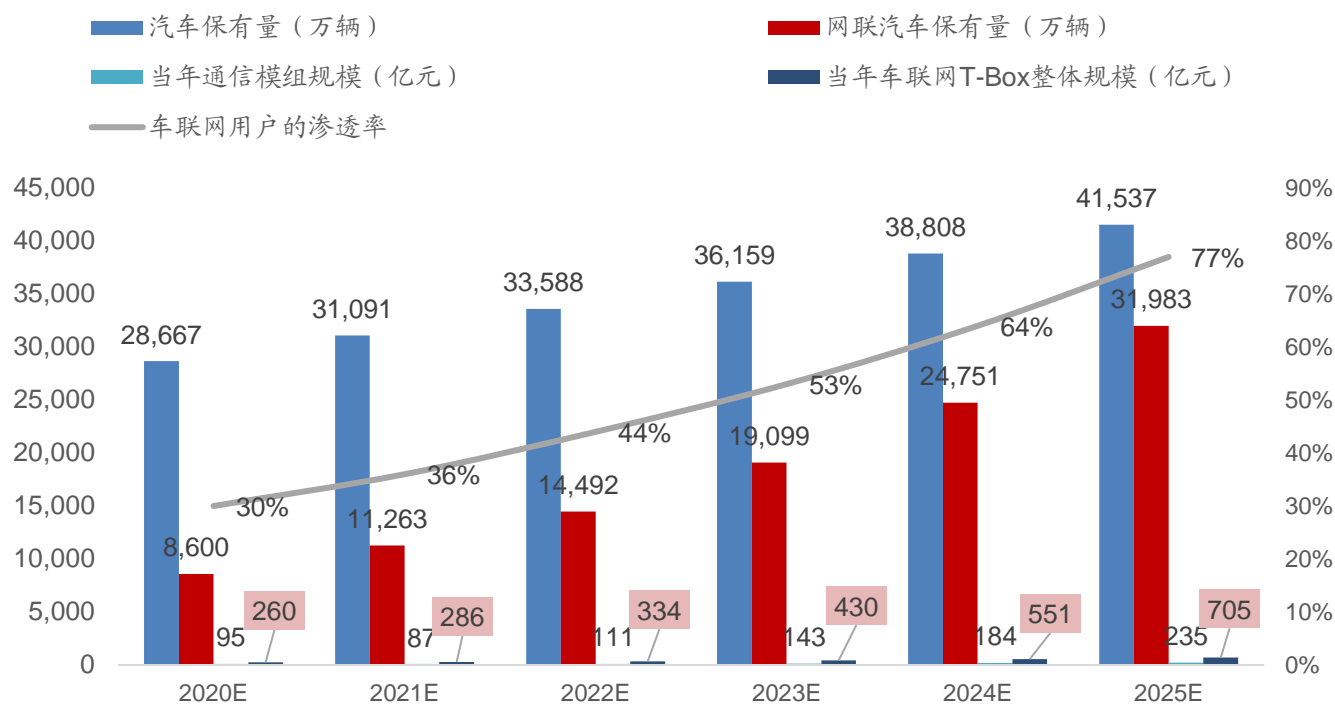
图表 1 全球汽车销量平稳, 网联汽车市场维持高增速



资料来源: 移远通信, 华安证券研究所

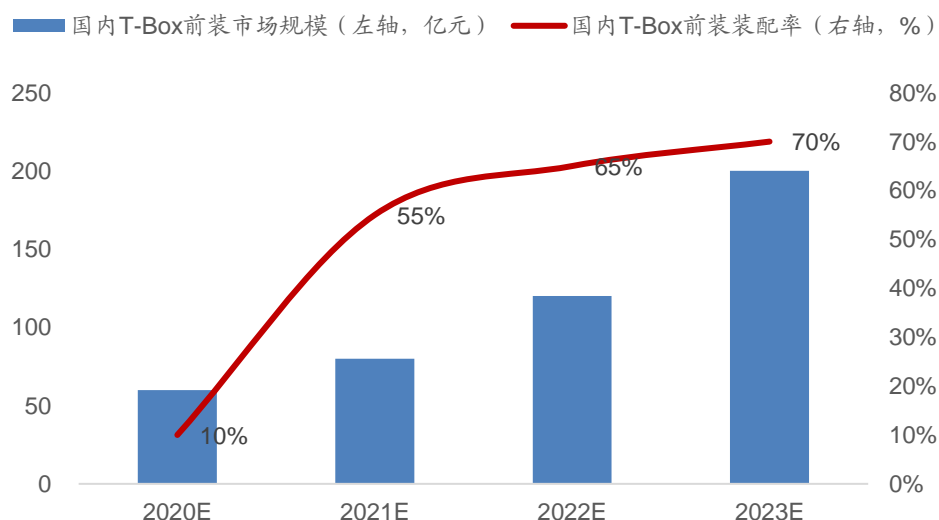
全球网联汽车占比提升带动 T-Box 和通信模组市场规模上升。T-Box, 全称 Telematics-Box, 简称车载智能终端, 主要由 GPS 单元、通讯外部接口、电子处理单元、微控制器、移动通讯单元以及存储器等器件组成, 可以实现车内终端信息与云端、路侧端等的交互。其中, 移动通讯单元是 T-Box 里面的核心部件, 也是价值量最高的部分, 价值量占比约为三分之一。

车载智能终端分为前装和后装。对于前装市场, 2020 年全球网联汽车销量约 4000 万台, T-Box 前装渗透率约 40%, 未来有望逐步提升至 80%-90%; 对于后装市场, 2020 年全球汽车保有量接近 3 亿台, 网联汽车保有量接近三分之一 (主要在国外), T-Box 后装渗透率约为 30%。

图表 2 全球网联汽车占比提升带动 T-Box 和通信模组市场规模上升


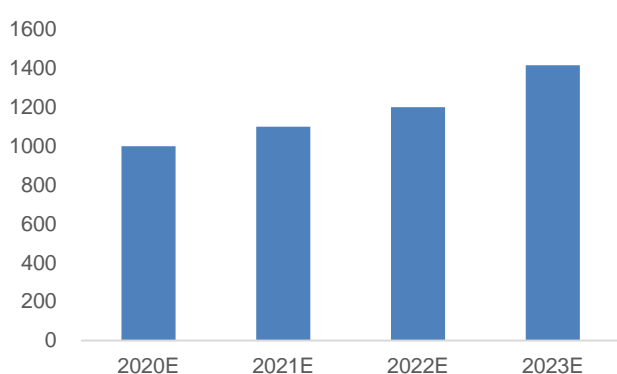
资料来源：移远通信，华安证券研究所

政策加持，国内 T-Box 市场加速渗透。2020Q1 国内乘用车 T-Box 装配率 46.7%，较去年同期上升 14.2 个百分点（2019Q1 装配率 32.5%）。预计 2023 年国内 T-Box 市场规模接近 200 亿，渗透率接近 70%。一方面，国家大力发展新能源汽车，新推出的新能源汽车均需具备智能网联功能，加上传统燃油车的智能化网联化，预计 2023 年国内 T-Box 前装装配量约 1400 万套；另一方面，T-Box 通信模块由单一 4G 模组向 4G+V2X、5G、5G+V2X 等集成模组演进，价值量由 500-600 元提升至 1000-2000 元不等。

图表 3 2023 年国内 T-Box 市场规模接近 200 亿，渗透率接近 70%（含预测）


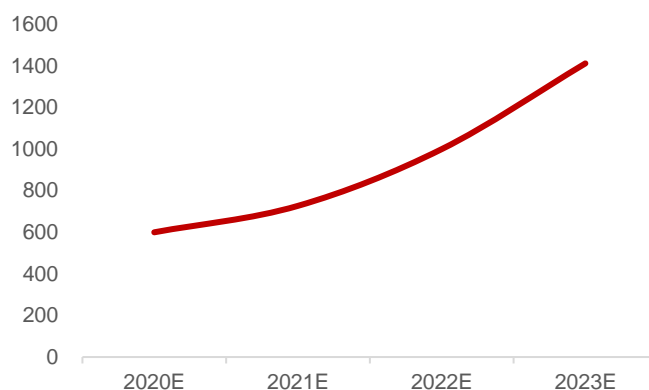
资料来源：移远通信，华安证券研究所整理

图表 4 2023 年国内 T-Box 前装装配量约 1400 万套 (含预测)



资料来源：佐思汽研，华安证券研究所

图表 5 2023 年国内前装 T-Box 出售单价约 1400 元/套 (含预测)

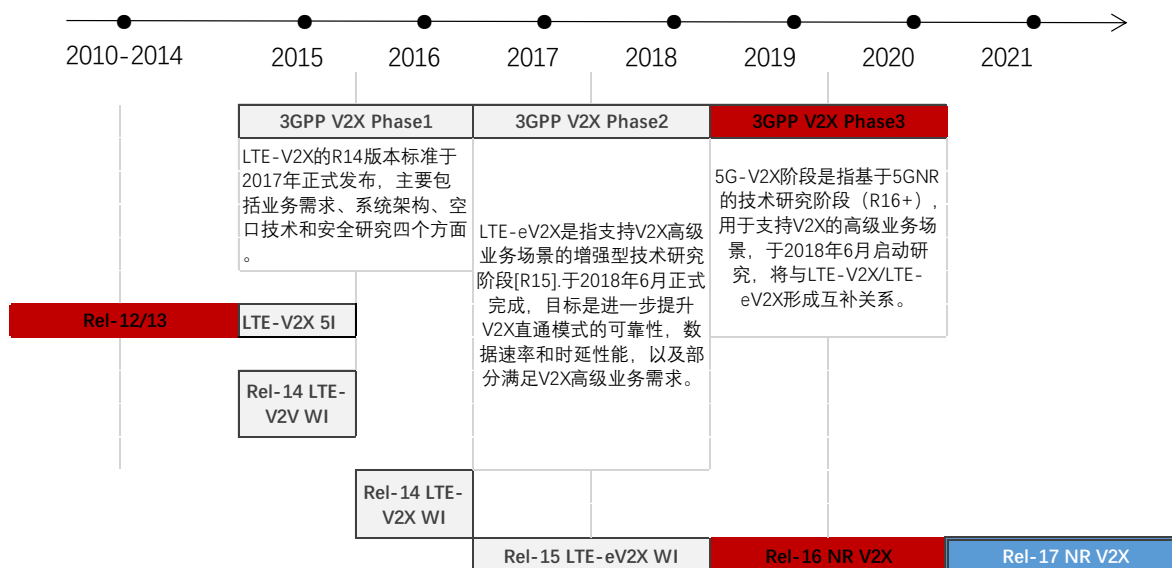


资料来源：佐思汽研，华安证券研究所

1.2 C-V2X 商用落地将加速车联网模组渗透

4G-V2X 与 5G-V2X 形成互补并存格局。C-V2X 技术标准存在 4G-V2X 和 5G-V2X 两个阶段，两者因为空口技术、组网方式和应用场景的不同将形成互补并存的态势。2025 年之前以 4G-V2X 为主，2025 年以后为 5G-V2X 为主。

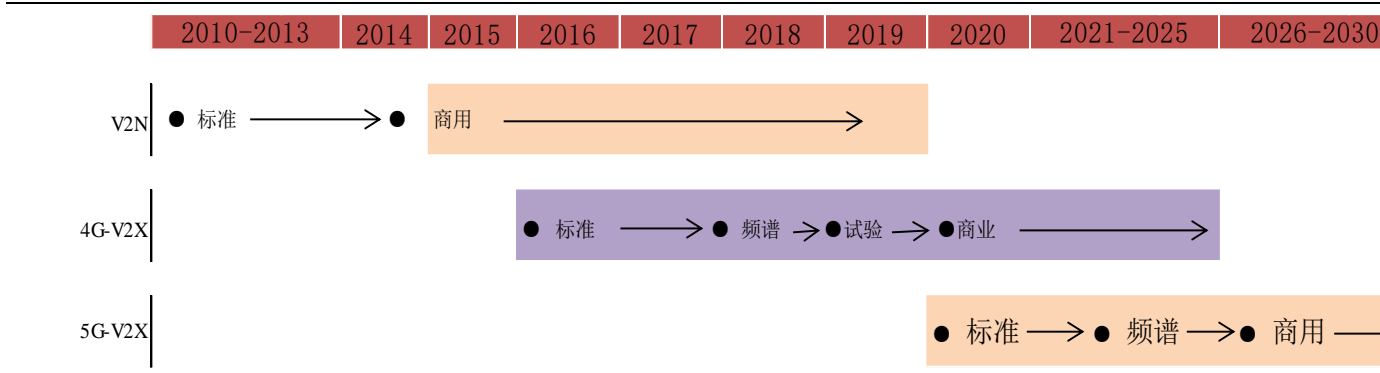
图表 6 4G-V2X 与 5G-V2X 形成互补并存格局



资料来源：3GPP，华安证券研究所

我国 2020 年 C-V2X 商用，领先海外 12-18 个月。3GPP 全球标准研究持续，我国基本与全球同步，C-V2X 导入期商用始于 2020 年，发展期规模化上量预计在 2022 年前后。海外国家由于在技术标准路径的选择上仍处于犹豫和停摆状态，例如美国、日本采取技术中立，欧盟选择混合通信方式，故海外 V2X 商用时间表预计与国内存在 12-18 个月的时滞。

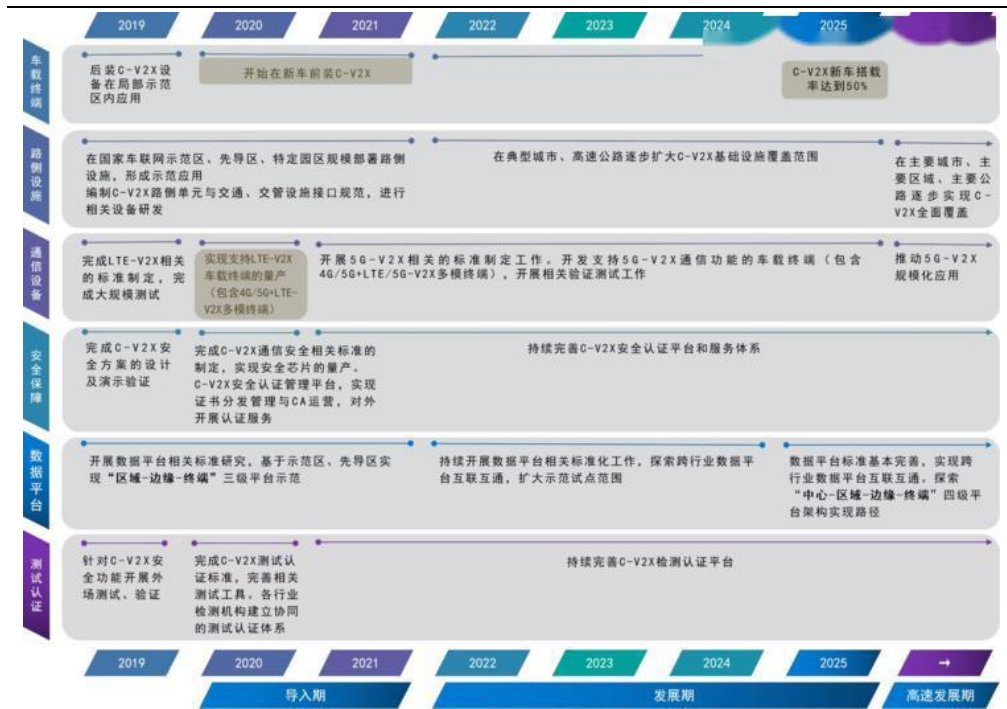
图表 7 2025 年之前以 4G-V2X 为主，2025 年以后为 5G-V2X 为主



资料来源：信通院，华安证券研究所

我国 2025 年 C-V2X 目标渗透率 50%，预计渗透率 40%。C-V2X 分为车载终端和路测设施，根据信通院 C-V2X 白皮书，2022 到 2025 年期间，车载终端目标新车搭载渗透率达到 50%，路测设施在典型城市、高速公路逐步扩大 C-V2X 基础设施覆盖范围。由于 2020 年受到疫情等因素影响，我们保守估计到 2025 年国内 C-V2X 渗透率约为 40%。

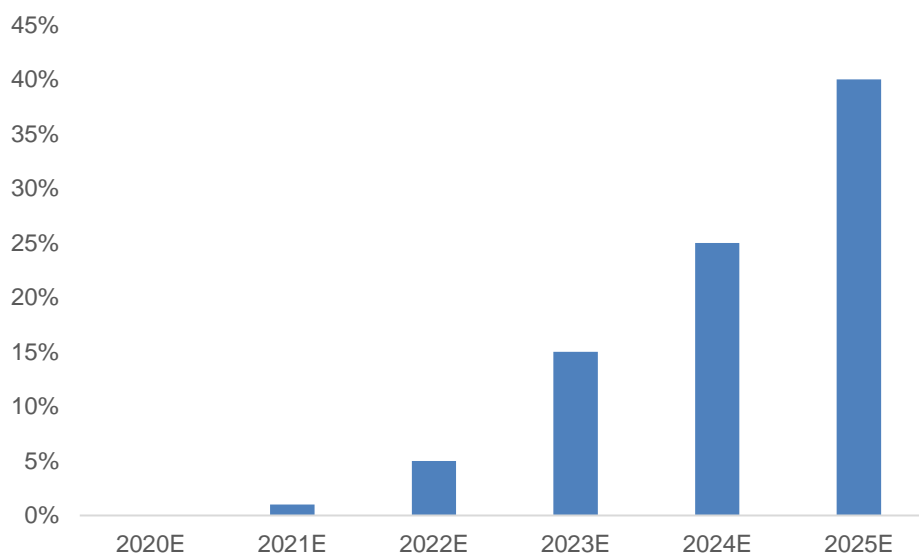
图表 8 2025 年国内 C-V2X 目标渗透率 50%



资料来源：信通院，华安证券研究所整理

C-V2X 模组价值量更高。5G 车规级模组当前价格约为 200 美元，是 4G 车规级模组的 7-8 倍。而集成模组（含 5G，V2X，定位和 WIFI）的单片价值约为 2000 元人民币，C-V2X 的商用落地将加速车联网模组快速渗透，尤其是 5G-V2X 的上量将极大提升车联网模组的价值量。

图表 9 保守估计 2025 年国内 C-V2X 渗透率 40%



资料来源：移远通信，华安证券研究所整理

1.3 车联网模组壁垒高，头部企业优势明显

车联网模组对芯片平台安全性稳定性要求更高，下游运营商和车企的测试认证更严格。目前车规级芯片主要来自高通等国际巨头，小的模组厂商形成不了规模效应很难摊薄高昂的平台授权费，同时，车联网模组定制化程度高，需要大量的地面部队扑到现场技术支持，此外，对产能的快速响应程度要求也很高，壁垒显而易见。

移远通信是车联网模组龙头，产品矩阵和市场份额均遥遥领先其他模组厂商。公司在全球范围内最早开发 5G+V2X 模组，占据目前国内 80% 的 5G，5G+V2X 市场。公司已经完成了国内三大认证（3C 认证，型号认证，入网认证），有 30 多家车企集成了公司的通信模组，以及成为了全球 60 多家 Tier1 厂商的合作伙伴，在国内车载市场处于绝对领先地位。

图表 10 移远通信在车联网领域遥遥领先其他模组厂商

车企、车型	终端	芯片模组	车企、车型	终端	芯片模组	车企、车型	终端	芯片模组
宝沃 BX7	万集科技	高通 移远	广汽蔚来 007	万集科技	高通 移远	东风 AX7	华砺智行	高通 移远
捷豹路虎 I-PACE	星云互联	高通	一汽大众 探岳 X	均联智行	高通 移远	华晨鑫源 斯威	聚利科技	高通 移远
蔚来 ES8	均联智行	高通 移远	广汽三菱 欧蓝德	万集科技	高通 移远	本田技研 CRV	ALAP	大唐高鸿
福特(中国) 锐界	东软	autotalks	长城 W7	大唐移动	辰芯	华晨中华 V7	广通远驰 (东软协议线)	autotalks
东风标致 e2008	百度	大唐高鸿	上汽大通 SV73	厦门雅迅	华为	沃尔沃 S90	ALAP	大唐高鸿
长城 W7	万集科技	高通 移远	北汽股份 BEIJING-X7	万集科技	高通	长城 W7	Murata (东软协议线)	autotalks
东风风神 AX7	万集科技	高通 移远	上汽通用 五菱 E300P	厦门雅迅	华为	东风 启辰 T90	联友科技	华为
南京依维柯 欧胜超瑞	万集科技	高通 移远	长安 UNI-T	金溢科技	高通	东风风神 AX7	星河亮点	辰芯
吉利 博瑞 GE PHEV	亿咖通	高通 移远	北汽股份 C62	博泰	华为	阿利昂斯 日产轩逸	ALAP	大唐高鸿
一汽解放 J6F	恒润	大唐高鸿	未来 ES8	金溢科技	高通	华晨中华 V7	Titan (东软协议线)	autotalks
长城 W7	麦腾物联 (东软协议线)	麦腾物联 (MTK+Autotalks)	一汽红旗 红旗 E-HS3	星云互联	辰芯	长城 W7	联陆智能交通科技	中兴模组
吉利 博瑞 GE	中兴 (东软协议线)	高通 中兴	阿利昂斯 雷诺科雷傲	金溢科技	高通	上汽乘用车 Marvel X	前瞻 IBOX (东软协议线)	华为
北汽新能源 ARCFOX α T	金溢科技	高通	华人运通 Hiphix	均联智行	高通 移远	长城 W7	ALAP	大唐高鸿
吉利 博瑞 GE	金溢科技	高通	东风雪铁龙 天逸 C5	金溢科技	高通	柳汽 LT5	麦腾物联 (东软协议线)	麦腾物联 (MTK、autotalks 芯片)
菲亚特克萊斯勒 吉普牧马人	金溢科技	高通	合众汽车 哪吒 U	海康智联	高通 移远	广汽蔚来 007	广州中国科学院软件应用技术研究所	高通 移远
小鹏 P7	埃特斯	大唐高鸿	江淮思皓 X8	中汽院智能网联	高通 移远	长城 W6A	斯润天朗	辰芯
北汽股份 BEIJING-X7	海纳川-李尔	大唐高鸿	一汽红旗 红旗 E-HS3	飞驰镁物	高通 移远	北汽新能源 ARCFOX α T	英泰斯特	华为

宝马 BMW720 OSL	飞驰镁物	大唐高鸿	广汽新能 源 AION V	广汽	华为	长城哈弗 H6	李尔	大唐高鸿
东风风神 AX7	金溢科技	高通	标志雪铁 龙 DS7	中移物联 (东软协 议线)	高通 移远	长城 W7	商泰(芯 驰)	高通 移远
北京现代 汽车有限 公司第十 代索纳塔	大唐高鸿	ALAP	上汽通用 五菱 RC- 5W	高新兴 (东软协 议线)	高新兴 (高通)	北京现代 汽车研发 中心(中 国)有限 公司 索纳 塔 10	摩比斯	辰芯科技
江淮 嘉悦 A5	金溢科技	高通	沃尔沃 S90	autotalks (东软协 议线)	autotalks			

资料来源：C-V2X “新四跨”，华安证券研究所

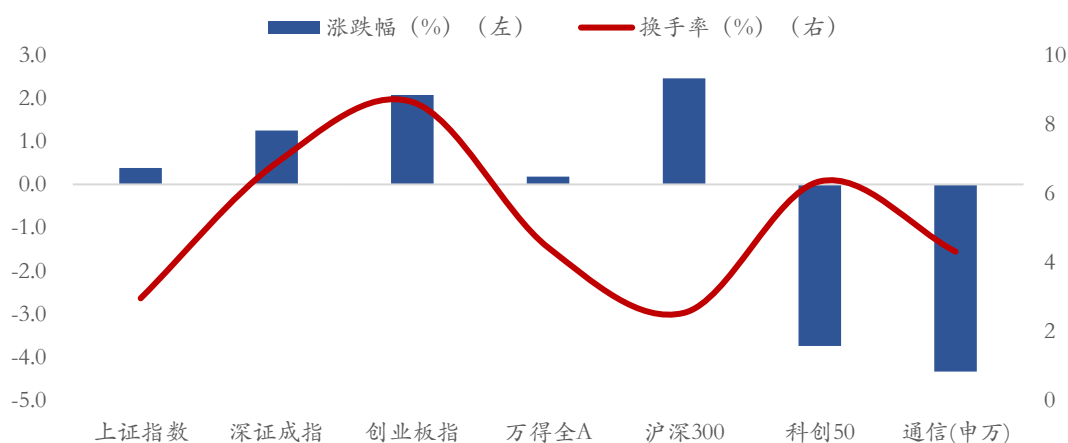
投资建议：物联网模组是高成长赛道，正常每年 30-40% 增速。其中车联网是颗粒度最大、确定性最高的场景之一，预计未来 5 年车载通信模组市场规模复合增速 20% 左右。车规级模组对芯片平台安全可靠要求更高，同时还将面临下游运营商和车企更为严苛的认证。头部模组厂商凭借规模优势，在平台授权、产品响应以及技术支持等方面享有绝对优势，将瓜分绝大多数车联网场景下的模组市场，此外，疫情导致全球芯片缺货，头部厂商由于库存优势将进一步蚕食竞争对手的市场份额。推荐目前在车联网领域产品和份额均遥遥领先的龙头移远通信，以及收购 Sierra Wireless 车载前装业务部门的新贵广和通。

2 市场行情回顾

2.1 本周行业板块表现

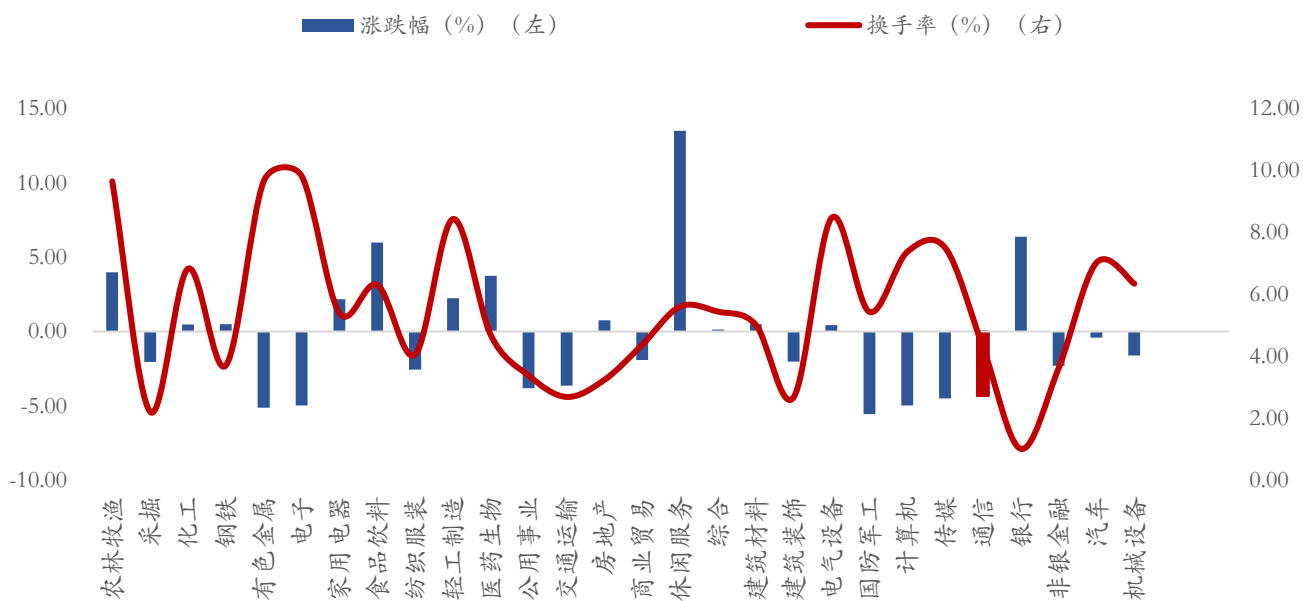
上周，通信（申万）指数下跌 4.33%，跑输沪深 300 指数 6.79pct，在申万一级行业指数中表现排名第 23。板块行业指数来看，全部呈现下跌趋势，其中表现最差的是光模块，跌幅为 9.20%；板块概念指数来看，也全部呈现下跌趋势，其中表现最差的是 RCS，跌幅为 7.52%。

图表 11 上周板块指数行情统计



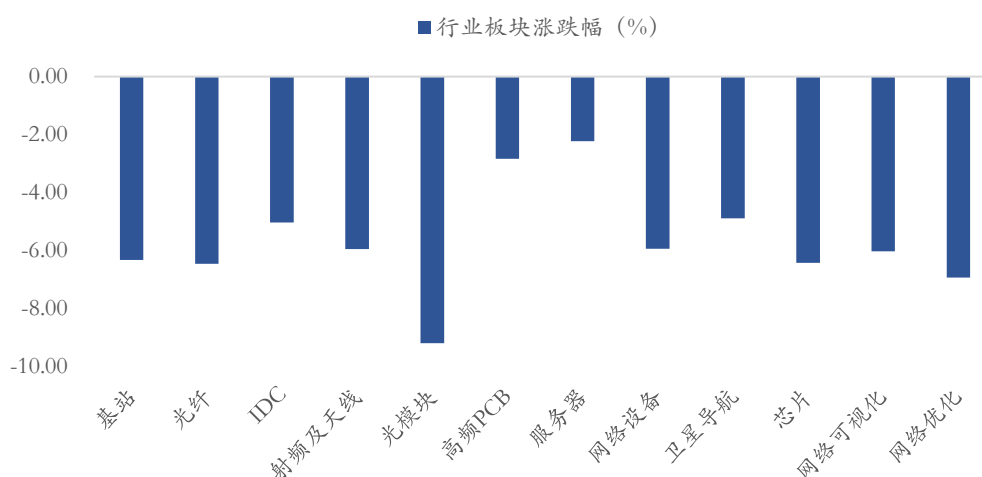
资料来源：Wind、华安证券研究所

图表 12 上周通信在申万一级行业指数中表现第 23



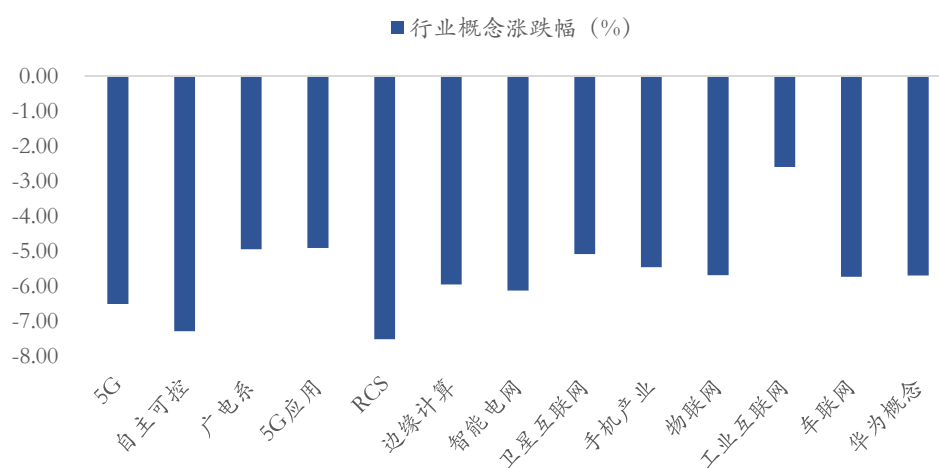
资料来源：Wind、华安证券研究所

图表 13 上周 Wind 通信行业板块指数行情统计



资料来源：Wind、华安证券研究所

图表 14 上周 Wind 通信行业概念指数行情统计



资料来源：Wind、华安证券研究所

2.2 个股表现

从个股表现看，上周涨幅前五分别是移远通信、光环新网、亿联网络、亿通科技、科信技术，大唐电信、德生科技、盟升电子等表现较差。

从今年以来的表现来看，表现最好的是移远通信、亿通科技、亿联网络、科创新源、光环新网；大唐电信、邦讯技术、盟升电子表现较差。

图表 15 截至上周通信个股表现情况

周表现最好前十		周表现最差前十		今年以来表现最好前十		今年以来表现最差前十	
移远通信	17.67%	大唐电信	-27.72%	移远通信	34.48%	大唐电信	-51.60%
光环新网	12.32%	德生科技	-20.38%	亿通科技	33.74%	邦讯技术	-48.14%
亿联网络	10.02%	盟升电子	-18.51%	亿联网络	20.73%	盟升电子	-36.61%
亿通科技	6.90%	天孚通信	-18.06%	科创新源	7.75%	东土科技	-31.10%
科信技术	5.51%	邦讯技术	-17.51%	光环新网	7.28%	立昂技术	-30.96%
剑桥科技	4.86%	新易盛	-14.46%	路畅科技	4.08%	华星创业	-30.40%
万隆光电	2.90%	会畅通讯	-14.25%	闻泰科技	1.33%	春兴精工	-30.19%
南凌科技	1.40%	海能达	-13.41%	深桑达 A	0.28%	百邦科技	-30.05%
永鼎股份	1.07%	宜通世纪	-12.77%	东信和平	-0.88%	瑞斯康达	-29.23%
恒信东方	0.46%	路畅科技	-12.33%	德生科技	-0.96%	广哈通信	-29.20%

资料来源：Wind、华安证券研究所

3 产业要闻

1) 苹果将推四款 SoC 芯片：M 系列处理器+第二代 5nm

日前统计数据显示，去年第三季度，苹果靠智能手机 AP 的收入超过了同期的高通，跃居全球第一。据透露，四款苹果正在研制 SoC 芯片，预计将很快首次亮相，它们分别是 T600x 家族的 T6000 和 T6001 以及 T811x 家族的 T8110、T8112。（来源：中关村在线）

2) ICinsights：MPU 前景可期

IC Insights 最近发布了 2021 年版的 McClean Report。报告指出，到 2020 年，整个微处理器市场的销售额将增长 12%，达到创纪录的 877 亿美元；到 2021 年，预计 MPU 市场总增长将略微回落，并实现 95% 以上的平均增幅，达到 955 亿美元；到 2025 年，全球微处理器单元的增长预计将以 2.3% 的复合年均增长率增长。（来源：半导体行业观察）

3) 诺基亚财报：2020 年营收下降

诺基亚正式公布 2020 年第四季度以及全年财报。数据显示，诺基亚第四季度净销售额 65.68 亿欧元，同比下降 5%；全年净销售额 219 亿欧元，同比下降 6%。营收下降的部分原因是网络部署和计划服务的下降，虽然部分被无线连接设备的需求增长抵消。（来源：5G 通信）

4) 中芯国际 Q4 实现营收 66.71 亿人民币，同比增长 10.3%

中芯国际于 2021 年 2 月 5 日公布 2020 年第四季度业绩快报。数据显示，2020 年第四季中芯国际实现营收 66.71 亿人民币，同比增长 10.3%；毛利 14.32 亿元，与上年同期相比增长 11.0%。第四季度归属于上市公司股东的净利润为 12.52 亿元，同比增长 93.5%。（来源：光纤在线）

5) 高通发布 2021 财年 Q1 财报：营收 82 亿美元，净利润大涨 165%

高通发布 2021 财年 Q1 财报：营收 82 亿美元 净利润大涨 165%。高通表示，其 2021Q1 财季的营收未达到预期，部分原因在于受到了全球半导体行业供应短缺的影响；对此，高通通过与台积电、三星等多家供应商达成合作，以“对冲”产能短缺问题。（来源：新浪网）

6) 我国骨干网国际出口带宽 11241.6Gbps，同比增长超 30%

中国互联网络信息中心日前发布第 47 次《中国互联网络发展状况统计报告》。报告显示，截至 2020 年 12 月，我国网民规模达 9.89 亿，互联网普及率达 70.4%；我国 IPv4 地址数量为 38923 万个，较 2019 年底增长 0.4%；IPv6 地址数量为 57634 块/32，较 2019 年底增长 13.3%。（来源：C114 通信网）

7) 爱立信与中国广电合作，支持拓展 5G 低频段创新应用

爱立信在中国广电的指导下，联合产业合作伙伴基于由中国广电制定的 3GPP 5G 国际标准成功完成了 700MHz 5G 商用终端增强下行能力端到端验证。本次测试基于 n28 700MHz 频段的 2x30MHz 大频宽，采用爱立信 4T4R 无线设备，利用下行 4 流技术，在具备 4 接收天线的 700MHz 商用 CPE 设备上实现了 673Mbps 的小区下载平均速率。（来源：5G）

8) 两办印发《建设高标准市场体系行动方案》：加大 5G 等新型基础设施投资

中共中央办公厅、国务院办公厅近日印发《建设高标准市场体系行动方案》，要求实施智能市场发展示范工程，加大新型基础设施投资力度，推动第五代移动通信、物联网、工业互联网等通信网络基础设施，人工智能、云计算、区块链等新技术基础设施，数据中心、智能计算中心等算力基础设施建设。（来源：C114 通信网）

4 重点公司公告

1) 金信诺：发布 2020 年度业绩预告

预计业绩由盈转亏，归属股东净利润-6,000~-3,000 万元，同比下降 142.04%~184.07%；扣除非经常性损益后的净利润为-9,000~-4,500 万元，同比增长 18.75%-59.38%。亏损原因为新冠疫情和美元汇率大幅下跌，以及公司计提风险资产减值损失。

2) 海能达：签订巴西联邦路警 TETRA 系统维保服务合同

下属全资巴西孙公司与巴西联邦路警签订了关于 TETRA 系统维保服务的合同，该项目主要是为巴西司法及公共安全部下属的巴西联邦路警现有覆盖多个州的 TETRA 系统提供 30 个月的维保服务，项目总金额 49,602,600 雷亚尔（约合人民币 5,879.40 万元）。

3) 永鼎股份：全资子公司获得 FOX 发动机项目

全资子公司金亭线束获得康明斯的重点项目 Fox15L 发动机的业务定点确认，本次 FOX 项目生命周期为 4 年，合计销售额约为 2.4 亿元，预计年销售额约为 6,000 万元。

4) 优刻得：发布 2020 年度业绩预告

预计业绩由盈转亏，归属股东净利润为-3.6~-3.2 亿元，同比减少 1610.10%-1798.87%；

扣除非经常性损益的净利润-3.7~-3.4 亿元。其中，公有云收入增加预计营收增长 58%-62%；净利润下降由于低毛利业务占比提升、价格下调、服务器升级换代以及免费云产品引流。

5) 威胜信息：中标埃及国有水司招标项目

公司中标埃及国有水司招标项目，中标金额 193.84 万美元，折合人民币约 1252.61 万元，占公司 2019 年度经审计的营业总收入的 1.01%。

6) 梦网科技：全资子公司获得两项项目中标

公司全资子公司梦网科技拟中标交通银行股份有限公司太平洋信用卡中心 2021 年增补短信供应商招标项目、中国人寿财产保险股份有限公司短信代理通道运营服务框架项目，公司尚未收到正式的中标通知书。

7) 超讯通信：关于筹划发行股份购买资产停牌公告

公司拟发股购买广东康利达物联科技有限公司 49% 的股权并募集配套资金，公司股票自 2021 年 2 月 4 日起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。

8) 万隆光电：控股股东拟协议转让公司部分股份

公司控股股东许泉海及许梦飞拟将其持有的 3,430,700 股无限售流通股（占公司总股本 5%）协议转让给姜丽，转让价款共计 9262.89 万元。

9) 东软载波：公司控制权发生变更的公告

2021 年度《股份转让协议》股份转让完成过户登记，澜海瑞盛合计持有公司股份 6877.57 万股，占公司总股本的 14.87%，为公司的控股股东。实际控制人变更为佛山市南海区国有资产监督管理局。

10) 东信和平：发布 2020 年度业绩预告

预计业绩同向下降，报告期内公司实现营业收入 10.62 亿元，同比下降 9.90%；营业利润 4,284.45 万元，同比下降 9.62%；归属股东净利润为 3,523.74 万元，同比下降 10.82%。受到新冠疫情和国内外经济形势复杂多变的影响，公司营业收入及利润同比下降；但公司采取措施积极应对，推进产品转型升级，提升经营质量。

11) 工业富联：对子公司增资公告

间接持有公司控股股东中坚企业 100% 权益的鸿海精密代子公司鸿富锦精密公告取得富鸿云计算股权，交易总金额为人民币 8 亿元。

12) 传音控股：发布 2020 年度业绩快报

预计业绩同向上升，归母净利润 26.39 亿元，同比增长 47.13%；扣除非经常性损益的归母净利润 23.37 亿元，同比增长 50.47%。公司整体收入增幅同比较高原因在于手机产品竞争力的提升，公司加大非洲以外市场开拓和品牌宣传；同时，公司成本费用管控较好，非经常性损益同比有所增加。

13) 鸿泉物联：股东北大方拟向千方科技转让 500 万股公司股份

北大方以 1.35 亿元向千方科技转让鸿泉物联 5% 股份，转让后北大方持有鸿

泉物联 9.95% 股份，本次权益变动系同一实际控制人下的股份转让。

14) 辉煌科技：收到软件产品增值税退税的公告

按照即征即退政策，公司及三个全资子公司收到增值税退税款合计 1331 万元，将计入当期其他收益，预计该款项将对公司 2021 年损益产生积极影响。

15) 新易盛：使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金

公司决定以向特定对象发行股票募集的资金等额置换预先投入高速率光模块生产线项目的自筹资金，总计 2.48 亿元。

5 运营商集采招标统计

1) 中国移动新型空调末端系统集采：规模为 76953 套，最高限价 23 亿元

中国移动日前发布 2021 年至 2023 年新型空调末端系统集中采购招标公告，采购规模约为 76953 套。本项目采用混合招标，共划分 6 个标包，具体分为冷冻水型列间空调、冷冻水型背板空调、重力热管型背板空调、重力热管型列间空调、动力热管型列间空调、动力热管型背板空调。

2) 中国移动双端光缆接头盒产品集采，中天、通鼎、烽火等 7 家中标

中国移动双端光缆接头盒产品集采项目于 1 月初启动招标，共采购双端光缆接头盒约 393.78 万套，项目总预算为 25251.0948 万元（不含税），采购满足期为 1 年。该项目不划分标包，采用份额招标的模式，中标人数量为 7 家，前四为江苏中天、江苏通鼎、浙江超前、烽火。

3) 中国移动 5.6 亿张普通 USIM 卡集采：恒宝股份等 6 家企业入围

中国移动日前发布 2021 年至 2022 年普通 USIM 卡集中采购中选候选人公示，恒宝股份有限公司（中选份额 23.91%）、武汉天喻信息产业股份有限公司（中选份额 19.57%）等 6 家企业入围，该项目采购普通 USIM 卡 5.6068 亿张。

4) 福建移动 5G 消息应用服务平台采购，北京新媒传信独家中标

福建移动于日前公示 5G 消息应用服务平台（CSP）采购项目的中标结果，北京新媒传信科技有限公司独家中标。福建移动 5G 消息应用服务平台（CSP）采购项目于 1 月初启动招标，采购内容为 5G 消息应用服务平台（CSP），该项目预估预算为 300 万元（不含税），中标人数量为 1 个，份额分配比例为 100%。

5) 中国移动 19 省年度无线网优大标正式开启

中国移动 19 个省份的“2021-2023 年无线网络优化服务（日常优化部分）”集采大标已于 2021 年 2 月 2 日正式启动招标，采购项目主要内容包括：2021 年和 2022 年度的日常优化工作，其中，2021 年集采需求量为 5808371 次；2022 年集采需求量为 5905854 次。

6) 中国移动统一 DPI 采购：华为、中兴等 8 家供应商入围

中国移动发布 2021 年统一 DPI 单一来源采购信息公告，采购内容为中国移动 2021 年统一 DPI 集中采购项目所需产品，涉及互联网和 4G 两部分。项目划分 9 个标包，

共有华为、中兴等 8 家供应商入围。

7) 中国电信 CDN+扩容二期工程视频转码卡第三批采购，浪潮中标

中国电信云公司启动 2020 年 CDN+扩容二期工程（第三批）视频转码卡单一采购，浪潮软件股份有限公司中标。据采购公告显示，中国电信第三批 CDN+扩容二期工程视频转码卡采购项目共需采购 48 块 T408 视频转码卡，本项目采用单一来源采购模式。

8) 中国联通 5G SA 核心网 DPI 系统转接软件采购，武汉绿色网络 1 元/G 独揽

2020-2021 年中国联通 5G SA 核心网 DPI 系统转发接收软件采购项目的中标结果公示，武汉绿色网络信息服务有限责任公司独家中标。本次项目采购规模为：转发接收软件总处理能力为 600Gbps，其中新建规模 540Gbps，扩容规模 60Gbps。武汉绿色网络公司投标报价情况如下：新建模型不含税单价：1.00 元/Gbps；扩容模型不含税单价：1.00 元/Gbps。

6 风险提示

汽车芯片短缺影响产能、行业竞争格局恶化、C-V2X 路测建设不及预期。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。 市场基准指数为沪深 300 指数。