

通信行业

行业研究/周报

工信部推出《“双千兆”行动计划》，加快推进5G和千兆光网建设与发展

—通信行业周报 20210329

通信行业周报

2021年3月29日

报告摘要:

● 上周核心观点

工信部推出《“双千兆”行动计划》，加快推进5G和千兆光网建设与发展：工业和信息化部3月25日发布《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021-2023年）》。

点评1：《“双千兆”行动计划》将加快推动5G SA规模部署，提升骨干传输网络承载能力，加快推进5G建设与发展。截至2020年底，三家运营商1000Mbps及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户数达640万户，比上年末净增553万户，2021年计划突破1000万户；截至2020年10月，中国千兆光纤覆盖用户已超8000万户，21年目标覆盖2亿户。《“双千兆”行动计划》的推出将加快推动5G SA规模部署，提升骨干传输网络承载能力，加快5G建设与发展

点评2：政策红利推动千兆宽带网络建设，10G PON市场广阔。据Omdia预测，预计未来五年全球10GPON部署将持续增长，至2025年全球千兆宽带用户将超过1.87亿户。未来五年亚太PON设备市场年复合增长率将达到17%，规模将达34亿美元。2020年中国三大运营商全面推进千兆宽带网络建设，带动对10G PON光模块的需求。至2020年末，国内千兆及以上接入速率的宽带用户数达640万户，比上年末净增553万户，占宽带用户总数的1.3%。随着《“双千兆”行动计划》的推出，未来10G-PON设备将在城市及重点乡镇进行规模部署，同时部署薄弱区域开展ODN改造升级，10G PON市场空间将进一步提高。

点评3：光通信行业有望开启新一轮景气周期，建议持续关注主设备和光模块行业核心标的。未来五年，在云数据中心规模建设、《“双千兆”行动计划》指引5G网络和千兆光网快速发展等因素驱动下，全球光器件、光模块及10G PON设备市场规模将快速增长，光通信行业有望开启新一轮景气周期，建议持续关注主设备核心标的中兴通讯，以及光模块行业核心标的中际旭创、光迅科技、新易盛、天孚通信。

● 行情回顾

上周沪深300指数上涨0.62%，通信板块（中信）指数上涨0.96%，在中信一级30个子行业中排名第12。细分领域上，5G指数上涨1.84%，云计算指数上涨2.86%，光模块指数上涨2.69%，IDC指数上涨0.74%，物联网指数上涨2.07%，车联网指数下跌2.20%。从个股来看，天喻信息、恒宝股份、广和通和ST美讯上周涨幅居前，盟升电子、仕佳光子-U、神宇股份和邦讯技术上周跌幅靠前。整体上，短期通信板块处于估值修复状态，从长期看仍处于上升通道中。

● 投资建议

(1) 基本面良好、估值洼地价值凸显的三大运营商及主设备商：中国移动、中国电信、中国联通和中兴通讯；(2) 储备项目充足、客源质量完善的IDC企业：科华数据和光环新网，建议关注数据港；(3) 护城河牢固、具备全球竞争力的光模块企业：新易盛、中际旭创、光迅科技和天孚通信；(4) 行业景气持续上行、规模优势明显的物联网模组龙头厂商：移远通信和广和通；(5) 技术优势明显、多“赛道”并行的车联网厂商：华测导航和德赛西威，建议关注中海达和北斗星通。

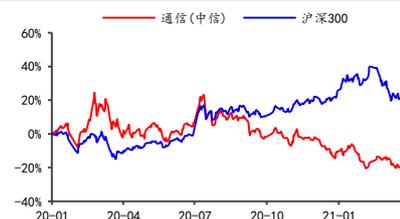
● 风险提示

全球新冠疫情带来不利影响；5G和云计算建设及商业化不及预期；中美贸易风险。

推荐

维持评级

行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：王芳

执业证号：S0100519090004

电话：021-60876730

邮箱：wangfang@mszq.com

研究助理：傅鸣非

执业证号：S0100120080041

电话：021-60876726

邮箱：fumingfei@mszq.com

相关研究

1. 【民生通信】通信行业周报：《2020年通信业统计公报》出炉，行业边际改善明显-210124
2. 【民生通信】通信行业周报：移动广电共建5G黄金频段，合作拓展助力5G建设再提速-210201
3. 【民生通信】通信行业周报：全球疫情复苏叠加新基建景气度提升，通信行业将迎来春季估值修复行情-210221
4. 【民生通信】通信行业周报：四季度中国交换机市场高速增长，21年全球交换机市场有望全面回暖-210322

盈利预测与财务指标

代码	重点公司	现价 (元) 3月26日	EPS (元)			PE			评级
			2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
0941.HK	中国移动	50.75	5.78	0.00	5.48	8.78	0.00	7.79	未评级
0728.HK	中国电信	2.66	0.25	0.04	0.28	11.34	7.02	7.97	未评级
0762.HK	中国联通	4.41	0.18	0.06	0.46	24.50	9.17	8.08	未评级
600050.SH	中国联通	4.25	0.16	0.18	0.18	36.69	25.05	23.61	推荐
000063.SZ	中兴通讯	29.48	1.22	0.92	1.29	29.06	36.44	22.85	推荐
002139.SZ	拓邦股份	11.55	0.33	0.51	0.63	17.12	17.26	18.33	推荐
002402.SZ	和而泰	21.22	0.36	0.44	0.63	37.17	39.86	33.68	推荐
603881.SH	数据港	44.77	0.52	0.63	0.84	72.43	103.57	53.30	推荐
300383.SZ	光环新网	17.30	0.54	0.61	0.75	37.55	28.39	23.03	未评级
002335.SZ	科华数据	19.50	0.76	0.84	1.15	25.66	23.21	16.96	推荐
300638.SZ	广和通	52.67	1.40	1.19	1.70	37.62	44.26	30.98	推荐
603236.SH	移远通信	212.80	1.94	2.31	4.04	109.69	92.12	52.67	推荐
300502.SZ	新易盛	41.88	0.91	1.51	1.93	46.02	27.74	21.70	推荐
300308.SZ	中际旭创	36.84	0.73	1.21	1.59	50.47	30.45	23.17	推荐
002281.SZ	光迅科技	22.33	0.55	0.75	1.59	40.60	29.77	14.04	推荐
300394.SZ	天孚通信	39.96	0.84	1.35	1.74	47.57	29.60	22.97	推荐
300627.SZ	华测导航	22.97	0.58	0.60	0.78	39.60	38.28	29.45	推荐
300177.SZ	中海达	8.91	-0.23	0.16	0.79	-38.84	-45.45	11.28	推荐
002151.SZ	北斗星通	42.69	-1.31	0.00	0.38	-18.99	0.00	113.48	未评级
002920.SZ	德赛西威	82.26	0.53	0.93	1.26	155.21	88.45	65.29	推荐

资料来源：公司公告，民生证券研究院，未评级公司使用wind一致预期，其中港股公司现价和EPS单位为港元

目 录

1 上周核心观点.....	4
1.1 工信部推出《“双千兆”行动计划》，加快推进 5G 和千兆光网建设与发展.....	4
1.2 投资建议.....	5
2 板块综述.....	6
3 行业动态.....	8
4 重点公司动态.....	11
5 风险提示.....	13
插图目录.....	14
表格目录.....	14

1 上周核心观点

1.1 工信部推出《“双千兆”行动计划》，加快推进 5G 和千兆光网建设与发展

事件:工业和信息化部 3 月 25 日发布《“双千兆”网络协同发展行动计划(2021-2023 年)》。以 5G、千兆光网为代表的“双千兆”网络是新型基础设施的重要组成部分和承载底座，未来 3 年是 5G 和千兆光网发展的关键期，为推进“双千兆”网络建设互促、应用优势互补、创新业务融合，《行动计划》中提出了以下具体目标：

图1:《“双千兆”行动计划》的具体目标

时间	具体目标
2021 年底	1. 千兆光纤网络具备覆盖 2 亿户家庭的能力，10G-PON 及以上端口规模超过 500 万个，千兆宽带用户突破 1000 万户 2. 5G 网络基本实现县级以上区域、部分重点乡镇覆盖，新增 5G 基站超过 60 万个 3. 建成 20 个以上千兆城市
2023 年底	1. 千兆光纤网络具备覆盖 4 亿户家庭的能力，10G-PON 及以上端口规模超过 1000 万个，千兆宽带用户突破 3000 万户 2. 5G 网络基本实现乡镇级以上区域和重点行政村覆盖 3. 实现“双百”目标：建成 100 个千兆城市，打造 100 个千兆行业虚拟专网标杆工程

资料来源：工信部，民生证券研究院

点评 1:《“双千兆”行动计划》将加快推动 5G SA 规模部署，提升骨干传输网络承载能力，加快推进 5G 建设与发展。截至 2020 年底，三家运营商 1000Mbps 及以上接入速率的固定互联网宽带接入用户数达 640 万户，比上年末净增 553 万户，2021 年计划突破 1000 万户。截至 2020 年 10 月，中国千兆光纤覆盖用户已超 8000 万户，21 年目标覆盖 2 亿户。千兆光网是 5G 回传网络的重要承载技术，5G 回传网络最前端采用千兆光网，可实现室内场景的低成本、快速、灵活部署，两者之间存在明显的需求牵引和基础支撑关系。在千兆光网建设方面，根据 OVUM 数据显示，全球 FTTH 渗透率达到 54%，并在持续提升，全光接入已成业界主流，全球已有 57 个国家的 234 家运营商相继发布了千兆业务，有 20 多家运营商已发布万兆业务。发达国家也早已推出战略新规划加大千兆光网的建设力度，如德国推出“千兆德国”计划，日本提出“i-Japan”战略等。我国光纤网络建设起步较晚，但是发展迅速，取得了显著的建设效果：2018 年基本完成全国城乡的光纤化改造，普遍具备百兆接入能力；2019 年宽带网络“双 G 双提”工作将千兆光网建设纳入推进内容，开始进入规模部署阶段，并在短时间内取得了积极进展。截至 2019 年底，我国已在 29 个省的 300 多个城市发布了千兆业务商用，千兆家庭用户总数达 87 万户，此次颁布的《行动计划》将进一步推动千兆光网的升级。在 5G 部署方面，全球已有 61 个国家实现商用 5G 服务，拥有 5G 网络城市数量达 1336 个，较上年增长 350%。根据 Heavy Reading 预测，未来五年全球电信运营商在 5G 网络投资将超过 2000 亿美元。2020 年国内三大电信运营商新建 5G 基站超 60 万个，全部已开通 5G 基站超过 71.8 万个，其中中国电信和中国联通共建共享 5G 基站超 33 万个。《“双千兆”行动计划》的推出将加快推动 5G SA 规模部署，提升骨干传输网络承载能力，加快 5G 建设与发展。

点评 2: 政策红利推动千兆宽带网络建设, 10G PON 市场广阔。据 Omdia 预测, 预计未来五年全球 10GPON 部署将持续增长, 至 2025 年全球千兆宽带用户将超过 1.87 亿户。未来五年亚太 PON 设备市场年复合增长率将达到 17%, 规模将达 34 亿美元。2020 年中国三大运营商全面推进千兆宽带网络建设, 带动对 10G PON 光模块的需求。至 2020 年末, 国内千兆及以上接入速率的宽带用户数达 640 万户, 比上年末净增 553 万户, 占宽带用户总数的 1.3%。全球知名咨询机构 Dell'OroGroup 发布了 2020 年第四季度固网宽带产品全球市场份额报告, 报告数据显示: 中兴通讯家庭光纤网络终端 (PONONT) 以 33% 的市场份额位居发货量全球第一。随着《“双千兆”行动计划》的推出, 未来 10G-PON 设备将在城市及重点乡镇进行规模部署, 同时部署薄弱区域开展 ODN 改造升级, 10G PON 市场空间将进一步提高。

点评 3: 光通信行业有望开启新一轮景气周期, 建议持续关注主设备和光模块行业核心标的。据 Ovum 公布的数据, 2019 年全球数通领域光模块市场规模为 263 亿元, 预测到 2023 年改规模将增长至 545 亿元, 期间的同比增长率分别为 27.7%、16.7%、11.8%、24.3%; 在电信领域, 截至 2020 年国内已开通 5G 基站超过 71.8 万个, 预计未来两年将是年 5G 建设的高峰期, 光模块作为建设中的基础单元放量确定; 同时根据讯石信息咨询预测, 2018 到 2022 年全球光器件市场年复合增长率约为 11%。未来五年, 在云数据中心规模建设、《“双千兆”行动计划》指引 5G 网络和千兆光万快速发展等因素驱动下, 全球光器件、光模块及 10G PON 设备市场规模将快速增长, 光通信行业有望开启新一轮景气周期, 建议持续关注主设备核心标的中兴通讯, 以及光模块行业核心标的中际旭创、光迅科技、新易盛、天孚通信。

1.2 投资建议

- (1) 基本面良好、估值洼地价值凸显的三大运营商及主设备商: 中国移动、中国电信、中国联通和中兴通讯;
- (2) 储备项目充足、客源质量完善的 IDC 企业: 科华数据和光环新网, 建议关注数据港;
- (3) 护城河牢固、具备全球竞争力的光模块企业: 新易盛、中际旭创、光迅科技和天孚通信;
- (4) 行业景气持续上行、规模优势明显的物联网模组龙头厂商: 移远通信和广和通;
- (5) 技术优势明显、多“赛道”并行的车联网厂商: 华测导航和德赛西威, 建议关注中海达和北斗星通。

2 板块综述

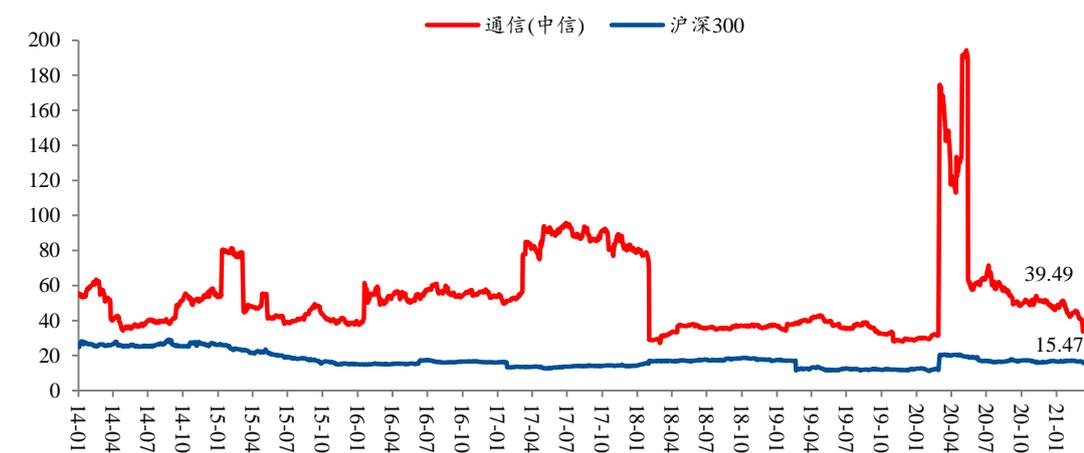
上周沪深300指数上涨0.62%，通信板块（中信）指数上涨0.96%，在中信一级30个子行业中排名第12。细分领域上，5G指数上涨1.84%，云计算指数上涨2.86%，光模块指数上涨2.69%，IDC指数上涨0.74%，物联网指数上涨2.07%，车联网指数下跌2.20%。从个股来看，天喻信息、恒宝股份、广和通和ST美讯上周涨幅居前，盟升电子、仕佳光子-U、神宇股份和邦讯技术上周跌幅靠前。整体上，短期通信板块处于估值修复状态，从长期看仍处于上升通道中。

图2:2014-2021年通信（中信）行业指数涨跌幅



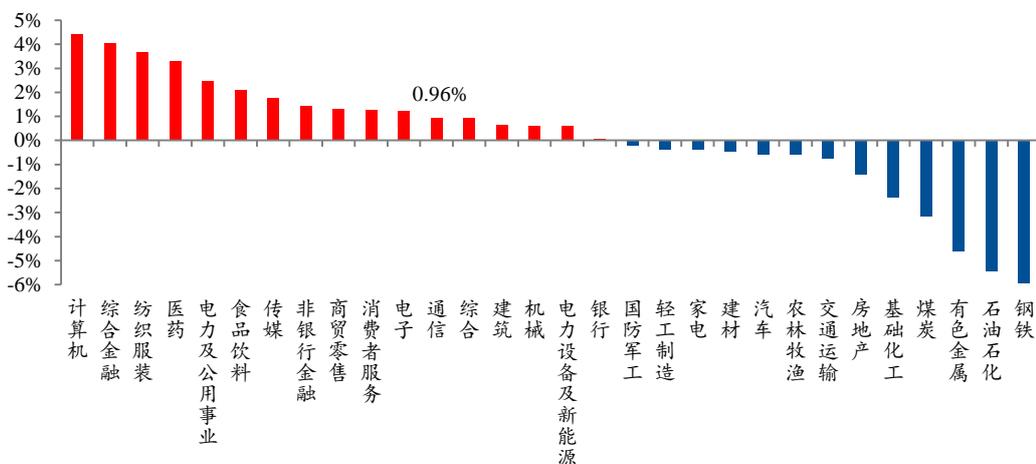
资料来源：Wind，民生证券研究院

图3:2014-2021年通信（中信）行业 PE 估值



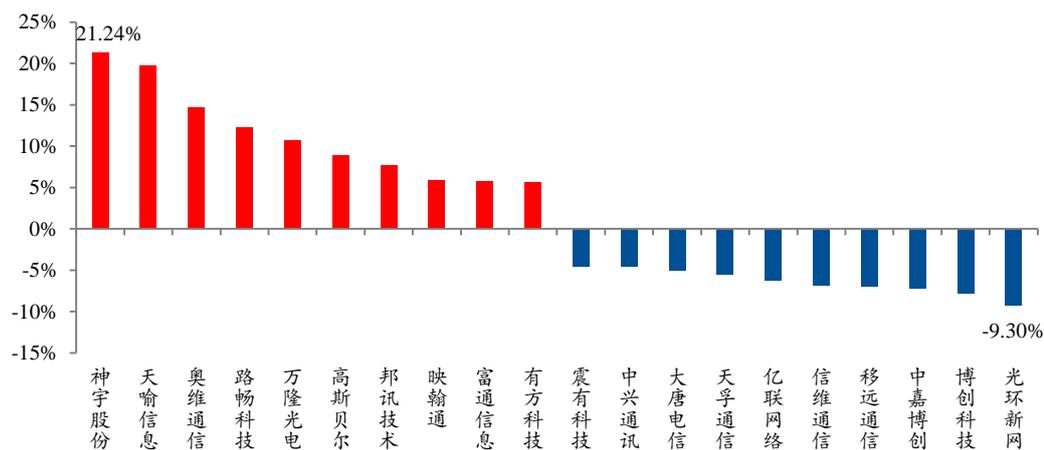
资料来源：Wind，民生证券研究院

图4:上周中信一级子行业涨跌幅



资料来源: Wind, 民生证券研究院

图5:上周通信(中信)行业个股涨跌幅



资料来源: Wind, 民生证券研究院

3 行业动态

【5G】

(1) LG 表示 6G 网络 2029 年实现商用

据韩联社报道，LG 电子上周二表示，该公司已与另外两个合作伙伴在共同开发下一代 6G 网络技术。据悉，LG 与美国电子测试与测量公司是德科技 (Keysight) 以及韩国科学技术学院 (KAIST) 签署了合作伙伴关系协议。根据合作协议，三方将在开发与太赫兹相关的技术方面进行合作，太赫兹是 6G 通信的一个关键频段。其目标是到 2024 年完成 6G 研究。LG 表示，6G 网络预计将于 2029 年实现商用。(飞象网)

(2) 三星电子公司与 Marvell 公司在 5G Massive MIMO 芯片方面取得新突破

3 月 26 日消息，三星电子公司与 Marvell 公司之间在无线接入网络领域的合作以 5G Massive MIMO SoC 芯片的形式取得了第一个成果，双方声称该 5G Massive MIMO SoC 芯片可以改善 5G 网络的性能——可在 5G 网络中提供功耗和覆盖优势。两家公司在一份联合声明中宣布，该 5G Massive MIMO SoC 芯片将被用于三星的 Massive MIMO 产品以及其他高级无线电子产品中，芯片组的功耗降低了 70%，并且采用该 SoC 芯片的相关设备的体积比以前的产品小——两家公司都称其具备的好处包括更大的 5G 系统容量和更大的 5G 网络覆盖范围。(C114 通信网)

【运营商】

(1) 联通发布 CUBE-Net 3.0 网络创新体系，打造新一代数字基座

3 月 23 日，中国联通在京发布 CUBE-Net 3.0 网络创新体系。中国联通主动对接国家“十四五”规划和 2035 年远景目标要求，发布了全新一代网络架构 CUBE-Net 3.0，这是中国联通推动传统通信网络向“新一代数字基础设施”转型、更好赋能经济社会数字化的重要举措。会上，陈忠岳、买彦州、中国联通研究院院长李红五、中国科学院院士尹浩等共同发布了《中国联通 CUBE-Net 3.0 网络创新体系白皮书》(飞象网)

(2) 三大运营商 5G 手机终端连接数达 2.6 亿户 比上年末净增 6130 万户

3 月 23 日消息，今天工信部公布 2021 年 1—2 月通信业经济运行情况，数据显示：截至 2 月末，三家基础电信企业 5G 手机终端连接数达 2.6 亿户，比上年末净增 6130 万户，占移动电话用户的 16.3%。2021 年 1—2 月移动电话用户规模基本稳定，5G 用户快速发展。截至 2 月末，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 15.92 亿户，同比增长 0.8%。(飞象网)

(3) 中国电信走线架、光纤槽道产品集采，总规模 185.6 万米

3 月 24 日消息从中国电信官网获悉，中国电信启动 2021 年走线架、光纤槽道产品集中采购项目资格预审公告，将采购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 2021 年至 2022 年各工程中所需的走线架、光纤槽道产品。据预审公告显示，本次采购的走线架合光纤槽道产品均包含两种型号，采购总规模为 185.6 万米，其中走线架

129.73 万米，光纤槽道 55.87 万米。（C114 通信网）

(4) 2020 移动云收入 91.72 亿，同比增长 353.8%

3 月 25 日消息中国移动今日发布 2020 年年度业绩报告，报告显示，2020 年中国移动营运收入为人民币 7681 亿元，同比增长 3.0%。其中，通信服务收入为人民币 6957 亿元，同比增长 3.2%，增速较前两年显著提升，呈现良好的发展势头。净利润 1078 亿元，同比增长 1.1%，扭转了 2019 年净利润下滑的趋势，实现了平稳增长。2020 年，中国移动深耕政企信息化蓝海，推动“网+云+DICT”实现跨越式发展，DICT 收入达到 435 亿元，同比增长 66.5%。同时开展“决胜在云”行动，打造云网一体、云数融通、云智融合、云边协同的差异化优势，加速智能云演进。2020 年移动云收入达到人民币 92 亿元，同比增长 353.8%，自研 IaaS、PaaS、SaaS 产品 200 余款，引入合作 SaaS 产品 2000 余款。（C114 通信网）

(5) 中国移动 2021 年拟与中国广电联合采购 700MHz 基站 40 万站以上

3 月 25 日消息，中国移动今日发布 2020 年年度业绩报告，报告显示，2020 年，中国移动已经建成全球规模最大的 5G 网络；2021 年将坚持多频协同、精准建设，继续锻造 5G 精品网络：新建 2.6GHz 基站 12 万站左右；拟与中国广电联合采购 700MHz 基站 40 万站以上，于 2021 年-2022 年建成投产。（C114 通信网）

(6) 中国移动 2021 年资本开支预算 1836 亿元 5G 相关投资约 1100 亿元

3 月 25 日消息中国移动今日发布 2020 年年度业绩报告，报告显示，2020 年中国移动营运收入为人民币 7681 亿元，同比增长 3.0%。其中，通信服务收入为人民币 6957 亿元，同比增长 3.2%；EBITDA1 为人民币 2851 亿元，同比下降 3.7%；股东应占利润为人民币 1078 亿元，同比增长 1.1%。报告显示，2020 年中国移动资本开支为 1806 亿元，主要投入到 5G 精品网络、云基础设施、“3+3+X”数据中心、网络智能化转型等建设项目中。2021 年资本开支预算为 1836 亿元，较 2020 年略有增长，其中，5G 相关投资计划约 1100 亿元。（C114 通信网）

【IDC】

(1) 英国组建国家超级计算机能力中心

3 月 22 日 Telecompaper 消息，英国科学技术设施委员会 (STFC) 哈特里中心和爱丁堡大学超级计算中心 (EPCC) 联合起来，在英国创建了一个国家计算能力中心。该中心名为 EuroCC@UK，将成为由欧洲委员会资助的欧洲 30 多个国家能力中心组成的新网络的一部分。STFC 表示，该项目将向公共部门、学术界和工业界开放，该项目将支持人工智能研究和创新。该网络将提供一个分享先进计算的最佳实践和专业知识的平台。英国的重点预计将是高性能计算 (HPC)、高性能数据分析 (HPDA) 和人工智能。中小企业也将从这些技术中受益。EuroCC@UK 将展示英国目前的专业知识，并开发培训、软件支持和行业参与项目。它还将开展理念创新活动，旨在保持英国的科学和工业研究社区参与欧洲高性能计算。（IDC 圈）

【光通信】

(1) NEC 的 24 光纤对海底通信光缆系统通过认证

NEC 及其子公司 OCC 公司 3 月 24 日宣布，其已完成对海底中继器和包含多达 24 光纤对 (FPs) (48 根光纤) 光缆的全面认证。与目前市面上常见的 16 光纤对系统相比，光纤数量增加了 50%。这一进展使得全球的光缆所有者能够构建具有卓越通信能力的海底通信光缆，同时降低湿式设备的每比特成本。这种方法完全符合 SDM (空分复用) 系统结构。NEC 的 24 光纤对解决方案不仅为海底光纤对市场运营提供更大的灵活性，还可以在高密度海底分支中实现更好的连接。NEC 仅对其久经考验的中继器和光缆设计进行微小修改便实现了这一里程碑。将 NEC 的四泵冗余保留在 10 多年前建立的中继器中，并保持了 OCC 的卓越成缆性能，使得电缆衰减低于 0.150dB/km。低衰减是实现高频谱效率和低功耗的关键。(C114 通信网)

(2) 跻身硅光赛道第一阵营：亨通推出量产版 400G 硅光模块

3 月 26 日下午消息亨通光电今日宣布，其旗下亨通洛克利科技有限公司推出了量产版 400G QSFP-DD DR4 硅光模块和基于传统方案的 400G QSFP-DD FR4 光模块，进一步充实数通高速模块产品系列，为市场提供不同传输距离的 400G 单模光模块以供选择。亨通洛克利发布的量产版 400G QSFP-DD DR4 硅光模块使用英国洛克利小型化的硅光芯片和电芯片，该款光模块采用了业界领先的 7nm DSP 芯片，产品的功耗低于 9 瓦；它相较于传统模块有 10-30% 的成本优势，完全满足节能减排绿色环保的数据中心应用的需求。模块整体采用 COB 封装方式，由于使用了独特工艺制造，光纤和硅光芯片之间使用无源耦合，利于量产和降低制造成本。亨通洛克利将进一步加快推动 400G QSFP-DD DR4 硅光模块的量产化工作。面向数据的爆发式增长，这款产品方案有望取代传统方案，并在一定程度上具备不可替代性。(C114 通信网)

【设备商】

(1) 华为，中兴可能被允许参与印度的 5G 网络建设

3 月 23 日消息，据印度主流媒体报道，一位印度政府官员透露，鉴于华为以及中兴符合印度政府正在准备的“可信赖电信设备来源”的资格标准，这两家电信网络设备商最终可能被允许参与印度的 5G 网络建设。除了华为和中兴，诺基亚，三星、爱立信等网络设备商以及英特尔和高通等半导体制造商，也将面临被列入印度政府“是否受信任”相关名单并接受审查。(MINT 新闻)

(2) 安徽联通通信设备维保服务采购，华为、烽火、爱立信和诺基亚中标

从中国联通官网获悉，安徽联通于日前就 2021-2022 年度通信设备维保服务项目进行了单一来源采购，华为、烽火、爱立信和诺基亚中标。据安徽联通方面表示，本项目是购买安徽联通通信设备原厂维保服务，须向原设备供应商进行采购，否则将影响功能配套要求，符合《中国联通单一来源采购实施细则》(物资〔2019〕36 号) 第四条适用单一来源采购的规定，故本项目按单一来源采购方式进行采购。(C114 通信网)

【物联网】

(1) 三大运营商蜂窝物联网终端用户 11.54 亿户

近日，工信部通报了前两月我国电信用户发展情况。数据显示，运营商蜂窝物联网和 IPTV

用户增长较快，手机上网用户对移动电话用户渗透率稳中有升。具体而言，截至2月末，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户 11.54 亿户，同比增长 10.6%，比上年末净增 1827 万户，其中应用于智能制造、智慧交通、智慧公共事业的终端用户占比分别达 17.7%、20.9%、21.8%，智慧交通终端用户（含车联网终端）同比增长 29.6%，增势最为突出。（C114 通信网）

(2) 大唐高鸿荣获“2020 车路协同优秀服务提供商”、“2020 高速公路行业产品创新奖”两项大奖。

2021 年 3 月 24 日-25 日，以“NEW·BIG”为主题、由赛文交通网主办的第十届（2021）中国智能交通市场年会在南京盛大召开。大会围绕智能交通管理、智慧公路、智慧交运、车路协同等四大领域，系统梳理了智能交通行业的发展脉络，深入讨论了交通市场的竞争与合作，无缝交流了交通技术与应用的发展。作为国内车路协同产业化的核心技术贡献者和产业发展深度参与者，大唐高鸿与业内生态伙伴通力合作，整个 2020 年，左手抗疫，右手复产，接续完成了多个标志性车路协同解决方案的落地实施。正是因为车路协同、智慧高速领域的大胆创新及标杆性项目的探索实施，大唐高鸿荣获“2020 车路协同优秀服务提供商”、“2020 高速公路行业产品创新奖”两项大奖。（C114 通信网）

【光线光缆】

(1) 1-2 月光缆产量累计达 3738.5 万芯千米，增长 44.1%

近日，国家统计局公布的最新数据显示，2021 年 1-2 月，光缆产量累计值为 3738.5 万芯千米，光缆产量累计增长 44.1%。数据显示，2020 年 1-2 月，光缆产量累计值为 2560.8 万芯千米，光缆产量累计下滑 23.5%。对比不难发现，2021 年 1-2 月，光缆产量增长幅度较明显。产量增长的背后，能够反映出我国光纤光缆行业的产能正进一步释放。（光纤在线）

(2) 长飞 2020 年营收 82.21 亿：“基本盘”稳健，国际化业务可圈可点

3 月 26 日消息，长飞光纤光缆股份有限公司今日晚间公布了 2020 年业绩报告。报告显示，长飞 2020 年实现营收 82.21 亿元，同比增长 5.82%；净利润 5.44 亿元，同比下降 32.14%；总资产 158.56 亿元，同比增长 15.10%。按产品分部划分，光纤光缆业务“基本盘”表现稳健。总额约 29.53 亿元的收入来自光纤预制棒及光纤分部，同比增长 17.72%，占公司营收比重 35.92%；总额 32.88 亿元的收入乃来自光缆分部，同比下降 17.85%，占公司营收比重 39.99%。其他产品服务贡献总收入约 19.81 亿元，同比增长 57.38%，占公司营收比重 24.10%，主要是新增合并四川光恒通信技术有限公司贡献收入约 5 亿元。（C114 通信网）

4 重点公司动态

表 1：重点公司动态

版块	公告时间	公司名称	股票代码	公告内容
物联网	2021.3.23	和而泰	002402.SZ	深圳和而泰智能控制股份有限公司关于 2021 年股票期权激励计划首次授予事项的公告。本激励计划拟授予激励对象权益总计 1,500 万份，其中首次授予 1,240 万份，预留 260

				<p>万份。鉴于1名激励对象因离职原因取消参与本次股权激励计划的资格、2名激励对象因个人原因自愿放弃认购股票期权，公司决定将本次股权激励计划首次授予的股票期权数量由1,240万份调整为1,232万份；公司业绩考核要求：本激励计划股票期权的行权考核年度为2021-2023年三个会计年度，每个会计年度考核一次。股票期权各年度业绩考核目标如下所示——第一个行权期：以2020年为基数，2021年净利润增长率不低于35%。第二个行权期：以2020年为基数，2022年净利润增长率不低于70%。第三个行权期：以2020年为基数，2023年净利润增长率不低于120%。</p>
	2021. 3. 24	有方科技	688159. SH	<p>深圳市有方科技股份有限公司2021年限制性股票激励计划。本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为641万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额9167.9495万股的6.99%。本次授予为一次性授予，无预留权益。公司全部在有效期内的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计未超过本激励计划草案公告时公司股本总额20.00%。本激励计划中任何一名激励对象通过全部有效期内的股权激励计划获授的公司股票数量未超过公司股本总额的1.00%。</p>
	2021. 3. 23	中际旭创	300308. SZ	<p>中际旭创股份有限公司2021年第一季度业绩预告。2021年第一季度归属于上市公司股东的净利润为11,800万元-14,500万元，与上年同期比较下降23.21%-5.64%。</p>
光通信	2021. 3. 24	中际旭创	300308. SZ	<p>中际旭创股份有限公司关于部分核心员工增持公司股份计划的公告。中际旭创股份有限公司（以下简称“公司”或“中际旭创”）2021年3月24日收到部分核心员工的通知，基于对公司股票长期投资价值的信心，公司部分核心员工拟自2021年3月25日起在未来六个月内（2021年3月25日-2021年9月24日）以集中竞价交易的方式增持公司股份（中国证监会、深圳证券交易所相关法律法规、规范性文件规定不得进行减持的时间除外），合计增持金额为11,400万元-18,100万元。</p>
5G	2021. 3. 22	中国联通	600050. SH	<p>中国联合网络通信股份有限公司2021年2月份业务数据公告。数据显示，中国联通移动5G套餐用户2月净增658.9万户，累计达到8454.3万户；固网宽带用户本月净增25.6万户，累计用户达8716.3万户。</p>

	2021. 3. 25	中国移动	0941. HK	<p>中国移动有限公司 2020 年业绩报告。2020 年营收 7,681 亿元，增长 3.0%；其中，通信服务收入为 6,957 亿元，增长 3.2%；股东应占利润为 1070 亿元，增长 1.1%。移动电话客户总数为 9.42 亿户，有线宽带客户总数为 2.10 亿户，末期股息每股 1.76 港元；连同已派发的中期股息每 1.53 港元，2020 年全年股息为每股 3.29 港元。</p>
融和通信	2021. 3. 22	梦网科技	002123. SZ	<p>梦网云科技集团股份有限公司 2021 年第一季度业绩预告。2021 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为 4,500 万元 - 6,000 万元，与上年同期比较增长 34.06%-78.75%；2020 年度公司实现基本每股收益约为 0.06 元/股 - 0.07 元/股，与上年同期比较增长 50.00%-75.00%。</p>
车联网	2021. 3. 25	北斗星通	002151. SZ	<p>北京北斗星通导航技术股份有限公司 2020 年年度报告报告期内，实现营业收入 36.24 亿元，较上年同期增长 21.34%，归属于上市公司股东净利润 1.47 亿元，较上年同期增长 7.98 亿元，经营性现金流 4.26 亿元，较上年同期增长 203.27%。报告期内，收入增长主要受益于智慧农机市场和专业无人机市场的快速需求，高精度板卡出货量大幅增长；信息装备整体市场需求旺盛，信息装备业务订单饱满，实现快速增长；智能网联业务收购远特科技全年并表。归母净利润大幅增长主要原因是：（1）公司积极应对新冠疫情的影响，严格控制各项成本和费用支出。（2）营业收入增加所致。（3）与收益相关的政府补助增加。经营性现金流增长的主要原因是：（1）收入增长及政府补贴增加。（2）公司制定并施行了客户信用管理制度，加大了回款力度。（3）严格控制各项现金支出。</p>

资料来源：Wind，民生证券研究院

5 风险提示

全球新冠疫情带来不利影响；5G 和云计算建设及商业化不及预期；中美贸易风险。

插图目录

图 1: 《“双千兆”行动计划》的具体目标.....	4
图 2: 2014-2021 年通信（中信）行业指数涨跌幅	6
图 3: 2014-2021 年通信（中信）行业 PE 估值	6
图 4: 上周中信一级子行业涨跌幅.....	7
图 5: 上周通信（中信）行业个股涨跌幅.....	7

表格目录

表 1: 重点公司动态.....	11
------------------	----

分析师与研究助理简介

王芳，电子行业首席，曾供职于东方证券股份有限公司、一级市场私募股权投资有限公司，获得中国科学技术大学理学学士，上海交通大学上海高级金融学院硕士。

傅鸣非，通信行业首席，上海交通大学工学硕士，深耕通信行业12年，曾供职于华为技术有限公司，历任无线通信研发工程师，无线解决方案销售经理，云计算解决方案高级拓展经理，2020年加盟民生证券

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005

上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122

深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“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。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。