

通信

2021年09月12日

光纤光缆集采放量，主设备商持续向好

——行业周报

投资评级：看好（维持）

赵良毕（分析师）

戴晶晶（联系人）

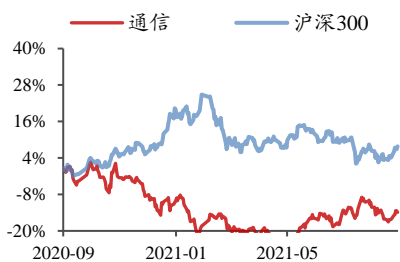
zhaoliangbi@kysec.cn

daijingjing@kysec.cn

证书编号：S0790520030005

证书编号：S0790120040005

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业周报-物联网赛道景气上行，下半年5G建设加速中》-2021.9.5

《行业周报-通信行业半年报总体超预期，下半年有望边际改善》-2021.8.29

《行业周报-运营商业绩高增，ICT竞争格局变化带来新机遇》-2021.8.15

● **本周光纤光缆及终端设备板块向好，通信指数有所上涨，维持“看好”评级**
 本周（2021年9月6日-2021年9月10日）上证综指上涨3.39%，深证成指上涨4.18%，创业板指上涨4.19%。本周一级行业指数中通信板块涨幅为2.78%。根据我们监测的通信行业公司划分数据，本周光纤光缆及设备集成板块相关标的表现较好，涨幅分别为10.61%、3.29%。我们认为光纤光缆板块上涨主系国内“双千兆”通信网络建设，光纤光缆集采量价齐升以及海外市场光纤网络建设需求加速释放所致；设备集成板块上涨主系我国下半年5G建设重回高速建设态势所致。个股方面，本周光纤光缆板块中中长飞光纤、通鼎互联涨幅分别为20.67%、12.24%；物联网及5G应用中日海智能涨幅为10.20%。

下半年随着运营商建设不断推进，5G网络覆盖持续加强，5G从“可用”到“好用”的进展不断推进，维持对通信的“看好”评级。

● **光纤光缆集采量价趋势预计齐升，中兴通讯中标多个项目**

本周通信板块109支个股中，上涨、维持和下跌的个股数量分别为83、1、25支，占比分别为76.15%、0.92%和22.94%。重要事件催化通信估值延续修复。

通信上游运营商方面，中国移动本周发标相对较多，9月8日中国移动发布2021年-2022年普通光纤光缆集采公告，预估采购规模约447.05万皮长公里（折合1.432亿芯公里），较此前招标增幅约20%，我们预估价格方面较此前低价中标态势将有所扭转；

主设备商方面，中兴通讯获得中国移动高端路由器和高端交换机产品集采（标包4）份额首位（50%），入选中国联通通用服务器（HH）集采项目中标候选人，中标中移物联网公司5G专网测试系统采购项目；华为公司将于9月13日发布新品，鸿蒙系统亦持续取得进展，获得2021年红点设计奖。

行业应用及海外方面，本周我国国产手机厂商向高端化迈进；靖江先锋半导体科技有限公司将配套全球首条5nm芯片生产线；国际方面，英特尔公司拟于欧洲建立8家芯片厂；AT&T宣布将于2022年2月关闭3G网络，推广5G。

● **投资建议：大空间5G应用、5G设备产业链估值修复、通信运营商边际改善**
 我们认为下半年通信行业投资重点将从5G设备转向应用，先估值再基本面有望双升。

推荐及受益标的：

中兴通讯（000063）、中国移动（0941）、小米集团（1810），车/物联网和而泰（002402），广和通（300638），威胜信息（688100），视频会议亿联网络（300628），灾害监测板块龙头叠加自动驾驶概念华测导航（300627），5G消息梦网科技（002123）。

● **风险提示：**中美贸易摩擦影响全球经济及5G发展；国内5G商用未及预期。

目 录

1、 本周通信板块指数有所上涨	3
1.1、 本周通信板块指数有所上涨	3
1.2、 本周通信板块个股最高涨幅 34.35%	4
1.3、 二级子行业本周通信传输设备板块涨幅最高，光纤光缆及 IDC 相关板块表现较强势	4
2、 运营商 5G 套餐数量持续增长超预期	5
2.1、 运营商 5G 用户数持续增长	5
2.2、 我国主要运营商 5G 资本开支增长态势延续	6
3、 本周（2021 年 9 月 6 日-2021 年 9 月 10 日）通信上游运营商及主设备厂商主题事件较多	7
3.1、 本周运营商集采发标较多，中国移动发布光纤光缆集采项目	7
3.2、 鸿蒙系统获 2021 年红点设计奖，中兴通讯中标多个项目	8
4、 本周通信行业应用及海外主题事件较多	8
4.1、 本周（2021 年 9 月 6 日-2021 年 9 月 10 日）影响通信板块重大事件——应用领域	8
4.1.1、 我国国产手机厂商向高端化迈进	8
4.1.2、 靖江先锋半导体科技有限公司将配套全球首条 5nm 芯片生产线	9
4.2、 本周（2021 年 9 月 6 日-2021 年 9 月 10 日）影响通信板块重大事件——国际动向	9
4.2.1、 英特尔公司拟于欧洲建立 8 家芯片厂	9
4.2.2、 AT&T 宣布将于 2022 年 2 月关闭 3G 网络，推广 5G	9
5、 本周及下周公司重大事件	9
5.1、 本周（2021 年 9 月 6 日-2021 年 9 月 10 日）公司重大事件	9
5.2、 下周（2021 年 9 月 13 日-2021 年 9 月 17 日）重要事情提醒	11
6、 推荐及受益标的情况	12
7、 风险提示	12

图表目录

图 1： 本周板块涨跌幅，通信板块涨幅为 2.78%（单位：%）	3
图 2： 万隆广电领跑涨幅榜（单位：%）	4
图 3： 部分个股本周有所回调（单位：%）	4
图 4： 我国 5G 用户数持续增长（单位：万户）	6
图 5： 我国主要手机厂商正向高端化迈进	9
图 6： 主流手机价格位于 200-600 美元价格带（2021.7）	9
表 1： 本周二级子行业通信传输设备板块涨幅最高	4
表 2： 本周光纤光缆及设备集成细分板块表现较好	5
表 3： 中国移动 5G 网络资本开支平稳略增	6
表 4： 中国电信 5G 网络资本开支平稳略增	6
表 5： 中国联通 5G 网络资本开支平稳略增	7
表 6： 本周中国移动发标较多，中国联通完成国内首例 OTN 现网跨厂商端到端业务自动开通试点	7
表 7： 中兴通讯中标多个项目，鸿蒙系统获 2021 年红点设计奖	8
表 8： 下周部分公司将召开股东大会	11
表 9： 相关推荐公司估值表	12

1、本周通信板块指数有所上涨

1.1、本周通信板块指数有所上涨

本周（2021年9月6日-2021年9月10日）上证综指上涨3.39%，深证成指上涨4.18%，创业板指上涨4.19%。本周一级行业指数中通信板块涨幅为2.78%。

本周通信重点事件中，

三大运营商方面，中国移动发布《中国移动2021年至2022年高端路由器和高端交换机产品集中采购（标包4）_中标候选人公示》；中国移动宣布开启2021年4G/5G融合核心网新建设备的集中采购；中国移动发布《2021年至2022年普通光纤光缆产品集中采购招标公告》；中国移动发布《与中国广播电视网络集团有限公司订立之有关5G共建共享补充协议》；

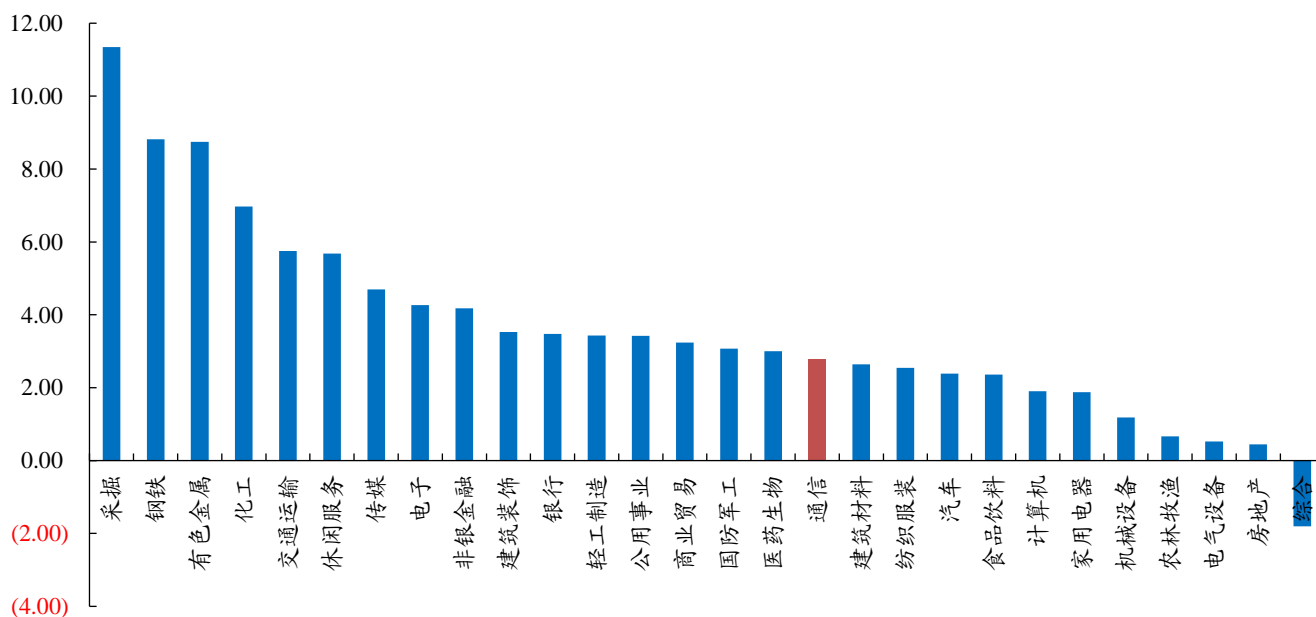
主设备商方面，中国联通日前正式发布通用服务器(HH)集中采购项目中标候选人，浪潮电子、中兴通讯和中科可控3企业入围；中兴通讯独家中标中移物联网公司公示了5G专网测试系统采购项目；鸿蒙系统获得2021年红点设计奖；原华为智能汽车解决方案BU总裁王军转任BU COO；华为宣布发布新品。

应用方面，我国国产手机厂商向高端化迈进；靖江先锋半导体科技有限公司将配套全球首条5nm芯片生产线；

国际方面，英特尔公司拟于欧洲建立8家芯片厂；AT&T宣布将于2022年2月关闭3G网络，推广5G。

随着运营商基站建设不断推进，5G从“可用”到“好用”的进展不断推进，维持对通信的“看好”评级。

图1：本周板块涨跌幅，通信板块涨幅为2.78%（单位：%）

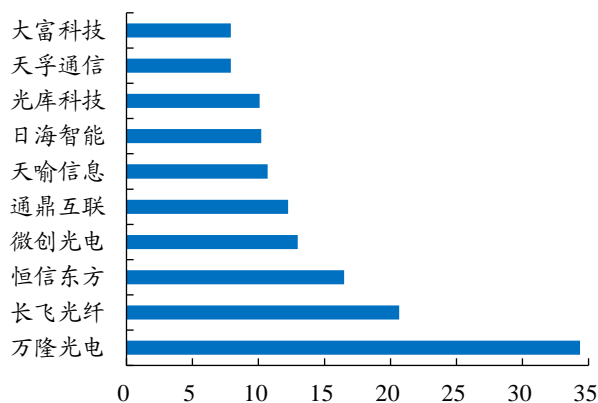


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周通信板块个股最高涨幅 34.35%

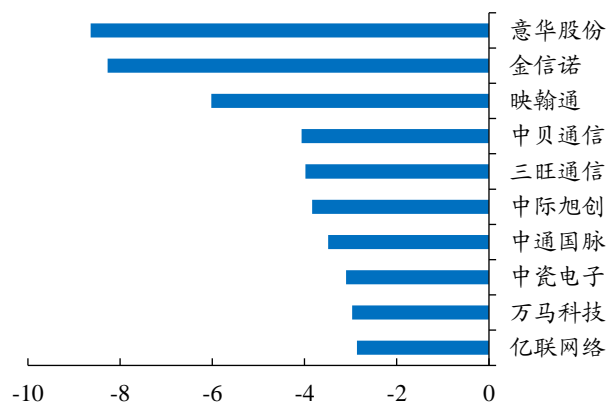
本周（2021年9月6日-2021年9月10日）通信板块109支个股中，上涨、维持和下跌的个股数量分别为83、1、25支，占比分别为76.15%、0.92%和22.94%。其中，涨幅板块分析方面，万隆广电、长飞光纤、恒信东方涨幅分别为达到34.35%、20.67%和16.48%。

图2：万隆广电领跑涨幅榜（单位：%）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：部分个股本周有所回调（单位：%）



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.3、二级子行业本周通信传输设备板块涨幅最高，光纤光缆及 IDC 相关板块表现较强势

根据通信板块二级子行业划分来看，本周（2021年9月6日-2021年9月10日）通信板块二级子行业中通信传输设备板块涨幅最高，为3.78%。

表1：本周二级子行业通信传输设备板块涨幅最高

二级子行业	周涨跌幅
通信传输设备	3.78%
通信配套服务	2.73%
通信运营III	1.66%
终端设备	1.60%

数据来源：Wind、开源证券研究所

根据我们监测的通信行业公司划分数据，本周光纤光缆及设备集成板块相关标的表现较好，涨幅分别为10.61%、3.29%。我们认为光纤光缆板块上涨主系国内“双千兆”通信网络建设，光纤光缆集采量价齐升以及海外市场光纤网络建设需求加速释放所致；设备集成板块上涨主系我国下半年5G建设重回高速建设轨道所致。

个股方面，本周光纤光缆板块中长飞光纤、通鼎互联涨幅分别为20.67%、12.24%；物联网及5G应用中日海智能涨幅为10.20%。

表2: 本周光纤光缆及设备集成细分板块表现较好

细分板块	板块涨跌幅	相关标的	代码	涨跌幅
设备集成	3.29%	烽火通信	600498.SH	1.81%
		中兴通讯	000063.SZ	5.87%
		星网锐捷	002396.SZ	2.21%
光器件	2.53%	中际旭创	300308.SZ	-3.83%
		光迅科技	002281.SZ	0.42%
		新易盛	300502.SZ	7.61%
		天孚通信	300394.SZ	7.90%
		剑桥科技	603083.SH	2.69%
		太辰光	300570.SZ	1.81%
		博创科技	300548.SZ	1.11%
		光环新网	300383.SZ	0.42%
IDC 相关	-0.31%	网宿科技	300017.SZ	5.31%
		宝信软件	600845.SH	-3.22%
		数据港	603881.SH	3.88%
		奥飞数据	300738.SZ	-0.31%
		科华数据	002335.SZ	-7.92%
		高新兴	300098.SZ	5.06%
物联网及 5G 应用	3.33%	东土科技	300353.SZ	-0.98%
		广和通	300638.SZ	4.38%
		移远通信	603236.SH	5.15%
		日海智能	002313.SZ	10.20%
		移为通信	300590.SZ	0.23%
		梦网科技	002123.SZ	-0.73%
云视频	2.20%	亿联网络	300628.SZ	-2.86%
		会畅通讯	300578.SZ	5.49%
		二六三	002467.SZ	3.97%
光纤光缆	10.61%	通鼎互联	002491.SZ	12.24%
		长飞光纤	601869.SH	20.67%
		中天科技	600522.SH	3.11%
		亨通光电	600487.SH	6.40%
军工通信/北斗导航	2.42%	杰赛科技	002544.SZ	6.59%
		华测导航	300627.SZ	0.61%
		七一二	603712.SH	0.08%
运营商	0.91%	中国移动	0941.HK	1.14%
		中国联通	0762.HK	1.21%
		中国电信	0728.HK	0.37%

数据来源: Wind、开源证券研究所

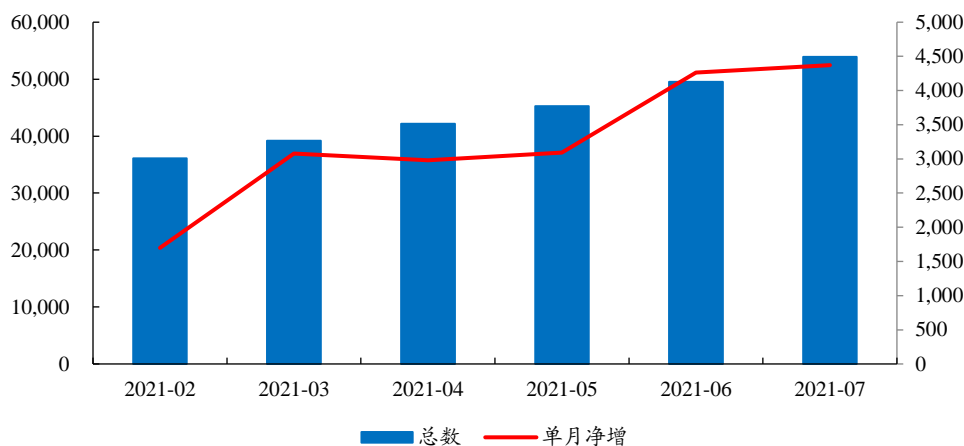
2、运营商 5G 套餐数量持续增长超预期

2.1、运营商 5G 用户数持续增长

我国运营商 5G 用户数持续增长, 至 2021 年 7 月中国移动、中国联通及中国电信用

户数首超5亿户达5.39亿户，2021年7月单月新增用户保持2021年6月用户增长态势持续增长，达4371.5万户。

图4：我国5G用户数持续增长（单位：万户）



数据来源：中国移动、中国联通、中国电信、开源证券研究所

2.2、我国主要运营商5G资本开支增长态势延续

我国运营商5G资本开支持续增长，中国移动、中国电信、中国联通2021年5G规划资本开支持续增长，占比持续提升。

表3：中国移动5G网络资本开支平稳略增

单位：亿元	2018		2019		2020		2021E	
	投资额	占比	投资额	占比	投资额	占比	投资额	占比
总量	1671.00	100.00%	1656.00	100.00%	1806.00	100.00%	1836.00	100.00%
移动通信网	685.11	41.00%	820.00	49.52%	1014.97	56.20%	930.85	50.70%
传输网	554.77	33.20%	450.00	27.17%	424.41	23.50%	482.87	26.30%
业务支撑网	257.33	15.40%	239.00	14.43%	267.29	14.80%	279.07	15.20%
土建及动力	145.38	8.70%	132.00	7.97%	86.69	4.80%	82.62	4.50%
其他	28.41	1.70%	18.00	1.09%	12.64	0.70%	60.59	3.30%
5G占比	-	-	240.00	14.49%	1025.00	56.76%	1100.00	59.91%

数据来源：中国移动、开源证券研究所

表4：中国电信5G网络资本开支平稳略增

单位：亿元	2018		2019		2020		2021E	
	投资额	占比	投资额	占比	投资额	占比	投资额	占比
总量	749.40	100.00%	775.57	100.00%	848.00	100.00%	870.00	100.00%
5G网络	-	-	92.29	11.90%	391.78	46.20%	396.72	45.60%
4G网络	295.75	39.46%	257.49	33.20%	89.89	10.60%	14.79	1.70%
宽带及网络	244.49	32.62%	191.57	24.70%	113.63	13.40%	109.62	12.60%
工业数字化	86.87	11.59%	108.58	14.00%	132.29	15.60%	220.11	25.30%
平台化	32.27	4.31%	31.80	4.10%	44.94	5.30%	47.85	5.50%
土建及其他	90.02	12.01%	93.84	12.10%	75.47	8.90%	80.91	9.30%

数据来源：中国电信、开源证券研究所

表5: 中国联通 5G 网络资本开支平稳略增

单位: 亿元	2018		2019		2020		2021E	
	投资额	占比	投资额	占比	投资额	占比	投资额	占比
总量	449	100.00%	564	100.00%	676	100.00%	700	100.00%
5G 网络			79	14.01%	340	50.30%	350	50.00%
非 5G 移动网络	188.58	42%	219.92	38.99%	38.56	5.70%	49	7.00%
固网宽带及数据	89.8	20%	84.6	15.00%	101.4	15.00%	98	14.00%
基础设施、传输网及其他	170.62	38%	180.48	32.00%	196.04	29.00%	203	29.00%

数据来源: 中国联通、开源证券研究所

3、本周（2021 年 9 月 6 日-2021 年 9 月 10 日）通信上游运营商及主设备厂商主题事件较多

3.1、本周运营商集采发标较多，中国移动发布光纤光缆集采项目

本周我国三大通信运营商标包发布中，中国移动发标相对较多，主要集中在高端路由器及核心网建设采购项目。

表6: 本周中国移动发标较多，中国联通完成国内首例 OTN 现网跨厂商端到端业务自动开通试点

时间	事件	主要内容
20210906	中国移动发布 《中国移动 2021 年至 2022 年高端路由器和高端交换机产品集中采购（标包 4）_中标候选人公示》	13 亿高端路由器开标，3 家中标。至此，移动高端路由器集采仅剩最高端的 78T 级未开标。本次开标的是标包 4，也即是 3.2T 档，3288 端设备。 中标候选人方面，中兴通讯投标不含税总价为 13.6 亿元（50%），华为投标不含税总价 16.1 亿元（30%），新华三投标不含税总价 11.3 亿元（20%）。 此次开标为中国移动 50 亿高端路由器交换机采购的其中一个标包，也是高端路由器标包中金额最大之一（最大标包为 18.25 亿元）。
20210908	中国移动 宣布开启 2021 年 4G / 5G 融合核心网新建设备的集中采购	此次采购与以前三大运营商网络设备采购有所不同，此次总金额为 75 亿元 ，采购设定的中标人数量为 2 个 ，也就是意味着只有两个厂家能够最终入围。 目前通信网络设备最具竞争力的有国内中兴通讯、华为，国外爱立信、诺基亚。 而此前在中国移动和中国广电联合进行的 5G 700M 无线网主设备集中采购中，华为获得了 60% 的份额，中兴通讯获得了 31% 的份额，诺基亚获得了 4% 的份额，爱立信也得到了 2% 左右的份额，而随后公布的中国电信和联通 5G 主设备集中采购结果，华为、中兴通讯、大唐移动分别拿到了第一、第二、第三，爱立信拿到了第四，诺基亚出局。
20210908	中国移动发布 《2021 年至 2022 年普通光纤光缆产品集中采购招标公告》	中国移动发布 2021 年至 2022 年普通光缆产品集中采购招标公告。公告显示，本项目为 集中招标项目 。本期集中采购产品为普通光缆产品， 预估采购规模约 447.05 万皮长公里（折合 1.432 亿芯公里） 。招标内容为光缆中的光纤及成缆加工部分。采用公开招标方式进行采购。
20210910	中国移动发布 《与中国广播电视网络集团有限公司订立之有关 5G 共建共享补充协议》	本次协议主要要点为： （1）中移动先行承担 5G 700MHz 无线网络全部建设费用。 （2）中移动享有建好的 700MHz 无线网络的所有权。 （3）中移动、中广电双方均有权使用建好的 5G 700MHz 无线网络。 （4）中广电在条件具备时，有权按市场公允评估价，分阶段购买 5G 700MHz 无线资产最 50% 资产所有权。

时间	事件	主要内容
		(5) 未经另一方同意, 任何一方不得处置(转让、抵押、质押等) 700MHz 无线网络资产所有权。
		(6) 广电使用 5G 700MHz 网络, 需向中移动支付网络使用费。

资料来源: C114、通信网工小兵、中国移动、中国电信、中国联通、开源证券研究所

3.2、鸿蒙系统获 2021 年红点设计奖, 中兴通讯中标多个项目

本周通信主设备商主题事件中, 华为鸿蒙系统获得 2021 年红点设计奖, 华为将于 2021 年 9 月 13 日发布新品; 中兴通讯获得多家独供项目。

表7: 中兴通讯中标多个项目, 鸿蒙系统获 2021 年红点设计奖

时间	事件	主要内容
20210906	中国联通日前正式发布通用服务器 (HH) 集中采购项目中标候选人, 浪潮电子、中兴通讯和中科可控 3 企业入围。	此前公告显示, 中国联通此次采购规模为约 1.4 万台通用服务器, 采购预算为 88260.83 万元 (不含税)。招标将按综合评分由高到低顺序排名, 推荐中标候选人, 并确定中标人, 有效投标人数量 ≥ 3 时, 中标人数量为 3 名, 3 家中标人份额分配比例为 5:3:2。
20210906	中兴通讯独家中标中移物联网公司公示了 5G 专网测试系统采购项目	据此前中移物联网公司发布的采购公告显示, 该次 5G 专网测试系统采购项目, 采购的内容主要包括硬件和软件两部分, 其中硬件部分为 5G 专网设备 (含软件); 软件部分为综合网管和接口服务。
20210902	鸿蒙系统获得 2021 年红点设计奖	在 2021 年红点设计大奖中, HarmonyOS 设计系统, 以及 HarmonyOS 跨设备连接交互, 拿下国际设计奖项。红点奖是国际四大设计奖之一, 有“设计界奥斯卡”之称。
20210908	原华为智能汽车解决方案 BU 总裁王军转任 BU COO	华为发布智能汽车解决方案人事任命通知, 原华为智能汽车解决方案 BU 总裁王军转任 BU COO, 并兼任智能驾驶解决方案产品线总裁, 余承东继续担任华为智能汽车解决方案 BU CEO; 卞红林任智能汽车解决方案 BU CTO、智能汽车解决方案 BU 研发管理部部长。文件称, 因管理需要, 公司裁撤智能汽车解决方案 BU 总裁岗位。
20210909	华为宣布发布新品	华为终端官方宣布将于 9 月 13 日举办华为智慧办公新品发布会。此次发布会将有华为新款 MateBook 笔记本、华为打印机等新品登台亮相。全新设计的华为打印机不仅支持打印, 还集成了扫描、复印等功能。

资料来源: 中兴通讯、华为、5G 消息、开源证券研究所

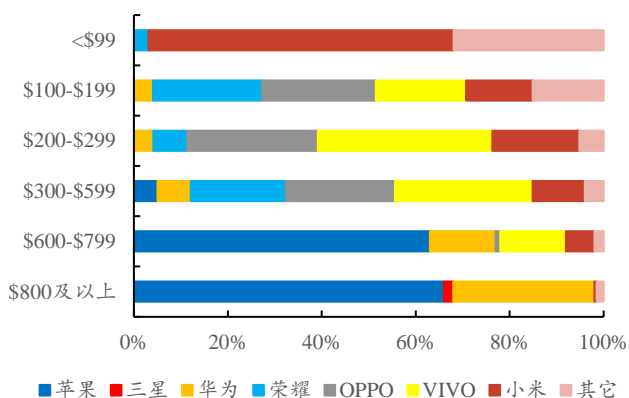
4、本周通信行业应用及海外主题事件较多

4.1、本周 (2021 年 9 月 6 日-2021 年 9 月 10 日) 影响通信板块重大事件——应用领域

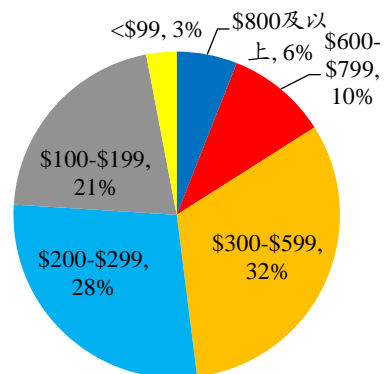
4.1.1、我国国产手机厂商向高端化迈进

来自第三方调研机构 Counterpoint 的数据显示, 2021 年 7 月份 vivo 继续领跑国内智能手机市场, 占据 24% 的市场份额。紧随其后的是 OPPO 和小米, 其中荣耀的进步也颇大, 排到国内第四, 市场份额达到了 13%, 比苹果还多一个百分点 (苹果 12%)。

具体价位段市场上, 各手机品牌排名: 苹果牢牢占据 600-799 美元、800 美元以上价位段第一; 值得一提的是, 600-799 美元价位段, 华为和 vivo 并列第二; 300-599 美元价位段, 第一是 vivo, 第二是 OPPO; 200-299 美元价位段, 第一是 vivo, 第二是 OPPO; 100-199 美元价位段, 第一是 OPPO, 第二是荣耀; 100 美元以下价位段, 第一是小米。

图5: 我国主要手机厂商正向高端化迈进


数据来源: Counterpoint、开源证券研究所

图6: 主流手机价格位于 200-600 美元价格带 (2021.7)


数据来源: Counterpoint、开源证券研究所

4.1.2、靖江先锋半导体科技有限公司将配套全球首条 5nm 芯片生产线

靖江先锋半导体科技有限公司实现了大规格集成电路晶圆刻蚀机核心部件国产化,并将配套全球首条 5 纳米芯片生产线。先锋半导体公司总经理游利介绍,喷淋盘是芯片制造设备刻蚀机的主要部件,先锋半导体产品将用于中微半导体公司生产的 5 纳米刻蚀机,并应用于台积电全球首条 5 纳米制程生产线。

4.2、本周(2021年9月6日-2021年9月10日)影响通信板块重大事件——国际动向

4.2.1、英特尔公司拟于欧洲建立 8 家芯片厂

9月8日消息,当地时间周二,英特尔表示,未来10年,它可能斥资高达950亿美元在欧洲新建8家芯片厂,以提升该地区的芯片产能,这是其应对持续的全球芯片短缺的一部分。英特尔首席执行官(CEO)帕特·盖尔辛格(Pat Gelsinger)表示,该公司将在2021年年底宣布两家新的主要欧洲芯片制造厂的选址。

4.2.2、AT&T 宣布将于 2022 年 2 月关闭 3G 网络, 推广 5G

据 Phone Arena 报道,美国运营商 AT&T 宣布将于 2022 年 2 月关闭 3G 网络,推广 5G。如此一来,那么仅支持 3G 网络的老机型将面临无网可用的局面。为此 AT&T 向那些还在使用 3G 设备的用户免费邮寄 iPhone、三星等智能手机,具体型号有 iPhone SE、三星 Galaxy Note 9、三星 Galaxy S9 等。

5、本周及下周公司重大事件

5.1、本周(2021年9月6日-2021年9月10日)公司重大事件

二六三

2021-09-10, 李小龙增持 200 万股公司股份, 平均增持价格为 4.21CNY。截止 2021-09-11, 持有股份数量为 6078.51 万股, 占流通股份总数比例为 5.17%。

2021-09-09, 李小龙增持 150 万股公司股份, 平均增持价格为 4.23CNY。截止 2021-09-11, 持有股份数量为 5878.51 万股, 占流通股份总数比例为 5%。

2021-09-06 召开临时股东大会，审议内容如下：

- (1) 关于选举第七届董事会非独立董事的议案
- (2) 关于选举第七届董事会独立董事的议案
- (3) 关于选举第七届监事会股东代表监事的议案

公司新聘董事长李玉杰，新聘财务负责人孟雪霞

移为通信

2021-09-23 召开临时股东大会，股权登记日：2021-09-15，现场会议登记日期：2021-09-16 至 2021-09-23，互联网投票时间：2021-09-23，交易系统投票时间：2021-09-23，审议内容如下：

- (1) 《关于募集资金使用涉及实施方式变更的议案》

移远通信

2021-08-18 至 2021-09-07，上海重阳战略投资有限公司增持 145 万股公司股份，平均增持价格为 163.1087CNY。截止 2021-09-08，持有股份数量为 467.42 万股，占流通股份总数比例为 5.06%。

2021-08-18 至 2021-09-07，上海重阳投资管理股份有限公司增持 74.98 万股公司股份，平均增持价格为 159.2756CNY。截止 2021-09-08，持有股份数量为 304.02 万股，占流通股份总数比例为 3.29%。

光迅科技

2021-09-10 召开临时股东大会，审议内容如下：

- (1) 关于补选公司董事的议案
- (2) 关于补选公司非职工监事的议案

中际旭创

2021-09-27 召开临时股东大会，股权登记日：2021-09-22，现场会议登记日期：2021-09-23 至 2021-09-24，互联网投票时间：2021-09-27，交易系统投票时间：2021-09-27，审议内容如下：

- (1) 《关于补选公司独立董事的议案》；
- (2) 《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》；
- (3) 《关于变更注册资本并修订公司章程的议案》。

万隆广电

2021-09-23 召开临时股东大会，股权登记日：2021-09-16，现场会议登记日期：2021-09-17，互联网投票时间：2021-09-23，交易系统投票时间：2021-09-23，审议内容如下：

- (1) 审议《关于公司符合向特定对象发行股票条件的议案》；
- (2) 审议《关于公司 2021 年向特定对象发行股票方案的议案》；

- (3) 审议《关于公司 2021 年度向特定对象发行股票预案的议案》;
- (4) 审议《关于公司年向特定对象发行股票方案论证分析报告的议案》;
- (5) 审议《关于公司向特定对象发行股票募集资金使用的可行性分析报告的议案》;
- (6) 审议《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》;
- (7) 审议《关于公司 2021 年向特定对象发行股票摊薄即期回报情况及相关填补措施的议案》;
- (8) 审议《关于授权董事会全权办理公司本次向特定对象发行股票相关事项的议案》;
- (9) 审议《关于与认购对象签订<附条件生效的股份认购协议>的议案》;
- (10) 审议《关于本次向特定对象发行股票涉及关联交易事项的议案》;
- (11) 审议《关于豁免公司控股股东,实际控制人自愿性股份锁定承诺相关事宜的议案》;
- (12) 审议《关于同意要约收购的议案》。

5.2、下周(2021年9月13日-2021年9月17日)重要事情提醒

下周部分公司如光环新网、鹏博士等相继进行股东大会。

表8: 下周部分公司将召开股东大会

代码	简称	披露事项	披露时间
300383.SZ	光环新网	股东大会	20210917
600804.SH	鹏博士	股东大会	20210917
002115.SZ	三维通信	股东大会	20210916
300025.SZ	华星创业	股东大会	20210914
300571.SZ	平治信息	股东大会	20210914
835640.NQ	富士达	股东大会	20210914
002396.SZ	星网锐捷	股东大会	20210913
300098.SZ	高新兴	股东大会	20210913
300134.SZ	大富科技	股东大会	20210913
600776.SH	东方通信	股东大会	20210915
900941.SH	东信 B 股	股东大会	20210915
300555.SZ	路通视信	股东大会	20210918
603803.SH	瑞斯康达	股东大会	20210915
002491.SZ	通鼎互联	股东大会	20210913
300710.SZ	万隆光电	股东大会	20210917
603236.SH	移远通信	股东大会	20210917
300590.SZ	移为通信	股东大会	20210916
300502.SZ	新易盛	股东大会	20210914
603118.SH	共进股份	股东大会	20210914
688027.SH	国盾量子	股东大会	20210914
002104.SZ	恒宝股份	股东大会	20210913
003040.SZ	楚天龙	股东大会	20210913

代码	简称	披露事项	披露时间
603118.SH	共进股份	股东大会	20210913
603712.SH	七一二	业绩披露	20210913
300578.SZ	会畅通讯	股东大会	20210914
000889.SZ	中嘉博创	股东大会	20210913

资料来源：Wind、开源证券研究所

6、推荐及受益标的情况

推荐及受益标的：中兴通讯（000063）、中国移动（0941）、小米集团（1810），车/物联网和而泰（002402），广和通（300638），威胜信息（688100），视频会议亿联网络（300628），灾害监测板块华测导航（300627），5G消息梦网科技（002123）。

表9：相关推荐公司估值表

股票代码	股票名称	股价	EPS(元)			PE(倍)			评级
		(9月10日)	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
300638.SZ	广和通	46.20	1.17	1.04	1.5	39.49	44.42	30.80	买入
002402.SZ	和而泰	23.10	0.43	0.63	0.86	53.72	36.67	26.86	买入
0941.HK	中国移动	48.80	5.27	5.4	5.6	9.26	9.04	8.71	买入
300628.SZ	亿联网络	82.17	1.42	1.97	2.61	57.87	41.71	31.48	买入
1810.HK	小米集团	24.10	0.82	0.55	0.67	29.39	43.82	35.97	买入
300627.SZ	华测导航	43.23	0.58	0.83	1.08	74.53	52.08	40.03	增持
000063.SZ	中兴通讯	35.19	0.92	1.22	1.44	38.25	28.84	24.44	买入
002123.SZ	梦网科技	29.36	1.29	1.74	2.28	22.76	16.87	12.88	买入
688100.SH	威胜信息	37.90	1.36	2.55	3.8	27.87	14.86	9.97	增持

数据来源：Wind、开源证券研究所（汇率使用2021年09月10日：1HKD=0.83RMB）

7、风险提示

中美贸易摩擦影响全球经济及5G发展。中美贸易摩擦对全球影响带来行业不确定性，随着美国对华为的禁运升级，如未来不能有效的解决，可能会影响国内外5G进程的快速推进，进而影响部分公司海外业务的拓展；

国内5G商用未及预期。国内5G商用未及预期，运营商5G推进受国家政策影响较大，不排除5G基站产品部分不成熟导致5G相关产业链发展滞后，对5G商用进度造成影响，从而影响5G推进进度不达预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的境内投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的境内普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的境内普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，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。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。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。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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券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进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券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。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本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。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。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层

邮编：200120

邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层

邮编：518000

邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层

邮编：100044

邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层

邮编：710065

邮箱：research@kysec.cn