

## 研究部

徐薇薇

ywxu@cebm.com.cn

何晓

xhe@cebm.com.com

## 关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

## 报告摘要

- 通信板块：上周申万通信板块下跌 2.34%。同期上证指数上涨 0.29%，创业板指下跌 0.26%，板块弱于上证指数、创业板指。通信板块涨跌幅位列申万 28 个一级行业中倒数第一。
- 2023 年网络安全产业市场规模将超 800 亿元。《2021 年中国网络安全产业分析报告》指出，2020 年我国网络安全市场规模约为 532 亿元，同比增长率为 11.3%。《个人信息保护法》和《关键信息基础设施安全保护条例》等关键政策的发布将引领新需求并形成可观的增量市场，预计未来三年可保持超 15% 的增速，到 2023 年市场规模预计超过 800 亿元。
- TrendForce：2022 年 NAND Flash 市场进入跌价周期。TrendForce 集邦咨询发布报告称，随着 NAND Flash 采购动能进一步收敛，第四季度合约价将转为小幅下跌 0-5%，终止仅两个季度的上涨周期。
- Gartner 预计 2022 年全球 IT 支出将增长 5.5%，至 28.83 万亿元。市场研究公司 Gartner 发布报告预测称，2022 年全球 IT 支出将增长 5.5% 至 4.5 万亿美元（约合人民币 28.83 万亿元）。Gartner 称，其中通信服务为 1.5 万亿美元，IT 服务为 1.3 万亿美元，设备支出为 8200 亿美元，企业软件和数据中心系统支出分别为 700 亿美元和 2700 亿美元。
- 中国电信前三季度收入 3265.36 亿：净利润 233.27 亿，同比增长 24.7%。中国电信公布 2021 年前三季度业绩，报告期内实现营业收入为人民币 3265.36 亿元，同比增长 12.3%，其中服务收入为 3042.71 亿元，同比增长 8.3%。归属于母公司净利润为 233.27 亿元，同比增长 24.7%。
- 华为计划 5 年落地 500 万套全屋智能方案，做空间智能化领导者。在华为开发者大会 2021（Together）期间华为消费者 BG 首席战略官邵洋透露，10 月 30 日前，全国将有 15 家华为全屋智能授权体验店正式开业，覆盖北京、武汉、长沙、温州、合肥、成都、南京、福州等 15 个城市，预计将于今年年底完成 50+ 城 50+ 店建设，真正做到一城一门店、一城一样板。据 C114 了解，鸿蒙智联已有超过 1800 家硬件合作伙伴、4000 款智能单品，共同构建了繁荣的硬件生态，今年新增发货量超 6000 万台。



## 目录

一、核心观点 .....	3
二、市场及板块行情回顾 .....	3
(一) A 股板块表现 .....	3
(二) 通信板块表现 .....	3
三、一周重点行业资讯 .....	4
(一) 市场报告 .....	4
(二) 运营商 .....	5
(三) 设备商 .....	5
四、一周重点公司公告 .....	5

## 图表目录

图表 1: 申万一级行业涨跌幅一览 (%) .....	3
图表 2: 通信 (申万) 子版块涨跌幅一览 (%) .....	3
图表 3: 通信板块个股涨幅前五 (%) .....	4
图表 4: 通信板块个股跌幅前五 (%) .....	4

## 一、核心观点

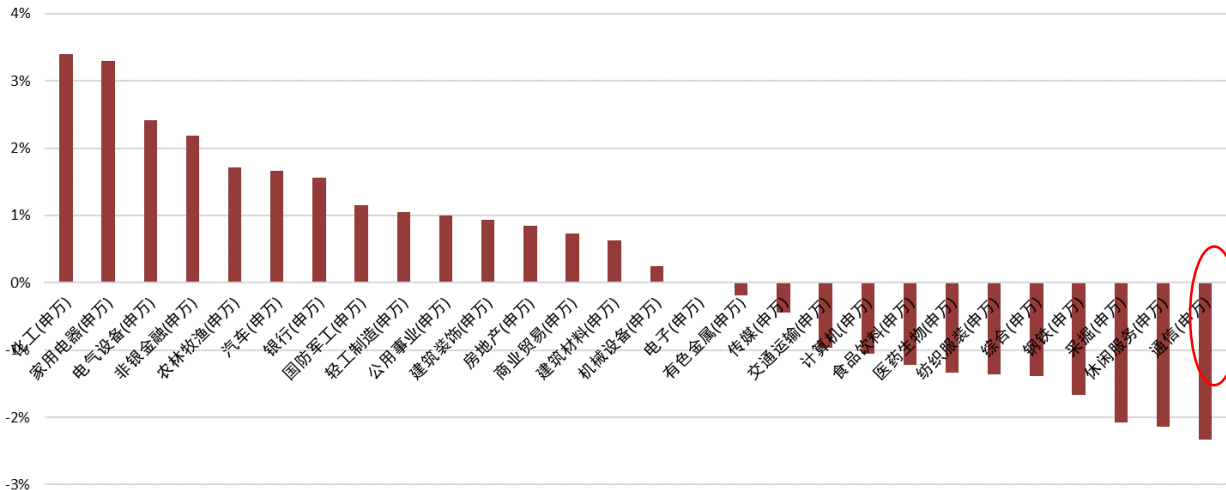
通信板块：上周申万通信板块下跌 2.34%。同期上证指数上涨 0.29%，创业板指下跌 0.26%，板块弱于上证指数、创业板指。通信板块涨跌幅位列申万 28 个一级行业中倒数第一。我们认为，目前我国正在经历面向 5G、万物互联的全体系基础设施建设铺设的关键阶段，通信基础硬件铺设率先受益，建议积极关注通信领域相关投资性机会。

## 二、市场及板块行情回顾

### （一）A 股板块表现

上周，申万一级行业板块中，15 个行业指数上涨，12 个行业指数下跌，1 个行业指数平盘。上涨板块中，化工(申万)、家用电器(申万)、电气设备(申万)板块涨幅靠前，分别上涨 3.39%、3.30%、2.42%。排名靠后板块中，通信(申万)、休闲服务(申万)、采掘(申万)跌幅靠前，涨跌幅分别-2.34%、-2.14%、-2.08%。

图表 1：申万一级行业涨跌幅一览（%）

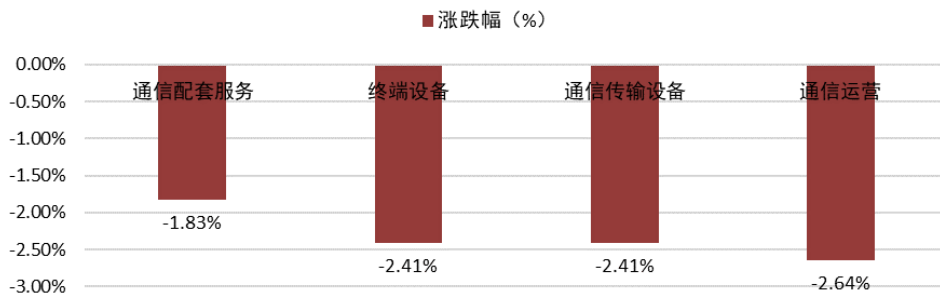


来源：Wind，莫尼塔研究

### （二）通信板块表现

上周，通信（申万）板块下跌 2.34%，行业子板块中，通信配套服务、终端设备、通信传输设备、通信运营子板块分别变动-1.83%、-2.41%、-2.41%、-2.64%。

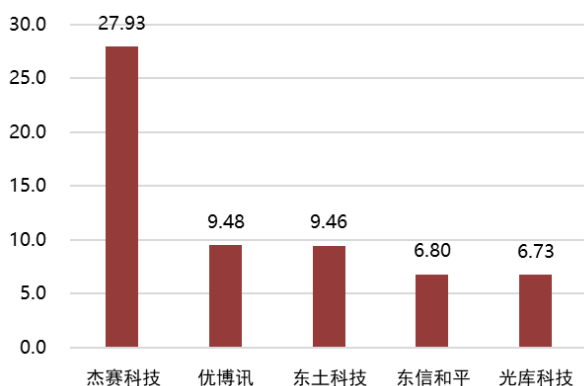
图表 2：通信（申万）子版块涨跌幅一览（%）



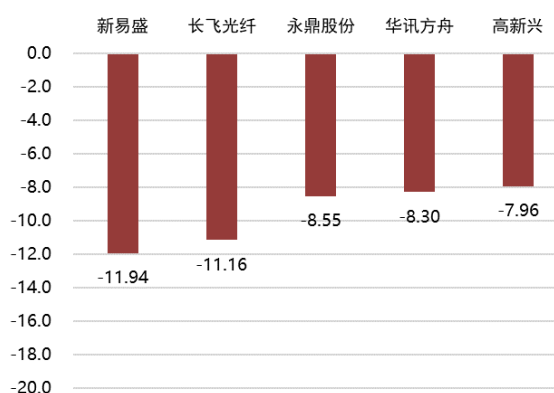
来源：Wind，莫尼塔研究

通信（申万）板块，涨幅榜居前个股有：杰赛科技上涨 27.93%，优博讯上涨 9.48%，东土科技上涨 9.46%；跌幅榜居前个股有：新易盛下跌 11.94%，长飞光纤下跌 11.16%，永鼎股份下跌 8.55%。

图表 3：通信板块个股涨幅前五（%）



图表 4：通信板块个股跌幅前五（%）



来源：Wind，莫尼塔研究

来源：Wind，莫尼塔研究

## 三、一周重点行业资讯

### （一）市场报告

**2023 年网络安全产业市场规模将超 800 亿元。**在 2021 年国家网络安全宣传周“网络安全产业发展论坛”上，《2021 年中国网络安全产业分析报告》发布，《报告》指出，2020 年我国网络安全市场规模约为 532 亿元，受疫情影响，2020 年网络安全市场规模增速放缓，同比增长率为 11.3%。《个人信息保护法》和《关键信息基础设施安全保护条例》等关键政策的发布将引领新需求并形成可观的增量市场，预计未来三年可保持超 15% 的增速，到 2023 年市场规模预计超过 800 亿元。2020 年我国网络安全客户主要集中在政府、教育、医疗卫生、公检司法和能源化工行业，这五个行业的客户数量占据了 84% 的份额，其中政府行业客户数量最多，占据了 43% 的份额。从客户数量增速来看，医疗卫生、教育、政府和金融业的客户数量保持了较高的增长速度。

<https://www.c114.com.cn/market/38/a1177398.html>

**Gartner 发布 2022 年重要战略技术趋势。**2022 年重要战略技术趋势有：一、生成式人工智能（Generative Artificial Intelligence），Gartner 预计到 2025 年，生成式人工智能将占有生成数据的 10%，而目前这一比例还不到 1%；二、分布式企业（Distributed Enterprise），Gartner 预计，到 2023 年，75% 充分发挥分布式企业效益的企业机构将实现比竞争对手快 25% 的收入增长；三、云原生平台（Cloud-Native Platform, CNP），Gartner 预测到 2025 年，云原生平台将成为 95% 以上新数字倡议的基础，而在 2021 年这一比例只有不到 40%；等等。

<https://www.c114.com.cn/market/39/a1177382.html>

**TrendForce：2022 年 NAND Flash 市场进入跌价周期。**TrendForce 集邦咨询发布报告称，随着 NAND Flash 采购动能进一步收敛，第四季度合约价将转为小幅下跌 0-5%，终止仅两个季度的上涨周期。2020 年开始，NAND Flash 产业连续两年的平均价格并未显著下跌，NAND Flash 产值连续两年都呈现超过 20% 的增长。展望 2022 年，因基期增高的缘故，需求增长幅度收敛，恐进入下一轮的跌价周期，平均位元销售单价预期将下滑逾 18%，抵销位元出货的成长，使得 2022 年 NAND Flash 产值仅成长约 7%，可能成为近三年成长率最低的一年。

<https://www.c114.com.cn/market/39/a1177571.html>

**Gartner 预计 2022 年全球 IT 支出将增长 5.5%，至 28.83 万亿元。**市场研究公司 Gartner 发布报告预测称，2022 年全球 IT 支出将增长 5.5% 至 4.5 万亿美元（约合人民币 28.83 万亿元）。Gartner 称，其中通信服务为 1.5 万亿美元，IT 服务为 1.3 万亿美元，设备支出为 8200 亿美元，企业软件和数据中心系统支出分别为 700 亿美元和 2700 亿美元。远程学习、远程办公和远程医疗，拉动 2021 年设备支出比 2020 年增长 15.1%，2021 年全球 IT 支出下降 1.5%。

<https://www.c114.com.cn/market/39/a1177651.html>

## （二）运营商

**中国电信前三季度收入 3265.36 亿：净利润 233.27 亿，同比增长 24.7%。**中国电信公布 2021 年前三季度业绩，报告期内实现营业收入为人民币 3265.36 亿元，同比增长 12.3%，其中服务收入为 3042.71 亿元，同比增长 8.3%。归属于母公司净利润为 233.27 亿元，同比增长 24.7%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 227.09 亿元，较去年同期增长 17.3%。

<https://www.c114.com.cn/news/117/a1177927.html>

## （三）设备商

**华为计划 5 年落地 500 万套全屋智能方案，做空间智能化领导者。**在华为开发者大会 2021（Together）期间华为消费者 BG 首席战略官邵洋透露，10 月 30 日前，全国将有 15 家华为全屋智能授权体验店正式开业，覆盖北京、武汉、长沙、温州、合肥、成都、南京、福州等 15 个城市，预计将于今年年底完成 50+城 50+店建设，真正做到一城一门店、一城一样板。据 C114 了解，鸿蒙智联已有超过 1800 家硬件合作伙伴、4000 款智能单品，共同构建了繁荣的硬件生态，今年新增发货量超 6000 万台。

<https://www.c114.com.cn/news/126/a1177938.html>

## 四、一周重点公司公告

**【天邑股份】2021 年第三季度报告。**公司 2021 年第三季度实现营业收入 6.16 亿元，同比增长 23.31%；实现归母净利润 0.55 亿元，同比增长 43.11%。

**【中国联通】2021 年第三季度报告。**公司 2021 年第三季度实现营业收入 803.15 亿元，同比增长 7.1%；实现归母净利润 16.43 亿元，同比增长 14.1%。

**【通宇通讯】2021 年第三季度报告。**公司 2021 年第三季度实现营业收入 4.11 亿元，同比下降 7.49%；实现归母净利润 0.16 亿元，同比下降 53.19%。

**【共进股份】2021 年第三季度报告。**公司 2021 年第三季度实现营业收入 27.72 亿元，同比增长 17.82%；实现归母净利润 0.96 亿元，同比下降 19.42%。

**【平治信息】2021 年第三季度报告。**公司 2021 年第三季度实现营业收入 10.42 亿元，同比增长 43.68%；实现归母净利润 0.78 亿元，同比增长 28.24%。

**【烽火通信】2021 年第三季度报告。**公司 2021 年第三季度实现营业收入 65.31 亿元，同比增长 2.28%；实现归母净利润 1.34 亿元，同比下降 39.68%。

## 免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

### 上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

### 北京

地址：北京市西城区宣外大街28号富卓大厦A座307室。邮编：100052

### 纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询: [sales.list@cebm.com.cn](mailto:sales.list@cebm.com.cn)