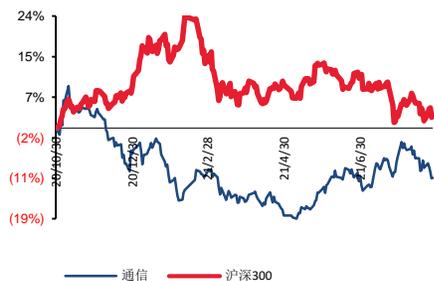


通信

美取消中电信在美运营牌照，国内 5G 扎实推进

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《受益 5G 业务占比提升，毛利率进一步增加》--2021/10/27

《搭载鸿蒙终端设备超 1.5 亿，华为发力全屋智能》--2021/10/24

《移动发布 5G+高精度定位应用场景，持续关注 5G 下游应用》--2021/10/17

证券分析师：李宏涛

电话：18910525201

E-MAIL: liht@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520010002

证券分析师：李仁波

电话：18822886673

E-MAIL: lirb@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520040002

报告摘要

一、高德车道级导航高清版上线：应用北斗卫星导航系统，覆盖市面大部分手机。近日高德地图正式上线了车道级导航高清版，这一服务基于的技术是我国自主研发的北斗全球卫星导航系统。相较传统的地图导航，高德车道级导航最大的不同在于：利用高清渲染技术，在屏幕上最大程度地还原真实道路场景，包括当前道路的车道数量、地面标识标线、出入口、特殊车道等；应用北斗系统亚米级的高精度定位，实现定位精度从 5-10 米的道路级，进化到亚米的车道级别，从而在某些特殊或复杂路口实现高精度的引导服务，全面提升导航体验。

高德车道级导航高清版尽可能地克服了当前支持高精度定位硬件、芯片数量较少的制约，让更多用户即便在定位精度有限的条件下，也能够体验到高精度的导航指引服务。我们认为：随着我国北斗的组网完成，北斗应用将逐渐丰富，高精度地图作为未来自动驾驶的必备，增长潜力巨大，建议关注高精度定位领先厂商：华测导航。

二、中国移动超级 SIM 卡应用技术支持研发采购。中移互联网有限公司启动 2021-2022 年超级 SIM 卡应用技术支持研发公开采购。采购公告显示，本项目为深度挖掘卡基础能力，保障超级 SIM 产品体系研发工作的高效落地，亟需引入外部行业专业力量，快速补足卡研发和卡测试力量。采购内容包括基于 SIM 卡规范开展卡技术研究，SIM 快捷、SIM 盾、交通卡、校园卡的卡应用版本功能优化，机卡通道、SDK 和 APP 版本维护、测试等支撑服务，卡技术测试，卡技术咨询等内容。

我们认为，此次采购是移动大力推广超级 SIM 卡的又一重要举措。建议关注：紫光国微。公司深耕智能安全芯片领域，5G 时代迎来发展机遇。中标中国移动 1.114 亿张超级 SIM 卡产品集采项目，中移动 7000 万片 eSIM 战略订单，超级 SIM 卡在中国 23 个以上省市销售。

三、中国建成全球最大规模充电设施网络。我国现已建成全球最大规模充电设施网络。截至 9 月底，我国充电基础设施累计达 222.3 万台，其中包括公共充电桩和随车配建的私人充电桩等。我国前 9 个月公共充电桩新增大约 23.7 万台，增量同比上涨 164.5%。截至 9 月底，我国已建成 104.4 万台公共充电桩，同比增长 72.3%。除了公共充电桩外，随车配建私人充电桩也在快速增长。截至 9 月底，我国随车配建私人充电桩已达 102.4 万台，增量同比上升 178.5%。

我们认为随着新能源汽车的存量逐渐增加，充电桩作为重要的基础设施

施，正迎来快速增长阶段，建议关注：朗新科技，公司是能源数字化的领先企业，一直服务于电力能源消费领域，以 B2B2C 的业务模式，聚焦能源数字化发展战略。交通出行领域运营充电桩数量超过 20 万，服务新能源充电车主数超过 105 万，累计充电量超 18,000 万度。

行业要闻

1. 中国电信 5G 核心网扩容集采：华为、中兴、爱立信中标

中国电信 2021 年 5G 核心网扩容工程采购项目，拟采取单一来源方式采购。公告显示，本项目主要采购全国 30 省市 5G 核心网设备及服务。中国电信指出，由于是原局同型号扩容，因此采用单一来源采购。单一来源采购供应商为，华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、爱立信（中国）通信有限公司。

2. 商务部回应美国取消中国电信在美运营牌照：已向美方提出严正交涉

针对美国联邦通信委员会（FCC）决定取消中国电信公司在美电信运营牌照一事，商务部新闻发言人束珏婷回应，美方此举泛化国家安全概念，滥用国家力量，在缺乏事实依据的情况下恶意打压中国企业，违背市场原则，破坏双方合作氛围，中方对此表示严重关切。中方经贸团队已就此向美方提出严正交涉。美方应立即纠正错误做法，为在美投资经营的企业提供公平、开放、公正、非歧视的营商环境。中方将继续采取必要措施，维护中国企业的正当权益。

3. 中国电信天翼云市场份额保持增长，移动云公有云市场份额再进一步

IDC 发布的《中国公有云服务市场（2021 上半年）跟踪》报告显示，2021 年上半年中国公有云服务整体市场规模（IaaS/PaaS/SaaS）达到 123.1 亿美元。作为全球运营商最大规模的云，中国电信天翼云市场份额实现持续增长。其中，IaaS 市场，天翼云以 9.6% 的市场份额位列第四；IaaS+PaaS 市场，天翼云以 8.3% 的市场份额位列第四，始终占据行业领军者的地位。

在 IaaS+PaaS 市场排名中，移动云公有云市场份额排名再进一步，位列第 8。Q2 同比增速达 133%，TOP10 厂商中位列第 1。移动云不断完善 N+31+X 资源池、数据中心等新型基础设施布局，中心节点覆盖 13 省份 16 节点，边缘节点超 300 个，向政务、医疗、工业、教育等重点领域输出自有核心能力。。

推荐组合

本周推荐：5G 建设龙头【中兴通讯】；美国制裁升级国产替代加速和超级 SIM 卡销售变暖的【紫光国微】；受益智能控制器行业快速增长【拓邦股份】；物联网模组快速放量的【广和通】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；5G 消息平台商【梦网科技】；受益储能、充电收费爆发【朗新科技】。**长期推荐：**5G 主设备及基建：中兴通讯、中国铁塔；光模块：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技、腾景科技；无线射频：盛路通信；受益流量爆发：星网锐捷、新国脉、网宿科技；物联网板块：移远通信、广和通、汉威科技、移为通信。IDC 方向：光环新网、数据港、宝信软件、奥飞数据；5G 消息：梦网科技、中嘉博创、吴通控股；工业互联网：东方国信；智能控制器：和而泰、拓邦股份。

■ 风险提示

- (1) 市场超预期下跌造成的系统性风险；
- (2) 重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险。

图表：重点关注公司及盈利预测(周五收盘价)

公司 代码	股票 名称	2021/10/29 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	34.17	0.92	1.49	37.1	22.89	买入
002049.SZ	紫光国微	206.21	1.33	2.74	155.2	75.33	买入
300308.SZ	中际旭创	34.23	1.23	1.44	27.8	23.82	买入
002139.SZ	拓邦股份	15.05	0.51	0.60	29.5	25.25	买入
300638.SZ	广和通	47.48	1.17	1.10	40.6	45.29	买入
603236.SH	移远通信	167.33	1.77	2.43	94.5	68.73	买入
300394.SZ	天孚通信	25.93	1.41	0.96	18.4	26.91	买入
300627.SZ	华测导航	40.66	0.58	0.77	69.6	52.71	买入
002123.SZ	梦网科技	20.50	0.12	0.35	164.8	58.68	买入
300682.SZ	朗新科技	32.38	0.71	0.84	35.9	38.52	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院

目录

一、 行业观点及投资建议	6
1、 高德车道级导航高清版上线：应用北斗卫星导航系统，覆盖市面大部分手机 ..	6
2、 中国移动超级 SIM 卡应用技术支持研发采购	6
3、 中国建成全球最大规模充电设施网络	6
二、 板块行情	7
三、 行业观点	9
1. 华为、中兴、爱立信、大唐中标中国电信 5G 定制网无线主设备集采计划	9
2. FCC 吊销中国电信美国公司运营牌照，限 60 天内停业.....	9
3. 中国移动超级 SIM 卡应用技术支持研发采购：总规模 1045.696 万元	10
4. 华为前三季度收入 4558 亿元 净利润率 10.2%.....	10
5. GSMA：预计到 2025 年全球 405 家运营商将商用 5G 网络	11
6. 中国电信政企 OTN 扩容集采：华为、中兴、烽火中标	11
7. 苹果第四财季 IPHONE 营收 388.7 亿美元 同比增长 47%.....	11
8. 中国电信 5G 核心网扩容集采：华为、中兴、爱立信中标	12
9. 台积电张忠谋：美国半导体制造本土化不可能成功	12
10. 中国移动将于 11 月 4 日首发上会	12
四、 公司公告	13
1. 中兴通讯：披露三季报	13
2021 年三季报正式披露，营业总收入 838.25 亿元，同比增长 13.08%，归母净利润为	
58.53 亿元，同比增长 115.81%，基本 EPS 为 1.26 元，平均 ROE 为 12.59%.....	13
2. 紫光国微：披露三季报	13
3. 移远通信：披露三季报.....	13
4. 楚天龙：披露三季报.....	13
5. 天孚通信：披露三季报	13
6. 中瓷电子：披露三季报	13
7. 中国移动：披露更新 A 股招股书	13
8. 长飞光纤：2021 年三季报	14
9. 华测导航：2021 年三季报	14
10. 新易盛：2021 年三季报	14
(二) 大小非解禁、大宗交易一览	15
六、 风险提示	15

图表目录

图表 1: 通信板块上涨, 细分板块中物联网表现相对最优.....	8
图表 2: 上周通信行业涨跌幅榜.....	8
图表 3 未来三个月大小非解禁一览.....	15

一、行业观点及投资建议

1、高德车道级导航高清版上线：应用北斗卫星导航系统，覆盖市面大部分手机

近日高德地图正式上线了车道级导航高清版，这一服务基于的技术是我国自主研发的北斗全球卫星导航系统。相较传统的地图导航，高德车道级导航最大的不同在于：利用高清渲染技术，在屏幕上最大程度地还原真实道路场景，包括当前道路的车道数量、地面标识标线、出入口、特殊车道等；应用北斗系统亚米级的高精度定位，实现定位精度从 5-10 米的道路级，进化到亚米的车道级别，从而在某些特殊或复杂路口实现高精度的引导服务，全面提升导航体验。

高德车道级导航高清版尽可能地克服了当前支持高精度定位硬件、芯片数量较少的制约，让更多用户即便在定位精度有限的条件下，也能够体验到高精度的导航指引服务。我们认为：随着我国北斗的组网完成，北斗应用将逐渐丰富，高精度地图作为未来自动驾驶的必备，增长潜力巨大，建议关注高精度定位领先厂商：华测导航。

2、中国移动超级SIM卡应用技术支持研发采购

中移互联网有限公司启动2021-2022年超级SIM卡应用技术支持研发公开采购。采购公告显示，本项目为深度挖掘卡基础能力，保障超级SIM产品体系研发工作的高效落地，亟需引入外部行业专业力量，快速补足卡研发和卡测试力量。采购内容包括基于SIM卡规范开展卡技术研究，SIM快捷、SIM盾、交通卡、校园卡的卡应用版本功能优化，机卡通道、SDK和APP版本维护、测试等支撑服务，卡技术测试，卡技术咨询等内容。

我们认为，此次采购是移动大力推广超级SIM卡的又一重要举措。建议关注：紫光国微。公司深耕智能安全芯片领域，5G时代迎来发展机遇。中标中国移动1.114亿张超级SIM卡产品集采项目，中移动7000万片eSIM战略订单，超级SIM卡在中国23个以上省市销售。

3、中国建成全球最大规模充电设施网络

我国现已建成全球最大规模充电设施网络。截至 9 月底，我国充电基础设施累计达 222.3 万台，其中包括公共充电桩和随车配建的私人充电桩等。我国前 9 个月公共充电桩新增大约 23.7 万台，增量同比上涨 164.5%。截至 9 月底，我国已建成 104.4 万台公共充电桩，同比增长 72.3%。除了公共充电桩外，随车配建私人充电桩也在快速增长。截至 9 月底，我国随车配建私人充电桩已达 102.4 万台，增量同比

上升 178.5%。

我们认为随着新能源汽车的存量逐渐增加，充电桩作为重要的基础设施，正迎来快速增长阶段，建议关注：朗新科技，公司是能源数字化的领先企业，一直服务于电力能源消费领域，以B2B2C的业务模式，聚焦能源数字化发展战略。交通出行领域运营充电桩数量超过20万，服务新能源充电车主数超过105万，累计充电量超18,000万度。

本周推荐：5G 建设龙头【中兴通讯】；美国制裁升级国产替代加速和超级 SIM 卡销售变暖的【紫光国微】；受益智能控制器行业快速增长【拓邦股份】；物联网模组快速放量的【广和通】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；光模块景气度转暖的【博创科技】；5G 消息平台商【梦网科技】；受益储能、充电收费爆发【朗新科技】。

长期推荐：5G主设备及基建：中兴通讯、中国铁塔；光模块：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；无线射频：盛路通信；受益流量爆发：星网锐捷、新国脉、网宿科技；物联网板块：移远通信、广和通、汉威科技、移为通信。IDC方向：光环新网、数据港、宝信软件、奥飞数据；5G消息：梦网科技、中嘉博创、吴通控股；工业互联网：东方国信；智能控制器：和而泰、拓邦股份。

二、板块行情

上周大盘跌0.98%，收3547.34点。各行情指标从好到坏依次为创业板综>中小综指>上证指数>沪深300。通信行业板块表现略好于大盘。

图表 1：通信板块上涨，细分板块中物联网表现相对最优

指数	涨跌幅度 (%)
上证指数	-0.98
沪深 300	-1.03
中小综指	0.41
创业板综	1.28
申万通信行业指数	-0.53
太平洋光纤光缆	-0.77
太平洋光通信	-2.87
太平洋 PCB	-1.73
太平洋 IDC	-4.07
太平洋天线射频	-4.56
太平洋网规网优	-4.67
太平洋卫星导航	-5.03
太平洋智能控制器	-0.79
太平洋物联网	-2.88
太平洋基站设备	-1.27

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，卫星导航、网规网优、天线射频、IDC、物联网、光通信、PCB、基站设备、智能控制器、光纤光缆分别跌5.03%、4.67%、4.56%、4.07%、2.88%、2.87%、1.73%、1.27%、0.79%、0.77%。

上周可交易个股中，长飞光纤周涨幅达24.62%，排名第一，润建股份周涨幅达14.51%，汇源通信周涨幅达14.35%。

图表 2：上周通信行业涨跌幅榜

涨幅前 10 名				跌幅前 10 名			
证券代码	证券名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	证券代码	证券名称	涨跌幅 (%)	换手率 (%)
688080.SH	映翰通	18.05	24.55	603220.SH	中贝通信	-14.35	45.90
002897.SZ	意华股份	16.91	23.58	002194.SZ	武汉凡谷	-13.71	6.31
600522.SH	中天科技	14.11	14.38	300698.SZ	万马科技	-11.53	34.44
300620.SZ	光库科技	11.44	17.38	002296.SZ	辉煌科技	-9.85	7.47
300710.SZ	万隆光电	7.15	20.96	300603.SZ	立昂技术	-9.76	6.84
300615.SZ	欣天科技	6.54	11.58	600462.SH	ST 九有	-8.91	2.57
601728.SH	中国电信	6.04	17.07	300578.SZ	会畅通讯	-8.68	6.36
300414.SZ	中光防雷	5.85	9.00	688100.SH	威胜信息	-8.51	3.10
600487.SH	亨通光电	5.78	12.47	300590.SZ	移为通信	-8.33	14.06
603236.SH	移远通信	5.01	11.22	002123.SZ	梦网科技	-7.71	13.75

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

三、行业新闻

1. 华为、中兴、爱立信、大唐中标中国电信 5G 定制网无线主设备集采计划

中国电信 2021 年 5G 定制网项目无线网主设备集中采购项目，由于是原局同型号扩容，因此采取单一来源方式采购。华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、爱立信（中国）通信有限公司、大唐移动通信设备有限公司中标。

2020 年 11 月，天翼智能生态博览会上，中国电信正式发布“网定制、边智能、云协同、应用随选”的 5G 定制网解决方案及《中国电信 5G 定制网产品手册》，提供“致远”、“比邻”、“如翼”三类定制网服务模式，通过 5G+边+云+X，打造一体化定制融合服务，实现“云网一体，按需定制”。

中国电信正加快 5G 定制网络建设，截至今年上半年，精准覆盖 1600 多家政企头部客户，为 4500 多家政企清单客户提供 5G 定制能力，已经有 360 多个定制商用网络项目成功落地。

2. FCC 吊销中国电信美国公司运营牌照，限 60 天内停业

10 月 27 日，据路透社报道，本周二，美国联邦通信委员会（FCC）以国家安全考虑为由，投票决定吊销中国电信美国子公司在美国的运营权。

这一决定意味着中国电信美洲公司（China Telecom Americas）必须在 60 天内停止在美国的服务。作为中国三大电信运营商之一，中国电信获得授权在美国提供电信服务已近 20 年时间。

FCC 认为，中国电信“受到中国政府的影响和控制，极有可能在没有充分的法律程序的情况下，在独立的司法监督下，被迫服从中国政府的要求。”

该美国监管机构补充说，中国政府的所有权和控制权为该公司和中国政府“访问、存储、干扰和/或误传美国通信”提供了机会，从而“增加了重大的国家安全和执法风险”。

据美国参议院的一份报告显示，截至 2019 年，中国电信在全球为超过 3.35 亿用户提供服务，声称是全球最大的固网和宽带运营商，并为美国的中国政府机构提供服务。

美国政府在 2020 年 4 月表示，中国电信将其移动虚拟网络瞄准了超过 400 万华裔美国人，每年访问美国的 200 万中国游客，美国大学的 30 万名中国留学生，以及超过

1500 家在美中国企业。

在美国政府机构提出了国家安全担忧后，2020 年 4 月，FCC 警告称，出于国家安全风险考虑，可能会关闭三家中国国有控股的中国电信公司在美业务，其中包括中国电信美洲公司、中国联通美洲公司、Pacific Networks 及其全资子公司 ComNet。

今年 3 月，FCC 开始试图吊销中国联通美洲公司、Pacific Networks 及其全资子公司 ComNet 在美国提供电信服务的授权。

2019 年 5 月，FCC 一致投票否决了另一家中国国有电信公司——中国移动在美国提供服务的权利

3. 中国移动超级 SIM 卡应用技术支撑研发采购：总规模 1045.696 万元

10 月 27 日，中移互联网有限公司启动 2021-2022 年超级 SIM 卡应用技术支撑研发公开采购。

采购公告显示，本项目为深度挖掘卡基础能力，保障超级 SIM 产品体系研发工作的高效落地，亟需引入外部行业专业力量，快速补足卡研发和卡测试力量。采购内容包括基于 SIM 卡规范开展卡技术研究，SIM 快捷、SIM 盾、交通卡、校园卡的卡应用版本功能优化，机卡通道、SDK 和 APP 版本维护、测试等支撑服务，卡技术测试，卡技术咨询等内容。

本项目最高总预算为 1045.696 万元（不含税）。项目不划分标段选取 2 家中选供应商，按照中选推荐排序份额占比依次为 70%、30%。

4. 华为前三季度收入 4558 亿元 净利润率 10.2%

华为 2021 年前三季度实现销售收入 4558 亿元人民币，净利润率 10.2%，华为轮值董事长郭平称整体经营结果符合预期。

以美国四轮制裁为代表的外部环境冲击影响，今年开始体现在业绩之中。前三季度华为 ToC 业务受到较大影响，ToB 业务则相对表现稳定。在华为整体收入中，ToC 业务近年来占比达半数以上。

“我们将继续加强技术创新、研发投入和人才吸引，不断提升运营效率，我们有信心能够为客户和社会持续创造价值。”郭平谈到。

同时，他感谢了客户和合作伙伴对华为的信任和支持，表示希望通过全体员工不

懈的努力，携手为世界的可持续发展注入数字动力。

5. GSMA：预计到 2025 年全球 405 家运营商将商用 5G 网络

在“2021 鼎桥全球合作伙伴峰会”上，GSMA 大中华区战略合作总经理庞策表示：截至 2021 年 10 月中旬，全球已有 176 家运营商在 69 个国家或地区商用 5G 网络。

“2021 年已经新增 24 张 5G 商用网络；14 家运营商在 11 个国家或地区商用 5G SA 网络；超过 850 款 5G 智能手机发布。”庞策称，预计到 2025 年年底，全球 405 家运营商将在 125 个国家或地区商用 5G 网络。

6. 中国电信政企 OTN 扩容集采：华为、中兴、烽火中标

据中国电信官网，中国电信 2021 年政企 OTN 扩容工程，拟采用单一来源方式采购。

公告显示，本项目采购中国电信 2021 年政企 OTN 扩容工程中共计 182 个集团及省内扩容项目所需的物资及服务。

中国电信表示，本次采购内容均属于原局同型号扩容，为保证系统兼容性，需要向原中标人采购工程、货物或者服务，否则将影响施工或者功能配套要求，依照《中华人民共和国招标投标法实施条例》第九条规定，向原中标人采购。

单一来源采购供应商为，华为技术有限公司和华为技术服务有限公司联合体、中兴通讯股份有限公司、烽火通信科技股份有限公司。

7. 苹果第四财季 iPhone 营收 388.7 亿美元 同比增长 47%

苹果公司于 10 月 29 日发布 2021 财年第四财季业绩。报告显示，第四财季，iPhone 营收 388.7 亿美元，同比增长 47%，市场预期 415.1 亿美元；大中华区收入为 145.63 亿美元，较上年同期的 79.46 亿美元增长 83%

其中，iPhone 营收 388.7 亿美元，同比增长 47%，市场预期 415.1 亿美元；服务业务营收 182.8 亿美元，同比增长 25.6%，市场预期 176.4 亿美元；可穿戴及配件业务营收 87.9 亿美元，同比增长 11.5%，市场预期 93.3 亿美元；Mac 营收 91.8 亿美元，同比增长 1.6%，市场预期 92.3 亿美元；iPad 营收 82.5 亿美元，同比增长 21.4%，市场预期 72.3 亿美元。

财报显示，苹果公司第四财季总净营收为 833.60 亿美元，与上年同期的 646.98

亿美元相比增长 29%；净利润为 205.51 亿美元，与上年同期的 126.73 亿美元相比增长 62%。苹果公司第四财季大中华区营收为 145.63 亿美元，与上年同期的 79.46 亿美元相比增长 83%。

8. 中国电信 5G 核心网扩容集采：华为、中兴、爱立信中标

10 月 29 日，自中国电信官网消息，中国电信 2021 年 5G 核心网扩容工程采购项目，拟采取单一来源方式采购。

公告显示，本项目主要采购全国 30 省市 5G 核心网设备及服务。中国电信指出，由于是原局同型号扩容，因此采用单一来源采购。

单一来源采购供应商为，华为技术有限公司、中兴通讯股份有限公司、爱立信（中国）通信有限公司。

9. 台积电张忠谋：美国半导体制造本土化不可能成功

台积电创始人张忠谋昨日公开表示，台湾半导体制造业未来仍相当有竞争力，至于美国推动半导体产业本地化制造，不可能成功。

美国半导体制造业在 20 世纪 90 年底达到全球 42% 的高峰，随后一路下滑，如今仅占 17% 份额。美国想要推动更多美国制造，但张忠谋认为，美国已经回不到过去。现在就算投 1000 亿美元，在美国重建半导体供应链，最后仍然会发现成本太高，缺乏竞争力。

值得一提的是，台积电就是美国半导体制造本土化的最大支持者之一，尽管是受到政治因素驱使。台积电在美国建厂投资规模，仅次于中国台湾。张忠谋表示，现在台湾人管理海外工厂，很难有过去美国管理海外机构的权威。因此，台湾管理人在美国亚利桑那州不可能管理的和英特尔一样好。

据悉，美国政府日前要求台积电等芯片巨头交出机密数据，如果不交，还将采取更多手段。此事已经引起轩然大波，台积电是否屈从美国指令，目前没有肯定的消息。

10. 中国移动将于 11 月 4 日首发上会

证监会发布公告称，中国移动将于 11 月 4 日首发上会。中国移动招股书显示，计划公开发行 A 股股份数量不超过 9.65 亿股，占发行后已发行股份总数的 4.5%，并有超额配售选择权可额外发行 15% 的股份，拟募集资金 560 亿元。中国移动的募资额将超越中国电信成为近 10 年来 A 股最高 IPO 募资额。

中国移动董事长杨杰曾表示，回 A 有力促进公司的转型发展，同时也将使广大客户有更多的机会分享公司成长和发展带来的收益。“因为我们的客户市场基本在国内，如果我们回来，资本市场和客户市场就完全重合了。”

四、公司公告

1. 中兴通讯：披露三季报

2021年三季报正式披露，营业总收入838.25亿元，同比增长13.08%，归母净利润为58.53亿元，同比增长115.81%，基本EPS为1.26元，平均ROE为12.59%

2. 紫光国微：披露三季报

2021年三季报正式披露，营业总收入37.90亿元，同比增长63.33%，归母净利润为14.57亿元，同比增长112.90%，基本EPS为2.40元，平均ROE为25.04%。

3. 移远通信：披露三季报

2021年三季报正式披露，营业总收入74.76亿元，同比增长77.66%，归母净利润为2.37亿元，同比增长89.53%，基本EPS为1.63元，平均ROE为8.84%。

4. 楚天龙：披露三季报

2021年三季报正式披露，营业总收入8.48亿元，同比增长29.18%，归母净利润为2731.01万元，同比去年-48.41%，基本EPS为0.06元，平均ROE为2.19%。

5. 天孚通信：披露三季报

2021年三季报正式披露，营业总收入7.66亿元，同比增长16.63%，归母净利润为2.13亿元，同比去年-0.70%，基本EPS为0.55元，平均ROE为10.47%。

6. 中瓷电子：披露三季报

2021年三季报正式披露，营业总收入7.96亿元，同比增长31.27%，归母净利润为9989.12万元，同比增长24.47%，基本EPS为0.67元，平均ROE为8.20%。

7. 中国移动：披露更新 A 股招股书

2021年10月25日，中国移动更新首次公开发行人民币普通股（A股）招股说明书（申报稿），刊载于中国证监会官网进行预先披露。

8. 长飞光纤：2021 年三季度报

公司前三季度实现营业收入67.89亿元，同比增长24.73%；归属于上市公司股东的净利润5.64亿元，同比增长38.98%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.34亿元；基本每股收益0.75元。其中2021年第三季度，公司单季度主营收入24.37亿元，同比上升19.71%；单季度归母净利润8499.86万元，同比下降40.7%；单季度扣非净利润7269.45万元，同比下降42.31%；负债率46.45%，投资收益4714.09万元，财务费用9005.64万元，毛利率23.26%。

9. 华测导航：2021 年三季度报

公司营收12.69亿元，同比上升50.84%；归母净利润1.77亿元，同比上升61.85%；扣非净利润1.29亿元，同比上升86.6%；其中2021年第三季度，公司单季度主营收入4.15亿元，同比上升14.59%；单季度归母净利润6780.8万元，同比上升20.99%；单季度扣非净利润4841.63万元，同比上升44.69%；负债率31.42%，投资收益1478.58万元，财务费用310.37万元，毛利率56.07%。

10. 新易盛：2021 年三季度报

新易盛实现营收20.19亿元，同比增长40.48%，实现归属于上市公司股东的净利润4.65亿元，同比增长35.99%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为4.32亿元，同比增长29.83%。

营收增长主要系报告期内公司受益于数据中心运营商持续性资本开支，与国内外电信市场客户的合作增强，销售收入较上年同期大幅增加。

(二) 大小非解禁、大宗交易一览

图表 3 未来三个月大小非解禁一览

简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本(万股)	解禁前流通A股(万股)	占解禁前比
天孚通信	2021-11-08	44.28	39,051.12	35,309.53	0.13%
中贝通信	2021-11-15	15,211.48	33,776.00	18,190.71	83.62%
广和通	2021-11-22	145.48	41,335.01	25,738.41	0.57%
吴通控股	2021-11-26	6,691.45	134,176.50	104,903.03	6.38%
会畅通讯	2021-11-29	16.82	19,984.14	16,135.48	0.10%
亿联网络	2021-11-30	67.20	90,231.14	48,220.90	0.14%
博创科技	2021-12-09	1.08	17,369.90	14,168.65	0.01%
博创科技	2021-12-17	48.67	17,369.90	14,169.73	0.34%
高鸿股份	2021-12-20	21,955.64	114,003.22	87,865.59	24.99%
南凌科技	2021-12-21	2,872.74	13,168.74	3,281.40	87.55%
鼎通科技	2021-12-21	1,156.94	8,514.00	2,022.55	57.20%
三旺通信	2021-12-30	518.24	5,052.75	1,124.13	46.10%
中瓷电子	2022-01-04	1,229.42	14,933.33	3,733.33	32.93%
华脉科技	2022-01-19	2,265.62	16,058.98	13,600.00	16.66%
威胜信息	2022-01-21	250.00	50,000.00	16,445.29	1.52%
有方科技	2022-01-24	114.60	9,167.95	6,104.99	1.88%
会畅通讯	2022-01-27	2,659.66	19,984.14	16,152.30	16.47%

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 4 未来三个月大小非解禁一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
中兴通讯	2021-10-29	32.96	1.04	32.62	230.72
中际旭创	2021-10-29	26.26	-20.59	33.07	393.90
东土科技	2021-10-29	7.55	-20.69	9.52	1,736.50
东土科技	2021-10-28	7.75	-17.90	9.44	3,100.00
广和通	2021-10-27	45.13	-2.99	46.52	6,703.39
中兴通讯	2021-10-26	30.56	-10.51	34.15	488.96
中际旭创	2021-10-25	38.00	14.42	33.21	1,627.97
中际旭创	2021-10-25	38.00	14.42	33.21	2,660.00
中际旭创	2021-10-25	38.00	14.42	33.21	5,315.63
移远通信	2021-10-25	176.37	0.00	176.37	577.79

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

六、风险提示

- (1) 市场超预期下跌造成的系统性风险;
- (2) 重点推荐公司相关事项推进的不确定性风险;

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafll@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。