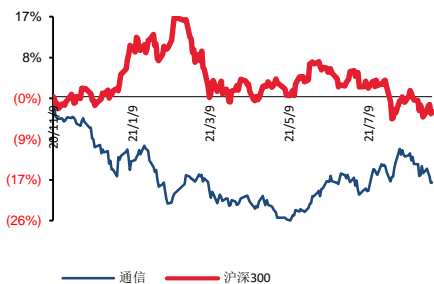


通信

移动明年实现全国 5G 连续覆盖，元宇宙爆发

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《美取消中电信在美运营牌照，国内 5G 扎实推进》--2021/10/31

《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

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、中国移动杨杰：明年年底前实现全国乡镇以上 5G 连续覆盖。近日，以“数即万物 智算未来”为主题的 2021 中国移动全球合作伙伴大会在广州举办。中国移动董事长杨杰在主论坛上发表主旨演讲表示，中国移动将全力打造覆盖全国、技术先进、品质优良的 5G 精品网络，确保 2022 年底前基本实现全国乡镇以上 5G 连续覆盖，以及重要园区、热点区域、发达农村的有效覆盖。依托 5G 网络，创新推广高品质、有价值、可复制的产品应用，提升信息服务供给质量。赋能数智化生产，打造安全可靠、性能稳定、服务可视的 5G 专网，深化 9 One 平台布局落地，推进物联网“连接+平台+应用+生态”融合发展。服务数智化生活，联合拓展 5G 消息、视频彩铃、云游戏、云 AR、云 VR、移动认证、超级 SIM 卡、和彩云等特色产品，探索保险、征信等金融科技服务。实施“数智生活+”计划，聚焦娱乐、教育、养老、医疗等场景，提供 HDICT 一体化解决方案。实施“C2 三能—碳达峰碳中和行动计划”，升级“网络+”乡村振兴模式，促进生产生活方式绿色转型，赋能农业农村现代化发展。我们认为 5G 的连续覆盖完成，运营商及产业的重点将聚焦到室内覆盖和 5G 应用，利好小基站厂商，建议关注：中兴通讯。此外 5G 应用包括：物联网、VR/AR、超级 SIM 卡、车联网等有望迎来爆发。

二、工信部等四部门：加快充电桩、换电站、加氢站等基础设施建设运营。工业和信息化部、人民银行、银保监会、证监会联合发布了《关于加强产融合作推动工业绿色发展的指导意见》。加快发展战略性新兴产业，提升新能源汽车和智能网联汽车关键零部件、汽车芯片、基础材料、软件系统等产业链水平，推动提高产业集中度，加快充电桩、换电站、加氢站等基础设施建设运营，推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。

促进绿色低碳产品消费升级。鼓励企业按照全生命周期理念开展产品绿色设计，扩大高质量绿色产品有效供给。设立电商平台绿色低碳产品销售激励约束机制，扩大新能源汽车、光伏光热产品、绿色消费类电器电子产品、绿色建材等消费。加快发展面向冰雪运动、海洋休闲、郊野经济等场景的设施装备产业。推动超高清视频、新型显示等技术突破，拓展数字绿色消费场景。

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。

三、2025 年全球 VR 头戴设备出货量将增加 5.6 倍，元宇宙蓄势待发。 IDC 预计 2021 年全球 VR 游戏支出仍为 7.4 亿美元（约 47.36 亿元人民币），同比增长 46%，渗透率提升仍有很大空间，整体游戏市场约为 185 亿美元。全球市场方面，Facebook 以 75% 的市场份额主导 VR 硬件市场，微软以 29% 的市场份额主导 AR 硬件市场。

VR 与 AR 头显的增长源于低基数，因此随着产品越来越多地被采用，叠加像元宇宙这样的催化，可以实现更为长期的增长。VR 头戴设备的出货量将从 2020 年的约 500 万台增加到 2025 年的超过 2800 万台。AR 头戴设备出货量预计将从 2020 年的约 30 万台增加到 2025 年的 2100 万台。我们认为 VR/AR 设备作为元宇宙的硬件设备，随着 5G 的普及和元宇宙发展深入，VR/AR 设备有望爆发，建议关注：腾景科技。

行业要闻

1. 中国移动 IPO 成功“过会”：三大运营商齐聚 A 股

中国移动首发上会获通过。此次中国移动顺利过会，也意味着三大运营商将在不日齐聚 A 股。拟募资金为 560 亿元，超过中国电信 542 亿的募资额，成为近 11 年以来 A 股新股募资额最高的公司。

中国移动本次募集资金投资项目聚焦其主营业务，包括 5G 精品网络建设项目、云资源新型基础设施建设项目、千兆智家建设项目、智慧中台建设项目、新一代信息技术研发及数智生态建设项目。其中，拟投入的 5G 精品网络建设项目的募集资金金额达到 280 亿元，占到了此次募集资金总额的一半。

2. 操作系统产业峰会 2021 即将启幕

11 月 9 日，以“立根铸魂 逐梦数字时代星辰大海”为主题的操作系统产业峰会 2021 将在北京举行，该活动是由开放原子开源基金会、中国电子技术标准化研究院，中国软件行业协会、绿色计算产业联盟、中国计算机行业协会主办的操作系统产业顶级峰会。

峰会议程包含一个主论坛和六大生态分论坛。在上午主论坛环节，来自联盟协会单位、学术领头人、金融、电信等行业、操作系统领军企业、开源社区等代表将进行发言和主题演讲；下午将同时举办麒麟软件、麒麟信安、统信软件、普华基础软件、SUSE、中科创达多个生态分论坛。

3. 面向泛在算力，中国移动发布业界首款边缘一体化液冷服务器

在中国移动 2021 年全球合作伙伴大会期间，中国移动研究院发布了业界首款面向泛在算力的边缘一体化液冷服务器。

边缘一体化液冷服务器采用浸没式液冷技术，具备集成度高、易安装部署、环境适应性强、绿色节能等特点。散热设计上采用绝缘冷

却液取代传统风冷，冷却液吸收元器件热量后，经过散热翅片和风扇将热量向外传递，无需配备空调等制冷设备，节约能耗。服务器将计算和网络设备密闭在液冷腔体中，不受周围环境影响，具有防尘、防水、防腐、防爆、防电磁电离辐射等特性，适合边缘不同环境下的部署。整套方案能够满足园区、矿山、车间、核电等客户侧现场部署要求，可作为果核 2.0 系统产品之一提供泛在算力。

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。储能与新能源相关：中天科技、亨通光电、科华数据、朗新科技。

■ 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	2021/11/05 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	31.30	0.92	1.57	34.0	19.9	买入
002049.SZ	紫光国微	216.66	1.33	2.86	163.0	75.7	买入
300308.SZ	中际旭创	34.93	1.23	1.21	28.4	28.8	买入
002139.SZ	拓邦股份	14.79	0.51	0.59	29.0	25.1	买入
300638.SZ	广和通	50.66	1.17	1.05	43.3	48.3	买入
603236.SH	移远通信	186.65	1.77	2.49	105.5	74.9	买入
300394.SZ	天孚通信	26.77	1.41	0.88	19.0	30.5	买入
300627.SZ	华测导航	43.21	0.58	0.77	74.0	56.1	买入
002123.SZ	梦网科技	20.37	0.12	0.32	163.7	63.9	买入
300682.SZ	朗新科技	30.84	0.71	0.84	43.5	36.8	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	7
1、 中国移动杨杰：明年年底前实现全国乡镇以上 5G 连续覆盖	7
2、 工信部等四部门：加快充电桩、换电站、加氢站等基础设施建设运营	7
3、 2025 年全球 VR 头戴设备出货量将增加 5.6 倍，元宇宙蓄势待发	8
二、 板块行情	8
三、 行业新闻	10
1、 英特尔：把握 5G 第二阶段机遇 四大超级力量重塑电信业	10
2、 英特尔、北京移动、当红齐天携手开启“5G VR 千店计划”	10
3、 LUMENTUM 以 9.18 亿美元现金收购新飞通	11
4、 中国电信与诺基亚、爱立信等四家供应商达成采购意向	11
5、 杨元庆回应联想终止科创板 IPO：研发远超上市标准	12
6、 工信部就美撤销中国电信 214 牌照事项发布声明：敦促美方撤回决定	12
7、 新华三亮相中国移动全球合作伙伴大会，携手共筑“5G+数智化”新生态	12
8、 全球首个智慧海洋国际标准审议通过	13
9、 诺基亚 4.9GHZ 微站成功试点：适用于补热、补盲及专网部署	13
10、 中国电信 5G 核心网扩容集采：华为、中兴、爱立信中标	14
11、 英伟达对 ARM 收购交易面临欧盟深入审查	14
12、 董昕：中国移动 5G 专利稳居全球运营商第一阵营	14
四、 公司公告	15
1、 国脉科技：业绩披露预告	15
2、 富通信息：第三季度报告	15
3、 武汉凡谷：第三季度报告	15
4、 深桑达 A：关于收到中标通知书的公告	15
5、 恒实科技：关于子公司取得风力发电专业乙级资质的公告	16
6、 *ST 实达：2021 年第三季度报告	16
7、 南凌科技：2021 年第三季度报告	16
8、 ST 大唐：发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书	16
9、 博创科技：2021 年股票期权激励计划(草案)	16
10、 平治信息：关于中选中国移动通信有限公司多频段(含 700M)天线产品集中采购项目 进展暨签订框架合同补充协议	17
五、 大小非解禁	17
六、 风险提示	18

图表目录

图表 1: 通信板块上涨, 细分板块中光纤光缆表现相对最优.....	9
图表 2: 上周通信行业涨跌幅榜.....	9
图表 3 未来三个月大小非解禁一览.....	17
图表 4 本周大宗交易一览.....	17

一、行业观点及投资建议

1、中国移动杨杰：明年年底前实现全国乡镇以上5G连续覆盖

近日，以“数即万物 智算未来”为主题的2021中国移动全球合作伙伴大会在广州举办。中国移动董事长杨杰在主论坛上发表主旨演讲表示，中国移动将全力打造覆盖全国、技术先进、品质优良的5G精品网络，确保2022年底前基本实现全国乡镇以上5G连续覆盖，以及重要园区、热点区域、发达农村的有效覆盖。依托5G网络，创新推广高品质、有价值、可复制的产品应用，提升信息服务供给质量。赋能数智化生产，打造安全可靠、性能稳定、服务可视的5G专网，深化9 One平台布局落地，推进物联网“连接+平台+应用+生态”融合发展。服务数智化生活，联合拓展5G消息、视频彩铃、云游戏、云AR、云VR、移动认证、超级SIM卡、和彩云等特色产品，探索保险、征信等金融科技服务。实施“数智生活+”计划，聚焦娱乐、教育、养老、医疗等场景，提供HDICT一体化解决方案。实施“G2三能一碳达峰碳中和行动计划”，升级“网络+”乡村振兴模式，促进生产生活方式绿色转型，赋能农业农村现代化发展。我们认为5G的连续覆盖完成，运营商及产业的重点将聚焦到室内覆盖和5G应用，利好小基站厂商，建议关注：中兴通讯。此外5G应用包括：物联网、VR/AR、超级SIM卡、车联网等有望迎来爆发。

2、工信部等四部门：加快充电桩、换电站、加氢站等基础设施建设运营

工业和信息化部、人民银行、银保监会、证监会联合发布了《关于加强产融合作推动工业绿色发展的指导意见》。《指导意见》提出，优化调整产业结构和布局。实施产业基础再造工程，提升产业基础能力，提高自主创新产品的一致性、可靠性和稳定性。加快发展战略性新兴产业，提升新能源汽车和智能网联汽车关键零部件、汽车芯片、基础材料、软件系统等产业链水平，推动提高产业集中度，加快充电桩、换电站、加氢站等基础设施建设运营，推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设。

促进绿色低碳产品消费升级。鼓励企业按照全生命周期理念开展产品绿色设计，扩大高质量绿色产品有效供给。设立电商平台绿色低碳产品销售激励约束机制，扩大新能源汽车、光伏光热产品、绿色消费类电器电子产品、绿色建材等消费。加快发展面向冰雪运动、海洋休闲、郊野经济等场景的设施装备产业。推动超高清视频、新型显示等技术突破，拓展数字绿色消费场景。

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。

3、2025 年全球 VR 头戴设备出货量将增加 5.6 倍，元宇宙蓄势待发

IDC 预计 2021 年全球 VR 游戏支出仍为 7.4 亿美元(约 47.36 亿元人民币)，同比增长 46%，渗透率提升仍有很大空间，整体游戏市场约为 185 亿美元。全球市场方面，Facebook 以 75% 的市场份额主导 VR 硬件市场，微软以 29% 的市场份额主导 AR 硬件市场。

VR 与 AR 头显的增长源于低基数，因此随着产品越来越多地被采用，叠加像元宇宙这样的催化，可以实现更为长期的增长。VR 头戴设备的出货量将从 2020 年的约 500 万台增加到 2025 年的超过 2800 万台。AR 头戴设备出货量预计将从 2020 年的约 30 万台增加到 2025 年的 2100 万台。我们认为VR/AR设备作为元宇宙的硬件设备，随着5G的普及和元宇宙发展深入，VR/AR设备有望爆发，建议关注：腾景科技。

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。储能与新能源相关：中天科技、亨通光电、科华数据。

二、板块行情

上周大盘跌1.57%，收3582.60点。各行情指标从好到坏依次为创业板综>中小综指>沪深300>上证指数。通信行业板跌幅表现优于大盘。

图表 1: 通信板块上涨, 细分板块中光纤光缆表现相对最优

指数	涨跌幅度 (%)
上证指数	-1.57
沪深 300	-1.35
中小综指	0.46
创业板综	1.30
申万通信行业指数	4.00
太平洋光纤光缆	13.15
太平洋光通信	1.77
太平洋 PCB	5.79
太平洋 IDC	2.83
太平洋天线射频	3.78
太平洋网规网优	1.42
太平洋卫星导航	1.80
太平洋智能控制器	1.12
太平洋物联网	3.57
太平洋基站设备	-0.05

数据来源: Wind, 太平洋研究院整理

从细分行业指数看, 太平洋光纤光缆、太平洋光通信、太平洋PCB、太平洋IDC、太平洋天线射频、太平洋网规网优、太平洋卫星导航、太平洋智能控制器、太平洋物联网分别涨13.15%、5.79%、2.83%、3.78%、1.42%、1.80%、1.12%、3.57%。太平洋基站设备跌0.05%。

上周可交易个股中, 中天科技周涨幅达50.15%, 排名第一, 鼎通科技周涨幅达27.74%, 会畅通讯周涨幅达25.42%。

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 (%)
600522. SH	中天科技	50.15	47.06	600734. SH	*ST 实达	-9.82	11.03
002491. SZ	通鼎互联	27.74	33.05	300513. SZ	恒实科技	-9.28	38.13
300578. SZ	会畅通讯	25.42	22.05	603220. SH	中贝通信	-8.52	26.43
600105. SH	永鼎股份	17.22	35.59	300353. SZ	东土科技	-6.41	10.66
002148. SZ	北纬科技	15.73	21.54	600260. SH	ST 凯乐	-5.47	16.70
002544. SZ	杰赛科技	12.95	17.73	002089. SZ	ST 新海	-5.31	3.51
300081. SZ	恒信东方	12.87	46.22	000063. SZ	中兴通讯	-4.05	7.05
300689. SZ	澄天伟业	12.09	5.19	600345. SH	长江通信	-3.89	6.95

300134.SZ	大富科技	11.22	6.26	300211.SZ	亿通科技	-3.47	7.12
688313.SH	仕佳光子	11.04	5.15	601728.SH	中国电信	-3.42	9.64

数据来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻

1、英特尔：把握 5G 第二阶段机遇 四大超级力量重塑电信业

本周，中国移动每年规模最大、最具影响力的盛会——2021 中国移动全球合作伙伴大会在广州盛大开幕。本次大会以“数即万物 智算未来”为主题，全方位展示了中国移动与生态合作伙伴在“5G+”数智化的最新产品、技术、解决方案、应用场景、业务形态及商业模式。作为“5G+”产业生态的重要参与者和关键推动者，英特尔应邀参会，携手产业生态伙伴展示了最新的 5G 云网融合端到端产品和 5G 创新应用及解决方案；助力中国移动全面开启 5G 规模应用发展之路，赋能各行业数智化转型升级，共同开启数智化新时代。

英特尔高级副总裁兼网络与边缘事业部总经理 Nick McKeown 在主论坛发言中所指出的，“四大超级技术力量”正在从根本改变通信行业设计、运营网络以及提供网络服务的方式。“5G 不仅正在推动移动设备创新的新时代，还通过工业 4.0、智慧城市等，在边缘创造一个巨大的商机。从云端到通信服务提供商，再到边缘，整个网络都在发生同样的变革。”要把握住大变革所带来的时代机遇，更依赖于基于广泛生态系统的协作，英特尔在不断发展的 5G 生态系统方面具有独特优势。“英特尔将电信、云、IoT 和各个行业的领导者和创新者聚集在一起，定义 5G 解决方案开源软件，开放 API 以及基于标准的技术。几十年来，英特尔和中国移动建立了长期合作伙伴关系，共同推动了转型和创新，并赋能跨网络、边缘和云端的生态系统。我们期待继续与中国移动合作，加速 5G 应用部署。” Nick McKeown 表示。

2、英特尔、北京移动、当红齐天携手开启“5G VR 千店计划”

随着 5G 的全面商用及数字化智能时代的到来，不仅 B 端 5G 应用快速落地，C 端应用也逐渐崭露头角。作为一种横跨两端的底层使能技术，在 5G 的加持下，虚拟现实已经广泛应用于医疗、文化旅游、教育、电影、电竞、直播等行业，并正成为赋能百业千行的重要推手。正如英特尔亚太区网络平台事业部高级总监阮伯超所言，英特尔一直致力于网络和云的融合，通过 CPU、GPU 以及各种专有芯片和开源软件，助力新基建、为用户提供最前沿的应用，而 5G VR 是最能体现云网边端技术融合的应用。为了让更多的用户欣赏并体验到这副完美的 5G VR 画卷，在“2021 中国移动全球合作伙伴

大会”期间，当红齐天集团、北京移动和英特尔三方再次携手，正式就“5G VR 千店计划”达成合作签约，该计划旨在通过三方合力在全国主要城市及商业区打造多达一千家 5G VR 线下体验店，让 5G 技术不断赋能千行百业的数智化转型。

3、Lumentum 以 9.18 亿美元现金收购新飞通

11 月 4 日，Lumentum 和 NeoPhotonics（新飞通）宣布，双方已经达成一项最终协议，Lumentum 将以每股 16 美元的现金收购新飞通，总股本价值约为 9.18 亿美元。这项交易已经得到两家公司董事会的一致批准。Lumentum 在新闻稿中指出，新飞通的加入，将扩大 Lumentum 在高速增长云计算和电信网络基础设施中的市场机遇，该领域的光器件市场价值超过 100 亿美元。整合后的公司将能更好地满足全球客户群的需求，这部分客户群体更多地利用光通信技术加速向数字化和虚拟化的工作和生活方式转变，同时也将加速物联网、5G 和下一代移动通信技术的发展，以及推进先进云计算架构的演进。另外，此次合并将会为客户创造一个更强大的合作伙伴，具有在创新和制造能力上大力投资的能力和意愿。

近年来，光器件行业并购不断，LightCounting 市场研究公司中国区调研及业务拓展副总经理周雪在第 23 届中国光博会期间接受 C114 专访时表示：“行业内出现任何跨产品、跨市场、跨层级的并购，短期内对产业链上下游都会有影响，但更多的应理智看待，未来也会延续更多并购的状态。”

4、中国电信与诺基亚、爱立信等四家供应商达成采购意向

2021 年 11 月 5 日，在第四届中国国际进口博览会上，中国电信与爱立信、诺基亚、戴尔、三星等 4 家国际合作伙伴达成采购合作意向。采购范围涵盖 5G 移动基站、数据和传输设备、固网终端、服务器、手机终端等设备及服务。中国电信副总经理刘桂清，三星电子大中华区移动通信事业部副总裁张际宏，爱立信东北亚区执行副总裁、中国区总裁方迎，诺基亚大中华区总裁马博策，戴尔全球高级副总裁吴冬梅等出席了签约仪式。

根据协议，中国电信与各供应商在 5G、云计算、光宽等多方面达成的深度合作意向，有助于中国电信进一步提高基础通信设施建设水平，提升信息通信服务能力，服务社会民生。这既是各方合作共赢的成果，也是中国电信扩大对外合作的重要举措。中国电信将一如既往地把开放合作视作企业高质量发展的重要举措和前提条件，通过积极参与中国新一轮高水平的对外开放，凝聚全球最广泛最优质的资源，向社会提供更便利、更丰富的通信服务。

5、杨元庆回应联想终止科创板 IPO：研发远超上市标准

近日，联想集团公布了截至 2021 年 9 月 30 日的 2021/22 财年第二财季业绩：营业额达 1156 亿元，同比增长 23%；净利润 33 亿元，同比大涨 65%，创历史新高。在业绩发布会上，联想集团董事长兼 CEO 杨元庆回应了联想终止科创板 IPO 的相关传闻。杨元庆称，外界关于“联想不达标科创板 IPO 标准”的传闻，“完全不存在”。

资料显示，在科创板上市的主体必须同时符合下列 4 项指标：1) 最近三年研发投入占营业收入比例 5%以上，或最近三年研发投入金额累计在 6000 万元以上；(2) 研发人员占当年员工总数的比例不低于 10%；(3) 形成主营业务收入的发明专利 5 项以上；(4) 最近三年营业收入复合增长率达到 20%，或最近一年营业收入金额达到 3 亿元。不难发现，其中第 2 条为评价指引新增标准。杨元庆指出，过去三年以来，联想研发投入年均持续超过 100 亿元，这大大跨越了科创板相关的研发门槛。财报数据显示，联想第二财季研发投入同比大幅提升 57%。近三年，联想集团累计研发投入达 337.58 亿元。以研发规模计算，联想集团研发投入超过科创板所有上市公司。杨元庆重申，联想将在研发增长上持续发力，有信心达到今年 8 月许下“三年研发投入翻番”的承诺。

6、工信部就美撤销中国电信 214 牌照事项发布声明：敦促美方撤回决定

今日，工信部发布了针对美撤销中国电信 214 牌照事项的声明。工信部表示，美方在未列出我企业具体违法事实的情况下，仅凭主观揣测和怀疑就吊销其 214 牌照，不符合美国市场化国家的形象，也损害了包括美国用户在内的全球消费者的正当权益。我们敦促美方撤回吊销中国电信 214 牌照的决定，以公正、无歧视的态度对待中国电信企业，停止将国家安全概念泛化、将经济问题政治化的错误做法。同时，中国电信今日也对此事发表声明称，中国电信股份有限公司注意到美国联邦通信委员会（FCC）撤销中国电信美洲公司 214 牌照的决定。中国电信在中国及包括美国在内的相关国家和地区一直坚持合规运营，严格遵守当地法律。FCC 的决定缺乏正当理据，损害了中国电信美洲公司的正当权益。我们将与中国电信美洲公司保持联系，关注事态发展，沟通相关业务所受的影响及解决方案。

7、新华三亮相中国移动全球合作伙伴大会，携手共筑“5G+数智化”新生态

11 月 1 日，“数即万物 智算未来”2021 中国移动全球合作伙伴大会在广州盛大

启幕。作为中国移动的核心战略合作伙伴，紫光股份旗下新华三集团受邀参会，全面展示了新华三作为运营商 5G 核心供应商的强大实力。在展会期间，新华三集团围绕“5G+数智化”主题，结合 5G+新华三“芯、云、网、边、端”全栈业务能力搭建了一个展示前沿技术创新、探索行业应用的专业平台。在展区，智擎系列高端网络处理芯片惊艳亮相，助力中国移动 5G 新型云专网建设；新华三“5G+数智化”解决方案为政企行业提供云网融合、云边融合的全面服务；中国移动投资参股的紫光云为满足政企行业市场提供了创新合营的商业模式；新华三智慧城市解决方案广受瞩目，为运营商政企业务拓展提供新思路；此外，新华三还全面展出了面向中国移动 CHBN 市场的数智办公、数智家庭、数智安防等多项产品和解决方案。

8、全球首个智慧海洋国际标准审议通过

在近期召开的国际电信联盟物联网与智慧城市研究组（ITU-T SG20）全会上，由中国船舶工业系统工程研究院联合中国信息通信科技集团代表中国牵头制定的国际标准《智慧海洋概述及其 ICT 实施要求》（Overview of smart oceans and seas, and requirements for their ICT implementations）顺利完成编制工作，并由国际电信联盟正式审议通过，标准编号为 ITU-T Y.4004。该标准由张宏军、柳俊河、赵亮、桑梓勤、李铨担任编辑。

一直以来，中国船舶集团旗下中国船舶工业系统工程研究院都将研发创新海洋装备、推动海洋经济发展、服务海洋强国战略作为核心任务，积极探索综合利用海洋资源的各类解决方案。中国信息通信科技集团旗下烽火通信也从 2015 年起响应国家海洋战略号召，成立烽火海洋网络设备有限公司，启动海洋通信产品产业化工作，致力于海洋网络通信全面解决方案和总包业务，并面向包括海底光中继器在内的海洋通信全套系统，开发了完全自主知识产权的核心产品。

9、诺基亚 4.9GHz 微站成功试点：适用于补热、补盲及专网部署

从广度覆盖到深度覆盖，从消费领域到垂直行业，5G 的快速发展需要更多频谱资源支撑。日前，诺基亚贝尔成功试点新款 80w 的 4.9GHz 微 RRU 产品，并达到下行 1.46Gbps 的峰值速率。这是诺基亚 4.9GHz 微站产品首次在中国市场试点使用。4.9GHz 微站不仅适用于高容量的补热场景，还适用于针对 2.6GHz 宏站部署的覆盖空洞进行补盲，例如街道拐角、大型建筑物的背面弱覆盖区域，这些场景宏站信号因受到阻挡，从而产生覆盖盲点。

此外，诺基亚 4.9GHz 微站具有业界最大单通道发射功率，亦适用于地铁站台，地铁隧道的覆盖。面向 toB 领域，4.9GHz 可区别于现网 2.6GHz 统一部署，可根据应用场景需求灵活配置上、下行帧结构，最大限度地满足 5G 工业互联网等各类垂直行业的组网需求。因此，利用 4.9GHz 微站来部署更具针对性的无线专网，满足低时延、上行大带宽等 toB 诉求，极为契合中国移动针对行业用户的“优享、专享、尊享”营销策略。

10、中国电信 5G 核心网扩容集采：华为、中兴、爱立信中标

来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。

11、英伟达对 ARM 收购交易面临欧盟深入审查

欧盟委员会（EC）对英伟达（Nvidia）收购芯片设计公司安谋（ARM）的大手笔交易展开了详细调查，担心该交易可能导致半导体行业价格上涨、选择缩小和创新减少。欧盟委员会在一份声明中指出，它担心英伟达最终可能会限制竞争对手使用安谋的技术。这项价值 400 亿美元的交易宣布于一年多前，但由于包括谷歌和微软在内的公司敦促当局阻止这一交易，一直面临着许多市场的监管审查。欧盟竞争监管机构已经对这笔交易进行了初步审查，英伟达也在本月早些时候主动提出了让步。该机构指出，英伟达的承诺“不足以明确消除其对交易影响的严重怀疑”

12、董昕：中国移动 5G 专利稳居全球运营商第一阵营

以“数即万物 智算未来”为主题的 2021 中国移动全球合作伙伴大会上，中国移动总经理董昕在主论坛上发表致辞表示，截至目前，中国移动已完成 5G 基站建设 56 万个，规模全球最大。同时，中国移动牵头 5G 国际标准项目 134 个，获 5G 专利 3300 件，稳居全球运营商第一阵营。他谈到，中国移动目前正从多个方面加快构筑创世界一流“力量大厦”，积极发挥信息化对经济社会发展的引领作用。其中包括：加快建设“信息高速”，打通经济社会发展信息大动脉。截至目前，中国移动 5G 基站超过 56 万个，规模全球最大。千兆光纤覆盖超过 1 亿户，数据中心机架超过 108 万架，智慧中台汇聚共性能力超过 230 项。创新运营“信息高铁”，满足数智化生产生活需要。中国移动发展 5G 套餐客户 3.6 亿户、终端客户 2.5 亿户。落地 5G 行业应用“商品房”超过 5000 个，推出移动云产品 220 款。咪咕系列产品用户超过 8.7 亿户。努力构筑“创新高地”，助力行业提升国际话语权。中国移动正完善“一体四环”研发布局，研发

机构超过 10 家，运营 5G 开放实验室 28 个。牵头 5G 国际标准项目 134 个，获 5G 专利 3300 件，稳居全球运营商第一阵营。

四、公司公告

1、国脉科技：业绩披露预告

2021年三季报业绩预告，公司业绩预增，预测业绩：净利润约8500万元~12500万元，增长5%~50%左右。业绩变动原因说明：1、随着国家出台物联网新基建的专项政策与5G建设的不断推进，公司对未来业务的发展保持乐观。与此同时，公司产教融合战略已初见成效，业务协同发展的空间将进一步提升，并带来教育业务收入的增长。2、去年同期业绩的一次性影响因素：计提参股公司长期股权投资减值准备1,986.95万元及向厦门大学捐赠1,000万元产生的非经常性损益。

2、富通信息：第三季度报告

2021年三季报正式披露，前三季度营业总收入9.56亿元，同比去年上升27.79%，归母净利润为-4675.33万元，同比去年-26.24%，基本EPS为-0.0387元，平均ROE为-3.71%。

3、武汉凡谷：第三季度报告

2021年三季报正式披露，营业总收入13.88亿元，同比去年增长25.33%，归母净利润为1.73亿元，同比去年9.09%，基本EPS为0.26元，平均ROE为7.94%。

4、深桑达A：关于收到中标通知书的公告

2021年11月4日，公司控股子公司中国电子系统技术有限公司下属公司中国电子系统工程第二建设有限公司（以下简称“中电二公司”）收到招标单位杭州吉海信息科技有限公司出具的《中标通知书》，具体情况如下：一、中标项目基本情况 1、项目名称：杭州吉海半导体制造厂房项目工程（EPC）总承包 2、招标单位：杭州吉海信息科技有限公司 3、中标人的中标情况：中电二公司是本次项目的中标人，中标金额为413,637.5155万元，项目总工期690日历天。二、中标项目进展及对公司的影响 上述中标项目业务属于中电二公司的主营业务。预计项目签订具体合同并顺利实施后，将对中电二公司未来经营业绩产生积极影响。三、风险提示截止本公告披露日，中电

二公司已取得上述项目的《中标通知书》，但尚未签订正式合同，项目具体内容以最终签署的合同为准。

5. 恒实科技：关于子公司取得风力发电专业乙级资质的公告

控股子公司辽宁邮电规划设计院有限公司（以下简称“辽宁邮电”）于近日取得由沈阳市城乡建设局颁发的工程设计资质证书，其中风力发电专业乙级资质为新取得，证书信息如下：企业名称：辽宁邮电规划设计院有限公司证书编号：A221005371 资质等级：电力行业（风力发电、送电工程、变电工程）专业乙级；建筑行业（建筑工程）乙级。有效期：至2024年09月03日该项资质的取得，有利于辽宁邮电相关业务的开展，对公司业务发展可能具有积极影响。

6. *ST实达：2021年第三季度报告

2021年三季报正式披露，营业总收入6.76亿元，同比增长22.01%，归母净利润为-2.36亿元，同比去年34.34%，基本EPS为-0.40元。

7. 南凌科技：2021年第三季度报告

2021年三季报正式披露，营业总收入4.16亿元，同比增长14.86%，归母净利润为4891.90万元，同比去年10.69%，基本EPS为0.37元，平均ROE为6.08%。

8. ST大唐：发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书

上市公司拟向电信科研院、大唐控股、长江移动基金、结构调整基金及金融街资本发行股份购买其持有的大唐联诚95.001%股权。为提高重组后新注入资产的绩效，同时满足上市公司未来的资金需求，上市公司拟向中国信科集团非公开发行股份募集配套资金99,999.999656万元。

9. 博创科技：2021年股票期权激励计划(草案)

本激励计划拟向激励对象授予的股票期权数量为700万份，占公司股本总额17,370.0984万股的4.03%。其中首次授予股票期权624.6万份，占公司股本总额的3.60%；预留股票期权75.4万份，占本激励计划草案拟授出权益总数的10.77%，占公司股本总额的0.43%。

本次激励计划首次授予的股票期权行权价格为31.24元/份。核年度为2022-2025年四个会计年度。

行权期	业绩考核目标
第一个行权期	2022年营业收入(A)不低于2020年营业收入(B)的160%(T)
第二个行权期	2022至2023年合计营业收入(A)不低于2020年营业收入(B)的335%(T)
第三个行权期	2022至2024年合计营业收入(A)不低于2020年营业收入(B)的530%(T)
第四个行权期	2022至2025年合计营业收入(A)不低于2020年营业收入(B)的745%(T)

10. 平治信息：关于中选中国移动通信有限公司多频段（含700M）天线产品集中采购项目进展暨签订框架协议补充协议

公司前期已分别与中国移动通信集团广东有限公司、中国移动通信集团广西有限公司签订了关于天线项目之标包1的具体框架协议，本次签署的补充协议金额为上述协议的增补部分，具体增补金额如下：

序号	合同名称	合同对方	增补金额（含税、万元）	增值税
1	《多频段（含700M）天线一级集采框架合同补充协议1（444及单4天线-平治）》	中国移动通信集团广东有限公司	663.26	13%
2	《中国移动广西公司多频段（含700M）天线产品（444天线及单4天线）集中采购框架协议（杭州平治）补充协议》	中国移动通信集团广西有限公司	370.47	13%
3	《中国移动广西公司多频段（含700M）天线产品（444天线及单4天线）集中采购框架协议（杭州平治）二次补充协议》	中国移动通信集团广西有限公司	289.89	13%
合计			1323.62	/

五、大小非解禁

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 本周大宗交易一览

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	2021/11/5	28.51	-8.91	31.30	541.69
亨通光电	2021-11-04	15.79	-3.01	16.28	3,947.50
中兴通讯	2021-11-03	32.18	3.54	31.08	611.42
会畅通讯	2021-11-03	19.44	-19.80	24.24	1,263.60
会畅通讯	2021-11-03	19.44	-19.80	24.24	777.60
中国联通	2021-11-03	4.05	0.50	4.03	643.59
广和通	2021-11-02	45.13	-5.33	47.67	1,653.45
中嘉博创	2021-11-01	2.97	-6.01	3.16	2,829.16
亨通光电	2021-11-01	15.46	-3.01	15.94	3,092.00
国盾量子	2021-11-01	174.04	-0.55	175.00	1,740.40

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。