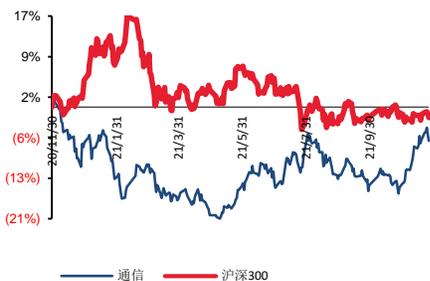


通信

## 广电开启 5G 核心网集采，自动驾驶开始商业化试点

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

#### 相关研究报告：

《“十四五”信息通信规划发布，新基建加速发展》--2021/11/20

《电信布局元宇宙，打造元宇宙平台和内容生态》--2021/11/14

《数字货币载体和 5G 新入口，超级 SIM 卡“超级”预期差》--2021/11/10

#### 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、中国广电启动 5G 核心网集采：采用单厂家部署 最高限价 11.58 亿元。**广电正式开启“中国广电 5G 核心网工程核心网及网络云资源池设备采购项目”招标。据悉，此次采购内容为南北两大区、31 个接入省核心网设备及网络云资源池设备。最高投标限价为不含税 11.58 亿元。需要指出的是，本项目不划分标包，中标人数量：1 人。中国广电采用的是大区制集中部署，以简洁的架构一步到位全云化。不同之处在于中国广电选择的是单厂家模式，估计是出于快速上线、尽快支撑 5G 规模商用的考量因素。至于 2B/2C 单独部署还是共享，在招标公告中并没有提及。

我们认为广电持续推进 5G 建设，此次核心网招标为 5G 建设的重要落地，相关主设备厂商有望受益，建议关注：中兴通讯。

**二、自动驾驶商业化来临，两家企业首批获许商业化试点。**北京正式开放国内首个自动驾驶出行服务商业化试点，并宣布配套管理政策。这标志着国内自动驾驶领域从测试示范迈入商业化试点探索新阶段。百度和小马智行成为首批获许开展商业化试点服务的企业，现阶段将在北京经济技术开发区（也称北京亦庄）60 平方公里范围，投入不超过 100 辆自动驾驶车辆开展商业化试点服务。

自动驾驶是北京市高精尖产业重点方向，发展进程全国领先。今年 4 月，依托北京市高级别自动驾驶示范区，设立了国内首个智能网联汽车政策先行区，在全国率先发布无人配送车上路、高速公路测试、无人化测试等政策。

安全可控是开展商业化试点活动的最重要的基本原则。加强对个人信息和网络数据安全保护，明确在商业化试点时所采集的乘客个人信息、APP 日志信息、地理信息、汽车及系统数据、交通流数据和生成的业务数据等，应当在中国境内存储和使用，未经批准不得出境。我们认为，此为自动驾驶即将陆续商业化落地的表现，随着自动驾驶渗透率持续提升，我们看好自动驾驶产业链长期发展，建议关注高精度定位技术领先厂商：华测导航。

**三、国盾量子回应被列入实体清单：核心组件已实现国产化。**美国商务部工业和安全局将包括 12 家中国实体在内的 27 家实体新增列入“实体清单”进行出口管制。其中，包括合肥微尺度物质科学国家研究中心、

科大国盾量子技术股份有限公司（以下简称“国盾量子”）、上海国盾量子信息技术有限公司（以下简称“上海国盾”）三家量子计算相关企业。对此，国盾量子发布公告称，关注到公司及子公司上海国盾被列入其中。国盾量子表示，公司一贯坚持自主可控，公司量子保密通信相关产品及量子计算调控系统等产品的核心组件已实现国产化，少量通用进口元器件均有国产化替代方案。目前公司各项业务稳步推进，经营及财务状况正常，该事项对公司生产经营的影响总体可控。量子通信具有超高安全性，未来可能成为重要的通信加密方式，建议关注：国盾量子。

## 行业要闻

### 1. 中国移动携手合作伙伴发布 11 款视频物联网芯片

中国移动依托“智慧中台”战略，开放“AloTel”能力底座，携手富瀚微、君正、瑞芯微、星辰、国科微等合作伙伴，先后发布了 AloTel FH8856、AloTel T31ZX、AloTel SSC336Q、AloTel RK1109、AloTel GK7605V100Y 等 11 款视频物联网芯片，致力推进视频物联网产业规模化发展。

多媒体物联通信能力 AloTel (AloT+Telephony) 是中国移动围绕

“AI+IoT+Video+Comm”的设计理念，面向视频物联网自主研发的新型基础设施，牵头制定 ITU、CCSA 等国际标准、行业标准 10 余项。视频物联网芯片通过整合 AloTel 能力与芯片核心优势，解决了视频物联网终端跨平台互动难、成本高、业务迭代慢、能耗高等端侧问题，为高、中、低端视频物联网终端提供智能通信、视频监控、AI 识别、IoT 连接管理等核心能力，兼具集成快、质量高、管理优、覆盖广等优势。

### 2. 上海数据交易所今日揭牌成立

为贯彻落实国家大数据战略，加快培育数据要素市场，促进数据流通交易，助力城市数字化转型，11 月 25 日，上海数据交易所揭牌成立仪式在沪举行并达成了部分首单交易。上海数据交易所成立当天，受理挂牌和完成挂牌的数据产品约 100 个，涉及金融、交通、通信等八大类，达成了部分首单交易，包括工商银行和上海电力达成交易的“企业电智绘”数据产品以及民用海图服务产品等。其中，“企业电智绘”数据产品将发挥电力大数据覆盖面广、实时性强、准确度高度的优点，助力商业银行依托能源数据创新面向企业的金融产品和服务。

### 3. 中国铁塔 2021 年备电用磷酸铁锂电池集采：中天科技排名第一

中国铁塔官方消息显示，2021 年备电用磷酸铁锂电池产品集中招标项目已公布中标候选人。本项目中标候选人一共 8 家，第一中标候选人为中天科技，第二到第八中标候选人分别为双登集团股份有限公司、浙江南都电源动力股份有限公司、深圳拓邦股份有限公司、联动天翼新能源有限公司、东莞力朗电池科技有限公司、江苏智泰

新能源科技有限公司、江苏海四达电源股份有限公司。本项目包括 12 种规格的磷酸铁锂蓄电池组，预估量为 2.0GWh。中标人数量为 5 个，份额分别为 28%、22%、19%、17%、14%。

### 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】、【美格智能】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；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、美格智能、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	2021/11/26 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	31.22	0.92	1.54	33.9	20.3	买入
002049.SZ	紫光国微	205.36	1.33	2.90	154.5	70.9	买入
300308.SZ	中际旭创	38.20	1.23	1.24	31.1	30.8	买入
002139.SZ	拓邦股份	20.15	0.51	0.58	39.5	34.8	买入
300638.SZ	广和通	56.67	1.17	1.08	48.4	52.7	买入
603236.SH	移远通信	185.00	1.77	2.57	104.5	72.0	买入
300394.SZ	天孚通信	31.63	1.41	0.88	22.5	36.1	买入
300627.SZ	华测导航	41.63	0.58	0.77	71.3	54.0	买入
300682.SZ	朗新科技	39.38	0.71	0.83	55.5	47.2	买入
002881.SZ	美格智能	51.61	0.15	0.64	341.1	81.1	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、 中国广电启动 5G 核心网集采：采用单厂家部署 最高限价 11.58 亿.....	6
2、 自动驾驶商业化来临，两家企业首批获许商业化试点 .....	6
3、 国盾量子回应被列入实体清单：核心组件已实现国产化 .....	6
二、 板块行情 .....	8
三、 行业新闻 .....	9
1、 美国商务部将 12 家中国企业列入实体名单 .....	9
2、 中国科大首次实现高维量子纠缠态的最优检测 .....	9
3、 中国广电启动 5G 核心网集采：采用单厂家部署，最高限价 11.58 亿 .....	10
4、 中国电信第 2 批 5G 移频 MIMO 室分系统部件采购：天基通信中标.....	10
5、 中国电信物联网骨干节点扩容系统集成部分采购：神州新桥独家中标 .....	10
6、 中国电信 200G DWDM 新建部分集采：中兴、烽火、华为中标 .....	11
7、 三星计划明年量产 3NM 工艺，传将获得高通和 AMD 订单 .....	11
8、 台积电 2023 年起将为 IPHONE 生产苹果自研 5G 基带 .....	11
9、 三星 170 亿美元新芯片工厂选址德州 .....	12
10、 MEDIATEK 发布 FILOGIC 130 无线连接芯片 .....	12
11、 FCC 反对中国电信继续在美国进行业务运营的申请 .....	12
四、 公司公告 .....	13
1、 剑桥科技：2021 年限制性股票激励计划 .....	13
2、 华星创业:关于转让互联港湾 17% 股权的进展公告 .....	13
3、 润建股份:关于公司入围“中国移动 DICT 一级库智慧电力子库合作伙伴”的公告 .....	13
4、 博创科技:博创科技股份有限公司关于向激励对象首次授予股票期权的公告 .....	14
5、 中富通:关于控股股东,实际控制人减持股份比例达到 1% 的公告 .....	14
6、 中海达:关于公司转让全资子公司部分股权用于实施股权激励的进展公告 .....	14
7、 通鼎互联:关于中国移动集中采购项目预中标的提示性公告 .....	14
8、 广和通:关于控股股东为公司向银行申请授信额度提供担保暨关联交易的公告 .....	15
9、 华正新材:关于非公开发行限售股上市流通公告 .....	15
10、 华测导航:关于董事,高级管理人员减持计划数量过半的进展公告 .....	16
五、 大小非解禁 .....	16
六、 风险提示 .....	17

## 图表目录

图表 1: 通信板块上涨, 细分板块中天线射频表现相对最优.....	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.....	16
图表 4 本周大宗交易一览.....	17

## 一、行业观点及投资建议

### 1、中国广电启动5G核心网集采：采用单厂家部署 最高限价11.58亿

广电正式开启“中国广电5G核心网工程核心网及网络云资源池设备采购项目”招标。据悉，此次采购内容为南北两大区、31个接入省核心网设备及网络云资源池设备。最高投标限价为不含税11.58亿元。需要指出的是，本项目不划分标包，中标人数量：1人。中国广电采用的是大区制集中部署，以简洁的架构一步到位全云化。不同之处在于中国广电选择的是单厂家模式，估计是出于快速上线、尽快支撑5G规模商用的考量因素。至于2B/2C单独部署还是共享，在招标公告中并没有提及。

我们认为广电持续推进5G建设，此次核心网招标为5G建设的重要落地，相关主设备厂商有望受益，建议关注：中兴通讯。

### 2、自动驾驶商业化来临，两家企业首批获许商业化试点

北京正式开放国内首个自动驾驶出行服务商业化试点，并宣布配套管理政策。这标志着国内自动驾驶领域从测试示范迈入商业化试点探索新阶段。百度和小马智行成为首批获许开展商业化试点服务的企业，现阶段将在北京经济技术开发区（也称北京亦庄）60平方公里范围，投入不超过100辆自动驾驶车辆开展商业化试点服务。

自动驾驶是北京市高精尖产业重点方向，发展进程全国领先。今年4月，依托北京市高级别自动驾驶示范区，设立了国内首个智能网联汽车政策先行区，在全国率先发布无人配送车上路、高速公路测试、无人化测试等政策。安全可控是开展商业化试点活动的最重要的基本原则。加强对个人信息和网络数据安全保护，明确在商业化试点时所采集的乘客个人信息、APP日志信息、地理信息、汽车及系统数据、交通流数据和生成的业务数据等，应当在中国境内存储和使用，未经批准不得出境。我们认为，此为自动驾驶即将陆续商业化落地的表现，随着自动驾驶渗透率持续提升，我们看好自动驾驶产业链长期发展，建议关注高精度定位技术领先厂商：华测导航。

### 3、国盾量子回应被列入实体清单：核心组件已实现国产化

美国商务部工业和安全局将包括12家中国实体在内的27家实体新增列入“实体清单”进行出口管制。其中，包括合肥微尺度物质科学国家研究中心、科大国盾量子技术股份有限公司（以下简称“国盾量子”）、上海国盾量子信息技术有限公司（以下简称“上海国盾”）三家量子计算相关企业。对此，国盾量子发布公告称，关注到公司及子公司上

海国盾被列入其中。国盾量子表示，公司一贯坚持自主可控，公司量子保密通信相关产品及量子计算调控系统等产品的核心组件已实现国产化，少量通用进口元器件均有国产化替代方案。目前公司各项业务稳步推进，经营及财务情况正常，该事项对公司生产经营的影响总体可控。量子通信具有超高安全性，未来可能成为重要的通信加密方式，建议关注：国盾量子。

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】、【美格智能】；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】；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、美格智能、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

上周大盘涨1.36%，收3539.10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。通信行业板涨幅表现优于大盘。

图表 1：通信板块上涨，细分板块中天线射频表现相对最优

指数	涨跌幅度 (%)
上证指数	0.10
沪深 300	-0.61
中小综指	-0.12
创业板综	1.55
申万通信行业指数	-0.16
太平洋光纤光缆	-3.21
太平洋光通信	2.56
太平洋 PCB	-3.94
太平洋 IDC	-2.41
太平洋天线射频	4.96
太平洋网规网优	2.12
太平洋卫星导航	-2.86
太平洋智能控制器	-2.59
太平洋物联网	-2.27
太平洋基站设备	-3.12

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，太平洋光通信、太平洋天线射频、太平洋网规网优分别涨2.56%、4.96%和2.12%。太平洋光纤光缆、太平洋PCB、太平洋IDC、太平洋卫星导航、太平洋智能控制器、太平洋物联网、太平洋基站设备分别跌3.21%、3.94%、2.41%、2.86%、2.59%、2.27%、3.12%。

上周可交易个股中，大富科技周涨幅达21.74%，排名第一，ST凯乐周涨幅达20.34%，中贝通信周涨幅达18.86%。

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 (%)
300134.SZ	大富科技	21.74	44.29	688668.SH	鼎通科技	-12.51	56.14
600260.SH	ST 凯乐	20.34	26.61	002897.SZ	意华股份	-7.96	12.97
603220.SH	中贝通信	18.86	30.61	002929.SZ	润建股份	-6.32	13.00
300205.SZ	天喻信息	16.56	17.43	600105.SH	永鼎股份	-6.01	31.52
300502.SZ	新易盛	15.27	41.13	300628.SZ	亿联网络	-5.80	2.86
688100.SH	威胜信息	14.98	19.76	000586.SZ	汇源通信	-5.62	15.60
688182.SH	灿勤科技	14.17	133.46	600522.SH	中天科技	-5.30	25.55
300308.SZ	中际旭创	13.02	13.97	002089.SZ	ST 新海	-4.90	5.60

600775.SH	南京熊猫	12.12	18.38	002491.SZ	通鼎互联	-4.88	13.36
002544.SZ	杰赛科技	9.45	12.11	000889.SZ	中嘉博创	-4.52	9.40

数据来源: Wind, 太平洋研究院整理

### 三、行业新闻

#### 1、美国商务部将 12 家中国企业列入实体名单

11 月 25 日, 据国外媒体报道, 美国商务部工业和安全局在一份案卷编号为 [211117-0236]RIN 0694-A160 的文件中针对实体清单上新增的实体及部分条目进行修订, 并将此次行动命名为“最终规则”。据悉, 最终规则中新增的实体将添加到美国军事最终用户 (MEU) 列表。

这份文件摘要中还提到, 在此最终规则中, 工业和安全局 (BIS) 修改了出口管理条例 (EAR), 通过将 27 个实体添加到实体列表中。美国政府认定有 27 个实体违反了美国的国家安全或外交政策利益。

据悉, 本次新增的 27 个实体涉及到的地区包括中华人民共和国 (中国)、日本、巴基斯坦和新加坡。其中, 日本和新加坡各 1; 中国 12; 巴基斯坦 13。

涉及本次新增实体清单的中国企业及机构共有 12 家: 嘉兆科技(深圳)有限公司、杭州中科微电子有限公司、合肥微尺度物质科学国家研究中心、湖南国科微电子、新华三半导体、Peaktek、宝利亚太有限公司、科大国盾量子技术股份有限公司、上海国盾量子信息技术有限公司、陕西智恩机电科技有限公司、西安航天华迅科技有限公司、苏州云芯。

#### 2、中国科大首次实现高维量子纠缠态的最优检测

11 月 25 日, 来自中国科大的消息显示, 11 月 22 日, 中国科大郭光灿院士团队在高维量子通信研究中取得重要进展, 该团队李传锋、柳必恒研究组与电子科技大学王子竹教授、奥地利高小钦博士、Miguel Navascués 教授等合作, 首次实现了高维量子纠缠态的最优检测。

量子纠缠是量子信息过程的核心资源, 如何在实验上制备和检测量子纠缠是量子信息领域的基本任务。然而, 随着系统维度数和粒子数的增加, 量子态层析技术这种传统的检测量子纠缠态的方法消耗的资源将会指数增长, 因而在实验上不具备可扩展性。

为解决高维纠缠检测这一难题, 研究组此前曾利用基于保真度的纠缠目击方法检测了 32 维的两体最大纠缠态, 保真度达到了世界上最高水平。本成果解决了两体高维

纠缠态的检测问题，为实现各种高维量子信息过程和研究高维系统中的量子物理基本问题打下重要基础。

相关成果于近日在国际知名期刊《物理评论快报》上发表。文章共同第一作者为中科院量子信息重点实验室特任副研究员胡晓敏博士和博士研究生邢文博。

### 3、中国广电启动 5G 核心网集采：采用单厂家部署，最高限价 11.58 亿

11 月 25 日，中国广播电视网络集团有限公司（中国广电）正式开启“中国广电 5G 核心网工程核心网及网络云资源池设备采购项目”招标。据悉，此次采购内容为南北两大区、31 个接入省核心网设备及网络云资源池设备。最高投标限价为不含税 11.58 亿元。

从中国广电的招标内容来看，与三大主流运营商在建设模式上还是存在着不同。中国广电采用的是大区制集中部署，以简洁的架构一步到位全云化。不同之处在于中国广电选择的是单厂家模式，估计是出于快速上线、尽快支撑 5G 规模商用的考量因素。至于 2B/2C 单独部署还是共享，在招标公告中并没有提及。但考虑到在 2B 业务发展不确定性较高的情况下，2B 独立建网投入较大，一体化共享建网不失为稳健的选择。

### 4、中国电信第 2 批 5G 移频 MIMO 室分系统部件采购：天基通信中标

11 月 26 日，中国电信启动 2021 年第 2 批 5G 移频 MIMO 室分系统部件单一来源采购，天基通信中标。

据中国电信发布的采购公告显示，本次采购卖方应根据买方提供的 5G 移频 MIMO 产品生产所需技术资料，包括：PCB 生产文件、BOM 清单、产品结构装配图、嵌入式烧录文件、生产工艺要求说明、检测检验方法等，按照买方需求，完成移频管理单元、移频覆盖单元、供电单元、电源分配单元的加工生产及组装。

中国电信方面表示，根据中国电信集团采购管理办法（中国电信采购〔2016〕596 号）文件规定第十九条：非建设工程项目的货物或服务，涉及企业秘密等其他不适宜通过竞争方式选择供应商的。因此，采用单一来源采购（公示）方式。最终确定供应商为：陕西天基通信科技有限责任公司。

### 5、中国电信物联网骨干节点扩容系统集成部分采购：神州新桥独家中标

11 月 26 日，中国电信公示了 2021 年物联网骨干节点扩容优化工程（系统集成部分）的中标结果，北京神州新桥独家中标。

根据中国电信的评审结果，该次物联网骨干节点扩容系统集成部分的具体中标情况如下：第一名：北京神州新桥科技有限公司；投标报价：1398400 元（价款）。

据了解，本项目共 5 名投标人参与投标，评标委员会按照招标文件规定的综合评估法对所有递交的投标文件进行了评审。经评审，北京神州新桥科技有限公司综合排名第 1。

## 6、中国电信 200G DWDM 新建部分集采：中兴、烽火、华为中标

11 月 23 日，来自中国电信官网消息，中国电信 200G DWDM（2021 年）集中采购项目新建部分评标委员会已完成对各投标人递交的投标文件的评审，根据评审结果，中兴、烽火、华为中标。

据此资格预审公告显示，本次集采的产品涉及 100G(200G)DWDM(含 ROADM 及 OTN)设备，预估采购数量为约 2000 个线路侧端口及相应的客户侧端口与公共单元。

## 7、三星计划明年量产 3nm 工艺，传将获得高通和 AMD 订单

11 月 25 日，据韩国媒体报道，三星晶圆代工部门近日公开透露，计划在明年上半年量产第一代 3nm 工艺，量产一年后继续导入第二代 3nm 工艺。这一进度直追台积电。有传闻称，三星 3nm 将获得高通、AMD 的订单，以及自家的 Exynos 手机芯片订单。

据此前报道，台积电预计 3nm 工艺在年内试产，明年下半年正式量产。强化版的 3nm 工艺，将在量产后一年推出。据悉，三星也将在美国投资建设新晶圆厂，投资规模达到 170 亿美元。三星表示，美国新工厂产能释放后，三星晶圆代工产能将比 2017 年增长 320%。

## 8、台积电 2023 年起将为 iPhone 生产苹果自研 5G 基带

11 月 25 日晚间，据外媒报道，苹果公司选择由台积电（TSMC）从 2023 年开始生产其首款自主设计的 5G 调制解调器，这家 iPhone 制造商希望实现供应链的多元化。台积电将采用其 4nm 制程技术来量产这款调制解调器，苹果设计的电源管理芯片亦是其一大特征。苹果将在 2023 年的旗舰产品中使用新的调制解调器，而最新一款 iPhone 搭载的是高通骁龙调制解调器。

据 AppleInsider 报道，高通上周预测，苹果在 2023 年出货的 iPhone 中，使用该公司 5G 调制解调器的比例将仅为 20%。今年 5 月，天风国际证券（TF International Securities）分析师郭明錤（Ming-Chi Kuo）曾预测，苹果至少需要两年时间才能在

iPhone 上使用自己的 5G 调制解调器。

据《日经亚洲》报道,台积电是苹果的长期零部件供应商,苹果依靠台积电为 iPhone 和 Mac 生产自主设计的芯片。

### 9、三星 170 亿美元新芯片工厂选址得州

11 月 25 日下午,据外媒报道,三星公布了其在美国最大一笔投资的详细计划,它确认选择了得克萨斯州的一处地点作为其价值 170 亿美元的新芯片制造厂的位置。

三星的设备解决方案部门副董事长兼首席执行官金奇南 (Kim Kinam) 在一份声明中解释说,该工厂将使公司在与客户的关系中处于一个更好的位置。这位高管还称,此举有助于三星“为全球半导体供应链的稳定作出贡献”。

三星表示,该工厂将使用先进制程技术来生产用于 5G、高性能计算和人工智能应用的芯片。这座占地 500 万平米的工厂预计将于 2024 年下半年投产,一旦全面投产,将创造 2000 个高科技职位和数千个相关岗位。

### 10、MediaTek 发布 Filogic 130 无线连接芯片

11 月 23 日,MediaTek 发布全新 Filogic 130 无线连接系统单芯片 (SoC),集成了微处理器 (MCU)、AI 引擎、Wi-Fi 6 和蓝牙 5.2,以及电源管理单元 (PMU) 和音频数字信号处理器,设备制造商可便捷地为产品增加语音助手和其他服务。该芯片采用高度集成式设计,紧凑型的小尺寸适用于广泛的 IoT 设备,并提供节能且可靠的高性能无线网络连接。

MediaTek 副总经理暨智能连接事业部总经理许皓钧表示:“未来,随着市场对 AI 性能、能效和安全性需求的不断增加,先进的 Wi-Fi 6 和蓝牙 5.2 将成为智能家居设备的标配。MediaTek Filogic 130 解决方案提供了出色的功能组合,将有力推动这一转变。它采用高度集成设计,将先进的处理单元和电源管理技术整合在指甲盖大小的微型芯片中。”

MediaTek Filogic 系列无线连接平台拥有丰富的 Wi-Fi 6 产品组合,为路由器、物联网和消费电子等设备提供先进的 Wi-Fi 解决方案,凭借高速、低延时和低功耗表现,为终端设备提供稳定且长效的优质无线连接体验,推动 Wi-Fi 6 的普及。

### 11、FCC 反对中国电信继续在美国进行业务运营的申请

11 月 25 日,据路透社报道,美国联邦通信委员会 (FCC) 要求一家美国联邦上诉法院驳回中国电信继续在美国提供服务的申请。上个月, FCC 撤销了中国电信在美国

的业务运营授权。中国电信美国分公司本月请求美国哥伦比亚特区上诉法院阻止 FCC 这一命令。

FCC 表示，中国电信“受到中国政府的影响和控制，极有可能在没有受到独立司法监督的充分法律程序的情况下，被迫遵从中国政府的要求。”FCC 补充说，“毫无疑问，中国电信由一家中国实体全资拥有，而这家中国实体又由一家中国国有企业持有和控制多数股权。”

在过去 20 年里，中国电信一直被授权在美国提供电信服务。2019 年，中国电信在全球拥有超过 3.35 亿用户。中国电信还为中国政府在美国的机构提供服务，它警告称，FCC 的行动将迫使该公司“终止其在美国的整个转售移动服务”。

## 四、公司公告

### 1、剑桥科技：2021 年限制性股票激励计划

本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 372.80 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 25,222.0566 万股的 1.48%。本次授予为一次性授予，无预留权益。

### 2、华星创业：关于转让互联港湾 17%股权的进展公告

杭州华星创业通信技术股份有限公司（以下简称“华星创业”、“公司”）于 2021 年 11 月 25 日披露《关于转让互联港湾 17%股权暨签署〈股权转让协议〉的公告》（公告编号：2021-075），宁波梅山保税港区颢腾投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“颢腾投资”）与公司就公司向其转让北京互联港湾科技有限公司（以下简称“互联港湾”）17%股权及相关事宜达成一致，双方分别于 2021 年 11 月 18 日、2021 年 11 月 24 日签署《股权转让协议》，公司拟作价 1,450 万元向颢腾投资转让互联港湾 17%股权。

### 3、润建股份：关于公司入围“中国移动 DICT 一级库智慧电力子库合作伙伴”的公告

中国移动通信集团有限公司政企客户分公司近日发布了《中国移动 DICT 一级库智慧电力子库合作伙伴招募（第一期）公示》，润建股份有限公司（以下简称“公司”）为该项目智能配电房场景唯一入围候选供应商。

项目需求包括但不限于：电力行业智能配电房场景解决方案，具备场景内硬件、网络、平台与应用规划、设计、管理、集成、运维等支撑服务能力。具体包括配电房

可视化运行、设备在线监测、辅助系统融合、高清现场管理、智能化巡检等需求。公司本次作为中国移动 DICT 一级库智慧电力子库合作伙伴，在通过定期考核的前提下，有效期为 2 年。

#### 4、博创科技:博创科技股份有限公司关于向激励对象首次授予股票期权的公告

按照博创科技股份有限公司（以下简称“公司”）2021 年股票期权激励计划（以下简称“激励计划”）的规定，其首次授予条件已经满足。根据公司 2021 年第四次临时股东大会的授权，公司于 2021 年 11 月 24 日召开了第五届董事会第九次会议和第五届监事会第九次会议，审议通过了《关于公司向激励对象首次授予股票期权的议案》，确定本次股票期权的授予日为 2021 年 11 月 24 日。

#### 5、中富通:关于控股股东,实际控制人减持股份比例达到 1%的公告

中富通集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到控股股东、实际控制人陈融洁先生发来的《关于减持中富通集团股份有限公司股份比例达到 1%的告知函》，陈融洁先生于 2021 年 5 月 17 日至 2021 年 11 月 22 日期间，通过深圳证券交易所集中竞价交易累计减持公司股份 2,353,736 股，陈融洁先生所持有的公司股份比例累计变动达到 1%。

#### 6、中海达:关于公司转让全资子公司部分股权用于实施股权激励的进展公告

广州中海达卫星导航技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 09 月 24 日召开第五届董事会第四次会议审议通过了《关于公司转让全资子公司部分股权用于实施股权激励的议案》，为充分调动公司全资子公司广州都市圈网络科技有限公司（以下简称“都市圈”）部分核心管理层及核心骨干的工作积极性，保持都市圈的长期稳定发展，进一步建立和健全长效激励机制，公司以人民币 700 万元转让全资子公司都市圈 35%的股权用于实施员工股权激励计划。本次股权激励计划的激励对象将通过员工持股平台广州中达钜智企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“中达钜智”）间接持有都市圈股权。本次股权转让后，公司持有都市圈 65%的股权，都市圈仍为公司的控股子公司。

#### 7、通鼎互联:关于中国移动集中采购项目预中标的提示性公告

中国移动通信集团有限公司（以下简称“中国移动”）于 2021 年 11 月 18 日通过“中国移动采购与招标网”发布了中国移动 2022 年至 2023 年电力电缆产品集中采购

中标候选人公示。通鼎互联信息股份有限公司（以下简称“公司”）为相关中标候选人。

标包 1: 通信用电力电缆。公司预中标位次为第三名, 投标报价为 443,578.06 万元 (不含税)。根据招标文件计算, 中标份额为 20%, 预计中标金额约 88,715.61 万元 (不含税), 预计分配量约 10,648 公里。

标包 2: 建筑用 380V 电力电缆。公司预中标位次为第二名, 投标报价为 41,992.03 万元 (不含税)。根据招标文件计算, 中标份额为 23%, 预计中标金额约 9,658.17 万元 (不含税), 预计分配量约 671 公里。

### 8、广和通:关于控股股东为公司向银行申请授信额度提供担保暨关联交易的公告

深圳市广和通无线股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 11 月 22 日召开的第三届董事会第七次会议审议通过《关于公司及全资子公司向银行申请授信事宜暨实际控制人提供关联担保的议案》。

为保证资金流动性, 支持公司战略发展规划, 董事会同意公司及全资子公司向商业银行申请不超过人民币 20 亿元的银行授信额度, 期限一年; 申请不超过人民币 10 亿元的银行授信额度, 期限两年; 具体授信明细以实际发生为准。公司实际控制人张天瑜先生为其中不超过 8 亿元的授信额度提供连带责任担保, 具体担保期限以实际发生为准。在上述授信期限内, 上述授信额度可循环使用。具体融资币种、金额、期限、授信方式及用途等以公司与国内外商业银行签署的合同约定为准。融资品种包括专项贷款、贸易融资、流动贷款、银行承兑汇票、商业承兑汇票、保函、信用证等。公司及全资子公司免于支付担保费用, 并授权公司法定代表人签署上述授信额度内的一切有关合同、协议、凭证等各类法律文件。

### 9、华正新材:关于非公开发行限售股上市流通公告

2020 年 1 月 20 日, 浙江华正新材料股份有限公司（以下简称“公司”）收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准浙江华正新材料股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可[2020]32 号），核准公司非公开发行不超过 2,587 万股新股。

公司本次非公开发行股票总量为 12,695,312 股, 未超过中国证监会核准的上限。本次非公开发行股票新增股份已于 2020 年 5 月 27 日在中国登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管相关事宜。

本次解除限售并申请上市流通股份为限售期 18 个月的股票, 涉及 1 名限售股股东, 为华立集团股份有限公司。本次解除限售数量为 1,269,531 股, 占公司总股本的 0.89%,

将于 2021 年 11 月 30 日上市流通。

本次限售股上市流通后，公司非公开发行限售股已全部解除限售。

### 10、华测导航:关于董事,高级管理人员减持计划数量过半的进展公告

上海华测导航技术股份有限公司于 2021 年 8 月 20 日在巨潮资讯网披露了《关于部分持股 5%以上股东、部分董事及高级管理人员减持公司股份的预披露公告》(公告编号: 2021-063)。公司董事、高级管理人员王向忠先生计划以集中竞价交易或大宗交易的方式减持公司股份不超过 1,350,000 股,不超过公司总股本的 0.36% (若计划减持期间公司有派息、送股、资本公积金转增股本、配股等除权除息事项,减持股份数、股权比例将相应进行调整)。减持期间为减持计划预披露公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内(窗口期不减持)。

2021 年 11 月 23 日,公司收到王向忠先生《关于股份减持计划实施进展情况的告知函》,截至目前,王向忠先生减持计划数量已过半。

## 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)	解禁前占比(%)
三旺通信	2021-12-30	518.24	5,052.75	1,124.13	46.10%
映翰通	2022-02-14	65.54	5,242.88	3,468.31	1.89%
鼎通科技	2021-12-21	1,156.94	8,514.00	2,022.55	57.20%
有方科技	2022-01-24	114.60	9,167.95	6,104.99	1.88%
创远仪器	2022-01-27	3,746.84	10,991.54	6,280.46	59.66%
南凌科技	2021-12-21	2,872.74	13,168.74	3,281.40	87.55%
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%
博创科技	2021-12-09	1.08	17,371.28	14,170.03	0.01%
博创科技	2021-12-17	48.67	17,371.28	14,171.11	0.34%
会畅通讯	2021-11-29	16.17	19,984.14	16,135.48	0.10%
会畅通讯	2022-01-27	2,659.66	19,984.14	16,151.65	16.47%
立昂技术	2022-02-07	2,023.64	37,009.83	24,348.67	8.31%
威胜信息	2022-01-21	250.00	50,000.00	16,445.29	1.52%
世纪鼎利	2022-02-14	495.90	56,003.67	49,807.99	1.00%
亿联网络	2021-11-30	67.20	90,231.14	48,220.90	0.14%
高鸿股份	2021-12-20	21,955.64	114,003.22	87,865.59	24.99%
吴通控股	2021-11-26	6,691.45	134,176.50	104,153.03	6.42%
中国电信	2022-02-21	98,622.81	9,150,713.87	440,532.83	22.39%

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)
ST 高升	2021-11-26	2.28	-1.72	2.32	113.77
ST 高升	2021-11-25	2.38	1.28	2.35	71.40
ST 高升	2021-11-25	2.28	-2.98	2.35	113.77
ST 高升	2021-11-24	2.28	-2.98	2.35	113.54
ST 高升	2021-11-24	2.43	3.40	2.35	72.90
天邑股份	2021-11-24	15.44	-20.33	19.38	3,628.40
威胜信息	2021-11-24	27.58	-11.55	31.18	275.80
威胜信息	2021-11-24	27.58	-11.55	31.18	275.80
ST 高升	2021-11-23	2.43	3.85	2.34	119.07
万隆光电	2021-11-23	57.27	-2.00	58.44	2,004.45
威胜信息	2021-11-23	26.95	-10.11	29.98	404.25
威胜信息	2021-11-23	26.95	-10.11	29.98	404.25
威胜信息	2021-11-23	26.95	-10.11	29.98	1,131.90
威胜信息	2021-11-23	26.95	-10.11	29.98	3,368.75
ST 高升	2021-11-22	2.41	2.99	2.34	118.09
天邑股份	2021-11-22	15.09	-20.41	18.96	3,787.59

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。