

两化深度融合 数据互通共享

—通信

申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈:

2021年11月30日,工信部印发《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》。提出到2025年,信息化和工业化在更广范围、更深程度、更高水平上实现融合发展,新一代信息技术向制造业各领域加速渗透,范围显著扩展、程度持续深化、质量大幅提升,制造业数字化转型步伐明显加快,全国两化融合发展指数达到105。

两化深度融合“十三五”规划主要目标任务全面完成。工业企业关键工序数控化率、经营管理数字化普及率和数字化研发设计工具普及率分别达52.1%、68.1%和73.0%,五年内分别增加6.7、13.2和11个百分点,我国工业互联网发展水平与发达国家基本同步,标识解析体系基本建成,注册总量突破94亿,设备连接数量超过7000万。建成全球规模最大的信息通信网络,5G商用部署初见成效,IPv6基础设施全面就绪。

两化深度融合“十四五”时期推动产业数字化和数字产业化。到2025年,全国两化融合发展指数达到105。企业经营管理数字化普及率达80%,数字化研发设计工具普及率达85%,关键工序数控化率达68%,工业互联网平台普及率达45%。加快工业数据汇聚,促进企业间的数据互通和资源共享,推动工业大数据创新发展。

市场回顾:

本周(2021.11.29-2021.12.03),上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为1.22%、0.78%和0.28%,申万通信指数涨幅为0.14%,在申万28个一级行业排第20位。

本周通信板块个股表现:

股价涨幅前五名为:*ST实达、意华股份、通鼎互联、天孚通信、ST凯乐;

股价跌幅前五名为:恒信东方、兆龙互连、大富科技、亨通光电、灿勤科技。

投资策略:我们认为,国家出台两化融合发展规划会对整个行业的发展起到积极的促进作用。中长期来看信息化推动整个制造业的发展变革、转型升级是主旋律。信息化和工业化的发展相互促进、相互融合,而整个两化融合的发展也必然离不开5G网络的全面覆盖和高质量运营,工业互联网的发展也有望加速5G专网在各行业的大规模落地,建议关注主设备商和运营商的投资机会,建议关注:中兴通讯、中国移动、中国电信(A&H)、中国联通(A&H)。

风险提示:5G发展不及预期,中美贸易摩擦进一步升级,疫情进一步扩散。

评级

增持(维持)

2021年12月5日

曹旭特

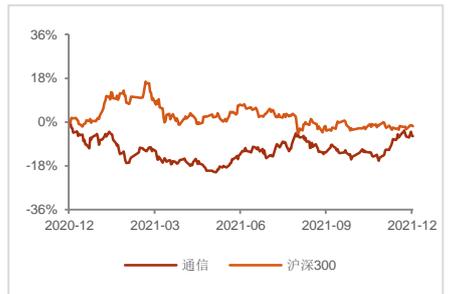
分析师

SAC执业证书编号:S1660519040001

行业基本资料

股票家数	115
行业平均市盈率	37.8
市场平均市盈率	19.9

行业表现走势图



资料来源:申港证券研究所

相关报告

1、《通信行业研究周报:运营商经营向好 5G渗透率提升》2021-11-28

内容目录

1. 每周一谈	3
2. 市场回顾	4
3. 重要公告	5

图表目录

图 1: 申万一级行业周涨幅	4
图 2: 申万一级行业年初至今涨跌幅	4
图 3: 本周涨幅前十	5
图 4: 本周跌幅前十	5
表 1: 10 月份三大运营商营运数据 (万户)	错误!未定义书签。
表 2: 通信行业一周重要公告	6

1. 每周一谈

2021年11月30日，工信部印发《“十四五”信息化和工业化深度融合发展规划》。提出到2025年，信息化和工业化在更广范围、更深程度、更高水平上实现融合发展，新一代信息技术向制造业各领域加速渗透，范围显著扩展、程度持续深化、质量大幅提升，制造业数字化转型步伐明显加快，全国两化融合发展指数达到105。

两化深度融合“十三五”规划主要目标任务全面完成。“十三五”期间，两化深度融合既推动了信息技术在制造业的广泛应用，也带动了信息技术产业的创新发展。

- ◆ 融合发展政策体系不断健全。国家先后出台一系列指导意见，融合发展顶层设计持续加强，推进机制日益完善。
- ◆ 两化深度融合对传统产业提升作用显著。全国工业企业关键工序数控化率、经营管理数字化普及率和数字化研发设计工具普及率分别达52.1%、68.1%和73.0%，五年内分别增加6.7、13.2和11个百分点，制造业数字化转型不断加速。
- ◆ 加速构建工业互联网的融合发展生态。我国工业互联网发展水平与发达国家基本同步，网络基础设施持续升级，标识解析体系基本建成，注册总量突破94亿，平台资源配置能力显著增强，设备连接数量超过7000万。
- ◆ 融合发展基础设施不断夯实。建成全球规模最大的信息通信网络，开通5G基站超过70万个，5G商用部署初见成效，互联网协议第六版（IPv6）基础设施全面就绪，关键领域核心技术、高端装备和重大短板攻关取得新进展。

两化深度融合“十四五”时期推动产业数字化和数字产业化。到2025年，全国两化融合发展指数达到105。企业经营管理数字化普及率达80%，数字化研发设计工具普及率达85%，关键工序数控化率达68%，工业互联网平台普及率达45%。

- ◆ 面向消费者个性化需求，促进企业间的数据互通和资源共享。推动供应链上下游企业与合作伙伴共享各类资源，实现网络化的协同设计、生产服务。大力推广云化软件工具，共享设计模型、生产数据、用户使用信息、产品数据库等。面向消费者个性化需求，实现供需精准对接和高效匹配。
- ◆ 建设新型信息基础设施，筑牢融合发展新基础。加快5G规模组网建设及应用，制定重点行业5G发展计划，加快建成覆盖全国、全球领先的5G基础网络。完善工业互联网标识解析体系，推动5G、千兆光纤网络、IPv6等新型网络技术在工业领域中的应用，加快工业企业内外网改造。
- ◆ 加快工业数据汇聚，推动工业大数据创新发展。建立多级联动的国家工业基础大数据库和行业数据库。支持产业链上下游企业共建安全可信的工业数据共享空间，深化工业数据应用，激活数据要素潜能，发展数据驱动的新模式新业态，促进工业数据的价值提升。

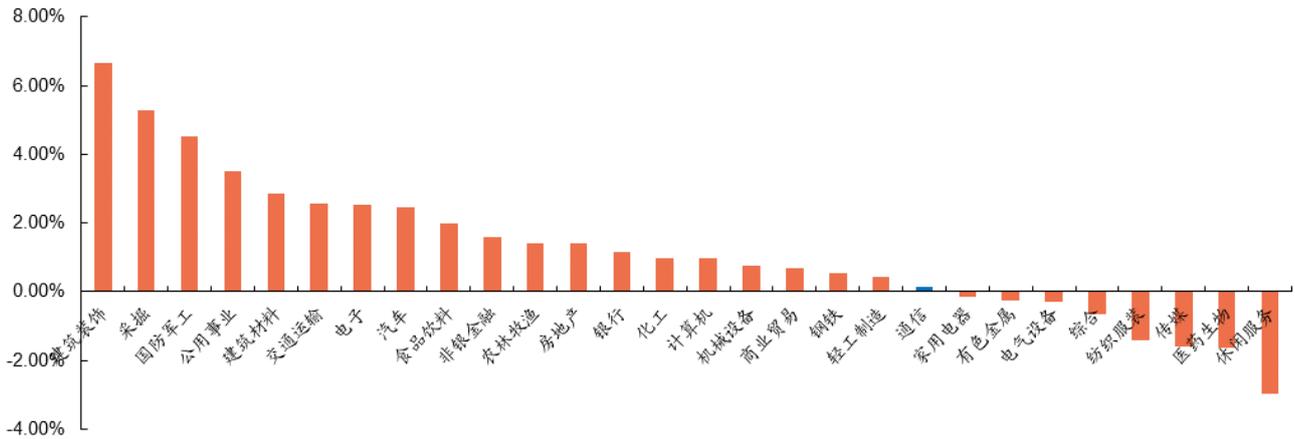
我们认为，国家出台两化融合发展规划会对整个行业的发展起到积极的促进作用。中长期来看信息化推动整个制造业的发展变革、转型升级是主旋律。信息化和工业化的发展相互促进、相互融合，而整个两化融合的发展也必然离不开5G网络的全面覆盖和高质量运营，工业互联网的发展也有望加速5G专网在各行业的大规模落地，建议关注主设备商和运营商的投资机会，建议关注：中兴通讯、中国移动、中

国电信、中国联通。

2. 市场回顾

本周（2021.11.29-2021.12.03），上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为1.22%、0.78%和0.28%，申万通信指数涨幅为0.14%，在申万28个一级行业排第20位。

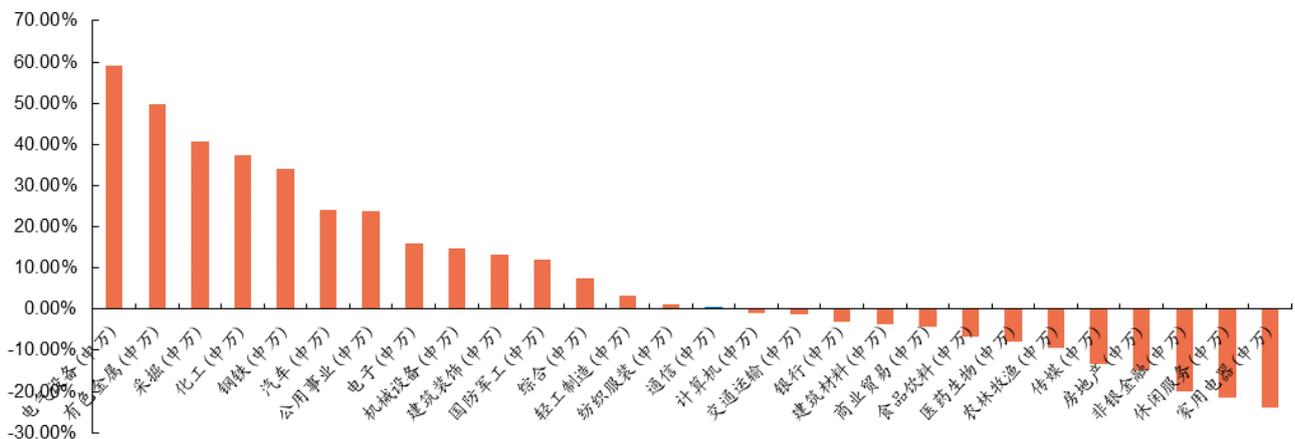
图1：申万一级行业周涨幅



资料来源：wind，申港证券研究所

2021年初至今，上证指数、深圳成指和创业板指的涨幅分别为3.87%、2.91%和17.27%，申万通信指数涨幅为0.52%，在申万28个一级行业中排第15位。

图2：申万一级行业年初至今涨跌幅



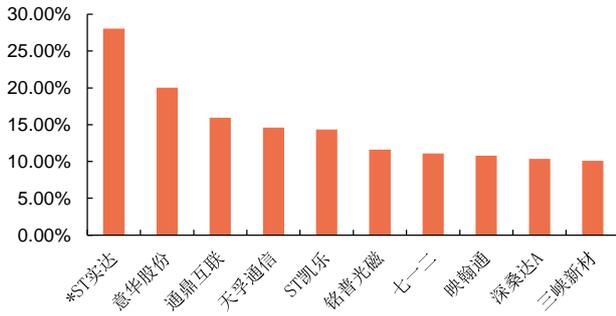
资料来源：wind，申港证券研究所

本周通信板块个股表现：

股价涨幅前五名为：*ST实达、意华股份、通鼎互联、天孚通信、ST凯乐

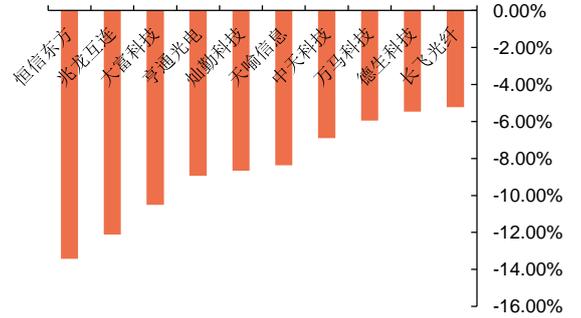
股价跌幅前五名为：恒信东方、兆龙互连、大富科技、亨通光电、灿勤科技

图3：本周涨幅前十



资料来源：Wind，申港证券研究所

图4：本周跌幅前十



资料来源：Wind，申港证券研究所

3. 重要公告

表1: 通信行业一周重要公告

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
减持	新易盛	2021/11/29	公司发布关于公司控股股东,高级管理人员,监事及控股股东的一致行动人减持计划时间过半的进展公告。公司于2021年8月6日披露了公司控股股东及实际控制人高光荣先生、公司高级管理人员王诚先生、公司监事张智强先生、公司股东韩玉兰女士的减持计划(公告编号:2021-038)。近日,公司收到高光荣先生、王诚先生、张智强先生、韩玉兰女士出具的《关于股份减持计划实施进展的告知函》。截至2021年11月28日,高光荣先生、王诚先生、张智强先生、韩玉兰女士本次减持计划时间已过半,高光荣先生减持公司股份940,919股(占公司总股本比例的0.1858%),王诚先生减持公司股份7,000股(占公司总股本比例的0.0014%),张智强先生减持公司股份8,000股(占公司总股本比例的0.0016%),韩玉兰女士减持公司股份1,730,900股(占公司总股本比例的0.3422%)。
减持	新易盛	2021/11/29	公司发布关于高级管理人员减持股份的预披露公告。持本公司189,179股(占已剔除目前公司回购专用账户股数1,578,507股后的总股本的0.037%)的高级管理人员陈巍先生计划自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内,以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过47,000股,即不超过公司总股本(占已剔除目前公司回购专用账户股数1,578,507股后的总股本)的0.009%
减持	意华股份	2021/12/01	公司发布关于公司部分董事股份减持计划的预披露公告。持有本公司股份4,185,168股(占本公司总股本比例2.4522%)的董事陈献孟先生计划自本公告之日起15个交易日后的六个月内以集合竞价方式减持本公司股份合计不超过1,046,292股(不超过公司总股本比例0.6130%)。持有本公司股份3,605,666股(占本公司总股本比例2.1126%)的董事蒋友安先生计划自本公告之日起15个交易日后的六个月内以集合竞价方式减持本公司股份合计不超过901,417股(不超过公司总股本比例0.5282%)。
减持	映翰通	2021/12/02	公司发布公司股东集中竞价减持股份数量过半暨减持比例达到1%的进展公告。2021年10月23日,公司披露了《北京映翰通网络技术股份有限公司股东集中竞价减持股份计划公告》(公告编号:2021-048)。2021年11月18日,公司披露了《关于持股5%以上股东减持达到1%的提示性公告》(公告编号:2021-054),自2021年3月4日至2021年11月16日,德丰杰共减持524,287股,减持比例达到1%。公司于2021年12月1日收到德丰杰发来的《股东减持进展告知函》,截至2021年12月1日,德丰杰通过集中竞价交易的方式减持公司股份524,487股,减持比例达到1.00%,本次减持数量已过半,减持计划尚未实施完毕。公司于2021年12月1日收到南山阿斯特发来的《股东减持进展告知函》,截至2021年12月1日,南山阿斯特通过集中竞价的方式减持公司股份262,804股,占公司总股本的0.50%,本次减持数量已过半,减持计划尚未实施完毕。
增持	亨通光电	2021/12/02	公司于2021年2月4日以通讯表决方式召开第七届董事会第三十次会议、第七届监事会第二十三次会议,审议通过关于《以集中竞价交易方式回购股份方案》等议案,同意公司使用总额不低于人民币3亿元、不超过人民币6亿元的自有资金及自筹资金回购公司股份,用于股权激励计划,回购股份价格不超过人民币18元/股。2021年2月24日,公司召开了2021年第一次临时股东大会,以特别决议方式审议通过关于《以集中竞价交易方式回购股份方案》等议案。2021年2月27日,公司在上海证券交易所网站披露了《关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书》。2021年11月,公司通过集中竞价交易方式回购股份10,957,900股,占公司总股本的比例为0.46%,成交的最低价格为16.28元,成交的最高价格为16.51元,支付的金额为180,006,790.78元(不含交易费用)。截至2021年11月30日,公司回购专用证券账户通过集中竞价交易方式回购股份21,553,532股,占公司总股

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
			本的比例为 0.91%。成交的最低价格为 12.06 元，成交的最高价格为 16.51 元，支付的总金额 311,242,285.66 元（不含交易费用），本次回购符合公司回购方案要求。
增持	辉煌科技	2021/12/02	公司发布关于回购股份进展情况的公告。公司于 2021 年 2 月 24 日召开第七届董事会第九次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于实施股权激励或员工持股计划。本次回购金额不低于人民币 20,000 万元，不超过人民币 35,000 万元，回购价格不超过人民币 9.30 元/股。回购期限自董事会审议通过本回购股份方案后 12 个月内。截至 2021 年 11 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量为 23,851,683 股，占公司目前总股本的 6.12%，最高成交价为 7.95 元/股，最低成交价为 6.36 元/股，成交金额为 164,722,660.81 元（不含手续费）。
增持	震有科技	2021/12/02	公司发布关于特定股东减持股份结果的公告。股东持股的基本情况：本次减持计划实施前，公司的特定股东深圳市悦享恒久资本管理有限公司—深圳市麦田天使投资企业（有限合伙）（以下简称“麦田天使”）持有公司无限售条件流通股 7,627,557 股，占公司总股份的 3.94%。减持计划的实施结果情况：2021 年 7 月 24 日，公司披露了《关于特定股东减持股份计划公告》（公告编号：2021-033）。2021 年 11 月 16 日，公司披露了《关于特定股东减持时间过半的进展公告》（公告编号：2021-053）。2021 年 12 月 1 日，公司收到股东麦田天使发来的《关于减持震有科技股票的结果告知函》，麦田天使已通过集中竞价、大宗交易方式减持完其持有的剩余公司全部股票，截至本公告日，麦田天使不再持有公司股票。
增持	大富科技	2021/12/02	公司于 2021 年 1 月 20 日召开第四届董事会第十七次会议和第四届监事会第十二次会议，分别审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，同意公司使用自有资金通过集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股份，用于实施股权激励或员工持股计划。回购资金总额不低于人民币 50,000,000.00 元（含）且不超过人民币 100,000,000.00 元（含）；回购价格不超过人民币 15.50 元/股（含）；回购期限自董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 12 个月；具体回购股份的数量以回购结束时实际回购的股份数量为准（公告编号：2021-008）。截至 2021 年 11 月 30 日，公司累计通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购公司股份 6,592,700 股，占公司总股本的 0.86%，最高成交价为 10.23 元/股，最低成交价为 8.74 元/股，成交总金额为 61,645,146.88 元（不含交易费用），本次回购符合相关法律法规及公司回购股份方案的要求。
增持	中国联通	2021/12/03	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份的回购进展公告。公司于 2021 年 3 月 11 日召开第六届董事会第二十四次会议及第六届监事会第十七次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，同意公司以集中竞价交易方式使用不低于人民币 12.5 亿元，不超过人民币 25 亿元的自有资金，以不超过人民币 6.5 元/股的价格回购公司 A 股股份，后续用于实施股权激励计划，具体回购股份的数量和回购金额以回购期限届满时实际回购的股份数量和回购金额为准，本次回购实施期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起不超过 12 个月（公告编号：2021-033）。截至 2021 年 11 月 30 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 513,314,385 股，已回购股份占公司总股本的比例约为 1.66%，购买的最高价为人民币 4.57 元/股、最低价为人民币 4.17 元/股，已支付的总金额为人民币 2,204,755,280.50 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
减持	科信技术	2021/12/03	公司发布关于持股 5% 以上股东减持计划提前结束暨持股变动比例达到 1% 的公告。公司于 2021 年 7 月 26 日披露了《关于持股 5% 以上股东减持股份计划的预披露公告》（公告编号：2021-058），公司持股 5% 以上股东东恒兴计划在 2021 年 8 月 17 日至 2021 年 12 月 31 日以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份 3,052,572 股

公告类别	公司名称	公告日期	公告内容
			(占本公司总股本比例 1.47%)。公司于近日收到众恒兴出具的《关于股份减持计划提前到期的告知函》,获悉其于 2021 年 8 月 17 日至 2021 年 12 月 2 日期间通过集中竞价方式累计减持公司股份 2,969,000 股,减持数量达到公司股份总数的 1.43%。同时众恒兴决定提前结束本次减持计划,本次减持计划剩余未减持股份在减持计划期限内不再减持。
减持	鼎信通讯	2021/12/04	公司发布关于离任董监高减持计划进展暨未减持公告。2021 年 9 月 10 日公司披露了《青岛鼎信通讯股份有限公司关于离任董监高集中竞价减持股份计划公告》(公告编号: 2021-057), 胡四祥先生计划通过集中竞价的方式减持公司股份不超过 749,300 股,即不超过公司总股本的 0.12%,减持区间为 2021 年 10 月 12 日至 2022 年 1 月 26 日。截至本公告披露日,本次减持计划实施时间已过半,胡四祥先生未实施减持,减持计划尚未实施完毕。
减持	有方科技	2021/12/04	公司发布关于 5%以上股东减持计划的公告。深圳市方之星投资合伙企业(有限合伙)(以下简称“方之星合伙”)持有深圳市有方科技股份有限公司 7,505,200 股,占公司总股本 8.19%。上述股份来源于公司首次公开发行前持有的股份,并于 2021 年 1 月 25 日起上市流通。2021 年 1 月 16 日公司公告了《有方科技:关于持股 5%以上股东和高级管理人员承诺不减持公司股份公告》(公告编号: 2021-003),方之星合伙自愿承诺自 2021 年 1 月 25 日限售期满之日起 6 个月内不减持公司股份,目前期限已届满,方之星合伙未在承诺期限内减持公司股份。公司实际控制人、董事、监事、高级管理人员以及核心技术人员通过方之星合伙间接持有公司股份合计 6,165,200 股,其中公司实际控制人王慷先生无可减持股份,董事杜广先生、监事熊杰先生、高级管理人员黄雷先生、李银耿先生、核心技术人员肖悦赏先生、彭焰先生、田同军先生、汤柯夫夫妇可减持股份数量不超过其所持有的公司股份总数的 25%。方之星合伙拟通过集中竞价和大宗交易方式减持股份数量不超过 1,787,750 股,即不超过公司股份总数的 1.95%。其中:通过集中竞价方式减持的,减持期间为自本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内,且在任意连续 90 日内减持股份的总数不超过公司总股本的 1%;通过大宗交易方式减持的,减持期间为自本公告披露之日起 3 个交易日后的六个月内进行,且在任意连续 90 日内减持股份的总数不超过公司总股本的 2%。上述股份减持价格按减持实施时的市场价格确定,且不低于公司首次公开发行股票的发价,并符合相关法律法规及上海证券交易所规则要求。若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,减持股份数将进行相应调整。

资料来源:wind, 申港证券研究所

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人**独立**研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，**不受任何第三方的影响和授意**。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，**任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效**。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本报告中所引用信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本研究报告所载的资料、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。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的风险等级定级为 R3 仅供符合本公司投资者适当性管理要求的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上