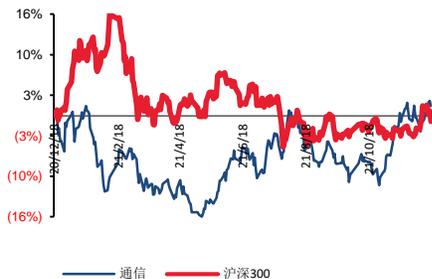


通信

广电 5G 集采华为领先，美国实体清单边际效应递减

■ 走势对比



■ 子行业评级

通信设备

看好

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《紫光集团合并重整落地，物联网模组行业保持高景气》

—2021/12/12

《核心网招标新华三亮眼，5G 消息开启试商用》—2021/12/05

《广电开启 5G 核心网集采，自动驾驶开始商业化试点》—2021/11/28

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 5G 核心网全国集采候选人公示，华为、中兴入选前二名。

广电公示了“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中标候选人”结果。获得中标候选人第 1 名的是华为，投标报价 11.5 亿元，获得中标候选人第 2 名的中兴通讯投标报价 10.8 亿元。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。本次核心网集采招标内容方面，中国广电应是为考虑效率而选择了云化极简网的架构，确定了大区集中部署的方式，单厂家的招标限制也基本已预示了中标的实际结果。依照规划 2021 年至 2022 年两年内建设 48 万 700MHz 5G 基站的方案，今年年底前预计先行建成 20 万基站。我们认为作为中国广电启动的全国 5G 核心网项目集采，反映了中国广电迫切建网。相关公司业绩有望受益，建议关注：中兴通讯。

二、亨通、中天被美国商务部列入“实体清单”。

美国商务部工业与安全局（BIS）刚刚发布声明，以所谓“违反美国外交政策或国家安全利益”为由，将 37 家外国机构被列入其所谓的“实体清单”。其中多数（34 家）是中国机构，包括数家光电通信领域的企业：华海通信国际有限公司、江苏亨通海洋光网系统有限公司、亨通光电股份有限公司、中天科技海缆有限公司。美国商务部称，上述企业获取或试图获取美国制造的物品“用于军事目的”。

根据公司最近交流，中天科技海缆相关原材料采购、关键设备等供应链体系对美国没有依赖，海缆产品也未在美国市场进行销售，被纳入实体清单对公司业务没有实质影响。我们认为此次事件对国内光纤光缆企业影响不大，我国在光纤企业在原料、核心设备等相关领域均实现自主可控，制裁不影响国内 5G 建设和海缆建设，建议关注：中天科技、亨通光电。

三、禾赛科技宣布与英伟达达成合作，为 NVIDIA DRIVE 平台提供自动驾驶激光雷达。

激光雷达公司禾赛科技宣布与英伟达 NVIDIA 达成合作。英伟达将在其 NVIDIA DRIVE 平台使用禾赛的 Pandar128 激光雷达作为其自动驾驶开发系统的真值（Ground Truth）传感器。禾赛的激光雷达解决方案将作为英伟达自动驾驶系统开发平台的核心设备，为自动驾驶车辆提供关键的物体感知与识别功能。禾赛激光雷达将为这套系统的每一个感知部件的程序开发提供重要的参考基准，实现并优化自动驾驶识别功能。具体来说，禾赛激光雷达将用于精准标记和训练数据，

以及准确地构建周围的三维环境。我们认为激光雷达作为自动驾驶重要的传感器，未来市场空间广阔，建议关注激光雷达光学零部件厂商：腾景科技，天孚通信。

行业要闻

1. 中国电信 PON 设备（2021 年）集采：中兴、华为、烽火入围

中国电信 PON 设备（2021 年）集中采购项目评标委员会按照招标文件载明的评标方法和标准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、华为、烽火入围。本次集采分为三个标包，10G-EPON 设备标包，OLT 端口约 37.22 万、ONU（含 MDU/MTU）宽窄带端口约 56.96 万线；XG-PON 设备标包，OLT 端口约 76.69 万、ONU（MDU）宽窄带端口约 42.11 万线；XGS-PON 设备标包，OLT 端口约 2.25 万、ONU（MDU）宽窄带端口约 11.12 万线。

2. Dell'Oro：第三季度华为持续引领全球电信设备市场

2021 年第三季度，全球整体电信设备市场同比增长 6%，年初至今则同比增长 9%。本季度的增长得益于对无线和有线设备的稳健需求。领先供应商的总体全球市场份额在 2020 年到 2021 年前三季度期间保持相对稳定，Top 7 供应商占据市场总额的约 80%。美国政府为遏制华为崛起所采取的持续行动开始在市场份额数字上体现出来，尤其是在中国以外的地区。与此同时，华为继续主导着全球市场，其份额仍几乎相当于爱立信和诺基亚的总和。华为市占率约 28%，其次为诺基亚和爱立信，中兴份额略有提升，份额位列第四。

3. Verizon 与谷歌云达成合作以提供 5G 边缘计算

Verizon 详细披露了将谷歌云添加到其网络边缘位置，以支持需要低延迟的企业应用的计划。此次合作将使一系列行业能够将 5G 和移动边缘计算结合起来。谷歌云首席执行官 Thomas Kurian 强调了人工智能为动力的零售运营和实时库存管理，作为双方所能实现的服务的例子。爱立信正在一家 5G 无线工厂试用这项服务，测试范围包括自动化库存管理。

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	2021/12/10 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	32.66	0.92	1.55	35.5	21.0	买入
002049.SZ	紫光国微	208.97	1.33	2.90	157.3	72.1	买入
300308.SZ	中际旭创	40.38	1.23	1.20	32.8	33.5	买入
002139.SZ	拓邦股份	20.08	0.51	0.57	39.4	35.1	买入
300638.SZ	广和通	52.04	1.17	1.05	44.5	49.6	买入
603236.SH	移远通信	191.47	1.77	2.50	108.2	76.5	买入
300394.SZ	天孚通信	32.86	1.41	0.86	23.3	38.2	买入
300627.SZ	华测导航	40.51	0.58	0.77	69.4	52.6	买入
300682.SZ	朗新科技	40.06	0.71	0.84	56.5	47.5	买入
002881.SZ	美格智能	44.92	0.15	0.66	296.9	68.6	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
二、 板块行情	7
三、 行业观点	8
1、 国际电信联盟批准 LORAWAN 成为全球物联网标准	8
2、 中国移动拿到证监会 IPO 批文 A 股上市在即	9
4、 中国联通聘任唐永博出任高级副总裁	10
5、 紫光集团声明：赵伟国散布不实言论 频繁巨额融资导致债务危机	10
6、 亨通、中天被美国商务部列入“实体清单”	11
7、 中国电信约 1406.4 万只现场组装光纤活动连接器采购：宏盛、奥克光电等 4 家入围	12
8、 OPPO 首款自研芯片：采用 6NM 先进工艺，中国大陆第四家	12
10、 中国电信低压密集型母线槽集采：天源华威、亿能电气、香江等 5 家企业入围	13
四、 公司公告	13
1、 中际旭创：关于转让全资子公司股权暨关联交易的公	14
2、 大唐电信：关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核 准批复的公告	14
3、 梦网云科技集团股份有限公司关于为全资子公司提供担保的公告	15
4、 亨通光电：关于 2022 年度为控股子公司及联营企业提供担保的公告	15
5、 中国电信：关于监事辞职及提名监事候选人的公告	16
6、 东土科技：关于公司回购子公司股权的公告	17
7、 鹏博士：关于注销回购股份暨减少注册资本通知债权人的公告	17
8、 光环新网：关于控股股东及其一致行动人合计持股比例减少超过 1%的公告	18
9、 中国联通：关于聘任公司高级副总裁的公告	18
10、 天喻信息：关于出售控股子公司股权暨关联交易的公告	19
五、 大小非解禁	19
六、 风险提示	20

图表目录

图表 1: 通信板块上涨, 细分板块中卫星导航表现相对最优.....	7
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.....	19
图表 4 本周大宗交易一览.....	20

一、行业观点及投资建议

1、中国广电5G核心网全国集采候选人公示，华为、中兴入选前二名

广电公示了“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中标候选人”结果。获得中标候选人第1名的是华为，投标报价11.5亿元，获得中标候选人第2名的中兴通讯投标报价10.8亿元。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。本次核心网集采招标内容方面，中国广电应是为考虑效率而选择了云化极简网的架构，确定了大区集中部署的方式，单厂家的招标限制也基本已预示了中标的实际结果。依照规划2021年至2022年两年内建设48万700MHz 5G基站的方案，今年年底前预计先行建成20万基站。我们认为作为中国广电启动的全国5G核心网项目集采，反映了中国广电迫切建网。相关公司业绩有望受益，建议关注：中兴通讯。

2、亨通、中天被美国商务部列入“实体清单”

美国商务部工业与安全局（BIS）刚刚发布声明，以所谓“违反美国外交政策或国家安全利益”为由，将37家外国机构被列入其所谓的“实体清单”。其中多数（34家）是中国机构，包括数家光电通信领域的企业：华海通信国际有限公司、江苏亨通海洋光网系统有限公司、亨通光电股份有限公司、中天科技海缆有限公司。美国商务部称，上述企业获取或试图获取美国制造的物品“用于军事目的”。

根据公司最近交流，中天科技海缆相关原材料采购、关键设备等供应链体系对美国没有依赖，海缆产品也未在美国市场进行销售，被纳入实体清单对公司业务没有实质影响。我们认为此次事件对国内光纤光缆企业影响不大，我国在光纤企业在原料、核心设备等相关领域均实现自主可控，制裁不影响国内5G建设和海缆建设，建议关注：中天科技、亨通光电。

3、禾赛科技宣布与英伟达达成合作，为NVIDIA DRIVE平台提供自动驾驶激光雷达

激光雷达公司禾赛科技宣布与英伟达 NVIDIA 达成合作。英伟达将在其 NVIDIA DRIVE 平台使用禾赛的 Pandar128 激光雷达作为其自动驾驶开发系统的真值 (Ground Truth) 传感器。禾赛的激光雷达解决方案将作为英伟达自动驾驶系统开发平台的核心设备，为自动驾驶车辆提供关键的物体感知与识别功能。禾赛激光雷达将为这套系统的每一个感知部件的程序开发提供重要的参考基准，实现并优化自动驾驶识

别功能。具体来说，禾赛激光雷达将用于精准标记和训练数据，以及准确地构建周围的三维环境。我们认为激光雷达作为自动驾驶重要的传感器，未来市场空间广阔，建议关注激光雷达光学零部件厂商：腾景科技，天孚通信。

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

上周大盘跌0.93%，收3632.364。各行情指标从好到坏依次为创业板综>上证指数>中小综指>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，细分板块中卫星导航表现相对最优

指数	涨跌幅度 (%)
上证指数	-0.93
沪深 300	-1.99
中小综指	-1.27
创业板综	-0.28
申万通信行业指数	0.16
太平洋光纤光缆	3.38
太平洋光通信	0.13
太平洋 PCB	0.10
太平洋 IDC	-1.32
太平洋天线射频	-0.97
太平洋网规网优	1.80
太平洋卫星导航	1.59
太平洋智能控制器	-0.57
太平洋物联网	2.95
太平洋基站设备	2.29

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、太平洋网规网优、太平洋卫星导航、太平洋物联网、太平洋基站设备分别涨3.38%、0.13%、0.10%、1.80%、1.59%、2.95%、2.29%；太平洋IDC、太平洋天线射频、太平洋智能控制器分别跌1.32%、0.97%、0.57%。

上周可交易个股中，立昂技术周涨幅达33.41%，排名第一，会畅通讯周涨幅达25.19%，长飞光纤周涨幅达18.27%。

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 (%)
300603.SZ	立昂技术	33.41	54.67	002446.SZ	盛路通信	-13.2939	22.5181
300578.SZ	会畅通讯	25.19	72.12	600260.SH	ST凯乐	-12.9870	41.6904
601869.SH	长飞光纤	18.27	8.04	300414.SZ	中光防雷	-7.0968	17.6001
300081.SZ	恒信东方	18.27	172.60	603703.SH	盛洋科技	-6.8162	25.2999
600105.SH	永鼎股份	12.87	23.19	300312.SZ	*ST邦讯	-6.7961	15.5425
002467.SZ	二六三	12.83	32.00	300638.SZ	广和通	-5.6734	6.4843
688100.SH	威胜信息	11.88	16.68	002544.SZ	杰赛科技	-4.1731	7.4277
300504.SZ	天邑股份	10.90	24.60	688027.SH	国盾量子	-4.0385	3.8162
000889.SZ	中嘉博创	10.80	50.62	003031.SZ	中瓷电子	-3.9275	16.9737
300213.SZ	佳讯飞鸿	10.24	32.22	002897.SZ	意华股份	-3.6413	10.8481

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

三、行业观点

1、国际电信联盟批准 LoRaWAN 成为全球物联网标准

据 Capacitymedia 报道，致力于在物联网低功耗广域网 (LPWAN) 推广 LoRaWAN 标准的 LoRa 联盟表示，国际电信联盟 (ITU) 已经批准了 LoRa 成为物联网国际标准。

ITU 的一个专家小组表示，这项技术适用于物联网 (IoT)、智能城市和社区。

LoRa 联盟首席执行官兼主席 Donna Moore 表示：这一决定“验证了市场将 LoRaWAN 作为国际认可标准的决定，并为进一步增长奠定了基础”。

已成立六年的 LoRa 联盟宣称，全球已有超过 155 家主要移动网络运营商已经部署了 LoRaWAN 标准，超过 170 个国家都可以使用该标准，并且数字还在持续扩大。LoRaWAN 在技术上具有灵活性，可以应对各种各样的物联网应用，包括固定和移动应用。

国际电信联盟电信标准化局研究小组组长 Bilel Jamoussi 称：“随着各国经济加速数字化转型，标准化团体之间的合作继续变得越来越重要。我们看到国际电信联盟在物联网、智能城市和社区的工作中，致力于建立标准化的协同作用，这一新的国际标准的通过表明，这是国际电信联盟与 LoRa 联盟共同的承诺。”

2、中国移动拿到证监会 IPO 批文 A 股上市在即

13日晚,证监会披露消息显示,按法定程序核准了中国移动有限公司的首发申请,该企业及其承销商将与交易所协商确定发行日程,并刊登招股文件。

招股书显示,中国移动于1997年10月分别在纽交所和港交所完成首次公开发行并上市;于2021年5月18日自纽约证交所退市。同年8月18日证监会官网正式披露了中国移动招股书,公司拟登陆沪市主板,募资560亿元。

根据此前发布的公告,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。

中国移动强调,该项目将提升其5G网络规模,加速构建以5G为中心的数字化、智能化新型基础设施,促进5G与产业互联网、智能制造的融合。项目实施后,将推进中国移动CHBN全向发力、融合发展,进一步提高公司通信及信息服务能力,促进公众市场客户价值提升和政企市场收入快速增长,巩固公司市场竞争优势。

据悉,中国移动也将借此次A股发行引入战略投资者。招股书显示,目前中国移动BVI直接持有中国移动72.72%的股份,为控股股东。中国移动集团为实际控制人。中国移动强调,引入战略投资者将助力公司打造功能互补、良性互动、资源共享、融通发展的新型合作机制,加速数智化纵深布局,繁荣数智化合作生态,与股东、客户、产业共享数字红利。

3、紫光集团:已与战略投资者签署《重整投资协议》并制定重整计划草案

紫光股份、紫光国微等紫光集团旗下公司发布公告称,2021年12月13日,收到紫光集团管理人的告知函,告知函称,紫光集团管理人于2021年7月20日通过全国企业破产重整案件信息网发布了《紫光集团有限公司管理人关于招募战略投资者的公告》。在法院的监督指导下,按照公开、公平、公正的原则广泛开展战略投资者招募工作,通过建立遴选机制开展多轮重整投资方案遴选工作,确定北京智路资产管理有限公司和北京建广资产管理有限公司作为牵头方组成的联合体为紫光集团等七家企业实质合并重整战略投资者。

截至本函发出之日，管理人已与相关战略投资者签署了《重整投资协议》，制定了重整计划草案，并提交了北京一中院。重整计划草案根据相关法律规定须提交债权人会议表决通过，并经人民法院裁定批准后方可生效。根据《重整投资协议》及重整计划草案，重整完成后，紫光集团的控股股东和实际控制人将发生变更。

西藏紫光通信投资有限公司（以下简称“西藏紫光通信”）持有紫光股份1,328,555,471股股份，占紫光股份股份总数的46.45%。西藏紫光通信为北京紫光通信科技集团有限公司（以下简称“紫光通信”）全资子公司，紫光通信为紫光集团全资子公司，紫光集团为紫光股份间接控股股东。

西藏紫光春华投资有限公司（以下简称“西藏紫光春华”）持有紫光国微196,562,600股股份，占紫光国微股份总数的32.39%。西藏紫光春华为北京紫光资本管理有限公司（以下简称“北京紫光资本”）全资子公司，北京紫光资本为紫光集团全资子公司，紫光集团为紫光国微间接控股股东。

紫光集团本次重整方案可能导致紫光股份、紫光国微等公司控股股东和实际控制人发生变更，但重整计划草案尚须经债权人会议表决并经人民法院裁定批准后方可生效，尚具有一定不确定性。

4、中国联通聘任唐永博出任高级副总裁

中国联通12月13日发布公告称，根据公司第七届董事会第八次会议决议，该次会议审议通过《关于聘任公司高级副总裁的议案》，同意聘任唐永博先生为公司高级副总裁。就在一个月前，唐永博刚刚升任中国联通集团副总经理。

根据独立董事意见，唐永博具有较强的专业能力和丰富的实际工作经验，具备与担任高级副总裁相对应的资格、经验和履职能力。

5、紫光集团声明：赵伟国散布不实言论 频繁巨额融资导致债务危机

12月16日消息 今日晚间，紫光集团官方微信就紫光集团少数股东健坤集团和实控人赵伟国关于紫光集团债务风险处置的言论发表声明。紫光集团指出，赵伟国言论不实。同时，声明称，过去几年中，赵伟国操纵紫光集团频繁通过巨额融资开展境内外并购扩张，导致负债规模过大，加之经营管理不善，紫光集团2020年爆发债务危机，现金流枯竭，无力偿还境内外巨额到期债务，集团和下属实体企业面临资产查封、账户冻结、融资枯竭等重大风险，企业经营陷入难以维系的严重困境。

紫光集团表示，2020年11月，清华控股引入专门工作团队（后转为清算组），按照“市场化、法治化”原则，依法合规开展债务风险化解工作，并逐步稳住企业基本面。2021年7月9日，债权人以紫光集团不能清偿到期债务，资产不足以清偿全部债务且明显缺乏清偿能力，申请对紫光集团开展破产重整。

依照破产重整法律要求，管理人已于12月10日在全国企业破产网上发布战略投资人中选公告，于12月13日向债权人发布紫光集团重整计划草案，各项工作进程均依法合规。根据紫光集团重整计划草案，有财产担保债权和120万元以下小额债权，将能实现全额现金清偿；普通债权中120万元以上部分提供不同清偿选择方案，清偿率预计可达到95%以上至100%。

声明还指出，就健坤集团和赵伟国个人散布不实信息，企图干扰并影响紫光集团司法重整工作进程，管理人坚决反对，并将采取措施依法追究相关个人和单位法律责任。

此前，一封署名建坤集团的公开声明中称，紫光集团的重整方案将直接造成当期734.19亿（未来价值数千亿元）的国有资产流失。

6、亨通、中天被美国商务部列入“实体清单”

12月17日，美国商务部工业与安全局（BIS）刚刚发布声明，以所谓“违反美国外交政策或国家安全利益”为由，将37家外国机构被列入其所谓的“实体清单”。

其中多数（34家）是中国机构，包括数家光电通信领域的企业：华海通信国际有限公司、江苏亨通海洋光网系统有限公司、亨通光电股份有限公司、中天科技海缆有限公司。美国商务部称，上述企业获取或试图获取美国制造的物品“用于军事目的”。

据了解，实体清单是美国为维护其国家安全利益而设立的出口管制条例。在未得到许可证前，美国各出口商不得帮助这些名单上的企业获取受本条例管辖的任何物项。简单地说，“实体清单”就是一份“黑名单”，进入此榜单实际上是剥夺了相关企业在美国的贸易机会。

已有券商研究员发表评论称，中天科技海缆公司生产相关原材料采购、关键设备等供应链体系对美国没有依赖，海缆产品也未在美国市场进行，被纳入实体清单对公司业务没有实质影响。

对亨通光电、亨通海洋、华海通信三家来说，产品的相关原材料及关键技术完全自主可控，对海外依存度非常低。分析人士称实体清单对这三家公司的业务也不会产生实质影响。

此前有产业界人士调侃，被美国商务部列入实体清单，相当于被美国商务部“认证”为高科技企业。从这个角度看，光通信行业无需过多忧虑，可根据此前被纳入实体清单相关企业的遭遇，及时制定应对之策。

7、中国电信约 1406.4 万只现场组装光纤活动连接器采购：宏盛、奥克光电等 4 家入围

12 月 17 日，中国电信日前公示了 2021 年现场组装光纤活动连接器（机械型）产品集采项目的中标候选人，宏盛通信、奥克光电、中天和万马科技 4 家入围。

根据评审结果，中标候选人具体中标情况如下：

第一名：浙江宏盛通信技术有限公司

投标报价：22,209,640.88 元（不含税）

第二名：杭州奥克光电设备有限公司

投标报价：20,728,998.15 元（不含税）

第三名：中天宽带技术有限公司

投标报价：24,327,769.47 元（不含税）

第四名：万马科技股份有限公司

投标报价：22,738,441.85 元（不含税）

据此前中国电信发布的采购公告显示，本次采购的现场组装光纤活动连接器（机械型）产品预估采购规模为 14064481 只。该项目不划分标包。

8、OPPO 首款自研芯片：采用 6nm 先进工艺，中国大陆第四家

12 月 16 日举办的 OPPO 未来科技大会 2021 上，OPPO 创始人兼 CEO 陈明永在大会上宣布 OPPO 经过 4 年研发正式发布首款自研芯片：马里亚纳 MariSiliconX。

这是由 OPPO 第一个自主设计、自主研发的影像专用 NPU 芯片。

据悉，这是中国大陆企业中，继华为海思、阿里巴巴、紫光展锐后，第四家具有 6nm 芯片设计能力的企业。这款芯片将由台积电代工。

6nm 是先进工艺和成熟工艺的分野，因而流片成本非常高，预计超过千万美元。有台湾媒体预计，OPPO 未来有可能成为台积电的战略级客户。

据报道，马里亚纳 MariSilicon X 集成了 OPPO 自研的 MariNeuro AI 计算单元，提供高达 18TOPS 的最大有效算力，以及业界领先的 11.6TOPS/W 的能效表现，面向 OPPO

自研 AI 算法，实现最高效的计算加速和功耗优化。

9、Dell'Oro报告：Q3全球园区交换机市场收入创历史新高

12月16日，来自市场研究公司Dell'Oro Group的最新报告显示，全球园区交换机市场收入在2021年第三季度达到了创纪录的水平。增长主要由1 Gbps端口推动，1 Gbps端口的出货量在本季度达到了创纪录的水平，而NBase-T端口则在本季度呈现出同比下滑。

Dell'Oro Group高级总监Sameh Boujelbene表示：“我们一直预测市场需求将保持强劲状态，但令我们惊讶的是，尽管面临着持续的供应挑战，但供应商们在本季度能够实现如此高的出货量和收入水平。然而，由于生态系统的多样化程度较低，并且在某些情况下，供应链不够成熟，这些供应挑战对新技术的影响似乎比对旧技术的影响更大。”

10、中国电信低压密集型母线槽集采：天源华威、亿能电气、香江等5家企业入围

12月15日，中国电信公示了2021年低压密集型母线槽集采项目的中标候选人，天源华威、亿能电气、香江科技等5家企业入围。

根据评审结果，中标候选人的详细中标情况如下：

第一名：天源华威集团有限公司

投标报价：24471.8401万元（价税合计）；

第二名：江苏亿能电气有限公司

投标报价：23784.3263万元（价税合计）；

第三名：香江科技股份有限公司

投标报价：24505.6882万元（价税合计）；

第四名：江苏华强电力设备有限公司

投标报价：22994.055万元（价税合计）；

第五名：鼎圣集团有限公司

投标报价：23787.2445万元（价税合计）。

四、公司公告

1、中际旭创:关于转让全资子公司股权暨关联交易的公

2021年12月16日,中际旭创股份有限公司(以下简称“公司”或“中际旭创”)分别召开第四届董事会第二十次会议,审议并通过了《关于转让全资子公司股权暨关联交易的议案》,公司拟将全资子公司山东中际智能装备有限公司(以下简称“中际智能”)100%股权转让给控股股东山东中际投资控股有限公司(以下简称“中际控股”)。

2、大唐电信:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批复的公告

2021年12月16日,大唐电信科技股份有限公司(以下简称“公司”)收到中国证券监督管理委员会(以下简称“中国证监会”)下发的《关于核准大唐电信科技股份有限公司向电信科学技术研究院有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复》(证监许可〔2021〕3972号),批复主要内容如下:

一、核准你公司向电信科学技术研究院有限公司发行143,942,996股股份、向大唐电信科技产业控股有限公司发行7,777,757股股份、向湖北长江中信科移动通信技术产业投资基金合伙企业(有限合伙)发行53,422,979股股份、向中国国有企业结构调整基金股份有限公司发行17,808,504股股份、向北京金融街资本运营中心发行17,808,504股股份购买相关资产。

二、核准你公司向中国信息通信科技集团有限公司发行股份募集配套资金不超过999,999,996.56元。

三、你公司本次发行股份购买资产并募集配套资金应当严格按照报送我会的方案及有关申请文件进行。

四、你公司应当按照有关规定及时履行信息披露义务。

五、你公司应当按照有关规定办理本次发行股份的相关手续。

六、本批复自下发之日起12个月内有效。

七、你公司在实施过程中,如发生法律、法规要求披露的重大事项或遇重大问题,应当及时报告我会。

公司董事会将根据相关法律法规和上述核准文件的要求及股东大会的授权,尽快办理本次发行股份购买资产等相关事宜,并及时履行信息披露义务,敬请广大投资者理性投资,注意投资风险。

3. 梦网云科技集团股份有限公司关于为全资子公司提供担保的公告

梦网云科技集团股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司深圳市梦网科技发展有限公司（以下简称“深圳梦网”）拟向中国银行股份有限公司深圳高新区支行申请最高额不超过10,000万元人民币，期限为1年的综合授信，特提请公司为其向中国银行股份有限公司深圳高新区支行申请的综合授信提供连带责任保证担保，保证期间为所担保的该笔债务履行期限届满之日起3年。

公司于2021年12月17日召开第七届董事会第四十三次会议，审议通过了《关于为全资子公司深圳梦网提供担保的议案》。根据《深圳证券交易所股票上市规则》及公司章程、公司《对外担保管理制度》的相关规定，上述担保事项无需提交公司股东大会审议。

被担保人名称：深圳市梦网科技发展有限公司

成立日期：2001年9月3日

注册地址：深圳市南山区高新中四道30号龙泰利科技大厦二楼202、203、206。

法定代表人：余文胜

注册资本：20,000万人民币

经营范围：一般经营项目是：电子产品、计算机软硬件的技术开发与销售及其他国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；信息系统集成及服务；从事广告业务（法律、行政法规规定应进行广告经营审批登记的，另行办理审批登记后方可经营）；从事货物及技术的进出口业务（国家明令禁止及特种许可的除外）。许可经营项目是：第一类增值电信业务中的内容分发网络业务；第二类增值电信业务中的国内多方通信服务业务和信息服务业务（不含互联网信息服务）；第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务）；网络文化经营。

与本公司关联关系：全资子公司，本公司持有其100%股权。

4. 亨通光电：关于2022年度为控股子公司及联营企业提供担保的公告

被担保人名称：江苏亨通电力电缆有限公司、江苏亨通高压海缆有限公司、江苏亨通线缆科技有限公司、国际海洋网络系统有限公司、亨通光电国际有限公司、华海海洋工程（天津）有限公司、江苏亨通数云网智科创园有限公司、亨通世贸有限公司、江苏亨通蓝德海洋工程有限公司、江苏亨通电力特种导线有限公司、华海通信技术有限公司、Aberdare Cables Proprietary Limited（南非）、江苏亨通精工金属材料有

限公司、江苏亨通光纤科技有限公司、江苏亨通海能科技有限公司、江苏亨通海洋光网系统有限公司、PT. Majubersama Gemilang (“PT. MBG”)、福州万山电力咨询有限公司、福建亿山电力工程有限公司、江苏亨通电子线缆科技有限公司、HT Cabos E Tecnologia LTDA (巴西)、ABERDARE TECHNOLOGIES PRIVATE LIMITED. (印度)、江苏亨通电力智网科技有限公司、亨通国际工程建设有限公司、黑龙江电信国脉工程股份有限公司、成都亨通光通信有限公司、广东亨通光电科技有限公司、苏州亨利通信材料有限公司、沈阳亨通光通信有限公司、Hengtong Optic-Electric Egypt CO., S. A. E.、广德亨通铜业有限公司、AM HENG TONG AFRICA TELECOMS (PTY) LTD、Cable de comunicaciones Zaragoza S. L (西班牙)、亨通海洋工程有限公司、ALCOBRE-CONDUTORES ELECTRICOS, S. A (葡萄牙)、西安西古光通信有限公司、江苏华脉光电科技有限公司。

至2021年9月30日，公司及其子公司对外担保总额为1,258,905.70万元，实际担保余额为734,030.46万元（未经审计）；全部为对子公司及联营企业的担保，上述担保总额占公司最近一期经审计净资产的比例为62.97%，无逾期担保。

本次担保事宜尚需提交股东大会审议。

5. 中国电信:关于监事辞职及提名监事候选人的公告

中国电信股份有限公司（以下简称“公司”）监事会于近日收到监事会主席、股东代表监事隋以勋先生和股东代表监事尤敏强先生的书面辞职报告。隋以勋先生因年龄原因、尤敏强先生因工作调整原因辞去监事职务，自股东大会选举产生新任监事之日生效。在此期间，隋以勋先生、尤敏强先生将继续履行监事职责。隋以勋先生、尤敏强先生确认与监事会无任何意见分歧，亦无任何与其辞任有关的事项须提请公司股东注意。

公司于2021年12月17日召开第七届监事会第十次会议，审议通过了《关于提名第七届监事会股东代表监事候选人的议案》，同意提名韩芳女士、汪一兵女士为公司第七届监事会股东代表监事候选人（简历见附件），任期自股东大会审议通过之日起至公司于2023年召开2022年度股东周年大会为止。本事项尚需提交股东大会审议。

韩芳女士、汪一兵女士符合相关法律法规以及《公司章程》中所规定的任职资格，不存在不得担任公司监事的情形，也不存在被中国证监会确定为市场禁入者且尚未解除的情形，未曾受到过中国证监会和证券交易所的任何处罚和惩戒。

特此公告。

6. 东土科技:关于公司回购子公司股权的公告

北京东土科技股份有限公司(以下简称“公司”)于2019年3月21日召开第五届董事会第三次会议,审议通过了《关于子公司增资暨公司放弃优先认缴权的议案》,公司子公司东土华盛科技有限公司(以下简称“东土华盛”)以增资扩股的方式引入投资方,将注册资本由人民币49,951.39154万元增加至人民币61,644.43274万元。其中,北京中关村发展启航产业投资基金(有限合伙)(以下简称“中发启航产业基金”)出资1,000万元认缴注册资本551.9491万元;北京中发启航东土华盛专项投资基金(有限合伙)(以下简称“中发启航华盛基金”)出资15,185万元认缴注册资本8,381.3467万元;国开科技创业投资有限责任公司(以下简称“国开科创”)出资5,000万元认缴注册资本2,759.7454万元。在投资期限内,上述投资方的投资收益不低于年化单利12%,投资期届满后,各方约定公司在2021年12月31日之前(含当日)以现金和/或发行股份的形式或中国证券监督管理委员会认可的其他形式收购上述投资方持有的东土华盛全部或部分股权。

公司于2021年12月17日召开的第五届董事会第四十三次会议审议通过了《关于公司回购子公司股权的议案》。根据《增资协议》的约定,为履行回购义务,公司计划分别与国开科创、中发启航产业基金和中发启航华盛基金签署《关于东土华盛科技有限公司之股权转让协议》,公司拟以人民币64,341,396.26元的价格受让国开科创所持有的东土华盛2759.7454万元注册资本,以人民币13,401,052.06元为基础(注:最终金额随支付日期变动而变)的价格受让中发启航产业基金所持有的东土华盛551.9491万元注册资本,以及以人民币202,846,676.72元为基础(注:最终金额随支付日期变动而变)的价格受让中发启航华盛基金所持有的东土华盛8381.3467万元注册资本。本次股权回购完成后,公司持有东土华盛的股权比例将由71.6552%增加至90.9365%。

本次股权回购不构成关联交易,亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次股权回购事项已经董事会审议通过,无需提交股东大会批准。

7. 鹏博士:关于注销回购股份暨减少注册资本通知债权人的公告

鹏博士电信传媒集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2021年12月16日召开第十二届董事会第四次会议,审议通过了《关于注销回购股份减少注册资本并修订〈公司章程〉的议案》,鉴于公司非公开发行股票及注销已回购股份事项,公司拟变更注册资本,具体情况如下:

经中国证券监督管理委员会《关于核准鹏博士电信传媒集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2021]1810号）核准，公司非公开发行人民币普通股264,797,507股，并于2021年11月17日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕本次非公开发行股份的登记、托管及限售手续事宜。本次非公开发行完成后，公司股份总数由1,432,394,299股增加至1,697,191,806股，公司注册资本由人民币1,432,394,299元增加至人民币1,697,191,806元。

公司于2021年12月16日召开第十二届董事会第四次会议，审议通过了《关于注销回购股份减少注册资本并修订〈公司章程〉的议案》，鉴于公司拟终止第一期员工持股计划，根据《公司法》和《上海证券交易所上市公司回购股份实施细则》等相关规定，公司拟对存放于公司回购专用证券账户中已回购的39,727,900股股份予以注销。本次注销完成后，公司股份总数由1,697,191,806股变更为1,657,463,906股，公司注册资本由人民币1,697,191,806元变更为人民币1,657,463,906元。

8. 光环新网:关于控股股东及其一致行动人合计持股比例减少超过1%的公告

北京光环新网科技股份有限公司（以下简称“公司”）控股股东舟山百汇达股权投资管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“百汇达”）及其一致行动人耿桂芳女士、耿岩先生于2020年7月1日至2020年7月3日期间通过集中竞价方式减持公司股份合计1,754,000股，占公司总股本0.1137%。百汇达因参与转融通证券出借业务，于2021年12月15日将其持有的14,900,000股无限售流通股出借给中国证券金融股份有限公司，出借股份占公司总股本的0.9656%，导致百汇达持股比例相应减少，百汇达因参与转融通证券出借业务减少的股份将在出借期满后收回。截至2021年12月15日，百汇达及其一致行动人持股比例累计减少1.0792%。

9. 中国联通:关于聘任公司高级副总裁的公告

根据本公司第七届董事会第八次会议决议，该次会议审议通过《关于聘任公司高级副总裁的议案》，同意聘任唐永博先生为公司高级副总裁。

独立董事就本议案发表了一致同意的意见。

上述内容详见与本公告同日发布在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)及本公司网站(www.chinaunicom-a.com)的《第七届董事会第八次会议决议公告》及《独立董事关于聘任公司高级副总裁的独立意见》。

10. 天喻信息:关于出售控股子公司股权暨关联交易的公告

为剥离亏损资产业务，聚焦公司主营业务，武汉天喻信息产业股份有限公司（以下简称“天喻信息”或“公司”）拟与深圳市深创智能集团有限公司（以下简称“深创智能”）签署股权转让协议，向深创智能转让公司持有的武汉天喻教育科技有限公司（以下简称“天喻教育”或“标的公司”）77.0370%股权（以下简称“本次交易”）。

公司董事长、实际控制人之一闫春雨直接持有深创智能91.00%的股权，同时担任深创智能董事长，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等相关规定，深创智能为公司的关联方，本次交易构成关联交易。

2021年12月14日，公司分别召开第八届董事会第五次会议和第八届监事会第五次会议审议通过了《关于出售武汉天喻教育科技有限公司股权暨关联交易的议案》，关联董事闫春雨、艾迪回避表决（闫春雨与艾迪为公司控股股东武汉同喻投资合伙企业（有限合伙）的共同实际控制人）。独立董事对本次关联交易事项进行事前认可并发表了独立意见。本次交易尚需获得股东大会的批准，与该关联交易有利害关系的关联股东将回避表决。

本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，无需经过有关部门批准。

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(%)
高鸿股份	2021-12-20	21,955.64	114,003.22	87,865.59	77.07
广和通	2021-12-20	87.12	41,331.71	25,874.94	62.60
鼎通科技	2021-12-21	1,156.94	8,514.00	2,022.55	23.76
南凌科技	2021-12-22	2,872.74	13,168.74	3,281.40	24.92
三旺通信	2021-12-30	518.24	5,052.75	1,124.13	22.25
中瓷电子	2022-01-04	1,229.42	14,933.33	3,733.33	25.00
华测导航	2022-01-10	3,074.56	37,855.48	27,188.39	71.82
华脉科技	2022-01-19	2,265.62	16,058.98	13,600.00	84.69
威胜信息	2022-01-21	250.00	50,000.00	16,445.29	32.89
有方科技	2022-01-24	114.60	9,167.95	6,104.99	66.59
会畅通讯	2022-01-27	2,659.66	19,984.14	16,146.55	80.80
创远仪器	2022-01-27	3,746.84	10,991.54	6,280.46	57.14
立昂技术	2022-02-07	2,023.64	37,009.83	24,348.67	65.79
世纪鼎利	2022-02-14	495.90	56,003.67	49,807.99	88.94
映翰通	2022-02-14	65.54	5,242.88	3,468.31	66.15
中国电信	2022-02-21	98,622.81	9,150,713.87	440,532.83	4.81

中富通	2022-02-28	3,694.58	22,626.98	18,932.40	83.67
会畅通讯	2022-02-28	2,645.26	19,984.14	17,338.88	86.76
移为通信	2022-03-03	1,444.54	30,452.70	21,017.18	69.02
中国联通	2022-03-07	393.27	3,099,139.32	3,075,564.42	99.24
超讯通信	2022-03-07	145.20	16,015.00	15,652.00	97.73
有方科技	2022-03-07	200.00	9,167.95	6,219.59	67.84

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)
震有科技	2021-12-17	14.07	-1.81	14.33	561.96
会畅通讯	2021-12-16	34.37	-1.01	34.72	1,718.50
震有科技	2021-12-16	14.34	-1.78	14.60	501.90
亿联网络	2021-12-15	79.44	-5.50	84.06	4,965.00
威胜信息	2021-12-15	30.59	-10.50	34.18	1,529.50
震有科技	2021-12-15	14.08	-1.81	14.34	492.80
立昂技术	2021-12-14	8.27	-7.08	8.90	365.58
立昂技术	2021-12-14	9.06	1.80	8.90	200.16
立昂技术	2021-12-14	9.62	8.09	8.90	200.19
威胜信息	2021-12-14	28.70	-14.61	33.61	2,583.00
震有科技	2021-12-14	13.91	-1.83	14.17	486.85
广脉科技	2021-12-13	6.80	-31.38	9.91	68.00
中兴通讯	2021-12-10	29.00	-9.69	32.11	371.20

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	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

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

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。