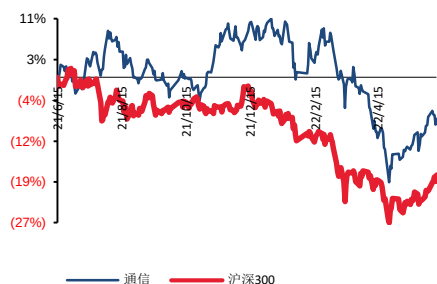


通信

5G R17 标准冻结，利好 5G 全球部署加速

■ 走势对比



■ 子行业评级

通信服务	看好
通信设备	看好

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《县域城镇化建设利好新基建，通信行业显著受益》--2022/05/09

《商务部对欧美光纤反倾销调查，无人驾驶加速推进》--2022/05/04

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、5G R17 标准：官宣冻结。在匈牙利布达佩斯召开的 3GPP RAN 第 96 次会议圆满结束。在本次会议上，5G Release 17 标准宣布冻结，标志着 5G 第二个演进版本（第三个版本）标准正式完成。

R17 标准制定有三大特点：

一是对已商用特性的改进。一方面，优化关键功能实现，完善现网应用。例如，面向边缘计算引入基于 DNS 的本地业务查找功能；另一方面，提升关键指标性能，深化应用场景。例如，上行业务信道覆盖能力相比 R16 可提升最大 6dB，室内工厂理想环境下的定位精度由 R16 的<3m 提升至<0.5m，终端在空闲态和非激活态下的能耗相比 R16 可节省 20%~30%，工业互联网时延敏感网络的空口授时精度从 R16 的±540ns 提升到±145ns~±275ns，并支持多向授时。

二是引入新功能。例如，轻量级新型终端（RedCap），可满足低成本、低功耗、中等数据速率的物联需求，与 NB-IoT 形成互补，适配工厂传感、视频监控及可穿戴设备等多种应用场景。天地一体新网络（NTN）技术通过卫星天链中继实现上千公里覆盖。新设计的多播广播功能（MBS）通过灵活的传输模式及反馈机制，实现多播广播业务的高效可靠传输，服务于公共安全、赛事直播等多种应用场景。

三是探索新方向。R17 首次探索了 5G 空口与 AI 技术的融合；同时 R17 首次设计了分层化网络大数据智能分析架构，提供平台化能力，使能垂直行业拓展，满足大型运营商的部署要求。

我们认为 R17 版本是对现有 5G 版本的性能提升，包括定位精度、时延、带宽的性能提升，同时拓展了 5G 新的业务领域，包括物联网、天地一体网络、广播业务等，有助于 5G 的渗透率提升。有望加快 5G 网络在全球商用的速度，建议关注 5G 产业链：中兴通讯、光迅科技、华工科技、中际旭创、天孚通信、中国移动等。

二、中国电信启动 5G 小站设备代工集采。中国电信研究院已于日前启动 5G 低规格数字室分小站设备代工采购及定制化设备采购。中国电信 5G 小基站的代工集采，规模并不小。其中远端单元及扩展型基带单元、扩展单元标包，远端单元：72000 台、基带单元：1350 台、扩展单元：4050 台；前传开放基带单元及扩展单元标包，预估采购数量为基带单元：900 台、扩展单元：3600 台。

5G 小基站尽管在发射功率、覆盖面积、传输容量等方面无法与宏基站相比，但它仍是核心的系统设备。特别是在 5G 的部署走向深度覆盖的当下，5G 小基站将扮演重要角色，也是让 5G 融入千行百业的关键锚点。今年 4 月初，中国电信在集团层面启动自研 5G 扩展型小基站的集采，研究院成为该项目的中标人。

我们认为，随着 5G 广域覆盖的基本完成，网络覆盖将进入精细化覆盖，5G 小基站助力运营商热点地区网络覆盖，行业迎来发展机遇。建议关注小基站相关标的：中兴通讯、共进股份。

三、中国移动 OTN 设备集采结果公布。中国移动日前发布公告称，启动 2022-2023 年 OTN 设备扩容部分单一来源采购，华为、中兴、烽火和诺基亚贝尔 4 家中标。本次采购的设备主要为 WDM/OTN 设备板卡及端口。中标厂商包括：华为、中兴、烽火和诺基亚贝尔 4 家。其中华为设备的采购量最大，为 228488 套，其次为中兴设备，为 59245 套，烽火设备的采购量为 39976。诺基亚贝尔的设备采购量为 4447 套。

此外，中国移动启动 2022-2023 年省际骨干传送网及国际政企专网境内系统 OTN 设备扩容部分单一来源采购，华为、中兴和烽火中标。省际骨干传送网及国际政企专网境内系统 OTN 设备扩容部分主要包括华为、中兴和烽火设备。其中，华为设备采购量为 73182 套，中兴设备采购量为 17432 套，烽火设备采购量为 2496 套。集采落地利好相关公司，拉动业绩增长，建议关注：中兴通讯、烽火通信。

行业要闻

1. 紫光国微：车载控制芯片正在进行相关测试工作

紫光国微在投资者互动平台表示，公司车载控制芯片正在进行相关测试工作。公司车规级安全芯片已经在小批量试用中。车载控制芯片正在进行路测，预计今年完成，目前进展顺利。

另外，近年来，紫光国微积极布局特种模拟芯片，已经逐步形成系列化产品，包括电源芯片、时钟、ADC 及保护电路等产品，其中电源类产品已经实现了规模销售，其他产品也将在“十四五”期间逐步完成研发并实现销售。

2022 年，紫光国微将布局汽车、物联网等战略性、先导性领域，推动关键研发项目顺利执行，形成未来业绩支撑。做好可转债募投项目，为安全芯片进入 5G、服务器、车联网等高端市场及汽车芯片领域业务的发展奠定基础。

2. Canalisys：一季度中国大陆云基础设施服务支出同比增长 21%

2022 年第一季度，中国大陆云基础设施服务支出同比增长 21%，达到 73 亿美元，与 2021 年第一季度相比，增长 13 亿美元，占全球云基础设施支出的 13%。尽管云服务总支出低于预期，但中国市场仍然领跑全球云服务市场的增长。

2022 年第一季度，中国云基础设施服务的市场格局并未发生明显改变，排名前四的云服务供应商依然是阿里云、华为云、腾讯云和百度智能云。受益于云计算使用规模的扩张，这四大云服务供应商占中国云服务总支出的 79%，同比增长 19%。

2022 年第一季度，阿里云继续引领云基础设施服务市场，占总支出的 36.7%，同比增长 12%；华为云是本季度的第二大云服务供应商，市场份额占比 18.0%，同比增长 11%；作为第三大供应商，腾讯云的市场份额占比为 15.7%，受其内部业务的调整 and 战略变化的影响，腾讯云本季度的收入出现了环比下降；第四大供应商百度智能云的市场份额占比为 8.4%，增长达 43%。

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】；物联网模组快速放量的【移远通信】、【美格智能】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；受益光模块需求增长的【中际旭创】。

长期推荐：5G 主设备及基建：中兴通讯、紫光股份、中国移动；光通信：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；光库科技；腾景科技、炬光科技；物联网板块：移远通信、广和通、美格智能、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；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、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	2022/6/10 股价	EPS		PE		投资 评级
			2021	2022E	2021	2022E	
000063.SZ	中兴通讯	24.47	1.47	1.78	16.6	13.8	买入
002049.SZ	紫光国微	202.40	3.22	4.83	62.9	41.9	买入
000938.SZ	紫光股份	17.93	0.75	0.92	23.9	19.4	买入
600941.SH	中国移动	65.50	5.66	5.85	11.6	11.2	买入
300627.SZ	华测导航	28.80	0.82	0.73	35.1	39.5	买入
603236.SH	移远通信	177.80	2.49	4.09	71.4	43.5	买入
002881.SZ	美格智能	33.89	0.65	0.81	52.1	41.9	买入
300308.SZ	中际旭创	33.48	1.21	1.46	27.7	22.9	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、三大运营商 CAPEX 支出集体“转向”	7
2、以太网和 WDM 光模块年均价格呈上涨趋势	7
3、三大运营商 2021 年财报发布	8
二、 板块行情	9
三、 行业新闻	11
1、华为发布增强版 5.5G: 10GBPS 下行 1GBPS 上行	11
2、5G 商用: 中国广电放号预约启动	11
3、诺基亚与 ORANGE 续签: 波兰市场十年期网络扩展合同	11
4、5G R17 标准: 官宣冻结	12
5、中国电信: 5G 小站设备代工集采	13
6、IDC 预测缺芯持续: 至 2022 年底	13
7、马斯克威胁: 放弃收购推特	14
8、WIPO: 中国已成世界创新版图重要一极	14
9、三星越南工厂: 将削减手机产量	14
10、欧盟强制统一使用 USB-C 接口 或对苹果产生重大影响	15
四、 公司公告	16
1、武汉凡谷:关于持股 5%以上股东减持公司股份超过 1%并发起新股份减持计划的预披 露公告	16
2、*ST 数知:关于公司股票进入退市整理期交易首日的风险提示公告	16
3、佳力图: 2021 年年度权益分派实施公告	16
4、光迅科技: 2021 年年度权益分派实施公告	16
5、太辰光:2021 年度分红派息实施公告	16
6、华工科技:2021 年年度权益分派实施公告	16
7、广和通:关于股权激励计划的提示性公告	17
五、 大小非解禁及大宗交易	17
六、 风险提示	18

图表目录

图表 1：通信板块整体上涨，细分板块中通信服务表现相对最优	9
图表 2 通信行业个股市场表现.....	10
图表 3 未来三个月大小非解禁一览.....	17
图表 4 本月大宗交易一览	18

一、行业观点及投资建议

1、5G R17标准：官宣冻结

在匈牙利布达佩斯召开的3GPP RAN第96次会议圆满结束。在本次会议上，5G Release 17标准宣布冻结，标志着5G第二个演进版本（第三个版本）标准正式完成。R17标准制定有三大特点：

一是对已商用特性的改进。一方面，优化关键功能实现，完善现网应用。例如，面向边缘计算引入基于DNS的本地业务查找功能；另一方面，提升关键指标性能，深化应用场景。例如，上行业务信道覆盖能力相比R16可提升最大6dB，室内工厂理想环境下的定位精度由R16的<3m提升至<0.5m，终端在空闲态和非激活态下的能耗相比R16可节省20%~30%，工业互联网时延敏感网络的空口授时精度从R16的±540ns提升到±145ns~±275ns，并支持多向授时。

二是引入新功能。例如，轻量级新型终端（RedCap），可满足低成本、低功耗、中等数据速率的物联需求，与NB-IoT形成互补，适配工厂传感、视频监控及可穿戴设备等多种应用场景。天地一体新网络（NTN）技术通过卫星天链中继实现上千公里覆盖。新设计的多播广播功能（MBS）通过灵活的传输模式及反馈机制，实现多播广播业务的高效可靠传输，服务于公共安全、赛事直播等多种应用场景。

三是探索新方向。R17首次探索了5G空口与AI技术的融合；同时R17首次设计了分层化网络大数据智能分析架构，提供平台化能力，使能垂直行业拓展，满足大型运营商的部署要求。

我们认为R17版本是对现有5G版本的性能提升，包括定位精度、时延、带宽的性能提升，同时拓展了5G新的业务领域，包括物联网、天地一体网络、广播业务等，有助于5G的渗透率提升。有望加快5G网络在全球商用的速度，建议关注5G产业链：中兴通讯、光迅科技、华工科技、中际旭创、天孚通信、中国移动等。

2、中国电信启动5G小站设备代工集采

中国电信研究院已于日前启动5G低规格数字室分小站设备代工采购及定制化设备采购。中国电信5G小基站的代工集采，规模并不小。其中远端单元及扩展型基带单元、扩展单元标包，远端单元：72000台、基带单元：1350台、扩展单元：4050台；前传开放基带单元及扩展单元标包，预估采购数量为基带单元：900台、扩展单元：3600台。

5G小基站尽管在发射功率、覆盖面积、传输容量等方面无法与宏基站相比，但它

仍是核心的系统设备。特别是在5G的部署走向深度覆盖的当下，5G小基站将扮演重要角色，也是让5G融入千行百业的关键锚点。今年4月初，中国电信在集团层面启动自研5G扩展型小基站的集采，研究院成为该项目的中标人。

我们认为，随着5G广域覆盖的基本完成，网络覆盖将进入精细化覆盖，5G小基站助力运营商热点地区网络覆盖，行业迎来发展机遇。建议关注小基站相关标的：中兴通讯、共进股份。

3、中国移动OTN设备集采结果公布

中国移动日前发布公告称，启动2022-2023年OTN设备扩容部分单一来源采购，华为、中兴、烽火和诺基亚贝尔4家中标。本次采购的设备主要为WDM/OTN设备板卡及端口。中标厂商包括：华为、中兴、烽火和诺基亚贝尔4家。其中华为设备的采购量最大，为228488套，其次为中兴设备，为59245套，烽火设备的采购量为39976。诺基亚贝尔的设备采购量为4447套。

此外，中国移动启动2022-2023年省际骨干传送网及国际政企专网境内系统OTN设备扩容部分单一来源采购，华为、中兴和烽火中标。省际骨干传送网及国际政企专网境内系统OTN设备扩容部分主要包括华为、中兴和烽火设备。其中，华为设备采购量为73182套，中兴设备采购量为17432套，烽火设备采购量为2496套。集采落地利好相关公司，拉动业绩增长，建议关注：中兴通讯、烽火通信。

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】；物联网模组快速放量的【移远通信】、【美格智能】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；受益光模块需求增长的【中际旭创】。

长期推荐：5G主设备及基建：中兴通讯、紫光股份、中国移动；光通信：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；光库科技；腾景科技、炬光科技；物联网板块：移远通信、广和通、美格智能、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；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、朗新科技。

二、板块行情

上周大盘涨1.42%，收3284.83点。各行情指标从好到坏依次为创业板综指>中小综指>沪深300>上证指数。通信行业板涨幅表现优于大盘。

图表 1：通信板块整体上涨，细分板块中通信服务表现相对最优

指数	涨跌幅度 (%)
上证指数	1.42
沪深 300	1.52
中小综指	1.96
创业板综指	2.31
太平洋通信	1.48
零部件	0.49
通信设备	0.22
IDC	0.98
卫星导航	0.48
网优	-1.18
光通信	-0.86
物联网	0.14
通信服务	2.27
自动驾驶	1.80

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，太平洋通信服务涨2.27%，太平洋零部件、IDC、卫星导航、物联网、通信服务、自动驾驶分别涨0.49%、0.22%、0.98%、0.48%、0.14%、2.27%、1.80%。网络优化、光通信分别跌1.18%、0.86%。

上周可交易个股中，意华股份周涨幅达18.66%，排名第一，*ST凯乐周涨幅达11.34%，华测导航周涨幅达10.34%。

图表 2 通信行业个股市场表现

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2022 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
意华股份	18.66	56.1	22.24	22.37
*ST 凯乐	11.34	43.23	21.69	(0.13)
华测导航	10.34	19.91	5.31	15.79
瑞斯康达	8.53	14.45	17.22	(1.44)
鼎通科技	7.01	28.44	8.53	20.57
博创科技	6.78	7.77	14.72	7.41
立昂技术	6.1	(0.18)	30.84	(7.5)
超讯通信	5.79	96.27	26.03	(12.76)
楚天龙	5.34	(2.31)	18.73	56.89
太辰光	4.9	13.39	8.95	15.98
本周涨跌幅后 10				
灿勤科技	(8.72)	22.2	10.31	29
东方通信	(8.14)	18.32	11.09	55.51
辉煌科技	(7.53)	16.09	25.93	8.14
世纪鼎利	(6.75)	1.13	5.67	(1.33)
中通国脉	(6.64)	11.38	10.01	(3.52)
嘉环科技	(6.16)	(39.32)	13.56	9.15
长江通信	(6.12)	10.41	6.72	11.65
线上线	(5.92)	(4)	4.96	10.77
有方科技	(5.85)	15.74	18.18	(41.37)
万隆光电	(5.01)	20.05	8.75	45.16

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

三、行业新闻

1、华为发布增强版 5.5G：10Gbps 下行 1Gbps 上行

据报道，中国移动与华为等企业在线上共同发布了《5G-Advanced 新能力与产业发展白皮书》，强调了 5G-A “卓越网络”、“智生智简”和“低碳高效”三大方向及十大关键技术。

通过这些关键技术，5G-A 将支持下行 10Gbps 峰值速率、上行 1Gbps 峰值速率、毫秒级时延、低成本千亿物联，以及感知、高精定位等超越连接的能力。

2021 年 4 月，第 46 次 PCG(项目合作组)会议召开，3GPP 正式将 5G 演进的名称确定为 5G-Advanced。同时，会议决定，5G-A 将从 R18 开始，R18 版本将在年底立项，预计 2023 年底标准冻结。5G-A 将为 5G 面向 2025 年后的发展定义新的目标和新的能力，通过全面演进和增强，使 5G 能产生更大的社会和经济价值。

5G-A 跟华为之前提出的 5.5G 是一样的，去年华为常务董事、ICT 产品与解决方案总裁汪涛在演讲中表示，5.5G 需要在频谱重构、上行增强、全场景物联、通感融合、L4 自动驾驶网络、绿色低碳等 6 个方向上持续创新，达成十倍以上的能力提升，同时构建网络新能力，实现卓越网络。

2、5G 商用：中国广电放号预约启动

6 月 10 日中国经营网披露，由于握有通信领域被称为黄金频段的 700 兆赫兹频段资源，自 3 年前中国广电获得 5G 牌照开始，资本市场与产业各方便对中国广电发放通信信号段寄予期待。

由于此前并无通信建网经验，中国广电最终选择与中国移动合作，共建共享 700 兆赫兹基站网络。同时，由于中国广电传统的股权架构分散，频段资源历来分属于地方广电公司，因此首先需要进行股权整合，再将各地的 700 兆赫兹频段资源纳入一张网络中进行运营。

网络建设方面，借助于中国移动的资源优势，中国广电已基本完成部署。根据中国移动年初公开的计划，到 2022 年底将累计开通 5G 基站 110 万个，其中 700 兆赫兹基站达 48 万个，实现全国市县城、乡镇以上连续覆盖。

3、诺基亚与 Orange 续签：波兰市场十年期网络扩展合同

C114 讯，6 月 9 日诺基亚官网消息显示，该公司已经赢得了 Orange Polska 十年期的网络扩展合作交易。这笔最新的交易将覆盖 Orange 在波兰北部 50% 的网络，并持续到 2036 年，这将使该运营商的现有无线网络基础设施实现现代化升级，并增强其 5G 能力。

根据最新的合同，诺基亚将升级所有现有网络，包括支持逐步淘汰 Orange 的 3G 网络，并且提供能够重新分配频率以增强其 4G 覆盖和容量的基础设施解决方案。此次网络更新计划将持续到 2025 年。诺基亚还将为其最新的节能 AirScale 产品组合提供设备，包括 Single RAN、AirScale 基站和 5G Massive MIMO 天线，用于运营商的 5G 解决方案，覆盖从密集城市容量到广域覆盖的所有部署场景。

诺基亚还将在波兰提供支持 C 频段的设备。位于 3.4-3.8GHz 之间的 C 频段是运营商为用户提供 5G 网络容量和覆盖范围最佳组合的关键资源。这些解决方案将支持 Orange 的网络领导地位，同时为其客户提供卓越的连接和容量。诺基亚还将提供服务，包括数字化部署、运维技术支持以及专业服务。

诺基亚与 Orange 建立了长期合作伙伴关系，包括提供所有的无线电技术。诺基亚还在弗罗茨瓦夫和克拉科夫设立了全球研发机构，拥有数千名工程师。

4、5G R17 标准：官宣冻结

6 月 10 日 C114 报道，据来自业内知名自媒体“S2 微沙龙”的信息显示，北京时间 6 月 9 日晚上 10 点零 4 分，在匈牙利布达佩斯召开的 3GPP RAN 第 96 次会议圆满结束。在本次会议上，5G Release 17 标准宣布冻结，标志着 5G 第二个演进版本（第三个版本）标准正式完成。

R17 标准制定有三大特点：

一是对已商用特性的改进。R17 是在 5G 规模商用之后制定的，汲取了实际部署的经验和不足，实现了标准与商用联动协同。

一方面，优化关键功能实现，完善现网应用。例如，引入基于速度的小区重选、测量与解调增强等方案提升高铁场景下的用户体验；引入基于空分复用的无线资源利用率统计方法满足我公司准确评估网络负载的需求；引入网络切片接入数、会话数、比特率控制机制保障 SLA；面向边缘计算引入基于 DNS 的本地业务查找功能；支持移动状态下业务连续性，增强网络融合接入能力满足融合核心网演进；支持内生确定满足工业生产场景独立提供确定性服务；完善运营计费能力进一步推进 5G 行业新能力的部署落地等。

另一方面，提升关键指标性能，深化应用场景。例如，上行业务信道覆盖能力相比 R16 可提升最大 6dB，室内工厂理想环境下的定位精度由 R16 的 <3m 提升至 <0.5m，终端在空闲态和非激活态下的能耗相比 R16 可节省 20%~30%，工业互联网时延敏感网络的空口授时精度从 R16 的 ±540ns 提升到 ±145ns~±275ns，并支持多向授时。

二是引入新功能。为了进一步拓展 5G 的应用场景，R17 引入了“新终端”、“新网络”和“新功能”。轻量级新型终端（RedCap）通过降低终端带宽和天线数目、简化双工传输、裁剪协议流程功能、减少功耗开销等技术手段，可满足低成本、低功耗、中等数据速率的物联需求，与 NB-IoT 形成互补，适配工厂传感、视频监控及可穿戴设备

等多种应用场景。

天地一体新网络 (NTN) 技术通过卫星天链中继实现上千公里覆盖, 与地面通信相辅相成共同构建空天地一体化立体融合网络, 为用户提供无处不在、无时不在的通信服务。新设计的多播广播功能 (MBS) 通过灵活的传输模式及反馈机制, 实现多播广播业务的高效可靠传输, 服务于公共安全、赛事直播等多种应用场景。

三是探索新方向。5G 组网灵活, 拓扑复杂, 传统网优面临成本高、无法建模等问题, 亟需通过人工智能等跨域技术来解决。

R17 首次探索了 5G 空口与 AI 技术的融合, 制定了统一的功能框架, 为 5G-Advanced 演进标准实现 AI 使能的 5G 智能空口设计奠定了基础; 同时 R17 首次设计了分层化网络大数据智能分析架构, 提供平台化能力, 使能垂直行业拓展, 满足大型运营商的部署要求。

5、中国电信：5G 小站设备代工集采

6 月 9 日 C114 报道, 中国电信研究院已于日前启动 5G 低规格数字室分小站设备代工采购及定制化设备采购。中国电信 5G 小基站的代工集采, 规模并不小。其中远端单元及扩展型基带单元、扩展单元标包, 远端单元: 72000 台、基带单元: 1350 台、扩展单元: 4050 台; 前传开放基带单元及扩展单元标包, 预估采购数量为基带单元: 900 台、扩展单元: 3600 台。

即使抛开集采的规模, 5G 小基站尽管在发射功率、覆盖面积、传输容量等方面无法与宏基站相比, 但它仍是核心的系统设备。特别是在 5G 的部署走向深度覆盖的当下, 5G 小基站将扮演重要角色, 也是让 5G 融入千行百业的关键锚点。

6、IDC 预测缺芯持续：至 2022 年底

集微网 6 月 10 日, IDC 日前发布了《全球半导体技术和供应链情报》。报告称, 2022 年全球半导体营收将达到 6610 亿美元, 同比增长 13.7%, 再创历史新高。2021 年至 2026 年期间复合年增长率则为 4.93%。

报告指出, 2021 年半导体产业在工业和汽车细分市场增长最为强劲, 同比增长分别达到 30.2% 和 26.7%, 在 5G 智能手机、游戏机、无线基站、数据中心和可穿戴设备等市场增长也十分亮眼。IDC 预计这些应用在 2022 年将继续增长。但由于消费电子市场到 2022 年第四季度将开始出现放缓, 整体市场增长会趋于平缓。

在晶圆代工方面, IDC 预计其将在 2022 年第三季满足需求, 但后端封测和材料供应链正在延长交货时间, 并将导致芯片短缺延长到 2022 年底和 2023 年上半年。

在内存市场, 行业的快速增长推动三星再次取代英特尔成为 2021 年全球最大的半导体供应商。IDC 预测, 2022 年 DRAM 和闪存市场将分别增长 18% 和 26%, 但预计 2022

年下半年价格将会下滑。

7、马斯克威胁：放弃收购推特

C114 讯 亿万富翁埃隆·马斯克 (Elon Musk) 威胁要退出 440 亿美元收购推特 (Twitter) 的交易，除非这家社交媒体公司向他提供有关如何计算其平台上虚假账户数量的信息。

马斯克在今年 4 月宣布了对推特的收购要约。但在 6 月 6 日发送给推特的一封信中以及在提交给美国证券交易委员会的一份修订文件中，世达律师事务所 (Skadden, Arps, Slate, Meagher & Flom) 表示，推特违反了合并协议，没有提供马斯克之前要求的信息。

“基于推特迄今为止的行为，尤其是该公司最近的通信，马斯克先生认为，该公司正在积极抵制和阻挠他在合并协议下的信息权利 (以及该公司相应的义务)。”信中写道。

推特的不作为“明显严重违反了推特在合并协议下的义务”，因此马斯克有权终止合并协议。

在 5 月份与第一季度收益相关的文件中，推特高管估计，虚假或垃圾账户占其活跃用户的不到 5%。

马斯克在同月表示，收购推特的交易被搁置，直到他有自己的证据证明机器人只占该公司用户的 5%。

8、WIPO：中国已成世界创新版图重要一极

C114 讯 6 月 8 日下午消息 (蒋均牧) 世界知识产权组织 (WIPO) 中国办事处主任刘华在今日的“开拓创新视野：2022 创新和知识产权论坛”上表示，当前，全球创新中心正加速向亚洲东移。中国表现突出，已确立自己全球创新领导者的地位，成为世界创新版图的重要一极。

根据 2021 年产权组织《全球创新指数》报告，中国综合排名第 12 位，是唯一进入前 15 名的中等收入经济体，正在敲响前十的大门。中国还拥有 19 个全球顶尖科技集群，深圳-香港-广州和北京分别位居第 2 和第 3 位。2020 年中国人本国专利、商标、外观设计申请量占到全球总申请量的 45.7%，54% 和 55%。2021 年，中国在 PCT 专利、马德里商标和海牙外观设计申请中排名分别位列第一、第三和第十名。

9、三星越南工厂：将削减手机产量

6 月 9 日环球网科技报道，据外媒报道，三星越南工厂将削减智能手机产量。据

悉，三星近期将工厂的工作日从每周 5 天调整为 3 天。不过，该媒体未表明消息来源。据了解，三星的越南工厂是其最大的生产基地，生产超过 60% 的三星智能手机。

外媒报道称，据三星电子介绍，根据产品生产线的不同，有的调整为每周 3 天、每周 4 天等。目前，工作日数也在减少，公司鼓励越南工厂工人休假。同时，预计三星的第二大智能手机生产基地印度和巴西的生产利用率也会降低。

10、欧盟强制统一使用 USB-C 接口 或对苹果产生重大影响

欧盟立法者经过多年的争论，达成了一项让 USB-C（即 Type-C）在 2024 年秋季之前成为欧盟终端的通用充电接口的协议，这一具有里程碑意义的举措可能会对苹果产生重大影响。

欧盟议会和欧盟理事会的谈判代表在一份声明中表示，已达成协议，以执行要求制造商在产品中使用 USB-C 充电的新规定，这意味着消费者不再需要每次购买新终端时都更换充电线。大多数智能手机已提供 USB-C 接口，但苹果是个例外，iPhone 使用的是其 Lightning 接口。2021 年，苹果公司在欧洲售出了 5600 万台 iPhone。

新规定要求手机、平板电脑、电子阅读器、耳机、数码相机、掌上游戏机和便携式扬声器等终端都必须配备 USB Type-C 接口，无论制造商是谁。在新规生效后的 40 个月内，笔记本电脑也必须遵守要求。此外，支持快速充电的终端的充电速度也将得到协调，该声明补充说，允许用户使用任何兼容的充电器以相同的速度为终端充电。

为遏制电子垃圾，欧盟委员会于 2009 年首次启动了通用充电接口的运动，并于 2021 年起草了一份提案。该法案将需要在今晚些时候得到欧盟议会和理事会的正式批准，这似乎是一种形式。欧盟估计，这些义务将导致更多的充电器重复使用，并帮助消费者每年在不必要的充电器购买上节省高达 2.5 亿欧元。据估算，废弃和未使用的充电器每年会产生约 1.1 万吨电子垃圾。

四、公司公告

1、武汉凡谷:关于持股 5%以上股东减持公司股份超过 1%并发起新股份减持计划的预披露公告

6月10日武汉凡谷发布《武汉凡谷:关于持股 5%以上股东减持公司股份超过 1%并发起新股份减持计划的预披露公告》,其股东深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司-平潭华业价值投资合伙企业(有限合伙)、深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司-平潭华业战略投资合伙企业(有限合伙)于 2022 年 6 月 9 日合计减持 600.0 万股,占公司目前总股本的 0.881%。

2、*ST 数知:关于公司股票进入退市整理期交易首日的风险提示公告

公司股票进入退市整理期的起始日为 2022 年 6 月 9 日,退市整理期为十五个交易日,预计最后交易日期为 2022 年 6 月 29 日。如证券交易日期出现调整,公司退市整理期最后交易日期随之顺延。退市整理期间,公司股票全天停牌的不计入退市整理期。公司因特殊原因向深交所申请其股票全天停牌的,累计停牌天数不得超过五个交易日。退市整理期间,公司股票将在深交所风险警示板交易,首个交易日无价格涨跌幅限制,此后每日涨跌幅限制为 20%。退市整理期届满的次一交易日摘牌,公司股票终止上市

3、佳力图:2021 年年度权益分派实施公告

6月9日发布 2021 年年度权益分派实施公告。本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 216,978,207 股为基数,每股派发现金红利 0.25 元(含税),以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股,共计派发现金红利 54,244,551.75 元,转增 86,791,283 股,本次分配后总股本为 303,769,490 股。本次权益分派股权登记日为:2022 年 6 月 16 日,除权除息日为:2022 年 6 月 17 日。。

4、光迅科技:2021 年年度权益分派实施公告

6月10日发布 2021 年年度权益分派实施的公告。本次权益分派方案的具体内容为:以现时总股本 699,408,918 股为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 1.7 元(含税),拟分配利润共计 118,899,516.06 元,不进行资本公积金转增股本。

5、太辰光:2021 年度分红派息实施公告

6月10日公告称,公司 2021 年度利润分配方案为:以公司现有总股本剔除已回购股份 6,860,066 股后的 223,136,734 股为基数,向全体股东每 10 股派 3.000000 元人民币现金(含税;扣税后,通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 2.700000 元。本次分红派息股权登记日为:2022 年 6 月 15 日,除权除息日为:2022 年 6 月 16 日。

6、华工科技:2021 年年度权益分派实施公告

6月9日公告称，公司2021年年度权益分派方案为：以公司现有总股本1,005,502,707股为基数，向全体股东每10股派0.8元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每10股派0.72元。本次权益分派股权登记日为：2022年6月15日，除权除息日为：2022年6月16日。

7、广和通：关于股权激励计划的提示性公告

6月10日发布2022年限制性股票激励计划（草案），拟向激励对象授予239.42万股限制性股票，占草案公告时公司股本总额的0.39%。其中首次授予191.54万股，约占草案公告时公司总股本的0.31%；预留47.88万股，约占草案公告时公司总股本的0.08%，预留部分占此次授予权益总额的20%。

该激励计划首次授予的限制性股票的首次授予价格为11.82元/股。

该激励计划首次授予的激励对象总人数为197人，包括在公司任职的高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）人员。

五、大小非解禁及大宗交易

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(%)
通宇通讯	2022/6/13	6421.68	40205.70	17741.94	36.19%
三维通信	2022/6/13	10169.56	81735.13	59207.43	17.18%
亨通光电	2022/6/16	8070.68	236221.07	228150.39	3.54%
永新光学	2022/6/16	38.10	11047.75	10958.85	0.35%
炬光科技	2022/6/24	89.08	8996.00	1931.94	4.61%
中国卫通	2022/6/28	359236.25	400000.00	40763.75	881.26%
光环新网	2022/6/30	25445.29	179759.28	152987.00	16.63%
中国移动	2022/7/5	8015.70	2136282.68	40059.79	20.01%
移远通信	2022/7/18	4680.00	14537.08	9857.08	47.48%
首都在线	2022/8/17	5500.00	46648.67	26562.47	20.71%
中国电信	2022/8/22	1419886.90	9150713.87	539155.64	263.35%
深南电路	2022/8/24	2230.07	51288.03	48579.72	4.59%
宝信软件	2022/9/1	363.22	152013.85	110210.81	0.33%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 4 本月大宗交易一览

名称	交易日期	成交价	折价率(%)	当日收盘价	成交额(万元)
科信技术	2022/6/1	6.48	-19.80	8.46	265.68
科信技术	2022/6/1	6.48	-19.80	8.46	259.20
光环新网	2022/6/2	8.40	-14.89	10.02	730.80
科信技术	2022/6/6	7.12	-19.91	8.78	356.00
科信技术	2022/6/6	7.12	-19.91	8.78	256.32
科华数据	2022/6/7	22.73	-9.98	24.92	8880.61
科华数据	2022/6/7	22.73	-9.98	24.92	4591.46
科华数据	2022/6/7	22.73	-9.98	24.92	4477.81
科信技术	2022/6/7	7.03	-19.93	8.97	386.65
科信技术	2022/6/7	7.03	-19.93	8.97	323.38
武汉凡谷	2022/6/9	9.22	-4.85	9.41	5532.00
崇达技术	2022/6/9	10.66	-9.97	11.57	746.20
科信技术	2022/6/10	6.77	-19.98	8.53	704.08
科信技术	2022/6/10	6.77	-19.98	8.53	297.88

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	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
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@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
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@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	liyew@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@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。