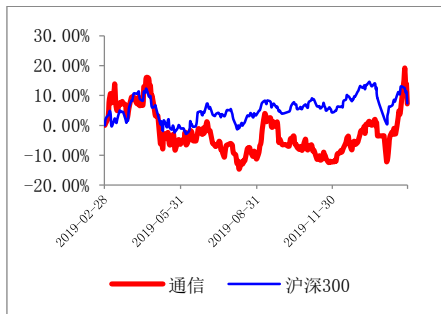


信息技术技术硬件与设备

华为宣布收取 5G 专利费，中国科技领域有底气开始反击

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《定增加码小基站和家庭无线终端，小基站业务有望爆发》—2020/06/06

《享受物联网及 NB-IoT 产业红利，红外传感助力业绩提升》—2020/06/03

《外延加大工业互联网布局，参股公司受益 EDA 国产替代》—2020/06/01

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：赵晖

电话：15201962711

E-MAIL: zhaohui@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520010003

证券分析师：李仁波

电话：18822886673

E-MAIL: lirb@tpyzq.com

■ 投资要点

一、华为宣布收取 5G 专利费，中国科技领域有底气开始反击。3月16日，华为发布了《创新和知识产权白皮书》。华为知识产权部部长丁建新表示，华为将以“公平合理无歧视”为原则，对每台遵循 5G 标准的手机，收取不超过 2.5 美元的专利授权费，并且已经开始跟苹果、三星商谈。截至 2020 年底，华为持有全球超 10 万件有效授权专利，其中有 90% 以上是发明专利。另外在 5G 申请专利数量上，华为 5G 专利所占有的比例份额是 15.39%，位列世界第一，其次分别为三星 13.3%、诺基亚 13.2%、高通 12.9%、LG 8.7% 以及中兴 5.6%。从收费金额上看，华为收费是业内最低。爱立信、诺基亚对 5G 手机的收费标准在 3 美元到 5 美元之间。高通按整机售价收取专利费，是收费最高的。5G 单模终端，高通要按售价的 2.275% 收费。多模 5G 终端，高通收取整机售价的 3.25%。比如一部售价 5000 元的 5G 多模手机，要向高通缴纳 162 元专利费，约合 24.9 美元。我们认为，中国科技领域有底气开始反击，将有效保障合法权益并巩固市场地位。随着 5G 终端渗透率提升，有望为华为带来一笔可观的收入。

二、FCC 撤销中国联通及 Pacific Networks 美国业务牌照。3月18日据路透社报道，美国联邦通信委员会 (FCC) 表示，该机构已经开始采取行动撤销对中国联通美洲公司、Pacific Networks 及其全资子公司 ComNet 在美国提供电信服务的牌照授权。3月12日，FCC 将五家中国公司指定为国家安全隐患，分别为：华为、中兴通讯、海能达、海康威视和大华股份。我们认为，当前中美科技领域对抗正在加剧，美国以国家安全为由对中国企业采取制裁措施，将损害全球产业链，但不会影响到中国 5G 建设速度，“十四五”规划对通信产业网络建设和远景目标擘画蓝图，将加快 5G 网络、千兆光纤和物联网等发展，产业保持较高景气度。

三、中国电信服务器集采：华为、新华三、浪潮等厂商入围。3月19日，中国电信服务器 (2021 年) 集中采购项目 (GPU 型服务器 I 系列、服务器 A 系列、服务器 G 系列) 评审结果出炉，华为、紫光华三、浪潮、曙光信息等厂商中标。据 IDC 预测，2020 年中国 AI 整体市场规模将达 62.7 亿美元，同比增长 37.2%。其中 AI 基础设施 (含服务器、存储、网络) 市场规模达到 39.3 亿美元，同比增长 26.8%，在总体份额中的占比将超过 6 成。我们认为，除传统服务器外，边缘计算服务器，AI 服务器持续高增长，成为服务器市场的新增长点。

四、中国联通公布 2020 年财报：全年营收同比增长 4.3%，净利同比增长 10.8%。3月11日，中国联通发布 2020 年度业绩报告，实现营业总收入 3038 亿元，同比增长 4.59%；其中主营业务收入 2758 亿元，同比

增长 4.3%，高于行业平均的 3.6%，发展速度继续领先行业。实现归母净利润 55 亿元，同比增长 10.8%。中国联通首次披露其 5G 套餐用户数，达到 7083 万户。至此，三大运营商 5G 套餐用户数累计突破 3 亿。移动用户 ARPU 达到 42.1 元，同比提升 4.1%；手机上网总流量增长 16.5%，手机用户月户均数据流量达到约 9.7GB。

■ 行业要闻

1. 中国移动:与中国一重将深化 5G+工业互联网等领域合作

根据协议，中国移动与中国一重将按照平等互利、合作共赢、共同发展的原则，在落实深化 5G+工业互联网、云能力协同、DICT 解决方案、基础通信服务、创新合作模式及国际业务等领域开展全面合作。

2. 中国移动:考虑在美国摘牌后进行 A 股上市

彭博社获悉，据知情人士透露，中国移动在考虑美股摘牌后进行 A 股上市。中国移动在与顾问讨论潜在 A 股发行，就发展 5G 网络寻求新的融资渠道。知情人士还称，讨论尚处于早期阶段，中国移动尚未就发行规模和发行时间做出决定。中国移动代表暂未回应置评请求。

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【移远通信】；5G 消息【梦网集团】、【吴通控股】、【中嘉博创】；无线射频【盛路通信】；光纤光缆及海缆【中天科技】

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、梦网科技、号百控股、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；光纤光缆及海缆：中天科技；5G 消息：梦网集团、中嘉博创、吴通控股；工业互联网：东方国信；

■ 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	2021/3/19 股价	EPS 2020E	EPS 2020E	PE 2020E	PE 2021E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	29.53	1.2	1.30	33.10	22.93	买入
002049.SZ	紫光国微	103.52	1.2	1.41	71.98	48.93	买入
300308.SZ	中际旭创	36.81	0.94	1.22	32.46	24.05	增持
300590.SZ	移为通信	25.13	0.58	0.69	51.41	31.94	增持
300007.SZ	汉威科技	15.70	-0.23	0.90	22.07	14.86	买入

资料来源: WIND, 太平洋研究院整理

一、 投资策略	4
二、 行情回顾	5
三、 行业新闻	6
1. 中国移动:与中国一重将深化 5G+工业互联网等领域合作	6
2. 三星: SASKTEL 选择三星作为 5G 网络独家供应商	6
3. 罗杰斯通信以 208 亿美元并购邵氏通信促进加拿大 5G 发展.....	7
4. 中国移动: 考虑在美国摘牌后进行 A 股上市	7
5. 中兴通讯: 2020 年研发投入 147.97 亿元, 创历史新高	7
6. 中国联通: 在 ITU-T 成功牵头发起局域网确定性通信业务 QoS 需求新立项.....	7
7. SA: 2021 年全球智能手机出货量将达到 13.8 亿部	7
8. 31 省份发布 2021 年 5G 网络建设目标, 多地将覆盖到乡镇	8
9. 华为: 2.6G+4.9G 协同, 全球首个 5G 低空覆盖验证落地完成	8
10. 中国移动: 云能力中心第三方 CDN 资源及支撑服务采购, 总规模超 4.76 亿元..	8
11. 诺基亚: 获得 AT&T 五年期 C 频段 5G 网络部署合同	8
12. 三星: 德州芯片厂关闭可能造成 3.53 亿美元损失并减少 30% 的 5G 手机产量..	9
四、 上市公司公告	9
1. 奥维通信: 2020 年年度报告	9
2. 铭普光磁: 关于取得发明专利证书的公告.....	9
3. 立昂技术: 关于公司对外投资设立全资子公司的公告.....	9
4. 中兴通讯: 2020 年年度报告	9
5. 博创科技: 2020 年年度报告	9
6. 七一二: 2020 年年度报告	9
7. 中国联通: 以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告.....	9
8. 剑桥科技: 关于持股 5% 以上股东减持股份比例达 1% 的公告.....	10
9. 神宇股份: 2020 年年度报告	10
10. 中富通: 2021 年限制性股票激励计划	10
五、 大小非解禁、大宗交易	10
六、 风险提示	11

图表目录

图表 1 通信板块下跌, 细分板块中光通信表现相对最优	5
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜	5
图表 3 未来三个月大小非解禁一览	10
图表 4 本周大宗交易一览	10

一、投资策略

一、华为宣布收取5G专利费，中国科技领域有底气开始反击。3月16日，华为发布了《创新和知识产权白皮书》。华为知识产权部部长丁建新表示，华为将以“公平合理无歧视”为原则，对每台遵循5G标准的手机，收取不超过2.5美元的专利授权费，并且已经开始跟苹果、三星商谈。截至2020年底，华为持有全球超10万件有效授权专利，其中有90%以上是发明专利。另外在5G申请专利数量上，华为5G专利占有的比例份额是15.39%，位列世界第一，其次分别为三星13.3%、诺基亚13.2%、高通12.9%、LG 8.7%以及中兴5.6%。从收费金额上看，华为收费是业内最低。爱立信、诺基亚对5G手机的收费标准在3美元到5美元之间。高通按整机售价收取专利费，是收费最高的。5G单模终端，高通要按售价的2.275%收费。多模5G终端，高通收取整机售价的3.25%。比如一部售价5000元的5G多模手机，要向高通缴纳162元专利费，约合24.9美元。我们认为，中国科技领域有底气开始反击，将有效保障合法权益并巩固市场地位。随着5G终端渗透率提升，有望为华为带来一笔可观的收入。

二、FCC撤销中国联通及Pacific Networks美国业务牌照。3月18日据路透社报道，美国联邦通信委员会（FCC）表示，该机构已经开始采取行动撤销对中国联通美洲公司、Pacific Networks及其全资子公司ComNet在美国提供电信服务的牌照授权。3月12日，FCC将五家中国公司指定为国家安全威胁，分别为：华为、中兴通讯、海能达、海康威视和大华股份。我们认为，当前中美科技领域对抗正在加剧，美国以国家安全为由对中国企业采取制裁措施，将损害全球产业链，但不会影响到中国5G建设速度，“十四五”规划对通信产业网络建设和远景目标擘画蓝图，将加快5G网络、千兆光纤和物联网等发展，产业保持较高景气度。

三、中国电信服务器集采：华为、新华三、浪潮等厂商入围。3月19日，中国电信服务器（2021年）集中采购项目（GPU型服务器I系列、服务器A系列、服务器G系列）评审结果出炉，华为、紫光华三、浪潮、曙光信息等厂商中标。据IDC预测，2020年中国AI整体市场规模将达62.7亿美元，同比增长37.2%。其中AI基础设施（含服务器、存储、网络）市场规模达到39.3亿美元，同比增长26.8%，在总体份额中的占比将超过6成。我们认为，除传统服务器外，边缘计算服务器，AI服务器持续高增长，成为服务器市场的新增长点。

四、中国联通公布2020年财报：全年营收同比增长4.3%，净利同比增长10.8%。3月11日，中国联通发布2020年度业绩报告，实现营业总收入3038亿元，同比增长4.59%；其中主营业务收入2758亿元，同比增长4.3%，高于行业平均的3.6%，发展速度继续领先行业。实现归母净利润55亿元，同比增长10.8%。中国联通首次披露其5G套餐用户数，达到7083万户。至此，三大运营商5G套餐用户数累计突破3亿。移动用户ARPU达到42.1元，同比提升4.1%；手机上网总流量增长16.5%，手机用户月户均数据流量达到约9.7GB。

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【移远通信】；5G消息【梦网集团】、【吴通控股】、【中嘉博创】；无线射频【盛路通信】；光纤光缆及海缆【中天科技】

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、梦网科技、号百控股、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；光纤光缆及海缆：中天科技；5G消息：梦网集团、中嘉博创、吴通控股；工业互联网：东方国信；

二、行情回顾

上周大盘跌3.43%，收3483.07点。各行情指标从好到坏依次为上证综指>万得全A（除金融、石油石化）>万得全A>沪深300>中小板综>创业板综。通信行业板块下跌，表现高于大盘。

图表 1 通信板块下跌，细分板块中光通信表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	-1.80%
沪深300	-3.22%
万得全A	-2.40%
万得全A（除金融、石油石化）	-2.77%
中小板综	-4.01%
创业板综	-5.19%
申万通信行业指数	-3.04%
太平洋卫星基站设备指数	-0.53%
太平洋天线射频指数	-1.79%
太平洋光通信指数	0.69%
太平洋物联网指数	-1.03%
太平洋IDC指数	-0.63%
太平洋卫星导航指数	-0.19%
太平洋网规网优指数	-1.51%
太平洋光纤光缆指数	-0.47%
太平洋PCB指数	-1.27%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，光通信上涨0.69%，天线射频、网规网优、PCB、物联网、IDC、卫星基站设备、光纤光缆、卫星导航分别下跌1.79%、1.51%、1.27%、1.03%、0.63%、0.53%、0.47%、0.19%。

上周可交易个股中，神宇股份周涨幅达21.24%，排名第一，天喻信息周涨幅达19.73%，*ST实达周涨幅达16.46%。

图表 2 上周通信行业涨跌幅榜

涨幅前 10 名				跌幅后 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 (%)
300563.SZ	神宇股份	21.24	66.02	300383.SZ	光环新网	-9.30	7.16
300205.SZ	天喻信息	19.73	6.98	300548.SZ	博创科技	-7.83	17.66
600734.SH	*ST 实达	16.46	12.28	000889.SZ	中嘉博创	-7.20	6.99
002231.SZ	奥维通信	14.68	8.70	603236.SH	移远通信	-6.92	11.53
688618.SH	三旺通信	10.94	29.96	300628.SZ	亿联网络	-6.29	3.34
003031.SZ	中瓷电子	10.92	53.44	300394.SZ	天孚通信	-5.49	6.46
300710.SZ	万隆光电	10.63	12.40	000063.SZ	中兴通讯	-4.56	10.62
300312.SZ	邦讯技术	7.67	106.64	688418.SH	震有科技	-4.52	8.57
603712.SH	七一二	7.46	3.71	600289.SH	*ST 信通	-4.47	0.94
688080.SH	映翰通	5.79	4.00	688313.SH	仕佳光子	-4.46	10.47

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻

1. 中国移动:与中国一重将深化 5G+工业互联网等领域合作

根据协议，中国移动与中国一重将按照平等互利、合作共赢、共同发展的原则，在落实深化5G+工业互联网、云能力协同、DICT解决方案、基础通信服务、创新合作模式及国际业务等领域开展全面合作。双方将以本次签约为契机，整合各自技术、人才等方面资源，进行优势互补、渠道开放和资源共享，在智能制造领域共建共赢，携手推进通信行业与制造行业的创新融合发展。

2. 三星: SaskTel 选择三星作为 5G 网络独家供应商

加拿大电信运营商SaskTel已选择三星电子作为其5G网络设备和解决方案的独家供应商。根据与SaskTel的协议，三星将为这家加拿大公司提供4G/5G射频组件，多入多出射频技术，软件以及维护服务。三星电子表示，这是该公司首次向一家海外

公司提供可处理4G/5G数据通信的5G网络虚拟化核心设备。

3. 罗杰斯通信以 208 亿美元并购邵氏通信促进加拿大 5G 发展

近日，加拿大重量级的罗杰斯通信（RogersCommunications）达成了一项260亿加元，约合208亿美元的交易，收购国内竞争对手邵氏通信（ShawCommunications）。这笔交易旨在加快加拿大的5G部署、创造新的就业机会，并激发网络和技术投资。现在交易将经历惯例成交条件，包括加拿大监管机构的批准，预计将于2022年上半年完成。

4. 中国移动：考虑在美国摘牌后进行 A 股上市

彭博社获悉，据知情人士透露，中国移动在考虑美股摘牌后进行A股上市。中国移动在与顾问讨论潜在A股发行，就发展5G网络寻求新的融资渠道。知情人士还称，讨论尚处于早期阶段，中国移动尚未就发行规模和发行时间做出决定。中国移动代表暂未回应置评请求。中国移动香港股价今年已上涨18%左右，市值约在1370亿美元。

5. 中兴通讯：2020 年研发投入 147.97 亿元，创历史新高

中兴通讯近日公布2020年财报显示，2020年实现营收1014.5亿元，同比增长11.81%；净利润42.6亿元，同比下降17.25%。中兴通讯2020年业绩取得稳健增长，三大业务线运营商业务、政企业务、消费者业务呈现齐头并进的发展态势。这与该公司加大研发投入密切相关。财报显示，2020年研发人员数量为31747人，同比增长12.18%；研发投入金额达到147.97亿元，同比增长17.92%，占营收比重为14.59%。这一研发投入创下了历史新高。自2015年5G走向产品化，中兴通讯持续投入了巨额研发资金，2015年至2019年分别为122亿、127.6亿、129.6亿、109.6亿和125.48亿元，到2020年的147.97亿元，研发投入连续6年突破百亿大关。

6. 中国联通：在 ITU-T 成功牵头发起局域网确定性通信业务 QoS 需求新立项

近日召开的ITU-TSG13全会上，中国联通携手中国移动、之江实验室、北京科技大学、中国信息通信研究院成功发起《IMT-2020局域网中支持跨域确定性通信业务的框架和QoS需求》新立项。该项目将在IMT-2020框架下，研究局域网内跨多种网络域的技术框架和QoS需求，以保障跨网络技术域的确定性网络业务性能。

7. SA：2021 年全球智能手机出货量将达到 13.8 亿部

StrategyAnalytics最新发布研究报告，2021年，全球智能手机出货量将同比反弹6.5%，达到13.8亿部。报道列举增长原因包括：随着新冠逐渐得到控制，经济形势将有所改善；会有越来越多的老旧智能手机；运营商/厂商更多向5G迁移。报告还指出，在非洲和中东地区，传音将超过三星，成为最大的厂商，三星将跌至第二位。小

米将超越苹果跃居第三。在西欧市场，小米将排在苹果和三星后，并将巩固其第三名的位置。

8.31 省份发布 2021 年 5G 网络建设目标，多地将覆盖到乡镇

今年政府工作报告提出，加大5G网络和千兆光网建设力度，丰富应用场景。作为5G网络的重要载体和支撑基础，5G基站建设备受关注。中新经纬记者梳理发现，31省份均已发布2021年5G网络建设目标，其中多省份明确基站建设数量，从几千个至几万个不等，具体来看，江苏5G基站建设目标达6万个，新建数量最多；湖南将建成5G基站5.5万个；河南、山东新建5G基站目标分别为5万个、4万个，紧随其后。部分省份不仅公布5G基站建设数量目标，还明确提出5G信号覆盖范围，多省份提出5G信号要覆盖乡镇。我们预估今年5g基站建设数量将90万站。

9. 华为：2.6G+4.9G 协同，全球首个 5G 低空覆盖验证落地完成

近日福建移动联合华为在厦门落地完成全球首个2.6G+4.9G低空覆盖试验，该试验是通过5G网联无人机对5G网络进行低空覆盖验证，验证了2.6G与4.9G在低空协同覆盖的可行性。本次试点的成功，为推动无人机5G低空应用提供了有利的技术支持。

10. 中国移动：云能力中心第三方 CDN 资源及支撑服务采购，总规模超 4.76 亿元

中国移动于近日发布2021-2022年第三方CDN资源及支撑服务采购项目的招标公告，将采购CDN资源及支撑服务。公告显示，该项目总预算为44898万元（不含税），含税价为47591.88万元，项目不划分标包，中选供应商数量为3家，按照金额划分3家的中选份额，根据中选排名中选份额依次为17000万元、14898万元、13000万元（以上为不含税价）。此外，该项目合同将采用框架合同+结算单的执行方式，框架有效期为合同签订之日起至2022年3月31日。

11. 诺基亚：获得 AT&T 五年期 C 频段 5G 网络部署合同

诺基亚近日宣布已与美国AT&T签署了一份为期五年的合作协议，将在美国部分地区帮助该运营商进行C频段5G网络部署。通过与诺基亚合作在C频段上部署5G网络，AT&T将能够通过覆盖范围和网络容量的合理组合，更好地提供最先进的5G服务。美国C频段拍卖的第一阶段释放了280MHz的频谱，到今年年底，其中100MHz频谱将可用于5G部署。诺基亚的C频段产品组合包括对5GSA网络和NSA网络的支持，基于云的部署实施以及OpenRAN产品，从而为AT&T的5G部署提供了灵活性。诺基亚的C频段RAN技术将与AT&T现有部署的诺基亚LTERAN设备互通，可以提供强大的用户体验。

12. 三星：德州芯片厂关闭可能造成 3.53 亿美元损失并减少 30% 的 5G 手机产量

三星电子在德克萨斯州的芯片制造厂自一个月前暂时关闭以来尚未完全投入运营，因此三星可能面临巨大的财务损失。据韩国《商业评论》援引行业分析师的话，三星可能遭受约4000亿韩元，约合3.53亿美元的生产损失。到2021年第二季度，全球智能手机产量可能会下降5%，但由于这些最新发展，尤其是5G智能手机可能面临更大的冲击。市场观察家TrendForce估计，德克萨斯州工厂的关闭可能导致2021年第二季度5G智能手机产量大幅下降30%。

四、上市公司公告

1. 奥维通信：2020 年年度报告

2020年总营收2.8亿，同比减22.38%；净利润-1.7亿，同比减449.21%。

2. 铭普光磁：关于取得发明专利证书的公告

公司于近日取得一项中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书，公开一种光功率监测方法、装置、设备及存储介质。

3. 立昂技术：关于公司对外投资设立全资子公司的公告

公司拟以自有资金出资不超过5000万元设立立昂云数据（武汉）有限公司。

4. 中兴通讯：2020 年年度报告

2021年第一季度净利润预计18亿-24亿，同比增130.77%-207.70%。

5. 博创科技：2020 年年度报告

2020年总营收7.8亿，同比增90.76%，实现净利润8846万，同比增1,036.48%。

6. 七一二：2020 年年度报告

2020年总营收27亿，同比增25.95%，实现净利润5.2亿，同比增55.14%。

7. 中国联通：以集中竞价交易方式首次回购公司股份的公告

以集中竞价交易方式首次回购股份604.47万股，占总股本0.019%。

8. 剑桥科技：关于持股 5%以上股东减持股份比例达 1%的公告

康宜桥合计减持公司股份249万股，占公司总股本0.99%。

9. 神宇股份：2020 年年度报告

2020年总营收6.2亿元，同比增31.86%，实现归母净利润6184万元，同比增15.29%。

10. 中富通：2021 年限制性股票激励计划

2021年拟向激励对象授予限制性股票416万股，占总股本1.84%。

五、大小非解禁、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	占解禁前比 (%)
天邑股份	2021-03-30	16,200.00	26,740.80	10,540.80	153.69
中国联通	2021-04-09	21,322.86	3,101,185.33	3,056,014.84	0.70
凯乐科技	2021-04-23	2,231.26	99,718.12	97,257.35	2.29
金信诺	2021-04-27	26.00	57,747.88	41,133.19	0.06
高新兴	2021-05-10	285.08	176,386.25	137,935.27	0.21
特发信息	2021-05-18	1,057.59	82,630.72	80,497.28	1.31
光迅科技	2021-05-31	45.40	69,785.19	66,340.88	0.07
德生科技	2021-06-04	24.64	20,079.47	14,313.35	0.17
兆龙互连	2021-06-07	157.75	12,250.00	2,904.75	5.43
光迅科技	2021-06-08	45.40	69,785.19	66,386.28	0.07
平治信息	2021-06-10	5.69	12,459.77	9,636.70	0.06
光库科技	2021-06-10	43.88	10,851.67	8,955.88	0.49
网宿科技	2021-06-11	42.90	245,301.22	220,786.54	0.02
金信诺	2021-06-15	6.50	57,747.88	41,159.19	0.02
亨通光电	2021-06-16	32,871.65	236,218.84	195,276.52	16.83
光库科技	2021-06-18	1,688.87	10,851.67	9,016.16	18.73

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	2021-03-18	2.80	2.94	2.72	622.22
*ST 高升	2021-03-16	2.85	2.52	2.78	241.11
海能达	2021-03-16	5.97	-1.97	6.09	2,227.78
*ST 高升	2021-03-15	2.85	2.52	2.78	142.50
恒信东方	2021-03-15	7.90	-1.62	8.03	4,621.50
恒信东方	2021-03-15	7.90	-1.62	8.03	237.00
中际旭创	2021-03-15	38.50	2.18	37.68	2,002.00
东土科技	2021-03-15	6.70	1.21	6.62	1,192.60
东土科技	2021-03-15	6.70	1.21	6.62	201.00
会畅通讯	2021-03-15	29.24	1.67	28.76	2,924.00

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
华北销售副总监	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	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@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	zhafl@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



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。