通信

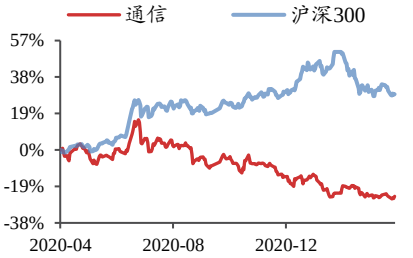
2021 年 04 月 18 日

我国 5G 用户占全球 80%，5G 进一步发展靠应用

——行业周报

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业点评报告-华为公司年报披露逆境增长，通信待应用绽放光彩》-2021.4.2

《行业点评报告-卫星互联网星辰大海，军工通信迎黄金投资时代》-2021.3.27

《行业深度报告-5G+时代，星链计划和 6G 齐闪耀》-2021.3.16

赵良毕（分析师）

zhaoliangbi@kysec.cn

证书编号：S0790520030005

● 我国 5G 用户数占全球 5G 用户数的 80%，运营商降本增效规模效应初具，维持对通信行业的“看好”评级

本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）上证综指下跌 0.70%，深证成指下跌 0.67%，创业板指上涨 0.002%。本周一级行业指数中通信板块涨幅为 0.09%。本周通信行业重要事件中，中国电信启动 2021 年 DWDM（含 ROADM 及 OTN）设备集采；广东移动公示 2021 年无源波分复用设备集采项目中标候选人；华为预计 6G 网络将于 2030 年左右推向市场，并将很快发布 6G 白皮书；中国电信启动 2021 年 5G 扩展型小基站运营级试点工作；华为将全力投资自动驾驶软件，打造子品牌汽车；我国 5G 用户占全球 5G 用户总数的 80%；爱立信携手沃达丰于德国推出欧洲首个 5G SA 商用网络；LG、SK4 月 11 日就 SK 向 LG 支付 2 万亿韩元赔偿金达成协议。我国 5G 快速建设有望重启，5G 从“可用”到“好用”的进展不断推进，维持对通信的“看好”评级。

● 700M 黄金频段，中国广电和中国移动共建共赢，有望加速 5G 普及进程

700MHz 5G 频段在国内为中国广电所有，其上行频段为 703MHz-743MHz，下行频段为 758MHz-798MHz，上下行带宽均为 40MHz，共计 80MHz（可能优先使用前 60M），是目前全球范围内在 700MHz 低频段覆盖范围最广的。700MHz 频段覆盖半径约为 2.6GHz 频段的 3-4 倍，覆盖面积是 2.6GHz 频段的 10 倍，700MHz 的平均信号强度，在室外环境下比 2.6GHz 强 20dB，室内环境下比 2.6GHz 强 20-30dB，堪称黄金频率。由于频谱低，覆盖远，深度覆盖能力强，适合作为大面积网络覆盖，在 5G 发展初期 700Mhz 黄金频段能节省大量建网资本，有助于 5G 网络全面连续覆盖的尽快建成。随着 5G 用户数及 2B 业务的增长，由于 700M 容量有限，当网络负载达到一定程度后，5G 网络的业务容量需要由 2.6G 或者 3.5G 的频率支撑，即在 5G 发展的中后期，传统 2.6G 或者 3.5G 的 5G 网络为满足容量的需求也仍然必须存在。

● 投资建议：大空间 5G 应用、通信运营商边际改善

一是运营商中国广电的加入带来投资增量，广电作为第四大运营商的加入，将为整个通信板块带来增量资金；

二是参照往年经验和实际部署情况，运营商会在 2021 年 Q2 左右启动设备集采，停滞约半年的 5G 建设有望如火如荼展开，迎来 5G 产业链的业绩边际改善；

推荐标的：中国移动（0941.HK）、小米集团（1810.HK），物联网移远通信（603236）、和而泰（002402），视频会议亿联网络（300628）、会畅通讯（300578）；另外基本面有好转的公司也需要重点关注，推荐标的：中天科技（600522）、佳力图（603912）、移为通信（300590）、太辰光（300570）。

● 风险提示：中美贸易摩擦影响全球经济及 5G 发展；国内 5G 商用未及预期。

目 录

1、 本周行情回顾，通信板块指数涨幅为 0.09% 3
1.1、 本周通信板块指数有所上涨 3
1.2、 本周通信板块个股最高涨幅 29.13%，最大跌幅-12.09% 3
1.3、 二级子行业本周终端设备板块涨幅最大 4
2、 本周通信主题事件较多 4
2.1、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）影响通信板块重大事件——设备集采消息 4
2.1.1、 中国电信启动 2021 年 DWDM（含 ROADM 及 OTN）设备集采 4
2.1.2、 广东移动公示 2021 年无源波分复用设备集采项目中标候选人 5
2.2、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）影响通信板块重大事件——网络建设 5
2.2.1、 华为预计 6G 网络将于 2030 年左右推向市场，并将很快发布 6G 白皮书 5
2.2.2、 中国电信启动 2021 年 5G 扩展型小基站运营级试点工作 5
2.3、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）影响通信板块重大事件——应用领域 6
2.3.1、 华为将全力投资自动驾驶软件，打造子品牌汽车 6
2.3.2、 我国 5G 用户占全球 5G 用户总数的 80% 6
2.4、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）影响通信板块重大事件——国际动向 6
2.4.1、 爱立信携手沃达丰于德国推出欧洲首个 5G SA 商用网络 6
2.4.2、 LG、SK4 月 11 日就 SK 向 LG 支付 2 万亿韩元赔偿金达成协议 7
2.5、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）公司重大事件 7
3、 下周（2021 年 4 月 19 日-4 月 23 日）重要事情提醒 9
4、 推荐及受益标的情况 10
4.1、 推荐标的 10
5、 风险提示 10

图表目录

图 1： 本周板块涨跌幅，通信板块涨幅为 0.09%（单位：%） 3
图 2： 楚天龙领跑涨幅榜（单位：%） 4
图 3： 高新兴等本周有所回调（单位：%） 4

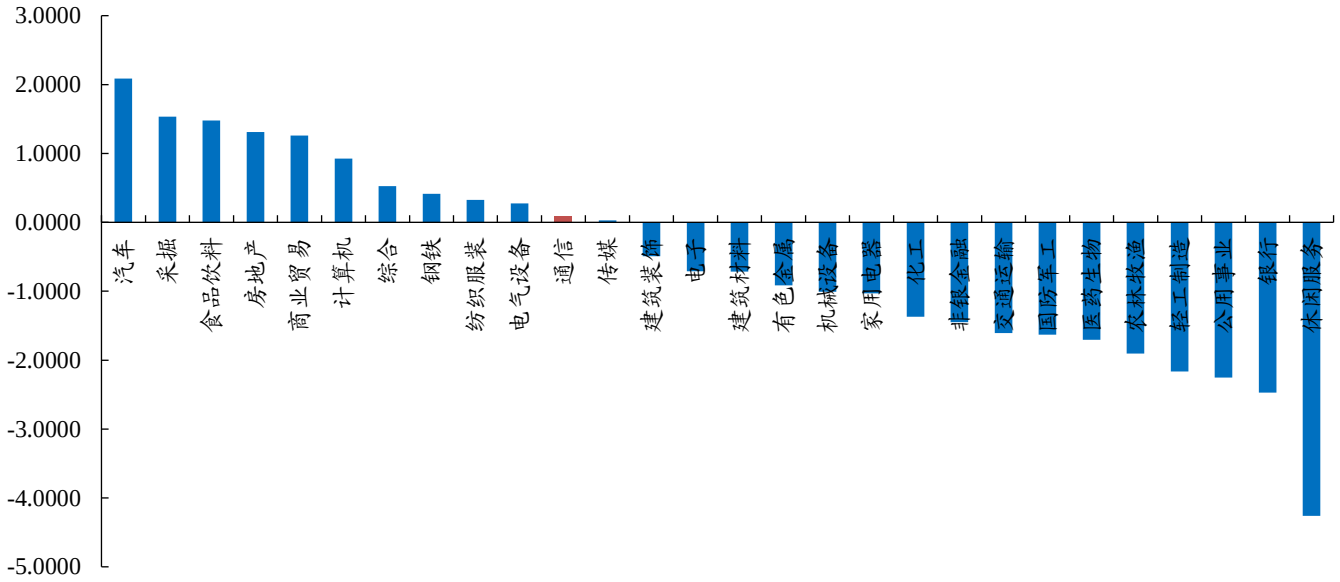
表 1： 本周二级子行业终端设备板块涨幅最高 4
表 2： 下周部分公司将召开股东大会与进行业绩披露 9
表 3： 相关推荐公司估值表 10

1、 本周行情回顾，通信板块指数涨幅为 0.09%

1.1、 本周通信板块指数有所上涨

本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）上证综指下跌 0.70%，深证成指下跌 0.67%，创业板指上涨 0.002%。本周一级行业指数中通信板块涨幅为 0.09%。本周通信行业重要事件中，中国电信启动 2021 年 DWDM（含 ROADM 及 OTN）设备集采；广东移动公示 2021 年无源波分复用设备集采项目中标候选人；华为预计 6G 网络将于 2030 年左右推向市场，并将很快发布 6G 白皮书；中国电信启动 2021 年 5G 扩展型小基站运营级试点工作；华为将全力投资自动驾驶软件，打造子品牌汽车；我国 5G 用户占全球 5G 用户总数的 80%；爱立信携手沃达丰于德国推出欧洲首个 5G SA 商用网络；LG、SK4 月 11 日就 SK 向 LG 支付 2 万亿韩元赔偿金达成协议。我国 5G 快速建设有望重启，5G 从“可用”到“好用”的进展不断推进，维持对通信的“看好”评级。

图1：本周板块涨跌幅，通信板块涨幅为 0.09%（单位：%）

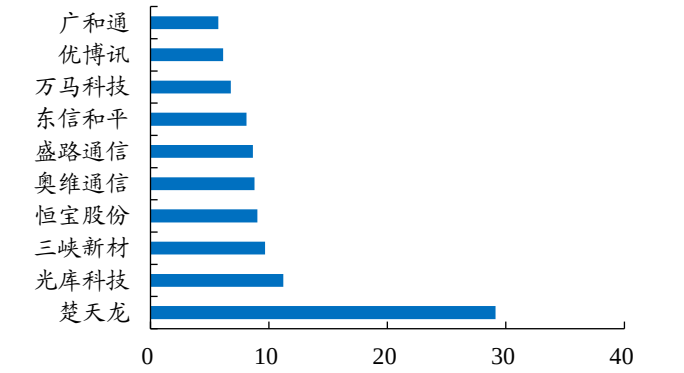


数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、 本周通信板块个股最高涨幅 29.13%，最大跌幅-12.09%

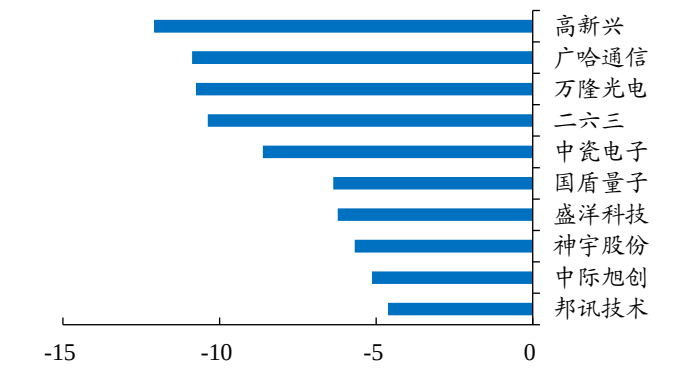
本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）通信板块 111 支个股中，上涨、维持、下跌的个股数量分别为 67、2、42，占比分别为 60.36%、1.80%和 37.84%。其中，涨幅板块分析方面，楚天龙、光库科技和三峡新材涨幅分别为达到 29.13%、11.21%和 9.68%。

图2：楚天龙领跑涨幅榜（单位：%）



数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：部分个股本周有所回调（单位：%）



数据来源：Wind、开源证券研究所

1.3、 二级子行业本周终端设备板块涨幅最大

根据通信板块二级子行业划分来看，本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）通信板块二级子行业中终端设备板块涨幅最高最大，为 0.80%。

表1：本周二级子行业终端设备板块涨幅最高

二级子行业	周涨跌幅
终端设备	0.80%
通信配套设备	0.41%
通信传输服务	-0.11%
通信运营III	-0.90%

数据来源：Wind、开源证券研究所

2、 本周通信主题事件较多

2.1、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）影响通信板块重大事件——设备集采消息

2.1.1、 中国电信启动 2021 年 DWDM（含 ROADM 及 OTN）设备集采

C114 讯 4 月 17 日消息(水易)来自中国电信官网消息，中国电信 DWDM 设备(2021 年)集中采购项目已批准，项目已具备招标条件，现进行集中资格预审，特邀请有意向的潜在投标人(以下简称申请人)提出集中资格预审申请。公告显示，本次集采的产品涉及 100G（200G）DWDM/ROADM/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。公告指出，投标产品应符合中国电信相关技术要求及以下关键技术指标，并通过中国电信组织的相关测试。

点评：千兆光网可以面向家庭、企业、工厂、医院等室内或固定场景提供高性能宽带服务，而 5G 则主要应用于室外和移动应用场景，二者应用领域重叠，应用场景互补，共同构成支撑生产生活全场景的泛在网络环境。随着应用场景增多以及千兆光网普及，叠加 5G 时代数据流量有望加速增长。根据 Statista 的统计和预测结果显示，中国数据流量将从 2018 年的 7.6ZB 增至 2025 年的 48.6ZB，存在明显增长空间，IDC 作为流量承载的主要媒介，需求或将持续提升；同时在宏观政策层面，IDC 及云计算作为新基建信息基础设施端发力方向在 5G 时代获得较多政策性支持及资源倾斜，整

体建设保障力度较高；外部环境方面，根据赛迪顾问数据，2019 年中国数据中心机柜规模达到 237 万架，在用 IDC 数据中心数量 2213 个，同美国仍有较大差距，未来发展空间充足，行业高景气有望延续。

2.1.2、 广东移动公示 2021 年无源波分复用设备集采项目中标候选人

2021 年 4 月 15 日，广东移动公示 2021 年无源波分复用设备集采项目中标候选人，该项目总计采购无缘波分复用设备 57900 套，共有光华通信、余大通信、迅特通信、中天宽带、奥普泰通信、苏驼通信、欣诺通信、特发信息 8 企业入围。

点评： 5G 商用，承载先行。一张高质量的承载网络是“5G 改变社会”的有力支撑。据中国移动研究院数据显示，2016 年中国移动在 ITU-T 首次提出面向 5G 的 SPN 传送网技术，历经 5 年，SPN 已从概念、方案到产品，并从 11 个地市 1.8 万端的 5G 试商用部署，实现全国所有地市及以上城市 15 万端的大规模商用，下一步为满足 700M/2.6G/4.9GHz 部署需求，将进一步扩大部署 SPN。

2.2、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）影响通信板块重大事件——网络建设

2.2.1、 华为预计 6G 网络将于 2030 年左右推向市场，并将很快发布 6G 白皮书

2021 年 4 月 12 日，华为公司第 18 届全球分析师大会在深圳开幕，华为轮值董事长徐直军分享了一些有关于公司业务的发展。通信方面是华为最重要的业务之一，所以华为接下来依然会持续深耕通信领域。在华为 5G 已经大幅领先竞争对手的情况下，华为还抢先了 6G 的研发，徐直军表示 6G 网络将会在 2030 年左右推向市场。

点评： 根据华为公司信息显示，目前华为在做两个方面的工作：一方面是与产业界一起努力定义 6G 是什么，另一个方面是围绕 6G 做一些基础研究。虽然华为、三星、LG 电子、苹果、中兴通讯等已经启动了 6G 技术研发，但 6G 商用还需要一段时间，因为新一代通信技术从开始研究到商业化通常需要 10 年左右。许多当地运营商、设备供应商、终端供应商等感兴趣的公司都已发布了 6G 白皮书，并做出了一些 6G 布局和预测。在 6G 研发方面，LG 电子是启动较早的厂商，该公司不断寻求与其他厂商合作，以推进 6G 相关技术的研发。为了加快对 6G 的研究，三星研究部门 Samsung Research 还在 2019 年 5 月份成立了先进通信研究中心。2020 年 7 月份，三星电子在白皮书中表示，6G 通信预计最早将在 2028 年实现商业化，并将在 2030 年成为主流。

2.2.2、 中国电信启动 2021 年 5G 扩展型小基站运营级试点工作

4 月 17 日消息（水易）来自中国电信官网消息，中国电信 2021 年 5G 扩展型小基站运营级试点设备采购项目拟采取单一来源方式采购。单一来源采购供应商为中国电信股份有限公司广东研究院。公告显示，本项目主要采购为广东、浙江、江苏、天津、四川公司的 5G 扩展型小基站运营级试点设备。5G 时代，从业务需求来看，可以预估 5G 三大典型场景 70%-80%的业务会发生在室内，主要的流量也会发生在室内，这就对室内覆盖的网络指标提出了进一步的要求。

点评： 5G 采用高频段部署，用宏基站来覆盖室内的能力有所减弱，同时传统无源室分难以直接满足 5G 部署及工业互联网、远程医疗等垂直行业新业务要求。为了满足上述需求，5G 扩展性小基站的需求一直以来都非常明确。根据市场研究机构 ABI research 预测，2021 年全球室内小基站市场规模将达 18 亿美元；另一家市场研究机

构 Dell'Oro 则预测，未来 5 年全球小基站市场规模将达到 250 亿美元。

2.3、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）影响通信板块重大事件——应用领域

2.3.1、 华为将全力投资自动驾驶软件，打造子品牌汽车

华为全球分析师大会于 4 月 12 日举行。华为副董事长、轮值董事长徐直军表示，华为将强力投资自动驾驶软件，推动汽车行业与 ICT（信息通信技术）行业的融合，为华为带来长期战略的发展机会。关于造车方面，徐直军表示华为计划与 3 个车企合作打造 3 个汽车子品牌。汽车产业界需要华为不是需要华为这个品牌的车，而是需要华为技术。华为目前请了 3 个伙伴打造自己的子品牌，包括北汽，双方未来将有一系列的车推出，这些车聚集了华为与合作伙伴的能量。未来华为还将与广汽、长安汽车打造汽车领域的子品牌。。

点评： 华为始终聚焦 ICT 技术，协助相关企业进行自动驾驶汽车制造，成为智能网联汽车的增量部件提供商，且早在 2012 年便开始进行汽车相关的研发，并成立车联网实验室。4 月 17 日，全球唯一的城市通勤自动驾驶量产车即将在中国亮相，该汽车是北汽蓝谷旗下 ARCFOX 极狐汽车，搭载了整套华为 HI 智能汽车解决方案，包括计算与通讯架构、智能座舱、智能驾驶、智能电动以及激光雷达等 30 个以上的智能化部件。根据华为全球分析师大会上的口径，2021 年华为还将在智能汽车投资部件方面投资 10 亿美元。

2.3.2、 我国 5G 用户占全球 5G 用户总数的 80%

根据 Strategy Analytics 的无线运营商对标数据库追踪全球 82%的运营商的相关数据显示，2020 年 Q4，全球蜂窝数据流量同比增长 35%，但移动服务总收益仅增长 0.6%。5G 网络的订阅量从 2020 年 9 月的 2.1%增长到 2020 年 12 月的 3.0%，其中中国占全球用户总数的 80%。

点评： 根据 SA 数据显示，中国和印度在数量上对每 GB 的全球收益有着巨大的影响力，Q4 平均仅分别为 0.55 美元和 0.10 美元。过去 5 年，芬兰基于速度的无限量数据套餐使每用户平均收入（ARPU）提高了 17%，而西欧的 ARPU 下降了 15%。我们认为在运营商提速降费，降本增效的双重利好下，我国运营商具备价格端的相对优势，同时我国人口较多，未来仍有较大的增长空间。

2.4、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）影响通信板块重大事件——国际动向

2.4.1、 爱立信携手沃达丰于德国推出欧洲首个 5G SA 商用网络

沃达丰于 2021 年 4 月 12 日宣布，沃达丰已携手网络供应商合作伙伴爱立信在德国推出欧洲首个 5G SA 网络。目前沃达丰德国公司所有的 3.5GHz 频段移动基站都已切换至 5G，并连接到独立的 5G 核心网，不再依赖于 LTE 网络。包括柏林、法兰克福、汉堡、慕尼黑和杜塞尔多夫等大城市，以及马格德堡、索林根、不来梅和美因茨等小城市，都在名单之中。

点评： 欧洲首个 5G SA 网络的商用在当地 5G 发展进程中具有里程碑意义。5G SA 网络是 5G 组网的理想架构，理论延时可低至 1ms，相比 NSA 网络的 20ms 提升显著。此次率先商用的 5G SA 网络将在杜塞尔多夫、明斯特和莱比锡三个德国核心地区进行部署，作为此次合作中的唯一一家智能手机厂商，OPPO 与沃达丰德国、

Qualcomm Technologies 和爱立信保持着紧密的合作。

2.4.2、 LG、SK4 月 11 日就 SK 向 LG 支付 2 万亿韩元赔偿金达成协议

根据韩联社报道，LG、SK 于 4 月 11 日就 SK 向 LG 支付 2 万亿韩元（约合人民币 117 亿元）赔偿金达成协议，并联合发表关于结束电池纠纷的协议文件。由此，两家公司长达 2 年的侵犯电池商业秘密纠纷画上了句号。根据协议，SK 将向 LG 支付 2 万亿韩元的赔偿金，包括 1 万亿韩元现金和 1 万亿韩元专利费。两家公司还决定撤回在国内外进行的所有诉讼，并承诺今后 10 年不再就有关事宜提起诉讼。

点评：两家韩国公司的纠纷始于 LG，在特拉华州的一家法庭上起诉 SK 涉嫌窃取其商业机密。在 SK 反诉 LG 侵犯专利后，两家公司的纠纷逐步升级；2021 年 2 月，美国国际贸易委员会（ITC）发布对 LG 化学旗下 LG 能源解决方案公司有利的裁决，指控 SK 窃用其与电动汽车电池技术相关的商业机密，并发布了为期 10 年的进口禁令。该协议签署后，避免了美国对 SK 长达 10 年的产品进口禁令，并保住了佐治亚州的数千个就业岗位。

2.5、 本周（2021 年 4 月 12 日-2021 年 4 月 16 日）公司重大事件

鼎信通讯

（1）2021 年 4 月 15 日，公司 2020 年年报正式披露，营业总收入 21.02 亿元，同比 2020 年增长 16.1%，净利润为 1.81 亿元，同比 2020 年+11.8%，基本 EPS 为 0.28 元，平均 ROE 为 5.87%。2020 年年报分红预案：10 派 0.84 元。

（2）青岛鼎信通讯股份有限公司(以下简称“公司”)于 2021 年 4 月 14 日召开第三届董事会第十九次会议，审议通过了《关于 2021 年度向银行申请综合授信额度的议案》，同意公司(包括全资子公司)根据业务发展需要，拟在 2021 年度向银行申请不超过人民币 25 亿元的综合授信额度，该授信额度在授信期限内可循环使用，具体融资以实际发生为准。上述综合授信额度的申请期限为自公司 2020 年年度股东大会审议通过之日起至 2021 年年度股东大会召开之日止，在此额度范围及授信期限内，公司将不再就每笔授信或借款事宜另行召开董事会，股东大会。

（3）2021-06-17 召开股东大会，股权登记日：2021-06-10，现场会议登记日期：2021-06-15，互联网投票时间：2021-06-17，交易系统投票时间：2021-06-17。

海能达

（1）公司已于 2021 年 4 月 15 日披露 2020 年年报业绩快报：营业总收入 62.65 亿元，同比 2020 年-20.12%，净利润为 9834.98 万元，同比 2020 年+21.71%，基本 EPS 为 0.05 元，加权平均 ROE 为 1.61%。

（2）公司于 2021 年 4 月 15 日第 1 次 2021 年一季报业绩预告，公司业绩首亏，预测业绩：净利润约-19000 万元~-14000 万元。业绩变动原因说明：公司一季度亏损的原因主要受公司所处行业的季节性影响，一季度收入占全年的比例较小。2020 年同期收入与利润较高主要是受部分项目收入递延确认的影响。剔除该影响，本报告期内主营专用通信收入同比变化较小，其中，海外由于疫情仍在持续，部分国家和地区的市场营销活动仍存在一定的延迟影响，导致业务有所下滑；同时，国内因疫情基本得到控制，业务开始恢复与增长；此外，公司持续降本增效，费用额同比有所下降。

七一二

2021-04-16 召开股东大会，股权登记日：2021-04-09，现场会议登记日期：2021-04-12，召开地点：天津开发区西区北大街 141 号公司会议室，审议内容如下：

（1）关于《天津七一二通信广播股份有限公司 2020 年度董事会工作报告》的议案；

（2）关于《天津七一二通信广播股份有限公司 2020 年度监事会工作报告》的议案；

（3）关于《天津七一二通信广播股份有限公司 2020 年年度报告及摘要》的议案；

（4）关于《天津七一二通信广播股份有限公司 2020 年度财务决算报告》的议案；

（5）关于天津七一二通信广播股份有限公司 2020 年度利润分配预案的议案；

（6）关于续聘立信会计师事务所(特殊普通合伙)为天津七一二通信广播股份有限公司 2021 年度审计机构的议案；

（7）关于确认天津七一二通信广播股份有限公司 2020 年度非独立董事,监事,高级管理人员薪酬方案的议案；

（8）关于天津七一二通信广播股份有限公司 2021 年度向银行申请授信额度的议案。

威盛信息

2021-04-19 召开临时股东大会，股权登记日：2021-04-13，现场会议登记日期：2021-04-13，召开地点：湖南长沙高新区桐梓坡西路 468 号威胜信息技术股份有限公司行政楼会议室。

有方科技

2021-04-12 召开临时股东大会，审议内容如下：

（1）《关于公司<2021 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》；

（2）《关于公司<2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》；

（3）《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2021 年限制性股票激励计划有关事项的议案》；

（4）《关于预计公司 2021 年日常性关联交易额度的议案》；

（5）《关于购买董监高责任保险的议案》。

星网锐捷

公司已于 2021-04-15 披露 2020 年年报业绩快报：营业总收入 103.04 亿元，同比 2020 年 11.21%，净利润为 4.18 亿元，同比 2020 年-31.59%，基本 EPS 为 0.72 元，加权平均 ROE 为 9.87%。

广和通

2021-04-13 召开临时股东大会，审议内容如下：

（1）关于变更注册资本,修改《公司章程》及进行工商登记变更的议案；

（2）关于《2021 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)》及其摘要的议案；

（3）关于公司《2021 年股权激励计划实施考核管理办法》的议案；

（4）关于提请公司股东大会授权董事会办理股权激励有关事项的议案。

亨通光电

2021-04-14 大宗交易：成交价：12.21（CNY），成交金额：214.90 万（CNY），成交量：17.60 万股，买方营业部：招商证券股份有限公司哈尔滨长江路证券营业部，卖方营业部：招商证券股份有限公司深圳益田路免税商务大厦证券营业部。

特发信息

为集合和发挥各自优势,在满足各自核心诉求的基础之上开展实质性的云计算产业生态合作，谋求共同发展，深圳市特发信息股份有限公司(以下简称“特发信息”，“公司”或“丙方”)与腾讯云计算（北京）有限责任公司（下简称“腾讯云”或“甲方”），深圳市特发集团有限公司（下简称“特发集团”或“乙方”)经友好协商，签署了《腾讯云计算（北京）有限责任公司,深圳市特发集团有限公司，深圳市特发信息股份有限公司战略合作协议书》(以下简称“战略合作协议”)。

3、 下周（2021 年 4 月 19 日-4 月 23 日）重要事情提醒

下周部分公司如华测导航、中国联通等相继进行 Q1 业绩披露，东信和平、广哈通信等将召开股东大会。

表2：下周部分公司将召开股东大会与进行业绩披露

代码	简称	披露事项	披露时间
600050.SH	中国联通	业绩披露	2021 年 4 月 22 日
000023.SZ	深桑达 A	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
002017.SZ	东信和平	股东大会	2021 年 4 月 23 日
300205.SZ	天喻信息	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
300502.SZ	新易盛	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
600260.SH	凯乐科技	公司资料变更	2021 年 4 月 23 日
688618.SH	三旺通信	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
300627.SZ	华测导航	业绩披露	2021 年 4 月 22 日
300628.SZ	亿联网络	业绩披露	2021 年 4 月 22 日
300711.SZ	广哈通信	股东大会	2021 年 4 月 22 日
688418.SH	震有科技	股东大会	2021 年 4 月 22 日
002908.SZ	德生科技	业绩披露	2021 年 4 月 21 日
002583.SZ	海能达	业绩披露	2021 年 4 月 20 日
603236.SH	移远通信	业绩披露	2021 年 4 月 20 日
688027.SH	国盾量子	业绩披露	2021 年 4 月 20 日
688100.SH	威胜信息	业绩披露	2021 年 4 月 20 日
002281.SZ	光迅科技	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
002313.SZ	日海智能	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
002446.SZ	盛路通信	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
002902.SZ	铭普光磁	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
300394.SZ	天孚通信	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
300565.SZ	科信技术	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
300913.SZ	兆龙互联	业绩披露	2021 年 4 月 23 日

代码	简称	披露事项	披露时间
603703.SH	盛洋科技	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
603803.SH	瑞斯康达	业绩披露	2021 年 4 月 23 日
300620.SZ	光库科技	股东大会	2021 年 4 月 21 日
603042.SH	华脉科技	股东大会	2021 年 4 月 20 日
600498.SH	烽火通信	股份回购	2021 年 4 月 19 日

资料来源：Wind、开源证券研究所

4、 推荐及受益标的情况

4.1、 推荐标的

推荐标的：中国移动（0941.HK）、小米集团（1810.HK），物联网移远通信（603236）、和而泰（002402），视频会议亿联网络（300628）、会畅通讯（300578）；另外基本面有好转的公司也需要重点关注，推荐标的：中天科技（600522）、佳力图（603912）、移为通信（300590）、太辰光（300570）。

表3：相关推荐公司估值表

股票代码	股票名称	股价（4 月 16 日）	EPS(元)			PE（倍）			评级
			2020E	2021E	2022E	2020E	2021E	2022E	
600522.SH	中天科技	10.77	0.79	0.95	1.14	13.63	11.34	9.45	增持
603912.SH	佳力图	13.88	0.58	0.78	1.04	23.93	17.79	13.35	增持
300590.SZ	移为通信	24.83	0.75	0.11	0.51	33.11	225.73	48.69	增持
002402.SZ	和而泰	20.29	0.43	0.63	0.86	47.19	32.21	23.59	买入
603236.SH	移远通信	217.85	2.08	3.3	5.22	104.74	66.02	41.73	买入
0941.HK	中国移动	43.04	5.3	5.4	5.6	8.12	7.97	7.69	买入
300628.SZ	亿联网络	69.49	1.45	1.97	2.61	47.92	35.27	26.62	买入
300578.SZ	会畅通讯	28.08	0.98	1.47	2.11	28.65	19.10	13.31	买入
1810.HK	小米集团	21.90	0.46	0.55	0.67	47.61	39.82	32.69	买入
300570.SZ	太辰光	15.97	0.63	0.84	1.07	25.35	19.01	14.93	增持

数据来源：Wind、开源证券研究所（汇率使用 2021 年 4 月 16 日：1HKD=0.84RMB）

5、 风险提示

中美贸易摩擦影响全球经济及 5G 发展。中美贸易摩擦对全球影响带来行业不确定性，随着美国对华为的禁运升级，如未来不能有效的解决，可能会影响国内外 5G 进程的快速推进，进而影响部分公司海外业务的拓展；

国内 5G 商用未及预期。国内 5G 商用未及预期，运营商 5G 推进受国家政策影响较大，不排除 5G 基站产品部分不成熟导致 5G 相关产业链发展滞后，对 5G 商用进度造成影响，从而影响 5G 推进进度不达预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的境内投资者类别仅限定为专业境内投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者。若您并非专业境内投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn