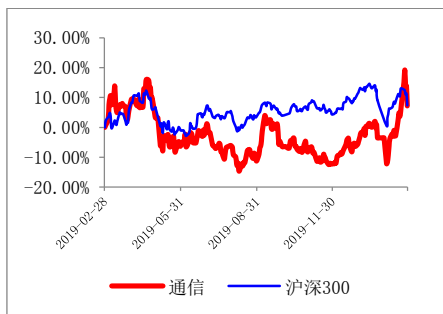


信息技术 技术硬件与设备

中国卫星网络集团有限公司组建，卫星互联网产业加速发展

■ 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、国资委组建中国卫星网络集团有限公司，关注卫星互联网进展。4月29日，国资委今日发布关于组建中国卫星网络集团有限公司的公告。该公司是由中国电子信息产业集团、中国航天科工集团等国资牵头的卫星互联网运营公司，主要承担统筹中国卫星互联网发展任务。卫星互联网通过发射一定数量的卫星形成规模组网，从而辐射全球，构建具备实时信息处理的大卫星系统，是一种能够完成向地面和空中终端提供宽带互联网接入等通信服务的新型网络，具有广覆盖、低延时、宽带化、低成本等特点。2020年4月，卫星互联网首次作为的信息基础设施被纳入国家“新基建”政策支持的重点方向。我们认为，中国卫星网络集团有限公司组建将促进我国卫星互联网产业快速成长。其中，卫星制造的总装环节主要由国有研发设计院领导，少部分民营企业具备能力，上游星敏感器、星载 SoC、卫星载荷配套射频芯片等领域部分技术实力过硬的军民融合企业有机会，建议关注整星制造的中国卫星，载荷配套的和而泰，以及北斗产业链：海格通信等。

二、工信部：计划到 2023 年每万人拥有 5G 基站数超过 18 个。5月1日，工信部起草编制了《5G 应用“扬帆”行动计划（2021-2023 年）》。《计划》目标到 2023 年，5G 个人用户普及率超过 40%，用户数超过 5.6 亿；5G 网络接入流量占比超 50%；每万人拥有 5G 基站数超过 18 个，建成超过 3000 个 5G 行业虚拟专网；5G 物联网终端用户数年均增长率超 200%；大型工业企业的 5G 应用渗透率超过 35%；每个重点行业打造 100 个以上的 5G 示范应用标杆；形成 100 种以上的 5G 应用解决方案；研制 30 项以上重点行业标准；打造 10-20 个 5G 应用安全创新示范中心，树立 3-5 个区域示范标杆。建议关注 5G 主设备中兴通讯及相关小基站产业链。

三、中国信通院：国内 Q1 入网 5G 手机共 52 款，占比 48.6%。4月28日，中国信息通信研究院发布国内手机产品通信特性与技术能力监测报告。报告指出，在国内市场 5G 手机已逐步渗透，呈现规模发展态势。2021 年第一季度申请入网的手机为 107 款，其中支持 5G 的手机为 52 款，占比 48.6%。我们认为，5G 终端普及将促进应用发展与流量爆发，建议关注受益流量驱动 IDC、光模块等产业。

■ 行业要闻

1. 爱立信斩获 136 个 5G 商用合同

截至目前，爱立信已经在全球斩获 136 个 5G 商用合同，其中爱立信已经与 78 家运营商客户达成可公示的 5G 商用合同，目前在 42 个国家为 85 个已经正式运行的 5G 商用网络提供设备。

2. 沃达丰与高通宣布将共同推出 Open RAN 参考设计

沃达丰和高通宣布计划共同开发 Open RAN 参考设计，旨在令小规模和市场新进入者更容易使用支持 5G 基站所需的高性能芯片。该蓝图将基于高通的 5G RAN 平台，包括具备 Massive MIMO 能力的 RU 和 DU。上述参考设计预计将于 2021 年晚些时候发布，并从 2022 年下半年开始试验。

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】【和而泰】；物联网模组快速放量的【移远通信】；碳中和和海上风电【中天科技】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】。

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、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：梦网科技、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	2021/4/30 股价	EPS		PE		投资评级
			2020E	2021E	2020E	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	28.95	0.92	1.33	31.73	21.96	买入
002049.SZ	紫光国微	117.11	1.41	2.07	85.22	53.24	买入
300308.SZ	中际旭创	34.21	1.18	1.57	27.96	22.63	买入
603236.SH	移远通信	180.52	2.20	3.53	101.69	52.81	买入
300394.SZ	天孚通信	42.60	1.34	1.75	31.88	26.33	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. 爱立信斩获 136 个 5G 商用合同	6
2. 沃达丰与高通宣布将共同推出 OPEN RAN 参考设计	6
3. 三大运营商 Q1 业绩增长，中国 5G 跨过价值增长拐点	7
4. 华为发布 2021 年第一季度经营业绩，公司仍保持业务韧性	7
5. 国资委组建中国卫星网络集团有限公司，落户雄安	7
6. 中国电信 A 股 IPO 申请获证监会受理	8
7. 360 将继续投资智能汽车领域，暂不涉及硬件层面	8
8. 应对全球缺芯问题，台积电拿 28.87 亿美元在南京扩产	8
9. 苹果第二财季营收大增 65.5% 达 479 亿美元	9
10. 西门子收购 ONESPIN SOLUTIONS，进一步扩展业界领先的 IC 验证产品	9
四、 上市公司公告	9
1. 三维通信：2020 年年度报告	9
2. 东土科技：2020 年年度报告	9
3. 大唐电信：2020 年年度报告	9
4. 中兴通讯：2021 年第一季度报告	10
5. 移远通信：2021 年第一季度报告	10
6. TCL 科技：2021 年第一季度报告	10
7. 中际旭创：2020 年年度报告	10
8. 万隆光电：2020 年年度报告	10
9. 博创科技：2021 年第一季度报告	10
10. 永鼎股份：发布 2021 年第一季度报告	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，细分板块中物联网表现相对最优	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	11

一、投资策略

一、国资委组建中国卫星网络集团有限公司，关注卫星互联网进展。4月29日，国资委今日发布关于组建中国卫星网络集团有限公司的公告。该公司是由中国电子信息产业集团、中国航天科工集团等国资牵头的卫星互联网运营公司，主要承担统筹中国卫星互联网发展任务。卫星互联网通过发射一定数量的卫星形成规模组网，从而辐射全球，构建具备实时信息处理的大卫星系统，是一种能够完成向地面和空中终端提供宽带互联网接入等通信服务的新型网络，具有广覆盖、低延时、宽带化、低成本等特点。2020年4月，卫星互联网首次作为的信息基础设施被纳入国家“新基建”政策支持的重点方向。我们认为，中国卫星网络集团有限公司组建将促进我国卫星互联网产业快速成长。其中，卫星制造的总装环节主要由国有研发设计院领导，少部分民营企业具备能力，上游星敏感器、星载SoC、卫星载荷配套射频芯片等领域部分技术实力过硬的军民融合企业具有机会，建议关注整星制造的中国卫星，载荷配套的和而泰，以及北斗产业链：海格通信等。

二、工信部：计划到2023年每万人拥有5G基站数超过18个。5月1日，工信部起草编制了《5G应用“扬帆”行动计划（2021-2023年）》。《计划》目标到2023年，5G个人用户普及率超过40%，用户数超过5.6亿；5G网络接入流量占比超50%；每万人拥有5G基站数超过18个，建成超过3000个5G行业虚拟专网；5G物联网终端用户数年均增长率超200%；大型工业企业的5G应用渗透率超过35%；每个重点行业打造100个以上的5G示范应用标杆；形成100种以上的5G应用解决方案；研制30项以上重点行业标准；打造10-20个5G应用安全创新示范中心，树立3-5个区域示范标杆。建议关注5G主设备中兴通讯及相关小基站产业链。

三、中国信通院：国内Q1入网5G手机共52款，占比48.6%。4月28日，中国信息通信研究院发布国内手机产品通信特性与技术能力监测报告。报告指出，在国内市场5G手机已逐步渗透，呈现规模发展态势。2021年第一季度申请入网的手机为107款，其中支持5G的手机为52款，占比48.6%。我们认为，5G终端普及将促进应用发展与流量爆发，建议关注受益流量驱动 IDC、光模块等产业。

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】【和而泰】；物联网

模组快速放量的【移远通信】；碳中和和海上风电【中天科技】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】。

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、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：梦网科技、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0.79%，收3446.86点。各行情指标从好到坏依次为创业板综>中小板综>万得全A（除金融、石油石化）>沪深300>万得全A>上证综指。通信行业板块下跌，表现低于大盘。

图表 1 通信板块下跌，细分板块中物联网表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	-0.79%
沪深300	-0.23%
万得全A	-0.32%
万得全A（除金融、石油石化）	-0.08%
中小板综	-0.01%
创业板综	1.01%
申万通信行业指数	-3.43%
太平洋卫星基站设备指数	-0.44%
太平洋天线射频指数	-5.29%
太平洋光通信指数	-0.06%
太平洋物联网指数	0.05%
太平洋IDC指数	-5.70%
太平洋卫星导航指数	-7.70%
太平洋网规网优指数	-3.20%
太平洋光纤光缆指数	-1.65%
太平洋PCB指数	-2.00%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，卫星基站设备、天线射频、光通信、IDC、光纤光缆、卫星导航、网规网优、PCB和分别下跌0.44%、5.29%、0.06%、5.70%、7.70%、3.20%、1.65%和2.00%，物联网上涨0.05%。

上周可交易个股中，剑桥科技周涨幅达11.64%，排名第一，三峡新材周涨幅达8.58%，高新兴周涨幅达7.76%。

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 (%)
603083.SH	剑桥科技	11.64	46.02	300312.SZ	*ST 邦讯	-38.48	32.60
600293.SH	三峡新材	8.58	12.87	688618.SH	三旺通信	-17.52	31.30
300098.SZ	高新兴	7.76	50.86	002897.SZ	意华股份	-16.48	9.12
003040.SZ	楚天龙	7.53	186.93	300183.SZ	东软载波	-14.17	16.68
300308.SZ	中际旭创	4.87	7.31	603322.SH	超讯通信	-14.05	6.51
600105.SH	永鼎股份	4.86	14.37	603421.SH	鼎信通讯	-13.98	2.19
300627.SZ	华测导航	2.38	9.91	300383.SZ	光环新网	-13.60	8.62
000070.SZ	特发信息	1.72	5.61	600462.SH	*ST 九有	-13.50	7.59
688027.SH	国盾量子	1.51	8.64	600804.SH	鹏博士	-13.41	12.64
600050.SH	中国联通	1.43	1.26	300213.SZ	佳讯飞鸿	-11.47	10.25

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻

1. 爱立信斩获 136 个 5G 商用合同

截至目前,爱立信已经在全球斩获136个5G商用合同,其中爱立信已经与78家运营商客户达成可公示的5G商用合同,目前在42个国家为85个已经正式运行的5G商用网络提供设备。

对于未来5G的发展前景,百年老店也是相当看好。爱立信最新版《移动市场报告》预测:到2026年底,全球5G签约用户将达到35亿,大约占到移动签约用户总数的40%。爱立信总裁兼首席执行官鲍毅康(Borje Ekholm)近日强调:5G是一种基础设施,这是因为5G不仅能够起到弥合数字鸿沟的作用,还对创新有着巨大的影响,有很多大公司/行业可以用5G来实现数字化转型。当前,5G发展正处于一个非常重要的阶段,如果现在没有5G这样一种基础设施的话,未来就很难有竞争力,像5G这种基础设施需要尽早建设。

2. 沃达丰与高通宣布将共同推出 Open RAN 参考设计

沃达丰和高通宣布计划共同开发Open RAN参考设计,旨在令小规模和市场新进入者更容易使用支持5G基站所需的高性能芯片。该蓝图将基于高通的5G RAN平台,包括具备Massive MIMO能力的RU和DU。上述参考设计预计将于2021年晚些时候发布,并从2022年下半年开始试验。

双方的合作依赖于高通在高性能和低功耗ASIC解决方案方面的专业知识,以及沃达丰的大规模网络工程能力。虽然没有指定供应商合作伙伴,但高通5G RAN产品管理总监Gerardo Giaretta表示,OEM厂商和许多其他生态系统合作伙伴将参与最终产品的构建。他说,ASIC和芯片是许多设计工作的关键驱动力,也是O-RAN生态系统中很大程度

上缺失的一块。双方合作伙伴关系的一个关键目标是解决Massive MIMO和Open RAN的挑战——Gerardo Giaretta将其描述为“真正的芯片可用性挑战”。

3. 三大运营商 Q1 业绩增长，中国 5G 跨过价值增长拐点

今年第一季度，中国三大运营商都实现了营收和盈利的双双正增长。其中，中国移动营收1984亿元，同比增长9.5%，股东应占利润241亿元，同比增长2.3%；中国联通营收822.72亿元，同比增长11.4%，权益持有者应占盈利38.43亿元，同比增长21.4%；中国电信营收1068.73亿元，同比增长12.7%，股东应占利润64.41亿元，同比增长10.6%。在先前的业绩增长趋缓甚至出现负增长，特别是ARPU连年下滑的情况下，这样的表现极为亮眼，5GtoC业务的快速发展成为一个重要驱动因素。在各自的财报中，他们也都提及了5G的带动作用。

中国移动指出，其客户总数约9.40亿户，其中5G套餐客户总数达到1.89亿户，5G网络客户总数达到9276万户，客户结构持续优化。通过深入实施“5G+”计划，引领信息通信消费加快升级，实现移动ARPU 47.4元，同比增长0.9%。中国联通指出，它通过5G创新应用引领消费升级，借力内容、权益和金融工具提升产品价值，强化泛融合服务。其移动出账用户净增348万户，达到3.0929亿户，5G套餐用户净增2102万户至9185万户，有效拉动移动出账用户ARPU同比增长11.5%，至44.6元。中国电信指出，其5G业务持续快速渗透，5G套餐用户达到约 1.11亿户，渗透率达到31.2%，移动用户数达到约3.56亿户，净增523万户。手机上网总流量同比上升43.9%，移动用户ARPU为45.6元，同比增长 2.7%，实现企稳回升。。

4. 华为发布 2021 年第一季度经营业绩，公司仍保持业务韧性

华为今日发布2021年第一季度经营业绩，整体经营结果符合预期。2021年一季度，公司实现销售收入1,522亿元人民币，同比下降16.5%，公司网络业务持续稳定增长，受2020年11月出售智能终端品牌荣耀等因素影响，消费者业务收入下降。净利润率11.1%，同比增长3.8个百分点，这主要得益于公司改善经营质量，持续提升管理效率，并受益于收到一笔6亿美元的专利许可费。

华为轮值董事长徐直军表示：“2021年对华为仍是充满挑战的一年，但也是华为公司未来发展战略逐步清晰的开始。感谢客户与伙伴们对华为长久以来的信任，我们将积极面对考验，保持业务韧性，坚持以客户为中心，实现有质量的生存的同时，持续为客户创造商业价值。”

5. 国资委组建中国卫星网络集团有限公司，落户雄安

4月29日，国资委发布关于组建中国卫星网络集团有限公司的公告。公告显示，经国务

院批准，新组建的中国卫星网络集团有限公司由国务院国有资产监督管理委员会代表国务院履行出资人职责，列入国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责的企业名单。据新华社报道，中国卫星网络集团有限公司是首家注册落户雄安新区的中央企业。

6. 中国电信 A 股 IPO 申请获证监会受理

4月27日，中国电信股份有限公司公告称其A股发行上市申请已获中国证券监督管理委员会受理，并于4月28日在证监会网站预披露招股说明书。根据招股说明书，在符合上市地最低发行比例等监管规定的前提下，中国电信拟公开发行A股数量不超过12,093,342,392股（即不超过发行后已发行总股本的13%，超额配售选择权行使前）。同时，中国电信可授权主承销商在符合法律法规及监管要求的前提下行使超额配售选择权，超额发售不超过本次发行A股股数（超额配售选择权行使前）15%的A股股份。

中国电信拟借助发行A股契机，引入与公司具有互补优势、能够产生协同效应的战略投资者，进一步完善公司治理和市场化经营机制，拓展生态版图，增强公司在产品服务、科技创新等领域的综合竞争力。

7. 360 将继续投资智能汽车领域，暂不涉及硬件层面

有媒体报道 360 公司将领投哪吒汽车 D 轮融资，并成为第三大股东。360 公司深夜回应称，投资哪吒汽车仅为 360 布局新能源智能汽车领域的意向之一，现阶段涉及的意向书不具备法律约束力。

据财联社，于 4 月 26 日与哪吒汽车达成投资意向的 360，将继续投资智能汽车领域，目前已与潜在投资标的进行接触。此外，“360 还是侧重在安全技术领域，暂时不会涉及到硬件方面。”

8. 应对全球缺芯问题，台积电拿 28.87 亿美元在南京扩产

据报道，晶圆代工厂龙头台积电核准 28.87 亿美元资本预算，折合新台币约 793 亿 9250 万元，预计在南京厂建置月产 4 万片的 28nm 产能。

台积电表示，为满足结构性需求的增加，并且因应从车用芯片短缺开始扩及整个全球供应的挑战，临时董事会核准 28.87 亿美元资本预算，折合新台币 793 亿 9250 万元，以建设成熟制程产能。台积电规划在中国大陆南京厂建置月产 4 万片的 28nm 产能，新产能预计 2022 年下半年开始逐步开出，2023 年中达到月产 4 万片规模。利用南京厂现有厂房扩产，是提供全球客户急需的 28nm 产能最快速的方法

9. 苹果第二财季营收大增 65.5%达 479 亿美元

苹果公司发布了2021财年第二财季业绩。苹果每个产品类别的营收都实现了两位数的增长，其最重要的产品线iPhone的营收较去年同期增长了65.5%。其Mac和iPad的销售情况更好，分别增长70.1%和近79%。

报告显示，苹果公司第二财季净营收为895.84亿美元，比去年同期的583.13亿美元增长54%；净利润为236.30亿美元，比去年同期的112.49亿美元增长110%

10. 西门子收购 OneSpin Solutions，进一步扩展业界领先的 IC 验证产品

西门子数字化工业软件近日与总部位于伦敦的 Azini Capital 签订了收购 OneSpin Solutions 的协议，OneSpin Solutions 是一家领先的形式验证软件供应商，致力于帮助用户确保集成电路（IC）的完整性，实现功能正确、安全、可信且可靠的 IC 设计。OneSpin Solutions 总部位于慕尼黑，业务增长十分迅速，其通过提供广泛的形式验证应用程序产品组合，保障多个重点市场客户的 IC 设计在严苛环境下依然可以正常运行。

西门子数字化工业软件的 IC 验证高级副总裁 Ravi Subramanian 博士表示：“随着 OneSpin Solutions 的加入，我们现在可以为客户提供先进的技术知识，领先的产品组合以及广泛的自动化形式验证应用程序，能够适用于各种关键型用例，包括信任和保密性、安全性、RISC-V 和 FPGA 应用等。我们现有的形式验证产品，再结合 OneSpin Solutions 的领域专业知识、业界领先应用程序产品组合以及‘应用程序优先’理念，可以使西门子依靠完整的验证平台（仿真、形式验证、硬件仿真和原型验证）帮助客户提高效率并增强信心，进而实现更快速的验证、自动化和 debug。

四、上市公司公告

1. 三维通信：2020 年年度报告

2020年实现营业收入87.38亿元，同比增长57.19%；净利润1757.46万元，同比减少88.92%。

2. 东土科技：2020 年年度报告

2020年实现营业收入5.35亿元，同比减少34.44%；净亏损9.13亿元，同比减少106.83%。

3. 大唐电信：2020 年年度报告

2020年实现营业收入12.07亿元，同比下降15.62%；净亏损13.64亿元。

4. 中兴通讯：2021 年第一季度报告

2021年Q1实现营业收入262.42亿元，同比增加22.14%；净利润21.82亿元，同比增加179.70%。

5. 移远通信：2021 年第一季度报告

2021年Q1实现营业收入62.28亿元，同比增加35.35%；净利润29.94亿元，同比增加60.20%。

6. TCL 科技：2021 年第一季度报告

2021年Q1实现营业收入 321.44 亿元，同比增长 133.91%；净利润 32.36亿元，同比增长1096%。

7. 中际旭创：2020 年年度报告

2020年实现营业收入70.50亿元，同比增长48.17%；净利润8.65亿元，同比增长68.55%。

8. 万隆光电：2020 年年度报告

2020年实现营业收入5.13亿元，同比增加37.97%；净利润6040.98万元，同比增长393.73%。

9. 博创科技：2021 年第一季度报告

2021年Q1实现营业收入2.31亿元，同比增长78.60%；净利润3548.03万元同比增长1,191.52%。

10. 永鼎股份：发布 2021 年第一季度报告

2021年Q1实现营业收入8.26亿元，同比增长70.71%；净利润1.21亿元，同比增长203.36%

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 (%)
光环新网	2021-04-30	1,373.55	154,313.99	150,602.24	0.91%
凯乐科技	2021-05-07	2,231.26	99,718.12	97,257.35	2.29%
特发信息	2021-05-18	1,057.59	82,630.84	80,497.40	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	14,605.22	0.17%
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	8,708.32	0.50%
网宿科技	2021-06-11	42.90	245,301.22	226,681.95	0.02%
金信诺	2021-06-15	6.50	57,747.88	41,140.45	0.02%
亨通光电	2021-06-16	32,871.65	236,218.88	195,276.55	16.83%
光库科技	2021-06-18	1,688.87	10,851.67	8,752.20	19.30%
平治信息	2021-06-22	10.94	12,459.77	9,642.40	0.11%
新易盛	2021-06-28	3,122.63	36,220.45	23,334.65	13.38%
盛洋科技	2021-06-30	6,891.00	29,861.00	22,970.00	30.00%
光库科技	2021-07-01	8.00	10,851.67	10,441.06	0.08%
佳讯飞鸿	2021-07-05	221.26	59,619.36	54,590.65	0.41%
亿联网络	2021-07-08	146.82	90,228.35	48,053.61	0.31%
国盾量子	2021-07-09	2,875.00	8,000.00	1,700.00	169.12%
会畅通讯	2021-07-19	143.64	17,387.84	12,971.32	1.11%
长飞光纤	2021-07-20	29,976.48	75,790.51	10,657.35	281.28%
杰赛科技	2021-07-21	9,479.33	68,331.98	56,652.80	16.73%
震有科技	2021-07-22	8,903.85	19,361.00	4,114.85	216.38%
网宿科技	2021-07-23	596.40	245,301.22	226,724.85	0.26%

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)
中兴通讯	2021-04-30	28.95	0.00	28.95	309.77
欣天科技	2021-04-30	9.79	4.15	9.40	546.09
欣天科技	2021-04-30	7.84	-16.60	9.40	580.16
中兴通讯	2021-04-29	32.50	11.34	29.19	221.65
欣天科技	2021-04-29	7.75	-20.84	9.79	2,325.00
中嘉博创	2021-04-28	6.26	-2.03	6.39	5,759.20
欣天科技	2021-04-28	9.98	2.99	9.69	2,736.52
亨通光电	2021-04-28	11.82	0.00	11.82	5,953.41
映翰通	2021-04-28	33.65	-13.50	38.90	1,000.08
中国联通	2021-04-27	4.22	0.00	4.22	598.40
盛洋科技	2021-04-26	14.45	2.85	14.05	3,280.15
盛洋科技	2021-04-26	14.45	2.85	14.05	2,890.00
威胜信息	2021-04-26	21.20	-5.36	22.40	381.60
威胜信息	2021-04-26	21.20	-5.36	22.40	466.40
威胜信息	2021-04-26	21.20	-5.36	22.40	508.80
威胜信息	2021-04-26	21.20	-5.36	22.40	381.60
威胜信息	2021-04-26	21.20	-5.36	22.40	381.60
威胜信息	2021-04-26	21.20	-5.36	22.40	318.00
威胜信息	2021-04-26	21.20	-5.36	22.40	212.00

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	qinj@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。