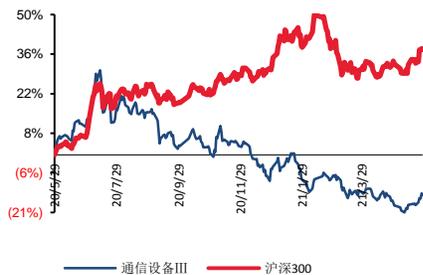


信息技术 技术硬件与设备

## 建设全国算力网络“东数西算”，通讯行业全面看多

### ■ 走势对比



### ■ 子行业评级

### ■ 推荐公司及评级

#### 相关研究报告：

《建设全国算力网络“东数西算”，两套生态链下的投资逻辑》

—2021/05/28

《超级 SIM 卡获大订单，或成 5G 时代“超级”安全入口》

—2021/05/28

《主动安全稀缺标的，千兆网升级带来成长空间》—2021/05/26

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

### 投资要点

#### 1、建设全国算力网络“东数西算”，两套生态链下的投资逻辑

“东数西算”趋势下的投资逻辑不同。**东算地区**：“抱大腿”逻辑。一线城市土地、能耗稀缺。能够给当地带来 GDP 和就业增长的大客户大更容易从政府获得稀缺资源，所以给 bat、抖音、快手等提供服务的公司，将能够实现持续发展和生存。投资应选择深度绑定大客户的批发型 IDC 公司。建议关注：**宝信软件**、**数据港**（与阿里合作）、**科华数据**（与腾讯合作）等。**西数地区**：上架率逻辑（资金+营销）。西部地区土地和能耗充足，机柜上架率是关键。考验的是营销能力和基建能力。运营商有庞大的营销队伍和网络，将有很好的发展机会，闲置的蒙（内蒙古）贵（贵州）IDC 中心将大幅度提高出租率。建议关注**中国移动**（大力发展 IDC 建设）、**中国电信**（机柜全中国第一）、**首都在线**（IDC 营销）。**配套设备**：ICD 制冷相关公司：**佳力图**（运营商 IDC 空调龙头绑定中国移动）、**英维克**（互联网 IDC 空调龙头技术储备深厚）。

#### 2、中国广电：移网优先固网补短 两年内实现 700MHz 5G 全覆盖

一方面，中国广电将通过共建共享，加速推进建设极简的 5G 网络。另一方面，中国广电将立足云网协同，加快推进有线网络升级改造。重点将实施国家干线网扩容升级，建好互联互通平台和 IT 化的骨干网，实现全国范围的业务承载和业务调动，并在各个时点与其他电信运营商对等互通。合理布局大中小型的数据中心，建成城镇化的 CDN 中心，夯实云网协同的基础支撑。广电发力推进 700M 网络覆盖建设，将为 5G 设备、天线、传输网络、电信光模块等产业充分受益，建议关注 5G 建设龙头中兴通讯。

#### 3、截至 2020 年底具有北斗定位功能的终端产品社会总保有量超过 10 亿台/套

目前在轨服务卫星共计 45 颗，包括北斗二号卫星 15 颗，北斗三号卫星 30 颗。2020 年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达到 4033 亿元，

较 2019 年增长约 16.9%，完成“十三五”目标。截至 2020 年底，国产北斗兼容型芯片及模块销量达到亿级规模，季度出货量突破 1000 万片；具有北斗定位功能的终端产品社会总保有量超过 10 亿台/套；2020 年国内厘米级应用高精度芯片、模块和板卡的总出货量高速增长，突破 100 万片。北斗是我国自主研发的导航系统，在中美竞争的大背景下，国家将大力扶持，北斗产业将维持在较高景气度。建议关注北斗卫星产业龙头海格通信、毫米波通信技术领先企业**和而泰**、北斗行业解决方案龙头**华创导航**等。

## 行业要闻

### 1、全国一体化算力网络国家枢纽节点建设正式启动

《方案》提出四点要求：一是引导有序布局，实现东数西算，加强国家枢纽节点之间的网络传输能力建设；二是促进绿色节能，加快大数据中心节能技术、能源回收、可再生能源利用等探索，助力实现碳达峰、碳中和；三是推进迭代应用，以应用带动创新，加速突破关键技术，提升大数据的创新能力；四是体现高效利用，构建国家算力网络推进数据中心、云、网络的协同发展。

### 2、华为鸿蒙 6 月初将正式上线手机

华为将于 6 月 2 日 20 点举办鸿蒙操作系统及华为全场景新品发布会，并发布了一则表现为手机开机画面的简短广告，预计届时将正式宣布鸿蒙用于手机。当前这款操作系统还只用于智慧屏、可穿戴、车机等终端产品。华为“1+8”设备将会全面升级到鸿蒙操作系统，预计到年底整体规模会超过 2 亿，同时会与第三方伙伴进行全面适配，包括智能家居、健康仪器、出行、教育的各类终端搭载鸿蒙的也会超过 1 亿。已有 1000 多家智能硬件合作伙伴、50 多家模组和芯片解决方案供应商、280 多家 APP 厂商共同参与到鸿蒙生态的建设之中。

## 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】；光纤光缆及海缆【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	2021/5/21 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020E	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	28.71	0.92	1.33	30.63	20.96	买入
002049.SZ	紫光国微	127.56	1.41	2.07	89.55	54.92	买入
300308.SZ	中际旭创	36.97	1.18	1.57	28.02	22.92	买入
603236.SH	移远通信	157.60	2.20	3.53	92.15	48.86	买入
300394.SZ	天孚通信	43.03	1.34	1.75	30.00	24.67	买入
300638.SZ	广和通	57.79	1.17	1.72	51.06	32.28	买入
002139.SZ	拓邦股份	14.73	0.51	0.60	28.88	24.55	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院整理

## 目录

一、 投资策略 .....	5
二、 行情回顾 .....	6
四、 行业新闻 .....	7
1. 爱立信面临丢失中国市场份额的高风险 .....	7
2. 华为等中标中国移动云资源池三期工程分布式块存储采购 .....	8
3. 华为正在研发 3NM 芯片 .....	8
4. 三一重工、中国移动、中兴联合发布 5G 新方案 .....	8
5. 苹果 M1 出现漏洞 .....	9
6. 诺基亚完成招标测试 .....	9
7. 日本光刻胶产能不足，部分晶圆厂断供 .....	9
8. 诺基亚贝尔成功中标国内首次 DCI 设备规模集采 .....	9
9. 韩国电信与高校合作成立 AI 研究所 .....	10
10. 长城、同方入围联通 IT 云西咸 DC 通用资源池(M 域)扩容二期 .....	10
五、 上市公司公告 .....	10
1. 三维通信：发布 2020 年度权益分配公告 .....	10
2. 国盾量子：发布 2020 年度权益分配公告 .....	10
3. 震有科技：发布 2020 年年度报告 .....	10
4. 二六三：发布 2020 年度权益分配公告 .....	10
5. 路畅科技：控股 5% 以上股东减持公告 .....	11
6. 南凌科技：发布 2020 年度权益分配公告 .....	11
7. 科创新源：发布 2020 年度权益分配公告 .....	11
8. 立昂技术：控股 5% 以上股东减持公告 .....	11
9. 闻泰科技：控股 5% 以上股东减持公告 .....	11
10. 辉煌科技：发布回购股份进展公告 .....	11
六、 大小非解禁、大宗交易 .....	11
七、 风险提示 .....	12

## 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 .....	错误!未定义书签。
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜 .....	错误!未定义书签。
图表 3 未来三个月大小非解禁一览 .....	11
图表 4 本周大宗交易一览 .....	12

## 一、投资策略

### 1、建设全国算力网络“东数西算”，两套生态链下的投资逻辑

近日国家发改委、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局近日联合印发《全国一体化大数据中心协同创新体系算力枢纽实施方案》，明确提出布局建设全国算力网络国家枢纽节点，加快实施“东数西算”工程，构建国家算力网络体系。

“东数西算”趋势下的投资逻辑不同。东算地区：“抱大腿”逻辑。一线城市土地、能耗稀缺。能够给当地带来GDP和就业增长的大客户大更容易从政府获得稀缺资源，所以给bat、抖音、快手等提供服务的公司，将能够实现持续发展和生存。投资应选择深度绑定大客户的批发型IDC公司。建议关注：宝信软件、数据港（与阿里合作）、科华数据（与腾讯合作）等。

西数地区：上架率逻辑（资金+营销）。西部地区土地和能耗充足，机柜上架率是关键。考验的是营销能力和基建能力。运营商有庞大的营销队伍和网络，将有很好的发展机会，闲置的蒙（内蒙古）贵（贵州）IDC中心将大幅度提高出租率。建议关注中国移动（大力发展IDC建设）、中国电信（机柜全中国第一）、首都在线（IDC营销）。

配套设备：pue逻辑（流量经营+热管理）。不论西数东算，都会带来IDC、交换机、服务器数量的大规模增长，对云服务器厂商带来巨大和持续的增量需求；数据吞吐使用的高速光模块公司也会同比例受益。同时服务器进一步高功率化（从4kw到6kw到8kw到12kw以上），所以能耗将是双维增加，但pue受国家刚性控制（新建pue不超过1.3，存量pue不高于1.5），这会激发出空调的巨大需求空间，空调技术优秀、制冷模式先进的公司将获得持续增长优势。佳力图（运营商IDC空调龙头绑定中国移动）、英维克（互联网IDC空调龙头技术储备深厚）。

### 2、中国广电：移网优先固网补短 两年内实现700MHz 5G全覆盖

一方面，中国广电将通过共建共享，加速推进建设极简的5G网络。目前中国广电已经与中国移动签署了“共建共享”协议，制定了两年内实现5G网络全覆盖的建设计划，并也完成了设备选型和技术测试，正在按计划推进广电5G 700MHz的网络建设，同时对边建设边运营的方案进行了细化和完善，将有序实施“192”号全国放号工作。另一方面，中国广电将立足云网协同，加快推进有线网络升级改造。重点将实施国家干线网扩容升级，

建好互联互通平台和IT化的骨干网，实现全国范围的业务承载和业务调动，并在各个时点与其他电信运营商对等互通。合理布局大中小型的数据中心，建成城镇化的CDN中心，夯实云网协同的基础支撑。广电发力推进700M网络覆盖建设，将为5G设备、天线、传输网络、电信光模块等产业充分受益，建议关注5G建设龙头中兴通讯。

### 3、截至2020年底具有北斗定位功能的终端产品社会总保有量超过10亿台/套

系统层面来看，目前在轨服务卫星共计45颗，包括北斗二号卫星15颗，北斗三号卫星30颗，健康状态良好，在轨运行稳定。应用层面来看，北斗系统已全面服务交通运输、公共安全、救灾减灾、农林牧渔等行业，融入电力、金融、通信等基础设施。2020年我国卫星导航与位置服务产业总体产值增速继续加快，达到4033亿元人民币，较2019年增长约16.9%，完成“十三五”目标。截至2020年底，国产北斗兼容型芯片及模块销量达到亿级规模，季度出货量突破1000万片；具有北斗定位功能的终端产品社会总保有量超过10亿台/套；2020年国内厘米级应用高精度芯片、模块和板卡的总出货量高速增长，突破100万片。北斗是我国自主研发的导航系统，在中美竞争的大背景下，国家将大力扶持，北斗产业将维持在较高景气度。建议关注北斗卫星产业龙头海格通信、毫米波通信技术领先企业和而泰、北斗行业解决方案龙头华创导航等。

**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】；光纤光缆及海缆【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

上周大盘涨2.09%，收3490.38点。各行情指标从好到坏依次为创业板综>沪深300>万得全A>上证综指>万得全A（除金融、石油石化）中小板综。通信行业板块上涨，表现优于大盘。

图表 1 通信板块上涨，细分板块中光通信表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	3.28%
沪深300	3.64%
万得全A	3.30%
万得全A (除金融、石油石化)	3.03%
中小板综	2.98%
创业板综	3.82%
申万通信行业指数	4.26%
太平洋基站设备	2.32%
太平洋天线射频	1.71%
太平洋光通信	4.21%
太平洋物联网	2.94%
太平洋IDC	0.55%
太平洋卫星导航	0.75%
太平洋网规网优	1.16%
太平洋光纤光缆	1.38%
太平洋PCB	2.84%

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

从细分行业指数看，基站设备、天线射频、光通信、物联网、IDC、卫星导航、网规网优、光纤光缆、PCB分别上涨2.32%、1.71%、4.21%、2.94%、0.55%、0.75%、1.16%、1.38%、2.84%

上周可交易个股中，\*ST邦讯周涨幅达42.16%，排名第一，ST新海周涨幅达21.05%，德生科技周涨幅达16.20%。

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 (%)
300502.SZ	新易盛	14.18	19.05	300638.SZ	广和通	-35.42	11.43
002115.SZ	三维通信	13.22	17.22	000889.SZ	中嘉博创	-22.95	29.38
300959.SZ	线上线上	12.68	121.79	600355.SH	精伦电子	-5.34	61.89
300698.SZ	万马科技	12.17	14.84	002792.SZ	通宇通讯	-3.86	17.76
300620.SZ	光库科技	11.97	10.52	300098.SZ	高新兴	-3.15	21.05
603236.SH	移远通信	10.72	12.91	003040.SZ	楚天龙	-3.14	160.49
002089.SZ	ST新海	10.50	8.73	300615.SZ	欣天科技	-3.07	10.09
300211.SZ	亿通科技	9.50	7.74	300312.SZ	*ST邦讯	-2.96	31.38
000063.SZ	中兴通讯	9.27	9.46	300513.SZ	恒实科技	-2.85	21.87
300571.SZ	平治信息	9.14	9.46	300504.SZ	天邑股份	-2.39	6.86

三、资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## 四、行业新闻

### 1. 爱立信面临丢失中国市场份额的高风险

据路透社当地时间5月24日报道，瑞典电信集团爱立信（Ericsson）当天发出警告称其在中国面临丢失市场份额的高风险，该公司在中国推出5G网络的市场份额可能小于目前在华电信基础设施市场的份额。

爱立信表示其在华5G市场缩水的部分原因是瑞典将中国供应商排除出本国5G网络建设之外。爱立信在针对投资者的最新招股说明书中再次提到了中瑞问题，其在声明中重申了2020年第四季度财务报告中提出本土市场瑞典决定将华为和中兴排除在5G部署之外的担忧。该决定可能会对该国及其行业的经济利益产生不利影响，其中包括爱立信。

## 2. 华为等中标中国移动云资源池三期工程分布式块存储采购

2021年5月28日，中国移动集中网络云资源池三期工程分布式块存储采购的中标结果公示，华为、中兴和浪潮3家中标。具体的投标报价及中标情况如下：华为投标报价：6.96亿元（不含税），中标份额为50%；中兴投标报价为6.33亿元（不含税），中标份额为30%；浪潮投标报价为7.57亿元（不含税），中标份额为20%。

中国移动云资源池三期工程共需采购分布式块存储共计108180TB（有效容量），项目实施地域为保定、南京、金华、郑州等网络云资源池节点，涉及16个省份共计20个城市，不划分标包，原则上选取3家中标，以资源池为单位划分份额，按照需求数量以约5:3:2的比例分配份额。

## 3. 华为正在研发3nm芯片

当前，全球芯片制造技术发展指5nm，而三星、台积电这两家代工巨头也努力开发全新的3nm工艺芯片。近日华为技术有限公司申请注册“麒麟处理器”商标，申请时间为上个月22日，目前状态为“注册申请中”。华为的最新3nm芯片已开始研发和设计，最终命名为麒麟9010。

然而从制造厂来看，目前台积电的3nm工艺尚不成熟，该工艺预计要到2022年才能实现量产，这款芯片将应用于华为旗下的高端手机以及平板电脑等产品中，也就是说华为最新一代的麒麟9010还需要一段时间才能问世。截至目前，华为官方没有对此事进行回应。

## 4. 三一重工、中国移动、中兴联合发布5G新方案

近日，三一重工、中国移动北京公司和中兴通讯联合发布了业界首个CUBE 3×3行业云网一体解决方案，一站式解决了智能制造对5G联接和边缘算力的需求，被命名为“数字魔方”，寓意5G数字化应用的无限可能性。

这是5G在智能制造领域的标志性进展。三一重工是机械设备行业领军者，在英国KHL集团发布的“2021年全球工程机械制造商50强”中位居第4；中国移动是全球最大移动

运营商，4G、5G 基站规模均傲视全球；中兴通讯则是全球四大通信设备商之一，2020 年 5G 基站发货量位居前二。本次合作，堪称三强联手。

#### 5. 苹果 M1 出现漏洞

开发人员 Hector Martin 近期发现，搭载于新款 iPad Pro、MacBook Air、MacBook Pro、Mac mini，以及重新设计过的 iMac 的 M1 芯片竟然有无法修复的安全漏洞。Hector Martin 认为，应该是苹果（Apple）设计 M1 芯片时违反某些 ARM 架构规范，因此产生无法修复的漏洞。

这漏洞基本上可让两个应用程序秘密交换数据，即便使用者没有开启使用应用程序，一样可数据交换。值得庆幸的是，Hector Martin 也指出，这项安全漏洞并不会造成严重安全风险。

#### 6. 诺基亚完成招标测试

据中国新闻网报道，上海诺基亚贝尔首席执行官马博策（Markus Borchert）在接受采访时表示，诺基亚贝尔已准备好服务中国 5G 市场，现在已完成所有招标测试，公司产品充分满足中国运营商的需求。

在当日举行的诺基亚贝尔第一季度媒体圆桌会议上，马博策介绍，诺基亚在全球已经签了 165 个 5G 方面商业交易，其中 65 个 5G 运营商网络已经正式上线，此外部署了超过 50 个 5G 专网。

#### 7. 日本光刻胶产能不足，部分晶圆厂断供

5 月 27 日，据产业媒体报道，由于日本信越化学 KrF 光刻胶产能不足等原因，导致中国大陆多家晶圆厂 KrF 光刻胶供应紧张，部分中小晶圆厂 KrF 光刻胶甚至出现了断供。据悉，信越化学之所以停止供货部分晶圆厂 KrF 光刻胶，与数月前日本福岛东部海域发生 7.3 级地震有莫大关联。半导体光刻胶是光刻过程的关键耗材，光刻胶的质量和性能对光刻工艺有着重要影响，因其技术壁垒高而长期被海外大厂所主导，是半导体国产化的一道大坎。

#### 8. 诺基亚贝尔成功中标国内首次 DCI 设备规模集采

2020 年 5 月 26 日，诺基亚宣布成功中标《中国电信 DCI-BOX 设备（2020 年）集中采购项目》，市场份额达到 30%。此次中国电信 DCI-BOX 设备（2020 年）集中采购项目，是为中国电信数据中心提供互联专用设备，并要求支持 YANG 模型开放接口，并统一接入中国电信控制器统一管理，也是国内电信运营商首次对数据中心（DCI）波分设备进行规模集采。

根据合作协议，诺基亚贝尔将为中国电信提供搭载光子业务引擎（PSE）的 1830 PSI

系列为核心的整体解决方案，来构建电信省内的数据中心互连网络，可以帮助降低整体建网成本，并真正实现多厂商的统一控制和管理，助力构建下一代 DCI 骨干网络，推动承载网络的智能云化。

#### 9. 韩国电信与高校合作成立 AI 研究所

韩国电信与韩国科学技术研究院 (KAIST) 达成合作，建立一所专注于该技术和软件的研究机构。该运营商表示研发设施将设在韩国科学技术院的总部所在地大田市。它的目标是在今年年底前启用，拥有约 200 名员工，包括学者和韩国电信员工。它将容纳一个专用的 GPU 服务器场，最初聚焦于为机器人、医疗和媒体开发人工智能技术。

韩国电信首席执行官 Lee Jae-Mo 表示，人工智能研发将促进其业务基础：“我们将不遗余力地将自己打造成韩国最好的产学研合作项目，从而改变客户的生活，并在数字化转型方面引领行业。”韩国科学技术院院长 Kwang-Hyung 表示，“韩国电信是一家出色的人工智能研发伙伴”，这将有助于向学术界和产业界提供“有意义的创新技术”。

#### 10. 长城、同方入围联通 IT 云西咸 DC 通用资源池(M 域)扩容二期

中国联通日前正式公布 2020 年中国联通 IT 云西咸 DC 通用资源池(M 域)扩容二期工程(飞腾服务器部分)项目中标候选人，中国长城科技集团股份有限公司和同方股份有限公司两企业入围。该项目需集采 70 台服务器(飞腾 CPU)，用于满足业务系统部署要求。采购预算为不含税 469.00 万元。中国长城科技集团股份有限公司投标报价：343 万元人民币(不含税)；同方股份有限公司投标报价：371 万元人民币(不含税)。

## 五、上市公司公告

### 1. 三维通信：发布 2020 年度权益分配公告

以公司股本 5052.75 万股本为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.4 元人民币(含税)。

### 2. 国盾量子：发布 2020 年度权益分配公告

以公司股本 8000 万股本为基数，向全体股东每股派发现金红利 0.12 元人民币(含税)。

### 3. 震有科技：发布 2020 年年度报告

2020 年实现营业收入 5.00 亿元，同比增长 17.82%，净利润 4311.06 万元，同比减少 29.40%。

### 4. 二六三：发布 2020 年度权益分配公告

以公司股本 13.63 亿股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元人民币。

#### 5. 路畅科技：控股 5%以上股东减持公告

郭秀梅计划减持不超过360万股（占公司总股本不超过3%）。

#### 6. 南凌科技：发布 2020 年度权益分配公告

以公司股本7315.97万股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利8元人民币（含税），向全体各股东每10股转增8股。

#### 7. 科创新源：发布 2020 年度权益分配公告

以公司股本1.26亿股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利1元人民币。

#### 8. 立昂技术：控股 5%以上股东减持公告

马鹰先生、李刚业先生分别计划减持不超过15.71万股、21.49万股（占公司总股本不超过0.0373%、0.0510%）。

#### 9. 闻泰科技：控股 5%以上股东减持公告

西藏风格、西藏富恒、鹏欣志澎集中竞价减持公司股票1608.35万股，占公司股本的1.29%。

#### 10. 辉煌科技：发布回购股份进展公告

回购股份比例达到4.03%，回购价格不超过9.30元/股。

## 六、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 (%)
光迅科技	2021-05-31	45.40	69,754.89	66,340.88	0.07
德生科技	2021-06-04	20.89	20,090.61	14,770.11	0.14
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	69,754.89	66,386.28	0.07
平治信息	2021-06-10	5.69	12,458.17	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	245,133.27	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
鼎通科技	2021-06-21	89.03	8,514.00	1,933.52	4.60
平治信息	2021-06-22	10.94	12,458.17	9,642.40	0.11
新易盛	2021-06-28	3,122.63	36,220.45	23,416.31	13.34
盛洋科技	2021-06-30	6,891.00	29,861.00	22,970.00	30.00

三旺通信	2021-06-30	48.69	5,052.75	1,075.44	4.53
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	90,298.55	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	13,875.72	1.04
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	245,133.27	226,724.85	0.26
天孚通信	2021-08-04	1,842.48	21,695.07	17,773.93	10.37
仕佳光子	2021-08-12	27,873.15	45,880.23	4,370.00	637.83

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)
汇源通信	2021-05-28	6.80	-5.03	7.16	1,856.40
中际旭创	2021-05-28	38.20	-4.74	40.10	3,820.00
中际旭创	2021-05-28	38.20	-4.74	40.10	496.60
凯乐科技	2021-05-28	7.57	-9.01	8.32	287.66
凯乐科技	2021-05-28	7.57	-9.01	8.32	681.30
亨通光电	2021-05-28	11.90	0.00	11.90	943.67
中兴通讯	2021-05-26	29.91	0.50	29.76	1,944.15
恒信东方	2021-05-26	7.50	-2.47	7.69	414.83
恒信东方	2021-05-26	7.50	-2.47	7.69	1,995.00
七一二	2021-05-26	33.51	1.18	33.12	502.65
恒信东方	2021-05-25	7.50	-2.60	7.70	1,800.00
优博讯	2021-05-25	15.90	-1.91	16.21	400.68
中兴通讯	2021-05-24	28.71	-2.45	29.43	1,866.15

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

## 七、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	zhaf1@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



## 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

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

## 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。