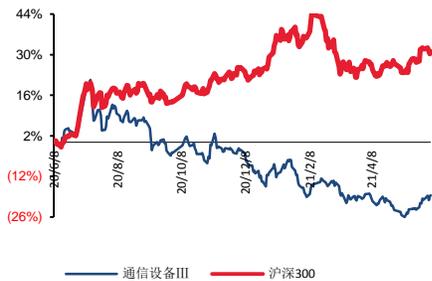


信息技术 技术硬件与设备

## 估值与基本面共振通信行业全面反弹，关注运营商集采

### ■ 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”，通讯行业全面看多》--2021/05/29

《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

#### 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

**一、浙江移动发布 5G 消息自服务平台 已签约客户超过 100 家。**浙江移动发布了助力数字化改革的三项成果，即“智云领航”政企客户专属品牌和 SMART 产品服务体系、5G 商城 3.0 即 5G+能力开放平台以及 5G 消息自服务平台。浙江移动目前已经率先完成了中国移动 5G 消息华东东南节点建设，积极探索 5G 消息后向运营新模式，打造全国首个 5G 消息自服务平台。目前，累计开户超过 739 万户，日均发送量超过 450 万条，签约客户超过 100 家。为了推动产业链加快成熟，浙江移动牵头成立了 5G 消息应用联盟，吸纳合作伙伴超 100 家，与党政、金融、教育等十大行业 120 余家客户开展了应用合作，开发了 5G 消息天气罗盘以及多款银行、国网电力合作的应用。5G 消息是 5G 目前最确定的应用，随着 5G 消息平台的建立，5G 消息数量有望爆发式增长，建议关注 5G 消息平台公司梦网科技。

**二、中国科大首次实现两个固态存储器间的量子纠缠。**中国科大郭光灿院士团队李传锋、周宗权研究组利用固态量子存储器和外置纠缠光源，首次实现两个吸收型量子存储器之间的可预报量子纠缠，演示了多模式量子中继，在量子存储和量子中继领域取得重大进展。据介绍，此次演示实验中实现了 4 个时间模式的复用，使得纠缠分发速率提升了 4 倍，实测的纠缠保真度达到了 80.4%。该工作证实了基于吸收型量子存储构建量子中继的可行性，并首次展现了多模式复用在量子中继中的加速作用。当前国际信息安全事故频发，量子通信作为理论上最安全的通信技术，随着国内对信息安全的需求快速增长，量子通信行业下游应用有望持续扩展，建议关注领先的量子通信公司：国盾量子。

**三、华为 HarmonyOS 2 系统上线，内部通知规范统一 HarmonyOS 沟通口径。**华为正式发布 HarmonyOS 2 及多款搭载 HarmonyOS 2 的新产品。华为把鸿蒙最核心的基础架构部分全部捐赠给了“开放原子开源基金会”，各个厂家都可以平等地在“开放原子开源基金会”获得代码，根据不同的业务诉求来做产品。据估算，目前有将近 50 万的纯鸿蒙（HarmonyOS）的开发者。该操作系统有三大特征：一是一套操作系统可以满足大大小小设备需求，实现统一 OS，弹性部署；二是搭载该操

作系统的设备在系统层面融为一体、形成超级终端，让设备的硬件能力可以弹性扩展，实现设备之间硬件互助，资源共享；三是面向开发者，实现一次开发，多端部署。鸿蒙系统作为首个国内自主知识产权的操作系统，同时系统在硬件互动、设备互联等方面均有明显优势，我们认为鸿蒙未来有望推动万物互联发展进程，建议关注物联网模组厂商：移远通信、广和通，智能家居智能控制器厂商：拓邦股份、和而泰。

## 行业要闻

### 1. 华为 HarmonyOS 2 系统上线，目前有近 50 万纯鸿蒙开发者

华为正式发布 HarmonyOS 2 及多款搭载 HarmonyOS 2 的新产品。和安卓以及苹果 iOS 系统相比，鸿蒙 2.0 在使用体验方面同样流畅，而且相较之下，鸿蒙更看重智能设备间的互联互通，未来，鸿蒙也将在车载、智能家居等方面发力。

此外，华为把鸿蒙最核心的基础架构部分全部捐赠给了“开放原子开源基金会”，各个厂家都可以平等地在“开放原子开源基金会”获得代码，根据不同的业务诉求来做产品。据估算，目前有将近 50 万的纯鸿蒙（HarmonyOS）的开发者。

### 2. 安徽省量子领域再发力！推出政务领域首个量子安全数据库应用

在近日举办的 2021 中国国际大数据产业博览会系列论坛之一的数字政府论坛上，中国科大智慧城市研究院（芜湖）与安徽华典大数据有限公司联合研发的“数智通”系统获得“2021 数字政府管理创新奖”。

“数智通”系统是政务领域首个基于量子安全数据库的创新应用，系统内嵌量子引擎、国产化、企业级的安全数据库产品，将量子保密技术与数据库底层融合，通过不同级别的数据加密，在提升数据安全的同时，全面提升了信息系统的安全性，其一经推出即受到与会专家的高度关注。系统目前已在安徽省芜湖市基层治理中实现了试点，并取得了良好的示范效果，通过量子技术赋能基层精细化管理和服务，有效提升了基层治理智慧化、科学化水平，并形成了可快速复制推广的产业能力。

### 3. 中国移动 10G GPON-双频 WiFi6 智能家庭网关集采

采购包三 10G GPON-双频 WiFi6 智能家庭网关中选候选人为深圳创维数字、华为、烽火通信和中兴通讯。根据此前发布的招标公告，中国移动 2020-2021 年智能家庭网关产品集采项目采购 GPON-双频 WiFi5 智能家庭网关 2450 万台；GPON-双频 WiFi6 智能家庭网关 800 万台；10G GPON-双频 WiFi6 智能家庭网关 200 万台。

## 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	2021/6/4 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020E	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	33.00	0.92	1.33	30.63	20.96	买入
002049.SZ	紫光国微	132.40	1.41	2.07	89.55	54.92	买入
300308.SZ	中际旭创	41.36	1.18	1.57	28.02	22.92	买入
603236.SH	移远通信	197.49	2.20	3.53	92.15	48.86	买入
300394.SZ	天孚通信	48.37	1.34	1.75	30.00	24.67	买入
300638.SZ	广和通	37.75	1.17	1.72	51.06	32.28	买入
002139.SZ	拓邦股份	15.00	0.51	0.60	29.41	25.00	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院整理

## 目录

一、 投资策略 .....	6
1、浙江移动发布 5G 消息自服务平台 已签约客户超过 100 家 .....	6
2、中国科大首次实现两个固态存储器间的量子纠缠 .....	6
3、华为 HARMONYOS 2 系统上线，内部通知规范统一 HARMONYOS 沟通口径 .....	6
二、 行情回顾 .....	7
三、 行业新闻 .....	8
1、中国移动：已建设 5G 站点超 4.1 万站，5G 终端客户达 1200 万 .....	8
2、中国移动：小型化接入 PTN 设备集采：规模为 15.48 万端 .....	8
3、工信部：一季度相关机构受理电信用户申诉 28784 件，同比下降 21% .....	9
4、华为 HARMONYOS 2 系统上线，目前有近 50 万纯鸿蒙开发者 .....	10
5、LIGHTCOUNTING：2020 年中国“霸榜”TOP10 光模块供应商名单 .....	10
6、集邦科技：2021Q1 十大晶圆厂产值 227.5 亿美元，创历史新高 .....	11
7、富士康：与泰国 PTT 公司签署协议，投资 10 亿美元生产电动汽车 .....	12
8、台积电：4 纳米第 3 季提前试产，3 纳米明年下半年量产 .....	12
9、台积电：成立日本研发中心，日本政府出资一半 .....	13
10、IC INSIGHTS：德州仪器继续稳坐全球第一模拟芯片制造商的宝座 .....	13
四、 上市公司公告 .....	14
1、永鼎股份：关于控股股东部分股权解除质押及再质押的公告 .....	14
2、有方科技：2020 年年度报告（修订版） .....	14
3、中光防雷：关于持股 5%以上股东减持比例超过 1%的公告 .....	14
4、移为通信：关于公司持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告 .....	14
5、中瓷电子：2020 年年度权益分派实施公告 .....	15
6、亨通光电：亨通光电关于股份回购进展情况的公告 .....	15
7、润建股份：2020 年年度权益分派实施公告 .....	15
8、中际旭创：2020 年度权益分派实施公告 .....	15
9、中国联通：关于以集中竞价交易方式回购股份的回购进展公告 .....	15
10、德生科技：2020 年年度权益分派实施公告 .....	15
五、 大小非解禁 .....	16
六、 风险提示 .....	17

## 图表目录

图表 1 通信板块上涨，细分板块中射频天线、物联网表现相对最优 .....	7
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜 .....	8
图表 3 未来三个月大小非解禁一览 .....	16
图表 4 本周大宗交易一览 .....	16

## 一、投资策略

### 1、浙江移动发布5G消息自服务平台 已签约客户超过100家

浙江移动发布了助力数字化改革的三项成果，即“智云领航”政企客户专属品牌和SMART产品服务体系、5G商城3.0即5G+能力开放平台以及5G消息自服务平台。浙江移动目前已经率先完成了中国移动5G消息华东南节点建设，积极探索5G消息后向运营新模式，打造全国首个5G消息自服务平台。目前，累计开户超过739万户，日均发送量超过450万条，签约客户超过100家。为了推动产业链加快成熟，浙江移动牵头成立了5G消息应用联盟，吸纳合作伙伴超100家，与党政、金融、教育等十大行业120余家客户开展了应用合作，开发了5G消息天气罗盘以及多款银行、国网电力合作的应用。5G消息是5G目前最确定的应用，随着5G消息平台的建立，5G消息数量有望爆发式增长，建议关注5G消息平台公司梦网科技。

### 2、中国科大首次实现两个固态存储器间的量子纠缠

中国科大郭光灿院士团队李传锋、周宗权研究组利用固态量子存储器和外置纠缠光源，首次实现两个吸收型量子存储器之间的可预报量子纠缠，演示了多模式量子中继，在量子存储和量子中继领域取得重大进展。据介绍，此次演示实验中实现了4个时间模式的复用，使得纠缠分发的速率提升了4倍，实测的纠缠保真度达到了80.4%。该工作证实了基于吸收型量子存储构建量子中继的可行性，并首次展现了多模式复用在量子中继中的加速作用。当前国际信息安全事故频发，量子通信作为理论上最安全的通信技术，随着国内对信息安全的需求快速增长，量子通信行业下游应用有望持续扩展，建议关注领先的量子通信公司：国盾量子。

### 3、华为 HarmonyOS 2 系统上线，内部通知规范统一HarmonyOS沟通口径

华为正式发布 HarmonyOS 2 及多款搭载 HarmonyOS 2 的新产品。华为把鸿蒙最核心的基础架构部分全部捐赠给了“开放原子开源基金会”，各个厂家都可以平等地在“开放原子开源基金会”获得代码，根据不同的业务诉求来做产品。据估算，目前有将近 50 万的纯鸿蒙（HarmonyOS）的开发者。

华为智能终端操作系统（即“鸿蒙操作系统”）是华为研发的面向万物互联时代的全

新的、独立的智能终端操作系统，为不同设备的智能化、互联与协同提供统一的语言。该操作系统有三大特征：一是一套操作系统可以满足大大小小设备需求，实现统一 OS，弹性部署；二是搭载该操作系统的设备在系统层面融为一体、形成超级终端，让设备的硬件能力可以弹性扩展，实现设备之间硬件互助，资源共享；三是面向开发者，实现一次开发，多端部署。鸿蒙系统作为首个国内自主知识产权的操作系统，同时系统在硬件互动、设备互联等方面均有明显优势，我们认为鸿蒙未来有望推动万物互联发展进程，建议关注物联网模组厂商：移远通信、广和通，智能家居智能控制器厂商：拓邦股份、和而泰。

## 二、行情回顾

上周大盘跌0.25%，收3591.84点。各行情指标从好到坏依次为中小板综>创业板综>万得全A（除金融、石油石化）>万得全A>上证综指>沪深300。通信行业板块上涨，表现优于大盘。

图表 1 通信板块上涨，细分板块中射频天线、物联网表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	-0.25%
沪深 300	-0.73%
万得全 A	0.34%
万得全 A（除金融、石油石化）	0.74%
中小板综	1.10%
创业板综	0.96%
申万通信行业指数	2.12%
太平洋基站设备指数	4.93%
太平洋天线射频指数	5.57%
太平洋光通信指数	2.01%
太平洋物联网指数	5.79%
太平洋 IDC 指数	1.56%
太平洋卫星导航指数	2.67%
太平洋网规网优指数	2.01%
太平洋光纤光缆指数	1.39%
太平洋 PCB 指数	-0.47%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，物联网、天线射频、基站设备表现最好涨5.79%、5.57%、4.93%。PCB、光纤光缆、IDC涨幅-0.47%、1.39%、1.56%表现相对较差。

上周可交易个股中，欣天科技周涨幅达31.12%，排名第一，天喻信息周涨幅达23.69%，恒信东方周涨幅达18.80%。

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 (%)
300615.SZ	欣天科技	31.12	57.41	300921.SZ	南凌科技	-44.05	53.96
300205.SZ	天喻信息	23.69	24.47	603803.SH	瑞斯康达	-6.96	7.45
300081.SZ	恒信东方	18.80	13.98	300628.SZ	亿联网络	-6.18	2.65
688313.SH	仕佳光子	18.41	76.06	002908.SZ	德生科技	-5.55	68.79
003031.SZ	中瓷电子	17.35	65.03	002089.SZ	ST 新海	-5.43	5.90
300698.SZ	万马科技	16.59	20.22	002115.SZ	三维通信	-5.28	16.89
688159.SH	有方科技	13.91	28.40	600260.SH	凯乐科技	-4.69	15.32
603236.SH	移远通信	13.17	17.33	600293.SH	三峡新材	-4.45	12.22
300959.SZ	线上线下	12.34	128.98	300531.SZ	优博讯	-3.63	10.52
688418.SH	震有科技	11.90	31.61	600775.SH	南京熊猫	-3.15	12.35

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

### 三、行业新闻

#### 1、中国移动: 已建设 5G 站点超 4.1 万站, 5G 终端客户达 1200 万

目前, 浙江移动已建设 5G 站点超 4.1 万站, 全面实现 5G SA 商用, 5G 终端客户达到 1200 万, 年底预计将达 2000 万, 5G 客户户均流量超 26GB, 年底预计超 30GB, SA 日活用户数超 600 万, 千兆宽带覆盖用户 2500 万。

#### 2、中国移动: 小型化接入 PTN 设备集采: 规模为 15.48 万端

中国移动日前发布 2021 年至 2022 年小型化接入 PTN 设备集中采购招标公告, 采购小型化接入 PTN 产品共计约 15.48 万端, 采购满足期为 1 年。

## 中国移动2021年至2022年小型化接入PTN设备集中采购\_招标公告

本招标项目为中国移动2021年至2022年小型化接入PTN设备集中采购（招标编号CMCC20210000125），招标人为中国移动通信有限公司，招标代理机构为中国邮电器材集团有限公司。项目资金由招标人自筹，资金已落实。项目已具备招标条件，现进行公开招标，有意向的投标人（以下简称投标人）可前来投标。

### 1、招标范围

1.1 招标内容:本项目为集中招标项目，不划分标包。本项目采购满足期为1年，本次采购小型化接入PTN产品共计约15.48万端，实际采购量以采购合同为准。

1.2 本项目采用份额招标，中标人数量为3至5家。

若进入综合排名的厂商数量为 $N \geq 7$ ，则选取5家中标人。

若进入综合排名的厂商数量为 $5 \leq N \leq 6$ ，则选取 $N-2$ 家中标人。

每个中标人对应的份额如下：

若中标人为5家，份额分配比例依次为27.78%、22.22%、19.44%、16.67%、13.89%；

若中标厂商为4家，份额分配比例为40%、30%、20%、10%；

若中标厂商为3家，份额分配比例为50%、30%、20%。

1.3 本项目设置最高投标限价：最高投标限价为不含税总金额8439.10万元人民币。

★投标人投标报价高于最高投标限价的，其投标将被否决。

该项目采用份额招标，中标人数量为3至5家。若进入综合排名的厂商数量为 $N \geq 7$ ，则选取5家中标人。若进入综合排名的厂商数量为 $5 \leq N \leq 6$ ，则选取 $N-2$ 家中标人。

每个中标人对应的份额如下：若中标人为5家，份额分配比例依次为27.78%、22.22%、19.44%、16.67%、13.89%；若中标厂商为4家，份额分配比例为40%、30%、20%、10%；若中标厂商为3家，份额分配比例为50%、30%、20%。

### 3、工信部：一季度相关机构受理电信用户申诉28784件，同比下降21%

近日，工信部发布了一季度关于电信服务质量的通告。根据通告，一季度，各级电信用户申诉受理机构受理电信用户申诉28784件，环比下降0.9%，同比下降21.0%。

附件1

2021年一季度基础电信企业用户申诉分类统计表

	申诉量(人次)			
	用户服务	网络质量	收费争议	合计
中国电信	3890	1347	1924	7161
中国移动	7258	1955	4049	13262
中国联通	4020	1236	1890	7146

注：各基础电信企业被申诉量中包括用户对与其合作的增值电信企业的申诉

#### 4、华为 HarmonyOS 2 系统上线，目前有近 50 万纯鸿蒙开发者

6月2日晚，华为正式发布 HarmonyOS 2 及多款搭载 HarmonyOS 2 的新产品。这也意味着“搭载 HarmonyOS（鸿蒙）的手机”已经变成面向市场的正式产品。

据央视财经报道，华为消费者业务软件部总裁王成录在接受采访时表示，和安卓以及苹果 iOS 系统相比，鸿蒙 2.0 在使用体验方面同样流畅，而且相较之下，鸿蒙更看重智能设备间的互联互通，未来，鸿蒙也将在车载、智能家居等方面发力。

此外，华为把鸿蒙最核心的基础架构部分全部捐赠给了“开放原子开源基金会”，各个厂家都可以平等地在“开放原子开源基金会”获得代码，根据不同的业务诉求来做产品。据估算，目前有将近 50 万的纯鸿蒙（HarmonyOS）的开发者。

#### 5、LightCounting：2020 年中国“霸榜”TOP10 光模块供应商名单

2020 年，TOP10 榜单被中国光模块供应商“霸榜”。分别是位居第 2 的旭创科技、第 3 的华为、第 4 的海信宽带、第 8 的光迅科技、第 9 的 Eoptolink 新易盛、第 10 的 HGG 华工正源。

值得一提的是，LightCounting 此前排除了拥有光模块业务的设备制造商，今年修改了规则，因而华为、思科上榜。华为和中兴通讯是 200G CFP2 相干 DWDM 模块的领先供应商，按照新规则，中兴通讯很可能在 2021 年入围 TOP10 光模块供应商。

Figure: Top 10 Transceiver vendors in 2010, 2016, 2018 and 2020

Ranking of TOP 10 Transceiver Suppliers:							
2010		2016		2018		2020	
Finisar	Finisar	1	Finisar	II-VI (Finisar)			
Opnext	Hisense	2	Innolight	Innolight			
Sumitomo	Accelink	3	Hisense	Huawei			
Avago	Acacia	4	Accelink	Hisense			
Source Photonics	FOIT (Avago)	5	FOIT (Avago)	Cisco			
Fujitsu	Oclaro	6	Lumentum/Oclaro	Broadcom			
JDSU	Innolight	7	Acacia	Intel			
Emcore	Sumitomo	8	Intel	Accelink			
WTD	Lumentum	9	AOI	Eoptolink			
NeoPhotonics	Source Photonics	10	Sumitomo	HGG			

#### 6、集邦科技：2021Q1 十大晶圆厂产值 227.5 亿美元，创历史新高

2021 年第一季度，全球 TOP10 晶圆代工厂产值达 227.5 亿美元，环比增长 1%，再创历史新高。其中，台积电一季度营收 129 亿美元，环比增长 2%，市场份额 55%，市场份额环比增长 1 个百分点，稳居晶圆代工龙头宝座。

三星因美国奥斯汀工厂断电停工，一季度营收 41 亿美元，同比下降 2%，市场份额 17% 位居第二。联电、格芯分别位居第三和第四位。第五位的中芯国际，一季度营收 11 亿美元，环比增长 12%，表现出色。第六到第十晶圆代工厂分别是力积电、高塔半导体、世界先进、华虹半导体与上海华力。

集邦科技预计，第二季度晶圆代工产能持续供不应求，报价也进一步上涨，预计将环比增长 1%~3%，继续创下历史新高。

**表、2021年第一季度全球前十大晶圆代工企业营收排名 (单位: 百万美元)**

Ranking	Company	Revenue			Market Share	
		1Q21	4Q20	QoQ	1Q21	4Q20
1	台积电(TSMC)	12,902	12,696	2%	55%	54%
2	三星(Samsung)	4,108	4,177	-2%	17%	18%
3	联电(UMC)	1,677	1,591	5%	7%	7%
4	格芯(GlobalFoundries)	1,301	1,552	-16%	5%	7%
5	中芯国际(SMIC)	1,104	981	12%	5%	4%
6	力积电(PSMC)	388	340	14%	2%	1%
7	高塔半导体(Tower)	347	345	1%	1%	1%
8	世界先进(VIS)	327	306	7%	1%	1%
9	华虹半导体(HHGrace)	305	280	9%	1%	1%
10	上海华力(HLMC)	295	300	-2%	1%	1%
前十大合计		22,753	22,569	1%	96%	96%

备注1: 4Q20--1美元兑换1,118韩圆; 1美元兑换28.5台币

备注2: 1Q21--1美元兑换1,115韩圆; 1美元兑换28.1台币

备注3: 三星计入System LSI及晶圆代工事业部之营收

备注4: 力积电仅计入晶圆代工营收

备注5: 上海华力包含华力微电子及华力集成电路制造

Source: TrendForce, May, 2021

## 7、富士康：与泰国 PTT 公司签署协议，投资 10 亿美元生产电动汽车

富士康和泰国国家石油股份有限公司 (PTT) 今日在一份声明中宣布，两家公司将在生产电动汽车的硬件和软件方面进行合作。PTT 表示，双方最初将向该合资企业投资约 10 亿美元，后期可能增加到 20 亿美元。

今年 1 月，富士康与电动汽车初创企业拜腾汽车签署了一项制造协议，目标是在 2022 年第一季度开始批量生产“M-Byte”汽车。一周后，富士康又与浙江吉利集团合作，为全球汽车企业提供生产和咨询服务。

2 月，富士康宣布与菲斯克公司 (Fisker) 合作开发一款电动汽车。这款汽车将由富士康制造，目标市场包括北美、欧洲、中国和印度，并以“菲斯克”(Fisker) 品牌销售。生产将于 2023 年第四季度开始。

对于生产电动汽车业务，富士康希望能复制其在智能手机市场的成功。富士康的目标是，到 2025 年使基于 MIH 平台打造的电动汽车占全球电动汽车的 10%。MIH 平台是富士康和裕隆汽车合作打造的电动汽车平台。

## 8、台积电：4 纳米第 3 季提前试产，3 纳米明年下半年量产

自从在 2020 年技术论坛公布之后，台积电 4 纳米制程技术的开发进度相当顺利，预计于 2021 年第 3 季开始试产，较原先规划于 2021 年第 4 季试产提早了一季时间。

至于 3 纳米制程技术，台积电表示，将依原定计划于 2022 年下半年量产，届时将成为全球最先进的逻辑技术。相较于 5 纳米制程技术，3 纳米制程速度增快 15%，功耗降低达 30%，逻辑密度增加达 70%。

### 9、台积电：成立日本研发中心，日本政府出资一半

据日本媒体报道，日本经济产业省昨日宣布，将支持台积电在日本成立半导体研发中心，并将出资一半的成本，约 185 亿日元（约合 10.76 亿元），瞄准先进半导体技术研发。

据悉，日本经济产业省补贴台积电项目有两个，一是后 5G 时代通讯基础设施研发、二是先进半导体制造技术开发。参与企业包括日本索尼半导体、住友、昭和电工材料等企业，产业技术总合研究所与东京大学等机构也将参与。

### 10. IC Insights：德州仪器继续稳坐全球第一模拟芯片制造商的宝座

据知名半导体分析机构 IC Insights 发布的《麦克林报告》，德州仪器（TI）依然是全球最大的模拟芯片制造商。全球模拟芯片总销售额为 570 亿美元，排名前十的模拟芯片厂商 2020 年总销售额为 354 亿美元，占全球模拟芯片总销售额的 62%，这个份额和 2019 年持平。

德州仪器去年模拟芯片销售额为 109 亿美元，市场份额为 19%，继续全球领跑，该公司相比 2019 年，模拟类器件销售额增长了 6.5 亿美元，增长率为 6%。

2020 年，德州仪器 IC 类总销售额为 136 亿美元，半导体大类为 145 亿美元，模拟器件在这两个分类的占比中分别为 80%和 75%。

### Leading Analog IC Suppliers (\$M)

2020 Rank	Company	2019	2020	% Change	% Marketshare
1	Texas Instruments	10,223	10,886	6%	19%
2	Analog Devices	5,169	5,132	-1%	9%
3	Skyworks Solutions	3,205	3,970	24%	7%
4	Infineon	3,755	3,820	2%	7%
5	ST	3,283	3,259	-1%	6%
6	NXP	2,564	2,466	-4%	4%
7	Maxim	1,850	2,000	8%	4%
8	ON Semi	1,740	1,606	-8%	3%
9	Microchip	1,527	1,420	-7%	2%
10	Renesas	860	890	3%	2%

Figures include sales from acquired companies in 2019 and 2020.

Source: IC Insights, company reports

## 四、上市公司公告

### 1. 永鼎股份：关于控股股东部分股权解除质押及再质押的公告

2021年5月28日，永鼎集团将其质押给建行吴江分行共计45,000,000股公司限售流通股办理了质押登记解除手续，占公司总股本比例为3.26%。

### 2. 有方科技：2020年年度报告（修订版）

2020年度实现总营收5.74亿元，同比减26.66%，归母净利润为-7506.48万元。

### 3. 中光防雷：关于持股5%以上股东减持比例超过1%的公告

上海广信于2021年2月26日至2021年5月27日通过集中竞价交易减持公司股票424.80万股，占公司总股本的1.31%。

### 4. 移为通信：关于公司持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告

精速国际计划减持3953.77万股，占比13.60%。信威顾问计划减持3089.77万股，占比10.63%。

#### 5. 中瓷电子：2020 年年度权益分派实施公告

公司以总股本为基数，按分配总额固定的分配方案，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.6 元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

#### 6. 亨通光电：亨通光电关于股份回购进展情况的公告

截至 5 月 31 日，公司通过集中竞价方式回购股份 1059.56 万股，占公司总股本的比例为 0.45%。支付总金额 1.31 亿元（不含交易费用）。

#### 7. 润建股份：2020 年年度权益分派实施公告

2020 年年度权益分派方案：以公司现有总股本 2.20 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1.50 元人民币现金。

#### 8. 中际旭创：2020 年度权益分派实施公告

2020 年度权益分派方案：以公司现有总股本 7.13 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.21 元人民币（含税），合计派发现金红利人民币 8627.50 万元。

#### 9. 中国联通：关于以集中竞价交易方式回购股份的回购进展公告

2021 年 5 月，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 2.16 亿股，已回购股份占公司总股本的比例约为 0.70%，已支付的总金额为人民币 9.36 亿元。

#### 10. 德生科技：2020 年年度权益分派实施公告

公司 2020 年年度权益分派方案为：以公司总股本 2.01 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元。

## 五、大小非解禁

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 (%)
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	66,340.88	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	8,418.83	0.52
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	8,462.71	19.96
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	4,372.47	36,220.45	32,779.59	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	10,151.58	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
中际旭创	2021-09-03	85.34	71,301.63	68,150.36	0.13

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)
七一二	2021-06-03	35.41	0.00	35.41	304.53
凯乐科技	2021-06-01	7.11	-10.57	7.95	639.90
凯乐科技	2021-06-01	7.11	-10.57	7.95	348.39
凯乐科技	2021-06-01	7.11	-10.57	7.95	534.89
汇源通信	2021-05-31	6.64	-5.01	6.99	751.80

---

汇源通信	2021-05-31	6.64	-5.01	6.99	1,056.32
日海智能	2021-05-31	11.56	0.00	11.56	5,433.20
中际旭创	2021-05-31	38.20	-7.26	41.19	7,640.00

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	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。