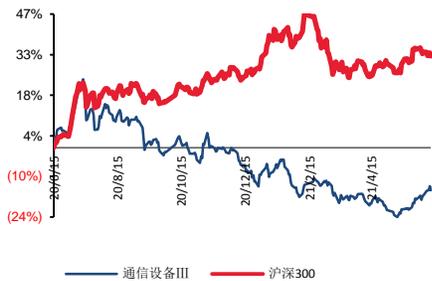


信息技术 技术硬件与设备

鸿蒙开启万物互联时代，继续看多通信行业

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《估值与基本面共振通信行业全面反弹，关注运营商集采》
--2021/06/06

《建设全国算力网络“东数西算”，通信行业全面看多》--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

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、已有多家中国厂商推出 800G 光模块。在 OFC 2021（美国光纤通讯展）上，多家中国光模块厂商发布了 800G 光模块产品。亨通发布了基于 EML 技术的 800G QSFP-DD800 DR8 光模块，采用内置驱动器的 7nm DSP 和 COB 结构实现 800G QSFP-DD800 DR8 设计，模块总功耗约为 16W。计划在 2022 年下半年实现量产。亨通洛克利还计划在 2022 年开发基于硅光的 800G 光模块。成都新易盛通信技术股份有限公司发布了 800G 光模块系列产品，包括基于 EML 激光器和硅光芯片的不同型号。光迅科技在去年 9 月推出的 800G 光模块，采用 OSFP 封装规格，CWDM4 波分复用。旭创科技在去年 12 月推出的 800G 光模块，包括 800G OSFP 和 QSFP-DD800 光模块产品线。预计 2022 年 800G 产品有望被海外客户批量采购。随着用户网络流量的持续增长，对数据中心和光通信网络的传输速率需求持续旺盛，随着 800G 光模块的推出，国内外主流数通光模块有望升级到 800G，相关光模块、光器件公司有望受益，关注：中际旭创、新易盛、光迅科技、天孚通信等。

二、中国移动高端路由交换集采：华为、中兴、新华三、锐捷入围。

中国移动日前发布 2021 年至 2022 年高端路由器和高端交换机产品集中采购（标包 3、标包 5、标包 7、标包 8、标包 9）中标候选人公示，华为、中兴通讯、新华三、锐捷四厂商入围。标包 2、标包 4、标包 6 暂未发布中标候选人，标包 1 重新发标。该项目集采产品为高端路由器、BRAS 和高端三层交换机，预估采购规模：高端路由器 4187 台、BRAS 设备 116 台、高端三层交换机 4888 台，采购需求满足期为一年。随着运营商集采的持续落地，相关中标公司业绩有望兑现，建议关注受益运营商集采相关标的：中兴通讯、星网锐捷等。

三、华为鸿蒙系统升级用户一周突破 1000 万。华为发布了 HarmonyOS 2 系统，同时带来了搭载该系统的智能手表和平板新品。华为向用户推送新操作系统，华为 Mate40 系列、华为 MateX2 等用户可以率先尝鲜 HarmonyOS2 系统。华为 HarmonyOS 系统升级用户一周突破 1000 万。华为公司之前预计，2021 年底搭载鸿蒙操作系统的设备数量将达 3 亿台，其中华为设备超过 2 亿台，面向第三方合作伙伴的各类终端设备数量超

过 1 亿台。

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。鸿蒙操作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. 5G 发牌两周年：靓丽的数字只是起点

两年来，中国 5G 商用部署进展迅速，建成 5G 基站 81.9 万站，全球占比超 70%；5G 终端连接数 2.8 亿，全球占比超 80%；5G 套餐用户超 3.5 亿；5G 专网超 1000 个。

到现在为止，5G 在消费端，还没有明确的“杀手级应用”，大量的用户难以理解 5G 相比 4G 的价值所在。在工业端，5G 仍处在试点阶段，没有哪个行业产生明确的、可规模复制的商业模式。

2. 拜登撤销对 TikTok 和微信的禁令

拜登撤销了特朗普时期试图禁止美国企业与 TikTok 和微信交易，以及在美国境内禁止下载和使用它们的三项行政令。TikTok 在美国仍然可用，也很受欢迎。

今年 2 月，《华尔街日报》报道称，TikTok 与甲骨文的交易已被“无限期搁置”。拜登政府要求联邦法院暂停 TikTok 禁令，以便重新审查。

3. 5G 毫米波传输距离新纪录

诺基亚、高通和运营商 UScellular 宣称创造了一项世界纪录，在毫米波现网上实现距离超过 10 千米的数据传输，这可能解决了该频谱的一个关键障碍。

测试采用了高通的骁龙 X55 5G 调制解调器-射频系统和 QTM527 毫米波天线模块，以及诺基亚的 AirScale 基带和毫米波无线设备进行。

UScellular 最近宣布了一项协议，将使用诺基亚的 AirScale 产品组合为其网络增加 24GHz 和 28GHz 频段的 5G 能力。

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	2021/6/11 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020E	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	32.45	0.92	1.33	35.27	24.04	买入
002049.SZ	紫光国微	140.40	1.41	2.07	105.65	63.47	买入
300308.SZ	中际旭创	38.86	1.18	1.57	31.59	25.51	买入
603236.SH	移远通信	161.56	2.20	3.53	91.28	48.40	买入
300394.SZ	天孚通信	48.75	1.34	1.75	34.62	28.54	买入
300638.SZ	广和通	42.28	1.17	1.72	36.14	24.58	买入
002139.SZ	拓邦股份	15.93	0.51	0.60	31.24	26.55	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院整理

目录

一、 投资策略	6
1、已有多家中国厂商推出 800G 光模块	6
2、中国移动高端路由交换集采：华为、中兴、新华三、锐捷入围	6
3、华为鸿蒙系统升级用户一周突破 1000 万	6
二、 行情回顾	7
三、 行业新闻	8
1、华为“王炸”开局：已有多家中国厂商推出 800G 光模块	8
2、中国移动公示了《一级集中采购供应商负面行为处理规则》	9
3、拜登撤销对 TikTok 和微信的禁令	9
4、华为鸿蒙 HARMONYOS 合作伙伴公开	9
6、英伟达向中国监管机构申请批准收购 ARM	10
7、诺基亚、高通和 USCELLULAR 刷新 5G 毫米波传输距离纪录	11
8、华为与印度沃达丰创意扩大 4G 网络协议	11
9、华为 30 亿元成立数字能源公司	11
10、美国政府与多家企业合作推出 OAX	12
四、 上市公司公告	13
1、会畅通讯：公司控股股东进行股票质押式回购交易延期购回的公告	13
2、超讯通信：关于股东股份解除质押的公告	13
3、盛洋科技：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告	13
4、永鼎股份：永鼎股份 2021 年度非公开发行股票预案	13
5、紫光国微：公开发行可转换公司债券	13
6、鹏博士：鹏博士资产转让公告	13
7、润建股份：2020 年股票期权激励计划（修订稿）	13
8、通宇通讯：关于获得政府补助资金的公告	13
9、武汉凡谷：关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告	13
10、中天科技：关于控股股东部分股份解除质押的公告	14
五、 大小非解禁	14
六、 风险提示	15

图表目录

图表 1 通信板块上涨，细分板块中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.....	14
图表 4 本周大宗交易一览.....	15

一、投资策略

1、已有多家中国厂商推出800G光模块

在OFC 2021（美国光纤通讯展）上，多家中国光模块厂商发布了800G光模块产品。亨通发布了基于EML技术的800G QSFP-DD800 DR8光模块，采用内置驱动器的7nm DSP和COB结构实现800G QSFP-DD800 DR8设计，模块总功耗约为16W。计划在2022年下半年实现量产。亨通洛克利还计划在2022年开发基于硅光的800G光模块。成都新易盛通信技术股份有限公司发布了800G光模块系列产品，包括基于EML激光器和硅光芯片的不同型号。光迅科技在去年9月推出的800G光模块，采用OSFP封装规格，CWD4波分复用。旭创科技在去年12月推出的800G光模块，包括800G OSFP和QSFP-DD800光模块产品线。预计2022年800G产品有望被海外客户批量采购。随着用户网络流量的持续增长，对数据中心和光通信网络的传输速率需求持续旺盛，随着800G光模块的推出，国内外主流数通光模块有望升级到800G，相关光模块、光器件公司有望受益，关注：中际旭创、新易盛、光迅科技、天孚通信等。

2、中国移动高端路由交换集采：华为、中兴、新华三、锐捷入围

中国移动日前发布2021年至2022年高端路由器和高端交换机产品集中采购(标包3、标包5、标包7、标包8、标包9)中标候选人公示，华为、中兴通讯、新华三、锐捷四厂商入围。标包2、标包4、标包6暂未发布中标候选人，标包1重新发标。该项目集采产品为高端路由器、BRAS和高端三层交换机，预估采购规模：高端路由器4187台、BRAS设备116台、高端三层交换机4888台，采购需求满足期为一年。随着运营商集采的持续落地，相关中标公司业绩有望兑现，建议关注受益运营商集采相关标的：中兴通讯、星网锐捷等

3、华为鸿蒙系统升级用户一周突破1000万

华为发布了HarmonyOS 2系统，同时带来了搭载该系统的智能手表和平板新品。华为向用户推送新操作系统，华为Mate40系列、华为MateX2等用户可以率先尝鲜HarmonyOS2系统。华为HarmonyOS系统升级用户一周突破1000万。华为公司之前预计，2021年底搭载鸿蒙操作系统的设备数量将达3亿台，其中华为设备超过2亿台，面向第三方合作伙伴的各类终端设备数量超过1亿台。

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，细分板块中物联网表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	-0.06%
沪深300	-1.09%
万得全A	0.07%
万得全A（除金融、石油石化）	0.48%
中小板综	-0.32%
创业板综	2.55%
申万通信行业指数	1.75%
太平洋基站设备	-2.56
太平洋天线射频	-0.55
太平洋光通信	-2.85
太平洋物联网	5.28
太平洋IDC	2.72
太平洋卫星导航	-0.21
太平洋网规网优	0.96
太平洋光纤光缆	-3.25
太平洋PCB	-2.95

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，物联网、IDC、网规网优分别涨5.28%、2.72%、0.96%，光纤光缆、PCB、光通信、基站设备、天线射频、卫星导航分别下跌3.25%、2.95%、2.85%、2.56%、0.55%、0.21%。

上周可交易个股中，*ST实达周涨幅达24.19%，排名第一，高新兴周涨幅达21.05%，*ST邦讯周涨幅达20.67%。

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 (%)
600734.SH	*ST 实达	24.19	14.49	300502.SZ	新易盛	-32.24	10.72
300098.SZ	高新兴	22.46	61.65	003031.SZ	中瓷电子	-27.83	53.46
300312.SZ	*ST 邦讯	20.67	74.10	603236.SH	移远通信	-18.19	11.53
600355.SH	精伦电子	17.69	36.29	300081.SZ	恒信东方	-17.14	29.57
688159.SH	有方科技	15.08	23.53	003040.SZ	楚天龙	-11.56	97.24
002089.SZ	ST 新海	13.40	8.27	688668.SH	鼎通科技	-9.59	38.61
300710.SZ	万隆光电	12.89	16.61	300698.SZ	万马科技	-8.08	18.38
600260.SH	凯乐科技	12.36	30.36	002908.SZ	德生科技	-7.87	40.26
300638.SZ	广和通	12.00	15.54	688313.SH	仕佳光子	-7.48	52.03
688100.SH	威胜信息	11.72	5.29	688027.SH	国盾量子	-6.74	13.47

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻

1、华为“王炸”开局：已有多家中国厂商推出 800G 光模块

OFC 2021（美国光纤通讯展）上，多家中国光模块厂商发布了 800G 光模块产品。亨通洛克利科技有限公司发布了基于 EML 技术的 800G QSFP-DD800 DR8 光模块，采用内置驱动器的 7nm DSP 和 COB 结构实现 800G QSFP-DD800 DR8 设计，模块总功耗约为 16W。亨通洛克利将于今年下半年开放早期客户评估，并计划在 2022 年下半年实现量产。亨通洛克利还计划在 2022 年开发基于硅光的 800G 光模块。成都新易盛通信技术股份有限公司发布了 800G 光模块系列产品，包括基于 EML 激光器和硅光芯片的不同型号。其 800G OSFP 光模块已经在 800G 交换机上进行了测试，显示出良好的性能。

在中国光模块军团集体进军 800G 之前，华为公司率先取得突破。华为不仅是全球最强的光网络设备商，同时也自研先进的光模块、光芯片等产品，技术领先业界。在市场机构 LightCounting 发布的全球光模块供应商 TOP 榜单中，华为位居第 3。

800G 超高速光网络，渐行渐近。而中国光模块厂商，陆续在最先进的光模块产品中提前布局，占据着良好身位。

2、中国移动公示了《一级集中采购供应商负面行为处理规则》

中国移动在官方渠道公示了《一级集中采购供应商负面行为处理规则》。据此前报道，中国移动采购共享中心在今年初开展了2020年一级集中采购供应商分级试点工作，涵盖11个产品类别。中国移动按照不同的产品，根据供应商日常履约、综合实力、合作情况等方面，对供应商进行评级，分为A、B、C、D四个等级。采购共享中心将根据供应商日常履约、综合实力、合作情况等三方面进行评价，同时设有加分项和扣分项。分级供应商候选名单，是根据不同的产品和服务，从2017年~2020年的中标供应商名单中选取。中国移动是通信业大多数产品的最大采购者，地位超然，因此能够入围该名单，并获得更好的评级，对供应商的产品销售将有重大意义。本次分级名单有49家供应商入选，且均为各个细分领域的龙头企业。

但入围了该名单绝非高枕无忧。中国移动同时也制定规则，给一级集采供应商上紧箍咒。按照该规则，供应商一些负面行为，中国移动可能对供应商采取禁止合作三年、终止剩余份额执行等追究措施。发生重大负面行为的，可实施全集团进行禁止合作的联动处理。相当于判该供应商“死刑”。这一举措，可以有效提振供应商产品和服务质量，优化竞争环境，打造更健康的供应链体系。

3、拜登撤销对 TikTok 和微信的禁令

美国总统乔·拜登在当地时间周三签署了一项行政令，为政府设定了评估与外国“对手”相关联的应用程序的风险的标准，此举影响到中国社交软件 TikTok 和微信。拜登撤销了特朗普时期试图禁止美国企业与 TikTok 和微信交易，以及在美国境内禁止下载和使用它们的三项行政令。TikTok 在美国仍然可用，也很受欢迎。

根据白宫的一份简报，拜登的新的行政令将指示美国商务部审查与外国“对手”相关联的应用程序，并列出了什么是“不可接受的风险”。其中包括评估与外国“对手”相关联应用程序交易的标准。虽然美国外国投资委员会(CFIUS)负责审查外国并购或投资，但行政令援引了特朗普之前的一项措施，该措施将交易宽泛地定义为包括安装或转让通信技术服务。这项行政令还要求商务部与其他部门合作，提出保护美国消费者数据免受外国“对手”侵害的建议，并要求商务部提出进一步的行政行动和立法建议来应对这些风险。

4、华为鸿蒙 HarmonyOS 合作伙伴公开

华为上周推出了 HarmonyOS 2 版本，给广大手机用户带去希望，但实际上这一系统面向万物互联场景，而非简单的手机应用。在现阶段来看，华为鸿蒙系统（HarmonyOS）迅速建立一个合作共赢的软硬件商业生态是最为重要的目标之一，但目前响应者多是传统家电厂商和互联网科技厂商。

据华为消费者业务总裁余承东称，目前已有 300+ 应用和服务伙伴、1000+ 硬件伙伴、50 万以上的开发者共同参与到鸿蒙生态建设当中。对此，《国际电子商情》通过多方渠道收集，统计了目前鸿蒙生态合作伙伴的部分名单，其中华为官宣的“鸿蒙 OS”合作伙伴有 36 家，自己主动披露参与鸿蒙生态合作的上市公司有 22 家，华为现有自主生态阵营的关联合作伙伴还有 15 家。目前来看，鸿蒙 OS 主要领域在于物联网 IoT 等，鸿蒙在智慧出行、智慧教育、运动健康这三个领域的布局或许能引导出全新的 AIoT 浪潮。

5、三星开发出 8 纳米射频（RF）工艺技术

三星宣布开发出新一代“8 纳米射频（RF）工艺技术”，强化 5G 通信芯片的解决方案。该技术支持 5G 通信的多通道和多天线芯片设计，有望为 5G 通信提供“单芯片的解决方案（OneChip Solution）”。据了解，三星的 8 纳米射频工艺技术是对目前已经广泛使用的包括 28 纳米和 14 纳米在内的射频相关解决方案的最新补充。自 2017 年以来，三星为高端智能手机出货了超过 5 亿颗移动终端射频芯片。

三星方面表示，三星的工艺优化最大限度地提高了通道移动性，同时最大限度地减少了寄生效应。由于 RFeFET 的性能大幅提升，射频芯片的晶体管总数和模拟/射频块的面积可以实现减小。与 14 纳米射频相比，由于采用 RFeFET 架构创新，三星的 8 纳米射频工艺技术将功率效率提高了 35%，而射频芯片面积减少了 35%。

6、英伟达向中国监管机构申请批准收购 Arm

AI 芯片巨头英伟达 Arm 收购案再进一步。英国《金融时报》周二（8 日）援引知情人士称，英伟达已向中国竞争监管机构提交申请，要求审查以 400 亿美元收购英国芯片设计公司 Arm 的交易。

中国反垄断律师表示，这一申请是近几周提出的，审查期或将长达 18 个月。据悉，英伟达上月发布财报时曾表示，预计将于 2022 年 3 月完成对 Arm 的收购，此前英伟达已

于 2020 年 9 月与日本软银集团达成交易。另据彭博 2 月报道，美国联邦贸易委员会对英伟达收购 Arm 的协议展开了深入调查。

7、诺基亚、高通和 UScellular 刷新 5G 毫米波传输距离纪录

诺基亚、高通和运营商 UScellular 宣称创造了一项世界纪录，在毫米波现网上实现距离超过 10 千米的数据传输，这可能解决了该频谱的一个关键障碍。三家公司表示，在内布拉斯加州格兰德岛市进行的 28GHz 频段测试期间，平均下行速度约为 1Gbps，测试涉及 UScellular 现网的多个位置。

在一次视距测试中，三家公司以 748Mbps 的下行速率、56.78Mbps 的上行速率，实现了 11.14 千米的数据传输。据称，扩大毫米波的范围使 UScellular 和其他运营商能够将高频频谱用于固定无线接入（FWA）。美国运营商希望利用固移融合技术向服务不足的农村地区提供宽带联网。诺基亚移动网络总裁托米·乌伊托（Tommi Uitto）表示，测试显示了 5G 毫米波可以在不牺牲速率和延迟的情况下延长距离。测试采用了高通的骁龙 X55 5G 调制解调器-射频系统和 QTM527 毫米波天线模块，以及诺基亚的 AirScale 基带和毫米波无线设备进行。

UScellular 最近宣布了一项协议，将使用诺基亚的 AirScale 产品组合为其网络增加 24GHz 和 28GHz 频段的 5G 能力。

8、华为与印度沃达丰创意扩大 4G 网络协议

据印度《经济时报》报道，在政府 3 月份发布通知要求运营商确保从可信来源购买设备之前不久，沃达丰创意（Vodafone Idea）扩大了与华为的 4G 网络协议。协议涉及对现有项目的补充，包括 4G 网络扩展和传输网络升级。报道称，交易价值在 40 亿卢比（C114 注：约合 5495 万美元）到 45 亿卢比（6182 万美元）之间。

合同消息传出之际，印度正准备加紧实施阻止中国供应商参与 5G 部署的采购规则，这些限制措施将于 6 月 15 日生效。报道称，沃达丰创意是华为在印度的最大客户，但指出该运营商欠了华为约 85 亿卢比。

9、华为 30 亿元成立数字能源公司

企查查 App 显示，6 月 7 日，华为数字能源技术有限公司成立，法定代表人为胡

厚崑，注册资本 30 亿元人民币。华为数字能源技术有限公司经营范围包含：在线能源计量技术研发；新兴能源技术研发；能量回收系统研发；机电耦合系统研发；充电桩销售；新能源汽车换电设施销售等。企查查股权穿透显示，该公司由华为技术有限公司 100% 控股。

IT 之家了解到，华为从成立之初，就投入了电源类电力电子产品的研发，目前已应用于 170 多个国家和地区，服务于全球 1/3 的人口。华为今年成立了数字能源技术有限公司，战略聚焦，加大投入。在 5 月 12 日的「零碳中国行 2021 广州」活动上，华为数字能源技术有限公司总裁侯金龙曾表示，在当今国际社会，碳中和已成为全世界的共识和使命。全球主要经济体纷纷推行「绿色新政」，已经成为新一轮经济创新发展的驱动力，存在巨大的挑战，但也蕴藏了巨大的商业机会。

10. 美国政府与多家企业合作推出 OAX

据报道，美国先进无线研究平台 PAWR 近日宣布推出 OpenAirX-Labs (OAX)，这是 PAWR 项目的一部分。PAWR 项目由美国国家科学基金会 (NSF) 和 35 家领先无线公司和协会组成的财团提供资助。OAX 将成为 OpenAir Interface (OAI) 软件联盟 (OSA) 开源 5G 独立组网 (SA) 软件栈的北美开发、测试和集成中心。这是 PAWR 项目的最新动作——PAWR 项目是一个公私合作的项目，意在通过在美国各地创建多个户外、大规模无线试验平台来促进无线技术研究。

随着研究人员寻求推进 5G 移动核心网、无线接入网 (RAN)、服务管理和编排系统的发展，对开源 5G 软件的需求日益明显。随着网络朝着更加解耦和虚拟化的环境发展，优化和创新网络运营的机会越来越多。然而，这些机会在很大程度上仅限于能够使用商业软件的组织，这使得拓展 5G 创新生态系统变得困难。OAX 旨在通过引入基准与端到端 5G 实现，以及提供多个确定指标的开发和测试状态，来应对这一市场挑战。此外，OAX 将维护不同生态系统解决方案的众包清单，以鼓励增加协作和关键的互操作性测试。

四、上市公司公告

1、会畅通讯：公司控股股东进行股票质押式回购交易延期购回的公告

公司控股股东、实际控制人将其所持有的8,460,000股办理股票质押式回购交易延期购回业务。

2、超讯通信：关于股东股份解除质押的公告

公司股东熊明钦女士解除质押8,145,501股，占公司总股本比例5.09%。

3、盛洋科技：关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告

拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股，回购金额在人民币10,000万元-20,000万元间。

4、永鼎股份：永鼎股份 2021 年度非公开发行股票预案

募集资金总额不超过108,000万元，主要用于年产20万芯公里特种光纤项目、5G承载网核心光芯片、器件、模块研发及产业化项目和偿还银行借款

5、紫光国微：公开发行可转换公司债券

公开发行可转换公司债券，简称“国微转债”，募集资金总额为人民币150,000.00万元。

6、鹏博士：鹏博士资产转让公告

拟向深圳宝能创展转让部分数据中心的相关资产、负债及业务，转让基准价格为16.5亿元人民币。

7、润建股份：2020 年股票期权激励计划（修订稿）

调整2020年股票期权激励计划行权价格，由21.69元/份调整为21.54元/份。

8、通宇通讯：关于获得政府补助资金的公告

公司及子公司近期累计收到各类政府补助资金合计人民币13,300,965元。

9、武汉凡谷：关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告

公司持股5%以上股东华业战略、华业价值分别计划计划减持本公司股份不超过14,879,460股，占公司总股本的2.2%。

10、中天科技：关于控股股东部分股份解除质押的公告

公司控股股东中天科技集团解除质押股份15,000,000股，占其所持公司股份的1.95%，占公司总股本的0.49%。

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(%)
300252.SZ	金信诺	2021-06-15	6.50	57,747.88	41,140.45
300620.SZ	光库科技	2021-06-15	40.88	10,851.67	8,421.83
600487.SH	亨通光电	2021-06-16	32,871.65	236,218.88	195,276.55
300620.SZ	光库科技	2021-06-18	1,688.87	10,851.67	8,462.71
688668.SH	鼎通科技	2021-06-21	89.03	8,514.00	1,933.52
300571.SZ	平治信息	2021-06-22	10.94	12,458.17	9,642.40
300502.SZ	新易盛	2021-06-28	4,372.47	50,708.62	32,779.59
603703.SH	盛洋科技	2021-06-30	6,891.00	29,861.00	22,970.00
688618.SH	三旺通信	2021-06-30	48.69	5,052.75	1,075.44
300620.SZ	光库科技	2021-07-01	8.00	10,851.67	10,151.58
300213.SZ	佳讯飞鸿	2021-07-05	221.26	59,619.36	54,590.65
300628.SZ	亿联网络	2021-07-08	146.82	90,298.55	48,053.61
688027.SH	国盾量子	2021-07-09	2,875.00	8,000.00	1,700.00
300578.SZ	会畅通讯	2021-07-19	143.64	17,387.84	13,875.72
601869.SH	长飞光纤	2021-07-20	29,976.48	75,790.51	10,657.35
002544.SZ	杰赛科技	2021-07-21	9,479.33	68,331.98	56,652.80
688418.SH	震有科技	2021-07-22	8,903.85	19,361.00	4,114.85
300017.SZ	网宿科技	2021-07-23	596.40	245,133.27	226,724.85
300394.SZ	天孚通信	2021-08-04	1,842.48	21,695.07	17,773.93
688313.SH	仕佳光子	2021-08-12	27,873.15	45,880.23	4,370.00
300308.SZ	中际旭创	2021-09-03	85.34	71,301.63	68,150.36
300620.SZ	光库科技	2021-09-06	59.37	10,851.67	10,159.58

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	2021-06-11	2.65	3.11	2.57	132.50
*ST 高升	2021-06-11	2.65	3.11	2.57	132.50
武汉凡谷	2021-06-11	13.09	-1.21	13.25	3,925.95
*ST 高升	2021-06-10	2.72	1.87	2.67	136.00
武汉凡谷	2021-06-10	13.47	-1.17	13.63	4,552.86
盛路通信	2021-06-10	5.62	-9.94	6.24	224.80
恒信东方	2021-06-10	7.85	-4.96	8.26	1,020.50
恒信东方	2021-06-10	7.85	-4.96	8.26	1,491.50
恒信东方	2021-06-10	7.85	-4.96	8.26	1,177.50
恒信东方	2021-06-10	7.85	-4.96	8.26	2,983.00
恒信东方	2021-06-10	7.85	-4.96	8.26	4,710.00
恒信东方	2021-06-10	7.85	-4.96	8.26	5,887.50
中际旭创	2021-06-10	37.80	-5.03	39.80	378.00
中际旭创	2021-06-10	37.80	-5.03	39.80	5,292.00
中际旭创	2021-06-10	37.80	-5.03	39.80	1,134.00
中际旭创	2021-06-10	37.80	-5.03	39.80	378.00
中际旭创	2021-06-10	37.80	-5.03	39.80	378.00
*ST 高升	2021-06-09	2.76	2.22	2.70	138.00
恒信东方	2021-06-09	8.28	-5.05	8.72	1,573.20
恒信东方	2021-06-09	8.28	-5.05	8.72	1,490.40
恒信东方	2021-06-09	8.28	-5.05	8.72	2,318.40
七一二	2021-06-09	37.72	0.40	37.57	365.51
*ST 高升	2021-06-08	2.70	2.66	2.63	135.00
恒信东方	2021-06-08	8.55	-5.00	9.00	940.50
恒信东方	2021-06-08	8.55	-5.00	9.00	1,624.50
恒信东方	2021-06-08	8.55	-5.00	9.00	2,565.00
恒信东方	2021-06-07	8.65	-4.95	9.10	2,595.00
恒信东方	2021-06-07	8.65	-4.95	9.10	1,038.00
七一二	2021-06-07	37.38	0.00	37.38	257.92
七一二	2021-06-07	37.38	0.00	37.38	2,063.38

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
华东销售副总监	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售总助	杨晶	18616086730	yangjinga@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。