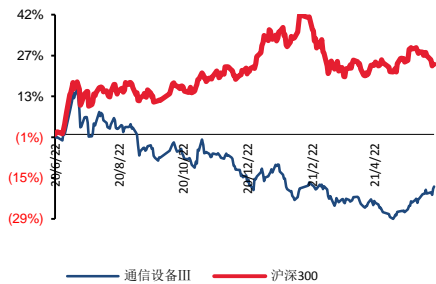


信息技术 技术硬件与设备

华为发布《AR 洞察及应用实践白皮书》，继续看好通信行业

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《鸿蒙开启万物互联时代，继续看好多通信行业》--2021/06/14

《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”，通讯行业全面看多》--2021/05/29

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、中国移动正式发布算力网络合作伙伴计划。算力网络是运营商算网融合转型的重要锚点，将能够打造数字化发展新底座，推动千行百业数智化转型，助力“新基建”国家战略。包括对算力进行统一的度量，对算力进行感知，同时算网的协同调度、管理编排、融合服务以及衍生出的网络+计算的变现新模式。发布会上公开了中国移动算力网络合作伙伴计划 2021 年的工作目标——“3 个 1 工程”。中国移动算力网络合作伙伴计划的初期合作伙伴包括东南大学、紫金山实验室、华为、中兴通讯、浪潮和博通等单位和组织。运营商推进算力网络建设将打通算力和网络基础设施，进一步推动网络和数据中心建设，5G 和数据中心相关产业链将受益。

二、开发新型 5G2B 架构 匹配工业互联网需求。中国工程院院士邬贺铨发表了题为《从 5G2C 到 5G2B》的演讲。他指出，将 5G2C 的架构直接搬到 5G2B，不适应企业内网及与 OT 融合的需要。需要开发新型 5G2B 架构，支持企业网低时延、高可靠、高安全的应用。新的架构有利于 5G 在向工业互联网场景的拓展，建议关注：宝信软件等工业互联网相关标的。

三、华为发布《AR 洞察及应用实践白皮书》。华为运营商 BG 首席营销官蔡孟波发布了《AR 洞察及应用实践白皮书》。作为一种全新的计算范式，AR 近年来已然跨越了“死亡裂谷”，迎来爆发期。有统计显示，当前全球范围已有超过 2 万个 AR 应用，其价值也在前期的使用中得到了呈现。比如在消费者领域，Niantic 开发的《精灵宝可梦 GO》AR 游戏大获成功，为其带来超过 60 亿美元的收入，TikTok 的下载量超过 20 亿次；在企业市场上，DHL 利用 AR 来提升仓库拣货的准确性、生产力和效率，蒂森克虏伯利用 AR 来为现场技术人员提供电梯维修流程指导，均实现了显著的投资回报。从华为与第三方洞察数据来看，预计到 2025 年，AR 的市场空间将达到 3000 亿美元，用户规模将达到 12 亿。得益于 5G 网络的规模商用，售价 500 美元以下、绑定智能手机的 AR 头显可能会成为 AR 设备的主流形态，这类设备的出货量到 2026 年有望超过 5300 万大关，与现在游戏主机的发货量相当。我们认为 AR 产业正处于爆发的极点，未来或将成为重要的终端形态，建议关注 AR 产业链相关

标的：腾景科技等。

行业要闻

1. Strategy Analytics：今年 5G 智能手机出货量将达 6.24 亿台

得益于西欧、中国和美国的强劲需求，今年 5G 智能手机的出货量将达到 6.24 亿台，远高于 2020 年的 2.69 亿台。今年第一季度全球 5G 智能手机的总出货量为 1.357 亿台，而最初报告的数字为 1.339 亿台。供应商排名保持不变，苹果以 4040 万台的出货量名列榜首，OPPO 以 2150 万台位居第二，vivo 以 1940 万台排名第三，紧随其后的是三星的 1700 万台和小米的 1660 万台，均较 2020 年有大幅增长。

2. ST 大唐筹划重大资产重组：拟出售所持钰盛科技部分股权

公司正在筹划由间接控股子公司联芯科技有限公司通过公开挂牌的方式对外转让其持有的钰盛科技有限公司 5%-8% 的股权。钰盛科技有限公司于 2018 年 5 月成立。由北京建广资产管理有限公司、联芯科技有限公司、高通（中国）控股有限公司、北京智路资产管理有限公司共同出资，注册资本 29.8 亿人民币。其中，联芯科技和高通持股占比均为 24.133%；建广基金和智路基金分别占 34.643% 和 17.091%。

3. Dell' Oro 报告：华为持续引领 1Q21 全球电信设备市场

Dell' Oro Group 刚刚发布了 2021 年第一季度全球整体电信设备市场报告。包括宽带接入、微波与光传输、移动核心网和无线接入网（RAN）、SP 路由器和交换机在内的整个电信设备市场在今年开局高调，第一季度同比增长 15%。不包括北美地区在内，Dell' Oro Group 估算华为在本季度的收入份额约为 36%，几乎等同于诺基亚、爱立信和中兴通讯的合并份额。

领先供应商的总体全球市场份额在 2020 年至 2021 年第一季度之间保持相对稳定，Top 7 供应商占据市场总额的约 80%。其中，华为依然保持了领先地位。同时，诺基亚与爱立信的之间差距（2015 年约为 5 个百分点）持续缩小，并在本季度基本消除。此外，三星在本季度超过 Ciena 成为排名第六的供应商。预期 2021 年全球整体电信设备市场将增长 5%-10%，高于此前预测的 3%-5%。

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】，光器件领先厂商【腾景科技】。

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	32.15	0.92	1.33	37.12	25.30	买入
002049.SZ	紫光国微	142.01	1.41	2.07	106.8	64.19	买入
300308.SZ	中际旭创	39.80	1.18	1.57	32.36		买入
603236.SH	移远通信	160.29	2.20	3.53	90.56	48.02	买入
300394.SZ	天孚通信	49.52	1.34	1.75	35.16	29.04	买入
300638.SZ	广和通	42.24	1.17	1.72	36.10	25.14	买入
002139.SZ	拓邦股份	19.42	0.51	0.60	38.08	32.09	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院整理

目录

一、 投资策略	6
1、 中国移动正式发布算力网络合作伙伴计划	6
2、 开发新型 5G2B 架构 匹配工业互联网需求	6
3、 华为发布《AR 洞察及应用实践白皮书》	6
二、 行情回顾	7
三、 行业新闻	8
1、 诺基亚成为 TELIA、TELENOR 丹麦联合网络唯一 5G RAN 供应商	8
2、 美洲电塔向安联出售欧洲业务 10%股份	9
3、 三运营商联合启动 2021 年三网消息合作引入项目公开招募	9
4、 华为发布《AR 洞察与应用实践白皮书》	10
5、 三星开发新一代“8 纳米射频工艺技术”	10
6、 中国联通发布“碳达峰、碳中和”十四五行动计划	10
7、 中国移动 5G 云小站研发采购	11
8、 中国移动 1.114 亿张超级 SIM 卡产品集采	11
10. 中华电信再向诺基亚、爱立信下 5G 设备采购订单	12
四、 上市公司公告	12
1、 超讯通信：关于控股股东部分股份解除质押的公告	12
2、 三维通信：关于收到监管关注函的公告	12
3、 天孚通信：2020 年年度权益分派实施公告	13
4、 海能达：2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告	13
5、 东方通信：关于减持公司所持其他上市公司部分股份计划实施完毕的公告	13
6、 烽火通信：关于公开发行可转换公司债券跟踪评级结果的公告	13
7、 中通国脉：关于向银行申请授信额度的公告	13
8、 银河电子：福建骏鹏通信科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告	13
9、 盛路通信：公开发行可转换公司债券 2021 年跟踪评级报告	13
10、 平治信息：与中国移动通信集团青海有限公司签订产品采购框架协议的公告	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.....	14

一、投资策略

1、中国移动正式发布算力网络合作伙伴计划

算力网络是运营商算网融合转型的重要锚点，将能够打造数字化发展新底座，推动千行百业数智化转型，助力“新基建”国家战略。包括对算力进行统一的度量，对算力进行感知，同时算网的协同调度、管理编排、融合服务以及衍生出的网络+计算的变现新模式。发布会上公开了中国移动算力网络合作伙伴计划2021年的工作目标——“3个1工程”。也即今年和合作伙伴一起，提出1套算力网络解决方案：覆盖over lay和under lay技术路线，提出近期快速落地的方案以及中远期布局的方案。搭建1个平台：搭建端到端算力网络平台，构建开放统一实验平台，开展多项技术方案验证。落地1个场景：结合实际促进技术演进，基于实验平台，推动1个典型应用试点部署。中国移动算力网络合作伙伴计划的初期合作伙伴包括东南大学、紫金山实验室、华为、中兴通讯、浪潮和博通等单位和组织。运营商推进算力网络建设将打通算力和网络基础设施，进一步推动网络和数据中心建设，5G和数据中心相关产业链将受益。

2、开发新型5G2B架构 匹配工业互联网需求

中国工程院院士邬贺铨发表了题为《从5G2C到5G2B》的演讲。他指出，将5G2C的架构直接搬到5G2B，不适应企业内网及与OT融合的需要。需要开发新型5G2B架构，支持企业网低时延、高可靠、高安全的应用。传统基于现场级工控设备的工业互联网层级多、标准碎片化、IT/OT融合困难，网络安全性低。目前工业互联网发展存在“头重脚轻”和“避重就轻”两大误区。其中“头重脚轻”指的是回避垂直行业企业现场数据难采集问题，而主攻企业大脑和平台，但企业大脑只是汇集底层统计数据 and 外部数据，对实时性要求不高，车间级直接对生产过程控制的企业小脑更为重要。“避重就轻”则指的是受限于现场级工控设备的协议开放性，不从机器联网做起，企业小脑也无数据可挖掘。新的架构有利于5G在向工业互联网场景的拓展，建议关注：宝信软件等工业互联网相关标的。

3、华为发布《AR洞察及应用实践白皮书》

华为运营商BG首席营销官蔡孟波发布了《AR洞察及应用实践白皮书》。从终端、应用、网络等多个维度深度洞察了AR产业，特别是AR对网络的诉求，并分享了在toC/toB

多个场景下的 AR 优秀商业实践。作为一种全新的计算范式，AR 近年来已然跨越了“死亡裂谷”，迎来爆发期。有统计显示，当前全球范围已有超过 2 万个 AR 应用，其价值也在前期的使用中得到了呈现。比如在消费者领域，Niantic 开发的《精灵宝可梦 GO》AR 游戏大获成功，为其带来超过 60 亿美元的收入，TikTok 的下载量超过 20 亿次；在企业市场上，DHL 利用 AR 来提升仓库拣货的准确性、生产力和效率，蒂森克虏伯利用 AR 来为现场技术人员提供电梯维修流程指导，均实现了显著的投资回报。从华为与第三方洞察数据来看，预计到 2025 年，AR 的市场空间将达到 3000 亿美元，用户规模将达到 12 亿。得益于 5G 网络的规模商用，售价 500 美元以下、绑定智能手机的 AR 头显可能会成为 AR 设备的主流形态，这类设备的出货量到 2026 年有望超过 5300 万大关，与现在游戏主机的发货量相当。我们认为 AR 产业正处于爆发的极点，未来或将成为重要的终端形态，建议关注 AR 产业链相关标的：腾景科技等。

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】；光器件领先厂商【腾景科技】。

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 1.80%，收 3525.10 点。各行情指标从好到坏依次为中小板综 > 万得全 A（除金融、石油石化）> 万得全 A > 创业板综 = 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	-1.80%
沪深 300	-2.34%
万得全 A	-1.26%
万得全 A（除金融、石油石化）	-1.00%

中小板综	-0.89%
创业板综	-1.80%
申万通信行业指数	1.99%
太平洋基站设备	3.83%
太平洋天线射频	0.44%
太平洋光通信	-0.57%
太平洋物联网	4.94%
太平洋 IDC	-0.22%
太平洋卫星导航	0.34%
太平洋网规网优	0.09%
太平洋光纤光缆	1.08%
太平洋 PCB	-1.25%

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、卫星导航、网规网优、光纤光缆分别涨4.94%、0.44%、3.83%、0.34%、0.09%、1.08%, IDC、PCB、光通信分别下跌0.22%、1.25%、0.57%。

上周可交易个股中, 大富科技周涨幅达25.08%, 排名第一, 东软载波、兆龙互连周涨幅达22.53%、16.99%。

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 (%)
300134.SZ	大富科技	25.0771	26.9133	600355.SH	精伦电子	-12.7451	35.9162
300183.SZ	东软载波	22.5313	37.5207	002104.SZ	恒宝股份	-8.6758	10.8106
300913.SZ	兆龙互连	16.9972	40.2026	000889.SZ	中嘉博创	-6.1002	7.2622
300098.SZ	高新兴	16.7549	56.6055	600293.SH	三峡新材	-5.9880	10.1732
300560.SZ	中富通	15.3610	29.0445	600734.SH	*ST 实达	-5.6180	10.3022
002446.SZ	盛路通信	15.0250	22.5407	688159.SH	有方科技	-4.8597	21.4724
300627.SZ	华测导航	12.8392	13.4882	600804.SH	鹏博士	-4.8327	7.3329
688027.SH	国盾量子	10.7003	23.2202	688100.SH	威胜信息	-4.5865	4.1416
300711.SZ	广哈通信	10.6529	20.3233	002467.SZ	二六三	-4.4872	4.0321
300353.SZ	东土科技	9.3144	17.2883	603083.SH	剑桥科技	-4.1454	15.7438

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻

1、诺基亚成为 Telia、Telenor 丹麦联合网络唯一 5G RAN 供应商

诺基亚扩大了与 Telia 和 Telenor 的合作关系, 以涵盖下一代移动技术, 成为两家运营商丹麦联合网络的唯一 5G 无线接入网 (RAN) 供应商。该供应商解释说, 它将支持

Telenor、Telia 联合网络 (TTN) 的现代化, 这张网络覆盖了 300 万客户。继在今年早些时候的多频段拍卖中获得 3.5GHz 中频频谱后, 运营商开始加快他们的 5G 部署。

他们与诺基亚达成的 5G 升级协议最初覆盖丹麦的四个最大城市, 然后在 2022 年扩展到其大多数客户, 诺基亚将提供其 Airscale 5G RAN 产品组合和 Massive MIMO 天线来升级基础设施。

2、美洲电塔向安联出售欧洲业务 10%股份

美国电塔 (American Tower) 同意以 5.3 亿欧元 (C114 注: 约合人民币 40.7 亿元) 的价格将其欧洲业务的 10% 股份出售给安联 (Allianz), 成为这家基础设施巨头近期在欧洲大陆一系列活动的最新举措。该项交易预计将于今年第三季度完成, 预计安联将加入魁北克储蓄投资集团 (Caisse de depot et placement du Quebec), 成为美国电塔欧洲公司 (ATC Europe) 的战略合作伙伴。今年 5 月, 后者宣布将以 16 亿美元收购美国电塔欧洲公司 30% 的股份。

美国电塔表示, 在与安联达成交易后, 它将保持对欧洲业务的运营控制和监督, 而其新合作伙伴将被授予治理权和董事会席位。美国塔首席执行官汤姆·巴特利特 (Tom Bartlett) 在评论此举时表示, 其欧洲部门“处于最佳状态, 将在未来多年实现可持续增长和有吸引力的回报”, 并补充称, 安联作为合作伙伴堪称“绝配”。

3、三运营商联合启动 2021 年三网消息合作引入项目公开招募

中国电信、中国移动、中国联通联合发布 2021 年三网消息合作引入项目公开招募预审公告。

公告显示, 本次公开招募包含中国电信、中国移动、中国联通三网的行业短信、多媒体消息 (数字短信/视频短信) 通道服务, 用于招募方为客户提供优质的三网消息服务, 包括独享、高并发、高速率、稳定可靠的通道等服务。

招募划分为 3 个大方向, 共 6 个子方向, 方向划分如下:

(1) 移动通道: 行业短信、视频短信

(2) 联通通道: 行业短信、数字短信

(3) 电信通道：行业短信、多媒体消息

本项目 6 个子方向，申请人可任意选择方向报名，各方向入围资格互不相斥，符合招募预审条件的均可入围

4、华为发布《AR 洞察与应用实践白皮书》

在华为共赢未来 5G+AR 全球峰会 (Better World Summit) 上，华为运营商 BG 首席营销官蔡孟波，发表了主题演讲《5G+AR，让梦想照进现实》，提出用 5G 点燃 AR，用 AR 照亮 5G，会上发布了《AR 洞察及应用实践白皮书》，从终端、应用、网络等多角度深度洞察了 AR 产业，呼吁全行业共同努力，共同促进 5G+AR 端到端产业链的繁荣发展。

从华为与第三方洞察数据来看，到 2025 年 AR 的市场空间将达到 3000 亿美金。蔡孟波表示，AR 会优先在教育、社交、购物、出行导航和游戏 5 大行业得到规模应用，AR 能够真正推动物理世界与数字世界的融合，让梦想照进现实。

5、三星开发新一代“8 纳米射频工艺技术”

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、中国联通发布“碳达峰、碳中和”十四五行动计划

中国联通发布《“碳达峰、碳中和”十四五行动计划》，以绿色低碳循环发展为目标，全面、系统、深入推进节能降碳工作，不断提高通信网络基础设施绿色化水平，助力行业绿色低碳高质量发展迈上新台阶。启航“十四五”，我国生态文明建设也进入了由量变到质变的关键时期。在此之际，中国联通发布“碳达峰、碳中和”十四五行动计划，明

确实实施“3+5+1+1”行动计划。

“3+5+1+1”行动计划具有丰富内涵。“3”是指围绕低碳循环发展，建立3大碳管理体系——碳数据管理体系、碳足迹管理体系、能源交易管理体系。“5”是指聚焦5大绿色发展方向。一是推动移动基站低碳运营，推广极简建站、潮汐节能等技术，有序提高清洁能源占比。二是建设绿色低碳数据中心，通过供电降损简配、空调利用自然冷源等，提高系统能效。三是深入推进各类通信机房绿色低碳化重构。四是加快推进网络精简优化，老旧设备退网。五是提高智慧能源管理水平。“1”是指深化拓展共建共享，深入推进行业基础设施资源共建共享，试点扩大合作对象范围。最后一个“1”是指数字赋能行业应用，助力千行百业节能降碳。

7、中国移动 5G 云小站研发采购

中国移动发布 5G 云小站研发(5G pRRU 样机试制、垂直行业软采数据分析系统研发)服务采购。采购公告显示，中国移动本次 5G 云小站研发采购项目，主要采购 5G pRRU 样机试制和垂直行业软采数据分析系统研发。项目总预算 240 万元(不含税)，划分成两个标包，具体标包划分及采购内容如下：

标包一：5G pRRU 样机试制。采购内容：委托厂商完成 5G pRRU 样机试制，实现射频信号的收发、转换，发射等功能；采购规模：计划选择两家供应商，分别开展样机试制，每家供应商分两个阶段共提供 60 套样机及相关的源码、设计文档、测试报告等；份额配比：中标人数量为 2 名，分配比例为两家各 50%；项目预算：150 万元(不含税)。

标包二：垂直行业软采数据分析系统研发。采购内容：研发垂直行业软采数据分析系统，实现行业用户面数据采集、解码、业务分析及系统监控可视化等功能；采购规模：垂直行业软采数据分析系统一套，含源码、测试工具及相关文档；份额配比：中标人数量为 1 名，中选份额为 100%；项目预算：90 万元(不含税)。

8、中国移动 1.114 亿张超级 SIM 卡产品集采

中国移动公示 2021-2022 年超级 SIM 卡产品集中采购结果，武汉天喻、恒宝、楚天龙等 8 家企业中标。根据评审结果，7 家中标人的具体中标详情如下：第一名：武汉天喻信息产业股份有限公司，中选份额为：22.35%；第二名：恒宝股份有限公司，中选份额为：18.62%；第三名：楚天龙股份有限公司，中选份额为：16.77%；第四名：东信和平

科技股份有限公司，中选份额为：14.91%；第五名：北京华弘集成电路设计有限责任公司，中选份额为：13.04%；第六名：四川科道芯国智能技术股份有限公司，中选份额为：5.00%；第七名：捷德（中国）科技有限公司，中选份额为：9.31%。市场库中选人为：北京握奇数据股份有限公司。

9、日本半导体又一次领先：全球首发全新晶圆技

在新一代半导体材料中，日本公司又一次走在前列——日前 Novel Crystal Technology 全球首次量产了 100mm（4 英寸）的“氧化镓”晶圆。据日本媒体报道，Novel Crystal Technology 公司由日本电子零部件企业田村制作所和 AGC 等出资成立，主要研发、生产新一代半导体技术。

该公司日前量产了以新一代功率半导体材料“氧化镓”制成的 100mm 晶圆，这还是全球首次。这次量产的新一代晶圆可以使用原有 100mm 晶圆的设备制造新一代产品，有效保护了企业的投资，预计 2021 年内开始供应晶圆。

10. 中华电信再向诺基亚、爱立信下 5G 设备采购订单

台湾运营商龙头中华电信近日公告，继年初 125.9 亿新台币采购诺基亚、爱立信 5G 设备后，将再度采购诺基亚 5G 设备 23.9 亿新台币。同时，中华电信针对爱立信新一批 5G 设备的采购，也进入了议价程序。据悉，本次整体采购规模超过 40 亿新台币。

据 C114 此前报道，中华电信为了加速 5G 建设，今年资本支出预算同比提高了 85%，达到 431 亿新台币。2021 年 5G 基站规模，也从此前规划的 1 万个升到 1.2 万个。中华电信董事长谢继茂日前也透露，随着 5G 建设加速，下半年必将上调移动网络资本开支，估计增加数十亿新台币。可以说，这笔钱就是新增 5G 设备采购的开支。

四、上市公司公告

1、超讯通信：关于控股股东部分股份解除质押的公告

公司控股股东梁建华先生持股比例 35.20%，本次解除质押 1,900,000 股，占其所持股份比例 3.37%，占公司总股本比例 1.19%。

2、三维通信：关于收到监管关注函的公告

要求郑剑波尽快按照 2020 年与签署的《业绩奖励及补偿协议》履行业绩补偿义务，切实保障三维通信的合法权益。

3、天孚通信：2020 年年度权益分派实施公告

拟以向全体股东按每 10 股派发现金红利人民币 6.00 元（含税），以资本公积金转增股本，每 10 股转增 8 股，合计转增 173,560,530 股。

4、海能达：2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）跟踪评级报告

经中诚信国际信用评级委员会审定，将其主体信用等级由 AA 调降至 AA-，评级展望为负面；维持“20 海能 01”和“21 海能 01”的信用等级为 AAA。

5、东方通信：关于减持公司所持其他上市公司部分股份计划实施完毕的公告

截止 2021 年 6 月 16 日，公司通过本次减持计划累计已减持博创科技股份有限公司 150.0439 万股。

6、烽火通信：关于公开发行可转换公司债券跟踪评级结果的公告

维持“烽火转债”信用等级为“AAA”，维持公司主体信用级别为“AAA”，并维持评级展望为“稳定”，与前次评级结果相比没有变化。

7、中通国脉：关于向银行申请授信额度的公告

拟向广发银行长春分行申请额度不超过 1 亿元人民币的敞口授信业务，期限一年，用于企业正常经营周转，包括但不限于流动资金贷款、银行承兑汇票等业务，金额可滚动使用，担保方式为信用。

8、银河电子：福建骏鹏通信科技有限公司股东全部权益价值资产评估报告

经收益法评估，被评估单位（福建骏鹏通信科技有限公司）股东全部权益于评估基准日的市场价值为人民币 43,700.00 万元。

9、盛路通信：公开发行可转换公司债券 2021 年跟踪评级报告

维持“盛路转债”信用等级为“AA”，维持公司主体信用级别为“AA-”，并维持评级

展望为“稳定”，与前次评级结果相比没有变化。。

10、平治信息：与中国移动通信集团青海有限公司签订产品采购框架协议的公告

本次子公司与中国移动通信集团青海有限公司签订的 2020 年至 2021 年 GPON-双频 WIFI6 智能家庭网关产品采购框架协议为深圳兆能日常经营协议，对上市公司本年度业绩不会产生重大影响。

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 (%)
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	50,708.62	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	10,107.70	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	3,316.46	21,695.07	31,993.08	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
光库科技	2021-09-06	59.37	10,851.67	10,115.70	0.59
高鸿股份	2021-09-14	786.24	115,964.60	87,915.74	0.89
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	50,708.62	32,779.59	13.34

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)
----	------	-----	---------	-------	---------

盛路通信	2021-06-18	5.76	-16.40	6.89	1,728.00
盛路通信	2021-06-18	5.76	-16.40	6.89	230.40
盛路通信	2021-06-18	5.64	-18.14	6.89	564.00
盛路通信	2021-06-18	5.64	-18.14	6.89	1,128.00
天喻信息	2021-06-18	11.61	-4.68	12.18	208.98
盛路通信	2021-06-17	5.67	-9.42	6.26	1,459.12
ST 高升	2021-06-16	2.64	0.00	2.64	132.00
ST 高升	2021-06-16	2.64	0.00	2.64	132.00
ST 高升	2021-06-16	2.64	0.00	2.64	132.00
ST 高升	2021-06-16	2.64	0.00	2.64	132.00
盛路通信	2021-06-16	5.49	-10.88	6.16	631.35
亨通光电	2021-06-16	11.46	0.00	11.46	2,521.20
亨通光电	2021-06-16	11.46	0.00	11.46	756.36
亨通光电	2021-06-16	11.46	0.00	11.46	458.40
亨通光电	2021-06-16	11.46	0.00	11.46	4,125.60
ST 高升	2021-06-15	2.64	5.18	2.51	132.00
ST 高升	2021-06-15	2.64	5.18	2.51	132.00
ST 高升	2021-06-15	2.64	5.18	2.51	132.00
盛路通信	2021-06-15	5.51	-8.62	6.03	551.00
盛路通信	2021-06-15	5.51	-8.62	6.03	220.40
盛路通信	2021-06-18	5.76	-16.40	6.89	1,728.00
盛路通信	2021-06-18	5.76	-16.40	6.89	230.40
盛路通信	2021-06-18	5.64	-18.14	6.89	564.00
盛路通信	2021-06-18	5.64	-18.14	6.89	1,128.00
天喻信息	2021-06-18	11.61	-4.68	12.18	208.98
盛路通信	2021-06-17	5.67	-9.42	6.26	1,459.12
ST 高升	2021-06-16	2.64	0.00	2.64	132.00
ST 高升	2021-06-16	2.64	0.00	2.64	132.00
ST 高升	2021-06-16	2.64	0.00	2.64	132.00
ST 高升	2021-06-16	2.64	0.00	2.64	132.00

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。