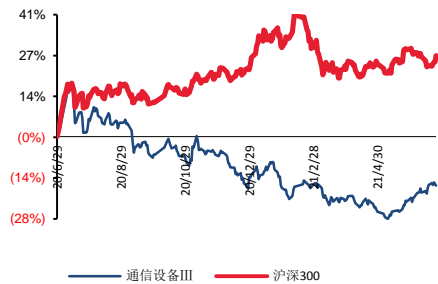


700M 主设备集采正式启动，中兴份额有望超预期

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《华为发布《AR 洞察及应用实践白皮书》，继续看好通信行业》

--2021/06/20

《鸿蒙开启万物互联时代，继续看好通信行业》--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

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、700M 无线网主设备集采正式启动。受中国广电委托，招标工作由中国移动代表中国广电和中国移动进行，700MHz 无线网主设备和多频道天线产品的集中采购招标工作启动。该项目采购产品为 5G 700MHz 宏基站，采购规模约为 480397 站。与前期预测一致。表明国家加速发展 5G 的决心没变。根据份额指引，我们判断华为为市场份额约 61%，中兴通讯市场份额将超过 31%，第三厂商（信科/爱立信）约 8-9% 的市场份额。爱立信在 700M 主设备中的市场份额会有大幅度萎缩甚至某标包为 0。中兴的市场份额相对扩大。随着 700M 集采的落地，建议关注主设备厂商中兴通讯、紫光股份。

二、三类 6 款 174 万面！移动广电联合启动多频段天线集采。中国移动发布了多频段（含 700M）天线产品集中采购招标公告。采购产品为多频段（含 700M）天线产品，共有三类 6 款：4+4+4 天线（700/900/1800MHz），分普通增益和高增益；4+4+4+8 天线（700/900/1800/FA），分长款和短款；单 4 天线（700MHz），分普通增益和高增益。采购规模约为 174 万面，其中 4448 天线需求 114 万面，444 等其余型号天线 60 万面。由于此次天线招标的方案与传统 4G 天线相近，毛利率相对较高，相关天线厂商在订单驱动下，业绩有望迎来拐点。天线按照参考单价 3000 元/面计算，订单规模约 54 亿元。比 4G 天线 1000 元/面价格大幅提升。建议关注相关天线厂商京信通信、通宇通讯、盛路通信、摩比发展等。

三、中国千兆宽带用户同比暴增 439.6%，提前 7 个月完成全年目标。

工信部公布了 2021 年 1-5 月通信业主要指标完成情况。FTTH/O 用户光纤接入用户为 4.75 亿户，同比增长 10.5%。1000M 速率以上用户为 1219 万户，同比暴增 439.6%。按照工信部今年 3 月份发布的《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021-2023 年）》，到 2021 年底，千兆光纤网络具备覆盖 2 亿户家庭的能力。《计划》还表示，到 2023 年底，千兆光纤网络具备覆盖 4 亿户家庭的能力，10G-PON 及以上端口规模超过 1000 万个，千兆宽带用户突破 3000 万户。随着双千兆网络建设的快速推进，建议关注：烽火通信（传输设备）、博创科技（光器件）。

行业要闻

1. 中国电信调整公司派息政策

中国电信公告称，董事会审议并通过了关于调整公司派息政策的议案，同意公司 2021 年度以现金方式分配的利润不少于该年度本公司股东应占利润的 60%，A 股发行上市后三年内，每年以现金方式分配的利润逐步提升至当年公司股东应占利润的 70% 以上。同时，调整派息安排，自 2022 年起宣派中期股息。

2. 运营商 5 月份成绩单：经营数据全线增长 联通 5G 用户过亿

中国移动发布的数据，5G 套餐客户数净增 1665.1 万户，累计达到 2.2195 亿户，有线宽带客户数净增 274.3 万户，累计达到 2.22997 亿户。中国电信公布了其 5 月运营数据。当月 5G 套餐用户净增 672 万户，5G 套餐用户数累计 1.2449 亿户。中国电信有线宽带用户数净增 95 万户，有线宽带累计用户数 1.6315 亿户。中国联通 5G 套餐用户 5 月净增 752.9 万户，累计达到 10609.4 万户。网宽带用户 5 月净增 65.7 万户，累计达 8949.1 万户。

3. 中国普天整体并入中国电科

经报国务院批准，中国普天信息产业集团有限公司整体并入中国电子科技集团有限公司，成为其全资子公司。中国普天信息产业集团有限公司不再作为国资委直接监管企业。中国普天旗下有多家上市公司，如东信和平、成都普天电缆、东方通信、宁通信 B。中国电子科技集团有限公司是中央直接管理的国有重要骨干企业，中国电科拥有电子信息领域相对完备的科技创新体系。中国电科旗下共有 11 家上市公司，包括国睿科技、海康威视、四创电子、凤凰光学、杰赛科技、华东电脑、卫士通、天奥电子、太极股份、中瓷电子、ST 电能。

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	32.33	0.92	1.33	35.14	23.95	买入
002049.SZ	紫光国微	146.92	1.41	2.07	110.	66.15	买入
300308.SZ	中际旭创	36.99	1.18	1.57	30.07	24.28	买入
603236.SH	移远通信	161.60	2.20	3.53	91.30	48.97	买入
300394.SZ	天孚通信	26.23	1.34	1.75	18.63	15.38	买入
300638.SZ	广和通	44.36	1.17	1.00	51.06	44.21	买入
002139.SZ	拓邦股份	19.42	0.47	0.58	17.26	33.05	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院整理

目录

一、 投资策略	6
1、 700M 无线网主设备集采正式启动	6
2、 三类 6 款 174 万面！移动广电联合启动多频段天线集采	6
3、 中国千兆宽带用户同比暴增 439.6%，提前 7 个月完成全年目标	6
二、 行情回顾	7
三、 行业新闻	8
1、 爱立信预测 2021 年末 5G 移动签约用户将会超过 5.8 亿	8
2、 华为鸿蒙 HARMONYOS 2 增加山寨充电器智能识别功能	8
3、 诺基亚与 LIGADO、DISH NETWORK 就 5G 基站的开发达成协议	9
4、 中国电子科技集团有限公司与中国普天信息产业集团有限公司实施重组	9
5、 FCC 禁止华为、中兴、海能达等五家中企	9
6、 台积电将优先考虑汽车芯片和苹果订单	9
7、 华为中标中国联通非集采设备采购项目，订单价值 1158 万元	10
8、 爱立信获得阿联酋最大的综合电信运营商 ETISALAT 5G 大单	10
9、 移动、广电 5G 700M 无线网主设备集采：规模为 48 万站	10
10、 韩国政府 2025 年之前将投资超 2000 亿韩元进行 6G 技术研发	11
四、 上市公司公告	11
1、 国盾量子发布 2020 年度权益分配公告	11
2、 高斯贝尔发布关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告	11
3、 立昂技术发布减资公告	11
4、 中兴通讯发布部分高级管理人员减持期限届满的公告	11
5、 梦网科技发布员工股权激励计划	12
6、 紫光国微发布公开发行可转换公司债券发行结果公告	12
7、 光弘科技发布限制性股票激励计划	12
8、 中国联通发布 2020 年度权益分配公告	12
9、 华测导航发布定向发行股票公告	12
10、 线上线下发布 2020 年度权益分配公告	12
五、 大小非解禁	13
六、 风险提示	14

图表目录

图表 1 通信板块上涨，细分板块中 PCB 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.....	13
图表 4 本周大宗交易一览.....	13

一、投资策略

1、700M无线网主设备集采正式启动

受中国广电委托，招标工作由中国移动代表中国广电和中国移动进行，700MHz无线网主设备和多频道天线产品的集中采购招标工作启动。该项目采购产品为5G 700MHz宏基站，采购规模约为480397站。与前期预测一致。表明国家加速发展5G的决心没变。根据份额指引，我们判断华为市场份额约61%，中兴通讯市场份额将超过31%，第三厂商（信科/爱立信）约8-9%的市场份额。爱立信在700M主设备中的市场份额会有大幅度萎缩甚至某标包为0。中兴的市场份额相对扩大。随着700M集采的落地，建议关注主设备厂商中兴通讯、紫光股份。

2、三类6款 174万面！移动广电联合启动多频段天线集采

中国移动发布了多频段（含700M）天线产品集中采购招标公告。采购产品为多频段（含700M）天线产品，共有三类6款：4+4+4天线（700/900/1800MHz），分普通增益和高增益；4+4+4+8天线（700/900/1800/FA），分长款和短款；单4天线（700MHz），分普通增益和高增益。采购规模约为174万面，其中4448天线需求114万面，444等其余型号天线60万面。由于此次天线招标的方案与传统4G天线相近，毛利率相对较高，相关天线厂商在订单驱动下，业绩有望迎来拐点。天线按照参考单价3000元/面计算，订单规模约54亿元。比4G天线1000元/面价格大幅提升。建议关注相关天线厂商京信通信、通宇通讯、盛路通信、摩比发展等。

3、中国千兆宽带用户同比暴增439.6%，提前7个月完成全年目标

工信部公布了2021年1-5月通信业主要指标完成情况。FTTH/O用户光纤接入用户为4.75亿户，同比增长10.5%。1000M速率以上用户为1219万户，同比暴增439.6%。按照工信部今年3月份发布的《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021-2023年）》，到2021年底，千兆光纤网络具备覆盖2亿户家庭的能力。《计划》还表示，到2023年底，千兆光纤网络具备覆盖4亿户家庭的能力，10G-PON及以上端口规模超过1000万个，千兆宽带用户突破3000万户。随着双千兆网络建设的快速推进，建议关注：烽火通信（传输设备）、博创科技（光器件）。

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

上周大盘跌2.34%，收3607.52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）>沪深300>万得全A>上证综指。通信行业板块下跌，表现差于大盘。

图表 1 通信板块上涨，细分板块中 PCB 表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	2.34%
沪深300	2.69%
万得全A	2.66%
万得全A（除金融、石油石化）	2.77%
中小板综	4.25%
创业板综	3.35%
申万通信行业指数	-2.14%
太平洋基站设备	-0.17%
太平洋天线射频	-2.54%
太平洋光通信	-1.69%
太平洋物联网	-1.52%
太平洋 IDC	-0.51%
太平洋卫星导航	-0.64%
太平洋网规网优	-2.044%
太平洋光纤光缆	-0.55%
太平洋 PCB	0.69%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，PCB涨0.69%，基站设备、天线射频、光通信、物联网、IDC、卫星导航、网规网优、光纤光缆分别下跌-0.17%、-2.54%、-1.69%、-1.52%、-0.51%、-0.64%、-2.044%、-0.55%。

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 (%)
300353.SZ	东土科技	18.34	70.45	300394.SZ	天孚通信	-47.03	9.90
300628.SZ	亿联网络	11.16	4.32	300098.SZ	高新兴	-15.26	62.36
600734.SH	*ST实达	9.52	12.57	300913.SZ	兆龙互连	-8.68	93.52
603803.SH	瑞斯康达	8.31	9.68	300050.SZ	世纪鼎利	-8.21	20.88
300921.SZ	南凌科技	6.96	84.49	300205.SZ	天喻信息	-7.72	15.97
688027.SH	国盾量子	6.30	20.06	300615.SZ	欣天科技	-7.60	36.26
300638.SZ	广和通	5.02	14.94	300025.SZ	华星创业	-7.52	22.32
002544.SZ	杰赛科技	4.65	10.34	300134.SZ	大富科技	-7.23	20.31
002089.SZ	ST新海	4.29	5.94	300710.SZ	万隆光电	-7.16	18.23
000070.SZ	特发信息	3.30	28.62	300308.SZ	中际旭创	-7.06	4.80

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻

1、爱立信预测 2021 年末 5G 移动签约用户将会超过 5.8 亿

据爱立信预测，到 2021 年末，5G 移动签约用户数将超过 5.8 亿，预计日均增长 100 万新用户。第二十期《爱立信移动市场报告》中的这一预测也印证了 5G 将成为普及速度最快的移动技术的这一预期。预计到 2026 年末，全球将有约 35 亿 5G 签约用户，覆盖 60% 的人口。但各地区间的 5G 普及速度差异很大。欧洲市场由于起步较晚，其 5G 部署速度仍将远远落后于中国、美国、韩国、日本和海合会 (GCC) 成员国市场。

2、华为鸿蒙 HarmonyOS 2 增加山寨充电器智能识别功能

近期有部分升级 HarmonyOS 的用户反馈，他们一直在用的充电器在给手机充电时通知栏会提示“充电缓慢 此充电器未通过快充协议检测，无法进行快速充电”的情况。华为手机产品线副总裁李小龙对此表示，出现这种提示说明该充电器是假冒的山寨货，因为华为在 HarmonyOS 上增加了充电器智能识别功能，可以识别假冒华为的山寨充电器。上线这个检测方案目的是为了保障用户充电体验及使用安全，如果手机在充电时出现这种提示，建议立即更换华为官方出品的充电器。

3、诺基亚与 Ligado、Dish Network 就 5G 基站的开发达成协议

要在 L 波段（1.6 GHz 频段）建设覆盖美国全国的 5G 专网的 Ligado 表示已与诺基亚就 5G 基站的开发达成协议。这意味着诺基亚拿下了 Ligado 的 5G 无线网超大单。Ligado 介绍，与诺基亚合作开发的新解决方案将支持 Ligado 部署 5G SA 网络。有评论称，鉴于 Ligado 的 5G 频谱在 1.6 GHz 范围内，因此设备供应商将其添加到其产品中不会有很大的困难。诺基亚面向美国市场的 5G 产品组合已经包括 C 波段（3.7-3.98 GHz 频段）和 CBRS 的 3.5 GHz 频段。

美国 Dish Network 与诺基亚达成 5G SA 核心网交易，率先全球首次在公共云（亚马逊 AWS）上部署 5G SA 核心网，以支撑 Dish Network 的基于原生云与 Open RAN 的 5G 网络。Dish Network 特别表示，诺基亚将在其 5G SA 核心网中提供语音核心网、云分组核心网、用户数据管理、设备管理和安全服务。诺基亚与亚马逊 AWS 承诺，该产品将支持“近乎零接触的自动化”以及向客户提供服务水平协议（SLA）的能力。

4、中国电子科技集团有限公司与中国普天信息产业集团有限公司实施重组

倍受关注的中国电子科技集团有限公司（中国电科）与中国普天信息产业集团有限公司（中国普天）重组事宜落定，中国普天整体并入中国电科。经报国务院批准，中国普天信息产业集团有限公司整体并入中国电子科技集团有限公司，成为其全资子公司。中国普天信息产业集团有限公司不再作为国资委直接监管企业。

5、FCC 禁止华为、中兴、海能达等五家中企

据路透社报道，美国联邦通信委员会（FCC）17 日一致投票通过，以“国家安全威胁”为由，禁止在美国通信网络中批准来自五家中国公司的设备，涉及企业包括华为、中兴、海能达、海康威视和大华。

美国联邦通信委员会代理主席杰西卡声称，新措施将“从我们的通信网络中排除不可信的设备……此前我们的设备授权流程为（华为和其他中国设备）在美国的使用留下了开放的机会，现在我们提议关上这道门。”

6、台积电将优先考虑汽车芯片和苹果订单

集微网消息，据 Fab 厂消息人士透露，台积电将优先将产能分配给汽车芯片和苹果

今年第三季度的订单，其次个人电脑、服务器和网络设备的芯片订单。

手机和消费电子产品的芯片订单将排在第三位，消息人士强调，台积电将继续解决供应短缺问题，且必须根据盈利能力和其他原因选择订单。

7、华为中标中国联通非集采设备采购项目，订单价值 1158 万元

来自中国联通官网的消息，上海联通启动华为 5G 非集采设备单一来源采购，华为中标。采购公告显示，本次上海联通华为 5G 设备采购项目将采购华为 5G 射频单元（非集采规格）以及相关督导服务。采购总预算为 1158.07 万元（不含税）。交货地点为上海市。

上海联通方面表示，该项目单一来源采购的原因为：除原供应商外，其他供应商不具备提供相关设备扩容、升级能力及各类服务的，或使用其他供应商影响功能服务配套的采购。为满足 2021 年上海联通华为 5G 非集采设备采购项目要求，本项目需从唯一供应商华为技术有限公司采购。

8、爱立信获得阿联酋最大的综合电信运营商 Etisalat 5G 大单

6 月 21 日消息，中东地区的“沃达丰”——阿联酋最大的综合电信运营商 Etisalat 日前宣布已与爱立信联手，在其商业网络中部署毫米波 5G。5G 高频段网络商用部署将有助于实现 4.2Gbps 的高性能 5G 下行数据速度和 8 毫秒的时延。

阿联酋电信监管机构 TDRA（电信和数字政府监管机构）表示，阿联酋是首批分配用于全国 5G 网络部署的毫米波频谱的国家之一。

9、移动、广电 5G 700M 无线网主设备集采：规模为 48 万站

经中国广电与中国移动商定，700MHz 无线网主设备和多频道天线产品的集中采购招标工作 6 月 25 日启动。受中国广电委托，招标工作由中国移动代表中国广电和中国移动进行，招标公告在中国移动采购与招标网统一发布。据 5G 700M 无线网主设备集中采购招标公告，该项目采购产品为 5G 700MHz 宏基站，采购规模约为 480397 站。

项目采用混合招标，划分 3 个标包：标包 1：中标人数量为 3 家，中标份额为第一名中 61.12%、第二名中 28.77%、第三名中 10.11%；标包 2：中标人数量为 3 家，中标份额

为第一名中 58.89%、第二名中 33.53%、第三名中 7.58%；标包 3：中标人数量为 3 家，中标份额为第一名中 59.98%、第二名中 30.44%、第三名中 9.58%；项目允许投标人同时中标的最多标包数为 3 个。

10. 韩国政府 2025 年之前将投资超 2000 亿韩元进行 6G 技术研发

韩国政府本周三表示，到 2025 年之前将投资 2200 亿韩元（1.95 亿美元）用于 6G 网络技术的开发与标准化，并通过与美国进行联合研究来加强其在全球未来技术竞赛中的竞争力。6G 网络的理论速度预计将达到 5G 的 50 倍，并且网络延迟时间仅为 5G 的十分之一。目前，6G 技术仍处于研发的初期阶段，预计最早将于 2028 年实现商用。

韩国科学和信息通信技术部表示，该部门将在 2025 年之前划拨大约 2000 亿韩元用于开发 6G 核心技术，例如整合卫星网络和地面网络，为未来飞行器和无人机通信以及灾难情况下的通信提供网络支持。韩国已经制定了一项计划，到 2031 年之前将发射 14 颗近地轨道卫星来测试该技术。

四、上市公司公告

1、国盾量子发布 2020 年度权益分配公告

国盾量子以 59.88 元/股的授予价格向 184 名激励对象授予 52.60 万股限制性股票。

2、高斯贝尔发布关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告

持股 5%以上股东刘潭爱将 374.14 万股质押，该股份占其所持股份比例 41.39%，占公司总股本比例 2.24%。

3、立昂技术发布减资公告

公司将定向回购并注销补偿义务人当期应补偿股份 51,431,112 股，完成后，公司总股本变更为 370,098,349 股。

4、中兴通讯发布部分高级管理人员减持期限届满的公告

王喜瑜先生合计减持 35,900 股公司 A 股股份，减持数量已过半；李莹女士减持 11,900 股公司 A 股股份。

5、梦网科技发布员工股权激励计划

公司中长期员工持股计划累计买入公司股票 957.55 万股，占公司总股本的 1.18%，成交均价 15.66 元/股。

6、紫光国微发布公开发行可转换公司债券发行结果公告

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。

7、光弘科技发布限制性股票激励计划

向 2021 年限制性股票激励计划 107 名激励对象首次授予限制性股票 930 万股。

8、中国联通发布 2020 年度权益分配公告

以 304.99 亿股为基数，每股派发现金红利 0.0669 元（含税），共计派发 20.40 亿元（含税）。

9、华测导航发布定向发行股票公告

向特定对象发行股票 3074.56 万股，发行价格为 26.02 元/股。

10、线上线下发布 2020 年度权益分配公告

以公司现有总股本 8000 万股为基数，向全体股东每 10 股派 3.00 元人民币现金（含税）。

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(%)
新易盛	2021-06-28	4,372.48	50,708.62	32,779.59	13.34
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
盛洋科技	2021-07-01	6,891.00	29,861.00	22,970.00	30.00
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	244,752.64	226,681.95	0.26
天孚通信	2021-08-04	3,316.46	39,051.12	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	10,159.58	0.58
高鸿股份	2021-09-14	786.24	115,964.60	87,915.74	0.89
中际旭创	2021-09-22	509.78	71,301.63	68,235.70	0.75
光环新网	2021-09-22	1,011.21	154,313.99	151,975.78	0.67
新易盛	2021-06-28	4,372.48	50,708.62	32,779.59	13.34
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

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	2021-06-24	6.20	-7.46	6.70	202.49
武汉凡谷	2021-06-23	13.33	-1.19	13.49	2,666.00
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	279.65
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	319.60
欣天科技	2021-06-21	13.35	0.45	13.29	934.50
亨通光电	2021-06-21	11.44	0.00	11.44	4,123.92
盛路通信	2021-06-24	6.20	-7.46	6.70	202.49
武汉凡谷	2021-06-23	13.33	-1.19	13.49	2,666.00
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	279.65
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	319.60

欣天科技	2021-06-21	13.35	0.45	13.29	934.50
亨通光电	2021-06-21	11.44	0.00	11.44	4,123.92
盛路通信	2021-06-24	6.20	-7.46	6.70	202.49
武汉凡谷	2021-06-23	13.33	-1.19	13.49	2,666.00
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	279.65
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	319.60
欣天科技	2021-06-21	13.35	0.45	13.29	934.50
亨通光电	2021-06-21	11.44	0.00	11.44	4,123.92
盛路通信	2021-06-24	6.20	-7.46	6.70	202.49
武汉凡谷	2021-06-23	13.33	-1.19	13.49	2,666.00
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	279.65
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	319.60
欣天科技	2021-06-21	13.35	0.45	13.29	934.50
亨通光电	2021-06-21	11.44	0.00	11.44	4,123.92
盛路通信	2021-06-24	6.20	-7.46	6.70	202.49
武汉凡谷	2021-06-23	13.33	-1.19	13.49	2,666.00
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	279.65
凯乐科技	2021-06-22	7.99	-10.12	8.89	319.60
欣天科技	2021-06-21	13.35	0.45	13.29	934.50
亨通光电	2021-06-21	11.44	0.00	11.44	4,123.92

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。