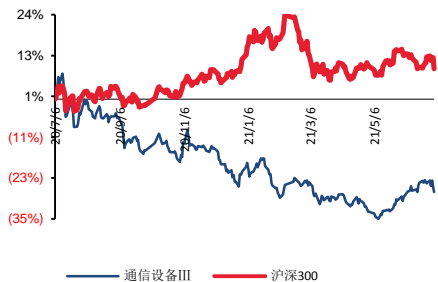


信息技术 技术硬件与设备

移动集采 5G 通用模组，世界人工智能大会即将召开

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告:

《智能控制器高景气，植物照明业务快速增长》--2021/06/29

《700M 主设备集采正式启动，中兴份额有望提升》--2021/06/27

《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

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、中国移动集采 32 万片 5G 通用模组。日前，中国移动发布 2021 年至 2022 年 5G 通用模组产品集中采购比选公告，预估采购 5G 通用模组 32 万片，其中 M.2 封装和 LGA 封装各 16 万片，并且不设置最高限价。这种大规模的集采，一方面有利于 5G 模组突破价格瓶颈，另一方面有助于 5G 应用进行行业拓展。到今年年底，5G 模组价格成本可以降至 80 美元左右；而到 2023 年底，5G 模组成本将降至 20 美元左右。在 20 美元左右的成本下，相信会有更加丰富的行业终端形态出现，5G 在行业应用中的渗透度将更高。VR、自动驾驶、智能制造、远程医疗、无人机等对于网络速率要求极高、时延极其敏感的工业互联网场景，还是需要更高速率、更高可靠、更低时延的 5G 来实现。5G 模组作为行业数字化的关键通信组件，必将成为万物互联的连接核心和各个行业关注的重点。建议关注领先的模组企业：移远通信、广和通。

二、中国电信 2021 年 STN 新建工程集采：华为、中兴、烽火、新华三入围。中国电信 2021 年 STN 设备建设工程集中采购项目 STN-ER 标包评标委员会已完成对各投标人递交的投标文件的评审，根据评审结果，华为、中兴通讯、新华三入围。采购项目共划分 2 个标包，分别为 STN-B 设备标包和 STN-ER 设备标包，其中 STN-B 设备预估采购量为 2053 台；STN-ER 设备预估采购量为 486 台。随着运营商的集采逐步落地，建议关注 5G 领先设备厂商：中兴通讯。

三、5G 需求虽放缓，中国光模块行业前进步伐不变。5G 的需求不及预期。同时，LightCounting 也指出尤其在中国市场，短期内不要对 5G 前传需求的回归抱有太大希望。目前全球 TOP10 光模块企业，中国已经占到 6 家，相比之下 10 年前仅有 1 家入选。排名第 10~15 名的，还有多家中国光模块企业。在数通光模块、下一代接入网模块等领域，仍是高速增长态势。头部云服务厂商资本开支的攀升，千兆光网络的加速推进，都是很好的佐证。LightCounting 数据显示，到 2026 年 400G 高速光模块市场的年均复合增速达 20.5%，在 2021 年 400G 光模块市场空间将超 10 亿美元，同比增长 140%。受益于企业上云、用户 DOU 持续增长，我们长期看好国内光模块企业的长期发展，关注光模块领先企业：

中际旭创、光迅科技。

行业要闻

1. 曝华为鸿蒙 HarmonyOS 即将升级，下月更新“分布式相机”等功能

鸿蒙将在下个月进行一次升级，带来部分新能效以及新 UX 设计，比如分布式相机、分布式文管、分布式任务、分布式流转等功能届时都会到来。

2. 六部门：加大基础零部件、基础电子元器件、集成电路等攻关

工业和信息化部、科技部、财政部、商务部、国务院国有资产监督管理委员会、中国证券监督管理委员会发布关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见。意见提出，加大基础零部件、基础电子元器件、基础软件、基础材料、基础工艺、高端仪器设备、集成电路、网络安全等领域关键核心技术、产品、装备攻关和示范应用。

3. 7月8~10日世界人工智能大会召开

华为将承办人工智能高峰论坛，华为云人工智能高峰论坛 “以技术智变，创城市质变”、异腾人工智能高峰论坛 “共筑 AI 新高地，共赢智能新未来”，展区发布会联合发布上海交通大学与华为数据密集型超算示范中心。华为还将展示华为智能汽车解决方案，华为高阶自动驾驶全栈解决方案“铁人三项”包括超级全栈算法、超级数据湖、超级计算和传感器硬件。

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】；植物照明行业高景气的【朗科智能】。

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	2021/7/2 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020E	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	31.75	0.92	1.33	34.51	23.87	买入
002049.SZ	紫光国微	147.00	1.41	2.07	104.3	71.01	买入
300308.SZ	中际旭创	36.10	1.18	1.57	30.59	22.99	买入
603236.SH	移远通信	161.60	2.20	3.53	73.45	45.78	买入
300394.SZ	天孚通信	23.91	1.34	1.75	17.84	13.66	买入
300638.SZ	广和通	45.36	1.17	1.72	38.77	26.37	买入
002139.SZ	拓邦股份	16.87	0.51	0.60	33.08	28.12	买入
300543.SZ	朗科智能	16.14	0.72	0.81	19.10	19.84	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院整理

目录

一、 投资策略	6
1、 中国移动集采 32 万片 5G 通用模组	6
2、 中国电信 2021 年 STN 新建工程集采：华为、中兴、烽火、新华三入围	6
3、 5G 需求虽放缓，中国光模块行业前进步伐不变	6
二、 行情回顾	7
三、 行业新闻	8
1、 高通：推出业界首个面向小基站的符合 RELEASE 16 5G 规范的开放式 RAN 平台 ..	8
2、 河北联通：携手华为部署 5G 双频杆微站打造立体组网	8
3、 中国电信 ATG 集采落地：中兴独家中标	8
4、 OPEN RAN 大势渐成，规模部署迫在眉睫	9
5、 工信部：取消外商投资经营电信业务审批	9
6、 中国电信骨干建成 5 大区域 ROADM 网，实现一二千融合	9
7、 中国联通：已回购 22 亿元股份 将用于实施股权激励计划	10
8、 AT&T 宣布将其 5G 核心网迁移至微软 AZURE 云端	10
9、 以规模促应用：中国移动集采 32 万片 5G 通用模组	10
10. 中国广电正式更名为“中国广播电视网络集团有限公司”	11
四、 上市公司公告	11
1. 中贝通信：2020 年年度权益分派实施公告	11
2. 意华股份：2020 年年度权益分派实施公告	11
3. 科信技术：关于持股 5%以上股东减持比例达到 1%的公告	11
4. 新易盛：关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告	11
5. 优博讯：2020 年年度权益分配实施公告	11
6. 光迅科技：2020 年年度权益分派实施公告	12
7. 国脉科技：2020 年度分红派息实施公告	12
8. 盛洋科技：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	12
9. 太辰光：2020 年度分红派息实施公告	12
10. 优博讯：2021 年限制性股票激励计划	12
五、 大小非解禁	13
六、 风险提示	15

图表目录

图表 1 通信板块下跌，细分板块中物联网、IDC 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、中国移动集采32万片5G通用模组

日前，中国移动发布2021年至2022年5G通用模组产品集中采购比选公告，预估采购5G通用模组32万片，其中M.2封装和LGA封装各16万片，并且不设置最高限价。这种大规模的集采，一方面有利于5G模组突破价格瓶颈，另一方面有助于5G应用进行行业拓展。到今年年底，5G模组价格成本可以降至80美元左右；而到2023年底，5G模组成本将降至20美元左右。在20美元左右的成本下，相信会有更加丰富的行业终端形态出现，5G在行业应用中的渗透度将更高。VR、自动驾驶、智能制造、远程医疗、无人机等对于网络速率要求极高、时延极其敏感的工业互联网场景，还是需要更高速率、更高可靠、更低时延的5G来实现。5G模组作为行业数字化的关键通信组件，必将成为万物互联的连接核心和各个行业关注的重点。建议关注领先的模组企业：移远通信、广和通。

2、中国电信2021年STN新建工程集采：华为、中兴、烽火、新华三入围

中国电信2021年STN设备建设工程集中采购项目STN-ER标包评标委员会已完成对各投标人递交的投标文件的评审，根据评审结果，华为、中兴通讯、新华三入围。采购项目共划分2个标包，分别为STN-B设备标包和STN-ER设备标包，其中STN-B设备预估采购量为2053台；STN-ER设备预估采购量为486台。随着运营商的集采逐步落地，建议关注5G领先设备厂商：中兴通讯。

3、5G需求虽放缓，中国光模块行业前进步伐不变

5G的需求不及预期。同时，LightCounting也指出尤其在中国市场，短期内不要对5G前传需求的回归抱有太大希望。目前全球TOP10光模块企业，中国已经占到6家，相比之下10年前仅有1家入选。排名第10~15名的，还有多家中国光模块企业。在数通光模块、下一代接入网模块等领域，仍是高速增长的气势。头部云服务厂商资本开支的攀升，千兆光网络的加速推进，都是很好的佐证。LightCounting数据显示，到2026年400G高速光模块市场的年均复合增速达20.5%，在2021年400G光模块市场空间将超10亿美元，同比增长140%。受益于企业上云、用户DOU持续增长，我们长期看好国内光模块企业的长期发展，关注光模块领先企业：中际旭创、光迅科技。

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】；植物照明行业高景气的【朗科智能】。

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2.46%，收3565.45点。各行情指标从好到坏依次为创业板综>中小板综>上证综指>沪深300。通信行业板块亦跌，整体表现与大盘相当。

图表 1 通信板块下跌，细分板块中物联网、IDC 表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	-2.46%
沪深 300	-3.03%
中小板综	-1.98%
创业板综	-0.03%
申万通信行业指数	-2.33%
太平洋基站设备指数	-2.24%
太平洋天线射频指数	-4.83%
太平洋光通信指数	-4.31%
太平洋物联网指数	1.16%
太平洋 IDC 指数	5.39%
太平洋卫星导航指数	-6.58%
太平洋网规网优指数	-2.64%
太平洋光纤光缆指数	-3.71%
太平洋 PCB 指数	-3.61%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，IDC、物联网表现最好涨5.39%、1.16%。其余细分行业均下跌，其中，卫星导航、天线射频、光通信下跌-6.58%、-4.83%、-4.31%表现最差。

上周可交易个股中，光库科技周涨幅达17.43%，排名第一，立昂技术周涨幅达15.13%，三旺通信周涨幅达8.69%。

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 (%)
300620.SZ	光库科技	17.4318	57.41	300565.SZ	科信技术	-12.8000	53.96
300603.SZ	立昂技术	15.1288	24.47	002089.SZ	ST 新海	-9.8765	7.45
688618.SH	三旺通信	8.6877	13.98	300353.SZ	东土科技	-9.7000	2.65
688668.SH	鼎通科技	8.4330	76.06	002194.SZ	武汉凡谷	-9.3514	68.79
300205.SZ	天喻信息	8.1851	65.03	688418.SH	震有科技	-9.3199	5.90
603118.SH	共进股份	7.6659	20.22	603712.SH	七一二	-9.1458	16.89
600462.SH	ST 九有	6.6929	28.40	300710.SZ	万隆光电	-8.9631	15.32
600355.SH	精伦电子	5.1471	17.33	300394.SZ	天孚通信	-8.8448	12.22
300098.SZ	高新兴	4.6346	128.98	300312.SZ	*ST 邦讯	-8.8319	10.52
600289.SH	ST 信通	4.1298	31.61	600260.SH	凯乐科技	-8.8170	12.35

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻

1、高通：推出业界首个面向小基站的符合 Release 16 5G 规范的开放式 RAN 平台

高通技术公司宣布推出其第 2 代面向小基站的高通 5G RAN 平台 (FSM200xx)，这是业界首个符合 3GPP Release 16 规范的 5G 开放式 RAN 平台。该全新平台增强了射频能力，支持全球的毫米波和 Sub-6GHz 商用频段，包括 n259 (41GHz)、n258 (26GHz) 和 FDD 频段。

2、河北联通：携手华为部署 5G 双频杆微站打造立体组网

近日，河北联通携手华为在雄安完成中低层居民区场景下 5G 双频 Book RRU 开通测试验证，利用杆微站易部署、高集成、宏微协同的特性，解决 5G 时代居民区 4/5G 弱覆盖问题。开通后 4/5G 的覆盖及网络质量均有明显提升，5G 平均下载速率 1.1Gbps，为建设河北智慧雄安提供良好的网络保障。

3、中国电信 ATG 集采落地：中兴独家中标

来自中国电信官网消息，中国电信 ATG 地面网络（无线网和核心网）建设工程拟采用单一来源采购，单一来源采购供应商为中兴通讯股份有限公司。

公告显示，中国电信 ATG 地面网络（无线网和核心网）建设工程采购内容为 ATG 基站 457 套（单频站点 157 套、双频站点 300 套）及无线网管 1 套，ATG 核心网 2 套（北京、上海）。

中国电信指出，本项目需要采用不可替代的专利或者专有技术，依据《中华人民共和国招标投标法》和《中华人民共和国招标投标实施条例》的规定，属于“采用不可替代的专利或者专有技术”的情形，需向中兴通讯股份有限公司进行单一来源采购。

4、Open RAN 大势渐成，规模部署迫在眉睫

日本乐天集团计划在 2021 年年底完成 7000 个站点的部署，引领电信行业 Open RAN 架构转型变革。美国 Dish Network 公司计划打造首个全面开放、符合 RAN 技术标准的全国性独立 5G 无线网络。日前，由欧洲一些最大的运营商组成的小组，发布了 open RAN 系统的优先技术要求清单，以期从 2022 年开始大规模部署基于该架构的技术。

5、工信部：取消外商投资经营电信业务审批

工信部发布了关于深化“证照分离”改革的通告。通知显示，自 2021 年 7 月 1 日起，工业和信息化领域 18 项涉企经营许可事项深化“证照分离”改革，相应采取直接取消审批、实行告知承诺、优化审批服务等改革举措。

工信部将在全国范围内，取消“外商投资经营电信业务（基础电信业务）审批”“外商投资经营电信业务（第一类增值电信业务）审批”“外商投资经营电信业务（第二类增值电信业务）审批”，不再核发《外商投资经营电信业务审定意见书》，相应外资审查工作纳入电信业务经营许可审批环节。企业开展经营不再需要办理上述行政许可事项、无需提供相应行政许可证件。

6、中国电信骨干建成 5 大区域 ROADM 网，实现一二干融合

中国电信骨干已形成覆盖全国 31 省 198 个地市的 5 大区域 ROADM 网络，线路总长度近 26 万公里，总容量超过 620Tbps，为全球总容量最大的 ROADM 网络。

其中，西北区域 ROADM 网，拥有 140+ROADM 节点，500+OA 站，为全球单域网络规模最大的 ROADM 网络；华北区域 ROADM 承载了 270+Tbps 的业务，为全球单域网络容量最大的 ROADM 网络。但传输容量压力仍较大，亟需提升容量。

中国电信骨干 ROADM 的成效明显：有利于减少电中继，降低功耗，节约成本，减少机房占用，减少约 50%的 OTU 数/功耗/占地，节省成本约 30%；有利于快速灵活的业务调度，进一步缩小业务开通时间，维护效率极大提升；有利于提升业务可用率，基于 WSON 的快速动态恢复，实现秒级的快速恢复。

7、中国联通：已回购 22 亿元股份 将用于实施股权激励计划

中国联通于 2021 年 3 月 11 日召开第六届董事会第二十四次会议及第六届监事会第十七次会议审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》，同意公司以集中竞价交易方式使用不低于人民币 12.5 亿元，不超过人民币 25 亿元的自有资金，以不超过人民币 6.5 元/股的价格回购公司 A 股股份，后续用于实施股权激励计划。

2021 年 6 月，中国联通通过集中竞价交易方式累计回购股份 45,152,199 股，已回购股份占公司总股本的比例约为 0.15%，购买的最高价为人民币 4.37 元/股、最低价为人民币 4.31 元/股，已支付的总金额为人民币 195,905,953.51 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

截至 2021 年 6 月 30 日，中国联通通过集中竞价交易方式已累计回购股份 513,314,385 股，已回购股份占公司总股本的比例约为 1.66%，购买的最高价为人民币 4.57 元/股、最低价为人民币 4.17 元/股，已支付的总金额为人民币 2,204,755,280.50 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

8、AT&T 宣布将其 5G 核心网迁移至微软 Azure 云端

AT&T 官网消息宣布，该运营商将在未来三年内将其 5G 网络运营转移到微软的云端，第一步将从 AT&T 的 5G 核心网开始。随着运营商越来越多地将其核心网运营从自己的内部系统转移到公有云当中，两家公司的这一合作公告，实质上标志着全球 5G 行业的一个开创性转变。

AT&T 表示，该公司将继续运营其网络并保留客户关系。通过使用微软的混合和超大规模基础设施，AT&T 可以大幅降低工程和开发成本。尽早使用微软的云、AI 和边缘技术，将为 AT&T 提供其所需的灵活性，从而快速进行创新，并推出 5G 支持的新服务和客户体验。

9、以规模促应用：中国移动集采 32 万片 5G 通用模组

日前，中国移动发布 2021 年至 2022 年 5G 通用模组产品集中采购比选公告，预估采购 5G 通用模组 32 万片，其中 M.2 封装和 LGA 封装各 16 万片，并且不设置最高限价。这种大规模的集采，一方面有利于 5G 模组突破价格瓶颈，另一方面有助于 5G 应用进行行业拓展。

10. 中国广电正式更名为“中国广播电视网络集团有限公司”

近日，中国广播电视网络有限公司完成工商变更登记并领取《营业执照》，正式更名为“中国广播电视网络集团有限公司”。

四、上市公司公告

1. 中贝通信：2020 年年度权益分派实施公告

公司以实施权益分派股权登记日当天的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.7 元（含税），剩余可供分配的未分配利润结转下一年度；2020 年度不送股，也不以资本公积金转增股本。

2. 意华股份：2020 年年度权益分派实施公告

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. 科信技术：关于持股 5%以上股东减持比例达到 1%的公告

曾宪琦先生计划在 2021 年 1 月 26 日至 2021 年 7 月 25 日以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份 3,403,159 股，占本公司总股本比例 1.64%。

4. 新易盛：关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告

公司持股 5%以上股东胡学民先生拟将其持有的公司 25,200,000 股的股份（占公司总股本 4.97%）在近期通过非交易过户给黄声凤女士。

5. 优博讯：2020 年年度权益分配实施公告

公司拟以 327,844,529 股（截止 2021 年 3 月 29 日的总股本为 331,363,129 股，剔除回购专户 3,518,600 股）为基数向全体股东按每 10 股派发现金股利人民币 0.32 元（含税），合计派发现金股利 10,491,024.93 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度。本年度不送红股，不以资本公积金转增股本。

6. 光迅科技：2020 年年度权益分派实施公告

以参与利润分配的股本 697,548,918 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.7 元（含税），拟分配利润共计 118,583,316.06 元，不进行资本公积金转增股本。

7. 国脉科技：2020 年度分红派息实施公告

公司以 2020 年 12 月 31 日总股本 100,750 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金 0.10 元人民币（含税），不送红股，不以公积金转增股本。

8. 盛洋科技：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告

2021 年 7 月 1 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购股份 1,842,700 股，占公司总股本的 0.62%，购买的最高价为 12.26 元/股，最低价为 12.00 元/股，已支付的总金额为人民币 22,195,038.00 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。

9. 太辰光：2020 年度分红派息实施公告

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. 优博讯：2021 年限制性股票激励计划

激励计划采取的激励形式为第一类限制性股票。股票来源为从二级市场回购的本公司人民币 A 股普通股股票。拟授予激励对象的限制性股票数量为 423.31 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 33,136.3129 万股的 1.28%。其中，首次授予限制性股票 357.50 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 33,136.3129 万股的 1.08%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 84.45%；预留授予限制性股票 65.81 万股，约占本激励计划草案公告日公司股本总额 33,136.3129 万股的 0.20%，占本激励计划拟授予限制性股票总数的 15.55%。

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 (%)
佳讯飞鸿	2021-07-05	221.26	59,619.36	54,590.65	91.57
亿联网络	2021-07-08	146.82	90,298.55	48,053.61	53.22
国盾量子	2021-07-12	2,693.55	8,000.00	1,700.00	21.25
会畅通讯	2021-07-19	127.64	17,387.84	16,165.54	92.97
长飞光纤	2021-07-20	29,976.48	75,790.51	10,657.35	14.06
杰赛科技	2021-07-21	9,479.33	68,331.98	56,652.80	82.91
震有科技	2021-07-22	8,903.85	19,361.00	4,114.85	21.25
网宿科技	2021-07-23	596.40	244,752.64	226,681.95	92.62
天孚通信	2021-08-04	3,316.46	39,051.12	31,993.08	81.93
仕佳光子	2021-08-12	27,873.15	45,880.23	4,370.00	9.52
中际旭创	2021-09-03	85.34	71,301.63	68,150.36	95.58
光库科技	2021-09-06	59.37	10,851.67	10,156.58	93.59
高鸿股份	2021-09-14	786.24	115,964.60	87,915.74	75.81
中际旭创	2021-09-22	509.78	71,301.63	68,235.70	95.70
光环新网	2021-09-22	1,011.21	154,313.99	151,975.78	98.48
移远通信	2021-09-30	625.00	14,537.08	9,232.08	63.51

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)
超讯通信	2021-07-02	12.46	-9.91	13.83	373.92
超讯通信	2021-07-02	12.46	-9.91	13.83	204.14
超讯通信	2021-07-02	12.46	-9.91	13.83	955.18
超讯通信	2021-07-02	12.46	-9.91	13.83	498.40
超讯通信	2021-07-02	12.46	-9.91	13.83	975.99
超讯通信	2021-07-02	12.46	-9.91	13.83	615.32
恒信东方	2021-07-01	7.58	-2.07	7.74	725.41
恒信东方	2021-07-01	7.58	-2.07	7.74	3,188.07
武汉凡谷	2021-06-30	13.19	-1.49	13.39	4,550.55
恒信东方	2021-06-30	7.58	-1.69	7.71	1,205.22
恒信东方	2021-06-30	7.58	-1.69	7.71	1,713.08
凯乐科技	2021-06-30	7.92	-10.81	8.88	2,772.00
新易盛	2021-06-29	30.96	0.00	30.96	820.44
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	295.41
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	7,185.60
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	6,946.08
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	1,836.32
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	990.02
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	958.08
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	958.08
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	958.08
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	902.19
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	399.20
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	375.25
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	343.31
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	327.34
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	319.36
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	295.41
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	215.57
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	215.57
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	215.57
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	215.57
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	3,992.00
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	3,992.00
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	3,033.92
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	958.08
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	5,029.92
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	3,992.00
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	3,273.44
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	2,395.20
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	2,395.20
亿联网络	2021-06-28	79.84	-7.95	86.74	2,075.84

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。