



信息技术 技术硬件与设备

2021-09-05

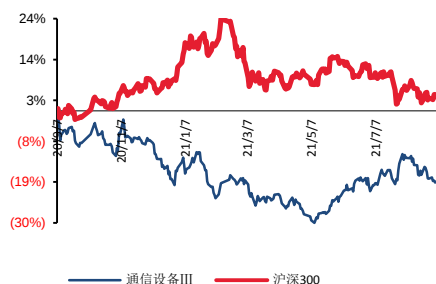
行业周报

看好/维持

通信设备 III

电信再推“量子密话”，关注 5G 下游应用发展

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《高速发展的能源互联网平台运营商，业绩大幅增长》——2021/08/29
 《紫光集团公开招募战略投资者，利好紫光系上市公司》——2021/08/29

《5G 份额扩大，毛利率提升业绩大幅增长》——2021/08/29

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

报告摘要

一、中国电信再推“量子密话” 持续深耕量子保密通信。近日举办的“世界 5G 大会”上，中国电信在其“智慧升级，安全可信”展区，展出了等保助手、可信通信、量子密话、量子视频会议等众多安全产品，能够有效解决诈骗电话、骚扰电话、电话泄密等信息安全隐患。其中“量子密话”是中国电信推出的业内首款量子安全通话产品，其基于 5G 通讯技术和量子安全技术打造，主要的特点是充分利用量子随机数及量子密钥分发机制来生成认证密钥及通话密钥，其密钥具有真随机性。我国在量子通信领域一直保持着领先地位，在量子通信标准制定方面占有诸多话语权。除此之外，我国在试点量子通信的应用数量和网络建设规模方面和量子通信工程试验的规模也远超其他国家。随着对网络安全的重视，量子通信作为先进的通信安全技术，量子通信将迎来发展，建议关注：国盾量子。

二、中国移动开启 2021 年 4G / 5G 融合核心网新建设备集采。近日，中国移动宣布开启 2021 年 4G / 5G 融合核心网新建设备集中采购。该项目为集中招标项目，采购产品为全国 8 大区/31 省公司新建 4/5G 融合核心网（AMF/MME、SMF/SAEGW-C、UPF/SAEGW-U（含不解耦边缘 UPF）、CHF/CG、语音 PCF、全国（除 15 城市外）的移动用户数据（UDM/UDR）网元、全国 50 城市的策略控制（数据 PCF/UDR）及 30 城市的 BOSS 双开 PCF/UDR 设备）；新建 IMS 核心网（CSCF、VoLTE AS、VoLTE SBC、ENUM/DNS）；新建虚拟化平台（虚拟层软件、SDN 系统、NFV0+，以及系统集成）。

中国移动对该项目设置最高投标限价：其中，4G/5G 核心网及 IMS 部分最高投标限价为，67.370 亿元人民币（不含税总额）。边缘 UPF 部分最高投标限价为，7.987 亿元人民币（不含税总额）。同时，设定中标人数量为 2 个。此次核心网集采是 5G 集采的延续，进一步推进 5G 核心网建设，相关通信主设备商有望受益，建议关注：中兴通讯。

三、行业应用是 5G 成功关键。在“2021 世界 5G 大会”期间举行的“5G 与行业应用标准化论坛”上，中国通信标准化协会理事长奚国华表示，5G 行业应用是 5G 成功发展的关键，但 ToB 市场的应用是有难度的。5G

赋能各行各业，推动经济高质量发展。5G 行业应用是 5G 成功发展的关键。5G 应用不仅面向 ToC 更应该面向 ToB 市场，产业互联网是 5G 主要应用重点。产业互联网，尤其是 ToB 市场的应用是有难度的，ToC 一般的应用共性成分很大，但是 ToB 应用是差异性的。5G 技术正支撑经济社会数字化、网络化、智能化转型，不断催生新技术新业态新模式，支撑经济社会的发展，成为赋能经济增长的新动能。工业互联网和 5G 消息两个重要应用，建议关注：宝信软件、梦网科技。

行业要闻

1. 支持卫星通讯的国产手机年内上市，Mate50 可能性颇大

苹果 iPhone 13 或将支持低轨道卫星通讯，允许用户在紧急情况下拨打电话或发送消息一事最近引发热议。7 月 31 日的央视新闻报道透露，预计在今年底，部分手机也可以支持短报文功能。所谓短报文功能，简而言之就是在无通信网络的情况下，通过北斗卫星系统进行双向信息发送与接收，一次最多可发送 1000 个汉字。从华为手机与北斗卫星系统的渊源来看，去年 10 月的国内发布会上，华为宣布 Mate40 全球首发亚米级车道导航技术，背后便得益于北斗高精度定位功能。而 P40 系列、Mate Xs 等手机也可以通过升级 APP 体验到车道级导航。

2. 光库科技芯片产业园封顶，封装测试中心将率先投产

光库科技铌酸锂高速调制器芯片研发及产业化项目投资总额 5.85 亿元，总建筑面积约 4 万平方米，预计 2022 年封装测试中心投产。该项目主要包括芯片生产中心、封装测试中心和研发中心，其落成将填补国内高端光芯片空白并助力国家“新基建”，彻底解决光通讯产业“缺芯少核”的卡脖子难题，同时为大湾区光学芯片产业做好补链和积累。

3. 联通天线集采：京信通信、中信科移动等 5 企业入围

中国联通正式公布 2021 年中国联通天线集中采购中标候选人。此次集采共有京信通信、中信科移动、中天宽带、广东通宇、江苏亨鑫 5 家企业入围。中国联通此次采购低中频 4+4 端口等 6 款天线 19.93 万副、中频 4 端口等 3 款天线 17 万副、低频 4 端口 1 款天线 0.41 万副、工参感知模块 36.93 万个。

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【广和通】；北斗行业解决方案龙头【华测导航】；5G 消息平台商【梦网科技】。**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、腾景科技；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；5G 消息：梦网科技、中嘉博创、吴通控股；工业互联网：东方国信；智能控制器：和而泰、拓邦股份。

■ 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	2021/9/3 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020E	2021E	
000063.SZ	中兴通讯	33.24	0.92	1.47	36.13	22.67	买入
002049.SZ	紫光国微	216.09	1.33	2.70	162.6	79.89	买入
300308.SZ	中际旭创	37.03	1.23	1.46	30.11	25.43	买入
002139.SZ	拓邦股份	14.14	0.51	0.60	27.73	23.44	买入
300638.SZ	广和通	44.26	1.17	1.22	37.83	36.23	买入
603236.SH	移远通信	157.11	1.77	2.57	88.76	61.12	买入
300394.SZ	天孚通信	27.21	1.40	1.20	19.32	22.66	买入
300627.SZ	华测导航	42.97	0.58	0.79	73.58	54.46	买入
002049.SZ	梦网科技	19.08	0.13	0.35	159.0	53.42	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院

目录

一、 行业观点及投资建议.....	6
二、 板块行情.....	7
三、 行业新闻.....	8
1. 联通天线集采：京信通信、中信科移动等 5 企业入围	8
2. 中国联通 UPS 设备集采：华为、维谛等 4 家入围.....	8
3. 美国 MEDIACOM 通讯采用爱立信设备为农村地区提供 FWA 服务.....	8
4. 韩国开创先河，禁止苹果谷歌强制开发者使用其支付系统	9
5. 亚太地区 5G 手机出货量 VIVO 首次蹿升榜首	9
6. 荣耀已在全球 50 多个国家恢复业务运作	9
7. Q2 全球云服务支出达 470 亿美元，三大云服务提供商占比 61%	9
8. 中国移动 PC 服务器网络云标包集采：中兴和新华三中标.....	9
9. 鸿蒙 OS 2 升级用户破 7000 万，近 100 款机型可升级	9
10. 中国移动 2021 年 4G/5G 融合核心网新建设备采集 75 亿大单	9
四、 公司公告.....	10
1. 春兴精工:2021 年半年度报告.....	10
2. 高新兴:关于控股股东,实际控制人股份质押延期的公告.....	10
3. 移为通信:向特定对象发行股票上市公告书	10
4. 瑞斯康达:2021 年半年度报告.....	11
5. 北斗星通:关于 5% 以上股东股份减持计划完成的公告.....	11
6. 三维通信:2021 年半年度报告.....	11
7. 鸿博股份:2021 年半年度报告.....	11
8. 中海达:关于向特定对象发行股票限售股份上市流通的提示性公告.....	11
9. 亨通光电:关于股份回购进展情况的公告	11
10. *ST 大唐:重大资产重组进展公告.....	11
五、 大小非解禁	12
六、 风险提示.....	13

图表目录

图表 1：通信板块上涨，细分板块中光纤光缆表现相对最优	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	12
图表 4：本周大宗交易一览	12

一、行业观点及投资建议

1、中国电信再推“量子密话” 持续深耕量子保密通信

近日举办的“世界5G大会”上，中国电信在其“智慧升级，安全可信”展区，展出了等保助手、可信通信、量子密话、量子视频会议等众多安全产品，能够有效解决诈骗电话、骚扰电话、电话泄密等信息安全隐患。其中“量子密话”是中国电信推出的业内首款量子安全通话产品，其基于5G通讯技术和量子安全技术打造，主要的特点是充分利用量子随机数及量子密钥分发机制来生成认证密钥及通话密钥，其密钥具有真随机性。我国在量子通信领域一直保持着领先地位，在量子通信标准制定方面占有诸多话语权。除此之外，我国在试点量子通信的应用数量和网络建设规模方面和量子通信工程试验的规模也远超其他国家。随着对网络安全的重视，量子通信作为先进的通信安全技术，量子通信将迎来发展，建议关注：国盾量子。

2、中国移动开启2021年4G / 5G融合核心网新建设备集采

近日，中国移动宣布开启2021年4G / 5G融合核心网新建设备集中采购。该项目为集中招标项目，采购产品为全国8大区/31省公司新建4/5G融合核心网（AMF/MME、SMF/SAEGW-C、UPF/SAEGW-U（含不解耦边缘UPF）、CHF/CG、语音PCF、全国（除15城市外）的移动用户数据（UDM/UDR）网元、全国50城市的策略控制（数据PCF/UDR）及30城市的BOSS双开PCF/UDR设备）；新建IMS核心网（CSCF、VoLTE AS、VoLTE SBC、ENUM/DNS）；新建虚拟化平台（虚拟层软件、SDN系统、NFVO+，以及系统集成）。

中国移动对该项目设置最高投标限价：其中，4G/5G核心网及IMS部分最高投标限价为，67.370亿元人民币（不含税总额）。边缘UPF部分最高投标限价为，7.987亿元人民币（不含税总额）。同时，设定中标人数量为2个。此次核心网集采是5G集采的延续，进一步推进5G核心网建设，相关通信主设备商有望受益，建议关注：中兴通讯。

3、行业应用是5G成功关键

在“2021世界5G大会”期间举行的“5G与行业应用标准化论坛”上，中国通信标准化协会理事长奚国华表示，5G行业应用是5G成功发展的关键，但ToB市场的应用是有难度的。5G赋能各行各业，推动经济高质量发展。5G行业应用是5G成功发展的关键。

5G应用不仅面向ToC更应该面向ToB市场,产业互联网是5G主要应用重点。产业互联网,尤其是ToB市场的应用是有难度的,ToC一般的应用共性成分很大,但是ToB应用是差异性的。5G技术正支撑经济社会数字化、网络化、智能化转型,不断催生新技术新业态新模式,支撑经济社会的发展,成为赋能经济增长的新动能。工业互联网和5G消息两个重要应用,建议关注:宝信软件、梦网科技。

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【广和通】;北斗行业解决方案龙头【华测导航】;光模块景气度转暖的【博创科技】;5G消息平台商【梦网科技】。

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;5G消息:梦网科技、中嘉博创、吴通控股;工业互联网:东方国信;智能控制器:和而泰、拓邦股份。

二、板块行情

上周大盘涨1.69%,收3581.73点。各行情指标从好到坏依次为上证指数>沪深300>中小综指>创业板综。通信行业板块下跌,表现劣于大盘。

图表 1: 通信板块上涨,细分板块中光纤光缆表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证指数	1.69%
沪深300	0.33%
中小综指	-1.16%
创业板综	-4.76%
申万通信行业指数	-0.15%
太平洋光纤光缆	2.57%
太平洋光通信	-1.00%
太平洋PCB	-4.45%
太平洋IDC	1.13%
太平洋天线射频	-1.95%
太平洋网规网优	2.59%
太平洋卫星导航	6.40%
太平洋智能控制器	-4.26%
太平洋物联网	-3.87%

太平洋基站设备	-2.92%
---------	--------

数据来源: Wind, 太平洋研究院整理

从细分行业指数看, 光纤光缆、IDC、网规网优、卫星导航分别涨 2.57%、1.13%、2.59%、6.40%; 光通信、PCB、天线射频、智能控制器、物联网、基站设备分别跌 1.00%、4.45%、1.95%、4.26%、3.87%、2.92%。上周可交易个股中, 中国卫通周涨幅达 20.07%, 排名第一, 合众思壮周涨幅达 13.49%, 鹏博士周涨幅达 13.18%。

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
601698.SH	中国卫通	20.07%	72.24%	003031.SZ	中瓷电子	-6.52%	26.21%
002383.SZ	合众思壮	13.49%	12.77%	603228.SH	景旺电子	-6.62%	2.60%
600804.SH	鹏博士	13.18%	60.17%	002139.SZ	拓邦股份	-6.97%	12.23%
000687.SZ	*ST 华讯	10.65%	13.06%	688662.SH	富信科技	-7.17%	23.96%
600118.SH	中国卫星	7.05%	11.87%	600183.SH	生益科技	-7.50%	7.14%
300038.SZ	*ST 数知	6.81%	16.84%	603236.SH	移远通信	-8.02%	8.27%
603220.SH	中贝通信	6.10%	28.53%	300627.SZ	华测导航	-8.48%	11.47%
603559.SH	中通国脉	5.81%	23.65%	300543.SZ	朗科智能	-9.83%	23.74%
300053.SZ	欧比特	5.63%	14.76%	300738.SZ	奥飞数据	-10.35%	7.03%
300310.SZ	宜通世纪	5.35%	45.99%	002547.SZ	春兴精工	-12.97%	28.68%

数据来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻

1. 联通天线集采: 京信通信、中信科移动等 5 企业入围

中国联通日前正式发布公告, 正式公布 2021 年中国联通天线集中采购中标候选人。此次集采共有京信通信、中信科移动、中天宽带、广东通宇、江苏亨鑫 5 家企业入围, 项目划分两个标包。

2. 中国联通 UPS 设备集采: 华为、维谛等 4 家入围

2021 年中国联通 UPS 设备集采项目的中标候选人, 华为、爱维达、维谛和科士达 4 家企业入围。本次项目设置了最高投标限价: 基准报价项 (模块化 UPS 50KVA 功率模块) 的最高投标限价为 9317.84 元/块 (不含税)。

3. 美国 Mediacom 通讯采用爱立信设备为农村地区提供 FWA 服务

Mediacom 将使用爱立信的 4G 和 5G CBRS 无线设备, 这套设备将使之能够提供距离发射塔位置最远 9 公里范围的高速互联网服务。该有线电视运营商在 22 个州拥有客户, 其 FWA

服务将在现有的范围业务内推出。

4. 韩国开创先河，禁止苹果谷歌强制开发者使用其支付系统

8月31日，韩国国会通过了一项针对大型科技公司的法案——《电信商业法》。它将禁止谷歌和苹果等主要应用商店平台强迫软件开发商使用其支付系统，苹果和谷歌将无权再对应用内购活动收取佣金。

5. 亚太地区 5G 手机出货量 vivo 首次蹿升榜首

Strategy Analytics指出，vivo是亚太地区领先的智能手机厂商，年出货量增长215%。过去的一年里，vivo成为亚太地区5G智能手机出货量的第一名。领先的技术和实惠的价格使vivo智能手机，如iQ000 U3 5G和iQ000 7 5G，成为该地区最受欢迎的5G设备。

6. 荣耀已在全球 50 多个国家恢复业务运作

荣耀50在国内首先发布，目前正在准备海外的发货和销售。现在荣耀在全球50多个国家恢复了业务的运作，相应的荣耀50可能会在其中的30多个国家进行上市，未来手机和平板也会支持谷歌的GMS服务。

7. Q2 全球云服务支出达 470 亿美元，三大云服务提供商占比 61%

Canalys发布的报告数据显示，2021年第二季度全球云基础设施服务支出达到470亿美元。亚马逊云科技是2021年第二季度领先的云服务提供商，占总支出的31%；微软Azure第二大云服务提供商，占有22%的市场份额，增幅达到51%；谷歌云在第二季度增长了66%，占有8%的市场份额排名第三。

8. 中国移动 PC 服务器网络云标包集采：中兴和新华三中标

中兴通讯股份有限公司中标份额为70%；新华三技术有限公司中标份额为30%。该次中国移动PC服务器网络云标包集采于本月初启动招标，共将采购X86服务器14836台。其中，NFV计算服务器1档14201台；NFV计算服务器2档335台；NFV管理服务器1档300台。

9. 鸿蒙 OS 2 升级用户破 7000 万，近 100 款机型可升级

鸿蒙发布新一代“鸿蒙”系统HarmonyOS 2，是华为历史上最大规模的一次系统升级。截至目前，鸿蒙OS 2的升级用户已经突破7000万。鸿蒙OS 2升级计划已经覆盖近100款机型，包括华为、荣耀品牌的智能手机、平板机、智慧屏。

10. 中国移动 2021 年 4G/5G 融合核心网新建设备采集 75 亿大单

该项目为集中招标项目，中国移动设置最高投标限价：其中，4G/5G核心网及IMS部分

最高投标限价为，67.370亿元人民币（不含税总额）。边缘UPF部分最高投标限价为，7.987亿元人民币（不含税总额）。同时，设定中标人数量为2个。

包段	产品名称	产品单位	需求数量
包1	会话管理功能SMF	万PDU会话	47700.000
包1	用户面功能UPF	万PDU会话	47700.000
包1	计费功能CHF	万PDU会话	47700.000
包1	用户数据管理/统一数据存储UDM/UDR	万用户	29571.000
包1	呼叫会话控制功能(I/S/E-CSCF/BGCF)	万用户	15972.000
包1	VOLTE会话边界控制(VOLTE SBC)	万用户	15324.000
包1	VOLTE多媒体电话业务平台 (VOLTE AS)	万用户	15324.000
包1	策略控制功能/统一数据存储PCF/UDR	万PDU会话	20130.000
包1	IMS电话号码影射/域名系统 (IMS-ENUM/DNS)	万用户	6300.000
包1	语音PCF	万PDU会话	38510.000
包1	NFV虚拟层设备	CPU	75116.000
包1	网络云资源池软件集成服务	CPU	67590.000
包1	NFVO	CPU	75116.000
包1	网络云SDN	CPU	55516.000
包1	接入和移动管理功能AMF	万PDU会话	39540.000

四、公司公告

1. 春兴精工:2021 年半年度报告

春兴精工本报告期营业收入135224万元，同比减少56.02%；归属于上市公司股东的净利润为-16954万元，同比增长6.88%。

2. 高新兴:关于控股股东,实际控制人股份质押延期的公告

高新兴科技集团股份有限公司控股股东、实际控制人刘双广先生于2021年8月31日将其在中国工商银行股份有限公司广州白云路支行质押的25,100万股进行了延期，占当前公司总股本11,729,876,808股的14.51%，质押延期至2022年4月30日。

3. 移为通信:向特定对象发行股票上市公告书

本次发行对象共有11名，发行对象认购的股票限售期为新增股份上市之日起6个月，自2021年9月3日起开始计算。本次发行数量为14,445,399股，发行价格为23.26元/股，募集资金总额为人民币335,999,980.74元。

4. 瑞斯康达:2021 年半年度报告

瑞斯康达本报告期营业收入79295万元,同比增长14.52%;归属于上市公司股东的净利润为-77226万元,同比减少6858.50%。

5. 北斗星通:关于 5%以上股东股份减持计划完成的公告

北京北斗星通导航技术股份有限公司股东国家集成电路产业投资基金股份有限公司计划于公告发布之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价方式减持不超过10,154,599股公司股份,其本次减持计划合计减持公司股份5,077,299股,且实施完毕。

6. 三维通信:2021 年半年度报告

三维通信2021年半年度营业收入为521587万元,同比增长32.85%;归属于上市公司股东的净利润为3526万元,同比增长252.31%。

7. 鸿博股份:2021 年半年度报告

鸿博股份2021年半年度营业收入为29812万元,同比增长48.43%;归属于上市公司股东的净利润为1830万元,同比减少15.39%。

8. 中海达:关于向特定对象发行股票限售股份上市流通的提示性公告

本次申请解除限售的股份为公司2020年向特定对象发行的新增股份。本次解除限售股份的上市流通日为2021年09月06日,股份数量为60,931,891股,占公司总股本 8.1879%。

9. 亨通光电:关于股份回购进展情况的公告

截至 2021 年 8 月 31 日,公司回购专用证券账户通过集中竞价交易方式回购 股份 10,595,632 股,占公司总股本的比例为 0.45%,支付的总金额 131,235,494.88 元(不含交易费用)。

10. *ST 大唐:重大资产重组进展公告

大唐电信科技股份有限公司的下属企业联芯科技有限公司拟通过在广东联合产权交易中心以公开挂牌的方式转让其所持有的瓴盛科技有限公司6.701%股权。2021年8月10

日，标的资产在广东联合产权交易中心公开挂牌公示期满。

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(万股)	占解禁前比(%)
中海达	2021-09-06	6,093.19	74,416.91	52,812.99	70.97
中际旭创	2021-09-06	59.02	71,301.63	68,150.36	95.58
振芯科技	2021-09-07	134.00	55,849.20	55,483.73	99.35
中际旭创	2021-09-22	509.78	71,301.63	68,209.38	95.66
光环新网	2021-09-22	1,011.21	154,313.99	151,975.78	98.48
腾景科技	2021-09-27	135.60	12,935.00	2,937.65	22.71
移远通信	2021-09-30	625.00	14,537.08	9,232.08	63.51
博创科技	2021-10-08	2,257.61	17,365.88	11,907.02	68.57
富信科技	2021-10-08	90.20	8,824.00	2,005.50	22.73
世嘉科技	2021-10-22	505.16	25,242.69	22,106.77	87.58
天孚通信	2021-11-08	44.28	39,051.12	35,309.53	90.42
中贝通信	2021-11-15	15,211.48	33,776.00	18,564.52	54.96
广和通	2021-11-22	145.48	41,335.01	25,738.41	62.27
盛路通信	2021-11-26	450.00	90,877.76	83,264.91	91.62
华正新材	2021-11-30	126.95	14,204.53	14,013.22	98.65
拓邦股份	2021-12-03	9,210.53	123,825.47	95,108.01	76.81

数据来源：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)
中兴通讯	2021-09-01	33.72	0.00	33.72	343.94
华测导航	2021-09-01	44.38	4.35	42.53	2,522.65
高新兴	2021-08-30	4.40	0.92	4.36	2,936.69
高新兴	2021-08-30	4.40	0.92	4.36	5,869.60

数据来源：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
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@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	zhaf@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
华南销售	李艳文	13728975701	liy@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。