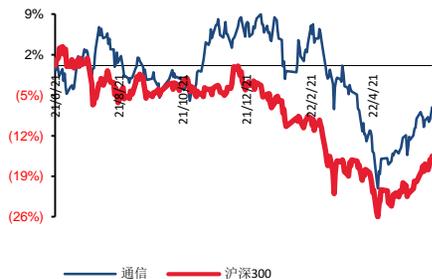


通信

全球云计算大会即将开始，电信电缆产品集采结果公布

■ 走势对比



■ 子行业评级

通信服务	看好
通信设备	看好

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《5G R17 标准冻结，利好 5G 全球部署加速》--2022/06/12

《县域城镇化建设利好新基建，通信行业显著受益》--2022/05/09

《商务部对欧美光纤反倾销调查，无人驾驶加速推进》--2022/05/04

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、全球云计算大会中国站即将开始：见证科技下一个十年战场。

第十届全球云计算大会·中国站将以“探索黑科技 开启新十年”为主题，于6月30日-7月1日在宁波泛太平洋大酒店正式启幕。

作为未来十年最重要的技术趋势之一，5G技术驱动着更快的数字连接，成为一切上层技术的基础设施激发出更大的经济活力。结合人工智能、移动边缘计算、端到端网络切片等更广泛技术，5G在VR/AR、超高清视频、车联网、无人机及智能制造、电力、医疗、智慧城市等领域有着广阔应用前景，为个人用户及行业客户体验带来全面提升。与此同时，依靠5G和云计算等“新基建”，XR、人工智能等更加广泛的技术应用得以流行。2030年的世界将是一番怎样的景象。随着全球经济已行至历史的十字路口，未来紧握科技发展风向标尤为重要。站上技术浪潮潮头者澎湃生长，错过技术浪潮者黯然败退。

本届大会将设数字化供应链和云计算技术与安全两个论坛，汇聚来自浙江大学、微软、SAP、阿里巴巴、eBay、吉利、腾讯云、深信服、网易数帆等科研机构、高校、知名企业的行业领袖、技术专家、企业领导人等，通过分析数字化供应链发展趋势、分享实际企业应用案例，拓展产业的新业态和新模式，并且聚焦云原生、高性能计算、边缘计算、低代码等技术话题，与企业决策者、领导者及执行者等公共探讨未来技术路线发展与变革。

我们认为，XR、元宇宙、工业互联网、自动驾驶、数字孪生、全息通信等新的技术或将成为大会讨论的焦点。相关行业板块将迎来催化，建议关注：腾景科技、移远通信等。

二、中国电信电缆产品集采：50亿大单，亨通、中天等11厂商入围。

中国电信2022年电缆产品（电力、数字通信电缆）集中采购项目评审结果显示，亨通、中天、通鼎互联等11家厂商入围。本招标项目采购内容为中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司及其下属子公司、分公司在2022年至2025年各工程中所需的电力电缆和数字通信电缆产品。

此次包含2个标包，电力电缆和数字通信电缆，亨通光电、中天科技排名前列。有望增厚公司业绩。

三、华为发布 F5G 小全光解决方案，用光重塑小微园区。在华为伙伴暨开发者大会 2022 期间，华为面向小微园区场景发布 F5G 小全光 (MiniFTTO) 解决方案及系列产品，携手伙伴为小微企业、幼儿园、诊所、超市、餐厅等带来极致体验的全光网络。

F5G 小全光方案支持有线、无线双千兆，使千兆网络随处可达。吸顶式、面板式光 AP 支持 Wi-Fi 6，可提供无线千兆接入；桌面式、面板式以及盒式光终端提供有线千兆接入。华为首创高度集成的五合一主网关，融合了防火墙、路由、AC、单纤组网和集中供电五大能力，设备部署空间节省 85%。针对小微园区光终端取电难的痛点，华为创新性引入光电复合缆技术，将光纤与电源线集成到一根线缆中，实现对光终端的远端供电。

此次 F5G 小全光解决方案主要面向小微场景的千兆宽带接入，具有布局简单、集成度高等特点，有望在未来获得广泛应用，相关产业链有望受益，建议关注光猫、路由器等行业充分受益，建议关注：博创科技、仕佳光子、天邑股份。

行业要闻

1. 中国联通数据中心交换机集采

2022 年中国联通数据中心交换机集中采购项目中标候选人正式公示，15.63 亿元预算，华为、中兴、锐捷、新华三、烽火通信五家企业入围。

中国联通此次采购数据中心交换机包含汇聚交换机和接入交换机两类。其中汇聚交换机包含框式汇聚交换机和盒式汇聚交换机。框式汇聚交换机按业务槽位区分，设置 3 个典型模型；盒式汇聚交换机按端口规格区分，设置 1 个典型模型。而接入交换机根据上/下行端口规格区分，设置 2 个典型模型。

2. 华为升级企业自动驾驶网络，打造全产业链数智新联接

在华为伙伴暨开发者大会 2022 期间，华为举办了主题为“企业自动驾驶网络，携手共建数智新联接”的专场演讲，重磅发布了自动驾驶网络突破性的创新方案。

万物互联、万物智能将带来联接和数据的爆炸式增长，网络运维的复杂性将超过人类的极限。华为园区 L3 自动驾驶网络方案，结合网络意图开局、随流检测与实时仿真、终端智能识别、零信任接入等关键技术，致力于为客户提供“零等待、零中断、零风险”的创新网络服务。

继 2018 年率先提出 ADN 自动驾驶网络的愿景后，华为持续在全球网络通信行业开展自动驾驶网络创新，推动自动驾驶网络的大规模应用。未来的通信网络黄金十年中，华为将携手伙伴让网络逐步实现完全自动驾驶，让高质量网络助力实现数字化发展。

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】；物联网模组快速放量的【移远通信】、【美格智能】；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、紫光股份、中国移动；光通信：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；光库科技；腾景科技、炬光科技；物联网板块：移远通信、广和通、美格智能、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；智能控制器：和而泰、拓邦股份。储能与新能源相关：中天科技、英维克、亨通光电、朗新科技；仪器仪表：鼎阳科技、坤恒顺维。

■ 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	2022/6/10 股价	EPS		PE		投资评级
			2021	2022E	2021	2022E	
000063.SZ	中兴通讯	24.47	1.47	1.78	16.6	13.8	买入
002049.SZ	紫光国微	202.40	3.22	4.83	62.9	41.9	买入
000938.SZ	紫光股份	17.93	0.75	0.92	23.9	19.4	买入
600941.SH	中国移动	65.50	5.66	5.85	11.6	11.2	买入
300627.SZ	华测导航	28.80	0.82	0.73	35.1	39.5	买入
603236.SH	移远通信	177.80	2.49	4.09	71.4	43.5	买入
002881.SZ	美格智能	33.89	0.65	0.81	52.1	41.9	买入
300308.SZ	中际旭创	33.48	1.21	1.46	27.7	22.9	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
1、 全球云计算大会中国站即将开始：见证科技下一个十年战场	6
2、 中国电信电缆产品集采：50 亿大单，亨通、中天等 11 厂商入围	6
3、 华为发布 F5G 小全光解决方案，用光重塑小微园区	6
二、 板块行情	8
三、 行业新闻	10
1、 比科奇凭业界首款 5G 小基站系统级芯片斩获 2022 年度全球小基站论坛大奖 ...	10
2、 中国电信自主品牌 5G 云手机天翼 1 号 2022 正式开售	11
3、 中国联通数据中心交换机集采：15.63 亿元预算，5 企业入围	12
4、 美众议院能源和商务委员会批准华为中兴设备“推倒重来”新资金	12
5、 R17 标准宣布冻结：5G 毫米波商用迈入新阶段	13
6、 光通信电芯片企业米硅科技获架桥资本投资	14
7、 联想集团：与电讯盈科签订总额 6 亿美元战略合作	15
8、 移动通信芯片市场，迎来久违的“新人”	15
9、 谷歌正式进入蜂窝无线专网市场，厂商“大逃杀”局面正上演	17
10、 中国移动斥资 41.43 亿“入主”启明星辰	17
四、 公司公告	19
1、 中贝通信：关于吸收合并全资子公司的公告	19
2、 通宇通讯：关于财务总监、副总经理辞职暨聘任公司财务总监的公告	19
3、 广和通：关于注销部分股票期权及回购注销部分限制性股票的公告	19
4、 吴通控股：关于现金收购福州四九八网络科技有限公司 90% 股权公告	19
5、 佳讯飞鸿：关于实际控制人开展股票质押式回购交易的公告	20
6、 通鼎互联：关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告	20
五、 大小非解禁及大宗交易	21
六、 风险提示	22

图表目录

图表 1: 通信板块整体上涨, 细分板块中通信服务表现相对最优	8
图表 2 通信行业个股市场表现.....	8
图表 3 未来三个月大小非解禁一览.....	21
图表 4 本月大宗交易一览	21

一、行业观点及投资建议

1、全球云计算大会中国站即将开始：见证科技下一个十年战场

第十届全国云计算大会·中国站将以“探索黑科技 开启新十年”为主题，于6月30日-7月1日在宁波泛太平洋大酒店正式启幕。

作为未来十年最重要的技术趋势之一，5G技术驱动着更快的数字连接，成为一切上层技术的基础设施激发出更大的经济活力。结合人工智能、移动边缘计算、端到端网络切片等更广泛技术，5G在VR/AR、超高清视频、车联网、无人机及智能制造、电力、医疗、智慧城市等领域有着广阔应用前景，为个人用户及行业客户体验带来全面提升。与此同时，依靠5G和云计算等“新基建”，XR、人工智能等更加广泛的技术应用得以流行。2030年的世界将是一番怎样的景象。随着全球经济已行至历史的十字路口，未来紧握科技发展风向标尤为重要。

本届大会将设数字化供应链和云计算技术与安全两个论坛，汇聚来自浙江大学、微软、SAP、阿里巴巴、eBay、吉利、腾讯云、深信服、网易数帆等科研机构、高校、知名企业的行业领袖、技术专家、企业领导人等，通过分析数字化供应链发展趋势、分享实际企业应用案例，拓展产业的新业态和新模式，并且聚焦云原生、高性能计算、边缘计算、低代码等技术话题，与企业决策者、领导者及执行者等公共探讨未来技术路线发展与变革。

我们认为，XR、元宇宙、工业互联网、自动驾驶、数字孪生、全息通信等新的技术或将成为大会讨论的焦点。相关行业板块将迎来催化，建议关注：腾景科技、移远通信等。

2、中国电信电缆产品集采：50亿大单，亨通、中天等11厂商入围

中国电信2022年电缆产品（电力、数字通信电缆）集中采购项目评审结果显示，亨通、中天、通鼎互联等11家厂商入围。本招标项目采购内容为中国电信集团有限公司和中国电信股份有限公司及其下属子公司、分公司在2022年至2025年各工程中所需的电力电缆和数字通信电缆产品。

此次包含2个标包，电力电缆和数字通信电缆，亨通光电、中天科技排名前列。有望增厚公司业绩。

3、华为发布F5G小全光解决方案，用光重塑小微园区

在华为伙伴暨开发者大会2022期间，华为面向小微园区场景发布F5G小全光（MiniFTT0）解决方案及系列产品，携手伙伴为小微企业、幼儿园、诊所、超市、餐厅等带来极致体验的全光网络。

F5G小全光方案支持有线、无线双千兆，使千兆网络随处可达。吸顶式、面板式光AP支持Wi-Fi 6，可提供无线千兆接入；桌面式、面板式以及盒式光终端提供有线千兆接入。华为首创高度集成的五合一主网关，融合了防火墙、路由、AC、单纤组网和集中供电五大能力，设备部署空间节省85%。针对小微型园区光终端取电难的痛点，华为创新性引入光电复合缆技术，将光纤与电源线集成到一根线缆中，实现对光终端的远端供电。

此次F5G小全光解决方案主要面向小微场景的千兆宽带接入，具有布局简单、集成度高等特点，有望在未来获得广泛应用，相关产业链有望受益，建议关注光猫、路由器等行业充分受益，建议关注：博创科技、仕佳光子、天邑股份。

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】；物联网模组快速放量的【移远通信】、【美格智能】；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、紫光股份、中国移动；光通信：天孚通信、中际旭创、新易盛、光迅科技、博创科技；光库科技；腾景科技、炬光科技；物联网板块：移远通信、广和通、美格智能、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；智能控制器：和而泰、拓邦股份。储能与新能源相关：中天科技、英维克、亨通光电、朗新科技；仪器仪表：鼎阳科技、坤恒顺维。

二、板块行情

上周大盘涨1.88%，收3316.79点。各行情指标从好到坏依次为创业板综指>沪深300>上证指数>中小综指。通信行业板涨幅表现劣于大盘。

图表 1：通信板块整体上涨，细分板块中光通信表现相对最优

指数	涨跌幅度 (%)
上证指数	1.88%
沪深 300	2.86%
中小综指	1.38%
创业板综指	3.36%
太平洋通信	-0.24%
零部件	0.76%
通信设备	3.12%
IDC	1.14%
卫星导航	-0.74%
网优	1.66%
光通信	4.01%
物联网	0.06%
通信服务	-1.71%
自动驾驶	1.76%

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，太平洋通信服务跌0.24%，太平洋零部件、通信设备、IDC、网络优化、光通信、物联网、自动驾驶分别涨0.76%、3.12%、1.14%、1.66%、4.01%、0.06%、1.76%。卫星导航、通信服务分别跌0.74%、1.71%。

上周可交易个股中，东土科技周涨幅达20.03%，排名第一，二六三周涨幅达14.77%，坤恒顺维周涨幅达14.45%。

股票名称	本周涨跌幅 (%)	本月涨跌幅 (%)	本周换手率 (%)	2022 年动态 PE
本周涨跌幅前 10				
东土科技	20.03	24.86	23.59	(39)
二六三	14.77	14.77	28.62	29.53
坤恒顺维	14.45	37.41	5.78	37.79
特发信息	13.92	27.32	16.44	(8.89)
太辰光	12.78	26.46	17.77	17.68
东方通信	10.52	30.01	12.26	61.35
亨通光电	10.48	29.75	10.54	8.85
光库科技	10.4	21.13	7.56	13.09
广和通	10.4	16.94	6.09	10.41
华测导航	9.48	28.18	6.6	17.29
本周涨跌幅后 10				
邦讯退	(74.65)	(88.42)	38.28	(0.3)
ST 实达	(12.23)	(27.64)	4.25	11.29
通宇通讯	(6.86)	(4.39)	8.83	18.61
万隆光电	(5.9)	5.04	8.46	42.49
高鸿股份	(4.19)	2.93	10.98	94.81
中国移动	(4.12)	0.15	0.12	4.49
亿联网络	(4.05)	3.79	1	16.27
*ST 凯乐	(4)	21.1	19.08	(0.13)
*ST 日海	(2.95)	(8.21)	5.44	(1118)
鼎通科技	(2.88)	16.95	4.95	19.98

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理; 本周换手率基准为自由流通股本

三、行业新闻

1、比科奇凭业界首款 5G 小基站系统级芯片斩获 2022 年度全球小基站论坛大奖

5G 小基站基带芯片和运营级软件提供商比科奇宣布，公司日前成为 2022 年度全球小基站论坛（SCF）大奖的获胜者。比科奇凭借其 PC802 芯片获得了该奖项的“小基站网络芯片与组件杰出创新奖”。PC802 芯片是业界首款专为满足包括 Open RAN 等标准而设计的 4G/5G 小基站系统级芯片（SoC）。

SCF 大奖评委会主席、Rethink Research 联合创始人 Caroline Gabriel 表示：“采用开放架构来促进行业供应链多元化是一个趋势，而至关重要的是这正在芯片层面发生。未来将是技术创新与商业价值创造的结合，PC802 将力助这一目标的实现。”

全球小基站论坛（SCF）是一个全球性会员组织，致力于利用小基站来支持敏捷的、低成本的移动基础设施，其愿景是推动蜂窝移动网络连接到各种规模的组织，从而支持不同行业、企业和社区的数字化转型。SCF 的成员遍布全球各地，都是领先的通信运营商、设备制造商、技术提供商和相关研究机构等，比科奇是该论坛的高级会员并参与了其影响广泛的 FAPI 接口规范的制定。不久前，SCF 在其全球峰会上宣布了比科奇获得此项小基站网络芯片与组件杰出创新奖。

“为了实现成功的部署，5G 小基站显然需要全新的架构和优化的芯片，而 PC802 SoC 就可以满足这一要求。”比科奇微电子（杭州）有限公司市场营销与业务拓展副总裁罗雯表示。“我们很高兴看到 PC802 赢得这一享誉业界的奖项，而且我们从合作伙伴和客户那里收到了关于其技术和性能的积极反馈。众多客户正在利用 PC802 来研发其高度创新 4G/5G 小基站产品，我们非常兴奋能够提供一款可以激发 5G 小基站市场活力的芯片产品和完整方案。”

PC802 是业界首款专为 5G NR 设计的 4G/5G 小基站 SoC，已于 2021 年 12 月上市，目前已向多家客户交付。该器件拥有强大的功能、优化的性能和高度的灵活性。它可以支持所有重要的标准接口，以帮助驱动开放网络。该芯片固有的灵活性使其能够支持各种应用场景，从而可以为不同组网结构、性能要求、满足 Open RAN 等标准的小基站赋能。

相对于基于高性能 FPGA+CPU 的 5G 小基站方案，基于 PC802 的 5G 小基站系统还大幅度降低了功耗、BOM 成本和开发难度，同时可以在单芯片中为多载波、双模 NR/LTE 小基站提供所有的物理层（PHY）功能，从而将 5G 小基站部署的资本支出和运维成本大幅度降低，并为小基站设备开发商和运营商根据使用场景去提供定制化 5G 小基站和通信服务提供了坚实的支持。

比科奇还于日前宣布，通过与 Radisys 的密切合作，公司已开始向客户提供基于

比科奇 PC802 小基站 SoC 和 Radisys Connect RAN 5G 软件的 Open RAN 5G 小基站联合平台。

2、中国电信自主品牌 5G 云手机天翼 1 号 2022 正式开售

6 月 16 日，中国电信自主品牌 5G 全网通云手机——天翼 1 号 2022 正式开售，6GB+128GB 售价 1499 元。作为中国电信第三代云手机，天翼 1 号 2022 在芯片、存储、屏幕、系统、业务应用等方面实现了全方位升级，具备四大优势：采用首款国产 6nm 5G 芯片，国家权威实验室认证 36 个月不卡顿；6.5 英寸 90Hz 高刷新率、FHD+全高清挖孔屏、4800 万像素超高清三摄、5000 毫安时超大电池和 7.9 毫米超轻薄机身加持，具备超高性价比；具有 5G 新功能，全面支持 5G 消息和量子密话功能，畅享富媒体消息服务与安全加密通话服务；

云手机实力出众，助力 5G 万物互联。当下正是 5G 互联的时代，也是云网融合的时代。继 2020 年率先商用 5G 云手机以来，天翼 1 号 2022 在性能、防护、配置、体验实现了全新升级，见证了中国电信在云生态的不断探索。

所谓云手机，指的是基于端云一体虚拟化技术，通过云网、安全、AI 等数字化能力，弹性适配用户个性化需求，释放手机本身硬件资源，按需加载海量云上应用的手机形态。用户可以享有运行在云端的第二台手机，按需装载各类应用，并可使用与本地手机不同的应用账号登录同一 APP，实现手机能力的无缝拓展，让手机 1 台变 2 台。

天翼 1 号 2022 利用虚拟化技术构建云上 Android 生态，实现云端双生。性能方面，云 OS 提供海量应用适配，生活、办公、应用触手可得；同时，“天翼云手机”模式可调用本地电话、通讯录、短信、定位、云盘内容，实现云端数据轻松交互。

防护方面，“天翼云手机”资源用户独享；用户上网、办公可运行在“天翼云手机”，用户数据永不丢失；中国电信也提供了云安全工具加持，为用户上云提供多重保护，防护升级。

配置方面，天翼 1 号 2022 可按照用户需求，弹性配置算力、渲染、高清视频、切片能力，进一步满足企业用户的个性化定制需求。

此外，天翼 1 号 2022 全面支持 5G 消息，不仅有免下载、交互服务、富媒体、信息安全四大优势；还支持量子密话，一话一密、一键拨打，能够便捷省心满足用户安全通话的需求，是中国电信云手机的最新技术结晶。

5G 领域的深度拓展与实际应用相结合，让天翼 1 号 2022 成为强大可靠的 5G 终端设备，真正意义上实现了万物互联。

作为一款 5G 全网通云手机，天翼 1 号 2022 毫无疑问具备超高的性价比，并成为新华网报道神舟十四号载人飞船发射指定用机。这样一款配置全面、云数据库加持的

手机，可谓一机在手，掌控云端，安心在握。相信天翼 1 号 2022 的发售能够为中国电信揭开智能 5G 手机的新篇章，给更多的用户带去更快更强更好的使用体验。

3、中国联通数据中心交换机集采：15.63 亿元预算，5 企业入围

C114 讯，6 月 17 日消息（林想）来自联通官方消息显示，2022 年中国联通数据中心交换机集中采购项目中标候选人正式公示，15.63 亿元预算，华为、中兴、锐捷、新华三、烽火通信五家企业入围。

此前公告显示，基于“大联接、大计算、大数据、大应用、大安全”五大主责主业的战略，保障联通 CT、IT 云、业务云等业务建设需求，中国联通启动新一轮数据中心交换机集采工作。中国联通现启动新一轮数据中心交换机集采工作，采购 1.4 万台数据中心交换机，总预算 15.63 亿元（不含税）。

公告显示，中国联通此次采购数据中心交换机包含汇聚交换机和接入交换机两类。其中汇聚交换机包含框式汇聚交换机和盒式汇聚交换机。框式汇聚交换机按业务槽位区分，设置 3 个典配模型（典配 1、2、3）；盒式汇聚交换机按端口规格区分，设置 1 个典配模型（典配 3-1）。而接入交换机根据上/下行端口规格区分，设置 2 个典配模型（典配 4、5）。

中国联通要求，典配模型设计需满足需求单位对设备的实际需求，以整机交换板数量、整机业务板槽位数量、接口板端口密度、接入设备端口规格、光模块规格、SDN 软件功能等因素；依据主流设备配置扩展能力和功能支持情况。

4、美众议院能源和商务委员会批准华为中兴设备“推倒重来”新资金

C114 讯，北京时间 6 月 16 日下午消息（蒋均牧）据外媒报道，美国众议院能源和商务委员会当地时间 15 日投票通过了《2022 年频谱创新法案》，该法案将明确《基础设施投资和就业法案》规定的低千兆赫兹频谱拍卖，同时还从拍卖收益中指定 34 亿美元用于帮助支付通信服务提供商从其网络中“移除和更换”中国厂商设备的费用。

“我的修正案将利用这次频谱拍卖的收益来为联邦通信委员会（FCC）补偿计划提供全额资金，以使运营商能够完成其重要工作。”俄亥俄州共和党众议员鲍勃·拉塔（Bob Latta）在会议上说。

运行“推倒重来”工作的可信通信和网络补偿计划，是由联邦通信委员会有线竞争处管理的。

通过目前由美国国会资助的这一计划，联邦通信委员会将使用 19 亿美元来偿付覆盖到的网络服务提供商从网络中移除、更换和处置所谓“对国家安全构成威胁”的通信设备或服务的成本——包括由中国供应商华为和中兴制造的设备。

美国众会议员近来推动为该计划提供更多资金。尽管已拨款 19 亿美元，但联邦通信委员会估计可能需要 56 亿美元来补贴网络服务提供商的“推倒重来”工作。

众议院能源和商务委员会此次批准的措施将为联邦通信委员会提供另外 34 亿美元的资金，用于“推倒重来”的报销。加上国会已批准的 19 亿美元，该计划的资金规模将增加到 53 亿美元。增加预算一事当前还远未尘埃落定，需要美国众议院和参议院全体议员的投票以及总统的签字。

5、R17 标准宣布冻结：5G 毫米波商用迈入新阶段

C114 讯 6 月 17 日消息（乐思）6 月 9 日晚 10 点零 4 分，在匈牙利布达佩斯召开的 3GPP RAN 第 96 次会议圆满结束。在本次会议上，5G R17 标准宣布冻结，标志着 5G 第二个演进版本（第三个版本）标准正式完成。这不仅意味着 5G 技术演进第一阶段的圆满结束，而且也证明了移动生态系统具有强大韧性，并为下一步 R18 及未来版本演进奠定了基础。

作为一个关键里程碑，R17 不仅为 5G 系统的多项基础性技术带来更多增强及扩展特性，例如工业物联网增强、定位增强、V2X 增强、终端节能、覆盖增强、扩展的直连通信功能、非地面通信等，还将毫米波频段扩展到了 71GHz，毫米波频段丰富的频谱资源可以有效应对未来移动通信系统的高标准、差异化需求。随着产业链的日益成熟，5G 毫米波技术将加速发展，并带动更多的经济增长，为 5G 应用提供更加广阔的发展空间。

从目前发展阶段来看，包括我国在内的全球运营商普遍部署的是基于 5G R15 版本的网络。该版本主要面向 eMBB 大带宽场景设计的，主要是围绕非硬实时、大带宽业务开展的。这就使得当前的 5G 网络在支持一些对于时延、可靠性等要求苛刻的垂直行业应用时，多少显得有些“力不从心”。所以，5G 要想充分发挥赋能效应，需要不断向前演进。

众所周知，毫米波是 5G 的重要组成部分，性能已经得到充分验证，商用网络和终端部署持续扩展。随着通信连接数的增多和对流量需求的增大，向毫米波频段扩展是频谱扩展方面非常重要的趋势，利用毫米波能够推动各类环境下的多样化连接体验，同时降低每比特成本。虽然低频段的覆盖比较好，但是大多数频段资源都已经被使用了，在低频资源紧张的情况下，向更高频段扩展是一个必要趋势。

Release 17 将频谱从 52.6GHz 扩展到了 71GHz，同时 Release 17 还支持 60GHz 免许可频段。可以看出，毫米波频段的频率资源十分丰富，可以配置极大的系统带宽。目前国内主流的基站设备厂家在毫米波频段已经可以通过载波聚合的方式（4 个 200MHz 或者 8 个 100MHz）实现总共 800MHz 的系统带宽。再配合以先进的信号处理技术，5G 毫米波通信系统可以轻松实现 Gbit/s 数量级的峰值吞吐率。

2022年4月,中兴通讯联合泰国AIS、高通技术公司宣布完成全球首个基于sub-6G和26GHz毫米波的5G高低频双连接测试(NR-DC),实现了单个UE下行峰值速率8.5Gbps,上行峰值速率2.17Gbps。

纵观全球,毫米波商用进展加速。在底层芯片层面,高通新一代调制解调器与射频系统骁龙X70可实现全球首个毫米波独立组网;MTK的首款毫米波芯片也刚刚问世。从网络设备角度来看,多家主流设备厂商相继完成了IMT-2020(5G)推进组主导的技术试验,包括5G毫米波基站功能和外场性能测试等项目。在运营商层面,全球45个国家及地区的180家运营商正在投资5G毫米波。全球近200张毫米波网正在组建;除此之外,各国政府也给予毫米波极大的政策支持。

随着5G毫米波解决方案的规模不断扩大以及市场的日益成熟,5G毫米波将实现更加广泛的影响和效益。

目前毫米波全球商用已经逐步展开,各国相继分配频谱,展开商用部署。在我国,随着载波带宽、帧结构、功率限值等关键指标的逐渐统一和明确以及频谱的规划的有序推进,产业链从设备、终端到测试各个环节日趋成熟完善,毫米波商用指日可待。

6、光通信电芯片企业米硅科技获架桥资本投资

C114讯,6月15日消息(南山)据架桥资本发布的消息,该公司旗下架桥四期先进制造投资合伙企业(有限合伙)投资了上海米硅科技有限公司(下称“米硅科技”),助其成为国内光通信电芯片领跑者。

据介绍,米硅科技成立于2017年,是一家以研发为主导,集开发、销售、服务为一体的高科技芯片研发公司。米硅团队是一支成熟海归高科技人才团队,源于硅谷,拥有20多年光通信、时钟和数模混合集成电路芯片经验,技术特长包括光通信模组芯片设计、高速收发器、高性能低噪声频率合成器、高速SerDes PHY的开发和应用。

米硅科技官网信息显示,2017年成立了杭州米芯科技,2018年成立上海研发中心,2019年其28G/100G数据中心芯片成功流片,2020年总部转到上海,并成立成都分公司,5G前传芯片组成功流片。2021年,米硅科技成功量产10G TIA、56G PM4 TIA芯片,并获得A轮融资。

2021年该公司发布消息称,恒信华业战略投资上海米硅,助其成为国内高速数模混合芯片领跑者。此次,上海米硅顺利完成了千万美金级融资,参与本轮投资的机构还有中航投资、鼎青投资以及重要的产业资本等。

架桥资本评价,近年来,国内厂家已经逐步推出了25G以下的光芯片,但高速率电芯片却仍然被国外厂家垄断,200G/400G的高速光模块中,85%以上市场被Inphi和Semtech等厂家占据。米硅科技产品覆盖100G-400G光通信市场,提供数据中心、接入网及5G前传的解决方案。是国内第一家能够量产25G以上CDR(时钟恢复)芯片的企

业，业绩处于爆发前夕，有望成为国内电芯片龙头企业。

7、联想集团：与电讯盈科签订总额 6 亿美元战略合作

联想集团今天发布公告称，已与系统整合及应用开发商电讯盈科有限公司签订最终协议，双方建立战略合作伙伴关系，成立 PCCW Lenovo Technology Solutions Limited（‘PLTS’）合资公司，在亚太区建立技术解决方案业务。

本次合作交易总金额约 6.136 亿美元，包含 5.136 亿美元现金及相当于 1 亿美元的联想集团股份（将于完成时通过配发及发行 86,424,677 股联想集团股份予电讯盈科支付）。配发及发行的股份将以每股 9.025 港元发行，该价格较 2022 年 6 月 14 日的收市价有 19.2% 的溢价。

待交易完成后，联想集团将持有 PLTS 的 84% 股权，当中包括通过直接持有 PLTS 的 80% 股权及持有电讯盈科网络服务 20% 的股权，后者为电讯盈科旗下 IT 解决方案业务的控股公司。PLTS 将专注拓展主要在亚太区的业务。

8、移动通信芯片市场，迎来久违的“新人”

6 月 13 日，小米子品牌 POCO 曝出了“大新闻”：多家科技媒体透露，一款名为 POCO C40 的 4G 新机，将搭载由中国厂商铱盛科技提供的 JR510 芯片上市，这意味着移动通信芯片市场，就此迎来了睽违已久的新玩家。

根据同期铱盛科技官方发布的信息，这颗 4G 智能手机芯片平台 JR510，是该公司成立后推出的第二颗主力芯片平台，主要面向移动通信领域，目前已经进入规模量产阶段，铱盛科技 CEO 肖小毛也证实，JR510 芯片已经“获得行业头部客户的采用”。

从技术规格看，JR510 架构上为八核 ARM Cortex-A55 CPU 搭配 Mali G52 GPU，采用三星 11 纳米 FinFET 先进制程工艺，此外，还在中低端智能手机芯片架构中，引入独立硬件 AI 加速 NPU 引擎和视觉处理器 vDSP，公开信息显示，其 HW AI 引擎可提供 1.2Tops 算力，Video DSP 能高效并有针对性地完成图像算法处理。

配备 AI 与图像任务的专用加速模块，无疑能够实现大量差异化功能，大大提升消费者在日常操作中体验，官方称，JR510 采用领先性能的（ISP）架构，结合自研算法，最大可支持 1600 万+1600 万双摄像头，以及 2500 万/5000 万的单摄像头拍摄，并可差异化定制支持前双摄和后四摄拍摄；vDSP 图形处理能在拍摄中支持人脸识别、智能美颜、图片降噪等丰富的多媒体功能。

此外，专用加速器/协处理器承担相应工作负载，在释放系统资源的同时，能效比上也较传统 CPU/GPU 核有明显优势，有助于智能手机产品提升续航体验。

从参数和架构看，JR510 这颗芯片体现了铱盛方面的足够“新意”和“诚意”，

与智能手机 SoC 几大在位巨头在中低端产品线“挤牙膏”、“砍配置”的做法迥然不同。

JR510 引发业界关注,相当一部分原因在于移动通信芯片市场的格局:从 2G 到 5G,能够提供手机 AP/SoC 的厂商,已经从十几家缩水至区区三五家,模拟芯片王者德州仪器、GPU 巨头英伟达,均曾经在这一市场“折戟沉沙”。

在这个已明显形成寡头格局的市场,新进入者铱盛机会何在?

首先来看市场定位, JR510 定位为 4G SoC。JR510 在频段和价格段上的定位,恰恰是一种主动的差异化策略,避开巨头对垒的 5G 主战场,找到适合发挥自身优势的细分市场, 4G 智能手机,恰恰是这样的“蓝海”。应该看到,在中国和发达国家大力推动 5G 网络更新的同时,绝大部分国家、绝大部分世界人口,依然还在使用 4G 乃至 3G 移动通信制式,无论是用户使用体验还是运营商投资回报率, 4G 对许多市场而言已经足够完美,在 2G/3G 逐渐退网的同时, 4G/5G 网络将并存相当长时间,在这些市场,智能手机渗透率的提升、移动互联网商业生态的兴盛,都对 4G 智能手机形成“刚需”。

然而在需求之外,不得不承认,当下的几大移动通信芯片巨头,将越来越多资源用于在 5G 前沿、高端市场的厮杀,从而留下了中低端市场的结构性空白,聚焦于这一市场的铱盛,可能将得到意想不到的巨大回报。

有趣的是,商业战略大师克莱顿·克里斯滕森就曾在其代表作《创新者的解答》中,就明确指出低端市场是行业新进入者的重要机会,并将之总结为“低端市场破坏策略”：“它们没有创造出新的市场,只是利用低成本业务模式,包揽了大公司的高端客户群看不上眼的那一部分市场。虽然低端市场破坏策略有别于新市场破坏策略,但它们都给先入者带来了无尽的烦恼。”

其次,中资品牌智能手机厂商对 JR510 的率先导入,也揭示出系统厂商对当下 SoC 寡头格局的对冲需求。

事实上,此前联发科等厂商的快速崛起,相当程度上就受益于美国制裁断链的“神经刀”,让许多即便未被直接波及的终端厂商,也需要实质性看待地缘风险,在 AP/SoC 这样的核心器件上,联发科等厂商适时提供了“备胎”选择,从而打开了此前始终难以扎根的中高端品牌供应链。近一两年不断延烧的“芯片荒”,也使系统厂商对发展“二供”、“三供”有了更强的紧迫感。

作为一家中国企业,铱盛的入局恰恰赶上了这一机遇,完全可以预见,一旦其产品量产机型上得到验证,后续适配其他国内手机品牌将水到渠成。

总体而言, JR510 的亮相,着实给人“横空出世”的观感,为略显沉闷的移动通信芯片市场,带来了久违的新鲜血液,其性能特色与研发效率,也显示出铱盛科技这家年轻企业的老道与成熟,令人对其未来产品迭代倍感期待,借用铱盛科技 CEO 肖小毛在官方声明中的总结, JR510 芯片平台是里程碑亦是起点。

9、谷歌正式进入蜂窝无线专网市场，厂商“大逃杀”局面正上演

6月14日，谷歌正式揭开了其无线专网解决方案的面纱。该公司表示，它将向企业客户直接出售这项服务，此举可能使谷歌与爱立信、Verizon、微软、AWS等公司展开直接竞争。

谷歌表示希望通过其新的“专网解决方案组合”进一步加速蜂窝专网的采用。这些解决方案基于其先前发布的“谷歌分布式云边缘”（Google Distributed Cloud Edge）产品，并将利用谷歌的ISV生态系统，通过将专网能力与完整的边缘计算应用堆栈相结合，从而满足关键垂直行业的独特性能、服务水平和经济需求。

谷歌宣布了一些将出售其新的专网解决方案组合的合作伙伴：Betacom、Boingo、Celona、Crown Castle和Kajeet。

其中，Betacom是一家标榜5G专网“即服务”商业模式的初创公司，Boingo和Crown Castle提供了大量的工程资源，用于在室内和室外部署广泛的蜂窝网络。初创公司Celona提供自有品牌的小基站和其他接入点，企业客户可以在室内和室外进行安装部署。

谷歌将其新产品定位为企业Wi-Fi网络的替代品，该公司表示，Wi-Fi网络可能无法满足企业客户对可靠性、安全性和覆盖范围的要求。

“例如，制造商可以在大型工厂现场部署专用网络，将运营操作、自动化和物联网设备连接起来，它具有强大的基线连接能力并支持下一代功能，例如通过计算机视觉分析进行预测性维护和质量控制。”谷歌解释说。“建筑和场馆所有者可以使用专用网络来提高居住者的安全性，通过智能建筑应用降低成本和能源消耗，并提供新的居住者和访客体验。至关重要的是，蜂窝网络的内生安全性为数据隐私提供了其他方式无法做到的安心保障。”

谷歌指出，美国企业可以使用非授权的3.5GHz CBRS频段进行专网运营。这是值得注意的，因为谷歌长期以来一直为该频段提供频谱管理服务。

谷歌是最新一家进入无线专网市场的大型科技公司。事实上，随着Verizon和AT&T等大型无线网络运营商与微软、AWS以及如今入场的谷歌等云计算公司，Celona和Betacom等初创公司，戴尔和HPE等系统集成商，爱立信和诺基亚等电信设备商，西门子和霍尼韦尔等工业设备提供商，思科和摩托罗拉解决方案等传统企业网络供应商展开竞争，一场名副其实的专网市场大逃杀正在上演。

10、中国移动斥资41.43亿“入主”启明星辰

启明星辰17日召开的第五届董事会第二次（临时）会议审议通过，公司与中移资本签署《投资合作协议》，约定中移资本作为特定对象以现金方式认购上市公司非公开

发行股票 284374100 股，发行完成后中移资本直接持有上市公司 23.08% 的股份。上述 2.84 亿股股票的发行价格为 14.57 元/股，募集资金总额不超过 41.43 亿元，拟全部用于补充流动资金。本次发行构成关联交易，将导致公司控制权发生变化，上市公司实际控制人由王佳、严立夫妇变更为中国移动集团。公司股票将于 2022 年 6 月 20 日（星期一）开市起复牌。

公告称，此次投资合作对双方及中国网络安全产业有着深远的意义：

一方面，有利于中国移动集团紧紧围绕壮大国家网信事业和保障国家网络安全的目标，着力打造独立控制的、业内领先的、具备核心竞争优势的网信安全板块，在网信安全领域进一步发挥压舱石作用，践行中央企业责任，积极拓展网信安全产品与服务市场。

另一方面，启明星辰依托中国移动集团雄厚的品牌实力、强大的技术能力和广阔的销售网络，启明星辰未来发展可获得品牌、资金、创新场景、技术、渠道等全方面的支持和保障，有利于公司把握行业发展机遇，积极打造网络安全产业的国家队和主力军，助力公司实现跨越式发展。

据悉，此次合作协议签署后，中移动将充分尊重和维护上市公司的独立经营自主权，保持上市公司生产经营决策的独立性。此次投资合作的基本原则是中国移动积极协助下属企业与启明星辰发挥各自优势，并协同合作为启明星辰在战略资源、创新场景和管理经验等方面提供积极的协同机制和政策支持，推动双方融合发展，充分实现 1+1>2 的协同效益，助力启明星辰加速成为网信安全主力军，打造信息安全国际一流的领军企业。

四、公司公告

1、中贝通信：关于吸收合并全资子公司的公告

为了优化资源配置，减少管理层级，提高整体运营效率，公司拟吸收合并下属全资子公司广东和新科技有限公司（以下简称“广东和新”）。吸收合并完成后，广东和新的法人资格将被注销，公司将依法继承其全部资产、债权债务、合同关系等权利与义务。

2、通宇通讯：关于财务总监、副总经理辞职暨聘任公司财务总监的公告

广东通宇通讯股份有限公司董事会于近日收到公司财务总监、副总经理王智先生的书面辞职报告，王智先生因个人原因辞去财务总监、副总经理职务，王智先生辞职后不再担任公司任何职务。王智先生的辞职不会影响公司相关工作的正常开展。截至本公告日（2022年6月14日），王智先生未持有公司股票。根据深圳证券交易所《上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》的有关规定，王智先生的辞职报告自送达董事会时生效。

3、广和通：关于注销部分股票期权及回购注销部分限制性股票的公告

自2021年6月1日至今，深圳市广和通无线股份有限公司2021年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权13名激励对象离职，导致全部份额不可行权；自2021年11月23日至今，公司2021年股权激励计划首次授予限制性股票11名激励对象离职，导致全部份额不可解除限售；9名股票期权激励对象、12名限制性股票激励对象2021年个人绩效考核为B及以下，导致当期全部/部分份额不可行权/不可解除限售。不可行权/不可解除限售的部分股票期权/限制性股票将由公司统一注销/回购注销。

预计限制性股票注销前后公司股本结构的变动情况如下表所示：

项目	本次变动前		本次变动后	
	股份数量（股）	持股比例	股份数量（股）	持股比例
有限售条件股份	215,802,646	34.74%	215,665,493	34.73%
无限售条件股份	405,329,393	65.26%	405,329,393	65.27%
合计	621,132,039	100.00%	620,994,886	100.00%

4、吴通控股：关于现金收购福州四九八网络科技有限公司90%股权公告

吴通控股集团股份有限公司拟以自有及自筹资金58,500万元人民币收购福州四九八网络科技有限公司90%股权，成交价格以2021年12月31日四九八科技股东权益的评估价值为基础，经双方协商确定。本次交易完成后，公司将持有四九八科技90%的

股权，四九八科技将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围，本次交易存在收购整合、标的公司估值较高等风险，具体请见原公告内容。

5、佳讯飞鸿：关于实际控制人开展股票质押式回购交易的公告

北京佳讯飞鸿电气股份有限公司于近日接到公司控股股东、实际控制人林菁先生的通知，获悉林菁先生于2022年6月15日将其持有的本公司8,945,500股股票质押给国泰君安证券股份有限公司用于开展股票质押式回购交易的业务，截至本公告披露日（2022年6月16日），林菁先生及其一致行动人郑贵祥先生质押股份数量占其所持公司股份数量比例未超过50%。

本次股东股份质押基本情况如下表所示：

股东名称	质押股份数量	占其所持股份比例	占公司总股本比例	起始日	到期日	质权人	用途
林菁	8,945,500	16.57%	1.51%	2022-06-15	2023-06-15	国泰君安证券股份有限公司	融资
合计	8,945,500	16.57%	1.51%	——	——	——	——

6、通鼎互联：关于未弥补亏损达到实收股本总额三分之一的公告

经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司2021年度合并财务报表未分配利润为-466,563,180.96元，未弥补亏损金额为466,563,180.96元，实收股本为1,240,681,400.00元，公司未弥补亏损金额超过实收股本总额三分之一。

亏损的主要原因是：①光纤光缆行业持续处于供大于求的局面，产品价格持续下降，行业产能利用率维持在低位。2019至2021年，公司光缆产量分别为1873万芯公里、1547万芯公里、411万芯公里，公司闲置产能持续上升，毛利持续下降，同时闲置折旧、资产减值准备、存货跌价准备等导致光纤光缆板块对业绩有较大拖累。②江苏通鼎光棒有限公司亏损2.09亿元，主要原因系计提固定资产及在建工程减值准备0.68亿元、计提信用减值损失及存货跌价准备0.18亿元、计提闲置固定资产折旧0.61亿元、出售资产亏损0.20亿元、未弥补亏损及坏账准备等暂时性差异不确认递延所得税资产增加递延所得税费用0.14亿元；③北京百卓网络技术有限公司亏损2.72亿元，主要原因系计提信用减值损失1.25亿元、计提无形资产减值准备0.47亿元、销售费用、管理费用、研发费用合计0.78亿元；④通灏信息科技（上海）有限公司亏损2.26亿元，主要原因系其参股的UTStarcom Holdings Corp.长期股权投资计提减值准备2.13亿元。

五、大小非解禁及大宗交易

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)	解禁前占比 (%)
武汉凡谷	2022-06-30	153.85	68,099.53	50,220.82	0.3063%
平治信息	2022-06-30	1,511.29	13,952.83	9,633.76	15.6875%
光库科技	2022-07-01	9.00	16,409.20	16,036.73	0.0561%
天邑股份	2022-07-04	179.68	27,309.10	20,873.93	0.8608%
中国移动	2022-07-05	8,015.70	2,136,282.68	40,059.79	20.0093%
欣天科技	2022-07-08	52.00	18,850.00	10,849.20	0.4793%
亿联网络	2022-07-08	110.12	90,231.14	48,225.49	0.2283%
北纬科技	2022-07-11	219.08	57,137.47	46,037.10	0.4759%
国盾量子	2022-07-11	100.00	8,000.00	4,662.27	2.1449%
东土科技	2022-07-18	2,025.32	53,123.41	40,225.86	5.0349%
会畅通讯	2022-07-18	115.70	19,978.20	18,926.16	0.6113%
移远通信	2022-07-18	4,680.00	14,537.08	9,857.08	47.4786%
震有科技	2022-07-22	242.05	19,361.00	13,018.70	1.8592%
仕佳光子	2022-08-12	230.00	45,880.23	32,243.15	0.7133%
坤恒顺维	2022-08-15	82.13	8,400.00	1,753.13	4.6850%
中国电信	2022-08-22	1,419,886.90	9,150,713.87	539,155.64	263.3538%
移为通信	2022-09-14	7.53	30,452.70	22,462.95	0.0335%

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

图表 4 本月大宗交易一览

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	2022-06-13	22.03	-10.81	24.70	771.05
中天科技	2022-06-13	18.96	0.00	18.96	885.05
中天科技	2022-06-13	18.96	0.00	18.96	1,181.59
移远通信	2022-06-13	183.57	0.00	183.57	275.36
移远通信	2022-06-13	183.57	0.00	183.57	557.61
移远通信	2022-06-13	183.57	0.00	183.57	350.62
深桑达 A	2022-06-14	16.00	2.89	15.55	8,160.00
深桑达 A	2022-06-14	16.00	2.89	15.55	4,640.00
梦网科技	2022-06-14	10.13	0.00	10.13	2,998.48
欣天科技	2022-06-15	8.14	-19.33	10.09	838.42
欣天科技	2022-06-15	8.14	-19.33	10.09	3,907.20
深桑达 A	2022-06-16	15.13	-2.95	15.59	499.29
深桑达 A	2022-06-16	15.13	-2.95	15.59	3,555.55
欣天科技	2022-06-16	8.10	-21.28	10.29	243.00
欣天科技	2022-06-16	8.10	-21.28	10.29	3,053.70
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	4,206.84
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	6,599.98
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	3,876.95
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	3,396.21
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	2,399.48

亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	2,142.90
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	1,872.92
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	1,559.24
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	1,457.73
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	1,199.74
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	1,181.41
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	1,008.01
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	1,000.25
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	1,000.25
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	678.11
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	670.36
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	599.87
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	592.12
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	499.77
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	427.87
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	405.32
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	388.40
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	360.20
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	358.09
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	350.34
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	303.11
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	298.17
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	281.26
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	274.91
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	250.94
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	248.83
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	241.78
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	200.19
亿联网络	2022-06-16	70.49	-6.11	75.08	200.19

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	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
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@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	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@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
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com



太平洋证券
PACIFIC SECURITIES



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

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

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。