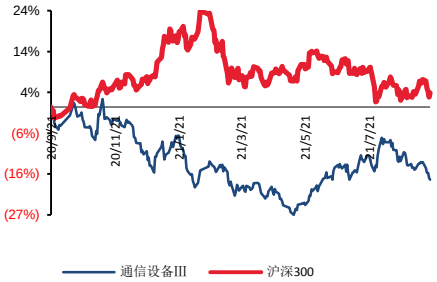
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2021-09-20
行业周报
看好/维持
通信设备Ⅲ

信息技术 技术硬件与设备

双千兆网赋能千行百业，看好通信行业投资机会

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：
《卡位元宇宙赛道，更名新国脉以聚焦 5G 数字业务》--2021/09/15
《把握物联网发展浪潮，业绩大幅增长》--2021/09/14
《海外需求旺盛，业绩稳步增长》--2021/09/14

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、千兆光网赋能千行百业数字化转型。“双千兆”是指以 5G 和千兆光网两个共同打造的基于固定和移动场景下的千兆网络的接入能力，它具备千兆接入、大带宽、低时延、先进可靠四个大特征。第一，千兆光网首先可以让运营商整个网络的优势更加得到发挥，因为千兆光网不管是速率还是时延都有很大提升，由此可以给千行百业提供更好的质量服务和创新的基础；第二，千兆光网是整个基础设施大幅提升的关键，可以给千行百业真正创新提供很好的平台和土壤；第三，千兆光网和 5G 相互协同将更加深入地改变我们的社会。

目前千兆光网建设正处于“爬坡期”，运营商依然面临着较大的 CAPEX 和 OPEX 压力。无论是电信运营商还是设备供应商方面，都在积极进行着技术和标准创新，以期能够在保证网络质量的同时，实现网络建设成本的降低。中国电信正在进行 10G PON 和 X GPON 的网络升级，中国移动已经把 PON 的局端设备彻底切换到 10G PON 的平台。另外用户侧的设备现在大量规模部署千兆家庭网关。我们认为双千兆的推进带来的 CAPEX 将利好光通信相关企业，建议关注：光迅科技、腾景科技等。

二、国科量子助力构筑数字时代 ICT 新基石。中兴通讯携手国科量子，以“融合 QKD（量子密钥分发）技术的 ICT 基础设施，构筑数字时代战略新基石”为主题，通过数字基础设施与 QKD 技术的结合，赋能数字经济基础设施和应用。量子密钥分发协议中含有基失比对、纠错等过程，为了避免信号错位导致密钥生成失败，要求系统两端能够实现高精度的同步。国科量子于 2018 年 12 月 29 日申请了一项名为“一种用于量子密钥分发系统的时间同步系统及方法”的发明专利。国科量子的量子密钥分发专利，通过将发送端和接收端的同步光脉冲序列进行时间对齐，实现量子密钥分发系统的发送端和接收端的时间同步，能够更加有效的完成量子密钥分发系统的同步问题。国科量子致力于以量子通信技术为核心，面向下一代信息技术发展趋势以及信息安全市场需求，实现量子通信在政务、金融、能源等领域的规模化应用。随着国内对信息安全的日趋重视，量子通信将迎来发展机遇，建议关注：国盾量子、中兴通讯。

三、中国电信引入光缆集采结果公示：亨通、中天等厂商入围。中国电信在 2021-2022 年各工程所需的引入光缆产品（不含省际一级光缆线

路工程建设所需的引入光缆），包括蝶形引入光缆、圆形引入光缆、隐形光缆、室内外引入光缆等引入光缆，采购总规模为 210 万芯公里。“从 2018 年下半年起，光纤光缆行业进入调整期，电信运营商需求的萎缩叠加前期扩产产能的释放，行业供求关系直接反转，光缆集采价格阶梯式下行。特别是占据利润大头的光纤价格这两年从每芯公里 60 元降到 30 多元再降到不足 20 元。我们认为光纤光缆行业有望触底。建议关注：长飞光纤、亨通光电、中天科技、烽火通信。

行业要闻

1. 特斯拉可借星链联网更好实现自动驾驶

汽车制造商们正期待着新的颠覆性汽车技术出现，马斯克旗下太空探索技术公司 SpaceX 发射到太空中的卫星，正在成为处理汽车自动驾驶所需海量数据的关键工具。尽管大多数新车都在仪表盘下安装了调制解调器，并通过为手机提供服务的信号塔接收数据，但信号覆盖可能参差不一，而这可能成为自动驾驶汽车的致命缺陷。今年早些时候，马斯克向监管机构申请使用星链卫星网络支持移动中的车辆互动。汽车制造商也在权衡基于现有蜂窝技术的 5G 等地面系统带来的好处。卫星提供了更全面的覆盖，但它们不仅面临速度方面的挑战，还面临躲避日常障碍方面的问题，而 5G 可以提供快速方便的导航。

2. 英飞凌 CEO：芯片价格还将大幅上涨

英飞凌 CEO 预计芯片价格还将大幅上涨，半导体制造商需要支付投资成本以满足蓬勃发展的需求。英飞凌宣布其位于奥地利菲拉赫的 300 毫米（12 英寸）薄晶圆功率半导体芯片工厂正式启动运营。新工厂有望为英飞凌带来每年约 20 亿欧元的销售额提升。在扩大产能的第一阶段，所产芯片将主要用于满足汽车行业、数据中心以及太阳能和风能等可再生能源发电领域的需求。

3. 工信部：1-8 月我国电信业务收入同比增长 8.4%

电信业务收入稳步增长。1-8 月份，电信业务收入累计完成 9919 亿元，同比增长 8.4%，增速同比提升 5.3 个百分点。数据及互联网业务收入平稳增长。1-8 月份，三家基础电信企业完成固定数据及互联网业务收入为 1708 亿元，同比增长 11.3%，语音业务持续下降。1-8 月份，三家基础电信企业完成固定语音和移动语音业务收入 156 亿元和 797 亿元，同比分别下降 6.8%和 5.9%，新兴业务收入持续加快增长。1-8 月份，三家基础电信企业积极发展 IPTV、互联网数据中心、大数据、云计算等新兴业务，共完成新兴业务收入 1491 亿元，同比增长 28.1%，增速较 1-7 月份提高 0.6 个百分点。

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、新国脉、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	股票	2021/9/17	EPS		PE		投资
代码	名称	股价	2020	2021E	2020E	2021E	评级
000063.SZ	中兴通讯	34.00	0.92	1.46	36.88	23.20	买入
002049.SZ	紫光国微	200.60	1.33	2.71	148.2	72.78	买入
300308.SZ	中际旭创	34.70	1.23	1.45	27.90	23.64	买入
002139.SZ	拓邦股份	12.84	0.51	0.60	25.94	21.94	买入
300638.SZ	广和通	41.65	1.17	1.22	36.29	34.76	买入
603236.SH	移远通信	150.00	1.77	2.57	84.27	58.02	买入
300394.SZ	天孚通信	26.79	1.41	1.18	18.75	22.46	买入
300627.SZ	华测导航	41.91	0.58	0.80	68.82	50.49	买入
002049.SZ	梦网科技	17.50	0.12	0.36	147.7	49.62	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、千兆光网赋能千行百业数字化转型 6
2、国科量子助力构筑数字时代 ICT 新基石 6
3、中国电信引入光德集采结果公示：亨通、中天等厂商入围 6
二、 板块行情 8
三、 行业新闻 9
1. 总源微 10 亿元定增申请获上交所受理 9
2. 泰晶科技拟 12 亿元投建元器件生产线，提升高端晶振产品竞争力 9
3. 芯翼信息科技完成近 5 亿元 B 轮融资 9
4. 光迅科技：开始量产 400GCFP2-DCO 产品 9
5. 我国 5G 终端连接数近 4.2 亿数字经济势头正劲 10
6. 韩国向谷歌罚款 2070 亿韩元因涉嫌手机操作系统反竞争行为 10
7. 中国电信引入光德集采结果公示：亨通、中天等厂商入围 10
8. 工信部：我国 5G 终端连接数全球占比超过 80% 10
9. 联发科 8 月营收 428.1 亿新台币，同比增长 30.9% 10
10. 中国换新手机平均周期为 28 个月，美国为 41 个月 10
四、 上市公司公告 11
1. 生益科技:关于股东权益变动超过 1%的提示性公告 11
2. 光环新网:关于部分非公开发行限售股份上市流通的提示性公告 11
3. *ST 数知:关于公司控股股东及实际控制人部分股份被轮候冻结的公告 11
4. 贝仕达克:关于收购苏州柯磁电器有限公司 32.5%股权的公告 11
5. 剑桥科技:关于控股股东及其一致行动人减持股份比例达 1%的提示性公告 11
6. 超讯通信:关于收到广东证监局警示函的公告 12
7. 腾景科技:关于首次公开发行网下配售限售股上市流通公告 12
8. 中富通:关于为控股子公司福建天创信息科技有限公司提供担保的公告 12
9. 特发信息:对外担保公告 12
10. *ST 华讯:关于子公司部分被纳出失信被执行人的公告 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，细分板块中光纤光缆表现相对最优 8
图表 2：上周通信行业涨跌幅榜 9
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、 行业观点及投资建议

1、千兆光网赋能千行百业数字化转型

“双千兆”是指以5G和千兆光网两个共同打造的基于固定和移动场景下的千兆网络的接入能力，它具备千兆接入、大带宽、低时延、先进可靠四个大特征。第一，千兆光网首先可以让运营商整个网络的优势更加得到发挥，因为千兆光网不管是速率还是时延都有很大提升，由此可以给千行百业提供更好的质量服务和创新的基础；第二，千兆光网是整个基础设施大幅提升的关键，可以给千行百业真正创新提供很好的平台和土壤；第三，千兆光网和5G相互协同将更加深入地改变我们的社会。

目前千兆光网建设正处于“爬坡期”，运营商依然面临着较大的CAPEX和OPEX压力。无论是电信运营商还是设备供应商方面，都在积极进行着技术和标准创新，以期能够在保证网络质量的同时，实现网络建设成本的降低。中国电信正在进行10G PON和X GPON的网络升级，中国移动已经把PON的局端设备彻底切换到10G PON的平台。另外用户侧的设备现在大量规模部署千兆家庭网关。我们认为双千兆的推进带来的CAPEX将利好光通信相关企业，建议关注：光迅科技、腾景科技等。

2、国科量子助力构筑数字时代ICT新基石

中兴通讯携手国科量子，以“融合QKD（量子密钥分发）技术的ICT基础设施，构筑数字时代战略新基石”为主题，通过数字基础设施与QKD技术的结合，赋能数字经济基础设施和应用。量子密钥分发协议中含有基矢比对、纠错等过程，为了避免信号错位导致密钥生成失败，要求系统两端能够实现高精度的同步。国科量子于2018年12月29日申请了一项名为“一种用于量子密钥分发系统的时间同步系统及方法”的发明专利。国科量子的量子密钥分发专利，通过将发送端和接收端的同步光脉冲序列进行时间对齐，实现量子密钥分发系统的发送端和接收端的时间同步，能够更加有效的完成量子密钥分发系统的同步问题。国科量子致力于以量子通信技术为核心，面向下一代信息技术发展趋势以及信息安全市场需求，实现量子通信在政务、金融、能源等领域的规模化应用。随着国内对信息安全的日趋重视，量子通信将迎来发展机遇，建议关注：国盾量子、中兴通讯。

3、中国电信引入光缆集采结果公示：亨通、中天等厂商入围

中国电信在2021-2022年各工程所需的引入光缆产品（不含省际一级光缆线路工程

建设所需的引入光缆），包括蝶形引入光缆、圆形引入光缆、隐形光缆、室内外引入光缆等引入光缆，采购总规模为210万芯公里。“从2018年下半年起，光纤光缆行业进入调整期，电信运营商需求的萎缩叠加前期扩产产能的释放，行业供求关系直接反转，光缆集采价格阶梯式下行。特别是占据利润大头的光纤价格这两年从每芯公里60元降到30多元再降到不足20元。我们认为光纤光缆行业有望触底。建议关注：长飞光纤、亨通光电、中天科技、烽火通信。

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、新国脉、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

上周大盘跌-2.41%，收3613.97点。各行情指标从好到坏依次为创业板综>中小综指>上证指数>沪深300。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	-2.41%
沪深 300	-3.14%
中小综指	-1.82%
创业板综	-1.42%
申万通信行业指数	-3.19%
太平洋光纤光缆	-0.16%
太平洋光通信	-5.20%
太平洋 PCB	-3.50%
太平洋 IDC	-4.50%
太平洋天线射频	-3.05%
太平洋网规网优	-2.25%
太平洋卫星导航	-6.38%
太平洋智能控制器	-7.03%
太平洋物联网	-5.54%
太平洋基站设备	-3.57%

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、光通信、PCB、IDC、天线射频、网规网优、卫星导航、智能控制器、物联网、基站设备分别跌0.16%、5.20%、3.50%、4.50%、3.05%、2.25%、6.38%、7.03%、5.54%、3.57%。上周可交易个股中，万马科技周涨幅达27.63%，排名第一，万隆光电周涨幅达12.72%，汇源通信周涨幅达10.04%。

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
300698.SZ	万马科技	27.63%	55.69	002139.SZ	拓邦股份	-9.07%	12.96
300710.SZ	万隆光电	12.72%	58.44	603236.SH	移远通信	-9.20%	10.06
000586.SZ	汇源通信	10.04%	11.21	603881.SH	数据港	-9.77%	10.46
300513.SZ	恒实科技	9.01%	39.37	300638.SZ	广和通	-9.85%	6.35
300570.SZ	太辰光	7.64%	17.46	300414.SZ	中光防雷	-10.37%	12.00
300620.SZ	光库科技	6.05%	8.70	300205.SZ	天喻信息	-10.55%	13.71
600734.SH	*ST 实达	5.77%	19.36	600745.SH	闻泰科技	-10.95%	7.09
600804.SH	鹏博士	5.65%	35.99	002402.SZ	和而泰	-11.43%	10.76
600522.SH	中天科技	5.45%	17.78	002908.SZ	德生科技	-11.62%	16.45
300252.SZ	金信诺	3.51%	24.70	300502.SZ	新易盛	-13.85%	14.89

数据来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 芯源微 10 亿元定增申请获上交所受理

芯源微发布定增预案，公司拟发行不超过2520万股，定增募集资金不超10亿元，用于上海临港研发及产业化项目、高端晶圆处理设备产业化项目(二期)及补充流动资金。

2. 泰晶科技拟 12 亿元投建元器件生产线，提升高端晶振产品竞争力

公司于2021年9月11日与重庆市垫江县政府签订协议，计划在重庆垫江工业园区县城组团建设超小型号低功耗、高端高稳频控元器件生产线，计划投资总金额为12亿元，其中：首期投资4亿元，预计24个月内建成投产，项目总投资5年内完成。

3. 芯翼信息科技完成近 5 亿元 B 轮融资

联网智能终端系统SoC芯片提供商芯翼信息科技(上海)有限公司完成近5亿元B轮融资，资金主要用于加强芯片产品研发、完善生产制造供应链、扩充核心团队等。本轮投资由招银国际、中金甲子联合领投，招商局资本、宁水集团、亚昌投资等跟投，另外老股东峰瑞资本、晨道资本、华睿资本等持续加注。

4. 光迅科技：开始量产 400GCFP2-DCO 产品

作为国内光电子器件行业的开拓者和领先者，光迅科技推出了业内领先的高性能400GCFP2-DCO可插拔相干模块。光迅科技400GCFP2-DCO模块基于性能优异的自研ITLA器件、该产品符合OIF400ZR、OpenZR+、OpenROADM标准的OFEC协议，可实现

100G/200G/300G/400G线路侧传输速率，传输距离最大达1000km（400G），2000km（200G），5000km（100G），可灵活应用于数据中心互联、城域网以及长途干线等场景。

5. 我国5G终端连接数近4.2亿数字经济势头正劲

截至8月，我国累计建成5G基站103.7万个，全球占比超70%；5G终端连接数近4.2亿，全球占比超80%。据介绍，5G基站已覆盖全国所有地市级城市、95%以上县城城区和35%乡镇镇区，打造了上万个5G应用创新案例，尤其是在媒体、医疗、交通、教育等行业形成了一批典型应用。

6. 韩国向谷歌罚款2070亿韩元因涉嫌手机操作系统反竞争行为

自2016年以来，韩国公平贸易委员会（KFTC）一直在调查谷歌涉嫌妨碍三星电子和LG电子等韩国本土智能手机制造商使用竞争对手开发的操作系统的行为。谷歌要求智能手机制造商在与谷歌就应用商店许可和操作系统提前使用权签署关键合同时，必须签署“反碎片化协议（AFA）”，从而阻碍了市场竞争。

7. 中国电信引入光缆集采结果公示：亨通、中天等厂商入围

本项目采购内容为：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2021-2022年各工程所需的引入光缆产品（不含省际一级光缆线路工程建设所需的引入光缆），包括蝶形引入光缆、圆形引入光缆、隐形光缆、室内外引入光缆等引入光缆，采购总规模为210万芯公里。

8. 工信部：我国5G终端连接数全球占比超过80%

工信部部长肖亚庆在13日国新办召开的发布会上表示，我国建成全球最大规模光纤和移动通信网络。此外，5G基站、终端连接数全球占比分别超过70%和80%。5G产业加快发展，5G手机产品加速渗透。会上发布的数据显示，今年1至8月，国内5G手机出货量1.68亿部，同比增长80%。

9. 联发科8月营收428.1亿新台币，同比增长30.9%

联发科公布 8 月数据，8 月营收 428.1 亿新台币（15.5 亿美元），环比增长 6.1%，同比增长 30.9%。今年 1 至 8 月，公司的营收为 3168.54 亿新台币，同比增长 68.65%。联发科在 8 月份发布了天玑 920 和天玑 810 5G 移动芯片。联发科在 8 月份发布了天玑 920 和天玑 810 5G 移动芯片。

10. 中国换新手机平均周期为 28 个月，美国为 41 个月

市场调查机构 Strategy Analytics 发布《赢取智能手机市场的换机用户》报告，对中

国、英国和美国的消费者进行了调研，结果显示智能手机每年全球出货量超过 13 亿部，在成熟市场，95% 的销量来自换机。从 2007 年到 2013 年，是北美、西欧、日本、韩国和中国的市场增长阶段，竞争主要集中在物理功能和系统性能上。

四、 上市公司公告

1. 生益科技:关于股东权益变动超过 1%的提示性公告

本次权益变动后，广东省广新控股集团有限公司持有公司股份比例从22.00%增加至23.85%。东莞市国弘投资有限公司及其一致行动人合计持有公司股份比例从15.87%减少至14.87%。

2. 光环新网:关于部分非公开发行限售股份上市流通的提示性公告

公司向共青城云创投资管理合伙企业（有限合伙）、共青城国创投资管理合伙企业（有限合伙）、金福沈共计发行48,235,049股，每股发行价格为12.04元。上述股份已在中国证券登记结算有限公司深圳分公司办理登记手续，并于2018年9月21日在深圳证券交易所创业板上市，性质为有限售条件流通股。

3. *ST 数知:关于公司控股股东及实际控制人部分股份被轮候冻结的公告

北京数知科技股份有限公司控股股东上海诺牧投资中心（有限合伙）和实际控制人张志勇先生、张敏女士持有的公司部分股份被轮候冻结。起始日为2021年9月10日，轮候期限为36个月。公司控股股东及实际控制人冻结股份数量占其所持公司股份数量比例超过80%

4. 贝仕达克:关于收购苏州柯姆电器有限公司 32.5%股权的公告

2021年9月13日，深圳贝仕达克技术股份有限公司与苏州柯姆电器有限公司股东唐文艳女士签订了《深圳贝仕达克技术股份有限公司关于苏州柯姆电器有限公司之股权转让协议》，公司以自有资金325万元受让唐文艳女士持有的苏州柯姆32.5%的股权。

5. 剑桥科技:关于控股股东及其一致行动人减持股份比例达 1%的提示性公告

上海剑桥科技股份有限公司控股股东Cambridge Industries Company Limited及其一致行动人康令科技、受公司实际控制人控制的HK Holding合计持有公司股份的比例由

28.00%减少至26.98%。

6. 超讯通信:关于收到广东证监局警示函的公告

公司此前披露的2020年第三季度报告有关财务数据存在会计差错。更正后，公司2020年三季度归属母公司股东的净利润调减1,392.961万元，扣非净利润调增523.3万元，总资产调减718.8万元，净资产调减1,545.9万元。

7. 腾景科技:关于首次公开发行网下配售限售股上市流通公告

本次限售股上市流通数量为1,355,996股，限售期为公司股票上市之日起6个月，限售股上市流通日期为2021年09月27日。

8. 中富通:关于为控股子公司福建天创信息科技有限公司提供担保的公告

公司为控股子公司福建天创信息科技有限公司在中国建设银行股份有限公司福建自贸试验区福州片区分行申请的不超过人民币2000万元的授信提供连带责任担保，担保期限自实际贷款履行期届满之日起三年。

9. 特发信息:对外担保公告

同意公司为全资子公司成都傅立叶向南洋商业银行申请授信额度，提供人民币5,000万元整的连带责任保证担保，担保期为主债权的债务履行期限届满之日起三年内；同意公司在光大银行申请的不超过人民币伍亿元的综合授信额度中，给予成都傅立叶人民币5,000万元的授信授权，期限不超过一年。

10. *ST 华讯:关于子公司部分被移出失信被执行人的公告

南京华讯已于2021年4月2日向申请执行人支付其诉请经济补偿金，但由于法院与申请执行人双方尚未就南京华讯已偿付情况进行及时确认导致南京华讯本次被纳入失信被执行人。上述案件申请执行人已向法院提交南京华讯已偿付情况相关说明，法院已将南京华讯移出失信被执行人名单。

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（%）
中际旭创	2021-09-22	471.28	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
博创科技	2021-12-09	1.08	17,365.88	14,164.63	81.57
博创科技	2021-12-17	48.67	17,365.88	14,165.71	81.57

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)
武汉凡谷	2021-09-17	11.97	-2.29	12.25	2,992.50
城地香江	2021-09-17	9.45	10.92	8.52	229.64
崇达技术	2021-09-16	11.35	-7.87	12.32	782.24
城地香江	2021-09-16	7.87	-8.81	8.63	7,094.02
中兴通讯	2021-09-15	30.16	-10.74	33.79	723.84
生益科技	2021-09-15	25.30	11.65	22.66	48,291.38
生益科技	2021-09-15	25.30	11.65	22.66	9,961.22

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	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售副总	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	查方龙	18565481133	zhafl@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

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

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。