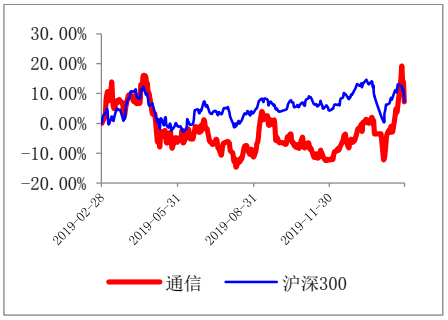
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

基本面上行 Q1 业绩高增长，推荐物联网和北斗应用

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《定增加码小基站和家庭无线终端，小基站业务有望爆发》--2020/06/06

《享受物联网及 NB-IoT 产业红利，红外传感助力业绩提升》--2020/06/03

《外延加大工业互联网布局，参股公司受益 EDA 国产替代》--2020/06/01

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：赵晖

电话：15201962711

E-MAIL：zhaohui@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190520010003

证券分析师：李仁波

电话：18822886673

E-MAIL：lirb@tpyzq.com

■ 投资要点

一、行业多环节基本面上行，关注 2021Q1 业绩高增长标的。2021 年运营商 capex 稳健增长，行业多个细分领域边际改善。2020 年为 5G 建设第二年，三大运营商总资本开支为 3330 亿元，较 2019 年同比增加 10.98%。根据三大运营商披露的 21 年资本开支计划，三者合计规模为 3406 亿元，同比增长 2.28%，其中 5G 相关资本开支为 1847 亿元，占比为 54.2%，同比增长 4.94%，5G 基站建设继续维持相对高位。21Q1 已预告高成长的公司有：中兴通讯（Q1 净利润同比增长 131%-208%）、华测导航（Q1 净利同比增长 149%-181%）、中瓷电子（Q1 净利同比增长 55%-65%）、新易盛（Q1 净利同比增长 78%-122%）、北斗星通（Q1 净利同比增长 67%-114%）等，建议重点关注光通信、物联网、北斗等景气度上行的细分行业。

二、中国电信集中卡管及 esim 管理系统升级改造，物联网发展再加速。4 月 8 日，中国电信发布 2020 年集中卡管及 esim 管理系统升级改造工程单一来源采购，浩鲸云计算科技股份有限公司中标。目前，三大运营商均获批 eSIM 全国应用许可。现阶段，eSIM 的导入主要在消费电子市场，尤其是可穿戴设备。我们认为，未来五年 eSIM 在消费电子中的渗透率有望持续增加，并且会广泛应用于智慧城市、智能家居、工业互联网、车联网、智慧医疗等垂直领域，对推动蜂窝物联网的规模化起到非常关键的作用。建议重点关注：紫光国微、移远通信、广和通等。

三、中兴完成业界首个在 2.1G/3.5G 两主流频段的端网匹配验证，VoNR 有望商用落地。4 月 8 日，天津联通携手中兴通讯率先与苹果、MTK、三星、紫光展锐等主流终端及芯片厂商完成 5G 语音 VoNR 端网兼容性商用验证。VoNR 是基于纯 5G 网络接入的通话方案，话音业务和数据业务均由 5G 网络承载，不依赖 4G。相比较之前的 EPS Fallback 回落方案，VoNR 通话方案呼叫建立时延更短、音质与画质更高、用户体验更优。此外，VoNR 还可以和虚拟现实、远程控制等多种业务相结合，为个人及企业用户提供更丰富的业务体验。作为全球领先的 5G 市场，2021 年国内 5G SA 网络商用进程进一步加快，VoNR 今年也会在国内商用落地。

四、中国电信加速回归 A 股：特别股东大会审议通过议案。4 月 9 日，中国电信公告称，特别股东大会审议通过关于首次公开发行人民币普通股（A 股）股票并上市方案的议案。此前，中国电信表示将在符合上市地最低发行比例等监管规定的前提下，拟公开发行 A 股数量不超过 12,093,342,392 股（即不超过本次 A 股发行后公司已发行总股本的 13%，超额配售选择权行使前）。

■ 行业要闻

执业资格证书编码：S1190520040002

1.智慧医疗进入高速增长期，生态协作推动产业发展

根据近日发布的《2020 智慧医疗发展研究报告》显示，2020 年我国智慧医疗行业规模已突破千亿元大关，预计 2021 年规模将达 1259 亿元，行业将进入智能化高效化规模化的高速增长期。

2.新华三继续领跑中国 SDN 软件市场

近日，中国权威 ICT 研究咨询机构计世资讯发布《2020-2021 年中国 SDN 市场发展状况白皮书》（以下简称《白皮书》），紫光股份旗下新华三集团 SDN（软件）以 32.2%的市场份额遥遥领先，连续五年蝉联市场冠军，彰显新华三在 SDN 解决方案及相关服务上的深厚技术积累与创新实力，进一步夯实了中国 SDN 技术领域的头雁地位。

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	2021/4/9 股价	EPS 2020E	PE 2020E	PE 2021E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	28.31	0.87	35	32.32	24.41	买入
002049.SZ	紫光国微	109.35	1.43	78	79.32	53.60	买入
300308.SZ	中际旭创	35.84	1.20	40	36.47	27.03	买入
603236.SH	移远通信	226.90	2.19	115	111.95	69.68	买入
300394.SZ	天孚通信	40.09	1.26	32	31.94	24.29	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院整理

一、 投资策略 4
二、 行情回顾 5
三、 行业新闻 6
1. 智慧医疗进入高速增长期，生态协作推动产业发展 6
2. 中微公司证实刻蚀机进入国际客户最先进生产线 6
3. 紫光展锐拟年底申报科创板，已完成 53.5 亿元融资 6
4. 新华三继续领跑中国 SDN 软件市场 7
5. 首个平台标准发布 5G 消息生态建设提速 7
6. SIA：2 月全球半导体销售额达 396 亿美元，中国年增速最快 7
7. LIGHTCOUNTING：2020 年以太网光模块市场达 37 亿美元，同增 33% 7
8. IC INSIGHTS：2021 年半导体器件出货量将突破 1 万亿，创历史新高 8
9. IDC：2020 年中国网络市场同比增长 7.5%，交换机、路由器、WLAN 均有增长 8
10. SPACEX 发射第 24 批星链卫星，接近完成全球覆盖 8
四、 上市公司公告 9
1. 恒宝股份：2020 年度业绩快报 9
2. 中国联通：关于以集中竞价交易方式回购股份回购进展公告 9
3. 广哈通信：2021 年第一季度业绩预告 9
4. 科信技术：关于公司股东股份减持计划时间过半的进展公告 9
5. 天孚通信：2020 年度业绩快报 9
6. 中兴通讯：关于按照《香港上市规则》公布 2020 年年度报告 9
7. 汇源通信：2020 年年度报告 9
8. 中贝通信：关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告 10
9. 东信和平：2021 年第一季度业绩预告 10
10. 亿联网络：2021 年第一季度业绩预告 10
五、 大小非解禁、大宗交易 10
六、 风险提示 11

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 5
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜 5
图表 3 未来三个月大小非解禁一览 10
图表 4 本周大宗交易一览 11

一、 投资策略

一、行业多环节基本面上行，关注2021Q1业绩高增长标的。2021年运营商capex稳健增长，行业多个细分领域边际改善。2020年为5G建设第二年，三大运营商总资本开支为3330亿元，较2019年同比增加10.98%。根据三大运营商披露的21年资本开支计划，三者合计规模为3406亿元，同比增长2.28%，其中5G相关资本开支为1847亿元，占比为54.2%，同比增长4.94%，5G基站建设继续维持相对高位。21Q1已预告高成长的公司有：中兴通讯（Q1净利润同比增长131%-208%）、华测导航（Q1净利同比增长149%-181%）、中瓷电子（Q1净利同比增长55%-65%）、新易盛（Q1净利同比增长78%-122%）、北斗星通（Q1净利同比增长67%-114%）等，建议重点关注光通信、物联网、北斗等景气度上行的细分行业。

二、中国电信集中卡管及esim管理系统升级改造，浩鲸云计算中标。4月8日，中国电信发布2020年集中卡管及esim管理系统升级改造工程单一来源采购，浩鲸云计算科技股份有限公司中标。目前，三大运营商均获批eSIM全国应用许可。现阶段，eSIM的导入主要在消费电子市场，尤其是可穿戴设备。我们认为，未来五年eSIM在消费电子中的渗透率有望持续增加，并且会广泛应用于智慧城市、智能家居、工业互联网、车联网、智慧医疗等垂直领域，对推动蜂窝物联网的规模化起到非常关键的作用。建议重点关注：紫光国微、移远通信、广和通等。

三、中兴完成业界首个在2.1G/3.5G 两主流频段的端网匹配验证。4月8日，天津联通携手中兴通讯率先与苹果、MTK、三星、紫光展锐等主流终端及芯片厂商完成5G语音VoNR端网兼容性商用验证。VoNR是基于纯5G网络接入的通话方案，话音业务和数据业务均由5G网络承载，不依赖4G。相比较之前的EPS Fallback 回落方案，VoNR通话方案呼叫建立时延更短、音质与画质更高、用户体验更优。此外，VoNR还可以和虚拟现实、远程控制等多种业务相结合，为个人及企业用户提供更丰富的业务体验。作为全球领先的5G市场，2021年国内5G SA网络商用进程进一步加快，VoNR今年也会在国内商用落地。

四、中国电信加速回归A股：特别股东大会审议通过议案。4月9日，中国电信公告称，特别股东大会审议通过关于首次公开发行人民币普通股（A股）股票并上市方案的议案。此前，中国电信表示将在符合上市地最低发行比例等监管规定的前提下，拟公开发行A股数量不超过12,093,342,392股（即不超过本次A股发行后公司已发行总股本的13%，

超额配售选择权行使前）。

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

上周大盘涨1.54%，收3450.68点。各行情指标从好到坏依次为上证综指>万得全A（除金融、石油石化）>中小板综>万得全A>创业板综>沪深300。通信行业板块下跌，表现低于大盘。

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	1.54%
沪深 300	-2.45%
万得全 A	-1.13%
万得全 A（除金融、石油石化）	-1.08%
中小板综	-1.12%
创业板综	-1.14%
申万通信行业指数	-0.93%
太平洋卫星基站设备指数	-1.22%
太平洋天线射频指数	-0.41%
太平洋光通信指数	0.21%
太平洋物联网指数	6.89%
太平洋 IDC 指数	2.58%
太平洋卫星导航指数	2.35%
太平洋网规网优指数	1.54%
太平洋光纤光缆指数	0.28%
太平洋 PCB 指数	2.20%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，物联网、IDC、卫星导航、PCB、网规网优、光纤光缆和光通信分别上涨6.89%、2.58%、2.35%、2.20%、1.54%、0.28%和0.21%，卫星基站设备和天线射频分别下跌1.22%和0.41%。

上周可交易个股中，楚天龙周涨幅达46.40%，排名第一，高新兴周涨幅达45.37%，高

鸿股份周涨幅达8.25%。

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（%）
003040.SZ	楚天龙	46.40	7.05	000032.SZ	深桑达 A	-7.34	1.80
300098.SZ	高新兴	45.37	57.60	600355.SH	精伦电子	-6.67	16.10
000851.SZ	高鸿股份	8.25	14.83	000889.SZ	中嘉博创	-5.80	3.34
000971.SZ	*ST 高升	8.06	3.86	002104.SZ	恒宝股份	-5.57	7.18
300711.SZ	广哈通信	7.64	12.73	300308.SZ	中际旭创	-5.24	2.33
300698.SZ	万马科技	7.35	15.27	300531.SZ	优博讯	-4.38	6.48
300081.SZ	恒信东方	6.99	6.00	300502.SZ	新易盛	-4.37	11.58
300913.SZ	兆龙互连	6.51	59.24	000063.SZ	中兴通讯	-4.36	3.12
002231.SZ	奥维通信	5.75	4.42	300394.SZ	天孚通信	-4.32	3.75
600804.SH	鹏博士	5.39	9.16	300689.SZ	澄天伟业	-4.25	27.56

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 智慧医疗进入高速增长期，生态协作推动产业发展

根据近日发布的《2020智慧医疗发展研究报告》显示，2020年我国智慧医疗行业规模已突破千亿元大关，预计2021年规模将达1259亿元，行业将进入智能化高效化规模化的高速增长期。

在5G、大数据、云计算等技术的支持下，智慧医疗市场规模不断扩大，市场需求也不断增加。同时，在技术应用方面，也跳出了单一远程问诊的形式，开始向远程医疗、病例筛查、家庭护理、慢病治疗等多领域延伸。产业开始形成生态化发展趋势，单点的技术应用已经开始连成线、面，带动产业链上下游协同发展。

2. 中微公司证实刻蚀机进入国际客户最先进生产线

4月6日，中微公司董事长、总经理尹志尧透露，公司研发的等离子刻蚀设备已经进入客户的5nm生产线。尹志尧表示，公司的等离子体刻蚀设备已应用在国际一线客户从65纳米到14纳米、7纳米和5纳米及其他先进的集成电路加工制造生产线和先进封装生产线。其中，公司开发的12英寸高端刻蚀设备已运用在国际知名客户最先进的生产线上并用于5纳米、5纳米以下器件中若干关键步骤的加工。

3. 紫光展锐拟年底申报科创板，已完成 53.5 亿元融资

紫光展锐近日宣布完成上市前的新一轮融资53.5亿元人民币，由上海国盛资本、碧桂园创投、海尔金控和赛睿资本等 4 家原股东共同投资。澎拜新闻称紫光展锐目前正在进行上市前股权及组织结构优化，预计将在 2021 年底申报科创板。

目前在紫光展锐的股权结构中，北京紫光展讯投资管理有限公司为控股股东，持股38.56%；国家大基金为第二大股东，持股 15.28%；英特尔持股 12.99%；上海市国资委旗下的上海集成电路产业投资基金持股 4.09%；大基金二期同样持股 4.09%。

4. 新华三继续领跑中国 SDN 软件市场

近日，中国权威ICT研究咨询机构计世资讯发布《2020-2021年中国SDN市场发展状况白皮书》（以下简称《白皮书》），紫光股份旗下新华三集团SDN（软件）以32.2%的市场份额遥遥领先，连续五年蝉联市场冠军，彰显新华三在SDN解决方案及相关服务上的深厚技术积累与创新实力，进一步夯实了中国SDN技术领域的头雁地位。

据《白皮书》统计，2020年中国SDN（软件）市场，即SDN控制器及相关软件解决方案与服务市场规模为25.9亿元，同比增速已达37.6%。未来一段时间，中国SDN市场仍将保持较高增长。据计世资讯预测，2021年市场规模达到35.5亿元，至2025年，SDN市场规模将达到120亿元以上。

5. 首个平台标准发布 5G 消息生态建设提速

中国信通院联合中兴通讯近期召开了中国 5G 消息高质量发展新闻发布会，正式发布我国首个5G 消息平台技术要求、测试标准及评价体系。随后，由中国通信企业协会、中国信息通信研究院发起的5G消息工作组正式成立。标准的制定将锚定5G消息的发展规则，有利于加速5G消息生态建设。三大运营商表示，均已开始5G消息规模化部署并将进一步与全球运营商、产业链合作伙伴通力合作，将5G消息业务打造成为每个终端都支持、每个用户都可以使用的基础电信服务。

6. SIA：2 月全球半导体销售额达 396 亿美元，中国年增速最快

美国半导体行业协会（SIA）最新公布的数据显示，2021年2月全球半导体行业销售额为396亿美元，同比增长14.7%，环比减少1.0%。从地区来看，所有市场的销售额均同比增长，其中中国市场增速最快达18.9%。John Neuffer认为原因在于去年初中国最先受疫情冲击，半导体销售额大幅下降。

另外，亚太地区年增18.2%，美洲年增9.7%，日本年增7.6%，欧洲年增6.8%。但若以月份比较，仅亚太、欧洲两地区增长，月增1.5%、0.8%，中国则持平，日本、北美均下滑。

7. LightCounting：2020 年以太网光模块市场达 37 亿美元，同增 33%

光通信行业市场调研机构LightCounting指出，2020年全球以太网光模块的销售额创下新纪录，达到37亿美元，同比增长33%。相关产品的供应商在2020年第二季度就迅速从

COVID-19造成的影响中恢复过来，从1GbE到400GbE所有产品的需求超过了此前LightCounting对2020年的预期。

预计，在2021-2026年，400G和2x400G (800G)模块的销售将维持全球以太网光模块市场的增长，年复合增长率略高于10%。100GbE模块的销售预计将保持稳定，每年略高于20亿美元。到2026年，以太网光模块的总市场预计将达到68亿美元，这还不包括与交换专用集成电路(ASIC)共封装的光学器件(Co-Packaged Optics，CPO)的销售。

8. IC Insights：2021 年半导体器件出货量将突破 1 万亿，创历史新高

IC Insights 预计今年半导体产品包括光电、传感器/执行器和分立器件（即O-S-D）在内的半导体总出货量将增长13%，达到11353亿件，创下历史新高。2020年全球经济遭到新冠病毒疫情重创，年出货量仅增长3%，而今年这个数字将是13%。

预计O-S-D器件将占半导体总出货量的67%，其中分立器件将以38%占据半导体出货量的最大份额，其次是光电子（26%）和模拟器件（18%）。预测今年单位增长最快的产品类别是目标网络（target network）和云计算系统、非接触式（非接触式）系统、自动驾驶系统下的汽车电子产品，以及5G技术关键设备组件。

9. IDC:2020 年中国网络市场同比增长 7.5%,交换机、路由器、WLAN 均有增长

IDC 发布的《2020 年网络市场跟踪报告》显示，2020 年全球网络市场规模为 490.1 亿美元，与去年同期相比下滑 3%，其中交换机、路由器和 WLAN 市场增速分别为 -3.5%、-4.0% 和 1.9%。报告指出，中国网络市场规模为 91.4 亿美元（约合 630 亿元人民币），与去年同期相比增长 7.5%，其中交换机、路由器和 WLAN 市场分别增长 12.3%、3.3% 和 3.1%。IDC 表示，中国交换机市场全年度同比增长 12.3%，路由器市场同比增长 3.3%，WLAN 市场同比增长 3.1%。

10. SpaceX 发射第 24 批星链卫星，接近完成全球覆盖

据报道，SpaceX继续发射其星链（Starlink）互联网宽带卫星，4月7日该公司又发射了60颗卫星，距离其提供覆盖全球的互联网接入服务又近了一步。本次发射也是SpaceX今年执行的第10次猎鹰9号发射任务，其中的8次是专门针对星链卫星发射而执行的。乔纳森·麦克道尔(Jonathan McDowell)维护的统计数据显示，该公司目前有1378颗卫星在轨道内运行。

星链星座项目现在已经接近在全球范围内提供基本服务所需的规模。SpaceX的总裁兼首席运营官格温·肖特韦尔(Gwynne Shotwell)在4月6日举行的卫星2021利奥数字论坛

(Satellite 2021 Leo Digital Forum)的小组讨论中表示：“我们确实已经拥有了覆盖全球的范围，但我们还没有完全实现全球互联。”她还补充说：“我们希望，大约在发射28次之后，实现全球范围内的覆盖。”。

四、 上市公司公告

1. 恒宝股份：2020 年度业绩快报

2020年度拟实现总营收10.5亿元，同比减31.64%；实现归属于上市公司股东净亏损109.3万元，同比减101.26%。

2. 中国联通：关于以集中竞价交易方式回购股份回购进展公告

截至2021年3月31日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份4987万股，已回购股份占公司总股本的比例约为0.16%。

3. 广哈通信：2021 年第一季度业绩预告

2021Q1预计实现归属于上市公司股东的净亏损650万元-840 万元，营业收入预计同比增加2078万元。

4. 科信技术：关于公司股东股份减持计划时间过半的进展公告

张锋峰女士计划在2021年1月1日至2021年6月30日期间减持本公司股份441.6万股，占本公司总股本比例2.12%。

5. 天孚通信：2020 年度业绩快报

2020年度预计实现营业总收入8.73亿元，同比增67.03%；实现归属于上市公司股东的净利润2.79亿元，同比增67.49%。

6. 中兴通讯：关于按照《香港上市规则》公布 2020 年年度报告

2020年度实现总营收1014.51亿元，同比增11.81%；实现归母净利润42.60亿元，同比减17.25%。

7. 汇源通信：2020 年年度报告

2020年度实现总营收4.85亿元，同比增11.71%；实现归属于上市公司股东的净利润2436.79万元，同比增190.75%。

8. 中贝通信：关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告

本次拟回购资金总额处于4000-8000万元，预计可回购股份数量处于470.59-235.29万股之间，约占公司目前总股本比例1.39%-0.70%。

9. 东信和平：2021 年第一季度业绩预告

2021Q1预计实现归属于上市公司股东的净利润615万元-710万元，同比增30.02%-50.11%。

10. 亿联网络：2021 年第一季度业绩预告

2021Q1预计实现总营收7.15亿元-7.54亿元，同比增10%-16%；归属于上市公司股东的净利润3.66亿元-3.84亿元，同比增0%-5%。

五、 大小非解禁、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	占解禁前比（%）
中国联通	2021-04-09	24.64	20,079.47	14,313.35	0.17
光库科技	2021-04-12	157.75	12,250.00	2,904.75	5.43
凯乐科技	2021-04-23	45.40	69,785.19	66,386.28	0.07
金信诺	2021-04-27	5.69	12,459.77	9,636.70	0.06
高新兴	2021-05-10	43.88	10,851.67	8,708.32	0.50
特发信息	2021-05-18	42.90	245,301.22	222,495.55	0.02
光迅科技	2021-05-31	6.50	57,747.88	41,159.19	0.02
德生科技	2021-06-04	32,871.65	236,218.88	195,276.55	16.83
兆龙互连	2021-06-07	1,688.87	10,851.67	8,752.20	19.30
光迅科技	2021-06-08	89.03	8,514.00	1,933.52	4.60
平治信息	2021-06-10	10.94	12,459.77	9,642.40	0.11
光库科技	2021-06-10	3,122.63	36,220.45	24,160.24	12.92
网宿科技	2021-06-11	6,891.00	29,861.00	22,970.00	30.00
金信诺	2021-06-15	48.69	5,052.75	1,075.44	4.53
亨通光电	2021-06-16	8.00	10,851.67	10,441.06	0.08
光库科技	2021-06-18	221.26	59,619.36	54,590.65	0.41
鼎通科技	2021-06-21	146.82	90,228.35	48,053.61	0.31
平治信息	2021-06-22	2,875.00	8,000.00	1,700.00	169.12
新易盛	2021-06-28	24.64	20,079.47	14,313.35	0.17
盛洋科技	2021-06-30	157.75	12,250.00	2,904.75	5.43
三旺通信	2021-06-30	45.40	69,785.19	66,386.28	0.07
光库科技	2021-07-01	5.69	12,459.77	9,636.70	0.06
佳讯飞鸿	2021-07-05	43.88	10,851.67	8,708.32	0.50
亿联网络	2021-07-08	42.90	245,301.22	222,495.55	0.02
国盾量子	2021-07-09	6.50	57,747.88	41,159.19	0.02

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)
威胜信息	2021-04-09	32.71	-10.36	36.49	4,906.50
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	245.33
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	359.81
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	359.81
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	490.65
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	981.30
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	490.65
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	621.49
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	505.70
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	490.65
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	1,700.92
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	1,471.95
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	500.14
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	490.65
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	490.65
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	490.65
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	490.65
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	621.49
七一二	2021-04-08	32.47	0.00	32.47	1,318.28
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	4,906.50
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	245.33
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	359.81
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	359.81
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	490.65
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	981.30
七一二	2021-04-08	32.71	-10.36	36.49	490.65
平治信息	2021-04-07	32.71	-10.36	36.49	621.49

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
华北销售副总监	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	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@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	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





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。