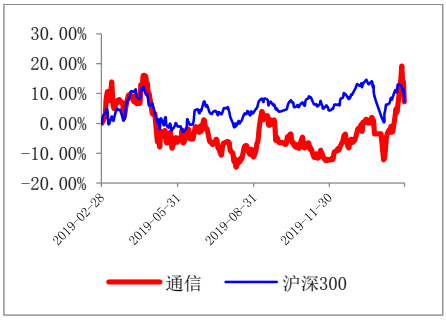
太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

信息技术 技术硬件与设备

中移动将新建 12 万 2.6GHz 基站，运营商合计 1847 亿建设 5G

■ 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、中国移动 2020 年营收 7681 亿元，同比增长 3%；净利润 1078 亿元，同比增长 1.1%。据年报显示，2020 年中国移动营运收入为人民币 7681 亿元，同比增长 3.0%。其中，通信服务收入为人民币 6957 亿元，同比增长 3.2%；EBITDA 为人民币 2851 亿元，同比下降 3.7%；股东应占利润为人民币 1078 亿元，同比增长 1.1%。2020 年，中国移动全面推进 5G 共建共享，与中国广电在 5G 网络建设、网络维护、市场合作、网络使用费结算四个方面签订了具体协议。与广电的 5G 共建共享，有助于以高效集约的方式加快 5G 网络覆盖、进一步巩固 5G 网络优势、降低建设成本。

二、三大运营商 2021 年拟合计投资 1847 亿元加码 5G 建设。根据报数据显示，三大运营商 2021 年资本开支预算合计为 3706 亿元，同比增长 10.69%，5G 相关的资本开支预算合计达 1847 亿元，同比增长 2.44%。如果加上中国铁塔，4 家基础电信企业 2021 年将在 5G 网络建设上投资共计 2031 亿元，较去年进一步增加。我们认为，运营商资本开支保持较高强度，将促进行业保持较高景气度，下游主设备、光模块、天线射频等领域成长可期，同时随着 5G 网络完善，车联网、工业互联网等应用也有望进一步突破。

三、工信部：三年时间实现固定和移动网络普遍具备“千兆到户”能力。3 月 25 日，工信部印发《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021-2023 年）》的通知。《通知》称，我国将用三年时间，基本建成全面覆盖城市地区和有条件乡镇的“双千兆”网络基础设施，实现固定和移动网络普遍具备“千兆到户”能力。国务院政府工作报告在 2021 年重点工作中，首次提到“加大 5G 网络和千兆光网建设力度”。我们认为，千兆光网可以面向家庭、企业、工厂、医院等室内或固定场景提供高性能宽带服务，而 5G 则主要应用于室外和移动应用场景，二者应用领域重叠，应用场景互补，共同构成支撑生产生活全场景的泛在网络环境。

四、工信部加大 5G 发展考核，明确 5G 用户口径。3 月 22 日，工信部发布《2021 年 1-2 月通信业经济运行情况》月度报告，报告中有两点重要变化：第一，剔除“4G 用户数”而公布“5G 手机终端连接数”，说明工信部对于通信业的运行监测重点将从 4G 转向 5G。第二，与 4G 公布用户数不同，5G 公布“手机终端连接数”，反映了工信部对于 5G 业务发展的监测更为客观务实的态度。5G 作为新基建的重要一环承担着赋能 To B 行业进行产业升级的重要使命，而考察这一使命完成进度的最直观数据就是除 5G 手机之外的行业终端连接入 5G 网络的数量。因此，工信部在数据口径中强调了非手机的 5G 终端连接数的重要性。

执业资格证书编码：S1190520040002

■ 行业要闻

1.工信部:三大运营商蜂窝物联网终端用户 11.54 亿户,同比增长 10.6%

工信部数据显示，运营商蜂窝物联网和 IPTV 用户增长较快，手机上网用户对移动电话用户渗透率稳中有升。具体而言，截至 2 月末，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户 11.54 亿户，同比增长 10.6%，比上年末净增 1827 万户，其中应用于智能制造、智慧交通、智慧公共事业的终端用户占比分别达 17.7%、20.9%、21.8%，智慧交通终端用户（含车联网终端）同比增长 29.6%，增势最为突出。

2.亨通推出量产版 400G 硅光模块

亨通光电宣布，其旗下亨通洛克利科技有限公司推出了量产版 400G QSFP-DD DR4 硅光模块和基于传统方案的 400G QSFP-DD FR4 光模块，进一步充实数通高速模块产品系列，为市场提供不同传输距离的 400G 单模光模块以供选择。

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	2021/3/26 股价	EPS 2020E	PE 2020E	PE 2021E	投资评级
000063.SZ	中兴通讯	29.48	0.87	35	32.32	24.41	买入
002049.SZ	紫光国微	103.65	1.43	78	79.32	53.60	买入
300308.SZ	中际旭创	36.84	1.20	40	36.47	27.03	买入
603236.SH	移远通信	212.80	2.19	115	111.95	69.68	买入
300394.SZ	天孚通信	39.96	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 5
二、 行情回顾 6
三、 行业新闻 7
1. 工信部：三年时间实现固定和移动网络普遍具备“千兆到户”能力 7
2. GCF 报告：支持毫米波/SA 技术的 5G 终端数量正快速增加 7
3. 工信部：三大运营商蜂窝物联网终端用户 11.54 亿户 同比增长 10.6% 8
4. 英特尔：拟投资 200 亿美元建厂，委托代工厂制造处理器 8
5. STRATEGY ANALYTICS：2020 年全球已售超过 5 亿部可穿戴设备 8
6. SEMI：去年中国大陆半导体材料市场达 97.63 亿美元，同比增长 12% 8
7. 百度：昆仑芯片完成融资估值达 130 亿元，下半年量产 7NM 芯片 9
8. 中国移动：2020 年营收 7681 亿元，净利润 1078 亿元，同比增长 1.1% 9
9. 亨通推出量产版 400G 硅光模块 9
10. 东亚成全球芯片中心 9
四、 上市公司公告 10
1. 奥维通信：关于首次回购公司股份的公告 10
2. 科信技术：关于持股 5%以上股东减持比例达到 1%的公告 10
3. 七一二：关于股东减持股份计划公告 10
4. 万马科技：关于控股股东协议转让公司股份的进展公告 10
5. 中际旭创：2021 年第一季度业绩预告 10
6. 中嘉博创：关于持股 5%以上股东减持计划期满暨实施情况的公告 10
7. 海能达：关于 2021 年股票期权激励计划首次授予登记完成的公告 10
8. 中贝通信：2020 年年度报告 11
9. 有方科技：2021 年限制性股票激励计划（草案）摘要 11
10. 平治信息：关于公司股东进行股票质押式回购交易的公告 11
五、 大小非解禁、大宗交易 11
六、 风险提示 12

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 6
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 11
图表 4 本周大宗交易一览 11

一、 投资策略

一、中国移动2020年营收7681亿元，同比增长3%；净利润1078亿元，同比增长1.1%。据年报显示，2020年中国移动营运收入为人民币7681亿元，同比增长3.0%。其中，通信服务收入为人民币6957亿元，同比增长3.2%；EBITDA为人民币2851亿元，同比下降3.7%；股东应占利润为人民币1078亿元，同比增长1.1%。2020年，中国移动全面推进5G共建共享，与中国广电在5G网络建设、网络维护、市场合作、网络使用费结算四个方面签订了具体协议。与广电的5G共建共享，有助于以高效集约的方式加快5G网络覆盖、进一步巩固5G网络优势、降低建设成本。

二、三大运营商2021年拟合计投资1847亿元加码5G建设。根据报数据显示，三大运营商2021年资本开支预算合计为3706亿元，同比增长10.69%，5G相关的资本开支预算合计达1847亿元，同比增长2.44%。如果加上中国铁塔，4家基础电信企业2021年将在5G网络建设上投资共计2031亿元，较去年进一步增加。我们认为，运营商资本开支保持较高强度，将促进行业保持较高景气度，下游主设备、光模块、天线射频等领域成长可期，同时随着5G网络完善，车联网、工业互联网等应用也有望进一步突破。

三、工信部：三年时间实现固定和移动网络普遍具备“千兆到户”能力。3月25日，工信部印发《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021-2023年）》的通知。《通知》称，我国将用三年时间，基本建成全面覆盖城市地区和有条件乡镇的“双千兆”网络基础设施，实现固定和移动网络普遍具备“千兆到户”能力。国务院政府工作报告在2021年重点工作中，首次提到“加大5G网络和千兆光网建设力度”。我们认为，千兆光网可以面向家庭、企业、工厂、医院等室内或固定场景提供高性能宽带服务，而5G则主要应用于室外和移动应用场景，二者应用领域重叠，应用场景互补，共同构成支撑生产生活全场景的泛在网络环境。

四、工信部加大5G发展考核，明确5G用户口径。3月22日，工信部发布《2021年1-2月通信业经济运行情况》月度报告，报告中有两点重要变化：第一，剔除“4G用户数”而公布“5G手机终端连接数”，说明工信部对于通信业的运行监测重点将从4G转向5G。第二，与4G公布用户数不同，5G公布“手机终端连接数”，反映了工信部对于5G业务发展的监测更为客观务实的态度。5G作为新基建的重要一环承担着赋能To B行业进行产业升级的重要使命，而考察这一使命完成进度的最直观数据就是除5G手机之外的行

业终端连接入5G网络的数量。因此，工信部在数据口径中强调了非手机的5G终端连接数的重要性。

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0.40%，收3418.33点。各行情指标从好到坏依次为创业板综>万得全A（除金融、石油石化）>万得全A>沪深300>上证综指>中小板综。通信行业板块上涨，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	0.40%
沪深 300	0.62%
万得全 A	0.64%
万得全 A（除金融、石油石化）	0.66%
中小板综	0.39%
创业板综	1.91%
申万通信行业指数	0.25%
太平洋卫星基站设备指数	-0.01%
太平洋天线射频指数	-0.23%
太平洋光通信指数	1.08%
太平洋物联网指数	-1.61%
太平洋 IDC 指数	1.06%
太平洋卫星导航指数	1.14%
太平洋网规网优指数	0.36%
太平洋光纤光缆指数	-0.45%
太平洋 PCB 指数	0.05%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，卫星导航、光通信、IDC、网规网优和PCB分别上涨1.14%、1.08%、1.06%、0.36%和0.05%，物联网、光纤光缆、天线射频和卫星基站设备分别下跌1.61%、0.45%、0.23%和0.01%。

上周可交易个股中，楚天龙周涨幅达46.62%，排名第一，天喻信息周涨幅达14.80%，*ST实达周涨幅达12.04%。

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（%）
003040.SZ	楚天龙	46.62	1.73	300959.SZ	线上线下	-34.11	222.56
300205.SZ	天喻信息	14.80	27.83	300312.SZ	邦讯技术	-17.31	71.43
600734.SH	*ST 实达	12.04	10.11	300563.SZ	神宇股份	-7.96	34.04
002104.SZ	恒宝股份	11.33	25.00	603712.SH	七一二	-7.80	4.27
300638.SZ	广和通	10.44	9.29	688313.SH	仕佳光子	-6.49	13.18
300531.SZ	优博讯	10.10	12.46	002231.SZ	奥维通信	-4.60	5.94
300570.SZ	太辰光	8.47	6.33	688159.SH	有方科技	-3.89	3.98
002017.SZ	东信和平	7.53	15.23	688668.SH	鼎通科技	-3.71	14.26
003031.SZ	中瓷电子	7.20	82.82	300252.SZ	金信诺	-3.58	7.71
300627.SZ	华测导航	6.59	4.52	600293.SH	三峡新材	-3.51	3.04

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1. 工信部：三年时间实现固定和移动网络普遍具备“千兆到户”能力

工信部印发《“双千兆”网络协同发展行动计划（2021-2023年）》的通知（下称“《通知》”）。《通知》称，我国将用三年时间，基本建成全面覆盖城市地区和有条件乡镇的“双千兆”网络基础设施，实现固定和移动网络普遍具备“千兆到户”能力。

预计到2021年底，实现千兆光纤网络具备覆盖2亿户家庭的能力，万兆无源光网络（10G-PON）及以上端口规模超过500万个，千兆宽带用户突破1000万户；5G网络基本实现县级以上区域、部分重点乡镇覆盖，新增5G基站超过60万个；建成20个以上千兆城市。

到2023年底，实现千兆光纤网络具备覆盖4亿户家庭的能力，10G-PON及以上端口规模超过1000万个，千兆宽带用户突破3000万户；5G网络基本实现乡镇级以上区域和重点行政村覆盖；实现“双百”目标：建成100个千兆城市，打造100个千兆行业虚拟专网标杆工程。

2. GCF 报告：支持毫米波/SA 技术的 5G 终端数量正快速增加

来自Global Certification Forum (GCF)的最新研究表明，所有5G终端设备类型中大约有四分之一是平板电脑、物联网设备和智能手机以外的其他设备。GCF这份新报告中其他的内容包括：支持毫米波传输的5G终端设备的数量正在增加，支持SA网络技术的5G终端设备数量也在不断增长。

GCF还针对5G SA技术的支持进行了研究。该公司表示，其认证的5G终端设备中有34%（50款）支持5G SA技术。GCF在其报告中写道：“我们预计在2021年，将有40%的认证设备支持5G，其中这些5G设备中将有超过75%支持5G SA功能”。

3. 工信部：三大运营商蜂窝物联网终端用户 11.54 亿户 同比增长 10.6%

工信部通报了前两月我国电信用户发展情况。数据显示，运营商蜂窝物联网和IPTV用户增长较快，手机上网用户对移动电话用户渗透率稳中有升。具体而言，截至2月末，三家基础电信企业发展蜂窝物联网终端用户11.54亿户，同比增长10.6%，比上年末净增1827万户，其中应用于智能制造、智慧交通、智慧公共事业的终端用户占比分别达17.7%、20.9%、21.8%，智慧交通终端用户（含车联网终端）同比增长29.6%，增势最为突出。IPTV（网络电视）总用户数达3.22亿户，同比增长8.5%，比上年末净增652万户。手机上网用户数达13.48亿户，对移动电话用户的渗透率为84.6%，较上年末提升0.2个百分点。

4. 英特尔：拟投资 200 亿美元建厂，委托代工厂制造处理器

3月23日，在英特尔公司的一次大会上，基辛格宣布了多个宏大计划，其中包括未来把更多的自有芯片制造业务外包给代工厂，另外在美国亚利桑那州投资200亿美元建设两座全新的芯片厂，另外还将设立一个新部门“英特尔代工服务部”，为外部半导体公司代工制造芯片。据悉，英特尔对外提供代工服务的芯片厂主要位于美国和欧洲，该业务的合作伙伴包括IBM、高通、微软、谷歌等。

5. Strategy Analytics：2020 年全球已售超过 5 亿部可穿戴设备

Strategy Analytics的最新最新研究指出，2020年，全球首次售出了超过5亿部可穿戴设备。其中，耳戴设备更是以61%的增速拉高了整体市场增速，同时其占整个可穿戴设备市场的份额也从2019年的53%增长至62%。分析师预计如果目前的增长趋势持续，全球可穿戴设备的销量将在2030年之前超过20亿部，这将超过智能手机的销量。Strategy Analytics高级分析师Steven Waltzer表示：“我们估计，全球可穿戴设备销量从2019年的3.84亿增长到2020年创纪录的5.27亿，同比增长37%。这是全球可穿戴设备销量首次超过5亿。”

6. SEMI：去年中国大陆半导体材料市场达 97.63 亿美元，同比增长 12%

SEMI半导体材料市场数据订阅（MMDS）近日发布最新报告，显示全球半导体材料市场在2020年增长4.9%，营收达到553亿美元，超过2018年曾经设定的529亿美元预期高点。

晶圆制造材料和封装材料的营收在2020年分别达到349亿美元和204亿美元，同比增长6.5%和2.3%。晶圆制造材料细分市场中，增长最为强劲的是光刻胶和光刻胶辅助材料、湿化学原料以及CMP，而封装材料的增长则主要来自有机基板和键合线市场的推动。

7. 百度：昆仑芯片完成融资估值达 130 亿元，下半年量产 7nm 芯片

百度昆仑芯片是百度自主研发的云端 AI 通用芯片。在 2018 年 7 月举办的百度 AI 开发者大会上，百度公司董事长兼 CEO 李彦宏正式宣布，百度自研 AI 芯片命名为昆仑，并成立相关业务部门。百度昆仑专注于打造高性能、低成本、高灵活性、自主可控的通用 AI 芯片，赋能互联网、工业制造、智慧城市、智慧交通、科研等领域。百度昆仑 1 于 2019 年成功流片，采用三星 14nm 制程工艺，目前量产超过 2 万片，在百度搜索引擎和百度智能云生态伙伴等场景广泛部署。正在研发中的百度昆仑 2 将于今年下半年实现量产，采用 7nm 先进工艺，其性能比百度昆仑 1 再提升 3 倍。

8. 中国移动：2020 年营收 7681 亿元，净利润 1078 亿元，同比增长 1.1%

中国移动发布2020年年度业绩报告，报告显示，2020年中国移动营运收入为人民币7681亿元，同比增长3.0%。其中，通信服务收入为人民币6957亿元，同比增长3.2%；EBITDA1为人民币2851亿元，同比下降3.7%；股东应占利润为人民币1078亿元，同比增长1.1%。

报告显示，2020年中国移动资本开支为1806亿元，主要投入到5G精品网络、云基础设施、“3+3+X”数据中心、网络智能化转型等建设项目中。2021年资本开支预算为1836亿元，较2020年略有增长，其中，5G相关投资计划约1100亿元。

9. 亨通推出量产版 400G 硅光模块

亨通光电宣布，其旗下亨通洛克利科技有限公司推出了量产版400G QSFP-DD DR4硅光模块和基于传统方案的400G QSFP-DD FR4光模块，进一步充实数通高速模块产品系列，为市场提供不同传输距离的400G单模光模块以供选择。

亨通洛克利发布的量产版400G QSFP-DD DR4硅光模块使用英国洛克利小型化的硅光芯片和电芯片，该款光模块采用了业界领先的7nm DSP芯片，产品的功耗低于9瓦；它相较于传统模块有10-30%的成本优势，完全满足节能减排绿色环保的数据中心应用的需求。

10. 东亚成全球芯片中心

集微网消息，数十年来从高成本向低成本、高效率地区迁移的投资，已然改变了当今世界制造业的地理格局。东亚正成为全球半导体芯片的制造中心。

据金融时报报道，美国占全球半导体产能的比重从1990年的37%下降到去年的12%，欧洲同样减少35%至9%。而中国大陆的市场份额则由几乎是零增加到15%，且这一数字预计在未来十年将增长到24%。

目前，全球四分之三的芯片生产集中于东亚。中国台湾的台积电、大陆的中芯国际、韩国三星电子等制造厂共同主导着全球产能。

四、 上市公司公告

1. 奥维通信：关于首次回购公司股份的公告

公司于今日首次回购公司股份85.3万股，占公司总股本的0.2%。

2. 科信技术：关于持股 5%以上股东减持比例达到 1%的公告

张锋峰于2020年11月21日至2021年3月19日期间合计减持246万股，占本公司总股本1.2%。。

3. 七一二：关于股东减持股份计划公告

智博科技拟减持所持公司股份合计不超过1544万股，不超过公司总股本的2%。

4. 万马科技：关于控股股东协议转让公司股份的进展公告

张禾阳转让万马科技无限售流通股1236万股，占公司总股本的9.2%。

5. 中际旭创：2021 年第一季度业绩预告

公司实现归属于上市公司股东净利润1.18-1.45亿元，同比减23.21%-5.64%。

6. 中嘉博创：关于持股 5%以上股东减持计划期满暨实施情况的公告

截至2021年3月23日，通泰达合计减持1872万股，占公司总股本2%。

7. 海能达：关于 2021 年股票期权激励计划首次授予登记完成的公告

公司2021年首次授予股票期权2298.6万股，占目前总股本的1.25%。

8. 中贝通信：2020 年年度报告

公司2020年度实现营收20.67亿元，同比增12.82%；实现归母净利润5693万元，同比减62.67%。

9. 有方科技：2021 年限制性股票激励计划（草案）摘要

公司拟向激励对象授予的限制性股票数量为641万股，约占该计划草案公告时公司股的6.99%。

10. 平治信息：关于公司股东进行股票质押式回购交易的公告

郭庆质押股份180万股，占其所持股份5.66%，占公司总股本比例1.44%。

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（%）
天邑股份	2021-03-31	3,240.00	26,740.80	23,500.80	13.79
中国联通	2021-04-09	21,322.86	3,101,185.33	3,056,014.84	0.70
凯乐科技	2021-04-23	2,231.26	99,718.12	97,257.35	2.29
金信诺	2021-04-27	26.00	57,747.88	41,133.19	0.06
高新兴	2021-05-10	285.08	176,386.25	137,935.27	0.21
特发信息	2021-05-18	1,057.59	82,630.72	80,497.28	1.31
光迅科技	2021-05-31	45.40	69,785.19	66,340.88	0.07
德生科技	2021-06-04	24.64	20,079.47	14,313.35	0.17
兆龙互连	2021-06-07	157.75	12,250.00	2,904.75	5.43
光迅科技	2021-06-08	45.40	69,785.19	66,386.28	0.07
平治信息	2021-06-10	5.69	12,459.77	9,636.70	0.06
光库科技	2021-06-10	43.88	10,851.67	8,955.88	0.49
网宿科技	2021-06-11	42.90	245,301.22	220,786.54	0.02
金信诺	2021-06-15	6.50	57,747.88	41,159.19	0.02
亨通光电	2021-06-16	32,871.65	236,218.84	195,276.52	16.83
光库科技	2021-06-18	1,688.87	10,851.67	9,016.16	18.73
鼎通科技	2021-06-21	89.03	8,514.00	1,933.52	4.60
平治信息	2021-06-22	10.94	12,459.77	9,642.40	0.11

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)
盛路通信	2021-03-26	5.75	-0.52	5.75	2,070.00
盛路通信	2021-03-26	5.75	-0.52	5.75	2,070.00
平治信息	2021-03-25	32.69	0.00	32.76	549.19
铭普光磁	2021-03-23	10.33	-9.23	11.48	3,191.97
东土科技	2021-03-23	7.50	11.11	6.65	247.50
铭普光磁	2021-03-22	10.07	-12.28	11.19	1,107.70

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

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

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。