

通信

2021年04月25日

通信 Q1 业绩陆续发布，5G 应用加速开拓

——行业周报

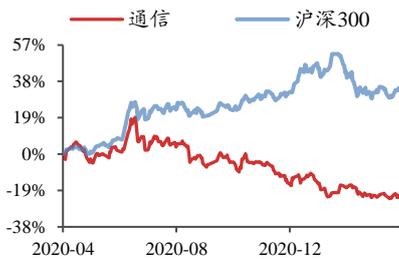
投资评级：看好（维持）

赵良毕（分析师）

zhaoliangbi@kysec.cn

证书编号：S0790520030005

行业走势图



数据来源：贝格数据

相关研究报告

《行业周报-我国5G用户占全球80%，5G进一步发展靠应用》-2021.4.18

《行业点评报告-华为公司年报披露逆境增长，通信待应用绽放光彩》-2021.4.2

《行业点评报告-卫星互联网星辰大海，军工通信迎黄金投资时代》-2021.3.27

● **5G NR 广播完成移动性测试，应用端开拓加速，维持对通信行业“看好”评级**
 本周（2021年4月19日-2021年4月23日）上证综指上涨1.39%，深证成指上涨4.60%，创业板指上涨7.58%。本周一级行业指数中通信板块跌幅为0.87%。本周通信行业重要事件中，中国广电及华为公司共同打造5G NR广播；中国电信启动2021年5G扩展型小基站运营级试点工作；华为云成为全国第二全球前五的IaaS服务商；中国移动智慧养猪示范场提升养猪效率；Skyworks收购Silicon扩展车联网布局；诺基亚同LGU+达成协议，采用诺基亚室内5G小型蜂窝解决方案；SK电讯拟成立新公司承载其半导体和电子商务业务。我国5G快速建设有望重启，5G从“可用”到“好用”的进展不断推进，维持对通信的“看好”评级。

● **700M 黄金频段，中国广电和中国移动共建共赢，有望加速5G普及进程**
 700MHz 5G 频段在国内为中国广电所有，其上行频段为703MHz-743MHz，下行频段为758MHz-798MHz，上下行带宽均为40MHz，共计80MHz（可能优先使用前60M），是目前全球范围内在700MHz低频段覆盖范围最广的。700MHz频段覆盖半径约为2.6GHz频段的3-4倍，覆盖面积是2.6GHz频段的10倍，700MHz的平均信号强度，在室外环境下比2.6GHz强20dB，室内环境下比2.6GHz强20-30dB，堪称黄金频率。由于频谱低，覆盖远，深度覆盖能力强，适合作为大面积网络覆盖，在5G发展初期700Mhz黄金频段能节省大量建网资本，有助于5G网络全面连续覆盖的尽快建成。随着5G用户数及2B业务的增长，由于700M容量有限，当网络负载达到一定程度后，5G网络的业务容量需要由2.6G或者3.5G的频率支撑，即在5G发展的中后期，传统2.6G或者3.5G的5G网络为满足容量的需求也仍然必须存在。

● **投资建议：大空间5G应用、通信运营商边际改善**

一是运营商中国广电的加入带来投资增量，广电作为第四大运营商的加入，将为整个通信板块带来增量资金；

二是参照往年经验和实际部署情况，运营商会在2021年Q2左右启动设备集采，停滞约半年的5G建设有望如火如荼展开，迎来5G产业链的业绩边际改善；

推荐标的：中国移动（0941.HK）、小米集团（1810.HK）、和而泰（002402），视频会议亿联网络（300628）、会畅通讯（300578），GNSS优质标的华测导航（300627）；另外基本面有好转的公司也需要重点关注，推荐标的：中天科技（600522）、太辰光（300570）。

● **风险提示：**中美贸易摩擦影响全球经济及5G发展；国内5G商用未及预期。

目 录

1、 本周行情回顾，通信板块指数跌幅为 0.87%	3
1.1、 本周通信板块指数有所回调	3
1.2、 本周通信板块个股最高涨幅 27.68%，最大跌幅-14.34%.....	3
1.3、 二级子行业本周通信传输设备板块涨幅最大.....	4
2、 本周通信主题事件较多	4
2.1、 本周（2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 23 日）影响通信板块重大事件——网络建设.....	4
2.1.1、 中国广电及华为公司共同打造 5G NR 广播	4
2.1.2、 中国电信启动 2021 年 5G 扩展型小基站运营级试点工作	5
2.2、 本周（2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 23 日）影响通信板块重大事件——应用领域.....	5
2.2.1、 华为云成为全国第二全球前五的 IaaS 服务商.....	5
2.2.2、 中国移动智慧养猪示范场提升养猪效率.....	5
2.3、 本周（2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 23 日）影响通信板块重大事件——国际动向.....	5
2.3.1、 Skyworks 收购 Silicon 扩展车联网布局	6
2.3.2、 诺基亚同 LGU+达成协议，采用诺基亚室内 5G 小型蜂窝解决方案.....	6
2.3.3、 SK 电讯拟成立新公司承载其半导体和电子商务业务.....	6
2.4、 本周（2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 23 日）公司重大事件	6
3、 下周（2021 年 4 月 26 日-4 月 30 日）重要事情提醒	12
4、 推荐及受益标的情况	12
5、 风险提示	13

图表目录

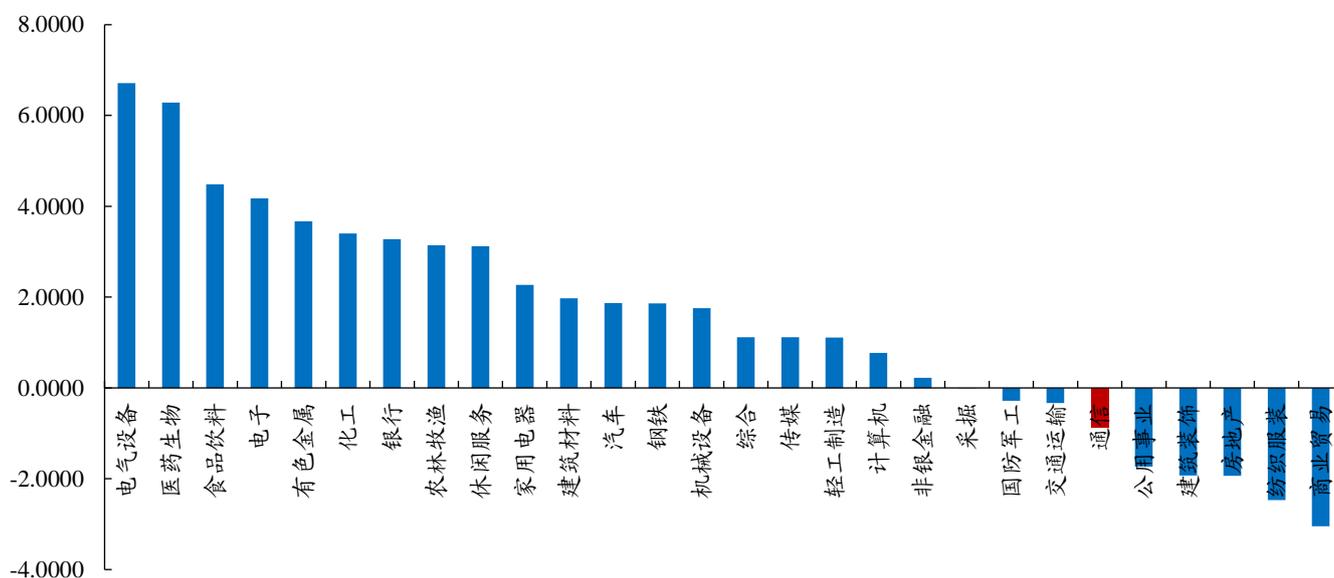
图 1： 本周板块涨跌幅，通信板块跌幅为 0.87%（单位：%）	3
图 2： 神宇股份领跑涨幅榜（单位：%）	4
图 3： 部分个股本周有所回调（单位：%）	4
表 1： 本周二级子行业通信传输设备板块涨幅最大	4
表 2： 下周部分公司将召开股东大会与进行业绩披露	12
表 3： 相关推荐公司估值表	13

1、本周行情回顾，通信板块指数跌幅为 0.87%

1.1、本周通信板块指数有所回调

本周（2021年4月19日-2021年4月23日）上证综指上涨1.39%，深证成指上涨4.60%，创业板指上涨7.58%。本周一级行业指数中通信板块跌幅为0.87%。本周通信行业重要事件中，中国广电及华为公司共同打造5G NR广播；中国电信启动2021年5G扩展型小基站运营级试点工作；华为云成为全国第二全球前五的IaaS服务商；中国移动智慧养猪示范场提升养猪效率；Skyworks收购Silicon扩展车联网布局；诺基亚同LGU+达成协议，采用诺基亚室内5G小型蜂窝解决方案；SK电讯拟成立新公司承载其半导体和电子商务业务。我国5G快速建设有望重启，5G从“可用”到“好用”的进展不断推进，维持对通信的“看好”评级。

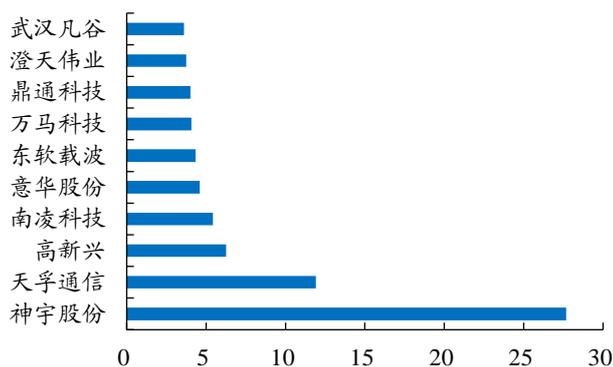
图1：本周板块涨跌幅，通信板块跌幅为0.87%（单位：%）



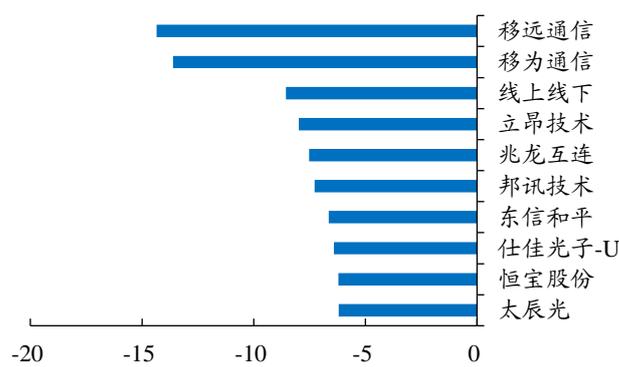
数据来源：Wind、开源证券研究所

1.2、本周通信板块个股最高涨幅 27.68%，最大跌幅-14.34%

本周（2021年4月19日-2021年4月23日）通信板块111支个股中，上涨、下跌的个股数量分别为35、76，占比分别为31.53%和68.47%。其中，涨幅板块分析方面，神宇股份、天孚通信和高新兴涨幅分别为达到27.68%、11.91%和6.25%。

图2: 神宇股份领跑涨幅榜 (单位: %)


数据来源: Wind、开源证券研究所

图3: 部分个股本周有所回调 (单位: %)


数据来源: Wind、开源证券研究所

1.3、二级子行业本周通信传输设备板块涨幅最大

根据通信板块二级子行业划分来看,本周(2021年4月19日-2021年4月23日)通信板块二级子行业中通信传输设备板块涨幅最大,为0.56%。

表1: 本周二级子行业通信传输设备板块涨幅最大

二级子行业	周涨跌幅
通信传输设备	0.56%
通信运营III	-0.79%
通信配套服务	-1.77%
终端设备	-3.00%

数据来源: Wind、开源证券研究所

2、本周通信主题事件较多

2.1、本周(2021年4月19日-2021年4月23日)影响通信板块重大事件——网络建设

2.1.1、中国广电及华为公司共同打造5G NR广播

在中国广电的指导下,华为团队再接再厉,在北京进一步完成5G NR广播业务的移动性测试,通过乘车方式可以体验5G NR广播的精品路线,为5G NR广播迈向商用奠定坚实基础。在车辆行驶的状态下,5G NR广播体验车内多部华为Mate30 Pro商用手机可以成功接收来自不同基站或者小区推送的中央1台、中央13台、北京电视台的视频广播节目以及VR多视角视频流,手机播放效果清晰流畅、无卡顿。

点评: 基于5G 700M网络全新能力,中国广电把握业务转型和拓展的大好时机,致力于推进5G NR广播业务技术创新研究,积极参与3GPP 5G标准制定,建立和完善我国5G广播标准体系,并通过搭建应用试验网络,对5G广播系统性能开展测试评估,积极推进5G广播技术应用。早在2020年9月底,中国广电就携手华为完成了全球首个基于5G 700MHz网络的5G NR广播业务演示,为业界开展NR广播技术研究提供借鉴。本次5G NR广播移动性测试的顺利完成,进一步验证了NR广播在移动状态下的可行性,不仅为前期NR广播静态演示功能做了增强性验证,也为NR广播下一步商用奠定了坚实基础。面向未来,在中国广电的引领下,华为将继续加大

战略投入，不断探索 5G NR 广播业务的应用场景、组网模式等，推动 5G NR 广播不断向前发展，助力 NR 广播走向成功。

2.1.2、中国电信启动 2021 年 5G 扩展型小基站运营级试点工作

4 月 17 日消息（水易）来自中国电信官网消息，中国电信 2021 年 5G 扩展型小基站运营级试点设备采购项目拟采取单一来源方式采购。单一来源采购供应商为中国电信股份有限公司广东研究院。公告显示，本项目主要采购为广东、浙江、江苏、天津、四川公司的 5G 扩展型小基站运营级试点设备。5G 时代，从业务需求来看，可以预估 5G 三大典型场景 70%-80% 的业务会发生在室内，主要的流量也会发生在室内，这就对室内覆盖的网络指标提出了进一步的要求。

点评：5G 采用高频段部署，用宏基站来覆盖室内的能力有所减弱，同时传统无源室分难以直接满足 5G 部署及工业互联网、远程医疗等垂直行业新业务要求。为了满足上述需求，5G 扩展性小基站的需求一直以来都非常明确。根据市场研究机构 ABI research 预测，2021 年全球室内小基站市场规模将达 18 亿美元；另一家市场研究机构 Dell'Oro 则预测，未来 5 年全球小基站市场规模将达到 250 亿美元。

2.2、本周（2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 23 日）影响通信板块重大事件——应用领域

2.2.1、华为云成为全国第二全球前五的 IaaS 服务商

根据国际研究机构 Gartner 数据显示，云计算 IaaS 市场规模已经增长到 643.9 亿美元，同比增幅达 40.7%，其中亚马逊、微软、阿里巴巴位列全球前三，占据 70% 的市场份额，华为云计算占全球市场份额 4.2%，成为国内第二全球前五。

点评：华为云在云服务市场份额增速第一，鲲鹏/昇腾增长 600%，存储中国市场份额第一，伙伴应用与认证解决方案 9000+，开发者 240 万+，合作伙伴 20000+。华为云未来的战略是：做智能世界的黑土地。云优先：坚持云解决方案优先，云服务商业模式优先，云伙伴优先；聚焦：聚焦系统创新、架构创新；生态：支持开发者构建面向千行百业的应用和解决方案。

2.2.2、中国移动智慧养猪示范场提升养猪效率

2020 年下半年，中国移动（成都）产业研究院在邛崃市建设了智慧养猪示范场，该项目旨在提高猪场的智能化管理水平。历时 5 个月，以 AI 算法为牵引，依托于中国移动自研智慧养猪管理系统——移小猪对猪只生命周期的管理，结合视频监控系统、智能饲喂器等物联网设备及 AI 视频图像分析技术，实现盘点猪只数量和智能测量猪只体重的功能，节省了猪场人力，提高养殖生产效率。

点评：除成都外，2021 年初，广东移动河源紫金分公司与广东省河源瑞佳食品有限公司成功签约“5G+智慧养猪项目”，签约金额 422 万元。该项目以 5G 专网为牵引，带动智慧养猪 DICT 项目落地，为全国的 5G+智慧养殖提供了标杆示范作用。我们认为成研院将结合后疫情时代行业需求，继续优化、不断巩固，丰富移小猪管理系统“生猪全流程管理、智能环控、精准饲喂、疫病防控”四大功能，实现猪场信息一键录入、数据可视化分析、流程透明化管控，提升规模猪场管理效率、降低运营成本，同时丰富 5G 2B 端的应用场景，使得 5G 好用加速到来。

2.3、本周（2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 23 日）影响通信板块重大事件——国际动向

2.3.1、Skyworks 收购 Silicon 扩展车联网布局

集微网消息，2021 年 4 月 23 日，Skyworks Solutions, Inc. 宣布与 Silicon Laboratories Inc. 达成最终协议，Skyworks 将以全现金资产交易方式收购 Silicon Labs 的基础设施和汽车业务，总价值 27.5 亿美元。此次收购将加速 Skyworks 向行业最重要的增长领域的扩展，包括电动和混合动力汽车，工业和电机控制，电源，5G 无线基础设施，光学数据通信，数据中心，汽车，智能家居和其他一些应用程序。

点评：欧根据协议，Silicon Labs 基础设施和汽车应用业务总经理马克·汤普森 (Mark Thompson) 将加入 Skyworks，包括资深管理团队在内等大约 350 名员工也将合并至 Skyworks 中。汤普森则直接向 Skyworks 总裁兼首席执行官利亚姆·格里芬 (Liam Griffin) 汇报。在 Skyworks 看来，移动市场为射频前端带来的红利还没有结束。他们认为，5G 周期确实才刚刚开始，5G 手机市场还有巨大的发展空间。因此，移动核心业务仍具有较大上升空间。

2.3.2、诺基亚同 LGU+达成协议，采用诺基亚室内 5G 小型蜂窝解决方案

2021 年 4 月 19 日，韩国第三大移动通信网络运营商 LG Uplus 与诺基亚达成协议，采用诺基亚下一代室内 5G 网络设备。LG Uplus 将在韩国的全国范围室内环境（比如购物中心和办公楼等）部署来自诺基亚全面 AirScale 产品组合（下一代小型蜂窝式 AirScale Indoor (ASiR) 系统。该系统由诺基亚的数字基带单元和 ASiR-pRRH 解决方案（微型远程无线拉远单元）组成，具有多运营商和多频段支持能力）的新设备来扩大 5G 覆盖范围。

点评：作为在韩国的首例此类部署，诺基亚将在包括购物中心和办公楼在内的一系列室内地点安装具有成本效益的下一代小型蜂窝式 AirScale Indoor (ASiR) 系统。该系统由诺基亚的数字基带单元和 ASiR-pRRH 解决方案（微型远程无线电头）组成，具有多运营商和多频段支持，并将使 LG Uplus 提供 5G 连接。此次部署的 ASiR 简化了向 5G New Radio 的简单服务升级，并根据需要进行了最少的现场工作，并具有基于 Web 的管理器，无需单独的应用程序即可进行远程配置-使其成为传统，复杂且昂贵的分布式天线的理想替代品系统 (DAS) 系统-通过单元组合和拆分进一步增强了灵活性。

2.3.3、SK 电讯拟成立新公司承载其半导体和电子商务业务

SK 电讯宣布，计划通过股权分拆创建一家新的控股公司以容纳其半导体和电子商务业务，旨在推动未来增长。分拆的公司将专注于进行“多样化的投资”。它计划投资于国内外半导体公司，以加速半导体产业的发展。

点评：根据 SK 公司公告，预计此次分拆将“为电信、半导体和新 ICT 业务创造一个市场上得到适当估值的机会，从而为股东带来更大价值”。两家公司将“建立适合业务的管理结构”以实现增长，并“为投资者提供两种不同的”选择。分拆计划投资于国内外半导体公司，以加速该产业的增长。

2.4、本周（2021 年 4 月 19 日-2021 年 4 月 23 日）公司重大事件

博创科技

2021-04-26 召开临时股东大会，股权登记日：2021-04-20，现场会议登记日期：2021-04-25 至 2021-04-26，召开地点：浙江省嘉兴市南湖区亚太路 306 号公司一楼会议室。

东方通信

2021-05-11 召开股东大会，股权登记日：2021-04-27，现场会议登记日期：2021-05-07，互联网投票时间：2021-05-11，交易系统投票时间：2021-05-11，审议内容如下：

- (1) 公司 2020 年度董事会工作报告；
- (2) 公司 2020 年度监事会工作报告；
- (3) 公司 2020 年度财务决算报告；
- (4) 关于 2020 年度利润分配的议案；
- (5) 公司 2020 年年度报告全文及摘要。

高新兴

2021-05-11 召开股东大会，股权登记日：2021-04-30，现场会议登记日期：2021-05-06，互联网投票时间：2021-05-11，交易系统投票时间：2021-05-11，审议内容如下：

- (1) 《公司董事会 2020 年度工作报告》；
- (2) 《公司监事会 2020 年度工作报告》；
- (3) 《公司 2020 年年度报告全文及其摘要》；
- (4) 《公司 2020 年度财务决算报告》；
- (5) 《公司 2020 年度利润分配预案》；
- (6) 《关于公司 2021 年度董事薪酬及津贴的议案》；
- (7) 《关于公司 2021 年度监事薪酬的议案》；
- (8) 《关于公司前次募集资金使用情况专项报告的议案》；
- (9) 《关于为全资子公司申请授信额度提供担保的议案》；
- (10) 《关于终止实施第三期限限制性股票激励计划暨回购注销已获授但尚未解锁的限制性股票的的议案》；
- (11) 《关于修订<公司章程>的议案》。

光迅科技

2021-05-14 召开股东大会，股权登记日：2021-05-07，现场会议登记日期：2021-05-10，互联网投票时间：2021-05-14，交易系统投票时间：2021-05-14，审议内容如下：

- (1) 2020 年度董事会工作报告；
- (2) 2020 年度监事会工作报告；
- (3) 2020 年度财务决算报告；
- (4) 2020 年年度报告全文及摘要；
- (5) 关于预计 2021 年度日常关联交易的议案；
- (6) 2020 年度利润分配预案；

- (7) 关于批准公司 2021 年度信贷业务办理额度的议案;
- (8) 关于续聘 2021 年度审计机构的议案;
- (9) 关于与大唐电信集团财务有限公司签署《金融服务协议》暨关联交易的议案;
- (10) 关于为公司董监高购买责任险和人身意外险的议案;
- (11) 关于回购注销 2017 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》(第六届董事会第十二次会议通过);
- (12) 关于回购注销 2019 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》(第六届董事会第十二次会议通过);
- (13) 关于回购注销 2017 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》(第六届董事会第十六次会议通过);
- (14) 关于回购注销 2019 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》(第六届董事会第十六次会议通过);
- (15) 关于变更公司注册资本并修订公司章程的议案。

广哈通信

2021-04-22 召开股东大会, 审议内容如下:

- (1) 关于公司 2020 年度董事会工作报告的议案;
- (2) 关于公司 2020 年度监事会工作报告的议案;
- (3) 关于公司 2020 年度财务决算报告的议案;
- (4) 关于公司 2020 年度利润分配预案的议案;
- (5) 关于公司 2020 年度内部控制自我评价报告的议案;
- (6) 关于公司 2020 年年度报告及其摘要的议案;
- (7) 关于续聘信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2021 年度审计机构的议案;
- (8) 关于对全资子公司增加注册资本的议案。

广和通

2021 年一季报正式披露, 营业总收入 8.6 亿元, 同比增长 65.03%, 净利润为 8033.29 万元, 同比增长 54.35%, 基本 EPS 为 0.33 元, 平均 ROE 为 5.01%

华测导航

2021-05-12 召开股东大会, 股权登记日: 2021-04-30, 现场会议登记日期: 2021-05-07 至 2021-05-12, 互联网投票时间: 2021-05-12, 交易系统投票时间: 2021-05-12, 审议内容如下:

- (1) 关于《公司 2020 年度董事会工作报告》的议案;
- (2) 关于《公司 2020 年度监事会工作报告》的议案;

- (3) 关于《公司 2020 年度财务决算报告》的议案;
- (4) 关于《公司 2020 年年度报告及其摘要》的议案;
- (5) 关于《公司 2020 年年度利润分配预案》的议案;
- (6) 关于《2020 年度公司募集资金存放与使用情况专项报告》的议案;
- (7) 关于《续聘公司 2021 年度审计机构》的议案;
- (8) 关于《公司董事、监事及高级管理人员 2021 年度薪酬方案》的议案;
- (9) 关于《公司向银行等金融机构申请综合授信额度》的议案;
- (10) 关于《变更公司注册资本及修订<公司章程>》的议案。

剑桥科技

2021-05-18 召开股东大会, 股权登记日: 2021-05-11, 现场会议登记日期: 2021-05-13, 互联网投票时间: 2021-05-18, 交易系统投票时间: 2021-05-18, 审议内容如下:

- (1) 2020 年度董事会工作报告;
- (2) 2020 年度监事会工作报告;
- (3) 2020 年度财务决算报告;
- (4) 2020 年度利润分配暨资本公积金转增股本预案;
- (5) 2020 年年度报告及其摘要;
- (6) 关于聘请 2021 年度审计机构的议案;
- (7) 关于修改《公司章程》的议案;
- (8) 关于修改《董事会议事规则》的议案;
- (9) 关于修改《独立董事工作制度》的议案;
- (10) 关于选举第四届监事会监事的议案;
- (11) 关于第四届董事会董事薪酬标准的议案;
- (12) 关于第四届监事会监事薪酬标准的议案;
- (13) 关于选举第四届董事会非独立董事的议案;
- (14) 关于选举第四届董事会独立董事的议案。

七一二

2021-04-23 大宗交易: 成交价: 38.89 (CNY), 成交金额: 2,147.12 万 (CNY), 成交量: 55.21 万股, 买方营业部: 安信证券股份有限公司深圳宝安海秀路证券营业部, 卖方营业部: 中国银河证券股份有限公司佛山顺德大良证券营业部。

天孚通信

2021-05-14 召开股东大会, 股权登记日: 2021-05-10, 现场会议登记日期: 2021-05-12, 互联网投票时间: 2021-05-14, 交易系统投票时间: 2021-05-14, 审议内容如下:

- (1) 关于公司 2020 年年度报告及摘要的议案;
- (2) 关于公司董事会 2020 年度工作报告的议案;
- (3) 关于公司监事会 2020 年度工作报告的议案;
- (4) 关于公司 2020 年度财务决算报告的议案;
- (5) 关于公司 2020 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案;
- (6) 关于公司非公开发行股票募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的议案;
- (7) 关于公司 2020 年度募集资金存放与使用情况专项报告的议案;
- (8) 关于公司董事和高级管理人员 2021 年度薪酬的议案;
- (9) 关于公司监事 2021 年度薪酬的议案;
- (10) 关于变更公司注册资本并修订《公司章程》的议案;
- (11) 关于修订《股东大会议事规则》的议案;
- (12) 关于修订《董事会议事规则》的议案;
- (13) 关于修订《监事会议事规则》的议案;
- (14) 关于修订《对外投资管理办法》的议案;
- (15) 关于续聘公证天业会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2021 年度审计机构的议案;
- (16) 关于修订《关联交易决策制度》的议案。

新易盛

2021-05-18 召开股东大会，股权登记日：2021-05-11，现场会议登记日期：2021-05-14，互联网投票时间：2021-05-18，交易系统投票时间：2021-05-18，审议内容如下：

- (1) 《关于公司 2020 年度董事会工作报告的议案》;
- (2) 《关于公司 2020 年度监事会工作报告的议案》;
- (3) 《关于 2020 年年度报告及其摘要的议案》;
- (4) 《关于公司 2020 年度财务决算报告的议案》;
- (5) 《关于 2020 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》;
- (6) 《关于公司预计 2021 年并确认 2020 年日常关联交易的议案》;
- (7) 《关于公司 2020 年度内部控制评价报告的议案》;
- (8) 《关于对 2020 年度公司董事、监事、高级管理人员薪酬予以确认的议案》;
- (9) 《关于公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明的议案》;
- (10) 《关于向银行申请综合授信/贷款额度并提供担保的议案》;

(11)《关于公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告的议案》。

移远通信

2021-05-14 召开股东大会，股权登记日：2021-05-07，现场会议登记日期：2021-05-14，互联网投票时间：2021-05-14，交易系统投票时间：2021-05-14，审议内容如下：

- (1) 关于 2020 年度董事会工作报告的议案；
- (2) 关于 2020 年度监事会工作报告的议案；
- (3) 关于 2020 年度财务决算报告的议案；
- (4) 关于 2021 年度财务预算报告的议案；
- (5) 关于 2020 年年度报告及摘要的议案；
- (6) 关于 2020 年度内部控制评价报告的议案；
- (7) 关于公司 2020 年度利润分配及资本公积金转增股本方案的议案；
- (8) 关于修订《公司章程》的议案；
- (9) 关于修订《股东大会议事规则》的议案；
- (10) 关于修订《独立董事工作制度》的议案；
- (11) 关于修订《控股股东、实际控制人行为规范》的议案；
- (12) 关于公司 2021 年度董事薪酬方案的议案；
- (13) 关于公司 2021 年度监事薪酬方案的议案；
- (14) 关于公司为子公司提供 2021 年度对外担保预计的议案；
- (15) 关于公司 2021 年度综合授信额度预计的议案；
- (16) 关于公司 2021 年度开展外汇套期保值业务的议案。

亿联网络

2021-05-14 召开股东大会，股权登记日：2021-05-10，现场会议登记日期：2021-05-12，互联网投票时间：2021-05-14，交易系统投票时间：2021-05-14，审议内容如下：

- (1) 2020 年度董事会工作报告；
- (2) 2020 年度监事会工作报告；
- (3) 2020 年年度报告全文及摘要；
- (4) 2020 年度财务决算报告；
- (5) 2020 年度公司募集资金存放与使用情况专项报告；
- (6) 2020 年度利润分配的预案；
- (7) 关于续聘公司 2021 年度审计机构的议案；
- (8) 关于公司董事会换届选举暨提名第四届董事会非独立董事候选人的议案；

- (9) 关于公司董事会换届选举暨提名第四届董事会独立董事候选人的议案;
- (10) 关于公司监事会换届选举暨提名第四届监事会非职工代表监事候选人的议案;
- (11) 关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案;
- (12) 关于使用闲置自有资金进行现金管理的议案;
- (13) 关于向银行申请综合授信额度的议案;
- (14) 关于全资子公司新建智能制造产业园项目的议案。

3、下周（2021年4月26日-4月30日）重要事情提醒

下周部分公司如三维通信、星网锐捷等相继进行业绩披露。

表2: 下周部分公司将召开股东大会与进行业绩披露

代码	简称	披露事项	披露时间
002115.SZ	三维通信	业绩披露	2021年4月30日
002396.SZ	星网锐捷	业绩披露	2021年4月30日
002929.SZ	润建股份	业绩披露	2021年4月30日
300571.SZ	平治信息	业绩披露	2021年4月30日
603322.SH	超讯通信	业绩披露	2021年4月30日
200468.SZ	宁通信B	业绩披露	2021年4月29日
300098.SZ	高新兴	业绩披露	2021年4月29日
300310.SZ	宜通世纪	业绩披露	2021年4月29日
300414.SZ	中光防雷	业绩披露	2021年4月29日
300560.SZ	中富通	业绩披露	2021年4月29日
600804.SH	鹏博士	业绩披露	2021年4月29日
603220.SH	中贝通信	业绩披露	2021年4月29日
603559.SH	中通国脉	业绩披露	2021年4月29日
603602.SH	纵横通信	业绩披露	2021年4月29日
002544.SZ	杰赛科技	业绩披露	2021年4月28日
300017.SZ	网宿科技	业绩披露	2021年4月28日
300025.SZ	华星创业	业绩披露	2021年4月28日
300050.SZ	世纪鼎利	业绩披露	2021年4月28日
300081.SZ	恒信东方	业绩披露	2021年4月28日
300312.SZ	邦讯技术	业绩披露	2021年4月28日
600804.SH	鹏博士	业绩披露	2021年4月28日
300383.SZ	光环新网	业绩披露	2021年4月27日
300513.SZ	恒实科技	业绩披露	2021年4月27日
300603.SZ	立昂技术	业绩披露	2021年4月27日
603559.SH	中通国脉	业绩披露	2021年4月27日
300921.SZ	南凌科技	业绩披露	2021年4月26日

资料来源: Wind、开源证券研究所

4、推荐及受益标的情况

推荐标的：中国移动（0941.HK）、小米集团（1810.HK），和而泰（002402），视频会议亿联网络（300628）、会畅通讯（300578），GNSS 优质标的华测导航（300627）；另外基本面有好转的公司也需要重点关注，推荐标的：中天科技（600522）、太辰光（300570）。

表3: 相关推荐公司估值表

股票代码	股票名称	股价	EPS(元)			PE (倍)			评级
		(4月23日)	2020E/2020A	2021E	2022E	2020E/2020A	2021E	2022E	
600522.SH	中天科技	10.77	0.74	0.95	1.14	14.55	11.34	9.45	增持
002402.SZ	和而泰	20.29	0.43	0.63	0.86	47.19	32.21	23.59	买入
0941.HK	中国移动	43.04	5.27	5.4	5.6	8.17	7.97	7.69	买入
300628.SZ	亿联网络	69.49	1.42	1.97	2.61	48.94	35.27	26.62	买入
300578.SZ	会畅通讯	28.08	0.98	1.47	2.11	28.65	19.10	13.31	买入
1810.HK	小米集团	21.90	0.82	0.55	0.67	26.71	39.82	32.69	买入
300570.SZ	太辰光	15.97	0.33	0.84	1.07	48.39	19.01	14.93	增持
600327.SZ	华测导航	25.20	0.58	0.83	1.08	43.45	30.36	23.33	增持

数据来源：Wind、开源证券研究所（汇率使用 2021 年 4 月 23 日：1HKD=0.84RMB，会畅通讯暂未披露 2020 年报，使用 2020E，其余标的皆为 2020A）

5、风险提示

中美贸易摩擦影响全球经济及 5G 发展。中美贸易摩擦对全球影响带来行业不确定性，随着美国对华为的禁运升级，如未来不能有效的解决，可能会影响国内外 5G 进程的快速推进，进而影响部分公司海外业务的拓展；

国内 5G 商用未及预期。国内 5G 商用未及预期，运营商 5G 推进受国家政策影响较大，不排除 5G 基站产品部分不成熟导致 5G 相关产业链发展滞后，对 5G 商用进度造成影响，从而影响 5G 推进进度不达预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的境内投资者类别仅限定为专业境内投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者。若您并非专业境内投资者及风险承受能力为C4、C5的普通境内投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在 -5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn