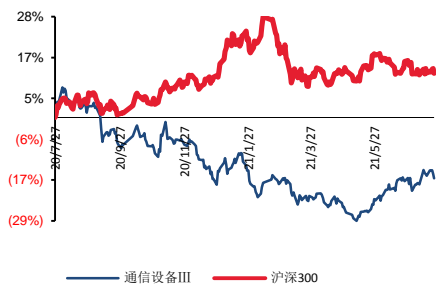


信息技术 技术硬件与设备

电信回 A 股获批，关注 5G 下游应用

■ 走势对比



■ 子行业评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告：

《我国累计开通 96.1 万个 5G 基站，关注下游应用赛道爆发》
--2021/07/18

《紫光集团配合司法审查，电联启动 2.1GHz 无线主设备集采》
--2021/07/11

《紫光集团配合司法审查，对紫光国微基本无影响》--2021/07/10

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

1、中国电信回 A 上市获中国证监会批准。 中国电信发布公告称证监会发行审核委员会于 2021 年 7 月 22 日对公司 A 股发行的申请进行了审核。根据审核结果，公司 A 股发行的申请已获通过。三大募投项目未来三年总投资规模达到人民币 1021 亿，其中初步利用募集资金投资额为人民币 544 亿元。考虑到电信回 A 可能会参考 PB 为 1 定价，建议关注中国电信和待回 A 的中国移动。

2、5G 消息丰富了媒体形态和未来发展。 5G 消息，可以提供一种全方位的多媒体信息。今年 2 月，新华网牵头并联合全球移动通信系统协会 (GSMA)、中国移动、中国电信、中国联通、工信部中国信息通信研究院等权威机构，发布了传媒行业首个 5G 消息应用标准——《传媒行业应用 5G 消息业务总体技术要求》。未来的媒体一定是万物参与的，内容来源是多维度的结合。5G 网络和信息传媒结合，将为国家和社会的有效治理提供一个更广阔的空间。5G 提供了坚强的基础设施，将为包括媒体在内的更加宏大的产业和应用提供支撑。建议关注领先的 5G 消息平台提供商梦网科技。

3、沃达丰英国大力推动 NB-IoT 部署：已完成 98% 地理覆盖。 沃达丰英国公司宣布其低功率广域 NB-IoT 网络已几乎覆盖全国，以满足企业客户在全国范围内实施该技术的日益增长的需求。已将部署 NB-IoT 的站点数量增加了一倍，覆盖了英国 98% 的地理区域，鉴于各行各业对一用例的支持需求不断增加。物联网是未来确定性爆发的赛道，通信模组作为行业数字化的关键通信组件，必将成为万物互联的连接核心和各个行业关注的重点。建议关注领先的模组企业：移远通信、广和通。

行业要闻

1. 中国联通：10月18日正式从纽交所退市

7月23日晚间，中国联通发布《终止美国存托证券计划》公告，宣布将于今年10月18日终止美国存托证券计划（ADR），公司即将正式从纽交所退市。

2. 中兴通讯：宣布战略合作，推进5G车路协同

近日，中兴通讯与华人运通宣布达成战略合作，双方将共同推进基于5G+V2X车路协同自动驾驶终端及创新应用场景等方面的深度合作。基于本次战略合作，双方将共同探索5G、C-V2X、云计算、大数据、人工智能等技术与智能驾驶、智能制造等技术的深度融合，利用中兴通讯在5G、C-V2X等通讯和计算技术方面的优势，以及华人运通在自动驾驶、智能汽车等方面的优势，共同进行基于5G+V2X车路协同终端及创新应用场景等方面的深度合作。

3. Canalys：印度智能手机Q2出货增长近90% 小米保持榜首位置

Canalys的数据显示，今年第二季度，印度智能手机出货量同比增长近90%，这是该国处于新冠疫情封锁期间的可比同期的基线数据较低所致。出货量上涨了87%至3240万台。小米保持了榜首的位置，出货950万台，增长了77%，但其份额下降了2个百分点至29%。三星以87%的增长率位居第二，达到550万台，市场份额保持在17%。vivo市场份额下滑4个百分点至17%，跌至第三位，出货量为540万台，增长45%。Realme的出货量增长了181%，达到490万台，占到15%的份额。OPPO的出货量增长了69%，占比12%，排在第五。

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】；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；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	2021/7/25 股价	EPS		PE		投资 评级
			2020	2021E	2020E	2021E	
002049.SZ	紫光国微	171.03	1.33	2.24	128.7	76.3	买入
000063.SZ	中兴通讯	36.37	0.92	1.41	39.4	25.8	买入
300308.SZ	中际旭创	34.43	1.21	1.54	28.4	22.4	买入
603236.SH	移远通信	143.45	1.77	2.54	81.2	56.5	买入
300394.SZ	天孚通信	28.86	1.41	0.96	20.5	30.1	买入
300638.SZ	广和通	58.41	1.17	1.01	49.8	57.7	买入
002139.SZ	拓邦股份	17.45	0.47	0.59	37.1	29.7	买入
002123.SZ	梦网科技	20.20	0.12	0.38	162.0	53.0	买入

资料来源：WIND，太平洋研究院整理

目录

一、行业观点及投资建议.....	6
1. 中国电信回 A 上市获中国证监会批准.....	6
2. 5G 消息丰富了媒体形态和未来发展.....	6
3. 沃达丰英国大力推动 NB-IoT 部署：已完成 98%地理覆盖.....	6
二、板块行情.....	7
三、行业新闻.....	8
1. 中国联通：10 月 18 日正式从纽交所退市.....	8
2. 中国移动互联网发展报告：2020 年我国区块链市场规模达 32.43 亿元.....	8
3. 华为：加速布局新一代网络技术！效率有望提升百倍，5G 通信产业链个股一览.....	8
4. 中兴通讯华人运通：宣布战略合作，推进 5G 车路协同.....	9
5. 中国联通：携手华为、工业富联在深圳成功首试点五千兆超大上行 5G 能力.....	9
6. 中国电信回 A 上市获中国证监会批准.....	10
7. 阿里云支撑奥运会全球转播，奥委会主席巴赫感谢中国技术.....	10
8. 中国移动通信工程设计与研究第二批补采，中移设计院、中通服等 5 家中标.....	10
9. 工信部：上半年新建 19 万个，我国 5G 基站总数达到 96.1 万.....	13
10. 电联启动 2.1G 5G 集采，推动 5G 共建共享步入“深水区”.....	14
四、上市公司公告.....	14
1. 中通国脉：股东一致行动关系部分解除导致股份减少.....	14
2. 天音控股：董事会审议通过《关于子公司投资深圳小野科技有限公司的议案》.....	14
3. 三维通信：关于公司所属行业分类变更的公告.....	15
4. 国网信通：2020 年年度权益分派实施公告.....	15
5. 信维通信：关于调整第三期股权激励计划股票期权行权价格的公告.....	15
6. 纵横通信：公司控股股东之一致行动人进行股票质押式回购交易展期的公告.....	15
7. 移远通信：关于部分高级管理人员增持公司股份的公告.....	15
8. 盛路通信：关于多频段（含 700M）天线产品中标候选人公示的提示性公告.....	15
9. 长江通信：2020 年年度权益分派实施公告.....	16
10. 中国联通：关于“终止美国存托证券计划”的公告.....	16
五、大小非解禁.....	16
六、风险提示.....	17

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	错误!未定义书签。
图表 2 上周通信行业涨跌幅榜	错误!未定义书签。
图表 3 未来三个月大小非解禁一览	错误!未定义书签。
图表 4 本周大宗交易一览	错误!未定义书签。

一、行业观点及投资建议

1. 中国电信回A上市获中国证监会批准

中国电信发布公告称证监会发行审核委员会于2021年7月22日对公司A股发行的申请进行了审核。根据审核结果，公司A股发行的申请已获通过。三大募投项目未来三年总投资规模达到人民币1021亿，其中初步利用募集资金投资额为人民币544亿元。考虑到电信回A可能会参考PB为1定价，建议关注中国电信和待回A的中国移动。

2. 5G消息丰富了媒体形态和未来发展

5G消息，可以提供一种全方位的多媒体信息。今年2月，新华网牵头并联合全球移动通信系统协会(GSMA)、中国移动、中国电信、中国联通、工信部中国信息通信研究院等权威机构，发布了传媒行业首个5G消息应用标准——《传媒行业应用5G消息业务总体技术要求》。未来的媒体一定是万物参与的，内容来源是多维度的结合。5G网络和信息传媒结合，将为国家和社会的有效治理提供一个更广阔的空间。5G提供了坚强的基础设施，将为包括媒体在内的更加宏大的产业和应用提供支撑。建议关注领先的5G消息平台提供商梦网科技。

3. 沃达丰英国大力推动NB-IoT部署：已完成98%地理覆盖

沃达丰英国公司宣布其低功率广域NB-IoT网络已几乎覆盖全国，以满足企业客户在全国范围内实施该技术的日益增长的需求。已将部署NB-IoT的站点数量增加了一倍，覆盖了英国98%的地理区域，鉴于各行各业对一众用例的支持需求不断增加。物联网是未来确定性爆发的赛道，通信模组作为行业数字化的关键通信组件，必将成为万物互联的连接核心和各个行业关注的重点。建议关注领先的模组企业：移远通信、广和通。

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】；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；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、板块行情

上周大盘涨0.31%，收3550.40点。各行情指标从好到坏依次为中小板综>创业板综>上证综指>沪深300。通信行业板块亦涨，整体表现优于大盘。

图表 1 通信板块上涨，细分板块中光通信、物联网最优

指数	涨跌幅度
上证综指	0.31%
沪深 300	-0.11%
中小板综	2.46%
创业板综	1.08%
申万通信行业指数	0.67%
太平洋基站设备指数	3.08%
太平洋天线射频指数	0.01%
太平洋光通信指数	8.91%
太平洋物联网指数	6.42%
太平洋 IDC 指数	1.10%
太平洋卫星导航指数	-0.23%
太平洋网规网优指数	1.50%
太平洋光纤光缆指数	-3.90%
太平洋 PCB 指数	-0.81%
太平洋智能控制器	0.20%

资料来源：Wind，太平洋研究院整理

从细分行业指数看，光通信、物联网表现最好涨8.91%、6.42%，光纤光缆、PCB、卫星导航下跌-3.90%、-0.81%、-0.23%表现最差。

上周可交易个股中，移为通信周涨幅达32.18%，排名第一，意华股份周涨幅达31.43%，广哈通信周涨幅达16.04%。

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 (%)
300590.SZ	移为通信	32.1823	78.16	603236.SH	移远通信	-20.3056	16.72
002897.SZ	意华股份	31.4347	16.97	600522.SH	中天科技	-19.9612	4.26
300711.SZ	广哈通信	16.0364	27.12	000971.SZ	ST 高升	-10.2190	5.50
300394.SZ	天孚通信	13.7116	19.01	003040.SZ	楚天龙	-8.0231	38.32
300638.SZ	广和通	13.6824	18.01	688027.SH	国盾量子	-7.4422	6.58
600293.SH	三峡新材	12.6464	34.01	300959.SZ	线上线上	-6.7916	22.03
603083.SH	剑桥科技	11.9557	19.39	300698.SZ	万马科技	-5.7189	8.34
300578.SZ	会畅通讯	11.9297	14.76	300312.SZ	*ST 邦讯	-5.6075	36.91
300615.SZ	欣天科技	11.5468	63.10	300563.SZ	神宇股份	-5.1680	22.80
300502.SZ	新易盛	11.4164	36.23	300620.SZ	光库科技	-4.8858	8.68

资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、 行业新闻

1、中国联通：10月18日正式从纽交所退市

7月23日晚间，中国联通发布《终止美国存托证券计划》公告，宣布将于今年10月18日终止美国存托证券计划（ADR），公司即将正式从纽交所退市。

2、中国移动互联网发展报告：2020年我国区块链市场规模达32.43亿元

《中国移动互联网发展报告（2021）》指出，我国区块链产业蓬勃发展，应用场景持续扩大。2020年，区块链产业迎来新发展，区块链相关企业数达64996家，区块链市场规模达到32.43亿元。2020年全国共有1958个区块链项目，已建成40个区块链产业园区。

此外，中央及各大大部委陆续出台推动区块链应用落地政策。疫情防控期间，区块链技术为“不见面审批”、“一网通办”等政务服务平台项目赋能，国家电网基于区块链技术建成“国网链”，最高人民法院指导规范全国法院数据上链。

3、华为：加速布局新一代网络技术！效率有望提升百倍，5G通信产业链个股一览

近日，中国联通北京市分公司携手华为基于商用网络在1000多个站点上开通了超级上行功能，这是全球首个千站级的5G超级上行网络，标志着双方在打造一张泛在好用的

5G 网络上务实笃行、深耕细作，也为该技术在产业商业化的道路上迈出了坚实的一步。

无独有偶，近日华为技术有限公司与深圳光明区政府、深圳湾实验室联合签署了两项战略合作协议。协议各方将在光明科学城建设世界一流的基础科研平台和公共技术服务平台，并在智能制造、生命科学、F5G、综合智慧能源等领域的源头进行创新。

F5G 是以 10GPON、Wi-Fi6、200G/400G 等技术为代表的第五代光纤宽带网络。华为希望通过此次合作，落地一个 F5G 光创新中心、聚集一群 F5G 全光产业生态、共建一座 F5G “全光之城”。

财联社梳理 5G 建设产业链重点标的如下：

5G设备部件产业链相关标的	
主设备商	中兴通讯（无线传输）、星网锐捷（云计算）、紫光股份（核心网云计算）、烽火通信（传输）
重点部件	华工科技（光模块）、深南电路（PCBIC载板）、武汉凡谷、世嘉科技、通宇通讯（基站滤波器天线）、中际旭创、博创科技、光迅科技（电信级市场光模块布局）
国产器件	圣邦股份（模拟器件）、三安光电（PA芯片）、紫光国微（FPGA芯片）
网络安全与内容可视化	中新赛克、迪普科技、深信服、山石网科
5G应用端	亿联网络、移为通信、移远通信

4、中兴通讯华人运通：宣布战略合作，推进 5G 车路协同

近日，中兴通讯与华人运通宣布达成战略合作，双方将共同推进基于 5G+V2X 车路协同自动驾驶终端及创新应用场景等方面的深度合作。

基于本次战略合作，双方将共同探索 5G、C-V2X、云计算、大数据、人工智能等技术与智能驾驶、智能制造等技术的深度融合，利用中兴通讯在 5G、C-V2X 等通讯和计算技术方面的优势，以及华人运通在自动驾驶、智能汽车等方面的优势，共同进行基于 5G+V2X 车路协同终端及创新应用场景等方面的深度合作。

5、中国联通：携手华为、工业富联在深圳成功首试点五千兆超大上行 5G 能力

近日，中国联通研究院、广东联通携手华为、工业富联，成功在深圳富士康园区夏普 8K 超高清研究院落地“智享大上行”解决方案。方案采用华为 300M LampSite 设备，有效提升室内 5G 上行能力，提升用户速率体验和小区容量。同时，在 5G SA 商用网络环境下使能单站上行容量突破 5Gbps，满足行业大上行需求。

6、中国电信回 A 上市获中国证监会批准

7 月 22 日晚间，中国电信发布公告称中国证券监督管理委员会（中国证监会）发行审核委员会于 2021 年 7 月 22 日对本公司 A 股发行的申请进行了审核。根据审核结果，本公司 A 股发行的申请已获通过。

7、阿里云支撑奥运会全球转播，奥委会主席巴赫感谢中国技术

7 月 22 日，国际奥委会主席巴赫在东京举行的发布会现场表示，今年奥运会将首次采用阿里云支撑全球转播，这是奥运迈入数字时代的重要一步。对这届特殊的奥运会来说，技术至关重要，感谢阿里巴巴的云技术，今年将是数字化水平最高的一届奥运。

对于本届奥运首次采用的云上转播，巴赫表示，我们一起合作打造了云上的转播平台 OBS Cloud，这是今年一项重大的创新。在转播平台上提供的 3D 追踪技术，为观众提供了创新的观看体验。

2018 年，阿里云与奥林匹克广播服务公司联手打造奥林匹克转播云 OBS Cloud。今年，奥林匹克转播云在东京奥运会上首次投入使用，为全球转播机构提供云上转播支持。这将是奥运历史上首次采用云计算支撑全球转播。

8、中国移动通信工程设计与研究第二批补采，中移设计院、中通服等 5 家中标

7 月 22 日，从中国移动官网获悉，中国移动 2020-2021 年通信工程设计与可行性研究第二批补充采购项目开标，中移设计院、中讯邮电设计院、中通服等 5 家中标。

据了解，本次通信工程设计第二批补充采购于上个月公开招标，涉及 2020 年至 2021 年 9 个省公司的通信工程设计与可行性研究工作，共划分为 11 个标段，且项目不设置最高投标限价。

中国移动2020-2021年通信工程设计与可行性研究第二批补充采购

标段	产品名称	产品单位	采购量
标段1 海南-传送网	通信工程一体化设计	项	1
标段2 四川-无线网（除5G外）			1
标段3 河南-核心网、电源			1
标段4 黑龙江-核心网			1
标段5 黑龙江-传送网			1
标段6 湖南-核心网			1
标段7 江苏-核心网			1
标段8 湖北-无线网（5G）			1
标段9 内蒙古-无线网（5G）			1
标段10 云南-无线网（除5G外）			1
标段11 云南-无线网（5G）			1

图表制作：C114通信网 2021.7.22

根据中国移动公示的中标结果，具体中标详情见下表：

中国移动2020-2021年通信工程设计与可行性研究 第二批补充采购中标结果

标段	中标名次	中标人	中标份额	基本规模 投标折扣 系数
标段1 海南-传送网	第1名	中国移动通信集团设计院有限公司	40%	51%
	第2名	广东省电信规划设计院有限公司	39%	49%
	第3名	广东南方电信规划咨询设计院有限公司	14%	47%
	第4名	中讯邮电咨询设计院有限公司	7%	36%
标段2 四川-无线网 (除5G外)	第1名	中讯邮电咨询设计院有限公司	100%	54%
标段3 河南-核心网、 电源	第1名	中国移动通信集团设计院有限公司	100%	46%
标段4 黑龙江-核心网	第1名	中国移动通信集团设计院有限公司	100%	56%
标段5 黑龙江-传送网	第1名	中通服咨询设计研究院有限公司	100%	35%
标段6 湖南-核心网	第1名	中国移动通信集团设计院有限公司	100%	30%
标段7 江苏-核心网	第1名	中国移动通信集团设计院有限公司	85%	46%
	第2名	中通服咨询设计研究院有限公司	15%	46%
标段8 湖北-无线网 (5G)	第1名	中国移动通信集团设计院有限公司	100%	48%
标段9 内蒙古-无线网 (5G)	第1名	中国移动通信集团设计院有限公司	100%	46%
标段10 云南-无线网 (除5G外)	第1名	广东省电信规划设计院有限公司	100%	40%
标段11 云南-无线网 (5G)	第1名	中国移动通信集团设计院有限公司	100%	48%

图表制作：C114通信网 2021.7.22

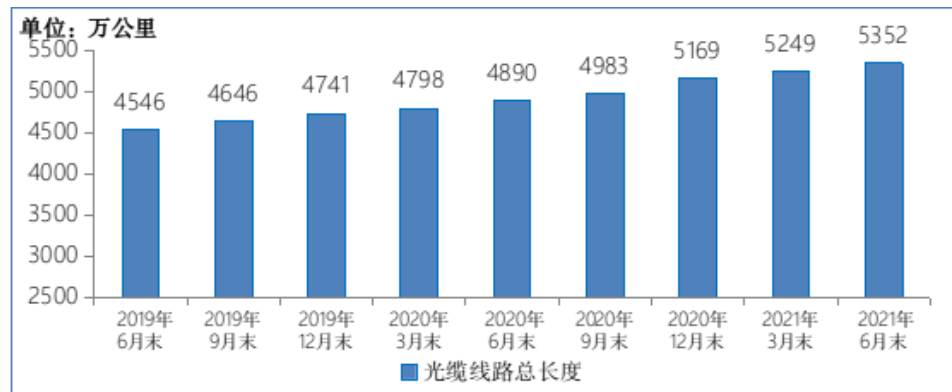
从中标情况看,中国移动设计院中标6个标段的全部份额外加两个标段的第一份额,中标份额最多;其次为中通服和广东省电信设计院,分别中标1个标段的全部份以及1个标段的第二份额。

从中标折扣情况看，第二批通信工程设计采购项目平均中标折扣为 45.2%，其中最低折扣为中国移动设计院的 30%。对比此前中国移动通信设计采购项目的中标折扣，此次中标折扣明显呈现较理性状态，并未出现较低甚至很低的折扣。

9、工信部：上半年新建 19 万个，我国 5G 基站总数达到 96.1 万

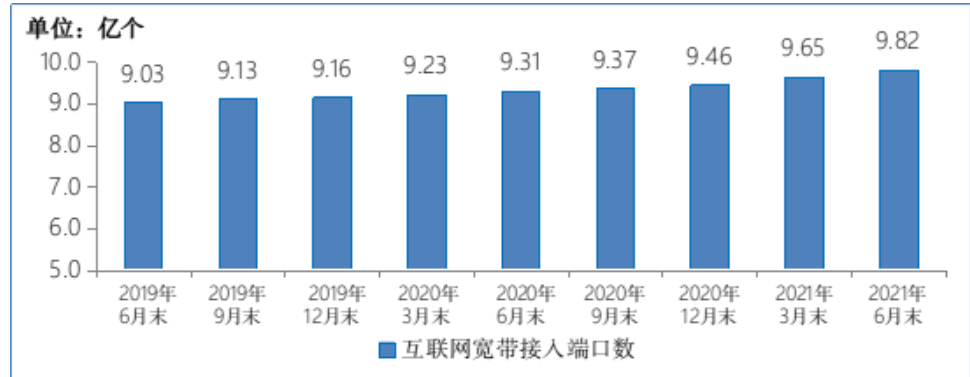
近日，工信部发布了《2021 年上半年通信业经济运行情况》。其中，通报了我国通信能力情况。截至 6 月末，移动电话基站总数达 948 万个，比上年末净增 17 万个。其中，4G 基站总数为 584 万个，占比为 61.6%；5G 基站总数 96.1 万个，其中 1-6 月新建 19 万个。

2019-2021 年 6 月末光缆线路总长度发展情况



同时，光缆线路总长度稳步增加。截至 6 月末，全国光缆线路总长度达到 5352 万公里，比上年末净增 182.8 万公里。其中接入网光缆、本地网中继光缆和长途光缆线路所占比重分别为 63.5%、34.4%和 2.1%；接入网光缆比上年末净增 192.8 万公里，占比同比提高 2 个百分点，推动光纤网络进一步优化升级。

2019-2021年6月末互联网宽带接入端口数发展情况



另据数据显示，截至6月末，全国互联网宽带接入端口数量达9.82亿个，比上年末净增3563万个。其中，光纤接入（FTTH/O）端口达到9.18亿个，比上年末净增3790万个，占比由上年末的93%提升到93.5%。千兆宽带加速部署，10G PON端口进入快速建设期。

10、电联启动 2.1G 5G 集采，推动 5G 共建共享步入“深水区”

中国电信和中国联通近日共同发布了《2021年5G SA建设工程无线主设备(2.1G)联合集中采购项目》，采购规模达到24.2万基站，投标限价在200亿以上。这也意味着，中国电信和中国联通5G共建共享从3.5GHz频段扩展到2.1GHz频段，继续率先向移动通信“深水区”探索，中国运营商的5G网络建设，让共建共享理论真正走向了实践。

四、上市公司公告

1. 中通国脉：股东一致行动关系部分解除导致股份减少

公司于2021年7月1日召开临时股东大会并完成新一届董事会换届选举工作。换届选举后，曲国力先生、张建民先生均不在公司担任监事及高管职务，公司控股股东、实际控制人成员由8名变为6名，新一致行动人对公司股份的控制比例由10.7539%降至9.3020%。

2. 天音控股：董事会审议通过《关于子公司投资深圳小野科技有限公司的议案》

同意公司全资子公司天音通信与深圳小野科技有限公司签订《投资合作协议书》，以自有资金7,526,881.72美元或等值外币投资小野拟上市公司的7%股权的事项，以促进公

司在电子烟行业领域的发展。

3. 三维通信：关于公司所属行业分类变更的公告

经中国上市公司协会行业分类专家委员会确定、中国证券监督管理委员会核准发布，公司由原所属行业类别计算机、通信和其他电子设备制造业（代码 C39），变更为商务服务业（代码 L72）。

4. 国网信通：2020 年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,195,394,544 股为基数，每股派发现金红利 0.155 元（含税），共计派发现金红利 185,286,154.32 元。

5. 信维通信：关于调整第三期股权激励计划股票期权行权价格的公告

经公司 2020 年权益分派后，公司第三期股权激励计划股票期权行权价格调整为 23.77 元/份。

6. 纵横通信：公司控股股东之一致行动人进行股票质押式回购交易展期的公告

公司控股股东之一致行动人林爱华女士于 2021 年 1 月 21 日将持有的本公司 6,100,000 股无限售流通股（占本公司总股本 2.99%）质押给财通证券股份有限公司，用于办理股票质押式回购交易业务，该业务的质押起始日为 2021 年 1 月 21 日，质押到期日为 2021 年 7 月 21 日，此次展期后，到期日为 2021 年 12 月 30 日。

7. 移远通信：关于部分高级管理人员增持公司股份的公告

公司副总经理杨中志先生和董事会秘书、副总经理兼财务负责人郑雷先生于 2021 年 7 月 22 日通过上海证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份共计 4,000 股，占公司总股本的 0.0028%。

8. 盛路通信：关于多频段（含 700M）天线产品中标候选人公示的提示性公告

根据中国移动采购与招标网近日公布的《多频段（含 700M）天线产品集中采购_中标候选人公示》，广东盛路通信科技股份有限公司为多频段（含 700M）天线产品项目“标包 2：4448 天线”中标候选人，中标份额为 7.25%，中标金额约为 3.90 亿元（含税）。

9. 长江通信：2020 年年度权益分派实施公告

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 198,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 9,900,000 元。

10. 中国联通：关于“终止美国存托证券计划”的公告

联通红筹公司的美国存托证券计划将于 2021 年 10 月 18 日（美国东部时间），其持有人至少在终止日前有权根据存托协议的条款和条件将其持有的联通红筹美国存托证券交还给纽约梅隆银行以换取联通红筹公司的普通股，交还的每 1 份联通红筹美国存托证券可换取联通红筹公司的 10 股普通股。联通红筹公司的普通股可在香港联交所进行交易。

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	占解禁前比 (%)
300394.SZ	2021-08-04	3,316.46	39,051.12	31,993.08	81.93
688313.SH	2021-08-12	27,873.15	45,880.23	4,370.00	9.52
300308.SZ	2021-09-03	85.34	71,301.63	68,150.36	95.58
300620.SZ	2021-09-06	59.37	10,851.67	10,156.58	93.59
000851.SZ	2021-09-14	786.24	115,964.60	87,915.74	75.81
300308.SZ	2021-09-22	509.78	71,301.63	68,235.70	95.70
300383.SZ	2021-09-22	1,011.21	154,313.99	151,975.78	98.48
603236.SH	2021-09-30	625.00	14,537.08	9,232.08	63.51
300548.SZ	2021-10-08	2,257.61	17,308.05	11,866.82	68.56
000889.SZ	2021-10-15	6,618.51	93,629.11	86,984.97	92.90
600462.SH	2021-10-15	2,503.50	58,385.00	53,378.00	91.42

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)
震有科技	2021-07-23	15.30	-11.10	17.21	214.20
震有科技	2021-07-23	15.30	-11.10	17.21	229.50
共进股份	2021-07-22	8.43	-9.55	9.32	6,533.25
威胜信息	2021-07-22	26.63	-2.99	27.45	2,663.00
震有科技	2021-07-22	15.50	-10.82	17.38	265.05
震有科技	2021-07-22	15.50	-10.82	17.38	206.15
震有科技	2021-07-22	15.50	-10.82	17.38	206.15
震有科技	2021-07-22	15.50	-10.82	17.38	310.00
亨通光电	2021-07-21	12.03	0.00	12.03	998.49
共进股份	2021-07-21	8.28	-11.63	9.37	6,417.00
威胜信息	2021-07-21	26.74	-1.51	27.15	534.80
威胜信息	2021-07-21	26.74	-1.51	27.15	534.80
中嘉博创	2021-07-19	3.35	-6.16	3.57	653.25

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	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	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	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



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。